

P.O. Box 5389, Al Safat 12170
State of Kuwait
Telephone: +965 2298 8000
Fax: +965 2298 8419
Authorized Capital KD 600,000,000
Issued and paid up capital KD 380,605,394/500
Commercial Registration Number 24067
www.burgan.com

ص.ب: ٥٣٨٩، الصفاة ١٢١٧٠
دولة الكويت
هاتف: +٩٦٥ ٢٢٩٨ ٨٠٠٠
فاكس: +٩٦٥ ٢٢٩٨ ٨٤١٩
رأس المال المصرح به ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ د.ك
رأس المال المصدر والمدفوع ٣٨٠,٦٠٥,٣٩٤/٥٠٠ د.ك
سجل تجاري رقم ٢٤٠٦٧



ش.م.ك.ع | K.P.S.C.

الكويت في: 06/08/2026

إشارتنا: 2026/618

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

تحية طيبة وبعد،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين لبنك برقان للفترة المنتهية في 2026/06/30

التزاماً بأحكام البند (4) من المادة (2-4-8) من كتاب قواعد البورصة القرار رقم (1) لسنة 2018 وتعديلاته، مرفق لكم طيه
محضر مؤتمر المحللين للفترة المنتهية في 2026/06/30 والذي تم عقده يوم الثلاثاء الموافق 2026/08/04 في تمام الساعة
02:00 بعد الظهر عبر الاتصال الهاتفي.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،


خالد فهد الزومان

رئيس الجهاز التنفيذي للمجموعة بالوكالة





بنك برقان
BURGAN BANK

نتائج النصف الأول من السنة المالية 2026
نصّ المكالمة الجماعية لمؤتمر المحللين لبنك برقان
يوم الثلاثاء، الموافق 4 أغسطس 2026

المكالمة الجماعية لمؤتمر المحللين لمناقشة نتائج بنك برقان عن النصف الأول من 2026

يوم الثلاثاء، الموافق 4 أغسطس 2026

النص المحرّر من المكالمة الجماعية لمؤتمر المحللين لمناقشة أرباح بنك برقان، والتي انعقدت يوم الثلاثاء،
الموافق 4 أغسطس 2026، في تمام الساعة 14:00 بتوقيت الكويت (UTC+03:00)

ممثلو بنك برقان المشاركون:

السيد/ خالد الزومان رئيس المدراء الماليين للمجموعة

السيد/ جوراو هاندا مساعد مدير عام

السيد/ أنيميش أسيم مدير تنفيذي

السيد/ حمد البدر مدير أول

مدير الحوار خلال الاجتماع (أحمد الشاذلي):

أسعد الله مساءكم جميعاً. أنا أحمد الشاذلي من إي إف جي هيرمس. يسرّني الترحيب بكم في اجتماع مناقشة أرباح مجموعة بنك برقان عن النصف الأول من السنة المالية 2026، وشكراً لتخصيص هذا الجزء من وقتكم من أجل حضور هذا الاجتماع. سوف تكون هذه المكالمة مسجلة، واسمحوا لي أن أنتقل بكم إلى السيد/ حمد البدر، مدير أول - الحلول الاستراتيجية والاستدامة وعلاقات المستثمرين في بنك برقان ليفتح اجتماعنا.

حمد البدر:

شكراً لك أحمد. مساء الخير جميعاً. يُسعدني أن أرحّب بكم في هذا الاجتماع الخاص بمناقشة أرباح مجموعة بنك برقان عن النصف الأول من السنة المالية 2026. وأشركم على حضوركم الكريم. سوف ينضمّ إليّ خلال هذا الاجتماع كلّ من السيد/ خالد الزومان، رئيس المدراء الماليين للمجموعة، والسيد/ جوراو هاندا، مساعد مدير عام- الإدارة المالية للمجموعة، والسيد/ أنيميش أسيم، مدير تنفيذي- الحلول الاستراتيجية والاستدامة وعلاقات المستثمرين. خلال مكالمة اليوم، سنغطي أبرز إنجازاتنا على صعيدي العمليات والأعمال، والأداء المالي، وأداء الميزانية العمومية، ومؤشرات جودة الأصول، ومركز السيولة ورأس المال، بالإضافة إلى أداء شركاتنا التابعة. وعقب انتهاء العرض التقديمي، سنفتح المجال لتلقّي أسئلتكم.

تتناول الشرائح من 3 إلى 7 نظرة عامة على مجموعة بنك برقان، تشمل التعريف بقاعدتها المصرفية وأنشطتها وشركاتها التابعة وأولوياتها الاستراتيجية. وعلى غرار المؤتمرات السابقة، لن يتم استعراض هذه الشرائح خلال اجتماع اليوم، حيث سنبداً مباشرة بتغطية الشريحة 9، التي تسلّط الضوء على أبرز إنجازاتنا على صعيدي الأعمال والعمليات.

- على الرغم من البيئة التشغيلية المتقلّبة، واصل بنك برقان خلال النصف الأول من عام 2026 إثبات مرونة وقوة أعماله.
- واصلت المجموعة تحقيق نمو عبر أنشطتها الأساسية، مدعوماً بتنوع مصادر الإيرادات، وقوة زخم الميزانية العمومية، والتنفيذ المنضبط لأولوياتها الاستراتيجية.
- ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 9% على أساس سنوي ليصل إلى 138 مليون دينار كويتي، مدعوماً بارتفاع مصادر الدخل من الفوائد والدخل من غير الفوائد.

- وبالنسبة للميزانية العمومية، واصلت المجموعة تحقيق زخم قوي بالنمو، حيث ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 9.6 مليار دينار كويتي، مدعوماً بنمو محفظة القروض بنسبة 10% لتبلغ نحو 5.1 مليار دينار كويتي.
- وجاء نمو القروض مدفوعاً بشكل رئيسي بعملياتنا التشغيلية في الكويت، بما يعكس استمرار زخم الأعمال عبر مختلف شرائح العملاء الرئيسية، في حين واصلت شركاتنا التابعة الدولية الإسهام في تنويع أعمال المجموعة وتوفير فرص نمو إضافية. كما واصلت قاعدة الودائع توسّعها، حيث ارتفعت بنسبة 5% على أساس سنوي لتصل إلى 5.6 مليار دينار كويتي، بما يعكس قوة قاعدة عملائنا وتنوع القاعدة التمويلية.
- كما واصل البنك الحفاظ على مركز قوي لرأس المال والسيولة، حيث بلغ معدل كفاية رأس المال 15.9%، ونسبة صافي التمويل المستقر (NSFR) 110%، فيما بلغت نسبة القروض إلى الودائع 77%.
- وخلال فترة النصف الأول، واصلنا أيضاً إحراز تقدّم في تنفيذ أولوياتنا الاستراتيجية، بما في ذلك تعزيز جودة الأصول، وتحسين الكفاءة التشغيلية، والاستثمار في القدرات الرئيسية التي تدعم استراتيجية النمو على المدى الطويل.
- وبصورة عامة، تعكس نتائج النصف الأول من عام 2026 استمرارنا في تنفيذ استراتيجيتنا الرامية إلى تعزيز نموذج أعمالنا الأساسي، والحفاظ على متانة مركزنا المالي، وتحقيق قيمة مستدامة لمساهميننا.

