

مذكرة تقريراً رباح
البنك الأهلى
3Q 2025/9M 2025



مذكرة تقرير الأرباح

البنك الأهلي

- قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.248 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقابل 0.237 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.9 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، (مقابل 2.8 ريال قطري في الربع الثالث من عام 2024).
- بلغت القروض والسلفيات 38.2 مليار ريال قطري (+9.4% على أساس سنوي، +0.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 4.6% لتصل إلى 35.3 مليار ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (+7.2% على أساس ربع سنوي).
- في 15 أكتوبر 2025، ارتفع سهم الشركة بنسبة 2.9% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 1.2% منذ بداية العام.
- يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 1.2 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.57 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

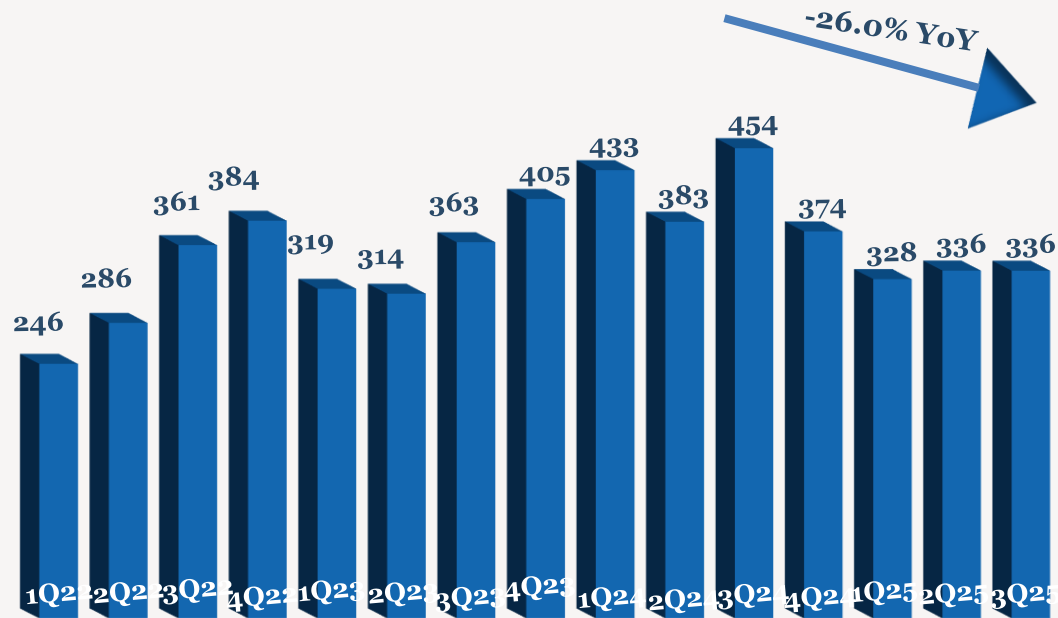
- ارتفع صافي أرباح البنك الأهلي بنسبة 3.6% ليصل إلى 274 مليون ريال قطري (+58.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025، مدفوعاً بانخفاض في المخصصات والانخفاضات. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 4.5% ليصل إلى 676 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- انخفض صافي دخل الفوائد بنسبة 26.0% ليصل إلى 336 مليون ريال قطري (استقر على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وانخفض صافي دخل الفوائد بنسبة 21.3% ليصل إلى 1,000 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 16.1 نقطة مئوية (2.9+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 26.3% خلال الربع الثالث من عام 2025. وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 25.6% (5.6+ نقطة مئوية) خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- بلغت ربحية السهم 0.099 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.095 ريال

