

Date: 30 April 2026
Ref: 10 / 10 / 229 / 2026

التاريخ: 30 أبريل 2026
الإشارة: 2026 / 229 / 10 / 10

To: Sheikh. Khalifa bin Ebrahim Al-Khalifa
Chief Executive Officer - Bahrain Bourse
Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

المحترم الشيخ / خليفة بن إبراهيم آل خليفة
الرئيس التنفيذي - بورصة البحرين
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

Subject: Disclosure of Material Information
Analysts Conference Transcript - Q (1/2026)

الموضوع: الإفصاح عن معلومات جوهرية
محضر مؤتمر المحللين - الربع (2026/1)

In reference to the above, and in line with Kuwait Finance House 'KFH' compliance with the requirements of Chapter 4 of CMA Executive Bylaws Rulebook 10 (Disclosure and Transparency), and with Bursa Kuwait Role Book Article (7-8-1/5) regarding the Listed Companies Obligations (Analysts Conference), KFH would like to report the following:

- Further to the previous disclosure dated 27 April 2026, the Analysts Conference Transcript for Q (1/2026) is attached.

Attached is "Disclosure of Material Information Form" and "the Analysts Conference Transcript Q (1/2026)". The same been submitted to Capital Markets Authority and Bursa Kuwait.

Best Regards,

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي على الإلتزام بمتطلبات الفصل الرابع من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال، والمادة رقم (7-8-1/5) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلتزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيت التمويل الكويتي بما يلي:

- إستكمالاً للإفصاح السابق بتاريخ 27 أبريل 2026، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2026/1).

مرفق لكم نموذج "الإفصاح عن معلومات جوهرية"، و "محضر مؤتمر المحللين للربع (2026/1)". هذا وقد تم تزويد السادة/ هيئة أسواق المال والسادة/ بورصة الكويت بنسخة منهما.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

خالد يوسف الشملان

الرئيس التنفيذي للمجموعة

Khaled Yousef Al-Shamlan

Group Chief Executive Officer

To: Bahrain Bourse

السادة / بورصة البحرين

Disclosure of Material Information

الإفصاح عن معلومات جوهرية

Kuwait Finance House (K.S.C.P) would like to announce the following material information:

يعلن بيت التمويل الكويتي (ش.م.ك.ع) عن الإفصاح عن معلومات جوهرية المبين تفاصيلها أدناه:

Date:	30 April 2026
Co. Name:	Kuwait Finance House (KFH)
Trading Code:	KFH

التاريخ:	30 أبريل 2026
إسم الشركة:	بيت التمويل الكويتي
رمز التداول:	KFH

Disclosure Title
Analysts Conference Transcript - Q (1/2026)

عنوان الإفصاح
محضر مؤتمر المحللين - الربع (2026/1)

Material Information
• Further to the previous disclosure dated 27 April 2026, the Analysts Conference Transcript for Q (1/2026) is attached.

المعلومات الجوهرية
• إستكمالاً للإفصاح السابق بتاريخ 27 أبريل 2026، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2026/1).

Impact on Financial Position
• Currently, there is no effect on KFH's financial position.

الأثر على المركز المالي
• لا يوجد أثر في الوقت الحالي على المركز المالي لبيت التمويل الكويتي.


Previous relevant disclosures (if any)	
27 April 2026	Analysts Conference Presentation Q (1/2026)

إفصاحات سابقة ذات صلة (إن وجدت)	
27 أبريل 2026	العرض التقديمي لمؤتمر المحللين الربع (2026/1)

Name:	Khaled Yousef Al-Shamlan
Title:	Group Chief Executive Officer

الإسم:	خالد يوسف الشملان
المسمى الوظيفي:	الرئيس التنفيذي للمجموعة

Company Seal ختم الشركة


Signature التوقيع


Handwritten signature/initials in the bottom right corner.



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Analysts Conference Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q (1/2026)

الربع (2026/1)

Monday

الأثنين

27 April 2026

27 أبريل 2026

12:30 pm Kuwait Time

الساعة 12:30 ظهراً بتوقيت دولة الكويت

Speakers From Kuwait Finance House Executive Management:

- Mr. Khaled Al-Shamlan - Group Chief Executive Officer.
- Mr. Abdulkarim Al-Samdan - Group Chief Financial Officer.
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer and Acting Group Chief International Banking Officer.

Chairperson:

- Mr. Ahmed El-Shazly, EFG Hermes.

The Beginning of The Live Webcast Text

Good afternoon, ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q1-2026 results webcast.

This is Ahmed El-Shazly. It is a pleasure to have with us on the call today:

- Mr. Khaled Al-Shamlan - Group Chief Executive Officer.
- Mr. Abdulkarim Al-Samdan - Group Chief Financial Officer.
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer and Acting Group Chief International Banking Officer.

And we are also joined today by the following attendees:

- Franklin Templeton
- Waha Capital
- Moon Capital Management
- Wafra International Investment Company
- HSBC
- Vergent Asset Management

Among other institutions as well...

A warm welcome to everyone and thank you for joining us today.

We will start the call with the management presentation for the next 10 to 15 minutes, then this will be followed by the Q&A session. To ask a question, just type in your question box on your screen at any time during the presentation and we will address it during the Q&A session.

I would also like to mention that some of the statements that might be made today may be forward looking. Such statements are based on the company's current expectations, predictions, and estimates. There are no guarantees of future performance, achievements, or results.

And now I will hand over the mic to Mr. Fahad Al-Mukhaizeem to start the presentation.

Thank you.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي:

- السيد/ خالد الشملان - الرئيس التنفيذي للمجموعة.
- السيد/ عبد الكريم السمدان - رئيس المالية للمجموعة.
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة ورئيس الخدمات المصرفية الدولية للمجموعة بالتكليف.

المحاور:

- السيد / أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس.

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي عن الربع الأول من عام 2026.

أنا أحمد الشاذلي وسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد/ خالد الشملان - الرئيس التنفيذي للمجموعة.
- السيد/ عبد الكريم السمدان - رئيس المالية للمجموعة.
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة ورئيس الخدمات المصرفية الدولية للمجموعة بالتكليف.

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- فرانكلين تمبلتون
- واحة كابيتال
- مون كابيتال
- شركة وفرة للاستثمار الدولي
- إتش إس بي سي
- فيرجنت لإدارة الأصول
- بالإضافة إلى شركات أخرى...
- تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ المكالمة مع العرض التقديمي للإدارة لمدة 10 إلى 15 دقيقة القادمة، بعد ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة. لطرح سؤال، ما عليك سوى كتابة سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقديمي وسنتناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

وأود أيضاً أن أذكر بأن بعض البيانات التي قد تصدر اليوم قد تتناول رؤية مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة الحالية وتقديراتها، ولا توجد ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج في المستقبل.

والآن سأنتقل الميكروفون إلى السيد /فهد المخيزيم للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem

Group Chief Strategy Officer and Acting Group Chief
International Banking Officer

Thank you, Ahmed, and good afternoon, everyone.

Welcome to KFH's Q1 2026 earnings call. I'm Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer and Acting Group Chief International Banking Officer.

- With the ongoing regional tensions, and market volatility, KFH maintained its position as Kuwait's largest listed company representing 28.6% of total market capitalization, reflecting the strength of our fundamentals and sustained investor confidence.
- The global economy enters 2026 with a higher degree of volatility, with the IMF projecting growth of 3.1% and inflation of 4.4%. Rising geopolitical tensions, trade disruptions, and higher energy and logistics costs are weighing on the outlook. While markets remain broadly orderly, global financial stability risks are elevated.
- Kuwait's economy, like others in the GCC, is facing pressure from regional tensions, reflected in shipping disruptions in the Strait of Hormuz, and higher transport and insurance costs. The impact includes the risk of production disruption and capacity utilization constraints. Kuwait is navigating geopolitical volatility within a long-term fiscal vision, supported by balanced public financial management and continued structural reforms.
- The Central Bank of Kuwait maintained a prudent monetary stance in Q1 2026, keeping the discount rate unchanged at 3.50% to preserve monetary and financial stability. Inflation moderated to 2.4% in 2025 and eased further to less than 2.1% in March 2026, it is one of the lowest levels since mid-2020. However, it is expected to rise mainly due to higher import costs and other factors. The CBK introduced supportive measures to reinforce banking sector resilience, including easing liquidity requirements, and increasing lending capacity to support stability, credit growth, and broader economic activity.
- KFH delivered solid performance in Q1 2026, supported by a strong balance sheet, disciplined risk management, and a diversified business model. This reflects the resilience of our core business and our ability to sustain quality growth in a complex operating environment.

