

الكويت في: 22 يوليو 2026

السيد/ الرئيس التنفيذي - شركة بورصة الكويت
المحترم
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين والعرض التقديمي
للقرب الثاني من العام 2026

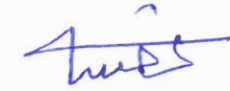
عملاً بالأحكام الواردة في المادة رقم (7-8) "التزامات الشركة المدرجة" من قواعد البورصة وحيث أن بنك الكويت الوطني تم تصنيفه ضمن مجموعة "السوق الأول".

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين/ المستثمرين للربع الثاني من العام 2026 قد انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة الثانية (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الثلاثاء الموافق 2026/7/21، 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 الثاني 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 الثاني والنصف الأول من العام 2026
مؤتمر المستثمرين/ المحليين
21 يوليو 2026



بنك الكويت الوطني

المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح الربع الثاني والنصف الأول من العام 2026

الأربعاء، الموافق 22 يوليو 2026

نسخة من محضر المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح بنك الكويت الوطني والذي عقد يوم الثلاثاء الموافق 21 يوليو 2026 الساعة 2:00 مساءً 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 إيلينا سانشيز. بالنيابة عن المجموعة المالية هيرميس، أرحب بكم جميعاً في الاجتماع الهاتفي لمناقشة النتائج المالية لبنك الكويت الوطني عن النصف 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.

والآن، أود أن أترك الكلمة للسيد / أمير.

تفضل أمير.

شكراً إلينا

أمير حنا:

مساء الخير جميعاً، شكراً لانضمامكم إلينا في هذا الاجتماع الهاتفي الذي نجريه اليوم.

أود أولاً أن أبدأ ببيان إخلاء المسؤولية المعتاد. قد تشكل بعض التصريحات الواردة في هذا العرض بيانات تطلعية. وتعكس هذه التصريحات توقعات البنك، وهي عرضة لمخاطر وحالات من عدم اليقين قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بصورة جوهرية، وقد تؤثر سلباً في نتائج الخطط المبينة هنا وآثارها المالية. ولا يتحمل البنك أي التزام بتحديث رؤيته بشأن هذه المخاطر وحالات عدم اليقين، أو بالإعلان عن نتائج أي تعديلات تجرى على البيانات التطلعية الواردة هنا. ويرجى الرجوع إلى النص الكامل لبيان إخلاء المسؤولية الوارد ضمن العرض الخاص بالاجتماع الهاتفي المنعقد اليوم.

ويتضمن جدول أعمال اجتماعنا الهاتفي اليوم كلمة افتتاحية يقدمها السيد/ عصام الصقر، نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة، يليها استعراض تفصيلي للنتائج المالية لهذه الفترة المالية يقدمه السيد/ سوجيت رونغي، المدير المالي للمجموعة، ثم ننتقل بعد ذلك إلى جلسة الأسئلة والأجوبة. وفي حال كانت لديكم أي أسئلة إضافية بعد انتهاء الاجتماع، يرجى إرسالها إلى البريد الإلكتروني المخصص لإدارة علاقات المستثمرين، وسنحرص على الرد عليها في أقرب وقت ممكن. كما تتوافر شرائح العرض المقدمة اليوم على موقعنا الإلكتروني للاطلاع عليها.

والآن، أحيل الكلمة إلى السيد/ عصام الصقر لتقديم كلمته الافتتاحية.

عصام الصقر: شكراً لك أمير.

مساء الخير جميعاً.

نشكركم على انضمامكم إلينا اليوم في مؤتمر إعلان النتائج المالية للنصف الأول من العام 2026.

شهدت منطقة الشرق الأوسط خلال الأشهر الأخيرة موجات متكررة من تصاعد التوترات وعدم الاستقرار، ضمن مشهد جيوسياسي شكّل عامل ضغط على أسواقنا الإقليمية. وبينما تم إحراز بعض التقدم في وقت سابق نحو التوصل إلى تسوية سلمية، عادت التوترات للتصاعد مؤخراً، ما أدى إلى زيادة حالة عدم اليقين المحيطة بآفاق نمو الاقتصاد العالمي.

وعلى الرغم من استمرار المخاطر الجيوسياسية في ظل الاضطرابات القائمة، إلا أن اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي أثبتت قدرتها على الصمود، كما تتميز بوضع جيد يمكنها من التعامل مع الصدمات الخارجية، بدعم من قوة المراكز المالية السيادية، ووفرة السيولة، وهوامش الأمان المالية القوية.

وفي الكويت، وبعد اعتدال وتيرة النشاط الاقتصادي لفترة مؤقتة عقب الانحسار الجزئي للتوترات الجيوسياسية، فإن التصعيد الأخير يشكل عامل ضغط على مسار التعافي الاقتصادي.

وبعد الزخم القوي الذي شهده مطلع العام، اعتدل نشاط ترسية المشاريع خلال الربع الثاني، إذ بلغ إجمالي المشاريع التي تمت ترسيتهما نحو 2.3 مليار دينار كويتي خلال النصف الأول من العام 2026. وعلى الرغم من توقع تأجيل الجداول الزمنية لتنفيذ بعض المشاريع إلى النصف الثاني من عام 2026 وعام 2027، إلا أن التزام الحكومة المتواصل بتطوير البنية التحتية والمضي قدماً في الإصلاحات المرتبطة برؤية الكويت 2035

من شأنه أن يدعم التعافي التدريجي في نشاط المشاريع مع عودة الأوضاع إلى طبيعتها.

وبالانتقال إلى أدائنا خلال هذه الفترة، حقق بنك الكويت الوطني صافي ربح قدره 324.8 مليون دينار كويتي في النصف الأول من العام، مقابل 315.3 مليون دينار كويتي في الفترة المقابلة من العام 2025. كما ارتفع صافي الإيرادات التشغيلية بنسبة 4.8% على أساس سنوي ليصل إلى 662.0 مليون دينار كويتي خلال الفترة ذاتها. وتعكس هذه النتائج قوة

نموذج أعمالنا المتنوع وانتشارنا الجغرافي الواسع، وهو ما ساهم في الحفاظ على قوة الأداء وتعزيز المرونة في مواجهة التطورات الإقليمية الأخيرة.

كما ظلت مؤشرات العائد قوية، إذ بلغ العائد على متوسط الموجودات 1.42%، فيما بلغ العائد على متوسط حقوق المساهمين 14.4%.

ومن الناحية الاستراتيجية، نواصل التركيز على المضي قدماً في أجندة التحول الرقمي وتعزيز قدراتنا على الابتكار، وذلك من خلال مواصلة تطوير قنواتنا الرقمية، وتوسيع نطاق الخدمات المتاحة عبر الموبايل، وتقديم مجموعة أوسع من الحلول المصرفية للعملاء.

وبالنظر إلى المستقبل، نظل في وضع قوي يؤهلنا للبناء على الزخم المحقق وتعزيز ريادتنا في السوق المحلي، مدعومين بأسسنا القوية وميزانيتنا العمومية المتينة ونموذجنا التشغيلي المتنوع. كما تواصل علاقاتنا الموثوقة مع القطاعين العام والخاص توفير فرص مهمة تتيح لنا القيام بدور ريادي في خطط الكويت الاستثمارية ومشاريع البنية التحتية وبرامج التحول الاقتصادي.

وما يزال التنوع يمثل أولوية رئيسية بالنسبة لنا، بدعم من حضورنا القوي على الساحة الإقليمية والدولية، في حين واصل كل من "الوطني للثروات"، وبنك بوبيان - الذراع المصرفي الإسلامي لمجموعة بنك الكويت الوطني - دعم جهود المجموعة في تنوع مصادر النمو.

وخلال العام، قمنا بتحديث استراتيجيتنا للحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG)، بما يعزز مواءمتها مع التوجهات المتغيرة في الأسواق وأفضل الممارسات الرائدة في القطاع. كما واصلنا زيادة حجم الأصول المستدامة، محققين 60% من المستوى المستهدف للتمويل المستدام البالغ 10 مليارات دولار أمريكي بحلول العام 2030. بالإضافة إلى ذلك، أصدرنا إطاراً جديداً للتمويل المستدام، بما يعزز قدرتنا على دعم عملائنا في مساراتهم نحو تحقيق الاستدامة.

وبذلك، أختتم كلمتي، وأترك المجال لزميلي سوجيت رونغي، المدير المالي للمجموعة، لاستعراض نتائجنا المالية لهذا الربع ونتائج النصف الأول من العام بمزيد من التفصيل. تفضل سوجيت.

سوجيت رونغي: أهلاً ومرحباً بكم جميعاً معنا هنا اليوم.

يسعدني تواجدي معكم اليوم لاستعراض النتائج المالية للنصف الأول من العام 2026. كما تعلمون، أعلنت مجموعة بنك الكويت الوطني عن تحقيق صافي ربح قدره 324.8 مليون دينار كويتي في النصف الأول من العام 2026، بنمو بلغت نسبته 3% على أساس سنوي.

وقبل التطرق إلى تفاصيل نتائجنا المالية، أود أولاً أن أتحدث بإيجاز عن البيئة التشغيلية بوجه عام.

بدأ العام 2026 وسط قدر كبير من التفاؤل بشأن توقعات نمو الأعمال، سواء في الكويت أو على المستوى الدولي، إلا أن التصعيد المفاجئ والحاد للتوترات الجيوسياسية منذ نهاية فبراير قد أدى إلى عدم استقرار البيئة التشغيلية الإقليمية وزيادة حالة عدم اليقين على صعيد الاقتصاد الكلي، فيما لم تتكشف بعد التداعيات الكاملة لهذه التطورات .

وعلى الرغم من هذه التحديات غير المتوقعة، نجحت مجموعة بنك الكويت الوطني في تأكيد قوتها التشغيلية والمالية، مستفيدة من نموذج أعمالها المتنوع. كما يعكس أداء المجموعة في النصف الأول من العام 2026 ما تتمتع به من مرونة وقدرة على التكيف، بما يضمن استمرارية العمليات التشغيلية دون انقطاع في أصعب الظروف وأكثرها تعقيداً وتقلباً .

والآن ننتقل إلى النتائج المالية للنصف الأول من العام 2026.

كما هو موضح في أعلى يسار هذه الشريحة، يعكس تحقيق صافي ربح قدره 324.8 مليون دينار كويتي زيادة قدرها 9.5 مليون دينار كويتي على أساس سنوي، بنمو نسبته 3.0%. كما تجاوز صافي ربح الربع الثاني من العام 2026 مستواه المسجل في الربع الثاني من العام 2025 بنسبة 4.5%، بدعم من قوة الأداء التشغيلي وانخفاض التكلفة الضريبية، وهو ما ساهم في الحد من أثر الارتفاع النسبي لصافي مخصصات خسائر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة.

وظل الفائض التشغيلي للنصف الأول من العام 2026 قوياً عند 409 ملايين دينار كويتي، محققاً نمواً بنسبة 4.6%، مستفيداً من قوة حجم الأعمال، لاسيما على صعيد القروض والاستثمارات.

وبلغ صافي الإيرادات التشغيلية 662 مليون دينار كويتي، مرتفعاً بمقدار 30.6 مليون دينار كويتي مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق، وبنمو نسبته 4.8% على أساس

سنوي، وذلك نتيجة النمو الجيد لكل من صافي إيرادات الفوائد وإيرادات غير الفوائد. كما يعكس هيكل الإيرادات استمرار التوازن الجيد بين مكوناته، إذ ساهمت مصادر إيرادات غير الفوائد بنسبة 24% من إجمالي الإيرادات التشغيلية.

وبالمثل، يُظهر الرسم البياني الدائري في أسفل الجانب الأيمن من شريحة العرض التنوع الجيد في مساهمات صافي الربح عبر خطوط الأعمال الرئيسية. ويلاحظ أن العمليات الدولية والخدمات المصرفية الإسلامية، وهما الركيزتان الأساسيتان لتنويع أعمال المجموعة، أسهما مجتمعين بنسبة 38% من إجمالي الأرباح.

وسأتناول بعد قليل العوامل الرئيسية المحركة لتغيرات الدخل وهوامش الربحية والتكاليف.

وننتقل الآن إلى الشريحة التالية .

ننتقل الآن إلى صافي إيرادات الفوائد والمحركات التي ساهمت في أدائه.

كما هو موضح في الرسم البياني أعلى الجانب الأيسر من شريحة العرض، بلغ صافي إيرادات الفوائد وصافي الإيرادات من التمويل الإسلامي 500.5 مليون دينار كويتي، مرتفعاً بمقدار 10.8 مليون دينار كويتي، أي بما نسبته 2.2% مقارنة بالنصف الأول من العام 2025. واستفاد صافي إيرادات الفوائد خلال النصف الأول من العام 2026 من نمو متوسط الأصول المدرة للفائدة على مستوى المجموعة بنسبة 10.2% على أساس سنوي، لاسيما في محفظتي القروض واستثمارات الأوراق المالية، إلا أن انخفاض أسعار الفائدة المرجعية نسبياً، إلى جانب مزيج نمو الأصول، أثراً على صافي إيرادات الفوائد وصافي هامش الفائدة في النصف الأول من العام 2026.

وساهم استمرار إصدار سندات الخزانة الحكومية الكويتية المقومة بالدينار الكويتي في الارتفاع التدريجي للاحتياطيات المدرة للفوائد لدى بنك الكويت المركزي، وهو ما انعكس إيجاباً على صافي إيرادات الفوائد وصافي هامش الفائدة. ونتطلع إلى استمرار إصدارات أدوات الدين، بما يتيح للبنك توظيف السيولة في أصول ذات عوائد أفضل لدى بنك الكويت المركزي.

ويُظهر الرسم البياني في أعلى الجانب الأيمن من شريحة العرض تراجع متوسط صافي هامش الفائدة خلال النصف الأول من العام 2026 إلى 2.29%، مدفوعاً بتراجع العائد بوتيرة أكبر من تكلفة التمويل. وبلغ معدل العائد وتكلفة التمويل خلال فترة الستة أشهر الأولى من العام الحالي 5.32% و3.42%، على التوالي، كما استقر صافي هامش الفائدة

في الربع الثاني من العام 2026 عند 2.28%، بما يتسق إلى حد كبير مع مستواه في الربع السابق.