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

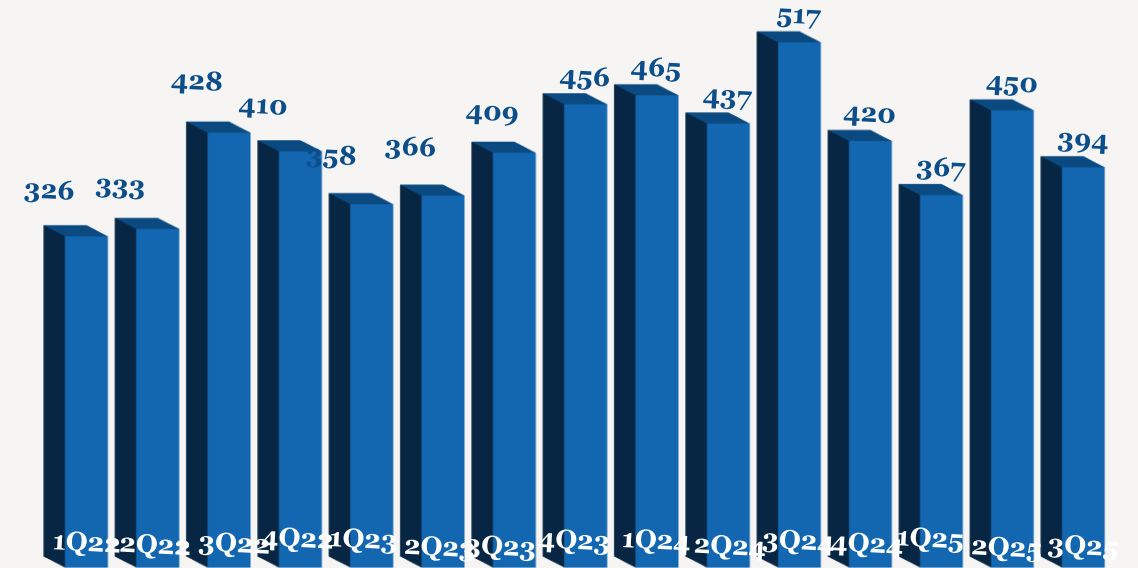
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
-21.3%	1,270	1,000	0.0%	336	-26.0%	454	336	صافي دخل الفائدة
	3.02%	2.28%		2.29%		3.14%	2.30%	هامش صافي الفائدة %
41.4%	150	212	-49.0%	114	-7.7%	63	58	الدخل من غير الفائدة
-14.7%	1,420	1,211	-12.5%	450	-23.8%	517	394	الإيرادات التشغيلية
	20.0%	25.6%		23.4%		10.2%	26.3%	نسبة التكلفة / الدخل %
4.5%	647	676	58.1%	173	3.6%	264	274	صافي الربح
3.1%	2.8	2.9	3.6%	2.8	3.1%	2.8	2.9	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
9.4%	34,940	38,224	0.1%	38,190	9.4%	34,940	38,224	القروض والسلفيات
4.6%	33,750	35,303	7.2%	32,942	4.6%	33,750	35,303	ودائع العملاء

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 100 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

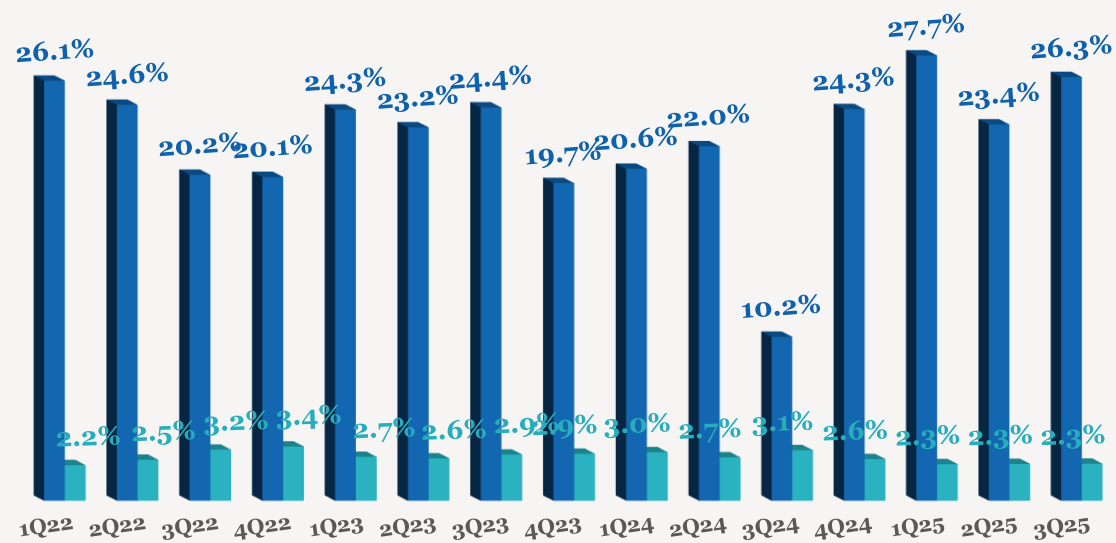
اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الإيرادات التشغيلية الربع سنوية (مليون ريال قطري)

