

Date: 4 May 2025
Ref: 10 / 10 / 301 / 2025

التاريخ: 4 مايو 2025
الإشارة: 2025 / 301 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer

Bursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السيد / الرئيس التنفيذي المحترم

بورصة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

**Subject: Supplementary Disclosure
Analysts Conference Transcript - Q (1/2025)**

**الموضوع: إفصاح مكمل
محضر مؤتمر المحللين - الربع (2025/1)**

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

- Further to the previous disclosure on 29 April 2025, the Analysts Conference Transcript for Q (1/2025) is attached.

Attached is Appendix (12) "Supplementary Disclosure Form" and "the Analysts Conference Transcript Q (1/2025)". The same been submitted to Capital Markets Authority and Bahrain Bourse.

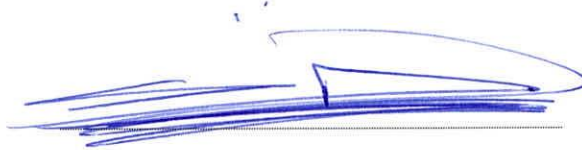
Best Regards,

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي على الالتزام بمتطلبات الفصل الرابع من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال، والمادة رقم (4/1-8-7) من كتاب قواعد البورصة بشأن التزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيت التمويل الكويتي بما يلي:

- إستكمالاً للإفصاح السابق بتاريخ 29 أبريل 2025، مرفق محضر مؤتمر المحللين الأول (2025/1).

مرفق لكم نموذج "الإفصاح المكمل" وفقاً للملحق رقم (12)، و "محضر مؤتمر المحللين للربع (2025/1)". هذا وقد تم تزويد كل من السادة/ هيئة أسواق المال والسادة/ بورصة البحرين بنسخة منهما.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،



خالد يوسف الشملان

الرئيس التنفيذي للمجموعة

Khaled Yousef Al-Shamlan

Group Chief Executive Officer

4 May 2025

4 مايو 2025

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي

Appendix (12)

ملحق رقم (12)

Supplementary Disclosure Form

نموذج الإفصاح المكمل

Analysts Conference Transcript - Q (1/2025)

محضر مؤتمر المحللين - الربع (2025/1)

Supplementary Disclosure

الإفصاح المكمل

Date	Listed Company
4 May 2025	Kuwait Finance House (KFH)

Disclosure Title
Analysts Conference Transcript - Q (1/2025)

Previous Disclosure	
Date	Title
29 April 2025	Supplementary Disclosure
Analysts Conference Presentation - Q (1/2025)	

Developments that Occurred to the Disclosure
<ul style="list-style-type: none"> Further to the previous disclosure on 29 April 2025, the Analysts Conference Transcript for Q (1/2025) is attached.

The Financial Effect of The Occurring Developments
<ul style="list-style-type: none"> Currently, there is no effect on KFH's financial position.

Significant Effect on the financial position shall be mentioned if the material information can measure that effect, excluding the financial effect resulting from tenders or similar contracts.

If a Listed Company, which is a member of a Group, disclosed some material information related to it and has Significant Effect on other listed companies' which are members of the same Group, the other companies' disclosure obligations are limited to disclosing the information and the financial effect occurring to that company itself.

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
4 مايو 2025	بيت التمويل الكويتي

عنوان الإفصاح
محضر مؤتمر المحللين - الربع (2025/1)

الإفصاح السابق	
التاريخ	العنوان
29 أبريل 2025	إفصاح مكمل
العرض التقديمي لمؤتمر المحللين - الربع (2025/1)	

التطور الحاصل على الإفصاح
<ul style="list-style-type: none"> إستكمالاً للإفصاح السابق بتاريخ 29 إبريل 2025، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2025/1).

الأثر المالي للتطور الحاصل
<ul style="list-style-type: none"> لا يوجد أثر في الوقت الحالي على المركز المالي لبيت التمويل الكويتي.

يتم ذكر الأثر على المركز المالي في حال كانت المعلومة الجوهرية قابلة لقياس ذلك الأثر، ويستثنى الأثر المالي الناتج عن المناقصات والممارسات وما يشبهها من عقود.

إذا قامت شركة مدرجة من ضمن مجموعة بالإفصاح عن معلومة جوهرية تخصها ولها انعكاس مؤثر على باقي الشركات المدرجة من ضمن المجموعة، فإن واجب الإفصاح على باقي الشركات المدرجة ذات العلاقة يقتصر على ذكر المعلومة والأثر المالي المترتب على تلك الشركة بعينها.



Handwritten signature and date 17/5/25.



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Analysts Conference Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q (1/2025)

الربع (2025/1)

Tuesday

الثلاثاء

29 April 2025

29 أبريل 2025

02:00 pm Kuwait Time

الساعة 02:00 ظهراً بتوقيت دولة الكويت

Speakers from KFH Executive Management:

- Mr. Khaled Al-Shamlan - Group Chief Executive Officer
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer
- Mr. Yameen Abdulsattar - Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Investments, Planning and Reporting

Chairperson:

- Mr. Ahmed El-Shazly, EFG Hermes

The Beginning of the Live Webcast Text

Good afternoon, ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q (1/2025) results webcast.

This is Ahmed El-Shazly, and it is a pleasure to have with us on the call today:

- Mr. Khaled Al-Shamlan - Group Chief Executive Officer
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer
- Mr. Yameen Abdulsattar - Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Investments, Planning and Reporting

And we are also joined today by the following attendees:

- Bloomberg Intelligence
- Bank of America
- Citi Bank
- Al-Rayan Investment
- HSBC
- Morgan Stanley
- Vergent Asset Management LLP

Among other institutions as well...

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

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

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

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

Thank you.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي:

- السيد/ خالد الشملان - الرئيس التنفيذي للمجموعة.
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة.
- السيد/ يامين عبدالستار - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الإستثمارات والتخطيط والتقارير

المحاور:

- السيد / أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي عن الربع (2025/1).

أنا أحمد الشاذلي، ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد/ خالد الشملان - الرئيس التنفيذي للمجموعة.
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة.
- السيد/ يامين عبدالستار - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الإستثمارات والتخطيط والتقارير

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- بلومبرغ إنتليجنس
- بنك أمريكا
- سيتي بنك
- الريان للإستثمار
- أنش اس بي سي
- مورغان ستانلي
- شركة فيرجنت لإدارة الأصول
- بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لإنضمامكم إلينا اليوم.

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

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

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

شكراً لكم.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

Thank you, Ahmed. Good afternoon, ladies and gentlemen.

Welcome to Q (1/2025) earnings call for Kuwait Finance House Group.

I'm Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer. Today, I will share insights into Kuwait's economic landscape and KFH's strategic, as well as Q (1/2025) results.

