

الكويت في: 1 فبراير 2026

السيد/ الرئيس التنفيذي - شركة بورصة الكويت المحترم
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين والعرض التقديمي
للربع الرابع من العام 2025

عملاً بالأحكام الواردة في المادة رقم (7-8) "التزامات الشركة المدرجة" من قواعد البورصة وحيث أن بنك الكويت الوطني تم تضمينه ضمن مجموعة "السوق الأول".

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين/ المستثمرين للربع الرابع من العام 2025 قد انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة الثانية (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 29/1/2026، علماً بأنه أثناء المؤتمر لم يتم الإفصاح عن أية معلومات جوهرية غير متوفرة لجمهور المتعاملين.

مرفق لكم طيه محضر المؤتمر سالف الذكر، والعرض التقديمي للربع الرابع من العام 2025.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

عن / بنك الكويت الوطني (ش.م.ك.ع)


عصام جاسم الصقر
نائب رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي للمجموعة



بنك الكويت الوطني
العام 2025
مؤتمر المستثمرين/ المحللين
29 يناير 2026



بنك الكويت الوطني
المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح العام 2025

الأحد، الموافق 01 فبراير 2026

نسخة من محضر المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح بنك الكويت الوطني والذي عقد يوم الخميس الموافق 29 يناير 2025 في الساعة الثانية ظهراً حسب التوقيت المحلي لدولة الكويت.

السادة المشاركون من البنك:

السيد/ عصام الصقر - نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة

السيد/ سوجيت رونغي - المدير المالي للمجموعة

السيد/ أمير حنا - رئيس التواصل للمجموعة

إدارة المؤتمر:

السيدة/ إلينا سانشيز - المجموعة المالية هيرميس (EFG Hermes)

إلينا سانشيز: مساء الخير جميعاً.

معكم إلينا سانشيز من المجموعة المالية هيرميس. اهلا ومرحبا بكم في الاجتماع الهاتفي المنعقد لمناقشة النتائج المالية لبنك الكويت الوطني عن الربع الرابع من العام 2025 وال السنة المالية 2025. يسعدنا أن ينضم إلينا اليوم نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لمجموعة بنك الكويت الوطني السيد/ عصام الصقر، والمدير المالي للمجموعة، السيد/ سوجيت رونغي، ورئيس التواصل للمجموعة، السيد/ أمير حنا.

سأترك الكلام الآن للسيد / أمير.

أمير حنا: شكرا إلينا.

مساء الخير على الجميع. نحن سعداء لأنضمامكم لنا خلال هذا المؤتمر الهاتفي الذي نجريه اليوم.

قبل أن نبدأ، أود أن أحبطكم علمًا بأن بعض التصريحات في هذا العرض قد تنسى بالتطبعية. وهذه التصريحات تعكس توقعات البنك وقد تنطوي تلك البيانات على بعض المخاطر ودرجة عدم اليقين بما قد يؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري وقد يؤثر سلباً على النتائج والأثار المالية للخطة المبينة هنا. ولا يتحمل البنك أي التزامات لتحديث آرائه المتعلقة بكل المخاطر والشكوك أو الإعلان علينا عن نتائج المراجعات التي يتم استداتها فيما يتعلق بالبيانات التطبيعية المبينة هنا. كما أود أن أشير بأن يمكنكم الاطلاع على بيان أخلاء المسؤولية الكامل الموجود في العرض المقدم لكم اليوم.

كما اعتدنا في مؤتمراتنا السابقة، سنبدأ في موافقكم بعض الملاحظات الافتتاحية فيما يخص البيئة التشغيلية وأبرز مؤشرات الفترة من قبل السيد/ عصام الصقر، نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة، ثم ننتقل إلى السيد/ سوجيت رونغي، المدير المالي للمجموعة، والذي سوف يقوم باستعراض البيانات المالية معكم بمزيد من التفاصيل، ثم ننتقل بعد العرض أخيراً للإجابة على أسئلتكم الواردة على منصة Webex. كما يسعدنا متابعة الردود على أسئلتكم التي لم يتم الإجابة عليها من خلال تلقينها بالبريد الإلكتروني على عنوان قسم علاقات المستثمرين المتوفّر على الموقع الإلكتروني لمجموعة بنك الكويت الوطني، كما تجدون العرض المقدم لكم اليوم عبر موقعنا الإلكتروني أيضاً.

والآن، أولي زمام المحادثة للسيد/ عصام الصقر، ليوافيكم بعض الملاحظات الافتتاحية.

عصام الصقر: شكرا لك أمير.

مساء الخير جميعاً.

يسعدني تواجدي معكم اليوم لاستعراض نتائج الربع الرابع من العام 2025 وال سنة المالية 2025، ويسرنـي في البداية أن أتوجه لكم جميعاً بجزيل الشكر لتواجـدكم معـنا اليوم.

اتسم المشهد الاقتصادي العالمي بدرجة عالية من الاستقرار النسبي خلال العام، في ظل تسجيل معدلات نمو تجاوزت التقديرات السابقة على الرغم من استمرار المخاطر وحالة عدم اليقين، الأمر الذي دفع صندوق النقد الدولي إلى رفع توقعاته لنـمو الاقتصاد العالمي لعامـي 2025 و2026.

وعلى مستوى دول مجلس التعاون الخليجي، ظلت السياسات النقدية منسجمة مع الاتجاهات العالمية، حيث تحركت البنوك المركزية الإقليمية بالتزامن مع مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأميركي من خلال خفض أسعار الفائدة بوتيرة تدريجية ومدرورة على مدار العام. وفي ظل تحسن أوضاع الاقتصاد الكلي بدعم من زيادة الإنفاق العام، وتوسيع الأنشطة غير النفطية، والتراجع التدريجي عن قيود إنتاج النفط، حافظ زخم النمو في دول المجلس على قوته، بالإضافة تطبيق برامج الإصلاح، هذا إلى جانب الأوضاع المالية الداعمة.

وفي الكويت، ظل الزخم الاقتصادي قوياً، مع توقع عودة نمو الناتج المحلي الإجمالي إلى المنطقة الإيجابية خلال العام الجاري عند نحو 2.3%， وتسارعه إلى 4.5% في العام 2026. ويستند هذا التعافي إلى انتعاش إنتاج النفط، إلى جانب استمرار قوة القطاعات غير النفطية.

كما تحسن معدل نمو الائتمان خلال العام، بفضل قوة الإقراض الموجه لقطاع الأعمال واستقرار أنشطة الائتمان الاستهلاكي، في وقت واصل فيه الإنفاق العام ومبادرات الإصلاح دعم نشاط الاقتصاد الكلي.

أما على صعيد سوق المشاريع، فقد تجاوزت قيمة المشاريع المسندة خلال العام 2025 مستوى 4 مليار دينار كويتي، مسجلة ارتفاعاً بنسبة 61% مقارنة بالعام السابق، ما يعكس التزام الحكومة بتمويل أولويات رؤية الكويت 2035 والمضي قدماً في تنفيذ مشاريع البنية التحتية الكبرى. وتعزز هذا الزخم بشكل إضافي مع عودة الحكومة إلى أسواق الدين عقب إقرار قانون الدين العام، الأمر الذي ساهم في رفع التصنيف السيادي لدولة الكويت إلى مستوى (AA-) من قبل وكالة ستاندرد آند بورز العالمية.

وبالانتقال إلى أداء البنك، حقق بنك الكويت الوطني صافي ربح قدره 575.6 مليون دينار كويتي عن العام 2025، فيما بلغ صافي الربح 108.3 مليون دينار كويتي عن فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

وقد اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بقيمة 35 فلساً للسهم الواحد عن العام 2025، لتصل نسبة التوزيعات 53% من الأرباح العائدة للمساهمين. كما أوصى المجلس بتوزيع أسهم منحة بنسبة 5% (خمسة أسهم لكل مئة سهم). وتتضمن هذه التوزيعات لموافقة الجمعية العمومية.

وما يزال التأثير المستمر لتطبيق النظام الضريبي الجديد يضغط على مستويات الربحية، إذ ارتفع معدل الضريبة الفعلية من 8.2% في العام 2024 إلى 16.0% في العام 2025.

في المقابل، سجلت الأرباح التشغيلية قبل احتساب الضريبة نمواً بنسبة 5.4% على أساس سنوي لتصل إلى 734.6 مليون دينار كويتي في العام 2025، بدعم من انخفاض مخصصات خسائر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة، إلى جانب نمو الفائض التشغيلي.

وظلت المؤشرات الأساسية قوية خلال العام، إذ بلغ العائد على متوسط الموجودات 1.33%， فيما وصل العائد على متوسط حقوق المساهمين إلى 13.4%.

ونواصل في بنك الكويت الوطني تركيزنا على الابتكار والخدمات المصرفية الرقمية لتعزيز قدرتنا على خدمة عملائنا، وذلك من خلال تطوير المنصات الرقمية، وتعزيز قدرات الخدمات المصرفية عبر الموبايل، والتوسع في مجموعة المنتجات الرقمية. وقد ساهمت هذه الجهود في تقديم تجارب مصرفية أكثر تخصيصاً، ورفع معدلات الاستخدام الرقمي، وتعزيز مستويات التفاعل مع العملاء، بما عزز من ولائهم ورسخ ارتباط البنك بشريحة الشباب في الكويت والفتات الأثغر توجهاً نحو القنوات الرقمية.

وانطلاقاً من هذه القاعدة المتينة، نؤكد ثقتنا بقدرتنا على مواصلة الريادة في السوق المحلي، في ظل ما يتتحقق المشهد الاقتصادي المتتطور في الكويت من فرص نمو واعدة. واستناداً إلى جذورنا الراسخة محلياً وعلاقاتنا الممتدة مع عملائنا، نتميز بمكانة قوية توهلنا لتحقيق نمو مستدام في كل من قطاعي الشركات والأفراد.

ونواصل إعطاء أولوية قصوى للتوعية باعتباره ركيزة أساسية لاستراتيجيتنا، من خلال تعزيز الكفاءة التشغيلية ودعم تحقيق عوائد مستدامة. كما نسعى إلى توسيع نطاق البيع المتقطع عبر شبكتنا الإقليمية والدولية، بما يساهمن في الارتفاع بمستوى الخدمات وتعزيز علاقاتنا مع العملاء في مختلف الأسواق.

وبالتوازي مع ذلك، سيمواصل ذار عنا لإدارة الثروات الاستفادة من خبراته في تقديم مجموعة متكاملة من حلول إدارة المحافظ والخدمات الاستشارية والمنتجات الاستثمارية. وفي ذات الوقت، سيمواصل بنك بوبيان، الذراع

المصرفية الإسلامية للمجموعة، تعزيز حضوره القوي في السوق المحلية، بما يدعم تنوع ومردودة مصادر ربحية المجموعة.

وبالمثل، يواصل بنك الكويت الوطني التزامه الراسخ بقضايا الاستدامة وتطوير أجندةه في مجالات الحكومة البيئية والاجتماعية والمؤسسية. وخلال العام الماضي، تجاوز البنك المستوى المستهدف لخفض الانبعاثات التشغيلية من الغازات الدفيئة قبل الموعد المحدد، محققاً انخفاضاً بنسبة 25% قبل نهاية العام 2025. كما أحرز نقدماً ملموساً في مجال التمويل المستدام، إذ تم تحقيق نحو 60% من المستوى المستهدف للأصول المستدامة البالغ 10 مليار دولار بحلول العام 2030. وتساهم هذه الإنجازات، إلى جانب التحسن الملحوظ في تصنيفات الحكومة البيئية والاجتماعية والمؤسسية، في ترسیخ مكانة بنك الكويت الوطني ضمن نخبة البنوك الإقليمية الرائدة في هذا المجال.

وإلى هنا أصل إلى ختام حديثي، وننتقل الآن إلى سوجييت رونغي المدير المالي للمجموعة، والذي سوف يستعرض البيانات المالية عن العام 2025 بالمزيد من التفاصيل.

شكراً لك السيد/ عصام.

سوجييت رونغي:

أهلاً ومرحباً بكم جميعاً معنا هنا اليوم.

يسعدني تواجدي معكم اليوم لاستعراض النتائج المالية للمجموعة عن السنة المالية 2025.

أعلنا مؤخراً عن تحقيق صافي ربح قدره 576 مليون دينار كويتي، بتراجع بلغت نسبته 4.1% مقارنة بالعام 2024، نتيجة لتأثير النتائج سلباً بزيادة الأعباء الضريبية خلال العام 2025. إلا أن الأرباح التشغيلية قبل احتساب الضريبة نمت بنسبة 5.4% في العام 2025، ما يعكس استمرار قوة الزخم التشغيلي للمجموعة، بدعم من النمو الملحوظ لحجم الأعمال، لا سيما على صعيد القروض والاستثمارات.

وقبل النطرق إلى نتائجنا المالية بالمزيد من التفاصيل، أود أولاً أن أقدم لمحات مختصرة عن البيئة التشغيلية خلال الفترة المالية الحالية.

اتسمت البيئة التشغيلية في الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي بدرجة من الاستقرار النسبي، على الرغم من تصاعد المخاطر الجيوسياسية العالمية والإقليمية وما يصاحبها من تقلبات. وفي المقابل، ما تزال حالة عدم اليقين على صعيد الاقتصاد الكلي، إلى جانب المخاوف المرتبطة بالرسوم الجمركية الأمريكية، تلقي بظلال سلبية على بيئه الأعمال العالمية. وفي هذا السياق، أثبتت بنك الكويت الوطني قدرته على الصمود والتكيف، مستنداً إلى نموذج أعماله القوي والمتنوع، الأمر الذي مكنه من إدارة عملياته بكفاءة عالية على الرغم من التقلبات السائدة وحاله عدم اليقين التي تشهدها البيئة الاقتصادية.

