تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

للربع الثالث والأشهر التسعة الأولى من عام 2026

عن فترتي الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهيتين في 30 سبتمبر 2026

13 نوفمبر 2026

ش.م.ع e7 مجموعة

المحتويات

نظرة عامة على الأداء _____ 3

الأداء المالي للمجموعة _____ 5

الميزانية العمومية والسيولة والتدفقات النقدية _____ 7

النفقات الرأسمالية وتخصيص رأس المال _____ 8

الأداء التشغيلي لقطاعات الأعمال _____ 9

التطورات الاستراتيجية وغير المالية _____ 10

القطاع والبيئة التشغيلية _____ 10

التوقعات والأولويات المستقبلية _____ 11

الإفصاحات التنظيمية وغيرها من الإفصاحات المطلوبة _____ 12

تفاصيل المؤتمر الهاتفي لمناقشة النتائج المالية _____ 13

نبذة عن مجموعة e7 _____ 14

إخلاء المسؤولية _____ 14

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

أسس الإعداد

ينبغي قراءة هذا التقرير بالاقتران مع البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لمجموعة e7 عن فترة الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2026. وما لم يُذكر خلاف ذلك، تُعرض البيانات المالية بملايين الدراهم الإماراتية، وتستند المقارنات إلى الفترة المقابلة من العام السابق. وقد تنشأ فروقات طفيفة في الإجماليات نتيجة تقريب الأرقام.

نظرة عامة على الأداء

مجموعة e7 تسجل نمواً بنسبة 15% في الإيرادات خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، بدعم من نمو إيرادات قطاع حلول الهوية بنسبة 29%

نمو إيرادات المجموعة مدفوعاً بأداء قطاع حلول الهوية

الأشهر التسعة الأولى من عام 2026: ▲ **+15.4% على أساس سنوي إلى 536.8 مليون درهم**
الربع الثالث من عام 2026: ▲ **+2.8% على أساس سنوي إلى 178.6 مليون درهم**

نمو إجمالي الربح

الأشهر التسعة الأولى من عام 2026: ▲ **+22.6% على أساس سنوي مع هامش إجمالي ربح بلغ 33.3%**
الربع الثالث من عام 2026: ▲ **+4.6% على أساس سنوي مع هامش إجمالي ربح بلغ 34.0%**

نمو قوي في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء خلال الأشهر التسعة الأولى

الأشهر التسعة الأولى من عام 2026: ▲ **+21.8% على أساس سنوي إلى 119.5 مليون درهم**
الربع الثالث من عام 2026: ▼ **-12% على أساس سنوي إلى 40.5 مليون درهم، مع هامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بلغ 22.7%**

صافي الأرباح والمرونة المالية

صافي الأرباح بعد خصم الضريبة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2026:
▲ **+56.5% إلى 91.7 مليون درهم**
خالية من الديون؛ أرصدة نقدية وودائع مصرفية **بقيمة 490.6 مليون درهم**



المهندس أحمد الشامسي | رئيس مجلس إدارة مجموعة e7

"يعكس أداؤنا خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 التقدم المستمر في تنفيذ استراتيجية النمو لمجموعة e7، التي يرتكز محورها الرئيسي على قطاع حلول الهوية، والذي سجل نمواً في الإيرادات بنسبة تقارب 29%. ونواصل الاستفادة من قدراتنا الراسخة في مجال الإنتاج الآمن، إلى جانب توسيع محفظتنا من الحلول المادية والرقمية. كما تتيح لنا ميزانيتنا العمومية القوية والخالية من الديون مواصلة الاستثمار بصورة انتقائية في فرص النمو، والاستفادة من الفرص التي تعزز منظومة أعمالنا، مع الحفاظ على التزامنا بتحقيق قيمة مستدامة للمساهمين على المدى الطويل".



إستيبان غوميز نادال | الرئيس التنفيذي لمجموعة e7

"واصلت مجموعة e7 تحقيق نمو قوي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، مدفوعةً بالأداء المتميز لقطاع حلول الهوية، حيث ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة 15%، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 22%. كما سجل قطاع حلول الطباعة والتعليم أداءً قوياً خلال الربع الثالث، مع ارتفاع إيراداته بنسبة 51% مقارنةً بالربع السابق، مدعوماً بزيادة الأنشطة المرتبطة بقطاع التعليم. ورغم تأثير مزيج الأعمال خلال الربع الثالث على هوامش الربحية، فإن نتائج الأشهر التسعة الأولى تعكس قوة محفظة أعمالنا المتنوعة. ونواصل التركيز على تنفيذ برامجنا، وتطوير قدراتنا، وتعزيز الكفاءة التشغيلية في مختلف قطاعات أعمال المجموعة".



مارك بيفر | الرئيس التنفيذي للشؤون المالية للمجموعة

"تعكس نتائجنا خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 نمواً في الربحية التشغيلية وتحسناً ملحوظاً في التدفقات النقدية، حيث ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 22% لتصل إلى 119.5 مليون درهم، فيما ارتفع صافي التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية إلى 132.3 مليون درهم، مقارنةً بـ 50.0 مليون درهم خلال الفترة نفسها من العام السابق. ومع خلو ميزانيتنا العمومية من القروض الخارجية، وبلوغ أرصدتنا النقدية وودائعنا المصرفية 490.6 مليون درهم كما في 30 سبتمبر 2026، نتمتع بمركز مالي قوي يدعم أولوياتنا للنمو وتحقيق عوائد للمساهمين".

خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، واصلت مجموعة e7 البناء على قدراتها الراسخة في مجال الطباعة الآمنة، بهدف تطوير محفظة متكاملة من الحلول المادية والرقمية. وتركز الأولويات الاستراتيجية للمجموعة على تعزيز قدراتها في مختلف مراحل سلسلة القيمة لحلول الهوية الآمنة، وتطوير حلول تعليمية تجمع بين المكونات المادية والرقمية، إلى جانب توظيف التكنولوجيا والأتمتة في مختلف قطاعات أعمالها. وتهدف هذه المبادرات إلى توسيع نطاق الحلول التي تقدمها المجموعة، ورفع الكفاءة التشغيلية، ودعم النمو على المدى الطويل.

أبرز مؤشرات الأداء

الإيرادات

إيرادات المجموعة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 ارتفعت بنسبة ▲ **15.4% لتصل إلى 536.8 مليون درهم**، مدفوعةً بنمو إيرادات قطاع حلول الهوية بنسبة **28.6%**.

كما ارتفعت إيرادات الربع الثالث بنسبة ▲2.8% على أساس سنوي لتبلغ **178.6 مليون درهم**، مدعومةً بالأداء القوي لأنشطة الطباعة والتعليم.

إجمالي الربح

إجمالي الربح خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 ارتفع بنسبة 22.6% ▲ **% ليبلغ 178.8 مليون درهم**، مع تسجيل هامش إجمالي ربح بنسبة 33.3% مقارنة ب 31.4% سابقاً.

ارتفع إجمالي الربح خلال الربع الثالث بنسبة ▲ **4.6%** ليصل إلى **60.6 مليون درهم**، مع تسجيل هامش إجمالي ربح بنسبة ▲ **34.0% من 33.3% في الربع الثالث من عام 2025**، ما يعكس اختلاف مزيج الإيرادات.

الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ارتفعت خلال التسعة أشهر

التسعة أشهر الأولى من عام 2026 ▲ **21.8% لتبلغ 119.5** مليون درهم، مع تسجيل هامش أرباح بنسبة **22.3% بارتفاع من 21.1% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025.**

وانخفضت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء خلال الربع الثالث ▼ **12.1% لتصل إلى 40.5 مليون درهم**، مقارنةً بـ **46.1 مليون درهم** خلال الربع الثالث من عام 2025، ما يعكس تأثير مزيج الإيرادات والتكاليف التشغيلية.

صافي الأرباح المسجل

صافي الأرباح المسجل بعد خصم الضريبة ارتفع خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 بنسبة ▲ **56.5% ليبلغ 91.7 مليون درهم**، مدعوماً بالانخفاض الكبير في خسائر تعديلات القيمة العادلة للضمانات (0.3 مليون درهم، مقارنةً بـ44.7 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025).

كما ارتفع صافي الأرباح بعد خصم الضريبة خلال الربع الثالث بنسبة ▲**9.5% ليبلغ 30.7 مليون درهم.**

واصلت المجموعة أعمالها دون أي قروض خارجية، مع أرصدة نقدية وودائع مصرفية بلغت **490.6 مليون درهم** كما في 30 سبتمبر 2026، فيما بلغ صافي التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية **132.3 مليون درهم** خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026.

الأداء المالي للمجموعة

الإيرادات ومزيج الأعمال

- **سجلت المجموعة إيرادات خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 بنسبة 15.4% لتصل إلى 536.8 مليون درهم، مقارنةً بـ 465.2 مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام 2025.** وجاء هذا النمو مدفوعاً بشكل رئيسي بالأداء القوي لقطاع حلول الهوية، الذي ارتفعت إيراداته بنسبة 28.6% لتصل إلى 291.0 مليون درهم، بما يمثل 54.2% من إجمالي إيرادات المجموعة. كما ارتفعت إيرادات قطاع حلول الطباعة والتعليم بنسبة 6.4% لتصل إلى 166.2 مليون درهم، فيما انخفضت إيرادات قطاع التغليف بنسبة 8.6% لتصل إلى 25.7 مليون درهم، كما انخفضت إيرادات قطاع الخدمات اللوجستية بنسبة 1.4% لتصل إلى 53.8 مليون درهم.

وبالتوازي مع نمو أعمالها القائمة، واصلت مجموعة "إي سفن" استكشاف الفرص لتنويع قاعدة عملائها، والتوسع في أسواق جديدة، وتوسيع محفظة حلولها المادية والرقمية. وخلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، دخلت المجموعة ثلاث أسواق جديدة، اثنتان منها في أفريقيا والثالثة في جنوب آسيا.

وتشمل أنشطة أعمال المجموعة، التي تشهد تطوراً مستمراً، ترتيبات يتم بموجبها الاعتراف بالإيرادات على أساس صافي القيمة بدلاً من إجمالي القيمة، بما يعكس طبيعة الخدمات المقدمة والمتطلبات المحاسبية المعمول بها. ونتيجةً لذلك، فإن الإيرادات المعلنة لا تعكس بصورة كاملة الحجم الأوسع للنشاط التجاري المرتبط ببعض برامج العملاء.