- Kuwait's economy remains resilient amid global uncertainties. The IMF projects real GDP growth to recover to 2.6% (reaching KWD 40.7 billion at constant prices in 2025). The oil sector is projected to grow by 3.1%, driven by an easing of OPEC+ cuts, boosting oil production and export revenues. The non-oil sector is anticipated to grow by 2.1%, fueled by fiscal stimulus driving significant economic expansion.
- Kuwait's average crude oil export price closed at USD 77.99 per barrel at the end of March 2025, down 9.7% from last year. Despite this decline, it supports a stable economic foundation as Kuwait advances its diversification efforts.
- Inflation has eased to an average annual rate of 2.4% in 2025, down from 3% in 2024 reflecting the Central Bank of Kuwait's effective monetary policies, which balance price stability with economic growth. Looking ahead, Inflation is expected to remain subdued and will be shaped by a mix of domestic and global factors, including oil market dynamics, monetary policy, fiscal strategies, and external economic conditions including the trade war.
- In September 2024, the Central Bank of Kuwait lowered the discount rate by 25 basis points to 4.00%. This move has fostered credit growth and investment, further fueling economic expansion. Kuwait's strong credit ratings A+ from Standard & Poor's, A1 from Moody's, and AA- from Fitch, all with stable outlooks—reinforcing its appeal to global investors.
- The recently introduced Public Debt Law is expected to enhance Kuwait's economic flexibility by enabling the government to fund strategic development projects and advance diversification efforts. For banks, including KFH, it opens new avenues to develop innovative Sharia-compliant investment products, expand lending portfolios, and boost revenues through managing these financial instruments. This reform underscores Kuwait's commitment to fostering a dynamic business environment, driving sustainable growth, and reinforcing confidence in our financial markets.

السيد/ فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب يومكم جميعاً.

أهلاً بكم في مؤتمر المحللين للبيانات المالية لبيت التمويل الكويتي لفترة نهاية الربع الأول من السنة المالية 2025.

أنا فهد المخيزيم، رئيس الاستراتيجية للمجموعة. سأتطرق اليوم في كلمتي إلى أبرز ما يتعلق بالبيئة التشغيلية في الكويت مع نظرة عامة على بيت التمويل الكويتي، وسأتحدث عن استراتيجية بيت التمويل الكويتي، إضافة إلى استعراض نتائجنا المالية لنهاية الربع الأول من السنة المالية 2025.

- على الرغم من عدم اليقين الذي يشهده العالم، إلا أن الاقتصاد الكويتي لا يزال مرناً. ويتوقع صندوق النقد الدولي أن يتعافى نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للكويت إلى 2.6% (يصل إلى 40.7 مليارات دينار كويتي بالأسعار الثابتة، في 2025). ومن المتوقع أن ينمو قطاع النفط بواقع 3.1% مدفوعاً بتخفيف تخفيضات إنتاج نفط تحالف أوبك +، الأمر الذي قد يعزز الإنتاج النفطي وإيرادات الصادرات. ومن المتوقع أن ينمو القطاع غير النفطي بواقع 2.1% بفضل الحوافز المالية التي تؤثر إيجاباً على النمو الاقتصادي.
- في نهاية شهر مارس 2025، أغلق سعر برميل النفط الخام الكويتي عند 77.99 دولار أميركي، أقل بمعدل 9.7% مقارنة بالعام الماضي. وعلى الرغم من هذا الانخفاض، إلا أن الكويت ماضية قدماً في خططها لتنويع اقتصادها الأمر الذي يعزز من الأساس الاقتصادي المستقر الذي تتمتع به.
- من جهة أخرى، انخفض معدل التضخم إلى متوسط سنوي قدره 2.4% في عام 2025، من أصل 3% في عام 2024، مما يعكس فعالية السياسات النقدية لبنك الكويت المركزي، والتي توازن بين استقرار الأسعار والنمو الاقتصادي. ومن المتوقع أن يظل التضخم منخفضاً خلال الفترة المقبلة حيث سيتأثر بمجموعة من العوامل المحلية والعالمية، التي تتضمن ديناميكيات سوق النفط، والسياسة النقدية، والاستراتيجيات المالية، والظروف الاقتصادية الخارجية، إضافة إلى الحرب التجارية.
- في سبتمبر 2024، خفض بنك الكويت المركزي سعر الخصم بواقع 25 نقطة أساس إلى 4.00%، مما عزز النمو الائتماني والاستثمار، إضافة إلى دعم التوسع الاقتصادي. إلى جانب ذلك، تتمتع الكويت بتصنيفات ائتمانية قوية من "ستاندرد آند بورز" عند (A+)، و"موديز" عند (A1)، و"فيتش" عند (AA-)، وجميع هذه التصنيفات تحمل نظرة مستقبلية مستقرة الأمر الذي يعزز جاذبية الاقتصاد الكويتي للمستثمرين العالميين.
- من المتوقع أن يُحسن قانون الدين العام الصادر مؤخراً المرونة الاقتصادية للكويت من خلال تمكين الحكومة من تمويل مشاريع التنمية الاستراتيجية وتسريع جهود التنويع الاقتصادي. كما يفتح هذا القانون آفاقاً جديدة للبنوك وبيت التمويل الكويتي، لتطوير منتجات استثمارية مبتكرة متوافقة مع الشريعة الإسلامية، وتوسيع محافظ التمويل، وتعزيز الإيرادات من خلال إدارة هذه الأدوات المالية. ويؤكد هذا النوع من الإصلاحات الاقتصادية مدى التزام الكويت بتعزيز بيئة الأعمال وجعلها ديناميكية، ودفع عجلة النمو المستدام، وتعزيز الثقة في أسواقنا المالية.

- The capital market performed strongly in Q1 2025. Boursa Kuwait's market capitalization grew by 10.8% year-on-year to KWD 47.8 billion, with traded volume surging 69.3% to 24.3 billion shares. In this vibrant market, KFH remains the largest listed company, with our market capitalization rising 8.9% to KWD 13.2 billion. This performance reflects confidence in our strategic direction and ability to deliver consistent results.
- In 2025, Kuwait's economic strategy is expected to make bold strides to reduce reliance on oil through targeted reforms and investments. Key sectors like financial services, technology, logistics, and tourism are emerging as pillars of a diversified economy. How is KFH contributing to this transformation? Our focus on innovative financial products and digital solutions aligns closely with these goals, supported by regulatory reforms that streamline licensing and strengthen investor protections.
- At KFH, we have built on our strong 2024 performance with an excellent start to 2025. Our strategy emphasizes strengthening our financial position, expanding digital capabilities, and growing our global footprint. Our diversified business model, blending robust domestic performance with strategic international expansion, continues to drive success.
- Looking ahead, we are confident in navigating the evolving economic landscape. Our strong capital base, diverse revenue streams, and investments in technology and talent position us to seize new opportunities. KFH remains committed to pioneering Sharia-compliant solutions that meet our customers' needs while supporting Kuwait's economic diversification.

Thank you

With this, let me leave the mic with KFH's GCEO Mr. Khaled Al-Shamlan.

Mr. Khaled Al-Shamlan:

Thank you, Fahad.

Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to Kuwait Finance House's Q (1/2025) Analysts Call.

Let me start by highlighting the Bank's financial performance during Q (1/2025):

- By the grace of Allah, KFH has reported a **net profit to the shareholders** of **KD 168.1 million** for **Q1 2025**, representing an increase of 3.2% compared to the same period last year.

• شهد سوق المال أداءً قوياً خلال الربع الأول من عام 2025. وارتفعت القيمة السوقية لبورصة الكويت بنسبة 10.8% على أساس سنوي لتصل إلى 47.8 مليار دينار كويتي، كما ارتفع حجم التداول بنسبة 69.3% ليصل إلى 24.3 مليار سهم. وفي هذا السوق النشط، يواصل بيت التمويل الكويتي هيمنته كأكبر شركة مدرجة، حيث ارتفعت قيمته السوقية بنسبة 8.9% لتصل إلى 13.2 مليار دينار كويتي. ويعكس هذا الأداء ثقتنا في توجهنا الاستراتيجي وقدرتنا على تحقيق نتائج متينة.

