

شركة القلعة تعلن نتائج الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

بلغت إيرادات القلعة ١٣٥,٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥. وباستيعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٢٧٪ لتبلغ ١٧,٧ مليار جنيه. كما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (بعد استيعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير) بمعدل سنوي ٢٨٪ لتسجل ٣,٧ مليار جنيه، مما يعكس النمو بمختلف الشركات التابعة لشركة القلعة القابضة. وسجلت القلعة صافي خسائر مجمعة ١,٢ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥، ويرجع ذلك لتأثير تراكم المخصصات والتي من المتوقع انتفاء الغرض منها ليتم ردها لاحقاً. وفي ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، انخفض صافي الديون البنكية بشكل ملحوظ ليصل إلى حوالي ٦١٨ مليون دولار، منها حوالي ٣٠١ مليون دولار مستحقة لبنوك أجنبية مرتبطة بالشركة المصرية للتكرير. ومن جانبها؛ واصلت الشركة المصرية للتكرير الاستفادة من ارتفاع الإيرادات وهوامش ربح التكرير، مدعومة بالتقلبات الجيوسياسية المستمرة في أسواق الطاقة العالمية.

المؤشرات الرئيسية | قائمة الدخل المجمعة (الربع الأخير ٢٠٢٥)

الإيرادات	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	صافي الأرباح بعد خصم حقوق الأقلية
٣٤,٩ مليار جنيه	٨,٨ مليار جنيه	(٤٦,٠) مليون جنيه
٣٥,٦ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤ (انخفاض سنوي ٢٪)	٣,٣ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤ (ارتفاع سنوي ١٦٨٪)	٢٠,٧ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤
الإيرادات (باستيعاد المصرية للتكرير)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك* (باستيعاد المصرية للتكرير)	صافي الأرباح بعد خصم حقوق الأقلية (باستيعاد المصرية للتكرير)***
٤,٢ مليار جنيه	٨٧٧,٥ مليون جنيه	(٣٢٩,٣) مليون جنيه
٣,٩ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ٩٪)	٦٩٩,١ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ٢٦٪)	٥٤٥,٣ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤***

المؤشرات الرئيسية | قائمة الدخل المجمعة (العام المالي ٢٠٢٥)

الإيرادات	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	صافي الأرباح بعد خصم حقوق الأقلية
١٣٥,٥ مليار جنيه	٢١,٧ مليار جنيه	(١,٢) مليار جنيه
١٤٨,٩ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٤ (تراجع سنوي ٩٪)	٢١,٤ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ١٪)	٦,٤ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٤
الإيرادات (باستيعاد المصرية للتكرير)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك* (باستيعاد المصرية للتكرير)	صافي الأرباح بعد خصم حقوق الأقلية (باستيعاد المصرية للتكرير)****
١٧,٧ مليار جنيه	٣,٧ مليار جنيه	(١,٠) مليار جنيه****
١٣,٩ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ٢٧٪)	٢,٩ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٤ (نمو سنوي ٢٨٪)	٦,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٤***

المؤشرات الرئيسية | الميزانية المجمعة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٥)

إجمالي الأصول	إجمالي الديون
١٨٧,٧ مليار جنيه	٦٢,٠ مليار جنيه
وفقاً للقيمة الدفترية الحالية مقابل ٢٢٨,٥ مليار جنيه في نهاية عام ٢٠٢٤	منها ٤٠,٢ مليار جنيه ديون مرتبطة بالشركة المصرية للتكرير***

* يتم احتساب الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بعد استيعاد المصروفات البيعية والعمومية والإدارية الاستثنائية.
** يتضمن صافي الربح بعد حقوق الأقلية (باستثناء المصرية للتكرير) مبلغاً صافياً قدره ٩٢٧ مليون جنيه في الربع الثالث من عام ٢٠٢٤ من مكاسب إعادة التقييم المرتبطة بخيارات الشراء على أسهم طاقة.
*** تتكون الديون الدلالية للشركة المصرية للتكرير عند تقويمها بالجنيه من صافي ديون أساسية (٨٦٤,٧) مليون جنيه (ديون أساسية ٣,٠ مليار جنيه مطروحة منها النقدية ٣,٩ مليار جنيه)، بالإضافة إلى ديون ثانوية بقيمة ٣٧,٢ مليار جنيه، ومديونيات بقيمة ١١,١ مليار جنيه خاصة بتمويل مشروع المصرية للتكرير من خلال الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPVs).
**** تتضمن مخصصات بقيمة ٦٧٧ مليون جنيه من المرجح انتفاء الغرض منها.
***** تتضمن مخصصات بقيمة ٢,٢ مليار جنيه من المرجح انتفاء الغرض منها.

اجتمع مساء اليوم مجلس إدارة شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA)، وقام باعتماد القوائم المالية المجمعة والمستقلة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وخلال عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات المجمعة لشركة القلعة ١٣٥,٥ مليار جنيه، حيث تأثرت بتوقف الإنتاج في الشركة المصرية للتكرير لمدة ٣٢ يوماً خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥ لإجراء أعمال الصيانة المخططة مسبقاً. ومن ناحية أخرى، استقرت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك للقلعة عند ٢١,٧ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥ دون تغير سنوي ملحوظ. وسجلت المجموعة صافي خسائر بقيمة ١,٢ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥، متأثرة بمخصص الفوائد البالغ ٢,١٦٨ مليار جنيه والمتعلق باتفاقيات تسوية وإعادة هيكلة الديون المبرمة مع البنوك المحلية. وتجدر الإشارة إلى أن هذا المخصص يتم احتجازه بشكل ربع سنوي حتى استيفاء كافة شروط وأحكام الاتفاقيات المذكورة كما هو متوقع بدءاً من عام ٢٠٣٠، ليمت حينها رد المخصصات المتراكمة البالغة حالياً ٧,١٩٨ مليار جنيه، لتُسجل وقتها كإرباح استثنائية غير متكررة. وفيما يلي عرض لأبرز المؤشرات المالية والتشغيلية وتعليق الإدارة على النتائج المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. ويمكن تحميل القوائم المالية الكاملة لشركة القلعة عبر زيارة الموقع الإلكتروني: ir.qalaa Holdings.com

أبرز المستجدات خلال الفترة

- تأثرت الإيرادات المجمعة للمجموعة بتوقف الإنتاج في الشركة المصرية للتكرير لإجراء أعمال الصيانة - وهو إجراء يتم تنفيذه مرة واحدة كل أربع سنوات تقريباً- والذي تم خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥.
- بلغت الإيرادات المجمعة للقلعة ١٣٥,٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥، متأثرة بتوقف الإنتاج في الشركة المصرية للتكرير لمدة ٣٢ يوماً خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥ لأعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً. وباستبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، ارتفعت الإيرادات المجمعة بمعدل سنوي ٢٧٪ لتسجل ١٧,٧ مليار جنيه خلال العام. بينما استقرت الأرباح التشغيلية المتكررة المجمعة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لتسجل ٢١,٧ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥، حيث ساهمت الأرباح التشغيلية القوية لمعظم الشركات التابعة في تعويض التراجع الذي شهدته الأرباح التشغيلية للشركة المصرية للتكرير.
- سجلت القلعة صافي خسائر مجمعة بعد خصم حقوق الأقلية ١,٢ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥. وتجدر الإشارة إلى أن صافي الربح كان ليصل إلى ٩١٨,٨ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٥، لولا تأثير مخصصات الفوائد المتعلقة باتفاقيات تسوية وإعادة هيكلة 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 المقررة، بالتزامن مع الارتفاع التدريجي في هامش ربح التكرير تماشيًا مع الدورة الاقتصادية. وقد شهد هامش الربح مزيدًا من التحسن خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥ والنصف الأول من عام ٢٠٢٦، مما سينعكس بصورة إيجابية على نتائج كل من الشركة المصرية للتكرير والنتائج المجمعة لشركة القلعة. وبلغت الإيرادات الدولارية للشركة مقومة بالجنيه ٣٠,٧ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. هذا؛ ولا توجد مستحقات للشركة المصرية للتكرير لدى الهيئة المصرية العامة للبترول، نظراً لانتظام الهيئة في سداد كافة 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. وعقب هذا السداد، نجحت الشركة في خفض رصيد ديونها الرئيسية من ٢,٣٥ مليار دولار في ذروتها إلى ٦٣ مليون دولار فقط في ديسمبر ٢٠٢٥.
- وفي يونيو ٢٠٢٦، سددت الشركة المصرية للتكرير ديونها الرئيسية بالكامل، وهي الخطوة التي تمهد الطريق أمام الشركة لإجراء توزيعات أرباح نقدية متى قررت ذلك. كما تستعد الشركة حالياً لسداد قرابة ٢٢٩,٧ مليون دولار من ديونها الثانوية، على أن يتم سداد المبلغ المتبقي على أقساط يمتد أجلها حتى عام ٢٠٣٠.
- واصلت باقي الشركات التابعة للقلعة تسجيل أداء متميز على كافة الأصعدة، حيث سجلت جميع القطاعات نمواً قوياً للإيرادات خلال عام ٢٠٢٥. وقد أثمر هذا الأداء عن تحقيق نمو قوي لصافي الربح، مما يبرهن على مسار النمو والكفاءة التشغيلية لجميع الشركات التابعة.
 - استمرار تعافي أداء مصنع الأسمنت التكامل، في ظل النمو الملحوظ للإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح، فضلاً عن النمو القوي لشركتي أسيك للهندسة وأسيك للتحكم الآلي، مما ساهم في دعم نتائج قطاع الأسمنت خلال العام.
 - مواصلة شركة مزارع دينا القابضة تحقيق نمو قوي للإيرادات، مدعومة بالأداء المتميز لمزارع دينا، بالإضافة إلى زيادة حجم المبيعات وارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة بالشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان.
 - نمو إيرادات شركة أسكوم بشكل ملحوظ بفضل الأداء القوي لأكبر شركتين تابعتين لها تحققان إيرادات دولارية، وهما أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات وجلاس روك، فضلاً عن تحسن نتائج شركة أسكوم للتعبئة. ويواصل قطاع التعدين تعزيز نتائج القلعة، مستفيداً من قدرته على التصدير وتوفير بدائل للواردات.
 - حافظت شركة "سي سي تي او" بقطاع النقل واللوجستيات على استقرار إيراداتها، مدعومة بالأداء القوي للشركة الوطنية لإدارة الموانئ (المعروفة سابقاً باسم الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية). وفي هذا الإطار، أعلنت القلعة خلال عام ٢٠٢٥ عن اعتزامها المضي قدماً في خطط الطرح العام الأولي للشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية. وتماشياً مع هذا التوجه، أطلقت الشركة عملية شاملة لتجديد علامتها التجارية وتطوير هويتها المؤسسية، بهدف تعزيز مكانتها تحت هوية جديدة تحمل اسم «الوطنية لإدارة الموانئ» (NPM).
 - تسجيل شركة طاقة عربية نتائج قوية على صعيد الإيرادات وصافي الربح، مدفوعة بالأداء المميز لجميع قطاعاتها.
- تواصل المجموعة التركيز على تنمية أنشطة التصدير من خلال الاستفادة من الميزة التنافسية للتكلفة المتاحة للمصنعين المحليين، حيث بلغت إيرادات التصدير للمجموعة قرابة ٢٧,٣ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. وفي الوقت نفسه، بلغت الإيرادات الدولارية من المبيعات في السوق المحلي حوالي ٦٨٦,١ مليون دولار خلال الربع الأخير من العام. وخلال عام ٢٠٢٥، بلغت إيرادات التصدير حوالي ٩٠,٨ مليون دولار، بينما سجلت الإيرادات الدولارية من المبيعات محلياً ٢,٦ مليار دولار.
- نجحت القلعة في نوفمبر ٢٠٢٥ في الانتهاء من نقل أسهم زيادة رأس المال من شركة "QHRI" إلى المساهمين المشاركين في صفقة شراء المديونية الخاصة بالشركة. لتختتم بذلك جميع الإجراءات المرتبطة بالصفقة، مع تحقيق عائد استثماري متميز للمشاركين. وتأتي هذه الخطوة البارزة 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 شركة "QHRI" بشراء ٢٤٠,٧ مليون دولار من الديون الخارجية الرئيسية كجزء من اتفاقية تسوية الديون مع البنوك الأجنبية والهيئات الدولية الدائنة.

- سجلت القلعة مخصص فوائد بقيمة ٢,١٦٨ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥ والذي يرتبط باتفاقيات التسوية وإعادة الهيكلة المبرمة مع البنوك المحلية، على النحو التالي:
 - خلال عام ٢٠٢٥، سجلت القلعة مخصص فوائد بقيمة ٩٤٠,٧ مليون جنيه يتعلق بجزء من الديون الرئيسية التي كانت مستحقة سابقًا لبنوك مصرية. ومن المقرر استمرار إدراج هذا الالتزام في الميزانية العمومية للقلعة لحين الاستيفاء الكامل لجميع الشروط الواردة باتفاقيات التسوية بدءًا من عام ٢٠٣٠. علمًا بأن هذه القيمة لا تعكس الأرصدة الفعلية المستحقة حاليًا لهؤلاء الدائنين؛ بل تمثل الأرصدة ما قبل التسوية المذكورة.
 - وفق اتفاقية إعادة الهيكلة المبرمة خلال عام ٢٠٢٤ بين الشركات ذات الأغراض الخاصة المملوكة بالكامل للقلعة وأحد البنوك المحلية، من المتوقع شطب إجمالي ٤٤ مليون دولار بالإضافة إلى جميع الفوائد المستحقة ذات الصلة بالقروض الممنوحة من هذا البنك، والتي بلغت في العام المالي ٢٠٢٥ حوالي ١,٢٢٧ مليار جنيه، وذلك عقب السداد الكامل للمبالغ المتبقية المستحقة للبنك بحلول عام ٢٠٣٣.
 - جدير بالذكر أن رصيد الفوائد المتراكم الحالي والمتوقع شطبه يبلغ قرابة ١٥١ 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، وتثق في مردودها الإيجابي:
 - مواصلة النمو من خلال ضخ استثمارات إضافية محدودة في شركاتها التابعة لزيادة تدفقاتها النقدية وتقليص نسبة الدين إلى التدفقات النقدية.
 - تعكف الإدارة حاليًا على تنفيذ خطط استراتيجية لإطلاق خمس طروحات عامة أولية خلال العامين المقبلين لشركات تابعة تنسم بالنمو القوي، بهدف تعظيم قيمة حقوق المساهمين وتعزيز المرونة المالية للمجموعة مع تيسير تقييم أسهمها، ومن المقرر استهلال الطروحات المخططة بالشركة الوطنية لإدارة الموانئ 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 المجلد 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 ٥,٧ مليار جنيه، بعدما ظهرت بالسالب خلال العامين الماضيين.

المؤشرات المالية والتشغيلية

• بلغت الإيرادات المجمعة لشركة القلعة ٣٤,٩ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، حيث تمكنت الشركة المصرية للتكرير خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥ من تعويض التراجع الذي شهدته خلال الربع الثاني من نفس العام، والذي ارتبط بتوقف الإنتاج لمدة ٣٢ يوماً لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً. وخلال عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات المجمعة ١٣٥,٥ مليار جنيه، متأثرة بتوقف الإنتاج المذكور أعلاه في الشركة المصرية للتكرير.

تراجعت الإيرادات الدولارية للشركة المصرية للتكرير بمعدل سنوي ٣٪ لتسجل ٣٠,٧ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. وخلال عام ٢٠٢٥، انخفضت الإيرادات الدولارية بمعدل سنوي ١٣٪ إلى ١١٧,٨ مليار جنيه، على خلفية توقف الإنتاج في الشركة المصرية للتكرير كما سبق الذكر.

ارتفعت إيرادات القلعة بعد استبعاد إيرادات الشركة المصرية للتكرير بمعدل سنوي ٩٪ إلى ٤,٢ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بنمو الإيرادات بكافة الشركات التابعة الأخرى. وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بعد استبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير بمعدل سنوي ٢٧٪ لتبلغ ١٧,٧ مليار جنيه.

حققت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك قفزة قوية بمعدل سنوي ١٦٨٪ لتسجل ٨,٨ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالربحية التشغيلية القوية للشركة المصرية للتكرير خلال الفترة. وخلال عام ٢٠٢٥، حافظت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك على استقرارها إلى حد كبير مقارنة بالعام السابق، لتسجل ٢١,٧ مليار جنيه.

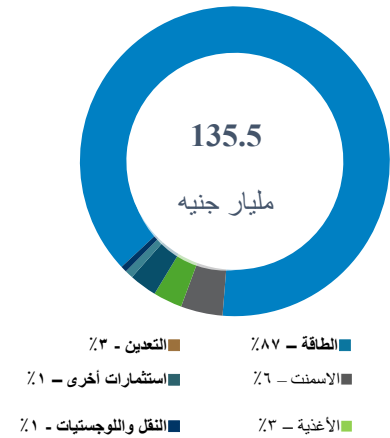
ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك للشركة المصرية للتكرير بمعدل سنوي ٢٠٦٪ لتسجل ٧,٩ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بارتفاع هامش ربح التكرير. وخلال عام ٢٠٢٥، انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٣٪ لتسجل ١٨,٠ مليار جنيه، متأثرة بتوقف الإنتاج على النحو المذكور سابقاً.

وفي حالة استبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، ترتفع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة القلعة بمعدل سنوي ٢٦٪ لتسجل ٨٧٧,٥ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالنمو الملحوظ في قطاعي التعدين والأسمنت. كما ترتفع خلال عام ٢٠٢٥ بمعدل سنوي ٢٨٪ لتسجل ٣,٧ مليار جنيه.

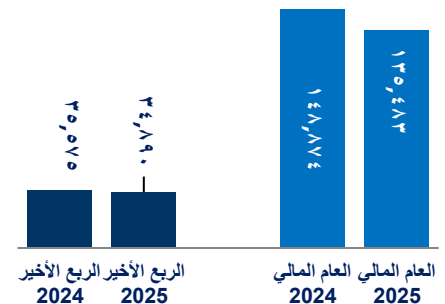
ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشركة أسيك القابضة بمعدل ٤٧٪ لتسجل ٥٦٦,٥ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بتعافي أداء مصنع الأسمنت التكاملي. وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشركة أسيك القابضة بمعدل سنوي ٦٩٪ لتبلغ ١,٩ مليار جنيه.

وعلى مستوى مزارع دينا القابضة؛ تراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ١٨٪ لتسجل ١٥١,٢ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بسبب انخفاض الأرباح التشغيلية بمزارع دينا.

الإيرادات المجمعة خلال عام ٢٠٢٥



الإيرادات
(مليون جنيه)



وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٪ لتسجل ٩٣٩,٦ مليون جنيه.

قفزت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة أسكوم بمعدل سنوي ٩١٪ لتسجل ١٢٥,٢ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدعومةً بالربحية التشغيلية القوية لشركتي أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات وجلاس روك، صاحبتَي الإيرادات الدولارية. وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٣٢٪ لتسجل ٦٤٨,٠ مليون جنيه.

وانخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة "سي سي تي أو" العاملة بقطاع النقل واللوجستيات بمعدل سنوي ٩٪ لتسجل ١٤٦,٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، نتيجة لمعالجة محاسبية. وعلى مستوى عام ٢٠٢٥، حافظت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك للشركة على استقرارها مقارنة بالعام السابق، لتسجل ٤٩١,٩ مليون جنيه.

وأخيرًا، تراجعَت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة طاقة عربية بمعدل سنوي ٥٪ لتسجل ٦٦٨,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، متأثرةً بتراجع الربحية التشغيلية لشركتي طاقة للغاز وطاقة للكهرباء. وعلى مستوى عام ٢٠٢٥، حققت طاقة عربية نموًا في الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٣٪ لتسجل ٢,٥ مليار جنيه، مدعومةً بالنمو القوي لجميع قطاعاتها. جدير بالذكر أن نتائج شركة طاقة عربية تصنف على القوائم المالية للقلعة باعتبارها استثمارًا في شركة شقيقة بطريقة حساب حقوق الملكية، ولا يتم تجميع إيراداتها ضمن الإيرادات المجمعة للقلعة.

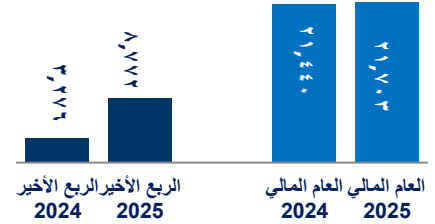
سجلت القلعة صافي خسائر مجمعة بعد خصم حقوق الأقلية ٤٦,٠ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، متأثرةً باستمرار احتساب مصروفات الفائدة المتعلقة باتفاقيات التسوية وإعادة الهيكلة الموقعة في عام ٢٠٢٤، والتي بلغت ٢,١٦٨ مليار جنيه بنهاية الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. ومن المقرر استمرار إدراج هذه الفوائد في قائمة دخل القلعة لحين الاستيفاء الكامل لجميع الشروط الواردة باتفاقية التسوية بدءًا من عام ٢٠٣٠، علمًا بأنه سيتم شطب هذه المبالغ بالكامل فور استيفاء شروط اتفاقية التسوية. وعلى مستوى عام ٢٠٢٥، سجلت الشركة صافي خسائر مجمعة قدرها ١,٢ مليار جنيه، متأثرةً باحتساب الفوائد المذكورة.

ارتفعت مصروفات فوائد البنوك بمعدل سنوي ٢٠٪ لتسجل ١,٥ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. غير أنها انخفضت بمعدل سنوي ١٠٪ لتسجل ٦,٤ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥.

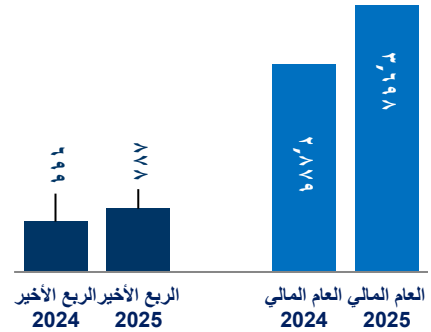
- نجحت أغلب الشركات التابعة للقلعة في تسجيل صافي ربح خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. كما حققت -باستثناء الشركة المصرية للتكرير- صافي أرباح خلال عام ٢٠٢٥.

سجلت الشركة المصرية للتكرير صافي ربح بقيمة ٢,٢ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مقارنةً بصافي خسائر بلغت ١,٠ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤، مدعومةً بشكل كبير بارتفاع هوامش ربح التكرير. وخلال عام ٢٠٢٥، سجلت الشركة صافي خسائر بقيمة ١,٨ مليار جنيه، مقارنةً بصافي

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



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



ربح قدره ١,٨ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٤، حيث تأثرت الأرباح السنوية بتوقف الإنتاج لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقًا.

وحققت مجموعة أسيك القابضة صافي ربح بقيمة ٤٨١,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بترجع سنوي ٧٩٪، حيث يعكس ذلك تسجيل أرباح استثنائية غير متكررة خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤ تتعلق برد مخصصات. وعلى مستوى عام ٢٠٢٥، استقر صافي الربح إلى حد كبير مقارنة بالعام السابق ليسجل ١,٥ مليار جنيه.

سجلت شركة مزارع دينا القابضة صافي خسائر ٢٨,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر ٤٤,٢ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤، ويرجع تقلص الخسائر إلى نمو صافي الربح بالشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان، إلى جانب تقلص صافي خسائر مزارع دينا. وخلال عام ٢٠٢٥، انخفض صافي الربح بمعدل سنوي ٤٨٪ ليسجل ١٢٩,٣ مليون جنيه.

وسجلت شركة أسكوم صافي خسائر ٧٠,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر بلغت ٤٠٤,٢ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤، يعكس تقلص الخسائر مساهمة التحول الإيجابي القوي لأداء شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات في الحد من تأثير صافي الخسائر بشركة جلاس روك خلال الفترة. وخلال عام ٢٠٢٥، حققت الشركة صافي ربح بقيمة ٣٠٨,٣ مليون جنيه، مقارنة بصافي خسائر بلغت ٣٣٨,٩ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٤.

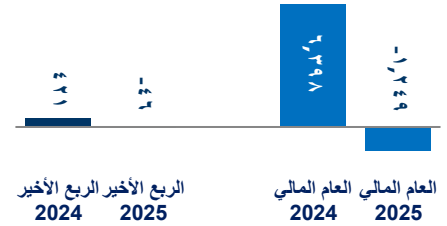
انخفض صافي الربح لشركة "سي سي تي أو" بقطاع النقل واللوجستيات بمعدل سنوي ٨٧٪ ليسجل ١٠,٦ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بسبب ارتفاع تكاليف التمويل بالشركة الوطنية لإدارة الموانئ، بالإضافة إلى معالجة محاسبية أثرت على ربحية الشركة القابضة. وخلال عام ٢٠٢٥، تراجع صافي الربح بمعدل سنوي ١٨٪ ليسجل ١٢٢,٣ مليون جنيه.

وأخيرًا، سجلت طاقة عربية نموًا في صافي الربح بمعدل سنوي ٢٧٪ ليلبلغ ٣٥٣,٠ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدعومًا بالنمو القوي لصافي الأرباح بجميع الشركات التابعة خلال الفترة. وبالمثل، حققت الشركة نموًا قويًا في صافي الربح بمعدل سنوي ٥٠٪ ليسجل ١,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥.

- في ديسمبر ٢٠٢٥، قامت الشركة المصرية للتكرير بسداد مبلغ ٤١٧ مليون دولار من ديونها الرئيسية، ليصل بذلك إجمالي الديون المسددة على مدار عام ٢٠٢٥ إلى ٥٧٤,٤ مليون دولار. وعقب هذا السداد، نجحت الشركة في خفض رصيد ديونها الرئيسية من ٢,٣٥ مليار دولار (في بدايتها) إلى ٦٣ مليون دولار فقط في ديسمبر ٢٠٢٥. وفي يونيو ٢٠٢٦، سددت الشركة ديونها الرئيسية بالكامل، وهي الخطوة التي تمهد الطريق أمامها لإجراء توزيعات أرباح نقدية متى قررت ذلك. كما تستعد الشركة حاليًا لسداد قرابة ٢٢٩,٧ مليون دولار من ديونها الثانوية، على أن يتم سداد المبلغ المتبقي البالغ حوالي ٥٧٩,٣ مليون دولار على أقساط يمتد أجلها حتى عام ٢٠٣٠.

- بلغت إيرادات أنشطة التصدير نحو ٢٧,٣ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بينما سجلت الإيرادات الدولارية للمبيعات في السوق المحلي حوالي ٦٨٦,١ مليون دولار خلال الربع الأخير من العام. وخلال عام ٢٠٢٥، بلغت إيرادات التصدير ٩٠,٨ مليون دولار تقريبًا، في حين بلغت الإيرادات الدولارية للمبيعات بالسوق المحلي حوالي ٢,٦ مليار دولار خلال العام.