كلمة السيد/ فهد المخيزم

رئيس الاستراتيجية للمجموعة ورئيس الخدمات المصرفية الدولية
للمجموعة بالتكليف

شكراً أحمد، وطاب يومكم جميعاً.

أهلاً بكم في مؤتمر المحللين للبيانات المالية لبيت التمويل الكويتي عن فترة الربع الأول 2026. معكم فهد المخيزم، رئيس الاستراتيجية للمجموعة ورئيس الخدمات المصرفية الدولية للمجموعة بالتكليف.

- في ظل التوترات الإقليمية القائمة وتقلبات الأسواق، حافظ بيت التمويل الكويتي على مكانته كأكبر شركة كويتية مدرجة بما يمثل 28.6% من إجمالي القيمة السوقية، وهو ما يعكس قوة أساسه المالي واستمرار ثقة المستثمرين.
- يدخل الاقتصاد العالمي عام 2026 على مسار أكثر تقلباً، مع توقعات صندوق النقد الدولي بنمو يبلغ 3.1% وتضخم عند 4.4%. وتؤثر التوترات الجيوسياسية المتصاعدة، واضطرابات التجارة، وارتفاع تكاليف الطاقة والخدمات اللوجستية سلباً على الأفق الاقتصادي. ورغم أن الأسواق لا تزال مستقرة بشكل عام، إلا أن مخاطر الاستقرار المالي العالمي لا تزال مرتفعة.
- يواجه الاقتصاد الكويتي، على غرار اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي، ضغوطاً نتيجة التوترات الإقليمية، ويتجلى ذلك في اضطرابات الشحن عبر مضيق هرمز وارتفاع تكاليف النقل والتأمين. وتشمل الآثار مخاطر تعطل الإنتاج وقيوداً على استغلال الطاقة الإنتاجية، وتتعامل الكويت مع هذه التقلبات الجيوسياسية ضمن إطار مالي طويل الأجل، مدعوم بإدارة مالية متوازنة وإصلاحات هيكلية مستمرة.
- حافظ بنك الكويت المركزي على نهج نقدي حذر خلال الربع الأول من عام 2026، مع الإبقاء على سعر الخصم دون تغيير عند 3.50%، بهدف الحفاظ على الاستقرار النقدي والمالي. وقد تراجع معدل التضخم إلى 2.4% في عام 2025، وانخفض بشكل أكبر إلى أقل من 2.1% في مارس 2026، وهو من أدنى المستويات منذ منتصف عام 2020. ومع ذلك، من المتوقع أن يرتفع مجدداً، مدفوعاً بارتفاع تكاليف الاستيراد وبعض العوامل الأخرى. وقد اتخذ بنك الكويت المركزي إجراءات داعمة لتعزيز متانة القطاع المصرفي، شملت تخفيف متطلبات السيولة وزيادة القدرة على الإقراض، بما يدعم الاستقرار ونمو الائتمان والنشاط الاقتصادي بشكل عام.
- حقق بيت التمويل الكويتي أداءً قوياً خلال الربع الأول 2026، مدعوماً بميزانية عمومية متينة، وإدارة مخاطر منضبطة، ونموذج أعمال متنوع. ويعكس ذلك صمود الأعمال الأساسية والقدرة على تحقيق نمو نوعي في بيئة تشغيلية معقدة.

- KFH continued advancing its digital transformation in Q1 2026 by expanding data-driven tools to improve decision-making, customer journeys, and personalization. We also strengthened digital onboarding and expanded mobile and online banking capabilities to deliver greater accessibility, speed, and convenience and 24/7 availability of digital services, positioning KFH at the forefront of digital innovation in Islamic finance and supporting a more scalable operating model. Even during the recent geopolitical disruptions, all digital services remained fully available to clients.
- KFH continues to strengthen its regional presence by deepening operational and service integration across core markets, including Turkey, Bahrain, Egypt & UK, offering seamless communication channels for customers. The Group is enhancing services and platforms through investments in banking technology and digital solutions, while supporting sustainable growth through Sharia-compliant financing for major projects.
- Looking ahead, KFH remains focused on sustaining a strong financial position, prudent risk management, and sustainable growth. We support Kuwait's development through project and infrastructure financing, and regional integration. Our diversified model positions us well for resilience and long-term opportunity.
- Amid the current regional tensions, KFH continues to operate from a position of strength, supported by a resilient business model, disciplined execution within its business continuity framework, and clear strategic priorities. We remain focused on preserving resilience, delivering sustainable growth, and creating long-term value.

With that, I will now hand the mic to our Group Chief Executive Officer, Mr. Khaled Al-Shamlan.

Mr. Khaled Al-Shamlan
Group Chief Executive Officer

Thank you, Fahad

Good afternoon, everyone. Thank you for joining our Q1-2026 analyst call.

Today, I'm pleased to share the financial highlights and major developments of Kuwait Finance House (KFH) for the first quarter of 2026.

- KFH reported this quarter a net profit of 176.5 million KD, reflecting a growth of 5% compared to Q1 2025. The earnings per share (EPS) reached 9.59 fils representing an increase of 5% compared to the same period last year.

- واصل بيت التمويل الكويتي التقدم في مسار التحول الرقمي خلال الربع الأول من عام 2026، من خلال توسيع استخدام الأدوات المعتمدة على البيانات لتحسين عملية اتخاذ القرار، وتعزيز تجربة العملاء وتخصيصها. كما تم تعزيز إجراءات الانضمام عبر القنوات الرقمية وتوسيع خدمات الصيرفة عبر الهاتف المحمول والإنترنت، بما يوفر مستوى أعلى من سهولة الوصول والسرعة والكفاءة لخدماته الرقمية على مدار الساعة، ويضع البنك في موقع متقدم في مجال الابتكار الرقمي في التمويل الإسلامي، ويدعم نموذجاً تشغيلياً أكثر قابلية للتوسع. وخلال الاضطرابات الجيوسياسية الأخيرة، ظلت جميع الخدمات الرقمية متاحة بالكامل للعملاء.
- يواصل بيت التمويل الكويتي تعزيز حضوره الإقليمي من خلال تعميق التكامل التشغيلي وتكامل الخدمات عبر الأسواق الرئيسية، بما في ذلك تركيا والبحرين ومصر وبريطانيا عبر قنوات اتصال سلسة للعملاء. وتعمل المجموعة على تطوير خدماتها ومنصاتهما من خلال الاستثمار في التكنولوجيا المصرفية والحلول الرقمية، مع دعم النمو المستدام عبر التمويل المتوافق مع أحكام الشريعة للمشاريع الكبرى.
- في المرحلة المقبلة، يواصل بيت التمويل الكويتي تركيزه على الحفاظ على مركز مالي قوي، وإدارة مخاطر حذرة، وتحقيق نمو مستدام. كما يدعم التنمية في الكويت من خلال تمويل المشاريع والبنية التحتية، وتعزيز التكامل الإقليمي، حيث إن نموذج أعمالنا المتنوع يدعم قدرة أكبر على التكيف واغتنام الفرص على المدى الطويل.
- في ظل التوترات الإقليمية الحالية، يواصل بيت التمويل الكويتي العمل من موقع قوة، مدعوماً بنموذج أعمال مرّن، وتنفيذ منضبط ضمن إطار استمرارية الأعمال، وأولويات استراتيجية واضحة. ويستمر التركيز على الحفاظ على المتانة، وتحقيق نمو مستدام، وخلق قيمة طويلة الأجل.