- **وخلال الربع الثالث من عام 2026، ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة 2.8% لتبلغ 178.6 مليون درهم، مقارنةً بـ 173.6 مليون درهم في الفترة المقابلة من عام 2025.** انخفضت إيرادات قطاع حلول الهوية بنسبة 8.7% على أساس سنوي لتصل إلى 69.3 مليون درهم، بما يعكس توقيت تنفيذ البرامج المنفذة وتنوعها، فيما ارتفعت إيرادات قطاع حلول الطباعة والتعليم بنسبة 16.1% لتبلغ 77.7 مليون درهم. وارتفعت إيرادات قطاع التعبئة والتغليف بنسبة 11.9% لتصل إلى 9.8 مليون درهم، في حين بلغت إيرادات قطاع الخدمات اللوجستية 21.7 مليون درهم، بانخفاض نسبته 1.4% على أساس سنوي.

إجمالي الربح وهامش إجمالي الربح

- **ارتفع إجمالي الربح خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 بنسبة 22.6% ليصل إلى 178.8 مليون درهم**، مع ارتفاع هامش إجمالي الربح إلى 33.3% مقارنةً بـ 31.4% خلال الفترة نفسها من عام 2025، ما يعكس التغيرات في مزيج أعمال القطاعات والمنتجات، إلى جانب التكاليف المباشرة المرتبطة بها.

- **وخلال الربع الثالث من عام 2026، ارتفع إجمالي الربح بنسبة 4.6% على أساس سنوي ليصل إلى 60.6 مليون درهم**، فيما بلغ هامش إجمالي الربح 34.0%، مقارنةً بـ 33.3% خلال كل من الربع الثالث من عام 2025.

الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء والرافعة التشغيلية

- **ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 بنسبة 21.8% لتصل إلى 119.5 مليون درهم**، مع ارتفاع هامش الأرباح إلى 22.3% مقارنةً ب 21.1% خلال الفترة نفسها من عام 2025. وساهم ارتفاع إجمالي الربح في نمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك، إلا أن هذا النمو قابله جزئياً ارتفاع مصاريف البيع والمصاريف العمومية والإدارية، بما في ذلك التكاليف المتعلقة بالموظفين والمصاريف التشغيلية الأخرى.

- **وخلال الربع الثالث من عام 2026، بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 40.5 مليون درهم**، بانخفاض نسبته 12.1% على أساس سنوي، مقارنةً ب 46.1 مليون درهم خلال الربع الثالث من عام 2025، فيما بلغ هامش الأرباح 22.7% مقارنةً ب 26.5% خلال الفترة نفسها من العام السابق. ويعزى انخفاض هامش الأرباح خلال الربع بصورة رئيسية إلى تراجع ملاءمة مزيج الحلول المقدمة وتأثيره على هامش المساهمة، إلى جانب ارتفاع المصروفات التشغيلية. وواصلت المجموعة التركيز على إدارة التكاليف وتعزيز الكفاءة التشغيلية، بالتوازي مع دعم القدرات التشغيلية اللازمة لتحقيق النمو المستقبلي.

الأرباح قبل خصم الضريبة وصافي الأرباح

- **ارتفع صافي الأرباح المسجل قبل خصم الضريبة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 بنسبة 56.3% على أساس سنوي ليبلغ 100.7 مليون درهم**، فيما ارتفع صافي الأرباح بعد خصم الضريبة بنسبة 56.5% ليصل إلى 91.7 مليون درهم. وجاء هذا النمو مدعوماً بتحسن الأداء التشغيلي، إلى جانب الانخفاض الكبير في خسائر تعديلات القيمة العادلة للضمانات إلى 0.3 مليون درهم، مقارنةً ب 44.7 مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام 2025. وباستثناء أثر تعديلات القيمة العادلة للضمانات، بلغ صافي الأرباح المعدّل قبل خصم الضريبة 101 مليون درهم، مقارنةً بـ 109.1 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025.

- **وخلال الربع الثالث من عام 2026، ارتفع صافي الأرباح المسجل قبل خصم الضريبة بنسبة 9.4% على أساس سنوي ليبلغ 33.7 مليون درهم**، فيما ارتفع صافي الأرباح بعد خصم الضريبة بنسبة 9.5% ليصل إلى 30.7 مليون درهم. وتضمنت نتائج الربع الثالث أرباحاً ناتجة عن تعديلات القيمة العادلة للضمانات بقيمة 0.4 مليون درهم، مقارنةً بخسائر بلغت 15.0 مليون درهم خلال الربع الثالث من عام 2025. وباستثناء أثر تعديلات القيمة العادلة للضمانات، انخفض صافي الأرباح المعدّل قبل خصم الضريبة بنسبة 27.3% على أساس سنوي ليبلغ 33.3 مليون درهم، مقارنةً ب 45.8 مليون درهم خلال الربع الثالث من عام 2025.

