

จบดุลแข็งแกร่ง และเติบโตสูง

เราปรับคำแนะนำเป็น “ซื้อ” และปรับมูลค่าพื้นฐานเป็น 24.00 บาท (เดิม 19.70 บาท) เราชอบ TIDLOR (1) จบดุลแข็งแกร่งหนี้เสียทรงตัว และ Coverage ratio สูงรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ (2) การเติบโตที่แข็งแกร่ง คาดเติบโต 13.3% CAGR (2025-27) และ (3) ได้โอนสิทธิจากอัตราดอกเบี้ยลดลง ทำให้ NIM แนวโน้มฟื้นตัว เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q25 จะอยู่ที่ 1.3 พันล้านบาท (+32% YoY, +1% QoQ) หนุนจากการขยายตัวของสินเชื่อ รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจประกันภัย และสำรองหนี้ฯ ลดลงจากการควบคุมคุณภาพสินเชื่อที่ดีขึ้น ขณะที่ คาด NPL ratio จะทรงตัวที่ 1.8% และ Coverage ratio สูงที่ 263.7%

คาดการณ์กำไรสุทธิใน 3Q25 เติบโต YoY และ QoQ

- คาดกำไรสุทธิงวด 3Q25 ที่ 1.3 พันล้านบาท (+32% YoY, +1% QoQ) กำไรสุทธิเติบโต YoY และ QoQ หนุนจาก (1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิขยายตัวจากการขยายสินเชื่อ (2) รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้น YoY จากธุรกิจนายหน้าประกันภัย (3) สำรองหนี้ฯ ปรับลดลงจากความสามารถในการควบคุมคุณภาพสินเชื่อ โดยคาด Credit cost ที่ 180 bps (-110 bps YoY, +17 bps QoQ) และ (4) การควบคุมค่าใช้จ่ายทำให้ Cost to income ratio ปรับลดลงเหลือ 54.3%
- สินเชื่อแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง 1.1% QoQ ส่วนใหญ่จากสินเชื่อที่มีหลักประกัน เช่น สินเชื่อจำนำทะเบียน ทำให้สินเชื่อใน 9M25 เติบโต 3.1% YTD
- ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ดีขึ้น เพราะได้รับประโยชน์จากที่ TRIS RATING ปรับเพิ่มอันดับเครดิตเป็น A+/Stable และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในประเทศ ทำให้ต้นทุนการเงินลดลงต่อเนื่อง คาด NIM เพิ่มขึ้น 12 bps QoQ ที่ 15.8% (-19 bps YoY)
- บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมคุณภาพสินเชื่อ และความสามารถในการติดตามหนี้ที่ดีขึ้น คาดว่า NPL ratio ทรงตัว QoQ ที่ 2.80% เป็นไปตามเป้าหมาย NPL ratio <3% สิ้นปี 2025 และมี Coverage ratio เพิ่มขึ้น QoQ ที่ 263.7%

การเติบโตกำไรแข็งแกร่งที่ 13.3% CAGR (2025-27)

ผลบวกจากอัตราดอกเบี้ยลดลงทำให้ NIM ดีกว่าคาดใน 1H25 เราปรับ NIM เพิ่มขึ้น 15/35 bps เป็น 15.7%/16.1% และปรับประมาณการกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 4%/10% ในปี 2025-26 ดังนั้น คาดกำไรสุทธิปี 2025 เติบโต 19% และเติบโตต่อเนื่อง 12% ในปี 2026 หนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นล้นเกินสินเชื่อที่ขยายตัว และรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจนายหน้าประกันภัยเติบโต ขณะที่สมมติฐาน Credit cost ทรงตัวที่ 180 bps ในปี 2025-26 ลดลงจาก 340 bps ในปี 2024

ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐาน 24 บาท

ปรับคำแนะนำเป็น “ซื้อ” จาก “ถือ” และปรับเพิ่มมูลค่าพื้นฐานเป็น 24.00 บาท (เดิม 19.70 บาท) จากการปรับประมาณการกำไรสูงขึ้น และปรับใช้ปีฐานเป็น 2026 คำนวณด้วยวิธี GGM (ROE 15.5%, Terminal growth 5%) อิงจาก 1.8x PBV'26E และ 12.3x PE'26E

