

Kuwait: 27/10/2025

Ref: 6442/2025

الكويت: 2025/10/27

الإشارة: 2025/6442

**Mr. Mohammad Saud Al-Osaimi**  
**CEO**  
**Boursa Kuwait**

السيد/ محمد سعود العصيمي المحترم  
الرئيس التنفيذي  
بورصة الكويت  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وبعد،،،

Dear Sir,

**Minutes of the Analysts' Conference call**  
**for the Third Quarter of 2025**

**محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث**  
**لسنة 2025**

Reference is made to the provisions of Article no. (8-4-2) of Boursa Kuwait Rulebook issued by virtue of Resolution no. 1 of 2018 and its amendments concerning continuing the obligations of the listed companies classified under the "Premier Market Segment" under which Boubyan Bank is categorized.

بالإشارة الى أحكام المادة رقم (2-4-8) من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018 وتعديلاته، والمتعلقة بالالتزامات المستمرة المطلوبة من الشركات المدرجة المصنفة ضمن شريحة-السوق الأول – (Premier Market) والتي تم تصنيف بنك بوبيان ضمنها.

We attach herewith a copy of the Minutes of the Analysts' Conference call for Third Quarter ended 30/09/2025 held via Live Webcast at 01:00 pm (Local Time) on Thursday, October 23<sup>rd</sup> 2025 as per the requirements of the said article.

نرفق لكم نسخة من محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث المنتهي في 2025/09/30 الذي انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الأنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 01:00 (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 2025/10/23؛ وذلك وفقا للمتطلبات الواردة في المادة المشار إليها أعلاه.

Best regards,

**Adel Abdul Wahab Al-Majed**  
**Vice-Chairman**  
**& Group Chief Executive Officer**

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

عادل عبد الوهاب الماجد  
نائب رئيس مجلس الإدارة  
والرئيس التنفيذي للمجموعة



## بنك بوبيان ش.م.ك.ع. - المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح الربع الثالث لعام 2025

نسخة من محضر المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح بنك بوبيان والذي عقد يوم الخميس الموافق 23 أكتوبر 2025 في تمام الساعة 01:00 ظهراً بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

---

السادة المشاركون من البنك:

السيد / عبد السلام الصالح - الرئيس التنفيذي

السيد / نويل شيريان - نائب مدير عام - مجموعة الرقابة المالية

السيد / فواز توفقي - علاقات المستثمرين

مساء الخير جميعاً وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. معكم فواز توفيق من علاقات المستثمرين. ويُساعدني أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر أرباح بنك بوبيان المنعقد عبر الإنترنت لمناقشة نتائج فترة التسعة أشهر من عام 2025.

وينضم إلينا اليوم الرئيس التنفيذي لبنك بوبيان السيد/ عبد السلام الصالح، ونائب مدير عام - مجموعة الرقابة المالية لبنك بوبيان، السيد/ نويل شيريان. بدايةً أود أن أبدأ المكالمة الهاتفية اليوم عبر بيان إخلاء المسؤولية الموجز والذي يمكنكم الاطلاع عليه أيضاً في الصفحة رقم 2 من العرض التقديمي الخاص بنا.

"قد يتضمن هذا العرض بعض البيانات التي تتسم بنظرة مستقبلية، فيما يعكس توقعات البنك وقد تنطوي على بعض المخاطر ودرجة من عدم التأكد بما قد يؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري وقد يؤثر سلباً على النتائج والآثار المالية للخطط المبينة هنا. وعليكم التنبيه بعدم الاعتماد على تلك البيانات المستقبلية. ولا يتحمل البنك أي التزامات لتحديث آرائه المتعلقة بكل المخاطر والشكوك أو الإعلان علناً عن نتائج المراجعات التي يتم استحداثها فيما يتعلق بالبيانات المستقبلية المبينة هنا."

بالإضافة إلى إخلاء المسؤولية الذي قرأته للتو، أود أيضاً أن أحثكم جميعاً على الرجوع إلى بيان إخلاء المسؤولية الكامل في الصفحة الثانية من العرض التقديمي.

وسوف يكون المؤتمر الهاتفي اليوم على النحو التالي:

نظرة عامة على أداء بنك بوبيان من قبل السيد/ عبد السلام، يليها عرض تقديمي حول الأداء المالي للبنك من قبل السيد / نويل.

بعد ذلك، سيتاح للسادة الحضور وقت لطرح الأسئلة والإجابة عليها اليوم. وسنتلقى أسئلتكم عبر منصة البث عبر الإنترنت (Webcast) ولن نألو جهداً للإجابة على جميع أسئلتكم اليوم إلا أنه وفي حال لم يتم الإجابة على أي سؤال نظراً لضيق الوقت أو في حال ما إذا كان لديكم أي استفسارات أخرى ترغبون في طرحها، برجاء عدم التردد في التواصل معنا عبر البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين في بنك بوبيان المتوفر عبر موقعنا الإلكتروني.

وبذلك، ننقل دفة الحديث للسيد / عبد السلام لكي يُطلعكم على موجز بأخر المستجدات حول أداء بنك بوبيان خلال الربع الثالث من عام 2025.

شكراً فواز.

عبد السلام الصالح:

مساء الخير جميعاً وشكراً لانضمامكم إلينا.

سأقوم باستعراض تحديث سريع حول البيئة التشغيلية عالمياً ومحلياً، قبل أن أسلط الضوء على الأداء المالي والمبادرات الاستراتيجية للبنك بصورة عامة.

خلال الربع الثالث من العام، قام كل من الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي وبنك الكويت المركزي بخفض سعر الفائدة بمعدل 25 نقطة أساس، استمراراً لتهجيم الحذر نحو تخفيض أسعار الفائدة مع ظهور علامات تدلل على استقرار التضخم. لذلك، من المتوقع أن يتم إجراء تخفيضات إضافية في سعر الفائدة في الفترات الفصليّة القادمة.

وعلاوةً على ذلك، أصدرت الحكومة الكويتية الشريحة الحادية عشر من السندات وعقود التورق وفقاً لقانون الدين العام الجديد. وقد بلغت إصدارات السندات وعقود التورق حتى الآن - والتي تم تخصيصها للبنوك المحلية - 2 مليار د.ك. تقريباً. بينما بلغ إجمالي الإصدارات المخصصة للأسواق الدولية 11.25 مليار دولار أمريكي، والتي تمت تغطيتها بـ 2.5 ضعف المطلوب، بما يعكس قوة ثقة المستثمرين في الكويت. وبصورة عامة، فإن قانون الدين العام لا يؤكد التزام الكويت بالإصلاح والنمو فحسب، بل سيعزز أيضاً من حضور الدولة في الأسواق العالمية وينوع مصادر التمويل بعيداً عن احتياطات الدولة، مع تمكين الحكومة من دعم المشروعات التنموية طويلة الأجل ذات الأهمية الوطنية في إطار رؤية الكويت الجديدة 2035.

وكما في تاريخه، يمكننا أن نرى نتائج ملموسة من استغلال الحكومة للعائدات التي تم الحصول عليها بموجب قانون الدين العام لتوجيهها إلى مشروعات الإنفاق الرأسمالي. وقد لوحظ ذلك على وجه الخصوص في قطاعات البنية التحتية والنقل والطاقة. ومن هذه المشروعات بناء البنية التحتية للعديد من المدن السكنية الجديدة وتطوير شبكة الطرق والتوسع فيها على مستوى دولة الكويت ككل، بالإضافة إلى العديد من المشروعات في قطاع النفط والغاز.

إن الحكومة بصدد إصدار قانون الرهن العقاري. وهذا الأمر يفتح الباب أمام البنوك المحلية لتقديم التمويل الإسكاني. بالإضافة إلى ذلك، عقدت الحكومة في الشهر الماضي اجتماعاً مع المطورين المحليين والإقليميين على طريقة الاجتماعات الترويجية في إطار جهودها لزيادة الاهتمام بقانون المطور العقاري. ومشروع أولى، من المخطط أن يتم إنشاء حوالي 5,000 وحدة في مناطق مثل المطالع وسعد العبد الله وجابر الأحمد. ومن الجدير بالذكر أن المؤسسة العامة للرعاية السكنية تخطط لبناء حوالي 170 ألف وحدة سكنية خلال السنوات العشرة القادمة.