بالمليون درهم إماراتي	*الربع الثالث 2026*	*الربع الثالث 2025*	*التغير على أساس سنوي*	*الأشهر التسعة الأولى 2026*	*الأشهر التسعة الأولى 2025*	*التغير على أساس سنوي*
حلول الهوية	69.3	75.9	-8.7%	291.0	226.2	*28.6%*
حلول الطباعة والتعليم	77.7	66.9	16.1%	166.2	156.3	*6.4%*
حلول التعبئة والتغليف	9.8	8.8	11.9%	25.7	28.1	*-8.6%*
الحلول اللوجستية	21.7	22.0	-1.4%	53.8	54.6	*-1.4%*
إجمالي إيرادات المجموعة	**178.6**	**173.6**	**2.8%**	**536.8**	**465.2**	**15.4%**
إجمالي الربح	**60.6**	58.0	4.6%	**178.8**	**145.9**	**22.6%**
هامش إجمالي الربح (٪)	34.0%	33.3%	-	33.3%	31.4%	-
إجمالي أرباح المجموعة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	**40.5**	**46.1**	**-12.1%**	**119.5**	**98.1**	**21.8%**
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (٪)	22.7%	26.5%	-	22.3%	21.1%	-
الأرباح التشغيلية	**28.8**	**36.4**	**-20.8%**	**87.4**	**69.5**	**25.8%**
صافي الأرباح المسجل قبل خصم الضريبة	**33.7**	**30.8**	**9.4%**	**100.7**	**64.4**	**56.3%**
مصاريف ضريبة الدخل	-3.0	-2.8	8.3%	-9.0	-5.8	55.1%
صافي الأرباح المسجل بعد خصم الضريبة	**30.7**	**28.0**	**9.5%**	**91.7**	**58.6**	**56.5%**
هامش صافي الربح بعد الضريبة (٪)	17.2%	16.1%	-	17.1%	12.6%	-
أرباح/(الخسارة) لكل سهم (درهم)	0.01	0.01	9.4%	0.04	0.03	54.7%

الميزانية العمومية والسيولة والتدفقات النقدية

- **حافظت مجموعة e7 على ميزانية عمومية قوية وخالية من الديون كما في 30 سبتمبر 2026،** مع أرصدة نقدية وودائع مصرفية بلغت 490.6 مليون درهم. وواصلت المجموعة الاستثمار في تعزيز قدراتها التشغيلية وقدراتها الأساسية، حيث بلغت النفقات على الممتلكات والمنشآت والمعدات والأصول غير الملموسة 121.4 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، فيما بلغت توزيعات الأرباح المدفوعة خلال الفترة 203.6 مليون درهم.
- **وارتفع صافي التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 ليصل إلى 132.3 مليون درهم،** مقارنةً ب 50.0 مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام 2025. كما ارتفعت التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل إلى 129.6 مليون درهم، مقارنةً ب 103.2 مليون درهم، مدعومةً بالأداء التشغيلي للمجموعة وتوقيت التغيرات في رأس المال العامل.

ملخص التدفقات النقدية

بالمليون درهم إماراتي	الأشهر التسعة الأولى 2026	الأشهر التسعة الأولى 2025	التغير /التوضيح
التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل	**129.6**	**103.2**	**+25.5%**
صافي التغيرات في رأس المال العامل	14.9	(27.4)	تحسن إيجابي
تغييرات أخرى	(12.1)	(25.9)	
صافي التدفقات النقدية الناتجة عن الأنشطة التشغيلية	132.3	50.0	+164.6%
(النفقات الرأسمالية)	(120.9)	**(39.6)**	**3.1x: استثمارات لدعم النمو**
بنود أخرى	(122.2)	(220.8)	
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية	(243.1)	(260.3)	انخفاض التدفقات النقدية الخارجة
توزيعات الأرباح المدفوعة	**(203.6)**	**(947.1)**	**-78.5 %**
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية	(209.4)	(956.3)	-78.1%
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	**53.3**	**275.5**	**-80.7 %**

بلغت التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل 129.6 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026. وعكست التغيرات في رأس المال العامل دورات التشغيل والتسوية المعتادة، حيث ساهم انخفاض المخزون وارتفاع الإيرادات المؤجلة في التعويض جزئياً عن أثر التغيرات في الذمم المدينة والدائنة.

وبلغ النقد وما يعادله، وفقاً لما ورد في قائمة التدفقات النقدية، 53.3مليون درهم كما في 30 سبتمبر 2026، مقارنةً بإجمالي **الأرصدة النقدية والودائع المصرفية البالغ 490.6 مليون درهم** .ويشمل المبلغ الأخير ودائع مصرفية لا تستوفي تعريف النقد المعادل، نظراً لأن آجال استحقاقها الأصلية تتجاوز ثلاثة أشهر.

المركز المالي

بالمليون درهم إماراتي	30 سبتمبر 2026	31 ديسمبر 2025	التغير
الممتلكات والمنشآت والمعدات	503.2	417.5	+20.4%
المخزون	221.3	249.1	-11.2%
الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى	245.3	214.7	+14.2%
الأرصدة النقدية والودائع المصرفية	490.6	669.2	-26.7%
إجمالي الأصول	**1,484.2**	**1,571.2**	**-5.5%**
إجمالي حقوق الملكية	**1,030.8**	**1,142.8**	**-9.8%**
إجمالي الالتزامات	**453.4**	**428.4**	**+5.8%**

واصلت المجموعة الحفاظ على مركز مالي خالٍ من القروض الخارجية. وارتفعت قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات بمقدار 85.7 مليون درهم مقارنةً بـ 31 ديسمبر 2025، ما يعكس الاستثمارات في تعزيز القدرات التشغيلية، فيما انخفض المخزون بمقدار 27.8 مليون درهم. وارتفعت الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى بمقدار 30.5 مليون درهم، بما يعكس الدورات المعتادة لإصدار الفواتير للعملاء وتحصيل المستحقات. وانخفضت الأرصدة النقدية والودائع المصرفية بمقدار 178.6 مليون درهم مقارنةً بنهاية العام السابق، نتيجة توزيعات الأرباح والنفقات الرأسمالية والتدفقات النقدية الأخرى المرتبطة بالأنشطة التشغيلية والاستثمارية. واختتمت المجموعة الفترة بإجمالي حقوق ملكية بلغ 1,030.8 مليون درهم.