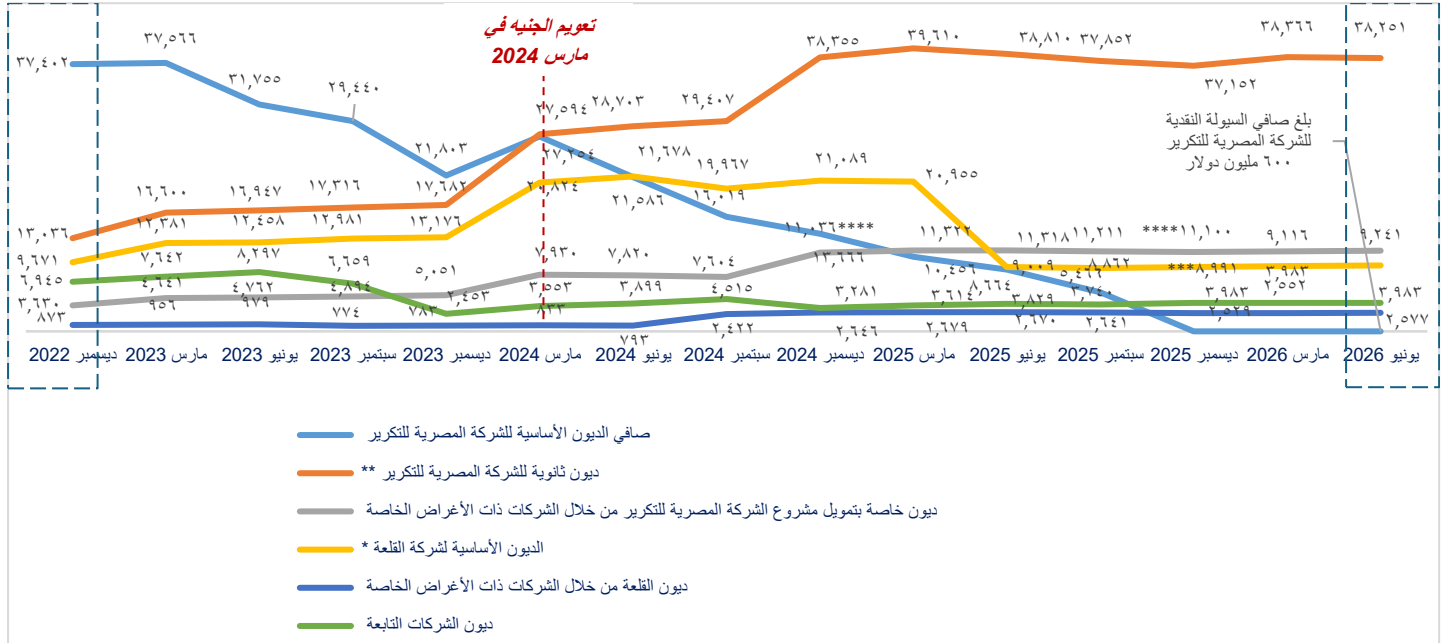
صافي الربح
(مليون جنيه)



صافي الديون البنكية لشركة القلعة (مليون جنيه)

٢,٩ مليار دولار

٧٦٩ مليون دولار



* 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 والتي تستحق في ديسمبر ٢٠٣٠، من خلال استخدام ٣٥٪ من إجمالي رصيد النقدية بالشركة.

*** بلغ صافي الدين المستحق للبنوك المصرية ٨,٩ مليار جنيه خلال الربع الأخير 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، عقب السداد الكامل للمبالغ المتبقية.

تعليق الإدارة على نتائج الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

نجحت القلعة في اختتام عام ٢٠٢٥ بأداء يتسم بالمرونة، لتؤكد المجموعة مجددًا قوتها وقدرتها الفائقة على التكيف مع التحديات المستمرة التي تواجه الاقتصاد العالمي. ونظرًا لتأثير أداء القلعة بشكل كبير بنتائج الشركة المصرية للتكرير؛ فقد بلغت الإيرادات المجمعة للمجموعة ١٣٥,٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٥، متأثرةً بتوقف الإنتاج في الشركة المصرية للتكرير خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥ لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقًا. وباستبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، ترتفع الإيرادات المجمعة للقلعة بمعدل سنوي ٢٧٪ لتسجل ١٧,٧ مليار جنيه، بفضل النمو القوي للإيرادات الذي حققته جميع الشركات التابعة الأخرى.

على هذه الخلفية؛ تمكنت شركات القلعة، باستثناء الشركة المصرية للتكرير، من تحقيق نمو قوي للإيرادات خلال عام ٢٠٢٥. فرغم تراجع الإيرادات الدولارية للشركة المصرية للتكرير متأثرة بتوقف الإنتاج لإجراء أعمال الصيانة كما سبق الذكر، إلا أن الشركة واصلت العمل بمعدلات تتجاوز طاقتها الإنتاجية المقدرة. وفي الوقت نفسه، شهد قطاع الأسمدة نموًا قويًا بفضل استمرار تعافي أداء مصنع أسمدة التكامل، والذي حقق نموًا ملحوظًا في الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح، إلى جانب النمو القوي لشركتي أسيك للتحكم الآلي وأسيك للهندسة. وفي قطاع الأغذية، حققت شركة مزارع دينا القابضة نموًا قويًا للإيرادات مدفوعًا بالأداء التشغيلي الممتاز، فضلًا عن زيادة حجم المبيعات وأسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة بالشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان. بالإضافة إلى ذلك، يواصل قطاع التعدين لعب دور محوري كبديل قوي للواردات ومساهم رئيسي في التصدير، مما يضمن تدفقات دولارية حيوية تعزز من النتائج المجمعة للمجموعة. وأخيرًا، حقق قطاع النقل واللوجستيات أداءً تشغيليًا قويًا، نتج عنه نمو كل من الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك.

وفي مسار مواز؛ تواصل الإدارة التركيز على تنفيذ استراتيجيات النمو المستدام لاستثماراتها المتنوعة. وفي هذا الإطار، تعكف الإدارة حاليًا على تنفيذ خطط استراتيجية للطرح العام الأولي لخمس شركات تابعة تتميز بمعدلات نمو مرتفعة، وذلك خلال العامين المقبلين، بهدف تعظيم القيمة للمساهمين، وتعزيز المرونة المالية للمجموعة، فضلًا عن تسهيل تقييم أسهم شركة 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. كما تحرز القلعة تقدمًا ملحوظًا في مسار تسوية الديون، مع مواصلة جهود تدعيم وتعزيز المركز المالي العام للمجموعة. فاعتبارًا من يونيو ٢٠٢٦، أوشكت القلعة على الانتهاء تقريبًا من برنامج خفض المديونية، حيث انخفضت الديون من أعلى مستوى لها البالغ ٢,٩ مليار دولار في ديسمبر ٢٠٢٢ إلى قرابة ٠,٦ مليار دولار (باستبعاد المخصصات المرجع انتقاء الغرض منها). ونتيجة لهذه الجهود، سيمهد فائض التدفقات النقدية خلال العامين المقبلين الطريق لخفض المديونية بسلاسة، خاصة على مستوى شركة القلعة القابضة. علاوة على ذلك، تعزز الإدارة توظيف الفائض النقدي الإضافي لزيادة حصص القلعة في بعض شركاتها التابعة، والبدء في تنفيذ عمليات شراء أسهم خزينة، مع ضخ استثمارات إضافية متدرجة ومدروسة في الشركات التابعة الحالية، بالإضافة إلى تنفيذ خيار شراء أسهم طاقة عربية.

ومن جانبها، قامت الشركة المصرية للتكرير بالسداد الكامل لديونها الرئيسية قبل الموعد المحدد. ففي ديسمبر ٢٠٢٥، قامت الشركة بسداد ٤١٧ مليون دولار أمريكي من ديونها الرئيسية، ليصل إجمالي الديون المسددة إلى ٥٧٤,٤ مليون دولار على مدار عام ٢٠٢٥. وتكون الشركة بذلك قد نجحت في خفض رصيد أصل ديونها الرئيسية من ٢,٣٥ مليار دولار أمريكي (في بدايتها) إلى

"تعكف القلعة على تنفيذ خطط للطرح العام الأولي لـ ٥ شركات تابعة تتميز بمقومات نمو مرتفعة خلال العامين المقبلين، لتعزيز القيمة للمساهمين، مع تحسين المرونة المالية فضلًا عن تسهيل تقييم أسهم شركة القلعة"

٦٣ مليون دولار فقط في ديسمبر ٢٠٢٥. وفي يونيو ٢٠٢٦، أتمت الشركة سداد ديونها الرئيسية بالكامل، وهي الخطوة التي تمهد الطريق أمامها للبدء في إجراء توزيعات أرباح نقدية متى قررت ذلك.

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.

ختامًا، تؤكد الإدارة أن أداء القلعة خلال عام ٢٠٢٥ يعكس قدرتها على مواكبة المتغيرات المحيطة، واقتناص الفرص السانحة، مجددة ثقتها التامة في المكانة الاستراتيجية للمجموعة التي تؤهلها لمواصلة النمو خلال الفترة القادمة.

مؤشرات أداء الشركات التابعة

التغيير (%)	العام المالي ٢٠٢٥	العام المالي ٢٠٢٤	التغيير (%)	الربع الأخير ٢٠٢٥	الربع الأخير ٢٠٢٤	وحدة القياس	
قطاع الطاقة							
١٣٪-	١١٧,٧٩٠,٥	١٣٤,٩٤٥,٨	٣٪-	٣٠,٦٧٨,٦	٣١,٧١٠,٧	مليون جنيه	أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكوير) الإيرادات
٣٪-	١٨,٠٠٤,٨	١٨,٥٥٨,١	٢٠٪	٧,٨٩٤,٠	٢,٥٧٧,٣	مليون جنيه	أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكوير) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
-	(١,٧٨٨,٠)	١,٨٢٤,٢	-	٢,١٧٤,٢	(١,٠٠١,٨)	مليون جنيه	أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكوير) صافي الأرباح
قطاع الأسمنت والإنشاءات							
٤٦٪	٧,٥٨٩,٥	٥,٢٠٢,٢	١٦٪	١,٨٩١,٣	١,٦٣٤,٦	مليون جم	مجموعة أسيك القابضة الإيرادات
٦٩٪	١,٨٧٧,٦	١,١١١,١	٤٧٪	٥٦٦,٥	٣٨٤,٢	مليون جم	مجموعة أسيك القابضة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
١٪	١,٥٢١,٨	١,٥١٢,٥	٧٩٪-	٤٨١,٨	٢,٣٢٠,٨	مليون جم	مجموعة أسيك القابضة صافي الربح
١٢٠٪	٣,٨٣٧,٥	١,٧٤٢,٤	٢٤٪	٩٠٠,٥	٧٢٤,٠	مليون جم	أسيك للأسمنت الإيرادات
٧٣٪	٩٣٦,٧	٥٤٠,٠	٥٧٪	٣٩٥,٥	٢٥١,٧	مليون جم	أسيك للأسمنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٨٦٪-	٢٤٦,٠	١,٧٧٥,٤	٩٠٪-	٢٣١,٨	٢,٢٦٧,٥	مليون جم	أسيك للأسمنت صافي الربح
٣٠٠٪	٢٣٦,٧٧٩,٧	٥٩,٢٠٣,٧	٢٠٧٪	٧١,٤٩٤,٢	٢٣,٣٢٤,٨	مليون جنيه سوداني	أسمنت التكامل الإيرادات
٣٤٢٪	٨٩,٧٧٩,٠	٢٠,٣١٣,٩	١٤٠٪	٢٣,٣٠٣,٥	٩,٧٠٦,٨	مليون جنيه سوداني	أسمنت التكامل الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٣٨٢٪	٥٩,٩٩٥,٥	٢,٤١٦,٩	٥٨٪	١٧,١١١,٦	١٠,٨٠٣,٩	مليون جنيه سوداني	أسمنت التكامل صافي الربح
١٪	٢,٨٥٠,٧	٢,٨١٣,١	٥٪-	٧٣٧,٦	٧٧٨,١	مليون جم	زهانة للأسمنت الإيرادات
٣٪	١,٣٦٤,٦	١,٣٣٠,٠	١٪-	٣٧٦,٠	٣٧٩,٦	مليون جم	زهانة للأسمنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
-	(٣٩,٦)	(٢٨,٦)	١١٩٪	٧٩,٢	٣٦,٢	مليون جم	زهانة للأسمنت صافي الربح
٣٧٪-	٧٥١,٦	١١٨٨,٢	٥٣٪	٢٨٧,٩	١٨٨,٥	مليون جم	أرسكو الإيرادات
٣٤٪-	١٤٥,٠	٢١٨,٤	٢٠٪	٩١,٣	٧٦,١	مليون جم	أرسكو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٤٤٪-	٧٨,٨	١٤١,٨	٢١٪	٤٧,٠	٣٨,٩	مليون جم	أرسكو صافي الربح
٤٢٪	١,٧٤٢,٩	١٢٣٠,٠	٣١٪	٥٣٦,٥	٤١٠,٧	مليون جم	أسيك للهندسة الإيرادات
٢٨٪	٤٧٣,٥	٣٧٠,٣	٢١٪-	١٢١,٩	١٥٤,١	مليون جم	أسيك للهندسة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٧٩٪	٣٧٤,٥	٢٠٩,٦	٤٧٠٪	١٥٢,٨	٢٦,٨	مليون جم	أسيك للهندسة صافي الربح
٧٥٪	٢,٠٢٧,٣	١١٥٨,٨	٢١٪	٤٢٣,٦	٣٤٩,٧	مليون جم	أسيك للتحكم الآلي الإيرادات
٧٥٪	٢٣٤,٢	١٣٣,٦	٢٨٪-	٣٧,٨	٥٢,٩	مليون جم	أسيك للتحكم الآلي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٨٠٪	١٩٩,٥	١١٠,٧	٦٠٪	٥٥,٦	٣٤,٨	مليون جم	أسيك للتحكم الآلي صافي الربح
قطاع الأغذية							
٢٦٪	٤,٠٩٦,٦	٣,٢٤٥,٣	٢٨٪	٩٢٩,٦	٧٢٣,٥	مليون جم	جنور (شركة مزارع دينا القابضة) الإيرادات
٤٪	٩٣٩,٦	٩٠٠,٠	١٨٪-	١٥١,٢	١٨٥,٥	مليون جم	جنور (شركة مزارع دينا القابضة) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٤٨٪-	١٢٩,٣	٢٤٧,٢	-	(٢٨,٨)	(٤٤,٢)	مليون جم	جنور (شركة مزارع دينا القابضة) صافي الربح
١١٪	٢,٢٧٠,١	٢,٠٤٢,٦	١٦٪	٤٩٨,٥	٤٢٩,١	مليون جم	مزارع دينا الإيرادات
٢٪-	٨٠٥,٤	٨٢١,٧	٤٦٪-	١٠٤,٠	١٩٢,٩	مليون جم	مزارع دينا الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

مزارع دينا صافي الربح	مليون جم	(٩٦,٤)	(٥٨,٤)	-	١٩٧,١	١٠٧,٨	%٤٥-
الاستثمارية لمنتجات الألبان الإيرادات	مليون جم	٦٧٦,٣	٨٤٨,٧	%٢٥	٢,٥٣٢,١	٣,٢٨٨,٤	%٣٠
الاستثمارية لمنتجات الألبان الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	مليون جم	٨٩,٠	١٣٦,٢	%٥٣	٣٢٩,٨	٤١١,٤	%٢٥
الاستثمارية لمنتجات الألبان صافي الربح	مليون جم	٥٧,٨	٨٣,٨	%٤٥	٢٠٢,٠	٢٤٥,٦	%٢٢
مزارع دينا للتجزئة الإيرادات	مليون جم	٦٩,٦	٦٢,٥	%١٠-	٢٧٠,٠	٣٤٣,٦	%٢٧
مزارع دينا للتجزئة الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	مليون جم	(٣,٤)	(٠,٨)	-	١٠,٧	١٠,٥	%٢-
مزارع دينا للتجزئة صافي الربح	مليون جم	(٣,٨)	(٢,٦)	-	٦,٩	٤,٨	%٣٠-
قطاع التعدين							
أسكوم الإيرادات	مليون جم	٩٤٢,٦	٨٩٤,٨	%٥-	٣,٢٢٧,٧	٣,٩٢١,٣	%٢١
أسكوم الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	مليون جم	٦٥,٤	١٢٥,٢	%٩١	٤٨٩,٥	٦٤٨,٠	%٣٢
أسكوم صافي الربح	مليون جم	(٤٠٤,٢)	(٧٠,٨)	-	(٣٣٨,٩)	٣٠٨,٣	-
أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الإيرادات	مليون دولار	١١,٥	١١,١	%٤-	٤١,٧	٤٧,٨	%١٤
أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	مليون دولار	١,١	١,٩	%٦٦	٧,٣	٩,٩	%٣٥
أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات صافي الربح	مليون دولار	(٠,٠)	٠,٧	-	٢,٦	٤,٧	%٧٩
جلاس روك الإيرادات	مليون دولار	٤,٦	٤,٦	%١	١٦,١	٢٠,٧	%٢٩
جلاس روك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	مليون دولار	٠,٤	١,٠	%١٢٤	٢,٩	٣,٣	%١٤
جلاس روك صافي الربح	مليون دولار	(٠,٤)	(١,٣)	-	(١,٩)	(٢,٨)	-
نشاط إدارة المحاجر في مصر الإيرادات	مليون جم	١٤٧,٨	١٦١,٩	%١٠	٤٣٨,٨	٥٨٩,٤	%٣٤
نشاط إدارة المحاجر في مصر الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	مليون جم	٣,٧	١٣,٩	%٢٧٣	٢٧,٠	٤٨,٧	%٨٠
نشاط إدارة المحاجر في مصر صافي الربح	مليون جم	(٤٣١,٦)	١٦,٩	-	(٧٥٠,٥)	٨٠,٢	-
قطاع النقل واللوجستيات							
سي سي تي او (الشركة القابضة) الإيرادات	مليون جنيه	٢٥٩,٨	٢٤٩,١	%٤-	٨٦٤,٧	٨٨٥,٧	%٢
سي سي تي او (الشركة القابضة) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	مليون جنيه	١٦٠,٧	١٤٦,٤	%٩-	٤٩٣,٥	٤٩١,٩	%٠
سي سي تي او (الشركة القابضة) صافي الأرباح/الخسائر*	مليون جنيه	٨٤,٨	١٠,٦	%٨٧-	١٤٩,٢	١٢٢,٣	%١٨-
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الإيرادات	مليون جنيه	٢١٠,٣	٢٢٣,٠	%٦	٧٦٢,٢	٨٣٣,١	%٩
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	مليون جنيه	١٤٣,٢	١٧٩,٢	%٢٥	٤٨١,٥	٥٥٥,٢	%١٥
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية صافي الأرباح/الخسائر	مليون جنيه	١١٤,٠	٨٨,٥	%٢٢-	٣٢٦,٠	٢٨٢,٩	%١٣-
شركة جنوب السودان للنقل النهري إيرادات بالدولار	ألف دولار	٠,٤	٠,٥	%٢٢	١,٥	١,١	%٢٩-
شركة جنوب السودان للنقل النهري أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالدولار	ألف دولار	٠,٣	٠,٤	%٤٣	٠,٨	٠,٦	%٢٨-
شركة جنوب السودان للنقل النهري صافي الأرباح/الخسائر	ألف دولار	٠,١	٠,٢	%١٥٧	٠,١	(٠,٢)	-

أسلوب تجميع نتائج استثمارات شركة القلعة

ERC المصرية للتكرير asec السيك القابضة holding أسيك القابضة ASCOM GEOLOGY & MINING أسكوم DINA FARMS مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان NILE BARGES شركة جنوب السودان للتنقل النهري NPM INTEGRATED LOGISTICS SOLUTIONS الشركة الوطنية لإدارة الموانئ U.C.F. الشركة المتحدة للمسابك UNITED	الطاقة	شركات خاضعة لأسلوب التجميع الكامل
	الأسمنت	
	التعدين	
	الأغذية	
	النقل واللوجستيات	
tawazeen توازن TAQA طاقة عربية * زهانة للأسمنت تنوير NATIONAL PRINTING الوطنية للطباعة*	الطاقة	شركات خاضعة لأسلوب حقوق الملكية (تجميع الحصة من الأرباح والخسائر)
	الأسمنت	
	النشر والإعلام	
	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 ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ - ١٣,٠٣٪ تقريباً

ERC

قامت الشركة بتكرير حوالي ١,٢ مليون طن تقريباً من المدخلات خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، منها ١,١ مليون طن تقريباً من المازوت عالي الكبريت. وسجل الإنتاج الإجمالي باستثناء الوقود والفاقد حوالي ١,١ مليون طن. وقامت الشركة خلال نفس الفترة بتوريد حوالي ٩٥٨,٣ ألف طن من المنتجات البترولية المكررة للهيئة المصرية العامة للبترول، بالإضافة إلى حوالي ١٥٠,٥ ألف طن من الفحم البترولي وحوالي ٢٥,٧ ألف طن من الكبريت إلى شركات تصنيع الأسمدة والأسمدة.

مؤشرات الأداء الرئيسية

البيان (%)	العام المالي ٢٠٢٥	العام المالي ٢٠٢٤	التغيير (%)	الربع الأخير ٢٠٢٥	الربع الأخير ٢٠٢٤	الوحدة القياسية	
أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) الإيرادات	١١٧,٧٩٠,٥	١٣٤,٩٤٥,٨	٣٪-	٣٠,٦٧٨,٦	٣١,٧١٠,٧	مليون جنيه	
أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	١٨,٠٠٤,٨	١٨,٥٥٨,١	٢٠٦٪	٧,٨٩٤,٠	٢,٥٧٧,٣	مليون جنيه	
أورينت (الشركة القابضة للشركة المصرية للتكرير) صافي الأرباح**	(١,٧٨٨,٠)	١,٨٢٤,٢	-	٢,١٧٤,٢	(١,٠٠١,٨)	مليون جنيه	

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

المنتج	غاز بترولي مسال	نافثا خفيفة	بنزين عالي الأوكتين	مازوت ومخلفات زيتية	وقود النفاثات	سولار	إجمالي التوريد للهيئة العامة للبترول	متوسط هامش ربح التكرير يومياً (مليون دولار)	فترات توقف النشاط (يوم)
الربع الأخير (طن) ٢٠٢٤	٣٤,٠٢٤	٥٩,٢٩٩	١٣٣,٠٩٢	٩٢,٥٣٩	١٦٢,٨٨٢	٤٦٨,٥٣٢	١,٠١٥,٣٠٣	١,٢	٠
الربع الأخير (طن) ٢٠٢٥	٣٢,١٧٤	٥٥,٠٩٠	١٤٣,٥٧٨	٥٥,٧١٢	١٧٤,٥٥٠	٤٩٧,١٩١	١,٠٢٠,٤٥٤	٢,٥	٠
معدل التغيير %	٥٪-	٧٪-	٨٪	٤٠٪-	٧٪	٦٪	١٪	١١٧٪	-
العام المالي (طن) ٢٠٢٤	١٣٨,٩١٧	٢٤٦,٤٧٦	٥٢٣,٩٥١	٤٦٧,١٤٩	٧٠٢,٢٦٨	١,٧٧٣,١٨٥	٤,١٧١,٥٧٧	١,٦	٠
العام المالي (طن) ٢٠٢٥	١١٧,٧٤٩	٢٠٣,١٣٧	٥٠٢,٤٩٣	٣١٩,٦٥٠	٦٢٥,٤٥٥	١,٧٨٦,٣٠١	٣,٨٢٢,٥٨٤	١,٨	٣٢
معدل التغيير %	١٥٪-	١٨٪-	٤٪-	٣٢٪-	١١٪-	١٪	٨٪-	١١٪	-

* باستثناء الوقود والفاقد

سجلت الإيرادات الدولارية للشركة المصرية للتكرير مقومة بالجنيه المصري ٣٠.٧ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو تراجع سنوي بمعدل ٣٪. وخلال الربع الأخير أيضاً حققت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك للشركة المصرية للتكرير قفزة قوية بمعدل نمو سنوي ٢٠٦٪ لتسجل ٧.٩ مليار جنيه كما ارتفع صافي الربح إلى ٢.٢ مليار جنيه، مقابل صافي خسائر ١.٠ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤، بفضل الارتفاع القوي لهامش ربح التكرير خلال الفترة.

من جانب آخر، استقر حجم مداخلات الإنتاج التي قامت الشركة بتكريرها عند ١.٢ مليون طن خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، دون تغير سنوي ملحوظ. وبالتوازي، بلغ متوسط هامش ربح التكرير ٢.٥ مليون دولار يوميًا مقابل ١.٢ مليون دولار يوميًا خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤، مدفوعًا بشكل رئيسي بارتفاع أسعار المنتجات البترولية المكررة.

وخلال عام ٢٠٢٥، انخفضت الإيرادات الدولارية مقومة بالجنيه بمعدل سنوي ١٣٪ إلى ١١٧.٨ مليار جنيه، نتيجة توقف الإنتاج لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقًا لمدة ٣٢ يومًا خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥، وهو ما انعكس على نتائج العام. وتجدر الإشارة إلى أن إيرادات الشركة مقومة بالجنيه تأثرت بالاستقرار النسبي لأسعار صرف الجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي خلال العام، مقارنة بالفترات السابقة التي شهدت انخفاض قيمة الجنيه المصري أمام الدولار. وتراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٣٪ إلى ١٨.٠ مليار جنيه، في حين سجلت الشركة صافي خسائر ١.٨ مليار جنيه، مقابل صافي ربح ١.٨ مليار جنيه خلال عام ٢٠٢٤، نظرًا لتأثر ربحية العام بأعمال صيانة المصفاة وتوقف الإنتاج على النحو المذكور سلفًا. وتجدر الإشارة إلى أن ربحية الشركة المصرية للتكرير لا ترتبط بشكل مباشر بأسعار البترول أو بهوامش تكرير النفط الخام، بل تعتمد بالأساس على الفجوة السعرية بين أسعار المازوت وأسعار المنتجات البترولية الخفيفة، وعلى رأسها السولار.

وخلال العام؛ انخفض إجمالي حجم مداخلات الإنتاج بنسبة ٨٪ سنويًا ليصل إلى ٤.٥ مليون طن، ويرجع ذلك إلى توقف الإنتاج لإجراء أعمال الصيانة كما سبق الذكر، في حين بلغ متوسط هامش ربح التكرير ١.٨ مليون دولار يوميًا، مقابل ١.٦ مليون دولار يوميًا خلال عام ٢٠٢٤، علمًا بأن هوامش ربح التكرير بدأت في التحسن التدريجي خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وشهدت ارتفاعًا ملحوظًا خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٦، مدعومة بتأثير الأحداث الإقليمية، وهو ما سينعكس بصورة إيجابية على نتائج الشركة خلال الفترات القادمة.

