



Date: 17/11/2025

Ref.: MHC/Disclosure/2025/103

التاريخ: 2025/11/17

مرجع رقم: MHC/Disclosure/2025/103

Attn. Boursa Kuwait Company

Kuwait

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

Subject: Minutes of the Analyst / Investor Conference
Call for Q3-2025

Reference to the subject line and in compliance with "Continued Obligation of the Premier Market Companies" as per Resolution No. (1) for the year 2018, Article (8-4-2).

Mezzan Holding Company KSCP is pleased to announce that it held the Analyst / Investor Conference Call for the Results of the third quarter of the year 2025 through a live webcast session on Thursday, 13th November 2025 at 02:00 pm Kuwait Time.

Attached hereto are the minutes of the Conference of the Investors earning call.

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لنتائج الربع
الثالث من العام 2025

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه ؛ و تطبيقاً لمتطلبات المادة (2-4-8) من القرار رقم 1 لسنة 2018 الصادر عن بورصة الكويت بشأن الإلتزامات المستمرة للشركات المدرجة في السوق الأول.

يرجى التكرم بالعلم أن شركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع) قد عقدت مؤتمر المحللين والمستثمرين لعرض و مناقشة نتائج **الربع الثالث من العام 2025** عن طريق شبكة الانترنت (Live Webcast) يوم الخميس الموافق 2025/11/13 في تمام الساعة 02:00 عصراً بتوقيت دولة الكويت .

مرفق لكم نص محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين .

Regards,

Mezzan Holding Company KSCP
Mohammed AlWazzan
Vice Chairman

و تفضلوا بقبول فائق الاحترام ؛،،،

شركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)
محمد جاسم الوزان
نائب رئيس مجلس الإدارة

نسخة للسادة/ هيئة أسواق المال



شركة ميزان القابضة
MEZZAN HOLDING CO.

محضر إجتماع مؤتمر المحليين و المستثمرين
للقرب الثالث من عام 2025

تاريخ الإنعقاد

13 نوفمبر 2025

محضر إجتماع المحللين و المستثمرين لنتائج الربع الثالث من عام 2025 لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع.)

اليوم: الخميس - الموافق 13 نوفمبر 2025

الساعة: 2:00 ظهراً بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

المتحدثون من الادارة التنفيذية لدى شركة ميزان القابضة:

السيد/ عمرو فرغل – الرئيس التنفيذي لقطاع تصنيع وتوزيع الأغذية والسلع الاستهلاكية - رئيس اللجنة التنفيذية.

السيد/ عمر صمود - المدير المالي التنفيذي للمجموعة.

المحاور:

السيد/ فواز السري

فواز السري:

مساء الخير، سيداتي وسادتي يسرنا أن نرحب بكم في هذه المكالمة المخصصة لمناقشة نتائج الربع الثالث من عام 2025 لشركة ميزان القابضة.

اليوم هو الخميس الموافق 13 نوفمبر 2025، وهذه المكالمة تُبث مباشرة من الكويت، وسيكون التسجيل متاحاً على نفس الرابط خلال ساعتين من الآن.

اسمي فواز السري، وسأتولى إدارة المكالمة اليوم ويسعدني أن أقدم لكم المتحدثين:

- السيد/ عمرو فرغل – الرئيس التنفيذي لقطاع تصنيع وتوزيع الأغذية والسلع الاستهلاكية - رئيس اللجنة التنفيذية.

- السيد/ عمر صمود - المدير المالي التنفيذي للمجموعة.

قبل أن أسلم الكلمة للسيد عمرو لبدء المكالمة، أود التذكير بشكل الجلسة المعتاد:

سيقدم كل من الرئيس التنفيذي والمدير المالي مداخلاتهم على مدى نحو عشر دقائق لكل منهما، ثم سنفتح المجال لجلسة الأسئلة والأجوبة.