والآن، اسمحوا لي أن انتقل إلى السيد/ جوراو ليستعرض لكم بالتفصيل الشرائح الخاصة بالأداء المالي للمجموعة.

جوراو هاندا:

أشكر سيد/ حمد. أسعد الله مساءكم جميعاً. لننتقل إلى الشريحة 10 لاستعراض الأداء المالي للمجموعة بالتفصيل:

- حقق بنك برقان أداءً تشغيلياً قوياً خلال النصف الأول من عام 2026، حيث ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 9% على أساس سنوي ليصل إلى 138 مليون دينار كويتي. ويعكس هذا الأداء قوة نموذج الإيرادات المتنوع الذي تنتهجه المجموعة، مع تحقيق نمو في كلّ من صافي الدخل من الفوائد والدخل من غير الفوائد.
- ارتفع صافي الدخل من الفوائد ليصل إلى 90 مليون دينار كويتي، مدعوماً بالنمو المستمر في محفظة القروض والأصول الأخرى المدرة للدخل، مع الحفاظ على استقرار صافي هامش الفائدة للمجموعة عند

2.2%. ويعكس استقرار صافي هامش الفائدة، على الرغم من التغيرات في بيئة أسعار الفائدة، قدرتنا على إدارة ميزانيتنا العمومية بكفاءة وتحسين تكاليف التمويل.

- ارتفع الدخل من غير الفوائد بنسبة 9% على أساس سنوي ليصل إلى 47 مليون دينار كويتي، مدفوعاً بشكل رئيسي بزيادة دخل الرسوم والعمولات، والأداء القوي لقطاعات الأعمال المتنوعة للمجموعة.
- بلغت الأرباح التشغيلية 45 مليون دينار كويتي، مقارنةً بـ 49 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2025. ويعود هذا التراجع الطفيف بشكل رئيسي إلى ارتفاع المصاريف التشغيلية، وذلك نتيجة أثر دمج بيانات بنك الخليج المتحد (UGB)، واستمرار الاستثمار في التحول الرقمي والبنية التحتية التقنية، إلى جانب تأثير عملياتنا في تركيا. وتمثل هذه الاستثمارات جزءاً أساسياً من استراتيجيتنا طويلة الأجل الرامية إلى تحسين الإمكانيات والكفاءة التشغيلية، وتعزيز مركزنا التنافسي.
- استقرت تكلفة الائتمان، بعد احتساب الاستردادات، إلى حد كبير على أساس سنوي عند 70 نقطة أساس. وعلى الرغم من بقائها أعلى من المستوى المستهدف طويل الأجل البالغ أقل من 50 نقطة أساس، فإن هذا المستوى يعكس نهجنا الحصيف والاستباقي في تكوين المخصصات، في ظل مواصَلتنا تطبيق إطار متحفظ لإدارة المخاطر.
- ارتفعت الخسائر المالية الناتجة عن تطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم (29) والمتعلقة بعملياتنا في تركيا، نتيجة تطبيق محاسبة التضخم المفرط، إلى 17 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بـ 10 ملايين دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2025، بما يمثل زيادة بنسبة 65% على أساس سنوي.
- وبناءً عليه، بلغ صافي الأرباح العائدة على مساهمي البنك 11 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بـ 21 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2025. ومن الجدير بالذكر أنه، باستبعاد أثر تطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم (29)، كان من الممكن أن يبلغ صافي الأرباح المعدل للمجموعة نحو 19 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2026. ويؤكد ذلك متانة قدرتنا على تحقيق الأرباح من أنشطتنا الأساسية، ويبرز أن التراجع المسجل في الأرباح يعود في معظمه إلى عوامل محاسبية محدّدة وعوامل استراتيجية، وليس إلى تراجع في الأداء التشغيلي الأساسي لنموذج أعمالنا.

وننتقل إلى الشريحة 11، لاستعراض أداء الميزانية العمومية للمجموعة:

- واصلت الميزانية العمومية للمجموعة تسجيل زخم نمو قوي خلال النصف الأول من عام 2026.
- ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 9.6 مليار دينار كويتي، مدعوماً بنمو قوي في محفظة القروض بنسبة 10% لتبلغ نحو 5.1 مليار دينار كويتي. ويعزى هذا النمو بشكل رئيسي إلى عملياتنا في الكويت التي سجلت زيادة بنسبة 9% على أساس سنوي نتيجة اتساع نشاط الإقراض عبر مختلف قطاعات العملاء الرئيسية، في حين واصلت شبكة عملياتنا الدولية تعزيز تنوع أعمال المجموعة وإتاحة المزيد من فرص النمو.
- واصلت محفظة القروض الحفاظ على تنوعها عبر مختلف القطاعات، بما يعكس نهجنا المتوازن في تنمية المحفظة وإدارة المخاطر. كما حافظت مستويات السيولة على قوتها، حيث شكّلت الأصول السائلة نحو 27% من إجمالي الأصول، بما يوفر مرونة إضافية ويعزز قدرة البنك على مواجهة مختلف الظروف.
- كما حافظت التوزيع القطاعية لمحفظة القروض على استقرارها إلى حد كبير مقارنةً بالأرباع السابقة، مما يعكس جودة محفظة الإقراض وتنوعها.
- وعلى صعيد جودة المحفظة، شهدنا تحسناً مستمراً في نسب القروض بالمرحلتين الثانية والثالثة مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، بما يعكس فعالية النهج الاستباقي الذي نتبعه في مراقبة الائتمان وإدارة المخاطر.