بهذا أختتم كلمتي واسمحوا لي الآن بتحويل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي لمجموعة بيت التمويل الكويتي، السيد/ خالد الشملان.

كلمة السيد/ خالد الشملان
الرئيس التنفيذي لمجموعة بيت التمويل الكويتي

شكراً لك فهد.

طاب مساؤكم جميعاً، وأشكركم على انضمامكم إلينا في مؤتمر المحللين المخصص للربع الأول من عام 2026.

يسعدني اليوم أن أستعرض معكم أبرز النتائج المالية والتطورات الجوهرية لبيت التمويل الكويتي عن فترة الربع الأول من عام 2026.

- حقق بيت التمويل الكويتي صافي أرباح للمساهمين للربع الأول من 2026، قدرها 176.5 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو 5.0% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وبلغت ربحية السهم 9.59 فلساً للربع الأول من عام 2026، بنسبة نمو 5.0% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

- Net financing income reached 332 million KD, a 4.1% increase compared to the same period last year.
- Total operating income for Q1 2026 increased to 496.4 million KD, supported by growth across all core business activities, representing an increase of 6.0% compared to the same period last year.
- Our cost-to-income ratio reached 31.4% during the first quarter of 2026 compared to 34.0% for the same period of the previous year, showcasing our commitment to operational excellence.
- The net operating income for this quarter stands at 340.6 million KD, reflecting an increase of 10.3% compared to the same period last year.
- The growth in financial indicators during the first quarter of this year reflects the Group's sustained ability to achieve balanced growth amid the rapidly evolving and challenging operating environment at regional and global levels.
- KFH also held its Ordinary and Extraordinary General Assembly meetings on 30 March 2026, where shareholders reaffirmed their confidence and endorsed the Board of Directors for the next 3-year term (2026 to 2028).
- In Q1 2026, KFH continued to strengthen its financial position, with total assets growing to 43.6 billion KD, a 1.9% increase from year-end 2025. Our capital adequacy ratio stands at 19.23%, exceeding regulatory requirements, which underscores our robust capital base.
- We have diversified our funding sources particularly in infrastructure and productive sectors. This reflects our dedication to driving sustainable growth and maximizing shareholder value.
- KFH remains the largest listed company on Boursa Kuwait with a market capitalization of approximately 14.4 billion KD. We are proud to be recognized as the fifth largest bank in the Middle East and the only Kuwaiti bank listed among the top five in S&P's "Top 20 Middle East and Africa Banks."
- Our commitment to empowering the local economy is evident as we provide efficient financing solutions that support the corporate sector while delivering financial services to the retail and SME sectors. This dual focus not only drives commercial growth but also reinforces our economic responsibility.

- وارتفع صافي إيرادات التمويل للربع الأول من عام 2026 ليصل إلى 332 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 4.1% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- وارتفع إجمالي إيرادات التشغيل للربع الأول من عام 2026، مدعوماً بالزيادة في كافة الأنشطة الرئيسية، ليصل إلى 496.4 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 6.0% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- كما تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيرادات لتصل إلى 31.4% خلال الربع الأول من العام 2026 مقارنة بنسبة 34.0% عن نفس الفترة من العام السابق، بما يعكس مواصلة البنك تحسين كفاءته التشغيلية.
- وارتفع صافي إيرادات التشغيل للربع الأول من عام 2026 ليصل إلى 340.6 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 10.3% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- ويعكس النمو في المؤشرات المالية للربع الأول من 2026 استمرار قدرة مجموعة بيت التمويل الكويتي على تحقيق نمو متوازن في ظل بيئة تشغيلية تشهد تحديات ومتغيرات متسارعة على المستويين الإقليمي والدولي.
- كما عقد بيت التمويل الكويتي اجتماعي الجمعية العامة العادية وغير العادية في 30 مارس 2026، حيث جدد المساهمون ثقتهم وذكروا مجلس الإدارة للدورة القادمة ومدتها ثلاث سنوات (من 2026 إلى 2028).
- واصل بيت التمويل الكويتي تعزيز متانة مركزه المالي، إذ ارتفع إجمالي الموجودات ليصل إلى 43.6 مليار دينار كويتي للربع الأول من عام 2026، بنسبة نمو بلغت 1.9% مقارنة بنهاية العام السابق، فيما بلغ معدل كفاية رأس المال 19.23%، وهو مستوى يتجاوز المتطلبات الرقابية ويؤكد صلابته القاعدة الرأسمالية للمجموعة.
- لقد قمنا بتنوع مصادر تمويلنا، لا سيما في قطاعي البنية التحتية والقطاعات الإنتاجية، وهو ما يعكس التزامنا الراسخ بدفع عجلة النمو المستدام وتعظيم القيمة للمساهمين.
- يواصل بيت التمويل الكويتي ترعيه على عرش كبرى الشركات المدرجة في بورصة الكويت، بقيمة سوقية تبلغ نحو 14.4 مليار دينار كويتي. ونفخر بتبوئنا المرتبة الخامسة كأكبر بنك في منطقة الشرق الأوسط، وبكوننا البنك الكويتي الوحيد الذي أدرج ضمن قائمة الخمسة الكبار في تقرير ستاندرد أند بورز (S&P) لأكثر من 20 بنكاً في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا.
- إن التزامنا بتمكين الاقتصاد المحلي يتجسد بوضوح في توفير حلول تمويلية فعالة تدعم قطاع الشركات، بالتوازي مع تقديم خدمات مالية متميزة لقطاعي الأفراد والشركات الصغيرة والمتوسطة (SMEs). ولا يقتصر هذا التركيز المزدوج على دفع عجلة النمو التجاري فحسب، بل يعزز أيضاً من دورنا ومسؤوليتنا الاقتصادية.

- At KFH, we recognize the importance of our role in the community, and we are dedicated to making a positive impact. This quarter, we contributed 2 million KD to a national debt-relief initiative, bringing our total contributions towards debt relief to approximately 61 million KD. Our efforts in Corporate Social Responsibility were recognized with the "World's Best Islamic Bank for CSR" award from Global Finance, highlighting our leadership in sustainable practices.
- KFH's operational efficiency remains a cornerstone of our strategy. Our commitment to enhancing customer experience through competitive digital solutions has resulted in increased market share. We have invested in technology, ensuring seamless service continuity and high efficiency in delivering all banking services.
- Additionally, KFH recently strengthened its position in the international market, successfully issuing 1 billion USD in senior unsecured Sukuk under our 4 billion USD Sukuk program. This issuance reinforces the Bank's financing capacity, enabling it to support infrastructure projects and facilitate clients' regional and international expansion.
- As we move forward, despite recent geopolitical challenges KFH will continue to focus on strategic priorities: enhancing asset quality, improving financial performance, advancing our digital infrastructure, and elevating the customer experience all within a solid risk management framework. We are committed to maintaining our strong financial position while seizing market opportunities to drive future growth.
- Our strong financial performance in Q1-2026 reflects the effectiveness of our strategies and our ability to navigate challenges in the evolving banking and regional landscape. Thank you for your time, and I look forward to addressing your questions.

With this, let me pass the mic to my colleague Mr. Abdulkarim Al-Samdan - Group Chief Financial Officer.

Thank you.

Mr. Abdulkarim Al-Samdan
Group Chief Financial Officer

Thank you, Mr. Khaled Al-Shamlan

Good afternoon and thank you for joining Kuwait Finance House's first quarter 2026 Analysts Conference.

- Before I begin, I need to note that some of the statements made today may constitute forward-looking statements. These are based on the current expectations and assumptions and are subject to risks and uncertainties.