للمشاركة في جلسة الأسئلة، يمكنكم كتابة أسئلتكم على الشاشة في أي وقت أثناء العرض التقديمي، بدءاً من الآن يرجى ملاحظة أن شركة ميزان القابضة تعلن عن نتائجها المالية بالدينار الكويتي، وعليه فجميع الأرقام المذكورة في هذه المكالمة معبّر عنها بالدينار الكويتي كما قد تتضمن هذه الجلسة بعض التصريحات المستقبلية، وهي مبنية على التوقعات والتقديرات الحالية للشركة، ولا توجد ضمانات لنتائج أو أداء مستقبلي.

والآن، السيد/ عمرو، تفضل الكلمة لك.

عمرو فرغل:

مساء الخير جميعاً، وأشكركم على انضمامكم إلى مكالمة أرباح شركة ميزان القابضة للربع الثالث والتسعة أشهر المنتهية في عام 2025.

يسعدني أن أشارككم أداءً قوياً آخر حققته ميزان خلال هذا الربع، والذي يعكس متانة محفظتنا، وقوة علامتنا التجارية، والتزام فرقنا في مختلف أسواقنا.

على الرغم من تباطؤ الإنفاق الاستهلاكي في المنطقة، واصلت ميزان تحقيق النمو، حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 3.5% على أساس سنوي لتصل إلى 228.5 مليون دينار كويتي، مدعومة بارتفاع حجم المبيعات وتحسن مزيج المنتجات. كما ارتفع إجمالي الربح بنسبة 10.5% لبلغ 56.8 مليون دينار كويتي، نتيجة لتحسن الهوامش واستمرار الانضباط في التكاليف عبر مختلف قطاعات الشركة.

أما صافي الربح بعد الضريبة فقد بلغ 14.4 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 19.5% عن العام الماضي، بما يمثل 6.3% من إجمالي الإيرادات. وجاء هذا التحسن رغم تطبيق قانون ضريبة الشركات الجديد (DMTT) الذي أضاف نحو 0.8 مليون دينار كويتي من الأعباء الضريبية الإضافية خلال الفترة. تحقيق نمو مزدوج في الأرباح في ظل هذه الظروف يعكس مدى ما وصلت إليه الشركة من كفاءة ومرونة وتركيز في الأداء.

اسمحوا لي الآن أن أتوقف قليلاً عند علامتنا التجارية التي تظل في صميم قصة نمو ميزان. تبقى ماركة كتكو (KITCO) من أكثر العلامات التجارية شهرة وثقة في الكويت، حيث تمتد مسيرتها لأكثر من ستة عقود من الابتكار والجودة. ويواصل الفريق توسيع المجموعة من خلال نكهات وأشكال جديدة مثل Stix و Mexita و Bliss، إلى جانب تطوير خط رقائق البطاطس الكلاسيكي "Nice"، مما يُبقي كتكو في قلب كل منزل عبر الأجيال.

أما ماركة كريستال (Crystal)، فمنذ انضمامها إلى عائلة ميزان، حققت نجاحاً بارزاً. تؤدي خطوط إنتاج الصلصات الحارة والبهارات أداءً قوياً ليس فقط في الكويت، بل أيضاً في الأسواق الإقليمية التي نشهد فيها فرص نمو واعدة. نحن نواصل تعزيز علامة كريستال من خلال الابتكار المستمر، عبر طرح نكهات جديدة وتوسيع المجموعة، بما في ذلك الإطلاق الأخير لصلصة سريراتشا الحارة، مع مزيد من المنتجات والنكهات المتميزة في الطريق.

تواصل علامة الوزن (Al Wazzan) ترسيخ إرثها كواحدة من أكثر العلامات التجارية ثقة في المنطقة. فمن الأغذية المعلبة إلى الشاي والسكر والملح، تمثل الوزن الجودة والثبات وتظل جزءاً أساسياً من الحياة اليومية للأسر في أسواقنا.