والآن ننتقل إلى الشريحة 12 لنناقش بالتفصيل مؤشرات جودة الأصول على مستوى المجموعة:

- خلال النصف الأول من عام 2026، استمر تحسّن جودة الأصول، مما يعكس نجاح تطبيق نهجنا الاستباقي في إدارة الائتمان.
- كما أشرنا خلال مؤتمر المحللين لمناقشة نتائج الربع السابق، كنا نركز بشكل كبير على حل مسألة ارتفاع القروض المتعثرة، وخلال النصف الأول من عام 2026 أحرزنا تقدماً ملموساً في معالجتها. ونتيجةً لذلك، تحسّنت نسبة القروض المتعثرة على مستوى المجموعة بشكل ملحوظ لتصل إلى 2.3%، مقارنةً بـ 3.2% خلال النصف الأول من عام 2025، لتعود مستويات القروض المتعثرة إلى نطاق يقترب من 2%، وهو ما يمثل مستوى طبيعياً ومقبولاً بالنسبة لنا.

- ويعكس هذا التحسّن النهج الحصيف الذي ننتهجه في إدارة المخاطر، واستمرار تركيزنا على الحفاظ على ميزانية عمومية قوية ومستدامة.
- وفي تأكيد إضافي على متانة جودة أصولنا، بلغ صافي القروض المتعثرة، بعد احتساب الضمانات، 30 مليون دينار كويتي فقط، بما يعادل نحو 50 نقطة أساس.
- كما يدعم نهجنا المتحفّظ في إدارة المخاطر بلوغ معدل تغطية القروض المتعثرة نسبة 240%.
- علاوة على ذلك، ارتفع إجمالي المخصصات التحوطية لمواجهة الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى 109 ملايين دينار كويتي، بما يوفر هامش حماية إضافياً في مواجهة المخاطر المحتملة، ويعزز النهج الحصيف الذي تتبّعه المجموعة في تكوين المخصصات.
- وبصورة عامة، فإن التحسّن في جودة الأصول، إلى جانب قوة مستويات التغطية والمخصصات، يعززان الثقة بمتانة ميزانيتنا العمومية.

والآن، اسمحوا لي أن انتقل إلى السيد/ أنيميش ليستعرض لكم وضع السيولة لدى المجموعة، ومركزها الرأسمالي من الناحية الرقابية، وأداء شركاتها التابعة.

أنيميش أسيم:

- أشكر سيد جوراو. ومساء الخير عليكم جميعاً. وفي الشريحة 13، نستعرض وضع السيولة لدى المجموعة.
- تواصل المجموعة الحفاظ على مركز قوي ومتين من حيث السيولة، مدعوماً بقاعدة تمويل متنوعة ونهج حصيف في إدارة الميزانية العمومية.
 - بلغت قاعدة الودائع نحو 5.6 مليار دينار كويتي، مسجلةً نمواً بنسبة 5% على أساس سنوي، مدفوعةً بشكل رئيسي باستمرار نمو عملياتنا في الكويت، إلى جانب مساهمة شركاتنا التابعة الدولية.
 - ظلّت تركيبة محفظة الودائع مستقرة إلى حد كبير، حيث وصلت أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA) إلى مستوى 28% من إجمالي الودائع، بما يعكس قوة علاقاتنا مع العملاء وتنوع هيكل التمويل.
 - بلغت نسبة القروض إلى الودائع لدى بنك برقان 77%، وهو مستوى يقلّ كثيراً عن الحد الرقابي البالغ 100%، بما يعكس نهجنا المنضبط في إدارة السيولة والحفاظ على هامش تمويل مناسبة.

- من منظور السيولة، لا يزال بنك برقان يحافظ على موقع قوي، حيث بلغت نسبة تغطية السيولة (LCR) 197%، ونسبة صافي التمويل المستقر (NSFR) 110%، وكلاهما أعلى بكثير من الحدود الدنيا الرقابية الصادرة عن بنك الكويت المركزي. وتعكس هذه المؤشرات القوية للسيولة متانة هيكل التمويل الذي تنتهجه المجموعة، وإطارها الحصيف لإدارة الأصول والخصوم، إلى جانب استمرار تركيزها على الحفاظ على المرونة المالية لدعم فرص النمو المستقبلية.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 14، نستعرض تفاصيل مستويات رأس المال للمجموعة كالتالي:

- يواصل بنك برقان الحفاظ على مستويات رأسمالية قوية، بما يوفر قاعدة متينة لدعم النمو، مع المحافظة على نهج حصيف في الإدارة المالية.
- بلغت نسبة حقوق ملكية المساهمين (CET1) للمجموعة 10.5%، فيما وصل معدل كفاية رأس المال إلى 15.9%، وكلاهما أعلى بكثير من الحد الأدنى للمتطلبات الرقابية التي أقرّها بنك الكويت المركزي في مارس 2026 ضمن حزمة الإجراءات التحفيزية.
- وفي إطار استراتيجيتنا المستمرة لإدارة رأس المال، يواصل البنك المضي قدماً في زيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم حقوق الأولوية بقيمة تصل إلى 50 مليون دينار كويتي، بهدف تعزيز قاعدته الرأسمالية وزيادة قدرته على دعم النمو. وقد حصل إصدار حقوق الأولوية على الموافقات اللازمة من بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال، ويستكمل البنك حالياً المتطلبات الرقابية والإجرائية المتبقية، تمهيداً لإتمام الإصدار خلال الفترة المقبلة. ومن المتوقع أن يسهم هذا الإصدار، بعد اكتماله، في تعزيز مرونة رأس المال لدى البنك، ودعم فرص النمو المستدام، مع الحفاظ على مستويات قوية من رأس المال تفوق المتطلبات الرقابية.

والآن، ننتقل إلى الشريحة 15 لتقديم لمحة موجزة عن مؤشرات أداء شركاتنا الرئيسية التابعة:

- ونبدأ بعملياتنا في الكويت، التي لا تزال تشكل حجر الأساس للمجموعة، إذ تمثل نحو 71% من إجمالي قاعدة الأصول. وقد واصلت عملياتنا في الكويت تحقيق زخم إيجابي، مدعومةً بنشاط أعمال قوي وتحسّن في المؤشرات التشغيلية. كما ارتفع صافي هامش الفائدة بمقدار 10 نقاط أساس ليصل إلى 1.2%، متأثراً

بكفاءة إدارة الميزانية العمومية، في حين تحسّنت تكلفة الائتمان لتبلغ 10 نقاط أساس. كذلك، واصلت جودة الأصول تحسّنها، حيث انخفضت نسبة القروض المتعثرة إلى 2.2% مقارنةً بـ 3.2% خلال النصف الأول من عام 2025، بما يعكس التقدّم المستمر في رفع جودة المحفظة ومعالجة القروض المتعثرة.