قامت الشركة بسداد ٤١٧ مليون دولار من ديونها الرئيسية في ديسمبر ٢٠٢٥. ونتيجة لهذا، نجحت الشركة في خفض رصيد ديونها الرئيسية من ٢.٣٥ مليار دولار في ذروتها إلى ٦٣ مليون دولار فقط في ديسمبر ٢٠٢٥. وفي يونيو ٢٠٢٦، نجحت الشركة المصرية للتكرير في إتمام سداد ديونها الرئيسية بالكامل، وهي الخطوة التي تمهد الطريق لإجراء توزيعات أرباح نقدية متى قررت ذلك. كما تستعد الشركة حاليًا لسداد حوالي ٢٢٩,٧ مليون دولار من ديونها الثانوية، على أن يتم سداد المبلغ المتبقي والبالغ حوالي ٥٧٩,٣ مليون دولار أمريكي على أقساط يمتد أجلها 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 ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ - ٦٩,٣٪ تقريباً

ASIC Holding
الأسيك القابضة

بلغت إيرادات مجموعة أسيك القابضة ١,٩ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ١٦٪، مدفوعة بالنمو القوي للإيرادات بأغلب الشركات التابعة. كما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٤٧٪ لتسجل ٥٦٦,٥ مليون جنيه خلال نفس الفترة. وتراجع صافي الربح بمعدل سنوي ٧٩٪ ليسجل ٤٨١,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥.

وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٤٦٪ لتسجل ٧,٦ مليار جنيه. كما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٦٩٪ لتسجل ١,٩ مليار جنيه خلال العام. واستقر صافي الربح عند ١,٥ مليار جنيه خلال العام، دون تغيير سنوي ملحوظ.

مؤشرات الأداء الرئيسية

الوحدة القياسية	الربع الأخير ٢٠٢٤	الربع الأخير ٢٠٢٥	التغيير (%)	العام المالي ٢٠٢٤	العام المالي ٢٠٢٥	التغيير (%)
مجموعة أسيك القابضة الإيرادات	١,٦٣٤,٦	١,٨٩١,٣	١٦٪	٥,٢٠٢,٢	٧,٥٨٩,٥	٤٦٪
مجموعة أسيك القابضة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	٣٨٤,٢	٥٦٦,٥	٤٧٪	١,١١١,١	١,٨٧٧,٦	٦٩٪
مجموعة أسيك القابضة صافي الربح**	٢,٣٢٠,٨	٤٨١,٨	٧٩٪	١,٥١٢,٥	١,٥٢١,٨	١٪
أسيك للأسمنت الإيرادات	٧٢٤,٠	٩٠٠,٥	٢٤٪	١,٧٤٢,٤	٣,٨٣٧,٥	١٢٠٪
أسيك للأسمنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٥١,٧	٣٩٥,٥	٥٧٪	٥٤٠,٠	٩٣٦,٧	٧٣٪
أسيك للأسمنت صافي الربح	٢,٢٦٧,٥	٢٣١,٨	٩٠٪	١,٧٧٥,٤	٢٤٦,٠	٨٦٪
أسمنت التكامل الإيرادات***	٢٣,٣٢٤,٨	٧١,٤٩٤,٢	٢٠٧٪	٥٩,٢٠٣,٧	٢٣٦,٧٧٩,٧	٣٠٠٪
أسمنت التكامل الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٩,٧٠٦,٨	٢٣,٣٠٣,٥	١٤٠٪	٢٠,٣١٣,٩	٨٩,٧٧٩,٠	٣٤٢٪
أسمنت التكامل صافي الربح	١٠,٨٠٣,٩	١٧,١١١,٦	٥٨٪	٢,٤١٦,٩	٥٩,٩٩٥,٥	٢,٣٨٪
أسمنت التكامل حجم المبيعات	٧٤,٠	١٤٦,٢	٩٨٪	٢٥٨,٥	٥٣٠,٠	١٠٥٪
زهانة للأسمنت الإيرادات	٧٧٨,١	٧٣٧,٦	٥٪	٢,٨١٣,١	٢,٨٥٠,٧	١٪
زهانة للأسمنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٣٧٩,٦	٣٧٦,٠	١٪	١,٣٣٠,٠	١,٣٦٤,٦	٣٪
زهانة للأسمنت صافي الربح	٣٦,٢	٧٩,٢	١١٩٪	(٢٨,٦)	(٣٩,٦)	-
زهانة للأسمنت حجم المبيعات	٤٤٤,٣	٣٨٧,٧	١٣٪	١,٧٤٠,٧	١,٥٠٤,٣	١٤٪
أرسكو الإيرادات	١٨٨,٥	٢٨٧,٩	٥٣٪	١,١٨٨,٢	٧٥١,٦	٣٧٪
أرسكو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٧٦,١	٩١,٣	٢٠٪	٢١٨,٤	١٤٥,٠	٣٤٪
أرسكو صافي الربح	٣٨,٩	٤٧,٠	٢١٪	١٤١,٨	٧٨,٨	٤٤٪
أرسكو قيمة المشروعات المتعاقد على تنفيذها	٦٦٢,٧	٢,٠٥٩,٠	٢١١٪	٦٦٢,٧	٢,٠٥٩,٠	٢١١٪
أسيك للهندسة الإيرادات	٤١٠,٧	٥٣٦,٥	٣١٪	١,٢٣٠,٠	١,٧٤٢,٩	٤٢٪
أسيك للهندسة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٥٤,١	١٢١,٩	٢١٪	٣٧٠,٣	٤٧٣,٥	٢٨٪
أسيك للهندسة صافي الربح	٢٦,٨	١٥٢,٨	٤٧٠٪	٢٠٩,٦	٣٧٤,٥	٧٩٪
أسيك للهندسة مشروعات إنتاج الكلنكر	١,٤	١,٨	٢٢٪	٥,٦	٦,٩	٢٢٪
أسيك للتحكم الآلي الإيرادات	٣٤٩,٧	٤٢٣,٦	٢١٪	١,١٥٨,٨	٢,٠٢٧,٣	٧٥٪
أسيك للتحكم الآلي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٥٢,٩	٣٧,٨	٢٨٪	١٣٣,٦	٢٣٤,٢	٧٥٪
أسيك للتحكم الآلي صافي الربح	٣٤,٨	٥٥,٦	٦٠٪	١١٠,٧	١٩٩,٥	٨٠٪

* 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 تضخمية كبيرة بسبب تقلبات أسعار صرف الجنيه السوداني؛ تم اعتماد منهج محاسبي خاص بالتضخم المفرط يتم بموجبه 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 مقومة بالجنيه المصري بتقلبات أسعار صرف الجنيه السوداني على النحو الموضح سابقاً؛ سنعرض نتائج مصنع أسمنت التكامل بالجنيه السوداني لتقديم صورة دقيقة لنتائج الأعمال، دون تأثير تقلبات سعر الصرف.

أسيك للأسمنت

ارتفعت إيرادات مصنع أسمنت التكامل بالسودان بمعدل سنوي ٢٠٧٪ لتسجل ٧١,٥ مليار جنيه سوداني خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بفضل النمو الملحوظ لحجم المبيعات، وارتفاع متوسط سعر البيع. وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ١٤٠٪ لتسجل ٢٣,٣ مليار جنيه سوداني خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالنمو القوي للإيرادات. وسجلت الشركة صافي ربح قدره ١٧,١ مليار جنيه سوداني خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٥٨٪.

وخلال عام ٢٠٢٥، تضاعفت إيرادات مصنع أسمنت التكامل بالسودان بواقع أربع مرات تقريباً على أساس سنوي لتسجل ٢٣٦,٨ مليار جنيه سوداني، نتيجة ارتفاع أسعار البيع ونمو حجم المبيعات. وفي الوقت نفسه، قفزت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٣٤٢٪ لتسجل ٨٩,٨ مليار جنيه سوداني، وحقت الشركة صافي ربح قدره ٦٠,٠ مليار جنيه سوداني خلال عام ٢٠٢٥، مقابل صافي ربح قدره ٢,٤ مليار جنيه سوداني خلال عام ٢٠٢٤.

وتؤكد القلعة سلامة جميع العاملين بمصنع أسمنت التكامل بالسودان وأصوله، مع استمرار العمليات التشغيلية، وتواصل الإدارة متابعة المستجدات في البلاد عن كثب.

بلغت إيرادات شركة زهانة للأسمنت ٧٣٧,٦ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو تراجع بمعدل سنوي ٥٪، نتيجة انخفاض حجم المبيعات. وعلى صعيد الربحية، استقرت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لتسجل ٣٧٦,٠ مليون جنيه، دون تغير سنوي ملحوظ. وفي الوقت نفسه، ارتفع صافي الربح بمعدل سنوي ١١٩٪ لتسجل ٧٩,٢ مليون جنيه، مدعوماً برد مخصصات استثنائية غير متكررة.

وخلال عام ٢٠٢٥، استقرت إيرادات زهانة للأسمنت عند ٢,٩ مليار جنيه، دون تغير سنوي ملحوظ. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٣٪ إلى ١,٤ مليار جنيه. غير أن صافي الخسائر ارتفع بمعدل سنوي ٣٨٪ مسجلاً ٣٩,٦ مليون جنيه خلال العام، على خلفية ارتفاع قيمة الدينار الجزائري مقابل الجنيه المصري، بالإضافة إلى زيادة مصروفات الإهلاك والاستهلاك.

أسيك للهندسة

تقوم شركة أسيك للهندسة حالياً بتشغيل وإدارة ١١ خط إنتاج داخل مصر وخارجها، بموجب عقود الإدارة الفنية والتشغيل التي أبرمتها، مما يرسخ مكانتها كشركة رائدة على المستوى الإقليمي في مجالات تصميم وإدارة وتشغيل المصانع، بالإضافة إلى تنفيذ المشروعات الاستشارية. وتسعى أسيك للهندسة إلى تقديم باقة خدمات أكثر تكاملاً من خلال التعاون مع الشركات التابعة لمجموعة أسيك، بهدف تعزيز قدراتها في تقديم المشروعات الجاهزة للتسليم.

ارتفعت إيرادات شركة أسيك للهندسة بمعدل سنوي ٣١٪ لتبلغ ٥٣٦,٥ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بارتفاع أسعار البيع، وزيادة حجم الإنتاج، إلى جانب زيادة عدد خطوط الإنتاج التي تديرها الشركة. وتراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢١٪ لتسجل ١٢١,٩ مليون جنيه، ويرجع ذلك إلى التكاليف المرتبطة بإجراء أعمال صيانة شاملة خلال الربع. وفي الوقت نفسه، قفز صافي ربح الشركة بنسبة سنوية ٤٧٠٪ لتسجل ١٥٢,٨ مليون جنيه، بدعم من رد مخصصات مالية.

وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٤٢٪ لتسجل ١,٧ مليار جنيه. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٨٪ لتسجل ٤٧٣,٥ مليون جنيه، بفضل نمو الإيرادات خلال العام. وارتفع صافي الربح بنسبة سنوية ٧٩٪ لتسجل ٣٧٤,٥ مليون جنيه.

أرسكو

تأسست شركة أرسكو عام ١٩٩٠، وهي شركة مقاولات متكاملة مختصة في تنفيذ المشروعات والمنشآت الصناعية. وبلغت إيرادات شركة أرسكو ٢٨٧,٩ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٥٣٪، بدعم من بدء تنفيذ مشروعات جديدة. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٠٪ لتسجل ٩١,٣ مليون جنيه بفضل النمو القوي للإيرادات. وارتفع صافي الربح بمعدل سنوي ٢١٪ لتسجل ٤٧,٠ مليون جنيه.

وخلال عام ٢٠٢٥، تراجعت الإيرادات بمعدل سنوي ٣٧٪ لتسجل ٧٥١,٦ مليون جنيه، على خلفية تأخر أعمال الإنشاءات الذي شهدته الشركة خلال أول تسعة أشهر من العام، وهو ما أدى إلى الحد من أثر نمو الإيرادات خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. ومن الجدير بالذكر أن شركة أرسكو قامت مؤخراً بتوقيع عقود لعدد من المشروعات الكبرى، لتشهد بذلك إيرادات الشركة نمواً ملحوظاً خلال الفترة المقبلة. وعلى صعيد الربحية، انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٣٤٪ لتسجل ١٤٥,٠ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٥، في حين تراجع صافي الربح بمعدل سنوي ٤٤٪ إلى ٧٨,٨ مليون جنيه.

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، وتنوع عملاتها بين شركات القطاعين الصناعي وغير الصناعي.

ارتفعت إيرادات الشركة بمعدل سنوي ٢١٪ لتسجل ٤٢٣,٦ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بفضل ارتفاع مساهمة العقود الدولية في إجمالي الإيرادات، بالإضافة إلى تنوع الأنشطة، وارتفاع قيمة المشروعات خلال الفترة. وعلى صعيد الربحية، تراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٨٪ إلى ٣٧,٨ مليون جنيه نتيجة ارتفاع المصروفات العمومية والإدارية. وارتفع صافي الربح بمعدل سنوي ٦٠٪ ليسجل ٥٥,٦ مليون مدعومًا بحد مخصصات مالية.

وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٧٥٪ لتسجل ٢,٠ مليار جنيه. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٧٥٪ لتسجل ٢٣٤,٢ مليون جنيه، مصحوبةً بارتفاع صافي الربح بمعدل سنوي ٨٠٪ إلى ١٩٩,٥ مليون جنيه.

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)، بالإضافة إلى شركة مزارع دينا للتجزئة.



ملكية شركة القلعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ - ٥٤,٩٪ تقريباً



بلغت إيرادات شركة مزارع دينا القابضة ٩٢٩,٦ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٨٪ مدفوعاً بالأداء القوي لشركة مزارع دينا، إلى جانب نمو إيرادات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بفضل زيادة حجم المبيعات وارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة. وتراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ١٨٪ إلى ١٥١,٢ مليون جنيه. وسجلت الشركة صافي خسائر ٢٨,٨ مليون جنيه، متضمناً أرباح إعادة تقييم القطيع بقيمة ٩,٦ مليون جنيه، مقابل صافي خسائر ٤٤,٢ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤، تشمل أرباح إعادة تقييم القطيع بقيمة ١٢٢,١ مليون جنيه. ويرجع تقلص الخسائر إلى نمو ربحية الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان، مصحوباً بانخفاض صافي الخسائر التي سجلتها شركة مزارع دينا.

وخلال عام ٢٠٢٥، سجلت مزارع دينا القابضة نمواً في الإيرادات بنسبة سنوية ٢٦٪ لتبلغ ٤,١ مليار جنيه. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٪ إلى ٩٣٩,٦ مليون جنيه. غير أن صافي الربح تراجع بمعدل سنوي ٤٨٪ ليسجل ١٢٩,٣ مليون جنيه نتيجة انخفاض صافي الربح بشركة مزارع دينا، حيث يعكس ذلك انخفاض أرباح تقييم القطيع لتسجل ١٢٨,٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٥، مقابل ٢٦٩,١ مليون جنيه خلال العام السابق، إلى جانب ارتفاع مصروفات الإهلاك المرتبطة بالاستثمارات الرأسمالية الموجهة لتنمية القطيع الجديد.

مؤشرات الأداء الرئيسية

الوحدة القياسية	الربع الأخير ٢٠٢٤	الربع الأخير ٢٠٢٥	التغيير (%)	العام المالي ٢٠٢٤	العام المالي ٢٠٢٥	التغيير (%)
جذور (شركة مزارع دينا القابضة) الإيرادات	٧٢٣,٥	٩٢٩,٦	٢٨٪	٣,٢٤٥,٣	٤,٠٩٦,٦	٢٦٪
جذور (شركة مزارع دينا القابضة) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك**	١٨٥,٥	١٥١,٢	-١٨٪	٩٠٠,٠	٩٣٩,٦	٤٪
جذور (شركة مزارع دينا القابضة) صافي الربح	(٤٤,٢)	(٢٨,٨)	-	٢٤٧,٢	١٢٩,٣	-٤٨٪
مزارع دينا الإيرادات	٤٢٩,١	٤٩٨,٥	١٦٪	٢,٥٤٢,٦	٢,٢٧٠,١	-١١٪
مزارع دينا الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك**	١٩٢,٩	١٠٤,٠	-٤٦٪	٨٢١,٧	٨٠٥,٤	-٢٪
مزارع دينا صافي الربح	(٩٦,٤)	(٥٨,٤)	-	١٩٧,١	١٠٧,٨	-٤٥٪
مزارع دينا مبيعات الحليب الخام لكل بقرة حلابة	٢,٧	٢,٨	٣٪	٩,٧	١٠,٥	٨٪
الاستثمارية لمنتجات الألبان الإيرادات	٦٧٦,٣	٨٤٨,٧	٢٥٪	٢,٥٣٢,١	٣,٢٨٨,٤	٣٠٪
الاستثمارية لمنتجات الألبان الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٨٩,٠	١٣٦,٢	٥٣٪	٣٢٩,٨	٤١١,٤	٢٥٪
الاستثمارية لمنتجات الألبان صافي الربح	٥٧,٨	٨٣,٨	٤٥٪	٢٠٢,٠	٢٤٥,٦	٢٢٪
الاستثمارية لمنتجات الألبان حجم المبيعات	٧,٦٩٥	٨,٥١٨	١١٪	٢٩,٣٩٩	٣٤,١٧٠	١٦٪
مزارع دينا للتجزئة الإيرادات	٦٩,٦	٦٢,٥	-١٠٪	٢٧٠,٠	٣٤٣,٦	٢٧٪
مزارع دينا للتجزئة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٣,٤)	(٠,٨)	-	١٠,٧	١٠,٥	-٢٪
مزارع دينا للتجزئة صافي الربح	(٣,٨)	(٢,٦)	-	٦,٩	٤,٨	-٣٠٪

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

مزارع دينا

بلغت إيرادات شركة مزارع دينا ٤٩٨,٥ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ١٦٪ مدفوعاً بالأداء القوي لقطاع الثروة الحيوانية. فقد ارتفعت إيرادات قطاع الثروة الحيوانية بنسبة سنوية ١٦٪ لتسجل ٤٥٢,٤ مليون جنيه بفضل نمو إيرادات مبيعات الحليب بمعدل سنوي ١٦٪. واستقرت إيرادات القطاع الزراعي عند ٥٨,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، دون تغيير سنوي ملحوظ؛ حيث أدى انخفاض إيرادات مزارع الفاكه بنسبة سنوية ١٤٪ إلى الحد من أثر نمو إيرادات منتجات الأعشاب بنسبة سنوية ١٤٪. وتجدر الإشارة إلى أن إيرادات القطاع الزراعي تتضمن ١٧,٩ مليون جنيه من إنتاج المحاصيل المباعه داخلياً لاستخدامها كأعلاف حيوانية. وفي مسار مواز، ارتفعت الإيرادات من المطاعم الحاصلة على امتياز علامة "مزارع دينا" بمعدل سنوي ٨٦٪ لتسجل ٥,٢ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. على صعيد الربحية،

سجلت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (بعد استبعاد عوائد إعادة تقييم القطيع البالغة ٩.٦ مليون جنيه) ٩٤.٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٣٪ بفضل النمو القوي للإيرادات خلال الفترة. وسجلت الشركة صافي خسائر (بعد استبعاد عوائد إعادة تقييم القطيع) ٦٨.٠ مليون جنيه مقابل صافي خسائر ٢١٨.٦ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤.

وخلال عام ٢٠٢٥؛ ارتفعت إيرادات مزارع دينا بمعدل سنوي ١١٪ لتبلغ ٢.٣ مليار جنيه، مدعومة بالأداء القوي لقطاع الزراعة، إضافة إلى قطاع الثروة الحيوانية. ففي القطاع الزراعي، جاء نمو الإيرادات مدفوعاً بارتفاع إيرادات المحاصيل ومزارع الفاكهة. ويعكس نمو إيرادات قطاع الثروة الحيوانية الارتفاع القوي لإيرادات مبيعات الحليب. وأخيراً، ارتفعت الإيرادات من المطاعم الحاصلة على امتياز علامة "مزارع دينا" بنسبة سنوية ٤٤٪ لتسجل ١٥.١ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٥. على مستوى الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (بعد استبعاد عوائد إعادة تقييم القطيع البالغة ١٢٨.٦ مليون جنيه) بنسبة سنوية ٢٢٪ لتسجل ٦٧٦,٨ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٥. وسجلت الشركة صافي خسائر (بعد استبعاد عوائد إعادة تقييم القطيع) بقيمة ٢٠,٨ مليون جنيه مقابل صافي خسائر ٧٢,٠ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٤. يعكس تقلص الخسائر نمو الإيرادات إلى جانب الارتفاع الملحوظ في حجم صادرات محاصيل الفاكهة، فضلاً عن بدء تشغيل مشروع إنتاج الأعشاب المجففة. وعلاوة على ذلك، تود الإدارة التنويه إلى أن صافي الخسائر المسجلة خلال عام ٢٠٢٤ كان ناتجاً بشكل رئيسي عن فروق أسعار صرف العملات الأجنبية الاستثنائية غير المتكررة، والتي تراجعت حثتها منذ ذلك الحين. ويوجه عام؛ يعكس صافي الخسائر ارتفاع مصروفات الإهلاك خلال عام ٢٠٢٥، وذلك على خلفية الاستثمارات الرأسمالية الكبيرة التي تم ضخها خلال الفترة من عام ٢٠٢٤ إلى عام ٢٠٢٦، والتي تمثلت في شراء ٣,٢٩٩ من الأبقار العشار، وهو ما أدى إلى زيادة إجمالي أعداد القطيع حالياً ليصل إلى ١٤,٨٨٣ رأساً.

الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان

ارتفعت إيرادات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بنسبة سنوية ٢٥٪ لتسجل ٨٤٨.٧ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بفضل زيادة أسعار وحجم المبيعات بمعظم القطاعات التابعة. وعلى هذا الصعيد، ارتفعت إيرادات قطاع الألبان الطازجة بمعدل سنوي ٢٥٪ لتبلغ ٢٦٢.٢ مليون جنيه. وارتفعت إيرادات قطاع الأجبان بنسبة سنوية ٢٣٪ لتبلغ ٣٤٧.٠ مليون جنيه، وسجلت إيرادات قطاع العصائر نمواً قوياً بمعدل سنوي ٧٥٪ لتسجل ١٠٥.٢ مليون جنيه خلال الفترة. وارتفعت إيرادات الحليب المجفف بنسبة سنوية ٧٪ إلى ٣٠.٧ مليون جنيه، وارتفعت إيرادات منتجات السمن بمعدل سنوي ١٦٪ لتسجل ١٤.٤ مليون جنيه، بالإضافة إلى المساهمة القوية للمنتجات الجديدة التي أطلقتها الشركة في دعم نمو الإيرادات خلال الفترة وتحديدًا منتجات زيت الزيتون والأيس كريم. وفي المقابل، تراجعت إيرادات قطاعي الزبادي والزبد بنسب سنوية بلغت ٧٪ و ١٦٪ لتسجل ٣٩.٩ مليون جنيه و ٣٢.٤ مليون جنيه على التوالي خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٥٣٪ لتسجل ١٣٦.٢ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مصحوبةً بنمو صافي الربح بنسبة سنوية ٤٥٪ ليبلغ ٨٣.٨ مليون جنيه، بفضل نمو الإيرادات مع تحسن تنوع المبيعات عقب تقديم فئات منتجات جديدة ذات هوامش ربح مرتفعة.

وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة سنوية ٣٠٪ لتسجل ٣.٣ مليار جنيه مدفوعةً بنفس العوامل الداعمة للأداء الربع السنوي، حيث ارتفعت إيرادات قطاع الألبان الطازجة بمعدل سنوي ٢٤٪ في حين ارتفعت إيرادات قطاعي الأجبان والحليب المجفف بنسب سنوية بلغت ٣٠٪ و ١٠٪ على التوالي. وفي مسار مواز، ارتفعت إيرادات الزبادي بنسبة سنوية ١٢٪، وزادت إيرادات العصائر بمعدل سنوي ٦٣٪ خلال العام. بالإضافة إلى ذلك، نمت إيرادات الزبد بنسبة سنوية ١٤٪، وارتفعت إيرادات السمن بمعدل سنوي ٤٢٪ خلال عام ٢٠٢٥، علاوة على المساهمات المتميزة من منتجات زيت الزيتون والأيس كريم الجديدة التي ساهمت في تعزيز نمو إجمالي الإيرادات. على مستوى الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٢٥٪ لتسجل ٤١١.٤ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٥، مصحوبةً بنمو صافي الربح بنسبة سنوية ٢٢٪ لتبلغ ٢٤٥.٦ مليون جنيه.

نشاط البيع بالتجزئة

تواصل شركة مزارع دينا للتجزئة البناء على النجاح والأداء القوي الذي تحققه عملياتها في قطاع التجزئة، والذي يضم حالياً 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.

واستناداً إلى خبراتها الموثوقة في قطاع التجزئة، أطلقت الشركة مؤخراً مبادرة جديدة للنمو تحت العلامة التجارية "Rest N Go"، وهو نموذج متميز لمناجر الخدمة السريعة الفاخرة، حيث يتواجد حالياً 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، وباقة متنوعة من المأكولات والمشروبات.

وفي ضوء النجاح الذي حققه هذا الفرع التجريبي، تعزم 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 استراتيجية التوسع الشاملة التي تتبناها.

تراجعت إيرادات شركة مزارع دينا للتجزئة بنسبة سنوية ١٠٪ لتسجل ٦٢.٥ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، نتيجة لانخفاض متوسط حجم سلة المشتريات. وسجلت الشركة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك قدرها ٠.٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير

من عام ٢٠٢٥، مقابل خسائر بلغت ٣.٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤. وفي نفس الوقت، سجلت الشركة صافي خسائر بقيمة ٢.٦ مليون جنيه مقابل صافي خسائر بلغت ٣.٨ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق.

وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت إيرادات مزارع دينا للتجزئة بنسبة سنوية ٢٧٪ لتصل إلى ٣٤٣.٦ مليون جنيه، بفضل زيادة عدد العملاء ونمو متوسط حجم سلة المشتريات. واستقرت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك عند ١٠.٥ مليون جنيه خلال العام، دون تغير سنوي ملحوظ. غير أن صافي الربح انخفض بنسبة سنوية ٣٠٪ ليسجل ٤.٨ مليون جنيه متأثرًا بنتائج الربع الأول من العام. 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 لتوسع 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 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 ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ - ٥٦,٥٪ تقريباً

ASCOM
GEOLOGY & MINING

تراجعت إيرادات شركة أسكوم بنسبة سنوية ٥٪ لتسجل ٨٩٤,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، متأثرة بانخفاض إيرادات شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات. وحقت الشركة أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٢٥,٢ مليون جنيه، وهو نمو سنوي بمعد ٩١٪. غير أن الشركة سجلت صافي خسائر ٧٠,٨ مليون جنيه، مقابل صافي خسائر ٤٠٤,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة من عام ٢٠٢٤.

وخلال عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات ٣,٩ مليار جنيه، وهو نمو سنوي بنسبة ٢١٪ بفضل الأداء القوي لأنشطة الشركة. وفي ضوء ذلك، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٣٢٪ لتسجل ٦٤٨,٠ مليون جنيه. وبلغ صافي الربح ٣٠٨,٣ مليون جنيه مقابل صافي خسائر بلغت ٣٣٨,٩ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٤.