في قطاع التجهيزات الغذائية (Catering)، نلاحظ تحسناً طردياً بعد عملية إعادة الهيكلة التي تمت العام الماضي. ويركز القطاع حالياً على العقود عالية الجودة التي تساهم في تعزيز الربحية، مع إعطاء الأولوية للتميز التشغيلي والعقود ذات القيمة المضافة بدلاً من التوسع في الحجم.

أما في السوق السعودية، فتستمر النتائج التشغيلية في التحسن مع ارتفاع المبيعات بنسبة 4.4% على أساس سنوي. كما أن

تعيين مدير عام جديد في المملكة هذا الشهر يمثل خطوة مهمة في تعزيز الأساس التشغيلي وتسريع الأداء في تلك السوق. وفي قطاع الرعاية الصحية، الذي تقوده ميزان ميديكال، وKSPICO، وMedtronics، تواصل أعمالنا تحقيق نتائج مميزة، وأصبحت أحد المحركات الرئيسية لنمو ميزان وتوجهها الاستراتيجي. يسير مشروع الشفاء فارما (Al-Shifa Pharma)، وهو امتداد لشركة KSPICO، وفق الجدول الزمني المحدد، ويتجه نحو الإتمام في الوقت المحدد وضمن الميزانية المقررة. وسيمثل هذا المشروع مرفقًا دوائيًا حديثًا عالي التعقيم لتصنيع مجموعة واسعة من المنتجات، ومتوافقًا مع معايير الشهادات الأوروبية، مما يعزز موقع ميزان في هذا القطاع المتنامي. وفيما يتعلق بالتحول الرقمي، نحرز تقدمًا ملموسًا في تنفيذ نظام SAP S/4HANA، حيث تم إطلاق النظام بنجاح في موقع مصنع الشفاء هذا الأسبوع، مع خطة للتطبيق على مستوى المجموعة خلال عام 2026.

بشكل عام، تمضي ميزان قدمًا بثقة ووضوح، مستمرة في الاستثمار في علاماتها التجارية، وتعزيز عملياتها، وتنفيذ استراتيجيتها لبناء شركة أكثر كفاءة ومرونة، ومتمحورة حول المستهلك.

وقبل أن أنتقل إلى المدير المالي للمجموعة، أود أن أعرب عن خالص شكري وتقديري لجميع فرق العمل في مختلف الأسواق على جهودهم الكبيرة والتزامهم، وللمساهمين والشركاء على ثقتهم ودعمهم المستمر. والآن، أترك الكلمة للسيد عمر صمود ليستعرض التفاصيل المالية.

عمر صمود:

شكرًا عمرو، ومساء الخير جميعًا.

اسمحوا لي أن أستعرض نتائج شركة ميزان القابضة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025.

الإيرادات حسب خط الأعمال:

حتى نهاية الربع الثالث من عام 2025، يظل قطاع الأغذية بمثابة العمود الفقري لمحفظتنا، حيث ساهم بنسبة 64% من إجمالي إيرادات المجموعة، بزيادة 1.7% على أساس سنوي. أما قطاع غير الأغذية فساهم بنسبة 36% من الإيرادات الإجمالية، محققًا نموًا بنسبة 6.9%. وتُعد هذه المحفظة المتوازنة خير دليل على نهجنا للنمو المستدام عبر فئات متعددة، وتُظهر مرونة ميزان في بيئة أعمال متغيرة باستمرار. وبتفصيل أكثر:

- نمت إيرادات تصنيع وتوزيع الأغذية بنسبة 4.5%، لتشكل 54.1% من إيرادات المجموعة، بدعم من توسع الحصة السوقية لعلاماتنا التجارية الرئيسية في الكويت، وهو ما يعكس استمرار استثماراتنا في قيمة العلامة التجارية ويمثل النتائج الأولية للمبادرات التي أشار إليها عمرو سابقًا.
- تراجعت إيرادات التجهيزات الغذائية (Catering) بنسبة 18.2% لتشكل 4.6% من إيرادات المجموعة، وهذا كما أشرنا في المكالمات السابقة يعكس توجهنا الاستراتيجي المستمر نحو تحسين الكفاءة التشغيلية والربحية.

