

مذكرة تقريراً رباح
البنك الأهلى
4Q 2025/FY 2025



مذكرة تقرير الأرباح

البنك الأهلي

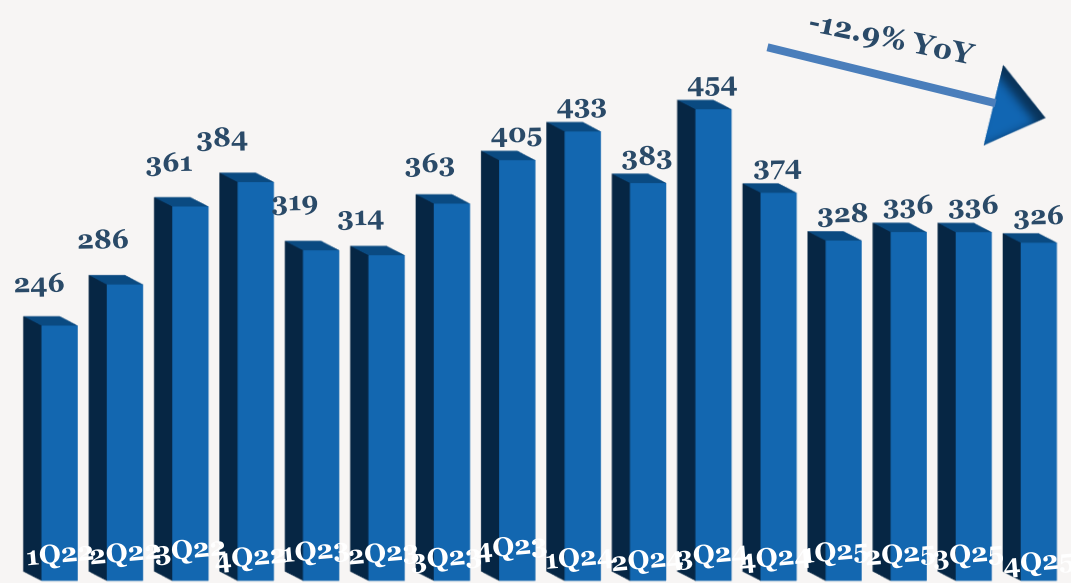
- < ارتفع صافي الربح بنسبة 4.8% على أساس سنوي ليصل إلى 256 مليون ريال قطري (-6.4% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025، مدفوع بارتفاع صافي دخل الرسوم والعمولات. وفي السنة المالية 2025، ارتفع صافي الربح بنسبة 4.6% ليصل إلى 932 مليون ريال قطري.
- < انخفض صافي دخل الفوائد بنسبة 12.9% على أساس سنوي ليصل إلى 326 مليون ريال قطري (-3.0% على أساس ربع سنوي) في الربع الرابع من عام 2025. وفي السنة المالية 2025، انخفض صافي دخل الفوائد بنسبة 19.4% ليصل إلى 1,326 مليون ريال قطري.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 4.8 نقطة مئوية على أساس سنوي (2.8+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 29.1% في الربع الرابع من عام 2025. وفي السنة المالية 2025، بلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 26.4% (5.4+ نقطة مئوية).
- < بلغت ربحية السهم 0.100 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2025، مقارنة بـ 0.096 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2024. بلغت ربحية السهم 0.348 ريال قطري في السنة المالية 2025، مقارنة بـ 0.332 ريال قطري في السنة المالية 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 3.0 ريال قطري في نهاية الربع الرابع من عام 2025، (مقابل 2.9 ريال قطري في الربع الرابع من عام 2024).
- < بلغت قيمة القروض والسلف 39.6 مليار ريال قطري في نهاية الربع الرابع من عام 2025، (زيادة 11.0% على أساس سنوي، و3.6% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 8.9% على أساس سنوي لتصل إلى 35.0 مليار ريال قطري (بانخفاض 0.8% على أساس ربع سنوي).
- < انخفض سعر السهم بنسبة 0.2% منذ بداية العام إلى 20 يناير 2025، أدنى من أداء مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 4.2% منذ بداية العام.
- < يتداول السهم حالياً بمضاعف سعر/قيمة دفترية (مضاعف ربحية آخر 12 شهراً) يبلغ 1.3 مرة. نحافظ حالياً على سعرنا المستهدف عند 3.57 ريال قطري للسهم، ونوصي بأداء السوق.
- < توزيع الأرباح المقترح: توزيعات الأرباح النقدية للنصف الثاني 25%. إجمالي توزيعات الأرباح النقدية السنوية 25%.