BUY

Fair price: Bt24.00

Upside (Downside): 13.7%

Key Statistics

Bloomberg Ticker	TIDLOR TB
Market Cap. (Bt m)	61,104
Current price (Bt)	21.1
Shares issued (m)	2,896
Par value (Bt)	3.70
52 Week high/low (Bt)	22.50/13.40
Foreign limit/ actual (%)	100.00/24.59
NVDR Shareholders (%)	6.9
Free float (%)	44.5
Number of retail holders	54,528
Dividend policy (%)	Not less than 20% of the Company's net profit
Industry	Financials
Sector	Finance & Securities
First Trade Date	15 May 2025
CG Rate	▲▲▲▲▲
Thai CAC	Certified
SET ESG Ratings	-

Major Shareholders

Bank of Ayudhya PCL	30.0
Siam Asia Credit Access PTE. LTD.	16.3
Thai NVDR Company Limited	6.9
9 BASIL PTE. LTD.	3.5
TISCO MASTER POOLED REGISTERED PROVIDENT FUND	2.0

	2024A	2025E	2026E	2027E
PPOP (Bt m)	8,704	9,324	10,187	10,975
Net Profit (Bt m)	4,230	5,080	5,668	6,195
NP Growth (%)	11.6	19.4	11.6	9.3
EPS (Bt)	1.47	1.74	1.95	2.13
PER (x)	11.6	12.1	10.8	9.9
BPS (Bt)	6.23	11.74	13.10	14.59
PBV (x)	2.7	1.8	1.6	1.4
DPS (Bt)	0.44	0.52	0.58	0.64
Div. Yield (%)	2.6	2.5	2.8	3.0
ROA (%)	4.1	4.6	4.8	5.1
ROE (%)	14.4	15.6	15.7	15.4

Source: Pi Estimated

Analyst: Tanadech Rungsrithananon

Registration No.017926

Email: Tanadech.ru@pi.financial

Earnings Preview

	Quarterly earnings					Change (%)	
(Bt m)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	QoQ	YoY
Interest income	4,727	4,702	4,658	4,762	4,853	1.9	2.7
Interest expenses	(623)	(654)	(631)	(644)	(656)	1.9	5.3
Net interest income	4,104	4,048	4,027	4,118	4,197	1.9	2.3
Non-interest income	884	1,075	982	994	1,023	3.0	15.8
Total operating income	4,987	5,123	5,010	5,112	5,221	2.1	4.7
Non-interest expenses	(2,742)	(3,117)	(2,730)	(2,789)	(2,833)	1.6	3.3
Preprovision profit	2,245	2,006	2,280	2,323	2,388	2.8	6.4
Expected credit loss	(1,005)	(702)	(772)	(692)	(746)	7.8	(25.8)
Earnings before taxes	1,241	1,304	1,508	1,631	1,643	0.7	32.4
Income tax	(250)	(259)	(303)	(326)	(329)	0.6	31.4
Earnings after taxes	991	1,045	1,198	1,296	1,307	0.8	32.0
Non-controlling interests	0.0	0.0	(7.3)	(7.9)	(7.0)	(11.4)	N.M.
Recurring profit	991	1,045	1,198	1,296	1,307	0.8	32.0
Exceptional items	-	-	-	-	-	N.M.	N.M.
Net profit	991	1,045	1,198	1,296	1,307	0.8	32.0
EPS (Bt)	0.34	0.36	0.41	0.44	0.45	0.8	32.0

Key Financial Ratios

Loan growth (% QoQ)	(0.3)	1.2	0.8	1.1	1.1	0.0	1.5
Loan to borrowings (%)	141.8	147.4	148.1	137.1	141.5	4.4	(0.4)
NIM (%)	16.0	15.7	15.4	15.6	15.8	0.12	(0.19)
Cost to income (%)	55.0	60.8	54.5	54.6	54.3	(0.3)	(0.7)
NPL ratio (%)	1.9	1.8	1.8	1.8	1.8	0.0	(0.1)
Loan loss coverage ratio (%)	230.6	242.7	255.7	262.4	263.7	1.3	33.2
Debt to equity ratio (X)	2.5	2.5	2.4	2.5	2.3	(0.1)	(0.1)