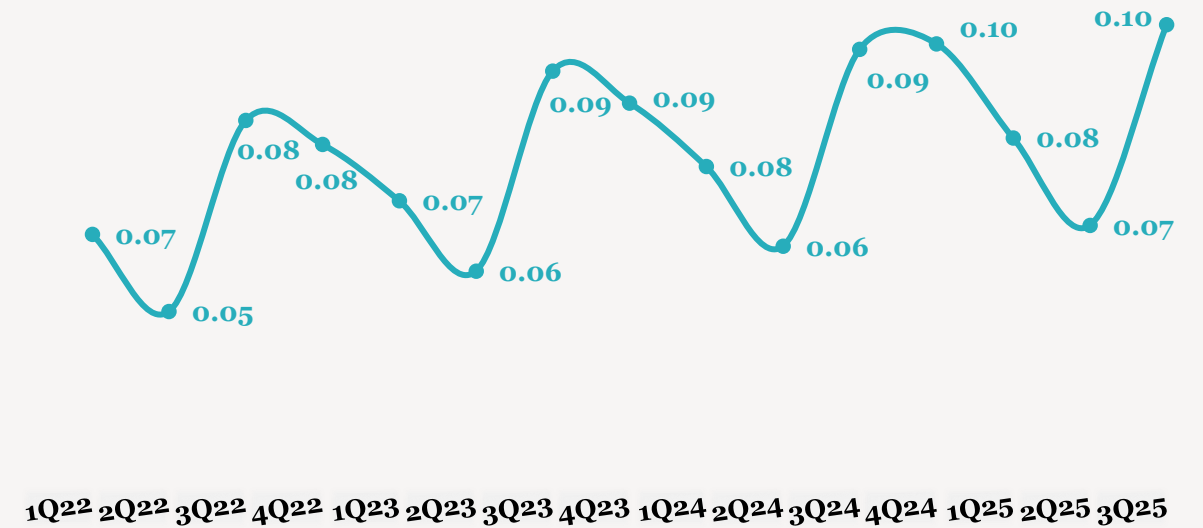


اتجاه النسبة الربع سنوية



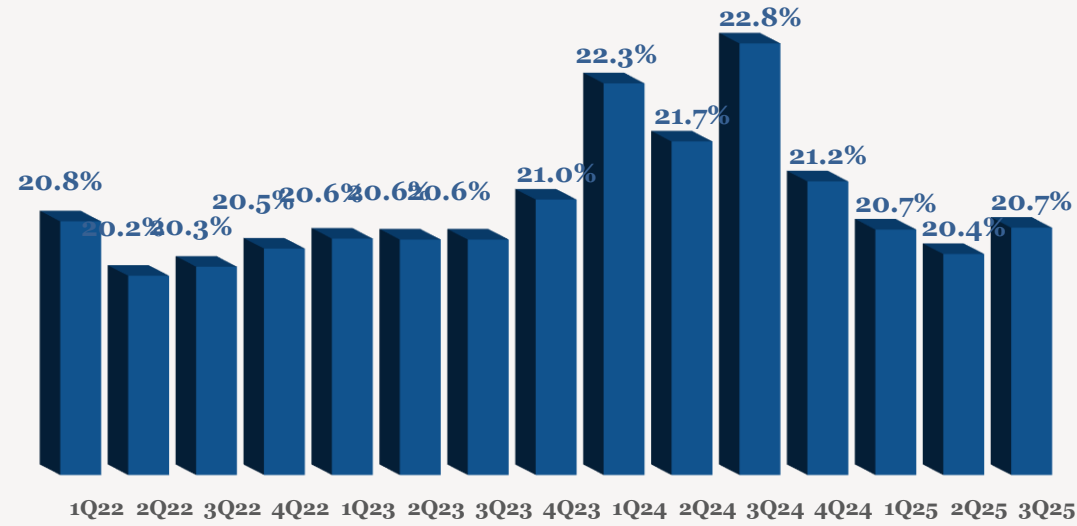
■ هامش صافي الفائدة ■ نسبة التكلفة / نسبة الدخل