وفي أسفل الجانب الأيسر من هذه الشريحة، يمكننا ملاحظة العوامل المحركة لتراجع صافي هامش الفائدة بواقع 17 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 2.29% في النصف الأول من العام 2026، إذ ساهمت القروض والأصول الأخرى المدرة للفائدة، والتي تأثرت بانخفاض أسعار الفائدة والمزيج غير الموازي للأصول، في تراجع صافي هامش الفائدة بمقدار 30 نقطة أساس و9 نقاط أساس، على التوالي. وفي المقابل، أثر انخفاض تكلفة التمويل إيجاباً على صافي هامش الفائدة بمقدار 22 نقطة أساس.

ويوضح الرسم البياني في أسفل الجانب الأيمن أن إيرادات غير الفوائد بلغت 161.5 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 19.8 مليون دينار كويتي، أو ما نسبته 13.9% مقارنة بالفترة المماثلة من العام 2025. وبلغ صافي إيرادات الأتعاب 114.9 مليون دينار كويتي، بنمو قدره 7.8% على أساس سنوي، ما يعكس المساهمات القوية من مختلف قطاعات الأعمال والمناطق الجغرافية التي تعمل بها المجموعة. كما ساهمت أرباح التعامل بالعملة الأجنبية بمبلغ 27.6 مليون دينار كويتي، مستفيدة من التحركات الإيجابية في أسعار الصرف. أما مصادر الدخل الأخرى من غير الفوائد (والتي تشمل بشكل رئيسي إيرادات الاستثمار) فقد ساهمت بمبلغ 19 مليون دينار كويتي، مدعومة بتحسين التقييمات.

وننتقل الآن إلى الشريحة التالية.

ننتقل الآن إلى المصروفات التشغيلية الموضحة في الرسم البياني أعلى الجانب الأيسر من هذه الشريحة.

بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية 252.9 مليون دينار كويتي في النصف الأول من العام 2026، بارتفاع بلغت نسبته 5.3% مقارنة بالنصف الأول من العام 2025. ويعزى نمو تكاليف الموظفين إلى ارتفاع أعداد الموظفين والزيادات السنوية في الرواتب والمزايا وغيرها من العوامل ذات الصلة، وذلك لدعم أنشطة الأعمال. أما التكاليف غير المرتبطة بالموظفين فتعكس مواصلة المجموعة الاستثمار في مبادرات الأعمال الرئيسية والتقنيات الرقمية وتطوير العمليات، بما يمكننا من تقديم خدمات بأفضل المعايير لعملائنا، وتحسين كفاءة استخدام الموارد بما يعزز الكفاءة التشغيلية.

وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل في النصف الأول من العام 2026 نحو 38.2%، وهي نسبة مماثلة لمستوى 38% المسجل قبل عام.

وننتقل الآن إلى مخصصات خسائر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة الموضحة في أعلى الجانب الأيمن من الشريحة. إذ بلغ إجمالي مخصصات خسائر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة للنصف الأول من العام 2026 نحو 6.4 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 16.7 مليون دينار كويتي مقارنة بالنصف الأول من العام 2025، والذي شهد صافي استردادات بلغ 10.3 مليون دينار كويتي.

ومن إجمالي المخصصات المسجلة خلال فترة الستة أشهر الأولى من العام 2026، بلغ نصيب مخصصات التسهيلات الائتمانية 17.2 مليون دينار كويتي. وفي المقابل، تم في النصف الأول من العام 2025 تحرير مخصصات محددة بقيمة صافية بلغت 35.9 مليون دينار كويتي، نتيجة استردادات كبيرة لمبالغ سبق تكوين مخصصات لها مقابل خسائر ائتمانية خلال سنوات سابقة. كما تضمنت المخصصات المحددة للنصف الأول من العام 2026، والبالغة 1.5 مليون دينار كويتي، أثراً إيجابياً مماثلاً، ولكن بدرجة أقل بكثير مقارنة بالعام السابق.

وواصلت المجموعة احتجاز مخصصات ضمن النشاط الاعتيادي للأعمال لعملاء التجزئة والشركات في الكويت والأسواق الخارجية. وبلغت المخصصات العامة 15.7 مليون دينار كويتي، متضمنة شريحة من المخصصات التحوطية.

أما خسائر الائتمان المتوقعة على البنود غير المتعلقة بالتسهيلات الائتمانية، فقد شهدت تحرير مخصصات بقيمة صافية بلغت 12.4 مليون دينار كويتي في النصف الأول من العام 2026، فيما يعزى بصفة رئيسية إلى تحسن مدخلات الاقتصاد الكلي المستخدمة في وقت سابق من العام الحالي، وهو الأثر الإيجابي الذي لم يؤخذ في الاعتبار خلال الربع الأول من هذا العام. وقد عكست مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة المسجلة في الربع الأول من العام 2026 النهج المتحفظ الذي اتبعه البنك في ظل حالة عدم اليقين المرتفعة الناتجة عن النزاع الإقليمي، والتي تراجعت حدتها خلال الربع الثاني من العام 2026.

وبلغت تكلفة المخاطر في النصف الأول من العام 2026 نحو 12 نقطة أساس، نتيجة استرداد ديون سبق تكوين مخصصات كاملة لها كما ذكرنا سابقاً.

وما تزال الميزانية العمومية للمجموعة تتمتع بمتانة واضحة، بدعم من استقرار جودتها الائتمانية. كما توفر قاعدة رأس المال الصلبة للبنك، إلى جانب قدرته على تحقيق أرباح تشغيلية قوية، مستوى مرتفع من المرونة في استيعاب خسائر الائتمان. وتواصل المجموعة التزامها بنهجها المتحفظ في إدارة المخاطر الائتمانية.

وأود الآن أن أتطرق إلى خسائر الائتمان المتوقعة على التسهيلات الائتمانية وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9. ومن الملاحظ هنا أن توزيع خسائر الائتمان المتوقعة بحسب المراحل ظل مستقراً خلال العام. وكما تعلمون، 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. ويعتمد نظام المخصصات الذي يتم تطبيقه وبالتالي تحميله على بيان الدخل على أساس المبلغين في الميزانية العمومية، أيهما أعلى. وتجدر الإشارة 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 البنك يحتفظ بمخصصات ائتمانية بقيمة 950 مليون دينار كويتي وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، مقابل متطلبات خسائر ائتمان متوقعة بقيمة 676 مليون دينار كويتي. وبذلك، تتجاوز المخصصات المدرجة في الميزانية العمومية وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي متطلبات خسائر الائتمان المتوقعة بمقدار 274 مليون دينار كويتي، ما يوفر هامش أمان مريحاً يمكن المجموعة من استيعاب أي آثار سلبية محتملة ناجمة عن الأوضاع الراهنة.

وننتقل الآن إلى الشريحة التالية.

وهنا سوف نلقي نظرة على بعض التحركات في البنود الرئيسية بقائمة المركز المالي.

كما هو موضح في الرسم البياني أعلى يسار الشريحة، بلغ إجمالي موجودات المجموعة 46.2 مليار دينار كويتي كما في يونيو 2026، بزيادة بلغت نسبتها 5.9% مقارنة بيونيو 2025. وسجلت المجموعة نمواً بلغت قيمته 2.3 مليار دينار كويتي وبنسبة 8.9% على أساس سنوي في القروض والتسليفات الإجمالية، لتصل إلى 27.8 مليار دينار كويتي في نهاية يونيو 2026، فيما بلغت نسبة النمو 3.6% خلال النصف الأول من العام الحالي، وهو ما يعكس التطورات الجيوسياسية المعاكسة التي شهدتها المنطقة منذ نهاية فبراير. كما سجلت استثمارات الأوراق المالية البالغة 9.2 مليار دينار كويتي نمواً بنسبة 6.4% على أساس سنوي.

وظل المزيج العام للميزانية العمومية مستقراً إلى حد كبير خلال العام، كما أن مزيج إجمالي موجودات بنك الكويت الوطني يتميز بتنوع جيد بين الكويت والأسواق الدولية، وبين الأنشطة المصرفية التقليدية والإسلامية.

وبالمثل، يعكس الرسم البياني الخاص بتوزيع محفظة القروض حسب القطاعات تنوعاً جيداً في المحفظة، إذ تمثل القروض الشخصية النسبة الأكبر بواقع 28% من إجمالي المحفظة. وتجدر الإشارة إلى أن جزءاً كبيراً من القروض الشخصية يمنح لشريحة واسعة من المواطنين الكويتيين، الذين يعمل معظمهم في القطاع الحكومي، وهي قروض مدعومة بالرواتب وتتميز بانخفاض معدلات التعثر في السداد.

وبلغت ودائع العملاء، أي الودائع من غير البنوك والمؤسسات المالية، 27 مليار دينار كويتي، بما يمثل نسبة جيدة قدرها 67% من إجمالي المطلوبات. وسجلت ودائع العملاء نمواً بنسبة 13.1% على أساس سنوي، وظلت مستقرة إلى حد كبير خلال النصف الأول من العام الحالي. وبلغت ودائع مؤسسات مالية غير مصرفية أخرى 4.2 مليار دينار كويتي، بما يمثل 10% من إجمالي المطلوبات. وتواصل المجموعة الاستفادة من قاعدتها الراسخة من الودائع الأساسية المستقرة من قطاع التجزئة. كما ظلت مستويات ودائع الادخار والودائع تحت الطلب مستقرة خلال النصف الأول من العام 2026، مع تجاوز حجمها المستويات المسجلة في يونيو 2025 وديسمبر 2025.

ويعكس استقرار قاعدة التمويل خلال الفترة الأخيرة رغم ما تشهده من اضطرابات، مستوى الثقة الذي يحظى به البنك من عملائه، والمدعوم بعلاقات راسخة وطويلة الأمد، إلى جانب قوة علامته التجارية وتصنيفاته الائتمانية المرتفعة.

وفي إطار الاستجابة للأزمة الراهنة، اتخذ بنك الكويت المركزي مجموعة من الإجراءات لتعزيز قوة القطاع المصرفي الكويتي، ترد تفاصيلها في الإيضاح رقم (14) من البيانات المالية للنصف الأول من العام. وتواصل مجموعة بنك الكويت الوطني الحفاظ على مستويات جيدة من السيولة وفقاً لمتطلبات بازل 3 (إذ بلغت نسبة تغطية السيولة نحو 154%، ونسبة صافي التمويل المستقر 108%) بما يتجاوز الحد الأدنى الأصلي للمتطلبات الرقابية.

وننتقل الآن إلى الشريحة التالية.

ونستعرض الآن تأثير النتائج المالية للنصف الأول من العام 2026 على بعض مؤشرات الأداء.

بلغ العائد على متوسط حقوق المساهمين خلال فترة النصف الأول من العام الحالي 14.4%، فيما بلغ العائد على متوسط الأصول 1.42%.

وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل للنصف الأول من العام 2026 نحو 38.2%، وهي نسبة مقارنة لمستوى 38.4% المسجل للعام 2025 بأكمله.

وظلت نسبة كفاية رأس المال الإجمالية قوية ومستقرة عند 17.0%، إذ بلغت نسبة الشريحة 1 من حقوق المساهمين ونسبة الشريحة الأولى من رأس المال 13.0% و14.9%، على التوالي. وتجدر الإشارة إلى أن الأرباح المرحلية لا يتم احتسابها ضمن رأس المال الرقابي عند احتساب نسب كفاية رأس المال المرحلية.

وخلال الربع الأول من العام 2026، قام بنك الكويت المركزي بتحرير ما نسبته 1% من الأصول المرجحة بالمخاطر من المصدرة الرأسمالية التحوطية ضمن مكونات الشريحة 1 من حقوق المساهمين، ما أدى إلى خفض الحد الأدنى المطلوب لنسبة كفاية رأس المال الإجمالية للمجموعة إلى 14%. وما تزال نسب كفاية رأس المال لدى بنك الكويت الوطني كما في يونيو 2026 عند مستويات جيدة وتتجاوز الحد الأدنى من المتطلبات الرقابية الأصلية.

كما تحسنت جودة أصول بنك الكويت الوطني، إذ بلغت نسبة القروض المتعثرة 1.22%، مقابل 1.36% كما في ديسمبر 2025. وبلغت نسبة تغطية القروض المتعثرة 256%، بما يعكس السياسة المتحفظة التي تتبعها المجموعة في تكوين المخصصات. ومنتقل الآن إلى الشريحة الأخيرة في هذا القسم.

وقبل أن أختتم حديثي، أسمحوا لي بعرض ملخص لأدائنا المالي لفترة النصف الأول من العام 2026.

أكد بنك الكويت الوطني مرونته التشغيلية خلال هذه الفترة المليئة بالتحديات، بدعم من قوة صافي الأرباح، ومتانة الميزانية العمومية، واستقرار مستويات السيولة، وقاعدة رأس المال القوية.

وعلى الرغم من أن حدة المواجهات المرتبطة بالنزاع الإقليمي بدت في طريقها إلى التراجع نسبياً خلال الجزء الأخير من الربع الثاني من العام 2026، فإن التطورات الأخيرة أدت إلى تقلب الأوضاع، ما يؤثر على الفترة اللازمة للعودة إلى المسار الطبيعي وعلى آفاق نمو الأعمال.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، ما زلنا نحتفظ بنظرة تتسم بالتفاؤل الحذر حيال استقرار البيئة التشغيلية بوجه عام خلال ما تبقى من العام 2026، على الرغم من استمرار التحديات.

وننتقل الآن إلى التوقعات المستقبلية للعام 2026.

فيما يتعلق بنمو القروض، وفي ظل استمرار الأوضاع المتقلبة وحالة عدم اليقين القائمة ما تزال توقعاتنا لنمو القروض خلال العام 2026 ضمن نطاق متوسط إلى مرتفع من خانة الآحاد. وسنواصل متابعة تطورات الأوضاع وتحديث توقعاتنا إذا تحسنت البيئة التشغيلية بوتيرة أفضل من التوقعات الحالية.

وبالانتقال إلى صافي هامش الفائدة، وكما لاحظتم، فقد شهد تراجعاً منذ الربع الثاني من العام 2025. ونتوقع في الوقت الحالي أن يظل صافي هامش الفائدة للعام 2026 بأكمله تحت الضغط، ليظل قريباً من المستوى المسجل في الربع الثاني من العام 2026 عند 2.28%.