Source: Pi research, company data

Stock Update

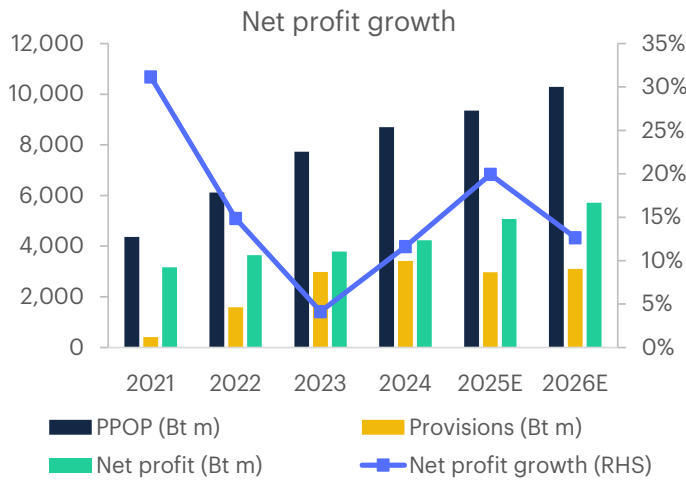
pi

10 NOV 2025

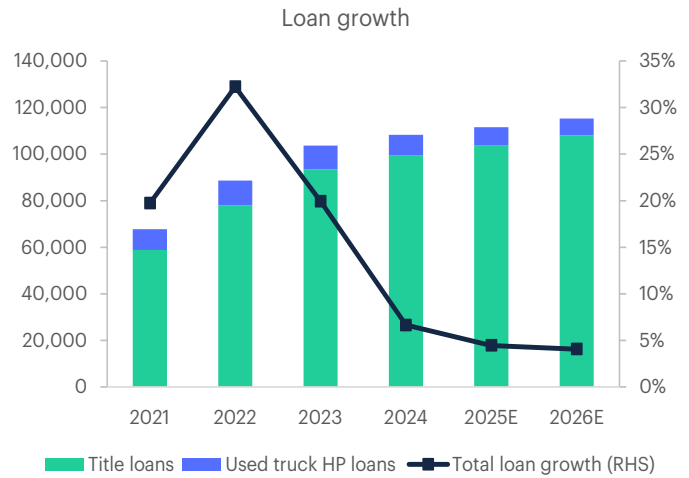
TIDLOR

TIDLOR Holding PCL

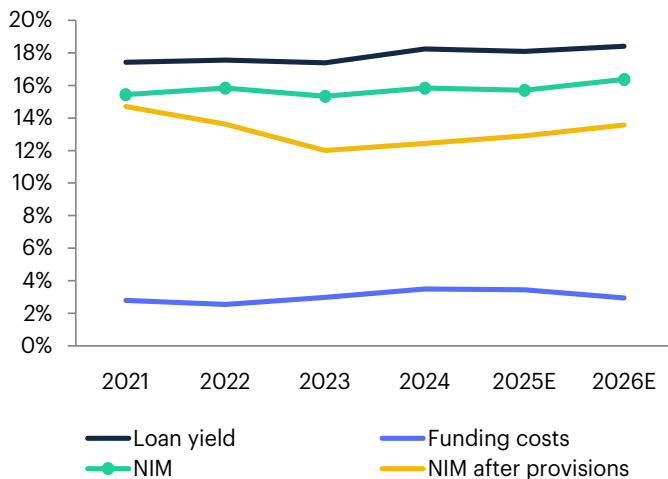
การเติบโตของกำไรสุทธิ



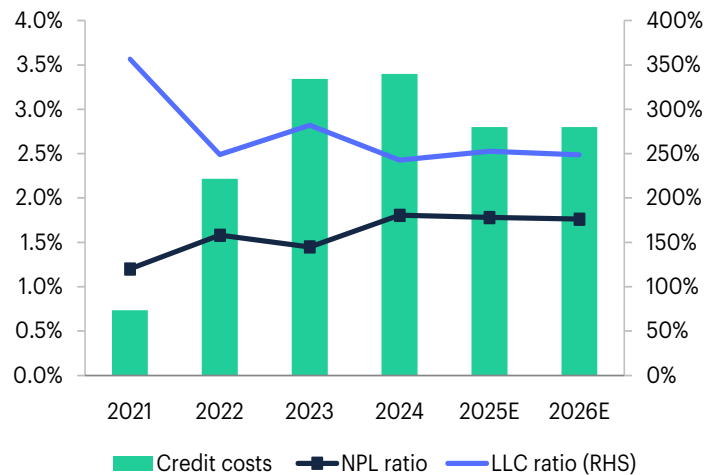
การขยายสินเชื่อ



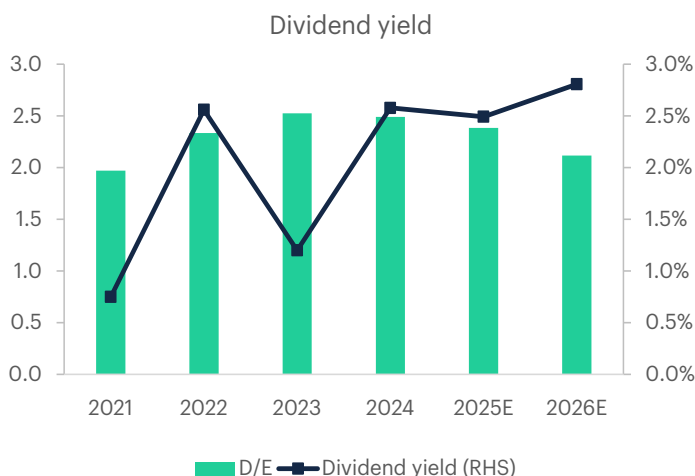
ส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)