أداء الأرباح 2025 4Q/FY

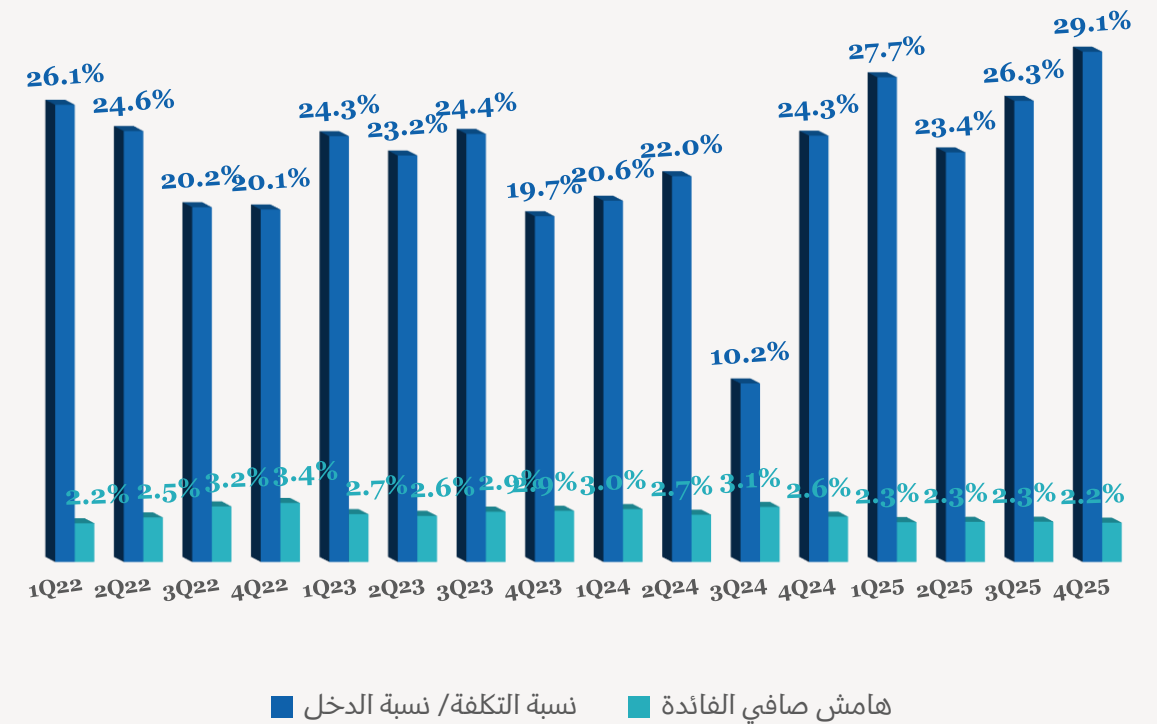
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
-19.4%	1,644	1,326	-3.0%	336	-12.9%	374	326	صافي دخل الفائدة
	2.87%	2.30%		2.30%		2.58%	2.24%	صافي هامش الفائدة (%)
25.7%	196	246	-40.3%	58	-24.8%	46	35	الدخل من غير الفائدة
-14.6%	1,840	1,572	-8.5%	394	-14.2%	420	361	الدخل التشغيلي
	21.0%	26.4%		26.3%		24.3%	29.1%	نسبة التكلفة / الدخل
4.6%	892	932	-6.4%	274	4.8%	244	256	صافي الربح
3.2%	2.9	3.0	3.2%	2.9	3.2%	2.9	3.0	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
11.0%	35,663	39,599	3.6%	38,224	11.0%	35,663	39,599	القروض والسلفيات
8.9%	32,154	35,010	-0.8%	35,303	8.9%	32,154	35,010	ودائع العملاء

