

شركة القلعة تعلن نتائج الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

نجحت القلعة في تحقيق نمو قوي في الإيرادات حيث بلغت ٣٨,٣ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، لتعوض بذلك التراجع الذي شهدته خلال الربع الثاني من العام بسبب توقف الإنتاج في الشركة المصرية للتكرير نتيجة أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً. وتشير التوقعات إلى مواصلة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالشركة المصرية للتكرير مسارها التصاعدي خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥ والربع الأول من عام ٢٠٢٦، مدفوعة بتحسين هامش ربح التكرير، مما سينعكس إيجابياً على نتائج القلعة خلال الفترات القادمة. كما قفزت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (بعد استبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير) بمعدل سنوي ٧٧٪، مما يعكس التعاضد المستدام لنتائج مختلف شركات المجموعة. على صعيد الربحية، سجلت المجموعة صافي أرباح مجمعة ٨١,٤ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. تجدر الإشارة إلى أن صافي الربح كان ليصل إلى ٥٨٣ مليون جنيه خلال الفترة، لولا تأثير مخصصات الفوائد المتعلقة باتفاقيات تسوية وإعادة هيكلة الديون المبرمة مع البنوك المحلية خلال عام ٢٠٢٤، والمُتوقع ردها بالكامل بمجرد استيفاء كافة الشروط والأحكام ذات الصلة.

المؤشرات الرئيسية | قائمة الدخل المجمعة (الربع الثالث ٢٠٢٥)

الإيرادات	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	صافي الأرباح بعد خصم حقوق الأقلية**
٣٨,٣ مليار جنيه	٦,٩ مليار جنيه	٨١,٤ مليون جنيه
٣٧,٦ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٤ (ارتفاع سنوي ٢٪)	٤,٨ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٤ (ارتفاع سنوي ٤٤٪)	١١٤,٥ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٤ (انخفاض بمعدل سنوي ٢٩٪)
الإيرادات (باستبعاد المصرية للتكرير)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك* (باستبعاد المصرية للتكرير)	صافي الأرباح بعد خصم حقوق الأقلية** (باستبعاد المصرية للتكرير)
٤,٥ مليار جنيه	٨٥٦,٤ مليون جنيه	(٤٠,٥) مليون جنيه
٣,٥ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ٢٩٪)	٤٨٤,٥ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ٧٧٪)	٩٢,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٤***

المؤشرات الرئيسية | قائمة الدخل المجمعة (أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥)

الإيرادات	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	صافي الأرباح بعد خصم حقوق الأقلية**
١٠٠,٦ مليار جنيه	١٢,٩ مليار جنيه	(١,٢) مليار جنيه
١١٣,٣ مليار جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٤ (تراجع سنوي ١١٪)	١٨,٢ مليار جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٤ (انخفاض سنوي ٢٩٪)	٦,٠ مليار جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٤
الإيرادات (باستبعاد المصرية للتكرير)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك* (باستبعاد المصرية للتكرير)	صافي الأرباح بعد خصم حقوق الأقلية** (باستبعاد المصرية للتكرير)
١٣,٥ مليار جنيه	٢,٨ مليار جنيه	(٦٨٣,٤) مليون جنيه
١٠,١ مليار جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ٣٤٪)	٢,٢ مليار جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ٢٩٪)	٥,٦ مليار جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٤***

المؤشرات الرئيسية | الميزانية المجمعة (٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥)

إجمالي الأصول	إجمالي الديون
٢٠٨,٠ مليار جنيه	٧٨,٣ مليار جنيه
وفقاً للقيمة الدفترية الحالية مقابل ٢٢٨,٥ مليار جنيه في نهاية عام ٢٠٢٤	منها ٥٨,٣ مليار جنيه ديون مرتبطة بالشركة المصرية للتكرير**

* يتم احتساب الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بعد استبعاد المصروفات البيئية والعمومية والإدارية الاستثنائية.
** تتكون الديون الدلارية للشركة المصرية للتكرير عند تقويمها بالجنيه من صافي ديون أساسية بقيمة ٥,٥ مليار جنيه (ديون أساسية ٢٠,٥ مليار جنيه مطروحة منها النقدية ١٥,٠ مليار جنيه)، بالإضافة إلى ديون ثانوية بقيمة ٣٧,٩ مليار جنيه، ومديونيات بقيمة ١١,٢ مليار جنيه خاصة بتمويل مشروع المصرية للتكرير من خلال الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPIs).
*** ضمن صافي الربح بعد خصم حقوق الأقلية (باستثناء ERC) للربع الثالث من عام ٢٠٢٤ مبلغاً صافياً قدره ٩٢٧ مليون جنيه من مكاسب إعادة التقييم المرتبطة بخيارات الشراء على أسهم طاقة.

اجتمع مساء اليوم مجلس إدارة شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA)، وقام باعتماد القوائم المالية المجمعة والمستقلة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥. بلغت الإيرادات المجمعة ٣٨,٣ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، حيث نجحت الشركة المصرية للتكرير في تعويض تراجع نتائجها خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥ إثر توقف الإنتاج لمدة ٣٢ يوماً بسبب إجراء أعمال صيانة المخططة. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٦,٩ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٤٤٪. واستقر صافي الربح عند ٨١,٤ مليون جنيه، متأثراً بمخصص الفوائد المتعلق باتفاقيات تسوية وإعادة هيكلة الديون المبرمة مع بنوك محلية البالغ ٥٠١,١ مليون جنيه. تجدر الإشارة إلى أن هذا المخصص يتم احتجازه بشكل ربع سنوي حتى استيفاء كافة شروط وأحكام الاتفاقيات المذكورة كما هو متوقع بدءاً من عام ٢٠٣٠، ليتم حينها رد المخصصات المتركمة البالغة حالياً ١٤٣ مليون دولار، لتُسجل وقتها كأرباح استثنائية لمرة واحدة. وفيما يلي عرضٌ لأبرز المؤشرات المالية والتشغيلية وتعليق الإدارة على النتائج المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥. ويمكن تحميل القوائم المالية الكاملة لشركة القلعة عبر زيارة الموقع الإلكتروني: ir.qalaa Holdings.com

أبرز المستجدات خلال الفترة

- ارتفعت الإيرادات المجمعة للقلعة إلى ٣٨,٣ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل نجاح الشركة المصرية للتكرير في تعويض تراجع إيراداتها خلال الربع الثاني من العام المرتبط بتوقف الإنتاج لمدة ٣٢ يومًا لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقًا. وبإستبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، تسجل الإيرادات المجمعة نموًا بمعدل سنوي ٢٩٪ لتبلغ ٤,٥ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. وارتفعت الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٤٪ لتسجل ٦,٩ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالنمو القوي للأرباح التشغيلية الذي حققته الشركات التابعة.
- بلغ صافي الربح المجمع ٨١,٤ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، علمًا بأنه كان ليصل إلى ٥٨٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، لولا تأثير مخصصات الفوائد المتعلقة باتفاقيات تسوية وإعادة الهيكلة الديون المبرمة مع البنوك المحلية خلال عام ٢٠٢٤، والتي من المتوقع ردها بالكامل فور استيفاء كافة الشروط والأحكام.
- واصلت الشركة المصرية للتكرير العمل بمعدلات تتجاوز طاقتها الإنتاجية المقدرة، بالتزامن مع الارتفاع التدريجي في هامش ربح التكرير نتيجة للدورة الاقتصادية. وقد شهد هامش الربح مزيدًا من التحسن خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥ والربع الأول من عام ٢٠٢٦، مما سيؤدي إلى تحسن ملحوظ في نتائج الشركة، والذي سينعكس بدوره على النتائج المجمعة للقلعة. وقد بلغت الإيرادات الدلارية للشركة ٣٣,٨ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. هذا ولا توجد مستحقات للشركة المصرية للتكرير لدى الهيئة المصرية العامة للبترول، نظرًا لانتظام الهيئة في سداد التزاماتها المستحقة للشركة.
- قامت الشركة المصرية للتكرير في ديسمبر ٢٠٢٥ بسداد مبلغ ٤١٧ مليون دولار من ديونها الرئيسية، ليصل بذلك إجمالي الديون المسددة خلال عام ٢٠٢٥ إلى ٥٧٤,٤ مليون دولار. وقد نجحت الشركة بذلك في خفض رصيد ديونها الرئيسية من ٢,٣٥ مليار دولار في ذروته إلى مبلغ ٦٣ مليون دولار فقط في ديسمبر ٢٠٢٥.
- واصلت الشركات التابعة للقلعة تسجيل أداء متميز على كافة الأصعدة، حيث سجلت نموًا قويًا للإيرادات خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مما أثمر عن تحقيق نمو مميزا لصافي الربح، وهو ما يبرهن على مسار النمو والكفاءة التشغيلية لجميع الشركات التابعة.
 - استمرار تعافي أداء مصنع أسمنت التكامل، في ظل الارتفاع الملحوظ للإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح، فضلًا عن النمو القوي لأداء أسيك للتحكم الآلي، مما ساهم في دعم نتائج قطاع الأسمنت خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥.
 - مواصلة مزارع دينا القابضة تحقيق نمو قويًا للإيرادات، مدفوعة بإحراز جميع القطاعات أداءً متميزًا، بالإضافة إلى زيادة حجم المبيعات وارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة بالشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان خلال الفترة.
 - نمو إيرادات شركة أسكوم بفضل الأداء القوي لشركتي أسكوم لتصنيع الكربونات وجلاس روك؛ صاحبتي الإيرادات الدلارية، فضلًا عن تحسن نتائج شركة أسكوم للتعبئة، ويواصل قطاع التعدين تعزيز نتائج القلعة، مستفيدًا من قدرته على التصدير وتوفير بدائل للواردات.
 - تواصل شركة "سي سي تي أو" الحفاظ على استقرار إيراداتها خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، حيث تم تعويض تراجع الإيرادات الدلارية لدى شركة جنوب السودان للنقل النهري من خلال الأداء القوي الذي حققته الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية.
 - تسجيل شركة طاقة عربية نتائج قوية على صعيدي الإيرادات والربحية، مدفوعة بالأداء المميز لجميع قطاعاتها.
- تواصل المجموعة التركيز على تنمية أنشطة التصدير من خلال الاستفادة من القدرات والمزايا التنافسية للتصنيع المحلي، حيث بلغت إيرادات التصدير نحو ٢٧,٠ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. وفي الوقت نفسه، بلغت الإيرادات الدلارية من المبيعات في السوق المحلي حوالي ٧٢٠,٩ مليون دولار خلال نفس الفترة.
- نجحت القلعة في نوفمبر ٢٠٢٥ في الانتهاء من نقل أسهم زيادة رأس المال إلى المساهمين المشاركين في صفقة شراء المديونية الخارجية من خلال شركة QHRI، لتختتم بذلك جميع الإجراءات المرتبطة بالصفقة، مع تحقيق عائد استثماري متميز للمشاركين. تأتي هذه الخطوة عقب إتمام عملية زيادة رأس مال القلعة في أكتوبر ٢٠٢٥، والتي رفعت رأس المال المصدر والمدفوع للشركة من ٩,١ مليار جنيه إلى ٢١,١ مليار جنيه، موزعًا على ٤,٢ مليار سهم. وقد تم تنفيذ زيادة رأس المال عقب قيام "QHRI" بشراء ٢٤٠,٧ مليون دولار من الديون الخارجية الرئيسية للقلعة كجزء من اتفاقية تسوية الديون مع البنوك والهيئات الدولية الدائنة.
- سجلت القلعة مخصص فوائد بقيمة ٥٠١,١ خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥ والذي يرتبط باتفاقيات التسوية وإعادة الهيكلة المبرمة مع البنوك المحلية، على النحو التالي:
 - سجلت القلعة مخصص فوائد بقيمة ٢٢٥,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥ متعلق بجزء من الديون الرئيسية المستحقة لبنوك مصرية. ومن المقرر استمرار إدراج هذا المخصص في قائمة دخل القلعة لحين استيفاء جميع الشروط الواردة باتفاقيات التسوية المبرمة مع تلك البنوك خلال عام ٢٠٣٠، علمًا بأن هذه القيمة لا تعكس الرصيد الفعلي المستحق لهذه البنوك؛ بل يمثل الأرصدة المستحقة قبل اتفاقيات التسوية المذكورة.

- وفق اتفاقية إعادة الهيكلة المبرمة خلال عام ٢٠٢٤ بين الشركات ذات الأغراض الخاصة التابعة للقلعة وأحد البنوك المصرية، سيتم شطب ٤٤ مليون دولار من القروض المستحقة للبنك بالإضافة إلى جميع الفوائد ذات الصلة والتي بلغت ٢٧٥,٨ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وذلك شريطة السداد الكامل للمبالغ المتبقية المستحقة للبنك بحلول عام ٢٠٣٣
- جدير بالذكر أن رصيد الفوائد المتراكم الحالي، والمتوقع شطبه، يبلغ قرابة ١٤٣ مليون دولار، مع توقعات بارتفاع هذا الرقم بصفة ربع سنوية بالتزامن مع استمرار تراكم فوائد إضافية حتى إتمام التسوية النهائية.
- تركز الإدارة على تحقيق الأهداف الاستراتيجية التالية، وتتنق في مردودها الإيجابي:
 - مواصلة النمو من خلال ضخ استثمارات إضافية محدودة في شركاتها التابعة لزيادة تدفقاتها النقدية وتقليص نسبة الدين إلى التدفقات النقدية.
 - تقوم القلعة حاليًا بإعداد دراسات لإطلاق خمس طروحات عامة أولية خلال العامين المقبلين لشركات تابعة تتسم بالنمو القوي، بهدف تعظيم قيمة حقوق المساهمين وتعزيز المرونة المالية للمجموعة مع تيسير تقييم أسهمها، ومن المقرر استهلال الطروحات المخططة بالشركة الوطنية لإدارة الموائى النهارية خلال عام ٢٠٢٦.
 - نجحت القلعة في خفض إجمالي ديونها المجمعة بحوالي ٣٩ مليار جنيه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بسداد الشركة المصرية للتكرير لمبلغ ٥٧٤,٤ مليون دولار خلال العام، بالإضافة إلى عملية زيادة رأس المال المتعلقة بشراء المديونية الخارجية المستحقة بقيمة ٢٤٠,٧ مليون دولار من خلال شركة "QHRI".
 - تحديات التدفقات النقدية التي تواجه بعض شركات المجموعة ما هي إلا نتيجة إنفاق استثماري لتوسعات متدرجة ومدروسة، وقد شهدت مستويات السيولة النقدية في المجمل تحسنا ملحوظا. ومن المتوقع أن تشهد الأنشطة الرئيسية للقلعة المزيد من التحسن خلال الفترة القادمة.
 - أثمر تحسن أداء الشركات التابعة للقلعة وإتمام صفقة QHRI عن التحول الإيجابي لقيمة حقوق المساهمين لتبلغ ٣,٤ مليار جنيه، بعدما ظهرت بالسالب خلال العامين الماضيين، وتتوقع الإدارة نموًا ملحوظًا لقيمة حقوق المساهمين بنهاية عام ٢٠٢٥.

المؤشرات المالية والتشغيلية

حققت الإيرادات المجمعة لشركة القلعة فقرة قوية مسجلة ٣٨,٣ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، حيث تمكنت الشركة المصرية للتكرير من تعويض تراجع إيراداتها خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥، والذي ارتبط بوقف الإنتاج لمدة ٣٢ يوماً لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً.

حافظت الإيرادات الدولارية للشركة المصرية للتكرير على استقرارها إلى حد كبير خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، لتسجل ٣٣,٨ مليار جنيه.

ارتفعت إيرادات القلعة بعد استبعاد إيرادات الشركة المصرية للتكرير بمعدل سنوي ٢٩٪ إلى ٤,٥ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدعومة بالأداء القوي لكافة الشركات التابعة.

ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٤٪ لتسجل ٦,٩ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالنتائج المتميزة لكافة الشركات التابعة.

ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك للشركة المصرية للتكرير بمعدل سنوي ٤٠٪ إلى ٦,١ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، في ضوء النمو الملحوظ لهامش ربح التكرير.

في حالة استبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، تقفز الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة القلعة بمعدل سنوي ٧٧٪ إلى ٨٥٦,٤ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدعومة بالنمو الكبير في قطاع الأسمنت، إلى جانب المساهمات القوية من قطاعي الأغذية والتعدين.

سجلت مجموعة أسيك القابضة أرباحاً تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٨٠,٢ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو ملحوظ مقابل ٢٢,٧ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق، بفضل التعافي القوي لأداء مصنع أسمنت التكامل، بالإضافة إلى استعادة زهانة للأسمنت من زيادة حجم الإنتاج وتغيرات أسعار الصرف، فضلاً عن توسع أنشطة أسيك للتحكم الآلي في الأسواق الإقليمية وقطاع الطاقة المتجددة.

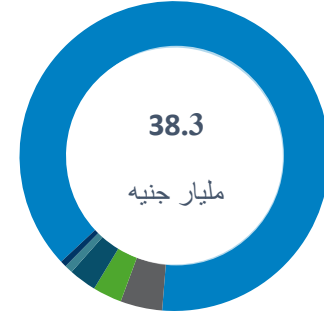
وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمزارع دينا القابضة بمعدل سنوي ٥٠٪ لتسجل ٢٩١,٨ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بتحسين الكفاءة التشغيلية في مزارع دينا، بالإضافة إلى زيادة حجم المبيعات وارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة في الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان.

ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشركة أسكوم بنسبة سنوية ٤٧٪ لتسجل ٢٠١,٨ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥ مدعومة بالأرباح التشغيلية القوية التي حققتها شركتي شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات وجلاس روك، صاحبتَي الإيرادات الدولارية.

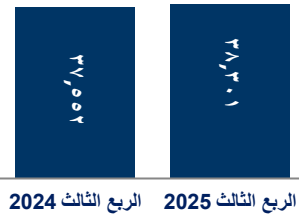
وحققت شركة "سي سي تي أو" العاملة بقطاع النقل واللوجستيات نمواً في الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٨٪ لتبلغ ١٤٤,٨ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل نمو نتائج الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية.

وأخيراً، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشركة طاقة عربية بمعدل سنوي ٢٥٪ لتسجل ٧١٣,٤ مليون جنيه خلال الربع الثالث

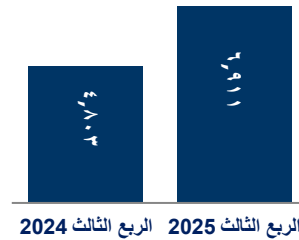
الإيرادات المجمعة خلال الربع الثالث ٢٠٢٥



الإيرادات
(مليون جنيه)



الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب
والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(مليون جنيه)



من عام ٢٠٢٥، مدعومة بالنمو القوي لأداء جميع قطاعاتها. جدير بالذكر أن نتائج شركة طاقة عربية تصنف على القوائم المالية للقلعة باعتبارها استثمار في شركة شقيقة بطريقة حساب حقوق الملكية، ولا يتم تجميع إيراداتها ضمن الإيرادات المجمعة للقلعة.

سجلت القلعة صافي أرباح مجمعة بعد خصم حقوق الأقلية ٨١,٤ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وذلك في ظل استمرار احتساب مصروفات الفائدة المتعلقة باتفاقيات التسوية وإعادة الهيكلة الموقعة عام ٢٠٢٤ والتي بلغت ٥٠,١ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. ومن المقرر استمرار إدراج هذا المخصص على قوائم القلعة لحين استيفاء جميع الشروط الواردة باتفاقيات التسوية المبرمة مع تلك البنوك بدءاً من عام ٢٠٣٠، ومن المقرر شطبها بالكامل فور استيفاء جميع الشروط الواردة باتفاقيات التسوية المذكورة.

حافظت فوائد البنوك على استقرارها النسبي لتسجل ١,٦ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق.

نجحت كافة الشركات التابعة للقلعة في تسجيل صافي ربح خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥.

ارتفع صافي الربح بالشركة المصرية للتكرير بمعدل سنوي ٤٣٪ إلى ٩٣١,٧ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، في ظل تحسن هامش ربح التكرير.

حققت مجموعة أسيك القابضة صافي ربح بقيمة ٦٠,٢ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر بقيمة ١٩١,٣ مليون جنيه خلال نفس الفترة من عام ٢٠٢٤، مدعومة بالتعافي القوي لأداء مصنع أسمنت التكامل.

كما سجلت شركة مزارع دينا القابضة نمواً لصافي الربح بمعدل سنوي ٢٧٠٪ ليلعب ٨٩,٢ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، نتيجة مستويات الربحية المتميزة في كل من شركة مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان.

وارتفع صافي الربح بشركة أسكوم بمعدل سنوي ١٤٢٪ إلى ٣٩٧,٢ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعاً بالنمو القوي للربحية بشركتي جلاس روك، وأسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات.

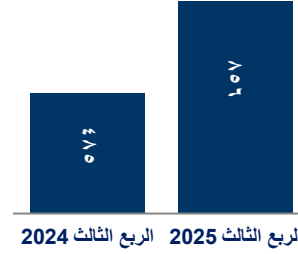
كما قفز صافي الربح بشركة "سي سي تي أو" بمعدل سنوي ٣١٠٪ مسجلاً ١١٩,٦ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعاً بالنمو القوي في صافي ربح الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية.

وارتفع صافي ربح شركة طاقة عربية بمعدل سنوي ٦٤٪ إلى ٣٥٠,٠ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، للنمو القوي لصافي الربح بجميع القطاعات التابعة خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥.

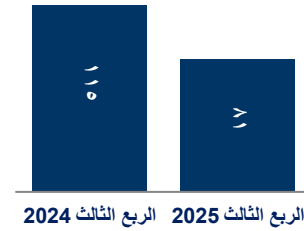
قامت الشركة المصرية للتكرير في ديسمبر ٢٠٢٥ بسداد مبلغ ٤١٧ مليون دولار من ديونها الرئيسية، ليصل بذلك إجمالي الديون المسددة خلال عام ٢٠٢٥ إلى ٥٧٤,٤ مليون دولار. وقد نجحت الشركة بذلك في خفض رصيد ديونها الرئيسية من ٢,٣٥ مليار دولار في ذروته إلى مبلغ ٦٣ مليون دولار فقط.

بلغت إيرادات أنشطة التصدير نحو ٢٧,٠ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وبلغت إيرادات المبيعات بالعملات الأجنبية في السوق المحلي حوالي ٧٢٠,٩ مليون دولار خلال نفس الفترة.

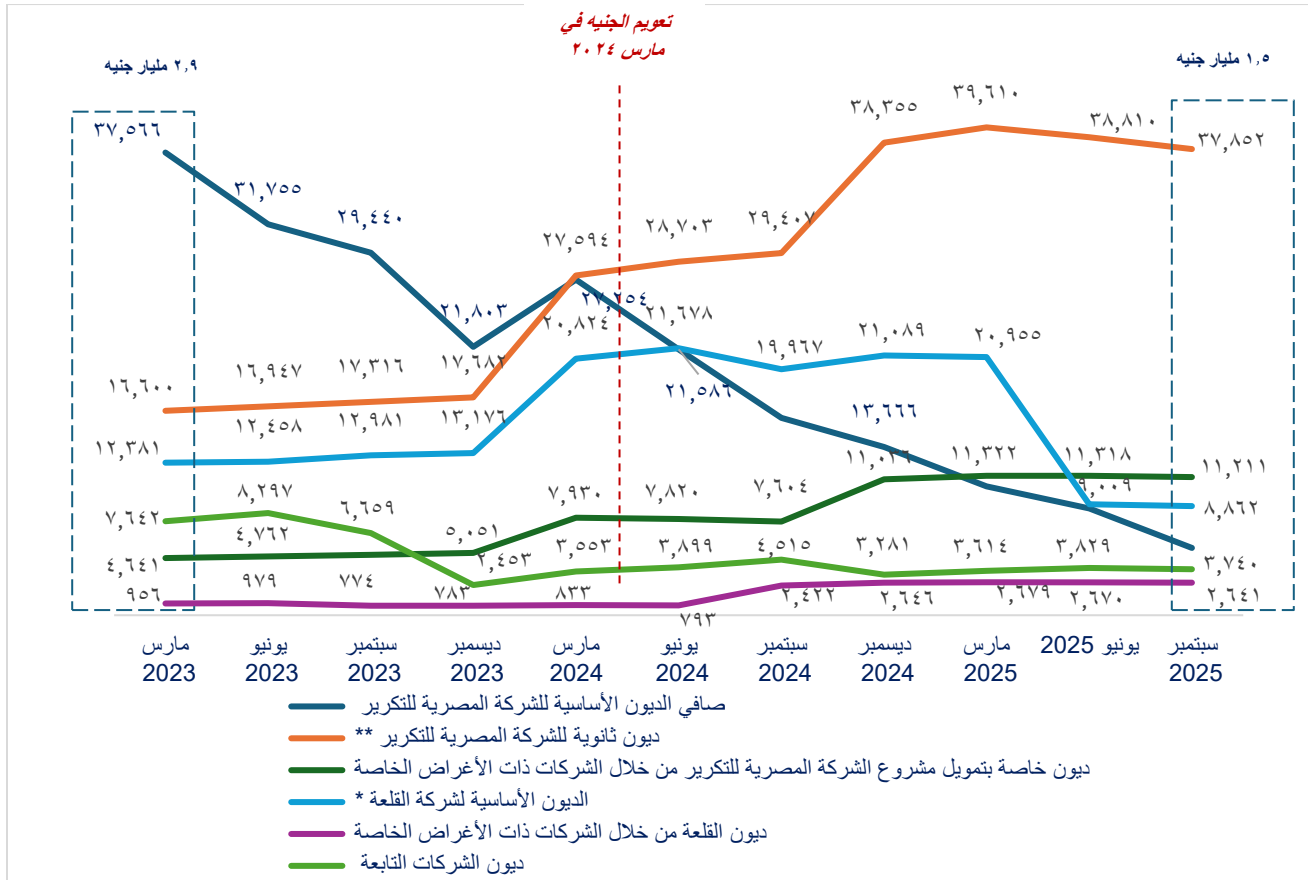
الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (باستبعاد المصرية للتكرير)
(مليون جنيه)



صافي الربح
(مليون جنيه)



صافي الديون البنكية لشركة القلعة (مليون جنيه)



* قامت القلعة بتحديث سجلها التجاري يوم ٥ أكتوبر ٢٠٢٥، ليعكس زيادة رأس المال المصدر والمدفوع إلى ٢١,١ مليار جنيه موزعين على ٤,٢ مليار سهم، صعودًا من ٩,١ مليار جنيه، حيث يأتي ذلك في إطار عملية زيادة رأس المال المتعلقة بشراء المديونية الخارجية المستحقة من خلال شركة (QHRI)، وخلال نوفمبر ٢٠٢٥، أكملت القلعة عملية نقل أسهم زيادة رأس المال إلى المساهمين المشاركين في صفقة شراء ديون القلعة من خلال شركة QHRI، لتستكمل بذلك جميع الإجراءات المرتبطة بتلك الصفقة.

** يتم سداد الديون الثانوية للشركة المصرية للتكرير المستحقة في ديسمبر ٢٠٢٥، من خلال استخدام ٣٥٪ من إجمالي رصيد النقدية بالشركة.

*** بلغ صافي الدين المستحق للبنوك المصرية ٨,٩ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. تجدر الإشارة إلى أن جزءًا من الديون الرئيسية المستحقة للبنوك المصرية لا يعكس فعليًا الرصيد المستحق حاليًا لهذه البنوك، بل يمثل الرصيد المستحق قبل اتفاقيات التسوية المبرمة مع هذه البنوك، ومن المقرر شطبها بالكامل فور استيفاء جميع الشروط الواردة باتفاقيات التسوية المذكورة.