النفقات الرأسمالية وتخصيص رأس المال

تخصيص رأس المال

تواصل مجموعة e7 اتباع نهج متوازن في تخصيص رأس المال، يجمع بين الاستثمار في النمو العضوي والقدرات المدعومة بالتكنولوجيا، وتقييم فرص الاستحواذ الانتقائية التي تسهم في تعزيز القيمة، وتحقيق عوائد مستدامة للمساهمين.

أولويات تخصيص رأس المال	الوضع خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 / النهج المعتمد
إعادة الاستثمار لدعم النمو	الاستثمار في النمو العضوي لقطاع حلول الهوية والمنصات الأساسية، بما يشمل تعزيز القدرات التشغيلية والتكنولوجية والرقمية.
عمليات الاندماج والاستحواذ المعززة للقيمة	مواصلة التركيز على فرص الاندماج والاستحواذ الانتقائية التي تسهم في تعزيز القيمة، مع بقاء قطاع حلول الهوية المجال الاستراتيجي الرئيسي .وتظل مذكرة التفاهم المعلن عنها سابقاً بشأن شركة "آيدنكس (Idenex) جزءاً من استراتيجية المجموعة الأوسع في مجال حلول الهوية، رهناً بالتقدم المحرز في الصفقة.
عوائد المساهمين	سياسة لتوزيع الأرباح على مدى عدة سنوات، بحد أدنى 10 فلوس للسهم الواحد عن السنوات المالية من 2025 إلى 2027، مدعومةً بالميزانية العمومية للمجموعة وإطار تخصيص رأس المال المعتمد لديها .وقد تم دفع توزيعات أرباح بقيمة 203.6 مليون درهم في مايو 2026 عن السنة المالية 2025.

النفقات والالتزامات الرأسمالية

خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، سجلت مجموعة e7 نفقات رأسمالية بلغت نحو 121.4 مليون درهم على الممتلكات والمنشآت والمعدات والأصول غير الملموسة (39.6 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025)، وفقاً لبيان التدفقات النقدية المعدل. وبلغت الالتزامات الرأسمالية 74.1 مليون درهم كما في 30 سبتمبر 2026، مقارنةً مع 59.5 مليون درهم كما في 31 ديسمبر 2025. وواصلت المجموعة تركيز استثماراتها على توسيع الطاقة الإنتاجية وتعزيز القدرات التكنولوجية في قطاعات أعمالها الأساسية.

الأداء التشغيلي لقطاعات الأعمال

واصل قطاع حلول الهوية تصدّر النمو على أساس سنوي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، فيما ساهم قطاع حلول الطباعة والتعليم أيضاً بشكل إيجابي في هذا النمو .وخلال الربع الثالث، سجل قطاع حلول الطباعة والتعليم نمواً قوياً في الإيرادات، مدعوماً بأنشطة الطباعة المرتبطة بقطاع التعليم ومزيج أعمال الإنتاج المتخصص .كما تحسن أداء قطاع التعبئة والتغليف على أساس سنوي وفصلي، فيما سجل قطاع الحلول اللوجستية ارتفاعاً في الإيرادات مقارنةً بالربع السابق، مدعوماً بزيادة الأنشطة، رغم بقائها دون مستويات الفترة نفسها من العام السابق بفارق طفيف.

نتائج قطاعات الأعمال

حلول الهوية:

- ارتفعت إيرادات قطاع حلول الهوية بنسبة 28.6% لتصل إلى 291.0 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، بما يمثل 54.2% من إجمالي إيرادات المجموعة. وخلال الربع الثالث من عام 2026، انخفضت إيرادات القطاع بنسبة 8.7% على أساس سنوي لتصل إلى 69.3 مليون درهم. ونظراً لطبيعة أعمال القطاع القائمة على تنفيذ البرامج وتقديم الخدمات للجهات الحكومية والقطاعات الخاضعة للأطر التنظيمية، فقد تتفاوت مواعيد تنفيذ المشاريع بين الأرباع وفقاً للجداول الزمنية للبرامج ومتطلبات العملاء. وتواصل الإدارة السعي لاقتناص الفرص في أسواق جغرافية جديدة، وتوسيع قاعدة العملاء، وتقديم حلول مادية ورقمية آمنة، مع الاستفادة من علاقاتها الراسخة مع العملاء من الجهات السيادية.
- خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، واصلت المجموعة الاستثمار في تعزيز قدراتها الإنتاجية وحلول الهوية المادية والرقمية الآمنة، مع التركيز على تطوير حلول قابلة للتوسع لتلبية احتياجات القطاعات الخاضعة للأطر التنظيمية والتطبيقات بالغة الأهمية .وتدعم هذه الاستثمارات ترسيخ مكانة المجموعة على المدى الطويل في الأسواق التي تتسم بارتفاع حواجز الدخول.