والآن نعود مرة أخرى لنغطي نتائج السنة المالية 2025.

كما هو موضح في أعلى الجزء الأيسر من هذه الشريحة، يعكس تحقيق صافي ربح قدره 576 مليون دينار كويتي عن العام 2025 تسجيل تراجع بنحو 24 مليون دينار كويتي أو ما يعادل نسبة تراجع يوازن 4.1% على أساس سنوي. وتتأثر صافي الربح المسجل في السنة المالية 2025 سلباً نتيجة لتطبيق الضريبة التكميلية المحلية الجديدة بحد أدنى 15% على الكيانات متعددة الجنسيات في كل من الكويت والبحرين والإمارات. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل احتساب الضريبة 735 مليون دينار كويتي، بينما سعوي قدره 38 مليون دينار كويتي، أو ما نسبته 5.4%， بدعم رئيسي من انخفاض المخصصات وارتفاع الفائض التشغيلي بمقدار 16 مليون دينار كويتي. وأرتفع معدل الضريبة الفعلية إلى 16% خلال الفترة المالية الحالية مقابل 8.2% في العام 2024 نتيجة التعديلات التي طرأت على القوانين الضريبية.

بلغ صافي الربح للربع الأخير من العام 2025 نحو 108 مليون دينار كويتي، متخالفاً عن الربع السابق نسبة لتسجيل مخصصات وخصائص انخفاض القيمة، إلى جانب انخفاض صافي دخل الفوائد وارتفاع التكاليف.

ويعكس الرسم البياني الدائري في أسفل الجزء الأيسر من هذه الشريحة المساهمة القوية لقطاعات الأعمال الرئيسية لبنك الكويت الوطني وتعزيزها لصافي أرباح المجموعة للعام 2025، ما يؤكد دورها كمحركات جوهرية للتوزيع ومكانتها كمصدر مرونة عالية لإيرادات المجموعة. وتواصل مجموعة بنك الكويت الوطني الاستفادة من مزاياها التنافسية الفريدة بين البنوك الكويتية، سواء من حيث الانتشار الجغرافي الواسع أو القدرة على مزاولة الأنشطة المصرفية التقليدية والإسلامية.

أما الرسم البياني في أسفل الجانب الأيمن من شريحة العرض فيوضح صافي الإيرادات التشغيلية، والذي بلغ 1.3 مليار دينار كويتي، بزيادة نسبتها 3.6% مقارنة بالعام السابق، مدفوعاً بمساهمة قوية من كل من صافي إيرادات الفوائد وإيرادات غير الفوائد. ويلاحظ أن التوزيع بين هذين المكونين الرئيسيين للإيرادات ظل مستقراً على مدار العام.

وسوف ننطرق في الشريحة التالية بالمزيد من التفاصيل إلى أهم المحركات الرئيسية للتغيرات التي طرأت على بيان الدخل.

وهنا سنلقي نظرة على صافي إيرادات الفوائد والمحركات التي ساهمت في أدائه.

يوضح الرسم البياني في أعلى الجانب الأيسر من شريحة العرض وصول صافي إيرادات الفوائد وصافي الإيرادات من التمويل الإسلامي إلى 1 مليار دينار كويتي، بنمو بلغت نسبته 6% مقارنة بالعام 2024. واستفاد صافي إيرادات الفوائد هذا العام من نمو متوسط الأصول المدورة للفائدة على مستوى المجموعة بنسبة 12.4% على أساس سنوي، لاسيما في محفظتي القروض والاستثمارات. إلا أن هذا الأداء تأثر سلباً بعدة عوامل، أبرزها التغير غير المواتي في مزيج الأصول المحتفظ بها لدى بنك الكويت المركزي، والتاثير على أساس سنوي لانخفاض قيمة الجنيه المصري خلال العام الماضي، إلى جانب مستويات أسعار الفائدة المنخفضة نسبياً، مما أدى إلى تراجع صافي إيرادات الفوائد وصافي هامش الفائدة في العام 2025.

وعقب إقرار قانون الدين العام الجديد في الكويت، باشر بنك الكويت المركزي منذ يونيو 2025 بإصدار سندات خزينة حكومية بالدينار الكويتي بقيمة 2.2 مليار دينار كويتي. وعلى الرغم من ان مزيج الأصول المحتفظ بها لدى بنك الكويت المركزي لم يتغير، إلا أنها نأمل أن تتواصل هذه الإصدارات خلال الفترة المقبلة، بما يتيح للبنك فرصاً أوسع لتوظيف السيولة بالدينار الكويتي بطريقة أكثر ربحية.

ويوضح الرسم البياني في أعلى الجانب الأيمن من شريحة العرض تراجع متوسط صافي هامش الفائدة في العام 2025 إلى 2.41%， بانخفاض قدره 25 نقطة أساس، على أساس سنوي، نتيجة لانخفاض العائد (للأسباب التي أسلفنا ذكرها سابقاً) مقارنة بتكلفة التمويل. وبلغت مستويات العائد وتكلفة التمويل للمجموعة عند 5.64% و 3.64%， على التوالي. وتواصل المجموعة ارتفاعها بفعالية، في إطار يوازن بين تكلفتها والتوافق مع المتطلبات الرقابية، مع الحفاظ على تنويع قاعدة التمويل. كما تظل القاعدة المستقرة من و دائعاً علماً داعماً لأداء المجموعة.

وفي أسفل الجانب الأيسر من شريحة العرض، يمكننا ملاحظة العوامل المحركة لتراجع صافي هامش الفائدة بواقع 25 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 2.41% في العام 2025. وساهمت القروض وغيرها من الأصول المدورة للفائدة، والتي تأثرت بانخفاض أسعار الفائدة والمزيج غير المواتي للأصول، في تراجع صافي هامش الفائدة بمقدار 18 و 32 نقطة أساس، على التوالي. في المقابل، أدى انخفاض تكلفة التمويل إلى دعم صافي هامش الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس.

كما نرى في أسفل الجانب الأيمن من هذه الشريحة، بلغ إجمالي إيرادات غير الفوائد 297 مليون دينار كويتي في العام 2025، محققاً نمواً بنسبة 9.6% مقارنة بالعام 2024. وبلغ صافي إيرادات الاتّهاب والعمولات 217 مليون دينار كويتي، بنمو بلغت نسبته 5.4% بما يعكس المساهمات القوية من مختلف قطاعات الأعمال والمناطق الجغرافية المختلفة التي تعمل بها المجموعة. أما صافي أرباح التعامل بالعملات الأجنبية فقد ساهم بما قيمته 44 مليون دينار كويتي، أي بنمو بلغت نسبته 6.3% مقارنة بالعام السابق، على خلفية الاستفادة من زيادة

حجم المعاملات، في حين بلغت مساهمة مصادر الدخل الأخرى من غير الفوائد (والتي تشمل بشكل رئيسي إيرادات الاستثمار) 37 مليون دينار كويتي، بدعم من تحسن التقييمات وزيادة التوزيعات. وننتقل الآن إلى الشريحة التالية.

ستنطرق الآن إلى المصروفات التشغيلية الموضحة في الرسم البياني أعلى الجانب الأيسر من شريحة العرض. ونلاحظ أن إجمالي المصروفات التشغيلية بلغ 498 مليون دينار كويتي في العام 2025، أي مرتفعاً بنسبة 6.4% مقارنة بالعام 2024. ويعكس نمو التكاليف بوتيرة معتدلة جهود المجموعة المستمرة لتعزيز الكفاءة التشغيلية، إلى جانب الأثر الإيجابي لانخفاض قيمة الجنيه المصري.

ونواصل المجموعة الاستثمار في المبادرات الاستراتيجية، والتقنيات الرقمية، وتطوير العمليات، بما يعزز قدرتنا على تقديم خدمات مصرفيّة رائدة وتحقيق كفاءة تشغيلية أعلى من خلال تحسين استخدام الموارد.

وننتقل الآن إلى مخصصات خسائر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة الموضحة أعلى الجانب الأيمن من شريحة العرض.

بلغ إجمالي مخصصات خسائر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة 65 مليون دينار كويتي للعام 2025، مقارنة بتسجيل مخصصات قدرها 86 مليون دينار كويتي في العام 2024. وشملت هذه المخصصات مبلغ 39 مليون دينار كويتي لتجطية مخصصات التسهيلات الائتمانية. كما بلغت مخصصات خسائر انخفاض القيمة الأخرى 32 مليون دينار كويتي، وجاء معظمها مرتبطةً بالاستبعاد المحاسبي لإحدى الشركات الزميلة، في حين أسفر احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة عن تحrir مخصصات بقيمة 6 ملايين دينار كويتي. وبلغت قيمة المخصصات المحددة خلال العام الحالي 10 ملايين دينار كويتي، وهو مستوى أدنى بكثير من 65 مليون دينار كويتي المسجلة في العام 2024، وذلك نتيجة الاستفادة من تحصيل مبالغ سبق تكوين مخصصات لها مقابل خسائر ائتمانية في سنوات سابقة. وفي ذات الوقت، واصلت المجموعة تسجيل المخصصات كجزء من نشاطها المعتمد لتجطية انكشافات عمالها من الأفراد والشركات في الكويت والأسواق الخارجية. وتؤكد هذه الخطوة التزام المجموعة الدائم بنهجها المتحفظ في إدارة الانكشافات الائتمانية.

وأسفر الارتفاع الملحوظ في تحصيل مبالغ سبق تكوين مخصصات لها في فترات سابقة خلال العام 2025 في خفض تكلفة المخاطر إلى مستوى دون المعدلات الطبيعية، لتبلغ 0.15%.

وتتجدر الإشارة إلى أن الميزانية العمومية للمجموعة ما تزال تتمنع بمتانة واضحة، مدرومة بجودة ائتمانية مستقرة. كما توفر قاعدة رأس المال القوية لبنك الكويت الوطني، إلى جانب قدرته على تحقيق أرباح تشغيلية قوية، مستوى مرتفع من المرونة في امتصاص خسائر الائتمان.

وننتقل الآن لتجطية مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 والمحاسبة وفقاً لإرشادات بنك الكويت المركزي. ووفقاً للنظام المتبوع من قبل البنك المركزي، يجب على البنوك العاملة في الكويت احتساب مبلغ المخصصات الائتمانية المطلوبة (أي المبلغ في الميزانية العمومية) وفقاً للتعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي ومقارنتها بخسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية التي تم التوصل إليها وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 وفقاً لإرشادات بنك الكويت المركزي. ويعتمد نظام المخصصات الذي سيتم تطبيقه وبالتالي تحميله على بيان الدخل على أساس المبلغين في الميزانية العمومية، أيهما أعلى.

وتتجدر الإشارة هنا إلى أن إرشادات بنك الكويت المركزي الخاصة باحتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة على التسهيلات الائتمانية وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 تتبع نهجاً أكثر تحفظاً مقارنة بالمعيار الأصلي ذاته.

ويوضح الرسم البياني أسفل الجانب الأيسر من هذه الشريحة أن القروض المصنفة ضمن المرحلتين الثانية والثالثة تمثل 66% و1%， على التوالي من إجمالي محفظة قروض مجموعة بنك الكويت الوطني، وقد حافظت هذه النسب على استقرارها طوال العام.

ويعكس الرسم البياني الرئيسي في أسفل الجانب الأيمن من هذه الشريحة أن مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة المطلوبة كما في ديسمبر 2025 بلغت 698 مليون دينار كويتي. وعلى الرغم من أن الخسائر الائتمانية المتوقعة المحاسبة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 ومتطلبات بنك الكويت المركزي يعتبران نظامان مختلفان ولا تصح مقارنتهما على هذا النحو، إلا أن المخصصات الواردة ضمن الميزانية العمومية والتي بلغت 954 مليون دينار كويتي وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي تجاوزت مستوى الخسائر المتوقعة بمقدار 256 مليون دينار كويتي. ويوفر هذا الفارق هامش أمان كافٍ يمكن المجموعة من مواجحة أي تأثير سلبي محتمل ناجم عن حالة عدم اليقين السائدة فيما يتعلق بمتطلبات مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة.

ننتقل الآن إلى الشريحة التالية.

هنا سوف نلقي نظرة على بعض البنود الرئيسية بقائمة المركز المالي واتجاهاتها خلال العام.

كما هو موضح في الرسم البياني أعلى يسار الشريحة، بلغ إجمالي الموجودات 45.6 مليار دينار كويتي كما في ديسمبر 2025، بنمو بلغت نسبته 13.1% مقارنة بالمستويات المسجلة في ديسمبر 2024. وسجلت قروض وسلفيات المجموعة البالغة 26.8 مليار دينار كويتي نمواً قدره 3.1 مليار دينار كويتي أو ما يعادل نسبة 13.1%. وسجلت القروض نمواً في الكويت على مستوى القطاعين التقليدي والإسلامي، هذا إلى جانب النمو الذي سجلته مواقعنا الدولية. وعلى نحو مماثل، زادت استثمارات الأوراق المالية على أساس سنوي بنسبة 20%， لتصل إلى 9.2 مليار دينار كويتي. وظل المزيج العام للميزانية العمومية مستقرًا طوال العام.

ويوضح الرسم البياني الدائري في أدنى الجانب الأيسر أن إجمالي موجودات بنك الكويت الوطني تتميز بتتنوع جيد بين أنشطة البنك في الكويت، والفروع الخارجية، والأنشطة المصرفية التقليدية والإسلامية.

وبالمثل، يوضح الرسم البياني التوزيع القطاعي للقروض ومدى تنوع المحفظة، إذ تمثل القروض الشخصية النسبة الأكبر بواقع 29% من إجمالي القروض. وتجدر الإشارة إلى أن جزءاً كبيراً من هذه القروض يمنح لشريحة واسعة من المواطنين الكويتيين، ومن يشغلون وظائف في القطاع الحكومي، وهي في الغالب قروض مدرومة بالرواتب وتتميز بانخفاض معدلات التعثر في السداد.

