

AlRayan Bank (MARK)

H1 2026 Financial Review

بنك الريان · مراجعة النصف الأول 2026

July 2026

QSC Advisory Department

QAR 687M

H1 2026 Net Profit Attr.

-16.4% vs H1 2025

QAR 810M

H1 2026 Profit Before Tax

-4.1% vs H1 2025

QAR 184bn

Total Assets · 30 Jun 2026

+1.6% vs Dec 2025

QAR 114bn

Financing Assets · 30 Jun 2026

-3.8% vs Dec 2025

MARK – Market Overview · Share Metrics

As of 22 July 2026 · Price: QAR 1.990 · Shares: 9,300M · Market Cap: QAR 18.5bn

Price per Share سعر السهم QAR 1.990 +2.6% YTD vs 1.940	Shares Outstanding عدد الأسهم 9,300M Par value: QAR 1.00	Market Capitalisation القيمة السوقية QAR 18.5bn QAR 18,507M total	Book Value / Share (FY2025) قيمة السهم الدفترية QAR 2.635 P/B ratio: 0.76×
P/E Ratio (ann. H1 2026) مكرر الربحية 13.47× Ann. EPS: QAR 0.148	P/B Ratio القيمة الدفترية /مكرر السهم 0.76× Discount to book value	Dividend Yield (FY2025) عائد التوزيعات 5.53% DPS: QAR 0.110	DPS - FY2025 توزيعات الأرباح QAR 0.110 +10.0% vs FY2024 (0.100)

MARK – H1 2026 Key Metrics at a Glance

QAR thousands unless stated · Income: H1 2026 vs H1 2025 · Balance sheet: 30 Jun 2026 vs 31 Dec 2025

Net Profit Attr. صافي الربح للمساهمين QAR 687M -16.4% vs H1 2025	Profit Before Tax الربح قبل الضريبة QAR 810M -4.1% vs H1 2025	EPS · H1 2026 ربحية السهم QAR 0.074 Ann. 0.148 · vs 0.088 H1 25	Total Assets · Jun 2026 إجمالي الأصول QAR 184bn +1.6% vs Dec 2025
Financing Assets · H1 2026 أصول التمويل QAR 114bn -3.8% vs Dec 2025	Investment Securities · H1 2026 الأوراق المالية QAR 52.2bn +13.7% vs Dec 2025	Inv. Account Holders · H1 2026 حسابات الاستثمار التشاركية QAR 111bn +7.7% vs Dec 2025	Equity Attr. to Owners · Jun 2026 حقوق المساهمين QAR 24.2bn -1.4% vs Dec 2025

Income Statement – H1 2026 vs H1 2025

Six-Month Period Ended 30 June · QAR '000

Line Item (QAR '000)	H1 2026	H1 2025	YoY
Income from financing activities	2,859,284	3,120,997	-8.4%
Income from investing activities	1,135,682	1,073,393	+5.8%
Finance expense	(676,941)	(696,815)	-2.9%
Net income from financing & investing	3,318,025	3,497,575	-5.1%
Net fee & commission income	155,627	184,558	-15.7%
Foreign exchange gain (net)	85,857	83,345	+3.0%
Share of results of associates	21,610	20,504	+5.4%
Other income	126,774	191,057	-33.6%
TOTAL INCOME (net of finance expense)	3,707,893	3,977,039	-6.8%
Staff costs	(237,578)	(222,275)	+6.9%
Depreciation & amortisation	(89,705)	(85,676)	+4.7%
Other expenses	(162,756)	(171,696)	-5.2%
OPERATING EXPENSES	(490,039)	(479,647)	+2.2%
Net impairment losses	(327,870)	(415,183)	-21.0%
PROFIT BEFORE QUASI-EQUITY	2,889,984	3,082,209	-6.2%
Less: Profit attrib. to IAH (quasi-equity)	(2,079,576)	(2,237,337)	-7.1%
PROFIT BEFORE TAX	810,408	844,872	-4.1%
Income tax expense	(103,412)	(12,389)	-
NET PROFIT FOR THE PERIOD	706,996	832,483	-15.0%
Net profit attr. to equity holders	687,476	821,383	-16.3%
Net profit attr. to NCI	19,520	11,100	+75.9%
EPS (QAR per share)	0.074	0.088	-15.9%
EPS annualised (H1 × 2)	0.148	-	-