حلول الطباعة والتعليم:

- ارتفعت إيرادات قطاع حلول الطباعة والتعليم بنسبة 6.4% على أساس سنوي لتصل إلى 166.2 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، مدعومةً بقدراته الراسخة في مجالات النشر التعليمي والطباعة التجارية والإنتاج المتخصص .وواصلت أنشطة القطاع تأثرها بالأنماط المعتادة للعام الدراسي والجداول الزمنية لتنفيذ المشاريع.
- وخلال الربع الثالث من عام 2026، ارتفعت إيرادات القطاع بنسبة 16.1% على أساس سنوي لتبلغ 77.7مليون درهم، مسجلةً نمواً بنسبة 50.8% مقارنةً بالربع السابق، مدفوعةً بزيادة أنشطة الطباعة المرتبطة بقطاع التعليم وتحسن مزيج أعمال الإنتاج المتخصص.
- وواصل قطاع حلول الطباعة والتعليم تطوير محفظته من الحلول التعليمية الرقمية والمدعومة بالتكنولوجيا، إلى جانب قدراته الإنتاجية الراسخة .ويسهم الجمع بين المواد التعليمية المطبوعة والحلول الرقمية في دعم استراتيجية المجموعة الأوسع لدمج الإنتاج الآمن والخدمات المدعومة بالتكنولوجيا، لتقديم حلول تجمع بين الجانبين المادي والرقمي(Phygital) .

حلول التعبئة والتغليف:

- انخفضت إيرادات قطاع حلول التعبئة والتغليف بنسبة 8.6% على أساس سنوي لتصل إلى 25.7 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، ما يعكس النهج الانتقائي في قبول الطلبات وتفاوت مستويات تنفيذ المشاريع خلال الفترة.
- وخلال الربع الثالث من عام 2026، ارتفعت إيرادات القطاع بنسبة 11.9% على أساس سنوي لتبلغ 9.8 مليون درهم، مسجلةً نمواً بنسبة 15.8% مقارنةً بالربع السابق .وواصل القطاع التركيز على تحسين أدائه التجاري والتشغيلي، من خلال استهداف الأعمال ذات القيمة الأعلى وتعزيز الكفاءة الإنتاجية.
- كما واصل قطاع حلول التعبئة والتغليف جهوده لتحسين مزيج المنتجات والعملاء وتطوير حلول أكثر تخصصاً وذات قيمة اعلى، مع الحفاظ على كفاءة التنفيذ والعمليات التشغيلية ضمن أولوياته الرئيسية.

الحلول اللوجستية:

- انخفضت إيرادات قطاع الحلول اللوجستية بنسبة 1.4% على أساس سنوي لتصل إلى 53.8 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، نتيجة تفاوت أحجام التوزيع وأنماط الطلب المرتبطة جزئياً بأنشطة قطاع حلول الطباعة والتعليم.
- وخلال الربع الثالث من عام 2026، بلغت إيرادات القطاع 21.7 مليون درهم، محافظةً على استقرارها بصورة عامة على أساس سنوي، ومسجلةً ارتفاعاً بنسبة 31.9% مقارنةً بالربع السابق، مدعومةً بزيادة أحجام التوزيع .وتأثرت ربحية القطاع بارتفاع تكاليف الوقود خلال الربع.
- كما واصل قطاع الحلول اللوجستية تطوير قدراته في مجالات تحسين العمليات والأتمتة المدعومة بالتكنولوجيا، بما يسهم في تعزيز كفاءة مسارات التوزيع، وتحسين خدمة العملاء، والقدرة على التوسع، إلى جانب اتخاذ تدابير لإدارة تكاليف التوزيع.

التطورات الاستراتيجية وغير المالية

خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، واصلت مجموعة **e7** تنفيذ استراتيجيتها الرامية إلى الجمع بين البنية التحتية المادية الآمنة والحلول الرقمية والمدعومة بالتكنولوجيا عبر مختلف قطاعات أعمالها. وواصلت المجموعة إعطاء الأولوية للاستثمار في توسيع الطاقة الإنتاجية وتعزيز قدرات قطاع حلول الهوية، إلى جانب تنفيذ مبادرات في مجال تكنولوجيا التعليم والإنتاج المتخصص وتحسين كفاءة العمليات اللوجستية. ويهدف هذا النهج إلى دعم تنويع الحلول وتعزيز الكفاءة وتحقيق قيمة مستدامة على المدى الطويل.

كما واصلت المجموعة تقييم الفرص المتاحة لتطوير قدراتها الحالية وتعزيز الحلول المقدمة لعملائها، من خلال الاستثمار في النمو العضوي والشراكات الانتقائية، مع الحفاظ على نهج منضبط في تخصيص رأس المال.

المجال	التقدم المحرز خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026	الأهمية الاستراتيجية
حلول الهوية والحلول السيادية	مواصلة الاستثمار في قدرات إنتاج الطوابع الضريبية وجوازات السفر والطباعة الأمنية، إلى جانب توسيع القدرات في مجال الحلول السيادية للأسواق الدولية.	توسيع نطاق السوق المستهدفة ودعم النمو الدولي.
التحول الرقمي في التعليم	مواصلة تطوير حلول التعلم الرقمي المدعومة بالذكاء الاصطناعي وحلول الامتحانات القابلة للتتبع، إلى جانب المنصة التعليمية الراسخة للمجموعة.	تطوير قدرات تعليمية مدعومة بالتكنولوجيا تتيح تحقيق إيرادات متكررة.
الاتمتة والذكاء الاصطناعي	مواصلة الاستثمار في قدرات الذكاء الاصطناعي والأتمتة وإنترنت الأشياء، بما يشمل تحسين كفاءة العمليات اللوجستية وإدارة الأساطيل.	دعم الكفاءة التشغيلية والقدرة على التوسع وإتاحة فرص لتحقيق إيرادات من الحلول الرقمية.
النمو غير العضوي	مذكرة التفاهم المعلن عنها سابقاً بشأن استثمار استراتيجي في شركة "آيدنكس(Idenex) "، رهناً بالتقدم المحرز في الصفقة.	إمكانية تعزيز مكانة مجموعة **e7** في مجال حلول إدارة الهوية الوطنية، رهناً بالتقدم المحرز في الصفقة.