أما بالنسبة للمصروفات التشغيلية، فقد بلغ نمو التكاليف على أساس سنوي خلال النصف الأول من العام 2026 نحو 5.3%. وجاء هذا النمو المعتدل في التكاليف نتيجة جهود المجموعة للحد من المصروفات وتعزيز كفاءة العمليات، مع مواصلة الاستثمار في الموارد البشرية والتقنيات الرقمية. ومن المتوقع أن يكون نمو التكاليف السنوي ضمن نطاق متوسط إلى مرتفع في خانة الآحاد، وأن تظل نسبة التكلفة إلى الدخل دون مستوى 40%.

أما بالنسبة لتكلفة المخاطر، فقد عكس النصف الأول من العام 2026 انخفاض صافي تكلفة المخاطر إلى 0.12%، نتيجة استردادات لديون سبق تكوين مخصصات ائتمانية لها في سنوات سابقة. ونتيجة لتطورات المشهد الجيوسياسي وحالة عدم اليقين بشأن الجدول الزمني لعودة الأوضاع إلى طبيعتها، فإنه يصعب تقديم توقعات محددة بشأن تكلفة المخاطر.

ومع ذلك، لا تزال الجودة الإجمالية لمحففظتنا الائتمانية قوية، ونتوقع أن تساهم استردادات المخصصات المسجلة في النصف الأول من العام 2026 في دعم تكلفة المخاطر المسجلة للعام بأكمله. وبناءً على ذلك، وفي حين تظل تكلفة المخاطر الطبيعية قريبة من مستوى 40 نقطة أساس، من المتوقع أن تكون تكلفة المخاطر المسجلة للعام 2026 أقل بشكل ملموس، إلا أن امتداد فترة التعافي من الأزمة الإقليمية الراهنة قد يشكل عاملاً ضاعطاً يدفع تقديراتنا لتكلفة المخاطر إلى الارتفاع.

وفي ظل البيئة الحالية، لن يكون من الحكمة تقديم توقعات محددة بشأن الأرباح أو كفاية رأس المال. ونأمل في الحفاظ على نسب كفاية رأس المال بما يتماشى مع أهدافنا الداخلية التي تتجاوز 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 العرض التقديمي. شكراً جزيلاً لكم على وقتكم.

ونعود الآن إلى أمير.

أمير حنا:

شكراً لك، سوجيت. وشكراً للسيد عصام. كما نشكر جميع المشاركين على حسن الاستماع.

سنتوقف لمدة تتراوح بين 20 و30 ثانية لإتاحة الوقت أمام ورود جميع الأسئلة، ثم سنبدأ بتناولها حسب الموضوع. يرجى كتابة أسئلتكم في خانة الدردشة العامة.

نبدأ بالسؤال الأول: هل يمكنكم إلقاء مزيد من الضوء على توقعات صافي هامش الفائدة خلال الفترة المتبقية من العام؟ في الربع الثاني من العام جاء صافي هامش الفائدة أفضل من المتوقع مقارنة بالربع الأول. فما العوامل التي دعمت هذا الأداء؟ وكيف تبدو الضغوط المرتبطة بتسعير الودائع؟

سوجيت رونغي:

كان صافي هامش الفائدة في الربع الثاني مماثلاً إلى حد كبير لمستواه في الربع الأول من العام. ونظراً إلى توقع بقاء أسعار الفائدة المرجعية مستقرة إلى حد كبير خلال العام، نتوقع أن يقترب متوسط صافي هامش الفائدة للعام 2026 بأكمله من مستوى الربع الثاني البالغ 2.28%.

أمير حنا:

ما القطاعات التي شكلت المحرك الرئيسي لنمو القروض خلال الربع الثاني من العام؟ وكيف تبدو الفرص الائتمانية للنصف الثاني من العام في ضوء التطورات الأخيرة؟

سوجيت رونغي:

جاء النمو المسجل خلال الربع الثاني من العام مدفوعاً بصورة رئيسية بنمو محفظة إقراض الشركات في الكويت وعبر شبكة أعمال المجموعة الدولية.

أمير حنا:

هل تلقيتم حتى الآن أي طلبات لتأجيل السداد؟ وما الذي يقف وراء التحسن القوي في الربع الثاني من العام؟ وكيف ينبغي النظر إلى تطورات القروض المتعثرة واتجاهات تكلفة المخاطر خلال النصف الثاني من العام؟

سوجيت رونغي:

لم يرد إلينا حتى الآن أي طلبات غير اعتيادية لتأجيل السداد منذ اندلاع الحرب. وفي إطار سير الأعمال المعتاد، نتلقى من حين إلى آخر عدداً محدوداً من الطلبات، إلا أننا لم نشهد خلال الأشهر القليلة الماضية أي تطورات خارجة عن المألوف.

وفيما يتعلق بالقروض المتعثرة، فقد تحسنت المؤشرات نتيجة سياسة البنك المتحفظة في تكوين المخصصات، ما أتاح نقل القروض المغطاة بالكامل بالمخصصات إلى خارج الميزانية العمومية.

أمير حنا:

فيما يتعلق بإيرادات الرسوم، يبدو أن أثر النزاع كان محدوداً. فهل لم يتأثر إنفاق البطاقات المرتبط بالسفر أو الرسوم المرتبطة بالتمويل التجاري؟

سوجيت رونغي:

سجلت إيرادات الرسوم في الواقع نمواً جيداً خلال النصف الأول من العام. وقد تأثرت الإيرادات المرتبطة باستخدام البطاقات في السفر خلال فترات محددة، إلا أنها بدأت تتحسن حالياً. أما التمويل التجاري، فقد ظل مستقراً بوجه عام، لكنه لم يحقق النمو الذي كنا نتوقعه في وقت سابق.

أمير حنا:

لماذا كان معدل الضريبة في الربع الثاني من العام أقل بكثير من الربع الأول؟ وما معدل الضريبة المتوقع للعام بأكمله؟

سوجيت رونغي:

استفادت نتائج النصف الأول من العام 2026 من تحرير جزء من المخصصات الضريبية عقب الانتهاء من تسوية عدد من التقييمات الضريبية. ونتوقع أن يمتد أثر هذه التسويات إلى نتائج العام بأكمله، بما يؤدي إلى تسجيل معدل ضريبة فعلي أقل من المعتاد في عام 2026. وبعد انقضاء هذا الأثر، من المتوقع أن يعود معدل الضريبة الأساسي إلى نطاق يتراوح بين 16% و17%.

أمير حنا:

هل يعد تحرير أو عكس المخصصات قراراً حقيقياً في ظل ظروف النزاع الحالية؟

سوجيت رونغي:

هناك سياق يفسر تحرير مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة. فقد كان بوسع المجموعة الاستفادة من اعتدال بعض مدخلات نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة في بداية العام. إلا أن المجموعة اتخذت موقفاً متحفظاً ولم تستفد من ذلك في ظل تصاعد حالة عدم اليقين الإقليمي خلال الربع الأول. وخلال الربع الثاني، ومع بدء تحسن الأوضاع وازدياد وضوح الرؤية بشأن مدخلات النموذج، أصبح بإمكاننا تحرير المخصصات الفائضة. ومع ذلك، تحتفظ المجموعة بمستويات كافية من المخصصات لمواجهة أي تطورات غير متوقعة.

أمير حنا:

هل يمكنكم توضيح الآلية التي قد تعتمد في حال اتخاذ قرار مستقبلي بزيادة رأس المال، وما إذا كانت ستتم من خلال إصدار أسهم منحة أو طرح حقوق أولوية للمساهمين الحاليين أو عبر أي آلية أخرى؟

عصام الصقر:

لم نتخذ حتى الآن أي قرار بشأن زيادة رأس المال.

أمير حنا:

ما الافتراضات التي تستند إليها توقعاتكم بشأن نمو الناتج المحلي الإجمالي والجدول الزمني لإعادة فتح مضيق هرمز؟

سوجيت رونغي:

لا يمكن وضع أي توقع زمني لإعادة فتح مضيق هرمز. وما نركز إليه في توقعات النمو هو قوة محفظة الإقراض قيد التنفيذ عبر شبكة المجموعة. ونتوقع عودة الاستقرار تدريجياً خلال الأشهر المقبلة، بما يتيح مزيداً من فرص النمو في الفترة القادمة.

أمير حنا:

هل ما يزال قانون التمويل العقاري يحظى بأولوية لدى الجهة الرقابية؟

عصام الصقر:

في ضوء التطورات الجيوسياسية الأخيرة، للأسف لم ترد إلينا أي مستجدات إضافية بشأن قانون التمويل العقاري. وكانت آخر مسودة للقانون قد أُحيلت إلى مجلس الوزراء بعد مراجعتها من إدارة الفتوى والتشريع، وهي تتقدم إلى المراحل النهائية من إجراءات إصدار القانون. كما أُحيلت المسودة إلى بنك الكويت المركزي لمراجعتها بصفته الجهة الرقابية. وقد أكد وزير الدولة لشؤون الإسكان مؤخراً عزم الحكومة على المضي قدماً في هذا الملف، باعتباره خطوة بالغة الأهمية نحو إقرار قانون التمويل العقاري السكني. وكانت هناك توقعات بإمكان إقراره خلال الشهرين أو الثلاثة أشهر المقبلة، إلا أنه يتعين علينا الانتظار ومتابعة التطورات.

أمير حنا:

بالنسبة إلى آفاق النمو خلال الاثني عشر شهراً المقبلة، هل يمكنكم توضيح التوزيع الجغرافي المتوقع للنمو بين الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي والأسواق الرئيسية الأخرى؟

سوجيت رونغي:

يمتد الحضور التشغيلي لبنك الكويت الوطني عبر 13 دولة، ويحظى بدعم محفظة قوية ومتنوعة من صفقات الإقراض قيد التنفيذ على المستويين الإقليمي والدولي. وفي ضوء ذلك، نتوقع أن يسجل إجمالي نمو القروض معدلات ضمن نطاق متوسط إلى مرتفع من خانة الآحاد (mid-to-high single digit)، على أن يتوزع هذا النمو عبر مختلف أسواق شبكة المجموعة.

أما فيما يتعلق بودائع غير المقيمين، فلم نرصد أي تدفقات خارجة جوهرية. وعلى الرغم من تسجيل بعض حالات السحب أو عدم تجديد عدد من الودائع خلال الأسابيع الأولى من النزاع، إلا أننا شهدنا لاحقاً عودة جزء من تلك الودائع، إلى جانب استقطاب تدفقات نقدية جديدة، بما في ذلك ودائع بأجال استحقاق أطول.

أمير حنا:

لماذا انخفضت الأصول بين البنوك (inter-bank) بشكل حاد في الربع الثاني مقارنة بالربع الأول؟

سوجيت رونغي:

تتكون الأصول بين البنوك بصورة رئيسية من توظيفات قصيرة الأجل، ويعزى التراجع المسجل في هذا البند إلى انخفاض بعض مصادر التمويل التي كانت توظف مؤقتاً لدى بنوك أخرى.

أمير حنا:

فيما يتعلق بوتيرة طرح المشاريع، أعتقد أننا تناولنا هذا الأمر في الجزء الرئيسي من العرض التقديمي، حيث شهد الربع الثاني تباطؤاً واضحاً في أنشطة المشاريع.

كيف تسير وتيرة إصدارات الحكومة من السندات المحلية؟

سوجيت رونغي:

هناك نوعان من الإصدارات. فعلى صعيد الإصدارات بالدينار الكويتي، أصدرت الحكومة، من خلال بنك الكويت المركزي، ما مجموعه 3.25 مليار دينار كويتي حتى الآن، تم إصدار ما يقارب نصفها خلال النصف الأول من العام الحالي، ونتوقع استمرار هذه الوتيرة مستقبلاً. أما على صعيد الإصدارات الدولية، فقد أصدرت الحكومة سندات سيادية بقيمة 11.25 مليار دولار أمريكي خلال العام الماضي، أعقبتها إصدارات عبر الطرح الخاص بقيمة 2.0 مليار دولار أمريكي خلال العام الحالي.

أمير حنا:

ما استراتيجيتكم بشأن توزيعات الأرباح، لا سيما التوزيعات المرحلية؟

عصام الصقر:

ما يزال مركزنا الرأسمالي قوياً، مواصلاً دعم الأهداف الاستراتيجية للمجموعة وتطلعاتها للنمو. ونجحنا في الحفاظ على سياسة منضبطة ومجزية في توزيعات الأرباح، تستند إلى إدارة حصيفة لرأس المال تكفل الاحتفاظ بمستويات قوية تتوافق مع المتطلبات الرقابية وتدعم استراتيجيتنا للنمو على المدى الطويل. ويجسد هذا النهج التزامنا المستمر بتعزيز القيمة المقدمة للمساهمين، مع تحقيق توازن مدروس بين توزيعات الأرباح والحفاظ على المتانة والمرونة المالية اللازمتين لدعم النمو المستقبلي.

أمير حنا:

ورد إلينا سؤال متابعة بشأن إصدارات السندات: متى تتوقعون أن يبدأ أثرها الملموس في الظهور على صافي هامش الفائدة؟

سوجيت رونغي:

يتأثر صافي هامش الفائدة بعاملين رئيسيين: الأول أن إصدارات السندات تتيح لنا إعادة توظيف جزء من الأرصدة المحتفظ بها لدى بنك الكويت المركزي في أصول مدرة للفائدة، أما العامل الثاني فيتمثل في الأثر الناجم عن تغيرات تكلفة التمويل. وقد قابل الأثر الإيجابي الناتج عن زيادة توظيف هذه الأرصدة في أصول مدرة للفائدة ارتفاع طفيف في تكلفة التمويل على خلفية الحرب، ما ساهم في استقرار صافي هامش الفائدة. ونتوقع أن يحافظ الهامش على مستويات مماثلة خلال الربعين المقبلين.

أمير حنا:

هناك سؤال بشأن المدة الزمنية لاستمرار تسهيلات بنك الكويت المركزي وخفض متطلبات رأس المال. هل حدد البنك المركزي إطاراً زمنياً لذلك؟

عصام الصقر:

لم يتم تحديد إطار زمني، وسيعتمد ذلك على تطورات الأوضاع الجيوسياسية.

أمير حنا:

نلاحظ ضمن بند الاقتراض بين البنوك ارتفاع ودائع مؤسسات مالية أخرى. هل يمكنكم توضيح طبيعة الأطراف المقابلة من المؤسسات المالية؟ وهل هي جهات مرتبطة بالحكومة؟

سوجيت رونغي:

لا يشمل بند التعاملات أو الاقتراض بين البنوك ودائع مؤسسات مالية أخرى. أما ودائع المؤسسات المالية الأخرى، فتتكون من مزيج من ودائع مؤسسات مالية حكومية وأخرى غير حكومية.

