Adobe Acrobat Sign Transaction Number: CBJCHBCAABAAVSfjWu033QcN-kQg6mcOkmlEHxiqhSqi

التاريخ: 2026/11/17

مرجع رقم : MHC/Disclosure/2026/066

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لنتائج الربع الثالث من العام 2026

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه ؛ و تطبيقا لمتطلبات المادة (8-4-2) 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 2026** عن طريق شبكة الانترنت (Live Webcast) يوم الخميس الموافق 2026/11/12 في تمام الساعة 02:00 عصراً بتوقيت دولة الكويت .

مرفق لكم نص محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين .

و تفضلوا بقبول فائق الاحترام ؛؛؛

شركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

سليمان جاسم الوزان

نائب رئيس مجلس الإدارة

Date: 17/11/2026

Ref.: MHC/Disclosure/2026/066

Attn. Boursa Kuwait Company

Kuwait

Subject: Minutes of the Analyst / Investor Conference Call for Q3-2026

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 2026 through a live webcast session on Thursday, 12th November 2026 at 02:00 pm Kuwait Time.

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

Regards,

Mezzan Holding Company KSCP

Sulaiman AlWazzan

Vice Chairman

نسخة للسادة/ هيئة أسواق المال

شركة ميزان القابضة
MEZZAN HOLDING CO.

شركة ميزان القابضة
فترة التسعة أشهر 2026

محضر مؤتمر المحللين

12 نوفمبر 2026



محضر إجتماع المحللين و المستثمرين
لنتائج الربع الثالث من عام 2026 لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

التاريخ: 12 نوفمبر 2026
الوقت: 14:00 بتوقيت الكويت

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لشركة ميزان القابضة:
السيد/ عمر صمّود - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالإنابة والرئيس المالي التنفيذي للمجموعة.

محاور الجلسة:
فواز السري - بن سري للعلاقات العامة

فواز السري
محاور الجلسة

مساء الخير، سيداتي وسادتي.

مرحباً بكم في مكالمة أرباح شركة ميزان القابضة للأشهر التسعة الأولى من عام 2026. اليوم هو الخميس الموافق 12 نوفمبر 2026، ونستضيف هذه المكالمة مباشرة من الكويت. وسيكون التسجيل متاحاً على الرابط نفسه خلال ساعتين.

اسمي فواز السري، وسأتولى إدارة مكالمة اليوم. وينضم إلينا اليوم:

- السيد/ عمر صمّود، الرئيس التنفيذي للمجموعة بالإنابة والرئيس المالي التنفيذي للمجموعة.

سيبدأ عمر بكلمته المعدة مسبقاً حول أداء المجموعة خلال الأشهر التسعة الأولى من العام. وبعد انتهاء الكلمة، سنفتح المجال للأسئلة.

يمكنكم إرسال أسئلتكم في أي وقت خلال العرض من خلال كتابتها في خانة الأسئلة والأجوبة على شاشتكم.

يرجى ملاحظة أن شركة ميزان القابضة تعلن نتائجها المالية بالدينار الكويتي، وأن جميع الأرقام المذكورة خلال هذه المكالمة هي بالدينار الكويتي ما لم يُذكر خلاف ذلك. وقد تتضمن بعض التصريحات التي يتم الإدلاء بها اليوم بيانات تطلعية تستند إلى التوقعات والافتراضات الحالية. وقد تختلف النتائج الفعلية بصورة جوهرية في المستقبل.

وبذلك، عمر، الكلمة لك.

عمر صمّود
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالإنابة والرئيس المالي التنفيذي للمجموعة
شكراً لك، فواز، ومساء الخير للجميع. أشكركم على انضمامكم إلى مكالمة أرباح شركة ميزان القابضة للأشهر التسعة الأولى من عام 2026.

وأود أيضاً أن أغتنم هذه الفرصة لأعرب عن خالص تقديري لزميلي عمرو فرغل، الذي أنهى مؤخراً فترة عمله لدى ميزان بعد عامين ونصف العام في منصب الرئيس التنفيذي للمجموعة، سعياً وراء اهتمامات جديدة خارج المجموعة. لقد قدم عمرو مساهمة قيّمة لشركة ميزان خلال فترة عمله معنا، وبالنيابة عن الجميع في ميزان، أود أن أشكره على قيادته والتزامه، وأن أتمنى له كل التوفيق والنجاح في مساعيه المستقبلية.