القطاع والبيئة التشغيلية

محركات الطلب الهيكلية

- تعمل مجموعة e7 في أسواق تستفيد من محركات الطلب الهيكلية طويلة الأجل، بما في ذلك التحول الرقمي الحكومي، والتوسع في اعتماد حلول الهوية المادية والرقمية الآمنة، وتطور المتطلبات التعليمية، ونمو التجارة الإلكترونية والتوزيع المدعوم بالتكنولوجيا. وتوفر هذه التوجهات فرصاً للمجموعة لتوسيع محفظة حلولها، وتعزيز علاقاتها مع عملائها الحاليين، وتحقيق النمو في الأسواق المحلية والدولية.
- ويواصل قطاع حلول الهوية في الاستفادة من هذه الفرص، مدعوماً بالطلب على وثائق الهوية الآمنة وحلول التحقق من الهوية والبرامج الحكومية. وعلى مستوى محفظة أعمال المجموعة الأوسع، تتيح حلول التعليم الرقمي والطباعة المتخصصة والتعبئة والتغليف وأتمتة العمليات اللوجستية فرصاً إضافية للنمو وتعزيز الكفاءة التشغيلية.

الاعتبارات التشغيلية على المدى القريب

- يظل أداء المجموعة متأثراً بتوقيت تنفيذ البرامج، وطلبات العملاء، والتغيرات في مزيج الإيرادات والحلول المقدمة، ما قد يؤدي إلى تفاوت معدلات النمو والربحية من ربع إلى آخر. وخلال الربع الثالث من عام 2026، تراجعت إيرادات قطاع حلول الهوية على أساس سنوي، فيما ساهم ارتفاع أنشطة قطاع حلول الطباعة والتعليم في دعم نمو إيرادات المجموعة.
- كما تواصل التطورات الإقليمية والجيوسياسية فرض حالة من عدم اليقين بشأن سلاسل التوريد وتكاليف الشحن والمدخلات. وتواصل المجموعة التركيز على ضمان استمرارية الإمدادات، والحفاظ على المرونة التشغيلية والانضباط في إدارة التكاليف، بما يسهم في التعامل مع هذه الضغوط ودعم الربحية.

مكانة مجموعة e7 في ظل هذه التوجهات

- تستند المكانة التنافسية لمجموعة e7 إلى قدراتها الراسخة في مجالات حلول الهوية الآمنة والإنتاج المتخصص والتوزيع، مدعومةً بعلاقات طويلة الأمد مع العملاء ومحفظة متنامية من الحلول المدعومة بالتكنولوجيا.
- وتركز استراتيجية المجموعة على تعزيز هذه القدرات من خلال توسيع حضورها الدولي، والتوسع في اعتماد الحلول الرقمية، ورفع الكفاءة التشغيلية، والاستثمار الانتقائي في الحلول ذات القيمة الأعلى. وتدعم هذه الأولويات مجتمعةً طموح مجموعة e7 إلى ترسيخ مكانتها في الأسواق التي تتطلب خدمات وتطبيقات بالغة الأهمية، وتنويع فرص النمو، وتحقيق قيمة مستدامة على المدى الطويل.

التوقعات والأولويات المستقبلية

تواصل المجموعة التركيز على تنفيذ برامج حلول الهوية، وتطوير حلول الهوية المادية والرقمية الآمنة، إلى جانب الاستثمار في تعزيز قدراتها الإنتاجية والتكنولوجية. ويظل قطاع حلول الهوية المحرك الرئيسي للنمو على المدى الطويل، مع احتمال تأثر الإيرادات وهوامش الربحية الفصلية بتوقيت تنفيذ البرامج ومزيج الأنشطة المرتبطة بها.

وعلى مستوى محفظة أعمال المجموعة الأوسع، تواصل الإدارة التركيز على دعم أنشطة قطاع حلول الطباعة والتعليم، وتحسين كفاءة التنفيذ في قطاع حلول التعبئة والتغليف، وتعزيز الكفاءة التشغيلية في قطاع الحلول اللوجستية. كما تواصل المجموعة إعطاء الأولوية للحفاظ على مستويات الخدمة، وإدارة التكاليف، وضمان مرونة سلاسل الإمداد، في ظل استمرار حالة عدم اليقين المرتبطة بالظروف الإقليمية وتكاليف المدخلات.

ويظل توليد التدفقات النقدية وتحسين كفاءة إدارة رأس المال العامل من الأولويات الرئيسية للمجموعة، مع مواصلة التركيز على تحصيل مستحقات العملاء، وإدارة المخزون، والحفاظ على مركز قوي للسيولة. كما ستواصل المجموعة تقييم فرص الاستثمار في النمو العضوي وعمليات الاندماج والاستحواذ الانتقائية، بما يتماشى مع إطارها المنضبط في تخصيص رأس المال.