وفيما يتعلق بأداء بوبيان خلال الربع الثالث، واصلنا تحقيق النتائج الإيجابية عبر مؤشرات ربحية البنك. وقد حققت غالبية شرائح أعمالنا نمواً ثنائي الرقم.

وارتفع صافي ربح البنك قبل الضرائب بنسبة 17% على أساس سنوي ليصل إلى 90 مليون د.ك. بينما ارتفع صافي ربح البنك بنسبة 6% على أساس سنوي ليصل إلى 78 مليون د.ك.، وبلغت ربحية السهم 16.2 فلس للسهم.

وارتفعت إيراداتنا التشغيلية بنسبة 8% لتصل إلى 198 مليون د.ك. بينما ارتفعت أرباحنا التشغيلية بنسبة 11% على أساس سنوي لتصل إلى 101 مليون د.ك. وارتفع إجمالي الأصول بنسبة 13% على أساس سنوي، حيث تجاوز 10 مليار د.ك. كما ارتفع إجمالي محفظة التمويل أيضاً بنسبة 11% ليصل إلى 7.6 مليار د.ك. وارتفعت ودائع العملاء بنسبة 13% لتصل إلى 8.1 مليار د.ك. كما ارتفعت حصتنا السوقية من التمويل إلى 12.4% تقريباً مع استمرار نسبة القروض غير المنتظمة عند مستوى منخفض للغاية بلغ 1.1%.

ننتقل الآن لمناقشة استراتيجية البنك.

يواصل بوبيان تعزيز مكانته كبنك إسلامي رائد في الكويت، حيث واصل التفوق على معدلات نمو السوق على مستوى جميع قطاعات الأعمال الرئيسية. كما حافظ البنك على ريادته على مستوى شريحة الشباب، حيث تصدر تقييمات تطبيق الهاتف النقال على مستوى البنوك الكويتية، بما يعكس التزامنا تجاه الابتكار الرقمي وتجربة العملاء.

وعزز البنك من حضوره في قطاع "اشتر الآن وادفع لاحقاً" BNPL من خلال شراكته الإستراتيجية مع ديمة كويت. وعلاوةً على ذلك، أطلق بوبيان مجموعة جديدة ومتميزة من الخدمات المصرفية الرقمية، والتي تُعد الأولى من نوعها في السوق الكويتي، وتم تصميمها لتمنح العملاء من قطاع الشركات حلولاً متقدمة في إدارة السيولة ورأس المال بكفاءة غير مسبقة. وتشمل الربط المباشر (Host-to-Host) للمدفوعات، وخدمات التجارة وتمويل سلسلة التوريد، وحلولاً شاملة لإدارة الخزينة.

ودشن البنك برنامج جديد لإصدار شهادات إيداع بقيمة 2 مليار دولار أميركي، متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، لتكون الأولى من نوعها لبنك كويتي. ويتيح البرنامج للمستثمرين شهادات إيداع قصيرة الأجل، لمدة تتراوح من شهر واحد إلى سنة.

ونفخر بأننا نعرف بريادتنا في الخدمات المصرفية الإسلامية وخدمة العملاء والابتكار. وقد تم تكريمنا مؤخراً بجائزة أفضل بنك إسلامي في الخدمات المصرفية الرقمية في العالم للعام الحادي عشر على التوالي، بالإضافة إلى حصولنا على جائزة أفضل بنك إسلامي في العالم في مجال المسؤولية الاجتماعية لعام 2025 وجائزة أفضل مؤسسة مالية إسلامية في الكويت لعام 2025. وبالإضافة إلى هذه الجوائز، تم تكريمنا أيضاً بجوائز من كل من فوربس وسيرفيس هيرو وفيزا وميد، وجاءت هذه الجوائز لتشهد على جودة مستوى الخدمة والابتكار والتميز لدى البنك.

والآن، سيقوم نويل بعرض الأداء المالي للبنك بشكل أكثر تفصيلاً.

نويل شيريان:

السادة الحضور، مساء الخير. يُسعدني أن أستعرض معكم نتائجنا المالية للربع الثالث من عام 2025.

خلال التسعة شهور الأولى من عام 2025، أعلن البنك عن صافي ربح قبل الضرائب بلغ 90 مليون د.ك. بمعدل نمو 17% مقارنةً بالعام الماضي، وصافي ربح عائد لمساهمي البنك وقدره 78 مليون د.ك.، بربحية سهم بلغت 16.2 فلس. ويعكس هذا النمو نمو الأرباح التشغيلية وانخفاض تكلفة المخاطر الخاصة بالبنك.

كما ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 11% لتصل إلى 101 مليون د.ك. ويعكس ذلك نمواً صحياً في الإيرادات التشغيلية مع السيطرة على نمو التكلفة. وستتم مناقشة ذلك بشكل أكثر تفصيلاً على مدار الصفحات التالية.

وكان كل من معدل العائد على متوسط حقوق الملكية للبنك "RoAE" ومعدل العائد على متوسط الأصول "RoAA" مماثلين إلى حدٍ ما للعام الماضي عند مستوى 10.5% و1.1% تقريباً على الترتيب.

سننتقل الآن إلى صفحة الإيرادات التشغيلية، حيث ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 8% إلى 198 مليون د.ك. وقد نتج ذلك بصورة رئيسية من زيادة الإيرادات من أعمال البنك الأساسية (والتي تتضمن الرسوم والعمولات وإيرادات الصرف الأجنبي)، بالإضافة إلى النمو ثنائي الرقم في إيرادات الاستثمار.

وفيما يتعلق بصافي إيرادات التمويل، فإن النمو بنسبة 6% على أساس سنوي نتج من النمو في متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 11%، قابله انخفاض بـ 11 نقطة أساس في هامش الربح نتج بصورة رئيسية من أثر إعادة التسعير الكامل لتخفيضات أسعار الفائدة خلال الربع الأخير من عام 2024 والمطلوبات الجديدة متوسطة الأجل وبعض الضغوط السوقية على الودائع. لم يكن هناك أي تأثير على نتائجننا من آخر تخفيض لسعر الفائدة خلال شهر سبتمبر.

وارتفعت إيرادات الرسوم والعمولات وأرباح الصرف الأجنبي أيضاً بنسبة 6% على أساس سنوي لتصل إلى 26.8 مليون د.ك. بما يعكس استمرار نمو أعمال الخدمات المصرفية والتأمين وإدارة الثروات.

ننتقل الآن إلى الصفحة 9 لمناقشة المصروفات التشغيلية.

ارتفعت المصروفات التشغيلية بنسبة 6% لتبلغ 97 مليون د.ك. على الرغم من تأثير التضخم ومواصلة استثمارنا في التكنولوجيا، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى المبادرات المتنوعة الهادفة إلى ترشيد وتحسين التكاليف. وقد أدى ذلك إلى تخفيض نسبة التكلفة إلى الإيرادات في البنك إلى 49.1% بينما بلغت نسبة التكلفة إلى متوسط الأصول 1.3% تقريباً.

ننتقل الآن إلى المخصصات في الصفحة 10 حيث يمكننا أن نرى أن إجمالي مبلغ مخصص انخفاض القيمة بلغ 10.9 مليون د.ك، والذي كان أقل من 2024 بنسبة 26%، وأدى ذلك إلى انخفاض نسبة خسارة البنك ونسبة المخصصات إلى الربح التشغيلي إلى 0.16% و 10.8% على الترتيب. ويعكس انخفاض تكلفة المخاطر بصورة رئيسية تأثير بعض الاستردادات خلال الفترة.

إن إجمالي المبلغ المطلوب كمخصصات حسب التعليمات الحالية للبنك المركزي يتجاوز متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بما يزيد عن 110 مليون د.ك.

والآن ننتقل إلى الصفحة 12 الخاصة بالميزانية العمومية للبنك.

بشكل عام، ارتفع إجمالي أصول البنك خلال العام بنسبة 9%، أو بمعدل نمو سنوي بلغ 13%. وقد نتج هذا النمو بشكل رئيسي من نمو كل من محفظة تمويل البنك ومحفظة استثمار للبنك.

وبالنظر إلى تركيبة إجمالي الأصول، يمكننا أن نرى أن محفظة التمويل ما زالت تمثل 74% من إجمالي الأصول، وأن نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول مستقرة عند مستوى مناسب بلغ 20%.

وقد ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 6% خلال السنة، وتمثل حالياً 79% من مصادر تمويل البنك. وتم الحفاظ على نسبة القروض إلى الودائع عند مستوى 88%.