وعلى صعيد المطلوبات، بلغت ودائع العملاء، أي الودائع غير المصرفية وودائع المؤسسات المالية غير المصرفية، 26.1 مليار دينار كويتي بما يمثل نسبة 65% من إجمالي المطلوبات، وبنمو بلغت نسبته 14% على أساس سنوي. وبلغت الودائع من مؤسسات مالية غير مصرفية أخرى 3.7 مليار دينار كويتي، ومثلت نسبة 9% من إجمالي المطلوبات. وتتميز مصادر تمويل بنك الكويت الوطني بتتنوع جيد عبر شرائح العملاء والمناطق الجغرافية المختلفة. وتواصل المجموعة الاستفادة من قاعدتها الراسخة من الودائع المصرفية الأساسية لقطاع التجزئة. وظلت مستويات ودائع الادخار والودائع تحت الطلب مستقرة على مدار العام، متتجاوزة مستوياتها المسجلة في ديسمبر 2024.

وتعد الأوراق المالية التجارية وشهادات الإيداع المصدرة بقيمة 2.1 مليار دينار كويتي مصدرًا إضافياً لتتنوع قاعدة التمويل، وقد سجلت نمواً ملحوظاً على أساس سنوي تجاوز نسبة 40%.

ويعكس استقرار قاعدة الودائع والتمويل إلى التركيز المستمر لبنك الكويت الوطني على تنمية أنشطة جمع الودائع، والاستفادة من القدرة الراسخة على توظيف قوة العلامة التجارية للمجموعة ومدى جاذبيتها للعملاء وقوتها تصنيفاتها الائتمانية.

ويوضح الرسم البياني في أسفل الجانب الأيمن من شريحة العرض حفاظ المجموعة على مستويات جيدة من السيولة تنطوي مطالبات اتفاقية بازل 3.

وننتقل الآن إلى شريحة العرض التالية.

سنستعرض من خلال هذه الشريحة تأثير النتائج المالية للعام 2025 على بعض معايير ومؤشرات الأداء الرئيسية.

تأثير صافي الربح المسجل في العام 2025 سلباً نتيجة لزيادة الأعباء الضريبية، إلا أن ذلك التأثير قابل الاستفادة من تراجع صافي مخصصات خسائر انتenan. ونتيجة لذلك، بلغ العائد على متوسط الموجودات والعائد على متوسط حقوق المساهمين للعام الحالي 1.33% و 13.4%， على التوالي.

ويعكس الرسم البياني في أعلى الجانب الأيمن من شريحة العرض أنه على الرغم من الارتفاع المعتمد للتکالیف بنسبة 6.4% في العام 2025، إلا أن نسبة التکلفة إلى الدخل بلغت 38.4%， فيما يعزى بصفة رئيسية إلى الضغوط على صافي هامش الفائدة خلال العام الحالي.

كما حافظت المجموعة على قوة واستقرار معدل كفاية رأس المال والذي بلغ 17%， أي أعلى بكثير من الحد الأدنى للمتطلبات الرقابية، إذ بلغ معدل كفاية رأس المال للشريحة الأولى ومعدل كفاية رأس المال الأساسي- الشريحة 1 من حقوق المساهمين 13.1% و 14.9% على التوالي.

وفيما يتعلق بنسب جودة الأصول، بلغت نسبة القروض المتعثرة 1.36%， فيما بلغت نسبة تغطية القروض المتعثرة 240% مما يعكس السياسة المحافظة التي تتبعها المجموعة فيما يتعلق بالمخصصات.

وننتقل الآن إلى شريحة العرض الأخيرة.

و قبل أن أختتم حديثي، اسمحوا لي بعرض ملخص لأدائنا المالي في العام 2025.

سجل بنك الكويت الوطني أداء قوياً على مستوى صافي الأرباح خلال العام 2025 على الرغم من هيكل الأصول المدرة للفائدة غير المواتي وتطبيق قوانين ضريبية جديدة، وذلك بفضل استفادته جزئياً من انخفاض مخصصات خسائر الائتنان ومخصصات خسائر انخفاض القيمة. كما عكس الأداء المالي في العام 2025 نمواً قوياً في حجم الميزانية العمومية، هذا إلى جانب المستويات المرجحة من التمويل والسيولة، بدعم من القاعدة الرأسمالية القوية.

وخلال الفترة القادمة، من المتوقع أن تساهم المخاوف الجيوسياسية المستمرة على الصعدين الإقليمي والعالمي، والنتائج المترتبة على الرسوم الجمركية التي تفرضها الولايات المتحدة، إلى جانب الضبابية المحيطة بسيناريو أسعار الفائدة، في خلق بيئة اقتصاد كلي تتسم بعدم اليقين.

وننتقل الآن إلى التوقعات المستقبلية للفترة القادمة.

فيما يتعلق بنمو القروض، تواصل المجموعة الاستفادة من قوة زخم محفظة القروض المعتمدة قيد التنفيذ، لذا تتوقع نمو القروض في العام 2026 في حدود نطاق منخفض ثانوي الرقم.

وننتقل الآن إلى صافي هامش الفائدة، فعلى خلفية حالة عدم اليقين المرتبطة بأوضاع الاقتصاد الكلي، وسيناريو تراجع أسعار الفائدة المرجعية، إضافة إلى التغير في مزيج أصول بنك الكويت المركزي واشتداد حدة المنافسة، من المتوقع أن يواجه صافي هامش الفائدة ضغوطاً خلال الفترة القادمة. وانعكست تلك الاتجاهات بالفعل على صافي هامش الفائدة المحقق في العام 2025، والبالغ 2.41%.

وفي ظل مواصلة المجموعة ضخ الاستثمارات في رأس المال البشري والتكنولوجيا الرقمية لدعم استراتيجيات النمو، يتوقع أن تسجل المصروفات التشغيلية نمواً سنوياً في نطاق خانة الأحاداد العليا، مع بقاء نسبة التكلفة إلى الدخل عند مستويات مرتفعة نسبياً في الحدود العليا لثلاثين بالمائة.

وبالانتقال إلى تكلفة المخاطر، للاحظ أن العام 2025 عكس مستوى منخفضاً لتكلفة المخاطر بلغ 0.15%， وذلك نتيجة لتحسينات كبيرة وغير متكررة مرتبطة بمخصصات ائتمانية تم تكوينها في سنوات سابقة. وفي ظل حالة عدم اليقين التي ما تزال تهيمن على المشهد الاقتصادي العالمي، تتبنى نظرة تتسم بالتفاؤل الحذر، مع توقع بقاء التكلفة الأساسية للمخاطر ضمن نطاق 40 نقطة أساس خلال العام 2025، وهو مستوى بعد ضمن المعدلات الطبيعية وفقاً لتقديراتنا.

إلا أنه في ظل البيئة الحالية، لن يكون من الحكمة تقديم توقعات مستقبلية محددة بشأن الإيرادات/كفاية رأس المال. ونأمل في الحفاظ على نسب كفاية رأس المال بما يتسمق مع أهدافنا الداخلية والتي تتحلى بالحد الأدنى للمطلبات الرقابية.

وبهذا نصل إلى نهاية استعراض النتائج المالية. شكرأً لحسن استماعكم.
ونعود الآن إلى أمير.

شكراً لكم جميعاً على حسن الاستماع إلى العرض التقديمي.
ستتوقف لبعض الوقت لاستقبال أسئلتكم ثم نعاود للإجابة عليها.

شكراً لكم على الانتظار. عدنا وقد وردتنا العديد من الأسئلة وسنبدأ بالرد عليها حسب ترتيب ورودها، في حين سيتم التجاوز عن أي أسئلة تم الجواب عليها والانتقال للذى يليه.

يرجى كتابة استفساراتكم في نافذة الدردشة على منصة Webex. سنقوم بكتم الصوت لفترة وجيزة قبل أن نبدأ في الإجابة على الأسئلة تباعاً.

السؤال الأول يتعلق بالودائع تحت الطلب وودائع الأدخار ونسبتها خلال العام 2025، بالإضافة إلى نسبة نمو القروض في السعودية.

تواصل المجموعة الاستفادة من مزيج تمويلي متوازن قائم على قاعدة قوية ومستقرة من الودائع الأساسية. وظلت الودائع تحت الطلب وودائع الأدخار عند مستويات قوية تشكل نحو 30% من إجمالي ودائع الجهات غير المصرفية، مع تحقيق نمو في حجمها المطلق خلال العام.

وفيما يتعلق بالشق الثاني من السؤال الخاص بنمو القروض في السعودية، فإن نحو ثلث محفظة قروض المجموعة يأتي من الأسواق الخارجية. إلا أنه على الرغم من ذلك، لا تشكل أي سوق خارجية، بما في ذلك السعودية، أكثر من 5% من إجمالي القروض على مستوى المجموعة. ونتوقع تحقيق نمو انتقائي ومدروس في السوق السعودية، بما يتسمق مع سياسات إدارة المخاطر والانضباط الائتماني المعتمدة لدى المجموعة.

السؤال التالي يتعلق بصافي هامش الفائدة. هل يمكنكم توضيح العوامل المحركة للتغير على أساس ربع سنوي لصافي هامش الفائدة؟ وهل هذا التغير ناتج بشكل رئيسي عن الأعمال المحلية أم الدولية؟ وهل من المتوقع أن يستمر هذا الاتجاه خلال الربع الأول من العام 2026؟

يعزى تراجع صافي هامش الفائدة على أساس ربع سنوي إلى مزيج من العوامل، إلا أن العامل الرئيسي يتمثل في إعادة تسعير الأصول عقب خفض أسعار الفائدة خلال الربعين الثالث والرابع من العام 2025. كما أن نمو القروض في الربع الرابع من العام 2025 كان مدفوعاً بصفة رئيسية بقروض قطاع الأعمال، والذي يتسم بعائد أقل مقارنة بقروض الأفراد، وهو ما ساهم بدوره في الضغط على صافي هامش الفائدة خلال هذه الفترة المالية.

أمير حنا:

سوجييت رونغي:

أمير حنا:

سوجييت رونغي:

هناك عدد من الأسئلة المتعلقة بمخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال الربع الرابع من العام 2025، وما إذا كانت ذات طبيعة ائتمانية.

أمير حنا:

سجلت الخسائر الائتمانية المتوقعة على الأصول المالية غير الائتمانية تحرير مخصصات بقيمة 6 مليون دينار كويتي خلال العام. وفي المقابل، تم تسجيل مخصصات أخرى مقابل خسائر انخفاض القيمة بقيمة 32 مليون دينار كويتي، منها 2 مليون دينار كويتي مرتبطة باانخفاض قيمة الشهرة (Goodwill)، فيما تعود 26.5 مليون دينار كويتي لبند استثنائي غير متكرر يتعلق بالاستبعاد المحاسبي لإحدى الشركات الزميلة.

سوجيit رونغي:

سؤال يتعلق بنمو القروض. ما هي محركات هذا النمو، وكم منه ناتج عن العمليات المحلية مقابل العمليات الدولية؟
قبل أن يقدم سوجيit إجابة أكثر تفصيلاً عن هذا السؤال، أود أن أشير إلى أن أكثر من نصف نمو القروض جاء من عملياتنا الدولية، في حين تحقق الجزء المتبقى من عملياتنا المحلية بما في ذلك بنك بوبيان.

أمير حنا:

عصام الصقر:

هل يمكنك التوسيع في الشرح سوجيit؟

سوجيit رونغي:

ساهمت العمليات الدولية بالفعل بأكثر من 50% من نمو القروض. وقد جاء هذا النمو عبر شبكتنا في مختلف المناطق الجغرافية والقطاعات، بما عزز نجاح أجندتنا للتنوع ومساهمتها في الحد من مخاطر التركز لدى البنك.

أمير حنا:

فيما يتعلق بالتوزيع القطاعي، شهد الإقراض لقطاع العقار نمواً قوياً. هل يمكنكم توضيح ما إذا كان ذلك يعكس تمويل المقاولين والمطورين، وما هي نظرتكم المستقبلية لهذا القطاع في العام 2026؟

سوجيit رونغي:

لم تتغير محفظة الإقراض العقاري كنسبة من إجمالي القروض القائمة للمجموعة بشكل جوهري خلال العام. وعلى الرغم من تسجيل زيادة فيها، فقد شهدنا في الوقت ذاته نمواً متوازياً في الإقراض لقطاعات صناعية أخرى داخل الكويت وفي الأسواق الخارجية.

أمير حنا:

سؤال آخر عن نمو القروض، وتحديداً ما إذا كان هناك تحول هيكلياً في زخم الإقراض في الكويت والذي من شأنه أن أثر على معدلات النمو؟

سوجيit رونغي:

أعتقد أن الطلب على الائتمان من قبل الشركات المحلية أدى إلى نمو قروض هذا القطاع خلال العام. ومع تزايد نشاط سوق المشاريع في الكويت، تتوسع استمراراً هذا الاتجاه خلال السنوات القليلة المقبلة.

أمير حنا:

سؤال آخر حول محركات صافي هامش الفائدة، وهل كانت هناك أي عوامل استثنائية (بeyond غير متكررة) أثرت على مستوى في الربع الرابع من العام 2025؟

سوجيit رونغي:

يعزى تراجع صافي هامش الفائدة جزئياً إلى خفض أسعار الفائدة المرجعية. ونتوقع استمرار الضغوط على المهامش في ظل التوقعات بخفض بنك الكويت المركزي لسعر الخصم بمقدار 25 نقطة أساس، و50 نقطة أساس من قبل الاحتياطي الفيدرالي خلال العام 2026. وسيكون لذلك أثر سلبي على صافي هامش الفائدة، إلا أن النمو المتوقع في حجم الأعمال من شأنه أن يدعم استقرارها عند مستويات قريبة من تلك المسجلة في الربع الرابع من العام 2025، مع إمكانية تحقيق تحسن إضافي إذا تسارعت وتيرة النشاط الاقتصادي وتوسّع الائتمان في الكويت.