*** وفق اتفاقية إعادة الهيكلة المبرمة خلال عام ٢٠٢٤ بين الشركات ذات الأغراض الخاصة التابعة للقلعة وأحد البنوك المصرية، سيتم شطب ٤٤ مليون دولار من القروض المستحقة للبنك بالإضافة إلى جميع الفوائد ذات الصلة، وذلك شريطة السداد الكامل للمبالغ المتبقية المستحقة للبنك بحلول عام ٢٠٢٣.

تعليق الإدارة على نتائج الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥

تعزز إدارة القلعة بالنتائج القوية التي حققتها المجموعة خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، والتي تعكس مدى قوتها ومرونتها في مواجهة التحديات المستمرة التي يمر بها المشهد الاقتصادي العالمي. فقد تعافت الإيرادات المجمعة للقلعة لتسجل ٣٨,٣ مليار جنيه، مدعومة بشكل كبير بأداء الشركة المصرية للتكرير التي نجحت في تعويض تراجع إيراداتها خلال الربع الثاني من العام، بالتوازي مع تحقيق جميع الشركات التابعة الأخرى نموًا قويًا في الإيرادات. وباستبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، ترتفع الإيرادات المجمعة للمجموعة بمعدل سنوي ٢٩٪ لتسجل ٤,٥ مليار جنيه خلال الربع الثالث من العام.

من جانب آخر؛ تواصل استثمارات القلعة تحقيق أداء قويًا، مدعومة بمرونتها وكفاءتها التشغيلية، حيث تمكنت جميع الشركات التابعة من تحقيق نمو قوي للإيرادات خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. وقد واصلت الشركة المصرية للتكرير العمل بمعدلات تتجاوز طاقتها الإنتاجية المقدرة، وتعافت إيراداتها الدولارية خلال الربع الثالث من العام من أثر التوقف للصيانة لمدة ٣٢ يومًا خلال الربع الثاني من العام. وفي قطاع الأسمنت، واصل مصنع أسمنت التكامل مسيرة التعافي مسجلًا نموًا ملحوظًا للإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح. وقد صاحب ذلك نموًا قويًا لنتائج شركة أسيك للتحكم الآلي، مما ساهم في دعم أداء القطاع خلال الربع. وبالمثل؛ واصلت شركة مزارع دينا القابضة تحقيق نمو قوي للإيرادات بفضل الأداء القوي لشركة مزارع دينا، فضلًا عن ارتفاع حجم المبيعات وأسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة بالشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان. وعلاوة على ذلك، يواصل قطاع التعدين توفير إيرادات دولارية تدعم النتائج المجمعة للمجموعة، مستفيدًا من مكانته كبديل قوي للواردات ومساهمًا رئيسيًا في تنمية التصدير.

وتواصل الإدارة التركيز على تنفيذ استراتيجيات النمو لاستثماراتها المتنوعة. وفي هذا الإطار، تعكف الإدارة حاليًا على تنفيذ خطط استراتيجية لل طرح العام الأولي لخمس شركات تابعة تتميز بمعدلات نمو مرتفعة، وذلك خلال العام المقبلين، بهدف تعظيم القيمة للمساهمين، وتعزيز المرونة المالية للمجموعة، فضلًا عن تسهيل تقييم أسهم القلعة.

وعلى صعيد آخر، نجحت القلعة في الانتهاء من عملية نقل أسهم زيادة رأس المال من شركة (QHRI) إلى المساهمين المشاركين في صفقة شراء ديون الشركة في نوفمبر ٢٠٢٥. وبذلك استكملت القلعة جميع الإجراءات المرتبطة بهذه الصفقة بالكامل، مع تحقيق عائد استثماري متميز للمشاركين بها. وتحرز القلعة بذلك تقدمًا ملحوظًا في مسار تسوية الديون، مع مواصلة جهود تدعيم وتعزيز المركز المالي العام للمجموعة. وفي هذا الصدد، تمضي الشركة المصرية للتكرير بخطى ثابتة نحو السداد الكامل لديونها الرئيسية قبل الموعد المحدد. ففي ديسمبر ٢٠٢٥، قامت الشركة بسداد ٤١٧ مليون دولار أمريكي من ديونها الرئيسية، ليصل إجمالي ما تم سداها إلى ٥٧٤,٤ مليون دولار على مدار عام ٢٠٢٥. وبذلك، نجحت الشركة في خفض رصيد أصل ديونها الرئيسية من ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي إلى ٦٣ مليون دولار فقط في ديسمبر ٢٠٢٥.

وتنوه الإدارة إلى أن القيمة الحقيقية لأصول شركة القلعة لا تنعكس بدقة في القوائم المالية، نظرًا لحسابها بقيمتها التاريخية، كما يجري احتساب تكاليف الاضمحلال فقط دون إعادة تقييم الأصول بما يعكس ارتفاع قيمتها.

وختامًا، تعرب الإدارة عن ثقتها التامة في مقومات المجموعة ومكانتها التي تؤهلها لمواصلة تحقيق نتائج قوية ومستدامة خلال الفترة المقبلة، حيث يؤكد أداء القلعة خلال الربع الثالث من العام قدرتها على مواكبة المتغيرات المحيطة، واقتناص الفرص السانحة.

"تعكف القلعة على وضع خطة استراتيجية لل طرح العام الأولي لـ ٥ شركات تابعة خلال العام المقبلين، تتميز بمقومات نمو مرتفعة لتعزيز القيمة للمساهمين، مع تحسين المرونة المالية فضلًا عن تسهيل تقييم أسهم شركة القلعة"

مؤشرات أداء الشركات التابعة

وحدة القياس	الربع الثالث ٢٠٢٤	الربع الثالث ٢٠٢٥	التغيير (%)	٩ شهور ٢٠٢٤	٩ شهور ٢٠٢٥	التغيير (%)
قطاع الطاقة						
أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) الإيرادات	٣٤,٠٦٢,٩	٣٣,٧٨٦,٣	%١-	١٠٣,٢٣٥,١	٨٧,١١١,٩	%١٦-
أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٤,٣١٨,٣	٦,٠٥٤,٤	%٤٠	١٥,٩٨٠,٨	١٠,١١٠,٨	%٣٧-
أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) صافي الأرباح	١٧٣,٣	٩٣١,٧	%٤٣٧	٢,٨٢٦,٠	(٣,٩٦٢,٢)	-
قطاع الأسمت والإتشاءات						
مجموعة أسيك القابضة الإيرادات	١,١٩٠,١	١,٦٧٣,٣	%٤١	٣,٥٦٧,٦	٥,٦٩٨,٢	%٦٠
مجموعة أسيك القابضة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٢,٧	٢٨٠,٢	%١,١٣٢	٧٢٦,٨	١,٣١١,٠	%٨٠
مجموعة أسيك القابضة صافي الربح	(١٩١,٣)	٦٠,٢	-	(٨٠٨,٣)	١,٠٤٠,٠	-
أسيك للأسمت الإيرادات	١٨٦,٦	٨٩٨,٦	%٣٨١	١,٠١٨,٤	٢,٩٣٧,٠	%١٨٨
أسيك للأسمت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٥,٧	١١٠,١	%٣٢٨	٢٨٨,٣	٥٤١,٢	%٨٨
أسيك للأسمت صافي الربح	(٢٧١,٩)	(٦٣,٠)	-	(٤٩٢,١)	١٤,٢	-
أسمت التكامل الإيرادات	٩,٧٦٥,٧	٦٥,٩٤٨,٢	%٥٧٥	٣٥,٨٧٨,٩	١٦٥,٢٨٥,٥	%٣٦١
أسمت التكامل الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١,٧٦٢,٨	٢٦,٠٩١,٥	%١,٣٨٠	١٠,٦٠٧,١	٦٦,٤٧٥,٤	%٥٢٧
أسمت التكامل صافي الربح	(٦,٧٩٧,٢)	١٠,٧٦٧,٩	-	(٨,٣٨٧,٠)	٤٢,٨٨٤,٠	-
زهانة للأسمت الإيرادات	٦٩٧,٧	٧٩٥,٦	%١٤	٢,٠٣٥,١	٢,١١٣,١	%٤
زهانة للأسمت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٣٢١,٠	٣٩٥,٧	%٢٣	٩٥٠,٣	٩٨٨,٥	%٤
زهانة للأسمت صافي الربح	(٣٣,٣)	١٠,٨	-	(٦٤,٧)	(١١٨,٧)	-٨٣
أرسكو الإيرادات	٣٩٤,٥	١١١,٣	%٧٢-	٩٩٩,٧	٤٦٣,٧	%٥٤-
أرسكو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٦٢,٢	١٠,٣	%٨٤-	١٤٢,٤	٥٣,٧	%٦٢-
أرسكو صافي الربح	٣٠,٩	٤,٨	%٨٤-	١٠٢,٨	٣١,٨	%٦٩-
أسيك للهندسة الإيرادات	٣٣٧,١	٤١٩,٠	%٢٤	٨١٩,٣	١,٢٠٦,٤	%٤٧
أسيك للهندسة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١١٣,٠	٨١,٣	%٢٨-	٢١٦,٢	٣٥١,٦	%٦٣
أسيك للهندسة صافي الربح	٩٩,٣	٤٩,١	%٥١-	١٨٢,٨	٢٢١,٨	%٢١
أسيك للتحكم الآلي الإيرادات	٢٩٢,٤	٦٤٩,٣	%١٢٢	٨٠٩,١	١,٦٠٣,٨	%٩٨
أسيك للتحكم الآلي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٤,٠	٨٦,٠	%٢٥٩	٨٠,٧	١٩٦,٤	%١٤٣
أسيك للتحكم الآلي صافي الربح	١٦,٦	٦٣,٦	%٢٨٥	٧٥,٩	١٤٣,٩	%٩٠
قطاع الأغذية						
جنور (شركة مزارع دينا القابضة) الإيرادات	٨٦٤,٣	١,١٦٣,٣	%٣٥	٢,٥٢١,٨	٣,١٦٧,٠	%٢٦
جنور (شركة مزارع دينا القابضة) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٩٥,١	٢٩١,٨	%٥٠	٧١٤,٥	٧٨٨,٣	%١٠
جنور (شركة مزارع دينا القابضة) صافي الربح	٢٤,١	٨٩,٢	%٢٧٠	٢٩١,٥	١٥٨,٢	%٤٦-
مزارع دينا الإيرادات	٤٨٩,٩	٥٩٣,٠	%٢١	١,٥٧٣,٠	١,٧٧١,٦	%١٣
مزارع دينا الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٧١,٣	٢٨٨,٠	%٦٨	٦٢١,٠	٧٠١,٤	%١٣
مزارع دينا صافي الربح	٧٨,٦	٨٣,٤	%٦	٢٨٨,٢	١٦٦,٢	%٤٢-
الاستثمارية لمنتجات الألبان الإيرادات	٦٦٤,٤	٨٨٣,٩	%٣٣	١,٨٥٥,٨	٢,٤٣٩,٨	%٣١

٩٧,٦	١٢٤,٢	٪٢٧	٢٤٠,٨	٢٧٥,٢	٪١٤	مليون جم	الاستثمارية لمنتجات الألبان الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٦١,١	٧٢,٢	٪١٨	١٤٤,١	١٦١,٨	٪١٢	مليون جم	الاستثمارية لمنتجات الألبان صافي الربح
٩٤,٢	١١٤,٧	٪٢٢	٢٠٠,٤	٢٨١,١	٪٤٠	مليون جم	مزارع دينا للتجزئة الإيرادات
٦,٨	٧,٩	٪١٥	١٥,٦	١١,٣	٪٢٨-	مليون جم	مزارع دينا للتجزئة الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٤,٧	٦,٣	٪٣٦	١٠,٦	٧,٤	٪٣٠-	مليون جم	مزارع دينا للتجزئة صافي الربح
قطاع التعدين							
٨٥٤,٧	١,١٠٣,٥	٪٢٩	٢,٢٨٥,١	٣,٠٢٦,٥	٪٣٢	مليون جم	أسكوم الإيرادات
١٣٦,٩	٢٠١,٨	٪٤٧	٤٢٤,٠	٥٢٢,٩	٪٢٣	مليون جم	أسكوم الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
١٦٣,٩	٣٩٧,٢	٪١٤٢	٦٥,٣	٣٧٩,٢	٪٤٨١	مليون جم	أسكوم صافي الربح
١١,٦	١٢,٩	٪١١	٣٠,٢	٣٦,٦	٪٢١	مليون دولار	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الإيرادات
٢,٤	٢,٧	٪١٢	٦,٢	٨,٠	٪٢٩	مليون دولار	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
١,٢	١,٣	٪١٠	٢,٦	٤,٠	٪٥٣	مليون دولار	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات صافي الربح
٣,٩	٦,٨	٪٧٧	١١,٥	١٦,١	٪٤٠	مليون دولار	جلاس روك الإيرادات
٠,٦	١,٦	٪١٧٧	٢,٤	٢,٣	٪٥-	مليون دولار	جلاس روك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٠,٩)	٠,٤	-	(١,٥)	(١,٥)	-	مليون دولار	جلاس روك صافي الربح
١١٥,٣	١٥٧,١	٪٣٦	٢٩١,٠	٤٢٧,٥	٪٤٧	مليون جم	نشاط إدارة المحاجر في مصر الإيرادات
٤,٠	٧,٤	٪٨٤	١٧,٥	٣١,٥	٪٨٠	مليون جم	نشاط إدارة المحاجر في مصر الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٢,١)	٢٦,٣	-	(٣١٨,٩)	٦٢,١	-	مليون جم	نشاط إدارة المحاجر في مصر صافي الربح
قطاع النقل واللوجستيات							
٢٤١,٦	٢٤٥,٣	٪٢	٦٠٤,٩	٦٣٦,٦	٪٥	مليون جنيه	سي سي تي او (الشركة القابضة) الإيرادات
١٣٤,٢	١٤٤,٨	٪٨	٣٣٢,٨	٣٤٥,٥	٪٤	مليون جنيه	سي سي سي تي او (الشركة القابضة) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٢٩,٢	١١٩,٦	٪٣١٠	٦٤,٤	١١١,٦	٪٧٣	مليون جنيه	سي سي سي تي او (الشركة القابضة) صافي الأرباح/الخسائر*
١٩١,٤	٢٢٠,٩	٪١٥	٥٥١,٧	٦١٠,٣	٪١١	مليون جنيه	الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الإيرادات
١٢٠,٥	١٤٤,٥	٪٢٠	٣٥٧,٤	٣٧٦,٠	٪٥	مليون جنيه	الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٤٦,٢	٨١,٦	٪٧٧	٢٣٤,٥	١٩٤,٥	٪١٧-	مليون جنيه	الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية صافي الأرباح/الخسائر
١,١	٠,٥	٪٥٣-	١,١	٠,٥	٪٥١-	ألف دولار	شركة جنوب السودان للنقل النهري إيرادات بالدولار
٠,٦	٠,٢	٪٦٠-	٠,٥	٠,١	٪٧٦-	ألف دولار	شركة جنوب السودان للنقل النهري أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالدولار
٠,٢	٠,١	٪٧٢-	(٠,٠)	(٠,٤)	-	ألف دولار	شركة جنوب السودان للنقل النهري صافي الأرباح/الخسائر

أسلوب تجميع نتائج استثمارات شركة القلعة

 المصرية للتكرير	الطاقة	شركات خاضعة لأسلوب التجميع الكامل
 أسيك القابضة	الأسمنت	
 أسكوم	التعدين	
 مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان	الأغذية	
 شركة جنوب السودان لنقل النهرى	النقل واللوجستيات	
 الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية	الصناعات المعدنية	
 الشركة المتحدة للمسابك		
 طاقة عربية * زهانة للأسمنت	الطاقة	شركات خاضعة لأسلوب حقوق الملكية (تجميع الحصة من الأرباح والخسائر)
 توازن	الأسمنت	
 تنوير	النشر والإعلام	
 الوطنية للطباعة*	الصناعات الورقية والطباعة	

*تم تسجيل عملية خيار الشراء القابلة للتنفيذ لحصة ٢١,٢٧٪ من أسهم الشركة الوطنية للطباعة باعتبارها استثمار في شركة شقيقة.

قطاع الطاقة



تضم استثمارات القلعة في قطاع الطاقة مشروعات تكرير البترول (الشركة المصرية للتكرير)، ومشروعات توليد وتوزيع الكهرباء وتوزيع الغاز الطبيعي وتوزيع المنتجات البترولية إلى جانب معالجة وتحلية المياه (شركة طاقة عربية).

ملكية شركة القلعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ - ١٣,٠٣٪ تقريباً

ERC

قامت الشركة بتكرير حوالي ١,٣ مليون طن تقريباً من المدخلات خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، منها ١,٢ مليون طن تقريباً من المازوت عالي الكبريت. حيث سجل الإنتاج الإجمالي باستثناء الوقود والفاقد حوالي ١,٢ مليون طن. وقامت الشركة خلال نفس الفترة بتوريد حوالي مليون طن من المنتجات البترولية المكررة للهيئة المصرية العامة للبترول، بالإضافة إلى حوالي ١٧١,٢ ألف طن من الفحم البترولي وحوالي ٢٧,٧ ألف طن من الكبريت إلى شركات تصنيع الأسمت والأسمدة.

مؤشرات الأداء الرئيسية

التعبير (%)	تسعة أشهر ٢٠٢٥	تسعة أشهر ٢٠٢٤	التغيير (%)	الربع الثالث ٢٠٢٥	الربع الثالث ٢٠٢٤	الوحدة القياسية	
٪١٦-	٨٧,١١١,٩	١٠٣,٢٣٥,١	٪١-	٣٣,٧٨٦,٣	٣٤,٠٦٢,٩	مليون جنيه	أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) الإيرادات
٪٣٧-	١٠,١١٠,٨	١٥,٩٨٠,٨	٪٤٠	٦,٠٥٤,٤	٤,٣١٨,٣	مليون جنيه	أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*
-	(٣,٩٦٢,٢)	٢,٨٢٦,٠	٪٤٣٧	٩٣١,٧	١٧٣,٣	مليون جنيه	أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) صافي الأرباح**

* يتم احتساب الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بعد استبعاد المصروفات البيعية والعمومية والإدارية الاستثنائية.

المنتج	غاز بترولي مسال	نافتا خفيفة	بنزين عالي الأوكتين	مازوت ومخلفات زيتية	وقود النفايات	سولار	إجمالي التوريد للهيئة العامة للبترول	متوسط هامش ربح التكرير يومياً (مليون دولار)	فترات توقف النشاط (يوم)
الربع الثالث ٢٠٢٤ (طن)	٣٦,٢٣٧	٦٥,١٦٥	١٤٠,٢٧٣	١٣١,٧٨٤	١٨٧,١٨٨	٤٥٣,٩٩٣	١,٠١٤,٦٤٠	١,٥	٠
الربع الثالث ٢٠٢٥ (طن)	٣١,٧٥٨	٥٤,٠٤٠	١٣٩,٦٤٠	٨٩,٤٦٦	١٧٦,١٠٢	٥٢١,٢٩٧	١,٠١٢,٣٠٣	٢,٠	٠
معدل التغيير %	٪١٢-	٪١٧-	٪٠	٪٢٢-	٪٦-	٪١٥	٪٠	٪٢٩	-
تسعة أشهر (طن)	١٠٤,٨٩٤	١٨٧,١٧٧	٣٩٠,٨٥٩	٣٧٤,٦١٠	٥٣٩,٣٨٦	١,٣٠٤,٦٥٣	٢,٩٣٤,٥١٣	١,٨	٠
تسعة أشهر (طن)	٨٥,٥٧٥	١٤٨,٠٤٧	٣٥٨,٩١٦	٢٦٣,٩٣٨	٤٥٠,٩٠٥	١,٢٨٩,١١٠	٢,٦٠٣,٢٨٩	١,٥	٣٢
معدل التغيير %	٪١٨-	٪٢١-	٪٨-	٪٣٠-	٪١٦-	٪١-	٪١١-	٪١٤-	-

* باستثناء الوقود والفاقد

بلغت الإيرادات الدولارية مقومة بالجنيه المصري ٣٣,٨ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، دون تغيير سنوي ملحوظ. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، انخفضت الإيرادات الدولارية مقومة بالجنيه بمعدل سنوي ١٦٪ إلى ٨٧,١ مليار جنيه، نتيجة توقف الإنتاج لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً لمدة ٣٢ يوماً خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥. وتجدر الإشارة إلى أن إيرادات الشركة مقومة بالجنيه تأثرت أيضاً باستقرار أسعار الصرف خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، مقارنة بالفترات السابقة التي شهدت انخفاض قيمة الجنيه المصري أمام الدولار خلال تلك الفترات.

استقر حجم مدخلات الإنتاج التي قامت الشركة بتكريرها عند ١,٣ مليون طن خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، دون تغيير سنوي ملحوظ. وبالتوازي، بلغ متوسط هامش ربح التكرير ٢,٠ مليون دولار يومياً خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقابل ١,٥ مليون دولار يومياً خلال نفس الفترة من العام

السابق، مدفوعاً بارتفاع أسعار المنتجات. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، انخفض حجم مدخلات الإنتاج التي قامت الشركة بتكريرها بمعدل سنوي ١٠٪ ليسجل ٣,٣ مليون طن، حيث يعكس ذلك توقف الإنتاج لإجراء أعمال الصيانة خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥. كما بلغ متوسط هامش ربح التكرير ١,٥ مليون دولار يومياً، مقابل ١,٨ مليون دولار يومياً خلال نفس الفترة من العام السابق، وتجدر الإشارة إلى أن هامش ربح التكرير بدأ في التعافي خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥ والربع الأول من عام ٢٠٢٦، وهو ما سينعكس بصورة إيجابية على نتائج الشركة خلال الفترات القادمة.

وعلى صعيد الربحية، بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٦,١ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٤٠٪. وسجلت الشركة صافي ربح بقيمة ٩٣١,٧ مليون جنيه، وهو نمو سنوي قوي بمعدل ٤٣٧٪ بفضل الارتفاع القوي لهامش ربح التكرير. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٠,١ مليار جنيه، وهو تراجع سنوي بمعدل ٣٧٪. كما سجلت الشركة صافي خسائر ٤,٠ مليار جنيه، مقابل صافي ربح ٢,٨ مليار جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق، نتيجة تأثير ربحية أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥ بتوقف الإنتاج لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً.

قامت الشركة بسداد ٤١٧ مليون دولار من ديونها الرئيسية في ديسمبر ٢٠٢٥، وقد نجحت الشركة بذلك في خفض رصيد ديونها الرئيسية من ٢,٣٥ مليار دولار إلى ٦٣ مليون دولار فقط كما في ديسمبر ٢٠٢٥. وتجدر الإشارة إلى أن رصيد الديون الثانوية للشركة يبلغ حوالي ٧٩١ مليون دولار، ومن المقرر سداؤه على أقساط تمتد حتى عام ٢٠٣٠.

قطاع الأسمنت والإنشاءات

تضم استثمارات القلعة بقطاع الأسمنت والإنشاءات مجموعة أسيك القابضة، والتي تشمل مشروعات إنتاج الأسمنت من خلال شركة أسيك للأسمنت (في السودان: أسمنت التكامل / في الجزائر: شركة زهانة)، وشركات المقاولات والإنشاءات (شركة أرسكو / شركة أسيك للتحكم الآلي)، وشركات الإدارة الفنية (شركة أسيك للهندسة / شركة أسنبرو).



ملكية شركة القلعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ - ٦٩,٣٪ تقريباً

ASCC
المسجد
القبضة
holding

بلغت إيرادات مجموعة أسيك القابضة ١,٧ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٤١٪، مدفوعة بالنمو القوي للإيرادات بأغلب الشركات التابعة. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمجموعة أسيك القابضة بشكل ملحوظ لتسجل ٢٨٠,٢ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقابل ٢٢,٧ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق. وسجلت الشركة صافي ربح ٦٠,٢ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر قدرها ١٣٥,٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٦٠٪ لتسجل ٥,٧ مليار جنيه. كما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٨٠٪ لتسجل ١,٣ مليار جنيه. وبلغ صافي الربح ١,٠ مليار جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر ٨٠٨,٣ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق.

مؤشرات الأداء الرئيسية

الوحدة القياسية	الربع الثالث ٢٠٢٤	الربع الثالث ٢٠٢٥	التغيير (%)	تسعة أشهر ٢٠٢٤	تسعة أشهر ٢٠٢٥	التغيير (%)
مجموعة أسيك القابضة الإيرادات	١,١٩٠,١	١,٦٧٣,٣	٤١٪	٣,٥٦٧,٦	٥,٦٩٨,٢	٦٠٪
مجموعة أسيك القابضة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	٢٢,٧	٢٨٠,٢	١,١٣٢٪	٧٢٦,٨	١,٣١١,٠	٨٠٪
مجموعة أسيك القابضة صافي الربح**	(١٩١,٣)	٦٠,٢	-	(٨٠٨,٣)	١,٠٤٠,٠	-
أسيك للأسمنت الإيرادات	١٨٦,٦	٨٩٨,٦	٣٨١٪	١,٠١٨,٤	٢,٩٣٧,٠	١٨٨٪
أسيك للأسمنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٥,٧	١١٠,١	٣٢٨٪	٢٨٨,٣	٥٤١,٢	٨٨٪
أسيك للأسمنت صافي الربح	(٢٧١,٩)	(٦٣,٠)	٧٧٪	(٤٩٢,١)	١٤,٢	-
أسمنت التكامل الإيرادات***	٩,٧٦٥,٧	٦٥,٩٤٨,٢	٥٧٥٪	٣٥,٨٧٨,٩	١٦٥,٢٨٥,٥	٣٦١٪
أسمنت التكامل الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١,٧٦٢,٨	٢٦,٠٩١,٥	١,٣٨٠٪	١٠,٦٠٧,١	٦٦,٤٣٧,٤	٥٢٧٪
أسمنت التكامل صافي الربح	(٦,٧٩٧,٢)	١٠,٧٦٧,٩	-	(٨,٣٨٧,٠)	٤٢,٨٨٤,٠	-
أسمنت التكامل حجم المبيعات	٣٣,٠	١٤٢,٣	٣٣١٪	١٨٤,٥	٣٨٣,٨	١٠٨٪
زهانة للأسمنت الإيرادات	٦٩٧,٧	٧٩٥,٦	١٤٪	٢,٠٣٥,١	٢,١١٣,١	٤٪
زهانة للأسمنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٣٢١,٠	٣٩٥,٧	٢٣٪	٩٥٠,٣	٩٨٨,٥	٤٪
زهانة للأسمنت صافي الربح	(٣٣,٣)	١٠,٨	-	(٦٤,٧)	(١١٨,٧)	٨٣٪
زهانة للأسمنت حجم المبيعات	٤٠٧,٥	٤٠٦,٢	٠٪	١,٢٩٦,٤	١,١١٦,٦	١٤٪
أرسكو الإيرادات	٣٩٤,٥	١١١,٣	٧٢٪	٩٩٩,٧	٤٦٣,٧	٥٤٪
أرسكو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٦٢,٢	١٠,٣	٨٤٪	١٤٢,٤	٥٣,٧	٦٢٪
أرسكو صافي الربح	٣٠,٩	٤,٨	٨٤٪	١٠٢,٨	٣١,٨	٦٩٪
أرسكو قيمة المشروعات المتعاقد على تنفيذها	٥٥٤,١	١,٥٣٢,٢	١٧٧٪	٥٥٤,١	١,٥٣٢,٢	١٧٧٪
أسيك للهندسة الإيرادات	٣٣٧,١	٤١٩,٠	٢٤٪	٨١٩,٣	١,٢٠٦,٤	٤٧٪
أسيك للهندسة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١١٣,٠	٨١,٣	٢٨٪	٢١٦,٢	٣٥١,٦	٦٣٪
أسيك للهندسة صافي الربح	٩٩,٣	٤٩,١	٥١٪	١٨٢,٨	٢٢١,٨	٢١٪
أسيك للهندسة مشروعات إنتاج الكلنكر	١,٧	١,٨	٨٪	٤,٣	٥,١	١٩٪
أسيك للتحكم الآلي الإيرادات	٢٩٢,٤	٦٤٩,٣	١٢٢٪	٨٠٩,١	١,٦٠٣,٨	٩٨٪
أسيك للتحكم الآلي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٤,٠	٨٦,٠	٢٥٩٪	٨٠,٧	١٩٦,٤	١٤٣٪
أسيك للتحكم الآلي صافي الربح	١٦,٦	٦٣,٦	٢٨٥٪	٧٥,٩	١٤٣,٩	٩٠٪

* يتم احتساب الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بعد استبعاد المصروفات البيعية والعمومية والإدارية الاستثنائية.

