

الكويت في: 28 أبريل 2026

السيد/ الرئيس التنفيذي – شركة بورصة الكويت  
المحترم  
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين والعرض التقديمي  
للربع الأول من العام 2026

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

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين/ المستثمرين للربع الأول من العام 2026 قد انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة الثانية والنصف (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الإثنين الموافق 2026/4/27، 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 الأول من العام 2026.

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  
الربع الأول من العام 2026  
مؤتمر المستثمرين/ المحليين  
27 أبريل 2026



بنك الكويت الوطني  
المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح الربع الأول 2026

الثلاثاء، الموافق 28 أبريل 2026

نسخة من محضر المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح بنك الكويت الوطني والذي عقد يوم الإثنين الموافق 27 أبريل 2026 في الساعة الثانية والنصف 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 الأول من العام 2026. 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.

شكرا إلينا.

أمير حنا:

مساء الخير على الجميع. نحن سعداء لانضمامكم لنا خلال هذا المؤتمر الهاتفي الذي نجره اليوم.

كما تعلمون جميعاً، نمّر بظروف استثنائية للغاية في ظلّ الحرب الدائرة في المنطقة وما خلّفته من اضطرابات عالمية. ونظراً لحالة عدم اليقين التي تُخيم على المشهدين العالمي والإقليمي، قد يكون من الصعب الإجابة على جميع استفساراتكم المتعلقة بالأداء والتوقعات المستقبلية. لكننا سنبدل قصارى جهدنا للإجابة على جميع أسئلتكم في ظلّ هذه الظروف الصعبة.

دعوني أبدأ العرض التقديمي أولاً بإخلاء المسؤولية المعتاد وأود أن أحيطكم علماً بأن بعض التصريحات في هذا العرض قد تتسم بالتطعية. وهذه التصريحات تعكس توقعات البنك وقد تتطوي تلك البيانات على بعض المخاطر ودرجة عدم اليقين بما قد يؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري وقد يؤثر سلباً على النتائج والأثر المالية للخطة المبيّنة هنا. ولا يتحمل البنك أي التزامات لتحديث آرائه المتعلقة بكل المخاطر والشكوك أو الاعلان علنا عن نتائج المراجعات التي يتم استحداثها فيما يتعلق بالبيانات التطلعية المبيّنة هنا. كما أود أن أشير بأن يمكنكم الاطلاع على بيان اخلاء المسؤولية الكامل الموجود في العرض المقدم لكم اليوم.

والآن نعود إلى العرض التقديمي ، وسنبدأ في موافاتكم ببعض الملاحظات الافتتاحية فيما يخص البيئة التشغيلية وأبرز مؤشرات الفترة من قبل السيد/ عصام الصقر، نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة، ثم ننقل إلى السيد/ سوجيت رونغي، المدير المالي للمجموعة، والذي سوف يقوم باستعراض البيانات المالية معكم بمزيد من التفاصيل، ثم ننقل بعد العرض اخيراً للإجابة على أسئلتكم الواردة على منصة Webex. كما يسعدنا متابعة الردود على اسئلتكم التي لم يتم الإجابة عليها من خلال تلقّيها بالبريد الإلكتروني على عنوان قسم علاقات المستثمرين المتوفر 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 ببعض الملاحظات الافتتاحية.

شكرا لك أمير.

عصام الصقر:

مساء الخير جميعاً.

شكراً لانضمامكم إلينا اليوم في مؤتمر الإعلان عن أرباح الربع الأول من عام 2026. شهد هذا الربع اندلاع الحرب في الشرق الأوسط، وهو أحد أشد السيناريوهات الجيوسياسية خطورة، والذي تحدثنا عنه سابقاً وحاولنا استشراف تداعياته. وللأسف، ستخلّف هذه الحرب آثاراً سلبية ممتدة، ليس فقط على منطقتنا، بل على الاقتصاد العالمي ككل، مع استمرار التوترات في التسبب بأزمات اضطرابات في التجارة والطاقة.

في دول مجلس التعاون الخليجي، وهي المنطقة الأكثر تأثراً بشكل مباشر، تباطأ النشاط الاقتصادي بينما استمرت حالة عدم اليقين في تشكيل آفاق المدى القصير. وعلى المدى الأطول، نتوقع أن تدعم الملاة المالية القوية للمنطقة تعافياً سريعاً نسبياً بمجرد انتهاء الحرب.

في الكويت، أظهر النشاط الاقتصادي مؤشرات زخم قوي قبل تصاعد وتيرة الصراع، إلا أن تداعيات الحرب يُتوقع أن تثقل على آفاق النمو لكل من القطاعات النفطية وغير النفطية.

وبفضل الأداء القوي في شهري يناير وفبراير، بلغت قيمة المشاريع المُسندة في الربع الأول من عام 2026 نحو 1.8 مليار دينار كويتي، مما يعزز التزام الحكومة بتنفيذ وتطوير مشاريع البنية التحتية الكبرى. وتظل توقعات نشاط المشاريع لبقية العام مرتبطة بالتطورات الجيوسياسية وبالقيود المتعلقة بتوافر المواد والعمالة، في حين يبقى تأكيد الحكومة على توجيه الجهات الحكومية وتسريع وتيرة التنفيذ عنصرًا أساسيًا لسيناريو أكثر إيجابية.

ننتقل الآن إلى أدائنا الفصلي، حيث سجّل بنك الكويت الوطني أرباحًا صافية بقيمة 135.5 مليون دينار كويتي للأشهر الثلاثة المنتهية في 31 مارس 2026، مقارنة بـ 134.1 مليون دينار في الفترة ذاتها من عام 2025. وتعكس هذه النتائج فعالية استراتيجية التنوع الجغرافي والقطاعي التي نتبعها، والتي خففت من أثر التوترات الجيوسياسية الأخيرة على أدائنا. وخلال الربع، ارتفع صافي الإيرادات التشغيلية بنسبة 6.6% على أساس سنوي ليصل إلى 331.2 مليون دينار كويتي.

كما حافظت عوائدنا على قوتها، حيث بلغ العائد على متوسط الأصول 1.20%، بينما بلغ العائد على متوسط حقوق الملكية 12.2%.

استراتيجيًا، نواصل المضي قدمًا مع التركيز على الابتكار والخدمات المصرفية الرقمية. فمن خلال منصات رقمية مطوّرة، وقدرات معززة للهاتف المحمول، وتوسيع مجموعة الحلول المقدمة، نواصل تعزيز تفاعل العملاء وبناء روابط قوية مع شريحة متنامية من المستخدمين الذين يعتمدون على التكنولوجيا الرقمية.

وبالاستفادة من هذا الزخم، نظل واثقين من قدرتنا على الحفاظ على ريادتنا في السوق المحلي، مدعومين بأساسيات البنك القوية ونموذج التشغيل المرن. كما تواصل علاقاتنا الراسخة مع العملاء وضع المجموعة في مقدمة برامج البنية التحتية والإصلاح الحكومية.

سنواصل كذلك إعطاء الأولوية للتنوع كركيزة أساسية في استراتيجيتنا. ومن خلال الاستفادة من حضورنا الإقليمي والدولي، نهدف إلى تعزيز الكفاءة، وتقوية علاقات العملاء، وترسيخ مكانتنا عبر الأسواق.

وبالتوازي، يواصل قطاع إدارة الثروات لدينا لعب دور محوري في توسيع عروضنا، من خلال تقديم مجموعة شاملة من الحلول الاستشارية والاستثمارية. بينما يظل بنك بويان، ذراعنا للصيرفة الإسلامية، مساهمًا رئيسيًا في أداء المجموعة، مما يعزز موقعنا في السوق المحلي.

ويواصل بنك الكويت الوطني إظهار التزام قوي بتعزيز أجندة الاستدامة. فعلى مستوى العمليات، حقق البنك وتجاوز هدفه لخفض الانبعاثات التشغيلية لعام 2025 قبل الموعد المحدد. كما أحرز البنك تقدمًا ملموسًا، حيث وصل إلى 61% من هدف الأصول المستدامة لعام 2030 البالغ 10 مليارات دولار أمريكي. وتضع هذه الإنجازات، إلى جانب التحسن الملحوظ في تقييمات الاستدامة، بنك الكويت الوطني ضمن البنوك الرائدة في المنطقة.

وبهذا، أختتم كلمتي وأترك المجال للمدير المالي للمجموعة سوجيت رونغي، ، ليستعرض نتائجنا بمزيد من التفصيل

شكرًا لك السيد/ عصام.

**سوجيت رونغي:**

أهلاً ومرحباً بكم جميعاً معنا هنا اليوم .

يسعدني تواجدي معكم اليوم لاستعراض النتائج المالية للمجموعة عن فترة الربع الأول من العام 2026.

أعلننا مؤخراً عن تحقيق صافي ربح قدره 135.5 مليون دينار كويتي في لربع الأول من العام 2026، بنمو بلغت نسبته 1% مقارنة بالفترة المماثلة من العام 2025. يعكس أداء بنك الكويت الوطني في الربع الأول من عام 2026

مرونة المجموعة وقدرتها على التكيف لضمان استمرار العمليات دون انقطاع في أصعب الظروف وأكثرها غموضاً.

وقبل التطرق إلى نتائجنا المالية بمزيد من التفاصيل، أود أولاً أن أقدم لمحة مختصرة عن البيئة التشغيلية خلال الفترة المالية الحالية.

اتسمت بداية العام 2026 بزخم إيجابي في بيئة الأعمال، بدعم من التوقعات القوية لنمو الأنشطة في كل من الكويت وعلى مستوى الأسواق الدولية.. إلا أن التصعيد المفاجئ والحاد في التوترات الجيوسياسية منذ شهر مارس أدى إلى عدم استقرار البيئة التشغيلية الإقليمية، مع امتداد الانعكاسات على الاقتصاد العالمي. وقد ساهمت هذه التطورات في تعميق حالة عدم اليقين على صعيد الاقتصاد الكلي، في ظل عدم اتضاح الصورة الكاملة لتداعيات الأزمة الراهنة. وعلى الرغم من هذه التحديات غير المتوقعة، واصلت مجموعة بنك الكويت الوطني إظهار قوة تشغيلية ومالية، مستندة إلى نموذج أعمالها المتنوع بشكل جيد.

والآن نعود مرة أخرى لتغطية نتائج الربع الأول من العام 2026.

كما هو موضح في أعلى الجزء الأيسر من هذه الشريحة، يعكس تحقيق صافي ربح قدره 135.5 مليون دينار كويتي تسجيل نمو قدره 1.4 مليون دينار كويتي على أساس سنوي. كما تجاوز صافي الربح المسجل في الربع الأول من العام 2026 المستوى المسجل في الربع السابق بمقدار 27.2 مليون دينار كويتي، بدعم من تحسن الأداء التشغيلي وانخفاض صافي مخصصات خسائر الائتمان ومخصصات خسائر انخفاض القيمة.

وبلغ الفائض التشغيلي 204.3 مليون دينار كويتي، وظل قوياً وعكس نمواً سنوياً بنسبة 4.8%، مستفيداً من النمو القوي على أساس سنوي في أحجام الأعمال، وخاصة القروض والاستثمارات.

وبلغ صافي الإيرادات التشغيلية 331.2 مليون دينار كويتي، مرتفعاً بمقدار 20.5 مليون دينار كويتي، أي بما يعادل نسبة 6.6% على أساس سنوي، نتيجة النمو القوي لكل من صافي إيرادات الفوائد وإيرادات غير الفوائد. كما يعكس هيكل الإيرادات استمرار التوازن بين هذين المكونين للإيرادات، إذ ساهمت إيرادات غير الفوائد بنسبة 25% من إجمالي الإيرادات التشغيلية.

وبالمثل، بالنظر إلى الرسم البياني في أسفل الجانب الأيمن من شريحة العرض التنوع الجيد في مساهمات صافي الربح عبر خطوط الأعمال الرئيسية. ويلاحظ أن قطاعي الخدمات المصرفية الدولية والخدمات المصرفية الإسلامية، وهما الركيزتان الأساسيتان لتنوع أعمال المجموعة، يسهمان مجتمعين بنسبة 42% من إجمالي أرباح المجموعة.

سأتناول بعد قليل العوامل الرئيسية المحركة لتغيرات الدخل وهوامش الربحية والتكاليف. وننتقل الآن إلى الشريحة التالية.