- تراجعت خدمات الأغذية (Food Services) بنسبة 4.2% لتشكل 5.3% من الإيرادات، نتيجة لتراجع الطلب في بعض الأنشطة التشغيلية المشتركة.
- أما في قطاع غير الأغذية، فقد نمت إيرادات السلع الاستهلاكية والرعاية الصحية (FMCG & Healthcare) بنسبة 7.4%، لتشكل 34.1% من الإيرادات، مدفوعة باستمرار قوة قطاع الأدوية ونمو أعمال اصناف العناية المنزلية والشخصية.
- في حين تراجع القطاع الصناعي بنسبة 1.9% ليشكل 1.8% من الإيرادات، نتيجة لانخفاض الطلب في قطاعات الزيوت و الشحوم الصناعية و الاعمال البلاستيكية.

الإيرادات حسب الدولة:

- ساهمت الكويت بنسبة 74.6% من إجمالي الإيرادات، بزيادة 5.4%، مدعومة بأداء قوي في قطاع تصنيع وتوزيع الأغذية ، إلى جانب أداء جيد في قطاعي الرعاية الصحية والسلع الاستهلاكية.
- بلغت حصة الإمارات العربية المتحدة 12.6%، بزيادة 2.6%، مدفوعة بمبيعات مشروبات الطاقة والمياه الفاخرة المعبأة. ونواصل تعزيز قوة علامتنا التجارية وتوسيع انتشارها في هذه السوق.
- حققت الأردن نموًا بنسبة 5.8% لتشكل 6.4% من الإيرادات، مدفوعة بتوسع منتجات كيتكو و الأغذية الطازجة والفواكه والخضروات تحت علامة "البستان"، مما يعكس قدرتنا على الاستفادة من فرص جديدة.
- تراجعت قطر بنسبة 22.9% لتشكل 4% من الإيرادات، نتيجة استمرار إعادة هيكلة محفظة خدمات التغذية الجماعية، وكما أشار عمرو سابقًا، يظل تركيزنا على الجودة والعقود ذات القيمة المضافة بدلاً من الحجم.
- أما السعودية فقد نمت بنسبة 4.4% لتشكل 2.5% من الإيرادات، مدعومة بمبادرات إعادة الهيكلة الرامية إلى بناء قاعدة نمو مستدامة في المملكة.

قائمة الدخل:

- ارتفع إجمالي الربح إلى 56.8 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 51.5 مليون دينار كويتي في العام الماضي، مع تحسن هامش الربح الإجمالي بمقدار 160 نقطة أساس ليصل إلى 24.9%، مما يعكس استمرار مسار تحسين الهوامش.
- بلغت المصروفات العمومية والإدارية، بما في ذلك المصاريف الأخرى، 36.4 مليون دينار كويتي، بزيادة 6.2%، نتيجة للاستثمارات الموجهة لدعم النمو، وتعزيز العلامات التجارية، وتنفيذ مبادرات التحول الرقمي.
- بلغ صافي الربح قبل الضريبة 15.7 مليون دينار كويتي مقابل 12.5 مليون في العام السابق.
- أما صافي الربح بعد الضريبة فبلغ 14.4 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 12 مليون العام الماضي، في حين بلغ صافي الربح العائد للمساهمين 13.5 مليون دينار كويتي، بزيادة 20.6% على أساس سنوي.

التدفقات النقدية:

- بلغ التدفق النقدي التشغيلي قبل تغيرات رأس المال العامل 27.5 مليون دينار كويتي، مقابل 24.9 مليون العام

الماضي.