- انطلاقاً من دورنا الريادي، نلتزم في بيت التمويل الكويتي بترجمة مسؤوليتنا المجتمعية إلى واقع ملموس، سعياً لتحقيق قيمة مضافة تخدم كافة أطراف المجتمع. وخلال هذا الربع الأول، ساهم البنك بمبلغ مليوني دينار كويتي لدعم المبادرة الوطنية لسداد ديون الغارمين، ليصل بذلك إجمالي مساهماتنا في هذا الجانب إلى نحو 61 مليون دينار كويتي. وتتويجاً لجهودنا في مجال المسؤولية الاجتماعية، حصد البنك جائزة "أفضل بنك إسلامي في العالم للمسؤولية الاجتماعية" من مجلة "غلوبل فاينانس"، مما يكرس ريادتنا في تبني الممارسات المستدامة.
- تظل الكفاءة التشغيلية في بيت التمويل الكويتي حجر الزاوية في استراتيجيتنا؛ حيث أدى التزامنا بالارتقاء بتجربة العميل من خلال الحلول الرقمية التنافسية إلى نمو حصتنا السوقية. كما استثمرنا بكثافة في التكنولوجيا، بما يضمن استمرارية الخدمات بسلاسة، ويحقق أعلى معايير الكفاءة في تقديم كافة الخدمات المصرفية.
- إضافة إلى ما سبق، عزز بيت التمويل الكويتي مركزه في السوق الدولية، حيث نجح في إصدار صكوك ذات أولوية غير مضمونة بقيمة 1 مليار دولار، تحت مظلة برنامج صكوك بيت التمويل الكويتي، الذي تبلغ قيمته 4 مليارات دولار أمريكي. ويساهم هذا الإصدار في تعزيز القدرة التمويلية للبنك، مما يمكنه من دعم مشاريع البنية التحتية، وتيسير خطط التوسع الإقليمي والدولي لعملائه.
- وبينما نمضي قدماً، سيواصل بيت التمويل الكويتي تركيزه على أولوياته الاستراتيجية، بالرغم من التحديات الجيوسياسية الراهنة؛ حيث نضع نصب أعيننا تعزيز جودة الأصول، والارتقاء بالأداء المالي، وتطوير البنية التحتية الرقمية، مع تحسين تجربة العميل، وكل ذلك ضمن إطار راسخ لإدارة المخاطر. كما نؤكد التزامنا بالحفاظ على مركزنا المالي القوي، مع اقتناص الفرص الواعدة في السوق لدفع عجلة النمو المستقبلي.
- إن أداءنا المالي القوي خلال الربع الأول من عام 2026 يبرهن على فعالية استراتيجياتنا، ومرونتنا العالية في التعامل مع التحديات ضمن المشهد المصرفي والإقليمي المتغير. أشكركم على حسن استماعكم، وبانتظار أسئلتكم.

أتوقف الآن عند هذا، وأدع المجال أمام زميلي عبد الكريم السمدان، رئيس المالية للمجموعة.
شكراً جزيلاً.

كلمة السيد / عبد الكريم السمدان
رئيس المالية للمجموعة

شكراً لك السيد خالد الشملان
مساء الخير، وشكراً لانضمامكم إلى مؤتمر المحللين لبيت التمويل الكويتي
للبربع الأول من عام 2026.

- قبل أن أبدأ، أود الإشارة إلى أن بعض التصريحات التي سترد اليوم قد تُعد بيانات تطلعية. وتستند هذه التصريحات إلى التوقعات والافتراضات الحالية، وهي خاضعة لمخاطر وحالات من عدم اليقين.

- I will cover five areas today: (1) headline performance for the quarter, (2) the main year-on-year earnings drivers, (3) the revenue mix, including margin, fees, and market-related income, (4) balance sheet, liquidity, and capital, (5) asset quality, provisioning, and management priorities, and (6) 2026 expectations.
- Across these areas, I will focus not only on the reported numbers, but also on the main relevant drivers.
- Let me start with the Q1 2026 Financial Highlights.
- For the quarter ended 31 March 2026, KFH reported net profit attributable to shareholders of KD 176.5 million, up 5.0% year-on-year, equivalent to 9.59 fils earnings per share for the quarter, compared with 9.13 fils adjusted for the bonus shares issuance.
- At the operating level, Net financing income was KD 332.0 million, up 4.1% year-on-year. Net operating income increased to KD 340.6 million, up 10.3% year-on-year. The reported Cost-to-income improved to 31.4%, from 34.0% in the same period last year.
- On the balance sheet, Total assets stood at KD 43.6 billion, Net financing receivables at KD 21.8 billion, and Total deposits at KD 21.4 billion.
- Relative to year-end 2025, both assets and deposits increased by 1.9%, while net financing receivables were broadly stable.
- Overall, Q1 2026 reflected four key drivers: stable financing balances, lower margin versus Q4 2025, stronger fee and FX contribution, and continued cost discipline.
- Turning to the year-on-year bridge, profit for the period increased from KD 189.4 million in Q1 2025 to KD 219.1 million in Q1 2026, an increase of 15.7%.
- The main positive contributors were higher net financing income and higher fees and commissions.
- Net financing income increased by KD 13.1 million year-on-year, and fees and commissions income increased by KD 8.7 million. Together, these two items added KD 21.8 million in incremental income.

- وسأتناول اليوم خمسة محاور: (1) الأداء العام للربع، (2) العوامل الرئيسية المحركة للأرباح على أساس سنوي، (3) مزيج الإيرادات، بما في ذلك معدلات الهامش والرسوم والدخل المرتبط بعوامل السوق، (4) المركز المالي والسيولة ورأس المال، (5) جودة الأصول والمخصصات وأولويات الإدارة، و(6) توقعات عام 2026.
- عبر هذه المحاور، سأركز ليس فقط على الأرقام المعلنة، بل أيضاً على أهم العوامل المحركة ذات الصلة.
- دعوني أبدأ بأبرز النتائج المالية للربع الأول من عام 2026:
- خلال الربع المنتهي في 31 مارس 2026، أعلن بيت التمويل الكويتي عن صافي ربح عائد إلى المساهمين بلغ 176.5 مليون دينار كويتي، بارتفاع نسبته 5.0% على أساس سنوي، بما يعادل 9.59 فلساً ربحية للسهم خلال الربع، مقارنة بربحية سهم بلغت 9.13 فلس معدلة بأثر سهم المنحة المصدرة.
- وعلى المستوى التشغيلي، بلغ صافي إيرادات التمويل 332.0 مليون دينار كويتي، بارتفاع نسبته 4.1% على أساس سنوي. وارتفع صافي الإيرادات التشغيلية إلى 340.6 مليون دينار كويتي، بزيادة 10.3% على أساس سنوي. وتحسنت نسبة التكلفة إلى الإيراد المعلنة إلى 31.4%، مقارنة مع 34.0% في الفترة ذاتها من العام الماضي.
- وعلى صعيد المركز المالي، بلغ إجمالي الموجودات 43.6 مليار دينار كويتي، وبلغ صافي مدينو التمويل 21.8 مليار دينار كويتي، فيما بلغ إجمالي الودائع 21.4 مليار دينار كويتي.
- وبالمقارنة مع نهاية عام 2025، ارتفع كل من إجمالي الموجودات والودائع بنسبة 1.9%، فيما ظل صافي مدينو التمويل مستقرًا إلى حد كبير.
- وبوجه عام، عكس أداء الربع الأول من عام 2026 أربعة عوامل رئيسية محركة: تمثلت في استقرار أرصدة التمويل، وتراجع الهامش مقارنةً بالربع الرابع من عام 2025، وتحسن مساهمة كل من إيرادات الاتعاب والعمولات وصافي الأرباح من العملات الأجنبية، إلى جانب استمرار الانضباط في التكاليف.
- وبالانتقال إلى مقارنة الأداء على أساس سنوي، ارتفع صافي الربح للفترة من 189.4 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2025 إلى 219.1 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2026، محققًا زيادة قدرها 15.7%.
- تمثلت أبرز المساهمات الإيجابية في ارتفاع كل من صافي إيرادات التمويل وارتفاع إيرادات الاتعاب والعمولات.
- فقد ارتفع صافي إيرادات التمويل بمقدار 13.1 مليون دينار كويتي على أساس سنوي، كما ارتفعت إيرادات الاتعاب والعمولات بمقدار 8.7 مليون دينار كويتي. وأضاف هذان البندان معاً 21.8 مليون دينار كويتي من الدخل الإضافي.