ننتقل الآن إلى الصفحة 13 لمناقشة أداء محفظة تمويل البنك. ارتفع صافي محفظة تمويل البنك خلال العام بنسبة 10%، وبمعدل نمو سنوي بلغ 11%. وقد أسهم كل من قطاعي تمويل الشركات والأفراد في هذا النمو. وارتفع تمويل الأفراد بنسبة 8% بينما ارتفع قطاع الشركات بنسبة 14%، بما يمثل ضعف معدلات نمو السوق خلال الفترة.

بلغت القروض غير المنتظمة 1.1% وهو أقل من المعدل المتوسط السائد في القطاع، بما يعكس معايير منح الائتمان الصارمة لدينا وجودة أصولنا. كما استقرت نسبة التغطية أيضاً عند مستوى مناسب للغاية بنسبة 261%.

وننتقل الآن إلى القسم الأخير الخاص بمعدلات رأس المال في الصفحة رقم 15.

بلغت نسبة كفاية رأس المال في البنك 16.4% مقارنة بمتطلبات الحد الأدنى الرقابي البالغة 14% (شاملة نسبة 1% الخاصة بالبنوك المحلية ذات التأثير النظامي).

وقد حققت الأصول المرجحة بأوزان المخاطر نمواً بنسبة 9% منذ بداية السنة وحتى تاريخه لتصل إلى 6.43 مليار د.ك.، ونتج ذلك بصورة رئيسية من نمو الأصول.

ويبلغ معدل الرفع المالي 9.1% حالياً، وهو يتفق مع معدلات السوق وأعلى بشكل كبير من الحد الأدنى الرقابي.

قبل أن أنتقل إلى الجزء المخصص للإجابة على استفساراتكم، أود أن أبدي بعض الملاحظات حول توقعاتنا المستقبلية للفترة المتبقية من سنة 2025.

على صعيد نمو الائتمان في الكويت، ففي ظل توقع بيئة أسعار فائدة منخفضة سوية مع الزيادة المحتملة في الاستثمارات الرأسمالية التي تقودها الحكومة وخطط التطوير، فإننا نواصل توقعاتنا بإمكانية نمو الائتمان برقم فردي مرتفع لعام 2025.

وفيما يتعلق بنمو القروض بالنسبة لبوبيان، فإننا نتوقع أن نحقق نمواً ثنائي الرقم منخفض على مستوى المجموعة في ضوء توقعاتنا للنمو في سوق الائتمان بالكويت بصورة عامة.

وبالنسبة لهوامش الربح، فمن المتوقع أن يؤثر التخفيض الأخير لسعر الفائدة على صافي هامش الربح بنقطتي (2) أساس على مدار فترة الـ 12 شهراً القادمة. إن التوقع عموماً هو أن تواصل أسعار الفائدة المعيارية انخفاضها بنهاية 2025 وعلى مدار 2026 إلا إن التوقيت وحجم التخفيض غير مؤكدين حتى الآن. وسوف يكون صافي هامش ربح البنك حوالي 2.3% تقريباً خلال 2025.

وفيما يتعلق بالرسوم والعمولات، من المتوقع أن تنمو إلى رقم فردي متوسط خلال عام 2025 بالكامل.

من المتوقع أن تنمو المصروفات التشغيلية بمستوى أقل من نمو الإيرادات التشغيلية خلال 2025. وعليه، فمن المتوقع أن تظهر نسبة التكلفة إلى الإيرادات اتجاهها هابطاً مقارنة بـ 2024. كما أنه من المتوقع أيضاً أن تكون نسبة الخسارة أقل من مستويات عام 2024.

وبذلك، أود أن أنهى استعراض المعلومات الخاصة بالأداء المالي. وأترك الآن الأمر لفواز لبدء الجزء المخصص للإجابة على استفساراتكم.

شكراً لك سيد / نويل.

فواز توفيق

سنبدأ الآن جلسة الأسئلة والأجوبة. سيداتي وسادتي، إذا كنتم ترغبون في المشاركة في أسئلتنا، يُرجى كتابة سؤالكم في خانة طرح الأسئلة في الشاشة. ثم يمكنكم النقر على زر الإرسال. شكراً على الانتظار.

شكراً على الانتظار. سؤالنا الأول يستفسر عن: هل يمكنكم توضيح الأسباب التي أدت إلى زيادة مخصصات المرحلة الثالثة على أساس ربع سنوي بحوالي 70% والزيادة في القروض غير المنتظمة بالملء خلال الفترة؟

فواز توفيق

فيما يتعلق بزيادة القروض غير المنتظمة، فلدينا أحد العملاء من الشركات والذي انتقل من المرحلة الثانية إلى المرحلة الثالثة، وبالتالي قمنا بزيادة المخصصات لهذا العميل حسب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. وهذا هو سبب الارتفاع في مخصصات المرحلة الثالثة.

نويل شيريان

سؤالنا التالي: هل يمكنكم التعقيب على اتجاه إيرادات الرسوم خلال فترة التسعة أشهر من عام 2025. لماذا لم يكن هناك أي نمو مقارنةً بالبنوك الأخرى؟ وما هي التوقعات الخاصة بنمو إيرادات الرسوم مستقبلاً؟

فواز توفيق

تأتي إيرادات رسوم البنك بصورة أساسية من 4 شرائح، ألا وهي عملاء الشركات والعملاء الأفراد وإدارة الثروات وأعمال التأمين. وعندما نقوم بدمج كل من إيرادات الصرف الأجنبي وإيرادات الرسوم معاً، فهناك نمو بنسبة 6%. وبالنسبة لتوقعاتنا للفترة المتبقية من عام 2025، سيكون النمو السنوي عند رقم فردي متوسط تقريباً.

نويل شيريان

السؤال التالي: ما هي مستجدات قانون الرهن العقاري؟

فواز توفيق

كما ذكرت، فإن مجلس الوزراء بصدد إرسال المسودة إلى الجهات المعنية، وتحديدًا البنك المركزي، لصياغة التعليمات وإطار العمل، بما في ذلك مبالغ التمويل وشروط التأهل والاستحقاق، وما إلى ذلك. نعتقد أن الأمر قد يستغرق بضعة أشهر قبل أن يصدر القانون في صورته النهائية وقبل أن يدخل حيز التنفيذ الفعلي.

عبد السلام الصالح

كانت هناك زيادة في المطلوبات المحتملة للمرحلة الثالثة من 0.4 مليون د.ك. في ديسمبر 2024 وإلى 19.7 مليون د.ك. في سبتمبر 2025. هل قمتم بتجنيب مخصصات لهذه الزيادة أو هل هناك مخصصات ستظهر في البيانات المالية الخاصة بالفترات ربع السنوية القادمة؟

فواز توفيق

كما ذكرت سابقاً، لدينا أحد العملاء من الشركات الذي حصل على تسهيلات غير نقدية أيضاً. وقد تم نقل العميل من المرحلة الثانية إلى المرحلة الثالثة، وقمنا بتجنيب مخصصات كافية لهذا العميل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المتبعة من البنك المركزي.

نويل شيريان

أصدرت الحكومة ديناً محلياً بمبلغ 1.9 مليار د.ك. تقريباً موزعاً على بنوك محلية. فهل أدى ذلك — بالإضافة إلى زيادة نمو الائتمان حتى تاريخه من هذا العام — إلى تشديد في السيولة أو ضغط على تكاليف التمويل؟

فواز توفيق

لم نلاحظ في الواقع أي ضغط أو تشديد في السيولة. أعتقد أنه من المبكر للغاية أن نلاحظ ذلك. إلا أنه وفيما يتعلق بالوضع الحالي، نعتقد أن ذلك لن يتسبب في أي تأثير على تكلفة التمويل أو في أي تأثير جوهري على السيولة في حد ذاتها.

عبد السلام الصالح

ما هو معدل نمو القروض لدى البنك وما هي توقعاتكم لصافي هامش الربح لعام 2026؟

فواز توفيق

فيما يتعلق بنمو القروض، فهذا يعتمد على النمو العام في السوق والنتائج من ترسية المشروعات وقانون الرهن العقاري المنتظر. وما يمكننا قوله هو أننا نطمح إلى أن ينمو بأرقام ثنائية منخفضة على مستوى المجموعة. وفيما يتعلق بصافي هامش الربح، يبلغ المستوى الحالي لدينا 2.3% تقريباً. وبالطبع فإن توقعاتنا تعتمد على عدد مرات تخفيض أسعار الفائدة وتوقيتها وحجمها. لذا، فلا يمكننا في الوقت الحالي أن نعطي توقعاً دقيقاً لصافي هامش الربح. ولكم وكما ذكرت سابقاً، فكل انخفاض بمعدل 25 نقطة أساس سيؤثر بمعدل نقطتي (2) أساس تقريباً على صافي هامش ربح البنك على مدار فترة تمتد 12 شهراً.

