

Qatar National Bank (QNBK)

بنك قطر الوطني (النصف الأول 2026)

H1 2026 Financial Review

July 2026

QSC Advisory Department

QR 23,687.4M

H1 2026 Operating Income

▲ +10.4% vs H1 2025

QR 18,893.2M

H1 2026 Net Interest Income

▲ +9.5% YoY · 79.8% of OI

QR 8,850.3M

H1 2026 Net Profit

▲ +3.3% YoY · EPS QR 0.89

QR 1,438.2B

H1-2026 Total Assets

▲ +6.2% vs Jun-2025

بنك قطر الوطني - المؤشرات الرئيسية للنصف الأول 2026 بالمقارنة بالنصف الأول 2025

لمحة عامة . السعر المرجعي 17.52 ريال

الدخل التشغيلي	صافي إيرادات الفوائد	صافي الربح	ربحية السهم
23,687.4 مليون	18,893.2 مليون	8,850.3 مليون	ريال 0.89
ارتفع 10.4%	ارتفع 9.5%	ارتفع 3.3%	مقابل 0.85 ريال 2025
إجمالي الأصول - يونيو 2026	قروض العملاء - يونيو 2026	ودائع العملاء - يونيو 2026	حقوق الملكية
1,438.2 مليار	1,042.0 مليار	972.9 مليار	130.5 مليار
ارتفع 6.2%	ارتفع 8.3%	ارتفع 4.1%	ارتفع 9.8%

ملخص النصف الأول 2026 : ارتفع صافي إيرادات الفوائد 9.5% وإيرادات الرسوم 17.8% تحسّن ملحوظ في مخصصات القروض بنسبة 12.4% نمو صافي الربح 3.3% جاء اقل من نمو الدخل التشغيلي 10.4% بسبب ارتفاع خسائر التضخم وارتفاع معدل الضريبة الفعلي إلى 23.1% على صعيد الميزانية: الأصول ارتفعت 6.2% ، القروض 8.3% ، حقوق الملكية 9.8%

النسب - النصف الأول

هامش صافي الربح - النصف الأول 2026	مخصصات القروض إلى الدخل التشغيلي	نسبة التكلفة إلى الدخل - النصف الأول 2026
37.4%	16.4%	24.7%
النصف الأول 2025 39.9%	النصف الأول 20.6%	النصف الأول 23.3%
مضاعف الربحية	نسبة حقوق الملكية إلى الأصول	نسبة القروض إلى الودائع
9.8 مرة	9.1%	107.1%

Qatar National Bank (QNBK) - H1 2026 Key Metrics



At a glance · Reference price QR 17.52 on 08-Jul-2026 · Shares outstanding ~9,100M

H1 2026 Operating Income QR 23,687.4M ▲ +10.4% vs H1-2025	H1 Net Interest Income QR 18,893.2M ▲ +9.5% vs H1-2025	H1 Net Profit QR 8,850.3M ▲ +3.3% vs H1-2025	H1 EPS (QR) QR 0.89 vs QR 0.85 in H1-2025
H1-2026 Total Assets QR 1,438.2B ▲ +6.2% vs Jun-2025	H1-2026 Customer Loans QR 1,042.0B ▲ +8.3% vs Jun-2025	H1-2026 Customer Deposits QR 972.9B ▲ +4.1% vs Jun-2025	H1-2026 Total Equity QR 130.5B ▲ +9.8% vs Jun-2025

H1 2026 OVERVIEW: Core banking income grew - NII +9.5%, fee income +17.8%. Loan ECL improved (–12.4%). Net profit growth (+3.3%) lagged operating income growth (+10.4%) due to a widening hyperinflation loss and rising tax Balance sheet: total assets +6.2%, loans +8.3%, equity +9.8%.

Key Banking & Market Ratios - H1 2026

All ratios derived from reviewed H1 2026 interim statements · P/E based on reference price QR 17.52 (08-Jul-2026) provided by user

Cost-to-Income (H1-2026)

24.7%

H1-2025: 23.3% +120bps

Loan ECL / OI (H1-2026)

16.4%

H1-2025: 20.6% -424bps

Net Profit Margin (H1-2026)

37.4%

H1-2025: 39.9% -254bps

Loans / Deposits (Jun-2026)

107.1%

Jun-2025: 102.9% widening

Equity / Assets (Jun-2026)

9.1%

Jun-2025: 8.8% improving

P/E Ratio (Ann. H1-2026 EPS)

9.8x

FY2025 trailing: 10.1x

NOTES: P/E ratio = reference price QR 17.52 ÷ annualised H1-2026 EPS (0.89 × 2 = QR 1.78) = 9.84x. FY2025 trailing P/E = QR 17.52 ÷ QR 1.74 = 10.07x.