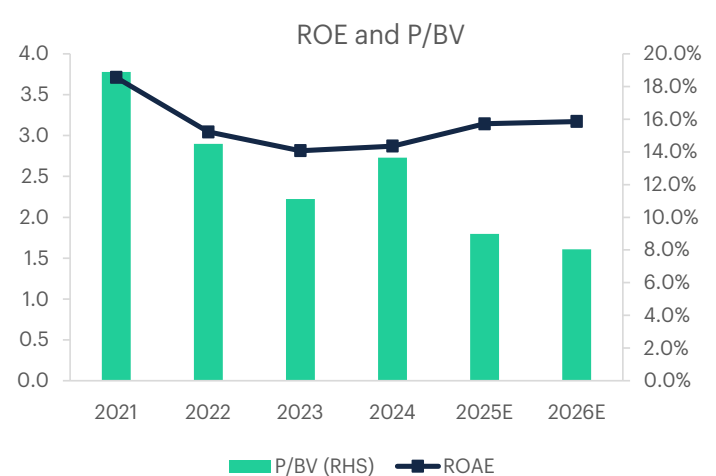
คุณภาพสินเชื่อ



Dividend yield



ROE และ P/BV



Source: Pi research, company data

Source: Pi research, company data

Summary financials

Balance Sheet (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Cash & equivalents	1,656	1,771	6,328	5,333	4,906
Interbank loans	0	0	0	0	0
Investment securities	0	0	0	0	0
Gross loans	97,457	103,929	108,556	112,961	117,885
Fixed assets - net	1,623	1,711	1,726	1,659	1,594
Other assets	3,394	3,673	3,326	3,503	3,431
Total assets	100,148	106,531	115,054	118,505	122,653
Deposits	0	0	0	0	0
Interbank deposits	0	0	0	0	0
Debt equivalents	68,214	70,507	77,007	76,707	76,707
Other liabilities	3,510	5,501	4,042	3,852	3,691
Total liabilities	71,724	76,008	81,049	80,559	80,398
Paid - up capital	10,395	18,133	10,715	10,715	10,715
Premium on share	7,436	0	7,391	7,391	7,391
Others	(51)	(171)	(197)	(199)	(201)
Retained earnings	10,644	12,377	15,911	19,855	24,165
Non-controlling interests	-	-	-	-	-
Total equity	28,424	30,339	33,820	37,762	42,071
Total liabilities & equity	100,148	106,531	115,054	118,505	122,653
Growth (% YoY)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Net interest income (%)	24.0	18.2	4.6	5.5	4.9
Fee & commission (%)	24.7	10.5	7.9	5.3	5.3
Provision profit (%)	26.4	12.6	7.1	9.2	7.7
Net profit (%)	4.1	11.6	19.4	11.6	9.3
EPS (%)	(6.3)	4.8	18.5	11.6	9.3
Gross loans (%)	19.9	6.6	4.5	4.1	4.4
Assets (%)	18.2	6.4	8.0	3.0	3.5
Customer deposits (%)	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.
Profitability (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Yield on loans	17.4	18.2	18.1	18.3	18.4
Cost of funds	(3.0)	(3.5)	(3.5)	(3.1)	(3.0)
Net interest margin	15.3	15.8	15.7	16.1	16.4
Cost/Income ratio	56.4	54.9	55.9	55.1	54.1
ROAA	4.1	4.1	4.6	4.8	5.1
ROAE	14.1	14.4	15.6	15.7	15.4

Income Statement (Bt m)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Interest income	15,545	18,369	19,223	20,287	21,289