نويل شيريان



هل يمكنك التوضيح حول أسباب النمو السنوي لقروض البنك بمعدل 11% في شهر سبتمبر، وكيف ترون النظرة المستقبلية لعام 2026؟

فواز توفيق

في الواقع، نتج النمو بصورة رئيسية من العمليات المحلية. أظهر قطاع الأفراد مستوى جيداً من النمو، متجاوزاً بذلك المعدل السائد في السوق. كما شهدنا نفس الأمر بالنسبة لشريحة عملاء الشركات. وشهد التمويل والإقراض نمواً ثنائي الرقم خلال العام. ويأتي جزء كبير من النمو من السوق المحلي عبر تمويل العديد من المبادرات المتعلقة بالمشروعات. وبعضها مرتبط بالحكومة، بينما البعض الآخر يتعلق بالقطاع الخاص. بالإضافة إلى ذلك، فقد ساهمت معاملات تمويل المشروعات الإقليمية في جزء من النمو، ويتركز غالبيتها في المشروعات السيادية وشبه السيادية إقليمياً، وتحديداً في دول مجلس التعاون الخليجي. ونعتقد أن ذلك سوف يستمر، ومن المحتمل أن يكون بوتيرة أكبر خلال 2026، خاصةً على صعيد السوق المحلي.

عبد السلام الصالح

ذكرتم أن الحكومة بصدد اعتماد قانون الرهن العقاري. ما هو الأثر المتوقع على محفظة تمويل البنك، وهل تتوقع أن يؤثر انخفاض المعروض من الوحدات السكنية على نمو الرهن العقاري على المدى القصير؟

فواز توفيق

بالنسبة للتأثير المتوقع، فسوف يكون إيجابياً على صعيد محافظ التمويل الخاصة بالبنك. بينما تعتمد البتيرة الآن على العديد من العوامل. وكما ذكرت سابقاً، ما زلنا في انتظار توجيهات البنك المركزي الخاصة بالقانون وتطبيقه وحدود المبالغ وشروط التأهيل والاستحقاق، إلخ. وبالنسبة للمعروض من الوحدات، فسوف تكون البداية من مشروع تجريبي في ثلاثة مناطق كما بينت سابقاً. في البداية، سوف يكون حجم المعروض صغيراً، إلا أن الحكومة تخطط لبناء 170,000 وحدة على مدار السنوات العشرة القادمة. بالإضافة إلى ذلك، يعتمد المعروض من الوحدات السكنية على مشروعات البنية التحتية المطلوب تنفيذها قبل طرح المزيد من قطع الأراضي. ومن الصعب للغاية أن نضع جدولاً زمنياً لذلك. وفي الوقت الحالي، لدينا كبدية 5,000 وحدة. ومن المتوقع أن نشهد المزيد من الأراضي المعروضة في السنوات التالية.

عبد السلام الصالح

هل من المناسب أن نفترض أنه سيتم طرح منتجات الرهن العقاري الجديدة اعتباراً من بداية النصف الثاني من عام 2026؟

فواز توفيق

من الصعب للغاية أن يكون هناك تقدير أو إطار زمني معقول، إلا أننا نأمل أن نشهد النتائج خلال العام التالي. ولكن من المرجح للغاية أن يكون قبل النصف الثاني. هذه هي توقعاتنا إلا أننا نظل متفائلين بأن تتحرك الأمور بوتيرة أسرع.

عبد السلام الصالح

السيدات والسادة، نود أن نشكركم جميعاً على حضوركم اليوم ونذكركم أنه إذا كنتم ترغبون في طرح أي أسئلة للمتابعة يمكنكم القيام بذلك عبر عنوان البريد الإلكتروني لعلاقات المستثمرين المدرج في موقعنا الإلكتروني.

فواز توفيق

نود أن نذكركم أن العرض التقديمي ونص محضر هذا المؤتمر الهاتفي سوف يتم نشرهما على كل من موقع بنك بوبيان الإلكتروني وموقع بورصة الكويت في غضون الأيام القادمة.

شكراً.

# **Boubyan Bank Investor Presentation**

## **Q3 2025 Results**

23<sup>rd</sup> October 2025

## DISCLAIMER

**THE INFORMATION SET OUT IN THIS PRESENTATION AND PROVIDED IN THE DISCUSSION SUBSEQUENT THERETO DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY OR SELL SECURITIES. IT IS SOLELY FOR USE AT AN INVESTOR PRESENTATION AND IS PROVIDED AS INFORMATION ONLY. THIS PRESENTATION DOES NOT CONTAIN ALL OF THE INFORMATION THAT IS MATERIAL TO AN INVESTOR. This presentation has been prepared by (and is the sole responsibility of) Boubyan Bank K.S.C.P. (the “Bank”).**

The information herein may be amended and supplemented and may not as such be relied upon for the purposes of entering into any transaction. This presentation may not be reproduced (in whole or in part), distributed or transmitted to any other person without the Bank's prior written consent.

The information in this presentation and the views reflected therein are those of the Bank and are subject to change without notice. All projections, valuations and statistical analyses are provided to assist the recipient in the evaluation of the matters described herein. They may be based on subjective assessments and assumptions and may use one among alternative methodologies that produce different results and, to the extent that they are based on historical information, they should not be relied upon as an accurate prediction of future performance. These materials are not intended to provide the basis for any recommendation that any investor should subscribe for or purchase any securities.

This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in any securities/transaction.

Past performance is not indicative of future results. The Bank is under no obligation to update or keep current the information contained herein. No person shall have any right of action against the Bank or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation. No person is authorised to give any information or to make any representation not contained in and not consistent with this presentation, and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Bank.

This presentation does not constitute an offer or an agreement, or a solicitation of an offer or an agreement, to enter into any transaction (including for the provision of any services). No assurance is given that any such transaction can or will be arranged or agreed.

Certain statements in this presentation may constitute forward-looking statements. These statements reflect the Bank's expectations and are subject to risks and uncertainties that may cause actual results to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plans described herein. You are cautioned not to rely on such forward-looking statements. The Bank does not assume any obligation to update its view of such risks and uncertainties or to publicly announce the result of any revisions to the forward-looking statements made herein.

## Outline

- 1** **Boubyan's Performance & Strategy – At a Glance**
- 2** Income Statement Analysis
- 3** Balance Sheet Analysis
- 4** Capitalization & Leverage

# Financial Highlights

## Financial Snapshot

<b>KD million</b>	<b>9M 2025</b>	<b>9M 2024</b>	<b>Growth %</b>
Net Profit Before Tax	<b>89.8</b>	76.5	17%
Net Profit to shareholders	<b>77.7</b>	73.5	6%
Operating Income	<b>197.9</b>	183.0	8%
Operating Profit	<b>100.7</b>	91.1	11%
Total Assets	<b>10,207</b>	9,067	13%
Financing Portfolio	<b>7,586</b>	6,820	11%
Customer Deposits	<b>8,061</b>	7,149	13%
Earnings per share (Fils)	<b>16.24</b>	15.30	6%

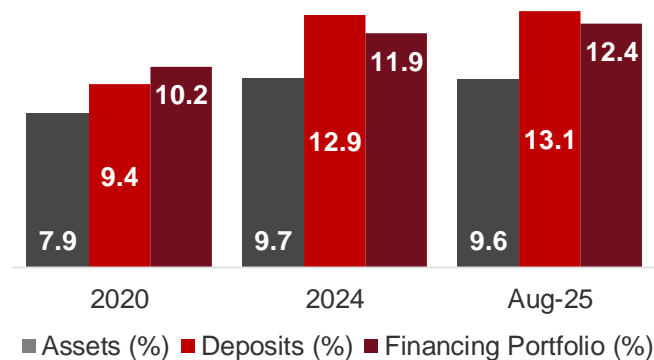
## Key Financial Metrics

### Key Financial Metrics

	<b>9M 2025</b>	<b>9M 2024</b>	<b>Variance</b>
Return on Average Equity (%)	<b>10.5</b>	10.6	(0.0)
Return on Average Assets (%)	<b>1.1</b>	1.1	0.0
Cost to Income (%)	<b>49.1</b>	50.2	(1.1)
NPL Ratio (%)	<b>1.1</b>	1.0	0.1