H1 2026 - Six-Month Income Summary vs H1 2025

QR Millions · H1 2026 vs H1 2025 · Derived ratios from Bank KPIs model

H1 2026 vs H1 2025

Metric / Line Item	H1 2026	H1 2025	YoY / Change
Net interest income	18,893.2	17,263.9	+9.5%
Net fee & commission income	2,870.8	2,435.9	+17.8%
OPERATING INCOME	23,687.4	21,464.8	+10.4%
Operating expenses (derived)	5,806.6	5,003.5	+16.1%
Cost-to-income ratio	24.51%	23.31%	+120bps
Loan ECL / impairment	3,875	4,420	-12.4%
ECL as % of operating income	16.36%	20.60%	-424bps ▲
NET PROFIT	8,850.3	8,563.8	+3.3%

▲ Core income growing

NII +9.5% and fee income +17.8% in H1. Operating income +10.4% confirms sustained momentum.

▲ ECL cost improved

H1 loan ECL down 12.4%.

▼ Margin compressed

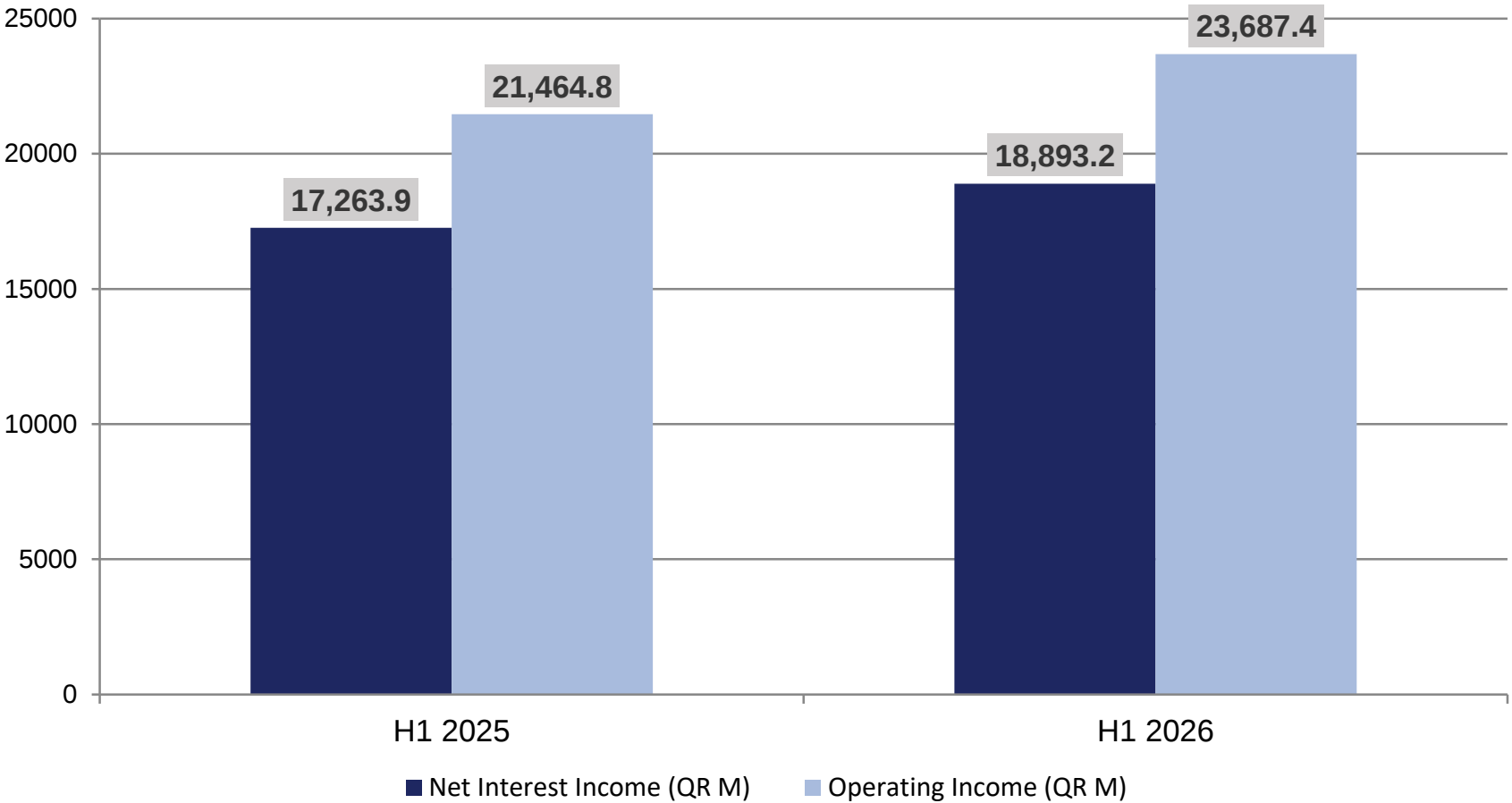
Hyperinflation loss and Pillar Two tax are structural recurring headwinds.