- وبالانتقال إلى عملياتنا الدولية، وبدءاً ببنك برقان – تركيا، يواصل البنك العمل في بيئة اقتصادية كلية تتسم بالتحديات، في ظل استمرار الضغوط التضخمية المرتفعة وتقلّبات الأسواق. وعلى الرغم من هذه التحديات، يواصل نموذج أعمال البنك إثبات متانته، ويظلّ أحد المساهمين الرئيسيين في استراتيجية تنويع أعمال المجموعة، إذ يمثل نحو 14% من إجمالي أصولها. كما حقق بنك برقان - تركيا أداءً تشغيلياً مستقرّاً، حيث بلغ صافي هامش الفائدة نحو 5.7%، فيما وصلت نسبة البيع المتقاطع إلى نحو 24%. كذلك، حافظت جودة الأصول على قوتها، مع تسجيل نسبة قروض متعثرة بنحو 60 نقطة أساس، في حين استقرت تكلفة الائتمان عند نحو 70 نقطة أساس، بما يعكس النهج المنضبط في إدارة المخاطر.
- وبالانتقال إلى عملياتنا في الجزائر، يواصل بنك الخليج الجزائر الإسهام بشكل إيجابي في أداء المجموعة، إذ يمثل نحو 10% من إجمالي أصولها. كما حافظ البنك على أداء تشغيلي قوي، حيث بلغ صافي هامش الفائدة 5.2%، مدعوماً بمعدل بيع متقاطع بلغ 31%. ويواصل نموذج أعمال البنك الاستفادة من قوة علاقاته مع العملاء وتنوع منتجاته وخدماته.
- وننتقل إلى بنك الخليج المتحد (UGB)، حيث يواصل البنك في هذه المرحلة التركيز بشكل رئيسي على الأنشطة الاستثمارية، مع نشاط محدود في مجال إقراض العملاء. مما يجعل المؤشرات الائتمانية التقليدية غير معبرة بشكل كامل عن نموذج أعماله الحالي. وفي المقابل، يواصل البنك تحقيق أداء قوي على صعيد البيع المتقاطع، حيث بلغ 110%، مدعوماً بشكل رئيسي بمساهمة شركة كامكو إنفست.
- وأخيراً، واصلت عملياتنا في تونس، التي تمثّل نحو 2% من إجمالي أصول المجموعة، أداءها المستقر خلال الفترة، مع استقرار مؤشرات الأداء وعدم تسجيل أي تغييرات جوهرية خلال النصف الأول من عام 2026.
- وبصورة عامة، تواصل شركاتنا التابعة الإسهام في تعزيز تنوع أعمال المجموعة، فيما يواصل كل سوق التركيز على تعزيز الربحية، والارتقاء بالكفاءة التشغيلية، وتعزيز القيمة المستدامة لأعماله.

والآن، اسمحوا لي أن انتقل إلى السيد/ حمد لإكمال بقية العرض التقديمي.

حمد البدر:

أشكر ك سيد أنيميش. ومع اختتام العرض التقديمي، ننتقل الآن إلى الشريحة 17:

- وختاماً، حقق بنك برقان أداءً يتسم بالمرونة خلال النصف الأول من عام 2026، مدعوماً باستمرار نمو الإيرادات، وميزانية عمومية قوية ومدعومة برأسمال متين، إلى جانب مواصلة التحسّن في جودة الأصول، واتباع نهج منضبط في إدارة رأس المال والسيولة.
- ويواصل نموذج أعمالنا المتنوع إثبات قوته ومرونته، مدعوماً بالزخم القوي الذي تحقّقه عملياتنا في الكويت، وبالإسهامات الفاعلة لشركائنا التابعة، بما يعزز متانة واستدامة مصادر أرباحنا.
- ويعكس هذا التحسّن في جودة الأصول فعالية نهجنا الاستباقي في إدارة المخاطر، واستمرار تركيزنا على الحفاظ على ميزانية عمومية قوية ومستدامة.
- وفي الوقت نفسه، توفر لنا قوة مركزنا الرأسمالي ومركز السيولة المرونة اللازمة لدعم فرص النمو المستقبلية، مع المحافظة على نهج حصيل في الإدارة المالية.
- وفي إطار استراتيجيتنا الاستباقية لإدارة رأس المال، نواصل المضي قدماً في تنفيذ إصدار أسهم حقوق الأولوية بقيمة تصل إلى 50 مليون دينار كويتي، والذي حصل على الموافقات اللازمة من بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. ومن المتوقع أن يسهم هذا الإصدار، بعد اكتماله، في تعزيز مركزنا الرأسمالي وزيادة قدرتنا على دعم فرص النمو المستدام.
- ونواصل التزامنا بالاستثمار في أولوياتنا الاستراتيجية، من خلال مواصلة توجيه الاستثمارات نحو التحول الرقمي، والتميز التشغيلي، وتطوير الكفاءات، بما يضمن بقاء البنك في موقع قوي يمكنه من تحقيق نمو مستدام وتعزيز القيمة طويلة الأجل لمساهمييه.
- وأخيراً، يعكس استمرار إدراج بنك برقان ضمن سلسلة مؤشرات FTSE4Good، وحصوله على تصنيف (A) في مؤشر مناخ للاستدامة، التزامه المتواصل بالتميز في مجال الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG). كما نواصل دمج مبادئ الاستدامة في إطار الحوكمة، وعمليات إدارة المخاطر، وأنشطتنا التشغيلية، بما يدعم تحقيق قيمة مستدامة على المدى الطويل.

وقبل الانتقال إلى فقرة الأسئلة والأجوبة، نودّ تذكيركم بأن تطبيق علاقات المستثمرين الخاص ببنك برقان متاح على نظامي iOS وAndroid. ويُمكن التطبيق المستثمرين من الاطلاع السريع والمباشر على إفصاحات البنك وآخر المستجدات، وبيانات الأداء، وبإمكان المستثمرين أيضاً الحصول على المعلومات التي يحتاجونها والاستفادة من المواد والتقارير الموجودة على التطبيق.

وبهذا، أختتم العرض وأعود بكم إلى السيد/ أحمد لإدارة الأسئلة والإجابات.