Source: Financial statements, Boubyan analysis

## Market Share (%)



## Credit Ratings

<b>Rating Agency</b>	<b>Long Term Rating</b>	<b>Outlook</b>	<b>Date</b>
<b>Moody's</b>	A2	Stable	Jun 2025
<b>STANDARD &amp; POOR'S</b>	A	Stable	Dec 2024
<b>FitchRatings</b>	A (xgs: BBB)	Stable	Dec 2024

# The Bank's Strategy Builds on Robust Domestic Foundations And Builds Its International Presence

## Strategic Objectives

A leading Islamic full-fledged bank in Kuwait, focused on innovation and digital excellence

### Consumer Banking

- Maintaining Group's position as a leader in customer service and enhancing the customer experience.
- Growing its market share as the bank of choice for affluent and youth customers through improved digital initiatives.
- Personalized Private Banking for high net worth individuals providing a holistic local and international offering while growing its market share of new clients.
- Building an expansive product offering to selected SMEs with a unique value proposition.

### Corporate Banking

- Defending, and strategically expanding, its position and market share in large and mid-size corporate clients.
- Becoming a lead cash manager and trade partner for institutions by achieving coverage and operational excellence through our state-of-the-art Cash Management and Transaction Banking solutions.
- Delivering faster solutions and superior service through the improvement of its credit processes and systems.

### Wealth Management

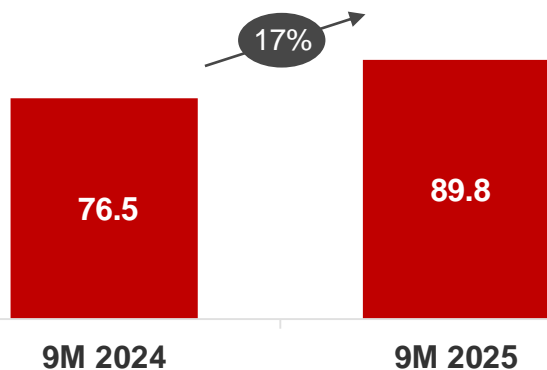
- Maximize wealth management growth and service excellence by enhancing offerings and solutions through Boubyan Capital, BLME, and NOMO Bank.
- Continuing to develop acquisition, marketing, and relationship capabilities.
- Growing the Group's market share in these sectors.
- Creating distinctive Islamic wealth management opportunities for customers.

## Outline

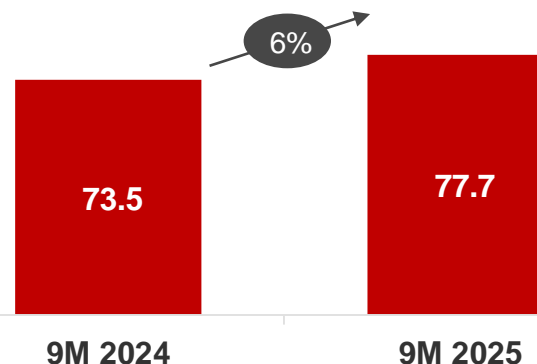
- 1 Boubyan's Performance & Strategy – At a Glance
- 2 Income Statement Analysis**
- 3 Balance Sheet Analysis
- 4 Capitalization & Leverage

## Profitability & Performance Ratio

### Net Profit Before Tax (KD Million)



### Net Profit (KD Million)



### \* Return on Average Equity (%)



### Return on Average Assets (%)



\* Return on Average Equity is computed based on shareholders' equity after adjusting the net profit for Tier 1 sukuk costs.

Source: Financial statements, Boubyan analysis



## Operating income components and Net Profit Margins

### Operating Income (KD Million)

■ Operating income

8%

183.0

9M 2024

197.9

9M 2025

### Net Financing Income (KD Million)

■ Net Financing Income

6%

147.4

9M 2024

156.8

9M 2025

### Composition of Operating Income %

■ Investment inc ■ Fees, Com. & Fx ■ Financing income

6%

14%

81%

9M 2024

7%

14%

79%

9M 2025

### Net Profit Margin %

■ Average Profit-earning assets - KD M

■ NPM

2.5%

7,971

9M 2024

2.3%

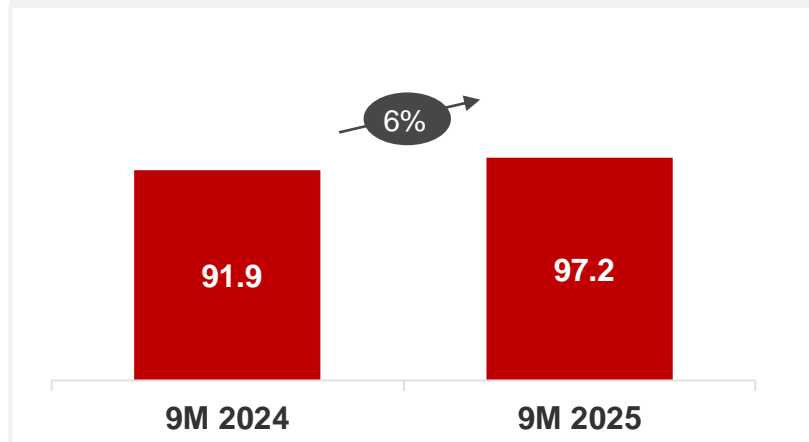
8,940

9M 2025

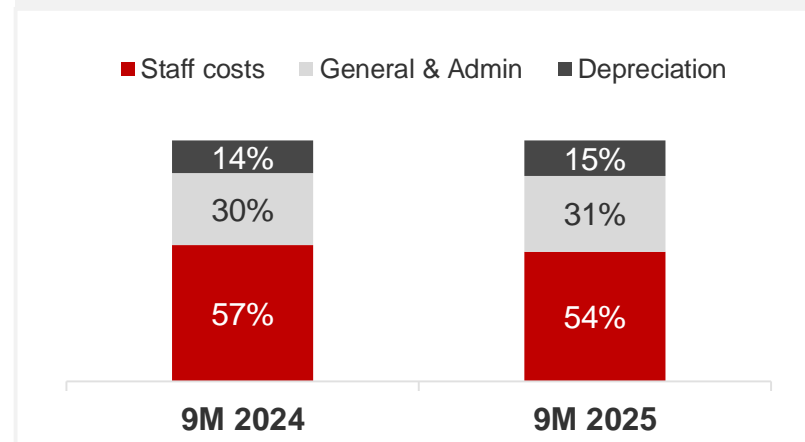
Source: Financial statements, Boubyan analysis

## Operating Costs & Efficiency

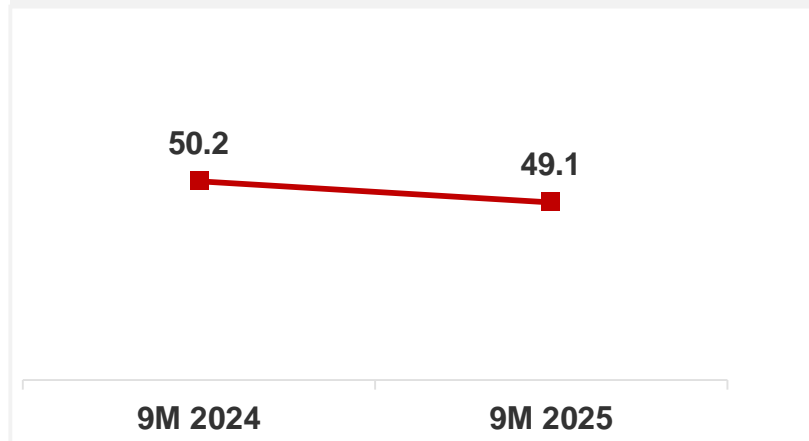
### Operating Costs (KD Million)