Net Interest Income & Operating Income - H1 Year-on-Year



QR Millions · H1 2025 vs H1 2026 · Same six-month period, year-on-year comparison

NII vs Operating Income · H1 2025 vs H1 2026



Key Observations

H1 2026 NII: QR 18,893.2M (+9.5% vs H1 2025).

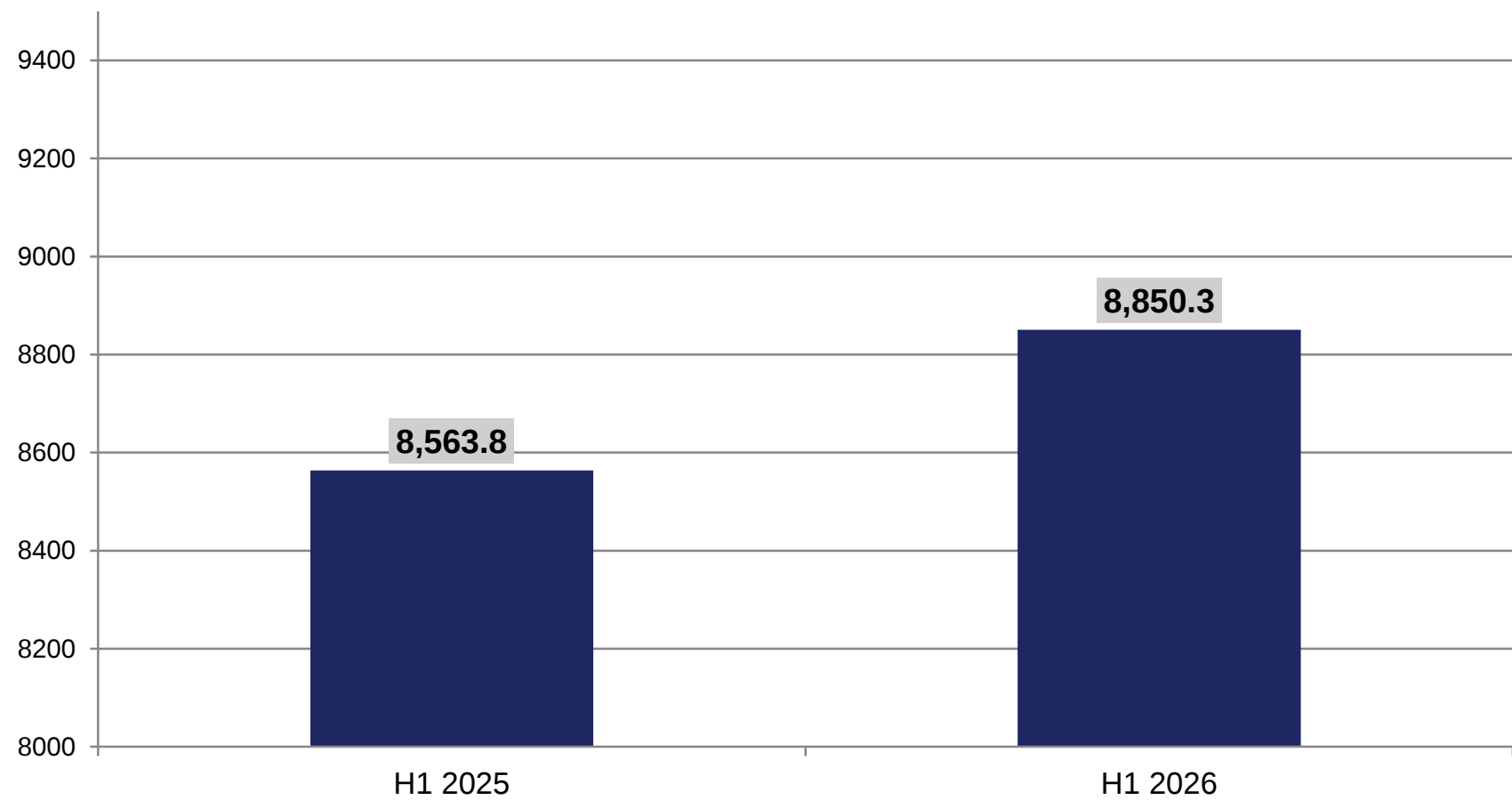
H1 2026 OI: QR 23,687.4M (+10.4% vs H1 2025).
Fee income QR 2,871M (+17.8%)

Fee income share rose to 12.1% in H1 2026 from 11.3% in H1 2025 - revenue diversification continuing.