مؤشرات الأداء الرئيسية

العام المالي ٢٠٢٥	العام المالي ٢٠٢٤	التغيير (%)	الربع الأخير ٢٠٢٥	الربع الأخير ٢٠٢٤	الوحدة القياسية	التغيير (%)
٣,٩٢١,٣	٣,٢٢٧,٧	٥٠٪	٨٩٤,٨	٩٤٢,٦	أسكوم الإيرادات مليون جم	٢١٪
٦٤٨,٠	٤٨٩,٥	٩١٪	١٢٥,٢	٦٥,٤	أسكوم الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك* مليون جم	٣٢٪
٣٠٨,٣	(٣٣٨,٩)	-	(٧٠,٨)	(٤٠٤,٢)	أسكوم صافي الربح مليون جم	-
٤٧,٨	٤١,٧	٤٠٪	١١,١	١١,٥	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الإيرادات مليون دولار	١٤٪
٩,٩	٧,٣	٦٦٪	١,٩	١,١	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك مليون دولار	٣٥٪
٤,٧	٢,٦	-	٠,٧	(٠,٠)	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات صافي الربح مليون دولار	٧٩٪
٢٠,٧	١٦,١	١٪	٤,٦	٤,٦	جلاس روك الإيرادات مليون دولار	٢٩٪
٣,٣	٢,٩	١٢٤٪	١,٠	٠,٤	جلاس روك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك مليون دولار	١٤٪
(٢,٨)	(١,٩)	-	(١,٣)	(٠,٤)	جلاس روك صافي الربح** مليون دولار	-
٥٨٩,٤	٤٣٨,٨	١٠٪	١٦١,٩	١٤٧,٨	نشاط إدارة المحاجر في مصر الإيرادات مليون جم	٣٤٪
٤٨,٧	٢٧,٠	٢٧٣٪	١٣,٩	٣,٧	نشاط إدارة المحاجر في مصر الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك مليون جم	٨٠٪
٨٠,٢	(٧٥٠,٥)	-	١٦,٩	(٤٣١,٦)	نشاط إدارة المحاجر في مصر صافي الربح مليون جم	-

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

أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات

بلغت إيرادات شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات ١١,١ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو تراجع بنسبة سنوية ٤٪، بسبب انخفاض أسعار بيع الصادرات. وعلى صعيد الربحية، تضاعفت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنحو مرتين لتبلغ ١,٩ مليون دولار، بفضل توجيه المبيعات نحو الأسواق ذات هوامش الربحية المرتفعة. وبلغ صافي الربح ٠,٧ مليون دولار مقابل صافي خسائر ١٣,١ ألف دولار خلال نفس الفترة من عام ٢٠٢٤.

وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بنسبة سنوية ١٤٪ إلى ٤٧,٨ مليون دولار، بفضل ارتفاع حجم الصادرات إلى جانب ارتفاع أسعار البيع بالسوق المحلي. جدير بالذكر أن نمو الإيرادات جاء مدعوماً بشكل كبير بارتفاع حجم الإنتاج والمبيعات على خلفية بدء تشغيل خطي الطحن الجديدين في شهري إبريل وأغسطس على التوالي. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٣٥٪ لتسجل ٩,٩ مليون دولار، مدعومة بنفس العوامل المذكورة. وارتفع صافي الربح بمعدل سنوي ٧٩٪ ليلبلغ ٤,٧ مليون دولار بفضل النمو القوي للإيرادات والأرباح التشغيلية، إلى جانب الاستقرار النسبي للتكاليف التمويلية.

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 وسط أفريقيا خلال الفترة الماضية. وتعمل الشركة بجهد حثيث على تعزيز قدرتها الإنتاجية وتحقيق أهداف النمو المخططة، علماً بأنها قامت بتركيب وتشغيل خطي طحن جديدين في ٢٠٢٥، حيث بدأ تشغيل الخط الأول في إبريل ليدعم حجم المبيعات بدءاً من الربع الثاني، بينما بدأ تشغيل الخط الثاني في أغسطس ليدعم حجم المبيعات بدءاً من الربع الثالث.

جلاس روك للمواد العازلة

استقرت إيرادات شركة جلاس روك (متضمنة تكاليف الشحن وحوافز التصدير) عند ٤,٦ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، دون تغير سنوي ملحوظ، حيث أدى انخفاض حجم مبيعات الصوف الصخري (محلياً وتصديراً) إلى الحد من أثر زيادة حجم مبيعات الصوف الزجاجي. وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ١٢٤٪ لتبلغ ١,٠ مليون دولار مدعومة بمبيعات المنتجات الأكثر ربحية، مع التركيز المتزايد على منتجات الصوف الزجاجي التي تحقق عادةً هامش ربحية أعلى، مما انعكس إيجاباً على الربحية التشغيلية خلال الفترة. علاوة على ذلك، تمكنت الشركة من الاستفادة من وفورات الحجم إثر الزيادة الإجمالية في حجم المبيعات. غير أن الشركة سجلت صافي خسائر ١,٣ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر ٠,٤ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤، بسبب ارتفاع مصروفات الفوائد وتسجيل خسائر استثنائية لفروق العملة. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة بدأت تشغيل فرن الصهر الثاني في مايو ٢٠٢٥، مما مكنها من العمل بكامل طاقتها الإنتاجية لزيادة حجم الإنتاج.

وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت إيرادات جلاس روك بنسبة سنوية ٢٩٪ لتسجل ٢٠,٧ مليون دولار، بفضل زيادة حجم مبيعات كل من الصوف الزجاجي والصوف الصخري. وعلى صعيد الربحية، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ١٤٪ لتسجل ٣,٣ مليون دولار، بفضل نمو إيرادات الشركة خلال العام. غير أن الشركة سجلت صافي خسائر ٢,٨ مليون دولار في عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر ١,٩ مليون دولار في عام ٢٠٢٤، وذلك نتيجة المصروفات التمويلية وخسائر فروق العملة المذكورة آنفاً.

جلاس روك	الربع الأخير ٢٠٢٤	الربع الأخير ٢٠٢٥	التغير %	العام المالي ٢٠٢٤	العام المالي ٢٠٢٥	التغير %
الإيرادات (مليون دولار)	٤,٠	٤,١	٢٪	١٤,٣	١٨,٢	٢٧٪
الصوف الصخري مبيعات التصدير	٠,٦	٠,٣	-٤٤٪	١,٨	٢,٠	١٥٪
الصوف الصخري المبيعات المحلية	٠,٨	٠,٨	-٢٪	٣,١	٢,٨	-٩٪
الصوف الزجاجي مبيعات التصدير	١,٤	١,٧	١٦٪	٣,٥	٧,٤	١٠٩٪
الصوف الزجاجي المبيعات المحلية	١,٢	١,٣	١١٪	٥,٩	٦,٠	٠٪
حجم المبيعات (طن)	٤,٢٥٦	٣,٨٠٧	-١١٪	١٢,٧٣٦	١٧,٣٧٧	٣٦٪
الصوف الصخري حجم مبيعات التصدير	٨٨٨	٤٨٠	-٤٦٪	٢,٧٨٥	٣,١٤٥	١٣٪
الصوف الصخري حجم المبيعات المحلية	١,٤١٦	١,٢٩٧	-٨٪	٤,٣٥٥	٤,٧٤٠	٩٪
الصوف الزجاجي حجم مبيعات التصدير	١,٤٠٣	١,٤٥٤	٤٪	٣,٢٠٦	٦,٨٢٢	١١٣٪
الصوف الزجاجي حجم المبيعات المحلية	٥٤٩	٥٧٧	٥٪	٢,٣٩٠	٢,٦٦٩	١٢٪

نجحت جلاس روك في التوسع في دولتين أوروبيتين جديدتين، مما يعزز تواجدتها العالمي في كل من أفريقيا وأوروبا وآسيا. وفي سياق متصل، سجلت العمليات في شمال أفريقيا نمواً قوياً في المبيعات، مدعوماً بطرح فئات جديدة من المنتجات.

استقرت إيرادات التصدير لشركة جلاس روك عند ٢,٠ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، دون تغير سنوي ملحوظ؛ حيث أدى الانخفاض الملحوظ في حجم صادرات الصوف الصخري إلى الحد من أثر زيادة أسعار وكميات صادرات الصوف الزجاجي. وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت إيرادات التصدير بنسبة سنوية ٧٨٪ إلى ٩,٤ مليون دولار، بفضل زيادة حجم الصادرات.

وعلى الصعيد المحلي، ارتفعت إيرادات جلاس روك بنسبة سنوية ٦٪ لتسجل ٢,١ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بفضل ارتفاع أسعار بيع كل من الصوف الزجاجي والصوف الصخري. غير أن الإيرادات بالسوق المحلي تراجعت بنسبة سنوية ٣٪ لتسجل ٨,٨ مليون دولار خلال عام ٢٠٢٥ نتيجة انخفاض متوسط أسعار بيع منتجات الصوف الزجاجي والصوف الصخري خلال العام.

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 تحسن أداء قطاع الأسمنت خلال الأشهر الماضية في ضوء نمو صادرات القطاع وتحسن أسعار البيع في السوق المحلي.

ارتفعت إيرادات أسكوم للتعدين بنسبة سنوية ١٠٪ لتبلغ ١٦١.٩ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدعومة بشكل كبير بالتحسن الذي يشهده قطاع الأسمنت. وحققت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك قفزة بنسبة سنوية ٢٧٣٪ لتسجل ١٣.٩ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بنمو الإيرادات، إلى جانب إسناد مشروعات جديدة ذات هوامش ربح أعلى. علاوة على ذلك، ساهم التوسع في المشروعات القائمة، في ظل استقرار التكاليف الثابتة نسبيًا، في دعم نمو الأرباح التشغيلية. وبالمثل، حققت الشركة صافي ربح (بعد استبعاد البنود الاستثنائية) ٢٧,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، مقابل صافي خسائر ١.٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٤.

وخلال عام ٢٠٢٥، ارتفعت الإيرادات بنسبة سنوية ٣٤٪ لتسجل ٥٨٩.٤ مليون جنيه. ومن الجدير بالذكر أن أسكوم للتعدين أطلقت مؤخرًا مشروعًا جديدًا لاستخراج الفوسفات، والذي يلعب دورًا محوريًا في دعم معدلات النمو الحالية للشركة. بالإضافة إلى ذلك، تم إطلاق مشروع جديد بالتعاون مع شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات لاستخراج وتوريد الحجر الجيري خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٨٠٪ لتسجل ٤٨,٧ مليون جنيه، مدعومة بنفس العوامل المذكورة. في الوقت نفسه، ارتفع صافي الربح (بعد البنود الاستثنائية) إلى ٧٧,٧ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٥، مقابل ٤.٧ مليون جنيه خلال عام ٢٠٢٤.

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 (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 ٣١ ديسمبر 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 "سابقاً: الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية") وفي جنوب السودان (شركة جنوب السودان للنقل النهري). بلغت الإيرادات ٢٤٩,١ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، وهو تراجع سنوي بمعدل ٤٪. وسجلت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٤٦,٤ مليون جنيه بانخفاض سنوي ٩٪. وبلغ صافي الربح ١٠,٦ مليون جنيه بتراجع سنوي ٨٧٪ خلال نفس الفترة.

وخلال عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات ٨٨٥,٧ مليون جنيه دون تغير سنوي ملحوظ. كما استقرت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك عند ٤٩١,٩ مليون جنيه خلال العام. وبلغ صافي الربح ١٢٢,٣ مليون جنيه، وهو تراجع سنوي بنسبة ١٨٪.

مؤشرات الأداء الرئيسية

الوحدة القياسية	الربع الأخير ٢٠٢٤	الربع الأخير ٢٠٢٥	التغيير (%)	العام المالي ٢٠٢٤	العام المالي ٢٠٢٥	التغيير (%)
سي سي تي او (الشركة القابضة) الإيرادات	٢٥٩,٨	٢٤٩,١	-٤٪	٨٦٤,٧	٨٨٥,٧	٢٪
سي سي تي او (الشركة القابضة) الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	١٦٠,٧	١٤٦,٤	-٩٪	٤٩٣,٥	٤٩١,٩	٠٪
سي سي تي او (الشركة القابضة) صافي الأرباح/الخسائر	٨٤,٨	١٠,٦	-٨٧٪	١٤٩,٢	١٢٢,٣	-١٨٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الإيرادات	٢١٠,٣	٢٢٣,٠	٦٪	٧٦٢,٢	٨٣٣,١	٩٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٤٣,٢	١٧٩,٢	٢٥٪	٤٨١,٥	٥٥٥,٢	١٥٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية صافي الأرباح/الخسائر	١١٤,٠	٨٨,٥	-٢٢٪	٣٢٦,٠	٢٨٢,٩	-١٣٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية تحميل وتفريغ وتخزين الفحم	٢٨٠,١	٢٨٧,٥	٣٪	١,٧٢٦,٣	١,١٢٧,٨	-٣٥٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية الحاويات النمطية مقاس ٢٠ قدم	١٥,٩٧١	١٨,٠٦٩	١٣٪	٦٢,١٧١	٥٩,٧٤٠	-٤٪
الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية عدد أيام تخزين الحاويات النمطية	١٠٨,٧٧٠	٨٩,٢٧٦	-١٨٪	٣٠٣,٠١٠	٤٤٤,٧٣٨	-٤٧٪
شركة جنوب السودان للنقل النهري إيرادات بالدولار الأمريكي	٠,٤	٠,٥	٢٢٪	١,٥	١,١	-٢٩٪
شركة جنوب السودان للنقل النهري أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالدولار الأمريكي	٠,٣	٠,٤	٤٣٪	٠,٨	٠,٦	-٢٨٪
شركة جنوب السودان للنقل النهري صافي الأرباح/الخسائر	٠,١	٠,٢	١٥٧٪	٠,١	(٠,٢)	-

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

الشركة الوطنية لإدارة الموانئ (مصر)

أعلنت شركة القلعة خلال عام ٢٠٢٥، عن اعتزامها المضي قدماً في خطط الطرح العام الأولي للشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية (NRPMC). وتماسياً مع هذا التوجه، أطلقت الشركة تحديثاً لعلامتها التجارية، ليتحول اسم الشركة إلى "الوطنية لإدارة الموانئ (NPM)".

خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات ٢٢٣,٠ مليون جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٦٪، مدفوعة بارتفاع إيرادات أنشطة التحميل والتفريغ وخدمات ساحة تخزين الحاويات. فقد ارتفعت إيرادات أنشطة التحميل والتفريغ بمعدل سنوي ١٦٪ لتبلغ ٤٤,٩ مليون جنيه نتيجة زيادة حجم النشاط. وعلى صعيد ساحة تخزين الحاويات، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ١٤٪ لتبلغ ٦٩,٢ مليون جنيه، مدفوعة بزيادة أعداد الحاويات وزيادة أيام تخزين الحاويات المبردة. وانخفضت إيرادات أنشطة التخزين بمعدل سنوي ٤٪ لتسجل ١٠٥,٩ مليون جنيه على خلفية انخفاض حجم التخزين. كما بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٧٩,٢ مليون جنيه وهو نمو سنوي بمعدل ٢٥٪، مدعومة بانخفاض التكاليف التشغيلية. وفي الوقت نفسه، ارتفع صافي ربح الشركة (بعد استبعاد البنود الاستثنائية) بمعدل سنوي ٢٨٪ ليسجل ٨٨,٥ مليون جنيه خلال الربع.

وخلال عام ٢٠٢٥، بلغت الإيرادات ٨٣٣,١ مليون جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٩٪، مدعومة بنمو إيرادات التخزين بزيادة سنوية ٦٪، بالإضافة إلى ارتفاع إيرادات ساحة تخزين الحاويات بنسبة سنوية ٣٨٪. كما بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٥٥٥,٢ مليون جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ١٥٪. غير أن صافي الربح (بعد استبعاد البنود الاستثنائية) استقر عند ٢٨٢,٩ مليون جنيه خلال العام، دون تغير سنوي ملحوظ؛ على خلفية ارتفاع التكاليف التمويلية خلال الفترة بسبب تسجيل مصروفات فوائد استثنائية غير متكررة.

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.

خلال الربع الأخير من عام ٢٠٢٥: بلغت الإيرادات ٠,٥ مليون دولار، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٢٪، حيث أتمت الشركة رحلة واحدة فقط. وسجلت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٠,٤ مليون دولار وهو نمو سنوي بمعدل ٤٣٪. وفي الوقت نفسه، قفز صافي الربح بمعدل سنوي ١٥٧٪ ليسجل ٠,٢ مليون دولار.

وخلال عام ٢٠٢٥، تراجعت الإيرادات بمعدل سنوي ٢٩٪ لتسجل ١,١ مليون دولار. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٠,٦ مليون دولار، وهو تراجع سنوي بمعدل ٢٨٪. وسجلت الشركة صافي خسائر ٠,٢ مليون دولار مقابل صافي ربح ٠,١ مليون دولار خلال عام ٢٠٢٤. وتجدر الإشارة إلى أن العمليات التشغيلية استعادت نشاطها خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٦، حيث تم تنفيذ رحلتين خلال تلك الفترة.

معلومات عن سهم الشركة (في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥)

كود البورصة المصرية CCAP.CA

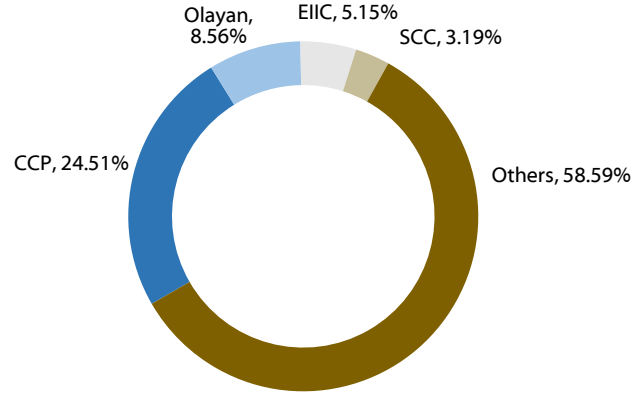
٤,٢٢٦,٤٦٤,٠٠٠	عدد الأسهم
٤٠١,٧٣٨,٦٤٩	أسهم ممتازة
٣,٨٢٤,٧٢٥,٣٥١	أسهم عادية
٢١,١ مليار جنيه	رأس المال المدفوع

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 ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥)



قائمة الدخل المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مليون جنيه مصري)

الإيرادات	الربع الأول ٢٠٢٥	الربع الثاني ٢٠٢٥	الربع الثالث ٢٠٢٥	الربع الأخير ٢٠٢٥	العام المالي ٢٠٢٥	الربع الأول ٢٠٢٤	الربع الثاني ٢٠٢٤	الربع الثالث ٢٠٢٤	الربع الأخير ٢٠٢٤	العام المالي ٢٠٢٤
الإيرادات	٣٧,٢٣٣,٢	٢٥,٠٥٩,٤	٣٨,٣٠٠,٦	٣٤,٨٩٠,٠	١٣٥,٤٨٣,٢	٣٧,٥٦٨,٢	٣٨,١٨٠,٠	٣٧,٥٥١,٥	٣٥,٥٧٤,٦	١٤٨,٨٧٤,٤
تكلفة المبيعات	(٣١,٩٢٧,٢)	(٢٢,٣٠٩,٢)	(٣٠,٣٨٧,٢)	(٢٥,٠٤٧,٢)	(١٠٩,٦٧٠,٩)	(٢٨,٩٨٤,٣)	(٣١,٧١٧,١)	(٣٢,٠٢٠,٨)	(٣١,٠٢٦,٨)	(١٢٣,٧٤٩,١)
مجمول الربح	٥,٣٠٦,٠	٢,٧٥٠,١	٧,٩١٣,٤	٩,٨٤٢,٧	٢٥,٨١٢,٢	٨,٥٨٣,٩	٦,٤٦٢,٩	٥,٥٣٠,٧	٤,٥٤٧,٩	٢٥,١٢٥,٣
أتعاب الاستشارات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
إجمالي أرباح النشاط	٥,٣٠٦,٠	٢,٧٥٠,١	٧,٩١٣,٤	٩,٨٤٢,٧	٢٥,٨١٢,٢	٨,٥٨٣,٩	٦,٤٦٢,٩	٥,٥٣٠,٧	٤,٥٤٧,٩	٢٥,١٢٥,٣
مصروفات عمومية وإدارية	(١,١٦٨,١)	(٨٩٤,٦)	(١,٠٢٧,٩)	(١,٠٩٢,١)	(٤,١٨٢,٧)	(٩٠٨,٣)	(٨٥٨,٨)	(٧٧٠,٥)	(١,٢١٨,٩)	(٣,٧٥٦,٦)
إيرادات دعم الصادات	١٧,٤	١٦,٣	٢٨,٩	١٨,٢	٨٠,٨	٣٦,٦	٤٤,٧	٤١,٧	١٣,٨	١٣٦,٨
الإيرادات (مصروفات) الأخرى	٥,٧	(١٢,٠)	(٣,٤)	٢,٧	(٧,١)	٠,٤	(٠,٢)	٠,٩	(٦٦,٤)	(٦٥,٤)
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (قبل خصم التكاليف الاستثنائية)	٤,١٦١,٠	١,٨٥٩,٩	٦,٩١٠,٨	٨,٧٧١,٥	٢١,٧٠٣,٢	٧,٧١٢,٥	٥,٦٤٨,٦	٤,٨٠٢,٧	٣,٢٧٦,٤	٢١,٤٤٠,٢
إيرادات ومصروفات استثنائية غير متكررة	(٤٤,٠)	(٤٣,٤)	٩٦,٢	(٩٢,٠)	(٨٣,٣)	(٦٣,١)	(١٠٣,١)	(١٤٧,٤)	(٨٣,٠)	(٣٩٦,٧)
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٤,١١٧,٠	١,٨١٦,٤	٧,٠٠٧,٠	٨,٦٧٩,٥	٢١,٦١٩,٩	٧,٦٤٩,٤	٥,٥٤٥,٤	٤,٦٥٥,٣	٣,١٩٣,٤	٢١,٠٤٣,٥
الإهلاك والاستهلاك	(٣,٧٠٤,٤)	(٣,١٧٣,٦)	(٣,٨٣٨,٠)	(٣,١٣٩,٥)	(١٣,٣٥٥,٦)	(٣,٣٢٩,٣)	(٣,١٦٣,٤)	(٣,٠٩١,٢)	(٣,٥٢٥,٥)	(١٣,١٠٩,٣)
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد	٩١٢,٦	(١,٣٥٧,٢)	٣,١٦٩,٠	٥,٥٤٠,٠	٨,٢٦٤,٣	٤,٣٢٠,١	٢,٣٨٢,٠	١,٥٦٤,١	(٣٣٢,١)	٧,٩٣٤,٢
تكاليف تمويلية	(١,٦٦١,٢)	(١,٦٦٠,٣)	(١,٦٢٧,٤)	(١,٤٥٧,٣)	(٦,٤٠٦,٢)	(٢,٣٣٨,٤)	(١,٩٣٥,١)	(١,٦٣٦,١)	(١,٢١٣,٧)	(٧,١٢٣,٣)
مصروفات فوائد أخرى	(٤٩٢,٣)	(٤٩٧,٩)	(٥٠١,١)	(٦٦٦,٧)	(٢,١٦٨,٠)	(٣٧,٩)	(٣٧,٩)	(٦٤٥,١)	(٥٤٠,٦)	(١,٢٦١,٥)
تكاليف تمويلية أخرى	-	-	-	-	-	٧٩,٧	(٢٠٢,٢)	(٤,٢)	(٧٤,٧)	(٢٠١,٥)
أعباء مصرفية مؤجلة - رسوم بنكية غير متكررة	-	-	-	-	-	(٢٣٠,٣)	(٢٣١,٩)	-	-	(٤٦٢,٢)
فوائد قروض من المصارف	(١٨١,٦)	(١٨٣,٣)	(١٧٦,١)	(١٣٧,٦)	(٦٧٨,٦)	(٤٦٠,١)	(١٢٤,٢)	(١٦٨,٧)	(٢٠٤,٩)	(٩٥٧,٩)
إيرادات فوائد	٢٠٦,٠	٢١٠,٨	١٨٦,٨	١٦٦,٧	٧٧٠,٣	٢٧٠,١	٢٨٦,٣	٢٣٣,٢	٢٤٩,٢	١,٠٣٨,٨
رسوم التأجير التمويلي (صافي القيمة الحالية)	(١٢٠,١)	(١٣١,٣)	(١٢٤,٣)	(١٢٠,٣)	(٤٩٦,٠)	(٦٠,٥)	(٩٦,٥)	(١١٧,١)	(١٠١,٣)	(٣٧٥,٣)
(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب - قبل البنود الاستثنائية	(١,٣٣٦,٦)	(٣,١٩٩,٢)	٩٢٦,٨	٣,٣١٤,٧	(٧١٤,٣)	١,٥٤٢,٨	٤٠,٦	(٧٧٣,٩)	(٢,٢١٨,٠)	(١,٤٠٨,٦)
أرباح (خسائر) من بيع استثمارات/ إعادة هيكلة الديون	-	-	-	٠,٠	٠,٠	٩,٦٩٤,١	-	(١٢,٠)	١,٣٦٢,١	١١,٠٤٤,٢
صافي التغير في القيمة العادلة	(١٧,٤)	(٤٦,٧)	٢٧٠,٩	١٥٤,٤	٣٦١,٢	(٥٣٨,٩)	(٥٣٣,١)	١,١١٣,٩	(٧٠٢,٣)	(٦٦٠,٣)
اضمحلال	٧٣,١	٧٧,٦	(٤٠,٠)	٢٦٣,٦	٣٧٤,٢	٨٩,٩	١٨٤,٨	٢١,١	١١١,٦	٤٠٧,٤
مصروفات إعادة هيكلة	-	-	-	١٢٤,٢	٢٠٧,٥	(١٧,٠)	(١٣١,٥)	١,١	٠,١	(١٤٧,٤)
الحصة من أرباح (خسائر) شركات تابعة*	٢٢,٣	٧١,٣	١١١,٠	١٢٤,١	٣٢٨,٧	٣٦,٧	٣٨,٢	٧١,٧	٦٧,٥	٢١٤,١
أتعاب الإدارة	-	-	-	-	-	(٨٠١,٩)	١٥٠,٥	(١٢,٧)	(٤٦,٠)	(٧١٠,١)
مبادرات المسؤولية الاجتماعية	-	-	-	-	(٧٢,٦)	(٢٣,٧)	-	(٥٥,٩)	٦,٩	(٧٢,٧)
مخصصات	٢٦٠,٤	(١٦٩,٣)	(٢٤٥,٤)	(٩٣,٩)	(٢٤٨,١)	(٣٨٨,٣)	(٢٧٣,٧)	(٨٦,٧)	٢,٤٣٤,٨	١,٦٨٦,٠
العمليات غير المستمرة**	-	-	-	-	-	٢٤٩,٥	-	-	-	٢٤٩,٥
أرباح (خسائر) فروق أسعار الصرف والمعالجة المحاسبية للتضخم المفرط	٢٠٣,٣	(٤٥,٩)	٢٧٧,١	٢,٧	٤٣٧,٣	١٤٧,٩	(٤٦,٥)	٣٦,٣	٢٥٦,٣	٣٩٤,١
(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب	(٧٩٤,٨)	(٣,٧٣٢,١)	١,٣١١,١	٣,٨٨٩,٨	٦٧٤,٠	٩,٩٩٠,٩	(٥٧٠,٦)	٣٠٢,٩	١,٢٧٣,٠	١٠,٩٩٦,٢
الضرائب	(١٢١,٤)	(٧٥١,٧)	(٢٤١,٠)	(١,٩١٥,٩)	(٣,٠٣٠,٠)	(٨٤٥,٥)	(٣٧١,٥)	(١١٤,٤)	(١,٤٦٩,٦)	(٢,٨٠١,١)
(الخسائر) الأرباح قبل خصم حقوق الأقلية	(٩١٦,٣)	(٤,٤٨٣,٨)	١,٠٧٠,١	١,٩٧٣,٩	(٢,٣٥٦,٠)	٩,١٤٥,٤	(٩٤٢,١)	١٨٨,٥	(١٩٦,٧)	٨,١٩٥,١
حقوق الأقلية	(٨٧٣,٢)	(٣,٢٤٢,١)	٩٨٨,٧	٢,٠١٩,٩	(١,١٠٦,٨)	١,٩٢٨,٠	٤١٢,٧	٧٣,٩	(٦١٧,٤)	١,٧٩٧,٢
صافي (خسائر) أرباح الفترة	(٤٣,٠)	(١,٢٤١,٧)	٨١,٤	(٤٦,٠)	(١,٢٤٩,٢)	٧,٢١٧,٤	(١,٣٥٤,٨)	١١٤,٥	٤٢٠,٧	٦,٣٩٧,٩