خلال الأشهر التسعة الأولى من هذا العام، واصلت ميزان تنمية إيراداتها وأرباحها، والحفاظ على زخم إيجابي في عدد من أسواقنا، والاستثمار في مستقبل أعمالنا. وقد حققنا ذلك في بيئة تشغيلية تطلبت منا سرعة التكيف مع التغيرات المتكررة في التوريد والخدمات اللوجستية.

ارتفعت إيرادات المجموعة خلال الأشهر التسعة الأولى بنسبة 3.9% لتصل إلى 237.5 مليون د.ك.، ونمت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) بنسبة 4.6% لتصل إلى 28.3 مليون د.ك.، وارتفع الربح التشغيلي بنسبة 5.8% ليصل إلى 21.7 مليون د.ك. كما ارتفع صافي الربح بنسبة 11.6% ليصل إلى 16.0 مليون د.ك.، فيما نما صافي الربح العائد لمساهمي الشركة الأم بنسبة 11.4% ليصل إلى 15.0 مليون د.ك.

والأهم من ذلك أننا شهدنا تسارعاً في وتيرة نمو الإيرادات خلال الربع الثالث، إذ ارتفعت إيرادات الربع بنسبة 6.8% لتصل إلى 74.2 مليون د.ك.، مقارنة بنمو نسبته 3.9% خلال الأشهر التسعة الأولى من العام.

وفي الكويت، أكبر أسواقنا، نمت إيرادات الربع الثالث بنسبة 7.2% على أساس سنوي، بما يعكس استمرار مكانتنا الريادية في السوق عبر محفظتنا المتنوعة من المنتجات والأعمال.

وبالتوازي مع هذا النمو، اتخذنا خطوات عملية لتعزيز مجموعة منتجاتنا وحماية هوامش الربحية. فعلى مستوى محفظة علاماتنا التجارية الخاصة، أطلقنا منتجات جديدة، وتعاونّا مع شركائنا من أصحاب الوكالات على توسيع خطوط المنتجات، وعملنا بفاعلية على الحد من أثر اضطرابات التوريد.

وقد دعمت هذه الخطوات مزيج منتجاتنا، وأوجدت فرصاً جديدة لفرق المبيعات لدينا، وساهمت تدريجياً في حماية هوامش الربحية. وباختصار، لم يقتصر تركيزنا على إدارة ضغوط التكاليف، بل شمل أيضاً إيجاد سبل فعالة لتنمية الأعمال.

اسمحوا لي الآن أن أستعرض معكم خطوط الأعمال والأسواق التي ساهمت في تحقيق هذا الأداء.

حقق خط أعمال الأغذية لدينا، الذي يمثل 64.6% من إيرادات المجموعة، نمواً بنسبة 4.8% خلال الأشهر التسعة الأولى. وارتفعت إيرادات التصنيع والتوزيع الغذائي، التي تشكل الجزء الأكبر من أعمالنا، بنسبة 4.5%، ومثلت 58.8% من إيرادات المجموعة. ونمت خدمات التجهيزات الغذائية بنسبة 7.5%، لتساهم بنسبة 4.7% من الإيرادات، فيما ارتفعت الخدمات الغذائية بنسبة 4.8%، ومثلت 1.0% من الإيرادات.

ونما خط أعمال المنتجات غير الغذائية بنسبة 2.5%، ومثّل 35.4% من إيرادات المجموعة. وحققت السلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية نمواً بنسبة 2.1%، ومثلت 33.5% من الإيرادات. أما الصناعات فسجلت نمواً بنسبة 8.6%، وساهمت بنسبة 1.9% من الإيرادات، محققة تحسناً مقارنة بأدائها خلال النصف الأول من العام.

ومن حيث الأداء حسب المناطق الجغرافية، تظل الكويت الركيزة الأساسية للمجموعة، إذ تسهم بنسبة 73.8% من إيراداتها. وارتفعت إيرادات الكويت خلال الأشهر التسعة الأولى بنسبة 2.8%.