• على صعيد آخر، من المتوقع أن تحقق الاستراتيجية الاقتصادية للكويت خلال العام 2025 تقدماً ملحوظاً في خفض الاعتماد على النفط من خلال جملة من الاستثمارات والإصلاحات المستهدفة. وتعتبر قطاعات رئيسية مثل الخدمات المالية والتكنولوجيا والخدمات اللوجستية والسياحة من بين الركائز الأساسية التي تعتمد عليها الدولة لتنويع الاقتصاد. كيف يساهم بيت التمويل الكويتي في هذا التحول؟ يتماشى تركيزنا على المنتجات المالية المبتكرة والحلول الرقمية بشكل وثيق مع هذه الأهداف، مدعوماً بالإصلاحات الرقابية التي تعمل على تبسيط إجراءات منح التراخيص وتعزيز أطر حماية المستثمرين.

• على مستوى بيت التمويل الكويتي، كانت البداية هذا العام ممتازة انطلاقاً من الأداء القوي الذي حققناه في 2024. وفي هذا الصدد، تركز استراتيجيتنا على تدعيم مركزنا المالي، وتوسيع قدراتنا الرقمية، وتعزيز انتشارنا عالمياً. ويواصل نموذج أعمالنا المتنوع حصد النجاح، حيث يجمع بين الأداء المحلي القوي والتوسع الدولي الاستراتيجي.

• بالمضي قدماً، نحن واثقون من قدرتنا على مواكبة التطورات الاقتصادية المتسارعة. لدينا قاعدة رأسمالية قوية، ومصادر متنوعة من الإيرادات، واستثمارات في التكنولوجيا واستقطاب الكفاءات، مما يمكننا من اغتنام فرص جديدة. كما يواصل بيت التمويل الكويتي التزامه بتقديم حلول رائدة متوافقة مع الشريعة الإسلامية تلبي احتياجات عملائه، وتدعم في الوقت نفسه التنوع الاقتصادي في الكويت.

شكراً جزيلاً

بهذا أختتم حديثي، واسمحوا لي بتحويل الميكروفون إلى للرئيس التنفيذي لمجموعة بيت التمويل الكويتي، السيد/ خالد الشملان.

السيد/ خالد الشملان:

شكراً لك فهد.

طاب يومكم سيداتي وسادتي. يسعدني الترحيب بكم جميعاً في المؤتمر التحليلي للأداء المالي لبيت التمويل الكويتي عن فترة الربع الأول 2025.

اسمحوا لي أن أسلط الضوء على الأداء المالي للبنك خلال الربع الأول من عام 2025:

- بفضل الله وتوفيقه، حقق بيت التمويل الكويتي **صافي أرباح للمساهمين للربع الأول من 2025**، قدرها **168.1 مليون دينار كويتي**، بنسبة نمو 3.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

- Earnings per share reached 9.77 fils for Q1 2025, an increase of 3.1% compared to Q1 2024. Net financing income for the quarter reached KD 318.9 million, reflecting a growth of 21.1% compared to the same period last year. Total operating income also saw a significant rise, reaching KD 454.9 million, with an increase of 15.9% compared to Q1 2024.
- Financing receivables as of the end of Q1 2025 stood at KD 19.3 billion, while total assets amounted to KD 36.9 billion. Shareholders' equity reached KD 5.5 billion, and depositors' accounts totaled KD 19.5 billion. Additionally, our capital adequacy ratio remained strong at 19.38%, well above regulatory requirements, underscoring the robustness of our financial position.
- KFH's financial performance demonstrates its consistent ability to grow profits sustainably. This success validates the effectiveness of KFH's efforts at every level in attaining its objectives.
- KFH continued to execute its strategic objectives, delivering sustainable and high-quality profits despite a complex operating environment. Our expansion abroad has gained significant momentum, transforming KFH into a global banking entity with a presence in eight countries, including Kuwait, Bahrain, Turkey, Egypt, the UK, and Germany. This growth is supported by an extensive network of over 600 branches, reinforcing our position as a leader in Islamic finance.
- KFH also maintains its leadership as the largest bank listed on Boursa Kuwait, with a market capitalization exceeding KD 13 billion. KFH newly launched "Beyond Horizons" visual identity reflects the bank's substantial growth, achievements, global reach, and future ambitions. This new identity also underscores KFH's ongoing commitment to technological advancement, digital innovation, and its leading position in Islamic finance.
- KFH remains steadfast in supporting the Kuwaiti economy, especially through financing for corporates, SMEs, and infrastructure projects. We hold the largest SME financing portfolio in the market, demonstrating our commitment to fostering economic growth and job creation.
- Additionally, KFH further diversified its funding sources by successfully issuing a 5-year, \$1 billion Senior Unsecured Sukuk under the \$4 billion Sukuk Program. This issuance strengthens KFH's long-term liquidity and supports infrastructure projects, productive economic sectors, and customer expansion plans.

- وبلغت ربحية السهم 9.77 فلساً للربع الأول من عام 2025 بنسبة نمو 3.1% مقارنة بالربع الأول من عام 2024. وارتفع صافي إيرادات التمويل ليصل إلى 318.9 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 21.1% على أساس سنوي. وارتفع إجمالي إيرادات بشكل كبير ليصل إلى 454.9 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 15.9% مقارنة بالربع الأول من عام 2024.
- وارتفع رصيد مديني التمويل للربع الأول من عام 2025 ليصل إلى 19.3 مليار دينار كويتي، كما ارتفع رصيد إجمالي الموجودات ليصل إلى 36.9 مليار دينار كويتي، وبلغ إجمالي حقوق المساهمين 5.5 مليار دينار كويتي، وبلغ رصيد حسابات المودعين 19.5 مليار دينار كويتي. كما بلغ معدل كفاية رأس المال 19.38% متخطياً الحد المطلوب من الجهات الرقابية، مما يعكس قوة المركز المالي لبيت التمويل الكويتي.
- ويظهر الأداء المالي لبيت التمويل الكويتي قدرته المتواصلة على تحقيق نمو مستدام في الأرباح، بما يؤكد فاعلية وجدوى الجهود المبذولة على كافة المستويات لتحقيق الأهداف.
- وواصل بيت التمويل الكويتي تحقيق أهدافه الاستراتيجية المتمثلة في تحقيق أرباح مستدامة وذات جودة، رغم الصعوبات في البيئة التشغيلية. كما أن التوسع الخارجي اكتسب زخماً كبيراً ونقله مهمة لبيت التمويل الكويتي، الذي أصبح كياناً مصرفياً عملاقاً يتواجد في 8 دول حول العالم أبرزها الكويت والبحرين ومصر وتركيا وبريطانيا وألمانيا، مدعوماً بشبكة أعمال دولية ضخمة تضم أكثر من 600 فرعاً، مما يؤكد ريادة البنك في التمويل الإسلامي.
- كما واصل بيت التمويل الكويتي تصدره كافة البنوك والشركات الكويتية المدرجة في بورصة الكويت من حيث القيمة السوقية التي تفوق 13 مليار دينار كويتي. كما أن الهوية البصرية الجديدة التي أطلقها تحت شعار "آفاق بلا حدود"، تعكس النمو المستدام للبنك والنجاحات الكبيرة والانتشار العالمي الواسع، وتحقيق الطموحات، وتؤكد استمرار البنك تبني التكنولوجيا والتطور والابتكار في عصر الرقمنة، وتعزيز الريادة والتفوق في صناعة التمويل الإسلامي.
- ويواصل بيت التمويل الكويتي دوره الرائد في دعم الاقتصاد الوطني من خلال توفير التمويل للشركات وتقديم الدعم للشركات الصغيرة والمتوسطة، ومشروعات البنية التحتية. إذ يعتبر بيت التمويل الكويتي من أكبر البنوك دعماً للشريحة الشركات الصغيرة والمتوسطة في السوق، ويعكس ذلك التزامنا بتعزيز النمو الاقتصادي وزيادة فرص العمل.
- علاوة على ذلك، سعى البنك إلى تنوع مصادر التمويل من خلال نجاحه في الإصدار الثاني لصكوك ذات أولوية غير مضمونة (Senior Unsecured) بقيمة 1 مليار دولار أمريكي، ولأجل 5 سنوات، تحت مظلة برنامج صكوك بيت التمويل الكويتي، بقيمة إجمالية للبرنامج تعادل 4 مليارات دولار أمريكي، ويعزز هذا الإصدار سيولة بيت التمويل الكويتي على المدى الطويل، ويدعم مشاريع البنية التحتية، والقطاعات الاقتصادية المنتجة، ويدعم خطط توسع العملاء.