قائمة الدخل المجمعة (تفصيلية) لفترة ثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مليون جنيه مصري)

الربح الأخير ٢٠٢٤	الربح الأخير ٢٠٢٥	استيعادات	أخرى متفرقات*	الأغذية فالكون	التعدين أسكوم	النقل والدعم اللوجستي سي سي تي أو	الأسمت ان دي تي	الطاقة أورينت	SPVs	QH	
٣٥,٥٧٤,٦	٣٤,٨٩٠,٠	٧,٠	٢٣٩,٦	٩٢٩,٦	٨٩٤,٨	٢٤٩,١	١,٨٩١,٣	٣٠,٦٧٨,٦	-	-	الإيرادات
(٣١,٠٢٦,٨)	(٢٥,٠٤٧,٢)	(٧,٠)	(١٩١,٣)	(٥٩٩,٣)	(٦٩٥,٦)	(٦٣,١)	(١,٢٠٣,٢)	(٢٢,٢٨٧,٧)	-	-	تكلفة المبيعات
٤,٥٤٧,٩	٩,٨٤٢,٧	-	٤٨,٣	٣٣٠,٣	١٩٩,٢	١٨٥,٩	٦٨٨,٢	٨,٣٩٠,٩	-	-	مجمد الربح
-	-	(٥١,٣)	-	-	-	-	-	-	-	٥١,٣	أتعاب الاستشارات
٤,٥٤٧,٩	٩,٨٤٢,٧	(٥١,٣)	٤٨,٣	٣٣٠,٣	١٩٩,٢	١٨٥,٩	٦٨٨,٢	٨,٣٩٠,٩	-	٥١,٣	إجمالي أرباح النشاط
(١,٢١٨,٩)	(١,٠٩٢,١)	٤٥,٦	(٤٢,٠)	(١٧٩,٠)	(٩٢,٤)	(٣٩,٥)	(١٢١,٦)	(٤٩٦,٩)	(٥٥,١)	(١١١,٢)	مصروفات عمومية وإدارية
١٣,٨	١٨,٢	-	٢,٢	-	١٦,١	-	-	-	-	-	إيرادات دعم الصادرات
(٦٦,٤)	٢,٧	-	(٠,٢)	-	٢,٣	-	-	-	٠,٦	-	إيرادات (مصروفات) أخرى
٣,٢٧٦,٤	٨,٧٧١,٥	(٥,٧)	٨,٣	١٥١,٢	١٢٥,٢	١٤٦,٤	٥٦٦,٥	٧,٨٩٤,٠	(٥٤,٥)	(٦٠,٠)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك - (قبل خصم التكاليف الاستثنائية)
(٨٣,٠)	(٩٢,٠)	-	-	(٥١,٣)	١٠,٢	(٣٣,٤)	٨,٧	٠,٩	(٢٥,٠)	(٢,٢)	إيرادات ومصروفات استثنائية غير متكررة
٣,١٩٣,٤	٨,٦٧٩,٥	(٥,٧)	٨,٣	١٠٠,٠	١٣٥,٤	١١٣,٠	٥٧٥,٣	٧,٨٩٤,٩	(٧٩,٥)	(٦٢,١)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٣,٥٢٥,٥)	(٣,١٣٩,٥)	(١,٦)	(٣,٤)	(٢٩,٤)	(٧٠,١)	(٣٠,٠)	(٦٦,٢)	(٢,٩٣٨,٥)	-	(٠,٤)	الإهلاك والاستهلاك
(٣٣٢,١)	٥,٥٤٠,٠	(٧,٣)	٤,٩	٧٠,٦	٦٥,٣	٨٣,٠	٥٠٩,٠	٤,٩٥٦,٤	(٧٩,٥)	(٦٢,٥)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
(١,٢١٣,٧)	(١,٤٥٧,٣)	-	(١٥,٣)	-	(٨٧,٩)	-	(٤٧,٧)	(١,٠٩٠,٤)	(٢١٦,٠)	-	تكاليف تمويلية
(٥٤٠,٦)	(٦٧٦,٧)	-	-	-	-	-	-	-	(٤٦٢,٧)	(٢١٤,٠)	مصروفات فوائد أخرى
(٧٤,٧)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تكاليف تمويلية أخرى
(٢٠٤,٩)	(١٢٧,٦)	١٠,٠	(٥,١)	-	٦,٤	(٣٤,١)	(٥,٧)	(١٢٩,٣)	٣٩,٧	(١٩,٥)	فوائد قروض من المساهمين
٢٤٩,٢	١٦٦,٧	-	١,٠	٢,٨	١٣,٣	٠,٣	(١٥,١)	١٦٣,٥	٠,٧	٠,١	إيرادات فوائد
(١٠١,٣)	(١٢٠,٣)	-	-	(٧٦,٨)	-	(١٨,٥)	(٠,٦)	(٢٤,٤)	-	-	رسوم التأجير التمويلي (صافي القيمة الحالية)
(٢,٢١٨,٠)	٣,٣١٤,٧	٢,٧	(١٤,٥)	(٣,٤)	(٢,٩)	٣٠,٧	٤٤٠,٠	٣,٨٧٥,٨	(٧١٧,٨)	(٢٩٦,٠)	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب - (قبل البنود الاستثنائية)
١,٣٦٢,١	٠,٠	(٣٦,٥)	-	-	-	-	-	-	-	٣٦,٥	أرباح (خسائر) من بيع استثمارات/ إعادة هيكلة الديون
(٧٠٢,٣)	١٥٤,٤	٨١,٢	-	-	(٣٨,٤)	-	-	-	-	١١١,٥	صافي التغير في القيمة العادلة
١١١,٦	٢٦٣,٦	(٢,٣٦٨,١)	١٩,١	(٠,٧)	(٢٤,٣)	٥,٠	١٣٦,٦	٦٨,٤	١٢٦,٨	٢,٣٠٠,٨	اضمحلات
٠,١	١٢٤,٢	-	-	-	-	-	-	-	-	١٢٤,٢	مصروفات إعادة هيكلة
٦٧,٥	١٢٤,١	٩٦,٤	-	-	-	-	٢٧,٧	-	-	-	الحصة من أرباح (خسائر) شركات تابعة
(٤٦,٠)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أتعاب الإدارة
٦,٩	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مبادرات المسؤولية الاجتماعية
٢,٤٣٤,٨	(٩٣,٩)	-	١٤,٦	(٤,٢)	(٧,٥)	(٥,٥)	٩٥,٦	(٢٨,٥)	(١٥٥,٢)	(٣,٢)	مخصصات
٢٤٦,٣	٢,٧	٥٨,٦	(٠,٧)	(٠,٤)	٠,٨	٠,٠	(٨٨,٥)	٦,٩	٤,٨	٢١,٣	أرباح/ (خسائر) فروق أسعار الصرف والمعالجة المحاسبية للتضخم المفرط
١,٢٧٣,٠	٣,٨٨٩,٨	(٢,١٦٥,٧)	١٨,٦	(٨,٧)	(٧٢,٣)	٣,٢	٦١١,٤	٣,٩٢٢,٦	(٧٤١,٤)	٢,٢٩٥,٢	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب
(١,٤٦٩,٦)	(١,٩١٥,٩)	٠,٢	٠,٢	(٢٠,١)	١,٤	(١٩,٦)	(١٢٩,٦)	(١,٧٤٨,٤)	-	(٠,١)	الضرائب
(١٩٦,٧)	١,٩٧٣,٩	(٢,١٦٥,٥)	١٨,٨	(٢٨,٨)	(٧٠,٨)	١٠,٦	٤٨١,٨	٢,١٧٤,٢	(٧٤١,٤)	٢,٢٩٥,١	(الخسائر) الأرباح قبل خصم حقوق الأقلية
(٦١٧,٤)	٢,٠١٩,٩	٥٤٦,٩	٠,٠	٠,٠	(٣,٢)	١٧,٠	١٧٧,٣	١,٢٨١,٨	-	-	حقوق الأقلية
٤٢٠,٧	(٤٦,٠)	(٢,٧١٢,٤)	١٨,٨	(٢٨,٨)	(٦٧,٦)	(٦,٤)	٣٠,٤,٥	٨٩٢,٤	(٧٤١,٤)	٢,٢٩٥,١	صافي (خسائر) أرباح الفترة

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

قائمة الدخل المجمعة (تفصيلية) للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مليون جنيه مصري)

العام المالي ٢٠٢٤	العام المالي ٢٠٢٥	استيعادات	أخرى متفرقات*	الأغذية فالكون	التعدين أسكوم	النقل والدعم اللوجستي سي سي تي أو	الأسمنت ان دي تي	الطاقة أورينت	SPVs	QH	
١٤٨,٨٧٤,٤	١٣٥,٤٨٣,٢	-	١,١٩٩,٧	٤,٠٩٦,٦	٣,٩٢١,٣	٨٨٥,٧	٧,٥٨٩,٥	١١٧,٧٩٠,٥	-	-	الإيرادات
(١٢٣,٧٤٩,١)	(١٠٩,٦٧٠,٩)	-	(٩٢٦,٦)	(٢,٥٠٢,٥)	(٣,٠٠٢,١)	(٢٤٢,٢)	(٥,١٨٧,٩)	(٩٧,٨٠٩,٧)	-	-	تكلفة المبيعات
٢٥,١٢٥,٣	٢٥,٨١٢,٢	-	٢٧٣,١	١,٥٩٤,١	٩١٩,٢	٦٤٣,٥	٢,٤٠١,٦	١٩,٩٨٠,٨	-	-	مجموع الربح
-	-	(٢١٢,٨)	-	-	-	-	-	-	-	٢١٢,٨	أتعاب الاستشارات
٢٥,١٢٥,٣	٢٥,٨١٢,٢	(٢١٢,٨)	٢٧٣,١	١,٥٩٤,١	٩١٩,٢	٦٤٣,٥	٢,٤٠١,٦	١٩,٩٨٠,٨	-	٢١٢,٨	إجمالي أرباح النشاط
(٣,٧٥٦,٦)	(٤,١٨٢,٧)	١٨٩,٨	(١٣٤,٦)	(٦٥٤,٥)	(٣٤٦,٥)	(١٥١,٦)	(٥٢٤,٠)	(١,٩٧٦,٠)	(٦٤,٥)	(٥٢١,٠)	مصروفات عمومية وإدارية
١٣٦,٨	٨٠,٨	-	١٤,٩	-	٦٥,٩	-	-	-	-	-	إيرادات دعم الصارات
(٦٥,٤)	(٧,١)	-	(٠,٣)	-	٩,٤	-	-	-	(١٦,٢)	-	إيرادات (مصروفات) أخرى
٢١,٤٤٠,٢	٢١,٧٠٣,٢	(٢٢,٩)	١٥٣,١	٩٣٩,٦	٦٤٨,٠	٤٩١,٩	١,٨٧٧,٦	١٨,٠٠٤,٨	(٨٠,٧)	(٣٠٨,٢)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك - (قبل خصم التكاليف الاستثنائية)
(٣٩٦,٧)	(٨٣,٣)	-	-	(١٣٠,١)	٥٣,٣	(٣٢,٥)	٢٠,٨	٣,٣	(١٣,٠)	١٤,٩	إيرادات ومصروفات استثنائية غير متكررة
٢١,٠٤٣,٥	٢١,٦١٩,٩	(٢٢,٩)	١٥٣,١	٨٠٩,٤	٧٠١,٤	٤٥٩,٤	١,٨٩٨,٤	١٨,٠٠٨,٢	(٩٣,٧)	(٢٩٣,٣)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(١٣,١٠٩,٣)	(١٣,٣٥٥,٦)	(٧,١)	(١٣,٠)	(٢٤٠,٠)	(٢٦٦,٦)	(٩٧,٧)	(٢٧٧,٠)	(١٢,٤٥٢,٤)	-	(١,٧)	الإهلاك والاستهلاك
٧,٩٣٤,٢	٨,٢٦٤,٣	(٣٠,٠)	١٤٠,١	٥٦٩,٤	٤٣٤,٧	٣٦١,٧	١,٦٢١,٤	٥,٥٥٥,٧	(٩٣,٧)	(٢٩٥,٠)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
(٧,١٢٣,٣)	(٦,٤٠٦,٢)	-	(٥٠,١)	-	(٢٥٧,٣)	-	(١٤٣,٨)	(٥,٠٥٨,٠)	(٨٩٧,٠)	-	تكاليف تمويلية
(١,٢٦١,٥)	(٢,١٦٨,٠)	-	-	-	-	-	-	-	(١,٢٢٧,٤)	(٩٤٠,٧)	مصروفات فوائد أخرى
(٢٠١,٥)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تكاليف تمويلية أخرى
(٤٦٢,٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أعباء مصرفية مؤجلة - رسوم بنكية غير متكررة
(٩٥٧,٩)	(٦٧٨,٦)	(٧٠,٤)	(١٥,٥)	-	٣٣,٣	(١٣٦,٦)	(٧,٥)	(٥٣٣,٧)	٢٢,٣	٢٩,٤	فوائد قروض من المساهمين
١,٠٣٨,٨	٧٧٠,٣	-	٠,٥	١١,١	٣٩,٦	٠,٨	(٣,١)	٧١١,٧	٩,٥	٠,٣	إيرادات فوائد
(٣٧٥,٣)	(٤٩٦,٠)	-	-	(٣١٣,٤)	-	(١٠١,١)	٠,٣	(٨١,٨)	-	-	رسوم التأجير التمويلي (صافي القيمة الحالية)
(١,٤٠٨,٦)	(٧١٤,٣)	(١٠٠,٥)	٧٤,٩	٢٦٧,٠	٢٥٠,٣	١٢٤,٨	١,٤٦٧,٤	٥٩٤,٠	(٢,١٨٦,٣)	(١,٢٠٥,٩)	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب - (قبل البنود الاستثنائية)
١١,٠٤٤,٢	٠,٠	(٣٦,٥)	-	-	-	-	-	-	-	٣٦,٥	أرباح (خسائر) من بيع استثمارات/ إعادة هيكلة الديون
(٦٦٠,٣)	٣٦١,٢	١٧٧,٢	-	-	٢٨٠,٠	-	-	-	-	(٩٦,٠)	صافي التغير في القيمة العادلة
٤٠٧,٤	٣٧٤,٢	(٣,٥٢٤,٧)	٢٢,٧	(١٠,٤)	(٢٥,٢)	٤,٦	١٦١,٤	١٦٢,٢	١١٨,٥	٣,٤٦٥,١	اضمحلالات
(١٤٧,٤)	٢٠٧,٥	-	-	-	-	٨٣,٣	-	-	-	١٢٤,٢	مصروفات إعادة هيكلة
٢١٤,١	٣٢٨,٧	٣٤٢,٦	-	-	-	-	(١٣,٨)	-	-	-	الحصة من أرباح (خسائر) شركات تابعة
(٧١٠,١)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	أتعاب الإدارة
(٧٢,٧)	(٧٢,٦)	-	-	-	-	-	-	(٧٢,٦)	-	-	مبادرات المسؤولية الاجتماعية
١,٦٨٦,٠	(٢٤٨,١)	-	(٢,٦)	(١٩,٩)	(٨,٠)	(١٣,٩)	٣٥١,٠	(٥٧,٥)	(٤٦٧,٢)	(٣٠,٠)	مخصصات
٢٤٩,٥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	العمليات غير المستمرة**
٣٩٤,١	٤٣٧,٣	١٢٢,٥	١,٦	٢,٩	(١٩١,١)	٠,٠	(١٨,٨)	(٢,٩)	١٤٧,٠	٣٧٦,١	أرباح/ (خسائر) فروق أسعار الصرف والمعالجة المحاسبية للتضخم المفرط
١٠,٩٩٦,٢	٦٧٤,٠	(٣,٠١٩,٤)	٩٦,٦	٢٣٩,٧	٣٠٦,٠	١٩٨,٨	١,٩٤٧,١	٦٢٣,٣	(٢,٣٨٨,١)	٢,٦٧٠,٠	(الخسائر) الأرباح قبل خصم الضرائب
(٢,٨٠١,١)	(٣,٠٣٠,٠)	٠,٩	(٩,٦)	(١١٠,٣)	٢,٣	(٧٦,٥)	(٤٢٥,٣)	(٢,٤١١,٣)	-	(٠,٢)	الضرائب
٨,١٩٥,١	(٢,٣٥٦,٠)	(٣,٠١٨,٥)	٨٧,٠	١٢٩,٣	٣٠٨,٣	١٢٢,٣	١,٥٢١,٨	(١,٧٨٨,٠)	(٢,٣٨٨,١)	٢,٦٦٩,٨	(الخسائر) الأرباح قبل خصم حقوق الأقلية
١,٧٩٧,٢	(١,١٠٦,٨)	(٣٣١,٣)	٠,٠	٠,٠	(١١,٧)	٤٥,٠	٢٣٣,٩	(١,٠٤٢,٨)	-	-	حقوق الأقلية
٦,٣٩٧,٩	(١,٢٤٩,٢)	(٢,٦٨٧,٢)	٨٧,٠	١٢٩,٣	٣٢٠,١	٧٧,٢	١,٢٨٧,٩	(٧٤٥,٢)	(٢,٣٨٨,١)	٢,٦٦٩,٨	صافي (خسائر) أرباح الفترة

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

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

الميزانية المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مليون جنيه مصري)

QH	الطاقة	الأسمنت	النقل والدعم اللوجستي	التعدين	الأغذية	أخرى	الإجمالي العام	استيعادات SPVs /	العام المالي ٢٠٢٥	العام المالي ٢٠٢٤
أورينت	ان دي تي	سي سي تي أو	أسكوم	فالكون	متفرقات*					
الأصول المتداولة										
٢,٢٢٩,٤	٣,٧٩٥,٧	٤,٠٥٠,٣	٢٥٣,٥	٢,٨٩٠,١	٣١٤,٦	١,٦١٤,٩	١٥,١٤٨,٤	(٤,٦١٦,٣)	١٠,٥٣٢,١	١٥,١١٠,٣
-	٦,٨٣٣,١	١,٩٩٣,٨	١٩,٢	٥٥٧,٢	٦٣٦,٥	٢٢٨,٥	١٠,٢٦٨,٣	٠,٠	١٠,٢٦٨,٣	١٣,١٢٢,٩
-	-	-	-	-	-	١٨٨,٦	١٨٨,٦	(١٦٨,٣)	٢٠,٣	٢٣,٠
٨,٤	٣,٨٨١,٧	٢٧٠,١	١٦٢,٣	٢٠٩,٩	١٣١,٢	٨٦,٠	٤,٧٤٩,٤	٢٠,٥	٤,٧٦٩,٩	١٣,٩١٣,١
-	-	-	-	-	٣١٥,٥	-	٣١٥,٥	(٠,٠)	٣١٥,٥	٣١٥,٢
٢,٢٢٧,٧	١٤,٥١٠,٥	٦,٣١٤,٢	٤٣٥,٠	٣,٦٥٧,٢	١,٣٩٧,٧	٢,١١٧,٩	٣٠,٦٧٠,٢	(٤,٧٦٤,٢)	٢٥,٩٠٦,١	٤٢,٤٨٤,٤
الأصول غير المتداولة										
١,٧	١٣٣,٢٩٢,٤	٥,٠١٦,٧	١,١٢٢,٢	٢,٥٨٢,٤	١,٦٤٨,٦	٨٥٧,٤	١٤٤,٥٢١,٤	(١٥٥,٥)	١٤٤,٣٦٥,٩	١٦٥,٣٧٥,٥
٧,٢٢٩,٧	-	٢٨٦,٦	٨١,٢	٦٦٢,٨	-	٤,٩	٨,٧٧٥,٢	(٤٨٥,٠)	٧,٢٩٠,٢	٧,٨٦٢,٩
-	٦٧٣,٩	-	-	٣,٠	-	-	٦٧٦,٩	٢٢٠,٤	٨٩٧,٣	٩٨٠,١
٦,٨٦٢,٣	٥,١٦٢,٩	٤٠٩,٦	-	٦٦٤,١	١,٠٢٩,٤	٠,١	١٤,١٣٨,٥	(٥,٤٤٤,٥)	٨,٦٩٤,٠	١١,٧٤٩,٥
١٤,١٠٣,٧	١٣٩,١٢٩,٢	٥,٧١٢,٩	١,٢٠٣,٤	٣,٩١٢,٣	٢,٦٨٧,٩	٨٦٢,٤	١٦٧,٦١١,٩	(٥,٨٦٤,٥)	١٦١,٧٤٧,٤	١٨٥,٩٦٨,٠
١٦,٣٤١,٥	١٥٣,٦٣٩,٧	١٢,٠٢٧,١	١,٦٣٨,٤	٧,٥٦٩,٥	٤,٠٨٥,٧	٢,٩٨٠,٤	١٩٨,٢٨٢,٢	(١٠,٦٢٨,٧)	١٨٧,٦٥٣,٥	٢٢٨,٤٥٢,٥
حقوق الملكية										
٥,٦٦٥,٧	٦٦,٥٩٨,١	(١٧,٢٩٨,٢)	(٢,١١٥,١)	٢,٥٣٠,٤	(٨٣٦,٦)	(٣,٢٧٩,٢)	٥١,٢٦٥,١	(٥٦,٩٧٤,٣)	(٥,٧٠٩,٢)	(١٣,٧٤٥,٨)
-	١٨,٤٩٨,٧	٤,٠٠٣,٧	(٣٩١,٠)	(١٧٦,٨)	٠,٠	(١,٥)	٢١,٩٣٣,١	٤٩,٥٢٤,٥	٧١,٤٥٧,٥	٨٠,٧٤٥,٢
٥,٦٦٥,٧	٨٥,٠٩٦,٧	(١٣,٢٩٤,٤)	(٢,٥٠٦,٢)	٢,٣٥٣,٦	(٨٣٦,٦)	(٣,٢٨٠,٧)	٧٣,١٩٨,٢	(٧,٤٤٩,٨)	٦٥,٧٤٨,٤	٦٦,٩٩٩,٤
الالتزامات المتداولة										
٥,٧٣٧,١	١٢,٢	٤٨٥,٤	-	٣,٢٢٧,٠	٣٦٠,٢	٣٢٦,٢	١٠,١٤٨,١	١٠,٠٢٣,٠	٢٠,١٧١,١	٢٧,١٨٧,٠
٣,٢٢٢,١	-	-	-	-	-	-	٣,٢٢٢,١	٣,٩٣٦,٨	٧,١٩٨,٩	٤,٣٦١,٣
-	-	-	١٤١,٣	-	١٩٨,٠	-	٣٣٩,٢	(٠,٠)	٣٣٩,٢	٣٧٢,٣
-	٢٥٣,٧	٥,٤	٢٥,٥	٣,٦	٣٨,٢	-	٣٢٦,٤	(٠,٠)	٣٢٦,٤	٢٩٣,٧
٧٠٤,٥	٤,٣٣٣,٠	٤,٤٨٥,٥	٣,٨١٩,٩	١,٢١٣,٦	٣,٢٨٧,٦	٤,٨١٨,٨	٢٢,٦٦٢,٩	(٩١٩,٨)	٢١,٧٤٦,٧	٢٢,٦٧٩,٨
-	-	٦٩٩,٥	-	-	-	-	٦٩٩,٥	(٢٧٠,٥)	٤٢٩,٠	١٧,٠٦٩,٨
٣١٦,٨	٩٣,٤	٨٩٥,١	٥٤,٩	٩٦,٦	٤٨,٣	٣٥,٧	١,٥٤٠,٧	١,٠٣٨,٧	٢,٥٧٩,٥	٢,٦٤٣,٧
-	-	-	-	-	-	٢,٢	٢,٢	٢,٥	٤,٧	٥,٢
١٠,٠٢٠,٥	٤,٦٩٢,٢	٦,٥٧٠,٩	٤,٠٤١,٥	٤,٥٤٠,٩	٣,٩٣٢,٢	٥,١٨٢,٨	٣٨,٩٨١,١	١٣,٨١٠,٨	٥٢,٧٩١,٩	٧٤,٦١٢,٨
الالتزامات غير المتداولة										
-	٤٠,١٤٠,١	٢٢,٢	-	٦٥٧,٥	-	-	٤٠,٨١٩,٧	-	٤٠,٨١٩,٧	٥٨,٦٤٦,٦
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٣,٣٤٠,١
-	-	-	-	-	٦٨٦,٣	-	٦٨٦,٣	-	٦٨٦,٣	٤٩٠,١
-	٧١٣,٧	٢,٧	١٠٣,٥	١٠,٦	١٥٨,٦	-	٩٨٩,١	-	٩٨٩,١	٩٣٠,٩
٦٣٨,١	٤,٦١٨,٥	١٨,٣٩٣,٩	-	-	-	١,٠٧٠,٤	٢٤,٧٢٠,٩	(١٩,٣٣٢,٢)	٥,٣٨٨,٧	١,٢٠٠,٧
١٧,١	١٨,٣٧٨,٥	٣٣١,٨	(٠,٤)	٦,٩	١٤٥,١	٧,٩	١٨,٨٨٦,٩	٢,٣٤٢,٥	٢١,٢٢٩,٤	٢٢,٢٣٢,٠
٦٥٥,٣	٦٣,٨٥٠,٧	١٨,٧٥٠,٦	١٠٣,٠	٦٧٥,٠	٩٩٠,٠	١,٠٧٨,٢	٨٦,١٠٢,٩	(١٦,٩٨٩,٧)	٦٩,١١٣,٢	٦٤,٦٠٨,٤
١٠,٦٧٥,٨	٦٨,٥٤٢,٩	٢٥,٣٢١,٥	٤,١٤٤,٦	٥,٢١٥,٩	٤,٩٢٢,٢	٦,٢٦١,١	١٢٥,٠٨٤,٠	(٣,١٧٨,٩)	١٢١,٩٠٥,١	١٣٩,٢٢١,١
١٦,٣٤١,٥	١٥٣,٦٣٩,٧	١٢,٠٢٧,١	١,٦٣٨,٤	٧,٥٦٩,٥	٤,٠٨٥,٧	٢,٩٨٠,٤	١٩٨,٢٨٢,٢	(١٠,٦٢٨,٧)	١٨٧,٦٥٣,٥	٢٠٦,٢٢٠,٦

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

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

Qalaa Holdings Reports FY 2025 Results

Qalaa's revenue reached EGP 135.5 billion in FY25. Worth noting that excluding ERC, revenue expanded by 27% y-o-y to EGP 17.7 billion. Furthermore, EBITDA excluding ERC rose by 28% y-o-y, reaching EGP 3.7 billion, reflecting strong broad-based growth across Qalaa Holdings' subsidiaries. Qalaa recorded a consolidated net loss of EGP 1.2 billion during the year, largely due to the accumulation of provisions that are expected not to be required and subsequently reversed. As of 30 June 2026, net outstanding bank debt dropped significantly to approximately USD 618 million, of which approximately USD 301 million are owed to foreign banks relating to the Egyptian Refining Company (ERC). ERC continued to benefit from elevated revenues and refining margins, supported by ongoing geopolitical volatility in global energy markets.