أمير حنا:

لا توجد لدينا أسئلة أخرى، وبذلك نصل إلى ختام المؤتمر الهاتفي. وفي حال كانت لديكم أي استفسارات إضافية أو أسئلة للمتابعة، يرجى إرسالها إلى البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين، وسنحرص على الرد عليها في أقرب وقت ممكن. شكراً جزيلاً لكم. أعيد إليكم الكلمة، إلينا.

إلينا سانشيز:

نعم، شكراً جزيلاً لكم على هذا المؤتمر الهاتفي وعلى جلسة الأسئلة والأجوبة، كما نتوجه بالشكر إلى جميع المشاركين على انضمامهم إلينا اليوم. نتمنى لكم يوماً سعيداً.

Kuwait: 22nd of July 2026

Chief Executive Officer – Boursa Kuwait Company
State of Kuwait

Dear Sirs,

**Subject: Analysts / Investors Conference's transcript and presentation
for Q2-2026**

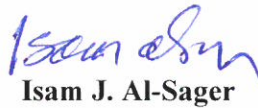
As per requirements stipulated in article No. (7-8) "Listed Company Obligations" of Boursa Kuwait Rule Book and since National Bank of Kuwait has been classified under the "Premier Market" category.

We would like to advise that Analysts / Investors Conference for Q2-2026 was held through Live Webcast at 2:00 p.m. (local time) on Tuesday 21/7/2026. Kindly note that during the conference there was no disclosure of any material information that is not in the public domain.

Attached; the transcript of the aforementioned Conference and the presentation for Q2-2026.

Sincerely yours,

On behalf of National Bank of Kuwait (S.A.K.P.)



Isam J. Al-Sager

**Vice-Chairman and
Group Chief Executive Officer**



National Bank of Kuwait

2Q/1H 2026

Earnings Conference Call

21 July 2026



2Q/1H 2026 National Bank of Kuwait Earnings Call

Wednesday, 22 July 2026

Edited transcript of National Bank of Kuwait earnings conference call that took place on Tuesday, 21 July 2026 at 2:00 pm Kuwait time.

Corporate participants:

Mr. Isam Al-Sager	Vice Chairman and GCEO, NBK
Mr. Sujit Ronghe	Group CFO, NBK
Mr. Amir Hanna	Group Chief Communications Officer, NBK

Chairperson:

Elena Sanchez	EFG Hermes
---------------	------------

Elena Sanchez: Good afternoon everyone. This is Elena Sanchez and on behalf of EFG Hermes, I would like to welcome you all to the National Bank of Kuwait's first half earnings call for the year 2026. It is a pleasure to have with us in the call today Mr. Isam Al-Sager, NBK Vice Chairman and Group CEO, Mr. Sujit Ronghe, NBK Group CFO and Mr. Amir Hanna, Group Chief Communications Officer at NBK.

At this time, I would like to handover the call to Mr. Amir Hanna.

Please go ahead Amir.

Amir Hanna: Thank you Elena.

Good afternoon everyone. Thank you for joining us for today's earnings call.

First let me start with our usual disclaimer. Certain comments in this presentation may constitute forward-looking statements. These comments 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. 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. Please refer to the full disclaimer in today's call presentation.

For today's call agenda, Our Vice Chairman and Group CEO, Mr. Isam Al-Sager, will start the call by giving some opening remarks. Then Mr. Sujit Ronghe, our Group CFO will discuss the period's financials in details followed by the Q&A session. If you have any follow-up questions after the call, please direct them all to our Investor Relations email address and we will answer them at the earliest. Today's slides are available on our website for your convenience.

Now let me hand over the call to Mr. Isam Al-Sager for his opening remarks.

Isam Al-Sager: Thank you Amir.

Good afternoon everyone.

Thank you for joining us today for our earnings call for the first half of 2026.

In recent months, the Middle East has experienced recurring periods of heightened tensions and instability, a geopolitical scenario that has long been a drag on our regional markets. Although there was some progress earlier towards a peace resolution, tensions have recently escalated creating more uncertainty around global economic growth prospects.

While geopolitical risks remain because of the ongoing turbulence, the GCC economies proved their resilience and are well-positioned to navigate external

shocks, supported by robust sovereign balance sheets, ample liquidity, and strong financial buffers.

In Kuwait, and while economic activity temporarily moderated following partial resolution of geopolitical tensions, the recent escalation continues to represent a drag on economic recovery.

Following a strong start to the year, project award activity has relatively slowed down during the second quarter with total awards reaching approximately KD2.3 billion during the first half of 2026. While execution timelines for certain projects are expected to shift into the second half of 2026 and 2027, Kuwait's ongoing commitment to infrastructure development is expected to underpin a gradual recovery in project activity as conditions normalize.

Moving on to our performance, NBK reported net profits of KD324.8 million in the first half of the year; compared to KD315.3 million in the corresponding period of 2025. Furthermore, net operating income grew by 4.8% year-on-year to reach KD662.0 million for the same period. The results demonstrate the strength of our diversified business model and broad geographic footprint, which helped sustain performance and enhance resilience amid recent regional developments.

Our returns also remained strong with return on average assets reaching 1.42% while return on average equity reached 14.4%.

Strategically, we remain focused on advancing our digital transformation agenda and strengthening our innovation capabilities. Through continued enhancements to our digital channels, expanded mobile offerings, and a broader range of customer solutions.

Looking ahead, we remain well-positioned to build on our momentum and strengthen our domestic market leadership, supported by strong fundamentals, a robust balance sheet, and a diversified operating model. Our trusted relationships across the public and private sectors continue to provide opportunities to play a leading role in Kuwait's investment, infrastructure, and economic transformation plans.

Our focus on diversification remains a priority, supported by a strong regional and international presence, while our wealth management division and Islamic banking subsidiary, Boubayan Bank, continued to drive the Group's diversification efforts.

During the year, we updated our ESG Strategy, further aligning with evolving market expectations and leading industry practices. We continued to book sustainable assets, achieving 60% of our 2030 USD10 billion sustainable finance target. Moreover, we have published a new Sustainable Financing Framework, strengthening our capacity to support our clients in their sustainability journeys.

With that, I will conclude my comments and leave you with my colleague Sujit Ronghe, our Group CFO, to cover our quarterly and half year results in more details.

Please go ahead Sujit.

Sujit Ronghe:

Hello everyone, and welcome.

I am very pleased for the opportunity to take you through financial results for the first half of 2026. As you know, NBK have announced a Group net profit of KD324.8m for 1H26, which is a 3% year-on-year increase.

Before going on to details of our financial results, I would first like to say a few words regarding the overall operating environment.

2026 began with a lot of optimism with business growth expectations, both in Kuwait and internationally. However, sudden and sharp escalation in geo-political tensions since end-February has resulted in an unstable regional operating environment and increased macro-economic uncertainty, fuller implications of which are yet to unravel.

Despite these unexpected challenges, NBK Group has demonstrated operational and financial strength benefiting from its well-diversified business model. NBK's 1H26 performance also reflects the Group's resilience and adaptability for ensuring uninterrupted operations in the most challenging and unpredictable circumstances.

Now turning to the financial results for 1H26.

As shown at the top left of this slide, net profit at KD324.8m reflects a yoy increase of KD9.5m, +3.0%. 2Q26 net profit exceeds 2Q25 by 4.5%, driven by a stronger operating performance and lower tax cost, mitigating the relatively higher net provisions and impairment losses charge.

At KD409m, 1H26 operating surplus remained solid and reflected a growth of 4.6%, benefiting from the strong business volumes, particularly loans and investments.

Net operating income, at KD662m, exceeded the previous year by KD30.6m i.e. 4.8%, due to healthy growth in both net interest income and non-interest income. The operating income mix shows a continued healthy mix with 24% contributed by non-interest income sources.

Similarly, the pie chart at bottom right reflects well-diversified net profit contributions by key business lines. You will note that International and Islamic Banking, our two key pillars of diversification together contribute 38% of the Group profit.

I will go into the main drivers behind movements in income, margins and costs shortly.

Moving on now to the next slide.

We now will look at net interest income and drivers behind its performance.

Net interest income and net income from Islamic financing of KD500.5m, as shown in the chart at top left, increased by KD10.8m, i.e. 2.2% compared to 1H25. Current year NII benefited from 10.2% year on year growth in average interest earning assets, namely loans and investment securities, across the Group. However, relatively lower benchmark interest rates and the mix of asset growth affected the NII and 1H26 NIM unfavorably.

Continued issuance of KD denominated Kuwait Government treasury bonds has progressively increased the proportion of interest earning reserves with the CBK, positively affecting NII and NIM. We hope debt issuances will continue, allowing the Bank to deploy liquidity into better yielding CBK assets.

We see in the top right chart that average NIM for 1H26 dropped to 2.29%, driven by a higher decrease in yield, compared to the funding cost. Group yield and funding cost for the current six months were 5.32% and 3.42% respectively. 2Q26 NIM at 2.28% was broadly on par with the previous quarter.

At the bottom left of this slide, we can see drivers behind the 17bps yoy decrease in NIM to 2.29% in 1H26. Loans and other interest earning assets affected by lower interest rates and less favorable asset mix contributed a net decrease of 30bps and 9bps to the NIM respectively. Lower funding cost positively affected the NIM by 22bps.

Chart at the bottom right reflects that non-interest income at KD161.5m, was KD19.8m i.e. 13.9% higher than the comparable period in 2025. Fee income was strong at KD114.9m, +7.8% yoy, reflecting robust contributions across different lines of business and geographies. Fx contributed KD27.6m benefiting from favorable currency movements. Other non-interest income sources (mainly investment income) contributed KD19m, benefiting from improved valuations.

Moving on now to the next slide.

Turning now to operating expenses at the top left of this slide. Total operating expenses for 1H26 at KD252.9m were 5.3% higher than 1H25. Growth in staff costs stems from yoy increase in headcount and annual increments etc. to support business activities. Non-staff costs reflect Group's continued investment in key businesses initiatives, digital technologies, and processes which enable us to offer best-in-class service to its customers and optimize resources to improve operational efficiency.

1H26 cost to income ratio was 38.2%, similar to 38% one year ago.

Moving on to provisions and impairments profiled at the top right of the slide. Total credit provisions and impairment losses for 1H26 amounted to KD6.4m, an increase of KD16.7m over 1H25 which reported a net recovery of KD10.3m.

KD17.2m of the current six-month charge, was for provisions for credit facilities. In 1H25, specific provisions were a net release of KD35.9m due to significant recoveries of amounts provided towards credit losses during prior years. Specific provisions for 1H26 at KD1.5m also included a similar benefit but to a much lesser extent compared to previous year.

The Group has continued to take provisions in ordinary course of business for retail and corporate customers in Kuwait and overseas locations. KD15.7m was towards general provisions, which included an element of precautionary provisions.

ECL on non-credit facilities for 1H26 was a net release of KD12.4m mainly due to improvements in macro-economic inputs at the beginning of this year, the benefit of which was not considered in 1Q26. ECL charge of 1Q26 reflected conservative position taken by the Bank given significant uncertainty caused by the regional conflict, which moderated during 2Q26.

1H26 cost of risk was 12bps due to recovery of fully provided debts as mentioned earlier.

The Group's Balance Sheet remains strong with stable credit quality. NBK's capital base, along with the ability to generate healthy operating profits, provides a strong credit loss-absorption capacity. The Group remains committed to its conservative approach in managing credit exposures.

I would now like to discuss Expected Credit Losses (ECL) on credit facilities as per IFRS 9. You would note that stage-wise ECL composition has remained stable during the year. As we know, amount of provision for credit facilities (in the balance sheet) is based on the higher of IFRS9 ECL and that as per CBK rules. It is important to note that CBK guidelines for calculating ECL on credit facilities as per IFRS 9 are on a more conservative basis compared to the original accounting standard.

The key chart on this slide at the bottom right reflects that the Bank holds credit provisions of KD950m as per CBK rules, against an ECL requirement of KD676m. Balance sheet provision as per CBK rules thus exceeds ECL requirement by KD274m, providing an ample cushion for the Group to withstand any possible adverse effect of prevailing situation.

Moving now to the next slide.

Here we will look at some of the movements in key balance sheet items.

As profiled on the chart at top left, the Group total assets reached KD46.2bn as of June 26, a 5.9% increase over June 25. Group loans and advances at KD27.8bn registered a yoy growth of KD2.3bn i.e. 8.9% and 3.6% during the current half-year, reflecting adverse geo-political developments in the region since end-February. Investment securities at KD9.2bn reflected a yoy growth of 6.4%.

The overall balance sheet composition has remained largely stable during the year. Also, NBK's total asset composition is well diversified between Kuwait and International and Conventional and Islamic Banking.

Similarly, the chart for loan exposure by sector reflects a well-diversified portfolio, with personal loans at 28% as the largest segment. A significantly high portion of personal loans are extended to a large number of Kuwaiti individuals, pre-dominantly employed with the Government, backed by salary and with low default rates.

Customer deposits i.e. non-bank and non-FI deposits at KD27bn comprise a healthy 67% of total liabilities. Customer deposits reflect a yoy growth of 13.1% and were largely stable during the current half-year. At KD4.2bn, deposits from other non-bank FI comprise 10% of total liabilities. The Group continues to benefit from its strong base of core, franchise retail deposits. CASA deposit levels remained stable during 1H26, with volumes exceeding that of June 25 and Dec 25.

The stability of NBK's funding base during the recent turbulent period reflects confidence of customers resulting from deep, longstanding relationships, a solid brand and strong credit ratings.

In response to the ongoing crisis, CBK implemented various measures to reinforce Kuwaiti banking sector, details of which are mentioned in Note 14 of the 1H26 financial statements. NBK Group continues to maintain healthy liquidity levels with Basel III ratios (LCR at 154% and NSFR at 108%) exceeding the original minimum requirements.

Moving now to the next slide.

We will now look at the impact 1H26 financial results had on certain performance metrics.

The Return on Average Equity for the current half year period was 14.4% and the Return on Average Assets stands at 1.42%.

Cost income ratio for 1H26 stood at 38.2%, similar to 38.4% for the full year 2025.

At 17.0%, the total capital adequacy ratio remained strong and stable, with CET1 and Tier1 ratios at 13.0% and 14.9% respectively. Kindly note that interim profit is not included in regulatory capital for calculating interim capital adequacy ratios.