أمير حنا:

هناك سؤال حول بنود مخصصات انخفاض القيمة غير الائتمانية، وقد تمت تعطيته سابقاً. ننتقل الآن إلى السؤال التالي: هل يمكنكم إعطاؤنا تصوراً عاماً حول إسناد المشاريع في العام 2026 (من حيث التوقعات ونمو القطاعات)؟

عصام الصقر:

كما أشرت في كلمتي سابقاً، شهدت أنشطة سوق المشاريع المحلية في الكويت نمواً ملحوظاً، لترتفع القيمة الإجمالية للمشاريع المسندة في العام 2025 إلى 4.3 مليار دينار كويتي، مسجلة نمواً تجاوز 60% مقارنة بالعام السابق.

وما تزال النظرة المستقبلية مدعاومة بالحجم الهائل لمشاريع البنية التحتية والتنمية الكبرى، تقدر قيمتها بأكثر من 11 مليار دينار كويتي. وبالإضافة إلى ذلك، فإن التزام الحكومة بالمضي قدماً في تنفيذ أجندتها التنموية، لا سيما

في ظل غياب أي جمود سياسي كبير، يعزز التزامها بتمويل أولويات رؤية الكويت 2035 ودفع مشاريع البنية التحتية قدماً.

تمت تغطية الأسئلة المتعلقة بمحركات نمو القروض والتوجيهات المستقبلية. هناك سؤال حول آخر المستجدات بشأن قانون التمويل العقاري (من حيث التوقيت وأي تحديات أخرى ذات صلة)، ومتى يتوقع أن ينعكس ذلك على محافظ القروض لدى البنوك؟ وهل هناك أي مستجدات بشأن المعروض السكاني؟

قانون التمويل العقاري يمر بمراحله النهائية، حيث تمت حالة مشروع القانون حالياً إلى بنك الكويت المركزي لوضع الإطار التنظيمي الخاص به. ونحن متلقون بأن يرى النور قريباً، ونأمل أن يتم ذلك خلال الربع الأول من العام 2026.

وفيما يتعلق بالشق الثاني من السؤال، أعتقد أننا تناولناه في عدة اجتماعات سابقة. حيث إن إقرار القانون لن يؤدي إلى قفزة هائلة وفورية في حجم الإقراض، بل سيكون الأثر تدريجياً، نظراً لارتباطه بجانب العرض الذي يحتاج إلى بعض الوقت حتى يتبلور. ومع ذلك، فإن التحسن التدريجي في المعروض سينعكس بدوره بشكل تدريجي على نشاط الإقراض.

ننتقل الآن إلى السؤال التالي. ما هي أحدث توقعات تأثير خفض سعر الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس على المجموعة؟

كما أسلفت الذكر، تتوقع أن يكون صافي هامش الفائدة في العام 2026 ضمن نطاق المستويات المسجلة في الربع الرابع من العام 2025، والتي بلغت 2.29%. إلا أننا نرى أيضاً أن نمو صافي إيرادات الفوائد خلال العام 2026 سيكون مدفوعاً بالنمو المرتقب في حجم الأعمال. وبالمثل، فإن أي تطورات إيجابية على صعيد نشاط المشاريع أو زيادة الإصدارات الدين الحكومية ستكون داعمة بصفة عامة لنمو الائتمان وتعزيز صافي هامش الفائدة.

وعلى صعيد حساسية هامش صافي الفائدة، وبافتراض ثبات جميع العوامل الأخرى، تتوقع أن يبلغ الأثر السنوي لخفض متوازن بمقدار 25 نقطة أساس في سعر الخصم لدى بنك الكويت المركزي وأسعار الفائدة المرجعية الدولية الأخرى ما بين 3 إلى 4 نقاط أساس على صافي هامش الفائدة، وما بين 13 إلى 14 مليون دينار كويتي على صافي إيرادات الفوائد.

وردتنا بعض الأسئلة بخصوص عملياتنا في مصر وتأثيرها على المجموعة.

بما أن الجنيه المصري ارتفع في الربع الرابع من العام 2025، ما تأثير ذلك على ربحية بنك الكويت الوطني – مصر؟

ما تزال السوق المصرية من الأسواق الحيوية بالنسبة للمجموعة، وقد سجلت نمواً قوياً للغاية عند قياس نتائجها بالعملة المحلية. وقد تعرض الجنيه المصري لبعض الضغوط نتيجة خفض قيمته خلال العام 2024، فيما يعد التحسن الحالي في قيمة العملة المحلية محدوداً في هذه المرحلة. ومن شأن أي تحسن جوهري في قيمة الجنيه المصري أن ينعكس بصورة إيجابية على نتائج المجموعة.

أود أن أضيف إلى ذلك أنه على الصعيد التشغيلي، تظل مصر من بين أكثر أسواق المجموعة ربحية عند القياس بالعملة المحلية، مستفيدة من الإصلاحات الحكومية وتسارع وتيرة النشاط الاقتصادي. وفي ذات الوقت، ما تزال اكتشافات المجموعة على السوق المصري عند مستويات محدودة نسبياً، إذ تمثل أقل من 5% من إجمالي الأصول المجمعة.

هل هناك أي مخاطر على المجموعة في ظل القيود المفروضة على تحويل الأموال إلى خارج مصر؟
انخفاض مستوى المخاطر بشكل ملحوظ عقب الإصلاحات التي شهدتها الاقتصاد المصري.

أمير هنا:

عصام الصقر:

أمير هنا:

سوجيت رونغي:

أمير هنا:

سوجيت رونغي:

عصام الصقر:

أمير هنا:

عصام الصقر:

من المتوقع أن تتحفظ أسعار الفائدة في مصر بنحو 6% إلى 4%. ما هو أثر خفض قدره 100 نقطة أساس في أسعار الفائدة المصرية على ربحية بنك الكويت الوطني؟

أمير حنا:

نتوقع خفض سعر الفائدة بنحو 400 نقطة أساس خلال العام 2026. وتعد حساسية أرباح المجموعة تجاه التغيرات في أسعار الفائدة في مصر أقل بكثير مقارنة بحساسيتها تجاه العملات الأخرى.

سوجيت رونغي:

هناك سؤال حول مساهمة كل دولة على حدة تجاه أرباح المجموعة، وهو أمر لا نقوم عادة بالإفصاح عنه كونه غير مناسب للنشر، لذا سنتطرق إلى السؤال التالي.

أمير حنا:

هل تتوقعون أن يظل نمو إيرادات غير الفوائد (الاتعاب والرسوم وإيرادات التعامل بالعملات الأجنبية) ضمن خانة الأحاد؟ أم تتوقعون أن يساهم التمويل التجاري المرتبط بنشاط المشاريع في تسريع وتيرة النمو خلال عامي 2026 و2027؟

سوجيت رونغي:

بصورة أساسية، فإن المحركين الرئيسيين لإيرادات غير الفوائد هم إيرادات الاتعاب والرسوم وإيرادات التعامل بالعملات الأجنبية. وكلها سجل نمواً ضمن نطاق متوسط في خانة الأحاد خلال العام 2025. ومع تحسن مستوى النشاط وبيئة الأعمال في الكويت، إلى جانب التوسع في العمليات الخارجية، تتوقع تحقيق مساهمة أعلى من إيرادات الاتعاب والرسوم وإيرادات التعامل بالعملات الأجنبية خلال العام 2026.

سؤال تابع حول مخصصات انخفاض القيمة الأخرى البالغة 26.5 مليون دينار كويتي. هل يمكنكم التأكيد عن ما إذا تم احتاجزها بالكامل خلال الربع الرابع من العام 2025.

أمير حنا:

تم تقيد جزء كبير من هذا المبلغ خلال الربع الرابع من العام 2025.

سوجيت رونغي:

هل توجيه نمو القروض بمعدل منخفض ثانٍ الرقم مدفوع بصفة رئيسية بقطاع الشركات؟ وكيف تتوقعون أداء قطاع الخدمات المصرفية الشخصية؟

أمير حنا:

قطاع الخدمات المصرفية الشخصية في الكويت لم يشهد أداءً قوياً خلال العام أو العام والنصف الماضيين. إلا أنها تتوقع أنه في حال حدوث مزيد من الانخفاض في أسعار الفائدة، واستمرار تحسن البيئة الاقتصادية في الكويت، فقد نشهد تحسناً تدريجياً في الطلب خلال العام المقبل.

سوجيت رونغي:

متى تتوقعون أن يتغير مزيج الأصول المودعة لدى بنك الكويت المركزي بما يحد من الضغوط على صافي هامش الفائدة؟

أمير حنا:

يعتمد ذلك على توقيت وحجم الإصدارات التي سيطرحها بنك الكويت المركزي، ومن غير الممكن تكوين رؤية واضحة بهذا الشأن في الوقت الحالي.

سوجيت رونغي:

على الرغم من أن معدل كفاية رأس المال للشريحة الأولى (CET1) بلغ 13.2% بما ينطوي على الحد الأدنى الرقابي المطلوب، ومع تسجيل عام آخر من النمو بمعدلات ثنائية الرقم، هل هناك مخاطر محتملة تتعلق بتخفيض نسبة توزيعات الأرباح أو الحاجة إلى زيادة رأس المال مستقبلاً؟

أمير حنا:

اختتمنا العام بمستويات كافية رأس المال تتناسب مع مستهدفاتنا الداخلية لهوامش رأس المال عبر شرائحه المختلفة. إلا أنها تتوقع أن تشهد محفظة القروض عاماً آخر من النمو القوي، في ظل التوقعات الإيجابية لكل من السوق المحلي وعملياتنا الخارجية.

عصام الصقر:

ونواصل مراقبة محركات النمو في الميزانية العمومية عن كثب، وأخذ هذه الاتجاهات في الاعتبار ضمن عملية التخطيط لرأس المال. ويتمثل هدفنا في تبني نهج فعال لإدارة رأس المال يتحقق فيه التوازن بين تعظيم عوائد المساهمين من خلال سياسة توزيعات مستدامة، وبناء هوامش رأسمالية كافية تمكننا من اقتناص فرص النمو المستقبلية.

هناك سؤال آخر يتعلق بتخصيص رأس المال، وقد تناول السيد/ عصام هذا الموضوع في إجابته.

أمير حنا:

ما مدى المرونة المتاحة لديكم في إعادة تسعير الودائع وخفتها؟ وما انعكاس ذلك على استقرار أو تحسن صافي هامش الفائدة في العام 2026؟

سوجيit رونغي:

يدبر بنك الكويت الوطني تكلفة التمويل بكفاءة من خلال هيكل متتنوع للودائع من حيث الأجال، بما يتناسب مع متطلبات الأعمال والضوابط التنظيمية. وعادة ما نلاحظ وجود فجوة زمنية في إعادة تسعير الودائع تبعاً لآجالها المختلفة. ونتوقع أن ينعكس ذلك بصورة إيجابية على تكلفة الأموال، إلا أن إعادة تسعير الودائع ستظل متاخرة بطبعتها مقارنة بإعادة تسعير القروض.

أمير حنا:

متى تتوقع أن نشهد اسناد مشاريع بناء الوحدات السكنية في المدن الثلاث الكبرى، بخلاف مشاريع البنية التحتية؟

عصام الصقر:

لا يمكن لأحد الجزم بتوقيت ذلك في الوقت الراهن، إذ إن الأمر يتوقف على المؤسسة العامة للرعاية السكنية. إلا أن تنفيذ هذه المشاريع قائم ومؤكد. ومن المتوقع أن تتضح الصورة بشكل أكبر خلال العام المقبل، حيث نترقب صدور مستجدات إضافية بشأن موعد بدء التنفيذ الفعلي لهذه المشاريع.

أمير حنا:

هل تفضلون توزيع أرباح سنوية بدلاً من التوزيعات نصف السنوية كما شهدنا في العام 2025؟

سوجيit رونغي:

تعليمات بنك الكويت المركزي لا تسمح بإدراج الأرباح المرحلية ضمن رأس المال الرقابي عند احتساب معدل كفاية رأس المال في الفترات المرحلية. وبناءً عليه، فإن قرار توزيع أرباح مرحلية يعتمد على وتيرة نمو الأصول المرجحة بالمخاطر، وسيتم اتخاذ القرار المناسب في الوقت الملائم خلال العام.

عصام الصقر:

بصفة عامة، نحرص على اتباع سياسة توزيعات أرباح مجزية، إلى جانب اتباع ممارسات متحفظة في إدارة رأس المال، بما يضمنبقاء مستويات رأس المال متواقة مع أهدافنا الاستراتيجية.

أمير حنا:

نعود مجدداً إلى صافي هامش الفائدة، وسيكون هذا هو السؤال الأخير للبيوم.

إذا كنتم تتوقعون أن يكون صافي هامش الفائدة في العام 2026 متواافقاً مع مستوى في الربع الرابع من العام 2025، فهل يعني ذلك أن الضغوط الإضافية على الهامش ستكون محدودة على الرغم من خفض سعر الفائدة الأخيرة والتخفيفات المتوقعة خلال العام 2026؟

سوجيit رونغي:

كما أسلفت الذكر، تتوقع أن يظل صافي هامش الفائدة ضمن النطاق المسجل في الربع الرابع من العام 2025، أي عند نحو 2.29% إلى 2.30%. ويأخذ هذا التقدير في الاعتبار بعض الافتراضات المتعلقة بخفض سعر الفائدة، إلا أنها تتوقع في المقابل الاستفادة من نمو حجم القروض بمعدل ثانوي الرقم، وزيادة الاستثمارات، وتوسيع قاعدة الأصول الأخرى المدرة للفائدة.

أمير حنا:

وردنا الآن سؤال آخر وسيكون ذلك الأخير.