- In addition, market-related income was positive on the balance, but with a different composition from last year. Net gain from foreign currencies increased materially, adding KD 43.1 million year-on-year, while investment income declined by KD 36.7 million. On a net basis, these two items added KD 6.4 million year-on-year.
- Operating expenses declined by KD 3.5 million, or 2.2%, providing further support to earnings and resulting in a positive operating leverage for the quarter. Other income was broadly stable.
- These positives were partly offset by modestly higher impairment charges, higher taxation, and a larger share of profit attributable to non-controlling interests.
- The difference between profit for the period growth of 15.7% and profit attributable to shareholders growth of 5.0% reflects the higher share of profit attributable to non-controlling interests, which increased from KD 21.3 million in Q1 2025 to KD 42.6 million in Q1 2026.
- For comparability, it is important to note that Q1 2025 included a KD 23.8 million gain on the sale of Ahli Bank Oman (ABO). That created a higher comparison base and should therefore be taken into account when assessing the year-on-year performance.

Let me now turn to the core income:

- The total operating income reached KD 496.4 million, up 6% year-on-year. Within that, net financing income remained the largest component, representing 66.9% of the total operating income in Q1 2026.
- Net financing income reached KD 332.0 million, up 4.1% year-on-year, despite a more challenging margin environment.
- At the group level, net financing margin for the quarter was 2.94%, compared with 3.01% in Q4 2025 and 3.44% in Q1 2025.
- The sequential decline in margin was mainly driven by liability-side pressure, particularly in Kuwaiti Dinar funding. Asset repricing is being managed selectively and with a lag, while origination remains focused on transactions that meet our risk-adjusted return thresholds.

- إضافة إلى ذلك، كان الدخل المرتبط بالعوامل السوقية إيجابياً في المحصلة. ولكن مع تكوين مختلف مقارنةً بالعام الماضي. فقد ارتفع صافي ربح العملات الأجنبية بشكل ملموس على أساس سنوي، حيث أضاف هذا البند زيادة قدرها 43.1 مليون دينار كويتي على أساس سنوي، في حين انخفض دخل الاستثمارات بمقدار 36.7 مليون دينار كويتي. وبالتالي فقد ساهم هذان البندان معاً بصافي زيادة قدرها 6.4 مليون دينار كويتي على أساس سنوي.
 - وانخفضت المصروفات التشغيلية بمبلغ 3.5 مليون دينار كويتي، بنسبة 2.2%، مما وفر دعماً إضافياً للأرباح. مما أدى إلى تحسّن في الرافعة التشغيلية خلال الربع. أما بالنسبة إلى الإيرادات الأخرى فقد كانت مستقرة نسبياً.
 - وقد قابلت هذه العوامل الإيجابية جزئياً ارتفاعاً محدود في مخصصات الانخفاض في القيمة، وارتفاعاً في الضرائب، وزيادة في حصة الأرباح العائدة إلى الحقوق غير المسيطرة.
 - ان الفرق بين النمو في صافي الربح للفترة بنسبة 15.7% والنمو في صافي الربح العائد إلى المساهمين بنسبة 5% إنما يعكس الزيادة في حصة الأرباح العائدة إلى الحقوق غير المسيطرة، والتي ارتفعت من 21.3 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2025 إلى 42.6 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2026.
 - ولأغراض المقارنة، من المهم الإشارة إلى أن نتائج الربع الأول من عام 2025 تضمنت ربحاً بقيمة 23.8 مليون دينار كويتي من بيع البنك الأهلي عمان (ABO). وقد أدى ذلك إلى رفع قاعدة المقارنة، ومن ثم ينبغي أخذ ذلك في الاعتبار عند تقييم المقارنة على أساس سنوي.
- دعوني أنتقل الآن إلى الدخل الأساسي:
- بلغ إجمالي الإيرادات التشغيلية 496.4 مليون دينار كويتي، مسجلاً نمواً بنسبة 6% على أساس سنوي. وضمن هذا الإجمالي، ظل صافي إيرادات التمويل المكوّن الأكبر، إذ شكّل 66.9% من إجمالي الإيرادات التشغيلية خلال الربع الأول من عام 2026.
 - بلغ صافي إيرادات التمويل 332.0 مليون دينار كويتي، بارتفاع نسبته 4.1% على أساس سنوي، رغم بيئة أكثر تحدياً على مستوى معدلات الهامش.
 - وعلى مستوى المجموعة، بلغ صافي هامش التمويل خلال الربع 2.94%، مقارنة بنسبة 3.01% للربع الرابع من عام 2025 ونسبة 3.44% للربع الأول من العام الماضي.
 - انخفاض الهامش على أساس ربع سنوي كان مدفوعاً بشكل رئيسي بالضغط من جانب المطلوبات، وبالأخص في تمويل الدينار الكويتي. وفي المقابل، تتم إدارة إعادة تسعير الأصول بصورة انتقائية ومع وجود فجوة زمنية، في حين تظل أنشطة المنح مركزة على الصفقات التي تستوفي معايير العائد المعدل بالمخاطر المعتمدة لدينا.

- As a result, NFM declined sequentially, but net financing income increased year-on-year, supported by disciplined pricing, active funding mix management, and selective origination.
- Despite remaining broadly stable, our full-year expectation for financing receivables remains for low double-digit financing growth.
- On fees, net fees and commissions income increased to KD 58.5 million, up 17.5% year-on-year from KD 49.8 million.
- This reflects stronger customer activity and better contributions from cards, trade finance, and capital markets activity.
- The Q1 fee performance is consistent with full-year expectation of fees and commission growth above 15%.

Moving to Other Operating income:

- Net gain from foreign currencies was KD 59.7 million, materially above the KD 16.7 million in Q1 2025. Of the current quarter's net gain, 72.5% was driven mainly by higher transaction volumes and better margins in Kuwait Turk, including precious metals trading.
- FX income was a positive contributor in the quarter, but it remains more volatile than financing income and recurring fee income. We do not assume that Q1 level will repeat each quarter.
- Investment income was KD 18.1 million, compared with KD 54.8 million in the corresponding quarter last year. This mainly reflected the absence of larger gains recognized in Q1 2025 as mentioned previously. The year-on-year comparison on this line is therefore primarily a function of prior-period normalization.
- Taken together, the income mix in Q1 2026 reflected higher core banking income, continued fee growth, elevated FX income, lower investment income due to the prior-year comparison base, and stable other income.

Turning to cost and operating leverage:

- Total operating expenses for the quarter were KD 155.7 million, down 2.2% year-on-year, contributing to the improvement in the reported cost-to-income ratio to 31.4%.