During 1Q26, CBK released 1% of risk weighted assets from the Capital Conservation Buffer included in CET1, thereby reducing the Group's total CAR requirement to 14%. NBK's cap-ad ratios as at June 26 continue to be healthy and in excess of original minimum requirement.

NBK's asset quality has improved with NPL ratio at 1.22% v/s 1.36% as at Dec 25. Loan loss coverage ratio is at 256%, reflecting conservative provisioning policy of the Group.

Now to the final slide in this section.

Before concluding, allow me to summarize our financial performance in 1H26.

NBK has demonstrated operational resilience with a sound bottom-line profit, a healthy balance sheet, stable liquidity and strong capital base during this challenging period. Although hostilities from the regional conflict appeared to be somewhat moderating during latter part of 2Q26, recent developments have resulted in a volatile situation, affecting the time required for return to normalcy and business growth potential.

Going forward, we remain cautiously optimistic that overall operating environment, although challenging, will stabilize during the course of 2026.

Now turning to the guidance for the year ahead.

As regards loan growth – given current volatile situation and uncertainty, our guidance for 2026 loan growth continues to be in the mid to high single digit range. We continue to monitor the ongoing situation and will update our guidance if improvement in operating conditions exceeds current expectations.

Turning to the NIM. You would have noted that NIM has declined since 2Q25. We currently expect full year 2026 NIM to remain under pressure, closer to the 2Q26 NIM of 2.28%.

Coming to operating expenses, the 1H26 year on year cost growth was 5.3%. The moderate cost growth has resulted from the Group's efforts to curtail expenses and harness efficiencies while continuing to invest in human resources and digital technologies. Annual cost growth is anticipated to be in the mid-to-high single-digit range and the cost-to-income ratio to be below 40%.

Coming to the cost of risk – 1H26 reflected a lower net cost of risk of 0.12% due to recoveries against which credit provisions were taken in earlier years. The currently evolving geo-political scenario and uncertainty regarding the timeline to normalcy makes it difficult to provide specific guidance regarding the cost of risk. The overall health of our credit portfolio remains strong, and we expect that 1H26 recoveries will benefit the full-year provision charge. Hence, while normalized cost of risk remains closer to 40bps, reported cost of risk for 2026 will be materially lower.

It would not be prudent to give specific guidance on earnings / capital adequacy in the current environment. We are hopeful of maintaining capital adequacy ratios in line with our internal targets above the regulatory minimum.

NBK continues to closely monitor the evolving situation and will continue to reassess implications and provide updates on a quarterly basis.

That ends my presentation. Thank you very much for your time.

Back to Amir.

Amir Hanna: Thank you Sujit. Thank you, Mr. Isam. Thank you everyone for listening.

We will pause for 20-30 seconds, for all the questions to come in, and we'll start taking the questions by topic. Please type your questions in the general chat section.

We'll start with the first question, could you give us some color on NIM outlook for the rest of the year? Q2 margins were better than expected vs. Q1. What is driving this? How is deposit pricing pressure?

Sujit Ronghe: Q2 margins were very similar to that in Q1. As benchmark interest rates are expected to be more or less stable during the year, we expect the full year 2026 NIM to average closer to the second quarter NIM which was 2.28%.

Amir Hanna: What sectors drove loan growth in Q2 and how is the pipeline for the second half given the recent developments?

Sujit Ronghe: The growth in the second quarter was majorly contributed by corporate lending in Kuwait and across our international network.

Amir Hanna: Have you had any deferral requests so far? What is driving the strong recovery in Q2? How should we think about NPL formation and cost of risk trends in the second half?

Sujit Ronghe: There have been no unusual deferral requests since the war started. As normal business activity, we do get a few requests periodically. However, we did not experience anything out of ordinary during these last few months.

With respect to the NPLs - NPLs have improved because of conservative provisioning policy, allowing the bank to move fully provided loans to off-balance sheet.

Amir Hanna: Question on fee income. Not much impact on fee income emanating from the conflict. Was there no impact on card travel spend and trade related fees?

Sujit Ronghe: Fee income actually reflected a sound growth during the first half. Card-related income associated with travel was impacted at certain points of time and has started improving now. Also regarding trade finance, which has remained stable overall but not grown as per our earlier expectations.

Amir Hanna: Why was tax rate so much lower in Q2 vs. Q1? What would be the annual tax rate?

Sujit Ronghe: The first half of 2026 benefited from some release of tax accruals resulting from closure of certain assessments. We expect the benefit of these reversals to continue in to the full year, resulting in a lower than usual effective tax rate for 2026. Thereafter, the underlying tax charge should continue to be in the 16-17% range.

- Amir Hanna:** Is it prudent to release/reverse provisions in the current conflict environment?
- Sujit Ronghe:** There is a background to the release of ECL provisions. The Group had the ability to benefit from moderation of certain inputs to the ECL model at the beginning of the year. However, the Group took a conservative position and did not take the benefit given the heightened regional uncertainty in Q1. During Q2, as things started getting better and we had more visibility into model inputs, we were able to release excess provisions. That said, the Group has sufficient provisioning to cater for unexpected occurrences.
- Amir Hanna:** Could you clarify whether any future capital increase would be through bonus shares, a rights issue for existing shareholders, or another method?
- Isam Al-Sager:** We haven't decided yet if there is any capital increase at this point in time.
- Amir Hanna:** What assumption for GDP growth and Strait of Hormuz opening timeline is backed into the guidance?
- Sujit Ronghe:** It is not possible to forecast any kind of timeline on the opening of the Strait of Hormuz. What we consider for our growth is the strong pipeline of loans we have across the network. We expect that stability will gradually resume in coming months, leading to more growth opportunities during coming quarters.
- Amir Hanna:** Is the mortgage law still top focus for the regulator?
- Isam Al-Sager:** Well, due to recent geopolitical developments, we have unfortunately not received any further updates regarding the mortgage law. The latest draft submitted to the cabinet of ministers following the review by Fatwa Legislation Authorities is advancing towards the final stage of this law. The draft was sent to the Central Bank for review also, as a regulator. The Minister of Housing Affairs recently affirmed the government's intention to translate this, being a very important step for approving the housing mortgage law, and there were some expectations that it can come within the next two to three months, but we have to wait and see.
- Amir Hanna:** For the near-term, one-year current growth, could you provide insight for regional coverage, Kuwait, GCC, and other key regions?
- Sujit Ronghe:** NBK operates in 13 different locations and we have a strong pipeline of loans, regionally and in international locations as well. The overall loan growth is expected to be in mid-to-high single digit, and we expect loan growth to take place across the network. With respect to the question on non-resident deposit outflow, we have not noticed a significant outflow of such deposits. In early weeks of the conflict, there were some outflows or non-renewals, but over a period of time we saw a return of deposits that were not renewed or fresh money coming to us and even for longer tenors.
- Amir Hanna:** Another question, why did inter-bank assets decline so sharply in the second quarter vs Q1?

- Sujit Ronghe:** Assets maintained at inter-bank are mainly short-term placements and this movement can be linked with the drop in certain funding temporarily parked with other banks.
- Amir Hanna:** Question on project roll-out, I think we answered that in our main presentation, there has definitely been a slowdown in projects in the second quarter.
- How is the government domestic bond issuance progressing?
- Sujit Ronghe:** There are two types of bond issuances. From a KD issuance point of view, the Government through the Central Bank of Kuwait has cumulatively issued KD3.25 billion, almost half of it was in the six-month current period and which we see continuing in future. In terms of international issuances, there was a Sovereign Bond issuance of USD11.25 billion last year, followed by USD2.0 billion private placements in the current year.
- Amir Hanna:** What is your strategy on dividend payout especially considering interim dividends?
- Isam Al-Sager:** Our current capital position remains strong and continues to support the Group's strategic objectives and growth ambitions. We have consistently maintained a disciplined and rewarding dividend policy, supported by a prudent capital management approach that ensures a strong capital position aligned with our long-term growth strategy and regulatory requirements. This approach confirms our commitment to delivering shareholder value, while striking a balance between capital distribution and maintaining financial resilience to support future growth.
- Amir Hanna:** There was a follow up on the bond issuance questions, when do you expect this to start showing meaningful impact on NIMs?
- Sujit Ronghe:** NIM is impacted by two things, one is the bond issuances allowing us to deploy CBK assets into interest earning ones and also the impact of funding costs. The benefit of having higher amounts of interest earning CBK assets is off set to an extent by a slight pick-up in funding cost because of the war, resulting in a stable NIM. We expect the NIM to be in the same region for coming two quarters.
- Amir Hanna:** There is a question on the timeline of the central bank's support and lower capital requirements? Have they shared any timeline?
- Isam Al-Sager:** There has not been any set timeline, and it will depend on the development of the geopolitical situation.
- Amir Hanna:** Within inter-bank borrowing we notice a build-up for deposits from other FIs can you please share who such other FI counterparties are? Are these government-linked entities?
- Sujit Ronghe:** Inter-bank does not include deposits from FIs. Deposits from other FIs are a mix of Government and non-Government FI deposits.

Amir Hanna: At this point we don't have any other questions so we'll conclude the call and if you have any further requests or any follow up questions, just send it to Investor Relations' email address and we'll get back to you as soon as we can.

Thank you very much. Back to you Elena.

Elena Sanchez: Yes, thank you very much for the call and the Q&A, and thank you everyone for joining the call today.

Have a good day.



National Bank of Kuwait

Investor Presentation

2Q/1H 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



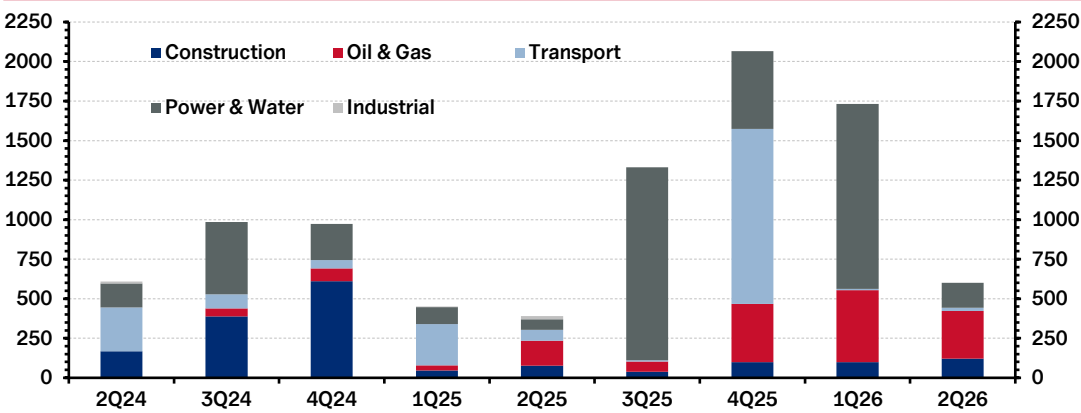
Key Economic Highlights

GCC Headline Growth (%)

	2025e	2026f	2027f
Bahrain	2.8	-5.5	6.5
Kuwait	2.9	-13.1	26.7
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
GCC	4.4	-0.9	7.5

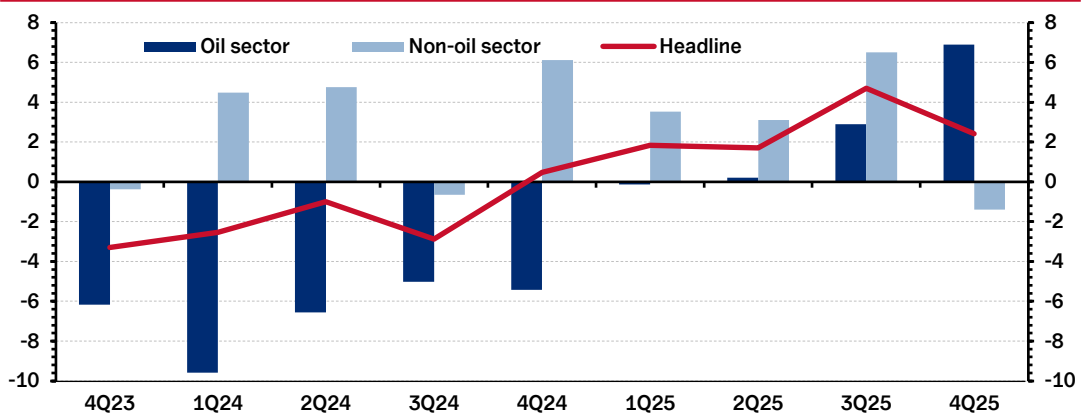
Headline economic growth across the GCC is expected to slow in 2026, weighed down by the ongoing regional conflict. The closure of the Strait of Hormuz is exerting pressure on the hydrocarbon sector, with oil output seen declining amid limited availability of alternative export routes. Non-hydrocarbon 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 Awards² (KD million)



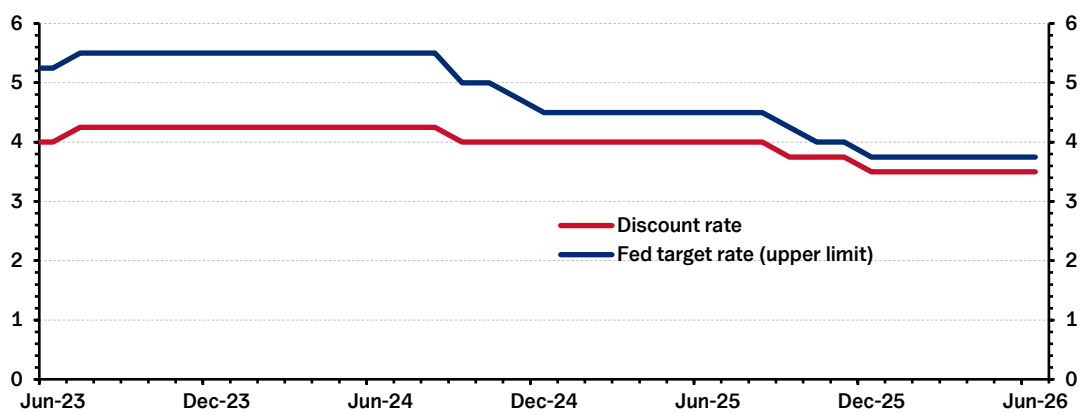
Project awards (value) fell to KD600 million in Q2 2026, more than halving from the previous quarter’s reading. The decline was mainly linked to the unstable geopolitical backdrop.