فيما يتعلق بمحفظة قروض الأفراد، هل أدى سحب الجنسيات خلال العاين الماضيين إلى ارتفاع حالات التعثر في قطاع التجزئة؟

عصام الصقر:

ما تزال هذه المسألة تشهد تطورات مستمرة، وسنواصل التعامل معها بحذر، مع المتابعة الدقيقة للمستجدات وتقييم انعكاساتها المحتملة على عملائنا.

سوجيit رونغي:

من الناحية المالية، وصلنا اتباع نهجاً متحفظاً في تكوين المخصصات على مدار العام للحد من أي آثار محتملة على جودة الأصول. وفي هذه المرحلة، لا يتوقع أن يكون لهذا الأمر تأثير جوهري، كما أن انعكاساته على المركز المالي الإجمالي للمجموعة تظل محدودة.

أمير حنا:

شكراً جزيلاً لكم، كان هذا آخر الأسئلة التي وردت إلينا.

نشكر الجميع على حسن الاستماع وعلى تفاعلكم من خلال الأسئلة.

وبهذا تكون قد اختتمنا مكالمتنا اليوم.

إلينا، الكلمة لك الآن.

شكراً جزيلاً لكم جميعاً، وأشكر فريق إدارة بنك الكويت الوطني على العرض التقديمي والاجابة على الأسئلة.

كما أشكر السادة الحضور على انضمامهم ومشاركتهم.

إلينا سانشيز:



National Bank of Kuwait

Investor Presentation

4Q/FY 2025 Earnings Call

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) National Bank of Kuwait S.A.K.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. National Bank of Kuwait 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.

Contents

Section 1

Vice Chairman and Group CEO Opening Remarks

Section 2

Financial Performance

Section 3

Appendix

Section 4

Questions



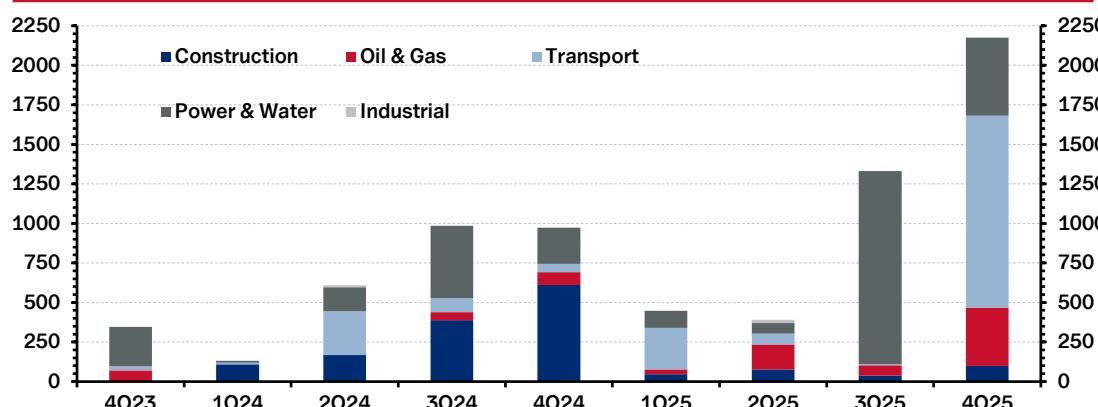
Key Economic Highlights

GCC Headline Growth (%)

	2024	2025f	2026f
Bahrain	2.6	2.8	2.7
Kuwait	-2.6	2.3	4.5
Oman	1.6	3.2	4.0
Qatar	2.4	2.7	3.2
KSA	2.0	4.5	5.0
UAE	4.0	4.9	5.2
GCC	2.2	4.2	4.8

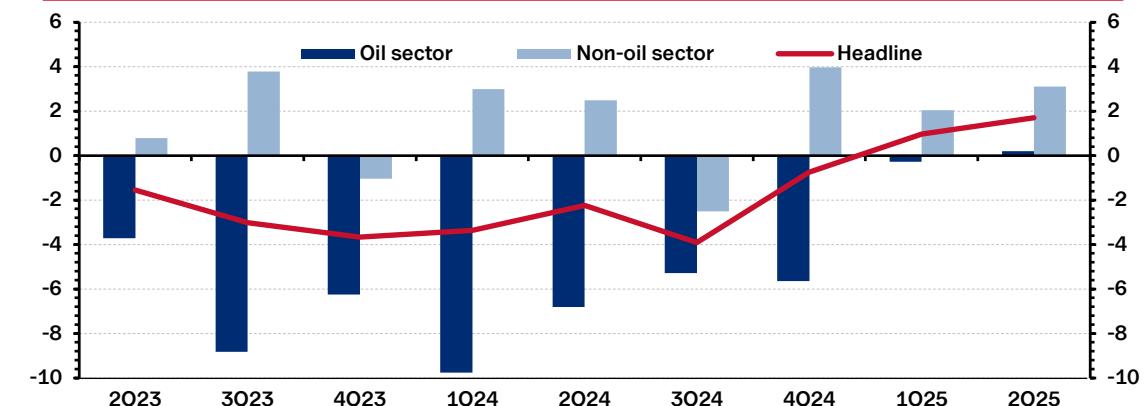
Headline economic growth in the GCC is expected to accelerate further in 2026, bolstered by a continued unwinding of OPEC+ production cuts for the oil exporters and further output gains in the non-hydrocarbon sector. Demand is likely to remain relatively strong in 2025 and 2026, supported by solid private consumption, government focus on domestic investment spending, economic diversification-targeting structural reforms and FDI-enhancing measures. GCC inflation is expected to remain stable at 1.9% in 2025-26 amid a relatively tighter monetary policy environment.

Project Awards² (KD million)



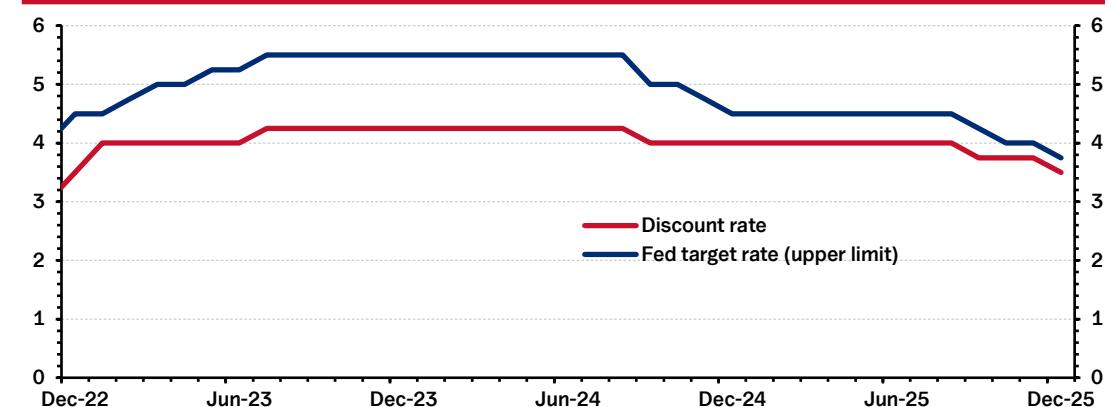
Project awards (value) surged KD2.2 billion in Q4 2025, recording a 63% increase q-o-q and a 124% gain y-o-y, spurred by the awarding of Mubarak Al-Kabeer project's remaining packages, valued at KD1.2 billion. Project awards for the year totaled KD4.3 billion, the highest since 2016.

Real GDP Growth¹ (% y/y)



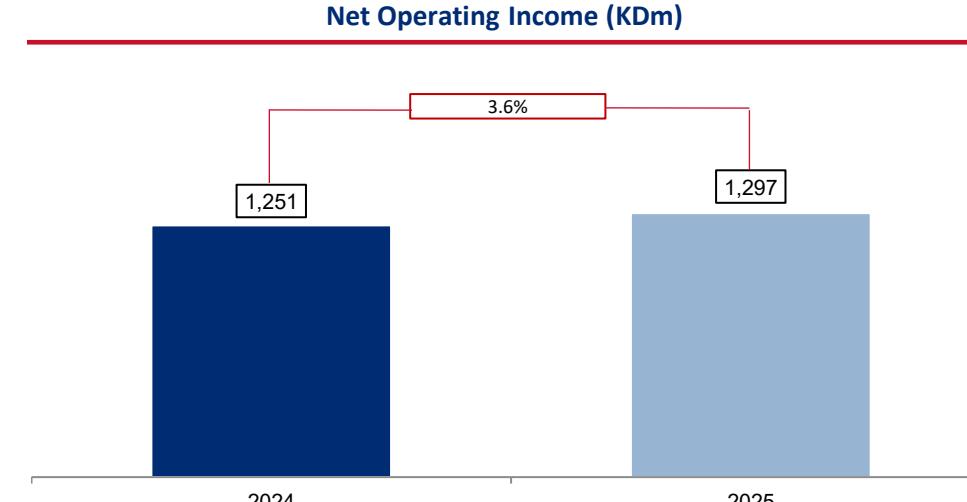
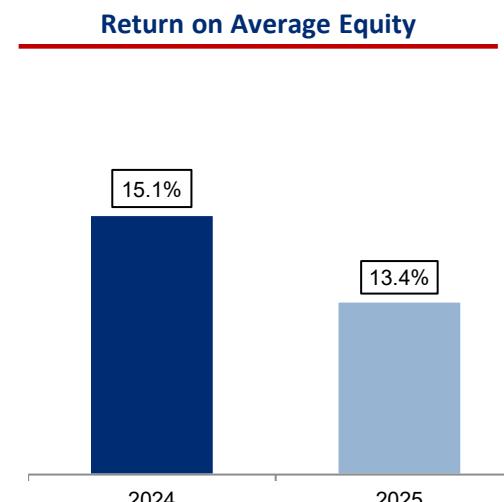
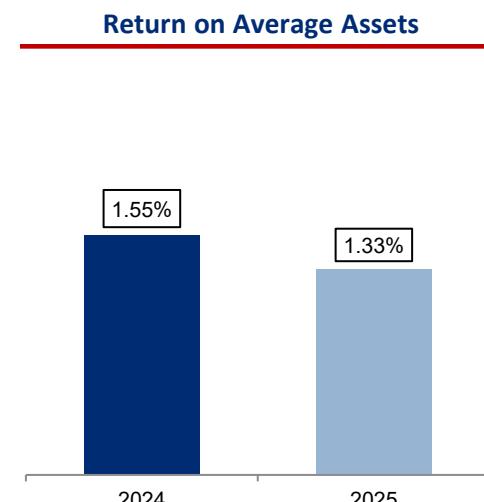
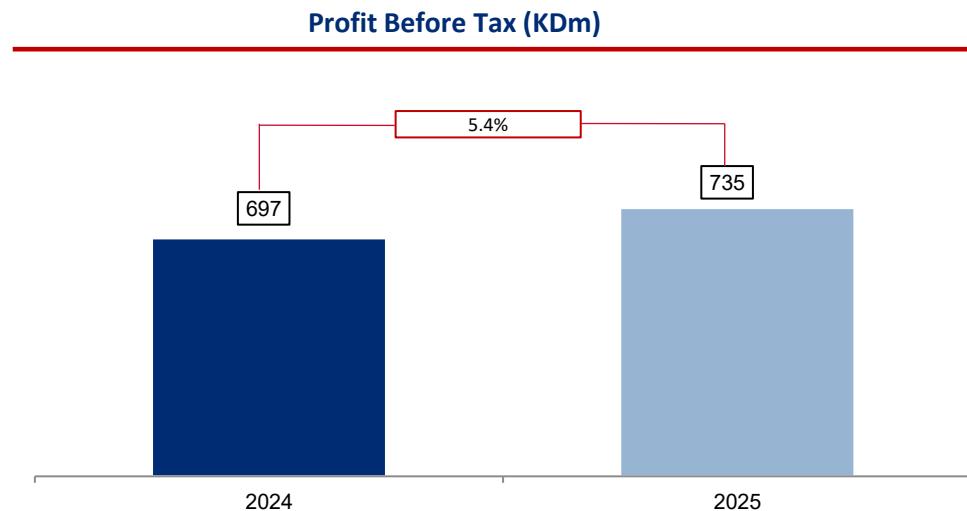
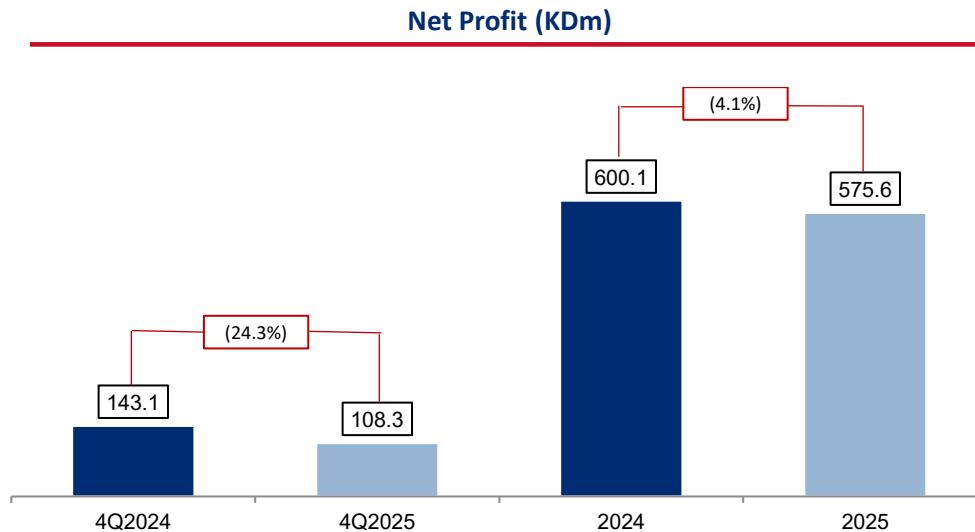
Preliminary official estimates show that headline GDP grew 1.7% y/y in Q2 2025, supported by the return of oil GDP to growth (+0.2% y/y) as oil production increases in line with OPEC's mandated quota. Meanwhile, growth in the non-oil economy strengthened to 3.1% y/y from 2% in the previous quarter, with notable accelerations in the real estate, construction, and telecommunication sectors.