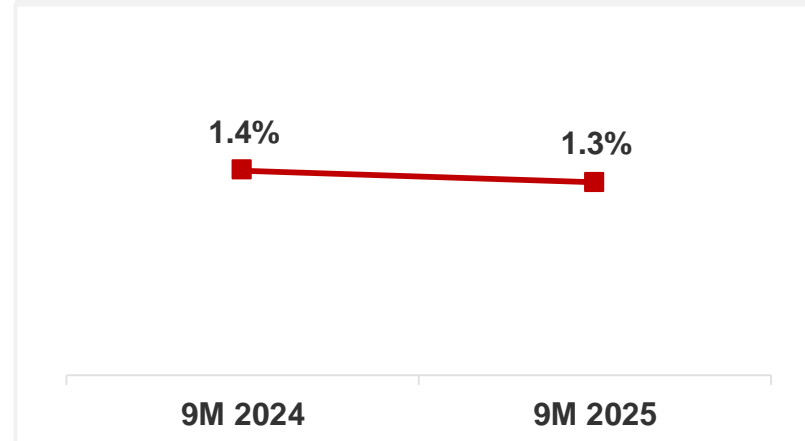
### Composition of Operating Costs %



### Operating Efficiency (%)

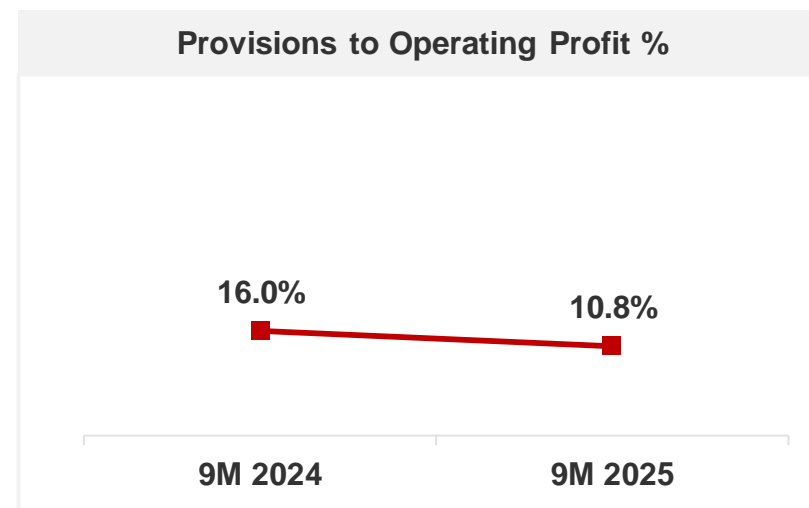
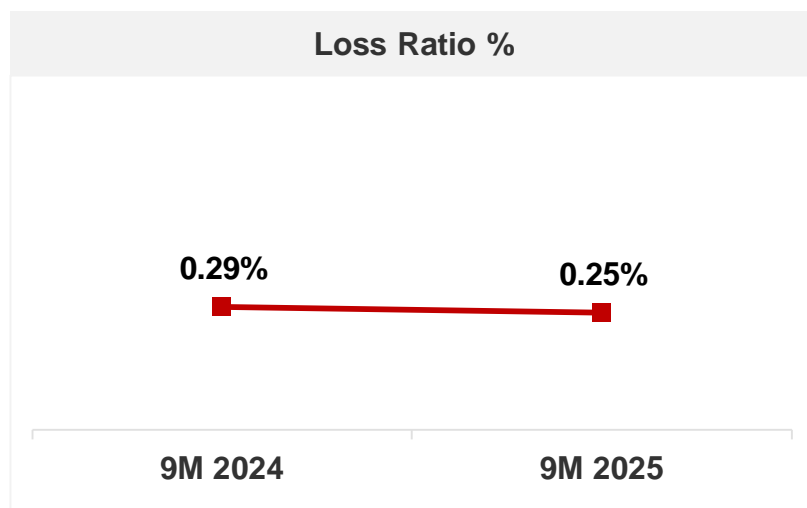
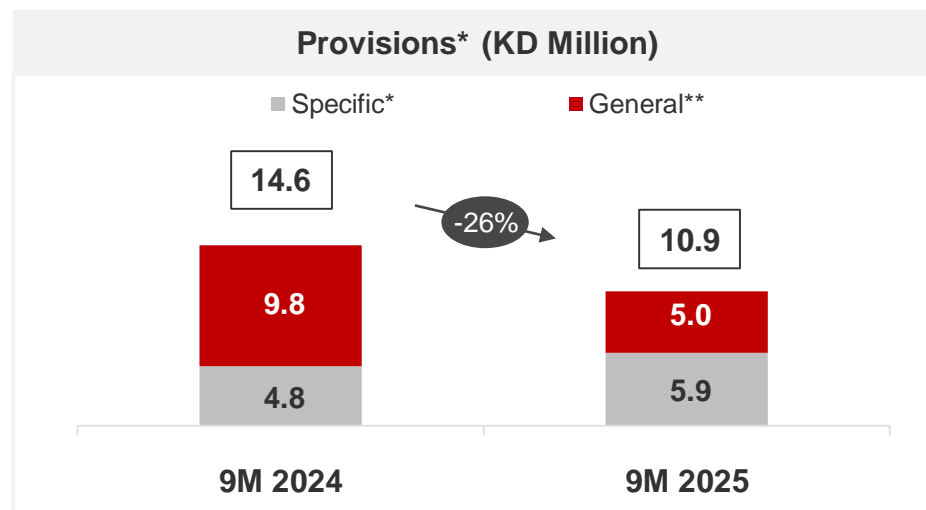


### Operating Costs to Average Assets (%)



Source: Financial statements, Boubyan analysis

## Provisions & Related Ratios



\* Specific Provisions are shown inclusive of ECL – Other Financial Assets – Investments Impairment

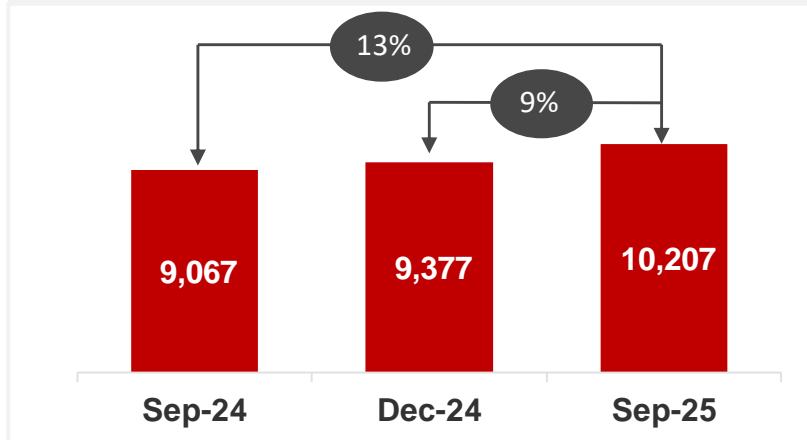
\*\* General Provisions are shown inclusive of Contingent Provisions

## Outline

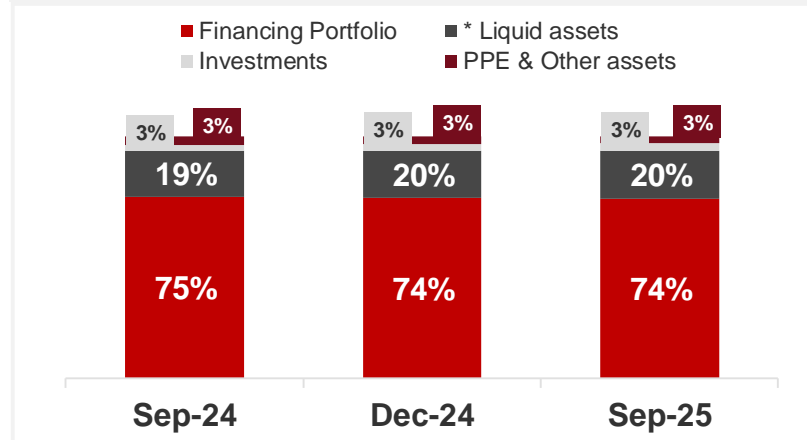
- 1 Boubyan's Performance & Strategy – At a Glance
- 2 Income Statement Analysis
- 3 Balance Sheet Analysis**
- 4 Capitalization & Leverage