Net Profit - H1 Year-on-Year Comparison

QR Millions · H1 2025 vs H1 2026 · Total profit for the period

Net Profit · H1 2025 vs H1 2026 · EPS & P/E Reference



Profit Analysis

H1 2026: QR 8,850.3M (+3.3% vs H1 2025).
Steady growth but lagging operating income growth of +10.4%.

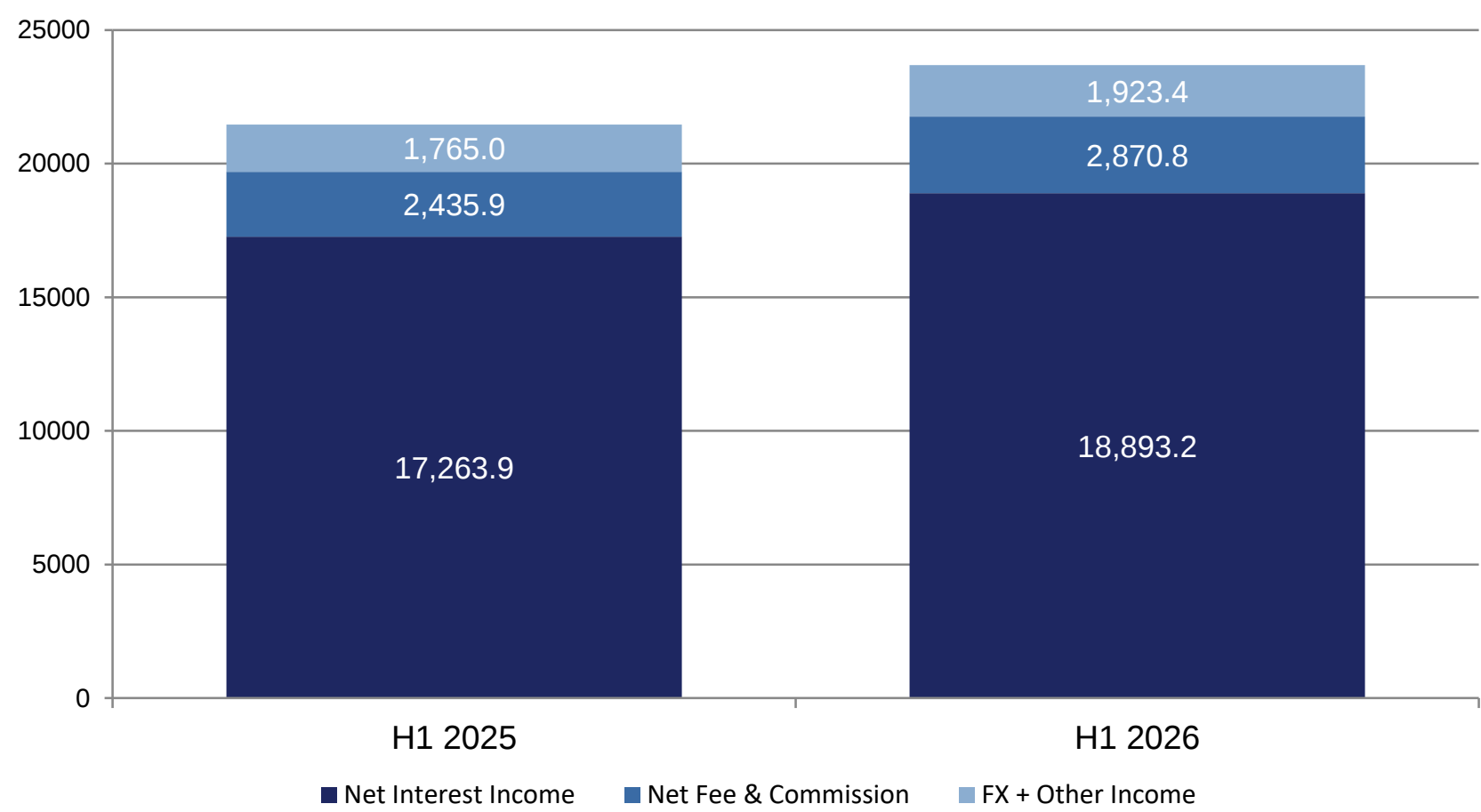
Gap = hyperinflation loss QR 2,416 M wider in H1 2026 + income tax QR 2,652 M. Both are structural recurring items.

EPS: H1 2026 QR 0.89 vs H1 2025 QR 0.85. P/E at QR 17.52: 9.8x (ann. H1-2026 EPS); 10.1x (FY2025 trailing).