- ونتيجة لذلك انخفض صافي هامش التمويل (NFM) مقارنة بالربع السابق، إلا أن صافي إيرادات التمويل سجل نموًا على أساس سنوي، مدعومًا بالانضباط في التسعير والإدارة الفعالة لمزيج مصادر التمويل، والانتقائية في المنح.
- فيما يخص مديون التمويل، على الرغم من بقائها مستقرة إلى حد كبير، لا تزال توقعاتنا للعام الكامل 2026 تشير إلى تحقيق نمو بمعدلات منخفضة من خانتين عشريتين.
- بالنسبة لصافي إيرادات الأتعاب والعمولات، فقد ارتفعت إلى 58.5 مليون دينار كويتي، بزيادة 17.5% على أساس سنوي حيث بلغت 49.8 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة.
- وبعكس ذلك تحسناً في نشاط العملاء ومساهمات أفضل من البطاقات والتمويل التجاري وأنشطة أسواق رأس المال.
- إن أداء إيرادات الأتعاب والعمولات خلال الربع الأول يتماشى مع توقعاتنا لنهاية العام 2026، والتي تشير إلى تحقيق نمو في إيرادات الأتعاب والعمولات يتجاوز 15%.
- وبالانتقال إلى الإيرادات التشغيلية الأخرى:
- بلغ صافي الربح من العملات الأجنبية 59.7 مليون دينار كويتي، وهو أعلى بشكل ملحوظ من 16.7 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2025. حيث جاء ما نسبته 72.5% من صافي هذه الأرباح بشكل رئيسي من ارتفاع حجم المعاملات وتحسن الهوامش في البنك الكويتي التركي للمساهمة، بما في ذلك تداول المعادن الثمينة.
- وكان دخل العملات الأجنبية مساهماً إيجابياً خلال الربع، إلا أنه يظل أكثر تقلباً من إيرادات التمويل وإيرادات الأتعاب والعمولات المتكررة. ونحن لا نفترض أن مستوى الربع الأول سيتكرر في كل ربع.
- وبلغ دخل الاستثمارات 18.1 مليون دينار كويتي مقارنة مع مبلغ 54.8 مليون دينار كويتي عن نفس الفترة من العام السابق، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى الأرباح الكبيرة التي تم تسجيلها في الربع الأول من العام السابق 2025، كما تم الإشارة اليه سابقاً. وعليه، فإن المقارنة على أساس سنوي في هذا البند تعتمد بصورة رئيسية على اتساق قاعدة الفترة السابقة.
- وبوجه عام، عكس مزيج الإيرادات في الربع الأول من عام 2026 ارتفاعاً في الإيرادات الأساسية من الأعمال المصرفية، واستمرار نمو إيرادات الأتعاب والعمولات، وارتفاع إيرادات العملات الأجنبية، وانخفاض إيرادات الاستثمارات نتيجة لقاعدة المقارنة في العام السابق، واستقراراً في الإيرادات الأخرى.
- وبالانتقال إلى التكاليف والرافعة التشغيلية:
- بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية خلال الربع 155.7 مليون دينار كويتي، منخفضاً بنسبة 2.2% على أساس سنوي، مما ساهم في تحسن نسبة التكلفة إلى الإيراد المعلنة لتصل إلى 31.4%.

- Within the cost base, Kuveyt Turk represented 48% of the total Group expenses and increased by 8.7% year-on-year, mainly reflecting inflationary pressure. Excluding Kuveyt Turk, the rest of the Group reduced expenses by 10.4%.
- The cost outcome reflects continued expense discipline across the Group, while preserving investment in controls, technology, and selected capabilities. The result was positive operating leverage despite inflationary pressure in Turkey.

Turning to asset quality and provisioning.

- At quarter-end, the Group NPF ratio stood at 1.90%, up 39 basis points from December 2025. While higher sequentially, the ratio remains manageable in absolute terms, with provision coverage of 237.9%.
- Under IFRS 9, the Stage 3 ratio was 2.41%, and the Stage 2 ratio was 12.73%.
- Provisions and impairment charges totaled KD 34.1 million for the quarter, net of recoveries amounting to KD 23.7 million, and including precautionary provision of KD 20 million at the group level above CBK requirements.
- In addition, the Group's consolidated provision balance remained KD 526.2 million above the CBK IFRS 9 ECL. That provides a material buffer and is consistent with a conservative provisioning stance.
- We continue to review overlays, sector exposures, and stress assumptions regularly, particularly in light of macroeconomic and geopolitical uncertainty.
- On Turkey and IAS 29. The IAS 29 hyperinflation effect in Turkey remains part of the group's earnings profile. For Q1 2026, net monetary loss was KD 32.2 million, compared with KD 42.1 million in the prior year quarter.
- This is an accounting consequence of the inflation environment and the monetary position of the balance sheet. Our approach is unchanged: (i) apply the standard consistently, (ii) present the impact transparently, and (iii) manage the underlying business conservatively.
- Turkey remains a significant component of the Group's earnings and diversification profile as it constitutes 48.7% of net financing income, 55.8% of total operating income, and 32.1% of net profit attributable to shareholders. The business continues to be managed with close attention to capital, liquidity, and risk parameters.

- وضمن قاعدة التكاليف، شكل البنك الكويتي التركي للمساهمة 48% من إجمالي مصروفات التشغيل للمجموعة، وارتفعت مصروفاته بنسبة 8.7% على أساس سنوي، وذلك يعود بشكل رئيسي إلى الضغوط التضخمية. وباستبعاد البنك الكويتي التركي للمساهمة، فقد أنخفضت مصروفات باقي المجموعة بنسبة 10.4%.
- وتعكس النتائج الخاصة بالتكاليف استمرار الانضباط في إدارة المصروفات على مستوى المجموعة، مع الحفاظ في الوقت ذاته على الاستثمار في الضوابط الداخلية والتكنولوجيا والقدرات التشغيلية المختارة. وبناءً على ذلك فقد أسفر ذلك عن رافعة تشغيلية إيجابية رغم الضغوط التضخمية في تركيا.
- وبالانتقال إلى جودة الأصول والمخصصات:
- بلغت نسبة التموليات غير المنتظمة لدى المجموعة 1.90% (NPF) بنهاية الربع الأول، بزيادة قدرها 39 نقطة أساس مقارنة بنهاية عام 2025. وعلى الرغم من ذلك، فإنها لا تزال عند مستوى يمكن إدارته من حيث القيمة المطلقة، مع نسبة تغطية للمخصصات بلغت 237.9%.
- وبحسب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 (IFRS 9)، بلغت نسبة المرحلة الثالثة 2.41%، فيما بلغت نسبة المرحلة الثانية 12.73%.
- بلغ إجمالي المخصصات وخسائر الانخفاض في القيمة المحملة خلال الربع الأول 34.1 مليون دينار كويتي، بالصافي بعد الاسترداد البالغة 23.7 مليون دينار كويتي، ومتضمناً مخصصاً احتياطياً بقيمة 20 مليون دينار كويتي على مستوى المجموعة فوق متطلبات بنك الكويت المركزي.
- إضافة إلى ذلك، ظلت أرصدة المخصصات المجمعة للمجموعة أعلى بمقدار 526.2 مليون دينار كويتي من مستوى الخسائر الائتمانية المتوقعة (ECL) وفق IFRS 9 بحسب متطلبات بنك الكويت المركزي. ويوفر ذلك هامشاً آمناً ملموساً ويتسق مع نهج متحفظ في تكوين المخصصات.
- ونواصل مراجعة المخصصات الإضافية، والانكشافات القطاعية، وافتراضات الضغوط بشكل منتظم، لا سيما في ظل حالة عدم اليقين الاقتصادية والجيوسياسية.
- وفيما يتعلق بتركيا والمعيار المحاسبي الدولي 29، لا يزال أثر التضخم المفرط وفق المعيار المحاسبي الدولي 29 في تركيا جزءاً من هيكل أرباح المجموعة. وخلال الربع الأول من عام 2026، بلغ صافي الخسارة النقدية 32.2 مليون دينار كويتي، مقارنة مع 42.1 مليون دينار كويتي في الربع المماثل من العام السابق.
- ويُعد ذلك أثراً محاسبياً ناتجاً عن بيئة التضخم والمركز النقدي في الميزانية العمومية. ولا يزال نهجنا دون تغيير، ويتمثل في: (1) التطبيق المتسق للمعيار، (2) عرض الأثر بشفافية، و(3) الإدارة المتحفظة للنشاط الأساسي.
- ولا تزال تركيا تمثل عنصراً مهماً في هيكل أرباح المجموعة وتنوع مصادرها، إذ تشكل 48.7% من صافي إيرادات التمويل، و55.8% من إجمالي الإيرادات التشغيلية، و32.1% من صافي الربح العائد إلى المساهمين. وتدار هذه الأعمال بمتابعة دقيقة لرأس المال والسيولة ومعايير المخاطر.