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

يوضح الرسم البياني في أعلى الجانب الأيسر من شريحة العرض وصول صافي إيرادات الفوائد وصافي الإيرادات من التمويل الإسلامي إلى 248.1 مليون دينار كويتي، بنمو قدره 11.3 مليون دينار كويتي، أو ما نسبته 4.8% مقارنة بالربع الأول من العام 2025. واستفاد صافي إيرادات الفوائد في الربع الأول من العام 2026 من نمو الأصول المدرة للفائدة على مستوى المجموعة بنسبة 12.5% في المتوسط على أساس سنوي، لاسيما في محفظتي القروض واستثمارات الأسهم. إلا أن انخفاض أسعار الفائدة المرجعية، إلى جانب مزيج نمو الأصول، أثرا سلباً على صافي إيرادات الفوائد وصافي هامش الفائدة خلال الربع الأول من العام 2026. كما ظلت الأصول غير المدرة للفوائد لدى بنك الكويت المركزي عند مستويات مرتفعة، مماثلة لما كانت عليه في الربع الأول من العام 2025. وعلى الرغم من زيادة حيازة سندات الخزانة الحكومية الكويتية، إلا أن النسبة الإجمالية للاحتياجات المدرة للفوائد لدى بنك الكويت المركزي لم تشهد تغيراً جوهرياً مقارنة بالفترة المنتهية في مارس 2025.

ونتطلع إلى إصدار الحكومة أو بنك الكويت المركزي لمزيد من أدوات الدين، بما يتيح للبنك توظيف مستويات السيولة المتاحة في أصول مدرة للفوائد خلال الأشهر المقبلة.

وانعكاساً لما سبق، يظهر الرسم البياني في أعلى الجانب الأيمن من شريحة العرض تراجع متوسط صافي هامش الفائدة خلال الربع الأول من العام 2026 إلى 2.28%، بانخفاض قدره 17 نقطة أساس مقارنة بالربع الأول من العام 2025، نتيجة تراجع العائد بوتيرة أكثر حدة من انخفاض تكلفة التمويل. وبلغ كل من معدل العائد وتكلفة التمويل للمجموعة خلال الربع الحالي 5.36% و3.47%، على التوالي، فيما استقر صافي هامش الفائدة خلال الربع الأول من العام 2026 عند مستويات مقارنة للربع الرابع من العام 2025 .

وفي أسفل الجانب الأيسر من شريحة العرض، يمكننا ملاحظة العوامل المحركة لتراجع صافي هامش الفائدة بواقع 17 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 2.28% في الربع الأول من العام 2026. إذ ساهمت القروض والأصول الأخرى المدرة للفائدة، والتي تأثرت بانخفاض أسعار الفائدة والمزيج غير المواتي للأصول، في تراجع صافي هامش الفائدة بمقدار 27 و12 نقطة أساس، على التوالي. في المقابل، أدى انخفاض تكلفة التمويل إلى دعم صافي هامش الفائدة بمقدار 22 نقطة أساس.

وننتقل الآن إلى إيرادات غير الفوائد، وكما نرى في أسفل الجانب الأيمن من هذه الشريحة، بلغ إجمالي إيرادات غير الفوائد 83.1 مليون دينار كويتي في الربع الأول من العام 2026، محققاً نمواً بنسبة 12.4% مقارنة بالفترة المماثلة من العام 2025. وبلغ صافي إيرادات الاتعاب والعمولات 58.4 مليون دينار كويتي، بما يعكس المساهمات القوية من مختلف قطاعات الأعمال والمناطق الجغرافية المختلفة التي تعمل بها المجموعة. أما صافي أرباح التعامل بالعملة الأجنبية فقد ساهم بما قيمته 9.8 مليون دينار كويتي، على خلفية الاستفادة من زيادة حجم المعاملات وتحسن تحركات أسعار الصرف، في حين بلغت مساهمة مصادر الدخل الأخرى من غير الفوائد (والتي تشمل بشكل رئيسي إيرادات الاستثمار) 14.8 مليون دينار كويتي، بدعم من تحسن التقييمات.

وننتقل الآن إلى الشريحة التالية .

وننتقل الآن إلى المصروفات التشغيلية الموضحة في الرسم البياني أعلى الجانب الأيسر من شريحة العرض. ونلاحظ أن إجمالي المصروفات التشغيلية بلغ 126.8 مليون دينار كويتي في الربع الأول من العام 2026، أي مرتفعاً بنسبة 9.6% مقارنة بالربع الأول من العام 2025. ويعزى نمو تكاليف الموظفين إلى زيادة أعداد الكوادر المهنية دعماً لتوسع أنشطة المجموعة عبر شبكة أعمالها، إلى جانب أثر الزيادات السنوية ودورة الترقبات. وتواصل المجموعة الاستثمار في المبادرات الرئيسية للأعمال والتقنيات الرقمية والعمليات، بما يمكنها من تقديم خدمات بأفضل المعايير وتعزيز كفاءة استخدام الموارد وتحسين الكفاءة التشغيلية.

وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 38.3% خلال الربع الأول من العام 2026، مقابل 37.3% قبل عام.

وننتقل الآن إلى مخصصات خسائر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة الموضحة أعلى الجانب الأيمن من شريحة العرض. بلغ إجمالي مخصصات خسائر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة 26.8 مليون دينار كويتي في الربع الأول من العام 2026، بزيادة قدرها 5.3 مليون دينار كويتي مقارنة بالربع الأول من العام 2025. وبلغت مخصصات التسهيلات الائتمانية 12.1 مليون دينار كويتي من إجمالي المخصصات المسجلة خلال الربع الحالي.

وبلغت المخصصات المحددة 2.2 مليون دينار كويتي، بانخفاض ملحوظ مقابل 17 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول من العام 2025، نتيجة لاسترداد مبالغ سبق تكوين مخصصات لها في سنوات سابقة. وفي الوقت ذاته، واصلت المجموعة احتجاز مخصصات ضمن النشاط الاعتيادي للأعمال لعملاء التجزئة والشركات في الكويت والأسواق الخارجية. كما بلغت المخصصات العامة 9.8 مليون دينار كويتي، متضمنة شريحة من المخصصات التحوطية.

وبلغت المخصصات الخاصة بخسائر الائتمان المتوقعة 12.6 مليون دينار كويتي، ما يعكس تسجيل مخصصات إضافية مرتبطة بارتفاع مستويات المخاطر نتيجة التطورات الجيوسياسية غير المواتية في المنطقة. وتواصل المجموعة التزامها بنهجها المتحفظ في إدارة الانكشافات الائتمانية.

وبلغت تكلفة المخاطر 18 نقطة أساس خلال الربع الأول من العام 2026، مقابل 40 نقطة أساس في الربع الأول من العام 2025، نتيجة لاسترداد ديون سبق تكوين مخصصات كاملة لها كما ذكرنا سابقاً.

وتجدر الإشارة إلى أن الميزانية العمومية للمجموعة ما تزال تتمتع بمتانة واضحة، بدعم من استقرار جودتها مستقرة. كما توفر قاعدة رأس المال القوية للبنك، إلى جانب قدرته على تحقيق أرباح تشغيلية قوية، مستوى مرتفع من المرونة في استيعاب خسائر الائتمان.

وننتقل الآن لتغطية مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 والمحسوبة وفقاً لإرشادات بنك الكويت المركزي. ووفقاً للنظام المتبع 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.

وتجدر 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.

ويعكس الرسم البياني الرئيسي في أسفل الجانب الأيمن من هذه الشريحة أن مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة ارتفعت إلى 749 مليون دينار كويتي (من 698 مليون دينار كويتي في ديسمبر 2025) نظراً لزيادة المخاطر الناجمة عن الأوضاع الجيوسياسية التي تمر بها المنطقة في الوقت الراهن.

إلا أنه تجدر الإشارة هنا أيضاً إلى أن رصيد المخصصات يتجاوز متطلبات خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي كما في مارس 2026 بمقدار 220 مليون دينار كويتي، ما يوفر هامش أمان مريحاً يمكن المجموعة من استيعاب أي آثار سلبية محتملة ناجمة عن حالة عدم اليقين الراهنة على متطلبات المخصصات.

وننتقل 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 46.1 مليار دينار كويتي كما في مارس 2026، بنمو بلغت نسبته 10.7% مقارنة بالمستويات المسجلة في مارس 2025. وسجلت قروض وسلفيات المجموعة البالغة 27.3 مليار دينار كويتي نمواً قوياً قدره 2.7 مليار دينار كويتي على أساس سنوي، أو ما يعادل نسبة 10.9% و 1.7% خلال هذا الربع، ما يعكس الأوضاع الجيوسياسية المعاكسة التي تمر بها المنطقة منذ بداية مارس. وارتفعت استثمارات الأوراق المالية على أساس سنوي بنسبة 14.6%، لتصل إلى 9.5 مليار دينار كويتي.

وظل المزيج العام للميزانية العمومية مستقراً طوال العام.

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

وبالمثل، يوضح الرسم البياني الخاص بالتوزيع القطاعي للقروض مدى تنوع المحفظة، إذ تمثل القروض الشخصية النسبة الأكبر بواقع 28% من إجمالي محفظة القروض. وتجدر الإشارة إلى أن جزءاً كبيراً من هذه القروض يمنح لشريحة واسعة من المواطنين الكويتيين، ممن يشغلون وظائف في القطاع الحكومي، وهي في الغالب قروض مسنودة بالرواتب وتتميز بانخفاض معدلات التعثر في السداد.

وبلغت ودائع العملاء، أي الودائع غير المصرفية وودائع المؤسسات المالية غير المصرفية، 25.9 مليار دينار كويتي بما يمثل نسبة 63% من إجمالي المطلوبات، وبنمو بلغت نسبته 10% على أساس سنوي، وشهدت استقراراً نسبياً خلال الربع الحالي. وبلغت ودائع من مؤسسات مالية غير مصرفية أخرى 3.6 مليار دينار كويتي، ومثلت نسبة 9% من إجمالي المطلوبات. وتواصل المجموعة الاستفادة من قاعدتها الراسخة من الودائع المصرفية الأساسية لقطاع التجزئة. وظلت مستويات ودائع الادخار والودائع تحت الطلب مستقرة خلال الربع الأول من العام 2026، متجاوزة مستوياتها المسجلة بنهاية مارس 2025 وديسمبر 2025.

وتعد الأوراق المالية التجارية وشهادات الإيداع المصدرة بقيمة 2.5 مليار دينار كويتي مصدراً إضافياً لتنويع قاعدة التمويل، وقد سجلت نمواً ملحوظاً على أساس سنوي تجاوز نسبة 15%.

ويعكس استقرار قاعدة التمويل خلال الفترة الراهنة على الرغم من التقلبات، مستوى الثقة الذي يحظى به البنك من عملائه، والمدعوم بعلاقات راسخة وطويلة الأمد، إلى جانب قوة علامته التجارية وتصنيفاته الائتمانية المرتفعة.

وفي إطار استجابته للأزمة الراهنة، اتخذ بنك الكويت المركزي مجموعة من الإجراءات الهادفة إلى تعزيز قوة القطاع المصرفي في الكويت، وترد تفاصيلها في الإيضاح رقم (14) من البيانات المالية للربع الأول من العام 2026، ومن أبرزها خفض الحد الأدنى لنسبتي تغطية السيولة وصافي التمويل المستقر إلى 80%. وأود التأكيد على أن مجموعة بنك الكويت الوطني تواصل الحفاظ على مستويات جيدة من السيولة بما يتخطى متطلبات اتفاقية بازل 3 (بلغت نسبة تغطية السيولة 161% ونسبة صافي التمويل المستقر 106%)، بما يتجاوز الحد الأدنى من المتطلبات الأصلية للمعيار.

وننتقل الآن إلى شريحة العرض التالية.

ونستعرض من خلال هذه الشريحة تأثير النتائج المالية للربع الأول من العام 2026 على بعض معايير ومؤشرات الأداء الرئيسية.

بلغ العائد على متوسط حقوق المساهمين خلال هذا الربع 12.2%، فيما بلغ العائد على متوسط الموجودات 1.20%.

وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 38.3% في الربع الأول من العام 2026، بمعدل يماثل النسبة المسجلة للعام 2025 بأكمله والبالغة 38.4%.