Operating Income Composition - H1 2025 vs H1 2026

QR Millions · Stacked by income type · H1 year-on-year comparison only

NII · Fee Income · FX & Other - H1 2025 vs H1 2026



Income Mix Detail

NII share

H1-26: 79.8%

H1-25: 80.4%

Fee income share

H1-26: 12.1%

H1-25: 11.3%

FX + other share

H1-26: 8.1%

H1-25: 8.2%

Total OI (QR M)

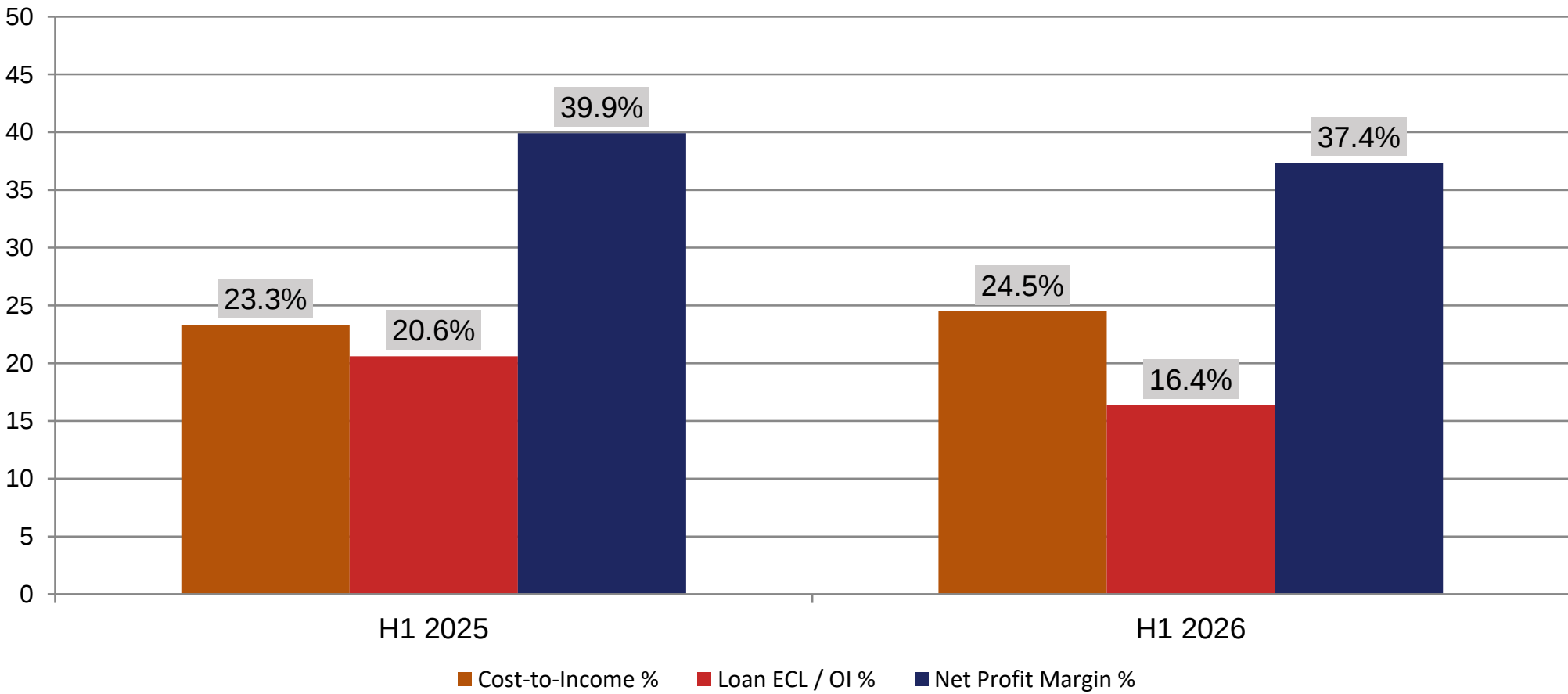
H1-26: 23,687.4

H1-25: 21,464.8

Cost-to-Income · ECL Ratio · Net Profit Margin

Percentage of operating income · H1 2025 vs H1 2026 only · Consistent semi-annual comparison

H1 Key Ratios - H1 2025 vs H1 2026



Business Segment Analysis - H1 2026 vs H1 2025

QR Millions · From reviewed interim financial statements · H1 2026 vs H1 2025 segment comparison