- In line with our sustainability goals, KFH Capital remains at the forefront of green Sukuk initiatives, reinforcing our commitment to sustainability and ESG standards. Our investments in green finance continue to grow, aligning with global efforts to combat climate change and promote responsible banking.
- Our efforts in sustainability have been recognized globally, including our inclusion in the FTSE4Good Index and an "A" rating from MSCI ESG Index.
- KFH is dedicated to enhancing customer experience through innovative digital solutions. Our platforms, including KFHOnline, XTMs, and KFH Express, offer over 200 electronic services, from instant card printing to QR code-based withdrawals. These advancements ensure seamless, secure, and competitive banking for our customers.
- Our employees remain at the heart of our success. Through initiatives like the "Innovation Challenge" and comprehensive training programs, we continue to invest in their development, empowering them to drive innovation and excellence.
- Beyond finance, KFH continues to lead in social responsibility. KFH advanced its pledge of KD 15 million to establish a cardiac center at Mubarak Al-Kabeer Hospital in partnership with the Ministry of Health. KFH also contributed KD 2 million to the Ministry of Social Affairs' debt relief campaign, building on our previous KD 20 million initiative to settle insolvent individuals' debts in coordination with the Ministry of Justice. These efforts reflect the Bank's commitment to social well-being and sustainable development.
- KFH's exceptional performance has been acknowledged with approximately 15 prestigious awards in 2025, including "Best Islamic Bank in the Middle East" and "Best Bank in Kuwait" from EMEA Finance Magazine. These awards reflect our commitment to excellence, sustainability, and leadership in the banking sector.
- Additionally, KFH attained ISO 22301 certification for its Business Continuity Management Systems (BCMS), reflecting the bank's readiness to face potential risks.
- As we move forward, we remain focused on sustainable growth, innovation, and delivering value to our stakeholders. With our solid financial foundation and strategic vision, KFH is well-positioned to achieve even greater milestones in the coming years.

- تماشياً مع أهداف الاستدامة لبيت التمويل الكويتي، تواصل شركة "بيتك كابيتال"، الذراع الاستثماري للبنك، ريادتها في مبادرات إصدار الصكوك الخضراء، معززة بذلك التزامنا بالاستدامة وتطبيق المعايير البيئية والمجتمعية والحوكمة (ESG). كما يواصل البنك استثماراته في التمويل الأخضر بما يتماشى مع الجهود العالمية في مواجهة التغير المناخي وتعزيز الصيرفة المسؤولة.
- في السياق ذاته، حظيت جهودنا في مجال الاستدامة باعتراف عالمي بما في ذلك إدراجنا في سلسلة مؤشرات "فوتسي 4 جود" (FTSE4Good)، وحصلنا على تقييم "A" على مؤشر مورغن ستانلي كابيتال إنترناشيونال (MSCI ESG Index) الخاص بالمعايير البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات.
- ويواصل بيت التمويل الكويتي تعزيز تجربة العملاء من خلال طرح حلول رقمية مبتكرة، تشمل، وأجهزة (XTM) وفروع (KFH-Express) الذكية، يوفر البنك من خلالها أكثر من 200 خدمة إلكترونية مصرفية، تشمل الطباعة الفورية لأنواع البطاقات والسحب النقدي من خلال رمز QR، تكفل تلك الحلول المصرفية المتطورة تجربة مصرفية سهلة، وأمنة، وتنافسية لعملائنا.
- من جانب آخر، يولي بيت التمويل الكويتي أهمية كبيرة لموظفيه، باعتبارهم أساس النجاح، حيث يواصل البنك استثماره في تطوير قدراتهم وتمكينهم لدفع عجلة الابتكار والتميز في البنك من خلال مبادرات عدة مثل (تحدي الابتكار) والبرامج التدريبية الشاملة.
- على صعيد آخر، يواصل البنك ريادته في المسؤولية الاجتماعية، وتمثل ذلك في مساهمته الأخيرة بمبلغ 15 مليون دينار كويتي لبناء وتجهيز مركز لأمراض وأبحاث القلب تابع لمستشفى مبارك الكبير بالتعاون مع وزارة الصحة، كما وساهم بيت التمويل الكويتي بمبلغ 2 مليون دينار كويتي لسداد مديونيات الغارمين ضمن الحملة الوطنية التي تنظمها وزارة الشؤون الاجتماعية، وكان قبل ذلك قد ساهم بسداد ديون آلاف الغارمين بالتعاون مع وزارة العدل بمساهمة كبيرة تجاوزت 20 مليون دينار كويتي. تعكس كل هذه المساهمات الكبيرة للبنك اهتمامه بقضايا المجتمع ورفاهيته والتنمية المستدامة.
- وقد حصد الأداء الاستثنائي لبيت التمويل الكويتي حوالي 15 جائزة في العام الجاري، ومن أبرز تلك الجوائز: "أفضل بنك إسلامي على مستوى الشرق الأوسط"، و"أفضل بنك في الكويت"، من مجموعة "إيميا فاينانس" العالمية. وتعكس هذه الجوائز التزامنا الراسخ بالتميز والاستدامة وريادتنا في القطاع المصرفي.
- كما نال بيت التمويل الكويتي شهادة الأيزو 22301 في مجال إدارة استمرارية الأعمال (BCMS)، ما يعكس قدراته الاستباقية وجاهزيته لمواجهة المخاطر المحتملة، والاستدامة في الأعمال والكفاءة التشغيلية.
- ونعزز خلال المرحلة المقبلة مواصلة النمو المستدام، والتركيز على الابتكار، وتقديم قيمة مضافة لأصحاب المصلحة، وبفضل أساسنا المالي القوي ورؤيتنا الاستراتيجية فإننا قادرون على تحقيق المزيد من الإنجازات في الأعوام المقبلة.

With this, let me leave the mic with my colleague Mr. Yameen Abdulsattar - Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Investments, Planning and Reporting.

