



السادة إدارة الإفصاح

البورصة المصرية

تود شركة القلعة (CCAP.CA) أن تفصح عن ما تراه تأثيرا إيجابيا لإنخفاض سعر البترول لما بين 40 و 65 دولارا للبرميل على عملياتها، وفيما يلي بيان تأثيرها على القطاعات والأنشطة المختلفة:

قطاع الطاقة:

الشركة المصرية للتكرير: ترتبط أرباحها التشغيلية قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك (EBITDA) بفارق السعر بين المازوت وكل من الديزل ووقود النفايات وكان هذا الفرق يبلغ 200 دولارا عند البدء في المشروع وأصبح يبلغ اليوم 250 - 300 دولارا بعدما كان قد بلغ 300-350 دولارا. وتبلغ الأرباح التشغيلية (EBITDA) المتوقعة في العام الأول من التشغيل نحو 700 مليون دولار بعد إكمال المشروع في 2017.

شركة طاقة عربية: بعد بلوغ سعر المازوت 8 دولار للمليون وحدة حرارية إنخفض سعر الغاز الطبيعي المسال لنفس السعر بما يجعل إنشاء محطات كبيرة لتوليد الكهرباء من الغاز المستورد وبيعه بسعر 11 سنت للكيلو وات ساعة (وهو سعر منافس) أمرا مجزيا.

شركة توازن: تشكل المخلفات الصلبة بديلا للمازوت والغاز الطبيعي لشركات الأسمنت. وتمثل أسعار الفحم سقفا لأسعار المخلفات الصلبة مما لن يمكننا من رفع أسعار المخلفات ولكننا سنستمر في التمتع بهوامش الربح المجزية الحالية.

إنتاج البترول: كان إنخفاض الأسعار ليؤثر سلبا على هذا النشاط لولا أن تخارجنا منه بالكامل قبل إنهيارها.

قطاع الأسمنت:

مصر: نتوقع توافر المازوت مع انخفاض أسعار البترول حيث ستمكن الحكومة من استيراد المزيد من المازوت والغاز الطبيعي المسال. وتحول المصانع لاستخدام الفحم كوقود سيضمن الحفاظ على هامش الربح أو زيادته مع الحفاظ على معدلات إنتاج الأسمنت الحالية. ومن المتوقع أن يبلغ إنتاج شركة أسيك أسمنت المنيا حوالي مليون و800 ألف طن في 2014 بينما نتوقع أن يبلغ إنتاج شركة مصر قنا حوالي إثنين مليون طن.

السودان: إنخفاض سعر البترول له تأثير شديد الإيجابية على إنتاجنا للأسمنت في السودان والذي سيبلغ نحو 400 ألف طن هذا العام (من طاقة إنتاجية قصوى تبلغ مليون ونصف طن سنويا) نتيجة لعدم توافر الوقود. عند مستويات أسعار المازوت الحالية البالغة 290 دولار/طن ستمكن من إستيراد وقودا أرخص من المتوافر في السودان حاليا وزيادة الإنتاج وزيادة الأرباح التشغيلية (EBITDA) كذلك.

الجزائر: لن يؤثر سعر البترول على عملياتنا بالجزائر.

قطاع النقل و اللوجستيات:

نشاط النقل النهري: يباع الديزل في مصر بنحو ٤٦٪ من سعره العالمي (حيث يباع اليوم ب ١,٨٠ جم / لتر مقابل سعر عالمي يبلغ ٣,٨٥ جم / لتر)؛ زيادة أسعار الديزل محلياً إلى ٢,٥ جم / لتر سيكون صحيحاً للغاية لنشاط النقل النهري بالرغم من كونه أقل من السعر العالمي الحالي (نحو ٦٥٪).

نشاط السكك الحديدية: لا تدعم كينيا وأوغندا أسعار الديزل وسيؤدي ذلك لإنخفاض التكاليف ولكننا نتوقع أن ينعكس إنخفاض التكاليف هذا في أسعار الخدمة محققاً و فرأاً للمستهلكين مع حفاظنا على هوامش الربح المحققة.

تأثير إنخفاض سعر البترول على مصر:

سينخفض عجز الموازنة وميزان المدفوعات بما لا يقل عن 5.5 مليار دولار كنتيجة لإنخفاض سعر البترول وقد يزيد إذا أخذنا في الإعتبار إنخفاض أسعار سلع أخرى وسيشكل ذلك بيئة إقتصادية صحية، ولكن قد تتأثر المساعدات الخليجية بمضي الوقت كما قد تتأثر السياحة الروسية نتيجة لضعف الروبل. إذا فإن إنخفاض أسعار البترول هو أمر إيجابي في مجمله بالنسبة للإقتصاد المصري.

وستوافيكم شركة القلعة بتأثير أسعار البترول على عملياتها لو تحركت الأسعار خارج النطاق المشار إليه أعلاه.



برجاء التفضل بالعلم والإحاطة ،،

عمر محمد الفاضي

رئيس علاقات المستثمرين وإدارة المخاطر

تحريراً في 17 ديسمبر 2014