H1 2026 Segment Revenue · Profit · YoY Change

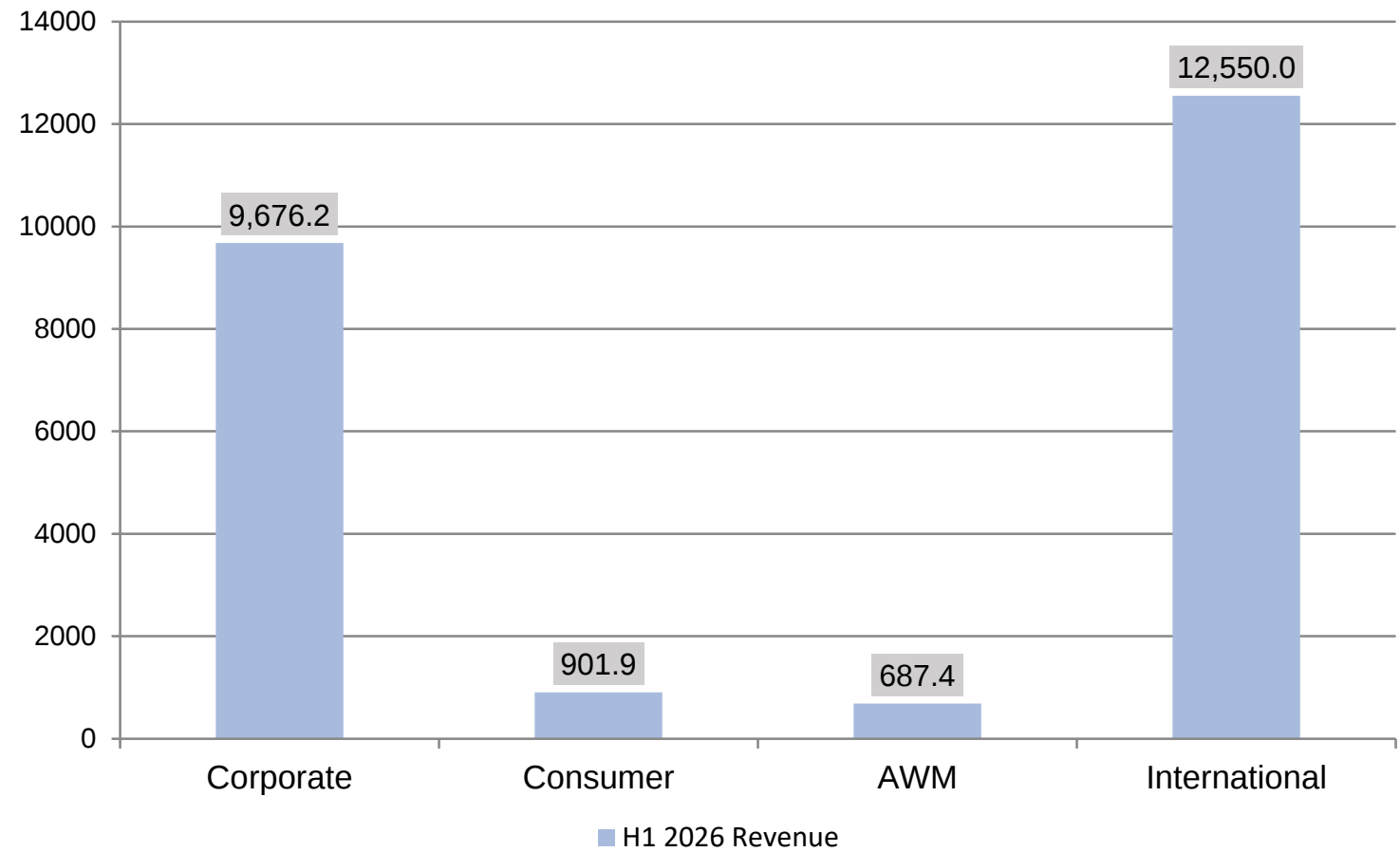
Segment	H1-2026 Rev (QR M)	Rev YoY	H1-2026 Profit	Profit YoY	% Share
Corporate Banking	9,676.2	+10.7%	5,574.0	+21.6%	Rev 40.2% · Profit 64.6%
Consumer Banking	901.9	+13.9%	506.7	+24.1%	Rev 3.7% · Profit 5.9%
Asset & Wealth Mgmt	687.4	+6.4%	467.5	−8.8%	Rev 2.9% · Profit 5.4%
International Banking	12,550.0	+10.5%	2,085.3	−27.7%	Rev 52.1% · Profit 24.2%
Unallocated / other	260.8	+12.7%	37.0	n/m	Ref only
H1 2026 REPORTABLE TOTAL	24,076.3	-	8,671.5	-	Excl. intragroup

⚠ Root cause for international profit decline not disclosed in the reviewed interim statements.