Real GDP Growth¹ (% y/y)



Preliminary official estimates show that headline GDP slowed to 2.4% y/y in Q4 2025, weighed by a 1.4% y/y contraction in the non-oil sector amid reduced refining activity. Meanwhile, oil GDP expanded 6.9% y/y, the fastest rate in two years, helped by the unwinding of OPEC-8 voluntary cuts.

Kuwait Discount Rate³ (%)



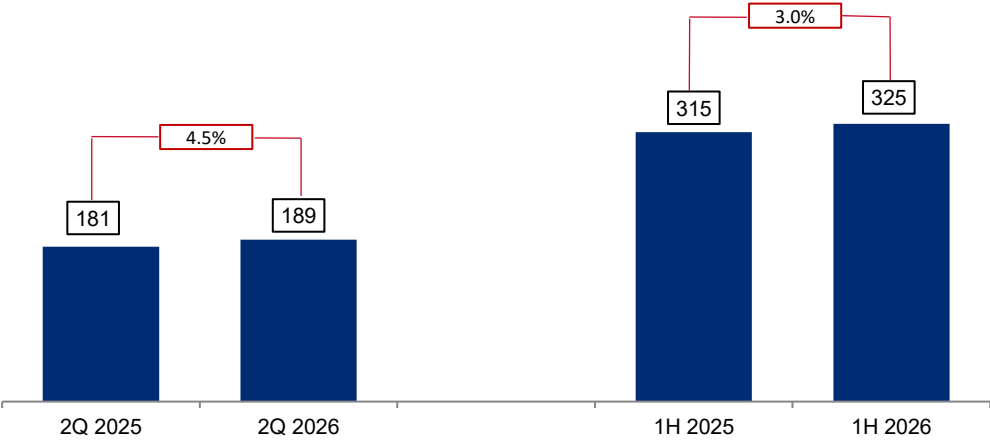
The CBK has maintained its key discount rate at 3.5% in June 2026, moving in lockstep with the Federal Reserve. The CBK cut rates twice last year.

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

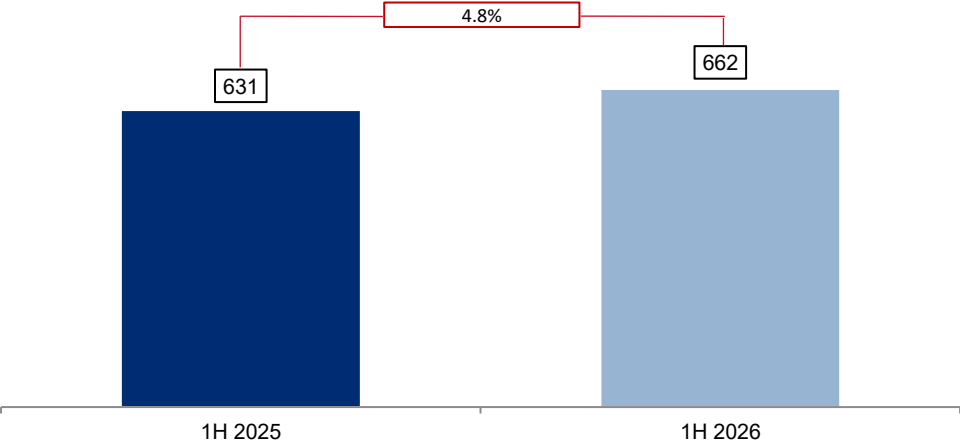


Operating Performance & Profitability

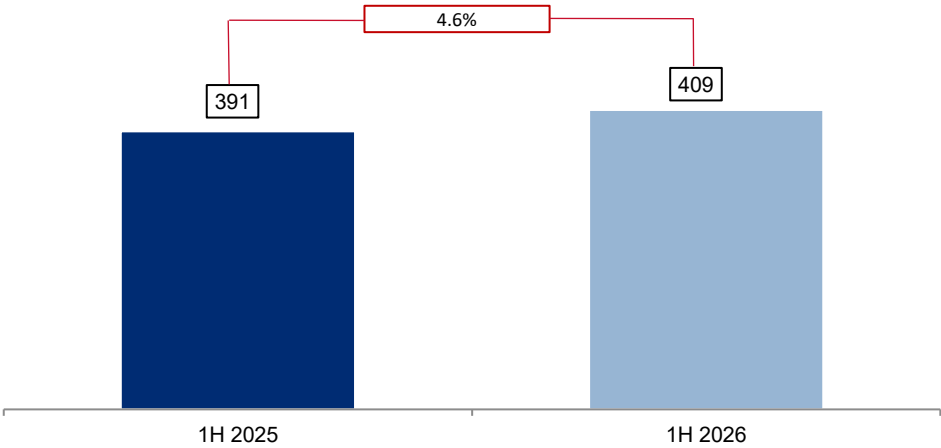
Net Profit (KDm)



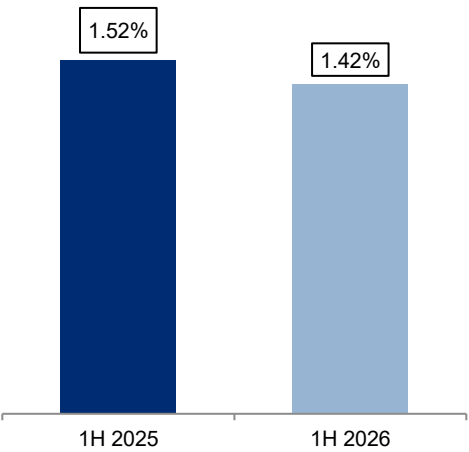
Net Operating Income (KDm)



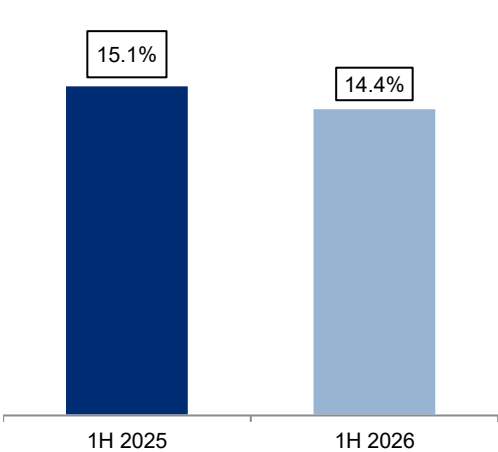
Operating Surplus (KDm)



Return on Average Assets



Return on Average Equity



NBK's Strategy



NBK ESG Achievements

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



Strategy Pillars



Responsible Banking



Governance For Resilience



Capitalizing on Our Capabilities



Investing in Our Communities



Key Highlights*

- Enhanced Sustainable Financing Framework recognized with an Excellent Sustainable Fitch SPO rating.
 - Reached 59% of the USD 10 billion sustainable financing target set for 2030.
 - Led Kuwait's first USD 81 million Green Loan aligned with LMA Green Loan Principles.
 - Progressing PCAF implementation through portfolio-wide financed emissions baseline assessment.
 - Continued to expand sustainable retail banking solutions through Eco-Friendly Auto and Housing Loans, offering preferential financing terms to support consumers' responsible choices.
 - Successfully operationalized solar PV systems across 18 local branches, with further deployment opportunities currently under evaluation.
 - Exceeded the 2025 operational emissions reduction target of 25% (vs. 2021 baseline), achieving a 37.35% reduction by year-end 2025.
 - Transitioned 100% of international shipments to DHL GoGreen Plus utilizing Sustainable Aviation Fuel.
 - Launched NBK Egypt's Corporate Green Facility to finance environmentally sustainable projects across eligible sectors.
-
- Established a dedicated Board Sustainability Committee to strengthen ESG governance, oversight, and accountability, supported by independent and female Board representation.
 - Achieved 100% Board participation in ESG and climate-related risk training, further embedding sustainability considerations into strategic decision-making.
 - Aligned the Group ESG Strategy with the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) and relevant global sustainability priorities, reinforcing our commitment to long-term value creation.
 - Maintained an active leadership role within the Kuwait Banking Association (KBA) ESG Committee, contributing to the advancement of sustainable finance and responsible banking practices across Kuwait's financial sector.
 - Strengthened partnerships to support the green transition through active membership in the Kuwait Green Building Council (KGBC), promoting sustainable building practices.
 - Zero reported whistleblowing cases and incidents of breaching the code of conduct.
 - Zero incidents related to corruption, fraud, money laundering, or bribery.
-
- Established a Group-wide Diversity, Equity & Inclusion (DE&I) Council, strengthening governance, accountability, and enterprise-wide implementation of DE&I priorities.
 - As of 30 June 2026, women represented 42.4% of NBK Kuwait's workforce and 27.1% of management positions.
 - Delivered over 83,200 training hours to NBK Kuwait employees in 2025, averaging 33.9 learning hours per employee and reinforcing our commitment to continuous professional development.
 - Invested USD 5.61 million in employee learning, development, and capability building to support long-term organizational growth and talent retention.
 - Launched NBK Ebtakir, Kuwait's first bank-led intrapreneurship program, in partnership with Plug and Play, fostering a culture of innovation and entrepreneurial thinking across the organization.
 - Achieved a 91.5% new-hire success rate, demonstrating the effectiveness of our talent acquisition, selection, and onboarding processes.
 - Enhanced the customer experience through the launch of a fully digital end-to-end onboarding journey via the NBK Mobile App.
 - Weyay Bank advanced its digital-first proposition by introducing virtual card issuance, reducing reliance on physical cards while improving customer convenience and sustainability.
-
- Continued to serve as the leading advocate of the Central Bank of Kuwait's "Let's Be Aware" campaign, advancing financial literacy, consumer awareness, and financial inclusion across Kuwait.
 - Maintained a strong commitment to developing national talent, achieving a workforce nationalization rate of 76.4% as of 30 June 2026.
 - Invested USD 30.79 million in community programs and initiatives, aligning social investments with the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs).
 - Created meaningful social impact by reaching 77,970 beneficiaries through targeted community investment and outreach programs.
 - Expanded support for entrepreneurship and economic diversification, with SME lending reaching USD 86.44 million in 2025 and delivering a compound annual growth rate of 13.2% since 2022.
 - Maintained a strong Customer Satisfaction Index (CSI) of 93% in 2025, reflecting continued excellence in customer experience and service delivery.
 - Enhanced customer accessibility and convenience through the continued expansion of digital banking capabilities and self-service channels.

*Note: The ESG key highlights reflect NBK's achievements during the reporting period 1 January 2025 to 31 December 2025 as well as achievements during the first half of the year 2026.

Sources: National Bank of Kuwait, [NBK 2025 Sustainability Report](#), [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

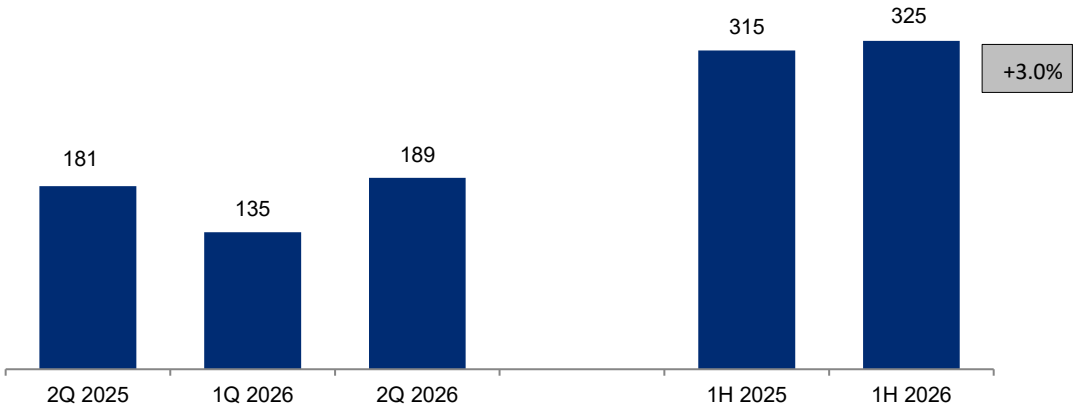
Section 4

Questions

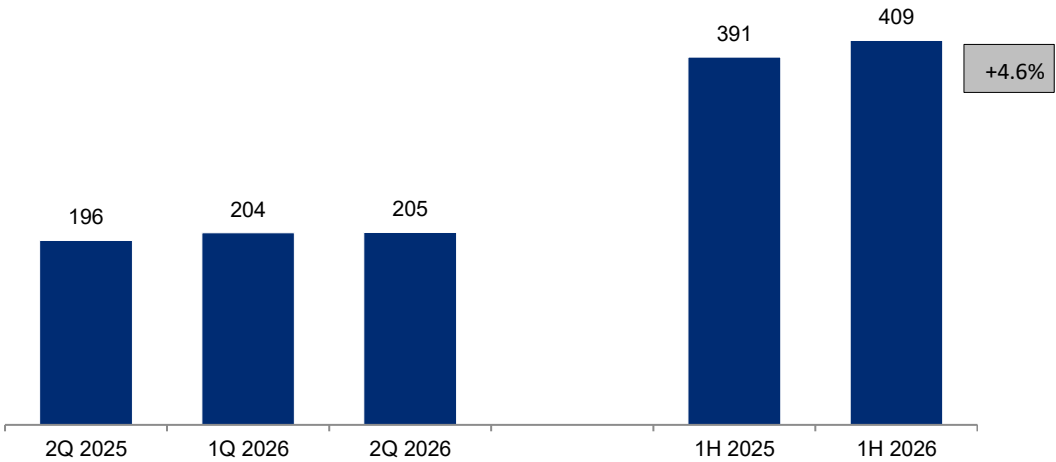


Operating Performance 1H 2026

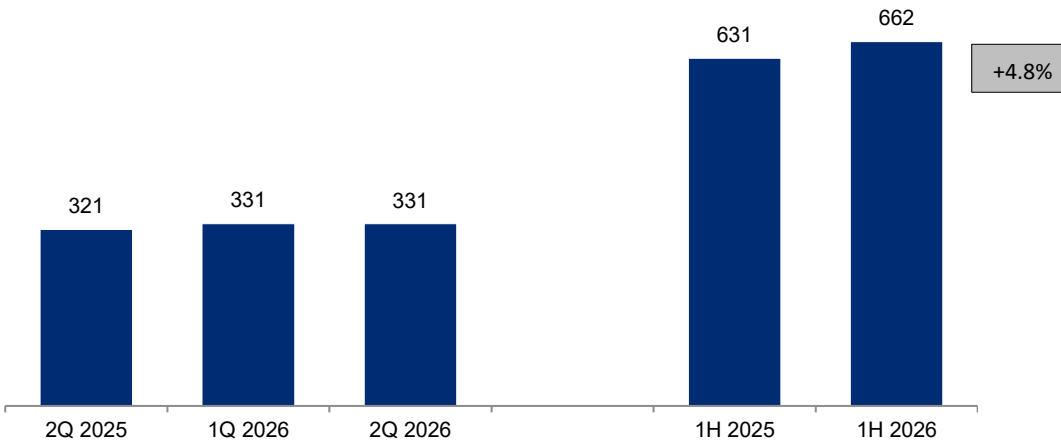
Net Profit (KDm)