كما حافظت المجموعة على قوة واستقرار معدل كفاية رأس المال والذي بلغ 16.4%، إذ بلغ معدل كفاية رأس المال الشريحة 1 - حقوق المساهمين ومعدل كفاية رأس المال الشريحة الأولى 12.5% و14.3% على التوالي. وتجدر الإشارة إلى أن نسب كفاية رأس المال للبيانات المالية المرحلية تكون عادةً أقل من مستوياتها بنهاية العام، نتيجة تأثرها بنمو الأصول المرجحة بالمخاطر، في حين لا يتم احتساب الأرباح المرحلية ضمن رأس المال الرقابي.

وكما أسلفنا الذكر، اتخذ بنك الكويت المركزي مجموعة من الإجراءات التحفيزية الداعمة للقطاع المصرفي الكويتي، من بينها تحرير ما نسبته 1% من الأصول المرجحة بالمخاطر من هامش التحوط الرأسمالي ضمن مكونات رأس المال الشريحة 1 من حقوق المساهمين. وأدى إلى خفض الحد الأدنى المطلوب لنسبة كفاية رأس المال الإجمالية للمجموعة بما في ذلك متطلبات البنوك ذات التأثير النظامي المحلي (D-SIB) من 15% إلى 14%. وتجدر الإشارة إلى أن نسب كفاية رأس المال لدى بنك الكويت الوطني كما في مارس 2026 ما تزال تفوق الحد الأدنى للمتطلبات الرقابية.

وفيما يتعلق بنسب جودة الأصول، بلغت نسبة القروض المتعثرة 1.35%، أي بما يتماثل مع المعدلات المسجلة في ديسمبر 2025، فيما بلغت نسبة تغطية القروض المتعثرة 241% مما يعكس السياسة المتحفظة التي تتبعها المجموعة فيما يتعلق بالمخصصات.

وننتقل الآن إلى شريحة العرض الأخيرة.

وقبل أن أختتم حديثي، اسمحوا لي بعرض ملخص لأدائنا المالي في الربع الأول من العام 2026.

من المتوقع أن يؤدي استمرار النزاع الإقليمي، إلى جانب غموض الصورة الكاملة لتداعيات حالة عدم الاستقرار الراهنة، وعدم وضوح مسارات الاقتصاد الكلي وتأثيرها على التضخم وأسعار الفائدة وغيرها، إلى بيئة أقل دعماً للنمو.

إلا أنه على الرغم من ذلك، أكد بنك الكويت الوطني مرونته التشغيلية، بدعم من قوة صافي الأرباح، ومتانة ميزانيته العمومية، ومستويات السيولة المستقرة، والقاعدة الرأسمالية الراسخة خلال هذه الفترة المليئة بالتحديات.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، ما زلنا نحتفظ بنظرة تتسم بالتفاؤل الحذر حيال استقرار بيئة الأعمال تدريجياً خلال العام 2026، على الرغم من استمرار التحديات.

وننتقل الآن إلى التوقعات المستقبلية للفترة القادمة .

وفيما يتعلق بنمو القروض، وفي ظل الأوضاع الجيوسياسية الراهنة واستمرار غياب الوضوح بشأن توقيت عودة الأوضاع إلى طبيعتها، قمنا بمراجعة توقعاتنا لنمو القروض خلال العام 2026 لتكون ضمن نطاق متوسط إلى مرتفع من خانة الأحاد. ويستند هذا التقدير إلى افتراض انتهاء فترة عدم الاستقرار خلال الربع الثاني من العام 2026، مع تحسن بيئة الأعمال خلال النصف الثاني من العام والعودة التدريجية إلى الأوضاع الطبيعية.

وبالانتقال إلى صافي هامش الفائدة، وكما هو ملاحظ، فقد شهد تراجعاً خلال العام الماضي. وفي ضوء السيناريو المشار إليه أعلاه، نتوقع أن يظل صافي هامش الفائدة معرضاً للضغط خلال العام 2026، ليظل قريباً من مستواه المسجل في الربع الأول من العام 2026 عند 2.28%.

فيما يتعلق بالمصروفات التشغيلية، بلغ معدل نمو التكاليف على أساس سنوي خلال الربع الأول من العام 2026 نحو 9.6%. وفي الوقت الذي تواصل فيه المجموعة العمل على تعزيز الكفاءة التشغيلية، فإنها تواصل في ذات الوقت الاستثمار في رأس المال البشري والتقنيات الرقمية. وبناء على ذلك، نتوقع أن يبلغ نمو التكاليف السنوي في نطاق مرتفع في خانة الأحاد، مع ترجيح استقرار نسبة التكلفة إلى الدخل في حدود 40% تقريباً.

فيما يتعلق بتكلفة المخاطر، فقد أظهر الربع الأول من عام 2026 انخفاضاً في صافي تكلفة المخاطر بنسبة 0.18% نتيجة لاسترداد القروض التي تم تخصيص مخصصات ائتمانية لها في السنوات السابقة. ونظراً لتطورات الوضع الاقتصادي الكلي الحالية وعدم اليقين بشأن الجدول الزمني للعودة إلى الوضع الطبيعي، يصعب تقديم توجيهات محددة بشأن تكلفة المخاطر. ومع ذلك، لا تزال الحالة العامة لمحفظتنا الائتمانية لدينا قوية، واستناداً إلى السيناريو الذي نوقش سابقاً، فإننا لا نزال متفائلين بحذر بأن تكلفة المخاطر لعام 2026 بأكملها ستقترب من النطاق الطبيعي البالغ حوالي 40 نقطة أساس. إلا أن فترة التعافي المطولة من الاضطرابات الإقليمية الحالية تشكل تحدياً.

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 يتسق مع أهدافنا الداخلية والتي تتخطى الحد الأدنى للمتطلبات الرقابية.

ويواصل بنك الكويت الوطني متابعة تطورات الأوضاع عن كثب، وسيستمر في إعادة تقييم انعكاساتها وتقديم تحديثات على أساس ربع سنوي.

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

**أمير حنا:**

شكراً لكم جميعاً على حسن الاستماع إلى العرض التقديمي.

تلقينا بالفعل عدداً من الأسئلة. ونود التذكير بأنه في حال وجود أي استفسار، يرجى كتابته في خانة الدردشة.  
والآن سنتوقف لفترة قصيرة، ثم نعود للإجابة على الأسئلة وفقاً لترتيب ورودها.

شكراً مرة أخرى لحسن انتظاركم. لقد تلقينا عدداً جيداً من الأسئلة، وسنبداً بالسؤال الأول:

هل يمكنكم تأكيد نسبة حسابات الودائع تحت الطلب وودائع الادخار (CASA) بنهاية الربع الأول من السنة المالية 2026، وكيف تقارن بمستويات نهاية العام 2025؟

**سوجيت رونغي:**

بالنسبة للودائع تحت الطلب وودائع الادخار، فقد كانت مستقرة إلى حد كبير خلال الربع الأول من العام 2026، إذ ظلت عند مستويات منخفضة في نطاق الثلاثينيات، وهي مستويات قريبة جداً من العام 2025. وبالتالي، لم يطرأ أي تغيير جوهري على هذه النسبة خلال هذا الربع.

**أمير حنا:**

بخصوص الجزء الآخر من السؤال، ما الأسباب التي أدت إلى تباطؤ نمو القروض خلال هذا الربع؟

**سوجيت رونغي:**

يعزى تباطؤ نمو القروض إلى التصاعد المفاجئ والملاحظ للأزمة الجيوسياسية في المنطقة، والتي لم يقتصر تأثيرها فقط على الكويت، بل امتد أيضاً ليشمل دول مجلس التعاون الخليجي، وبدرجة ما على شبكة عمليات المجموعة على نطاق أوسع.

**أمير حنا:**

وردنا هنا سؤال حول الطرح المحتمل لأسهم حقوق الأولوية: في حال كان نمو القروض أكثر تباطؤاً هذا العام، هل ما زلتم تعززون المضي قدماً في إصدار حقوق الأولوية؟

**عصام الصقر:**

أود الإشارة إلى أننا أنهينا العام بمستويات قوية من رأس المال، بما يتوافق مع مستهدفاتنا الداخلية لهوامش رأس المال عبر مختلف الشرائح. وعلى الرغم من أننا ما زلنا نتوقع تسجيل القروض لمعدلات نمو جيدة، إلا أننا قمنا بمراجعة توجيهاتنا بما يتسق مع تطورات المشهد الجيوسياسي وتداعياته المحتملة على ديناميكيات النمو.

وسواصل متابعة المحركات الرئيسية للميزانية العمومية عن كثب، ونعمل على عكس هذه المتغيرات ضمن خططنا الرأسمالية، كما سنواصل تقييم الموقف وفقاً للتطورات خلال الفترة المقبلة.

ويظل تركيزنا منصباً على الحفاظ على إطار فعال لإدارة رأس المال بما يدعم تحقيق عوائد مستدامة للمساهمين، مع توفير هامش أمان كافٍ لمواجهة حالة عدم اليقين والاستفادة من فرص تعزيز رأس المال.

هل هناك أي مستجدات أو تطورات بشأن قانون الرهن العقاري؟

**أمير حنا:**

للأسف، نظراً للتطورات الجيوسياسية الأخيرة، لم تردنا أي تحديثات إضافية بشأن قانون الرهن العقاري.

**عصام الصقر:**

وحتى الآن، قام مجلس الوزراء بتقديم آخر مشروع للقانون، عقب مراجعته من إدارة الفتوى والتشريع، وتمضي هذه المسودة قدماً نحو مراحلها النهائية، مع استمرار التنسيق بين الجهات المعنية.

ويخضع مشروع القانون في الوقت الحالي لمراجعة بنك الكويت المركزي، في إطار دعم وتطوير إطار تنظيمي متكامل يحكم أنشطة التمويل العقاري. كما يتوقع صدور اللائحة التنفيذية قريباً.

**أمير حنا:**

وردنا هنا سؤال يتضمن عدة محاور، وأعتقد أن العديد من هذه التفاصيل ليست متاحة بالكامل في النطاق العام، لكن سنحاول تقديم صورة عامة عن الاتجاهات.

هل يمكنكم توضيح نمو الائتمان وودائع العملاء وفقاً للتوزيع الجغرافي (المحلي، دول مجلس التعاون الخليجي، والأسواق الدولية خارج مجلس التعاون الخليجي)؟ وما هي الدول التي سجلت نمواً إيجابياً على صعيد الائتمان؟ وما حجم التدفقات الخارجة للودائع في الكويت وعلى مستوى الدول الخليجية، وهل وصلت هذه الاتجاهات إلى أدنى مستوياتها خاصة في قطاعي الأفراد والشركات؟

**سوجيت رونغي:**

ظلت مستويات الائتمان لدى البنك مستقرة بصفة عامة حتى خلال الربع الأخير.

أما على صعيد وودائع العملاء، فقد سجلنا نمواً قوياً بنسبة 10% على أساس سنوي، بدعم من مزيج متنوع من المودعين على المستويات المحلية والإقليمية والدولية، سواء من قطاع الأفراد أو الشركات.

كما حافظت حسابات الودائع تحت الطلب وودائع الادخار (CASA)، والتي تتكون في الغالب من مودعي قطاع الأفراد، على استقرارها عند مستويات مماثلة لنهاية العام الماضي. بالإضافة إلى ذلك، شهدنا بعض التدفقات الخارجة في بداية الأزمة نتيجة عدم تجديد بعض الودائع المستحقة، إلا أنه بعد الأسابيع الأولى، لاحظنا عودة جزء من هذه الودائع، إلى جانب تدفقات جديدة من مؤسسات كويتية وشركات دولية وغيرها.

وبصفة عامة، نتمتع بمركز مريح من حيث الودائع ومستويات السيولة.

ما الذي ينبغي توقعه بالنسبة لصادفي هامش الفائدة (NIM) خلال العام 2026؟ وهل وصل هذا المعدل إلى أدنى مستوياته؟

**أمير حنا:**

من المتوقع أن يكون صافي هامش الفائدة خلال العام 2026 أقل مقارنة بالعام 2025. وكما أشرت سابقاً، نتوقع أن يستقر هذا المعدل عند مستويات قريبة من تلك المسجلة في الربع الأول من العام 2026. ويعتمد ذلك بدرجة كبيرة على مزيج النمو خلال الفترات المقبلة، إلى جانب تطورات تكلفة التمويل خلال الفترة القادمة.

**سوجيت رونغي:**

وردتنا عدة أسئلة أخرى. ما هي التأثيرات الأولية التي لاحظتموها على النمو والسيولة وجودة الأصول نتيجة لتطورات البيئة الجيوسياسية؟

**أمير حنا:**

قمنا بالفعل بالتطرق إلى جانب النمو في حديثي السابق، حيث إن تباطؤ نمو القروض يعد انعكاساً مباشراً لحالة عدم اليقين الجيوسياسي.