أحمد الشاذلي:

شكراً أيها السادة لهذا العرض التقديمي، دعونا الآن ننتقل إلى الأسئلة والإجابات. إن كان لدى أي من المشاركين والحاضرين سؤال، فهناك طريقتان لتقديمه، إما عبر كتابته في المكان المخصّص للأسئلة والإجابات، أو من خلال الضغط على رمز رفع اليد، وسأقوم بإلغاء كتم صوت المايكروفون لئتمكّن صاحب السؤال من الحديث. وصلتنا بعض الأسئلة، لذا سأبدأ بالسؤال الأول: ما هو السبب الرئيسي وراء النمو الملحوظ في هامش الربح في الربع الثاني مقارنة بالربع السابق؟ وما هي توقعاتكم بالنسبة لصافي هامش الفائدة خلال النصف الثاني من العام؟

بنك برقان:

يعود التحسّن الذي شهدته صافي هامش الفائدة خلال الربع الثاني بالدرجة الأولى إلى المبالغ المستردة من إيرادات فوائد كانت معلقة سابقاً على بعض الحسابات، إلى جانب استمرار التحسّن في مؤشرات جودة الأصول. كما أسهم الانخفاض الطفيف في تكلفة التمويل مقارنة بالربع الأول من عام 2026 في تعزيز الهوامش. وفي المقابل، لا تزال العمليات في تركيا تضغط على صافي هامش الفائدة للمجموعة، إذ تراجعت الهوامش مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي نتيجة إعادة تسعير القروض عند مستويات فائدة أقل، بينما ظلّت تكلفة الودائع مرتفعة.

وفي ضوء هذه التطورات، نتوقع أن يتراوح صافي هامش الفائدة على مستوى المجموعة بين 2% و 2.2% خلال السنة المالية 2026. ورغم أن التحسّن الاستثنائي المسجل في الربع الثاني قد لا يتكرر بالوتيرة نفسها خلال الفصول المقبلة، فإن استقرار أداء الهامش الأساسي يدعم هذه التوقعات للعام بأكمله.

أحمد الشاذلي:

ما هي نظرتكم المستقبلية لمؤشرات الأداء الرئيسية؟

بنك برقان:

بالنسبة لصافي هامش الفائدة، وكما أشرنا للتو، نتوقع أن يتراوح تقريباً بين 2% و 2.2%. أما بالنسبة للمصاريف التشغيلية، فإذا نظرت إلى بيان الأرباح والخسائر، ستلاحظ زيادة في المصاريف بنسبة 20% تقريباً على أساس سنوي. ويعود السبب في ذلك إلى تغيير نطاق إدراج البيانات المالية، إذ تم إدراج نتائج بنك الخليج المتحد العام الماضي لفترة ثلاثة أشهر فقط، مقارنة بستة أشهر هذا العام. ولإجراء مقارنة عادلة، يُفضل النظر إلى نمو المصاريف خلال الربع الثاني وحده، والذي بلغ 6% على أساس سنوي، وهو النطاق الطبيعي الذي نتوقعه.

وعلى صعيد نسبة التكلفة إلى الدخل، نتوقع أن تستقر عند حدود منتصف الستينيات لعام 2026، ويرجع ذلك إلى الاستثمار في نظامنا المصرفي الأساسي الجديد، إلى جانب الزيادة المرتبطة بالتضخم في عملياتنا بتركيا. وفيما يتعلق بتكلفة الائتمان، كانت الزيادة طفيفة جداً في النصف الأول من عام 2026، ويعزى ذلك أساساً إلى الاستردادات الملحوظة التي حققناها خلال الربع، حيث قررت الإدارة استقطاع مخصصات احترازية مقابل تلك المبالغ المستردة.

وبالنظر إلى صافي تكلفة الائتمان لعملياتنا في الكويت تحديداً في الشريحة رقم 15، فقد بلغت 0.2% فقط. بينما شهدت الشركات التابعة زيادة طفيفة تركزت في الجزائر وتركيا، بما يتماشى مع بيئة المخاطر في كلا السوقين. وبناءً على ذلك، ورغم هذا الارتفاع المسجل بالنصف الأول، نواصل الحفاظ على توقعاتنا للعام الكامل عند 50 إلى 60 نقطة أساس، مستندين إلى استردادات الديون المستمرة والإدارة الحصيفة للمخاطر.

أحمد الشاذلي:

هل لكم أن تسلطوا الضوء بشأن ما إذا كنتم ستستدعون سندات الشريحة الثانية من رأس المال (Tier 2) المقومة بالدولار الأمريكي أم لا؟

بنك برقان:

تبدأ فترة استرداد سندات الشريحة الثانية من رأس المال (Tier 2) المقومة بالدولار الأمريكي اعتباراً من 15 سبتمبر وحتى 15 ديسمبر. ومع ذلك، وكما تعلمون، ونظراً للقيود الرقابية، لا يمكننا التعليق على أي إجراء محتمل قد يتخذه البنك، أو تقديم أي توقعات مستقبلية بهذا الشأن. والتزاماً منا بالشفافية والتواصل المستمر مع المستثمرين، فإن أي قرار سيتم اتخاذه بهذا الخصوص سيتم الإفصاح عنه فوراً عبر القنوات الرسمية.

أحمد الشاذلي:

هل أجريت دراسة لقياس مدى تأثير صافي أرباح المجموعة بالتضخم في تركيا؟

بنك برقان:

نحن لا نقدّم عادةً توقعات مستقبلية بشأن صافي الأرباح. ومع ذلك، وبالنظر إلى صافي الخسائر النقدية، نجد أنها نتجت بشكل رئيسي عن عامل غير مكرر في نشاط التأجير لشركتنا التابعة في تركيا، إذ قامت الشركة خلال هذه الفترة ببيع عدد من المركبات المؤجرة. وبموجب معيار المحاسبة الدولي (IAS29) الخاص بالتقرير المالي في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع، فإن المكاسب المحققة من الأصول غير النقدية تعادل عادةً الخسائر الناتجة عن الالتزامات غير النقدية. مع ذلك، أدى بيع تلك الأصول المؤجرة إلى تكبد خسارة محاسبية أدرجت ضمن صافي الخسائر النقدية، وهو ما نتج عنه ارتفاع العبء المسجل مقارنة بالعام الماضي. وبالنظر إلى الفترة المقبلة، نتوقع أن يستقر متوسط التضخم في تركيا عند حوالي 30% لعام 2026، وهو ما يتسق عموماً مع مستويات العام الماضي.

أحمد الشاذلي:

ما هي مستجدات الأنشطة والعمليات التشغيلية لشركة كيبكو؟ وهل هناك أي تداعيات محتملة على بنك برقان، لا سيما بعد التطورات الأخيرة في الكويت؟

بنك برقان:

العمليات تسير بشكل طبيعي كالمعتاد، ولا توجد أي اضطرابات جوهرية أو تأثيرات رئيسية على أعمالنا اليومية.