Kuwait Discount Rate³ (%)

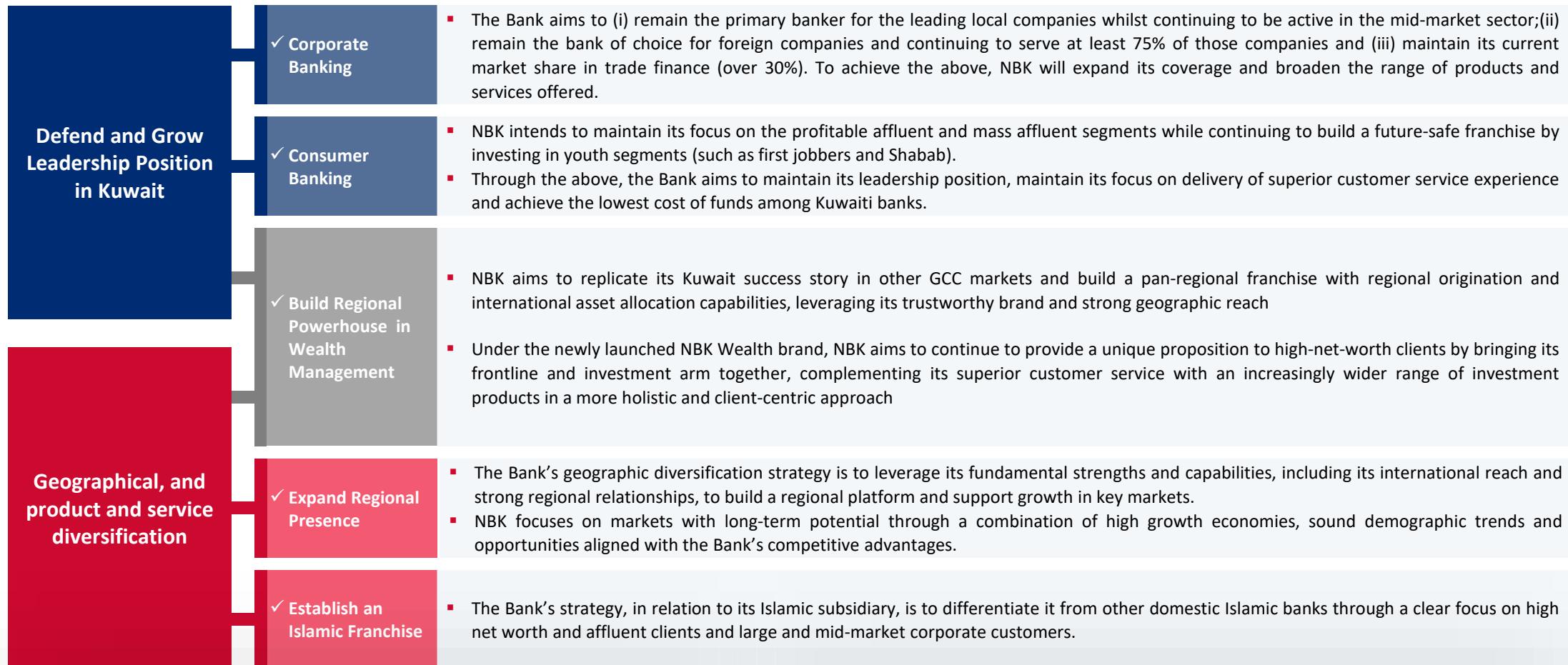


The CBK slashed its key discount rate to 3.5% in December 2025, after the US Fed moved for the third time in H2 2025 in December to cut the Fed Funds rate by a further 25 bps. The CBK cut rates twice last year.

Operating Performance & Profitability



NBK's Strategy



Digital Transformation

ESG Transition



NBK ESG Achievements

We measure our progress against well-defined metrics and targets to achieve the greatest positive impact.

Strategy Pillars



Responsible Banking



Governance For Resilience



Investing in Our Communities



Capitalizing on Our Capabilities

Key Highlights*

- Published its first Green Bond Allocation and Impact Report in May 2025 following the inaugural USD 500 million green bond issuance in June 2024. As of 31 March 2025, eligible green assets amounted to USD 625.44 million.
 - As of 31 December 2025, the Bank had around USD 6.11 billion of Sustainable Assets, surpassing 61% of its USD 10 billion Sustainable Assets by 2030 target.
 - Led Kuwait's first green loan amounting to USD 81 million in line with the Loan Market Association Green Loan Principles (GLP).
 - Continue to offer reduced rates to the Eco-friendly Auto Loan and Eco-friendly Housing Loan for consumers.
 - Implemented solar generated power systems for 18 of NBK's local branches.
 - Achieved our operational emissions reduction target of 25% by 2025 compared to our baseline year 2021.
 - Forged a strategic partnership with DHL to use the "DHL GoGreen Plus" service, ensuring that all NBK's international shipments are transported using Sustainable Aviation Fuel.
 - NBK Egypt joined Chapter Zero Egypt, which is part of the Climate Governance Initiative – developed in collaboration with the World Economic Forum.
-
- As part of our commitment to the Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), currently assessing the portfolio to establish a baseline measurement.
 - Accounted for climate change risks in the Pillar II Assessment presented in the ICAAP regulatory report.
 - Institutionalized alignment with the recommendations of Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) and published first standalone TCFD Report in May 2025.
 - Developed a bank-wide Environmental & Social Risk Management (ESRM) Framework and gradually integrating ESG factors in the bank's credit and investment policies.
 - Conducted a climate risk materiality assessment on the bank's portfolio to identify high impact and carbon intensive sectors.
 - Developed an ESG scorecard to support the Bank's ESG risk materiality assessment and integration of ESG factors in credit analysis.
 - NBK actively serves as a key member of the Kuwait Banking Association (KBA) ESG Committee, contributing to sustainable development within Kuwait's banking sector.
 - Joined the Kuwait Green Building Council (KGBC) as a platinum member. The agreement will involve the bank's active participation in the council's programs and initiatives to help promote green building practices in Kuwait.
-
- Continues to be the primary advocate of Central Bank of Kuwait's "Let's Be Aware" Campaign which aims to raise public awareness about key financial concepts and advance financial inclusion in Kuwait. In 2025, NBK was recognized by the CBK for its leading role in promoting and raising public financial security awareness during 2024.
 - Continued efforts to support and nurture local talent. As of 31 December 2025, Nationalization rate was 77.4%.
 - Launched "She's Next" initiative in partnership with VISA for the second consecutive year; a global advocacy program that aims to support women-owned small businesses.
 - Expanded the "Bankee" financial literacy program to 104 schools in Kuwait, with 52,741 students and 12,893 teachers participating for the academic year 2025-2026.
 - Launched the second edition of NBK Tech Academy to attract and provide the Kuwaiti youth with a best-in-class and innovative program in digital transformation.
 - "Bankee" financial literacy program wins best program in the field of social work across the GCC from the GCC Ministerial committee for Labor and Social Affairs.
-
- Strengthened policies: developed an Employee Grievance Policy and finalized a Diversity, Equity, and Inclusion (DE&I) Commitment Statement.
 - Established a Group-level DE&I Council, formalizing oversight and driving implementation across the organization.
 - As of 31 December 2025, females represented 42.4% of total NBK Kuwait workforce, and in management 27.25%.
 - In 2025, NBK Kuwait employees received 83,212.278 training hours. Average training hours per employee: 33.9 hours.
 - NBK signed an exclusive collaboration agreement with IE University – Spain. The agreement covers several areas including talent development, promoting corporate innovation, as well as developing and implementing integrated solutions.
 - NBK launched a FinTech partnership platform in efforts to support the growth and innovation of FinTech, recognizing its transformative potential to drive sustainable development.
 - Received the Silver Excellence in Diversity and Inclusion Award from the Society for Human Resource Management (SHRM) for its NBK RISE Program during MENA Awards Annual Conference 2025.

*Note: The ESG key highlights reflect NBK's achievements during the reporting period 1 January 2025 to 31 December 2025.

Sources: National Bank of Kuwait, [NBK TCFD Report](#), [NBK Green Bond Allocation & Impact Report 2025](#)

Contents

Section 1

Vice Chairman and Group CEO Opening Remarks

Section 2

Financial Performance

Section 3

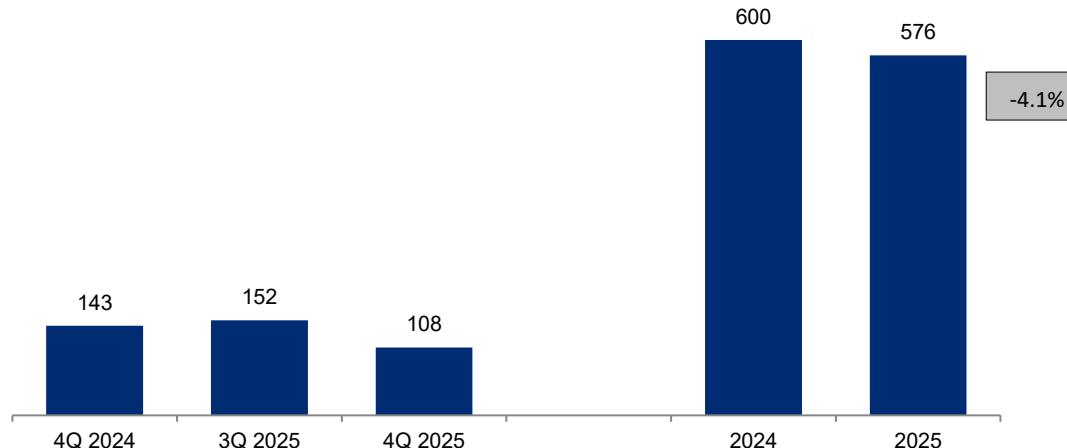
Appendix

Section 4

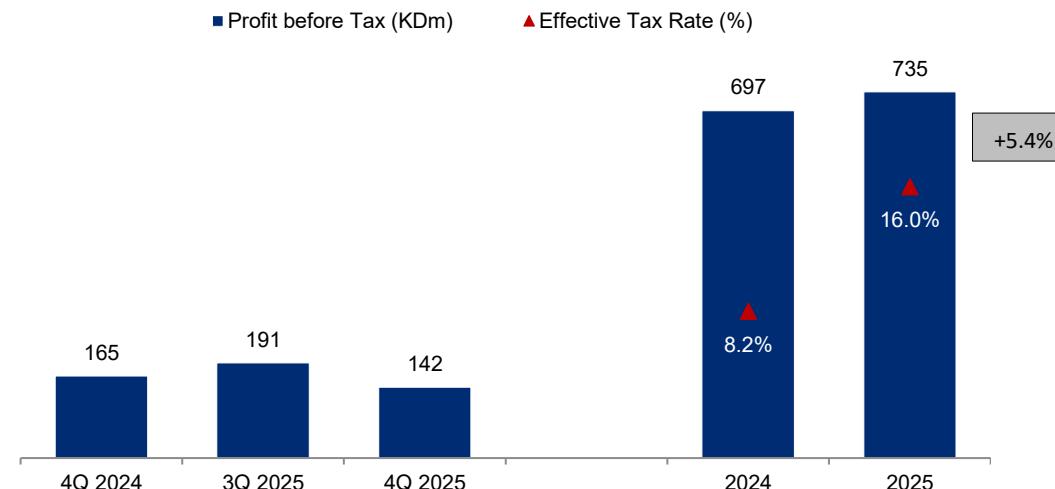
Questions

Operating Performance 2025

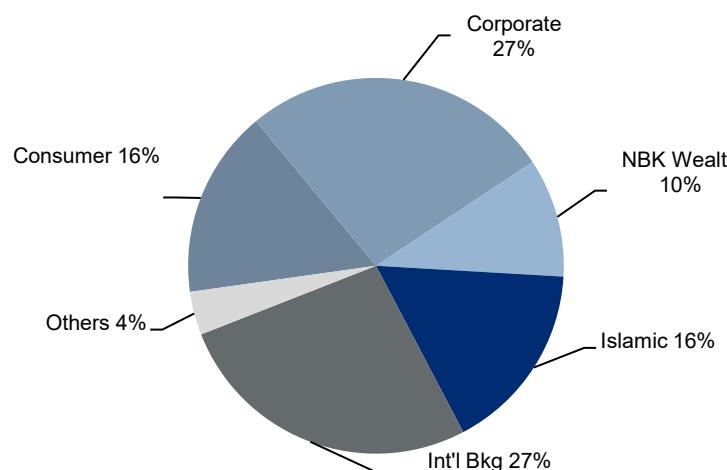
Net Profit (KDm)



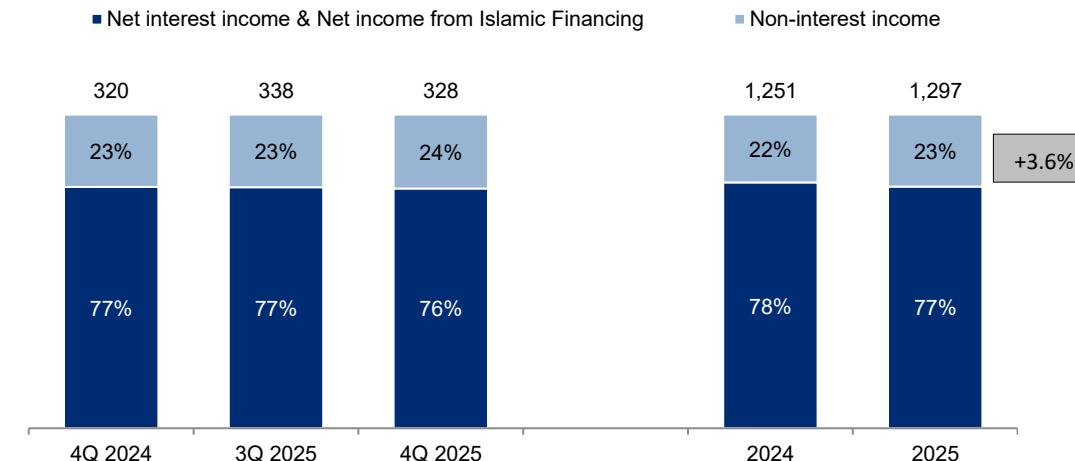
Profit Before Tax (KDm)