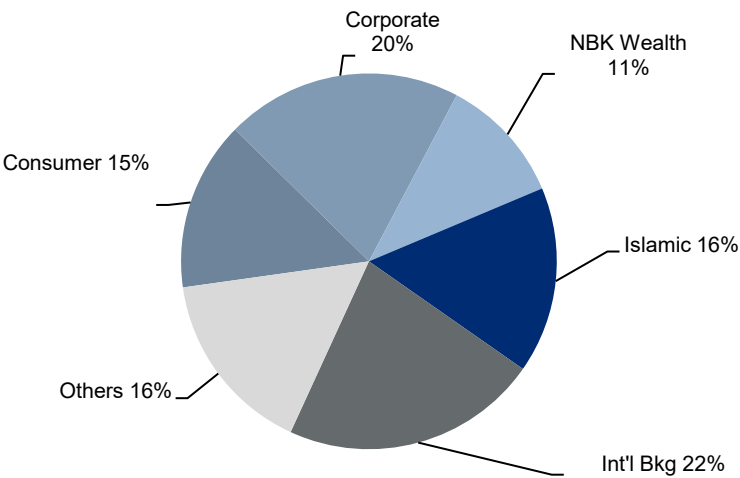
Operating Surplus (KDm)



Net Operating Income (KDm)

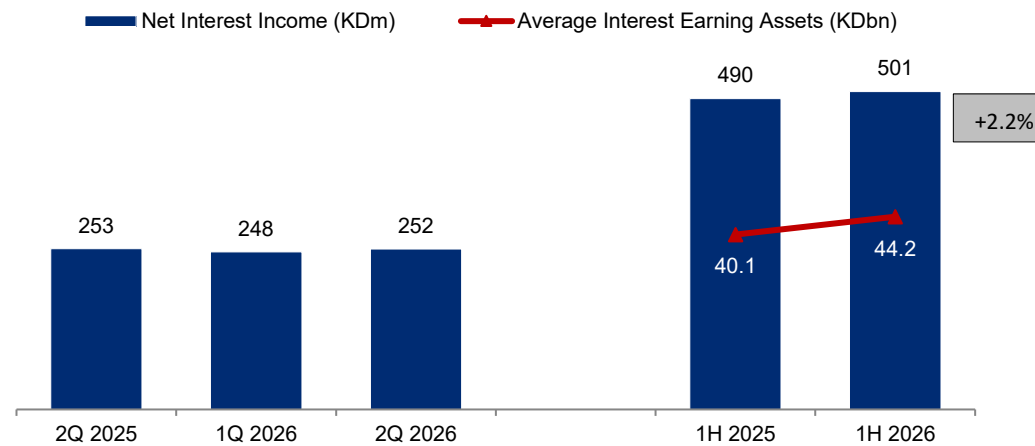


1H26 Net Profit by Business Line (%)

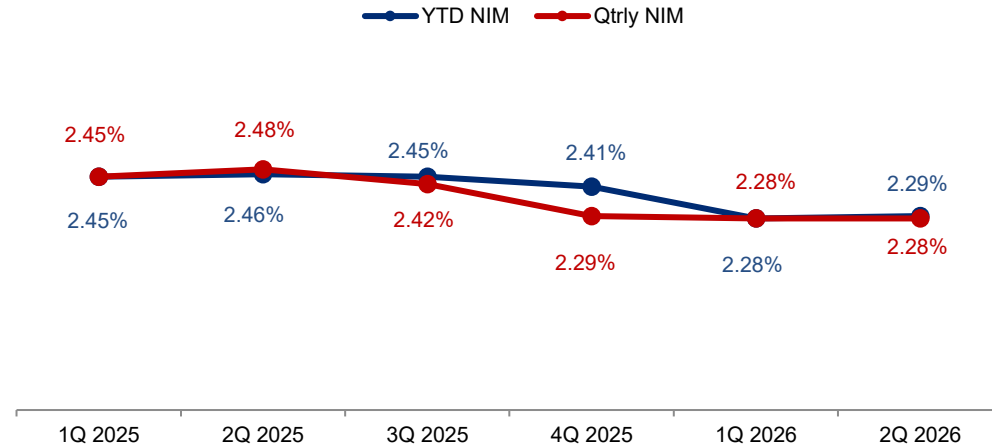


Operating Performance 1H 2026

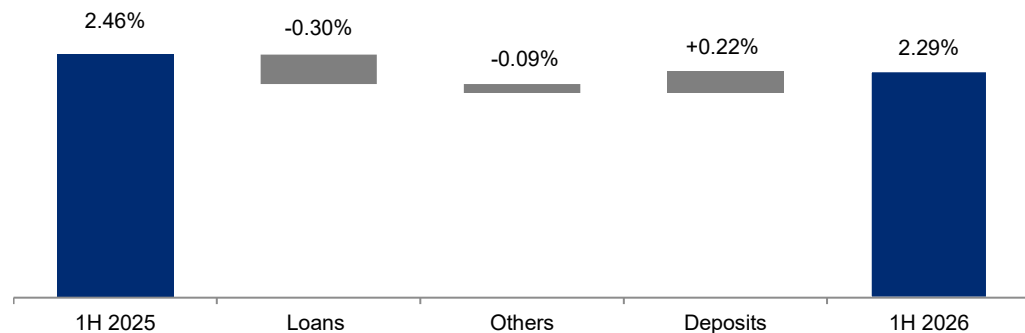
Net Interest Income* (KDm)



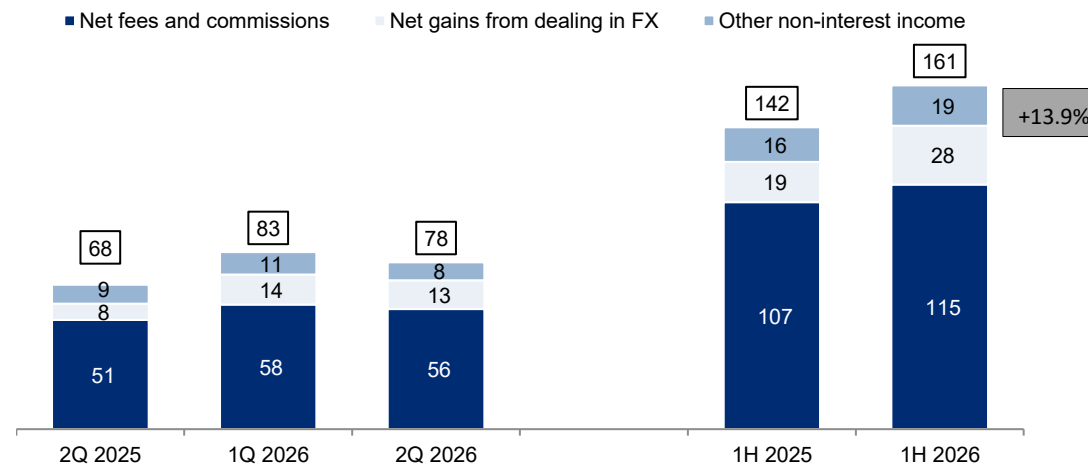
Net Interest Margin*



Net Interest Margin drivers



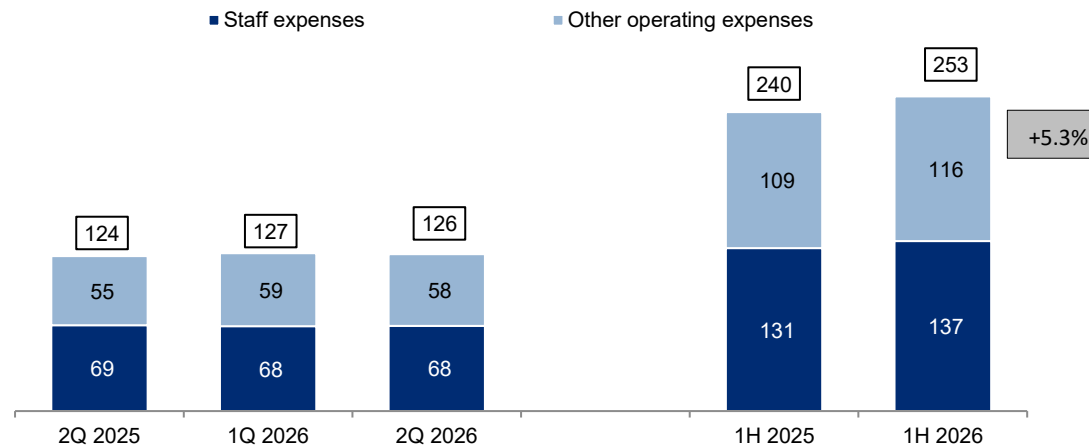
Non-interest income (KDm)



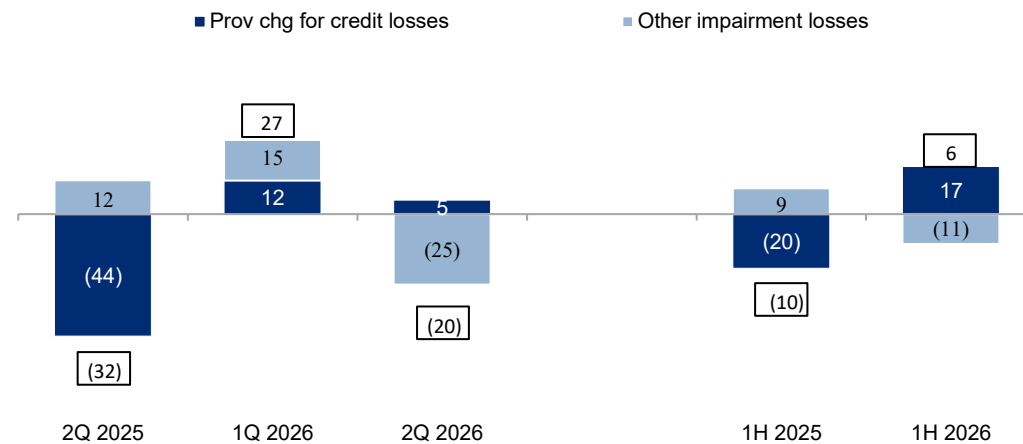
*Includes net interest income and net income from Islamic Financing

Operating Performance 1H 2026

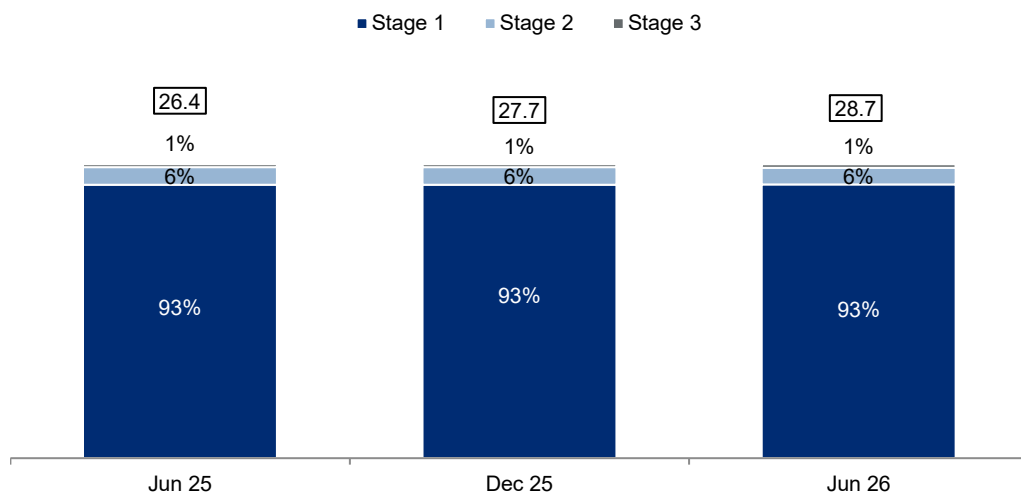
Operating Expenses (KDm)



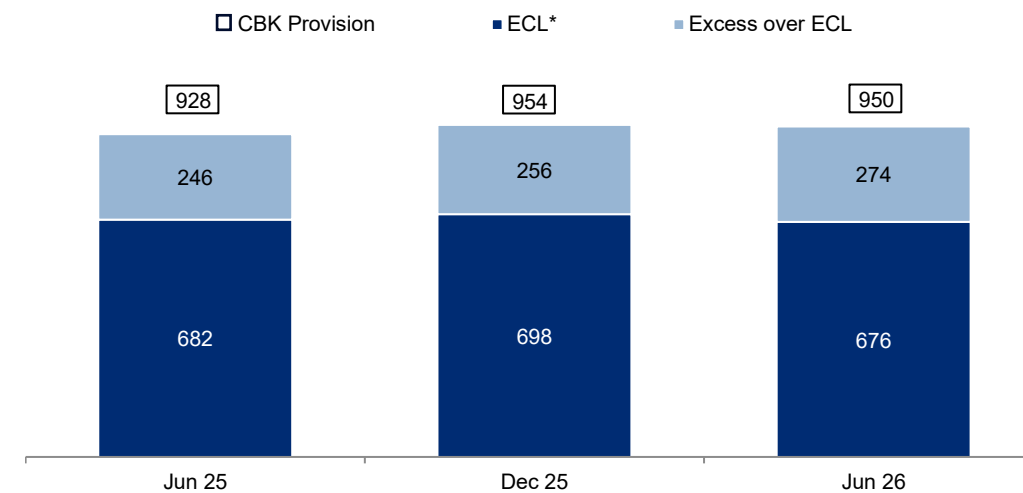
Provisions and Impairments (KDm)



IFRS 9 Total Gross Loans composition (KDbn)