وفي المملكة العربية السعودية، نمت الإيرادات بنسبة 49.7% خلال الأشهر التسعة الأولى، مقارنة بنمو نسبته 43.1% في نهاية النصف الأول. ومثلت المملكة 3.5% من إيرادات المجموعة. ويظهر هذا الأداء فاعلية خطط التحسين التي ننفذها، بينما نعمل على ترسيخ المملكة العربية السعودية باعتبارها ركيزة مهمة لتوسعنا الإقليمي.

وحققت قطر نمواً بنسبة 18.3%، ومثلت 4.5% من إيرادات المجموعة، فيما استحوذت دولة الإمارات العربية المتحدة على 12.6% من الإيرادات، محققة نمواً بنسبة 3.9%. وفي الأردن، بما في ذلك أعمال المشاريع، انخفضت الإيرادات بنسبة 9.2%، ومثلت 5.6% من إيرادات المجموعة. وقد واصلت أعمال التجزئة لدينا في الأردن تحقيق النمو، في حين جاء الانخفاض نتيجة تراجع النشاط في أعمال مشروعنا في العراق.

وبالنظر إلى الربحية، بلغ إجمالي الربح 57.0 مليون د.ك.، بزيادة قدرها 0.3%. وبلغ هامش إجمالي الربح 24.0%، مقارنة بـ24.9% في الفترة نفسها من العام الماضي. ويعكس هذا الانخفاض في الهامش «تكلفة الحرب» التي تكبدناها حتى الآن، والمتمثلة في التكاليف الإضافية للشحن والخدمات اللوجستية والتوريد، نتيجة الاضطرابات الإقليمية التي بدأت في مارس. ونقدر هذه التكاليف الإضافية حتى نهاية سبتمبر بنحو 3.4 مليون د.ك.

وعليه، فإن المقارنة على أساس متماثل بين أداء العام الماضي والأداء الحالي، سواء على مستوى الربع أو منذ بداية العام، ستتأثر بصورة جوهرية بهذه «التكلفة الناجمة عن الحرب».

كما واصلنا إدارة المصروفات بعناية. فقد انخفضت المصروفات العمومية والإدارية بنسبة 5.6%، وبلغ إجمالي مصروفات البيع والمصروفات العمومية والإدارية، إلى جانب بنود التشغيل الأخرى، 35.3 مليون د.ك.، مقارنة بـ36.4 مليون د.ك. في العام الماضي. وانخفضت تكاليف التمويل بنسبة 15.7% لتصل إلى 4.0 ملايين د.ك. وقد ساهمت هذه التحسينات في دعم الأرباح رغم الضغوط على هامش إجمالي الربح.

وبلغ مصروف الضريبة 1.6 مليون د.ك.، بما في ذلك 1.5 مليون د.ك. تتعلق بضريبة الحد الأدنى المحلية التكميلية. وكما ذكرت سابقاً، ارتفع صافي الربح بنسبة 11.6% ليصل إلى 16.0 مليون د.ك.، مع تحسن هامش صافي الربح إلى 6.7%، مقارنة بـ6.3%.

وخلال الفترة المقبلة، سنواصل التعامل مع الضغوط على هوامش الربحية من خلال مبادرات تحسين المنتجات والمحفظة، إلى جانب الإدارة الفعالة للتكاليف التشغيلية للحفاظ على أدائنا.

ننتقل الآن إلى التدفقات النقدية. بلغ التدفق النقدي التشغيلي قبل التغيرات في رأس المال العامل 27.0 مليون د.ك.، مقارنة بـ27.5 مليون د.ك. في الفترة المقابلة من العام الماضي. ونتج عن التغيرات في رأس المال العامل والحركات الأخرى تدفق نقدي خارج بنحو 6.5 ملايين د.ك.، مقارنة بـ4.6 ملايين د.ك. في العام الماضي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع

الذمم المدينة، ولا سيما في قطاع الرعاية الصحية، والدفعات المقدمة للموردين لضمان استمرارية الإمدادات. ونتيجة لذلك، بلغ صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية 20.6 مليون د.ك.، مقارنة بـ22.9 مليون د.ك.