*** نظراً لتأثير عمليات مصنع التكامل بالتحديات السياسية التي يشهدها السودان وما يصاحبها من ضغوط تضخيمية كبيرة بسبب تقلبات أسعار صرف الجنيه السوداني؛ تم اعتماد منهج محاسبي خاص بالتضخم المفرط يتم بموجب تسجيل الإيرادات وفق سعر الصرف في تاريخ إعداد القوائم المالية، بينما يتم تسجيل تكلفة المبيعات وفق حساب متوسط سعر الصرف التاريخي (وهو أعلى من سعر الصرف في تاريخ القوائم المالية)، مما يسفر عن ارتفاع تكلفة المبيعات بصورة غير متكافئة مع الإيرادات. ونظراً لتأثير نتائج الشركة مقيمة بالجنيه المصري بتقلبات أسعار صرف الجنيه السوداني على النحو الموضح سابقاً؛ ستعرض نتائج مصنع أسمنت التكامل بالجنيه السوداني لتقديم صورة دقيقة لنتائج الأعمال، دون تأثير تقلبات سعر الصرف.

أسيك للأسمنت

تضاعفت إيرادات مصنع أسمنت التكامل بالسودان بواقع ست مرات تقريباً لتسجل ٦٥,٩ مليار جنيه سوداني خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل النمو الملحوظ لحجم المبيعات وارتفاع متوسط سعر البيع. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٣٦١٪ لتسجل ١٦٥,٣ مليار جنيه سوداني، نتيجة ارتفاع أسعار البيع ونمو حجم المبيعات.

وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشكل ملحوظ لتسجل ٢٦,١ مليار جنيه سوداني خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالنمو القوي للإيرادات، بالإضافة إلى الانخفاض الملحوظ في التكاليف الثابتة. وبلغ صافي الربح ١٠,٨ مليار جنيه سوداني خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥ خلال الربع الثالث من العام، مقابل صافي خسائر ٦,٨ مليار جنيه سوداني خلال نفس الفترة من العام السابق. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، قفزت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٥٢٧٪ إلى ٦٦,٥ مليار جنيه سوداني. وحققت الشركة صافي ربح ٤٢,٩ مليار جنيه سوداني خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر ٨,٤ مليار جنيه سوداني خلال نفس الفترة من العام السابق.

وتؤكد القلعة سلامة جميع العاملين بمصنع أسمنت التكامل بالسودان وأصوله، وتواصل الإدارة متابعة المستجدات عن كثب.

بلغت إيرادات شركة زهانة للأسمنت ٧٩٥,٦ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ١٤٪، مدفوعة بارتفاع متوسط سعر البيع. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٤٪ لتسجل ٢,١ مليار جنيه، بدعم رئيسي من تغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية.

وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٣٪ لتسجل ٣٩٥,٧ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالارتفاع القوي لمتوسط سعر البيع. وبلغ صافي الربح ١٠,٨ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر ٣٣,٣ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك وهو نمو سنوي بمعدل ٤٪ لتسجل ٩٨٨,٥ مليون جنيه، بفضل نمو الإيرادات خلال الفترة. وارتفع صافي الخسائر بمعدل سنوي ٨٣٪ مسجلاً ١١٨,٧ مليون جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، بسبب خسائر فروق أسعار صرف العملات الأجنبية.

أسيك للهندسة

تقوم شركة أسيك للهندسة حالياً بتشغيل وإدارة تسعة خطوط إنتاج داخل مصر وخارجها، بموجب العقود التي أبرمتها لإدارة وتشغيل مصانع وشركات الأسمنت، مما يرسخ مكانتها كشركة رائدة على المستوى الإقليمي في مجالات تصميم وإدارة وتشغيل المصانع، مع تنفيذ المشروعات الاستشارية لصالح المصانع. وتسعى أسيك للهندسة إلى تقديم خدمات متكاملة من خلال التعاون مع الشركات التابعة لمجموعة أسيك، بهدف تقديم المشروعات الجاهزة للتسليم.

ارتفعت إيرادات شركة أسيك للهندسة بمعدل سنوي ٢٤٪ لتبلغ ٤١٩,٠ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بارتفاع أسعار البيع، وزيادة حجم الإنتاج، إلى جانب زيادة عدد خطوط الإنتاج التي تديرها الشركة. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت إيرادات الشركة بزيادة سنوية ٤٧٪ لتسجل ١,٢ مليار جنيه.

وعلى صعيد الربحية، تراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٨٪ لتسجل ٨١,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، كما انخفض صافي الربح بمعدل سنوي ٥١٪ ليسجل ٤٩,١ مليون جنيه خلال نفس الفترة. ويرجع ذلك إلى إجراء أعمال صيانة شاملة خلال الربع، بالإضافة إلى تأثير رد مخصصات مالية على ارتفاع صافي الربح خلال فترة المقارنة الممتثلة في الربع الثالث من عام ٢٠٢٤. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك وهو نمو سنوي بمعدل ٦٣٪ لتسجل ٣٥١,٦ مليون جنيه، بفضل نمو الإيرادات خلال الفترة. وارتفع صافي الربح بنسبة سنوية ٢١٪ ليسجل ٢٢١,٨ مليون جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥.

أرسكو

تأسست شركة أرسكو عام ١٩٩٠، وهي شركة مقاولات متكاملة مختصة في تنفيذ المشروعات والمنشآت الصناعية. وبلغت الإيرادات ١١١,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو تراجع سنوي بمعدل ٧٢٪ بسبب تأخر أعمال الإنشاءات لأحد مشروعات العملاء نتيجة مواجهته لتحديات تمويلية، مما أثر بدوره على الجدول الزمني لإنجاز المشروع. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، انخفضت الإيرادات بمعدل سنوي ٥٤٪ لتسجل ٤٦٣,٧ مليون جنيه نتيجة لنفس الأسباب. ومن الجدير بالذكر أن شركة أرسكو قامت مؤخراً بتوقيع عقود لعدد من المشروعات الكبرى، ومن المتوقع أن تشهد إيرادات الشركة نمواً ملحوظاً خلال الفترة المقبلة.

وعلى صعيد الربحية، سجلت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٠,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو تراجع سنوي بمعدل ٨٤٪، كما انخفض صافي الربح بمعدل سنوي ٨٤٪ ليسجل ٤,٨ مليون جنيه خلال نفس الفترة، انعكاساً لانخفاض إيرادات الشركة خلال الفترة. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٦٢٪ لتسجل ٥٣,٧ مليون جنيه، في حين تراجع صافي الربح بمعدل سنوي ٦٩٪ إلى ٣١,٨ مليون جنيه خلال نفس الفترة.

أسيك للتحكم الآلي

نجحت شركة أسيك للتحكم الآلي منذ تأسيسها عام ١٩٩٧ في تقديم حلول رائدة في مجالات التحكم الآلي والهندسة الكهربائية لمجموعة من الصناعات الثقيلة ومشروعات البنية الأساسية المتطورة في مختلف أنحاء العالم. وتتخصص الشركة في تقديم خدمات شاملة تتضمن تصميم وبناء وتشغيل وصيانة العديد من المنشآت الصناعية داخل مصر وخارجها. وتعمل تحت مظلة الشركة أربعة قطاعات رئيسية وهي: إدارة التعاقدات والمشتريات الهندسية وخدمات الصيانة والتحكم الآلي وتصنيع اللوحات الكهربائية، وتتنوع عملاتها بين شركات القطاعين الصناعي وغير الصناعي.

تضاعفت إيرادات الشركة بأكثر من مرتين لتسجل ٦٤٩,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل ارتفاع مساهمة العقود الدولية في إجمالي الإيرادات بالإضافة إلى تنوع الأنشطة وارتفاع قيمة المشروعات خلال الفترة. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٩٨٪ لتسجل ١,٦ مليار جنيه.

وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٥٩٪ إلى ٨٦,٠ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل النمو القوي للإيرادات خلال الفترة، بالإضافة إلى مردود التوسع بنطاق خدمات الشركة، مع تقديم خدمات ذات قيمة مضافة أعلى، فضلاً عن النمو الملحوظ للخدمات المقدمة ذات هوامش الربح المرتفعة مثل خدمات تكنولوجيا المعلومات. وسجل صافي الربح ٦٣,٦ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٨٥٪.

وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ١٤٣٪ لتسجل ١٩٦,٤ مليون جنيه، مصحوبة بارتفاع صافي الربح بمعدل سنوي ٩٠٪ إلى ١٤٣,٩ مليون جنيه خلال نفس الفترة، بفضل نمو الإيرادات خلال الفترة.

قطاع الأغذية

تعمل استثمارات القلعة في قطاع الأغذية تحت مظلة شركة مزارع دينا القابضة (الرائدة في مجال الزراعة والأغذية) والتي تضم شركة مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (تصنيع منتجات الألبان والعصائر).



ملكية شركة القلعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ - ٥٤,٩٪ تقريباً



بلغت إيرادات شركة مزارع دينا القابضة ١,٢ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٥٪، مدفوعاً بالأداء القوي لشركة مزارع دينا، إلى جانب نمو إيرادات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بفضل زيادة حجم المبيعات وارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٥٠٪ لتسجل ٢٩١,٨ مليون جنيه خلال الربع الثالث من العام. كما ارتفع صافي الربح بزيادة سنوية ٢٧٠٪ لتسجل ٨٩,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة، مدفوعاً بنمو صافي الربح في كل من شركة مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات ٣,٢ مليار جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٦٪. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ١٠٪ لتسجل ٧٨٨,٣ مليون جنيه. غير أن صافي الربح تراجع بمعدل سنوي ٤٦٪ لتسجل ١٥٨,٢ مليون جنيه خلال الفترة، متأثراً بانخفاض الربحية في شركة مزارع دينا.

مؤشرات الأداء الرئيسية

التغيير (%)	تسعة أشهر ٢٠٢٥	تسعة أشهر ٢٠٢٤	التغيير (%)	الربع الثالث ٢٠٢٥	الربع الثالث ٢٠٢٤	الوحدة القياسية	
٢٦٪	٣,١٦٧,٠	٢,٥٢١,٨	٣٥٪	١,١٦٣,٣	٨٦٤,٣	مليون جم	جذور (شركة مزارع دينا القابضة) الإيرادات
١٠٪	٧٨٨,٣	٧١٤,٥	٥٠٪	٢٩١,٨	١٩٥,١	مليون جم	جذور (شركة مزارع دينا القابضة) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*
٤٦٪	١٥٨,٢	٢٩١,٥	٢٧٠٪	٨٩,٢	٢٤,١	مليون جم	جذور (شركة مزارع دينا القابضة) صافي الربح
١٣٪	١,٧٧١,٦	١,٥٧٣,٠	٢١٪	٥٩٣,٠	٤٨٩,٩	مليون جم	مزارع دينا الإيرادات
١٣٪	٧٠١,٤	٦٢١,٠	٦٨٪	٢٨٨,٠	١٧١,٣	مليون جم	مزارع دينا الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك**
٤٢٪	١٦٦,٢	٢٨٨,٢	٦٪	٨٣,٤	٧٨,٦	مليون جم	مزارع دينا صافي الربح
٩٪	٧,٨	٧,٢	٣٪	٢,٥	٢,٥	طن / بقرة حلاية	مزارع دينا مبيعات الحليب الخام لكل بقرة حلاية
٣١٪	٢,٤٣٩,٨	١,٨٥٥,٨	٣٣٪	٨٨٣,٩	٦٦٤,٤	مليون جم	الاستثمارية لمنتجات الألبان الإيرادات
١٤٪	٢٧٥,٢	٢٤٠,٨	٢٧٪	١٢٤,٢	٩٧,٦	مليون جم	الاستثمارية لمنتجات الألبان الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
١٢٪	١٦١,٨	١٤٤,١	١٨٪	٧٢,٢	٦١,١	مليون جم	الاستثمارية لمنتجات الألبان صافي الربح
١٨٪	٢٥,٦٥٣	٢١,٧٠٣	١٧٪	٩,١٢٦	٧,٨١٦	طن	الاستثمارية لمنتجات الألبان حجم المبيعات
٤٠٪	٢٨١,١	٢٠٠,٤	٢٢٪	١١٤,٧	٩٤,٢	مليون جم	مزارع دينا للتجزئة الإيرادات
٢٠٪	١١,٣	١٤,١	٤٨٪	٧,٩	٥,٣	مليون جم	مزارع دينا للتجزئة الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٣٠٪	٧,٤	١٠,٦	٣٦٪	٦,٣	٤,٧	مليون جم	مزارع دينا للتجزئة صافي الربح

* يتم احتساب الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بعد استبعاد المصروفات البيعية والعمومية والإدارية الاستثنائية.

مزارع دينا

ارتفعت إيرادات مزارع دينا بمعدل سنوي ٢١٪ لتبلغ ٥٩٣,٠ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل الأداء القوي للقطاع الزراعي. فقد حققت إيرادات القطاع الزراعي نمواً قوياً بنسبة سنوية ٤٠٪ لتسجل ٣٦٨,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل نمو إيرادات المحاصيل بمعدل سنوي ٦٤٪. وتجدر الإشارة إلى أن هذه القيمة تتضمن ١٥٩,٠ مليون جنيه من إنتاج المحاصيل المباعه داخلياً لاستخدامها كأعلاف حيوانية، والتي سجلت بدورها نمواً سنوياً بمعدل ٦٪، مما يعكس استمرار الطلب القوي على الخدمات المتكاملة التي تقدمها الشركة. وعلى صعيد قطاع الثروة الحيوانية، ارتفعت الإيرادات بنسبة سنوية ٢٪ لتسجل ٣٧٨,٦ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. وارتفعت إيرادات المطاعم الحاصلة على امتياز علامة "مزارع دينا" بمعدل سنوي ٥٠٪ لتسجل ٥,١ مليون جنيه خلال نفس الفترة. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت إيرادات مزارع دينا بمعدل سنوي ١٣٪ لتبلغ ١,٨ مليار جنيه، مدفوعاً بنفس العوامل الداعمة للأداء سالف الذكر. ففي القطاع الزراعي، جاء نمو الإيرادات مدفوعاً بارتفاع إيرادات المحاصيل والفاكهة. واستقرت إيرادات قطاع الثروة الحيوانية عند ١,٢ مليار جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، دون تغيير سنوي ملحوظ. وأخيراً، ارتفعت إيرادات المطاعم الحاصلة على امتياز علامة "مزارع دينا" بنسبة سنوية ٢٨٪ لتسجل ٩,٨ مليون جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥.

على مستوى الربحية، سجلت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (بعد استبعاد عوائد إعادة تقييم القطيع البالغة ١٠,٨ مليون جنيه) ١٨٠,٠ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ١٧٪، مدفوعاً بارتفاع مبيعات المحاصيل على خلفية زيادة



صادرات الفاكهة. وسجلت الشركة صافي خسائر (بعد استبعاد عوائد إعادة تقييم القطيع) بقيمة ٢٤,٦ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي ربح بقيمة ٦١,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق، على خلفية المصروفات الاستثنائية غير المنكرة، وارتفاع تكاليف التمويل. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (بعد استبعاد عوائد إعادة تقييم القطيع البالغة ١١٩,٠ مليون جنيه) بنسبة سنوية ٢٣٪ لتسجل ٥٨٢,٤ مليون جنيه، مدعومة بنفس العوامل الداعمة للأداء المذكورة أعلاه، بالإضافة إلى ارتفاع أرباح منتجات الأعشاب المجففة خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٥. وتراجع صافي الربح (بعد استبعاد عوائد إعادة تقييم القطيع) بمعدل سنوي ٦٧٪ لتسجل ٤٧,١ مليون جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥.

الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان

ارتفعت إيرادات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بمعدل سنوي ٣٣٪ لتسجل ٨٨٣,٩ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدعومة بارتفاع أسعار البيع ونمو حجم المبيعات بمعظم القطاعات التابعة. فقد ارتفعت إيرادات قطاع الأجبان بمعدل سنوي ٣٢٪ لتسجل ٣٤٦,٤ مليون جنيه، وارتفعت إيرادات الألبان الطازجة بمعدل سنوي ٢٤٪ إلى ٢٥٣,٣ مليون جنيه، وسجلت إيرادات العصائر ١١٥,٠ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٦٥٪. وبالمثل، تضاعفت إيرادات الزبد على أساس سنوي لتسجل ٣٩,٦ مليون جنيه، وارتفعت إيرادات السمن بزيادة سنوية ٧٥٪ لتسجل ١٥,٧ مليون جنيه. بالإضافة إلى ذلك، ساهمت المنتجات الجديدة التي أطلقتها الشركة في دعم نمو الإيرادات خلال الفترة، وتحديدًا منتجات الزيت والأيس كريم. واستقرت إيرادات الزبادي عند ٤٥,٦ مليون جنيه، دون تغيير سنوي ملحوظ، في حين تراجعت إيرادات الحليب المجفف بمعدل سنوي ٢٢٪ إلى ٤٢,٠ مليون جنيه، خلال الفترة. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت إيرادات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بنسبة ٣١٪ لتسجل ٢,٤ مليار جنيه، مدفوعة بنفس العوامل الداعمة للأداء ربع السنوي. فقد ارتفعت إيرادات كل من قطاع الأجبان بنسبة سنوية ٣٢٪، وإيرادات الألبان الطازجة والحليب المجفف بمعدل سنوي ٢٤٪ و ١٧٪ على التوالي، وإيرادات الزبادي بنسبة سنوية ١٧٪، وإيرادات العصائر بنسبة سنوية ٥٩٪ خلال الفترة. بالإضافة إلى ذلك، ارتفعت إيرادات الزبد بمعدل سنوي ٢٧٪، وإيرادات السمن بنسبة سنوية ٥٥٪ خلال أول تسعة أشهر من العام. علاوة على ذلك، ساهمت مساهمات منتجات الزيت والأيس كريم الجديدة في تعزيز نمو إجمالي الإيرادات خلال الفترة.

وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٧٪ لتسجل ١٢٤,٢ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، كما ارتفع صافي الربح بمعدل سنوي ١٨٪ مسجلاً ٧٢,٢ مليون جنيه، بفضل نمو إيرادات الشركة خلال الفترة. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ١٤٪ لتسجل ٢٧٥,٢ مليون جنيه، كما ارتفع صافي الربح بنسبة سنوية ١٢٪ مسجلاً ١٦١,٨ مليون جنيه.

نشاط البيع بالتجزئة

تواصل مزارع دينا للتجزئة البناء على النجاح والأداء القوي الذي تحققه عملياتها في قطاع التجزئة، والذي يضم حاليًا فرعين بمواقع مميزة على طريق القاهرة – الإسكندرية الصحراوي وفي منطقة هليوبوليس. وبالإضافة إلى الفروع القائمة، تدير الشركة منظومة ناجحة لخدمات التوصيل، فضلاً عن عمليات البيع المباشر للشركات (B2B)، مما يساهم في تعزيز أنشطتها وتوسيع نطاق تواجدها في السوق.

واستنادًا إلى خبراتها الموثوقة في قطاع التجزئة، أطلقت الشركة مؤخرًا مبادرة جديدة للنمو تحت العلامة التجارية "Rest N Go"، وهو نموذج متميز لمتاجر الخدمة السريعة الفاخرة، حيث يتواجد حاليًا داخل إحدى محطات الوقود التابعة لشركة "طاقة عربية" المجاورة لسوبر ماركت "مزارع دينا" على طريق القاهرة – الإسكندرية الصحراوي. وقد صُمم هذا النموذج لتقديم تجربة تسوق سلسة وسريعة للعملاء أثناء التنقل، حيث يجمع بين سهولة التسوق وتوفير تشكيلة مختارة من منتجات البقالة، والمخبوزات الطازجة، وبقاقة متنوعة من المأكولات والمشروبات.

وفي ضوء النجاح الذي حققه هذا الفرع التجريبي، تعزز مزارع دينا للتجزئة خلال الفترة المقبلة تكرار وتنمية نموذج "Rest N Go" في مواقع إضافية تتسم بكثافة الزوار، بهدف ترسيخ مكانتها في قطاع متاجر الخدمة السريعة ودعم استراتيجيتها التوسع الشاملة التي تتبناها.

ارتفعت إيرادات قطاع التجزئة لتسجل ١١٤,٧ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٢٪، بفضل زيادة عدد العملاء إلى جانب نمو متوسط حجم سلة المشتريات. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بنسبة سنوية ٤٠٪ إلى ٢٨١,١ مليون جنيه، نتيجة لنفس العوامل.

وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٨٪ لتسجل ٧,٩ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل نمو المبيعات في كلا الفرعين إلى جانب زيادة تنوع المبيعات. وارتفع صافي الربح مسجلاً ٦,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٦٪. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، تراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٠٪ لتسجل ١١,٣ مليون جنيه، كما انخفض صافي الربح بمعدل سنوي ٣٠٪ لتسجل ٧,٤ مليون جنيه. ويرجع ذلك إلى نتائج الربع الأول من عام ٢٠٢٥. فخلال الربع الأول من عام ٢٠٢٤، كان نشاط التجزئة لا يزال يعمل تحت مظلة شركة مزارع دينا، ولكن عقب عملية الفصل التي تمت خلال عام ٢٠٢٤، بدأت الشركة العمل ككيان مستقل وتكبدت تكاليف ثابتة ومصروفات تشغيلية أعلى نظرًا لاستثماراتها الموجهة لتوسيع العمليات ودعم النمو. وبناءً عليه، انعكست هذه التكاليف المرتفعة بشكل واضح في نتائج الربع الأول من عام ٢٠٢٥، مما أثر سلبًا على الأرباح التشغيلية وصافي الربح خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥.

قطاع التعدين



تضم استثمارات قطاع التعدين شركة أسيك للتعدين والخدمات الجيولوجية، والتي تضم تحت مظلتها مشروعات شركة أسكوم، وشركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات، وشركة جلاس روك للمواد العازلة وكذلك شركة إيه بي إم إنفستمنت هولدينجز ليميتد (إيه بي إم) التي تظهر في قوائم القلعة المالية كاستثمارات في شركات شقيقة بطريقة حقوق الملكية.

ملكية شركة القلعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ - ٥٩,٥% تقريباً

ASCOM
GEOLOGY & MINING

ارتفعت إيرادات شركة أسكوم بمعدل سنوي ٢٩٪ لتبلغ ١,١ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل تحسن أداء شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات وشركة جلاس روك، صاحبتى الإيرادات الدولارية. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات ٣,٠ مليار جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٢٪، بفضل نفس العوامل سابقة الذكر.

مؤشرات الأداء الرئيسية

التغيير (%)	تسعة أشهر ٢٠٢٥	تسعة أشهر ٢٠٢٤	التغيير (%)	الربع الثالث ٢٠٢٥	الربع الثالث ٢٠٢٤	الوحدة القياسية	
٣٢٪	٣,٠٢٦,٥	٢,٢٨٥,١	٢٩٪	١,١٠٣,٥	٨٥٤,٧	مليون جم	أسكوم الإيرادات
٢٣٪	٥٢٢,٩	٤٢٤,٠	٤٧٪	٢٠١,٨	١٣٦,٩	مليون جم	أسكوم الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*
٤٨١٪	٣٧٩,٢	٦٥,٣	١٤٢٪	٣٩٧,٢	١٦٣,٩	مليون جم	أسكوم صافي الربح
٢١٪	٣٦,٦	٣٠,٢	١١٪	١٢,٩	١١,٦	مليون دولار	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الإيرادات
٢٩٪	٨,٠	٦,٢	١٢٪	٢,٧	٢,٤	مليون دولار	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٥٣٪	٤,٠	٢,٦	١٠٪	١,٣	١,٢	مليون دولار	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات صافي الربح
٤٠٪	١٦,١	١١,٥	٧٧٪	٦,٨	٣,٩	مليون دولار	جلاس روك الإيرادات
٥٠٪	٢,٣	٢,٤	١٧٧٪	١,٦	٠,٦	مليون دولار	جلاس روك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٠٪	(١,٥)	(١,٥)	-	٠,٤	(٠,٩)	مليون دولار	جلاس روك صافي الربح**
٤٧٪	٤٢٧,٥	٢٩١,٠	٣٦٪	١٥٧,١	١١٥,٣	مليون جم	نشاط إدارة المحاجر في مصر الإيرادات
٨٠٪	٣١,٥	١٧,٥	٨٤٪	٧,٤	٤,٠	مليون جم	نشاط إدارة المحاجر في مصر الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
-	٦٢,١	(٣١٨,٩)	-	٢٦,٣	(٢,١)	مليون جم	نشاط إدارة المحاجر في مصر صافي الربح

* يتم احتساب الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بعد استبعاد المصروفات البيئية والعمومية والإدارية الاستثنائية.

أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات

بلغت إيرادات شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات ١٢,٩ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ١١٪، مدفوعة بنمو حجم الصادرات، إضافة إلى ارتفاع أسعار البيع محلياً. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بنسبة سنوية ٢١٪ لتسجل ٣٦,٦ مليون دولار، نتيجة لنفس العوامل. جدير بالذكر أن نمو الإيرادات جاء مدعوماً بشكل كبير بارتفاع حجم المبيعات على خلفية بدء تشغيل خطي الطحن الجديدين خلال شهري إبريل وأغسطس، على التوالي.

وعلى صعيد الربحية، بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢,٧ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ١٢٪، بفضل نمو الإيرادات. وارتفع صافي الربح بنسبة سنوية ١٠٪ مسجلاً ١,٣ مليون دولار. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٩٪ لتسجل ٨,٠ مليون دولار، مدعومة بنمو الإيرادات. وارتفع صافي الربح بمعدل سنوي ٥٣٪ مسجلاً ٤,٠ مليون دولار، بفضل النمو القوي للإيرادات والأرباح التشغيلية، إلى جانب استقرار التكاليف التمويلية نسبياً.

وتهدف الشركة خلال الفترة القادمة إلى مواصلة التركيز على تنمية الصادرات، صاحبة النصيب الأكبر من إيرادات الشركة. وبناءً عليه، تمضي الشركة قدماً في تطبيق استراتيجية تنويع قنوات المبيعات من خلال توجيه جهود التطوير نحو أسواق تصدير جديدة، حيث نجحت بالفعل في دخول أسواق جديدة في أمريكا اللاتينية ووسط أفريقيا خلال الفترة الماضية. وتعمل الشركة على تعزيز قدرتها الإنتاجية وتحقيق أهداف النمو المُخططة، علماً بأنها قامت بتركيب وتشغيل خطي طحن جديدين، بدأ تشغيل الخط الأول في إبريل ٢٠٢٥، بينما بدأ تشغيل الخط الثاني في أغسطس ٢٠٢٥، حيث أثمر عن دعم حجم المبيعات خلال فترتي الربع الثاني والثالث من عام ٢٠٢٥.