- بلغ صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية بعد تغيرات رأس المال العامل 23.2 مليون دينار كويتي، مقابل 12.8 مليون العام الماضي، ويعكس هذا التحسن عودة مستويات المخزون إلى وضعها الطبيعي بعد الزيادات السابقة خلال الربع الثالث من 2024 نتيجة اضطرابات سلاسل الإمداد العالمية، إضافة إلى إدارة أكثر كفاءة للذمم المدينة.
- بلغت التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية 13 مليون دينار كويتي، مقابل 8.4 مليون العام الماضي، نتيجة للاستثمار في مشروع الشفاء، والتوسعات في قطاع الأغذية، وتحسين البنية التحتية.
- ونتيجة لذلك، ارتفع صافي التدفق النقدي قبل الأنشطة التمويلية إلى 10.2 مليون دينار كويتي مقابل 4.4 مليون العام الماضي.

- بلغ صافي الدين 68.7 مليون دينار كويتي، بزيادة 1.9 مليون عن سبتمبر 2024، مما يعكس توازنًا جيدًا بين دورة الاستثمار والتدفق النقدي التشغيلي.

الميزانية العمومية:

- بلغ إجمالي الأصول 306.1 مليون دينار كويتي، وبلغ إجمالي حقوق الملكية 134.3 مليون دينار كويتي.
- ظل صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك (EBITDA) عند مستوى صحي بلغ 2.0 ضعف، مما يوفر مساحة مالية مريحة لدعم الاستثمارات والنمو المستقبلي.

بهذا أختتم استعراضى للنتائج المالية.

والآن نفتح المجال لأسئلتكم.

-الاسئلة والاجوبة -

فواز السري:

شكرًا لكم أيها السادة على استعراض نتائج هذا الربع. سننتقل الآن إلى أسئلة الحضور.

السؤال الأول من "ماتياس رايلي"، وهو موجه إلى الرئيس التنفيذي.

"ما هي توقعاتكم لتوجهات إنفاق المستهلكين في الكويت، ونمو الفئات المختلفة ضمن قطاعات الأغذية والمشروبات لدى الشركة؟"

عمرو فرغل:

شكرًا فواز، وشكرًا "ماتياس" على سؤالك.

التنبؤ بإنفاق المستهلكين ليس أمرًا سهلاً، ولكن دعني أوضح الصورة بهذه الطريقة؛ من الطبيعي أن يتأثر إنفاق وثقة المستهلك في أي سوق بالظروف والعوامل السائدة فيه، وبالتالي قد يشهد ارتفاعاً أو انخفاضاً حسب المرحلة. وفي الكويت تحديداً، يمكن القول إن ثقة المستهلكين تميل إلى الجانب المنخفض نسبياً، وهو أمر تمت الإشارة إليه في أكثر من مناسبة ومنصة.

ومع ذلك، أنا واثق من توقعاتنا، وهذا ما يجب أن نركز عليه. لدينا رؤية واضحة ومسار قوي مدعوم بفرص محددة في السوق الكويتي ستساعدنا على مواصلة الأداء الإيجابي الذي نستهدفه، والنمو عبر فئات الأطعمة والمشروبات ضمن مجال الأغذية، وكذلك القطاعات المختلفة ضمن مجال غير الأغذية في الشركة.

أما خارج الكويت، وكما أشار المدير المالي التنفيذي/ عمر صمود، فأداء الشركة في الأردن يشهد نموًا قويًا، كما تحافظ الشركة على أدائها الإيجابي في دولة الإمارات العربية المتحدة، وبالنسبة للمملكة العربية السعودية فقد بدأت جهودنا فيها تؤتي ثمارها. وبصورة عامة، نحن نعمل على تعزيز مرونة أداء مجموعة ميزان القابضة وضمان استدامة أعمالها من خلال محفظة متنوعة تغطي مختلف الأسواق التي نعمل فيها. وهذا ما يمنحنا الثقة في خططنا للحفاظ على الزخم الحالي وتحقيق نمو متواصل ومستدام.