2025 Net Profit by Business Line (%)

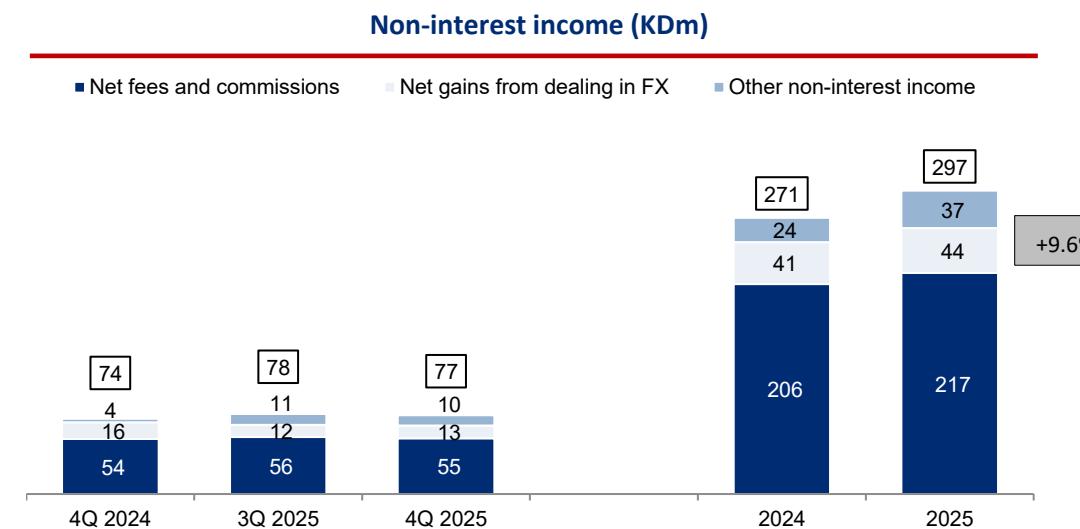
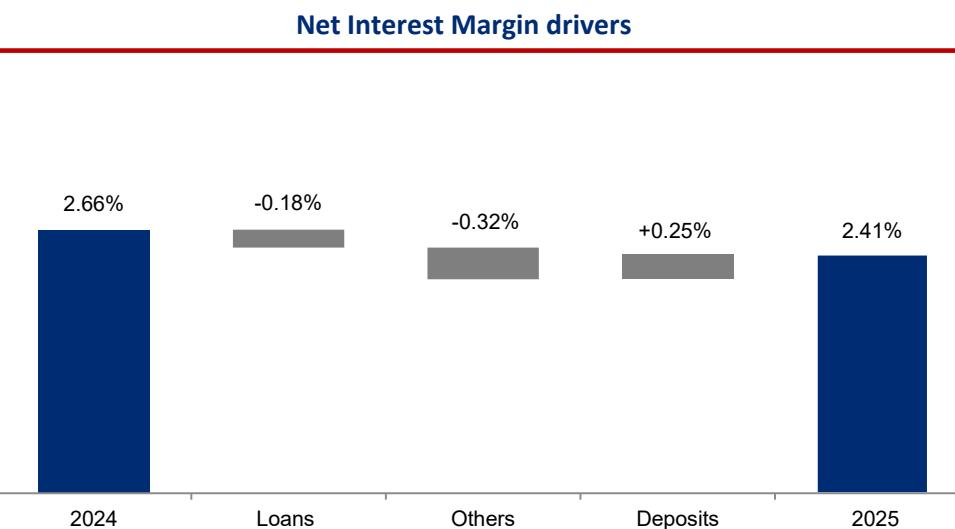
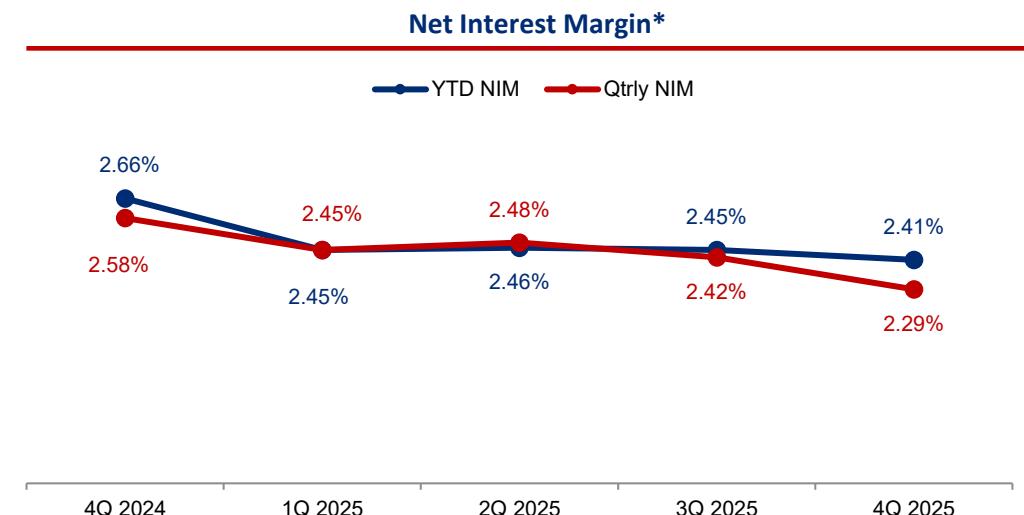
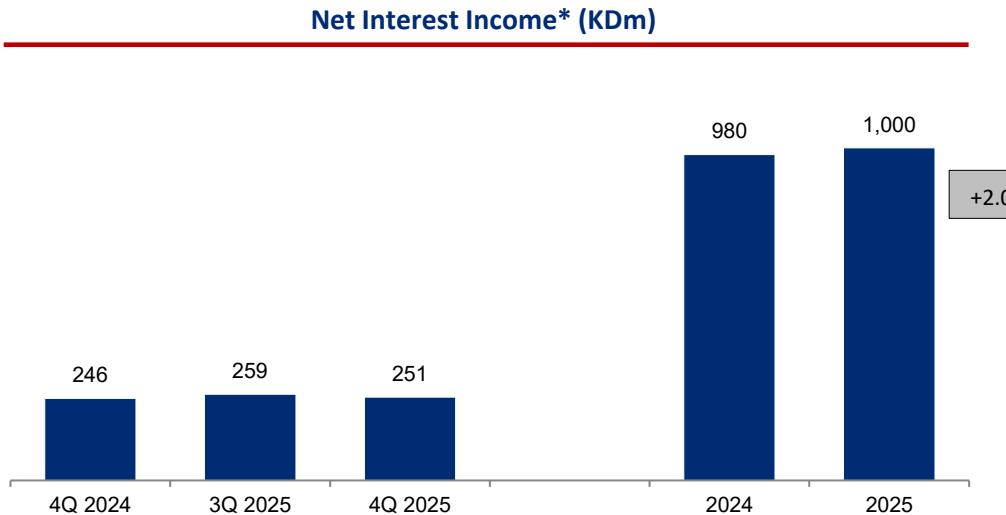


Net Operating Income (KDm)



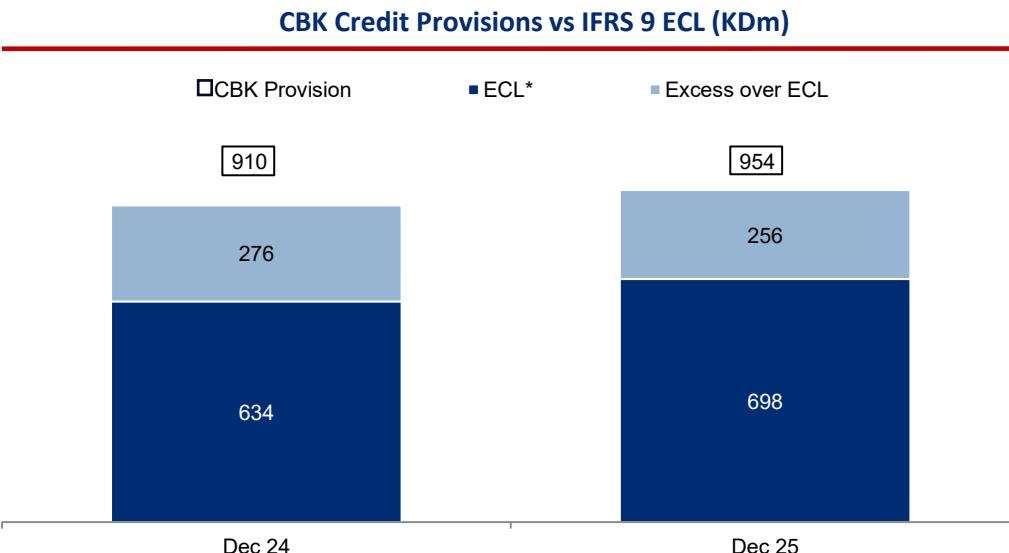
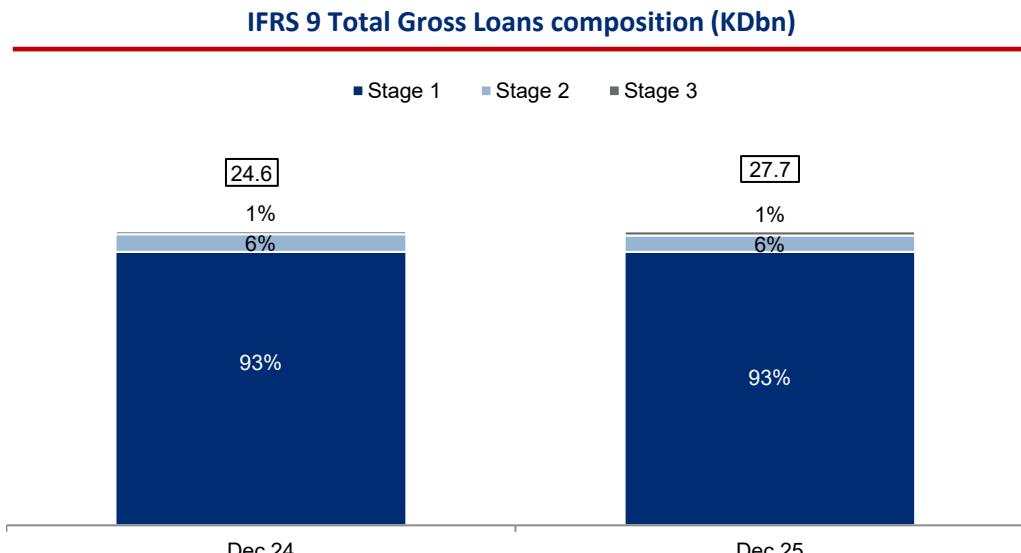
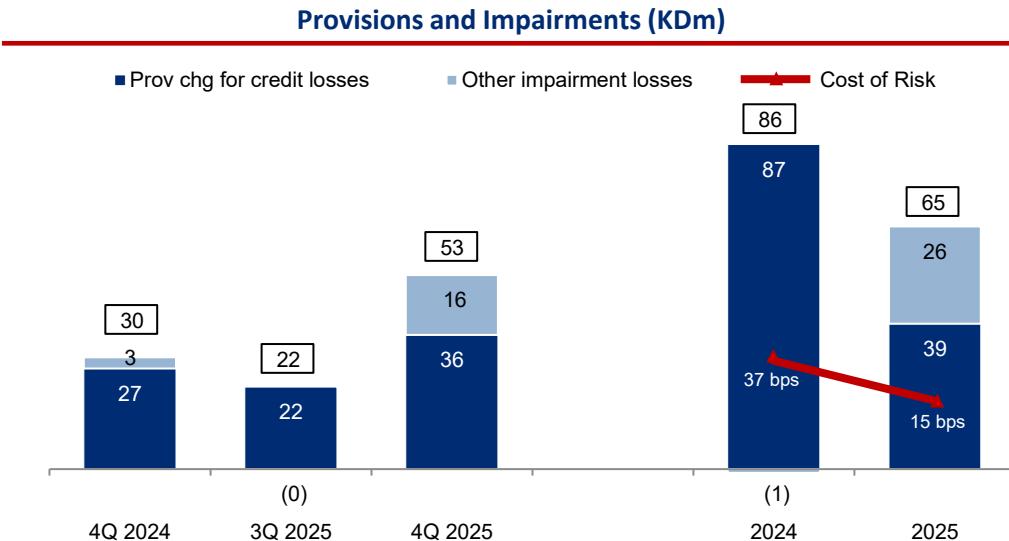
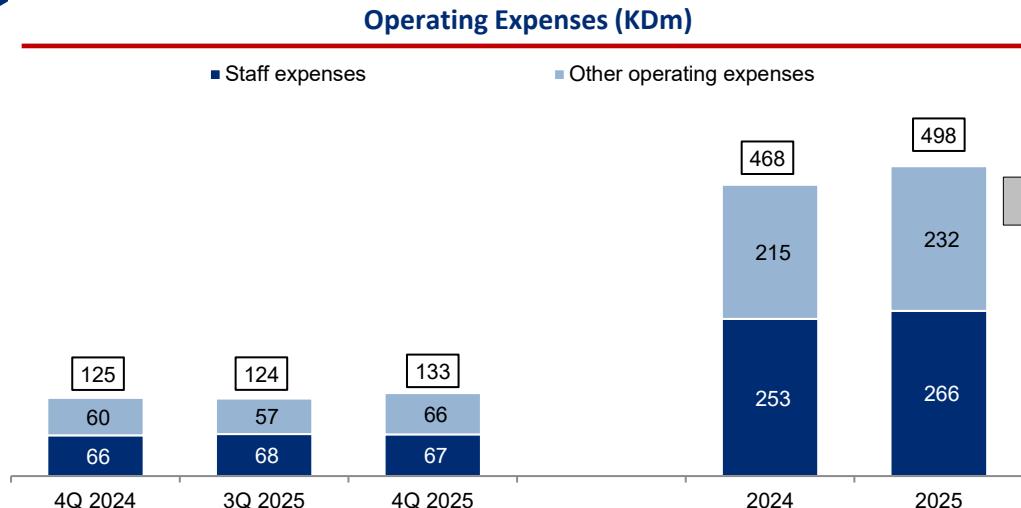