جلاس روك للمواد العازلة

سجلت إيرادات الشركة (متضمنة تكاليف الشحن وحوافز التصدير) ٦,٨ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥ بزيادة سنوية ٧٧٪، بفضل ارتفاع حجم المبيعات المحلية وصادرات منتجات الصوف الزجاجي والصوف الصخري. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات ١٦,١ مليون دولار، وهو نمو سنوي بمعدل ٤٠٪، نتيجة لنفس العوامل.

جلاس روك	الربع الثالث ٢٠٢٤	الربع الثالث ٢٠٢٥	التغير %	تسعة أشهر ٢٠٢٤	تسعة أشهر ٢٠٢٥	التغير %
الإيرادات (مليون دولار)	٣,٤	٦,٠	٪٧٥	١٠,٣	١٤,١	٪٣٧
الصوف الصخري مبيعات التصدير	٠,٥	٠,٦	٪١٨	١,٢	١,٧	٪٤٢
الصوف الصخري المبيعات المحلية	٠,٦	٠,٧	٪٨	٢,٣	٢,٠	٪١٢-
الصوف الزجاجي مبيعات التصدير	٠,٩	٢,٨	٪٢٢٦	٢,١	٥,٧	٪١٧٣
الصوف الزجاجي المبيعات المحلية	١,٤	١,٩	٪٢٢	٤,٧	٤,٦	٪٢-
حجم المبيعات (طن)	٣,٢٠٨	٥,٣١٩	٪٦٦	٨,٤٨٠	١٣,٥٦٩	٪٦٠
الصوف الصخري حجم مبيعات التصدير	٨٣٦	٨٤٩	٪١	١,٨٩٧	٢,٦٦٦	٪٤٠
الصوف الصخري حجم المبيعات المحلية	٩٨٠	١,١٤٠	٪١٦	٢,٩٣٩	٣,٤٤٣	٪١٧
الصوف الزجاجي حجم مبيعات التصدير	٧٥٦	٢,٥١٤	٪٢٣٣	١,٨٠٣	٥,٣٦٨	٪١٩٨
الصوف الزجاجي حجم المبيعات المحلية	٦٣٦	٨١٧	٪٢٨	١,٨٤١	٢,٠٩٢	٪١٤

تقوم الشركة بتصدير منتجاتها حاليًا إلى أسواق في أفريقيا وأوروبا وآسيا، كما تستهدف التوسع في عدد من الدول الأوروبية الأخرى، حيث نجحت الشركة في إتمام اتفاقيتين للتصدير خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤، وقد أثمر ذلك عن ارتفاع حجم الصادرات إلى أسواق جنوب إفريقيا. وخلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الصادرات إلى أسواق شمال أفريقيا وشرق أوروبا بصورة قوية تعكس نجاح الشركة في التوسع بصادراتها.

ارتفعت إيرادات التصدير بمعدل سنوي ١٥١٪ لتسجل ٣,٤ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بفضل زيادة حجم صادرات الصوف الزجاجي، مما ساهم في تعويض أثر انخفاض أسعار البيع الذي شهده الربع. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، تضاعفت إيرادات التصدير بأكثر من مرتين لتسجل ٧,٤ مليون دولار، نتيجة لنفس العوامل الإيجابية المذكورة.

وعلى المستوى المحلي، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٢٤٪ لتبلغ ٢,٥ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بنمو حجم المبيعات محليًا لكل من الصوف الزجاجي والصوف الصخري. غير أن الإيرادات بالسوق المحلي للشركة تراجعت بمعدل سنوي ٥٪ إلى ٦,٦ مليون دولار خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، نتيجة تراجع أسعار البيع لكل من منتجات الصوف الزجاجي والصوف الصخري.

وعلى صعيد الربحية، بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١,٦ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ١٧٧٪. كما حققت الشركة صافي ربح قدره ٠,٤ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر بقيمة ٠,٩ مليون دولار خلال نفس الفترة من العام السابق، مدعومًا بنمو إيرادات الشركة إلى جانب تحسن مبيعات منتجات الشركة. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة بدأت خلال الربع تشغيل الفرن الثاني، مما مكنها من العمل بكامل طاقتها ودعم نمو حجم الإنتاج. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، تراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٥٪ لتسجل ٢,٣ مليون دولار، متأثرة بتراجع الأرباح التشغيلية خلال النصف الأول من العام، حيث شهدت نمو مبيعات فئات منتجات ذات هوامش ربح أقل، ما أدى إلى عدم التوازن بين مبيعات مختلف فئات منتجات الشركة. وسجلت الشركة صافي خسائر ١,٥ مليون دولار خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، دون تغيير سنوي ملحوظ.

نشاط إدارة المحاجر في السوق المصري (أسكوم للتعدين)

ترتبط أنشطة التعدين لشركة أسكوم بشكل رئيسي بقطاع الأسمنت، حيث تحصل الشركة على حوالي ٩٠٪ من إيراداتها من أنشطة إدارة المحاجر لمصانع الأسمنت. وقد نجحت الشركة في الاستفادة من بدء تحسن أداء قطاع الأسمنت خلال الأشهر الماضية في ضوء نمو صادرات القطاع وتحسن أسعار البيع في السوق المحلي.

ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٣٦٪ لتبلغ ١٥٧,١ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالتحسن الذي يشهده قطاع الأسمنت. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٤٧٪ إلى ٤٢٧,٥ مليون جنيه. ومن الجدير بالذكر أن الشركة بدأت مؤخرًا مشروعًا جديدًا لاستخراج الفوسفات، والذي يلعب دورًا محوريًا في دعم معدلات النمو الحالية.

وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٨٤٪ لتسجل ٧,٤ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بنمو الإيرادات إلى جانب إسناد مشروعات جديدة ذات هوامش ربح أعلى. بالإضافة إلى ذلك، ساهم التوسع في المشروعات القائمة في دعم نمو الربحية التشغيلية، خاصة مع استقرار التكاليف الثابتة نسبيًا. وسجل صافي الربح (بعد استبعاد البنود الاستثنائية) ٢٠,٤

مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر بقيمة ١,٥ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٨٠٪ لتسجل ٣١,٥ مليون جنيه، نتيجة لنفس العوامل سالفة الذكر. وارتفع صافي الربح (بعد استبعاد البنود الاستثنائية) بمعدل سنوي ٦٧٢٪ ليسجل ٤٩,٩ مليون جنيه.

ومن الجدير بالذكر أن الشركة تدرس حاليًا فرص الدخول في مجالات جديدة محليًا وعالميًا مثل أنشطة تعدين الفوسفات والكاولين والرمل والجبس. وفي هذا الإطار، نجحت الشركة في دخول مجال استخراج الرمل خلال الفترة الماضية، وتمضي قدمًا في التوسع في مجالات التعدين الأخرى.

قطاع النقل واللوجستيات

تستثمر القلعة في قطاع النقل واللوجستيات من خلال شركة "سي سي تي او"، وتعمل تحت مظلتها الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية (تقدم خدمات الموانئ وأنشطة التحميل والتفريغ والتخزين في مصر) وشركة جنوب السودان للنقل النهري (تقدم خدمات النقل النهري في جنوب السودان)



ملكية شركة القلعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ - ٩٢,٦٪ تقريباً



شركة "سي سي تي او" هي ذراع القلعة المتخصصة في خدمات النقل والحلول اللوجستية، وتعمل تحت مظلتها في مصر (الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية) وفي جنوب السودان (شركة جنوب السودان للنقل النهري). بلغت الإيرادات ٢٤٥,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، دون تغير سنوي ملحوظ. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٨٪ إلى ١٤٤,٨ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. كما ارتفع صافي الربح بمعدل سنوي ٣١,٠٪ إلى ١١٩,٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٥٪ لتسجل ٦٣٦,٦ مليون جنيه. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٣٤٥,٥ مليون جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥ بمعدل نمو سنوي ٤٪. وارتفع صافي الربح إلى ١١١,٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة، وهو نمو سنوي بمعدل ٧٣٪.

مؤشرات الأداء الرئيسية

الوحدة القياسية	الربع الثالث ٢٠٢٤	الربع الثالث ٢٠٢٥	التغيير (%)	تسعة أشهر ٢٠٢٤	تسعة أشهر ٢٠٢٥	التغيير (%)
سي سي سي تي او (الشركة قابضة) الإيرادات	٢٤١,٦	٢٤٥,٣	٢٪	٦٠٤,٩	٦٣٦,٦	٥٪
سي سي سي تي او (الشركة قابضة) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	١٣٤,٢	١٤٤,٨	٨٪	٣٣٢,٨	٣٤٥,٥	٤٪
سي سي سي تي او (الشركة قابضة) صافي الأرباح/الخسائر	٢٩,٢	١١٩,٦	٣١٠٪	٦٤,٤	١١١,٦	٧٣٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الإيرادات	١٩١,٤	٢٢٠,٩	١٥٪	٥٥١,٧	٦١٠,٣	١١٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٢٠,٥	١٤٤,٥	٢٠٪	٣٥٧,٤	٣٧٦,٠	٥٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية صافي الأرباح/الخسائر	٤٦,٢	٨١,٦	٧٧٪	٢٣٤,٥	١٩٤,٥	١٧٪-
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية تحميل وتفريغ وتخزين الفحم	٥٥٢,٨	٢٧٦,٤	٥٠٪-	١,٤٤٦,٢	٨٤٠,٣	٤٢٪-
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الحاويات النمطية مقاس ٢٠ قدم	#	١٥,١٤٤	٢٠٪	٤٦,٢٠٠	٤١,٦٧١	١٠٪-
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية عدد أيام تخزين الحاويات النمطية	#	٥٣,٥١٧	١٠١,٢٤٩	١٩٤,٢٤٠	٣٥٥,٤٦٢	٨٣٪
شركة جنوب السودان للنقل النهري إيرادات بالدولار الأمريكي	١,١	٠,٥	٥٣٪-	١,١	٠,٥	٥١٪-
شركة جنوب السودان للنقل النهري أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالدولار الأمريكي	٠,٦	٠,٢	٦٠٪-	٠,٥	٠,١	٧٦٪-
شركة جنوب السودان للنقل النهري صافي الأرباح/الخسائر	٠,٢	٠,١	٧٢٪-	(٠,٠)	(٠,٤)	-

* يتم احتساب الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك بعد استبعاد المصروفات البيعية والعمومية والإدارية الاستثنائية.

الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية (مصر)

بلغت الإيرادات ٢٢٠,٩ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ١٥٪، مدفوعة بارتفاع الإيرادات من أنشطة التخزين وساحة الحاويات. فقد ارتفعت إيرادات تخزين الفحم بمعدل سنوي ٢٢٪ لتبلغ ١١٩,٤ مليون جنيه نتيجة زيادة حجم أنشطة التخزين. وعلى صعيد ساحة تخزين الحاويات، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٤٨٪ لتبلغ ٥٩,٨ مليون جنيه، مدفوعة بزيادة أيام تخزين الحاويات النمطية والحاويات المبردة. وانخفضت إيرادات أنشطة التحميل والتفريغ بمعدل سنوي ١٤٪ إلى ٣٩,٦ مليون جنيه على خلفية انخفاض حجم الأنشطة. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات ٦١٠,٣ مليون جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ١١٪، مدفوعاً بنمو إيرادات التخزين بزيادة سنوية ١٠٪، بالإضافة إلى ارتفاع إيرادات ساحة تخزين الحاويات بنسبة سنوية ٤٩٪.

وعلى صعيد الربحية، بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٤٤,٥ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٠٪، بفضل نمو الإيرادات خلال الفترة. وسجل صافي الربح ٨١,٦ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو نمو

سنوي بمعدل ٧٧٪، حيث ساهم انخفاض التكاليف التمويلية في تعزيز نمو صافي الربح. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٣٧٦,٠ مليون جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٥٪. غير أن صافي الربح انخفض بمعدل سنوي ١٧٪ ليسجل ١٩٤,٥ مليون جنيه خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، بسبب ارتفاع التكاليف التمويلية للشركة خلال تلك الفترة.

شركة جنوب السودان للنقل النهري

تركزت أنشطة الشركة في جنوب السودان على نقل المواد الغذائية لبرنامج الأغذية العالمي (WFP). وتستخدم الشركة حاليًا ثلاث سفن دفع وعشر بارجات.

تراجعت الإيرادات بمعدل سنوي ٥٣٪ لتسجل ٠,٥ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، حيث أتمت الشركة رحلة واحدة خلال الفترة، مقابل رحلتين خلال نفس الفترة من العام السابق. وسجلت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٠,٢ مليون دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، وهو تراجع سنوي بمعدل ٦٠٪. وتراجع صافي الربح بمعدل سنوي ٧٢٪ ليسجل ٠,١ مليون دولار. وخلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، تراجعت الإيرادات بمعدل سنوي ٥١٪ لتسجل ٠,٥ مليون دولار. وسجلت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٠,١ مليون دولار، وهو تراجع سنوي بمعدل ٧٦٪. وسجلت الشركة صافي خسائر ٠,٤ مليون دولار خلال أول تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥، مقابل ١٦ ألف دولار خلال نفس الفترة من العام السابق.



معلومات عن سهم الشركة (كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥)

كود البورصة المصرية CCAP.CA

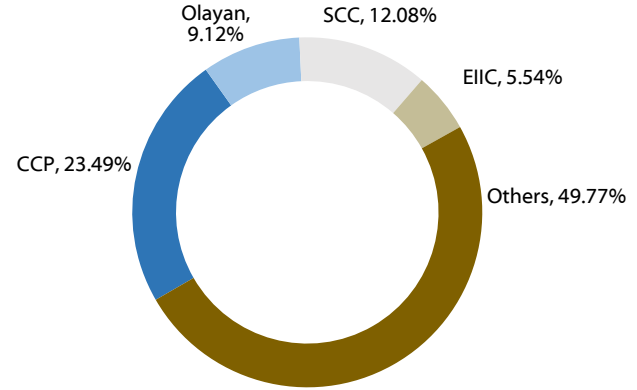
١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠	عدد الأسهم
٤٠١,٧٣٨,٦٤٩	أسهم ممتازة
١,٤١٨,٢٦١,٣٥١	أسهم عادية
٩,١ مليار جنيه	رأس المال المدفوع

أرقام علاقات المستثمرين

الأستاذ / عمرو القاضي
رئيس علاقات المستثمرين
akadi@qalaaholdings.com
ت: +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠
ف: +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨

هيكل مساهمي شركة القلعة

(في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥)



قائمة الدخل المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (مليون جنيه مصري)

٢٠٢٤	الربع الثالث ٢٠٢٤	الربع الثاني ٢٠٢٤	الربع الأول ٢٠٢٤	تسعة أشهر ٢٠٢٥	الربع الثالث ٢٠٢٥	الربع الثاني ٢٠٢٥	الربع الأول ٢٠٢٥	
١١٣,٢٩٩,٧	٣٧,٥٥١,٥	٣٨,١٨٠,٠	٣٧,٥٦٨,٢	١٠٠,٥٩٣,٢	٣٨,٣٠٠,٦	٢٥,٠٥٩,٤	٣٧,٢٣٣,٢	الإيرادات
(٩٢,٧٢٢,٣)	(٣٢,٠٢٠,٨)	(٣١,٧١٧,١)	(٢٨,٩٨٤,٣)	(٨٤,٦٢٣,٧)	(٣٠,٣٨٧,٢)	(٢٢,٣٠٩,٢)	(٣١,٩٢٧,٢)	تكلفة المبيعات
٢٠,٥٧٧,٤	٥,٥٣٠,٧	٦,٤٦٢,٩	٨,٥٨٣,٩	١٥,٩٦٩,٥	٧,٩١٣,٤	٢,٧٥٠,١	٥,٣٠٦,٠	مجموع الربح
-	-	-	-	-	-	-	-	أرباح الاستثمارات
٢٠,٥٧٧,٤	٥,٥٣٠,٧	٦,٤٦٢,٩	٨,٥٨٣,٩	١٥,٩٦٩,٥	٧,٩١٣,٤	٢,٧٥٠,١	٥,٣٠٦,٠	إجمالي أرباح النشاط
(٢,٥٣٧,٦)	(٧٧٠,٥)	(٨٥٨,٨)	(٩٠٨,٣)	(٣,٠٩٠,٦)	(١,٠٢٧,٩)	(٨٩٤,٦)	(١,١٦٨,١)	مصروفات عمومية وإدارية
١٢٣,٠	٤١,٧	٤٤,٧	٣٦,٦	٦٢,٦	٢٨,٩	١٦,٣	١٧,٤	إيرادات دعم الصناديق
١,٠	٠,٩	(٠,٢)	٠,٤	(٩,٧)	(٣,٤)	(١٢,٠)	٥,٧	الإيرادات (مصروفات) الأخرى
١٨,١٦٣,٨	٤,٨٠٢,٧	٥,٦٤٨,٦	٧,٧١٢,٥	١٢,٩٣١,٧	٦,٩١٠,٨	١,٨٥٩,٩	٤,١٦١,٠	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (قبل خصم التكاليف الاستثنائية)
(٣١٣,٧)	(١٤٧,٤)	(١٠٣,١)	(٦٣,١)	٨,٧	٩٦,٢	(٤٣,٤)	(٤٤,٠)	إيرادات ومصروفات استثنائية غير متكررة
١٧,٨٥٠,١	٤,٦٥٥,٣	٥,٥٤٥,٤	٧,٦٤٩,٤	١٢,٩٤٠,٤	٧,٠٠٧,٠	١,٨١٦,٤	٤,١١٧,٠	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٩,٥٣٢,٩)	(٣,٠٩١,٢)	(٣,١٦٣,٤)	(٣,٣٢٩,٣)	(١٠,٢١٦,١)	(٣,٨٣٨,٠)	(٣,١٧٣,٦)	(٣,٢٠٤,٤)	الإهلاك والاستهلاك
٨,٣٢٦,٣	١,٥٦٤,١	٢,٣٨٢,٠	٤,٣٢٠,١	٢,٧٢٤,٤	٣,١٦٩,٠	(١,٣٥٧,٢)	٩١٢,٦	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
(٥,٩٠٩,٦)	(١,٦٢٦,١)	(١,٩٣٥,١)	(٢,٣٢٨,٤)	(٤,٩٤٨,٩)	(١,٦٢٧,٤)	(١,٦٦٠,٣)	(١,٦٦١,٢)	تكاليف تمويلية
(٧٢٠,٩)	(٦٤٥,١)	(٣٧,٩)	(٣٧,٩)	(١,٤٩١,٣)	(٥٠١,١)	(٤٩٧,٩)	(٤٩٢,٣)	مصروفات فوائد أخرى
(١٢٦,٧)	(٤,٢)	(٢٠٢,٢)	٧٩,٧	-	-	-	-	تكاليف تمويلية أخرى
(٤٦٢,٢)	-	(٢٣١,٩)	(٢٣٠,٣)	-	-	-	-	أعباء مصرفية مؤجلة - رسوم بنكية غير متكررة
(٧٥٣,٠)	(١٦٨,٧)	(١٢٤,٢)	(٤٦٠,١)	(٥٤١,٠)	(١٧٦,١)	(١٨٣,٣)	(١٨١,٦)	فوائد قروض من المساهمين
٧٨٩,٦	٢٣٣,٢	٢٨٦,٣	٢٧٠,١	٦٠٣,٦	١٨٦,٨	٢١٠,٨	٢٠٦,٠	إيرادات فوائد
(٢٧٤,٠)	(١١٧,١)	(٩٦,٥)	(٦٠,٥)	(٣٧٥,٧)	(١٢٤,٣)	(١٣١,٣)	(١٢٠,١)	رسوم التأجير التمويلي (صافي القيمة الحالية)
٨٠٩,٤	(٧٧٣,٩)	٤٠,٦	١,٥٤٢,٨	(٤,٠٢٩,٠)	٩٢٦,٨	(٣,٦١٩,٢)	(١,٣٣٦,٦)	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب - قبل البنود الاستثنائية
٩,٦٨٢,١	(١٢,٠)	-	٩,٦٩٤,١	-	-	-	-	أرباح (خسائر) من بيع استثمارات/ إعادة هيكلة الديون
٤١,٩	١,١١٣,٩	(٥٣٣,١)	(٥٣٨,٩)	٢٠٦,٨	٢٧٠,٩	(٤٦,٧)	(١٧,٤)	صافي التغير في القيمة العادلة
٢٩٥,٨	٢١,١	١٨٤,٨	٨٩,٩	١١٠,٧	(٤٠,٠)	٧٧,٦	٧٣,١	اضمحلال
(١٤٧,٤)	١,١	(١٣١,٥)	(١٧,٠)	٨٣,٣	٨٣,٣	-	-	مصروفات إعادة هيكلة
١٤٦,٦	٧١,٧	٣٨,٢	٣٦,٧	٢٠٤,٦	١١١,٠	٧١,٣	٢٢,٣	الحصة من أرباح (خسائر) شركات تابعة*
(٦٦٤,١)	(١٢,٧)	١٥٠,٥	(٨٠١,٩)	-	-	-	-	أرباح (خسائر) من بيع استثمارات/ إعادة هيكلة الديون
(٧٩,٦)	(٥٥,٩)	-	(٢٣,٧)	(٧٢,٦)	(٧٢,٦)	-	-	مبادرات المسؤولية الاجتماعية
(٧٤٨,٧)	(٨٦,٧)	(٢٧٣,٧)	(٣٨٨,٣)	(١٥٤,٢)	(٢٤٥,٤)	(١٦٩,٣)	٢٦٠,٤	مخصصات
٢٤٩,٥	-	-	٢٤٩,٥	-	-	-	-	العمليات غير المستمرة**
١٣٧,٧	٣٦,٣	(٤٦,٥)	١٤٧,٩	٤٣٤,٦	٢٧٧,١	(٤٥,٩)	٢٠٣,٣	أرباح/ (خسائر) فروق أسعار الصرف والمعالجة المحاسبية للتضخم المفرط
٩,٧٢٣,٢	٣٠٢,٩	(٥٧٠,٦)	٩,٩٩٠,٩	(٣,٢١٥,٨)	١,٣١١,١	(٣,٧٣٢,١)	(٧٩٤,٨)	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب
(١,٣٣١,٥)	(١١٤,٤)	(٣٧١,٥)	(٨٤٥,٥)	(١,١٤٤,١)	(٢٤١,٠)	(٧٥١,٧)	(١٢١,٤)	الضرائب
٨,٣٩١,٧	١٨٨,٥	(٩٤٢,١)	٩,١٤٥,٤	(٤,٣٣٠,٠)	١,٠٧٠,١	(٤,٤٨٣,٨)	(٩١٦,٣)	(الخسائر) الأرباح قبل خصم حقوق الأقلية
٢,٤١٤,٦	٧٣,٩	٤١٢,٧	١,٩٢٨,٠	(٣,١٢٦,٧)	٩٨٨,٧	(٣,٢٤٢,١)	(٨٧٣,٢)	حقوق الأقلية
٥,٩٧٧,١	١١٤,٥	(١,٣٥٤,٨)	٧,٢١٧,٤	(١,٢٠٣,٣)	٨١,٤	(١,٢٤١,٧)	(٤٣,٠)	صافي (خسائر) أرباح الفترة

* تتضمن الحصة من أرباح (خسائر) شركات تابعة كلاً من مجموعة جرانديف القابضة (الوطنية للطباعة) وشركة سيلفرستون (طاقة عربية) وزهانة وإيكارو وإنتاج ومجموعة تنوير.
** تتضمن العمليات غير المستمرة مجموعة جرانديف القابضة (الوطنية للطباعة) خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٤.

قائمة الدخل المجمعة (تفصيلية) لفترة ثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (مليون جنيه مصري)

الربع الثالث ٢٠٢٤	الربع الثالث ٢٠٢٥	استيعادات	أخرى متفرقات*	الأغذية فالكون	التعدين أسكوم	النقل والدعم اللوجستي سي سي تي أو	الأسمت ان دي تي	الطاقة أورينت	SPVs	QH	
٣٧,٥٥١,٥	٣٨,٣٠٠,٦	-	٣٢٩,٠	١,١٦٣,٣	١,١٠٣,٥	٢٤٥,٣	١,٦٧٣,٣	٣٣,٧٨٦,٣	-	-	الإيرادات
(٣٢,٠٢٠,٨)	(٣٠,٣٨٧,٢)	-	(٢٥٨,١)	(٧٠٩,٩)	(٨٣٣,٨)	(٦٣,٩)	(١,٢٥٠,٨)	(٢٧,٢٧٠,٨)	-	-	تكلفة المبيعات
٥,٥٣٠,٧	٧,٩١٣,٤	-	٧٠,٨	٤٥٣,٤	٢٦٩,٧	١٨١,٤	٤٢٢,٥	٦,٥١٥,٥	-	-	مجموع الربح
-	-	(٥٢,٨)	-	-	-	-	-	-	-	٥٢,٨	أتعاب الاستثمارات
٥,٥٣٠,٧	٧,٩١٣,٤	(٥٢,٨)	٧٠,٨	٤٥٣,٤	٢٦٩,٧	١٨١,٤	٤٢٢,٥	٦,٥١٥,٥	-	٥٢,٨	إجمالي أرباح النشاط
(٧٧٠,٥)	(١,٠٢٧,٩)	٤٧,٠	(٢٩,٣)	(١٦١,٦)	(٩١,٣)	(٣٦,٧)	(١٤٢,٣)	(٤٦١,٠)	(٤,٢)	(١٤٨,٦)	مصروفات عمومية وإدارية
٤١,٧	٢٨,٩	-	٥,٤	-	٢٣,٤	-	-	-	-	-	إيرادات دعم الصناديق
٠,٩	(٣,٤)	-	(٠,١)	-	-	-	-	-	(٣,٤)	-	إيرادات (مصروفات) أخرى
٤,٨٠٢,٧	٦,٩١٠,٨	(٥,٨)	٤٧,٠	٢٩١,٨	٢٠١,٨	١٤٤,٨	٢٨٠,٢	٦,٠٥٤,٤	(٧,٦)	(٩٥,٨)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك - (قبل خصم التكاليف الاستثنائية)
(١٤٧,٤)	٩٦,٢	-	-	(٢٩,٥)	٤١,٨	٠,٩	٢٠,٣	-	٢٥,٠	٣٧,٧	إيرادات ومصروفات استثنائية غير متكررة
٤,٦٥٥,٣	٧,٠٠٧,٠	(٥,٨)	٤٧,٠	٢٦٢,٣	٢٤٣,٦	١٤٥,٧	٣٠٠,٦	٦,٠٥٤,٤	١٧,٤	(٥٨,١)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٣,٠٩١,٢)	(٣,٨٣٨,٠)	(١,٨)	(٣,٢)	(٧٣,٨)	(٦٧,٢)	(٢٤,٦)	(٦٧,٥)	(٣,٥٩٩,٥)	-	(٠,٤)	الإهلاك والاستهلاك
١,٥٦٤,١	٣,١٦٩,٠	(٧,٦)	٤٣,٧	١٨٨,٥	١٧٦,٣	١٢١,١	٢٣٣,١	٢,٤٥٥,٠	١٧,٤	(٥٨,٥)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
(١,٦٣٦,١)	(١,٦٢٧,٤)	-	(١١,٤)	-	(٦٠,٠)	-	(٤٩,٧)	(١,٢٨١,٠)	(٢٢٥,١)	-	تكاليف تمويلية
(٦٤٥,١)	(٥٠,١)	-	-	-	-	-	-	-	(٢٧٥,٨)	(٢٢٥,٣)	مصروفات فوائد أخرى
(٤,٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تكاليف تمويلية أخرى
(١٦٨,٧)	(١٧٦,١)	(٢٦,٩)	(٣,٩)	-	٧,٠	(٣٣,٧)	(٤,٨)	(١٣٢,٥)	١,٢	١٧,٤	فوائد قروض من المساهمين
٢٣٣,٢	١٨٦,٨	-	(٠,١)	٣,٠	١٢,٦	٠,١	٧,٩	١٦٢,٢	١,٠	-	إيرادات فوائد
(١١٧,١)	(١٢٤,٣)	-	-	(٨٣,٢)	-	(٢٤,٤)	٢,٣	(١٩,٠)	-	-	رسوم التاجير التمويلي (صافي القيمة الحالية)
(٧٧٣,٩)	٩٢٦,٨	(٣٤,٥)	٢٨,٣	١٠٨,٣	١٣٥,٩	٦٣,٢	١٨٨,٧	١,١٨٤,٧	(٤٨١,٣)	(٢٦٦,٥)	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب - (قبل البنود الاستثنائية)
(12.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أرباح (خسائر) من بيع استثمارات/ إعادة هيكلة الديون
١,١١٣,٩	٢٧٠,٩	١٢,٥	-	-	٢٥٨,٤	-	-	-	-	-	صافي التغير في القيمة العادلة
٢١,١	(٤٠,٠)	(٧٣٤,٨)	٢,٢	(٨,٦)	٤,٤	٠,٨	(٤,٧)	(٣٦,٢)	(٦١,٢)	٧٩٨,١	اضمحلالات
١,١	٨٣,٣	-	-	-	-	٨٣,٣	-	-	-	-	مصروفات إعادة هيكلة
٧١,٧	١١١,٠	١٠٧,٢	-	-	-	-	٣,٨	-	-	-	الحصة من أرباح (خسائر) شركات تابعة
(١٢,٧)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أتعاب الإدارة
(٥٥,٩)	(٧٢,٦)	-	-	-	-	-	-	(٧٢,٦)	-	-	مبادرات المسؤولية الاجتماعية
(٨٦,٧)	(٢٤٥,٤)	-	(١,٧)	(٨,٧)	٣,١	(٤,٠)	(٤,٨)	(٢٩,٠)	(١٩٧,٥)	(٢,٨)	مخصصات
٣٦,٣	٢٧٧,١	٧٨,٨	(١,١)	٣,٣	(٥,٦)	-	(٥٣,٨)	١٨,٩	(٩,١)	٢٤٥,٦	أرباح/ (خسائر) فروق أسعار الصرف والمعالجة المحاسبية للتضخم المفرط
٣٠٢,٩	١,٣١١,١	(٥٧٠,٨)	٢٧,٧	٩٤,٣	٣٩٦,٣	١٤٣,٣	١٢٩,٢	١,٠٦٥,٨	(٧٤٩,١)	٧٧٤,٥	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب
(١١٤,٤)	(٢٤١,٠)	٠,٢	(١٠,٢)	(٥,١)	٠,٩	(٢٣,٧)	(٦٩,٠)	(١٣٤,٢)	-	-	الضرائب
١٨٨,٥	١,٠٧٠,١	(٥٧٠,٦)	١٧,٥	٨٩,٢	٣٩٧,٢	١١٩,٦	٦٠,٢	٩٣١,٧	(٧٤٩,١)	٧٧٤,٥	(الخسائر) الأرباح قبل خصم حقوق الأقلية
٧٣,٩	٩٨٨,٧	٤٥٤,٦	-	-	٤,٩	١٧,٢	(٣٦,٣)	٥٤٨,٣	-	-	حقوق الأقلية
١١٤,٥	٨١,٤	(١,٠٢٥,٢)	١٧,٥	٨٩,٢	٣٩٢,٣	١٠٢,٤	٩٦,٥	٣٨٣,٤	(٧٤٩,١)	٧٧٤,٥	صافي (خسائر) أرباح الفترة

* تتضمن المتفرقات كل من الشركة المتحدة للمسابك وشركة وفرة وشركة أسيك للتجارة وشركة سفينكس إيجيبت.

