



مذكرة تقرير الأرباح
البنك الأهلي
1Q 2025



البنك الأهلي

- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.7 ريال قطري بنهاية الربع الأول من عام 2025 (مقابل 2.6 ريال قطري في الربع الأول من عام 2024).
- < بلغت القروض والسلفيات 37.1 مليار ريال قطري (+7.9% على أساس سنوي، +4.1% على أساس ربع سنوي)، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 9.8% إلى 33.6 مليار ريال قطري (+4.6% على أساس ربع سنوي) بنهاية الربع الأول من عام 2025.
- < في 22 أبريل 2025، ارتفع السهم بنسبة 4.7% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 4.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 1.17 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.57 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.

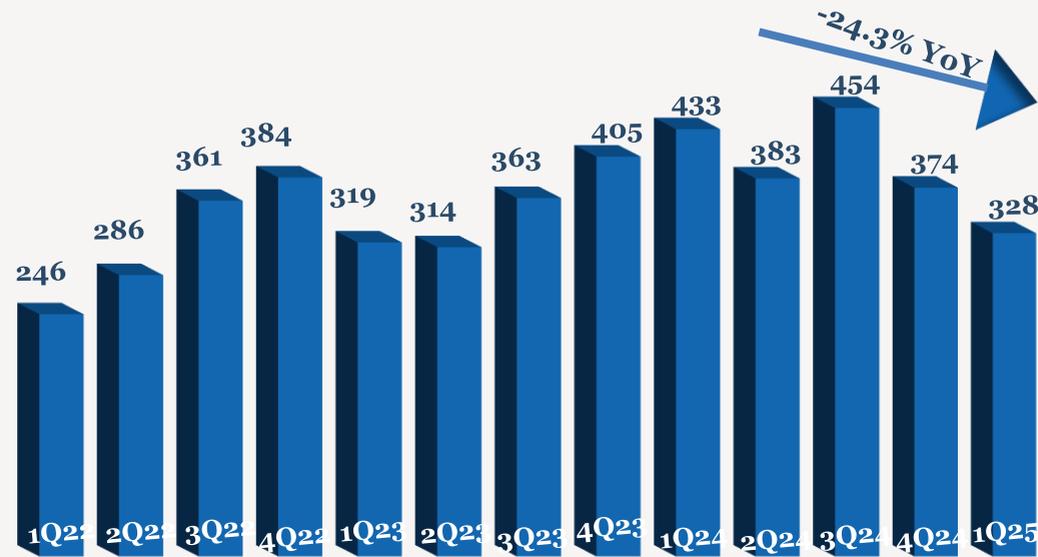
- < ارتفع صافي أرباح البنك الأهلي إلى 229 مليون ريال قطري بنسبة 5.1% (-6.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك إلى عكس صافي خسائر انخفاض القيمة للأوراق المالية الاستثمارية بقيمة 17.5 مليون ريال قطري.
- < انخفض صافي دخل الفوائد إلى 328 مليون ريال قطري بنسبة 24.3% (-12.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 7.0 نقاط مئوية على أساس سنوي (+3.3 نقاط مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 27.7% خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024.
- < بلغت ربحية السهم 0.081 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 0.077 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2024.

أداء الأرباح 1Q 2025

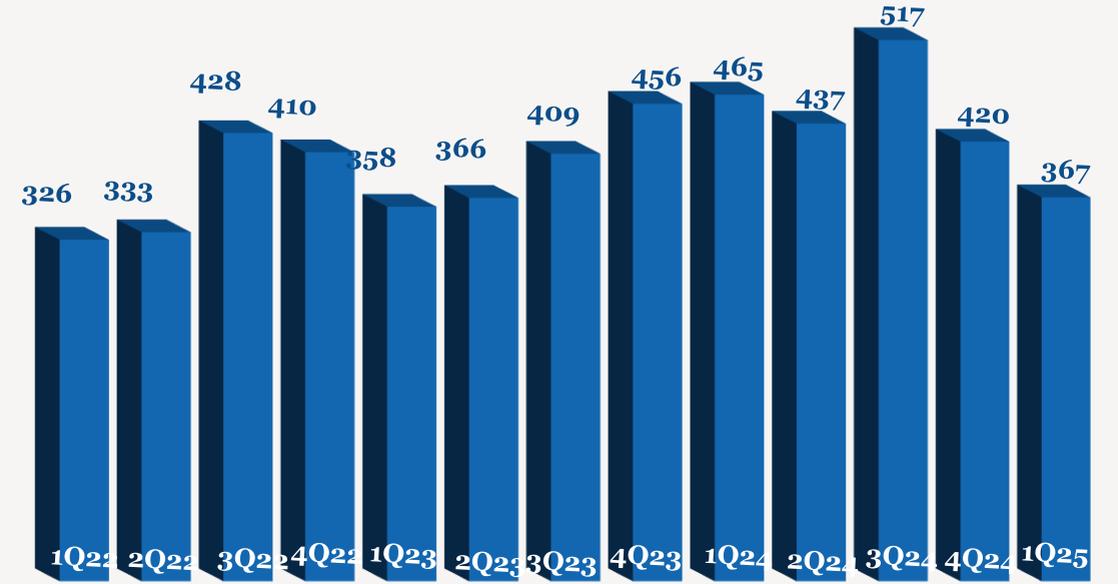
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
-12.3%	374	-24.3%	433	328	صافي دخل الفائدة
	2.58%		3.02%	2.27%	صافي هامش الفائدة (%)
-15.7%	46	20.8%	32	39	الدخل من غير الفائدة
-12.7%	420	-21.1%	465	367	الدخل التشغيلي
	24.3%		20.6%	27.7%	نسبة التكلفة / الدخل (%)
-6.2%	244	5.1%	218	229	صافي الأرباح
-5.8%	2.9	3.3%	2.6	2.7	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
4.1%	35,663	7.9%	34,408	37,110	القروض والسلفيات
4.6%	32,153	9.8%	30,632	33,643	ودائع العملاء