أحمد الشاذلي:

بصرف النظر عن إصدار أسهم حقوق الأولوية، ما هي خططكم لتعزيز نسبة حقوق ملكية المساهمين (CET1)، لاسيما وأنها عند مستويات متدنية مقارنة بالبنوك الزميلة وبالمستويات التاريخية للبنك؟

بنك برقان:

إلى جانب إصدار أسهم حقوق الأولوية، نواصل دراسة مجموعة من المبادرات لتعزيز مركز رأس المال، ومنها تحسين إدارة الأصول المرجحة بالمخاطر (RWA)، والتوزيع المنضبط لرأس المال، واقتناص فرص النمو الانتقائية، فضلاً عن اتخاذ خطوات إضافية لترسيخ قاعدتنا الرأسمالية. وتهدف كل هذه الجهود إلى ضمان الحفاظ على نسب رأسمالية قوية، وتعزيز موقعنا لمواصلة دعم مسيرة نمونا المستمر.

أحمد الشاذلي:

شكراً لكم. نظراً لعدم وجود أسئلة إضافية، أنتقل بالكلمة الآن إلى الإدارة للإدلاء بأي ملاحظات ختامية.

بنك برقان:

شكراً أحمد، والشكر موصول لجميع الحضور. في حال كانت لديكم أية استفسارات أخرى، أرجو ألا تترددوا في التواصل معنا، وسنكون سعداء بالرد عليها.

Date: 06/08/2026

Ref: 618/2026

M/s Boursa Kuwait

Dear Sirs,

Sub: Burgan Bank Analyst Conference Transcript
For the Period ended as of 30/06/2026

In compliance with the provisions of clause (4) of article (8-4-2) of Boursa Kuwait Rulebook, Resolution No. (1) of 2018 and amendments thereto, attached is the transcript of the Analyst conference For the Period ended as of 30/06/2026, that was held on Tuesday, 04/08/2026 at 02:00 pm via conference call.

Best regards,


Khalid Fahad AlZouman
Acting Group Chief Executive Officer





بنك بروقتان
BURGAN BANK

H1'26

Earnings Conference call Transcript

Tuesday, 4th August 2026

H1' 26 Burgan Bank Earnings Call

Tuesday, 4th August 2026

**Transcript of Burgan Bank Earnings conference call on Tuesday, 4th August 2026 at 14:00
Kuwait time (UTC+03:00)**

Burgan Bank Participants:

Mr. Khalid AL Zouman	Group Chief Financial Officer
Mr. Gaurav Handa	Assistant General Manager
Mr. Animesh Aseem	Executive Manager
Mr. Hamad Al Bader	Senior Manager

Operator (Ahmad El Shazly):

Good afternoon, everyone, this is **Ahmad El Shazly** from EFG Hermes and I would like to welcome you all to the Burgan Bank Group H1'26 Earnings call. Thank you very much for taking the time to attend this conference call. Today's call is being recorded. With that, I would like to hand over to Mr. Hamad Al Bader - Senior Manager, Strategic Solutions, Sustainability & IR, from Burgan Bank to begin the presentation.

Hamad Al Bader:

Thank you, Ahmad. Good afternoon, everyone and welcome to the Burgan Bank Group H1'26 earnings call. Thank you very much for taking the time to attend this call.

Joining me on this call from Burgan Bank are Mr. Khalid Al Zouman, Group Chief Financial Officer, Mr. Gaurav Handa, Assistant General Manager – Finance Group, Mr. Animesh Aseem, Executive Manager- Strategic Solutions, Sustainability & IR and myself. During today's call, we will cover our key business and operating achievements, financial performance, balance sheet developments, asset quality trends, liquidity and capital position, as well as the performance of our subsidiaries. Following the presentation, we will open the floor for questions.

Slides 3 to 7 provide an overview of the Group, including our franchise profile, subsidiaries, and strategic priorities. Similar to our previous earnings calls, we will not be covering these slides today and will move directly to Slide 9, which highlights our key business and operating achievements.

- Despite the evolving operating environment, Burgan continued to demonstrate the resilience and strength of its franchise during H1'26.
- The Group delivered continued growth across its core business areas, supported by a diversified earnings profile, strong balance sheet momentum, and disciplined execution of its strategic priorities.
- Total revenues increased by 9% year-on-year to KD 138 million, supported by growth across both interest and non-interest income streams.

- From a balance sheet perspective, the Group maintained strong growth momentum. Total assets increased by 10% year-on-year to KD 9.6 billion, supported by a 10% expansion in the loan portfolio, which reached approximately KD 5.1 billion.
- Loan growth was primarily driven by our Kuwait operations, reflecting continued business momentum across key customer segments, while our international subsidiaries continued to provide diversification and additional growth opportunities. The deposit base also continued to expand, increasing by 5% year-on-year to KD 5.6 billion, reflecting the strength of our customer franchise and diversified funding base.
- Our capital and liquidity position remained optimal, with a Capital Adequacy Ratio of 15.9%, NSFR of 110%, and a comfortable loan-to-deposit ratio of 77%.
- During the period, we also continued to make progress across our strategic priorities, including strengthening asset quality, enhancing operational efficiency, and investing in key capabilities that support our long-term growth strategy.
- Overall, H1'26 reflects continued execution against our strategy of growing our core franchise, maintaining financial strength, and creating sustainable value for our shareholders.

With that overview, I'll now hand it over to Gaurav to walk us through the financial performance in more detail.

Gaurav Handa:

Thank you, Hamad. Good afternoon, everyone. Let us move to Slide 10, which provides further details on the Group's financial performance:

- In H1'26, Burgan delivered solid top-line performance, with revenues increasing by 9% year-on-year to KD 138 million. This performance reflects the strength of our diversified earnings model, with growth achieved across both net interest income and non-interest income streams.
- Net interest income increased to KD 90 million, supported by continued expansion of our loan portfolio and other earning assets, while maintaining a stable Group NIM of 2.2%. The stability of our NIMs, despite changes in the interest rate environment, reflects our ability to effectively manage our balance sheet and optimize funding costs.

- Non-interest income grew by 9% year-on-year to KD 47 million, driven primarily by stronger fee generation and higher contributions from the Group's diversified business lines.
- Operating profit stood at KD 45 million, compared to KD 49 million in H1'25. The slight decline was primarily driven by higher operating expenses, mainly reflecting the consolidation impact of UGB, continued investments in digital transformation and technology infrastructure, and the impact of our operations in Turkey. These investments represent an important part of our long-term strategy to enhance operational capabilities, improve efficiency, and strengthen our competitive position.
- The Bank's cost of credit net of recoveries remained largely stable year-on-year at 70 basis points. While this remains above our long-term target level of below 50 basis points, the level reflects our prudent and proactive approach towards provisioning, as we continue to maintain a conservative risk management framework.
- IAS 29 monetary losses related to our Turkey operations, due to the application of hyperinflation accounting increased to KD 17 million in H1'26 compared with KD 10 million in H1'25, representing a 65% year-on-year increase.
- Consequently, Net profit attributable to shareholders stood at KD 11 million in H1'26, compared with KD 21 million in H1'25. Notably, excluding the IAS 29 impact, adjusted Group net profit would have reached approximately KD 19 million during H1'26. This demonstrates the resilience of our underlying earnings generation capacity and highlights that the reported decline was largely driven by specific accounting and strategic factors rather than a deterioration in the core operating performance of the franchise.