Turning to capital and liquidity:

- At quarter-end, the group's capital adequacy ratio was 19.23%.
- Relative to 2025 year-end, the movement reflected growth in risk-weighted assets, including sukuk and financing receivables, as well as movements in the fair value reserve and the foreign currency translation reserve.
- Even after these movements, the group remains well capitalized relative to regulatory requirements and retains capacity to support measured growth.
- On liquidity, the LCR was 250.55% and the NSFR was 123.03%. These metrics indicate a conservative liquidity position and a stable funding base in the current environment.
- On funding, depositor accounts remained the largest funding source, representing 62% of the funding mix. The key management focus is to balance funding stability, tenor, cost, and regulatory liquidity. Given the current rate environment, funding cost remains an important variable for margin, particularly in Kuwaiti Dinar.
- In summary, Q1 2026 showed disciplined execution across earnings generation, cost efficiency, asset quality, capital strength, and liquidity. Net profit attributable to shareholders increased by 5.0% year on year, supported by a 10.3% increase in net operating income. Cost efficiency improved, capital and liquidity positions remained comfortably above regulatory minimum requirements, and provisioning remained conservative.
- There are, however, three points to keep in mind:
 - First, margin pressure persists, and NFM is expected to remain under pressure during 2026.
 - Second, FX income was elevated in Q1 and remains inherently variable.
 - Third, the operating environment continues to warrant prudence, particularly with respect to funding costs, Turkey-related volatility, and asset quality monitoring
- Before we open the line for questions, let me briefly address the 2026 expectations included in the presentation. Our expectation for the main operating drivers for 2026 is that:
 - Financing growth to be within low double digit
 - Fees and commission to be at least 15%.
 - NFM % to be contracting.
 - Cost to income ratio to be below 34%.
 - Cost of risk to be between 40 to 50 basis points.

وبالانتقال إلى رأس المال والسيولة:

- بلغت نسبة كفاية رأس المال لدى المجموعة 19.23% بنهاية الربع.
- وبالمقارنة مع نهاية عام 2025، تعكس الحركة نمواً في الأصول المرجحة بالمخاطر، بما في ذلك الصكوك ومدينو التمويل، إلى جانب التغيرات في احتياطي القيمة العادلة واحتياطي فروق ترجمة العملات الأجنبية.
- وعلى الرغم من هذه التغيرات، تظل المجموعة متمتعة بقاعدة رأسمالية قوية مقارنة بالمتطلبات الرقابية، وتحافظ بقدرة على دعم نمو مدروس.
- أما على صعيد السيولة، فقد بلغ معدل تغطية السيولة 250.55% (LCR)، فيما بلغ صافي نسبة التمويل المستقر 123.03% (NSFR)، وتشير هذه المؤشرات إلى مركز سيولة متحفظ وقاعدة تمويل مستقرة في البيئة الحالية.
- وفيما يخص مصادر التمويل، ظلت حسابات المودعين المصدر الأكبر للتمويل، حيث شكلت ما نسبته 62% من إجمالي مزيج التمويل. وينصب تركيز الإدارة الرئيسي على تحقيق التوازن بين استقرار مصادر التمويل، وأجاله، وتكلفته، ومتطلبات السيولة الرقابية. وفي ظل بيئة معدلات الفائدة الحالية، تظل تكلفة التمويل عنصرًا مؤثرًا على الهامش، لا سيما التمويلات بالدينار الكويتي.
- وخلص القول، أظهر الربع الأول من عام 2026 أداءً مستقرًا على صعيد الأرباح، وكفاءة إدارة التكاليف، وجودة الأصول، وقوة رأس المال، والسيولة. فقد ارتفع صافي الربح العائد إلى المساهمين بنسبة 5.0% على أساس سنوي، مدعومًا بزيادة قدرها 10.3% في صافي إيرادات التشغيل. وتحسنت كفاءة إدارة التكاليف. وظلت مستويات رأس المال والسيولة تفوق بارتياح الحد الأدنى للمتطلبات الرقابية، في حين استمر النهج التحوطي في تكوين المخصصات.
- ومع ذلك، هناك ثلاث نقاط ينبغي أخذها في الاعتبار.
 - أولاً، لا تزال الضغوط قائمة على معدلات هامش التمويل خلال عام 2026.
 - ثانياً، كان دخل العملات الأجنبية مرتفعاً في الربع الأول، لكنه يظل بطبيعته متقلباً.
 - ثالثاً، لا تزال بيئة التشغيل تستدعي التحوط، لا سيما فيما يتعلق بتكلفة التمويل، وتقلبات السوق المرتبطة بتركيا، ومتابعة جودة الأصول.
- وقبل أن نفتح المجال للأسئلة، دعوني أتطرق بإيجاز إلى توقعات عام 2026 الواردة ضمن العرض التقديمي. تتمثل توقعاتنا لأهم محركات الأداء التشغيلي لعام 2026 في الآتي:
 - تحقيق نسبة نمو في التمويل ضمن نطاق الأرقام الثنائية المنخفضة
 - نمو إيرادات الأتعاب والعمولات بما لا يقل عن 15%.
 - استمرار انكماش صافي هامش التمويل (NFM).
 - الحفاظ على نسبة التكلفة إلى الإيراد دون 34%.
 - أن تتراوح تكلفة المخاطر بين 40 و50 نقطة أساس

- Against that backdrop, our priorities remain unchanged: protecting risk-adjusted margins, delivering diversified income growth, preserving operating leverage, managing cost of risk conservatively, and maintaining strong capital and liquidity buffers.

This concludes our presentation. We will now wait for some time for your questions to come-in before we provide our response.

Thank you.

Q&A Session

Ms. Bashaier AlOtaibi:

We will wait for 5 minutes for the questions. I'll hand the mic to Ahmed now.

Mr. Ahmed El-Shazli:

Thank you for the presentation. So, if you have any questions, you can send them through the question box or the chat box on your screen, and we'll read them out loud.

Ms. Bashaier AlOtaibi:

Good afternoon, ladies and gentlemen. This is Bashaier AlOtaibi Senior Investor Relations Specialist at Kuwait Finance House.

Thank you all for attending. I'll be taking your questions.

Question (1): Ms. Bashaier AlOtaibi:

- Please confirm the CASA ratio at end of 2025 and end of 2026 Q1.

Answer (1): Mr. Abdulkareem Al-Samdan:

- The CASA-to-total deposits ratio for Q1 2026 was 48.3%. And as was disclosed, the year-end 2025 CASA ratio was 46.8%.

Question (2): Ms. Bashaier AlOtaibi:

- Can you please comment on the split of OpEx by geography? How much of OpEx is from Turkey operations? What is the guidance on OpEx growth in 2026 and 2027?

Answer (2): Mr. Abdulkareem Al-Samdan:

- Thank you, Bashayer. This has already been addressed in my notes as part of the script. Kuveyt Turk represented 48% of the total Group expenses, we expect cost to income ratio to be below 34% for 2026.

- وعلى ضوء ذلك، تبقى أولوياتنا دون تغيير، وتشمل: حماية الهوامش المعدلة حسب المخاطر، وتحقيق نمو متنوع في مصادر الدخل، والحفاظ على الرافعة التشغيلية، وإدارة تكلفة المخاطر بنهج تحفظي، إلى جانب الإبقاء على مستويات قوية من رأس المال والسيولة. بهذا أختتم العرض التقديمي، وسننتظر قليلاً لربما تصلنا أسئلتكم للرد عليها.

شكراً لكم.

الأسئلة

السيدة / بشاير العتيبي:

سننتظر لمدة خمس دقائق لاستقبال أسئلتكم، والان أترك الكلمة للزميل أحمد.

السيد / أحمد الشاذلي:

شكراً لكم على هذا العرض التوضيحي. لمن لديه أي استفسار، يمكنكم إرساله عبر صندوق الأسئلة أو من خلال خاصية المحادثة المتاحة أمامكم على الشاشة، وسنقوم بدورنا بقراءة الأسئلة والإجابة عليها.

السيدة / بشاير العتيبي:

مساء الخير جميعاً. معكم بشاير العتيبي أخصائي أول علاقات المستثمرين في بيت التمويل الكويتي،

شكراً لكم على حضور المؤتمر. سنبدأ بالرد على أسئلتكم.

سؤال (1): السيدة / بشاير العتيبي:

- يرجى تأكيد نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA ratio) كما في نهاية عام 2025، وفي نهاية الربع الأول من عام 2026.