الإفصاحات التنظيمية وغيرها من الإفصاحات المطلوبة

البند المطلوب وفقاً لمتطلبات سوق أبوظبي للأوراق المالية	الإفصاح عن الأشهر التسعة الأولى من عام 2026
الأوراق المالية المصدرة خلال الفترة المالية	لم يطرأ أي تغيير على رأس المال المصدر للمجموعة خلال الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2026، وفقاً لما ورد في بياناتها المالية المرحلية.
النفقات الرأسمالية الحالية والمتوقعة	بلغت النفقات الرأسمالية على الممتلكات والمنشآت والمعدات والأصول غير الملموسة 121.4 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026. كما بلغ إجمالي الالتزامات الرأسمالية 74.1 مليون درهم كما في 30 سبتمبر 2026، ما يعكس استمرار الاستثمار في تعزيز الطاقة الإنتاجية والقدرات التشغيلية.
المشاريع والخطط والمعاملات والصفقات التي ناقشها مجلس الإدارة	يتم الإعلان عن التطورات الجوهرية من خلال إفصاحات المجموعة في سوق أبوظبي للأوراق المالية. ويتناول تقرير مناقشة وتحليل الإدارة الأولويات الاستراتيجية والتشغيلية ذات الصلة بفترة إعداد التقرير.
الأحداث الجوهرية اللاحقة	تُدرج المعلومات المتعلقة بالأحداث الجوهرية اللاحقة، حيثما ينطبق ذلك، ضمن البيانات المالية للمجموعة وإفصاحاتها التنظيمية في السوق.

-انتهى-

مارك بيفر
الرئيس التنفيذي للشؤون المالية للمجموعة

إستيبان غوميز نادال
الرئيس التنفيذي لمجموعة e7

المهندس أحمد الشامسي
رئيس مجلس إدارة مجموعة e7

تفاصيل المؤتمر الهاتفي لمناقشة النتائج المالية

ستعقد مجموعة e7 بثاً إلكترونياً ومؤتمراً هاتفياً لمناقشة نتائجها المالية، تليهما جلسة للأسئلة والأجوبة مع المستثمرين والمحللين، وذلك يوم الاثنين، 16 نوفمبر 2026 في تمام الساعة الرابعة مساءً بتوقيت دولة الإمارات العربية المتحدة.

بيانات التواصل

علاقات المستثمرين

دهروف شارما، CFA

مدير إدارة – الدمج والإستقطاب

بريد إلكتروني: ir@e7group.ae

هاتف: +971 52 276 9234

نبذة عن مجموعة e7

تعد مجموعة e7 المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية تحت رمز المؤشر (E7)، مزوداً رائداً لحلول الهوية المادية والرقمية، مدعومةً بقدرات متكاملة في مجالات الطباعة والتعليم والتغليف والخدمات اللوجستية. وتجمع المجموعة بين خبراتها الراسخة في مجال الإنتاج وقدراتها الرقمية المتنامية، لتوفير منتجات وخدمات آمنة ومتخصصة ومدعومة بالتكنولوجيا للحكومات والشركات والمؤسسات المالية. وتتيح محفظة e7 المتكاملة للمجموعة دعم عملائها عبر مراحل متعددة من سلسلة القيمة، بدءاً من حلول الهوية والطباعة الآمنة، وصولاً إلى التغليف والخدمات اللوجستية. كما تسهم هذه القدرات المتنوعة في ترسيخ علاقات طويلة الأمد مع العملاء، وتوفير حلول مصممة وفق احتياجاتهم، وإتاحة فرص للتعاون والتكامل بين مختلف أعمال المجموعة.

وتتخذ مجموعة e7 من أبوظبي مقراً لها، وتخدم قاعدة متنوعة ومتنامية من العملاء في أسواق الشرق الأوسط والأسواق الدولية، بما في ذلك وسط وجنوب آسيا وأوروبا وأمريكا الجنوبية.

للمزيد من المعلومات يرجى زيارة موقعنا الإلكتروني www.e7group.ae.

إخلاء مسؤولية

لا يمكن اعتبار، أو تفسير، أي من البيانات الواردة في هذه الوثيقة كتوقع للربح. وتستند أي من البيانات، والتي يمكن تصنيفها باعتبارها "ذات نظرة مستقبلية"، إلى عدد من الافتراضات التي تتضمن دراسة إدارة الشركة للتوجهات التشغيلية السابقة، والبيانات الواردة في سجلات الشركة، والبيانات الأخرى التي توفرها أطراف خارجية. وعلى الرغم من أن الشركة تعتقد أن هذه الافتراضات معقولة عند وضعها، إلا أنها حتماً عرضة للمخاطر الكبيرة والشكوك والأحداث الطارئة، في حين لا تشكّل هذه التوقعات ضمانات للأداء المستقبلي. ويمكن أن تؤدي هذه المخاطر والشكوك والأحداث الطارئة إلى تفاوت النتائج الفعلية لعمليات الشركة ووضعها المالي وسيولتها بشكل جوهري عن التوقعات المستقبلية المشار إليها أو المعبّر عنها في مثل هذه البيانات ذات النظرة المستقبلية، ولا يمكن تقديم أي تعهد أو ضمان بأن أياً من هذه البيانات ذات النظرة المستقبلية ستثبت صحتها، أو أن أي نتيجة متوقعة ستتحقق، لذا لا ينبغي الاعتماد على أي بيانات ذات نظرة مستقبلية.