4Q 2025 Consolidated Income Statement Highlights

Revenue EGP 34.9 bn vs. EGP 35.6 bn in 4Q24 (▼2% y-o-y)	EBITDA* EGP 8.8 bn vs. EGP 3.3 bn in 4Q24 (▲168% y-o-y)	Net Income After Minority EGP (46.0) mn vs. EGP 420.7 mn in 4Q24
Revenue (excluding ERC) EGP 4.2 bn vs. EGP 3.9 bn in 4Q24 (▲9% y-o-y)	EBITDA* (excluding ERC) EGP 877.5 mn vs. EGP 699.1 mn in 4Q24 (▲26% y-o-y)	Net Income After Minority (excluding ERC)**** EGP (329.3) mn vs. EGP 545.3 mn in 4Q24***

FY 2025 Consolidated Income Statement Highlights

Revenue EGP 135.5 bn vs. EGP 148.9 bn in FY24 (▼9% y-o-y)	EBITDA* EGP 21.7 bn vs. EGP 21.4 bn in FY24 (▲1% y-o-y)	Net Income After Minority EGP (1.2) bn vs. EGP 6.4 bn in FY24
Revenue (excluding ERC) EGP 17.7 bn vs. EGP 13.9 bn in FY24 (▲27% y-o-y)	EBITDA* (excluding ERC) EGP 3.7 bn vs. EGP 2.9 bn in FY24 (▲28% y-o-y)	Net Income After Minority (excluding ERC)***** EGP (1.0) bn vs. EGP 6.1 bn in FY24**

Highlights from Consolidated Balance Sheet on 31 December 2025

Consolidated Assets EGP 187.7 bn At current book value vs. EGP 228.5 bn in FY24	Consolidated Debt EGP 62.0 bn Of which EGP 40.2 bn related to ERC***
---	--

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

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

***ERC's debt consists of the USD equivalent of EGP (864.7) million in Senior Net Debt (Senior Debt EGP 3.0 billion – Cash EGP 3.9 billion), as well as EGP 37.2 billion in Mezzanine Debt and EGP 11.1 billion in SPV debt related to financing ERC.

****including EGP 677 mn of provisions that will likely not be needed

*****including EGP 2.2 bn of provisions that will likely not be needed

Cairo, 15 July 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 twelve-month periods ending 31 December 2025. During the year, Qalaa consolidated revenue totaled EGP 135.5 billion, impacted by the 32-day maintenance shutdown that took place at ERC during 2Q25. Meanwhile, Qalaa's EBITDA remained largely stable year-on-year at EGP 21.7 billion in FY25. However, Qalaa reported a net loss of EGP 1.2 billion during the year, affected mainly by the interest provision of EGP 2.168 billion 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 EGP 7.198 billion, 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.qalaaholdings.com.

Key Highlights:

- The Group's consolidated revenue was negatively affected by ERC's maintenance shutdown – an event that occurs around once every four years - which took place in 2Q25.
- Qalaa's consolidated revenue stood at EGP 135.5 billion in FY25, largely impacted by the 32-day maintenance shutdown that took place at ERC in 2Q25. Excluding ERC, consolidated revenue expanded by 27% y-o-y to EGP 17.7 billion during the year. In parallel, total recurring EBITDA remained largely stable year-on-year at EGP 21.7 billion in FY25, with strong operating profitability across most subsidiaries offsetting the drop in EBITDA reported at ERC.
- Qalaa reported a consolidated net loss after minority of EGP 1.2 billion in FY25, noting that on a pro forma basis, consolidated net income would have reached EGP 918.8 million during the year 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 1H26, which will reflect positively on both ERC and consolidated Qalaa figures. The company's USD-denominated revenues totaled EGP 30.7 billion in 4Q25. 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.

In June 2026, ERC fully repaid its senior debt, a payment that opens the door for ERC to pay dividends if it so chooses. The company is also about to pay c.USD 229.7 million of its subordinated debt with the remaining amount to be repaid in installments extending through 2030.

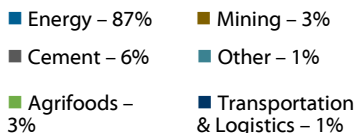
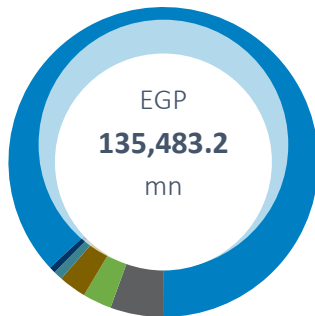
- Qalaa's remaining portfolio companies delivered a standout performance across the board, with every business segment posting strong top-line growth in FY25. This momentum translated into robust bottom-line expansion, highlighting the portfolio's accelerating growth trajectory and operational strength.
 - The continued recovery at Al-Takamol Cement, underpinned by significant revenue, EBITDA, and net profit expansion, coupled with strong growth at both ASEC Engineering and ASEC Automation, supported the performance of the Group's cement segment during the year.
 - 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 solid performance at NPM (formerly known as NRPMC). On that front, in 2025 Qalaa Holdings announced its intention to pursue an IPO for National River Ports Management Company 'NRPMC'. In line with this strategic direction, the company launched a comprehensive corporate rebranding process, repositioning the platform under a new identity - National Ports Management (NPM).
 - 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 27.3 million in 4Q25. Meanwhile, local foreign currency revenue stood at c.USD 686.1 million during the quarter. As for FY25, Group export proceeds reached c.USD 90.8 million, while local foreign currency revenue reached USD 2.6 billion.
- 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.

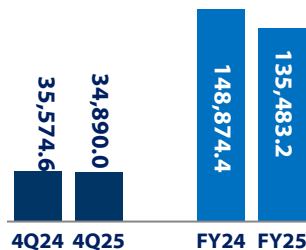
- The interest provision of EGP 2.168 billion recorded in FY25 in connection with the debt settlement/restructuring agreements with local banks is comprised as follows:
 - In FY25, Qalaa recorded an interest provision of EGP 940.7 million relating to the portion of the Senior Debt that was previously 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 in FY25 amounted to EGP 1.227 billion, 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 151 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 Ports Management 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 mainly 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 5.7 billion at year-end 2025.

Financial and Operational Highlights

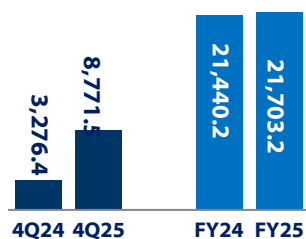
**QALAA HOLDINGS
CONSOLIDATED REVENUE
FY25**



**REVENUE PROGRESSION
(EGP mn)**



**RECURRING EBITDA
PROGRESSION
(EGP mn)**



- **Qalaa's consolidated revenue remained largely stable at EGP 34.9 billion in 4Q25, with ERC recouping the drop witnessed in 2Q25 associated with the 32-day maintenance shutdown. On a full-year basis, revenue reached EGP 135.5 billion, impacted by the above mentioned production shutdown at ERC.**

ERC's USD denominated revenue contracted slightly by 3% y-o-y, in EGP terms, at EGP 30.7 billion in 4Q25. On a full-year basis, USD-denominated revenue shrank by 13% y-o-y to EGP 117.8 billion, as the production shutdown weighed on the overall results for the full year.

- **Excluding ERC, Qalaa's revenue expanded by 9% y-o-y to EGP 4.2 billion in 4Q25, driven by solid top-line growth across all other subsidiaries. In terms of FY25, revenue excluding ERC grew by 27% y-o-y to EGP 17.7 billion.**
- **Qalaa's EBITDA surged by 168% y-o-y to EGP 8.8 billion, driven mainly by ERC's strong operating profitability during the quarter. On a full-year basis, EBITDA remained largely stable year-on-year at EGP 21.7 billion.**

ERC's 4Q25 EBITDA surged by 206% y-o-y to EGP 7.9 billion in 4Q25, largely driven by the increase in the refining margin. On a full-year basis, EBITDA inched downwards by 3% y-o-y to EGP 18.0 billion, impacted by the production shutdown.

- **Excluding ERC, Qalaa's 4Q25 EBITDA grew by 26% y-o-y to EGP 877.5 million, driven primarily by significant growth at the Mining and Cement platforms. In terms of FY25, EBITDA expanded by 28% y-o-y to EGP 3.7 billion.**

ASEC Holdings' EBITDA rose by 47% to EGP 566.5 million during the quarter, largely driven by the strong recovery at Al-Takamol Cement. In terms of FY25, EBITDA grew by 69% y-o-y to EGP 1.9 billion.

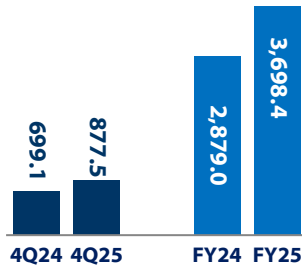
At Dina Farms Holding Company, EBITDA shrank by 18% y-o-y to EGP 151.2 million in 4Q25, largely following the drop in EBITDA at Dina Farms. In FY25, EBITDA inched upwards by 4% y-o-y to EGP 939.6 million during the year.

ASCOM's EBITDA surged by 91% y-o-y to EGP 125.2 million during the quarter, supported by solid operating profitability at the USD-denominated ACCM and GlassRock. In FY25, EBITDA rose by 32% y-o-y to EGP 648.0 million.

EBITDA at CCTO's transportation and logistics business contracted by 9% y-o-y to EGP 146.4 million in 4Q25, largely as a result of an accounting treatment. On a full year basis, CCTO's EBITDA remained largely stable year-on-year at EGP 491.9 million.

Finally, TAQA Arabia's EBITDA contracted by 5% y-o-y to EGP 668.8 million in 4Q25, largely impacted by the drop in operating profitability at TAQA Gas and TAQA Power. On a full year basis, TAQA Arabia's EBITDA expanded by 23% y-o-y to EGP 2.5 billion, supported by solid 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.

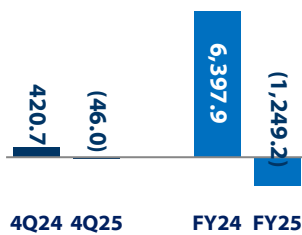
**RECURRING EBITDA
PROGRESSION (Excluding
ERC)**
(EGP mn)



- In 4Q25, Qalaa reported a consolidated net loss after minority interest of EGP 46.0 million, affected by the continued accrual of interest expense relating to the Settlement and Restructuring agreements signed in 2024, which amounted to EGP 2.168 billion as at the close of the quarter. 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. On a full year basis, the company reported a consolidated net loss of EGP 1.2 billion, with the bottom line largely impacted by the aforementioned interest accrual.

In parallel, bank interest expanded by 20% y-o-y to EGP 1.5 billion in 4Q25. Meanwhile in FY25, bank interest expense shrank by 10% y-o-y to EGP 6.4 billion.

NET PROFIT PROGRESSION
(EGP mn)



- Notwithstanding the above, most of Qalaa subsidiaries reported net profits during the quarter, and all of Qalaa's platforms apart from ERC delivered net profits during the year.

ERC recorded a net profit of EGP 2.2 billion, compared to a net loss of EGP 1.0 billion reported during 4Q24, largely supported by an increase in refining margins. In FY25, the company recorded a net loss of EGP 1.8 billion, compared to a net profit of EGP 1.8 billion in FY24, as full-year profitability was impacted by the maintenance shutdown.

ASEC Holdings reported a net profit of EGP 481.8 million in 4Q25, a 79% y-o-y drop which was due to the recording of a one-off gain in 4Q24 related to a provision reversal. On a full-year basis, net profit remained largely stable year-on-year at EGP 1.5 billion.

Dina Farms Holding Company recorded a net loss of EGP 28.8 million in 4Q25, compared to a net loss of EGP 44.2 million in 4Q24, with the improved performance driven by bottom-line expansion at ICDP, coupled with a contraction in the net loss reported at Dina Farms. On a full year basis, net income contracted by 48% y-o-y to EGP 129.3 million.

ASCOM recorded a net loss of EGP 70.8 million, compared to a net loss of EGP 404.2 million in 4Q24, as the strong turnaround at ACCM was partly offset by the net loss expansion at GlassRock. On a full year basis, the company achieved a net profit of EGP 308.3 million during the year, compared to a net loss of EGP 338.9 million recorded in FY24.

In 4Q25, net profit at CCTO's transportation and logistics business fell by 87% y-o-y to EGP 10.6 million during the quarter, largely on the back of the increase in finance costs at NPM, in addition to an accounting treatment that affected holding level profitability. In FY25, the company's net profit shrank by 18% y-o-y to EGP 122.3 million.

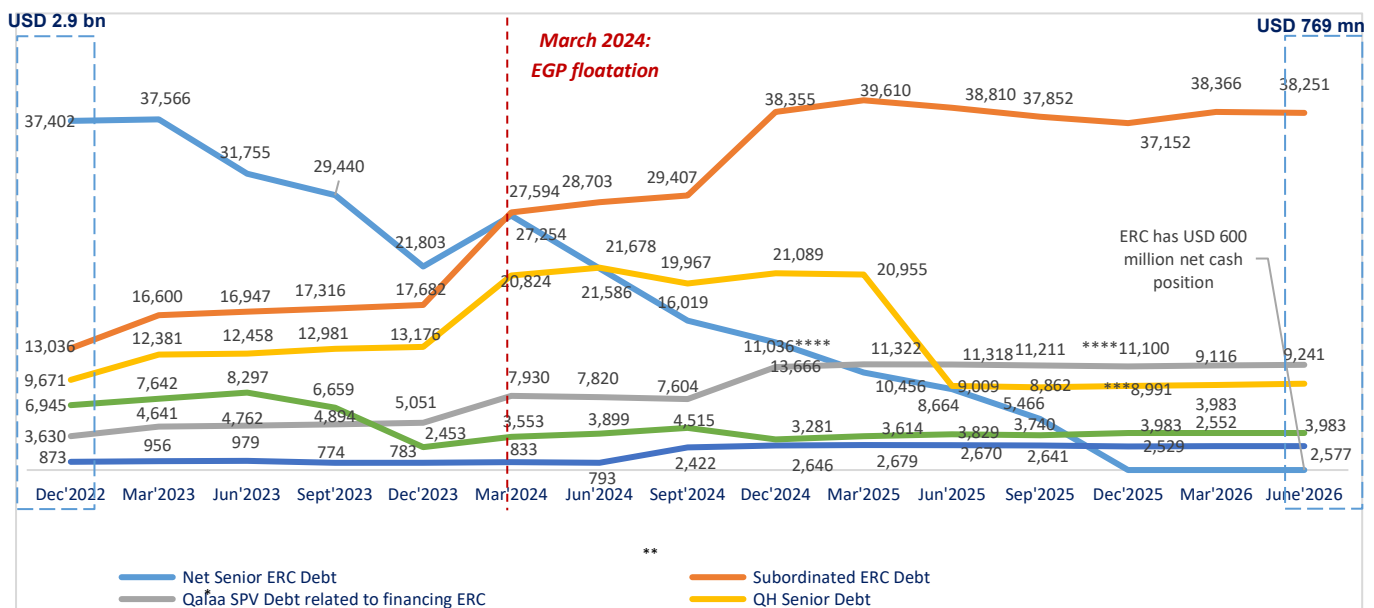
Finally, TAQA Arabia's net profit expanded by 27% y-o-y to EGP 353.0 million in 4Q25, fueled by strong bottom-line growth across all subsidiaries during the quarter. Similarly, on a full-year basis TAQA Arabia's net profit grew by 50% y-o-y to EGP 1.1 billion in FY25.

- 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. In June 2026, ERC fully repaid its senior debt, a payment that opens the door for ERC to pay dividends if it so chooses. The company is also about to pay c.USD 229.7 million of its subordinated debt with the remaining amount of c.USD 579.3 million to be repaid in installments extending through 2030.

- In 4Q25 export proceeds reached c.USD 27.3 million, while local foreign currency revenue recorded c.USD 686.1 million during the quarter. In terms of FY25, export proceeds were c.USD 90.8 million, and local foreign currency revenue reached c.USD 2.6 billion.

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 4Q25 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

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"

"Qalaa closed out the year with a resilient performance, continuing to showcase the Group's strength and agility in a dynamic macroeconomic environment," **said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal**. "Our performance continues to be heavily driven by ERC's performance. On that front, the Group's consolidated revenue stood at EGP 135.5 billion at the end of the year, impacted by the maintenance shutdown that took place at ERC during the second quarter of 2025. It is worth noting that excluding ERC, consolidated revenue expanded by 27% y-o-y to EGP 17.7 billion, with all other subsidiaries reporting solid top-line growth".

"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**.

"As of June 2026, Qalaa has nearly completed its deleveraging program, with debt dropping from a high of USD 2.9 billion in December 2022 to c.USD 0.6 billion (excluding provisions that will likely not be needed). As a result of those efforts, over the next couple of years, surplus cashflow will pave the way for a calm deleveraging, especially at the Qalaa Holdings level. Furthermore, we will utilize additional surplus cash to increase our stakes across some of our subsidiaries, initiate share buybacks at the Qalaa Holdings level, slowly and carefully deploying capital across our existing subsidiaries, and exercise our call options on TAQA Arabia's shares," **Heikal added**.

"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 once again proved its strength and resilience, with every business segment, except for ERC, delivering solid top-line growth during the year," said **Hisham El-Khazindar, Co-Founder and Managing Director of Qalaa Holdings**. "While ERC's USD-denominated revenues contracted year-on-year, impacted by the production shutdown, the facility continued to operate well beyond its rated capacity. Meanwhile, our cement division saw a strong boost from Al-Takamol Cement's ongoing recovery, which delivered significant gains in revenue, EBITDA, and net profit, alongside strong growth at ASEC Automation and ASEC Engineering. In the agrifoods space, Dina Farms Holding achieved impressive top-line growth driven by an excellent operational performance, with increased sales volumes, favorable pricing, and new ICDP product launches. Additionally, our mining

operations continue to play a crucial role as both an import substitute and an exporter, securing vital USD inflows that strengthen the Group's overall consolidated results. Finally, the Transportation and Logistics division delivered a solid operating performance, with both revenue and EBITDA growing year-over-year."

"On the debt settlement front, ERC has successfully fully settled 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 reduced its senior debt principal balance from an initial USD 2.35 billion to just USD 63 million as of December 2025, which was then fully repaid in June 2026. Following this repayment, the door is now open for ERC to start distributing dividends if it chooses to do so," **added El-Khazindar.**

"Our performance over the past year reflects our ability to navigate and capitalize on shifting market dynamics. I am confident that we are strategically positioned to drive strong and sustainable growth well into the future," **concluded El-Khazindar.**

Subsidiaries' Performance

	Units	4Q24	4Q25	% chg	FY24	FY25	% chg
Energy							
Orient (ERC Holding) Revenue	(EGP mn)	31,710.7	30,678.6	-3%	134,945.8	117,790.5	-13%
Orient (ERC Holding) EBITDA	(EGP mn)	2,577.3	7,894.0	206%	18,558.1	18,004.8	-3%
Orient (ERC Holding) Net Income	(EGP mn)	(1,001.8)	2,174.2	N/A	1,824.2	(1,788.0)	N/A
Cement							
ASEC Holdings' Cons. Revenue	(EGP mn)	1,634.6	1,891.3	16%	5,202.2	7,589.5	46%
ASEC Holdings' Cons. EBITDA	(EGP mn)	384.2	566.5	47%	1,111.1	1,877.6	69%
ASEC Holdings' Cons. Net Income/Loss	(EGP mn)	2,320.8	481.8	-79%	1,512.5	1,521.8	1%
ASEC Cement Group Revenue	(EGP mn)	724.0	900.5	24%	1,742.4	3,837.5	120%
ASEC Cement Group EBITDA	(EGP mn)	251.7	395.5	57%	540.0	936.7	73%
ASEC Cement Group Net Income/Loss	(EGP mn)	2,267.5	231.8	-90%	1,775.4	246.0	-86%
Al-Takamol Cement Revenue	(SDG mn)	23,324.8	71,494.2	207%	59,203.7	236,779.7	300%
Al-Takamol Cement EBITDA	(SDG mn)	9,706.8	23,303.5	140%	20,313.9	89,779.0	342%
Al-Takamol Cement Net Income/Loss	(SDG mn)	10,803.9	17,111.6	58%	2,416.9	59,995.5	2,382%
Zahana Cement Revenue	(EGP mn)	778.1	737.6	-5%	2,813.1	2,850.7	1%
Zahana Cement EBITDA	(EGP mn)	379.6	376.0	-1%	1,330.0	1,364.6	3%
Zahana Cement Net Income/Loss	(EGP mn)	36.2	79.2	119%	(28.6)	(39.6)	N/A
ARESCO Revenue	(EGP mn)	188.5	287.9	53%	1188.2	751.6	-37%
ARESCO EBITDA	(EGP mn)	76.1	91.3	20%	218.4	145.0	-34%
ARESCO Net Income/Loss	(EGP mn)	38.9	47.0	21%	141.8	78.8	-44%
ASEC Engineering Revenue	(EGP mn)	410.7	536.5	31%	1230.0	1,742.9	42%
ASEC Engineering EBITDA	(EGP mn)	154.1	121.9	-21%	370.3	473.5	28%
ASEC Engineering Net Income	(EGP mn)	26.8	152.8	470%	209.6	374.5	79%
ASEC Automation Revenue	(EGP mn)	349.7	423.6	21%	1158.8	2,027.3	75%
ASEC Automation EBITDA (recurring)	(EGP mn)	52.9	37.8	-28%	133.6	234.2	75%
ASEC Automation Net Income/Loss	(EGP mn)	34.8	55.6	60%	110.7	199.5	80%
Agrifoods							
Gozour (Dina Farms Holding Co.) Revenue	(EGP mn)	723.5	929.6	28%	3,245.3	4,096.6	26%
Gozour (Dina Farms Holding Co.) EBITDA	(EGP mn)	185.5	151.2	-18%	900.0	939.6	4%
Gozour (Dina Farms Holding Co.) Net Income	(EGP mn)	(44.2)	(28.8)	N/A	247.2	129.3	-48%
Dina Farms Revenue	(EGP mn)	429.1	498.5	16%	2,042.6	2,270.1	11%
Dina Farms EBITDA	(EGP mn)	192.9	104.0	-46%	821.7	805.4	-2%
Dina Farms Net Income	(EGP mn)	(96.4)	(58.4)	N/A	197.1	107.8	-45%
ICDP Revenue	(EGP mn)	676.3	848.7	25%	2,532.1	3,288.4	30%
ICDP EBITDA	(EGP mn)	89.0	136.2	53%	329.8	411.4	25%

ICDP Net Income/Loss	(EGP mn)	57.8	83.8	45%	202.0	245.6	22%
Dina Farms Retail Revenue	(EGP mn)	69.6	62.5	-10%	270.0	343.6	27%
Dina Farms Retail EBITDA	(EGP mn)	(3.4)	(0.8)	N/A	10.7	10.5	-2%
Dina Farms Retail Net Income	(EGP mn)	(3.8)	(2.6)	N/A	6.9	4.8	-30%
Mining							
ASCOM Revenue	(EGP mn)	942.6	894.8	-5%	3,227.7	3,921.3	21%
ASCOM EBITDA	(EGP mn)	65.4	125.2	91%	489.5	648.0	32%
ASCOM Net Income/Loss	(EGP mn)	(404.2)	(70.8)	N/A	(338.9)	308.3	N/A
ACCM Revenue	(USD mn)	11.5	11.1	-4%	41.7	47.8	14%
ACCM EBITDA	(USD mn)	1.1	1.9	66%	7.3	9.9	35%
ACCM Net Income	(USD mn)	(0.0)	0.7	N/A	2.6	4.7	79%
GlassRock Revenue	(USD mn)	4.6	4.6	1%	16.1	20.7	29%
GlassRock EBITDA	(USD mn)	0.4	1.0	124%	2.9	3.3	14%
GlassRock Net Income/Loss	(USD mn)	(0.4)	(1.3)	N/A	(1.9)	(2.8)	N/A
Egypt Quarrying Revenue	(EGP mn)	147.8	161.9	10%	438.8	589.4	34%
Egypt Quarrying EBITDA	(EGP mn)	3.7	13.9	273%	27.0	48.7	80%
Egypt Quarrying Net Income/Loss	(EGP mn)	(431.6)	16.9	N/A	(750.5)	80.2	N/A
Transportation & Logistics							
CCTO (Holding Co.) Revenue	(EGP mn)	259.8	249.1	-4%	864.7	885.7	2%
CCTO (Holding Co.) EBITDA	(EGP mn)	160.7	146.4	-9%	493.5	491.9	0%
CCTO (Holding Co.) Net Income/Loss	(EGP mn)	84.8	10.6	-87%	149.2	122.3	-18%
NPM Revenue	(EGP mn)	210.3	223.0	6%	762.2	833.1	9%
NPM EBITDA	(EGP mn)	143.2	179.2	25%	481.5	555.2	15%
NPM Net Income/Loss	(EGP mn)	114.0	88.5	-22%	326.0	282.9	-13%
Nile Barges Revenue (South Sudan)	(USD mn)	0.4	0.5	22%	1.5	1.1	-29%
Nile Barges EBITDA (South Sudan)	(USD mn)	0.3	0.4	43%	0.8	0.6	-28%
Nile Barges Net Income/Loss (South Sudan)	(USD mn)	0.1	0.2	157%	0.1	(0.2)	N/A

Methods of Consolidation

Fully Consolidated Companies	Energy	 Egyptian Refining Company
	Cement	 ASEC Holding
	Mining	 ASCOM
	Agrifoods	 ICDP & Dina Farms
	Transportation & Logistics	 National Ports Management  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*

* 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 31 December 2025

In 4Q25, ERC's total refined feedstock stood at c.1,196.6 thousand tons, which included c.1,116.2 thousand tons of atmospheric residue. During the quarter, total output excluding fuel and losses stood at c.1,142.9 thousand tons, of which c.958.3 thousand tons of refined product were produced and supplied by ERC to the Egyptian General Petroleum Corporation (EGPC). In parallel, c.150.5 thousand tons of pet coke and c.25.7 thousand tons of sulfur were supplied to cement and fertilizer companies, respectively.