قائمة الدخل المجمعة (تفصيلية) لفترة ستة أشهر منتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (مليون جنيه مصري)

تسعة أشهر ٢٠٢٤	تسعة أشهر ٢٠٢٥	استيعادات	أخرى متفرقات*	الأغنية فالكون	التعدين أسكوم	النقل والدعم اللوجستي سي سي تي أو	الأسمت ان دي تي	الطاقة أورينت	SPVs	QH	
١١٣,٢٩٩,٧	١٠٠,٥٩٣,٢	(٧,٠)	٩٦٠,١	٣,١٦٧,٠	٣,٠٢٦,٥	٦٣٦,٦	٥,٦٩٨,٢	٨٧,١١١,٩	-	-	الإيرادات
(٩٢,٧٢٢,٣)	(٨٤,٦٢٣,٧)	٧,٠	(٧٣٥,٣)	(١,٩٠٣,٢)	(٢,٣٠٦,٤)	(١٧٩,٠)	(٣,٩٨٤,٧)	(٧٥,٥٢٢,٠)	-	-	تكلفة المبيعات
٢٠,٥٧٧,٤	١٥,٩٦٩,٥	-	٢٢٤,٧	١,٢٦٣,٨	٧٢٠,١	٤٥٧,٥	١,٧١٣,٤	١١,٥٨٩,٩	-	-	مجمول الربح
-	-	(١٦١,٥)	-	-	-	-	-	-	-	١٦١,٥	أتعاب الاستثمارات
٢٠,٥٧٧,٤	١٥,٩٦٩,٥	(١٦١,٥)	٢٢٤,٧	١,٢٦٣,٨	٧٢٠,١	٤٥٧,٥	١,٧١٣,٤	١١,٥٨٩,٩	-	١٦١,٥	إجمالي أرباح النشاط
(٢,٥٢٧,٦)	(٣,٠٩٠,٦)	١٤٤,٣	(٩٢,٦)	(٤٧٥,٥)	(٢٥٤,١)	(١١٢,١)	(٤٠٢,٤)	(١,٤٧٩,١)	(٩,٤)	(٤٠٩,٧)	مصروفات عمومية وإدارية
١٢٣,٠	٦٢,٦	-	١٢,٨	-	٤٩,٨	-	-	-	-	-	إيرادات دعم الصادرات
١,٠	(٩,٧)	-	(٠,١)	-	٧,١	-	-	-	(١٦,٨)	-	إيرادات (مصروفات) أخرى
١٨,١٦٣,٨	١٢,٩٣١,٧	(١٧,٢)	١٤٤,٨	٧٨٨,٣	٥٢٢,٩	٣٤٥,٥	١,٣١١,٠	١٠,١١٠,٨	(٢٦,١)	(٢٤٨,٢)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك - (قبل خصم التكاليف الاستثنائية)
(٣١٣,٧)	٨,٧	-	-	(٧٨,٩)	٤٣,١	٠,٩	١٢,١	٢,٤	١٢,٠	١٧,١	إيرادات ومصروفات استثنائية غير متكررة
١٧,٨٥٠,١	١٢,٩٤٠,٤	(١٧,٢)	١٤٤,٨	٧٠٩,٥	٥٦٦,٠	٣٤٦,٤	١,٣٢٣,١	١٠,١١٣,٢	(١٤,٢)	(٢٣١,٢)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٩,٥٨٣,٩)	(١٠,٢١٦,١)	(٥,٥)	(٩,٧)	(٢١٠,٦)	(١٩٦,٦)	(٦٧,٨)	(٢١٠,٧)	(٩,٥١٣,٩)	-	(١,٣)	الإهلاك والاستهلاك
٨,٢٦٦,٣	٢,٧٢٤,٤	(٢٢,٧)	١٣٥,١	٤٩٨,٨	٣٦٩,٤	٢٧٨,٦	١,١١٢,٤	٥٩٩,٣	(١٤,٢)	(٢٣٢,٤)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
(٥,٩٠٩,٦)	(٤,٩٤٨,٩)	-	(٣٤,٨)	-	(١٦٩,٤)	-	(٩٦,١)	(٣,٩٦٧,٦)	(٦٨١,٠)	-	تكاليف تمويلية
(٧٢٠,٩)	(١,٤٩١,٣)	-	-	-	-	-	-	-	(٧٦٤,٧)	(٧٢٦,٧)	مصروفات فوائد أخرى
(١٢٦,٧)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تكاليف تمويلية أخرى
(٤٦٢,٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أعباء مصرفية مؤجلة - رسوم بنكية غير متكررة
(٧٥٣,٠)	(٥٤١,٠)	(٨٠,٤)	(١٠,٤)	-	٢٦,٩	(١٠٢,٤)	(١,٨)	(٤٠٤,٤)	(١٧,٣)	٤٨,٩	فوائد قروض من المساهمين
٧٨٩,٦	٦٠٣,٦	-	(٠,٥)	٨,٢	٢٦,٣	٠,٥	١٢,٠	٥٤٨,٢	٨,٧	٠,٢	إيرادات فوائد
(٢٧٤,٠)	(٣٧٥,٧)	-	-	(٢٣٦,٦)	-	(٨٢,٦)	١,٠	(٥٧,٤)	-	-	رسوم التأجير التمويلي (صافي القيمة الحالية)
٨٠٩,٤	(٤,٠٢٩,٠)	(١٠٣,١)	٨٩,٤	٢٧٠,٤	٢٥٣,٢	٩٤,٠	١,٠٢٧,٤	(٣,٢٨١,٨)	(١,٤٦٨,٥)	(٩٠٩,٩)	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب - (قبل البنود الاستثنائية)
٩,٦٨٢,١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أرباح (خسائر) من بيع استثمارات/ إعادة هيكلة الديون
٤١,٩	٢٠٦,٨	٩٦,٠	-	-	٣١٨,٣	-	-	-	-	(٢٠٧,٥)	صافي التغيير في القيمة العادلة
٢٩٥,٨	١١٠,٧	(١,١٥٦,٦)	٣,٦	(٩,٦)	(٠,٨)	(٠,٤)	٢٤,٩	٩٣,٨	(٨,٣)	١,١٦٤,٣	اضمحلالات
(١٤٧,٤)	٨٣,٣	-	-	-	-	٨٣,٣	-	-	-	-	مصروفات إعادة هيكلة
١٤٦,٦	٢٠٤,٦	٢٤٦,٢	-	-	-	-	(٤١,٦)	-	-	-	الحصة من أرباح (خسائر) شركات تابعة
(٦٦٤,١)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أتعاب الإدارة
(٧٩,٦)	(٧٢,٦)	-	-	-	-	-	-	(٧٢,٦)	-	-	مبادرات المسؤولية الاجتماعية
(٧٤٨,٧)	(١٥٤,٢)	-	(١٧,٢)	(١٥,٧)	(٠,٥)	(٨,٣)	٢٥٥,٤	(٢٩,٠)	(٣١٢,٠)	(٢٦,٨)	مخصصات
٢٤٩,٥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	العمليات غير المستمرة**
١٣٧,٧	٤٣٤,٦	٦٤,٠	٢,٣	٣,٢	(١٩١,٩)	-	٦٩,٦	(٩,٧)	١٤٢,٢	٣٥٤,٨	أرباح (خسائر) فروق أسعار الصرف والمعالجة المحاسبية للتضخم المفرط
٩,٧٢٣,٢	(٣,٢١٥,٨)	(٨٥٣,٧)	٧٨,٠	٢٤٨,٤	٣٧٨,٣	١٦٨,٦	١,٣٣٥,٧	(٣,٢٩٩,٣)	(١,٦٤٦,٦)	٣٧٤,٨	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب
(١,٣٣١,٥)	(١,١٤٤,١)	٠,٧	(٩,٨)	(٩,٠)	٠,٩	(٥٧,٠)	(٢٩٥,٦)	(٦٦٣,٠)	-	(٠,١)	الضرائب
٨,٣٩١,٧	(٤,٣٣٠,٠)	(٨٥٣,٠)	٦٨,٢	١٥٨,٢	٣٧٩,٢	١١١,٦	١,٠٤٠,٠	(٣,٩٦٢,٢)	(١,٦٤٦,٦)	٣٧٤,٧	(الخسائر) الأرباح قبل خصم حقوق الأقلية
٢,٤١٤,٦	(٣,١٢٦,٧)	(٨٧٨,٢)	-	-	(٨,٥)	٢٨,٠	٥٦,٦	(٢,٣٢٤,٦)	-	-	حقوق الأقلية
٥,٩٧٧,١	(١,٢٠٣,٣)	٢٥,٢	٦٨,٢	١٥٨,٢	٣٨٧,٧	٨٣,٦	٩٨٣,٤	(١,٦٣٧,٦)	(١,٦٤٦,٦)	٣٧٤,٧	صافي (خسائر) أرباح الفترة

* تتضمن المتفرقات كل من الشركة المتحدة للمسابك وشركة وفرة وشركة أسيك للتجارة وشركة سفينكس إيجيبت.

** تتضمن العمليات غير المستمرة مجموعة جرانديفو القابضة (الوطنية للطباعة) خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٤.

الميزانية المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ (مليون جنيه مصري)

العالم المالي ٢٠٢٤	تسعة أشهر ٢٠٢٥	استيعادات SPVs /	الإجمالي العام	أخرى متفرقات*	الأغنية فالكون	التعدين أسكوم	النقل والدعم اللوجستي سي سي تي أو	الأسمنت ان دي تي	الطاقة أورينت	QH
١٥,١١٠,٣	١١,٩٣٣,٣	(٤,١٣٩,٩)	١٦,٠٧٣,٢	١,٧١٦,٨	٣٦٦,٨	١,٩٦١,٤	٣٨٣,١	٤,٦٠٤,٤	٤,٥٦١,٠	٢,٤٧٩,٨
١٣,١٢٢,٩	١٢,٤٩٥,٠	-	١٢,٤٩٥,٠	١٤٨,٦	٥٣٤,٩	٤٨٠,٣	١٨,٦	٤,٠١٣,٠	٧,٢٩٩,٦	-
٢٣,٠	٢١,١	(١٦٨,٣)	١٨٩,٤	-	-	-	-	-	-	-
١٣,٩١٣,١	١٦,٣٢٧,٦	٢٧٥,٧	١٦,٠٥١,٩	٨٩,٦	٩٩,٤	٢٦٦,١	١٢٨,٦	٤١٨,٢	١٥,٠٣٧,٦	١٢,٥
٣١٥,٢	١,٤٣٤,٤	-	١,٤٣٤,٤	-	٣٠٦,٨	١,١٢٧,٦	-	-	-	-
٤٢,٤٨٤,٤	٤٢,٢١١,٣	(٤,٠٣٢,٦)	٤٦,٢٤٣,٩	٢,١٤٤,٤	١,٣٠٧,٩	٣,٨٣٥,٣	٥٣٠,٢	٩,٠٣٥,٦	٢٦,٨٩٨,٢	٢,٤٩٢,٣
١٦٥,٣٧٥,٥	١٤٧,٠٦٢,٠	(١٥٣,٩)	١٤٧,٢١٥,٩	٨٢٤,٢	١,٥١٦,٥	٢,٥٥٠,٧	١,٠٧٠,٢	٤,٧١٠,٨	١٣٦,٥٤١,٤	٢,١
٧,٨٦٢,٩	٧,٦٦٠,٦	(٥٧٠,٥)	٨,٢٣١,١	٤,٩	-	٦٦٠,٥	٧٩,٣	٢٤٨,٨	-	٧,٢٣٧,٦
٩٨٠,١	٩٠٩,١	٢٢٠,٤	٦٨٨,٧	-	-	٣,٠	-	-	٦٨٥,٧	-
١١,٧٤٩,٥	١٠,٢٠٦,٦	(٥,٦٥٣,٦)	١٥,٨٦٠,٢	-	١,٠٤٧,٦	٦٥٣,٨	-	٤٤٨,٥	٦,٨٥٣,٦	٦,٨٥٦,٧
١٨٥,٩٦٨,٠	١٦٥,٨٣٨,٣	(٦,١٥٧,٦)	١٧١,٩٩٥,٨	٨٢٩,١	٢,٥٦٤,٠	٣,٨٦٦,٩	١,١٤٩,٦	٥,٤٠٨,١	١٤٤,٠٨٠,٧	١٤,٠٩٦,٤
٢٢٨,٤٥٢,٥	٢٠٨,٠٤٩,٦	(١٠,١٩٠,١)	٢١٨,٢٣٩,٧	٢,٩٧٣,٥	٣,٨٧١,٩	٧,٧٠٣,٢	١,٦٧٩,٨	١٤,٤٤٣,٧	١٧٠,٩٧٨,٩	١٦,٥٨٨,٧
(١٣,٧٤٥,٨)	(٥,١٤٦,٥)	(٥٣,٧١٦,٤)	٤٨,٥٦٩,٩	(٣,٣٠٧,٥)	(٨٣٣,٦)	٢,٦٠٥,١	(٢,٢٠٣,٢)	(١٧,١١٧,٧)	٦٦,٠٥١,٨	٣,٣٧٤,٩
٨٠,٧٤٥,٢	٧٠,٧٤٠,٢	٤٩,٠٣٠,٥	٢١,٧٠٩,٧	(١,٥)	-	(١٧٣,٣)	(٣١٠,٣)	٤,٩٧٨,٠	١٧,٢١٦,٩	-
٦٦,٩٩٩,٤	٦٥,٥٩٣,٧	(٤,٦٨٥,٨)	٧٠,٢٧٩,٥	(٣,٣٠٩,١)	(٨٣٣,٦)	٢,٤٣١,٨	(٢,٥١٣,٥)	(١٢,١٣٩,٧)	٨٣,٢٦٨,٦	٣,٣٧٤,٩
٢٧,١٨٧,٠	٢١,٠٧٥,٩	٢,٩٧٩,٠	١٨,٠٩٦,٩	٣٠٢,٤	٢٨٢,٨	٣,٢٠٧,٩	-	٩٤٧,٠	٧,٨٢٢,٩	٥,٥٣٣,٩
٤,٣٦١,٣	٣,٣٤٠,٥	-	٣,٣٤٠,٥	-	-	-	-	-	-	٣,٣٤٠,٥
٣٧٢,٣	٣٧٤,٤	-	٣٧٤,٤	-	١٧٧,٦	-	١٩٦,٨	-	-	-
٢٩٣,٧	٣١٢,٧	-	٣١٢,٧	-	٣٧,١	٣,٢	٢١,١	٦,٧	٢٤٤,٧	-
٢٢,٦٧٩,٨	٢٤,٠١٢,٩	(٣,١٣٧,٤)	٢٧,١٥٠,٢	٤,٨٣٢,٩	٣,٢٢٣,٧	١,٢٦٦,٣	٣,٨٢٩,٥	٥,١٥٠,٨	٥,٣٦٨,٠	٣,٣٨٢,١
١٧,٠٦٩,٨	١١٤,٩	(٥٨٤,٦)	٦٩٩,٥	-	-	-	-	٦٩٩,٥	-	-
٢,٦٤٣,٧	٢,٦٣١,٩	٩٢٨,٨	١,٧٠٣,١	٥٠,٦	٤٥,١	٩٠,٧	٤٩,٣	٩٨٦,٢	١٦٦,٤	٣١٤,٩
٥,٢	٤,٧	٢,٥	٢,٢	٢,٢	-	-	-	-	-	-
٧٤,٦١٢,٨	٥١,٨٦٧,٨	١٨٨,٣	٥١,٦٧٩,٥	٥,١٨٨,١	٣,٨٦٦,٣	٤,٥٦٥,٠	٤,٠٩٦,٦	٧,٧٩٠,٢	١٣,٦٠١,٩	١٢,٥٧١,٣
٥٨,٦٤٦,٦	٥٨,٧٢١,٦	٧,٤٨٢,٣	٥١,٢٣٩,٤	٧,١	-	٦٨٩,٠	-	٢٤,٩	٥٠,٥١٨,٤	-
٣,٣٤٠,١	٣,٤٨٧,٠	٣,٤٨٧,٠	-	-	-	-	-	-	-	-
٤٩٠,١	٥٧٥,٠	-	٥٧٥,٠	-	٥٧٥,٠	-	-	-	-	-
٩٣٠,٩	٩٥٤,٤	-	٩٥٤,٤	-	١٤١,٥	٩,٠	٨٢,٥	٢,٣	٧١٩,٠	-
١,٢٠٠,٧	٥,٦٦٤,٨	(١٨,٩٥٥,٧)	٢٤,٦٢٠,٥	١,٠٧٠,٤	-	-	-	١٨,٤١٣,٠	٤,٥٠٧,٨	٦٢٩,٥
٢٢,٢٣٢,٠	٢١,١٨٥,٣	٢,٢٩٣,٩	١٨,٨٩١,٥	١٧,١	١٢٢,٧	٨,٣	١٤,٢	٣٥٣,٠	١٨,٣٦٦,٢	١٣,٠
٨٦,٨٤٠,٣	٩٠,٥٨٨,١	(٥,١٩٢,٦)	٩٦,٢٨٠,٧	١,٠٩٤,٥	٨٣٩,٢	٧٠٦,٣	٩٦,٧	١٨,٧٩٣,٢	٧٤,١٠٨,٤	٦٤٢,٥
١٦١,٤٥٣,١	١٤٢,٤٥٥,٩	(٥,٥٠٤,٣)	١٤٧,٩٦٠,٢	٦,٢٨٢,٦	٤,٧٠٥,٥	٥,٢٧١,٤	٤,١٩٣,٣	٢٦,٥٨٣,٤	٨٧,٧١٠,٣	١٣,٢١٣,٨
٢٢٨,٤٥٢,٥	٢٠٨,٠٤٩,٦	(١٠,١٩٠,٢)	٢١٨,٢٣٩,٨	٢,٩٧٣,٥	٣,٨٧١,٩	٧,٧٠٣,٢	١,٦٧٩,٨	١٤,٤٤٣,٧	١٧٠,٩٧٨,٩	١٦,٥٨٨,٧

* تتضمن المتفرقات كل من الشركة المتحدة للمسابك وشركة وفرة وشركة سفينكس إيجيبت.

** تم تسجيل عملية خيار الشراء القابلة للتفويض لحصة ٢٧,٢١٪ من أسهم الشركة الوطنية للطباعة باعتبارها استثمار في شركة شقيقة.

*** تتضمن قروض المساهمين ١٢ مليار جنيه المستحقة على القلعة من خلال شركتي (QHRI و CCP) وتم تحويل المبلغ إلى قائمة حقوق الملكية في شركة القلعة.

Qalaa Holdings Reports 3Q 2025 Results

Qalaa's revenue rebounded to EGP 38.3 billion in 3Q25, recouping the drop experienced in 2Q25 associated with the maintenance shutdown in ERC. Additionally, ERC's EBITDA is expected to rise further in 4Q25 and 1Q26 on the back of improved gross refining margins, which will translate to a substantial uplift in Qalaa's consolidated financial performance over the coming periods. Furthermore, EBITDA excluding ERC increased by 77% y-o-y, reflecting a very strong and sustained broad-based growth across the Group's subsidiaries. The Group's consolidated net income stood at EGP 81.4 million in 3Q25, noting that on a pro forma basis, consolidated net income would have reached EGP 583 million in 3Q25 if it weren't for the interest provision related to settlement/restructuring agreement signed with local banks in 2024, which is expected to be fully reversed upon completion of all terms and conditions.

3Q 2025 Consolidated Income Statement Highlights

Revenue EGP 38.3 bn vs. EGP 37.6 bn in 3Q24 (▲2% y-o-y)	EBITDA* EGP 6.9 bn vs. EGP 4.8 bn in 3Q24 (▲44% y-o-y)	Net Income** After Minority EGP 81.4 mn vs. EGP 114.5 mn in 3Q24 (▼29% y-o-y)
Revenue (excluding ERC) EGP 4.5 bn vs. EGP 3.5 bn in 3Q24 (▲29% y-o-y)	EBITDA* (excluding ERC) EGP 856.4 mn vs. EGP 484.5 mn in 3Q24 (▲77% y-o-y)	Net Income After Minority (excluding ERC) EGP (40.5) mn vs. EGP 92.3 mn in 3Q24***

9M 2025 Consolidated Income Statement Highlights

Revenue EGP 100.6 bn vs. EGP 113.3 bn in 9M24 (▼11% y-o-y)	EBITDA* EGP 12.9 bn vs. EGP 18.2 bn in 9M24 (▼29% y-o-y)	Net Income After Minority EGP (1.2) bn vs. EGP 6.0 bn in 9M24
Revenue (excluding ERC) EGP 13.5 bn vs. EGP 10.1 bn in 9M24 (▲34% y-o-y)	EBITDA* (excluding ERC) EGP 2.8 bn vs. EGP 2.2 bn in 9M24 (▲29% y-o-y)	Net Income After Minority (excluding ERC) EGP (683.4) mn vs. EGP 5.6 bn in 9M24***

Highlights from Consolidated Balance Sheet on 30 September 2025

Consolidated Assets EGP 208.0 bn At current book value vs. EGP 228.5 bn in FY24	Consolidated Debt EGP 78.3 bn Of which EGP 58.3 bn related to ERC**
--	--

*Recurring EBITDA excludes one-off selling, general and administrative expenses.

**ERC's debt consists of the USD equivalent of EGP 5.5 billion in Senior Net Debt (Senior Debt EGP 20.5 billion – Cash EGP 15.0 billion), as well as EGP 37.9 billion in Mezzanine Debt and EGP 11.2 billion in SPV debt related to financing ERC.

***3Q24 Net Income After Minority (excluding ERC) included a net amount of EGP 927 million in revaluation gains associated with the call options on TAQA shares.

Cairo, 19 March 2026: Qalaa Holdings, a leader in energy and infrastructure (CCAP.CA on the Egyptian Exchange), released today its consolidated financial results for the three- and nine-month periods ending 30 September 2025. During the quarter, Qalaa's consolidated revenue rebounded to EGP 38.3 billion, with the ERC recouping the drop experienced during 2Q25 following the 32-day maintenance shutdown. Meanwhile, Qalaa's EBITDA grew by 44% y-o-y to EGP 6.9 billion during the quarter. However, Qalaa's net income stood at EGP 81.4 million, affected by the interest provision of EGP 501.1 million related to the debt settlement/restructuring agreement with the local banks. It is worth noting that this provision is taken on a quarterly basis until the completion of all conditions of the agreement, which is expected to take place starting 2030, at which time the accumulated provision, currently totaling USD 143 million, will be reversed into a one-time gain. Financial and operational highlights follow, as do the management's comments and overview of the performance of Qalaa's different business units. Full financials are available for download at ir.qalaa Holdings.com.