**سوجيت رونغي:**

أما فيما يتعلق بجودة الأصول، فقد سجلنا نسبة جيدة جداً للقروض المتعثرة، بلغت 1.35%، وهي مماثلة لمستويات ديسمبر 2025، ولا نرصد أي مؤشرات على وجود أصول متعثرة ضمن محفظة الائتمان.

ونواصل متابعة علاقاتنا مع العملاء عن كثب، مع مراقبة أوضاعهم المالية بشكل مستمر، لضمان اتخاذ الإجراءات اللازمة في الوقت المناسب عند الحاجة.

نواصل استعراض الأسئلة لضمان تغطيتها بالكامل. لا يمكننا في هذه المرحلة مناقشة أرقام شهر أبريل 2026.

**أمير حنا:**

كما تم التطرق في وقت سابق لصادفي هامش الفائدة والتوقعات المستقبلية، إضافة إلى أوضاع السيولة المحلية وتأثيرها على تكلفة التمويل. كذلك تمت الإجابة على سؤال يتعلق بالاستفادة من تسهيلات البنك المركزي ضمن العرض التقديمي.

وردنا سؤال حول نمو أرباح التعامل بالعملة الأجنبية وإيرادات الاستثمارات، ماذا كانت المحركات الرئيسية لتلك البنود؟

بالنسبة لنمو أرباح التعامل بالعملة الأجنبية فيعزى بصفة رئيسية إلى زيادة حجم أنشطة الأعمال وزيادة نشاط عمليات الصرف الأجنبي.

**سوجيت رونغي:**

أما نمو إيرادات الاستثمارات، فيرتبط بتحسين التقييمات مقارنة بالربع الأول من العام الماضي.

**أمير حنا:**

السؤال التالي، إلى أي مدى يمكن أن تشكل جهود إعادة الإعمار محركاً لنمو القروض؟ أما الجزء الثاني من السؤال فقد تمت الإجابة عليه مسبقاً فيما يتعلق بقانون الرهن العقاري. بالنسبة للجزء الأول، تفضل سوجيت؟

**سوجيت رونغي:**

وفقاً لتوقعات السيناريو الأساسي، لم نأخذ في الاعتبار أي تأثيرات محتملة لجهود إعادة الإعمار، نظراً لارتفاع مستوى عدم اليقين المرتبط بحجم هذه الجهود وتوقيتها. إلا أنه في حال تم إطلاق مبادرات محددة في هذا الإطار، فمن المتوقع أن تمثل عاملاً إيجابياً يساهم في تعزيز توقعات نمو القروض.

**أمير حنا:**

لدي سؤالان يتعلقان بخسائر الائتمان المتوقعة (ECL) والتغيرات في نماذج احتسابها، وسنقوم بدمجهما معاً. يشير السؤال الأول إلى أن مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 ارتفعت بمقدار 51 مليون دينار كويتي، وذلك بشكل رئيسي نتيجة زيادة مخصصات المرحلة الأولى (Stage 1)، في حين أن مخصصات خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي كانت أقل بكثير. فهل من المتوقع أن تتقارب هذه المخصصات مع مستويات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9؟

**سوجيت رونغي:**

نعم، هذا صحيح. فزيادة مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة، كما أوضحت سابقاً، تعكس المخاطر الإضافية الناتجة عن حالة عدم اليقين الحالية. أما مخصصات خسائر الائتمان وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، فهي تستند إلى نموذج الخسائر المحققة (incurred loss)، ولم نرصد أي ضغوط جوهرية على محفظة الائتمان خلال هذا الربع.

وبالمثل، فقد استفادت المخصصات المحددة خلال الربع الأول من العام 2026 من عمليات استرداد قروض جوهرية، ما أدى إلى انخفاض صافي المخصصات مقارنة بمستويات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9.

**أمير حنا:**

استكمالاً لموضوع خسائر الائتمان المتوقعة، هل قمتم أو تعتزمون إجراء أي تعديلات على مدخلات نموذج احتسابها؟

**سوجيت رونغي:**

ارتفعت متطلبات احتساب مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة خلال هذا الربع نتيجة إدراج مدخلات مخاطر إضافية، إلى جانب اعتماد سيناريو ضغوط أكثر حدة مع زيادة ثقلها الوزني أكثر من المعتاد عند احتساب مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة.

**أمير حنا:**

بالعودة إلى رأس المال، هناك سؤال يتعلق بأدوات الشريحة الأولى الإضافية لرأس المال (AT1). لدى بنك الكويت الوطني إصدار من الشريحة الأولى الإضافية لرأس المال قابل للاستدعاء في وقت لاحق من هذا العام، فهل تعتزمون إعادة تمويل هذه الأداة؟ وهل هناك خطط لتعزيز إصدارات هذه الشريحة مستقبلاً؟

**سوجيت رونغي:**

تاريخياً، حرص بنك الكويت الوطني على تبني نهج داعم للمستثمرين، واتخاذ قرارات تراعي المصالح المشتركة بين مجتمع المستثمرين والبنك.

هذا الإصدار من الشريحة الأولى الإضافية لرأس المال (AT1) قابل للاستدعاء خلال الربع الثالث من هذا العام، ويعتزم البنك الحفاظ على نهج الداعم للمستثمرين، على أن يتخذ القرار المناسب في الوقت الأقرب لتاريخ الاستدعاء.

**أمير حنا:**

ما هي نسبة القروض الشخصية الممنوحة لموظفي القطاع الحكومي مقارنة بالقطاع الخاص؟ تشكل القروض المقدمة لموظفي القطاع الحكومي النسبة الأكبر من إجمالي القروض الشخصية.

السؤال التالي يتعلق بالتوزيعات. هل ستواصلون اعتماد التوزيعات السنوية أم ستعودون إلى التوزيعات نصف السنوية؟

**عصام الصقر:**

غيرنا وتيرة توزيعاتنا من التوزيعات نصف السنوية إلى التوزيعات السنوية في العام الماضي، وذلك بهدف الحفاظ على مستويات رأس المال خلال الفترات المرحلية.

وسواصل متابعة تطورات نمو القروض عن كثب، وعلى ضوء ذلك سيتم تحديد وتيرة التوزيعات المناسبة خلال الفترة المقبلة.

**أمير حنا:**

السؤال التالي يتعلق بالقطاعات التي قد تتأثر بالنزاع. ما هي أبرز هذه القطاعات؟ وهل تم إجراء اختبارات ضغط على الانكشاف تجاهها؟

**سوجيت رونغي:**

قمنا بإجراء اختبارات ضغط على محفظة القروض، ولم نحدد قطاعاً معيناً على وجه التحديد باعتباره الأكثر تأثراً. وبطبيعة الحال، من المتوقع أن تتفاوت آثار الحرب وما يصاحبها من اضطرابات عبر مختلف القطاعات بدرجات متفاوتة.

وتشير نتائج اختبارات الضغط إلى عدم وجود أي مخاوف تتعلق بمستويات المخصصات الحالية، والتي تستند إلى نهج تحوطي متحفظ يتبعه البنك منذ سنوات.

**أمير حنا:**

هل يمكن تزويدنا بمزيد من التفاصيل حول السيولة؟ أعتقد أنه تم تناول هذا الموضوع، لكن هناك جانب محدد يتعلق به. هل تم استخدام أي من تسهيلات إعادة الشراء (Repo) مع بنك الكويت المركزي منذ بدء الحرب؟ وهل يمكن توضيح ديناميكيات التدفقات الخارجة للودائع محلياً؟

**سوجيت رونغي:**

لم يكن البنك بحاجة إلى استخدام أي من تسهيلات إعادة الشراء (Repo) مع بنك الكويت المركزي.

أما فيما يتعلق بالتدفقات الخارجة للودائع، فكما أشرت سابقاً، شهدنا خلال الأسابيع الأولى من الأزمة عدم تجديد بعض الودائع المستحقة، لا سيما ضمن شبكة عملياتنا الدولية.

إلا أنه مع مرور الوقت، لاحظنا عودة مزيج من الودائع من عملاء محليين ودوليين، خاصة خلال الأسابيع الأخيرة.

**أمير حنا:**

هل يمكن تزويدنا بتحديث حول التوجيهات المستقبلية وإبراز أي تغييرات على توقعاتكم للعام 2026؟

تمت تغطية التوجيهات خلال العرض التقديمي، حيث خصصنا شريحة عرض كاملة لاستعراض توقعات العام بالكامل. ويتمثل التعديل الرئيسي في خفض توقعات نمو القروض للعام 2026، إلى جانب إجراء بعض التعديلات على توجيهات نسبة التكلفة إلى الدخل.

السؤال التالي، هل تقومون بتأجيل أقساط القروض، وما هو تأثير ذلك على صافي هامش الفائدة؟

**سوجيت رونغي:**

في الوقت الحالي، لا نقوم بتأجيل أقساط القروض، كما لا يتوقع تطبيق تلك الخطوة على المدى القريب، وبالتالي لا يوجد أي تأثير يذكر على صافي هامش الفائدة.

**أمير حنا:**

ما هو تفسيركم لتسجيل مخصص خسائر الائتمان المتوقعة بقيمة 15 مليون دينار كويتي، خاصة أنه مدرج خارج تكلفة المخاطر المرتبطة بالمخصصات؟

تقوم البنوك الكويتية باحتساب مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة بشكل منفصل لكل من التسهيلات الائتمانية والمحفظة غير الائتمانية. ويتم مقارنة مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة الخاصة بالتسهيلات الائتمانية مع مخصصات بنك الكويت المركزي، ويتم اعتماد الأعلى منهما ضمن قائمة الدخل.

**سوجيت رونغي:**

وفي حالة بنك الكويت الوطني، كانت مخصصات بنك الكويت المركزي دائماً أعلى من مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة. أما المخصصات بقيمة 15 مليون دينار كويتي، فهي مرتبطة بالمحفظة غير الائتمانية، وتحديداً بمحفظة الاستثمارات والأصول المالية الأخرى لدى البنك. ويعكس هذا المبلغ إدراج عوامل مخاطر إضافية ضمن احتساب متطلبات مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة خلال الربع الحالي.

هل يمكنكم التعليق على نمو محفظة القروض في الكويت وعلى المستوى الدولي؟ وكيف ينبغي النظر إلى نمو القروض في الكويت خلال العام 2026 في ظل التطورات الجيوسياسية الأخيرة؟

**أمير حنا:**

لم يشهد التوزيع بين محفظة القروض داخل الكويت وخارجها تغييراً يذكر خلال الربع الحالي، حيث تمثل القروض خارج الكويت نحو ثلث إجمالي قروض المجموعة.

**سوجيت رونغي:**

أما فيما يتعلق بالنمو، فلا نتوقع تحقيق زيادات استثنائية في أي دولة أو منطقة بعينها، ومن المرجح أن يظل التوزيع العام لمحفظة القروض مستقراً إلى حد كبير خلال العام 2026.

أحد البنوك النظيرة أشار إلى أن بيئة السيولة بالدينار الكويتي تشهد بعض التحديات في الوقت الحالي، مما يؤدي إلى ارتفاع تكلفة التمويل. هل لاحظتم اتجاهات مماثلة؟

**أمير حنا:**

تستفيد مجموعة بنك الكويت الوطني من انتشارها عبر عدة أسواق جغرافية والتي تتميز بتنوع متطلباتها التمويلية، بما يتيح تنوع مصادر التمويل وخيارات استقطاب الودائع. ونحافظ على مستويات سيولة مريحة، ولم نرصد أي ارتفاع ملحوظ في التكلفة الإجمالية للتمويل.

**سوجيت رونغي:**

سؤال حول نمو القروض، ونعتقد أنه تمت تغطيته سابقاً خلال المكالمات فيما يتعلق بمراجعة التوجيهات.

**أمير حنا:**

وبذلك نكون قد وصلنا إلى آخر سؤال. نشكركم جزيل الشكر على هذا العدد الكبير من الأسئلة، ونأمل أن نكون قد وفقنا في الإجابة على كافة استفساراتكم.

شكراً لكم مرة أخرى على مشاركتكم معنا في العرض التقديمي وخلال بقية المكالمات.

إيلينا، الكلمة لك.