ويظل تحسين كفاءة التحويل النقدي من أولوياتنا خلال الفترة المقبلة، في ظل بيئة الأعمال المتقلبة الحالية.

وفي الوقت نفسه، نواصل توسيع قدراتنا بصفتنا لاعباً إقليمياً رئيسياً، والاستثمار في مشاريع من شأنها دعم وتعزيز النمو المستقبلي.

بلغ النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية 16.9 مليون د.ك.، مقارنة بـ12.6 مليون د.ك. في العام الماضي. وشمل ذلك استثماراتنا الاستراتيجية البالغة 8.5 ملايين د.ك. في مشروع الشفاء لتصنيع الأدوية، و5.4 ملايين د.ك. في مرافق التصنيع التابعة لنا في المملكة العربية السعودية.

وبلغ التدفق النقدي قبل أنشطة التمويل 3.7 ملايين د.ك.، مقارنة بـ10.3 ملايين د.ك. في الفترة نفسها من العام الماضي.

وبالانتقال إلى مركزنا المالي، بلغ إجمالي الأصول 340.8 مليون د.ك. في 30 سبتمبر 2026، فيما بلغ إجمالي حقوق الملكية 138.8 مليون د.ك.، مقارنة بـ134.3 مليون د.ك. قبل عام. وبلغ صافي الدين 91.1 مليون د.ك.، بزيادة قدرها 16.8 مليون د.ك. منذ ديسمبر 2025.

وبلغت نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) نحو 2.5 مرة، مقارنة بـ2.3 مرة في يونيو. وباستبعاد الاستثمارات في المشاريع الاستراتيجية، تبلغ هذه النسبة 2.2 مرة.

وفيما يتعلق بالمشاريع نفسها، لا يزال مشروع الشفاء يسير وفق الخطة لبدء الإنتاج في عام 2027، ونواصل متابعة أثر ظروف الإمداد على تنفيذ المشروع. كما بدأنا توسيع نطاق أنشطتنا التصنيعية في المملكة العربية السعودية والأردن، ومن المتوقع أن تبدأ تلك المرافق عملياتها بين الربعين الثاني والثالث من عام 2027.

ومع اقتراب نهاية عام 2026، نتوقع استمرار التحديات في البيئة التشغيلية، لا سيما فيما يتعلق بالشحن والتوريد. وينصب تركيزنا على المجالات التي يمكننا التأثير فيها، وهي: «الحفاظ على توافر المنتجات، وتعزيز مزيج المنتجات، وإدارة المصروفات، والتوجيه الفعال لرأس المال العامل».

وقد بدأ بالفعل إعداد خطط عام 2027 في مختلف أعمالنا، مع التركيز على استدامة النمو المربح والكفاءة التشغيلية.

وختاماً، أود أن أشكر زملائي في ميزان على تفانيهم المتواصل، ومساهمينا وعملاءنا و مستهلكينا وشركاءنا على ثقتهم ودعمهم.

شكراً لكم. فواز، أعيد إليك الكلمة الآن لبدء جلسة الأسئلة والأجوبة.

- الأسئلة والأجوبة -

فواز السري: لدينا سؤال من ندى أمين. تسأل السيدة/ ندى: هل تمكنت الشركة من رفع أسعار بعض المنتجات الرئيسية ضمن محفظتها لتعويض التكاليف المرتبطة بالحرب؟

عمر صمّود: شكراً، ندى، على سؤالك. كما أوضحت سابقاً، شهدنا ارتفاعاً كبيراً في تكاليف المدخلات والخدمات اللوجستية، وقد تمت إدارة ذلك بشكل رئيسي من خلال إدارة المحفظة ومزيج المنتجات.

فقد عملنا مع شركائنا الخارجيين، وضمن علاماتنا التجارية الخاصة، على دراسة إمكانية توسيع نطاق المنتجات الحالية. وكلما أُتيحت لنا الفرصة لطلب رفع الأسعار، وبعد الحصول على موافقة الجهات المحلية المختصة، بدأنا في تطبيق هذه الزيادات.