# Assets & Sources of Funding

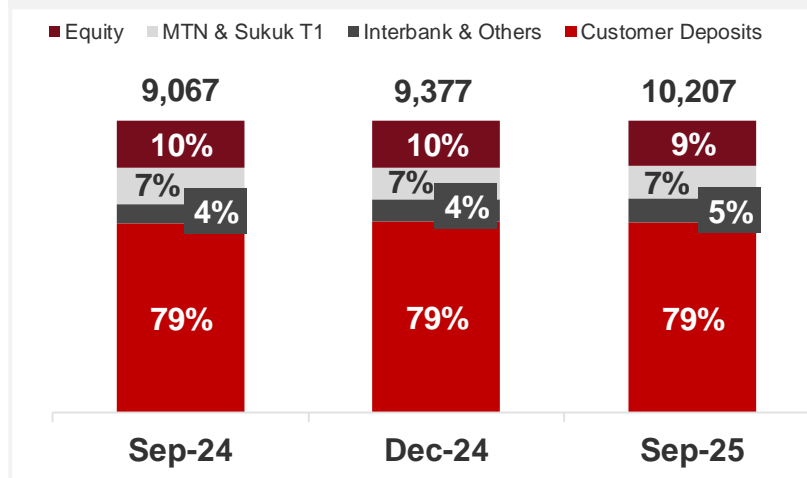
### Total Assets (KD Million)



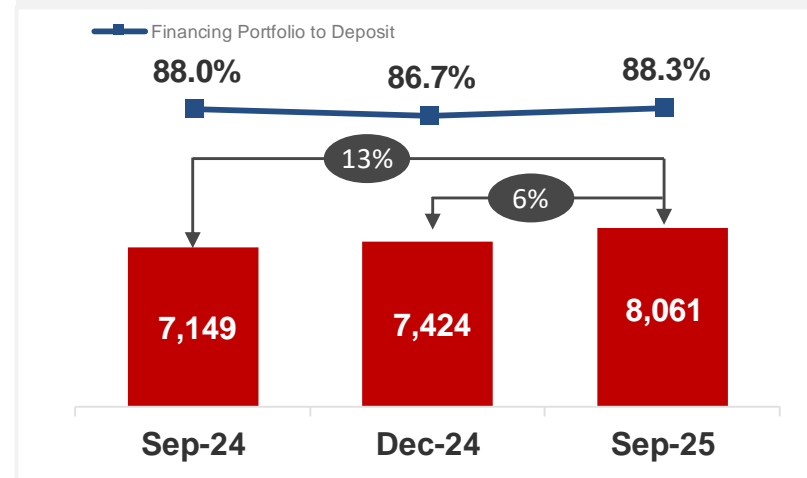
### Composition of Assets %



### Sources of Funding (KD Million & %)



### Customer Deposits (KD Million)

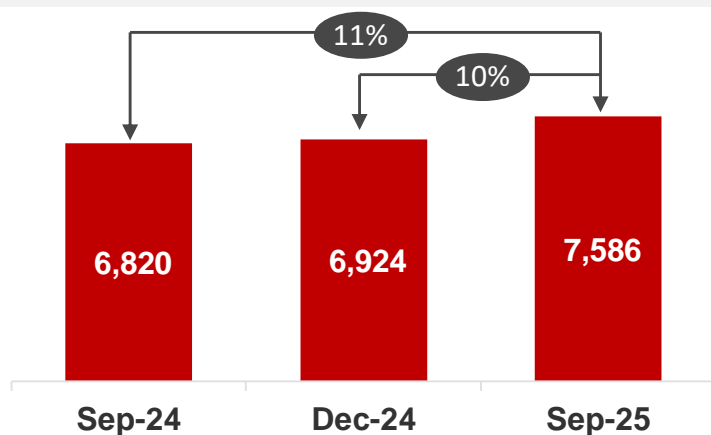


\* Liquid assets include cash and balances with banks, Deposits with CBK, Deposits with other banks and Sukuk Investments

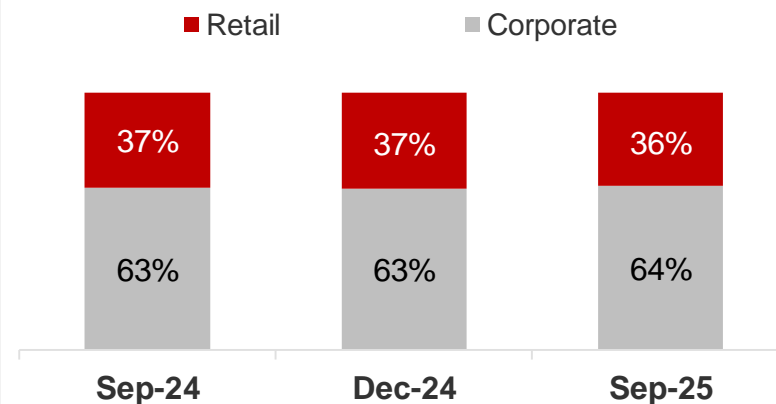
Source: Financial statements, Boubyan analysis

# Financing Portfolio & Asset Quality

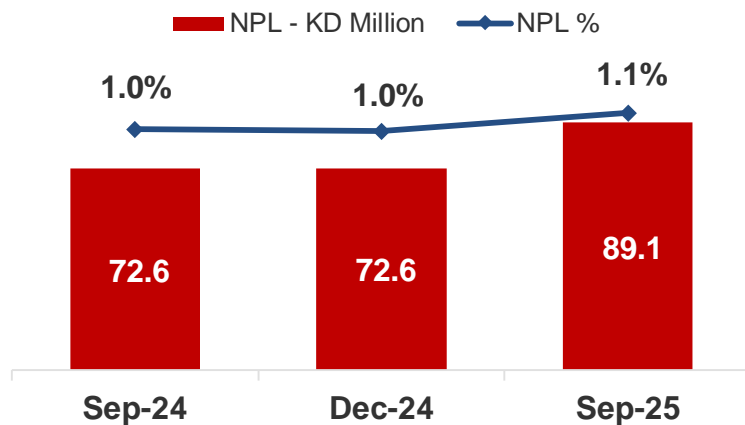
## Financing Portfolio – KD Million



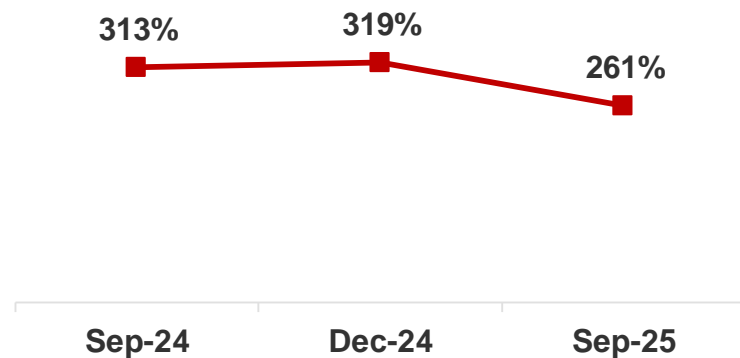
## Composition of Financing Portfolio %



## Non-Performing Financing Portfolio



## Loss Coverage Ratio

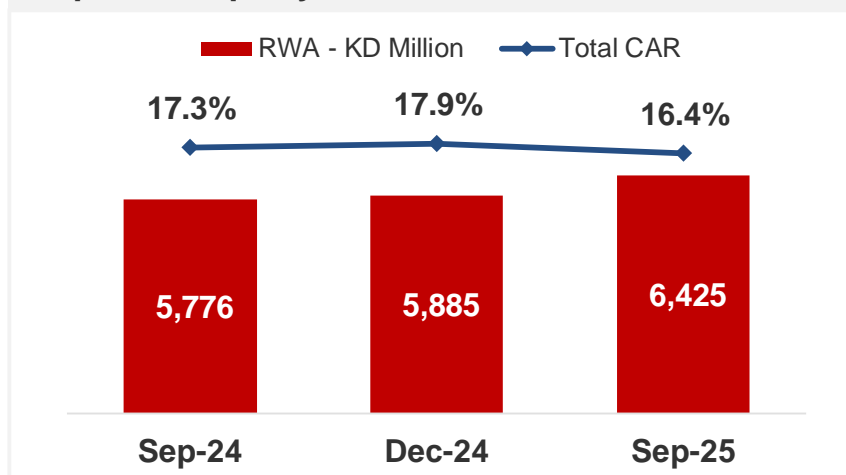


## Outline

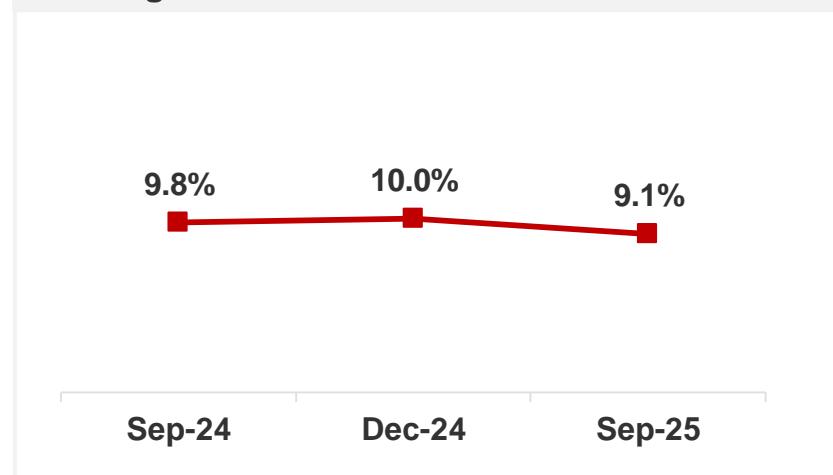
- 1** Boubyan's Performance & Strategy – At a Glance
- 2** Income Statement Analysis
- 3** Balance Sheet Analysis
- 4** Capitalization & Leverage