Let's now move to slide 11 to review the Group's balance sheet performance:

- The Group's balance sheet continued to demonstrate strong momentum during H1'26.
- Total assets increased by 10% year-on-year to KD 9.6 billion, supported by a robust 10% growth in our loan book, which reached around KD 5.1 billion. Our Kuwait franchise continued to be the primary growth engine with 9% y-o-y growth, with lending activity increasing across key customer segments, while our international operations continued to provide diversification and additional growth opportunities.

- The loan portfolio remained well diversified across sectors, reflecting our balanced approach to portfolio development and risk management. Liquidity remained strong, with liquid assets representing approximately 27% of total assets, providing additional flexibility and resilience.
- The sector composition of our loan book remained broadly stable compared to previous quarters, reflecting the quality and diversification of our lending portfolio.

From a portfolio quality perspective, we continued to see improvement in Stage 2 and Stage 3 exposures year-on-year, reflecting the effectiveness of our proactive credit monitoring and risk management approach.

I will now move to Slide 12 to discuss our asset quality performance in more detail:

- Asset quality continued to strengthen during H1'26, reflecting the successful execution of our proactive credit management strategy
- As highlighted during our previous quarterly earnings call, we were actively focused on resolving the elevated NPL situation, and during H1'26 we successfully progressed in addressing these exposures. As a result, the Group's NPL ratio improved significantly to 2.3%, compared with 3.2% in H1'25, bringing our NPL levels back closer to the 2%+ range, which represents a more normalized and acceptable level from our perspective.
- This improvement reflects the effectiveness of our risk management framework and our continued focus on maintaining a healthy and sustainable balance sheet.
- Further demonstrating the strength of our asset quality position, net NPLs after collateral stood at only KD 30 million, equivalent to approximately 50 basis points.
- Our conservative approach is further supported by a strong coverage ratio of 240%.
- In addition, total expected credit loss provisions increased to KD 109 million, providing a significant buffer against potential downside risks and reinforcing the Group's prudent provisioning approach.
- Overall, the improvement in asset quality, combined with strong coverage and provisioning levels, provides confidence in the resilience of our balance sheet.

With that, I will hand it over to Animesh to walk us through the Group's liquidity profile, regulatory capital position, and subsidiary performance:

Animesh Aseem:

Thank you, Gaurav, and good afternoon, everyone. Let's now move to Slide 13, which provides an overview of the Group's liquidity profile.

- The Group continues to maintain a strong and resilient liquidity position, supported by a diversified funding base and prudent balance sheet management.
- The deposit base stood at approximately KD 5.6 billion, representing a 5% year-on-year increase, primarily driven by continued growth in our Kuwait franchise, supported by contributions from our international subsidiaries.
- The deposit mix remained broadly stable, with CASA balances representing approximately 28% of total deposits, reflecting the strength of our customer relationships and diversified funding structure.
- Burgan's loan-to-deposit ratio stands at 77%, well below the 100% regulatory ceiling, highlighting our disciplined approach towards liquidity management and maintaining appropriate funding buffers.
- The Group's liquidity position remained robust, with a Liquidity Coverage Ratio (LCR) of 197% and a Net Stable Funding Ratio (NSFR) of 110%, both comfortably above the Central Bank of Kuwait's minimum requirements. These strong liquidity metrics reflect the strength of our funding profile, prudent asset-liability management framework, and our continued focus on maintaining financial flexibility to support future growth opportunities.

Let's now move to Slide 14, which covers the Group's regulatory capital position:

- Burgan continues to maintain optimal capital levels, providing a solid foundation to support growth while maintaining prudent financial discipline.
- The Group's CET1 ratio stood at 10.5%, while the Capital Adequacy Ratio reached 15.9%, comfortably above the minimum regulatory requirements introduced by the Central Bank of Kuwait in March 2026 as part of its financial stimulus measures.

- As part of our ongoing capital management strategy, the Bank is progressing with a rights issue of up to KD 50 million to further strengthen its capital base and enhance growth capacity. The rights issue has received the necessary approvals from the Central Bank of Kuwait and the Capital Markets Authority, and the Bank is currently completing the remaining regulatory and procedural requirements, with issuance expected to proceed shortly. Upon completion, the capital increase will further enhance our capital flexibility and support sustainable growth opportunities while maintaining strong regulatory buffers.

Let's now proceed to Slide 15 for an overview of our subsidiaries' performance:

- Starting with our Kuwait operations, which continue to represent the core foundation of the Group, accounting for approximately 71% of total assets. The Kuwait franchise continued to deliver positive momentum, supported by healthy business activity and improving operating metrics. Net interest margins improved by 10 basis points to 1.2%, reflecting effective balance sheet management, while cost of credit improved to 10 basis points. Asset quality also strengthened, with the NPL ratio improving to 2.2% compared with 3.2% in H1 '25, reflecting continued progress in portfolio quality and resolution efforts.
- Moving to our international operations, starting with Burgan Bank Turkey. BBT continues to operate in a challenging macroeconomic environment, including elevated inflationary pressures and ongoing market volatility. Despite these challenges, the franchise continues to demonstrate resilience and remains an important contributor to the Group's diversification strategy, representing approximately 14% of Group assets. BBT delivered stable operating performance, with NIMs at c.5.7% and a cross-sell ratio of approximately 24%. Asset quality remained strong, with an NPL ratio of 60 basis points, while cost of credit stood at approximately 70 basis points, reflecting disciplined risk management.
- Turning to our Algeria operations. Algeria Gulf Bank continues to deliver a positive contribution to the Group, representing approximately 10% of total assets. The business maintained healthy operating performance, with NIM of 5.2%, supported by a cross-sell ratio

of 31%. The franchise continues to benefit from its strong customer relationships and diversified product offering.

- Moving to UGB. UGB continues to operate primarily as an investment-focused platform at this stage, with limited client lending activity. Accordingly, traditional credit metrics are not yet representative of the business model. The platform continues to maintain healthy cross-selling activity, with a cross-sell ratio of 110%, supported primarily by contributions from KAMCO
- Finally, our Tunisia operations, which represent approximately 2% of Group assets, continued to operate steadily during the period, with stable performance indicators and no significant developments during H1'26.
- Overall, our subsidiaries continue to provide meaningful diversification to the Group, while each market continues to focus on strengthening profitability, operational efficiency, and long-term franchise value.