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

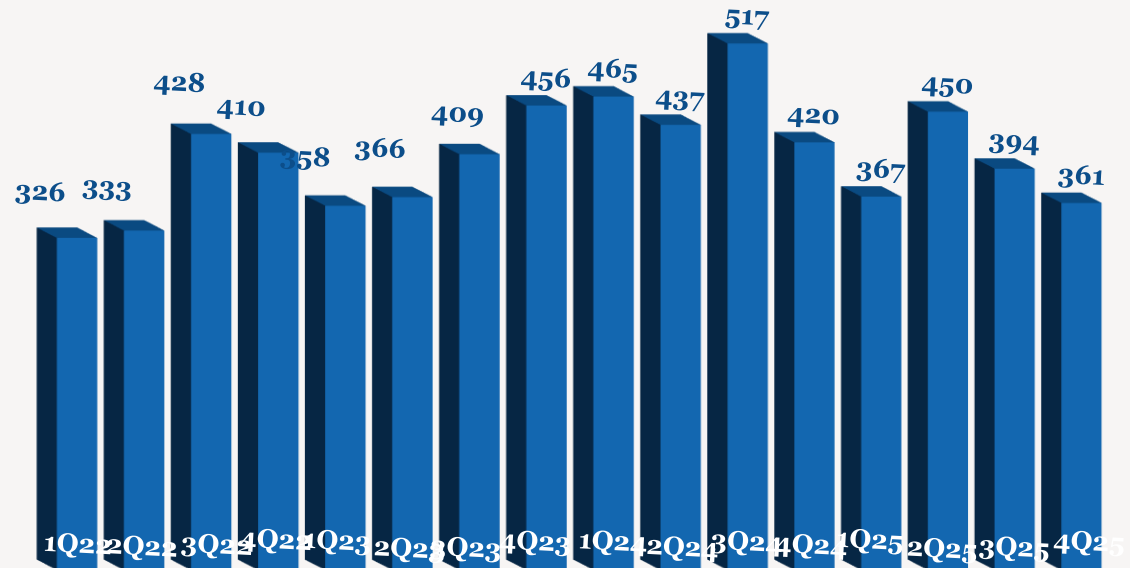
اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)



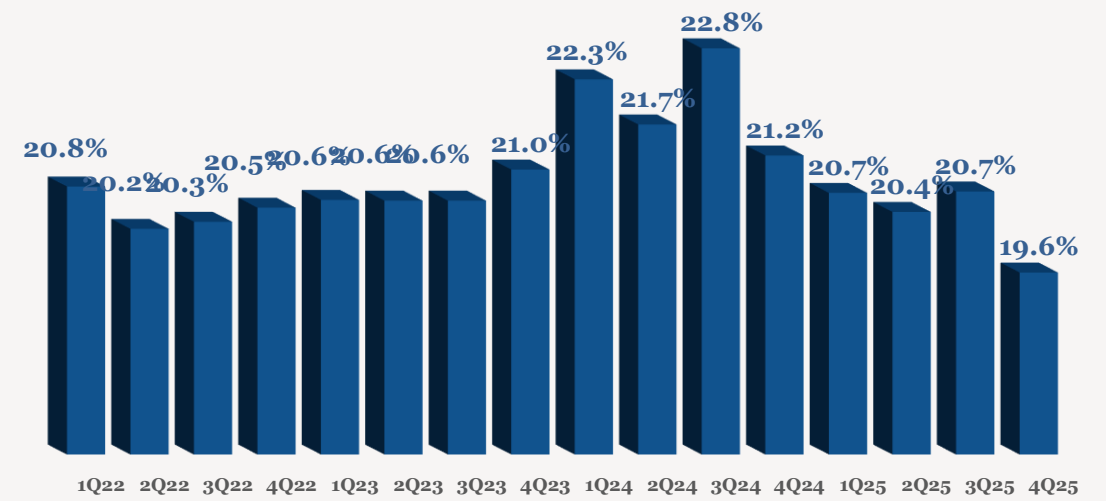
اتجاه النسبة الربع سنوية (%)