# Capital Adequacy

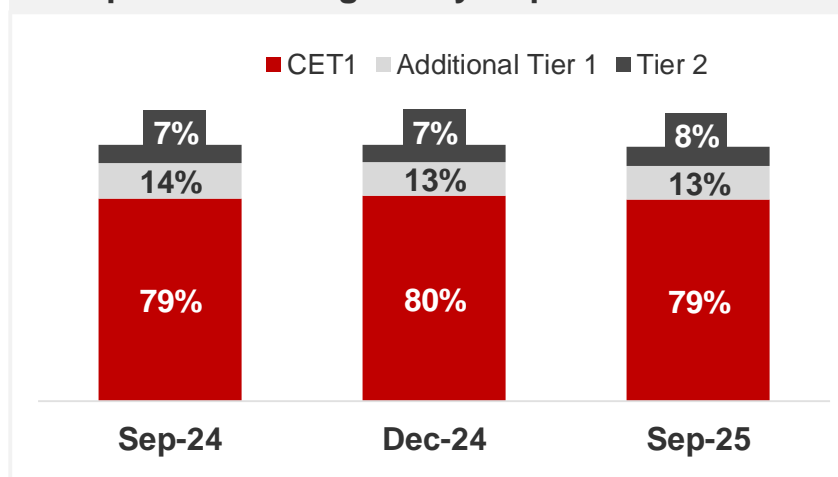
## Capital Adequacy Ratio



## Leverage Ratio



## Composition of Regulatory Capital



Source: Regulatory returns



# Questions?

# Appendix

# Consolidated Financial Statements – Q3 2025

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	30-Sep	30-Sep
KD Million	2025	2024
<b>Income</b>		
Islamic financing income	366.2	339.2
Financing cost	(209.5)	(191.8)
<b>Net finance income</b>	<b>156.8</b>	<b>147.4</b>
Net investment income	13.8	10.3
Net fees and commission income	19.8	20.3
Net foreign exchange gain	7.0	5.0
Other Income	0.5	0.0
<b>Operating Income</b>	<b>197.9</b>	<b>183.0</b>
<b>Expenses</b>		
Staff cost	(52.5)	(51.9)
General and administrative expenses	(30.5)	(27.5)
Depreciation	(14.2)	(12.4)
<b>Total Expenses</b>	<b>(97.2)</b>	<b>(91.9)</b>
<b>Profit before provision for impairment</b>	<b>100.7</b>	<b>91.1</b>
Provision for impairment	(10.9)	(14.6)
<b>Profit before taxes</b>	<b>89.8</b>	<b>76.5</b>
Taxes and board remuneration	(11.9)	(3.3)
Non-Controlling Interests	(0.2)	0.4
<b>Net Profit for the year</b>	<b>77.7</b>	<b>73.5</b>

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	30-Sep	30-Sep
KD Million	2025	2024
<b>Assets</b>		
Cash and balances with banks	596	459
Deposits with Central Bank of Kuwait	297	175
Deposits with other banks	87	39
Islamic financing to customers	7,586	6,820
Investments in Sukuks	1,050	1,045
Other investment securities	216	154
Investment properties	91	79
Other assets	101	132
Property and Equipment	183	164
<b>Total Assets</b>	<b>10,207</b>	<b>9,067</b>
<b>Liabilities and Equity</b>		
<b>Liabilities</b>		
Due to banks	363	177
Depositors' accounts	8,061	7,149
Medium Term Financing	522	502
Other liabilities	145	177
<b>Total liabilities</b>	<b>9,090</b>	<b>8,005</b>
<b>Equity</b>		
Share capital	441	420
Share premium	317	317
Treasury shares	(0)	(0)
Reserves	84	69
Retained earnings	102	82
<b>Equity attributable to equity holders of the bank</b>	<b>944</b>	<b>888</b>
Perpetual Tier 1 Sukuk	150	150
Non-controlling interest	23	23
<b>Total equity</b>	<b>1,118</b>	<b>1,062</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>10,207</b>	<b>9,067</b>

# Consolidated Income Statement

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME KD Million	31-Dec 2024	31-Dec 2023	31-Dec 2022
<b>Income</b>			
Islamic financing income	458.5	396.8	283.7
Financing cost	(258.1)	(224.3)	(116.5)
<b>Net finance income</b>	<b>200.4</b>	<b>172.5</b>	<b>167.2</b>
Net investment income	11.2	15.2	6.8
Net fees and commission income	26.3	22.9	21.1
Net foreign exchange gain	8.3	6.6	6.2
Other Income	0.0	0.9	0.0
<b>Operating Income</b>	<b>246.2</b>	<b>218.0</b>	<b>201.4</b>
<b>Expenses</b>			
Staff cost	(71.6)	(63.7)	(60.3)
General and administrative expenses	(37.6)	(32.6)	(28.2)
Depreciation	(16.9)	(14.3)	(12.4)
<b>Total Expenses</b>	<b>(126.1)</b>	<b>(110.6)</b>	<b>(100.8)</b>
<b>Profit before provision for impairment</b>	<b>120.1</b>	<b>107.5</b>	<b>100.6</b>
Provision for impairment	(19.3)	(31.7)	(43.7)
<b>Profit before taxes</b>	<b>100.8</b>	<b>75.7</b>	<b>56.9</b>
Taxes and board remuneration	(4.0)	2.5	(2.7)
Non-Controlling Interests	0.0	2.2	3.5
<b>Net Profit for the year</b>	<b>96.8</b>	<b>80.4</b>	<b>57.8</b>

# Consolidated Statement of Financial Position

KD Million	31-Dec 2024	31-Dec 2023	31-Dec 2022
<b>Assets</b>			
Cash and balances with banks	495.5	399.0	533.2
Deposits with Central Bank of Kuwait	125.1	219.0	247.8
Deposits with other banks	244.7	96.2	131.7
Islamic financing to customers	6,923.9	6,321.0	5,913.5
Investments in Sukuks	1,063.9	886.3	609.6
Other investment securities	187.6	154.7	152.6
Investment properties	68.4	73.5	33.6
Other assets	99.4	106.0	130.1
Property and Equipment	168.1	149.2	128.6
<b>Total Assets</b>	<b>9,376.6</b>	<b>8,405.0</b>	<b>7,880.8</b>
<b>Liabilities</b>			
Due to banks	286.4	187.2	198.7
Depositors' accounts	7,424.2	6,479.1	5,961.7
Medium Term Financing	445.5	591.7	637.6
Other liabilities	134.4	118.2	103.0
<b>Total liabilities</b>	<b>8,290.5</b>	<b>7,376.2</b>	<b>6,901.1</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	420.1	396.3	373.9
Share premium	316.9	316.9	316.9
Treasury shares	(0.1)	(0.1)	(0.1)
Reserves	80.5	70.9	58.3
Accumulated retained earnings / (losses)	95.4	70.6	49.6
<b>Equity attributable to equity holders of the bank</b>	<b>912.9</b>	<b>854.7</b>	<b>798.6</b>
Perpetual Tier 1 Sukuk	150.4	150.4	150.4
Non-controlling interest	22.8	23.8	30.7
<b>Total equity</b>	<b>1,086.1</b>	<b>1,028.8</b>	<b>979.7</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>9,376.6</b>	<b>8,405.0</b>	<b>7,880.8</b>

# Thank You