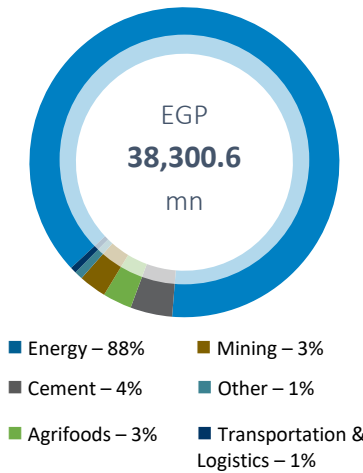
Key Highlights:

- Qalaa's consolidated revenue bounced back to EGP 38.3 billion in 3Q25, with ERC recouping the drop in revenue reported during 2Q25 associated with the 32-day maintenance shutdown. Excluding ERC, consolidated revenue expanded by 29% y-o-y to EGP 4.5 billion during the quarter. In parallel, recurring EBITDA grew by 44% y-o-y to EGP 6.9 billion in 3Q25, driven by strong operating profitability across all subsidiaries.
- Qalaa's consolidated net income stood at EGP 81.4 million in 3Q25, noting that on a pro forma basis, consolidated net income would have reached EGP 583 million in 3Q25 if it weren't for the interest provision related to settlement/restructuring agreement signed with local banks in 2024, which is expected to be fully reversed upon completion of all terms and conditions.
- ERC continued to operate above its rated capacity, with refining margins inching up in-line with the cyclical nature of the business. Margins have improved further in 4Q25 and 1Q26, which will reflect positively on both ERC and consolidated Qalaa figures. The company's USD dominated revenues totaled EGP 33.8 billion in 3Q25. ERC has no outstanding receivables from EGPC, which is current on all its payments due to ERC.
- In December 2025, ERC made a payment of USD 417 million to senior lenders, resulting in aggregate debt repayments of USD 574.4 million over the course of 2025. Following this repayment, ERC has reduced its senior debt principal balance from an initial USD 2.35 billion to just USD 63 million as of December 2025.
- Qalaa's remaining portfolio companies delivered a standout performance across the board, with every business segment posting strong top-line growth in 3Q25. This momentum translated into robust bottom-line expansion, highlighting the portfolio's accelerating growth trajectory and operational strength.
 - The continued recovery at Al-Takamol Cement, underpinned by significant revenue, EBITDA, and net profit expansion, coupled with strong growth at ASEC Automation, supported the performance of the Group's cement segment during the quarter.
 - Dina Farms Holding continued to deliver solid top-line growth, on the back of strong performances at Dina Farms, coupled with increased sales volumes, higher selling prices, and new product launches at ICDP.
 - ASCOM's strong revenue growth was largely driven by its two largest USD-denominated revenue generators, ACCM and GlassRock, as well as improved results at ASCOM Mining. Worth noting that the Group's position as an import substitute and export player across the mining business continued to strengthen Qalaa's consolidated results.
 - CCTO's transportation and logistics business saw its revenue remain largely stable year-on-year, supported by a strong performance at NRPMC.
 - TAQA Arabia delivered solid top- and bottom-line results driven by strong performances across the board.
- The Group continues to focus on growing its exports and leveraging the cost advantage available to local manufacturers, with Group export proceeds reaching c.USD 27.0 million in 3Q25. Meanwhile, local foreign currency revenue stood at c.USD 720.9 million during the quarter.
- In November 2025, Qalaa Holdings successfully completed the transfer of the capital-increase shares from QHRI to the shareholders who participated in the company's debt-purchase transaction. This marks the full conclusion of all procedures related to the transaction, while generating outstanding investment returns for participants. This milestone follows the completion of Qalaa's capital increase in October 2025, which raised the company's issued and paid-in capital from EGP 9.1 billion to EGP 21.1 billion, distributed across 4.2 billion shares. The capital increase was executed following QHRI's purchase of USD 240.7 million in foreign senior debt as part of a settlement agreement with foreign banks and international lenders.
- The interest provision of EGP 501.1 million recorded in 3Q25 in connection with the debt settlement/restructuring agreements with local banks is comprised as follows:
 - In 3Q25, Qalaa recorded an interest provision of EGP 225.3 million relating to the portion of the Senior Debt that was previously owed to Egyptian banks. This liability continues to be reflected on Qalaa's balance sheet pending the full satisfaction of all conditions stipulated in the settlement agreement starting 2030. However, this does not reflect the actual amounts currently owed to these lenders; rather, it represents the pre-settlement balances.

- In addition, under the restructuring agreement signed in 2024 between SPVs fully owned by Qalaa and a local bank, a total of USD 44 million, together with all related accrued interest pertaining to loans owed to this bank, which as of 3Q25 amounted to EGP 275.8 million, is expected to be written off following the full repayment of the amounts due to the bank in 2033.
- It is worth noting that the current accumulated interest balance expected to be written off amounts to approximately USD 143 million, with this figure anticipated to increase on a quarterly basis as additional interest accrues until final settlement.
- Qalaa's strategy will continue to focus on the following elements:
 - Qalaa will continue driving growth through small incremental investments in its subsidiaries, expanding cashflows, and thereby reducing its debt to cashflow ratios. Management is confident this strategy will continue to deliver the desired results.
 - Strategic plans are currently underway to initiate five IPOs over the coming two years for select high-growth subsidiaries to unlock shareholder value, enhance financial flexibility, and facilitate the valuation of Qalaa's shares. National River Port Management Company will be the first subsidiary to IPO, with an expected listing date during 2026.
 - As of 31 December 2025, Qalaa reduced its total consolidated debt by approximately EGP 39 billion, driven by ERC's repayment of USD 574.4 million during the year, in addition to the capitalization of USD 240.7 million in debt at QHRI.
 - While cashflow bottlenecks persist in some of the Group's subsidiaries, it is mainly due to Capex expansions associated with small incremental investments, and the overall liquidity position has improved significantly. Additionally, further improvements are anticipated across all major operations.
 - Following improved performances at the subsidiary level and the completion of the QHRI transaction, Qalaa's shareholders' equity has turned positive following two years of negative equity, reaching EGP 3.4 billion, and is expected to increase substantially by year-end 2025.

Financial and Operational Highlights

**QALAA HOLDINGS
CONSOLIDATED REVENUE 3Q25**



- In 3Q25, Qalaa’s consolidated revenue rallied to EGP 38.3 billion, with ERC recouping the drop witnessed in 2Q25 associated with the 32-day maintenance shutdown.

ERC’s USD denominated revenue remained largely unchanged year-on-year, in EGP terms, at EGP 33.8 billion in 3Q25.

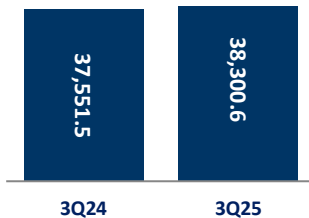
Excluding ERC, Qalaa’s revenue expanded by 29% y-o-y to EGP 4.5 billion in 3Q25, driven by solid top-line growth across all other subsidiaries.

- In 3Q25, Qalaa’s EBITDA grew 44% y-o-y to EGP 6.9 billion, driven by strong operating profitability across all subsidiaries.

ERC’s 3Q25 EBITDA expanded by 40% y-o-y to EGP 6.1 billion, largely driven by the increase in the refining margin.

Excluding ERC, Qalaa’s 3Q25 EBITDA surged by 77% y-o-y to EGP 856.4 million, driven primarily by significant growth at the Cement platform, and further supported by solid contributions from the Agrifoods and Mining platforms.

**REVENUE PROGRESSION
(EGP mn)**



ASEC Holdings’ EBITDA grew exponentially year-on-year from EGP 22.7 million in 3Q24 to EGP 280.2 million in 3Q25, largely driven by the strong recovery at Al-Takamol Cement, an increase in production volumes and favorable FX movements at Zahana Cement, and ASEC Automation’s expansion into regional markets and the renewable energy sector.

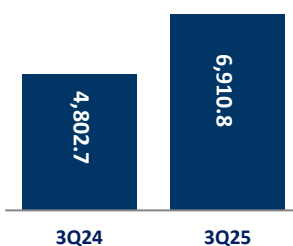
At Dina Farms Holding Company, EBTDA expanded by 50% y-o-y to EGP 291.8 million in 3Q25, driven by improved operations at Dina Farms, in addition to greater volumes, higher selling prices, and new product launches at ICDP.

In 3Q25, ASCOM’s EBITDA rose by 47% y-o-y to EGP 201.8 million, supported by solid operating profitability at the USD-denominated ACCM and GlassRock.

EBITDA at CCTO’s transportation and logistics business grew by 8% y-o-y to EGP 144.8 million in 3Q25, largely driven by a strong performance at NRPMC.

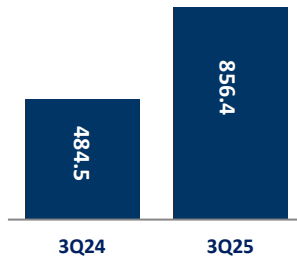
Finally, TAQA Arabia’s EBITDA expanded by 25% y-o-y to EGP 713.4 million in 3Q25, supported by broad-based growth across the board. TAQA Arabia is accounted for as an investment in associate using the equity method and revenues are not included in Qalaa’s consolidated revenues.

**RECURRING EBITDA
PROGRESSION
(EGP mn)**

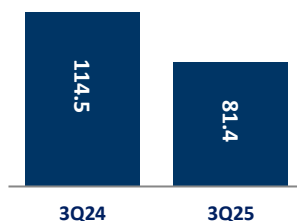


In 3Q25, Qalaa reported a consolidated net income after minority interest of EGP 81.4 million, affected by the continued accrual of interest expense relating to the Settlement and Restructuring agreements signed in 2024, which amounted to EGP 501.1 million in 3Q25. Interest continues to accrue on Qalaa’s Income Statement pending the full satisfaction of all conditions stipulated in the settlement agreement starting 2030. However, these amounts will be completely written off once the terms of the settlement agreement are fully met.

**RECURRING EBITDA
PROGRESSION (Excluding ERC)**
(EGP mn)



NET PROFIT PROGRESSION
(EGP mn)



In parallel, bank interest remained largely stable year-on-year at EGP 1.6 billion in 3Q25.

- **Notwithstanding the above, all of Qalaa's platforms delivered net profits during the quarter.**

ERC's net income increased by 437% y-o-y to EGP 931.7 million in 3Q25, largely supported by an increase in refining margins.

ASEC Holdings achieved a net profit of EGP 60.2 million in 3Q25, compared to a net loss of EGP 191.3 million recorded in 3Q24, largely supported by the strong recovery at Al-Takamol Cement.

In 3Q25, Dina Farms Holding Company's net profit expanded by 270% y-o-y to EGP 89.2 million, driven primarily by bottom-line expansion at both Dina Farms and ICDP.

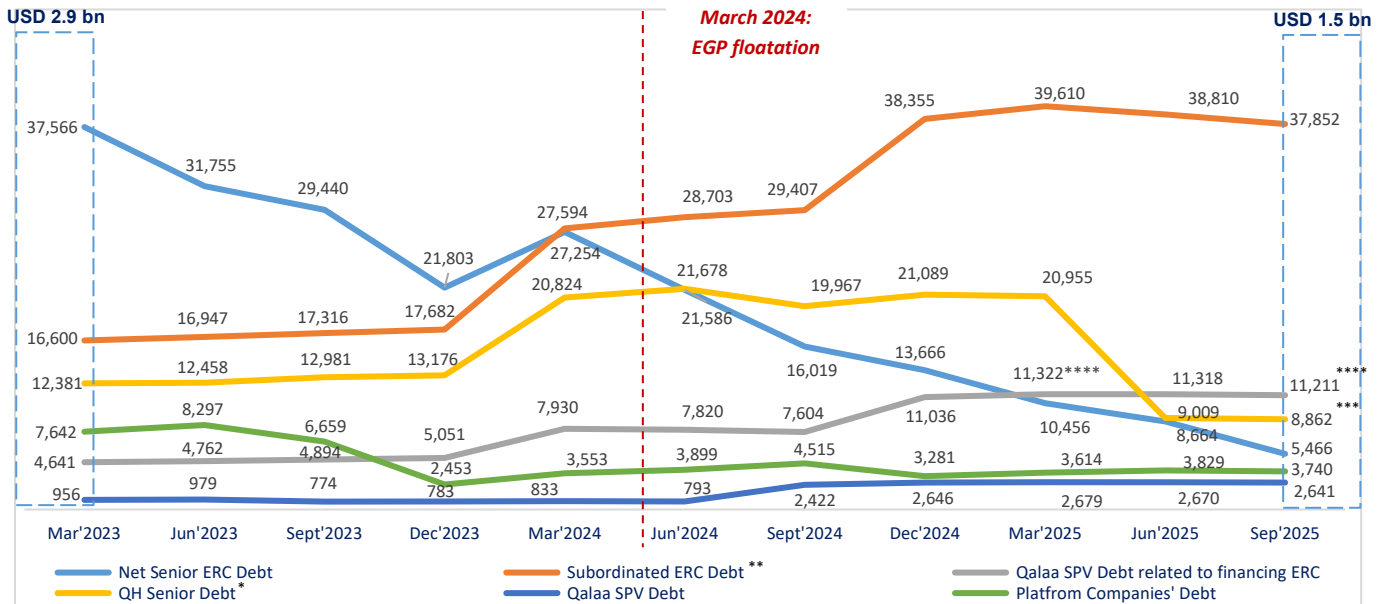
ASCOM's net profit grew by 142% y-o-y to EGP 397.2 million in 3Q25, largely supported by a strong turnaround in bottom-line profitability at GlassRock, coupled with solid net profit expansion at ACCM.

CCTO's transportation and logistics business achieved a net profit of EGP 119.6 million in 3Q25, a 310% y-o-y increase driven by strong bottom-line growth at NRPMC.

Finally, TAQA Arabia's net profit expanded by 64% y-o-y to EGP 350.0 million in 3Q25, fueled by strong bottom-line growth across all subsidiaries during the quarter.

- **In December 2025, ERC made a payment of USD 417 million to senior lenders, resulting in aggregate debt repayments of USD 574.4 million over the course of 2025. Following this repayment, ERC has reduced its senior debt principal balance from an initial USD 2.35 billion to just USD 63 million as of December 2025.**
- **3Q25 export proceeds reached c.USD 27.0 million, while local foreign currency revenue recorded c.USD 720.9 million during the quarter.**

Net Bank Debt Progression (EGP mn)



* As of 05 October 2025, Qalaa's commercial registry has been updated to reflect the increase of the Company's issued and paid-in capital from EGP 9.1 billion to EGP 21.1 billion divided over 4.2 billion shares, as part of the QHRI debt capitalization process. In November 2025, Qalaa completed the transfer of the QHRI capital-increase shares, concluding the debt-purchase transaction.

** ERC's subordinated debt, which matures in December 2030, is repaid using 35% of the total cash available at ERC.

*** As of 3Q25 the net debt owed to the Egyptian banks amounted to EGP 8.9 billion. The portion of QH Senior Debt owed to the Egyptian banks does not reflect the actual amounts currently owed to these lenders; rather, it represents the pre-settlement balances, which will be fully written off upon the successful fulfillment of all conditions outlined in the settlement agreements.

****Under the restructuring agreement signed in 2024 between SPVs fully owned by Qalaa and a local bank, a total of USD 44 million, together with all related accrued interest pertaining to loans owed to this bank, is expected to be written off following the full repayment of the amounts due to the bank in 2033.

Management Comment

“strategic plans are currently underway to initiate five IPOs over the coming two years for select high-growth subsidiaries to unlock shareholder value, enhance financial flexibility, and facilitate the valuation of Qalaa’s shares”

“I am pleased with Qalaa’s results over the past quarter, as we continued to demonstrate our strength and agility in a dynamic macroeconomic landscape,” **said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal**. “Qalaa’s performance continues to be heavily driven by ERC’s performance. On that front, Qalaa’s consolidated revenue rebounded to EGP 38.3 billion, with ERC recouping the revenue drop reported in 2Q25, and all other subsidiaries reporting solid top-line growth. Worth noting that excluding ERC, the Group’s consolidated revenue expanded by 29% y-o-y to EGP 4.5 billion during the quarter.”

“We remain focused on executing our growth strategies across our diverse portfolio. On that front, strategic plans are currently underway to initiate five IPOs over the coming two years for select high-growth subsidiaries to unlock shareholder value, enhance financial flexibility, and facilitate the valuation of Qalaa’s shares,” **Heikal stated**.

“On a separate note, Qalaa Holdings has successfully completed the transfer of the capital-increase shares from QHRI to the shareholders who participated in the company’s debt-purchase transaction in November 2025. This marks the full conclusion of all procedures related to the transaction, while generating outstanding investment returns for participants. I am pleased with the significant progress being made on the debt settlement front, as we continue to work towards strengthening and enhancing the Group’s overall financial position,” **Heikal continued**.

“Finally, I would like to reiterate that the true value of Qalaa’s performing assets is masked due to holding them at their historical cost and, in some cases, adjusting for impairments, while not taking into consideration any revaluation adjustments,” **Heikal concluded**.

“Our diverse portfolio continued to demonstrate its strength and resilience across the board, with all business segments, apart from ERC, achieving solid top-line growth in 3Q25,” **said Hisham El-Khazindar, Qalaa Holdings Co-Founder and Managing Director**. “ERC continued to operate above its rated capacity, and its USD-denominated revenue remained largely flat year-on-year. Meanwhile, at our cement segment, the continued recovery at Al-Takamol Cement, underpinned by significant revenue, EBITDA, and net profit expansion, coupled with solid growth at ASEC Automation, supported the segment’s performance during the quarter. Similarly, Dina Farms Holding continued to deliver solid top-line growth, on the back of strong performances at Dina Farms, coupled with increased sales volumes, higher selling prices, and new product launches at ICDP. Furthermore, our position as an import substitute and export player through our mining business continues to enable the generation of valuable USD proceeds, supporting the Group’s consolidated results.”

“On the debt settlement front, ERC remains on track to fully settle its senior debt ahead of schedule. In December 2025, ERC made a payment of USD 417 million to senior lenders, resulting in aggregate debt repayments of USD 574.4 million over the course of 2025. Following this repayment, ERC has reduced its senior debt principal balance from an initial USD 2.35 billion to just USD 63 million as of December 2025.” **added El-Khazindar**.


"Our performance for the third quarter of the year is a demonstration of our ability to navigate and capitalize on a dynamic operating environment. I am confident that we are well-positioned to continue delivering strong and sustainable results over the coming period," **concluded El-Khazindar.**

Subsidiaries' Performance

	Units	3Q24	3Q25	% chg	9M24	9M25	% chg
Energy							
Orient (ERC Holding) Revenue	(EGP mn)	34,062.9	33,786.3	-1%	103,235.1	87,111.9	-16%
Orient (ERC Holding) EBITDA	(EGP mn)	4,318.3	6,054.4	40%	15,980.8	10,110.8	-37%
Orient (ERC Holding) Net Income	(EGP mn)	173.3	931.7	437%	2,826.0	(3,962.2)	N/A
Cement							
ASEC Holdings' Cons. Revenue	(EGP mn)	1,190.1	1,673.3	41%	3,567.6	5,698.2	60%
ASEC Holdings' Cons. EBITDA	(EGP mn)	22.7	280.2	1,132%	726.8	1,311.0	80%
ASEC Holdings' Cons. Net Income/Loss	(EGP mn)	(191.3)	60.2	N/A	(808.3)	1,040.0	N/A
ASEC Cement Group Revenue	(EGP mn)	186.6	898.6	381%	1,018.4	2,937.0	188%
ASEC Cement Group EBITDA	(EGP mn)	25.7	110.1	328%	288.3	541.2	88%
ASEC Cement Group Net Income/Loss	(EGP mn)	(271.9)	(63.0)	N/A	(492.1)	14.2	N/A
Al-Takamol Cement Revenue	(SDG mn)	9,765.7	65,948.2	575%	35,878.9	165,285.5	361%
Al-Takamol Cement EBITDA	(SDG mn)	1,762.8	26,091.5	1,380%	10,607.1	66,475.4	527%
Al-Takamol Cement Net Income/Loss	(SDG mn)	(6,797.2)	10,767.9	N/A	(8,387.0)	42,884.0	N/A
Zahana Cement Revenue	(EGP mn)	697.7	795.6	14%	2,035.1	2,113.1	4%
Zahana Cement EBITDA	(EGP mn)	321.0	395.7	23%	950.3	988.5	4%
Zahana Cement Net Income/Loss	(EGP mn)	(33.3)	10.8	N/A	(64.7)	(118.7)	N/A
ARESCO Revenue	(EGP mn)	394.5	111.3	-72%	999.7	463.7	-54%
ARESCO EBITDA	(EGP mn)	62.2	10.3	-84%	142.4	53.7	-62%
ARESCO Net Income/Loss	(EGP mn)	30.9	4.8	-84%	102.8	31.8	-69%
ASEC Engineering Revenue	(EGP mn)	337.1	419.0	24%	819.3	1,206.4	47%
ASEC Engineering EBITDA	(EGP mn)	113.0	81.3	-28%	216.2	351.6	63%
ASEC Engineering Net Income	(EGP mn)	99.3	49.1	-51%	182.8	221.8	21%
ASEC Automation Revenue	(EGP mn)	292.4	649.3	122%	809.1	1,603.8	98%
ASEC Automation EBITDA (recurring)	(EGP mn)	24.0	86.0	259%	80.7	196.4	143%
ASEC Automation Net Income/Loss	(EGP mn)	16.6	63.6	285%	75.9	143.9	90%
Agrifoods							
Gozour (Dina Farms Holding Co.) Revenue	(EGP mn)	864.3	1,163.3	35%	2,521.8	3,167.0	26%
Gozour (Dina Farms Holding Co.) EBITDA	(EGP mn)	195.1	291.8	50%	714.5	788.3	10%
Gozour (Dina Farms Holding Co.) Net Income	(EGP mn)	24.1	89.2	270%	291.5	158.2	-46%
Dina Farms Revenue	(EGP mn)	489.9	593.0	21%	1,573.0	1,771.6	13%
Dina Farms EBITDA	(EGP mn)	171.3	288.0	68%	621.0	701.4	13%
Dina Farms Net Income	(EGP mn)	78.6	83.4	6%	288.2	166.2	-42%
ICDP Revenue	(EGP mn)	664.4	883.9	33%	1,855.8	2,439.8	31%
ICDP EBITDA	(EGP mn)	97.6	124.2	27%	240.8	275.2	14%

ICDP Net Income/Loss	(EGP mn)	61.1	72.2	18%	144.1	161.8	12%
Dina Farms Retail Revenue	(EGP mn)	94.2	114.7	22%	200.4	281.1	40%
Dina Farms Retail EBITDA	(EGP mn)	5.3	7.9	48%	14.1	11.3	-20%
Dina Farms Retail Net Income	(EGP mn)	4.7	6.3	36%	10.6	7.4	-30%
Mining							
ASCOM Revenue	(EGP mn)	854.7	1,103.5	29%	2,285.1	3,026.5	32%
ASCOM EBITDA	(EGP mn)	136.9	201.8	47%	424.0	522.9	23%
ASCOM Net Income/Loss	(EGP mn)	163.9	397.2	142%	65.3	379.2	481%
ACCM Revenue	(USD mn)	11.6	12.9	11%	30.2	36.6	21%
ACCM EBITDA	(USD mn)	2.4	2.7	12%	6.2	8.0	29%
ACCM Net Income	(USD mn)	1.2	1.3	10%	2.6	4.0	53%
GlassRock Revenue	(USD mn)	3.9	6.8	77%	11.5	16.1	40%
GlassRock EBITDA	(USD mn)	0.6	1.6	177%	2.4	2.3	-5%
GlassRock Net Income/Loss	(USD mn)	(0.9)	0.4	N/A	(1.5)	(1.5)	N/A
Egypt Quarrying Revenue	(EGP mn)	115.3	157.1	36%	291.0	427.5	47%
Egypt Quarrying EBITDA	(EGP mn)	4.0	7.4	84%	17.5	31.5	80%
Egypt Quarrying Net Income/Loss	(EGP mn)	(2.1)	26.3	N/A	(318.9)	62.1	N/A
Transportation & Logistics							
CCTO (Holding Co.) Revenue	(EGP mn)	241.6	245.3	2%	604.9	636.6	5%
CCTO (Holding Co.) EBITDA	(EGP mn)	134.2	144.8	8%	332.8	345.5	4%
CCTO (Holding Co.) Net Income/Loss	(EGP mn)	29.2	119.6	310%	64.4	111.6	73%
NRPMC Revenue	(EGP mn)	191.4	220.9	15%	551.7	610.3	11%
NRPMC EBITDA	(EGP mn)	120.5	144.5	20%	357.4	376.0	5%
NRPMC Net Income/Loss	(EGP mn)	46.2	81.6	77%	234.5	194.5	-17%
Nile Barges Revenue (South Sudan)	(USD 000s)	1.1	0.5	-53%	1.1	0.5	-51%
Nile Barges EBITDA (South Sudan)	(USD 000s)	0.6	0.2	-60%	0.5	0.1	-76%
Nile Barges Net Income/Loss (South Sudan)	(USD 000s)	0.2	0.1	-72%	(0.0)	(0.4)	N/A

Methods of Consolidation

Fully Consolidated Companies	Energy	 Egyptian Refining Company
	Cement	 ASEC Holding
	Mining	 ASCOM
	Agrifoods	 ICDP & Dina Farms
	Transportation & Logistics	 National River Port Management Company  Nile Barges (Sudan)
	Metallurgy	 United Foundries 
Equity Method Consolidated Companies (Share of Associates)	Energy	 TAQA Arabia  Tawazon
	Cement	Zahana Cement
	Publishing & Retail	 Tanweer
	Packaging and Printing	 NATIONAL PRINTING National Printing*

* Exercisable call option on 27.21% of National Printing shares recorded as Investment in Associate



Sector Review: Energy

Qalaa Holdings' operational energy companies include the Egyptian Refining Company (petroleum refining) and TAQA Arabia (energy generation and distribution, natural gas distribution, petroleum products distribution, as well as water treatment and desalination).



Qalaa Holdings Ownership — c.13.03% as of 30 September 2025

ERC's total refined feedstock stood at c.1,270.8 thousand tons, which included c.1,210.3 thousand tons of atmospheric residue. During the quarter, total output excluding fuel and losses stood at c.1,219.4 thousand tons, of which c.1,012.3 thousand tons of refined product were produced and supplied by ERC to the Egyptian General Petroleum Corporation (EGPC). In parallel, c.171.2 thousand tons of pet coke and c.27.7 thousand tons of sulfur were supplied to cement and fertilizer companies, respectively.

Key Performance Indicators

	Units	3Q24	3Q25	% chg	9M24	9M25	% chg
Orient (ERC Holding) Revenue	(EGP mn)	34,062.9	33,786.3	-1%	103,235.1	87,111.9	-16%
Orient (ERC Holding) EBITDA*	(EGP mn)	4,318.3	6,054.4	40%	15,980.8	10,110.8	-37%
Orient (ERC Holding) Net Income	(EGP mn)	173.3	931.7	437%	2,826.0	(3,962.2)	N/A

*Recurring EBITDA excludes one-off selling, general, and administrative expenses

Product	LPG	Light Naphtha	Reformate	Fuel Oil	Jet Fuel	Diesel	Total Refined Product Supplied to EGPC	Avg GRM/Day (USD MM)	Downtime (Days)
3Q24 (tons)	36,237	65,165	140,273	131,784	187,188	453,993	1,014,640	1.5	0
3Q25 (tons)	31,758	54,040	139,640	89,466	176,102	521,297	1,012,303	2.0	0
Change %	-12%	-17%	0%	-32%	-6%	15%	0%	29%	N/A
9M24 (tons)	104,894	187,177	390,859	374,610	539,386	1,304,653	2,934,513	1.8	0
9M25 (tons)	85,575	148,047	358,916	263,938	450,905	1,289,110	2,603,289	1.5	32
Change %	-18%	-21%	-8%	-30%	-16%	-1%	-11%	-14%	N/A

*Excluding fuel and losses

ERC's USD-denominated revenue remained largely stable year-on-year, in EGP terms, at EGP 33.8 billion in 3Q25. In terms of 9M25, USD-denominated revenue dropped by 16% y-o-y to EGP 87.1 billion, largely as a result of a 32-day pre-planned production shutdown for maintenance that took place during 2Q25, which weighed on the overall results for the nine-month period. It is worth noting that the company's top-line performance in EGP terms was impacted by the relative stability of the EGP against the USD in 9M25, compared to past quarters where growth was largely driven by the depreciation of the EGP against the USD during those periods.

During the quarter, total feedstock volume stood at 1.3 million tons, largely flat year-on-year. Meanwhile, the company's refining margins averaged USD 2.0 million per day, rising year-on-year from the USD 1.5 million per day witnessed during 3Q24, largely driven by an increase in product prices. On a nine-month basis, total feedstock volume fell by 10% y-o-y to 3.3 million tons in 9M25, while refining margin averaged USD 1.5 million per day, compared to USD 1.8 million per day in 9M24, with the drop in performance during 9M25 largely attributable to the maintenance shutdown that took place in 2Q25. It is worth noting that the refining margin has recovered in 4Q25 and 1Q26, which should reflect positively in ERC figures over the coming quarters.