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

**إيلينا سانشيز:**

كما أشكر السادة الحضور على انضمامهم ومشاركتهم.



# National Bank of Kuwait

## Investor Presentation

1Q 2026 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

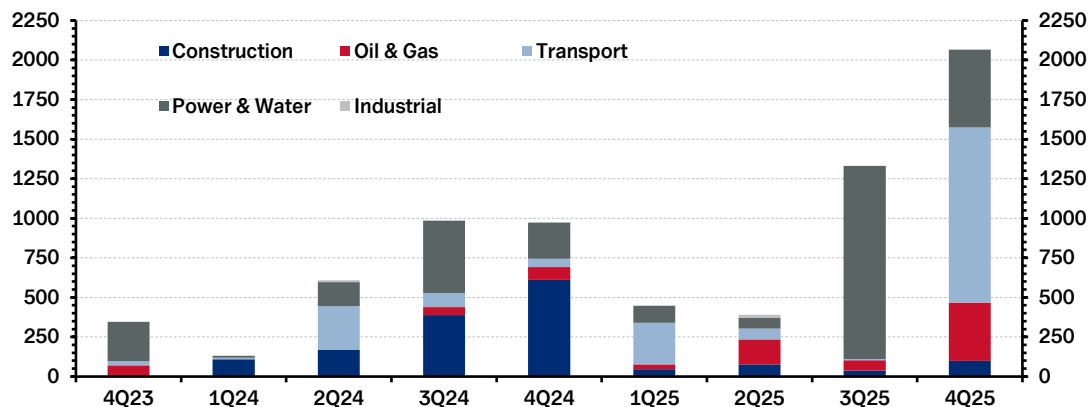
# Key Economic Highlights

GCC Headline Growth (%)

	2025e	2026f	2027f
Bahrain	2.8	-5.5	6.5
Kuwait	2.2	-3.7	12.7
Oman	2.6	2.3	3.9
Qatar	2.9	-10.0	7.2
KSA	4.5	0.7	6.1
UAE	5.6	1.3	5.9
<b>GCC</b>	<b>4.4</b>	<b>-0.2</b>	<b>6.4</b>

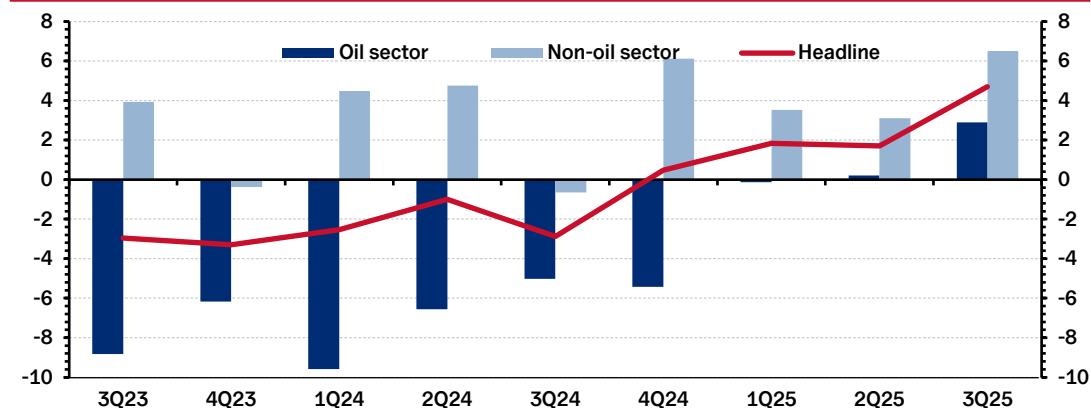
Headline economic growth across the GCC is expected to slow in 2026, weighed down by the ongoing regional conflict. The closure of the Strait of Hormuz is exerting pressure on the hydrocarbon sector, with oil output seen declining amid limited availability of alternative export routes. Non-hydrocarbon activity is also set to weaken, reflecting lower tourism flows, elevated uncertainty, and a deterioration in the business climate. That said, the outlook for next year is more constructive, underpinned by a recovery in oil production and an easing of geopolitical pressures.

Project Awards<sup>2</sup> (KD million)



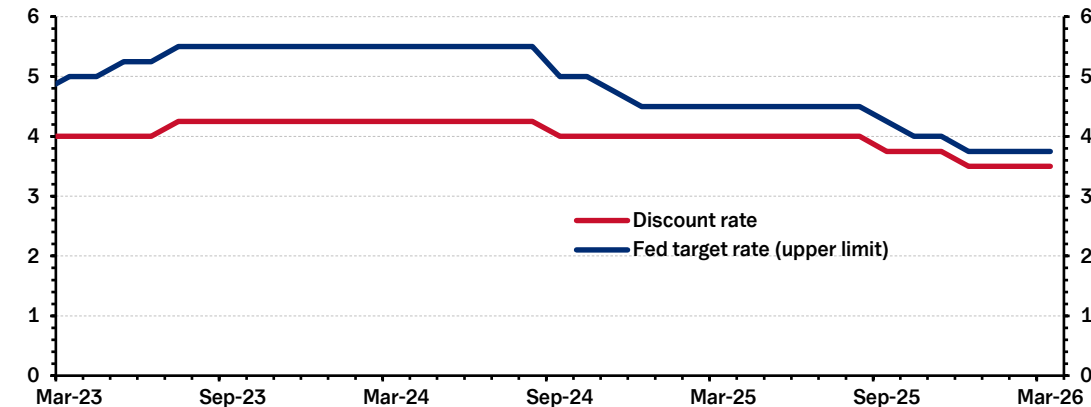
Project awards (value) surged KD2.1 billion in Q4 2025, recording a 55% increase q-o-q and a 112% gain y-o-y, spurred by the awarding of Mubarak Al-Kabeer project's remaining packages, valued at KD1.2 billion. Project awards for the year totaled KD4.2 billion, the highest since 2016.

Real GDP Growth<sup>1</sup> (% y/y)



Preliminary official estimates show that headline GDP expanded 4.7% y/y in Q3 2025 as non-oil economic growth accelerated to 6.5% y/y, driven by the hospitality, telecoms, real estate, and transportation sectors. Meanwhile, oil GDP logged its first consecutive annual growth in Q3 2025 at 2.9% y/y, helped by the unwinding of OPEC-8 voluntary cuts.

Kuwait Discount Rate<sup>3</sup> (%)



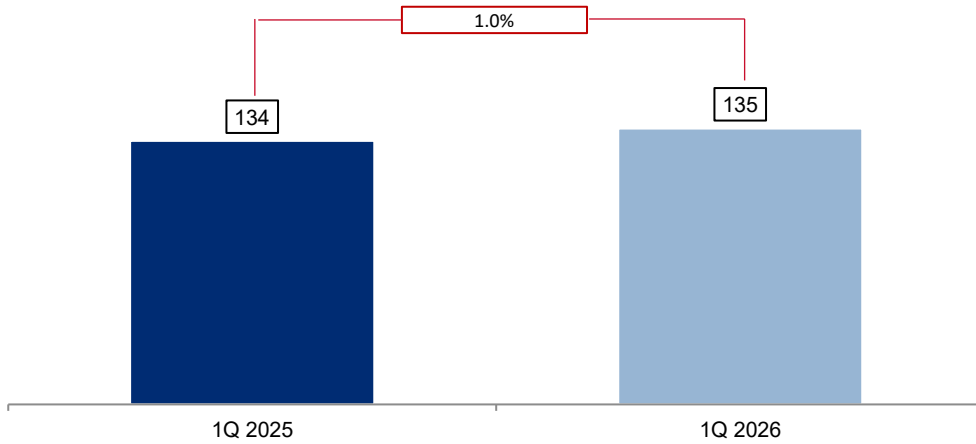
The CBK has maintained its key discount rate at 3.5% in March 2026, moving in lockstep with the Federal Reserve. The CBK cut rates twice last year.

Sources: <sup>1</sup> CSB, NBK estimates; <sup>2</sup> MEED Projects; <sup>3</sup> As per latest Central Bank of Kuwait (CBK) rate cut on 17/09/2025

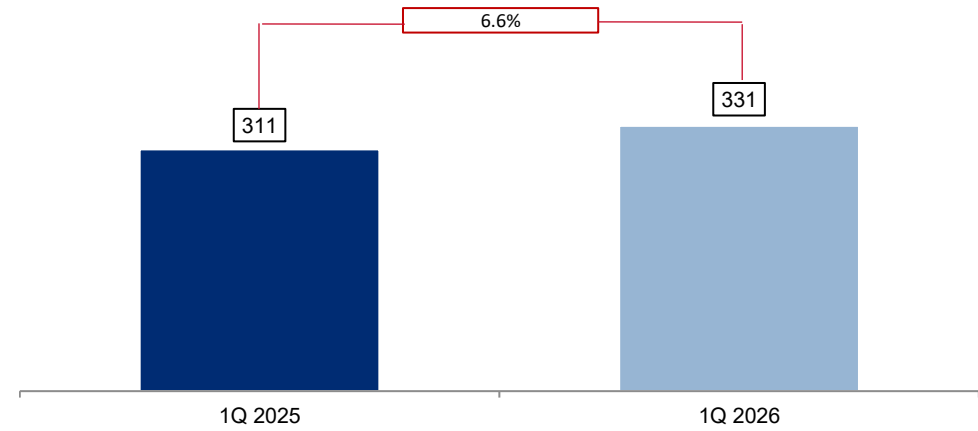


# Operating Performance & Profitability

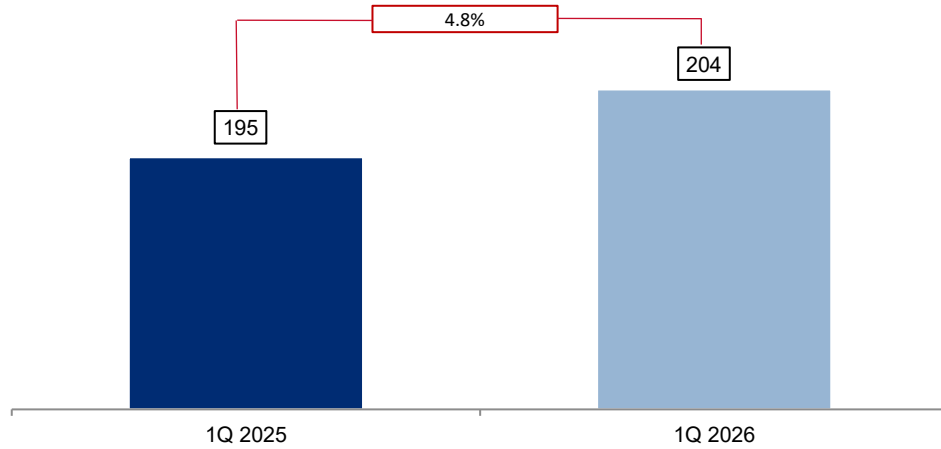
Net Profit (KDm)



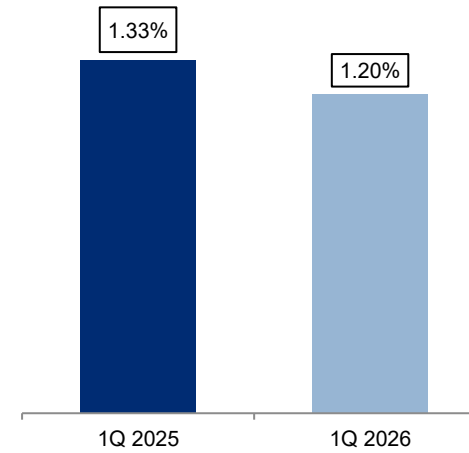
Net Operating Income (KDm)



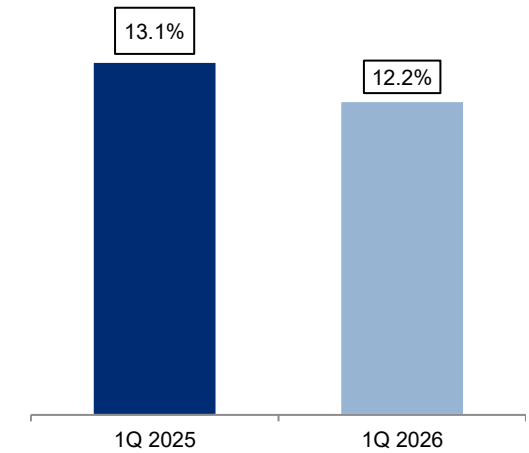
Operating Surplus (KDm)