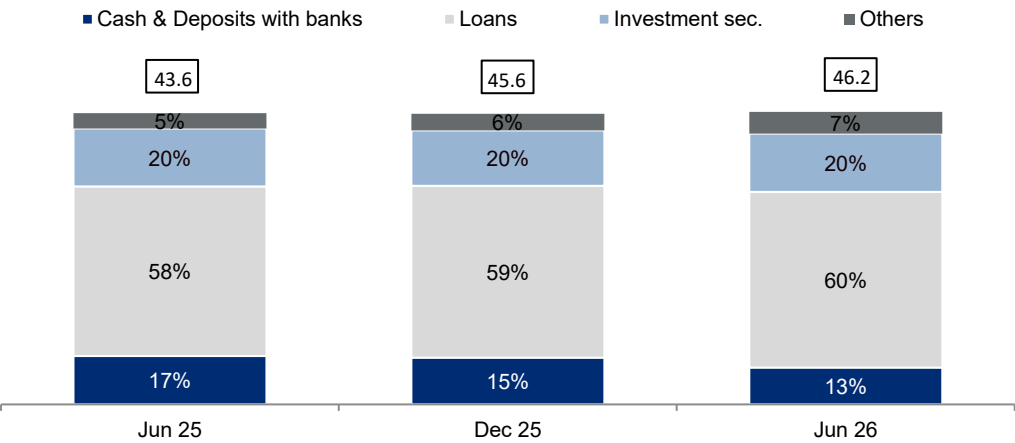
CBK Credit Provisions vs IFRS 9 ECL (KDm)



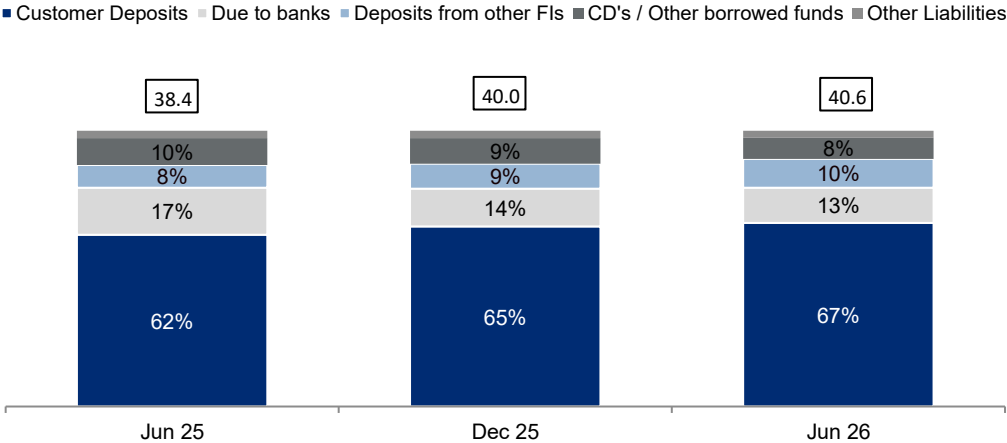
*ECLs as per CBK guidelines

Operating Performance 1H 2026

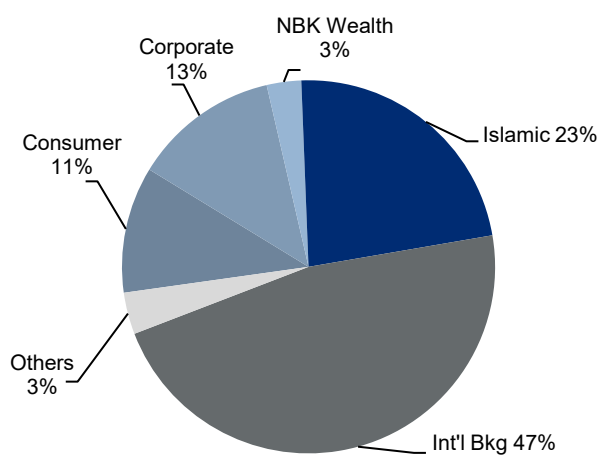
Total Assets (KDbn)



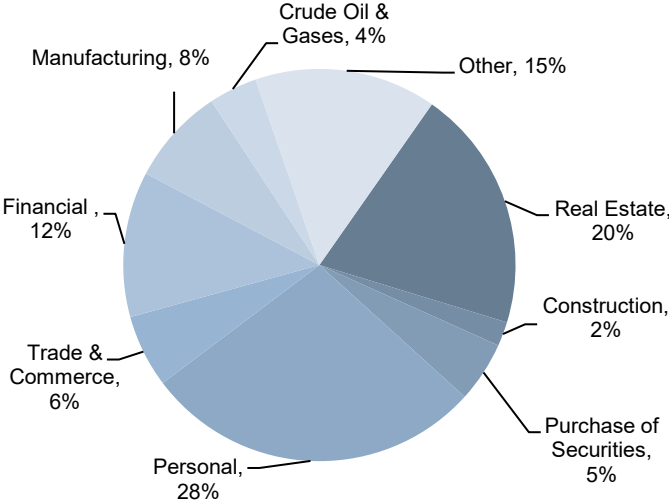
Total Liabilities (KDbn)



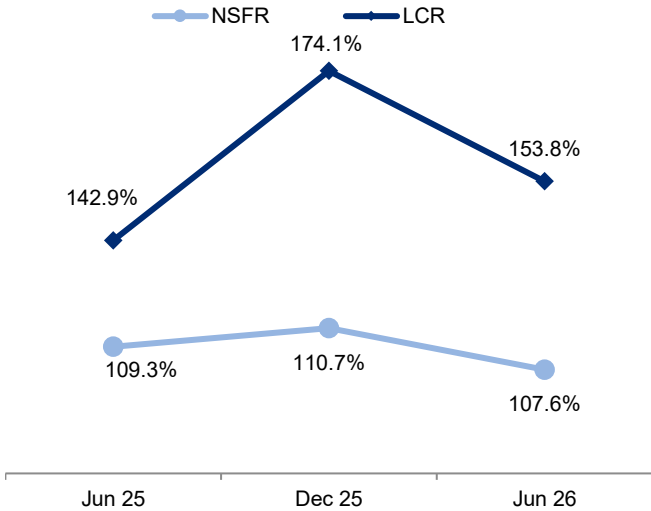
1H26 Total Assets by Business Line (%)



Loan Exposure by Sector (%) (as at 30 Jun 2026)



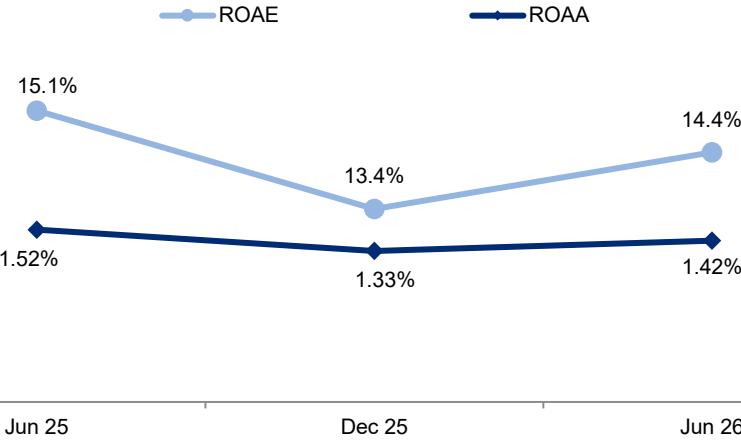
LCR & NSFR Ratios



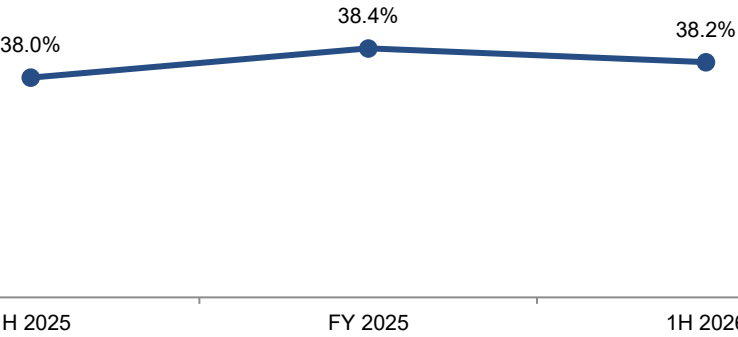


Performance and Asset Quality Ratios 1H 2026

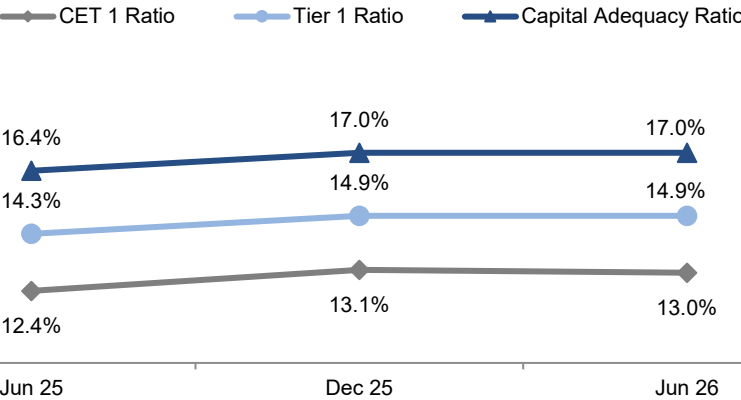
Return on Average Equity & Return on Average Assets



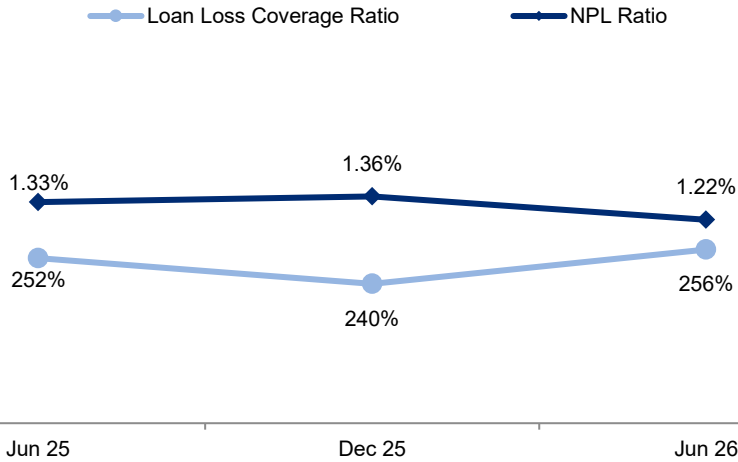
Cost to Income Ratio



Capital Adequacy Ratios



Asset Quality Ratios





2026 Guidance

	FY 2025	1H 2026	2026 Guidance v/s 2025
Loan Growth (ytd)	+13.1%	+3.6%	Mid to High Single Digit
NIM	2.41%	2.29%	Contracting
Cost to Income ratio	38.4%	38.2%	Below 40%
Cost of Risk	15bps	12bps	Normalised c.40bps↓
Earnings (yoy)	-4.1%	+3.0%	
Capital Adequacy	17.0%	17.0%	

Contents

Section 1

Vice Chairman and Group CEO Opening Remarks

Section 2

Financial Performance

Section 3

Appendix

Section 4

Questions



Consolidated Statement Of Income *(KDm)*

<i>KDm</i>	1H 2025	1H 2026	YoY Growth (%)
Interest Income	895	916	2%
Interest Expense	511	526	3%
Net Interest Income	383	390	2%
Murabaha and other Islamic financing income	242	250	3%
Finance cost and Distribution to depositors	135	139	3%
Net Income from Islamic financing	106	111	4%
NII and NI from Islamic financing	490	501	2%
Net fees and commissions	107	115	8%
Net investment income	16	18	14%
Net gains from dealing in foreign currencies	19	28	45%
Other operating income	0	1	#
Non-interest Income	142	161	14%
Net Operating Income	631	662	5%
Staff expenses	131	137	4%
Other administrative expenses	83	88	6%
Depreciation of premises and equipment	25	27	8%
Amortisation of intangible assets	1	1	0%
Operating Expenses	240	253	5%
Pre-provision Profits (and impairments)	391	409	5%
Provision (release) charge for credit losses and impairment losses	(10)	6	#
Operating Profit before Taxation	402	403	0%
Taxation	64	55	(14%)
Non-controlling interests	22	23	2%
Profit Attributable to Shareholders of the Bank	315	325	3%



Consolidated Statement Of Financial Position *(KDm)*

<i>KDm</i>	June-2025	June-2026	YoY Growth %
Cash and short term funds	5,629	4,905	(13%)
Central Bank of Kuwait bonds	284	-	#
Kuwait Government treasury bonds	221	1,571	#
Deposits with banks	1,600	942	(41%)
Loans, advances and Islamic financing to customers	25,492	27,768	9%
Investment securities	8,618	9,171	6%
Land, premises and equipment	536	556	4%
Goodwill and other intangible assets	510	506	(1%)
Other assets	759	813	7%
Total Assets	43,648	46,233	6%
Due to banks	6,525	5,201	(20%)
Deposits from other financial institutions	3,171	4,235	34%
Customer deposits	23,888	27,015	13%
Commercial papers and certificates of deposit issued	2,001	1,536	(23%)
Other borrowed funds	1,723	1,571	(9%)
Other liabilities	1,061	1,053	(1%)
Total Liabilities	38,370	40,611	6%
Share capital	874	918	5%
Proposed bonus shares	-	-	-
Share premium account	803	803	0%
Statutory reserve	416	437	5%
Retained Earnings	2,280	2,481	9%
Other reserves	(141)	(105)	25%
Equity attributable to shareholders of the bank	4,232	4,534	7%
Perpetual Tier 1 Capital Securities	439	455	4%
Non-controlling interests	607	633	4%
Total equity	5,279	5,622	7%
Total liabilities and equity	43,648	46,233	6%



Performance Measures 1H 2026

	June-2025	June-2026
Return on Average Assets	1.52%	1.42%
Return on Average Equity	15.1%	14.4%
Net Interest Margin	2.46%	2.29%
Cost to Income	38.0%	38.2%
NPLs to Gross Loans	1.33%	1.22%
Loan Loss Reserves to NPLs	252%	256%
CET 1 Ratio	12.4%	13.0%
Tier 1 Ratio	14.3%	14.9%
Total Capital Adequacy Ratio	16.4%	17.0%

Contents

Section 1

Vice Chairman and Group CEO Opening Remarks

Section 2

Financial Performance

Section 3

Appendix

Section 4

Questions



Questions?



Thank You



Contact

Contact Investor Relations

E: Investor-Relations@nbk.com

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

Useful information

Download copies of NBK's:

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



National Bank of Kuwait

Investor Presentation

2Q/1H 2026 Earnings Call