جواب (1): السيد / عبد الكريم السمدان:

- للربع الأول من عام 2026، بلغت نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى إجمالي الودائع 48.3%. وكما أعلننا سابقاً، فقد سجلت هذه النسبة 46.8% بنهاية عام 2025.

سؤال (2): السيدة / بشاير العتيبي:

- السؤال التالي يتعلق بتوزيع المصاريف التشغيلية (OpEx) حسب النطاق الجغرافي؛ كم تبلغ حصة العمليات في تركيا من إجمالي هذه المصاريف؟ وما هي توقعاتكم لنمو التكاليف التشغيلية خلال عامي 2026 و2027؟

جواب (2): السيد / عبد الكريم السمدان:

- شكراً لك، بشاير، أعتقد أنني قد تطرقت لهذه النقاط بالتفصيل ضمن الملاحظات التي استعرضتها في عرضي التقديمي، حيث قد مثل البنك الكويتي التركي للمساهمة ما نسبته 48% من إجمالي مصروفات المجموعة، ونتوقع أن تبقى نسبة التكلفة إلى الإيراد دون نسبة 34% للعام 2026.

Question (3): Ms. Bashaier AlOtaibi:

- What is the expectation for nonfunded income growth in 2026?

Answer (3): Mr. Abdulkareem Al-Samdan:

- This was covered as well. FX income was variable and should not be taken as repeated income, as it is selective. Regarding fees and commission income, as previously mentioned, are expected to grow by at least 15%.

Question (4): Ms. Bashaier AlOtaibi:

- What is the guidance on net interest margin in 2026, 2027 versus 2025?

Answer (4): Mr. Abdulkareem Al-Samdan:

- We acknowledge that NFM is contracting and remains under pressure. However, we also mentioned that our focus will be on maintaining and protecting net financing income.

Question (5): Ms. Bashaier AlOtaibi:

- what is driving the growth in fee income and FX income? How much of this growth is due to Turkey operations?

Answer (5): Mr. Abdulkareem Al-Samdan:

- We have addressed the drivers on the growth in fee income, FX income, and the Turkey contribution. 72.5% of the FX income was driven mainly by higher transaction volumes and better margins in Kuveyt Turk, including precious metals trading.

Question (6): Ms. Bashaier AlOtaibi:

- Can you provide some comments on the liquidity environment in the banking sector of both Kuwait and Bahrain, both in terms of local currency and in FX?

Answer (6): Mr. Abdulkareem Al-Samdan:

- We have mentioned the liquidity position in the notes. furthermore, we comment that the liquidity conditions in Kuwait and Bahrain remain stable and comfortable in the local currency and the foreign currency. There have been no material or extraordinary deposit injections by government or any other institution. And there were no extraordinary withdrawals as well.

سؤال (3): السيدة / بشاير العتيبي:

- ما هي توقعاتكم لنمو الإيرادات غير التمويلية لعام 2026؟

جواب (3): السيد / عبد الكريم السمدان:

- أعتقد أننا تطرقنا لهذه النقطة أيضاً؛ فقد أوضحنا أن الأرباح من العملات الأجنبية متذبذبة ولا ينبغي اعتبارها عوائد مستدامة أو متكررة، بل هي انتقائية بطبيعتها. فيما يخص إيرادات الأتعاب والعمولات، فإننا نتوقع نمواً لا يقل عن 15%.

سؤال (4): السيدة / بشاير العتيبي:

- السؤال التالي يتعلق بالتوقعات الخاصة بهامش صافي التمويل لعامي 2026 و2027 مقارنة بعام 2025؟

جواب (4): السيد / عبد الكريم السمدان:

- نحن ندرك أن صافي هامش التمويل يشهد انكماشاً ويقع حالياً تحت بعض الضغوط، ولكن كما ذكرنا سابقاً، تظل أولويتنا هي حماية صافي إيرادات التمويل واستقرارها.

سؤال (5): السيدة / بشاير العتيبي:

- السؤال التالي يتعلق بالعوامل الدافعة لنمو إيرادات الأتعاب والعمولات وإيرادات الصرف الأجنبي؟ وما هي نسبة مساهمة العمليات في تركيا في هذا النمو؟

جواب (5): السيد / عبد الكريم السمدان:

- لقد قمنا بإيضاح العوامل الدافعة لنمو إيرادات الأتعاب والعمولات، والأرباح من العملات الأجنبية، وكذلك مساهمة تركيا. إن 72.5% من أرباح العملات الأجنبية مدفوعاً بشكل رئيسي بارتفاع حجم المعاملات وتحسن الهوامش في البنك الكويتي التركي للمساهمة، بما في ذلك تداول المعادن الثمينة.

سؤال (6): السيدة / بشاير العتيبي:

- هل يمكنكم تقديم قراءة حول وضع السيولة في القطاع المصرفي بكل من الكويت والبحرين، سواءً بالعملة المحلية أو بالعملات الأجنبية؟

جواب (6): السيد / عبد الكريم السمدان:

- لقد تطرقنا لمركز السيولة بالتفصيل ضمن الملاحظات التي استعرضتها، ولكن يمكننا التأكيد إجمالاً على أن أوضاع السيولة في الكويت والبحرين لا تزال مستقرة وفي مستويات مطمئنة سواءً بالعملة المحلية أو العملات الأجنبية. ولم نشهد أي تدفقات استثنائية أو ضخ كبير للودائع من قبل الحكومات أو أي مؤسسات أخرى، كما لم نلاحظ أي عمليات سحب غير عادية.

Question (7): Ms. Bashaier AIOtaibi:

- As rate cuts in Turkey may be delayed due to higher oil prices and changes in the inflation outlook, how should we think about your margins in Turkey and for the group level for the rest of the year?

Answer (7): Mr. Abdulkareem Al-Samdan:

- According to the Central Bank of the Republic of Turkey April 2026 survey, market participants expect a gradual reduction in benchmark rates from 38% to be between 32% and 34% at the end of 2026, broadly aligned with moderation in inflation. However, we do not expect this to materially impact the margins.

Ms. Bashaier AIOtaibi:

Since similar questions were already answered, thank you so much for attending. If you have any further questions, you're more than welcome to reach out to us at Investor Relations at KFH, and we'll be more than happy to address your concerns and questions. Thank you so much. I'll hand the mic to Ahmed now.

Mr. Ahmed El-Shazli:

Thank you so much to KFH's management for taking the time, and I'd like to thank everyone for joining, and this ends our call for today. So have a good day, everyone. Thank you.

سؤال (7): السيدة / بشاير العتيبي:

- في ظل احتمالية تأخر خفض أسعار الفائدة في تركيا نتيجة ارتفاع أسعار النفط وتغير التوقعات بشأن التضخم؛ كيف سيؤثر ذلك برأيكم على معدلات الهامش في تركيا وعلى مستوى المجموعة ككل خلال ما تبقى من العام؟

جواب (7): السيد / عبد الكريم السمدان:

- وفقاً لاستطلاع البنك المركزي التركي لشهر أبريل 2026، يتوقع المشاركون في السوق خفضاً تدريجياً لأسعار الفائدة من 38% لتستقر بين 32% و 34% بحلول نهاية عام 2026، وهو ما يتماشى بشكل عام مع انحسار موجة التضخم. ومع ذلك، لا نتوقع أن يكون لهذا التوجه تأثير جوهري على معدلات الهامش لدينا.

السيدة / بشاير العتيبي:

- بما أن الأسئلة المشابهة قد تمت الإجابة عليها سابقاً، أشكركم جزيلاً على حضوركم. وفي حال وجود أي استفسارات إضافية، يرجى التواصل مع إدارة علاقات المستثمرين في بيت التمويل الكويتي، وستكون سعداء بالرد على كافة تساؤلاتكم. شكراً لكم، وأترك الكلمة الآن للزميل أحمد.

السيد / أحمد الشاذلي:

- كل الشكر لإدارة بيت التمويل الكويتي على وقتهم الثمين، كما أشكر الجميع على حضورهم ومشاركتهم. بهذا نختم مكالمتنا اليوم. تمنياتي لكم بيوم سعيد، وشكراً لكم.