Return on Average Assets

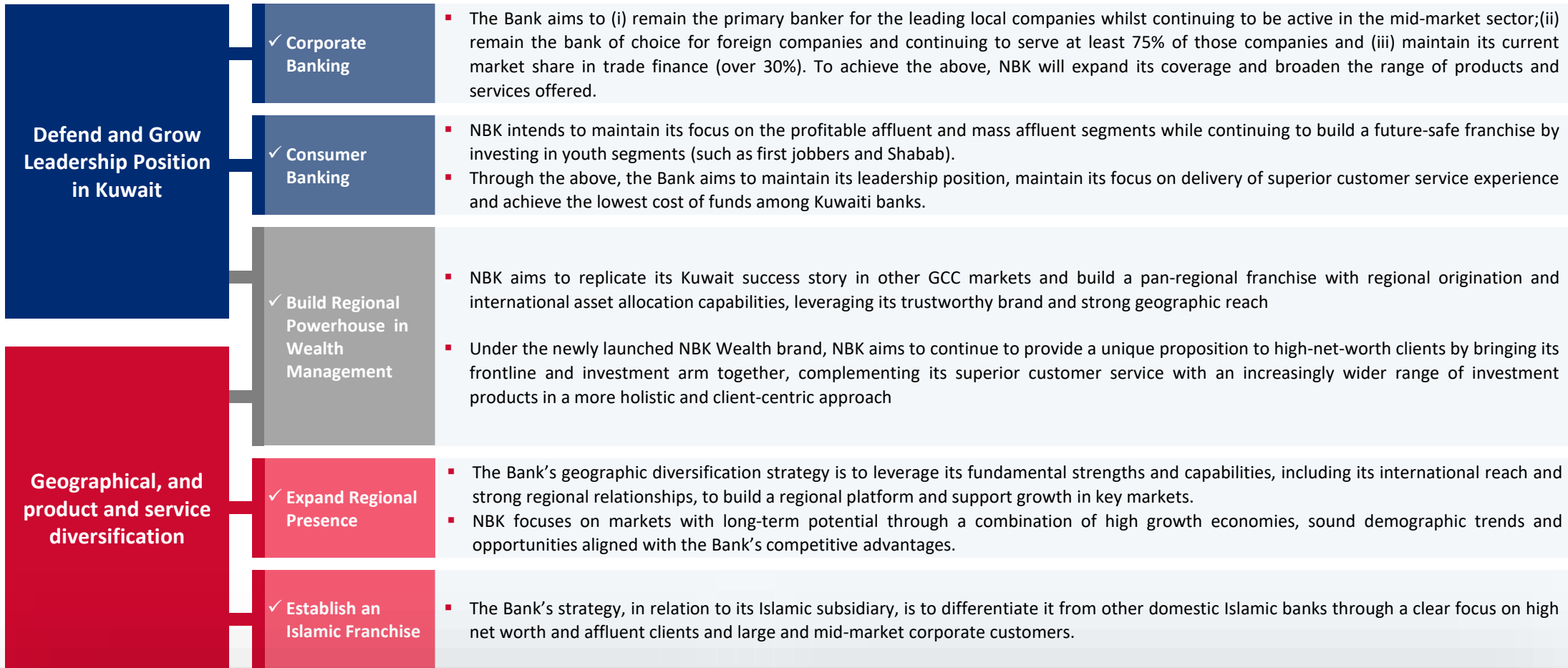


Return on Average Equity





# 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



## Key Highlights\*



### Responsible Banking

- 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 advocator 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.

- 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.



### Governance For Resilience



### Investing in Our Communities



### Capitalizing on Our Capabilities

\*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 2025 Annual Report](#), [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

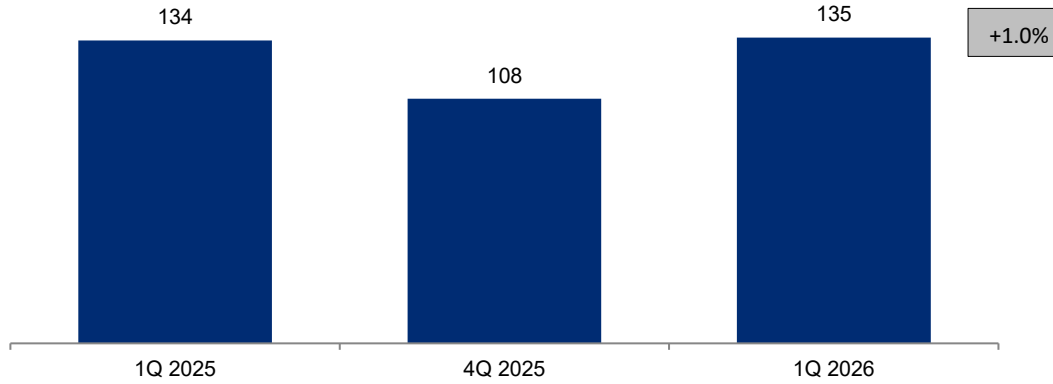
Section 4

Questions

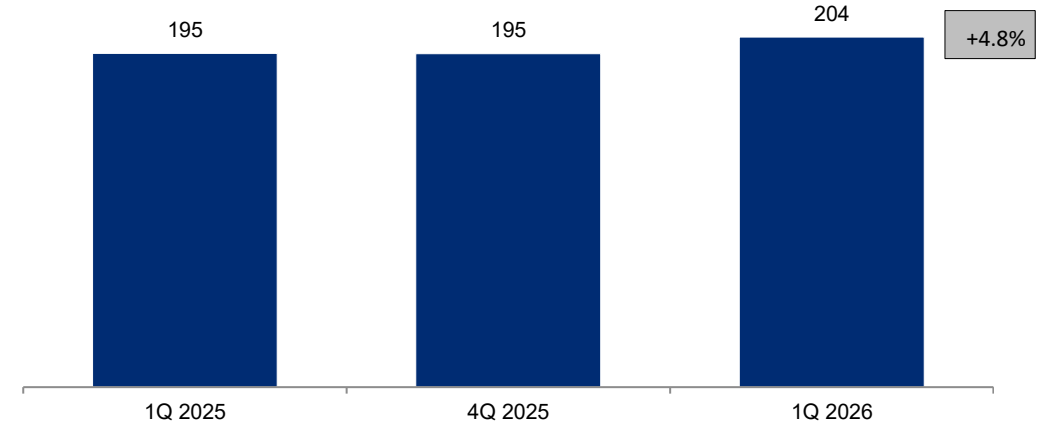


# Operating Performance 1Q 2026

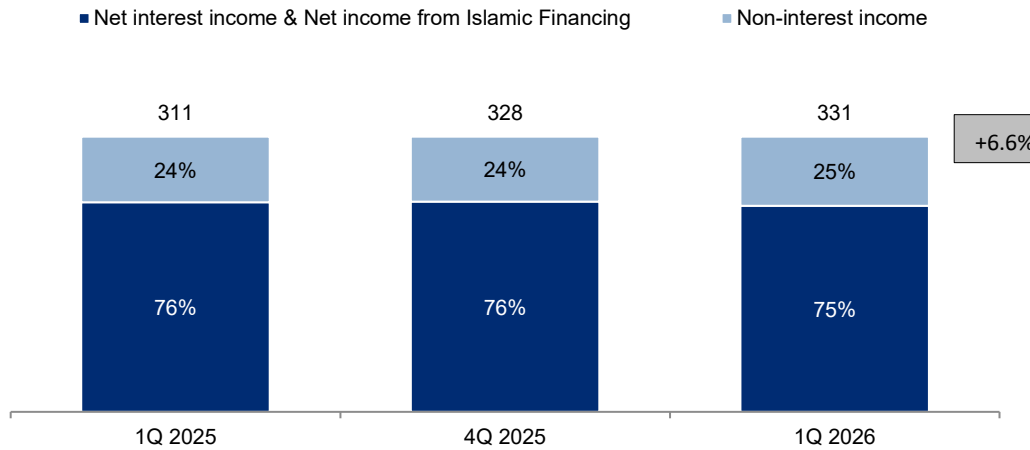
Net Profit (KDm)



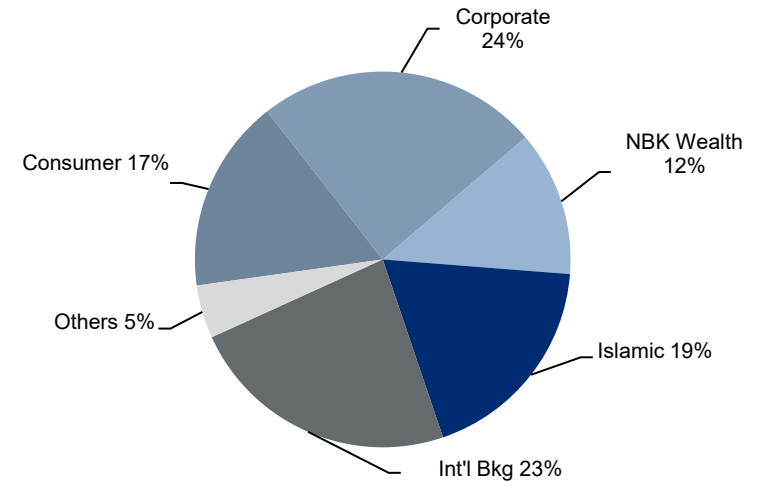
Operating Surplus (KDm)



Net Operating Income (KDm)



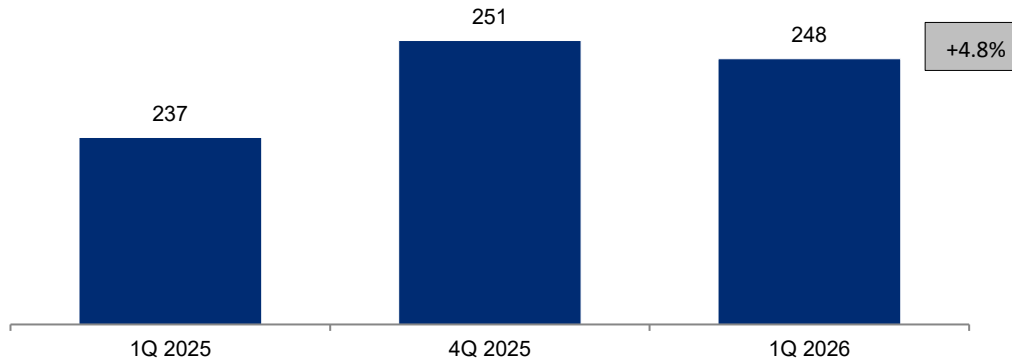
1Q 26 Net Profit by Business Line (%)



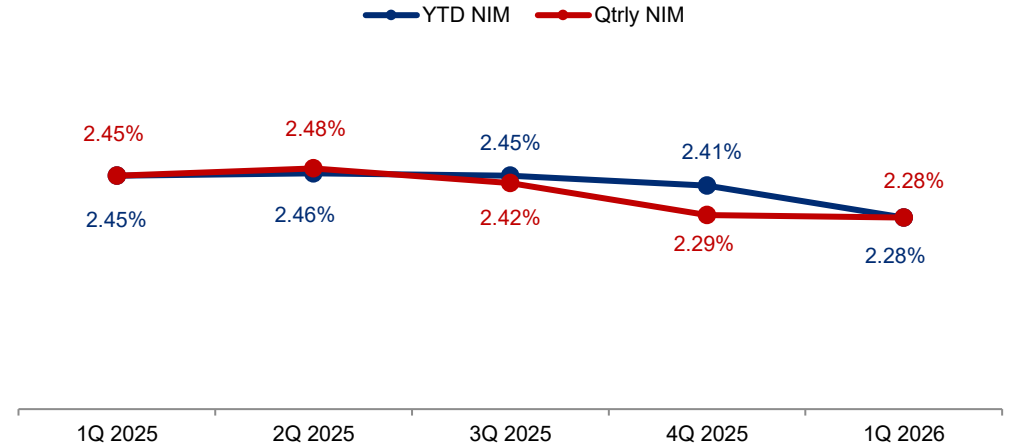


# Operating Performance 1Q 2026

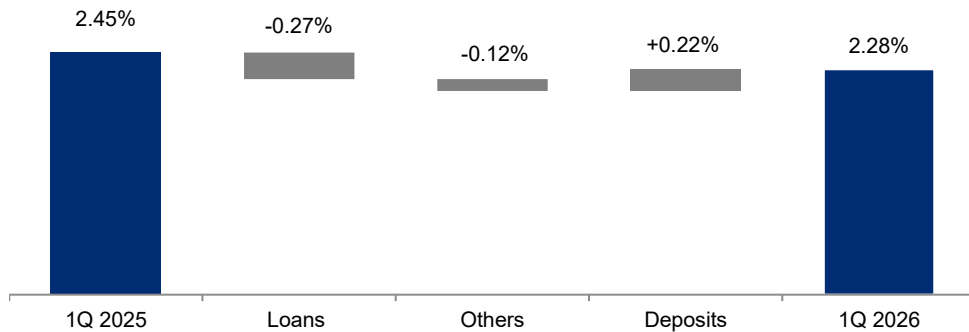
Net Interest Income\* (KDm)