إلا أن الجزء الأكبر من تخفيف الضغط على الهوامش، والذي يظهر في نتائج الأشهر التسعة، لا يعود إلى أي تعديلات في الأسعار، بل إلى رفع الكفاءة التشغيلية وإدارة مزيج المنتجات.

فواز السري: شكراً. ننتقل الآن إلى السؤال التالي، وهو من طلال السمهوري. يسأل السيد/ طلال: هل يمكنكم توضيح سياسة التحصيل؟

عمر صمّود: شكراً، طلال. هل تقصد تحصيل الأرصدة المرتبطة بمخصصات خسائر الائتمان المتوقعة تحديداً، أم تحصيل الديون بشكل عام، أي تحصيل الذمم المدينة التجارية؟

فواز السري: أعتقد أنه يقصد مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة.

عمر صمّود: حسناً. فيما يتعلق بتحصيل هذه الأرصدة، وكما ذكرت في مكالمات سابقة، فإننا نتواصل مع العملاء المتعثرين في السداد، وهي أرصدة تم احتساب مخصصات كاملة لمخاطرها في عام 2022. ولا نزال نعمل على استرداد هذه الديون المعدومة.

وقد حققنا نجاحاً في ذلك حتى الآن خلال عامي 2025 و2026. ولا يزال هناك رصيد متبقٍ سنعمل على استرداده في الفترة المقبلة، ولن نقلل من جهودنا في التحصيل.

فواز السري: يسأل طلال: ما المنتجات التي تعملون على التوسع في تصنيعها؟

عمر صمّود: في الواقع، وعلى صعيد التصنيع، فإننا نعمل حالياً على توسيع طاقتنا في تصنيع الوجبات الخفيفة المالحة، ونسعى إلى توطين تصنيع منتجاتنا الخاصة قدر الإمكان. وكما تعلمون، تمثل الوجبات الخفيفة المالحة الحصة الأكبر من منتجاتنا الخاصة.

وفي ظل الضغوط الحالية المرتبطة بالاعتماد على مصادر توريد مركزية، نتجه نحو التوريد المحلي، وهو ما سيساعدنا أيضاً على تعزيز قدرتنا التنافسية من حيث الأسعار، لا سيما في الدول التي نرى فيها إمكانات نمو مرتفعة.

وهذا ما أشرت إليه سابقاً. فاستثماراتنا وتوسعاتنا اليوم تتركز في دول مثل المملكة العربية السعودية، حيث يتضح زخم النمو الجيد، وكذلك في الأردن، حيث نستفيد أيضاً من زخم نمو جيد. وسنواصل هذا التوجه في الفترة المقبلة.

فواز السري: شكراً. السؤال التالي أيضاً من السيد/ طلال. يسأل: هل يمكنكم توضيح نسبة الدين إلى حقوق الملكية المستهدفة خلال العامين المقبلين؟ وهل يمكنكم تقديم مزيد من التفاصيل حول ذلك؟

عمر صمّود: نعم. أعتقد أنكم لاحظتم نسبة الدين إلى حقوق الملكية، أو بالأحرى نسبة الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، وأعود هنا إلى النسبة التي أفصحت عنها سابقاً. فكما لاحظتم، ارتفعت نسبة الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى 2.5 مرة، نتيجة الاستثمارات الكبيرة التي نقوم بها. وكما ذكرت سابقاً، إذا استثنينا الديون المرتبطة بالمشاريع الاستراتيجية، تنخفض النسبة إلى 2.2 مرة.

ومع استمرارنا في تنفيذ خطة الاستثمار في هذه المشاريع الاستراتيجية، نتوقع أن تبقى النسبة عند مستوى 2.5 مرة، أو حتى أعلى من هذا المستوى بقليل. لكن الأمر الإيجابي أننا واثقون تماماً من أن هذه المشاريع الاستراتيجية، التي تتميز بفترة استرداد معقولة جداً، ستدعم خفض الدين وسداده خلال فترة زمنية معقولة.

ومرة أخرى، نسعى بشكل متحفظ إلى اقتناص فرص النمو في المنطقة. ومن المهم جداً بالنسبة لنا ألا نفوّت هذا الزخم لننمو كشركة إقليمية رائدة تحظى بالاحترام.