Thank you

Mr. Yameen Abdulsattar:

Thank you, Abu Shamlan.

ASA and good day everyone.

I'll be presenting the financial performance of KFH group for Q (1/2025).

- The Group has achieved Net Profit After Tax attributable to Shareholders of **KD 168.1mn higher by KD 5.3mn or 3.2%** compared to Q1-24 of **KD 162.8mn**.
- The higher profit is mainly from increase in total operating income. Partly offset by increase in operating expenses and provision charge.

We will cover the details later in this presentation.

- **Financing income** has increased by **KD 73.6mn or 10.9%** compared to same period last year mainly due to increase in yield.
- **Net financing income** at **KD 318.9mn** increased by **KD 55.5mn or 21.1%** compared to same period last year mainly due to increase in financing income by **KD 73.6mn** offset by increase in finance cost and distribution to depositors by **KD 18.1mn**.
- **Net Operating income** at **KD 295.7mn** increased by **KD 48.1mn or 19.4%** compared to same period last year; mainly from increase in **net financing income** by **KD 55.5mn**, increase in **investment income** by **KD 54.9mn**, increase in **fees and commissions** by **KD 6mn**, which is offset by decrease in **Net gain from foreign currencies** by **KD (54.4)mn** and increase in operating expenses by **KD 14.4mn**.
- Looking at the operating income profile, contribution of net financing income to operating income increased from **67%** in Q1-24 to **70%** in Q1-2025 due to increase in net financing income.
- Moving on to the next slide, **Non-financing income** at **KD 136.1mn** is **KD 7.1mn or 5.5%** higher compared to same period last year mainly due to increase in **investment income, fees & commissions** offset by decrease in **net gains from foreign currencies**.

أتوقف الآن عند هذا، وأدع المجال أمام زميلي السيد/ يامين عبدالستار - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الإستثمارات والتخطيط والتقارير.
شكرا جزيلاً

السيد/ يامين عبدالستار:

شكرا لك بوشملان.

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وطاب يومكم جميعاً.

يسرني أن أعرض لكم الأداء المالي لمجموعة بيت التمويل الكويتي للربع الأول من عام 2025.

- حققت المجموعة صافي ربح للمساهمين (بعد الضريبة) بمبلغ 168.1 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 5.3 مليون دينار كويتي ما يمثل زيادة بنسبة 3.2% مقارنة مع الربع الأول من عام 2024 الذي بلغ 162.8 مليون دينار كويتي.
- يعود السبب الرئيسي في ارتفاع الأرباح إلى الزيادة في إجمالي الإيرادات التشغيلية وقد قابل ذلك جزئياً زيادة في المصروفات التشغيلية والمخصصات المحملة.

سنغطي التفاصيل المتعلقة بهذه البنود لاحقاً في هذا العرض.

- شهدت إيرادات التمويل زيادة بمبلغ 73.6 مليون دينار كويتي، أو 10.9% مقارنة مع الفترة ذاتها من للعام الماضي، حيث يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الزيادة في معدل العائد.
- بلغ صافي إيرادات التمويل 318.9 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 55.5 مليون دينار كويتي، أو 21.1% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الزيادة في إيرادات التمويل بمبلغ 73.6 مليون دينار كويتي والتي قابلها زيادة في تكلفة التمويل والتوزيعات المقدرة للمودعين بمبلغ 18.1 مليون دينار كويتي.
- بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 295.7 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 48.1 مليون دينار كويتي أو بنسبة 19.4% مقارنة مع نفس الفترة من العام الماضي. ويعود السبب الرئيسي إلى زيادة صافي إيرادات التمويل بواقع 55.5 مليون دينار كويتي، وزيادة إيرادات الاستثمار بمبلغ 54.9 مليون دينار كويتي، وزيادة الأتعاب والعمولات بواقع 6 مليون دينار كويتي، والتي قابلها انخفاض في صافي الربح من العملات الأجنبية بواقع (54.4) مليون دينار كويتي وزيادة في المصروفات التشغيلية بواقع 14.4 مليون دينار كويتي.
- وبالنظر إلى بيانات إيرادات التشغيل، زادت مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى الإيرادات التشغيلية من 67% في الربع الأول من عام 2024 إلى 70% في الربع الأول من عام 2025 بسبب زيادة صافي إيرادات التمويل.
- وبالانتقال إلى الشريحة التالية، ارتفع الإيراد غير التمويلي البالغ 136.1 مليون دينار كويتي، بواقع 7.1 مليون دينار كويتي أو 5.5% مقارنة مع الفترة نفسها من العام الماضي، ويعود السبب الرئيسي إلى زيادة إيرادات الاستثمار والأتعاب والعمولات التي قابلها انخفاض في صافي الربح من العملات الأجنبية.

- Increase in investment income by **KD 54.9mn** is mainly due to net loss incurred in Q1-2024 on Islamic derivative transactions entered by our subsidiary Kuwait Turk to fund TL short position. Additionally in Q-1 2025, group sold its entire equity stake in an associate Ahli Bank Oman (ABO) realizing gain on disposal net of estimated tax of **KD 20.3mn**.
- Increase in **fees and commissions** by **KD 6mn** is mainly due to increase in transactions fee income due to increase in volume and margins.
- Decrease in net gains from foreign currencies by **KD 54.4mn** is mainly due to lower FX trading income mainly from Kuwait Turk and FX revaluation gain recorded in the comparative period from KFH Egypt.
- **Total Operating Expenses** at **KD 159.2mn** is **KD 14.4mn** or **10%** higher than same period last year mainly due to impact of inflation in Turkey.
- Cost to income ratio for Q1-2025 is **35.00%** compared to **36.90%** for Q1-2024. Decrease in C/I ratio is mainly due to increase in operating income by **KD 62.6mn** partly offset by increase in operating expense by **KD 14.4mn**.

Moving to financial position:

- **Average Yielding Assets** is lower by **2.3%** compared to Dec-2024 and by **1.2%** compared to Mar-2024, from the decrease in average financing receivables including due from banks. Average financing receivables is down by **KD 0.6bn** compared to both Dec-2024 and Mar-2024 mainly on account of sale of KFH Bahrain last year.
- **Group NFM for Q1-2025** at **3.44%** is higher by **55bps** compared to Q1-2024. **Average yield improved by 99bps** while average **COF** also increased by **44bps**. This is the result of both impact of rate changes and repricing of assets and liabilities during the period.
- Looking at **provisions and impairments**, group total impairment charge increased by **KD 23.9mn** compared to Q1-2024.
- Gross provision on financing receivables for Q1-2025 amounted to **KD 35.7mn** higher by **KD 11.6mn** compared to **KD 24.1mn** in Q1-2024. Increase in provision was in normal course of business and in view of high recoveries of written off financing receivables.

● ويرجع للسبب الرئيسي في زيادة إيرادات الاستثمار بواقع 54.9 مليون دينار كويتي إلى صافي الخسائر المتكبدة خلال الربع الأول من العام السابق 2024 من صفقات المشتقات الإسلامية قام بها " البنك الكويتي التركي للمساهمة " لتمويل المركز قصير الأجل لليرة التركية. علاوة على ذلك قامت المجموعة في الربع الأول من العام الجاري 2025 ببيع كامل حصتها في البنك الأهلي - عُمان (ABO)، محققة صافي ربحاً بقيمة 20.3 مليون دينار كويتي بالصافي بعد خصم الضرائب المقدرة.