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

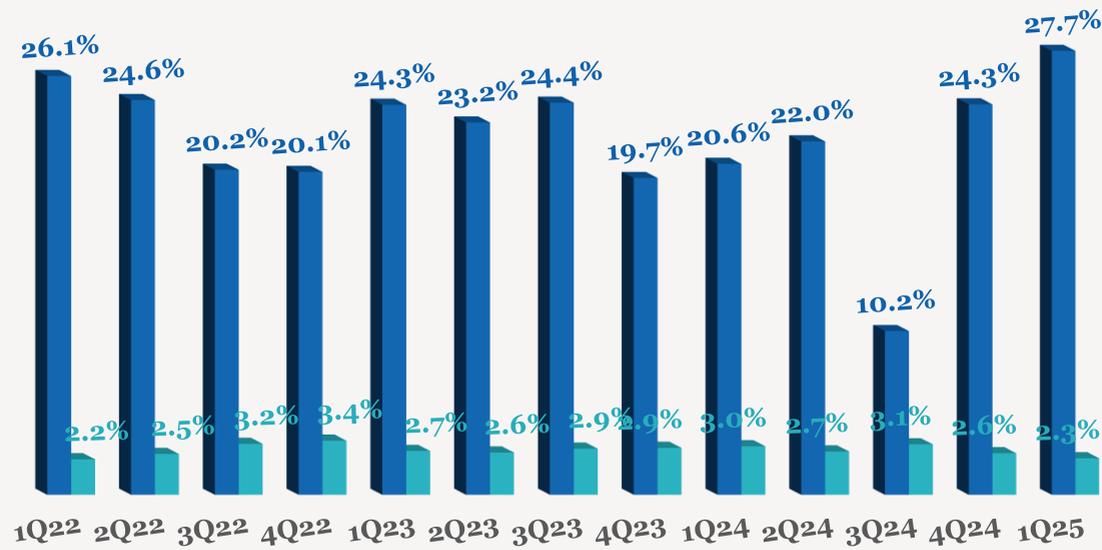
اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوي (مليون ريال قطري)



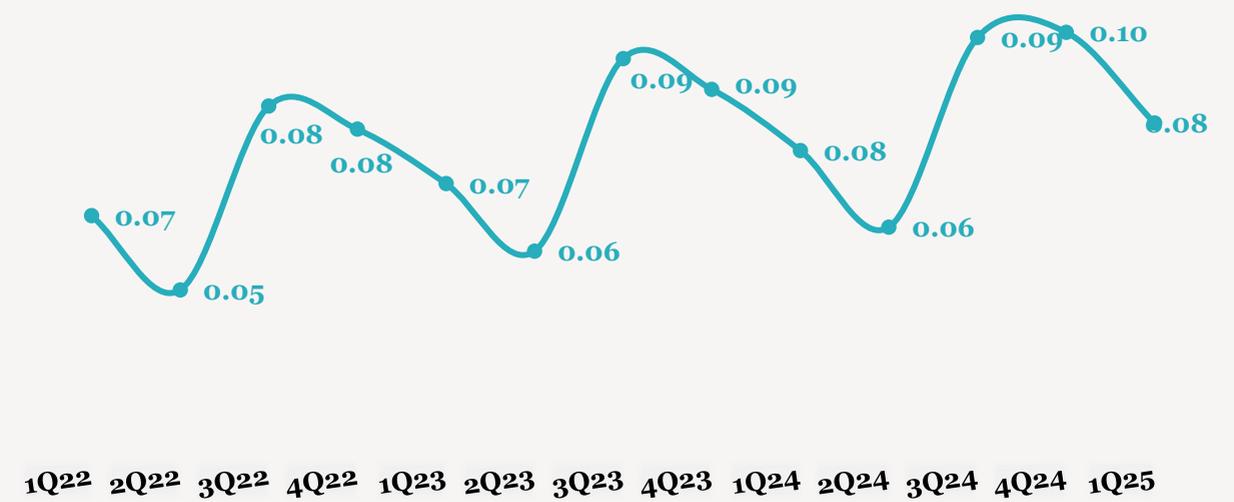
اتجاه الدخل التشغيلي الربع سنوي (مليون ريال قطري)