On the profitability front, ERC's EBITDA grew by 40% y-o-y to EGP 6.1 billion in 3Q25, and the company reported a net profit of EGP 931.7 million, representing a significant year-on-year expansion of 437%. Enhanced operating and bottom-line profitability during the quarter was largely driven by the strong increase in the refining margin. On a nine-month basis, EBITDA shrank by 37% y-o-y to EGP 10.1 billion in 9M25, while the company recorded a net loss of EGP 4.0 billion, compared to a net profit of EGP 2.8 billion in 9M24, with 9M25 profitability weighed down by the maintenance shutdown.

In December 2025, the company made a payment of USD 417 million to senior lenders, leading to an outstanding principal balance of only USD 63 million. As a result of this repayment, ERC has reduced its senior debt principal balance from an initial USD 2.35 billion to just USD 63 million as of December 2025. It is worth noting that the company's subordinated debt stands at approximately USD 791 million, to be repaid in installments extending through 2030.



Sector Review: Cement

Qalaa Holdings' operational cement platform company is ASEC Holdings, which comprises cement manufacturing (ASEC Cement that has two production facilities: Al-Takamol Cement in Sudan and Zahana Cement Co. in Algeria); construction (ARESCO and ASEC Automation); and technical management (ASEC Engineering and ASENPRO).



QALAA HOLDINGS OWNERSHIP — c.69.3% as of 30 September 2025

In 3Q25, ASEC Holdings achieved a revenue expansion of 41% y-o-y to EGP 1.7 billion, fueled by solid top-line growth across most subsidiaries. Similarly, ASEC Holdings' EBITDA grew exponentially from EGP 22.7 million to EGP 280.2 million during the quarter. Meanwhile, the company achieved a net profit of EGP 60.2 million in 3Q25, compared to a net loss of EGP 191.3 million in 3Q24. On a nine-month basis, revenue increased by 60% y-o-y to EGP 5.7 billion and EBITDA rose by 80% y-o-y to EGP 1.3 billion in 9M25. In parallel, the company achieved a net profit of EGP 1.0 billion in 9M25, compared to a net loss of EGP 808.3 million in 9M24.

Key Performance Indicators

	Units	3Q24	3Q25	% chg	9M24	9M25	% chg
ASEC Holdings' Cons. Revenue	(EGP mn)	1,190.1	1,673.3	41%	3,567.6	5,698.2	60%
ASEC Holdings' Cons. EBITDA*	(EGP mn)	22.7	280.2	1,132%	726.8	1,311.0	80%
ASEC Holdings' Cons. Net Income/Loss	(EGP mn)	(191.3)	60.2	N/A	(808.3)	1,040.0	N/A
ASEC Cement Group Revenue	(EGP mn)	186.6	898.6	381%	1,018.4	2,937.0	188%
ASEC Cement Group EBITDA	(EGP mn)	25.7	110.1	328%	288.3	541.2	88%
ASEC Cement Group Net Income/Loss	(EGP mn)	(271.9)	(63.0)	N/A	(492.1)	14.2	N/A
Al-Takamol Cement Revenue**	(SDG mn)	9,765.7	65,948.2	575%	35,878.9	165,285.5	361%
Al-Takamol Cement EBITDA	(SDG mn)	1,762.8	26,091.5	1,380%	10,607.1	66,475.4	527%
Al-Takamol Cement Net Income/Loss	(SDG mn)	(6,797.2)	10,767.9	N/A	(8,387.0)	42,884.0	N/A
Al-Takamol Volume	KTons	33.0	142.3	331%	184.5	383.8	108%
Zahana Cement Revenue	(EGP mn)	697.7	795.6	14%	2,035.1	2,113.1	4%
Zahana Cement EBITDA	(EGP mn)	321.0	395.7	23%	950.3	988.5	4%
Zahana Cement Net Income/Loss	(EGP mn)	(33.3)	10.8	N/A	(64.7)	(118.7)	N/A
Zahana Volume	KTons	407.5	406.2	0%	1,296.4	1,116.6	-14%
ARESCO Revenue	(EGP mn)	394.5	111.3	-72%	999.7	463.7	-54%
ARESCO EBITDA	(EGP mn)	62.2	10.3	-84%	142.4	53.7	-62%
ARESCO Net Income	(EGP mn)	30.9	4.8	-84%	102.8	31.8	-69%
ARESCO Backlog	(EGP mn)	554.1	1,532.2	177%	554.1	1,532.2	177%
ASEC Engineering Revenue	(EGP mn)	337.1	419.0	24%	819.3	1,206.4	47%
ASEC Engineering EBITDA	(EGP mn)	113.0	81.3	-28%	216.2	351.6	63%
ASEC Engineering Net Income	(EGP mn)	99.3	49.1	-51%	182.8	221.8	21%
ASEC Engineering Managed Production	MTons	1.7	1.8	8%	4.3	5.1	19%
ASEC Automation Revenue	(EGP mn)	292.4	649.3	122%	809.1	1,603.8	98%
ASEC Automation EBITDA	(EGP mn)	24.0	86.0	259%	80.7	196.4	143%

ASEC Automation Net Income/Loss	(EGP mn)	16.6	63.6	285%	75.9	143.9	90%
--	----------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	------------

*Recurring EBITDA excludes one-off selling, general and administrative expenses.

**Operating out of Sudan, ASEC Cement's subsidiary, Al-Takamol Cement's performance is significantly impacted by the political and currency disturbances in the country, which have resulted in hyperinflation. Consequently, in reporting the company's results, the hyperinflation calculation methodology, which uses the spot index for revenue translation and the historical index (which is higher than the spot index) for COGS translation is applied, resulting in a disproportionate increase in the cost of sales compared to revenue. Driven by Sudan's political volatility, the EGP/SDG rate was highly volatile over the course of the period, impacting the company's figures when reflected in EGP terms, thus figures are presented in Sudanese Pound (SDG) to provide a more accurate representation of the company's performance excluding the impact of hyperinflationary adjustments.

ASEC Cement

In 3Q25, revenue at Al-Takamol Cement grew nearly sixfold year-on-year to SDG 65.9 billion, driven by a significant rise in sales volume and further boosted by an increase in the average selling price. In terms of 9M25, Al-Takamol Cement's revenue expanded by 361% y-o-y to SDG 165.3 billion, on the back of higher prices and volumes.

With regard to profitability, Al-Takamol Cement's EBITDA grew substantially year-on-year, reaching SDG 26.1 billion in 3Q25, following the company's strong top-line growth, in addition to a significant reduction in the company's fixed costs, which further supported EBITDA expansion. Meanwhile, the company reported a net profit of SDG 10.8 billion in 3Q25, compared to the net loss of SDG 6.8 billion recorded during 3Q24. On a nine-month basis, Al-Takamol Cement's EBITDA surged by 527% y-o-y to SDG 66.5 billion, and the company achieved a net profit of SDG 42.9 billion in 9M25, versus a net loss of SDG 8.4 billion reported in 9M24.

It is worth noting that the staff and assets of Qalaa's Sudan affiliate Al-Takamol Cement are safe. Qalaa continues to closely monitor the ongoing developments in the country.

Zahana Cement's revenue grew by 14% y-o-y to EGP 795.6 million, driven by a rise in the average selling price. On a nine-month basis, Zahana Cement's revenue inched upwards by 4% y-o-y to EGP 2.1 billion in 9M25, largely on the back of favorable FX movements.

On the profitability front, Zahana Cement's EBITDA expanded by 23% y-o-y to EGP 395.7 million in 3Q25, supported by the strong increase in the average selling price. In parallel, the company achieved a net income of EGP 10.8 million during the quarter, compared to a net loss of EGP 33.3 million in 3Q24. In terms of 9M25, Zahana Cement's EBITDA rose by 4% y-o-y to EGP 988.5 million, in line with the company's top-line growth. Meanwhile, the company's net loss increased by 83% y-o-y to EGP 118.7 million during the nine-month period, largely on the back of FX losses.

ASEC Engineering

ASEC Engineering currently operates and manages nine production lines in Egypt and abroad via technical management contracts, positioning the company as the regional market leader in plant engineering, consulting, operation, and management. In collaboration with its ASEC Group sister companies, ASEC Engineering is working on presenting an even more integrated service portfolio by building capacity for plant turnkey delivery services.

ASEC Engineering's revenue expanded by 24% y-o-y to EGP 419.0 million in 3Q25, largely on the back of higher prices, greater production volumes, and an increase in the number of production lines managed. On a nine-month basis, ASEC Engineering's revenue rose by 47% y-o-y to EGP 1,206.4 million.

On the profitability front, ASEC Engineering's EBITDA contracted by 28% y-o-y to EGP 81.3 million in 3Q25 and the company's net profit fell by 51% y-o-y to EGP 49.1 million during the quarter. The drop in operating and bottom-line profitability in 3Q25 was largely a result of a comprehensive maintenance overhaul that took place during the quarter, in addition to the impact of a provision reversal that affected 3Q24 net income, inflating the comparative year's bottom line. On a nine-month basis, ASEC Engineering's EBITDA expanded by 63% y-o-y to EGP 351.6 million, largely in line with the increase in the company's revenue. Meanwhile, ASEC Engineering's net income grew by 21% y-o-y to EGP 221.8 million in 9M25.

ARESCO

Established in 1990, ARESCO operates as an integrated turnkey contractor, specializing in industrial projects. In 3Q25, ARESCO's revenue fell by 72% y-o-y to EGP 111.3 million due to construction delays at one of ARESCO's key client facilities, stemming from financing issues on the client's side, impacting the project's timeline. Similarly, ARESCO's revenue shrank by 54% y-o-y to EGP 463.7 million in 9M25 as a result of the aforementioned construction delays. It is worth noting that ARESCO has recently signed a number of large project contracts and the company's top line is expected to expand significantly over the coming period.

On the profitability front, ARESCO's EBITDA contracted by 84% y-o-y to EGP 10.3 million in 3Q25 and the company witnessed a similar 84% y-o-y drop in net income to EGP 4.8 million during the quarter, with the decline in profitability coming largely following the company's top-line contraction. Meanwhile in 9M25, ARESCO's EBITDA fell by 62% y-o-y to EGP 53.7 million, while net income shrank by 69% y-o-y to EGP 31.8 million during the nine-month period.

ASEC Automation

Since its founding in 1997, ASEC Automation has been a pioneer in providing cutting-edge solutions for automation and electrical engineering to some of the world's most demanding heavy industries and infrastructure projects. The company offers conventional scope design and build, as well as operation and maintenance services to numerous industrial facilities across Egypt and abroad. On that front, the company has four main business lines, which are: engineering procurement and contracting, maintenance services, automation, and electrical panels manufacturing. The company's services are offered to both industrial and non-industrial sectors.

ASEC Automation's revenue more than doubled year-on-year to EGP 649.3 million in 3Q25, fueled primarily by a greater contribution from international business, greater diversification of the company's business streams, and enhanced project value. Similarly, ASEC Automation's revenue expanded by 98% y-o-y to EGP 1.6 billion in 9M25.

With regard to profitability, ASEC Automation's EBITDA surged by 259% y-o-y to EGP 86.0 million in 3Q25, driven by the company's top-line expansion. EBITDA growth was further supported by an expansion in the company's scope of service, in addition to the introduction of higher value-added services, with notable growth in higher margin services such as information services and technology. Similarly, net profit expanded by 285% y-o-y to EGP 63.6 million during the quarter. On a nine-month basis, ASEC Automation's EBITDA rose by 143% y-o-y to EGP 196.4 million and net profit rose by 90% y-o-y to EGP 143.9 million in 9M25, with profitability largely supported by the company's revenue growth.



Sector Review: Agrifoods

Agrifood companies consolidated under parent company Dina Farms Holding Co. (multicategory agriculture and consumer foods) include Dina Farms, ICDP (Dina Farms' fresh dairy & juice producer), and Dina Farms Retail.



QALAA HOLDINGS OWNERSHIP — c.54.9% as of 30 September 2025

Dina Farms Holding Co. recorded a revenue expansion of EGP 1.2 billion in 3Q25, a 35% y-o-y expansion driven by a strong performance at Dina Farms, coupled with an increase in revenue at ICDP following higher sales volumes, an increase in selling prices, and new product launches. Meanwhile, EBITDA grew by 50% y-o-y to EGP 291.8 million. In parallel, net income rose by 270% y-o-y to EGP 89.2 million in 3Q25, driven by bottom-line expansion at both Dina Farms and ICDP. On a nine-month basis, Dina Farms Holding Co. reported a revenue increase of 26% y-o-y to EGP 3.2 billion in 9M25. Similarly, EBITDA grew by 10% y-o-y to EGP 788.3 million in 9M25. However, net income contracted by 46% y-o-y to EGP 158.2 million during the nine-month period, following the drop in bottom-line profitability at Dina Farms.

Key Performance Indicators

	Units	3Q24	3Q25	% chg	9M24	9M25	% chg
Gozour (Dina Farms Holding Co.) Revenue	(EGP mn)	864.3	1,163.3	35%	2,521.8	3,167.0	26%
Gozour (Dina Farms Holding Co.) EBITDA*	(EGP mn)	195.1	291.8	50%	714.5	788.3	10%
Gozour (Dina Farms Holding Co.) Net Income	(EGP mn)	24.1	89.2	270%	291.5	158.2	-46%
Dina Farms Revenue	(EGP mn)	489.9	593.0	21%	1,573.0	1,771.6	13%
Dina Farms EBITDA	(EGP mn)	171.3	288.0	68%	621.0	701.4	13%
Dina Farms Net Income	(EGP mn)	78.6	83.4	6%	288.2	166.2	-42%
Dina Farms Raw Milk Sales/Milking Cow Ratio	Tons/Milking Cow	2.5	2.5	-3%	7.2	7.8	9%
ICDP Revenue	(EGP mn)	664.4	883.9	33%	1,855.8	2,439.8	31%
ICDP EBITDA	(EGP mn)	97.6	124.2	27%	240.8	275.2	14%
ICDP Net Income	(EGP mn)	61.1	72.2	18%	144.1	161.8	12%
ICDP SKU Volume Sold	(Tons)	7,816	9,126	17%	21,703	25,653	18%
Dina Farms Retail Revenue	(EGP mn)	94.2	114.7	22%	200.4	281.1	40%
Dina Farms Retail EBITDA	(EGP mn)	5.3	7.9	48%	14.1	11.3	-20%
Dina Farms Retail Net Income	(EGP mn)	4.7	6.3	36%	10.6	7.4	-30%

*Recurring EBITDA excludes one-off selling, general and administrative expenses

Dina Farms achieved a revenue increase of 21% y-o-y to EGP 593.0 million in 3Q25, largely fueled by the agriculture division. On that front, agriculture revenue recorded robust growth during the quarter, increasing 40% year-on-year to EGP 368.3 million, primarily driven by a 64% year-on-year expansion in crop revenue. Notably, this figure includes EGP 159.0 million of crop output transferred internally for use as animal feed, which itself registered a 6% year-on-year increase, reflecting sustained demand from the Group's integrated livestock operations. Meanwhile, the livestock division's revenue inched upwards by 2% y-o-y to EGP 378.6 million in 3Q25. In parallel, restaurant royalties to Dina Farms expanded by 50% y-o-y to EGP 5.1 million in 3Q25. In terms of 9M25, Dina Farms' revenue grew by 13% y-o-y to EGP 1.8 billion, following similar drivers to the quarterly performance. At the agriculture division, top-line growth was fueled by stronger crop and orchard revenue. Meanwhile, the livestock division's revenue remained largely stable year-on-year at EGP 1.2 billion during the nine-month period. Finally, restaurant royalties expanded by 28% y-o-y to EGP 9.8 million in 9M25.

With regard to profitability, Dina Farms' EBITDA, after excluding income associated with herd revaluation, which came in at EGP 108.0 million in 3Q25, rose by 17% y-o-y to EGP 180.0 million during the quarter, mainly driven by a rise in crop sales on the back of an increase in orchard exports. Meanwhile, the company recorded a net loss, after excluding herd revaluation income, of EGP 24.6 million in 3Q25, compared to a net income of EGP 61.2 million in 3Q24, as one-off expenses, in addition to higher financing costs weighed on the company's bottom-line performance. On a nine-month basis, Dina Farms' EBITDA, after excluding income associated with herd revaluation of EGP 119.0 million, grew by 23% y-o-y to EGP 582.4 million, following similar drivers to the quarterly performance, as well as the increased profitability from herb production during 1H25. In parallel, net income, after excluding income associated with herd revaluation, contracted by 67% y-o-y to EGP 47.1 million in 9M25.

International Company for Dairy Products (ICDP)

In 3Q25, ICDP's revenue expanded by 33% y-o-y to EGP 883.9 million, on the back of volume and price increases across most divisions. On that front, revenue grew by 32% y-o-y to EGP 346.4 million at the cheese division, while fresh milk revenue rose by 24% y-o-y to EGP 253.3 million, and juice revenue expanded by 65% y-o-y to EGP 115.0 million during the quarter. Similarly, butter revenue doubled year-on-year to EGP 39.6 million, and ghee revenue increased by 75% y-o-y to EGP 15.7 million. Additionally, solid contributions from new business lines, namely oil and ice cream, further supported top-line growth. In parallel, yogurt revenue remained largely stable year-on-year at EGP 45.6 million, and powdered milk revenue shrank by 22% y-o-y to EGP 42.0 million. In terms of 9M25, ICDP's revenue rose by 31% to EGP 2.4 billion, on the back of similar drivers to 3Q25. Revenue at the cheese segment grew by 32% y-o-y in 9M25, while fresh milk and powdered milk revenues rose by 24% y-o-y and 17% y-o-y, respectively. In parallel, yogurt revenue expanded by 17% y-o-y and juice revenue increased by 59% y-o-y during the nine-month period. Additionally, butter revenue grew by 27% y-o-y, and ghee revenue increased by 55% y-o-y in 9M25. Moreover, contributions from the oil and ice cream segments further supported top-line growth.

On the profitability front, ICDP's EBITDA increased by 27% y-o-y to EGP 124.2 million in 3Q25, while net income rose by 18% y-o-y to EGP 72.2 million. Strong operating and bottom-line profitability came largely on the back of the company's revenue growth during the quarter. On a nine-month basis, EBITDA expanded by 14% y-o-y to EGP 275.2 million in 9M25, while net income grew by 12% y-o-y to EGP 161.8 million.

Dina Farms Retail

Dina Farms Retail continues to build on the strong performance and success of its retail operations, which currently span two strategically located outlets on the Alexandria Cairo Desert Road and in Heliopolis. In addition to its physical stores, the company operates a successful delivery service and established B2B operations, further reinforcing its diversified retail platform and market reach.

Leveraging its proven retail expertise, the company has recently launched a new growth initiative under the brand name "Rest N Go".

Rest N Go is a premium, top-tier convenience store concept, currently operating at a TAQA Arabia fuel station adjacent to Dina Farms' supermarket on the Alexandria Cairo Desert Road. The concept is designed to deliver a seamless on-

the-go experience, combining convenience retail with a curated grocery assortment, fresh bakery, and a diversified food and beverage offering.

Following the successful launch of this pilot location, Dina Farms Retail plans to replicate the Rest N Go model across additional high-traffic locations in the near-term, further strengthening its presence in the convenience retail segment and supporting its broader expansion strategy.

Dina Farms Retail recorded a revenue increase of 22% y-o-y to EGP 114.7 million in 3Q25, driven by an increase in both the number of customers and the average basket size. Similarly, Dina Farms Retail's revenue grew by 40% y-o-y to EGP 281.1 million in 9M25, following similar drivers to the quarterly performance.

On the profitability front, Dina Farms Retail saw its EBITDA expand by 48% y-o-y to EGP 7.9 million in 3Q25, driven primarily by a rise in sales revenue across both outlets, coupled with an improved sales mix. Meanwhile, net income expanded by 36% y-o-y to EGP 6.3 million during the quarter. On a nine-month basis, EBITDA contracted by 20% y-o-y to EGP 11.3 million, while net income shrank by 30% y-o-y to EGP 7.4 million in 9M25. The decline in the company's bottom line during the nine-month period was primarily driven by 1Q25. In 1Q24, Dina Retail was still part of Dina Farms; however, following the spin-off in 2024, the company began operating on a standalone basis and has been incurring higher fixed costs and operating expenses as it invests in expanding its operations and supporting business growth. Accordingly, this higher cost base was primarily evident in the 1Q25 results, and weighed on 9M25 EBITDA and net income.



Sector Review: Mining

Qalaa Holdings' operational platform in the mining sector is ASCOM, which includes operating companies ASCOM Mining, ASCOM for Chemicals & Carbonates Manufacturing (ACCM), GlassRock, and APM investment Holding BVI (APM) (which is consolidated under the equity method as a share of associates' results).



QALAA HOLDINGS OWNERSHIP — c.59.5% as of 30 September 2025

ASCOM's revenue expanded by 29% y-o-y to EGP 1.1 billion in 3Q25, driven chiefly by ASCOM's two largest USD-denominated revenue generators, ACCM and GlassRock. On a nine-month basis, ASCOM's revenue reached EGP 3.0 billion in 9M25, a 32% y-o-y increase following similar drivers to 3Q25.

Key Performance Indicators

	Units	3Q24	3Q25	% chg	9M24	9M25	% chg
ASCOM Revenue	(EGP mn)	854.7	1,103.5	29%	2,285.1	3,026.5	32%
ASCOM EBITDA*	(EGP mn)	136.9	201.8	47%	424.0	522.9	23%
ASCOM Net Income	(EGP mn)	163.9	397.2	142%	65.3	379.2	481%
ACCM Revenue	(USD mn)	11.6	12.9	11%	30.2	36.6	21%
ACCM EBITDA	(USD mn)	2.4	2.7	12%	6.2	8.0	29%
ACCM Net Income	(USD mn)	1.2	1.3	10%	2.6	4.0	53%
GlassRock Revenue	(USD mn)	3.9	6.8	77%	11.5	16.1	40%
GlassRock EBITDA	(USD mn)	0.6	1.6	177%	2.4	2.3	-5%
GlassRock Net Income/Loss	(USD mn)	(0.9)	0.4	N/A	(1.5)	(1.5)	N/A
Egypt Quarrying Revenue	(EGP mn)	115.3	157.1	36%	291.0	427.5	47%
Egypt Quarrying EBITDA	(EGP mn)	4.0	7.4	84%	17.5	31.5	80%
Egypt Quarrying Net Income	(EGP mn)	(2.1)	26.3	N/A	(318.9)	62.1	N/A

* Recurring EBITDA excludes one-off selling, general and administrative expenses

ACCM

ACCM's revenue grew by 11% y-o-y to USD 12.9 million in 3Q25, driven primarily by an increase in export volumes, and further supported by a rise in domestic selling prices. On a nine-month basis, ACCM's revenue expanded by 21% y-o-y to USD 36.6 million, following similar volume and price dynamics. It is worth noting that revenue growth was greatly supported by increased volumes following the commissioning of Chinese Ball Mill (CBM) 5 and CBM 6 in April and August, respectively.

With regard to profitability, ACCM's EBITDA rose by 12% y-o-y to USD 2.7 million, largely in line with the company's top-line expansion. Similarly, ACCM's net income grew by 10% y-o-y to USD 1.3 million. In terms of 9M25, ACCM's EBITDA expanded by 29% y-o-y to USD 8.0 million, largely following revenue growth. Meanwhile net income increased by 53% y-o-y to USD 4.0 million, supported by the solid growth in revenue and EBITDA, coupled with the relative stability of the company's finance costs, further augmenting bottom-line expansion.

Going forward, ACCM will continue to expand its exports, which already form the majority of the company's top line. Accordingly, ACCM is pushing ahead with its sales channel diversification strategy by directing its business development efforts towards new export regions and has penetrated new markets across Latin America and Central

Africa during the past period. The company is actively working on raising its production capacity and achieving its planned growth targets, with two CBM lines (CBM 5 and CBM 6) installed and online, the first active since April 2025, supporting 2Q25 volumes, and the second active since August 2025, supporting 3Q25 volumes.

GlassRock

GlassRock's revenue (including freight and export incentive) expanded by 77% y-o-y to USD 6.8 million in 3Q25, mainly driven by an increase in both local and export volume across GlassWool and RockWool. In terms of 9M25, GlassRock's revenue rose by 40% y-o-y to USD 16.1 million, on the back of similar drivers to the quarterly performance.

GlassRock	3Q24	3Q25	% chg	9M24	9M25	% chg
Sales Revenue (USD MM)	3.4	6.0	75%	10.3	14.1	37%
RockWool – Export	0.5	0.6	18%	1.2	1.7	42%
RockWool – Local	0.6	0.7	8%	2.3	2.0	-12%
GlassWool – Export	0.9	2.8	226%	2.1	5.7	173%
GlassWool – Local	1.4	1.9	32%	4.7	4.6	-2%
Sales Volume (Tons)	3,208	5,319	66%	8,480	13,569	60%
RockWool – Export	836	849	1%	1,897	2,666	40%
RockWool – Local	980	1,140	16%	2,939	3,443	17%
GlassWool – Export	756	2,514	233%	1,803	5,368	198%
GlassWool – Local	636	817	28%	1,841	2,092	14%

GlassRock's portfolio comprises export markets across Africa, Europe, and Asia, and the company is also working on expanding into a number of new European countries. On that front, and following two new export deals that came into effect in 4Q24, GlassRock's export activity has strengthened significantly in South Africa, with strong and consistent volumes. In 3Q25 North Africa and Eastern Europe both witnessed strong sales growth, further supporting the expansion of the company's export portfolio.

GlassRock's export revenue surged by 151% y-o-y in 3Q25, reaching USD 3.4 million following an increase in the export volume of GlassWool, which more than made up for the drop in selling prices witnessed during the quarter. On a nine-month basis, export revenue grew by more than two-fold year-on-year to USD 7.4 million, on the back of similar price and volume dynamics to the quarterly performance.

Domestically, GlassRock's revenue grew by 24% y-o-y to USD 2.5 million in 3Q25, largely driven by the increase in domestic volume across both GlassWool and RockWool. However, GlassRock's 9M25 domestic revenue contracted by 5% y-o-y to USD 6.6 million, mainly as a consequence of the drop in selling prices at both GlassWool and RockWool.

On the profitability front, GlassRock's 3Q25 EBITDA expanded by 177% y-o-y to USD 1.6 million, and the company achieved a net profit of USD 0.4 million during the quarter, compared to a net loss of USD 0.9 million in 3Q24, with enhanced profitability coming on the back of the company's top-line growth, coupled with a more favorable sales mix. It is worth noting that during the quarter, the company commenced operations of its second melter, enabling it to operate at full capacity, supporting higher production volumes. On a nine-month basis, GlassRock's EBITDA contracted by 5% y-o-y to USD 2.3 million in 9M25, mainly impacted by the lower EBITDA reported during 1H25 where the company had expanded into lower-margin product categories, resulting in a less favorable sales mix. In parallel, the company's net loss remained unchanged at USD 1.5 million in 9M25.

Egypt Quarrying (ASCOM Mining)

ASCOM's mining operations rely primarily on the cement sector, with around 90% of the company's revenue coming from cement clients. Over the past few months, ASCOM has benefitted from the improving performance of the cement sector with increased exports of cement and improved local prices.

ASCOM Mining's revenue grew by 36% y-o-y to EGP 157.1 million in 3Q25, largely supported by the improving conditions of the cement industry. On a nine-month basis, ASCOM Mining's revenue rose by 47% y-o-y to EGP 427.5

million. Worth noting that ASCOM Mining has recently kicked off a new phosphate extraction project, which is playing a strong role in fueling the company's current growth.