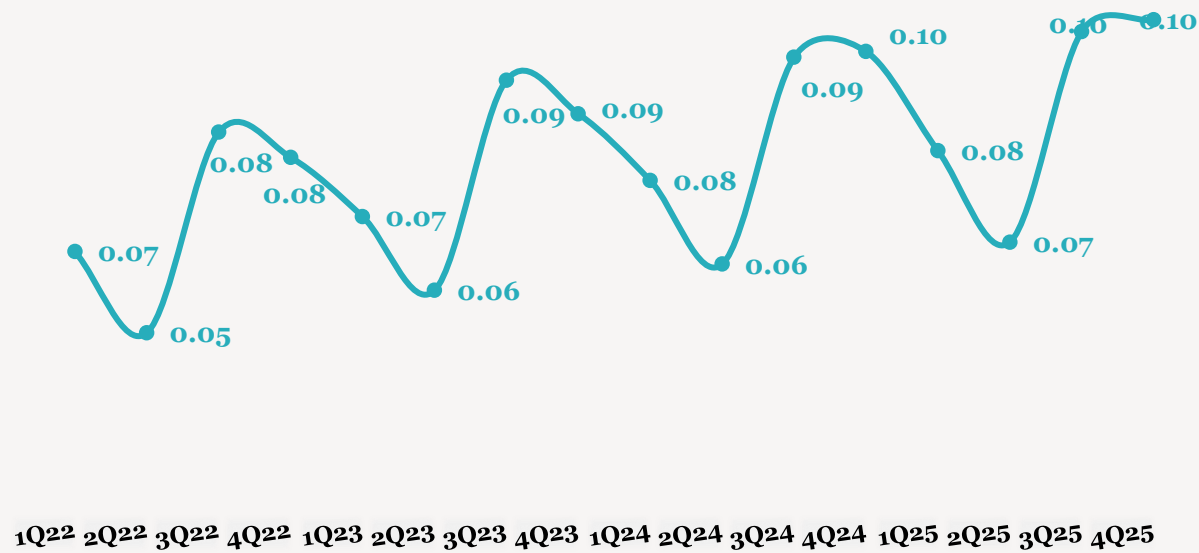
اتجاه الدخل التشغيلي الربع سنوي (مليون ريال قطري)



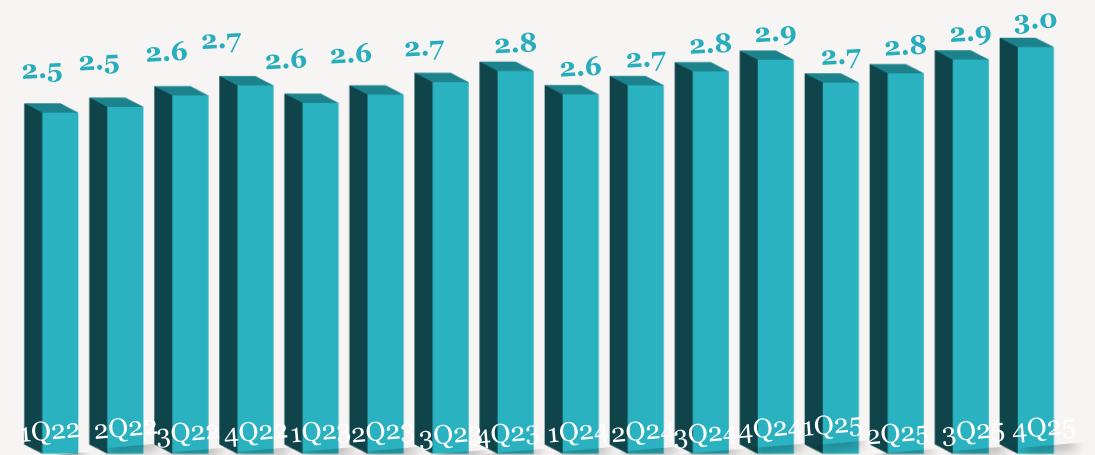
نسبة كفاية رأس المال (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