Key Performance Indicators

	Units	4Q24	4Q25	% chg	FY24	FY25	% chg
Orient (ERC Holding) Revenue	(EGP mn)	31,710.7	30,678.6	-3%	134,945.8	117,790.5	-13%
Orient (ERC Holding) EBITDA*	(EGP mn)	2,577.3	7,894.0	206%	18,558.1	18,004.8	-3%
Orient (ERC Holding) Net Income	(EGP mn)	(1,001.8)	2,174.2	N/A	1,824.2	(1,788.0)	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)
4Q24 (tons)	34,024	59,299	133,092	92,539	162,882	468,532	1,015,303	1.2	0
4Q25 (tons)	32,174	55,090	143,578	55,712	174,550	497,191	1,020,454	2.5	0
Change %	-5%	-7%	8%	-40%	7%	6%	1%	117%	N/A
FY24 (tons)	138,917	246,476	523,951	467,149	702,268	1,773,185	4,171,577	1.6	0
FY25 (tons)	117,749	203,137	502,493	319,650	625,455	1,786,301	3,822,584	1.8	32
Change %	-15%	-18%	-4%	-32%	-11%	1%	-8%	11%	N/A

**Excluding fuel and losses*

ERC's USD-denominated revenue contracted slightly by 3% y-o-y, in EGP terms, at EGP 30.7 billion in 4Q25. With regard to profitability, ERC's EBITDA surged by 206% y-o-y to EGP 7.9 billion in 4Q25, and the company recorded a net profit of EGP 2.2 billion, compared to a net loss of EGP 1.0 billion reported during 4Q24. Improved operating and bottom-line profitability during the quarter was largely driven by the strong increase in the refining margin.

During the quarter, total feedstock volume stood at 1.2 million tons, largely flat year-on-year. Meanwhile, the company's refining margins averaged USD 2.5 million per day, rising strongly year-on-year from the USD 1.2 million per day witnessed during 4Q24, mainly on the back of an increase in product prices.

On a full-year basis, USD-denominated revenue shrank by 13% y-o-y to EGP 117.8 billion, largely due to a 32-day pre-planned production shutdown for maintenance that took place during 2Q25, which weighed on the overall results for the full year. 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 FY25, compared to past quarters where growth was largely driven by the depreciation of the EGP against the USD during those periods. On the profitability front, EBITDA inched downwards by 3% y-o-y to EGP 18.0 billion in FY25, while the company recorded a net loss of EGP 1.8 billion, compared to a net profit of EGP 1.8 billion in FY24, as full-year profitability was impacted by the maintenance shutdown. Worth noting that ERC's profitability is not directly related to petroleum prices nor to crude oil refining margin, but rather it is a function of the spread between HSFO prices and that of light products, mainly diesel.

Total feedstock volume dropped by 8% y-o-y to 4.5 million tons in FY25, while refining margin averaged USD 1.8 million per day, compared to USD 1.6 million per day in FY24, with the drop in performance during FY25 largely attributable to the maintenance shutdown that took place in 2Q25. It is worth noting that refining margins started to improve in 4Q25 and increased substantially during 1H26, supported by regional market dynamics, which should positively impact ERC's results over the coming quarters.

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. In June 2026, ERC fully repaid its senior debt, a payment that opens the door for ERC to pay dividends if it so chooses. The company is also about to pay USD 229.7 million of its subordinated debt with the remaining amount of c.USD 579.3 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 31 December 2025

In 4Q25, ASEC Holdings' revenue grew by 16% y-o-y to EGP 1.9 billion, fueled by solid top-line growth across most subsidiaries. Similarly, ASEC Holdings' EBITDA rose by 47% to EGP 566.5 million during the quarter. In parallel, the company's net profit contracted by 79% y-o-y to EGP 481.8 million in 4Q25.

On a full-year basis, revenue rose by 46% y-o-y to EGP 7.6 billion, while EBITDA grew by 69% y-o-y to EGP 1.9 billion in FY25. Meanwhile, the company's net profit remained largely stable year-on-year at EGP 1.5 billion during the year.

Key Performance Indicators

	Units	4Q24	4Q25	% chg	FY24	FY25	% chg
ASEC Holdings' Cons. Revenue	(EGP mn)	1,634.6	1,891.3	16%	5,202.2	7,589.5	46%
ASEC Holdings' Cons. EBITDA*	(EGP mn)	384.2	566.5	47%	1,111.1	1,877.6	69%
ASEC Holdings' Cons. Net Income/Loss	(EGP mn)	2,320.8	481.8	-79%	1,512.5	1,521.8	1%
ASEC Cement Group Revenue	(EGP mn)	724.0	900.5	24%	1,742.4	3,837.5	120%
ASEC Cement Group EBITDA	(EGP mn)	251.7	395.5	57%	540.0	936.7	73%
ASEC Cement Group Net Income/Loss	(EGP mn)	2,267.5	231.8	-90%	1,775.4	246.0	-86%
Al-Takamol Cement Revenue**	(SDG mn)	23,324.8	71,494.2	207%	59,203.7	236,779.7	300%
Al-Takamol Cement EBITDA	(SDG mn)	9,706.8	23,303.5	140%	20,313.9	89,779.0	342%
Al-Takamol Cement Net Income/Loss	(SDG mn)	10,803.9	17,111.6	58%	2,416.9	59,995.5	2,382%
Al-Takamol Volume	KTons	74.0	146.2	98%	258.5	530.0	105%
Zahana Cement Revenue	(EGP mn)	778.1	737.6	-5%	2,813.1	2,850.7	1%
Zahana Cement EBITDA	(EGP mn)	379.6	376.0	-1%	1,330.0	1,364.6	3%
Zahana Cement Net Income/Loss	(EGP mn)	36.2	79.2	119%	(28.6)	(39.6)	N/A
Zahana Volume	KTons	444.3	387.7	-13%	1,740.7	1,504.3	-14%
ARESCO Revenue	(EGP mn)	188.5	287.9	53%	1188.2	751.6	-37%
ARESCO EBITDA	(EGP mn)	76.1	91.3	20%	218.4	145.0	-34%
ARESCO Net Income	(EGP mn)	38.9	47.0	21%	141.8	78.8	-44%
ARESCO Backlog	(EGP mn)	662.7	2,059.0	211%	662.7	2,059.0	211%
ASEC Engineering Revenue	(EGP mn)	410.7	536.5	31%	1230.0	1,742.9	42%
ASEC Engineering EBITDA	(EGP mn)	154.1	121.9	-21%	370.3	473.5	28%
ASEC Engineering Net Income	(EGP mn)	26.8	152.8	470%	209.6	374.5	79%
ASEC Engineering Managed Production	MTons	1.4	1.8	32%	5.6	6.9	22%

ASEC Automation Revenue	(EGP mn)	349.7	423.6	21%	1158.8	2,027.3	75%
ASEC Automation EBITDA	(EGP mn)	52.9	37.8	-28%	133.6	234.2	75%
ASEC Automation Net Income/Loss	(EGP mn)	34.8	55.6	60%	110.7	199.5	80%

*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

Revenue at Al-Takamol Cement expanded by 207% y-o-y to SDG 71.5 billion in 4Q25, fueled by a significant rise in sales volume and further boosted by an increase in the average selling price. On the profitability front, Al-Takamol Cement's EBITDA grew by 140% y-o-y to SDG 23.3 billion in 4Q25, driven by the company's strong top-line performance. Meanwhile, the company reported a net profit of SDG 17.1 billion in 4Q25, up 58% y-o-y.

On a full-year basis, Al-Takamol Cement's revenue grew fourfold year-on-year to SDG 236.8 billion, on the back of higher prices and volumes. Meanwhile, Al-Takamol Cement's EBITDA surged by 342% y-o-y to SDG 89.8 billion, and the company achieved a net profit of SDG 60.0 billion, compared to a net profit of SDG 2.4 billion in FY24.

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

In 4Q25, Zahana Cement's revenue contracted slightly by 5% y-o-y to EGP 737.6 million, largely as a consequence of a drop in sales volume. On the profitability front, Zahana Cement's EBITDA was mostly stable year-on-year, standing at EGP 376.0 million. Meanwhile, the company's net profit expanded by 119% y-o-y to EGP 79.2 million, largely supported by a one-off provision reversal.

On a twelve-month basis, Zahana Cement's revenue remained largely stable year-on-year at EGP 2.9 billion. In parallel, Zahana Cement's EBITDA inched upwards by 3% y-o-y to EGP 1.4 billion. Meanwhile, the company's net loss expanded by 38% y-o-y to EGP 39.6 million during the year, largely on the back of the appreciation of the DZD against the EGP, as well as an increase in depreciation and amortization expenses.

ASEC Engineering

ASEC Engineering currently operates and manages eleven 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.

In 4Q25, ASEC Engineering's revenue grew by 31% y-o-y to EGP 536.5 million, driven mainly by higher prices, greater production volumes, and an increase in the number of production lines managed. With regard to profitability, ASEC Engineering's EBITDA shrank by 21% y-o-y to EGP 121.9 million in 4Q25, largely as a result of fees related to major overhauls that took place during the quarter. Meanwhile, the company's net profit surged by 470% y-o-y to EGP 152.8 million during the quarter, on the back of a provision reversal.

On a full-year basis, ASEC Engineering's revenue expanded by 42% y-o-y to EGP 1.7 billion. In terms of profitability, ASEC Engineering's EBITDA grew by 28% y-o-y to EGP 473.5 million, largely following the company's top-line growth. Similarly, ASEC Engineering's net income expanded by 79% y-o-y to EGP 374.5 million in FY25.

ARESCO

Established in 1990, ARESCO operates as an integrated turnkey contractor, specializing in industrial projects. In 4Q25, ARESCO's revenue expanded by 53% y-o-y to EGP 287.9 million, supported by new project launches. On the profitability front, ARESCO's EBITDA grew by 20% y-o-y to EGP 91.3 million in 4Q25, largely driven by the company's top-line performance. Meanwhile, net income expanded by 21% y-o-y to EGP 47.0 million during the quarter

In terms of FY25, ARESCO's revenue shrank by 37% y-o-y to EGP 751.6 million, following construction delays witnessed during the first three quarters of the year, offsetting the top-line growth reported during 4Q25. 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. Meanwhile, ARESCO's EBITDA fell by 34% y-o-y to EGP 145.0 million in FY25, while net income shrank by 44% y-o-y to EGP 78.8 million during the year.

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.

In 4Q25, ASEC Automation's revenue grew by 21% y-o-y to EGP 423.6 million, driven by a greater contribution from international business, greater diversification of the company's business streams, and enhanced project value. On the profitability front, ASEC Automation's EBITDA contracted by 28% y-o-y to EGP 37.8 million in 4Q25, as a consequence of higher G&A expenses. In parallel, net profit rose by 60% y-o-y to EGP 55.6 million during the quarter, largely supported by provision reversals.

In FY25 ASEC Automation's revenue expanded by 75% y-o-y to EGP 2.0 billion. With regard to profitability, ASEC Automation's EBITDA expanded by 75% y-o-y to EGP 234.2 million, while net profit grew by 80% y-o-y to EGP 199.5 million during the year.



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 31 December 2025

Dina Farms Holding Co. achieved a revenue of EGP 929.6 million in 4Q25, a 28% 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. In parallel, EBITDA shrank by 18% y-o-y to EGP 151.2 million during the quarter. Meanwhile, the company recorded a net loss of EGP 28.8 million in 4Q25 including herd revaluation income of EGP 9.6 million, compared to a net loss of EGP 44.2 million in 4Q24 which included herd revaluation income of EGP 122.1 million. The improved performance is driven by bottom-line expansion at ICDP, coupled with a contraction in the net loss reported at Dina Farms.

On a full year basis, Dina Farms Holding Co. reported a revenue increase of 26% y-o-y to EGP 4.1 billion in FY25. Meanwhile, EBITDA inched upwards by 4% to EGP 939.6 million during the year. However, net income contracted by 48% y-o-y to EGP 129.3 million during the twelve-month period, following the drop in bottom-line profitability at Dina Farms. The drop in Dina Farms' net income was driven by a reduction in full-year herd revaluation income to EGP 128.6 million from EGP 269.1 million in the prior year, coupled with higher depreciation expense associated with the significant biological capex invested in the new herd.

Key Performance Indicators

	Units	4Q24	4Q25	% chg	FY24	FY25	% chg
Gozour (Dina Farms Holding Co.) Revenue	(EGP mn)	723.5	929.6	28%	3,245.3	4,096.6	26%
Gozour (Dina Farms Holding Co.) EBITDA*	(EGP mn)	185.5	151.2	-18%	900.0	939.6	4%
Gozour (Dina Farms Holding Co.) Net Income	(EGP mn)	(44.2)	(28.8)	N/A	247.2	129.3	-48%
Dina Farms Revenue	(EGP mn)	429.1	498.5	16%	2,042.6	2,270.1	11%
Dina Farms EBITDA	(EGP mn)	192.9	104.0	-46%	821.7	805.4	-2%
Dina Farms Net Income	(EGP mn)	(96.4)	(58.4)	N/A	197.1	107.8	-45%
Dina Farms Raw Milk Sales/Milking Cow Ratio	Tons/Milking Cow	2.7	2.8	3%	9.7	10.5	8%
ICDP Revenue	(EGP mn)	676.3	848.7	25%	2,532.1	3,288.4	30%
ICDP EBITDA	(EGP mn)	89.0	136.2	53%	329.8	411.4	25%
ICDP Net Income	(EGP mn)	57.8	83.8	45%	202.0	245.6	22%
ICDP SKU Volume Sold	(Tons)	7,695	8,518	11%	29,399	34,170	16%
Dina Farms Retail Revenue	(EGP mn)	69.6	62.5	-10%	270.0	343.6	27%
Dina Farms Retail EBITDA	(EGP mn)	(3.4)	(0.8)	N/A	10.7	10.5	-2%
Dina Farms Retail Net Income	(EGP mn)	(3.8)	(2.6)	N/A	6.9	4.8	-30%

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

Dina Farms recorded a revenue of EGP 498.5 million in 4Q25, a 16% y-o-y increase driven primarily by the livestock division. On that front, the livestock division's revenue expanded by 16% y-o-y to EGP 452.4 million during the quarter, largely on the back of the 16% y-o-y increase in milk revenue. Meanwhile, agriculture revenue remained largely stable year-on-year at EGP 58.8 million in 4Q25, as the 14% y-o-y decline in orchard revenue offset the 14% y-o-y increase in herb revenue. It is worth noting that the agriculture revenue figure includes EGP 17.9 million of crop output transferred internally for use as animal feed. In parallel, restaurant royalties to Dina Farms grew by 86% y-o-y to EGP 5.2 million in 4Q25. With regard to profitability, Dina Farms' EBITDA, after excluding income associated with herd revaluation, which came in at EGP 9.6 million in 4Q25, rose by 33% y-o-y to EGP 94.4 million during the quarter, following the company's solid top-line growth. Meanwhile, Dina Farms recorded a net loss, after excluding herd revaluation income, of EGP 68.0 million in 4Q25, compared to a net loss of EGP 218.6 million in 4Q24.

In terms of FY25, Dina Farms' revenue grew by 11% y-o-y to EGP 2.3 billion, driven primarily by the agriculture division, and further supported by the livestock division. At the agriculture division, top-line growth was fueled by stronger crop and orchard revenue. Meanwhile, the livestock division's revenue was mainly driven by stronger milk revenue. Finally, restaurant royalties expanded by 44% y-o-y to EGP 15.1 million during the year. On the profitability front, Dina Farms' EBITDA, after excluding income associated with herd revaluation of EGP 128.6 million, grew by 22% y-o-y to EGP 676.8 million. In parallel, the company achieved a net loss, after excluding income associated with herd revaluation, of EGP 20.8 million in FY25, compared to the net loss of EGP 72.0 million recorded in FY24. In addition to the top-line growth, the reduction in losses was supported by an increase in orchard exports and the commencement of dried herbs production, both of which contribute higher-margin revenue streams. Additionally, it is worth noting that the net loss incurred during FY24 was mainly a result of one-off FX losses, which have since subsided. Worth noting that the Dina Farms' net loss of EGP 20.8 million, excluding income associated with herd revaluation, was primarily driven by the higher depreciation expense recognized in FY25 following the significant capex invested throughout FY24 to FY26 reflected in the purchase of 3,299 pregnant heifers, expanding Dina's herd count to a current total of 14,883.

International Company for Dairy Products (ICDP)

ICDP's revenue rose by 25% y-o-y to EGP 848.7 million in 4Q25, on the back of volume and price increases across most divisions. On that front, revenue at the fresh milk division grew by 25% y-o-y to EGP 262.2 million, while cheese revenue rose by 23% y-o-y to EGP 347.0 million, and juice revenue expanded by 75% y-o-y to EGP 105.2 million during the quarter. Similarly, skimmed milk powder revenue grew by 7% y-o-y to EGP 30.7 million, and ghee revenue increased by 16% y-o-y to EGP 14.4 million. Additionally, solid contributions from new business lines, namely oil and ice cream, further supported top-line growth. In parallel, yogurt and butter revenue contracted by 7% y-o-y and 16% y-o-y to EGP 39.9 million and EGP 32.4 million, respectively, in 4Q25. In terms of profitability, ICDP's EBITDA grew by 53% y-o-y to EGP 136.2 million in 4Q25, while net income increased by 45% y-o-y to EGP 83.8 million. Strong operating and bottom-line profitability came largely on the back of the company's revenue growth during the quarter, and further supported by an enhanced sales mix following the introduction of higher-margin products

On a full-year basis, ICDP's revenue expanded by 30% to EGP 3.3 billion, on the back of similar drivers to 4Q25. Revenue at the fresh milk segment grew by 24% y-o-y in FY25, while cheese and powdered milk revenues rose by 30% y-o-y and 10% y-o-y, respectively. In parallel, yogurt revenue expanded by 12% y-o-y and juice revenue increased by 63% y-o-y during the year. Additionally, butter revenue grew by 14% y-o-y, and ghee revenue increased by 42% y-o-y in FY25. Moreover, contributions from the oil and ice cream segments further strengthened top-line growth. In parallel, EBITDA expanded by 25% y-o-y to EGP 411.4 million, while net income expanded by 22% y-o-y to EGP 245.6 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.

Revenue at Dina Farms Retail contracted by 10% y-o-y to EGP 62.5 million in 4Q25, as a result of the decline in average basket size. With regard to profitability, Dina Farms Retail recorded an EBITDA loss of EGP 0.8 million in 4Q25, compared to a loss of EGP 3.4 million in 4Q24. Meanwhile, the company reported a net loss of EGP 2.6 million during the quarter, versus a net loss of EGP 3.8 million during the same period last year.

On a twelve-month basis, Dina Farms Retail's revenue expanded by 27% y-o-y to EGP 343.6 million in FY25, following an increase in both basket size and number of customers. As for the company's profitability, EBITDA remained largely stable at EGP 10.5 million. However, net income shrank by 30% y-o-y to EGP 4.8 million in FY25, largely impacted by 1Q25 results. On that front, 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 FY25 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.56.5% as of 31 December 2025

In 4Q25, ASCOM's revenue shrank by 5% y-o-y to EGP 894.8 million, impacted mainly by the drop in revenue at ACCM. Meanwhile, ASCOM's EBITDA surged by 91% y-o-y to EGP 125.2 million during the quarter, and the company recorded a net loss of EGP 70.8 million, compared to a net loss of EGP 404.2 million in 4Q24.

On a full-year basis, ASCOM's revenue reached EGP 3.9 billion in FY25, a 21% y-o-y increase following strong results across the board. Meanwhile, EBITDA rose by 32% y-o-y to EGP 648.0 million, and the company achieved a net profit of EGP 308.3 million during the year, compared to a net loss of EGP 338.9 million recorded in FY24.

Key Performance Indicators

	Units	4Q24	4Q25	% chg	FY24	FY25	% chg
ASCOM Revenue	(EGP mn)	942.6	894.8	-5%	3,227.7	3,921.3	21%
ASCOM EBITDA*	(EGP mn)	65.4	125.2	91%	489.5	648.0	32%
ASCOM Net Income	(EGP mn)	(404.2)	(70.8)	N/A	(338.9)	308.3	N/A
ACCM Revenue	(USD mn)	11.5	11.1	-4%	41.7	47.8	14%
ACCM EBITDA	(USD mn)	1.1	1.9	66%	7.3	9.9	35%
ACCM Net Income	(USD mn)	(0.0)	0.7	N/A	2.6	4.7	79%
GlassRock Revenue	(USD mn)	4.6	4.6	1%	16.1	20.7	29%
GlassRock EBITDA	(USD mn)	0.4	1.0	124%	2.9	3.3	14%
GlassRock Net Income/Loss	(USD mn)	(0.4)	(1.3)	N/A	(1.9)	(2.8)	N/A
Egypt Quarrying Revenue	(EGP mn)	147.8	161.9	10%	438.8	589.4	34%
Egypt Quarrying EBITDA	(EGP mn)	3.7	13.9	273%	27.0	48.7	80%
Egypt Quarrying Net Income	(EGP mn)	(431.6)	16.9	N/A	(750.5)	80.2	N/A

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

ACCM

In 4Q25, ACCM's revenue contracted slightly by 4% y-o-y to USD 11.1 million, driven by a drop in export price selling price. On the profitability front, ACCM's EBITDA witnessed a near twofold year-on-year increase to USD 1.9 million in 4Q25, largely driven by a shift towards a more favorable geographical sales mix underpinned by higher-margin markets. Similarly, ACCM recorded a net income of USD 0.7 million during the quarter, compared to a net loss of USD 13.1 thousand in 4Q24.

On a twelve-month basis, ACCM's revenue grew by 14% y-o-y to USD 47.8 million, following a rise in export volume, coupled with an increase in domestic selling prices. 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 expanded by 35% y-o-y to USD 9.9 million, following similar drivers to the quarterly performance. Meanwhile, net income rose by 79% y-o-y to USD 4.7 million, supported by the strong growth in revenue and EBITDA, in addition to the relative stability of the company's finance costs, which further boosted 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 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 volumes starting 2Q25, and the second active since August 2025, supporting volumes starting 3Q25.

GlassRock

GlassRock's revenue (including freight and export incentive) remained largely unchanged year-on-year at USD 4.6 million in 4Q25, with the increase in both local and export volume of GlassWool, being largely cancelled out by the drop in local and export volume of RockWool. With regard to profitability, GlassRock's 4Q25 EBITDA increased by 124% y-o-y to USD 1.0 million, supported by a more favorable product mix, with an increased focus on GlassWool, which typically generates higher margins, positively impacting operating profitability. Furthermore, the company was able to benefit from enhanced economies of scale following an overall increase in volumes. In parallel, the company recorded a net loss of USD 1.3 million during the quarter, compared to a net loss of USD 0.4 million in 4Q24, mainly due to higher interest expenses and a one-off FX loss. It is worth noting that the company commenced operations of its second smelter in May 2025, with both smelters enabling it to operate at full capacity, supporting higher production volumes.

On a full-year basis, GlassRock's revenue expanded by 29% y-o-y to USD 20.7 million, on the back of higher volumes of both GlassWool and RockWool. On the profitability front, GlassRock's EBITDA expanded by 14% y-o-y to USD 3.3 million, largely driven by the company's top-line growth during the year. However, the company recorded a net loss of USD 2.8 million in FY25, versus a net loss of USD 1.9 million reported in FY24, largely as a consequence of the aforementioned finance expenses and FX losses.

GlassRock	4Q24	4Q25	% chg	FY24	FY25	% chg
Sales Revenue (USD MM)	4.0	4.1	2%	14.3	18.2	27%
RockWool – Export	0.6	0.3	-44%	1.8	2.0	15%
RockWool – Local	0.8	0.8	-2%	3.1	2.8	-9%
GlassWool – Export	1.4	1.7	16%	3.5	7.4	109%
GlassWool – Local	1.2	1.3	11%	5.9	6.0	0%
Sales Volume (Tons)	4,256	3,807	-11%	12,736	17,377	36%
RockWool – Export	888	480	-46%	2,785	3,145	13%
RockWool – Local	1,416	1,297	-8%	4,355	4,740	9%
GlassWool – Export	1,403	1,454	4%	3,206	6,822	113%
GlassWool – Local	549	577	5%	2,390	2,669	12%

Building on the 4Q25 expansion plan, GlassRock has successfully expanded into 2 new European countries, further strengthening its global presence across Africa, Europe, and Asia. In parallel, North Africa operations recorded strong sales growth, supported by the introduction of new product segments.

In 4Q25, GlassRock's export revenue remained largely stable year-on-year at USD 2.0 million, with the significant drop in RockWool export volume offsetting the increase in GlassWool export price and volume.

In terms of FY25, export revenue grew by 78% y-o-y to USD 9.4 million, on the back of an increase in export volumes.

Domestically, GlassRock's revenue inched upwards by 6% y-o-y to USD 2.1 million in 4Q25, largely driven by the increase in the selling price of both GlassWool and RockWool.

However, GlassRock's FY25 domestic revenue contracted by 3% y-o-y to USD 8.8 million, mainly as a consequence of the drop in average selling prices for the year at both GlassWool and RockWool.

Egypt Quarrying (ASCOM Mining)

ASCOM's mining operations rely primarily on the cement sector, with around 90% of the company's revenue coming from its cement producing 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.

In 4Q25, ASCOM Mining's revenue rose by 10% y-o-y to EGP 161.9 million, largely supported by the improving conditions of the cement industry. With regard to profitability, ASCOM Mining's EBITDA surged by 273% y-o-y to EGP 13.9 million in 4Q25, driven by the company's top-line growth, coupled with the company being awarded new, higher-margin projects that contribute positively to enhanced profitability. Furthermore, the expansion of existing projects, where fixed costs remained relatively stable, provided an additional boost to EBITDA. Similarly, the company achieved a net income, after excluding one-offs, of EGP 27.8 million in 4Q25, compared to a net loss of EGP 1.8 million reported in 4Q24.