● ترجع الزيادة في الأتعاب والعمولات بواقع 6 مليون دينار كويتي إلى زيادة إيرادات رسوم المعاملات نتيجة زيادة حجم المعاملات والهامش.

● ويرجع السبب الرئيسي في انخفاض صافي الربح من العملات الأجنبية بواقع 54.4 مليون دينار كويتي إلى انخفاض إيرادات تداول العملات الأجنبية وخصوصاً لدى " البنك الكويتي التركي للمساهمة "، بالإضافة إلى مكاسب إعادة تقييم العملات الأجنبية المسجلة في الفترة المقارنة من "بيت التمويل الكويتي - مصر".

● ارتفع إجمالي مصروفات التشغيل البالغ 159.2 مليون دينار كويتي، بواقع 14.4 مليون دينار كويتي أو 10% مقارنة مع نفس الفترة من العام الماضي ويعود السبب الرئيسي لتلك الزيادة إلى أثر التضخم في تركيا.

● وبلغت نسبة التكلفة إلى الإيراد للربع الأول من العام الجاري 35.00% مقارنة مع 36.90% عن الربع الأول من عام 2024. ويعود سبب انخفاض نسبة التكلفة إلى الإيراد إلى زيادة إيرادات التشغيل بواقع 62.6 مليون دينار كويتي قابلاً جزئياً ارتفاعاً في المصروفات التشغيلية بمقدار 14.4 مليون دينار كويتي.

وبالانتقال إلى الأداء المالي

● انخفض متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 2.3% مقارنة مع ديسمبر 2024، ونسبة 1.2% مقارنة مع مارس 2024. يعود سبب ذلك إلى انخفاض متوسط رصيد مديني التمويل بما في ذلك المستحقات من البنوك. انخفض متوسط مديني التمويل بواقع 0.6 مليار دينار كويتي مقارنة مع كل من ديسمبر 2024 ومارس 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى بيع بيت التمويل الكويتي - البحرين خلال العام الماضي.

● يعتبر صافي هامش التمويل للمجموعة للربع الأول 2025 عند 3.44% أعلى بمقدار 55 نقطة أساس مقارنة مع الربع الأول من عام 2024. وتحسن متوسط العائد بمقدار 99 نقطة أساس، وزاد كذلك متوسط تكلفة التمويل بمقدار 44 نقطة أساس. وجاء هذا نتيجة تأثير تغيرات سعر العائد وإعادة تسعير الموجودات والمطلوبات خلال الفترة.

● بالنظر إلى المخصصات وانخفاض القيمة، زاد إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة المحتمل على بيان الدخل للمجموعة بواقع 23.9 مليون دينار كويتي مقارنة مع الربع الأول من عام 2024.

● بلغ إجمالي مخصصات أرصدة مديني التمويل المحملة على بيان الدخل للمجموعة للربع الأول من العام الجاري 35.7 مليون دينار كويتي، أعلى بمقدار 11.6 مليون دينار كويتي مقارنة مع 24.1 مليون دينار كويتي للربع الأول من عام 2024. إن ارتفاع المخصصات مقارنة مع نفس الفترة من العام الماضي كان في السياق الطبيعي للأعمال، أخذاً في الاعتبار ارتفاع المبالغ

Recoveries of written-off financing receivables in Q1-2025 was KD 18.3mn compared to KD 4.1mn in Q1-2024.

- Impairment related to investments and others for Q1-2025 is KD 1.9mn compared to net reversal of KD (24.5)mn in Q1-2024, mainly on account of higher reversal of ECL on investment in debt securities and others recorded in Q1-2024.

Its worth to note that KFH cautious approach towards provisioning have contributed to financing provision balance exceeding ECL required as per CBK IFRS 9 guidelines by KD 552mn as of 31 March 2025.

- Moving to the Net Monetary Loss, application of IAS-29 on the financial statements of Kuyet Turk resulted in recognition of net monetary loss of KD 42.1mn in the current period, lower by KD 9.4mn compared to Q1-2024 due to lower rate of inflation in Turkey.

Moving to financial position:

- **Total Assets** at KD 36.9bn increased by KD 158mn or 0.4% in Mar-2025 compared to Dec-2024.
 - **Net financing receivables** at KD 19.3bn increased by KD 209mn or 1.1% compared to Dec-2024 mainly on account of increase in corporate portfolio.
 - **Investments in debt securities** at KD 6.9bn has increased by KD 99mn or 1.4% compared to Dec-2024.
 - Additionally, deposits for Q1-2025 at KD 19.5bn have increased by KD 256mn or 1.3% compared to Dec-2024 mainly due to increase in CASA deposits.
 - The contribution from CASA deposits to total group customer deposits as of 31 Mar-25 was 45.5%. On overall basis group continues to benefits from a large pool of low-cost deposits.
 - Looking at the funding mix, **Contribution of customer deposits to total funding** is 67.8% compared to 66.5% in Dec-2024.
- In the last two slides, looking at the key financial ratios:
- ROATE declined slightly from 22.43% in Q1-2024 to 21.51% in Q1-2025 due to increase in average tangible equity.

المستردة من أرصدة مديني التمويل المشطوبة. وبلغت المبالغ المستردة من أرصدة مديني التمويل المشطوبة للربع الأول من 2025 مقدار 18.3 مليون دينار كويتي مقارنة مع 4.1 مليون دينار كويتي للربع الأول من 2024.

- بلغ انخفاض القيمة المتعلق بالاستثمارات والأصول الأخرى 1.9 مليون دينار كويتي للربع الأول من 2025 مقارنة مع صافي رد انخفاض القيمة المتعلق بالاستثمارات والأصول الأخرى الذي بلغ (24.5) مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2024، ويعود السبب الرئيسي إلى الزيادة في رد الخسائر الائتمانية المتوقعة للاستثمار في أوراق الدين المالية والمخصصات الأخرى خلال الربع الأول من عام 2024.

- من الجدير بالذكر أن النهج الحذر الذي يتبعه بيت التمويل الكويتي تجاه المخصصات ساهم في أن رصيد مخصصات التمويل الحالي يتجاوز الخسائر الائتمانية المتوقعة المطلوبة وفق معيار (IFRS9) طبقاً لإرشادات بنك الكويت المركزي، بمقدار 552 مليون دينار كويتي كما في 31 مارس 2025.

- فيما يتعلق بصافي الخسائر النقدية، فقد نتج عن تطبيق المعيار المحاسبي (IAS 29) على البيانات المالية لـ "البنك الكويتي التركي للمساهمة" تكبد صافي خسائر نقدية بمقدار 42.1 مليون دينار كويتي خلال الفترة الحالية، بانخفاض قدره 9.4 مليون دينار كويتي مقارنة مع الربع الأول 2024، بسبب انخفاض معدل التضخم في تركيا.