فواز السري :

شكرًا عمرو. السؤال التالي موجّه إلى المدير المالي التنفيذي، وهو من السيدة ندى أمين.

تقول ندى أولاً:

"شكرًا على المعلومات والتحليلات المقدّمة اليوم".

ثم تسأل:

"هل يمكنكم توضيح تفاصيل بند عكس المخصص البالغ 1.6 مليون د.ك.، والمسجل في الربع الثالث من عام 2025؟ يبدو

أنه تم تسجيله ضمن قطاع التجهيزات الغذائية. شكرًا".

هذا السؤال موجه إلى المدير المالي التنفيذي.

عمر صمود:

شكرًا ندى على سؤالك الدقيق. كما ذكر سابقًا، وكما قد تتذكرين، واجهت الشركة في عام 2022 تحديات في أحد عقود قطاع التجهيزات الغذائية، حيث قامت الشركة في ذلك الوقت بتسجيل مخصص كامل للمخاطر المتعلقة بعدم تحصيل المستحقات. ومع ذلك، لم تتوقف الشركة عن متابعة تلك المستحقات، وقد أثمرت الجهود هذا العام عن نتائج إيجابية، إذ تمكّنا من استرداد جزء كبير من تلك المبالغ، وهو ما أشرت إليه في سؤالك.

لكن من المهم الإشارة إلى أننا، عند النظر إلى أداء الشركة بصورة عامة منذ بداية العام، نجد أنه تم حقق استفادة أكبر من تحسين هوامش الربحية المستدامة وليس فقط من هذا الأثر الاستثنائي لمرة واحدة.

وبالمناسبة، تم توظيف المبلغ المسترد تقريبًا بالكامل في دعم علامتنا التجارية، بهدف تعزيز النمو المستقبلي بدلاً من الاعتماد على مكاسب استثنائية مؤقتة، وقد كان ذلك قرارًا استراتيجيًا صائبًا من وجهة نظرنا.

فواز السري:

شكرًا لكم. السؤال التالي من محمد السخل، وموجّه إلى المدير المالي التنفيذي.

يقول في سؤاله:

"في الربع الثالث لاحظنا تعافيًا قويًا في هامش مجمل الربح وهامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب، سواء على أساس سنوي أو

فصلي. ما العوامل التي قادت إلى هذا التحسّن؟ وما مدى استدامة هذه الهوامش في الفترات القادمة؟ وما هو مسار النمو المتوقع مستقبلاً؟"

عمر صمود:

التحسّن الذي نتحدث عنه لا يقتصر على الربع الثالث فقط، بل هو امتداد واضح لما تحقق خلال العام حتى تاريخه، أي عبر الأرباع الثلاثة الماضية، وقد عرضنا ذلك بالفعل في مؤتمرات المحللين الماليين السابقة. هذا الأداء يعكس استمرار تركيزنا على تنويع محفظة المنتجات بطريقة مبتكرة، والاستفادة من جميع وفورات وكفاءات التشغيل الممكنة، بالإضافة إلى بعض العوامل الاستثنائية التي قد تظهر بين حين وآخر.

وفيما يتعلق باستدامة هذا التحسّن في الهوامش، فقد أظهر أداء الشركة زخمًا إيجابيًا في الحفاظ على هذا الاتجاه ليس فقط خلال عام 2025، بل منذ عام 2024 أيضًا، ولا يوجد ما يدعو إلى التراجع عن هذا الزخم الجيد في المستقبل.

فواز السري:

شكرًا جزيلاً لكم، وبهذا نختتم مكالمة اليوم.

أود أن أتوجّه بالشكر إلى الجميع، سواء المتحدثين أو الحضور. سيتم إتاحة تسجيل هذه المكالمة على نفس الرابط المستخدم للدخول إلى البث المباشر، وذلك خلال ساعتين.

شكرًا لانضمامكم جميعًا، ونتواصل معكم في إعلان نتائج الربع القادم. يومكم سعيد.

-انتهى -