Segment Revenue - H1 2025 vs H1 2026

QR Millions · Four reportable segments · H1 2025 vs H1 2026 semi-annual comparison

H1 2025 vs H1 2026 · Revenue by Segment



H1 Profit Comparison

Corporate

5,574.0M

+21.6%

Consumer

506.7M

+24.1%

AWM

467.5M

-8.8%

International

2,085.3M

-27.7%

Balance Sheet Position - 30 June 2026



QR Billions · 30-Jun-2026 vs 30-Jun-2025 and 31-Dec-2025 · Source: Reviewed interim statements

Statement of Financial Position · Key Items

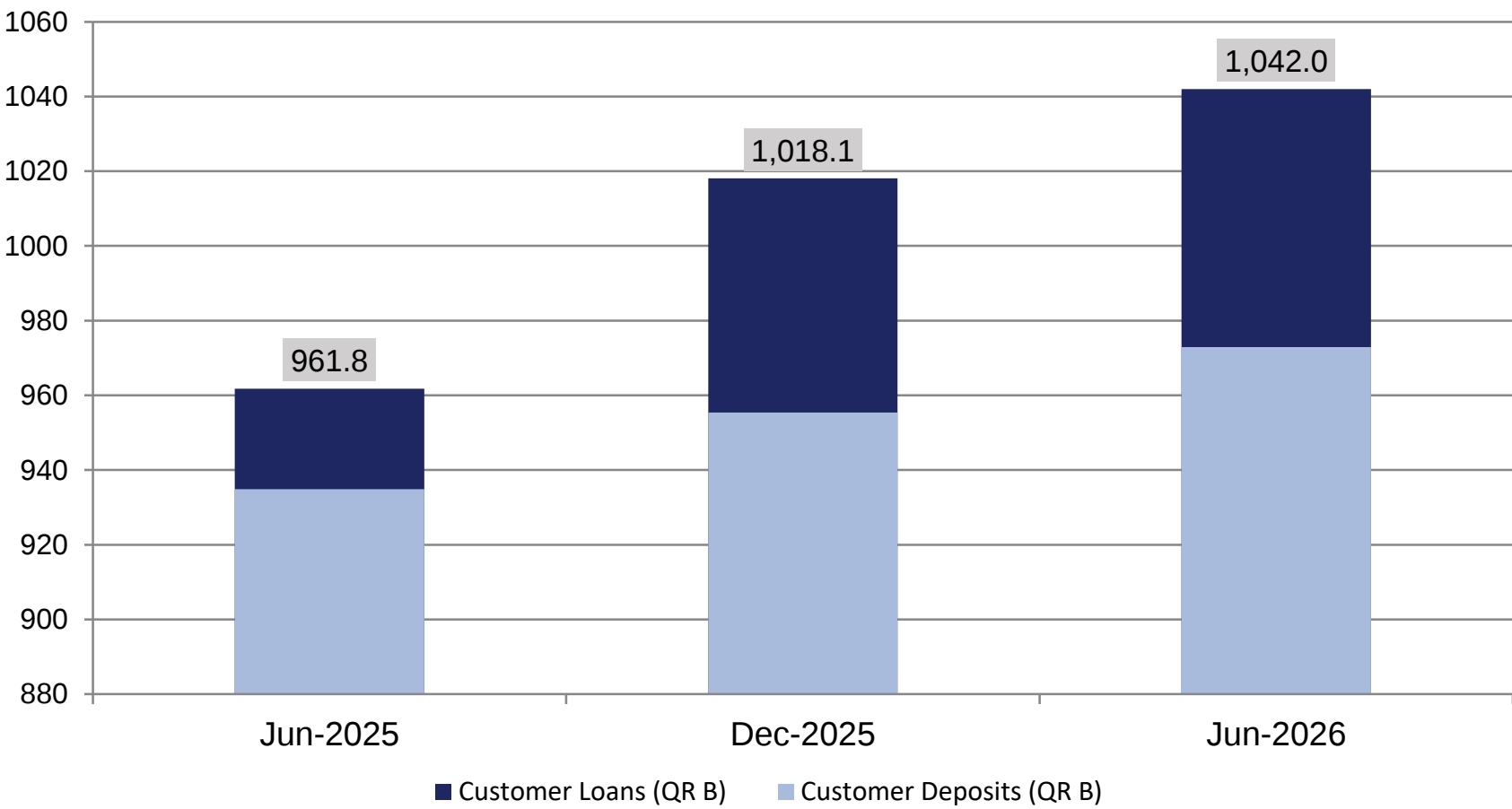
Line Item	Jun-2026	Jun-2025	Dec-2025	YoY %	YTD %
ASSETS (QR Billions)	-	-	-	-	-
Cash & balances with central banks	80.5	87.2	79.5	-7.7%	+1.2% YTD
Due from banks	84.2	87.3	70.4	-3.5%	+19.7% YTD
Loans & advances to customers	1,042.0	961.8	1,018.1	+8.3%	+2.3% YTD
Investment securities	194.6	181.6	187.0	+7.1%	+4.0% YTD
TOTAL ASSETS	1,438.2	1,353.6	1,391.3	+6.2%	+3.4% YTD
LIABILITIES (QR Billions)	-	-	-	-	-
Customer deposits	972.9	934.9	955.4	+4.1%	+1.8% YTD
Due to banks	144.6	156.2	142.4	-7.5%	+1.5% YTD
Debt securities	49.0	39.3	47.1	+24.7%	+4.0% YTD
Other borrowings	79.5	47.8	57.1	+66.4%	+39.3% YTD
TOTAL LIABILITIES	1,307.7	1,234.8	1,266.6	+5.9%	+3.2% YTD
TOTAL EQUITY	130.5	118.9	124.7	+9.8%	+4.6% YTD