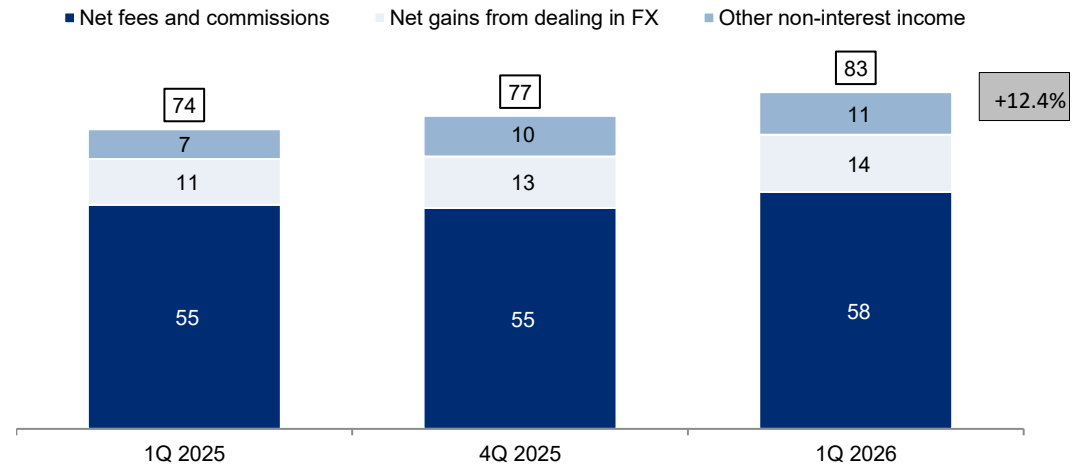
Net Interest Margin\*



Net Interest Margin drivers



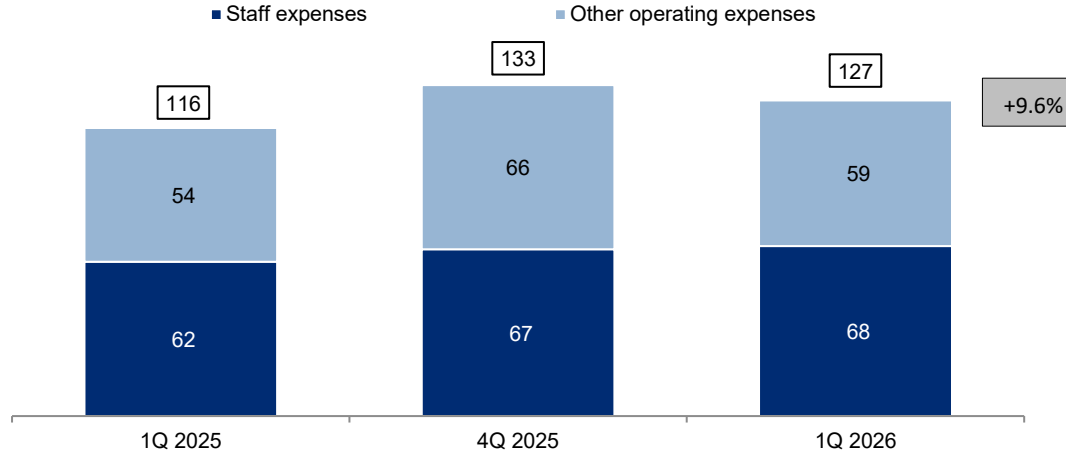
Non-interest income (KDm)



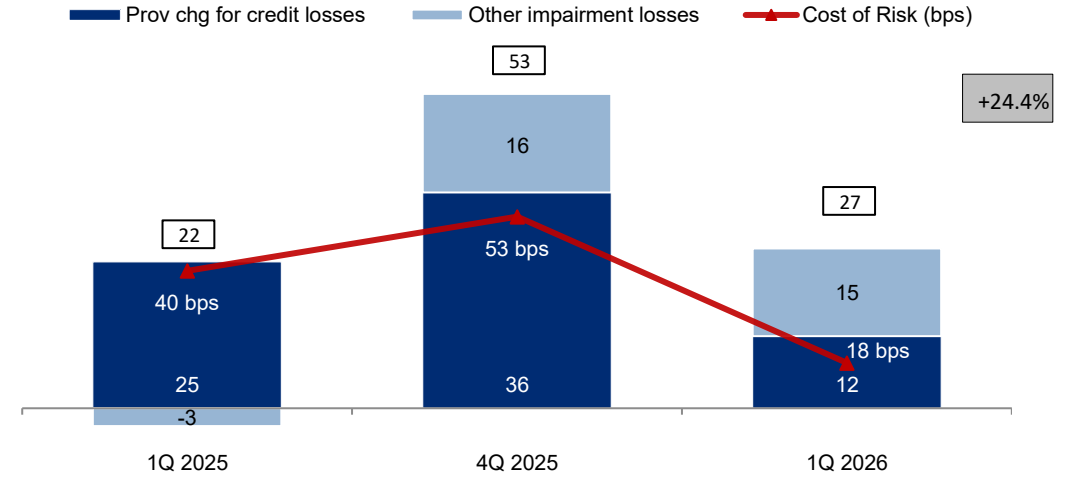
\*Includes net interest income and net income from Islamic Financing

# Operating Performance 1Q 2026

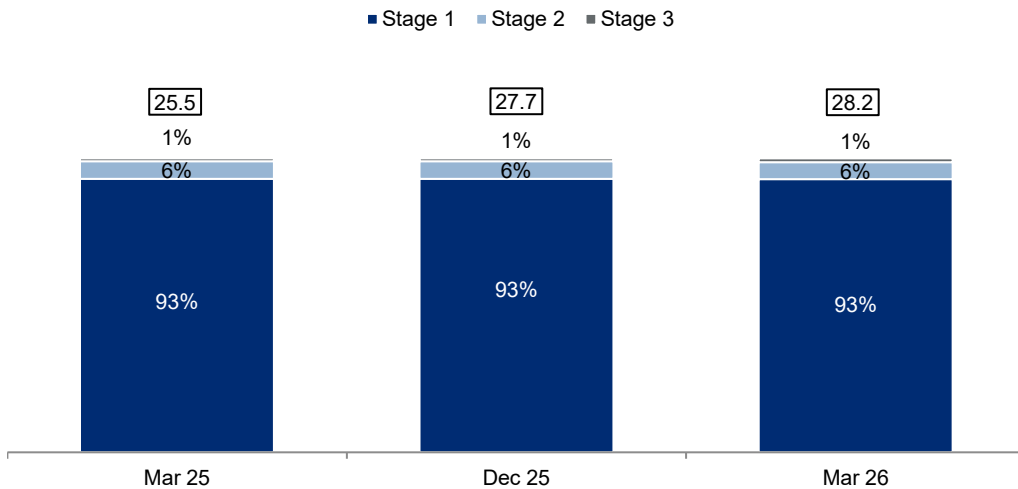
### Operating Expenses (KDM)



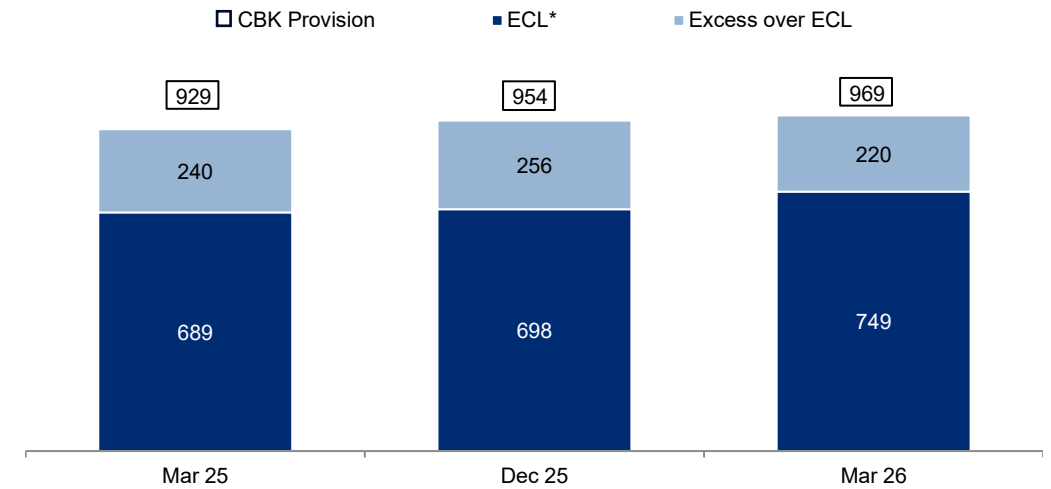
### Provisions and Impairments (KDM)



### IFRS 9 Total Gross Loans composition (KDbn)



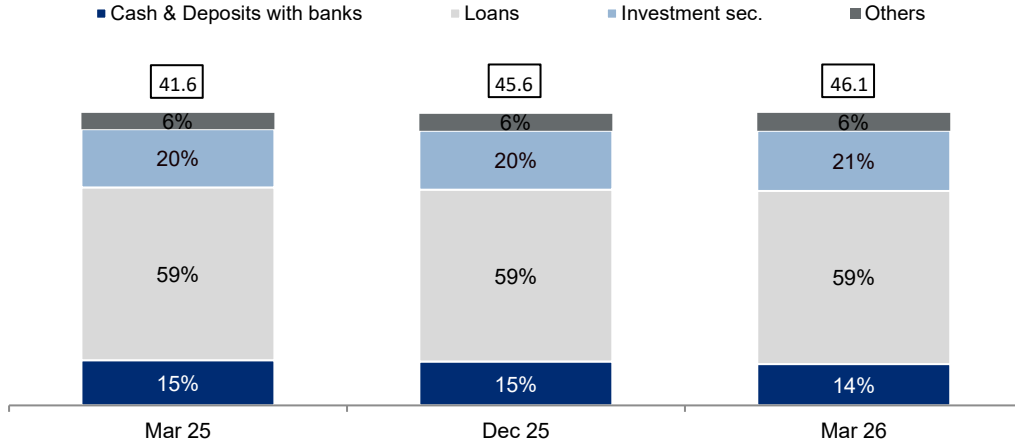
### CBK Credit Provisions vs IFRS 9 ECL (KDM)



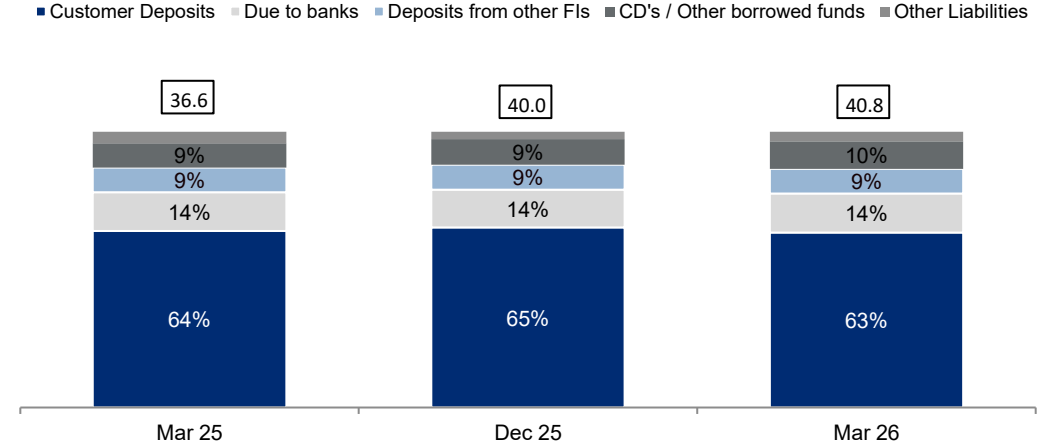
\*ECLs as per CBK guidelines

# Operating Performance 1Q 2026

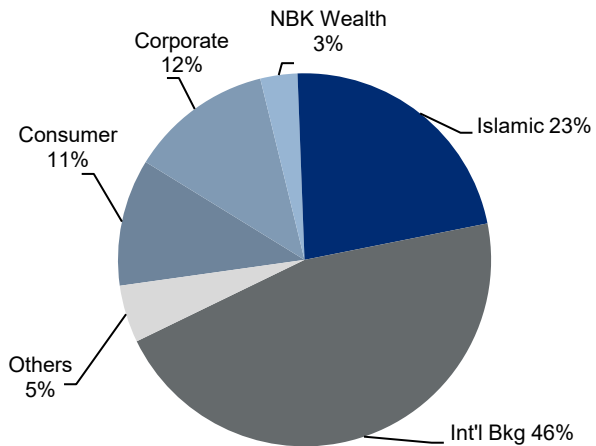
### Total Assets (KDbn)