فواز السري: شكراً، عمر، على هذه الإجابة. وبهذا نكون قد أجبنا عن جميع الأسئلة الواردة، ونصل إلى ختام مكالمة اليوم. نشكر جميع الحضور على مشاركتهم، كما نشكر السيد/ عمر على استعراض أداء الشركة منذ بداية العام وحتى تاريخه.

وسيكون تسجيل هذه المكالمة متاحاً خلال ساعتين تقريباً على الرابط نفسه. وبهذا نختتم المكالمة. نشكركم جميعاً مرة أخرى على الانضمام إلينا، ونلقاكم قريباً.

عمر صمّود: شكراً لكم جميعاً.

- انتهى -

شركة ميزان القابضة
MEZZAN HOLDING CO.

Mezzan Holding 9M 2026

Earnings Call Transcript

Nov 12, 2026



Transcript of Earnings Call/Webcast for Q3 2026
Mezzan Holding Company KSCP.

Date: November 12, 2026
Time: 14.00 Kuwait Time

Speakers from Mezzan Holding Co. Executive Management:
Mr. Omar Samoud – Acting Group Chief Executive Officer and Group Chief Financial Officer.

Moderator:
Fawaz Alsirri – Bensirri Public Relations

Fawaz Alsirri
Moderator

Good afternoon, ladies and gentlemen.

Welcome to Mezzan Holding's 9M 2026 earnings call. Today is Thursday, 12 November 2026, and we are hosting this call live from Kuwait. A recording will be available on the same link within two hours.

My name is Fawaz Alsirri, and I will be moderating today's call. With us today is:

- Mr. Omar Samoud, Acting Group Chief Executive Officer and Group Chief Financial Officer.

Omar will begin with prepared remarks on the Group's performance for the first nine months of the year and the third quarter. After the prepared statement, we will open the floor for questions.

You may submit your questions at any time during the presentation by typing them into the Q&A box on your screen.

Please note that Mezzan Holding reports its financial results in Kuwaiti Dinars, and all figures mentioned during this call are stated in KWD unless otherwise specified. Certain statements made today may be forward-looking and are based on current expectations and assumptions. Actual results may differ materially in the future.

With that, Omar, the floor is yours.

OMAR SAMOUD
Acting Group CEO and Group CFO
Thank you, Fawaz, and good afternoon, everyone. Thank you for joining us for Mezzan Holding's nine-month 2026 earnings call.

I would also like to take this opportunity to express my sincere appreciation to my colleague Amr Farghal, who recently concluded his tenure with Mezzan after two and a half years as Group CEO to pursue new interests outside the Group. Amr made a valuable contribution to Mezzan during his time with us, and on behalf of everyone at Mezzan, I would like to thank him for his leadership and commitment and wish him every success in his future endeavors.

Over the first nine months of this year, Mezzan has continued to grow its revenue and earnings, maintain positive momentum across several of our markets, and invest in the future across our businesses. We have achieved this in an operating environment that has required us to adapt quickly to frequent changes in sourcing and logistics.

Group revenue for the nine months increased by 3.9% to KD 237.5 million. EBITDA grew by 4.6% to KD 28.3 million, and operating profit increased by 5.8% to KD 21.7 million. Net profit rose by 11.6% to KD 16.0 million, while net profit attributable to shareholders of the Parent Company grew by 11.4% to KD 15.0 million.

Importantly, we saw an improvement in the pace of revenue growth during the third quarter. Quarterly revenue increased by 6.8% to KD 74.2 million, compared with 3.9% growth for the nine months YTD.

In Kuwait, our largest market, third-quarter revenue grew by 7.2% year on year, evidence of our sustained market leadership across our diverse portfolio of products and businesses.

Alongside that growth, we have been taking practical steps to strengthen the product offering and protect margins. Across our own-brand portfolio, we launched new products, collaborated with our agency partners on product line extensions, and effectively mitigated sourcing disruptions.

These actions supported our product mix, created new opportunities for our sales teams, and progressively helped in protecting margins. In short, our focus was not on only managing cost pressure, but on finding ways to effectively grow the business.