اتجاه النسبة الربع سنوية (%)

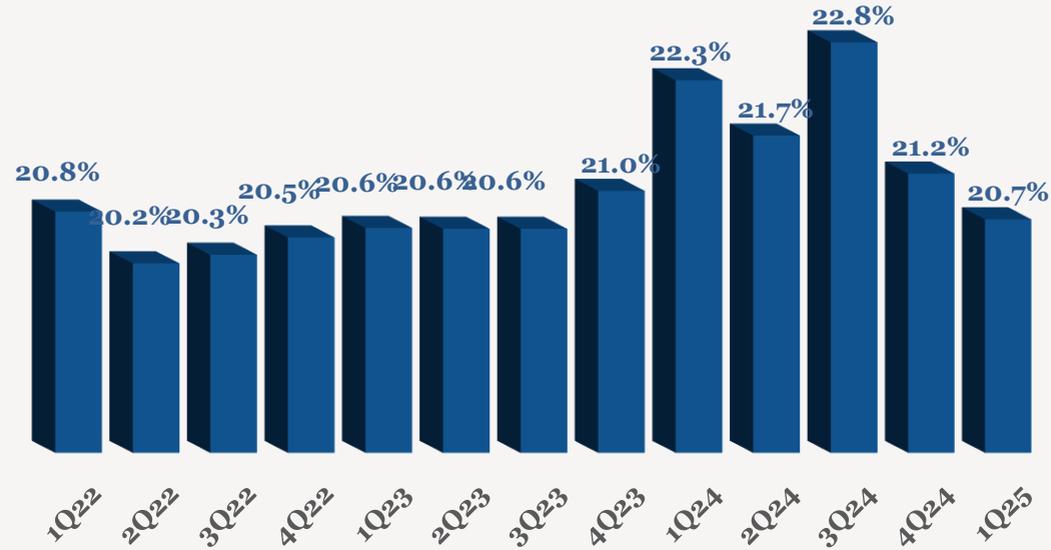


اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)