With that, I will hand it back to Hamad for the closing remarks

Hamad Al Bader:

Thanks, Animesh. As we conclude the presentation, please turn to Slide 17 for our closing remarks.

- To conclude, Burgan delivered a resilient performance during H1'26, underpinned by sustained revenue growth, a robust well-capitalized balance sheet, continued improvement in asset quality and disciplined capital and liquidity management.
- Our diversified business model continues to demonstrate its strength and resilience, driven by solid momentum across Kuwait operations and supported by meaningful contributions from our subsidiaries, reinforcing resilience and sustainability of our earnings profile.
- The improvement in asset quality, reflects the effectiveness of our proactive risk management approach and our continued focus on maintaining a healthy and sustainable balance sheet.

- At the same time, our optimal capital and liquidity positions provide us with the flexibility to support future growth opportunities while maintaining prudent financial discipline.
- As part of our proactive capital management strategy, we are progressing with a rights issue of up to KD 50 million, which has received the necessary approvals from the Central Bank of Kuwait and the Capital Markets Authority. Upon completion, the transaction will further strengthen our capital position and enhance our capacity to support sustainable growth opportunities.
- We remain committed to investing in our strategic priorities, with continued capital allocation toward digital transformation, operational excellence, and talent development, ensuring the bank remains well-positioned to deliver sustainable growth and long-term shareholder value.
- Finally, our continued inclusion in the FTSE4Good Index Series and an 'A' rating in the Mnakh Sustainability Index reflects Burgan's ongoing commitment to ESG excellence. We continue to embed ESG principles across our governance framework, risk management processes, and business operations to support long-term value creation.

Before moving to Q&A, we would like to remind you all that Burgan's dedicated Investor Relations application is available on both iOS and Android platforms. The application provides investors with convenient and real-time access to Burgan's financial disclosures, announcements, investor materials, and performance updates. We encourage investors to use the application as an additional channel for accessing Burgan's investor information and engagement materials.

With that, we conclude our presentation. I will now hand it over to Ahmad to lead the Q&A session.

Ahmad El Shazly:

Thank you, gentlemen, for the presentation. We will move now to Q&A, so if you'd like to ask a question you can either type it in the question box on your screen, or you can click on the Raise Hand button and I will unmute your microphone. We received a few questions in the chat. So, I'll start with the first one. What is the driver behind the significant margin expansion in Q2 sequentially? And what's the outlook for NIM for the second half?

PA

Burgan Bank:

The reason for increase in our NIMs in Q2 specifically was due to recovery of interest income that was previously suspended on certain accounts. You would have also seen a consistent recovery in our asset quality metrics. In addition, we observed a modest easing in our cost of funds compared to first quarter of 2026, which also supported the margins. On the other side, Turkey continues to be a headwind to group NIMs. Compared to last year, margins in Turkey were lower primarily due to repricing of loans at lower interest rates, while deposit costs have remained elevated. So overall, looking ahead, we expect NIMs at group level to be broadly in the range of 2% to 2.2% for full year 2026. While the pace of Q2 improvement may not be repeated, we believe the underlying margin profile remains stable and supports our expectation of around 2% to 2.2% group NIMs for the full year.

Ahmad El Shazly:

Can you please give us your outlook on the KPIs?

Burgan Bank:

So, on the NIMs, as we just highlighted, we expect around 2% to 2.2%. On the Operating expenses front, if you see on the face of our P&L, you would notice the expenses have increased at around 20% year-on-year. However, there is a change in the consolidation scope. UGB last year was consolidated only for 3 months, whereas this year has been consolidated for 6 months. For like-to-like comparison, it's better to look at the Q2 growth in expenses, which is around 6% year-on-year. That is what a normal range that we would expect. In terms of cost-to-income ratio, we expect it to be in the mid-60s for 2026 due to investment in our new core banking and the inflation-adjusted increase in Turkish operations. In terms of cost of credit, the increase was very modest in the first half of 2026, mainly due to a significant recovery that we had during the quarter, the management decided to take precautionary provisions against the recoveries. If you look at the net cost of credit for Kuwait operations, specifically on Slide 15, the net cost of credit was only 0.2%. The subsidiaries reported a modest increase in cost of credit, mainly driven by Algeria, Turkey, but it's broadly in line with the risk environment in those markets. So, despite the higher reported cost of credit in first half, we continue to maintain our full year guidance of 50 to 60 basis points, supported by ongoing recoveries and prudent risk management practices.

Ahmad El Shazly:

could you give color on whether or not you will call the USD Tier 2?

Burgan Bank:

The Tier 2 call window is starting from 15th September up until 15th December. However, as you know, due to the regulatory constraints, we are not in a position to comment on any potential action which the bank is going to take or to provide any forward-looking guidance in this regard. We would maintain a transparent communication with the investors, and we will make the relevant announcements through the appropriate disclosure channel as and when the decision is taken on this matter.

Ahmad El Shazly:

Do you have a sensitivity analysis in place on the group's net profit with respect to inflation in Turkey?

Burgan Bank:

we don't usually give a guidance on the net profit, but however, when you look at the net monetary losses, they were primarily driven by one-off impact in our Turkish leasing business. During the period, the leasing subsidiary sold a number of leased vehicles. Under IAS 29 hyperinflation accounting, gains on non-monetary assets typically offset the losses arising from the non-monetary liabilities. However, sale of these leased assets resulted in an accounting loss that was recognized within net monetary loss, leading to a higher reported charge as compared to previous year. Looking ahead, we expect Turkey inflation to average at around 30% in 2026, which is broadly in line with last year.

Ahmad El Shazly:

What is the current status of KIPCO's business and operations? And any potential impact on Burgan Bank, particularly following the recent strikes in Kuwait?

Burgan Bank:

It's business as usual, there are no main disruptions or critical impact towards our daily operations.

Ahmad El Shazly:

Apart from the rights issue, what are your plans to boost CET1 ratio given that it is at a lower end of the peer group as well as the bank's history?

Burgan Bank:

In addition to the rights issue, we continue to explore several other initiatives to further enhance our capital position, RWA optimization, disciplined capital allocation, pursuing selective growth opportunities and also other capital enhancement measures. So, these efforts are aimed to ensuring that we maintain strong capital ratios and remain well positioned to support our growth.

Ahmad El Shazly:

No Further questions from the chat, thank you all and I will hand it over to the Burgan Bank team for any closing remarks.

Burgan Bank:

Thank you, Ahmed, for facilitating this call, and we thank all of the attendees. Please reach out with any further queries, we're more than happy to address.