Let me take you through the businesses and markets contributing to this performance.

Our Food Business Line, which accounts for 64.6% of Group revenue, grew by 4.8% during the nine months. Food Manufacturing and Distribution, the largest part of our business, increased by 4.5% and represented 58.8% of Group revenue. Catering grew by 7.5%, contributing 4.7%, while Food Services increased by 4.8%, representing 1.0% of revenue.

Our Non-Food Business Line grew by 2.5% and accounted for 35.4% of Group revenue. FMCG and Healthcare grew by 2.1% and represented 33.5% of revenue. Industrials recorded growth of 8.6%, contributing 1.9%, with an improvement compared with its performance in the first half of the year.

From a geographic perspective, Kuwait remains the foundation of our Group, contributing 73.8% of revenue. Nine-month revenue in Kuwait increased by 2.8%.

In Saudi Arabia, revenue grew by 49.7% for the nine months, compared with growth of 43.1% at the half-year stage. Saudi Arabia represented 3.5% of Group revenue. Such performance demonstrates the effectiveness of our improvement plans as we work towards establishing Saudi Arabia as an important pillar of our regional expansion.

Qatar grew by 18.3%, representing 4.5% of Group revenue, while the UAE, accounted for 12.6% of revenue, growing by 3.9%. In Jordan, including our venture business, revenue declined by 9.2% and represented 5.6% of Group revenue. Our retail business in Jordan continued to grow, while the decline was driven by lower activity in the Iraq venture business.

Looking at profitability, gross profit reached KD 57.0 million, an increase of 0.3%. Gross margin was 24.0%, compared with 24.9% in the same period last year. This drop in margin reflects the “cost of war” incurred so far, through additional freight, logistics and sourcing incremental costs, a result of the regional disruptions that began in March. We estimate the additional costs through September at approximately KD 3.4 million.

Accordingly, a ‘like to like” comparison for previous year performance to current performance, quarter or YTD, will be materially impacted by this ‘cost of war’.

We have also continued to manage expenses carefully. G&A expenses declined by 5.6%, and SG&A together with other operating items totalled KD 35.3 million, compared with KD 36.4 million last year. Finance costs decreased by 15.7% to KD 4.0 million. These improvements supported earnings despite the pressure at the gross-margin level.

Tax expense amounted to KD 1.6 million, including KD 1.5 million relating to the Domestic Minimum Top-Up Tax. As mentioned earlier, net profit increased by 11.6% to KD 16.0 million, with net profit margin improving to 6.7% from 6.3%.

Going forward, we will continue to address margin pressures through product and portfolio optimization initiatives, coupled with effective management of operating costs to sustain our performance.

On cash flow, operating cash flow before working capital changes was KD 27.0 million, compared with KD 27.5 million in the prior-year period. Working capital and other movements resulted in an outflow of KD 6.5 million, compared with KD 4.6 million last year, mainly due to higher receivables, particularly in healthcare, and advances to suppliers to secure supply. As a result, net cash generated from operating activities was KD 20.6 million, compared with KD 22.9 million.

Improving cash conversion remains a priority moving forward in today’s volatile business environment.

At the same time, we continue to expand our capabilities as a key regional player and invest in projects that will support gearing future growth.

Investing activities used KD 16.9 million, compared with KD 12.6 million last year. This included our strategic investments of KD 8.5 million in Al-Shifa pharmaceutical project and KD 5.4 million in our manufacturing facilities in Saudi Arabia.

Cash flow before financing was KD 3.7 million, compared with KD 10.3 million in the same period last year.

Turning to our financial position, total assets stood at KD 340.8 million on 30 September 2026, while total equity reached KD 138.8 million, compared with KD 134.3 million a year earlier. Net debt was KD 91.1 million, an increase of KD 16.8 million since December 2025.

Net debt to EBITDA was 2.5 times, compared with 2.3 times in June. Excluding investments in strategic projects, the ratio would stand at 2.2 times.

On the projects themselves, Al-Shifa remains on track to begin production in 2027, and we are continuing to monitor the impact of supply conditions on project execution. We have also started extending our manufacturing footprint in Saudi Arabia and Jordan, with those facilities expected to become operational between the second and third quarters of 2027.