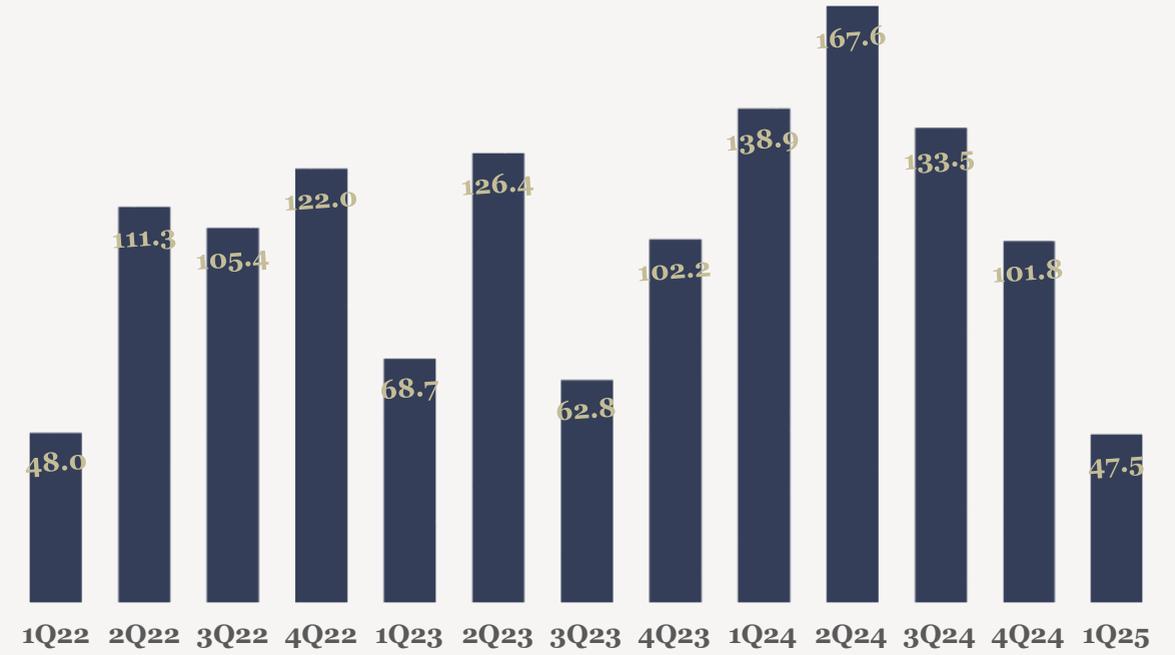


■ نسبة التكلفة الى الدخل ■ هامش صافي الفائدة

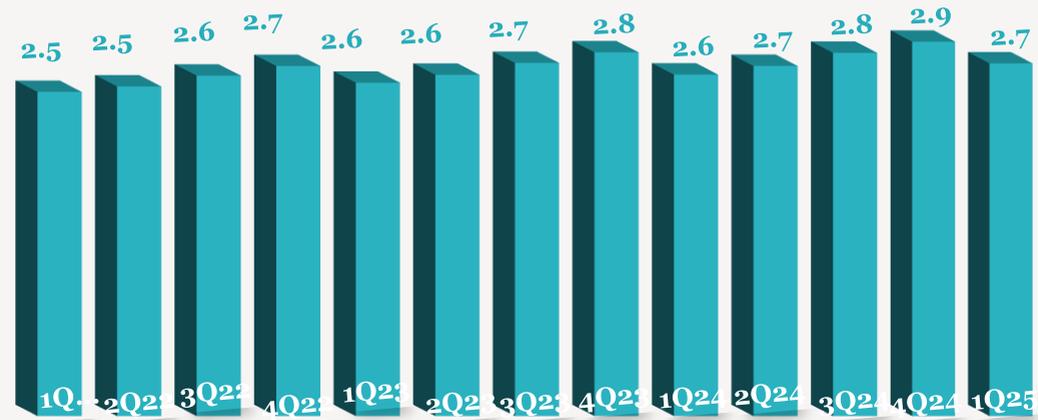
نسبة كفاية رأس المال (%)



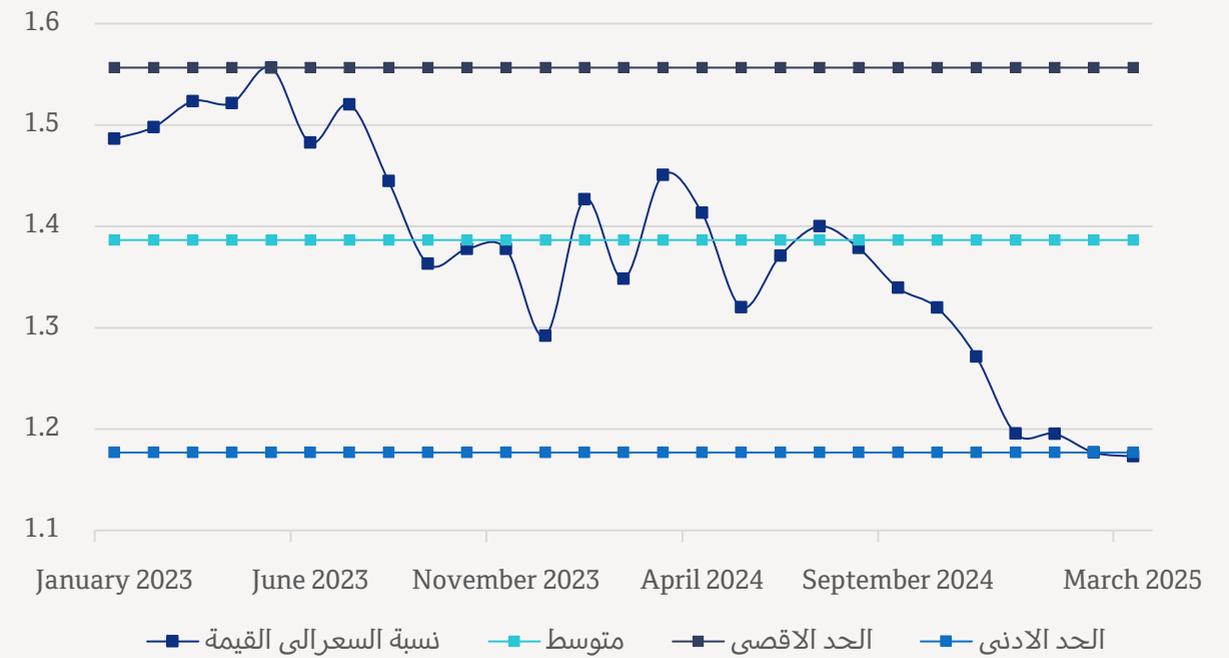
صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)



مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: +974)4476 6666
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

فيبيون ماكويريري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث أول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدية
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 صريحاً أو ضمنياً 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 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.