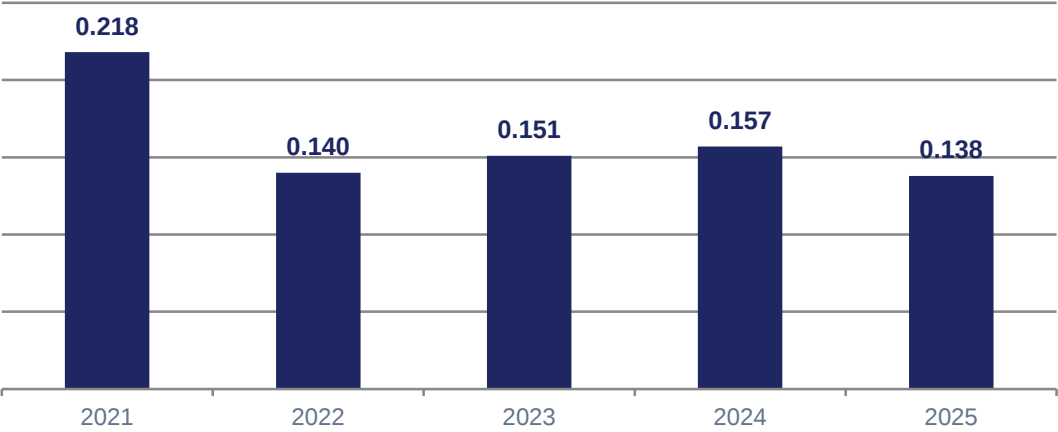
Balance Sheet – 30 June 2026 vs 31 December 2025

Statement of Financial Position · QAR '000

QAR '000	30 Jun 2026	31 Dec 2025	Change
ASSETS			
Cash & balances with central banks	7,438,018	5,878,930	+26.5%
Due from banks	3,990,681	4,816,232	-17.1%
Financing assets	113,731,515	118,188,326	-3.8%
Investment securities	52,196,923	45,919,939	+13.7%
Investment in associates	370,017	358,809	+3.1%
Property & equipment	1,066,677	1,059,368	+0.7%
Intangible assets	1,280,232	1,337,141	-4.3%
Other assets	3,997,419	3,699,302	+8.1%
TOTAL ASSETS	184,071,482	181,258,047	+1.6%
LIABILITIES			
Due to banks	24,220,985	28,382,617	-14.7%
Customer current accounts	8,670,892	7,839,029	+10.6%
Sukuk financing	2,286,650	3,322,629	-31.2%
Other borrowings	7,553,191	7,766,032	-2.7%
Other liabilities	4,551,431	4,848,682	-6.1%
TOTAL LIABILITIES	47,283,149	52,158,989	-9.3%
QUASI-EQUITY (IAH)			
Participatory investment accounts	111,290,585	103,299,319	+7.7%
EQUITY			
Equity attr. to equity holders	24,160,350	24,506,959	-1.4%
Non-controlling interest	337,398	292,780	+15.2%
Instrument eligible as add. cap.	1,000,000	1,000,000	+0.0%
TOTAL EQUITY	25,497,748	25,799,739	-1.2%

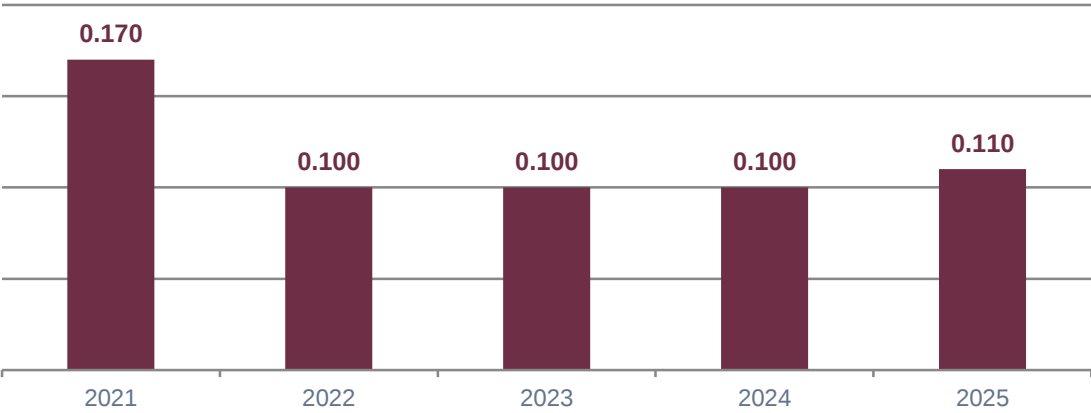
EPS & Dividend Per Share

Earnings Per Share (QAR) ·



H1 2026: EPS 0.074 · Annualised 0.148 | H1 2025: EPS 0.088

Dividend Per Share (QAR) ·



2025 dividend: QAR 1,023M (QAR 0.110/share) · 2024: QAR 930M (QAR 0.100/share) ·

Per-Share Summary

Metric	2021	2022	2023	2024	2025	H1 2026	Unit
EPS (annual / H1)	0.218	0.140	0.151	0.157	0.138	0.074	QAR
EPS annualised (H1 × 2)	-	-	-	-	-	0.148	QAR
DPS	0.170	0.100	0.100	0.100	0.110	-	QAR
BVPS	2.523	2.482	2.534	2.589	2.635	2.598	QAR



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.