Interest expenses	(1,842)	(2,424)	(2,578)	(2,417)	(2,335)
Net interest income	13,703	15,945	16,645	17,870	18,954
Fee & commission income	3,380	3,734	4,028	4,240	4,465
Fee & commission expenses	0	0	0	0	0
Net fee & commission income	3,380	3,734	4,028	4,240	4,465
Non-interest income	3,427	3,792	4,114	4,330	4,557
Total operating income	17,130	19,737	20,760	22,199	23,510
Non-interest expenses	(9,401)	(11,033)	(11,435)	(12,013)	(12,535)
Provision profit	7,729	8,704	9,324	10,187	10,975
Expected credit loss	(2,986)	(3,421)	(2,975)	(3,101)	(3,232)
Earnings before taxes	4,744	5,283	6,350	7,085	7,743
Income tax	(953)	(1,053)	(1,270)	(1,417)	(1,549)
After-tax profit	3,790	4,230	5,080	5,668	6,195
Non-controlling interests	-	-	-	-	-
Earnings from cont. operations	3,790	4,230	5,080	5,668	6,195
Exceptional items	-	-	-	-	-
Net income	3,790	4,230	5,080	5,668	6,195
EPS (Bt)	1.4	1.5	1.7	1.9	2.1
DPS (Bt)	0.3	0.4	0.5	0.6	0.6
Asset quality and liquidity	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Gross NPL (Bt m)	1,412	1,877	1,933	1,991	2,090
NPL ratio (%)	1.4	1.8	1.8	1.8	1.8
Loan loss coverage ratio (%)	282.1	242.7	252.5	248.7	247.0
Loan loss reserve/loans (%)	4.1	4.4	4.5	4.4	4.4
Credit costs (bps)	334	340	280	280	280
Debt/Equity (x)	2.5	2.5	2.4	2.1	1.9
Capital Adequacy	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Tier 1 capital (%)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total capital ratio (%)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total assets/equity (x)	3.5	3.5	3.4	3.1	2.9
Valuation	2023	2024	2025E	2026E	2027E
PER (x)	16.0	11.6	12.1	10.8	9.9
PBV (x)	2.2	2.7	1.8	1.6	1.4
Dividend yield (%)	1.2	2.6	2.5	2.8	3.0

Source: Pi research, company data

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์พาย จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	na.	na.

ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
 "ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
 "ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอข้อมูลและบทความการวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ ที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะ ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทต่างๆ มาประกอบและได้พยายามตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ก็ไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้อย่างสมบูรณ์ การวิเคราะห์ในรายงานฉบับนี้ได้พยายามยึดมาตรฐานบนหลักการวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยพื้นฐานมาเป็นบทสรุปและข้อเสนอแนะ โดยมีได้เจตนาที่จะนำไปสู่การชี้แนะแต่อย่างใด ซึ่งข้อเสนอแนะเหล่านี้ เป็นข้อคิดเห็นของนักวิเคราะห์ ซึ่งบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นดังกล่าวเสมอไป ทั้งนี้ นักลงทุนและผู้ใช้งารายงานฉบับนี้ควรใช้วิจารณญาณส่วนตัวประกอบด้วย

Stock Update

10 NOV 2025

TIDLOR

TIDLOR Holding PCL

pi

SET ESG RATING 2024 (As of 14 January 2025)

Ratings : AAA

ACE	AJ	AMATA	BANPU	BAY	BBL	BCPG	BEM	BGC	BGRIM	BKIH
BPP	BTG	CENTEL	CKP	CPALL	CPF	CPN	DITTO	GPSC	GULF	IVL
KBANK	KTB	KTC	MC	M-CHAI	MFEC	MTC	NOBLE	OR	ORI	PB
PR9	PTT	PTTGC	RATCH	SABINA	SCC	SCGP	SIRI	SJWD	STA	STGT
TEGH	TFMAMA	THCOM	TISCO	TMT	TOP	TPBI	TPIPP	TTB	TVO	WHA
WHAUP										

Ratings : AA

ADB	ADVANC	AKP	AMATAV	AP	ASW	AWC	BAM	BBGI	BCH	BJC
BLA	BRI	BTS	CBG	CK	COM7	CPAXT	CRC	DMT	DRT	EASTW
EGCO	EPG	ETC	FPI	FPT	GLOBAL	GUNKUL	HANA	HENG	HMPRO	HTC
III	ILM	INTUCH	KKP	LH	MAJOR	MINT	MTI	NRF	NYT	OSP
PLANB	PPS	PSH	PSL	PTTEP**	QTC	S	S&J	SAT	SAWAD	SC
SCB	SCCC	SCG	SGP	SHR	SMPC	SNP	SSP	STECON	SUTHA	SVOA
SYNEX	TASCO	TCAP	TFG	TGH	THANI	TPAC	PTPIPL	TRUBB	TTA	TTW
VGI	WICE	ZEN								

Ratings : A

AH	ALLA	AOT	ASK	BDMS	CFRESH	CHASE	CM	COLOR	DELTA	GCAP
HARN	ICHI	ILINK	IRC	IT	ITEL	JMART	JTS	KCE	KCG	KUMWEL
LHFG	LOXLEY	MBK	MEGA	MFC	MODERN	MOONG	MOSHI	MSC	NER	NVD
PCC	PCSGH	PHOL	PM	RBF	RS	SAK	SAPPE	SCGD	SELIC	SFLEX
SGC	SICT	SITHAI	SNC	SNNP	SPALI	SPI	SSSC	TGE	THIP	THREL
UAC	UBE	VIH	WACOAL	XO						

Ratings : BBB

AKR	BA	BLC	DEMCO	GABLE	INSET	JMT	MICRO	PDJ	PRIME	Q-CON
QLT	SENA	SKR	SO	SUN	SYMC	THANA	UPF	UPOIC	VIBHA	

ระดับคะแนน

SET ESG Ratings

90 - 100

AAA

80 - 89

AA

65 - 79

A

50 - 64

BBB

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลหรือในเนื้อหาของการใช้งานที่ตอบสนองต่อวัตถุประสงค์เฉพาะอื่นใด รวมทั้งไม่รับผิดชอบ ต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดไปใช้หรืออ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด รวมทั้งเปลี่ยนแปลงผล SET ESG Rating ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

หมายเหตุ : ** ผู้ใช้ SET ESG Ratings ควรตรวจสอบข้อมูลในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือบรรษัทภิบาลของบริษัทเป็นการเพิ่มเติม

แหล่งที่มา : SET ESG RATINGS : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศูนย์พัฒนาธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (Setsustainability.com)