Operating Performance 2025



*Includes net interest income and net income from Islamic Financing

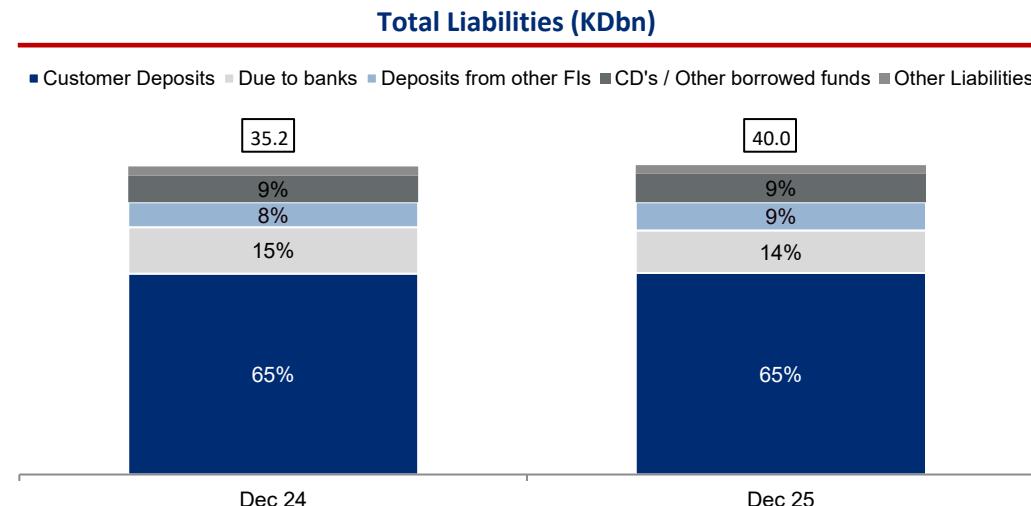
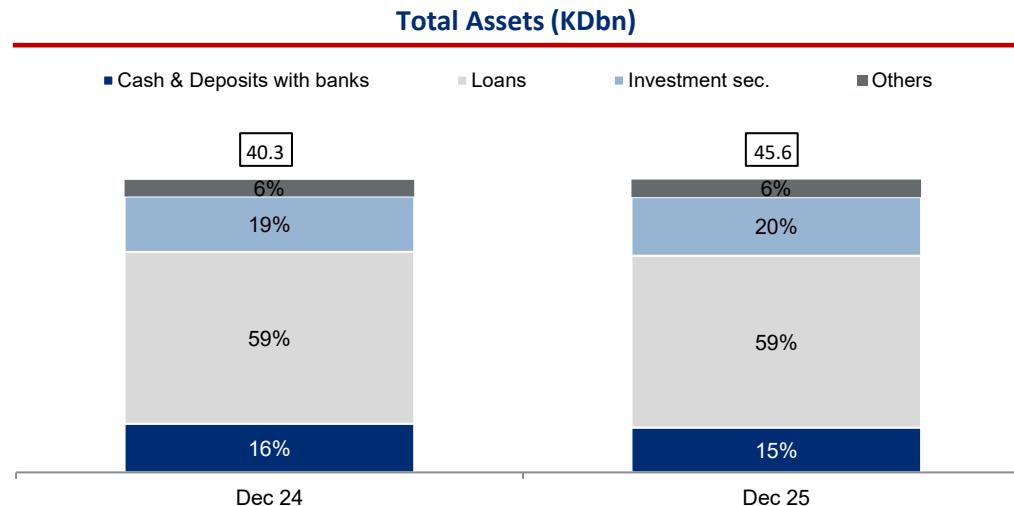
Operating Performance 2025



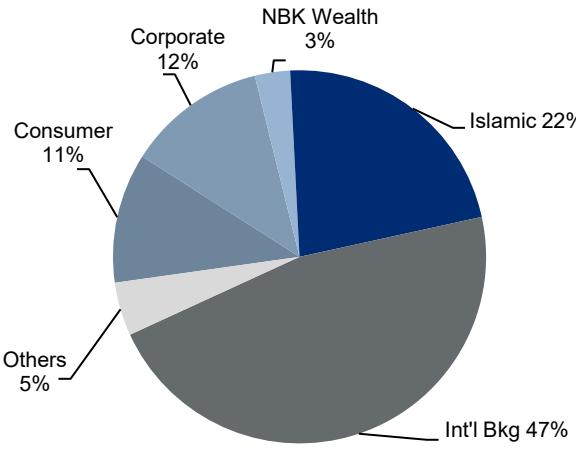
*ECLs as per CBK guidelines



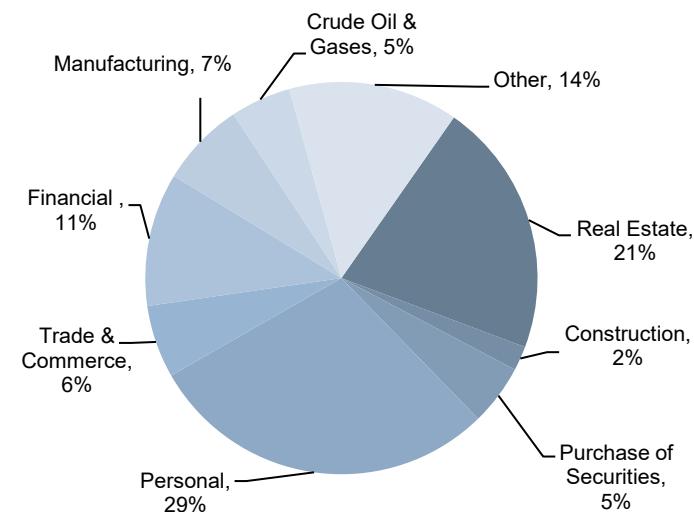
Operating Performance 2025



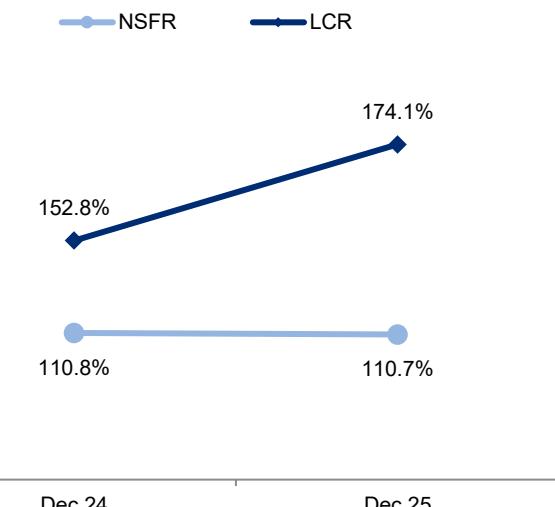
Dec 25 Total Assets by Business Line (%)



Loan Exposure by Sector (%) (as at 31 Dec 2025)



LCR & NSFR Ratios

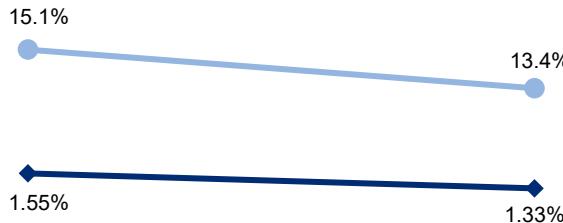




Performance and Asset Quality Ratios 2025

Return on Average Equity & Return on Average Assets

ROAE ROAA



Dec 24

Dec 25

Cost to Income Ratio

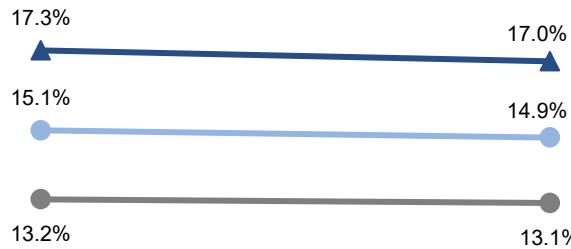


FY 24

FY 25

Capital Adequacy Ratios

CET 1 Ratio Tier 1 Ratio Capital Adequacy Ratio

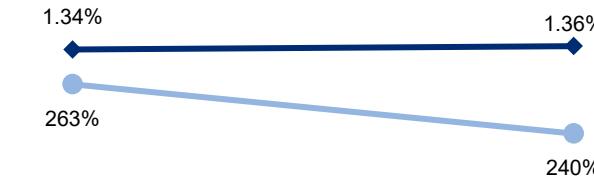


Dec 24

Dec 25

Asset Quality Ratios

Loan Loss Coverage Ratio NPL Ratio



Dec 24

Dec 25



2026 Guidance

	FY 2025	2026 Guidance v/s 2025
Loan Growth (ytd)	+13.1%	Low Double Digit
NIM	2.41%	Contracting
Cost to Income ratio	38.4%	High 30s
Cost of Risk	15bps	c.40bps
Earnings (yoY)	-4.1%	
Capital Adequacy	17.0%	

Contents

Section 1

Vice Chairman and Group CEO Opening Remarks

Section 2

Financial Performance

Section 3

Appendix

Section 4

Questions



Consolidated Statement Of Income (Kd^m)

Kd ^m	2024	2025	YoY Growth (%)
Interest Income	1,799	1,842	2%
Interest Expense	1,027	1,059	3%
Net Interest Income	772	783	1%
Murabaha and other Islamic financing income	465	496	7%
Finance cost and Distribution to depositors	256	279	9%
Net Income from Islamic financing	208	217	4%
Net interest income and net income from Islamic financing	980	1,000	2%
Net fees and commissions	206	217	5%
Net investment income	23	34	48%
Net gains from dealing in foreign currencies	41	44	6%
Other operating income	1	3	NM
Non-interest income	271	297	10%
Net Operating Income	1,251	1,297	4%
Staff expenses	253	266	5%
Other administrative expenses	167	179	7%
Depreciation of premises and equipment	47	51	9%
Amortisation of intangible assets	2	2	0%
Operating Expenses	468	498	6%
Op. profit before provision for credit losses and impairment losses	783	799	2%
Provision charge for credit losses and impairment losses	86	65	(25%)
Operating profit before taxation and directors' remuneration	697	735	5%
Taxation	58	119	NM
Non-controlling interests	38	40	5%
Profit attributable to shareholders of the Bank	600	576	(4%)



Consolidated Statement Of Financial Position (*KDm*)

KDm	December-2024	December-2025	YoY Growth %
Cash and short term funds	5,323	4,878	(8%)
Central Bank of Kuwait bonds	344	31	(91%)
Kuwait Government treasury bonds	149	847	NM
Deposits with banks	1,383	2,107	52%
Loans, advances and Islamic financing to customers	23,708	26,816	13%
Investment securities	7,626	9,151	20%
Land, premises and equipment	517	544	5%
Goodwill and other intangible assets	511	507	(1%)
Other assets	777	732	(6%)
Total Assets	40,338	45,613	13%
Due to banks	5,404	5,473	1%
Deposits from other financial institutions	2,950	3,653	24%
Customer deposits	22,866	26,064	14%
Commercial papers and certificates of deposit issued	1,501	2,131	42%
Other borrowed funds	1,520	1,560	3%
Other liabilities	940	1,081	15%
Total Liabilities	35,181	39,963	14%
Share capital	833	874	5%
Proposed bonus shares	42	44	5%
Statutory reserve	416	437	5%
Share premium account	803	803	0%
Treasury share reserve	35	35	0%
Other reserves	1,984	2,376	20%
Equity attributable to shareholders of the bank	4,112	4,570	11%
Perpetual Tier 1 Capital Securities	439	455	4%
Non-controlling interests	605	625	3%
Total equity	5,157	5,650	10%
Total liabilities and equity	40,338	45,613	13%



Performance Measures 2025

	December-2024	December-2025
Return on Average Assets	1.55%	1.33%
Return on Average Equity	15.1%	13.4%
Net Interest Margin	2.66%	2.41%
Cost to Income	37.4%	38.4%
NPLs to Gross Loans	1.34%	1.36%
Loan Loss Reserves to NPLs	263%	240%
CET 1 Ratio	13.2%	13.1%
Tier 1 Ratio	15.1%	14.9%
Total Capital Adequacy Ratio	17.3%	17.0%

Contents

Section 1

Vice Chairman and Group CEO Opening Remarks

Section 2

Financial Performance

Section 3

Appendix

Section 4

Questions



Questions?



Thank You

Contact

Contact Investor Relations

E: Investor-Relations@nbk.com

National Bank of Kuwait (NBK)
PO Box 95, 13001 Safat Kuwait
Al Shuhada Street, Block 7, Sharq
State of Kuwait

Useful information

Download copies of NBK's:

- [Financial statements](#)
- [Earnings release](#)
- [Annual report](#)



National Bank of Kuwait

Investor Presentation

4Q/FY 2025 Earnings Call