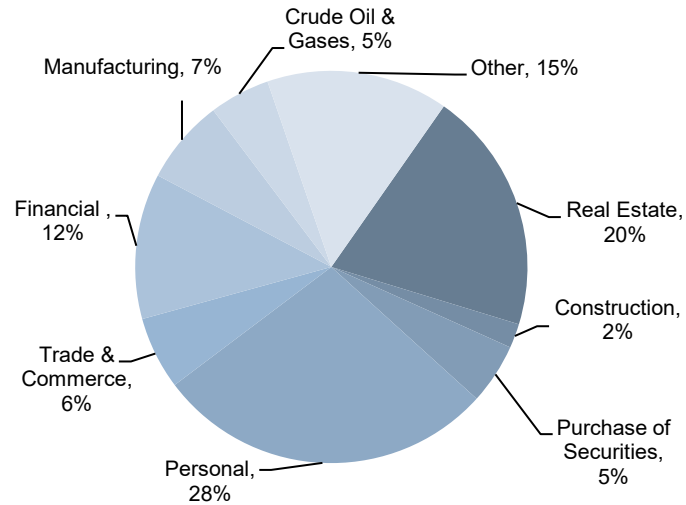
### Total Liabilities (KDbn)



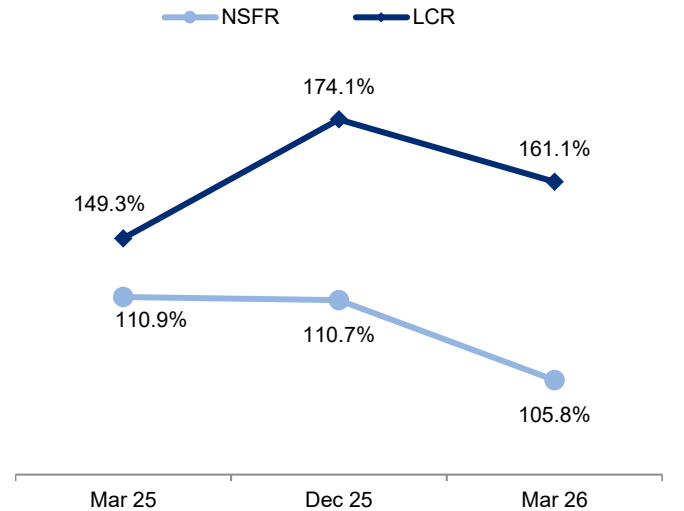
### 1Q 26 Total Assets by Business Line (%)



### Loan Exposure by Sector (%) (Mar 2026)



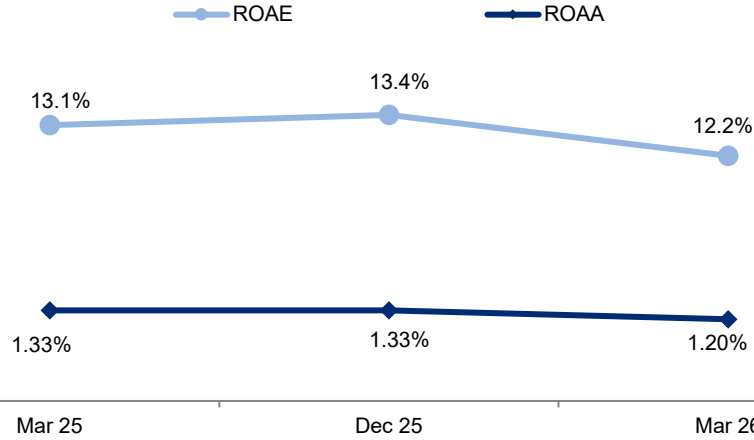
### LCR & NSFR Ratios



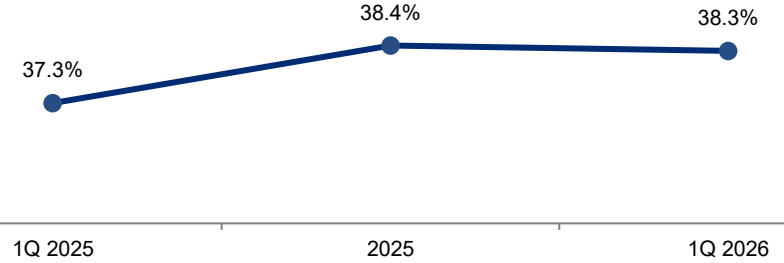


# Performance and Asset Quality Ratios 1Q 2026

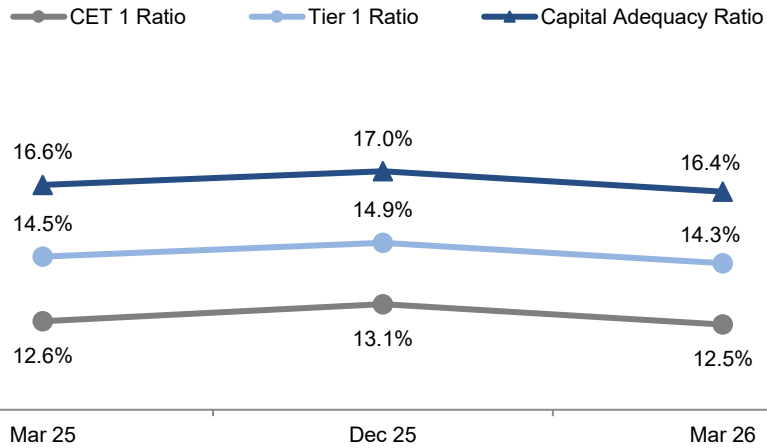
Return on Average Equity & Return on Average Assets



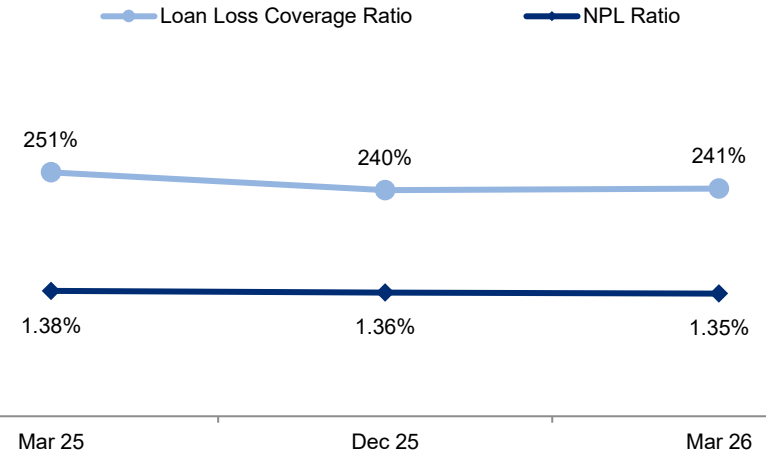
Cost to Income Ratio



Capital Adequacy Ratios



Asset Quality Ratios





## 2026 Guidance

	2025	1Q 2026	2026 Guidance v/s 2025
<b>Loan Growth (ytd)</b>	+13.1%	+1.7%	Mid to High Single Digit
<b>NIM</b>	2.41%	2.28%	Contracting
<b>Cost to Income Ratio</b>	38.4%	38.3%	c.40%
<b>Cost of Risk</b>	15bps	18bps	c.40bps↑
<b>Earnings (yoy)</b>	-4.1%	+1.0%	
<b>Capital Adequacy</b>	17.0%	16.4%	

# Contents

Section 1

Vice Chairman and Group CEO Opening Remarks

Section 2

Financial Performance

Section 3

**Appendix**

Section 4

Questions



## Consolidated Statement Of Income *(KDm)*

<i>KDm</i>	1Q 2025	1Q 2026	YoY Growth (%)
Interest Income	437	459	5%
Interest Expense	252	265	5%
<b>Net Interest Income</b>	<b>185</b>	<b>194</b>	<b>5%</b>
Murabaha and other Islamic financing income	118	123	4%
Finance cost and Distribution to depositors	67	69	3%
<b>Net Income from Islamic financing</b>	<b>51</b>	<b>54</b>	<b>6%</b>
<b>Net interest income and net income from Islamic financing</b>	<b>237</b>	<b>248</b>	<b>5%</b>
Net fees and commissions	55	58	6%
Net investment income	8	10	26%
Net gains from dealing in foreign currencies	11	14	25%
Other operating income (loss)	(0)	1	#
<b>Non-interest income</b>	<b>74</b>	<b>83</b>	<b>12%</b>
<b>Net Operating Income</b>	<b>311</b>	<b>331</b>	<b>7%</b>
Staff expenses	62	68	10%
Other administrative expenses	41	45	9%
Depreciation of premises and equipment	12	13	10%
Amortisation of intangible assets	0	0	0%
<b>Operating Expenses</b>	<b>116</b>	<b>127</b>	<b>10%</b>
<b>Op. profit before provision for credit losses and impairment losses</b>	<b>195</b>	<b>204</b>	<b>5%</b>
Provision charge for credit losses and impairment losses	22	27	24%
<b>Operating profit before taxation and directors' remuneration</b>	<b>173</b>	<b>178</b>	<b>2%</b>
Taxation	28	31	9%
Non-controlling interests	11	11	1%
<b>Profit attributable to shareholders of the Bank</b>	<b>134</b>	<b>135</b>	<b>1%</b>



## Consolidated Statement Of Financial Position (KDm)

KDm	March-2025	March-2026	YoY Growth %
Cash and short term funds	4,685	4,456	(5%)
Central Bank of Kuwait bonds	334	14	(96%)
Kuwait Government treasury bonds	150	966	#
Deposits with banks	1,767	2,078	18%
Loans, advances and Islamic financing to customers	24,607	27,285	11%
Investment securities	8,276	9,481	15%
Land, premises and equipment	524	544	4%
Goodwill and other intangible assets	510	507	(1%)
Other assets	794	771	(3%)
<b>Total Assets</b>	<b>41,647</b>	<b>46,101</b>	<b>11%</b>
Due to banks	5,209	5,759	11%
Deposits from other financial institutions	3,440	3,607	5%
Customer deposits	23,508	25,867	10%
Commercial papers and certificates of deposit issued	1,741	2,451	41%
Other borrowed funds	1,459	1,621	11%
Other liabilities	1,223	1,453	19%
<b>Total Liabilities</b>	<b>36,580</b>	<b>40,757</b>	<b>11%</b>
Share capital	833	874	5%
Proposed bonus shares	42	44	5%
Statutory reserve	416	437	5%
Share premium account	803	803	0%
Retained Earnings	2,104	2,293	9%
Other reserves	(169)	(181)	7%
<b>Equity attributable to shareholders of the bank</b>	<b>4,029</b>	<b>4,270</b>	<b>6%</b>
Perpetual Tier 1 Capital Securities	439	455	4%
Non-controlling interests	599	619	3%
<b>Total equity</b>	<b>5,067</b>	<b>5,344</b>	<b>5%</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>41,647</b>	<b>46,101</b>	<b>11%</b>



## Performance Measures 1Q 2026

	March-2025	March-2026
Return on Average Assets	1.33%	1.20%
Return on Average Equity	13.1%	12.2%
Net Interest Margin	2.45%	2.28%
Cost to Income	37.3%	38.3%
NPLs to Gross Loans	1.38%	1.35%
Loan Loss Reserves to NPLs	251%	241%
CET 1 Ratio	12.6%	12.5%
Tier 1 Ratio	14.5%	14.3%
Total Capital Adequacy Ratio	16.6%	16.4%

# 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](mailto: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

1Q 2026 Earnings Call