As we approach the end of 2026, we expect the operating environment to remain demanding, particularly in freight and sourcing. Our attention is on the areas we can influence: “maintaining product availability, strengthening the product mix, managing expenses and effectively steering working capital”.

Planning for 2027 is already under way across our businesses, with an emphasis on sustaining profitable growth and operational efficiency.

Finally, I would like to thank my colleagues across Mezzan for their continued dedication, and our shareholders, customers, consumers and partners for their trust and support.

Thank you. Fawaz, back to you for the Q&A session.

- Q&A -

Fawaz Alsirri: We have a question from Ms. Nada Amin. Nada is asking: has the company managed to raise prices to offset war-related costs for any notable items in its portfolio?
Omar Samoud: Thank you, Nada, for your question. As highlighted, we have witnessed a big rise on input costs and logistics costs. As I stated earlier, this has been mainly managed through portfolio and product mix.

So, we looked, with our outside partners and within our own brands, on how to extend current product ranges and whenever the possibility was allowed for us to ask for price

increases, and once those price increases were approved by the local authorities, we started implementing them.

But right now, most of the margin mitigation that is reflected in our nine-month results is not sourced from any price adjustment, but rather into operational efficiencies and product mix management.

Fawaz Alsirri: Thank you. Our next question is from Talal Samhuri. Talal is asking: can you please elaborate on the collection policy?

Omar Samoud: Thank you, Talal. Are you referring about the ECL collection specifically, or the general debt collection, trade receivable collections?

Fawaz Alsirri: I think he means the ECL.

Omar Samoud: Okay. For the ECL collection, I think I stated in previous calls. We have been liaising with our bad payers, let's put it like this, which were already provisioned. The risk was fully provisioned in 2022. We have been still chasing the recovery of those bad debts, okay.

We have been so far successful in 2025 and in 2026. There is still a balance to be recovered going forward, and we are not reducing our efforts to collect it.

Fawaz Alsirri: Thank you, Talal is also asking, which products are you expanding in manufacturing?

Omar Samoud: In fact, when it comes to the manufacturing side, clearly, we are, as we speak, expanding our salty snacks manufacturing. We are trying to localize as much as possible the manufacturing of our own products and as you know, the biggest share of our own products lies in salty snacks.

Considering in fact today all the pressure around the centralized supply of the product, we are moving towards local sourcing, which will also help us to be more competitive in terms of pricing, and in countries where we see high growth potential.

So, that is what I mentioned earlier. Our investment today or our expansion today are in countries like Saudi, where you clearly, you noted the good or say the growth momentum, and in Jordan, there we are also benefiting from a good growth momentum. That type of move is continue going forward.

Fawaz Alsirri: Thank you. My next question is also from Talal. Talal is asking: can you please indicate on your targeted debt-to-equity ratio over the coming two years? Can you please provide some kind of color on that?

Omar Samoud: Yes. I think you all noticed debt to equity, or I would say debt to EBITDA. Let's kind of come back to the ratio at least I disclosed earlier. As you all noticed, debt to EBITDA has increased to 2.5 times, with the impact of this heavy investment that we are undertaking.

So if we really, as stated also earlier, if we would exclude the debt on those strategic projects, we will kind of fall to a lower ratio of 2.2 times.

So as we are still continuing with our investment pipeline on these strategic projects, we expect this ratio to be within this level of 2.5 times, or even above that level, slightly above that level. But the good thing is that we are very very confident that these strategic projects, which have a very reasonable payback period, will support debt recovery and debt repayment in a reasonable time.

We are again conservatively chasing growth opportunities in the region. Very important for us is not to skip the momentum to I would say grow as a respectable regional player.

Fawaz Alsirri: Thank you, Omar, for that answer. With that, we have answered all the questions that came through, and we will be wrapping today's call. Thank you everyone who joined us on this call, thank you, Omar, for walking us through the year-to-date performance.

And a recording of this call will be available in about two hours on the same link. With that, we will conclude the call. Thank you again to everyone for joining us and see you at the next call.

Omar Samoud: Thank you all.

- Ends -