With regard to profitability, ASCOM Mining's EBITDA expanded by 84% y-o-y to EGP 7.4 million in 3Q25, driven by the company's top-line growth, coupled with the company being awarded new, higher-margin projects that contribute positively to enhanced profitability. Additionally, the expansion of existing projects, where fixed costs remained relatively stable, further supported EBITDA growth. Similarly, the company achieved a net income, after excluding one-offs, of EGP 20.4 million in 3Q25, compared to a net loss of EGP 1.5 million reported in 3Q24. In terms of 9M25, EBITDA rose by 80% y-o-y to EGP 31.5 million, following similar drivers to the quarterly performance. Meanwhile, the company's net income, after one-offs, surged by 672% y-o-y to EGP 49.9 million.

On a separate note, ASCOM Mining is currently exploring opportunities for expanding domestically and internationally into the quarrying of other materials such as phosphate, kaolin, sand, and gypsum. On that front, the company has successfully ventured into the quarrying of sand during the past period, and plans to expand into the extraction of the other materials are currently under development.



Sector Review: Transportation & Logistics

Qalaa Holdings' operational platform in the Transportation & Logistics sector is CCTO, which includes NRPMC (seaport, stevedoring, and storage services in Egypt) as well as Nile Barges (river transportation in South Sudan)



QALAA HOLDINGS OWNERSHIP — c. 92.6% as of 30 September 2025

Citadel Capital Transportation Opportunities Ltd. ('CCTO') is Qalaa Holdings' transportation and logistics platform arm and consolidates the company's operations in Egypt (under National River Port Management Company 'NRPMC') and South Sudan (under Nile Barges). CCTO's revenue remained largely stable year-on-year at EGP 245.3 million in 3Q25. Meanwhile, EBITDA rose by 8% y-o-y to EGP 144.8 million. The company's net profit surged by 310% y-o-y to EGP 119.6 million during the quarter. In terms of 9M25, CCTO's revenue inched upwards by 5% y-o-y to EGP 636.6 million. Similarly, EBITDA grew by 4% y-o-y to EGP 345.5 million in 9M25. Meanwhile, the company's net profit expanded by 73% y-o-y to EGP 111.6 million.

Key Performance Indicators

	Units	3Q24	3Q25	% chg	9M24	9M25	% chg
CCTO (Holding Co.) Revenue	(EGP mn)	241.6	245.3	2%	604.9	636.6	5%
CCTO (Holding Co.) EBITDA*	(EGP mn)	134.2	144.8	8%	332.8	345.5	4%
CCTO (Holding Co.) Net Income/Loss	(EGP mn)	29.2	119.6	310%	64.4	111.6	73%
NRPMC Revenue	(EGP mn)	191.4	220.9	15%	551.7	610.3	11%
NRPMC EBITDA	(EGP mn)	120.5	144.5	20%	357.4	376.0	5%
NRPMC Net Income/Loss	(EGP mn)	46.2	81.6	77%	234.5	194.5	-17%
NRPMC Coal / Pet Coke Tons Handled	(000's Tons)	552.8	276.4	-50%	1,446.2	840.3	-42%
NRPMC Twenty-Foot Equivalent Handled	(TEU)	18,817	15,144	-20%	46,200	41,671	-10%
NRPMC Storage days for TEUs (# of days)	Days	53,517	101,249	89%	194,240	355,462	83%
Nile Barges Revenue (South Sudan)	(USD mn)	1.1	0.5	-53%	1.1	0.5	-51%
Nile Barges EBITDA (South Sudan)	(USD mn)	0.6	0.2	-60%	0.5	0.1	-76%
Nile Barges Net Income/Loss (South Sudan)	(USD mn)	0.2	0.1	-72%	(0.0)	(0.4)	N/A

*Recurring EBITDA excludes one-off selling, general and administrative expenses.

National Company for River Port Management (NRPMC) (Egypt)

In 3Q25, NRPMC's revenue grew by 15% y-o-y to EGP 220.9 million, largely driven by an increase in revenue from both storage and depot service. On that front, revenue from coal storage rose by 22% y-o-y to EGP 119.4 million following an increase in storage volume. Similarly, revenue at the inland container depot rose by 48% y-o-y to EGP 59.8 million, following an increase in storage days and reefer power days. Conversely, stevedoring service revenue fell by 14% y-o-y to EGP 39.6 million on the back of lower volumes. On a nine-month basis, NRPMC's revenue expanded by 11% y-o-y to EGP 610.3 million, driven by a 10% y-o-y increase in storage revenue, as well as a 49% y-o-y rise in depot revenue.

With regard to profitability, NRPMC's EBITDA rose by 20% y-o-y to EGP 144.5 million in 3Q25, largely in line with the company's top-line growth. Similarly, the company's net income expanded by 77% y-o-y to EGP 81.6 million during the quarter, with a decline in financing costs further supporting bottom-line growth. In terms of 9M25, NRPMC's EBITDA grew by 5% y-o-y to EGP 376.0 million. However, the company's bottom line contracted by 17% y-o-y to EGP 194.5

million during the nine-month period, largely as a consequence of an increase in the company's financing costs over the full nine months.

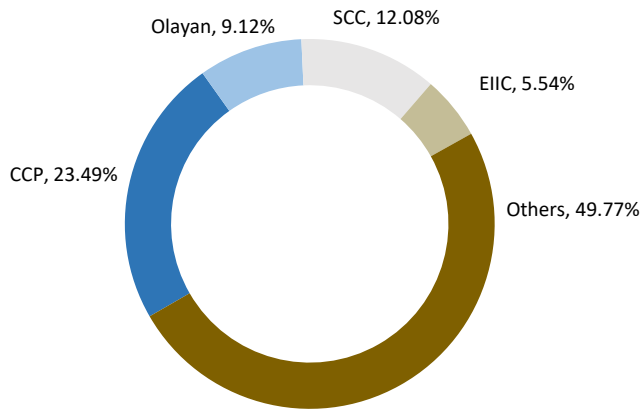
Nile Barges (South Sudan)

Nile Barges' operations in South Sudan focus on the transportation of food under the auspices of the World Food Program (WFP). The company currently operates three pushers and ten barges.

In 3Q25, Nile Barges completed one trip in 3Q25, compared to two trips in 3Q24, resulting in a revenue contraction of 53% y-o-y to USD 0.5 million associated with barge rental. Meanwhile, the company's EBITDA fell by 60% y-o-y to USD 0.2 million in 3Q25. In parallel, the company's net profit contracted by 72% y-o-y to USD 0.1 million. On a nine-month basis, revenue shrank by 51% y-o-y to USD 0.5 million in 9M25. Meanwhile, the company's EBITDA contracted by 76% y-o-y to USD 0.1 million. In parallel, the company's net loss expanded to USD 0.4 million in 9M25 from USD 16 thousand in 9M24.

SHAREHOLDER STRUCTURE

(as at 30 September 2025)



SHARE INFORMATION (As at 30 September 2025)

CCAP.CA on the EGX

Number of Shares	1,820,000,000
Of which Preferred	401,738,649
Of which Common	1,418,261,351
Paid-in Capital	EGP 9.1 bn

INVESTOR RELATIONS CONTACTS

Mr. Amr El-Kadi
 Head of Investor Relations & CRO
akadi@qalaaholdings.com
 Tel: +20 2 2791-4440
 Fax: +20 2 2791-4448

Qalaa Holdings Consolidated Income Statement (in EGP mn)

	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025	9M 2025	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	9M 2024
Revenue	37,233.2	25,059.4	38,300.6	100,593.2	37,568.2	38,180.0	37,551.5	113,299.7
Cost of Sales	(31,927.2)	(22,309.2)	(30,387.2)	(84,623.7)	(28,984.3)	(31,717.1)	(32,020.8)	(92,722.3)
Gross Profit	5,306.0	2,750.1	7,913.4	15,969.5	8,583.9	6,462.9	5,530.7	20,577.4
Advisory Fee	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Operating Profit	5,306.0	2,750.1	7,913.4	15,969.5	8,583.9	6,462.9	5,530.7	20,577.4
SG&A	(1,168.1)	(894.6)	(1,027.9)	(3,090.6)	(908.3)	(858.8)	(770.5)	(2,537.6)
Export Subsidy Revenue	17.4	16.3	28.9	62.6	36.6	44.7	41.7	123.0
Other Income/Expenses	5.7	(12.0)	(3.4)	(9.7)	0.4	(0.2)	0.9	1.0
EBITDA Before one-off Charges	4,161.0	1,859.9	6,910.8	12,931.7	7,712.5	5,648.6	4,802.7	18,163.8
Non recurring- Revenues and Costs	(44.0)	(43.4)	96.2	8.7	(63.1)	(103.1)	(147.4)	(313.7)
EBITDA	4,117.0	1,816.4	7,007.0	12,940.4	7,649.4	5,545.4	4,655.3	17,850.1
Depreciation and Amortization	(3,204.4)	(3,173.6)	(3,838.0)	(10,216.1)	(3,329.3)	(3,163.4)	(3,091.2)	(9,583.9)
EBIT	912.6	(1,357.2)	3,169.0	2,724.4	4,320.1	2,382.0	1,564.1	8,266.3
Finance Cost	(1,661.2)	(1,660.3)	(1,627.4)	(4,948.9)	(2,338.4)	(1,935.1)	(1,636.1)	(5,909.6)
Other Interest Expense	(492.3)	(497.9)	(501.1)	(1,491.3)	(37.9)	(37.9)	(645.1)	(720.9)
Other Finance Cost	-	-	-	-	79.7	(202.2)	(4.2)	(126.7)
Bank PIK	-	-	-	-	(230.3)	(231.9)	-	(462.2)
3rd party Shareholder	(181.6)	(183.3)	(176.1)	(541.0)	(460.1)	(124.2)	(168.7)	(753.0)
Interest income	206.0	210.8	186.8	603.6	270.1	286.3	233.2	789.6
Finance lease Charges/ NPV LT assets	(120.1)	(131.3)	(124.3)	(375.7)	(60.5)	(96.5)	(117.1)	(274.0)
EBT (before one-offs)	(1,336.6)	(3,619.2)	926.8	(4,029.0)	1,542.8	40.6	(773.9)	809.4
Gain (Loss) on Sale of Investments	-	-	-	-	9,694.1	-	(12.0)	9,682.1
Net Change in Fair Value	(17.4)	(46.7)	270.9	206.8	(538.9)	(533.1)	1,113.9	41.9
Impairments/Write-downs	73.1	77.6	(40.0)	110.7	89.9	184.8	21.1	295.8
Acquisitions, Legal and Restructuring	-	-	83.3	83.3	(17.0)	(131.5)	1.1	(147.4)
Share in Associates' Results*	22.3	71.3	111.0	204.6	36.7	38.2	71.7	146.6
Management Fees	-	-	-	-	(801.9)	150.5	(12.7)	(664.1)
CSR	-	-	(72.6)	(72.6)	(23.7)	-	(55.9)	(79.6)
Provisions	260.4	(169.3)	(245.4)	(154.2)	(388.3)	(273.7)	(86.7)	(748.7)
Discontinued Operations**	-	-	-	-	249.5	-	-	249.5
Forex and FX Hyperinflation Treatment	203.3	(45.9)	277.1	434.6	147.9	(46.5)	36.3	137.7
EBT	(794.8)	(3,732.1)	1,311.1	(3,215.8)	9,990.9	(570.6)	302.9	9,723.2
Taxes	(121.4)	(751.7)	(241.0)	(1,114.1)	(845.5)	(371.5)	(114.4)	(1,331.5)
Net Profit (Loss) Including Minority Share	(916.3)	(4,483.8)	1,070.1	(4,330.0)	9,145.4	(942.1)	188.5	8,391.7
Minority Interest	(873.2)	(3,242.1)	988.7	(3,126.7)	1,928.0	412.7	73.9	2,414.6
Net Profit (Loss) for the Period	(43.0)	(1,241.7)	81.4	(1,203.3)	7,217.4	(1,354.8)	114.5	5,977.1

* Share in associates' results include: National Printing, Silverstone(Taqa), Zahana, ECARU, ENTAG and Tanweer Group

** Discontinued operation includes Grandview (National Printing) in 1Q24.

Qalaa Holdings Consolidated Income Statement by Sector for the three-month period ending 30 September 2025 (in EGP mn)

	QH	SPVs	Energy Orient	Cement NDT	T&L [^] CCTO	Mining ASCOM	Agrifoods Falcon	Others Misc.*	Elimination	3Q 2025	3Q 2024
Revenue	-	-	33,786.3	1,673.3	245.3	1,103.5	1,163.3	329.0	-	38,300.6	37,551.5
Cost of Sales	-	-	(27,270.8)	(1,250.8)	(63.9)	(833.8)	(709.9)	(258.1)	-	(30,387.2)	(32,020.8)
Gross Profit	-	-	6,515.5	422.5	181.4	269.7	453.4	70.8	-	7,913.4	5,530.7
Advisory Fee	52.8	-	-	-	-	-	-	-	(52.8)	-	-
Total Operating Profit	52.8	-	6,515.5	422.5	181.4	269.7	453.4	70.8	(52.8)	7,913.4	5,530.7
SG&A	(148.6)	(4.2)	(461.0)	(142.3)	(36.7)	(91.3)	(161.6)	(29.3)	47.0	(1,027.9)	(770.5)
Export Subsidy Revenue	-	-	-	-	-	23.4	-	5.4	-	28.9	41.7
Other Income/Expenses	-	(3.4)	-	-	-	-	-	(0.1)	-	(3.4)	0.9
EBITDA Before one-off Charges	(95.8)	(7.6)	6,054.4	280.2	144.8	201.8	291.8	47.0	(5.8)	6,910.8	4,802.7
Non Recurring - Revenues & Costs	37.7	25.0	-	20.3	0.9	41.8	(29.5)	-	-	96.2	(147.4)
EBITDA	(58.1)	17.4	6,054.4	300.6	145.7	243.6	262.3	47.0	(5.8)	7,007.0	4,655.3
Depreciation & Amortization	(0.4)	-	(3,599.5)	(67.5)	(24.6)	(67.2)	(73.8)	(3.2)	(1.8)	(3,838.0)	(3,091.2)
EBIT	(58.5)	17.4	2,455.0	233.1	121.1	176.3	188.5	43.7	(7.6)	3,169.0	1,564.1
Finance Cost	-	(225.1)	(1,281.0)	(49.7)	-	(60.0)	-	(11.4)	-	(1,627.4)	(1,636.1)
Other Interest Expense	(225.3)	(275.8)	-	-	-	-	-	-	-	(501.1)	(645.1)
Other Finance Cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.2)
3rd Party Shareholder	17.4	1.2	(132.5)	(4.8)	(33.7)	7.0	-	(3.9)	(26.9)	(176.1)	(168.7)
Interest Income	-	1.0	162.2	7.9	0.1	12.6	3.0	(0.1)	-	186.8	233.2
Finance Lease Charges/ NPV LT assets	-	-	(19.0)	2.3	(24.4)	-	(83.2)	-	-	(124.3)	(117.1)
EBT (before one-offs)	(266.5)	(481.3)	1,184.7	188.7	63.2	135.9	108.3	28.3	(34.5)	926.8	(773.9)
Gain on Sale of Investments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.0)
Net Change in Fair Value	-	-	-	-	-	258.4	-	-	12.5	270.9	1,113.9
Impairments/Write-downs	798.1	(61.2)	(36.2)	(4.7)	0.8	4.4	(8.6)	2.2	(734.8)	(40.0)	21.1
Acquisitions, Legal and Restructuring	-	-	-	-	83.3	-	-	-	-	83.3	1.1
Share in Associates' Results	-	-	-	3.8	-	-	-	-	107.2	111.0	71.7
Management Fees	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.7)
CSR	-	-	(72.6)	-	-	-	-	-	-	(72.6)	(55.9)
Provisions	(2.8)	(197.5)	(29.0)	(4.8)	(4.0)	3.1	(8.7)	(1.7)	-	(245.4)	(86.7)
Forex and FX Hyperinflation Treatment	245.6	(9.1)	18.9	(53.8)	-	(5.6)	3.3	(1.1)	78.8	277.1	36.3
EBT	774.5	(749.1)	1,065.8	129.2	143.3	396.3	94.3	27.7	(570.8)	1,311.1	302.9
Taxes	-	-	(134.2)	(69.0)	(23.7)	0.9	(5.1)	(10.2)	0.2	(241.0)	(114.4)
Net (Loss) Profit Including Minority Share	774.5	(749.1)	931.7	60.2	119.6	397.2	89.2	17.5	(570.6)	1,070.1	188.5
Minority Interest	-	-	548.3	(36.3)	17.2	4.9	0.0	0.0	454.6	988.7	73.9
Net (Loss) Profit for the Period	774.5	(749.1)	383.4	96.5	102.4	392.3	89.2	17.5	(1,025.2)	81.4	114.5

[^] T&L represents Transportation and Logistics.

* Miscellaneous includes UCF, Wafra, Asec Trading & Sphinx Egypt.

Qalaa Holdings Consolidated Income Statement by Sector for the nine-month period ending 30 September 2025 (in EGP mn)

	QH	SPVs	Energy Orient	Cement NDT	T&L [^] CCTO	Mining ASCOM	Agrifoods Falcon	Others Misc.*	Elimination	9M 2025	9M 2024
Revenue	-	-	87,111.9	5,698.2	636.6	3,026.5	3,167.0	960.1	(7.0)	100,593.2	113,299.7
Cost of Sales	-	-	(75,522.0)	(3,984.7)	(179.0)	(2,306.4)	(1,903.2)	(735.3)	7.0	(84,623.7)	(92,722.3)
Gross Profit	-	-	11,589.9	1,713.4	457.5	720.1	1,263.8	224.7	-	15,969.5	20,577.4
Advisory Fee	161.5	-	-	-	-	-	-	-	(161.5)	-	-
Total Operating Profit	161.5	-	11,589.9	1,713.4	457.5	720.1	1,263.8	224.7	(161.5)	15,969.5	20,577.4
SG&A	(409.7)	(9.4)	(1,479.1)	(402.4)	(112.1)	(254.1)	(475.5)	(92.6)	144.3	(3,090.6)	(2,537.6)
Export Subsidy Revenue	-	-	-	-	-	49.8	-	12.8	-	62.6	123.0
Other Income/Expenses	-	(16.8)	-	-	-	7.1	-	(0.1)	-	(9.7)	1.0
EBITDA Before one-off Charges	(248.2)	(26.1)	10,110.8	1,311.0	345.5	522.9	788.3	144.8	(17.2)	12,931.7	18,163.8
Non Recurring - Revenues & Costs	17.1	12.0	2.4	12.1	0.9	43.1	(78.9)	-	-	8.7	(313.7)
EBITDA	(231.2)	(14.2)	10,113.2	1,323.1	346.4	566.0	709.5	144.8	(17.2)	12,940.4	17,850.1
Depreciation & Amortization	(1.3)	-	(9,513.9)	(210.7)	(67.8)	(196.6)	(210.6)	(9.7)	(5.5)	(10,216.1)	(9,583.9)
EBIT	(232.4)	(14.2)	599.3	1,112.4	278.6	369.4	498.8	135.1	(22.7)	2,724.4	8,266.3
Finance Cost	-	(681.0)	(3,967.6)	(96.1)	-	(169.4)	-	(34.8)	-	(4,948.9)	(5,909.6)
Other Interest Expense	(726.7)	(764.7)	-	-	-	-	-	-	-	(1,491.3)	(720.9)
Other Finance Cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(126.7)
Bank PIK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(462.2)
3rd Party Shareholder	48.9	(17.3)	(404.4)	(1.8)	(102.4)	26.9	-	(10.4)	(80.4)	(541.0)	(753.0)
Interest Income	0.2	8.7	548.2	12.0	0.5	26.3	8.2	(0.5)	-	603.6	789.6
Finance Lease Charges/ NPV LT assets	-	-	(57.4)	1.0	(82.6)	-	(236.6)	-	-	(375.7)	(274.0)
EBT (before one-offs)	(909.9)	(1,468.5)	(3,281.8)	1,027.4	94.0	253.2	270.4	89.4	(103.1)	(4,029.0)	809.4
Gain (Loss) on Sale of Investments/Debt Restructuring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,682.1
Net Change in Fair Value	(207.5)	-	-	-	-	318.3	-	-	96.0	206.8	41.9
Impairments/Write-downs	1,164.3	(8.3)	93.8	24.9	(0.4)	(0.8)	(9.6)	3.6	(1,156.6)	110.7	295.8
Acquisitions, Legal and Restructuring	-	-	-	-	83.3	-	-	-	-	83.3	(147.4)
Share in Associates' Results	-	-	-	(41.6)	-	-	-	-	246.2	204.6	146.6
Management Fees	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(664.1)
CSR	-	-	(72.6)	-	-	-	-	-	-	(72.6)	(79.6)
Provisions	(26.8)	(312.0)	(29.0)	255.4	(8.3)	(0.5)	(15.7)	(17.2)	-	(154.2)	(748.7)
Discontinued Operations**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249.5
Forex and FX Hyperinflation Treatment	354.8	142.2	(9.7)	69.6	0.0	(191.9)	3.3	2.3	64.0	434.6	137.7
EBT	374.8	(1,646.6)	(3,299.3)	1,335.7	168.6	378.3	248.4	78.0	(853.7)	(3,215.8)	9,723.2
Taxes	(0.1)	-	(663.0)	(295.6)	(57.0)	0.9	(90.2)	(9.8)	0.7	(1,114.1)	(1,331.5)
Net (Loss) Profit Including Minority Share	374.7	(1,646.6)	(3,962.2)	1,040.0	111.6	379.2	158.2	68.2	(853.0)	(4,330.0)	8,391.7
Minority Interest	-	-	(2,324.6)	56.6	28.0	(8.5)	0.0	0.0	(878.2)	(3,126.7)	2,414.6
Net (Loss) Profit for the Period	374.7	(1,646.6)	(1,637.6)	983.4	83.6	387.7	158.2	68.2	25.2	(1,203.3)	5,977.1

[^] T&L represents Transportation and Logistics.

* Miscellaneous includes UCF, Wafra, Asec Trading & Sphinx Egypt.

** Discontinued operation includes Grandview (National Printing) in 1Q24

Qalaa Holdings Consolidated Balance Sheet as at 30 September 2025 (in EGP mn)

	QH	Energy Orient	Cement NDT	T&L ^ CCTO	Mining ASCOM	Agrifoods Falcon	Others Misc.*	Aggregation	Eliminations/ SPVs	9M 2025	FY 2024
Current Assets											
Trade and Other Receivables	2,479.8	4,561.0	4,604.4	383.1	1,961.4	366.8	1,716.8	16,073.2	(4,139.9)	11,933.3	15,110.3
Inventory	-	7,299.6	4,013.0	18.6	480.3	534.9	148.6	12,495.0	0.0	12,495.0	13,122.9
Assets Held For Sale	-	-	-	-	-	-	189.4	189.4	(168.3)	21.1	23.0
Cash and Cash Equivalents	12.5	15,037.6	418.2	128.6	266.1	99.4	89.6	16,051.9	275.7	16,327.6	13,913.1
Others	-	-	-	-	1,127.6	306.8	-	1,434.4	(0.0)	1,434.4	315.2
Total Current Assets	2,492.3	26,898.2	9,035.6	530.2	3,835.3	1,307.9	2,144.4	46,243.9	(4,032.6)	42,211.3	42,484.4
Non-Current Assets											
PP&E	2.1	136,541.4	4,710.8	1,070.2	2,550.7	1,516.5	824.2	147,215.9	(153.9)	147,062.0	165,375.5
Investments**	7,237.6	-	248.8	79.3	660.5	-	4.9	8,231.1	(570.5)	7,660.6	7,862.9
Goodwill / Intangible Assets	-	685.7	-	-	3.0	-	-	688.7	220.4	909.1	980.1
Others	6,856.7	6,853.6	448.5	-	653.8	1,047.6	-	15,860.2	(5,653.6)	10,206.6	11,749.5
Total Non-Current Assets	14,096.4	144,080.7	5,408.1	1,149.6	3,867.9	2,564.0	829.1	171,995.8	(6,157.6)	165,838.3	185,968.0
Total Assets	16,588.7	170,978.9	14,443.7	1,679.8	7,703.2	3,871.9	2,973.5	218,239.7	(10,190.1)	208,049.6	228,452.5
Shareholders' Equity											
Total Equity Holders of the Company	3,374.9	66,051.8	(17,117.7)	(2,203.2)	2,605.1	(833.6)	(3,307.5)	48,569.9	(53,716.4)	(5,146.5)	(13,745.8)
Minority Interest	-	17,216.9	4,978.0	(310.3)	(173.3)	0.0	(1.5)	21,709.7	49,030.5	70,740.2	80,745.2
Total Equity	3,374.9	83,268.6	(12,139.7)	(2,513.5)	2,431.8	(833.6)	(3,309.1)	70,279.5	(4,685.8)	65,593.7	66,999.4
Current Liabilities											
Borrowings	5,533.9	7,822.9	947.0	-	3,207.9	282.8	302.4	18,096.9	2,979.0	21,075.9	27,187.0
Contingent Liability	3,340.5	-	-	-	-	-	-	3,340.5	-	3,340.5	4,361.3
Borrowings from Financial Leasing Entities	-	-	-	196.8	-	177.6	-	374.4	-	374.4	372.3
Finance Lease Current Portion	-	244.7	6.7	21.1	3.2	37.1	-	312.7	(0.0)	312.7	293.7
Trade and Other Payables	3,382.1	5,368.0	5,150.8	3,829.5	1,263.3	3,323.7	4,832.9	27,150.2	(3,137.4)	24,012.9	22,679.8
Shareholder Loan***	-	-	699.5	-	-	-	-	699.5	(584.6)	114.9	17,069.8
Provisions	314.9	166.4	986.2	49.3	90.7	45.1	50.6	1,703.1	928.8	2,631.9	2,643.7
Liabilities Held For Sale	-	-	-	-	-	-	2.2	2.2	2.5	4.7	5.2
Total Current Liabilities	12,571.3	13,601.9	7,790.2	4,096.6	4,565.0	3,866.3	5,188.1	51,679.5	188.3	51,867.8	74,612.8
Non-Current Liabilities											
Borrowings	-	50,518.4	24.9	-	689.0	-	7.1	51,239.4	7,482.3	58,721.6	58,646.6
Contingent Liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	3,487.0	3,487.0	3,340.1
Borrowings from Financial Leasing Entities	-	-	-	-	-	575.0	-	575.0	-	575.0	490.1
Finance Lease	-	719.0	2.3	82.5	9.0	141.5	-	954.4	(0.0)	954.4	930.9
Shareholder Loan	629.5	4,507.8	18,413.0	-	-	-	1,070.4	24,620.5	(18,955.7)	5,664.8	1,200.7
Long-Term Liabilities	13.0	18,363.2	353.0	14.2	8.3	122.7	17.1	18,891.5	2,293.9	21,185.3	22,232.0
Total Non-Current Liabilities	642.5	74,108.4	18,793.2	96.7	706.3	839.2	1,094.5	96,280.7	(5,692.6)	90,588.1	86,840.3
Total Liabilities	13,213.8	87,710.3	26,583.4	4,193.3	5,271.4	4,705.5	6,282.6	147,960.2	(5,504.3)	142,455.9	161,453.1
Total Equity and Liabilities	16,588.7	170,978.9	14,443.7	1,679.8	7,703.2	3,871.9	2,973.5	218,239.8	(10,190.2)	208,049.6	228,452.5

^T&L represents transportation and Logistics

* Miscellaneous includes UCF, Wafra & Sphinx

** Exercisable call option on 27.21% of National Printing Company Shares recorded as investment in associates

*** Shareholder loan includes QHRI /CCP balance of EGP 12 bn transferred to equity under QH