⚠ Other borrowings: +66.4% YoY from QR 47.8B to QR 79.5B. Funding gap (loans QR 1,042B vs deposits QR 972.9B) filled by wholesale borrowings.

Loans & Deposits - Three Balance Sheet Dates

QR Billions · Jun-2025 | Dec-2025 | Jun-2026 · Period-end snapshots only

Customer Loans vs Customer Deposits · Consistent Period-End Dates



Loan/Deposit Trend

Loans now QR 1,042.0B (+8.3% YoY). Steady growth across all three snapshots.

Deposits: QR 972.9B (+4.1% YoY). Growing, but at roughly half the pace of loans.

Loans/Deposits ratio: 107.1% (Jun-26) vs 102.9% (Jun-25). Funding gap expanding. Filled by other borrowings (+66.4%).



شركة قطر للأوراق المالية (ش.م.خ.ق)
QATAR SECURITIES Co.(P.Q.S.C)

• Equity Research

Disclaimer: This report has been prepared by Qatar Securities Company Q.P.S.C. ("QSC"), which is regulated by the Qatar Financial Markets Authority and Qatar Stock Exchange. This report is not intended to provide personal investment advice, nor does it constitute a recommendation to buy or sell any securities or any type of investment product. It also does not constitute legal, tax, accounting, or financial advice. QSC accepts no responsibility for any direct or indirect consequences resulting from the use of the information contained in this report. Investors should seek advice from investment and legal professionals before entering into any financial product or investment fund. Although the information is obtained from sources deemed reliable by QSC, this report does not guarantee the accuracy of the data. Accordingly, QSC makes no representation, whether express or implied, regarding the accuracy or completeness of any information contained in this report. With respect to the technical analysis included in this report, opinions and recommendations may differ from QSC's fundamental research, as the analysis relies solely on historical technical data, including price and volume. QSC reserves the right to amend the information contained in this report at any time. The contents of this report may not be used or modified, in whole or in part, without prior reference to QSC.

إخلاء المسؤولية: تم إعداد هذا التقرير من قبل شركة قطر للأوراق المالية الخاضعة لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية، أعد هذا التقرير لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُقصد به تقديم مشورة استثمارية شخصية أو توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي منتجات استثمارية، كما لا يُعد مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. لا تتحمل شركة قطر للأوراق المالية أي مسؤولية عن أي خسائر أو أضرار أو عواقب، سواء كانت مباشرة أو غير مباشرة، قد تنشأ عن استخدام المعلومات أو الآراء الواردة في هذا التقرير أو الاعتماد عليها. وينبغي على المستثمرين الحصول على مشورة مستقلة من مستشارين مؤهلين في المجالات الاستثمارية والقانونية والضريبية والمالية قبل اتخاذ أي قرار استثماري أو الدخول في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. ورغم أن المعلومات الواردة في هذا التقرير قد جُمعت من مصادر يُعتقد أنها موثوقة، فإن شركة قطر للأوراق المالية لا تضمن دقتها أو اكتمالها أو حداثتها، ولا تقدم أي تعهد أو ضمان، صريحاً أو ضمناً، بشأن صحة أو اكتمال أي من المعلومات أو البيانات أو الآراء الواردة فيه. وفيما يتعلق بالتحليل الفني الوارد في التقرير، فإنه يستند إلى البيانات التاريخية للأسعار وأحجام التداول، وقد تختلف نتائجه أو توصياته عن تقارير التحليل الأساسي الصادرة عن شركة قطر للأوراق المالية ولا يُعد الأداء التاريخي مؤشراً أو ضماناً للأداء المستقبلي.