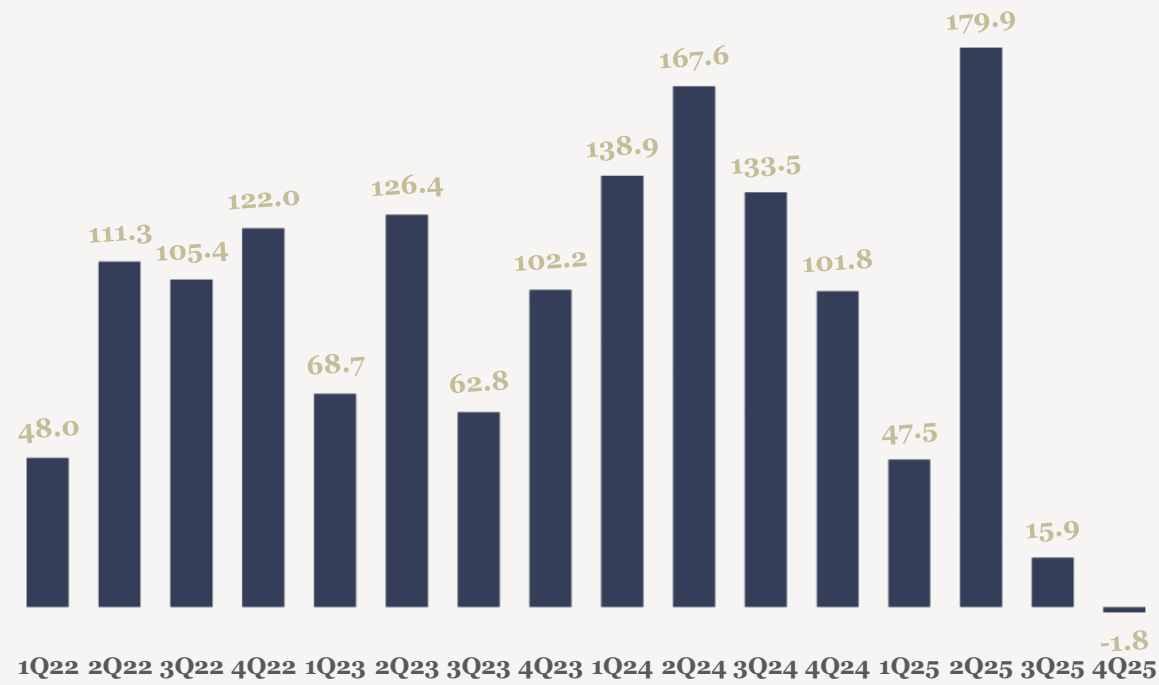


القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)

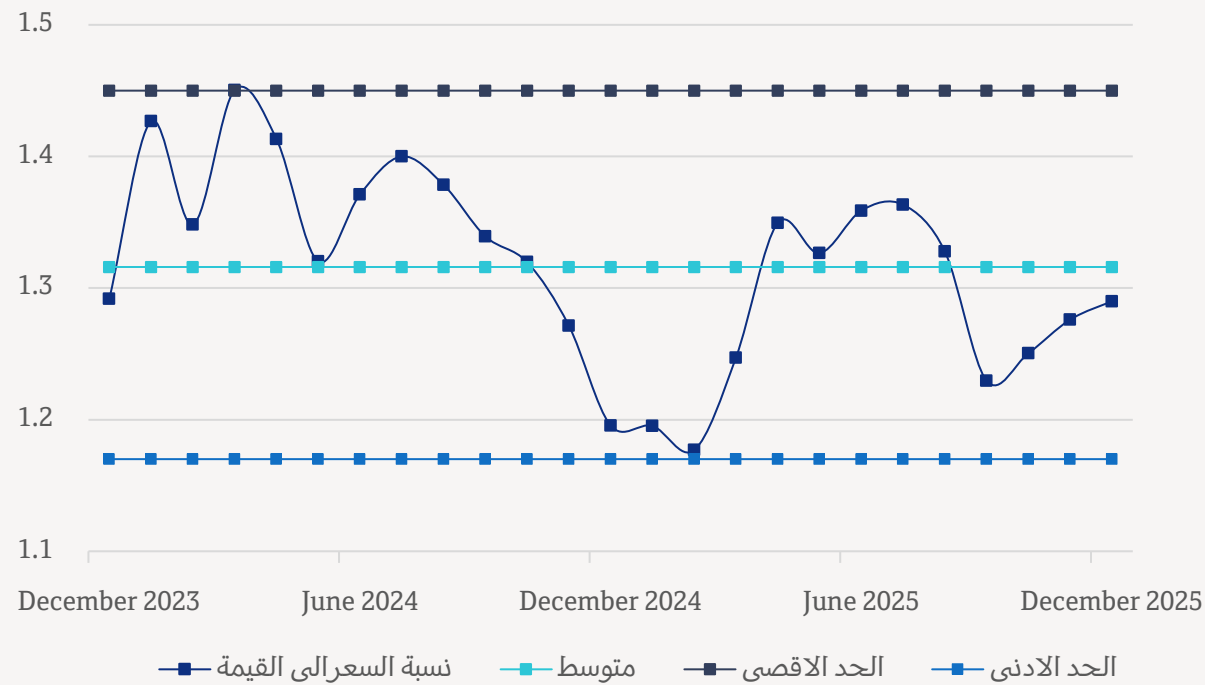


مذكرة تقرير الأرباح

صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية



للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس قسم 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