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



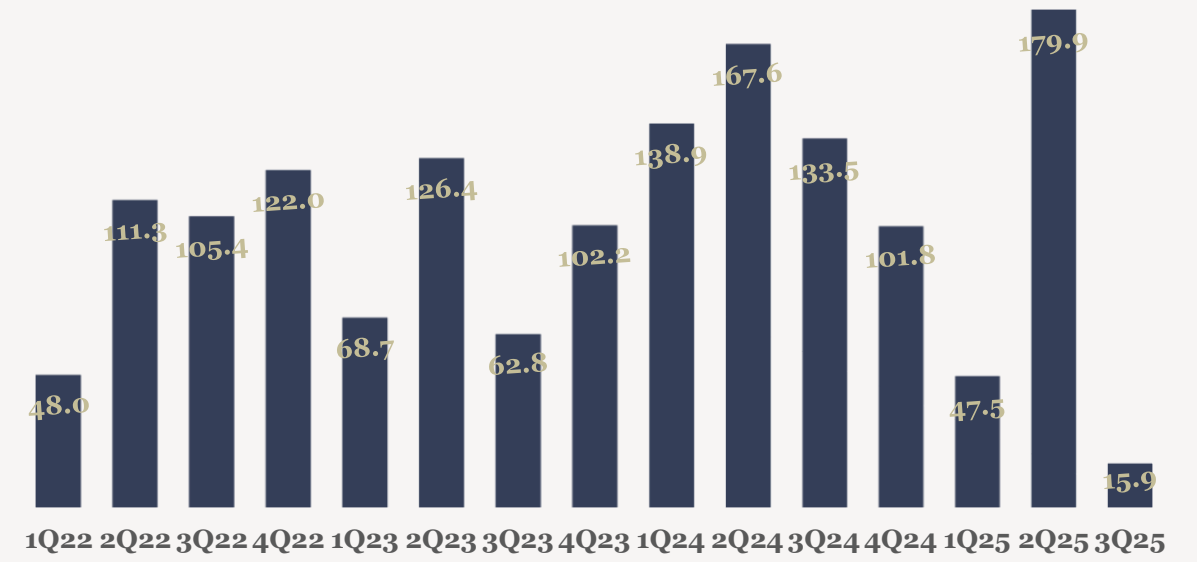
— الربح للسهم

نسبة كفاية رأس المال (%)