وبالانتقال إلى المركز المالي:

- زاد إجمالي الموجودات البالغ 36.9 مليار دينار كويتي بواقع 158 مليون دينار كويتي أو 0.4% في مارس 2025 مقارنة مع ديسمبر 2024.
- ارتفع صافي أرصدة مديني التمويل البالغ 19.3 مليار دينار كويتي بواقع 209 مليون دينار كويتي أو 1.1%، مقارنة مع ديسمبر 2024 بسبب الزيادة في محفظة الشركات.
- بلغ رصيد الاستثمارات في أوراق الدين المالية 6.9 مليار دينار كويتي بزيادة وقدرها 99 مليون دينار كويتي أو 1.4% مقارنة مع ديسمبر 2024.
- إضافة إلى ذلك، زاد رصيد الودائع في الربع الأول من عام 2025 البالغ 19.5 مليار دينار كويتي، بمقدار 256 مليون دينار كويتي أو بنسبة 1.3% مقارنة مع ديسمبر 2024، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى زيادة ودايع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA).
- بلغت مساهمة ودايع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA) في إجمالي ودايع المجموعة 45.5% كما في 31 مارس 2025. و بشكل عام، تواصل المجموعة الاستفادة من مجموعة كبيرة من الودائع منخفضة التكلفة.
- بالنظر إلى تنوع مصادر التمويل، بلغت مساهمة ودايع العملاء في إجمالي التمويل 67.8% مقارنة مع 66.5% في ديسمبر 2024.
- أخيراً فيما يلي نظرة على جميع النسب المالية الرئيسية:
- انخفض العائد على متوسط حقوق الملكية الملموسة بشكل طفيف من 22.43% في الربع الأول 2024 إلى 21.51% في الربع الأول 2025 بسبب زيادة متوسط حقوق الملكية الملموسة.

- ROAE and ROAA increased from 12.37% and 1.80% respectively to 12.39% and 2.09% mainly due to increase in net profit.
- C/I ratio improved from 36.90% to 35.00% due to increase in operating income as explained earlier.
- EPS increased from 9.48fils (adjusted) to 9.77fils due to increase in profit attributable to shareholders.
- Group CAR ratio as of 31 March-2025 was **19.38%** compared to **19.89%** as at Dec-2024 while CET-1 was 15.02% and Tier-1 was 17.53%.
- Group NPF ratio as of March 2025 was 1.84% with total provision coverage ratio of 270%.

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

Thank you

Ms. Bashayer Al-Otaibi:

Good afternoon, ladies and gentlemen.

This is Bashayer Al-Otaibi, Senior Investor Relations Specialist at Kuwait Finance House.

Thank you for attending our earnings call. I'll be taking your questions.

Q & A

Question (1): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- The first question is Q-o-Q and Y-o-Y credit growth, can you provide a split between domestic (KFH-Kuwait and AUB-Kuwait) and foreign credit growth?

Answer (1): Mr. Yameen Abdulsattar

- Growth in financing receivable in Q-1 2025 mainly came from Kuwait operations in Corporate. We also witnessed credit growth in foreign operations. However, the net impact was not material due to maturity and settlement of certain large deals.

Question (2): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Percentage of Kuwait to total assets, loans, deposits, revenue and profit in Q1 2025?

- زاد العائد على متوسط حقوق الملكية، وكذلك العائد على متوسط الأصول من 12.37% و 1.80% إلى 12.39% و 2.09% على التوالي بسبب الزيادة في صافي الربح.
- وتحسنت نسبة التكلفة إلى الإيراد من 36.90% إلى 35.00% بسبب زيادة إيرادات التشغيل كما سبق ذكره.
- زادت ربحية السهم من 9.48 فلس (معدلة) إلى 9.77 فلساً بسبب زيادة الربح العائد للمساهمين.
- بلغ معدل كفاية رأس المال (CAR) للمجموعة 19.38% في 31 مارس 2025، مقارنة مع 19.89% في ديسمبر 2024. بينما بلغ معدل حقوق المساهمين - الشريحة الأولى (CET-1) 15.02%، وبلغ معدل رأس المال الأساسي - الشريحة الأولى (Tier-1) 17.53%.
- بلغت نسبة التموليات غير المنتظمة للمجموعة 1.84% في مارس 2025، وبلغت نسبة تغطية إجمالي المخصصات 270%.

بهذا اختتم العرض التقديمي، وسنتنظر قليلاً ريثما تصلنا أسئلتكم والرد عليها.

شكراً جزيلاً

السيدة / بشاير العتيبي:

مساء الخير سيداتي وسادتي،

معكم بشاير العتيبي - أخصائي أول علاقات المستثمرين في بيت التمويل الكويتي.

شكراً لحضوركم البث المباشر لمؤتمر المحللين للبنك. سنقوم الآن بالإجابة على أسئلتكم.

الأسئلة والأجوبة

سؤال (1): السيدة/ بشاير العتيبي

- فيما يخص النمو في محفظة الائتمان على أساس ربع سنوي وسنوي، هل يمكنكم تزويدنا بتفاصيل النمو مقسمة حسب نمو الائتمان المحلي في (بيت التمويل الكويتي- الكويت، والبنك الأهلي المتحد - الكويت). ونمو الائتمان الأجنبي؟

جواب (1): السيد/ يامين عبد الستار

- إن النمو في مدينو التمويل خلال الربع الأول من عام 2025 جاء بشكل رئيسي من عمليات الكويت، خاصة قطاع الشركات. كما شهدنا أيضاً نمواً بالتمويلات في العمليات الخارجية. ومع ذلك، لم يكن التأثير الصافي كبيراً بسبب استحقاق بعض الصفقات الكبرى.

سؤال (2): السيدة/ بشاير العتيبي

- ما هي نسبة مساهمة الكويت لإجمالي الأصول، والتمويلات والودائع والإيرادات والأرباح للربع الأول من 2025؟

Answer (2): Mr. Yameen Abdulsattar

- Our financing mix is roughly 65% Kuwait and 35% international operations. KFH Kuwait represents around 50% of group total assets and customer deposits. Contribution to Q-1 2025 NPAT was 33%.

Question (3): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Why did tax charges fall Q on Q, despite adoption of minimum top up tax of 15% in Q1 2025? Did Q4 2024 tax charges include exceptional items?

Answer (3): Mr. Yameen Abdulsattar

- The impact of Domestic Minimum Top-up Tax on KFH Group for Q-1 2025 was KD 12.86 million as disclosed in the financial statements. It's worth to note that there was no impact of new Tax regulations on number of groups entities since they are already subject to tax rates above 15%. The variance in tax charge compared to Q-4 2024 is mainly due to taxable income of those subsidiaries.

Question (4): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Can you provide guidance on quantum and timing of cost synergies from the merger with AUB?

Answer (4): Mr. Yameen Abdulsattar

- We have already started realizing the net positive impact of synergies in Q-1 2025. For full year 2025 we expect synergies to contribute between 4% to 6% to the net profit attributable to shareholders.

Question (5): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- What is your view on the outlook for interest rates in Turkey and their impact on the bank's net financing margin?

Answer (5): Mr. Yameen Abdulsattar

- Central Bank of Republic of Türkiye recently hiked its policy rate from 42.5% to 46%. Market expectation is that interest rates will remain unchanged for now and policy makers may resume rate cut cycle again in the second half of the year inline with projected downward trajectory of inflation.
- The impact of this hike is not expected to be material as higher financing income will be mitigated by increase in distribution to depositors due to increase in depositors share of participation in returns from funding pool.
- The impact of rates cuts on KFH Group net financing margin will depend on timing and volume of cuts. Our expectation for full year 2025 NFM is to be at the same level of FY-2024 of 3.12%.

جواب (2): السيد/ يامين عبد الستار

- تمثل التمويلات بالكويت حوالي 65%، بينما تمثل العمليات الدولية حوالي 35%. يمثل بيت التمويل الكويتي - الكويت حوالي 50% من إجمالي موجودات المجموعة وكذلك ودائع العملاء. تمثل مساهمة الكويت في الأرباح الصافية بالربع الأول من عام 2025 نسبة 33%.

سؤال (3): السيدة/ بشاير العتيبي

- لماذا انخفضت رسوم الضرائب على الأساس الربع سنوي، على الرغم من تطبيق ضريبة الحد الأدنى بنسبة 15% في الربع الأول من عام 2025؟ هل تضمنت الضرائب المحملة للربع الرابع من عام 2024 بنوداً استثنائية؟

جواب (3): السيد/ يامين عبد الستار

- كان تأثير ضريبة الحد الأدنى المحلية على مجموعة بيت التمويل الكويتي للربع الأول من عام 2025 هو 12.86 مليون دينار كويتي كما هو موضح في البيانات المالية. من الجدير بالذكر أنه لم يكن هناك تأثير للوائح الضريبة الجديدة على عدد من كيانات المجموعة لأنها تخضع بالفعل لمعدلات ضريبية تزيد عن 15%. الفرق في الضرائب المحملة مقارنة بالربع الرابع من عام 2024 يرجع بشكل رئيسي إلى الدخل الخاضع للضريبة لتلك الشركات التابعة.

سؤال (4): السيدة/ بشاير العتيبي

- ما هو حجم وتوقيت تكلفة الوفورات المتوقع من الاندماج مع الأهلي المتحد؟

جواب (4): السيد/ يامين عبد الستار

- لقد بدأنا بالفعل في تحقيق التأثير الإيجابي الصافي للوفورات في الربع الأول من عام 2025. نتوقع أن تساهم الوفورات بنسبة تتراوح بين 4% إلى 6% في الأرباح الصافية للمساهمين للعام الكامل 2025.

سؤال (5): السيدة/ بشاير العتيبي

- ماهي توقعاتكم للنظرة المستقبلية لأسعار الفائدة في تركيا وتأثيرها على صافي هامش التمويل للبنك؟

جواب (5): السيد/ يامين عبد الستار

- رفع البنك المركزي التركي مؤخراً سعر الفائدة من 42.5% إلى 46%. وستظل توقعات السوق لسعر الفائدة كما هي دون تغيير الآن. مع ذلك، قد يستأنف المُشرعون دورة خفض سعر الفائدة في النصف الثاني من 2025 تماشياً مع مسار انخفاض التضخم المتوقع.
- إضافة إلى ذلك، لا يُتوقع أن يكون تأثير هذا الارتفاع كبيراً حيث سيقابل الزيادة في إيرادات التمويل زيادة أيضاً في التوزيعات للمودعين بسبب زيادة حصة المودعين في العوائد.
- إن الأثر على صافي هامش التمويل لمجموعة بيت التمويل الكويتي سيعتمد على توقيت وحجم تخفيضات الفائدة. توقعاتنا للعام 2025 هي أن يكون صافي هامش التمويل عند نفس المستوى للعام المالي 2024 بنسبة 3.12%.

Question (6): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Can you provide outlook in 2025 for credit growth, provisioning charges, net financing margin and costs to income?

Answer (6): Mr. Yameen Abdulsattar

- Our expectation for the credit growth and deposit growth is to be mid-single digit for 2025 full year. Cost of risk was 35 basis point in Q1 2025, for the full year 2025, we expect the cost of risk to be in the range of 40 to 50 basis points. Expectation for NFM, as I said, would largely depend on external factors, including the rate cuts, but we don't know the exact timing and volume of those cuts, as that remains unknown. As mentioned earlier, our expectation for NFM for the full year is to be in line with what was reported in 2024.
- Cost to income ratio for Q1 2025 was 35%. Again, this largely would depend on inflation in Türkiye. However, our target is to maintain our cost to income ratio at 2024 level and not exceed that.

Question (7): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Okay. This question is about, where are we, in terms of the mortgage law and changes translating into meaningful credit extension? What is your loan growth guidance for 2025?

Answer (7): Khaled Al-Shamlan

- We are waiting for an official announcement regarding the implementation of the new mortgage law. However, once the mortgage law will be in place, so definitely, that will have a positive impact on the banking industry.

Ms.: Bashayer Al-Otaibi

- So this concludes the Q&A session for today's webcast. Thank you so much for attending. Similar questions were already answered. Thank you. I'll hand the mic to Ahmed El-Shazly.

Mr. Ahmed El-Shazly

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

No more questions, if you have any questions, please send them to investor relations. That's investor.relations@kfh.com.

End of the Webcast...

سؤال (6): السيدة/ بشاير العتيبي

- ما هي توقعاتكم هذا العام 2025 بالنسبة للنمو الائتماني والمخصصات وصافي التمويل والهامش والتكلفة إلى الإيراد؟

جواب (6): السيد/ يامين عبد الستار

- نتوقع نمواً من خانة فردية متوسطة في كلٍ من التمويلات والودائع لعام 2025 بأكمله. بلغت تكلفة المخاطر لدينا 35 نقطة أساس في الربع الأول من عام 2025، ونتوقع أن تتراوح بين 40 و50 نقطة أساس للعام بأكمله. تعتمد توقعات صافي هامش التمويل بشكل كبير على عوامل خارجية، تشمل توقيت ومدى تخفيضات أسعار الفائدة، والتي لا تزال غير مؤكدة. وكما تم الإشارة الية سابقاً، نتوقع أن يتماشى صافي هامش التمويل للعام بأكمله مع مستوى عام 2024.
- بالنسبة للتكلفة إلى الإيراد فقد بلغت خلال الربع الأول من عام 2025 نسبة 35%. قد يعتمد التغير في تلك النسبة على مستوى التضخم في تركيا. ومع ذلك، فإن هدفنا هو المحافظة على نفس مستويات العام 2024 بالنسبة للتكلفة إلى الإيراد، وألا نتجاوز تلك النسبة.

سؤال (7): السيدة/ بشاير العتيبي

- بالنسبة لقانون الرهن العقاري وتأثيره على نمو الائتمان، ما هي توقعاتكم للنمو الائتماني في 2025؟

جواب (7): السيد/ خالد الشملان

- نحن ننتظر إعلاناً رسمياً بشأن إقرار قانون الرهن العقاري الجديد. ومع ذلك، بمجرد أن يدخل قانون الرهن العقاري في حيز التنفيذ، فبالتأكيد سيكون له تأثير إيجابي على القطاع المصرفي.

السيدة/ بشاير العتيبي

لقد تمت الإجابة على أسئلة مشابهة، وبهذا، نختم المؤتمر التحليلي. واسمحوا لنا أن نشكركم على حضوركم و سوف أسلم الميكروفون للسيد/ أحمد الشاذلي.

السيد/ أحمد الشاذلي

شكراً لكم، وأود أن أتقدم للجميع بالشكر على حضوره معنا اليوم. وبهذا ننهي مؤتمرنا اليوم. طاب يومكم جميعاً.

لا يوجد هناك المزيد من الأسئلة. إذا كانت لديكم أية أسئلة يرجى إرسالها إلى علاقات المستثمرين على investor.relations@kfh.com.

نهاية البث المباشر...