In terms of FY25, ASCOM Mining's revenue grew by 34% y-o-y to EGP 589.4 million. It is worth noting that ASCOM Mining has recently launched a new phosphate extraction project, which is playing a strong role in fueling the company's current growth. Additionally, a new project alongside ACCM for the extraction and supply of limestone kicked off in 4Q25. Profitability-wise, EBITDA expanded by 80% y-o-y to EGP 48.7 million, following similar drivers to the quarterly performance. Meanwhile, the company's net income, after one-offs, grew substantially year-on-year, rising from EGP 4.7 million in FY24 to EGP 77.7 million in FY25.

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 NPM (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 31 December 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 Ports Management 'NPM' – formerly known as National River Ports Management Company 'NRPMC') and South Sudan (under Nile Barges). CCTO's revenue inched downwards by 4% y-o-y to EGP 249.1 million in 4Q25. Meanwhile, EBITDA contracted by 9% y-o-y to EGP 146.4 million. The company's net profit fell by 87% y-o-y to EGP 10.6 million during the quarter.

On a full-year basis, CCTO's revenue remained largely stable at EGP 885.7 million. EBITDA remained unchanged year-on-year at EGP 491.9 million in FY25. Meanwhile, the company's net profit shrank by 18% y-o-y to EGP 122.3 million.

Key Performance Indicators

	Units	4Q24	4Q25	% chg	FY24	FY25	% chg
CCTO (Holding Co.) Revenue	(EGP mn)	259.8	249.1	-4%	864.7	885.7	2%
CCTO (Holding Co.) EBITDA*	(EGP mn)	160.7	146.4	-9%	493.5	491.9	0%
CCTO (Holding Co.) Net Income/Loss	(EGP mn)	84.8	10.6	-87%	149.2	122.3	-18%
NPM Revenue	(EGP mn)	210.3	223.0	6%	762.2	833.1	9%
NPM EBITDA	(EGP mn)	143.2	179.2	25%	481.5	555.2	15%
NPM Net Income/Loss	(EGP mn)	114.0	88.5	-22%	326.0	282.9	-13%
NPM Coal / Pet Coke Tons Handled	(000's Tons)	280.1	287.5	3%	1,726.3	1,127.8	-35%
NPM Twenty-Foot Equivalent Handled	(TEU)	15,971	18,069	13%	62,171	59,740	-4%
NPM Storage days for TEUs (# of days)	Days	108,770	89,276	-18%	303,010	444,738	47%
Nile Barges Revenue (South Sudan)	(USD mn)	0.4	0.5	22%	1.5	1.1	-29%
Nile Barges EBITDA (South Sudan)	(USD mn)	0.3	0.4	43%	0.8	0.6	-28%
Nile Barges Net Income/Loss (South Sudan)	(USD mn)	0.1	0.2	157%	0.1	(0.2)	N/A

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

National Ports Management (NPM) (Egypt)

In 2025, Qalaa Holdings announced its intention to pursue an IPO for National River Ports Management Company 'NRPMC'. In line with this strategic direction, the company launched a comprehensive corporate rebranding process, repositioning the platform under a new identity - National Ports Management (NPM).

NPM recorded a revenue of EGP 223.0 million in 4Q25, a 6% y-o-y increase driven largely by the stevedoring and depot services. On that front, revenue from the stevedoring service grew by 16% y-o-y to EGP 44.9 million following an increase in volume. Meanwhile, revenue at the inland container depot expanded by 14% y-o-y to EGP 69.2 million, following an increase in the volume of twenty-foot equivalent handled and reefer power days. Conversely, storage revenue contracted by 4% y-o-y to EGP 105.9 million on the back of lower volumes. On the profitability front, NPM's EBITDA expanded by 25% y-o-y to EGP 179.2 million in 4Q25, largely supported by a decline in operating costs.

Meanwhile, the company's net income, after excluding one-offs, rose by 28% y-o-y to EGP 88.5 million during the quarter.

On a twelve-month basis, NPM's revenue expanded by 9% y-o-y to EGP 833.1 million, driven by a 6% y-o-y increase in storage revenue, as well as a 38% y-o-y rise in depot revenue. With regard to profitability, NPM's EBITDA grew by 15% y-o-y to EGP 555.2 million. However, the company's bottom line, after adjusting for one-offs, remained largely stable year-on-year at EGP 282.9 million during the year, largely as a consequence of an increase in the company's financing costs over the twelve-month period on the back of a non-recurring interest expense.

Nile Barges (South Sudan)

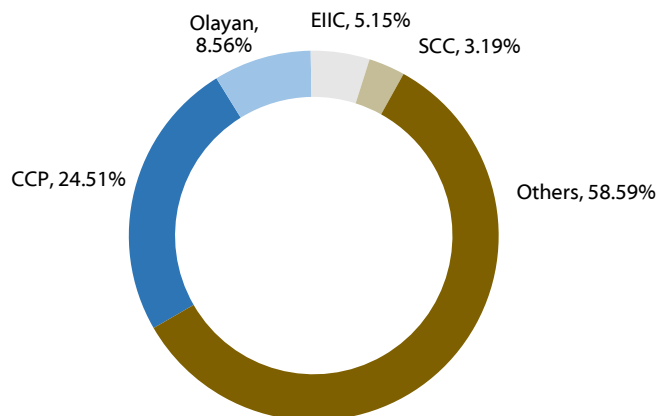
Nile Barges' operations in South Sudan focus on the transportation of food under the auspices of the World Food Program (WFP). The company currently operates three pushers and ten barges.

In 4Q25, Nile Barges completed just one trip, with revenue expanding by 22% y-o-y to USD 0.5 million. Meanwhile, the company's EBITDA grew by 43% y-o-y to USD 0.4 million during the quarter. In parallel, the company's net profit surged by 157% y-o-y to USD 0.2 million.

With regard to FY25, revenue shrank by 29% y-o-y to USD 1.1 million. Meanwhile, the company's EBITDA contracted by 28% y-o-y to USD 0.6 million in FY25. At the bottom line level, the company reported a net loss of USD 0.2 million in FY25, compared to a net profit of USD 0.1 million achieved in FY24. Worth mentioning that operations have picked back up in 1Q26, with two trips executed during the quarter.

SHAREHOLDER STRUCTURE

(as at 31 December 2025)



SHARE INFORMATION (As at 31 December 2025)

CCAP.CA on the EGX

Number of Shares	4,226,464,000
Of which Preferred	401,738,649
Of which Common	3,824,725,351
Paid-in Capital	EGP 21.1 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	4Q 2025	FY 2025	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024	4Q 2024	FY 2024
Revenue	37,233.2	25,059.4	38,300.6	34,890.0	135,483.2	37,568.2	38,180.0	37,551.5	35,574.6	148,874.4
Cost of Sales	(31,927.2)	(22,309.2)	(30,387.2)	(25,047.2)	(109,670.9)	(28,984.3)	(31,717.1)	(32,020.8)	(31,026.8)	(123,749.1)
Gross Profit	5,306.0	2,750.1	7,913.4	9,842.7	25,812.2	8,583.9	6,462.9	5,530.7	4,547.9	25,125.3
Advisory Fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Operating Profit	5,306.0	2,750.1	7,913.4	9,842.7	25,812.2	8,583.9	6,462.9	5,530.7	4,547.9	25,125.3
SG&A	(1,168.1)	(894.6)	(1,027.9)	(1,092.1)	(4,182.7)	(908.3)	(858.8)	(770.5)	(1,218.9)	(3,756.6)
Export Subsidy Revenue	17.4	16.3	28.9	18.2	80.8	36.6	44.7	41.7	13.8	136.8
Other Income/Expenses	5.7	(12.0)	(3.4)	2.7	(7.1)	0.4	(0.2)	0.9	(66.4)	(65.4)
EBITDA Before one-off Charges	4,161.0	1,859.9	6,910.8	8,771.5	21,703.2	7,712.5	5,648.6	4,802.7	3,276.4	21,440.2
Non recurring- Revenues and Costs	(44.0)	(43.4)	96.2	(92.0)	(83.3)	(63.1)	(103.1)	(147.4)	(83.0)	(396.7)
EBITDA	4,117.0	1,816.4	7,007.0	8,679.5	21,619.9	7,649.4	5,545.4	4,655.3	3,193.4	21,043.5
Depreciation and Amortization	(3,204.4)	(3,173.6)	(3,838.0)	(3,139.5)	(13,355.6)	(3,329.3)	(3,163.4)	(3,091.2)	(3,525.5)	(13,109.3)
EBIT	912.6	(1,357.2)	3,169.0	5,540.0	8,264.3	4,320.1	2,382.0	1,564.1	(332.1)	7,934.2
Finance Cost	(1,661.2)	(1,660.3)	(1,627.4)	(1,457.3)	(6,406.2)	(2,338.4)	(1,935.1)	(1,636.1)	(1,213.7)	(7,123.3)
Other Interest Expense	(492.3)	(497.9)	(501.1)	(676.7)	(2,168.0)	(37.9)	(37.9)	(645.1)	(540.6)	(1,261.5)
Other Finance Cost	-	-	-	-	-	79.7	(202.2)	(4.2)	(74.7)	(201.5)
Bank PIK	-	-	-	-	-	(230.3)	(231.9)	-	-	(462.2)
3rd party Shareholder	(181.6)	(183.3)	(176.1)	(137.6)	(678.6)	(460.1)	(124.2)	(168.7)	(204.9)	(957.9)
Interest income	206.0	210.8	186.8	166.7	770.3	270.1	286.3	233.2	249.2	1,038.8
Finance lease Charges/ NPV LT assets	(120.1)	(131.3)	(124.3)	(120.3)	(496.0)	(60.5)	(96.5)	(117.1)	(101.3)	(375.3)
EBT (before one-offs)	(1,336.6)	(3,619.2)	926.8	3,314.7	(714.3)	1,542.8	40.6	(773.9)	(2,218.0)	(1,408.6)
Gain (Loss) on Sale of Investments	-	-	-	0.0	0.0	9,694.1	-	(12.0)	1,362.1	11,044.2
Net Change in Fair Value	(17.4)	(46.7)	270.9	154.4	361.2	(538.9)	(533.1)	1,113.9	(702.3)	(660.3)
Impairments/Write-downs	73.1	77.6	(40.0)	263.6	374.2	89.9	184.8	21.1	111.6	407.4
Acquisitions, Legal and Restructuring	-	-	83.3	124.2	207.5	(17.0)	(131.5)	1.1	0.1	(147.4)
Share in Associates' Results*	22.3	71.3	111.0	124.1	328.7	36.7	38.2	71.7	67.5	214.1
Management Fees	-	-	-	-	-	(801.9)	150.5	(12.7)	(46.0)	(710.1)
CSR	-	-	(72.6)	-	(72.6)	(23.7)	-	(55.9)	6.9	(72.7)
Provisions	260.4	(169.3)	(245.4)	(93.9)	(248.1)	(388.3)	(273.7)	(86.7)	2,434.8	1,686.0
Discontinued Operations**	-	-	-	-	-	249.5	-	-	-	249.5
Forex and FX Hyperinflation Treatment	203.3	(45.9)	277.1	2.7	437.3	147.9	(46.5)	36.3	256.3	394.1
EBT	(794.8)	(3,732.1)	1,311.1	3,889.8	674.0	9,990.9	(570.6)	302.9	1,273.0	10,996.2
Taxes	(121.4)	(751.7)	(241.0)	(1,915.9)	(3,030.0)	(845.5)	(371.5)	(114.4)	(1,469.6)	(2,801.1)
Net Profit (Loss) Including Minority Share	(916.3)	(4,483.8)	1,070.1	1,973.9	(2,356.0)	9,145.4	(942.1)	188.5	(196.7)	8,195.1
Minority Interest	(873.2)	(3,242.1)	988.7	2,019.9	(1,106.8)	1,928.0	412.7	73.9	(617.4)	1,797.2
Net Profit (Loss) for the Period	(43.0)	(1,241.7)	81.4	(46.0)	(1,249.2)	7,217.4	(1,354.8)	114.5	420.7	6,397.9

* 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 31 December 2025 (in EGP mn)

	QH	SPVs	Energy Orient	Cement NDT	T&L^ CCTO	Mining ASCOM	Agrifoods Falcon	Others Misc.*	Elimination	4Q 2025	4Q 2024
Revenue	-	-	30,678.6	1,891.3	249.1	894.8	929.6	239.6	7.0	34,890.0	35,574.6
Cost of Sales	-	-	(22,287.7)	(1,203.2)	(63.1)	(695.6)	(599.3)	(191.3)	(7.0)	(25,047.2)	(31,026.8)
Gross Profit	-	-	8,390.9	688.2	185.9	199.2	330.3	48.3	-	9,842.7	4,547.9
Advisory Fee	51.3	-	-	-	-	-	-	-	(51.3)	-	-
Total Operating Profit	51.3	-	8,390.9	688.2	185.9	199.2	330.3	48.3	(51.3)	9,842.7	4,547.9
SG&A	(111.2)	(55.1)	(496.9)	(121.6)	(39.5)	(92.4)	(179.0)	(42.0)	45.6	(1,092.1)	(1,218.9)
Export Subsidy Revenue	-	-	-	-	-	16.1	-	2.2	-	18.2	13.8
Other Income/Expenses	-	0.6	-	-	-	2.3	-	(0.2)	-	2.7	(66.4)
EBITDA Before one-off Charges	(60.0)	(54.5)	7,894.0	566.5	146.4	125.2	151.2	8.3	(5.7)	8,771.5	3,276.4
Non Recurring - Revenues & Costs	(2.2)	(25.0)	0.9	8.7	(33.4)	10.2	(51.3)	-	-	(92.0)	(83.0)
EBITDA	(62.1)	(79.5)	7,894.9	575.3	113.0	135.4	100.0	8.3	(5.7)	8,679.5	3,193.4
Depreciation & Amortization	(0.4)	-	(2,938.5)	(66.2)	(30.0)	(70.1)	(29.4)	(3.4)	(1.6)	(3,139.5)	(3,525.5)
EBIT	(62.5)	(79.5)	4,956.4	509.0	83.0	65.3	70.6	4.9	(7.3)	5,540.0	(332.1)
Finance Cost	-	(216.0)	(1,090.4)	(47.7)	-	(87.9)	-	(15.3)	-	(1,457.3)	(1,213.7)
Other Interest Expense	(214.0)	(462.7)	-	-	-	-	-	-	-	(676.7)	(540.6)
Other Finance Cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74.7)
3rd Party Shareholder	(19.5)	39.7	(129.3)	(5.7)	(34.1)	6.4	-	(5.1)	10.0	(137.6)	(204.9)
Interest Income	0.1	0.7	163.5	(15.1)	0.3	13.3	2.8	1.0	-	166.7	249.2
Finance Lease Charges/ NPV LT assets	-	-	(24.4)	(0.6)	(18.5)	-	(76.8)	-	-	(120.3)	(101.3)
EBT (before one-offs)	(296.0)	(717.8)	3,875.8	440.0	30.7	(2.9)	(3.4)	(14.5)	2.7	3,314.7	(2,218.0)
Gain on Sale of Investments	36.5	-	-	-	-	-	-	-	(36.5)	0.0	1,362.1
Net Change in Fair Value	111.5	-	-	-	-	(38.4)	-	-	81.2	154.4	(702.3)
Impairments/Write-downs	2,300.8	126.8	68.4	136.6	5.0	(24.3)	(0.7)	19.1	(2,368.1)	263.6	111.6
Acquisitions, Legal and Restructuring	124.2	-	-	-	-	-	-	-	-	124.2	0.1
Share in Associates' Results	-	-	-	27.7	-	-	-	-	96.4	124.1	67.5
Management Fees	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.0)
CSR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.9
Provisions	(3.2)	(155.2)	(28.5)	95.6	(5.5)	(7.5)	(4.2)	14.6	-	(93.9)	2,434.8
Forex and FX Hyperinflation Treatment	21.3	4.8	6.9	(88.5)	0.0	0.8	(0.4)	(0.7)	58.6	2.7	256.3
EBT	2,295.2	(741.4)	3,922.6	611.4	30.2	(72.3)	(8.7)	18.6	(2,165.7)	3,889.8	1,273.0
Taxes	(0.1)	-	(1,748.4)	(129.6)	(19.6)	1.4	(20.1)	0.2	0.2	(1,915.9)	(1,469.6)
Net (Loss) Profit Including Minority Share	2,295.1	(741.4)	2,174.2	481.8	10.6	(70.8)	(28.8)	18.8	(2,165.5)	1,973.9	(196.7)
Minority Interest	-	-	1,281.8	177.3	17.0	(3.2)	0.0	0.0	546.9	2,019.9	(617.4)
Net (Loss) Profit for the Period	2,295.1	(741.4)	892.4	304.5	(6.4)	(67.6)	(28.8)	18.8	(2,712.4)	(46.0)	420.7

^ T&L represents Transportation and Logistics.

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

Qalaa Holdings Consolidated Income Statement by Sector for the twelve-month period ending 31 December 2025 (in EGP mn)

	QH	SPVs	Energy Orient	Cement NDT	T&L^ CCTO	Mining ASCOM	Agrifoods Falcon	Others Misc.*	Elimination	FY 2025	FY 2024
Revenue	-	-	117,790.5	7,589.5	885.7	3,921.3	4,096.6	1,199.7	-	135,483.2	148,874.4
Cost of Sales	-	-	(97,809.7)	(5,187.9)	(242.2)	(3,002.1)	(2,502.5)	(926.6)	-	(109,670.9)	(123,749.1)
Gross Profit	-	-	19,980.8	2,401.6	643.5	919.2	1,594.1	273.1	-	25,812.2	25,125.3
Advisory Fee	212.8	-	-	-	-	-	-	-	(212.8)	-	-
Total Operating Profit	212.8	-	19,980.8	2,401.6	643.5	919.2	1,594.1	273.1	(212.8)	25,812.2	25,125.3
SG&A	(521.0)	(64.5)	(1,976.0)	(524.0)	(151.6)	(346.5)	(654.5)	(134.6)	189.8	(4,182.7)	(3,756.6)
Export Subsidy Revenue	-	-	-	-	-	65.9	-	14.9	-	80.8	136.8
Other Income/Expenses	-	(16.2)	-	-	-	9.4	-	(0.3)	-	(7.1)	(65.4)
EBITDA Before one-off Charges	(308.2)	(80.7)	18,004.8	1,877.6	491.9	648.0	939.6	153.1	(22.9)	21,703.2	21,440.2
Non Recurring - Revenues & Costs	14.9	(13.0)	3.3	20.8	(32.5)	53.3	(130.1)	-	-	(83.3)	(396.7)
EBITDA	(293.3)	(93.7)	18,008.2	1,898.4	459.4	701.4	809.4	153.1	(22.9)	21,619.9	21,043.5
Depreciation & Amortization	(1.7)	-	(12,452.4)	(277.0)	(97.7)	(266.6)	(240.0)	(13.0)	(7.1)	(13,355.6)	(13,109.3)
EBIT	(295.0)	(93.7)	5,555.7	1,621.4	361.7	434.7	569.4	140.1	(30.0)	8,264.3	7,934.2
Finance Cost	-	(897.0)	(5,058.0)	(143.8)	-	(257.3)	-	(50.1)	-	(6,406.2)	(7,123.3)
Other Interest Expense	(940.7)	(1,227.4)	-	-	-	-	-	-	-	(2,168.0)	(1,261.5)
Other Finance Cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(201.5)
Bank PIK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(462.2)
3rd Party Shareholder	29.4	22.3	(533.7)	(7.5)	(136.6)	33.3	-	(15.5)	(70.4)	(678.6)	(957.9)
Interest Income	0.3	9.5	711.7	(3.1)	0.8	39.6	11.1	0.5	-	770.3	1,038.8
Finance Lease Charges/ NPV LT assets	-	-	(81.8)	0.3	(101.1)	-	(313.4)	-	-	(496.0)	(375.3)
EBT (before one-offs)	(1,205.9)	(2,186.3)	594.0	1,467.4	124.8	250.3	267.0	74.9	(100.5)	(714.3)	(1,408.6)
Gain (Loss) on Sale of Investments/Debt Restructuring	36.5	-	-	-	-	-	-	-	(36.5)	0.0	11,044.2
Net Change in Fair Value	(96.0)	-	-	-	-	280.0	-	-	177.2	361.2	(660.3)
Impairments/Write-downs	3,465.1	118.5	162.2	161.4	4.6	(25.2)	(10.4)	22.7	(3,524.7)	374.2	407.4
Acquisitions, Legal and Restructuring	124.2	-	-	-	83.3	-	-	-	-	207.5	(147.4)
Share in Associates' Results	-	-	-	(13.8)	-	-	-	-	342.6	328.7	214.1
Management Fees	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(710.1)
CSR	-	-	(72.6)	-	-	-	-	-	-	(72.6)	(72.7)
Provisions	(30.0)	(467.2)	(57.5)	351.0	(13.9)	(8.0)	(19.9)	(2.6)	-	(248.1)	1,686.0
Discontinued Operations**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249.5
Forex and FX Hyperinflation Treatment	376.1	147.0	(2.9)	(18.8)	0.0	(191.1)	2.9	1.6	122.5	437.3	394.1
EBT	2,670.0	(2,388.1)	623.3	1,947.1	198.8	306.0	239.7	96.6	(3,019.4)	674.0	10,996.2
Taxes	(0.2)	-	(2,411.3)	(425.3)	(76.5)	2.3	(110.3)	(9.6)	0.9	(3,030.0)	(2,801.1)
Net (Loss) Profit Including Minority Share	2,669.8	(2,388.1)	(1,788.0)	1,521.8	122.3	308.3	129.3	87.0	(3,018.5)	(2,356.0)	8,195.1
Minority Interest	-	-	(1,042.8)	233.9	45.0	(11.7)	0.0	0.0	(331.3)	(1,106.8)	1,797.2
Net (Loss) Profit for the Period	2,669.8	(2,388.1)	(745.2)	1,287.9	77.2	320.1	129.3	87.0	(2,687.2)	(1,249.2)	6,397.9

^ 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 31 December 2025 (in EGP mn)

	QH	Energy Orient	Cement NDT	T&L ^ CCTO	Mining ASCOM	Agrifoods Falcon	Others Misc.*	Aggregation	Eliminations/ SPVs	FY 2025	FY 2024
Current Assets											
Trade and Other Receivables	2,229.4	3,795.7	4,050.3	253.5	2,890.1	314.6	1,614.9	15,148.4	(4,616.3)	10,532.1	15,110.3
Inventory	-	6,833.1	1,993.8	19.2	557.2	636.5	228.5	10,268.3	0.0	10,268.3	13,122.9
Assets Held For Sale	-	-	-	-	-	-	188.6	188.6	(168.3)	20.3	23.0
Cash and Cash Equivalents	8.4	3,881.7	270.1	162.3	209.9	131.2	86.0	4,749.4	20.5	4,769.9	13,913.1
Others	-	-	-	-	-	315.5	-	315.5	(0.0)	315.5	315.2
Total Current Assets	2,237.7	14,510.5	6,314.2	435.0	3,657.2	1,397.7	2,117.9	30,670.2	(4,764.2)	25,906.1	42,484.4
Non-Current Assets											
PP&E	1.7	133,292.4	5,016.7	1,122.2	2,582.4	1,648.6	857.4	144,521.4	(155.5)	144,365.9	165,375.5
Investments**	7,239.7	-	286.6	81.2	662.8	-	4.9	8,275.2	(485.0)	7,790.2	7,862.9
Goodwill / Intangible Assets	-	673.9	-	-	3.0	-	-	676.9	220.4	897.3	980.1
Others	6,862.3	5,162.9	409.6	-	664.1	1,039.4	0.1	14,138.5	(5,444.5)	8,694.0	11,749.5
Total Non-Current Assets	14,103.7	139,129.2	5,712.9	1,203.4	3,912.3	2,687.9	862.4	167,611.9	(5,864.5)	161,747.4	185,968.0
Total Assets	16,341.5	153,639.7	12,027.1	1,638.4	7,569.5	4,085.7	2,980.4	198,282.2	(10,628.7)	187,653.5	228,452.5
Shareholders' Equity											
Total Equity Holders of the Company	5,665.7	66,598.1	(17,298.2)	(2,115.1)	2,530.4	(836.6)	(3,279.2)	51,265.1	(56,974.3)	(5,709.2)	(13,745.8)
Minority Interest	-	18,498.7	4,003.7	(391.0)	(176.8)	0.0	(1.5)	21,933.1	49,524.5	71,457.5	80,745.2
Total Equity	5,665.7	85,096.7	(13,294.4)	(2,506.2)	2,353.6	(836.6)	(3,280.7)	73,198.2	(7,449.8)	65,748.4	66,999.4
Current Liabilities											
Borrowings	5,737.1	12.2	485.4	-	3,227.0	360.2	326.2	10,148.1	10,023.0	20,171.1	27,187.0
Contingent Liability	3,262.1	-	-	-	-	-	-	3,262.1	3,936.8	7,198.9	4,361.3
Borrowings from Financial Leasing Entities	-	-	-	141.3	-	198.0	-	339.2	(0.0)	339.2	372.3
Finance Lease Current Portion	-	253.7	5.4	25.5	3.6	38.2	-	326.4	(0.0)	326.4	293.7
Trade and Other Payables	704.5	4,333.0	4,485.5	3,819.9	1,213.6	3,287.6	4,818.8	22,662.9	(919.8)	21,746.7	22,679.8
Shareholder Loan	-	-	699.5	-	-	-	-	699.5	(270.5)	429.0	17,069.8
Provisions	316.8	93.4	895.1	54.9	96.6	48.3	35.7	1,540.7	1,038.7	2,579.5	2,643.7
Liabilities Held For Sale	-	-	-	-	-	-	2.2	2.2	2.5	4.7	5.2
Total Current Liabilities	10,020.5	4,692.2	6,570.9	4,041.5	4,540.9	3,932.2	5,182.8	38,981.1	13,810.8	52,791.9	74,612.8
Non-Current Liabilities											
Borrowings	-	40,140.1	22.2	-	657.5	-	-	40,819.7	-	40,819.7	58,646.6
Contingent Liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,340.1
Borrowings from Financial Leasing Entities	-	-	-	-	-	686.3	-	686.3	-	686.3	490.1
Finance Lease	-	713.7	2.7	103.5	10.6	158.6	-	989.1	-	989.1	930.9
Shareholder Loan	638.1	4,618.5	18,393.9	-	-	-	1,070.4	24,720.9	(19,332.2)	5,388.7	1,200.7
Long-Term Liabilities	17.1	18,378.5	331.8	(0.4)	6.9	145.1	7.9	18,886.9	2,342.5	21,229.4	22,232.0
Total Non-Current Liabilities	655.3	63,850.7	18,750.6	103.0	675.0	990.0	1,078.2	86,102.9	(16,989.7)	69,113.2	64,608.4
Total Liabilities	10,675.8	68,542.9	25,321.5	4,144.6	5,215.9	4,922.2	6,261.1	125,084.0	(3,178.9)	121,905.1	139,221.1
Total Equity and Liabilities	16,341.5	153,639.7	12,027.1	1,638.4	7,569.5	4,085.7	2,980.4	198,282.2	(10,628.7)	187,653.5	206,220.6

^T&L represents transportation and Logistics

* Miscellaneous includes UCF, Wafra, ASEC Trading & Sphinx

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