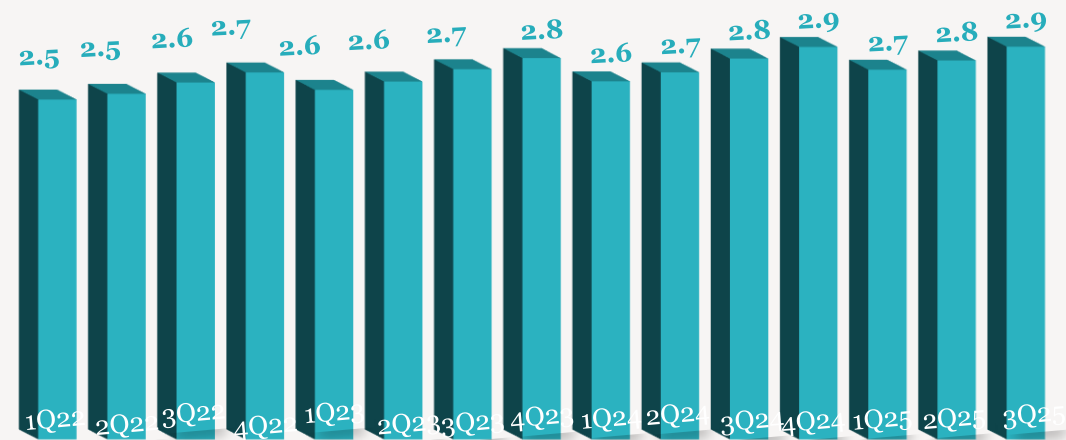
■ نسبة كفاية رأس المال

صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)

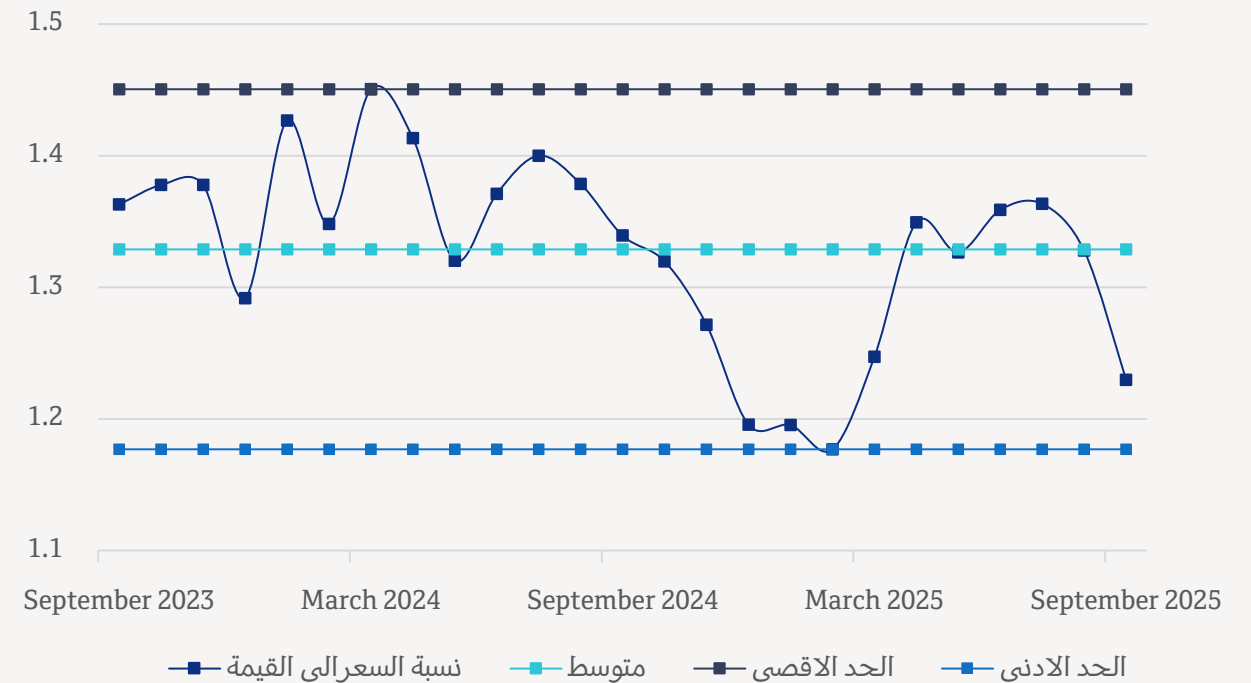


■ صافي تكلفة مخصصات للقروض والقروض المتعثرة

القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



مضاعف القيمة الدفترية



■ نسبة السعر إلى القيمة ■ متوسط ■ الحد الأقصى ■ الحد الأدنى

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون مأكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية