

Qalaa Holdings Reports 33% Growth in Revenues to EGP 2.9 bn in 1H14 and EBITDA of EGP 210.2 mn vs. Negative EBITDA of EGP 141.5 mn in Same Period 2013

Six-fold increase in EBITDA quarter-on-quarter in 2Q14 underscores impact of operational improvements at core units; company targets significant expansion of EBITDA in coming four years, on-course with its disposal program and remains open to very carefully targeted acquisitions in core industries

Qalaa Holdings Financial & Operational Highlights of the First Half of 2014

- **Total Revenues** rose 33% year-on-year¹ to EGP 2,927.5 million.
- **Gross Profit** accordingly rose 93% from 1H13 to EGP 664.4 million.
- **EBITDA** for the period closed at EGP 210.2 million in 1H14, a decisive improvement from a negative EGP 141.5 million a year ago driven by the impact of improved revenues and a sustained emphasis on revenue growth and cost control across the board.
- **Net Losses After Minority Interest** widened 11%, reflecting the negative impact of discontinued operations, MENA Malls (Designopolis) losses, as well as higher interest and foreign exchange charges in the period.
- **Top contributors to revenues** include cement (41%) and energy (26%) on the back of standout performances from units of ASEC Cement as well as TAQA Arabia. In the agrifoods division, Dina Farms and sister companies ICDP (fresh milk) and ACST (retail) also turned in strong financial and operational results.
- **Total bank debt** of EGP 11.6 billion vs. total equity of EGP 13.2 billion.

Qalaa Holdings (CCAP on the Egyptian Exchange, formerly Citadel Capital) released today its consolidated financial results for the six months ending 30 June 2014, reporting revenues of EGP 2,927.5 million, up 33% compared with the pro-forma results of the same period last year.

Notably, EBITDA (before one-off charges) moved to a positive EGP 244.1 million in 1H14 from a negative EGP 141.5 million in the first half of 2013 primarily due to significant operational improvements at core assets. Meanwhile, net loss after minority interest for the period widened 11% to EGP 410.6 million, primarily

¹ Unless otherwise noted, all figures relating to consolidated financial performance in 2Q13 have been re-stated in this document to reflect the impact of asset purchases made by 31 March 2014 under the firm's transformation program. Re-stated figures are marked "Pro Forma" in tables, while statutory figures reported in 2Q13 are marked "Actual." Actual figures appearing on the Balance Sheet are net of eliminations of inter-company transactions within Qalaa Holdings group. Meanwhile, eliminations on the Income Statement are presented in a separate column. Under the transformation program, full subscription to a rights issue concluded in April 2014 allowed Qalaa Holdings to take majority stakes in most of its subsidiaries in the core industries of energy, cement, agrifoods, transportation & logistics, and mining. Since 1Q14, the company's financial statements have accordingly been prepared using a full consolidation method instead of the previous equity method.

on the back of non-operational factors including increases in amortization, interest expenses and foreign exchange losses.

On a second-quarter basis, Qalaa Holdings reported revenues of EGP 1,560.7 million in 2Q14, a 58% y-o-y rise. Notably, 2Q14 EBITDA moved to a positive EGP 181.2 million, up from a negative EGP 15.6 million in the same period of last year.

Management moreover notes that EBITDA rose more than six-fold q-o-q from EGP 29 million in the first quarter of this year. Notably, 2Q14 is also the first quarter the company has reported a positive EBIT figure at EGP 61.8 million, while its Net Loss After Minority Interest narrowed from EGP 231.9 million in 1Q14 to EGP 178.7 million in 2Q14.

“Our results in the second quarter were underpinned by strong operational results from companies including TAQA Arabia, cement division units ASEC Minya and Misr Qena Cement, and Dina Farms in our agrifoods division, among others. Simultaneously, we continued the build-out of Egyptian Refining Company’s US\$ 3.7 billion greenfield refinery and reported critical progress at Nile Logistics — on the back of increased stevedoring and the introduction of container transshipment — at the same time as ASCOM, our mining unit, landed a high-profile contract for work on the New Suez Canal. We also expect to see improved performance at Africa Railways over the next 12 months,” said Ahmed Heikal, Chairman and Founder of Qalaa Holdings.

“On the divestment front, we will continue to push forward with our disposal program throughout the year and beyond. We also made a strategic decision to shut down our discontinued operations either through sale or liquidation,” Heikal added. “Our view is that any new capital deployments should be directed to proven winners, of which we have an abundance, rather than risky turnarounds,” he explained.

Also new in the quarter, the company’s financial results now reflect the consolidation of Tawazon, a leading Egyptian solid waste management company and leading player in the alternative fuels sector on the strength of its refuse-derived fuels (RDF) business. All of Qalaa Holdings’ core companies are now consolidated with the exception of the mining unit, ASCOM (which is separately listed on the Egyptian Exchange under the ticker ASCM).

“We expect continued improvements in EBITDA in the second half and heading into 2015 amid a continued emphasis on both revenue growth and cost control in a business climate that we expect will continue to move in favor of our core investment theses,” said Qalaa Holdings Co-Founder and Managing Director Hisham El-Khazindar. “In particular, the sustainability of this improvement will be bolstered by continued action on the state’s recently inaugurated program to reform Egypt’s inefficient energy subsidy system.”

Below the EBITDA line, profitability was impacted in 1H14 by a 25.0% y-o-y rise in interest expenses to EGP 424.8 million from EGP 339.8 million. This includes interest expenses consolidated from ASEC Minya (a greenfield cement plant in Egypt), where interest expenses were capitalized in 1H13 while the plant was under construction, but are now recognized as expenses following its start of production last fall.

“Our stated goal of having Qalaa Holdings debt-free and to push debt to the level of operating companies by the end of 2019 is an achievable goal,” said Heikal.

The divestment of Sphinx Glass at an equity value of US\$ 114.2 million closed in 3Q14 as planned. The sale price implies an enterprise value of c. US\$ 180 million after deducting debt and liabilities which are to be assumed by the buyer. Qalaa Holdings held a 73.3% stake in Sphinx Glass, resulting in cash proceeds to Qalaa of around US\$ 71 million (EGP 508 million) after the estimated capital gains tax. Capital gains realized from the transaction will be recorded in the company’s third-quarter financial statements.

Going forward, Management expects growth to be driven by existing investments — both currently operational and those set to come on stream in the coming period — and is increasingly mindful of opportunities to drive growth through very carefully targeted financially accretive acquisitions in our core industries should the right opportunities present themselves.

“We continue to be extra-focused on our core assets (including microfinance),” concluded Heikal.

Highlights of Qalaa Holdings’ 2Q and 1H 14 results, along with management’s analysis of the company’s performance and detailed overviews of performance of operational companies in each of Qalaa’s core industries, and complete financials are available for download on ir.qalaaholdings.com.

—Ends—

Previous Qalaa Holdings press releases on this subject and others may be viewed online from your computer, tablet or mobile device at qalaaholdings.com/newsroom

Qalaa Holdings (CCAP.CA on the Egyptian Stock Exchange) is an African leader in infrastructure and industry. Formerly known as Citadel Capital, Qalaa Holdings controls subsidiaries in core industries including Energy, Cement, Agrifoods, Transportation & Logistics, and Mining. To learn more, please visit qalaaholdings.com.

Forward-Looking Statements

Statements contained in this News Release that are not historical facts are based on current expectations, estimates, projections, opinions and beliefs of Qalaa Holdings. Such statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, and undue reliance should not be placed thereon. Certain information contained herein constitutes “targets” or “forward-looking statements,” which can be identified by the use of forward-looking terminology such as “may,” “will,” “seek,” “should,” “expect,” “anticipate,” “project,” “estimate,” “intend,” “continue” or “believe” or the negatives thereof or other variations thereon or comparable terminology. Actual events or results or the actual performance of Citadel Capital may differ materially from those reflected or contemplated in such targets or forward-looking statements. The performance of Qalaa Holdings is subject to risks and uncertainties.

For more information, please contact:

Ms. Ghada Hammouda
CMO & Head of Corporate Communications
Qalaa Holdings

ghammouda@qalaaholdings.com
Tel: +20 2 2791-4439
Fax: +20 22 791-4448
Mobile: +20 106 662-0002



شركة القلعة ترصد نمو الإيرادات بنسبة ٣٣% لتبلغ ٢,٩ مليار جنيه خلال النصف الأول من عام ٢٠١٤، مع تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢١٠,٢ مليون جنيه مقابل خسائر تشغيلية قدرها ١٤١,٥ مليون جنيه خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٣

الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك تتضاعف بمعدل ٦ مرات خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٤ بفضل التطورات التشغيلية الملحوظة بالشركات التابعة الرئيسية ... والشركة تعزز تنمية الأرباح التشغيلية خلال السنوات الأربع المقبلة بالتوازي مع إتمام خطة التخارج من المشروعات غير الرئيسية واحتمال تنفيذ بعض صفقات الاستحواذ المدروسة جيداً القطاعات الخمسة الرئيسية

أبرز المؤشرات المالية والتشغيلية المجمعة لفترة النصف الأول من عام ٢٠١٤

- بلغت الإيرادات ٢,٩ مليار جنيه، بزيادة سنوية قدرها ٣٣%.
- بلغ مجمل الربح ٦٦٤,٤ مليون جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٩٣%.
- بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢١٠,٢ مليون جنيه، مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ١٤١,٥ مليون جنيه خلال النصف الأول من العام الماضي. ويعكس هذا التحول الإيجابي الملحوظ جهود الإدارة لتنمية الإيرادات والالتزام بتطبيق سياسة خفض المصروفات على جميع المستويات.
- سجلت الشركة زيادة سنوية قدرها ١١% بصافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية نظراً لتأثير مصروفات الفائدة وفروق أسعار الصرف وخسائر مشروع *MENA Malls* (ديز اينبوليس) وكذلك العمليات غير المستمرة.
- احتل قطاع الأسمت صدارة الإيرادات المجمعة لشركة القلعة حيث بلغت مساهمته ٤١%، ويليه قطاع الطاقة بنسبة ٢٦%، بفضل التطورات التشغيلية بمشروعات أسيك للأسمت وشركة طاقة عربية. وصاحب ذلك تسجيل نتائج مالية وتشغيلية قوية بمشروعات مزارع دينا وشركاتها الشقيقة في قطاع الأغذية – الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان والشركة العربية للخدمات والتجارة.
- بلغ إجمالي الدين المصرفي ١١,٦ مليار جنيه مقابل إجمالي حقوق الملكية بقيمة ١٣,٢ مليار جنيه.

أعلنت اليوم شركة القلعة (كود التداول في البورصة المصرية *CCAP.CA*) – وهي شركة استثمارية رائدة في مشروعات الصناعة والبنية التحتية بمصر وأفريقيا – عن القوائم المالية المجمعة والمستقلة لفترة النصف الأول من عام ٢٠١٤ والمنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠١٤.

بلغت الإيرادات المجمعة ٢,٩ مليار جنيه خلال النصف الأول من عام ٢٠١٤، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٣%، حيث قامت الشركة بإعادة توييب النتائج المالية لفترة النصف الأول من العام الماضي لتعكس تأثير الاستحواذات التي قامت بها شركة القلعة حتى ٣١ مارس ٢٠١٤ في إطار برنامج التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية^١.

^١ قامت شركة القلعة بإعادة توييب النتائج المالية المجمعة للربع الثاني من عام ٢٠١٣ حتى تعكس تأثير الاستحواذات التي قامت بها شركة القلعة حتى ٣١ مارس ٢٠١٤ في إطار برنامج التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية. ويستعرض التقرير التالي نتائج الربع الأول من عام ٢٠١٣ بعد إعادة التوييب باعتبارها نتائج افتراضية (*pro forma*)، بينما تعكس القوائم المالية المجمعة للشركة النتائج الفعلية لتلك الفترة بعد استبعاد تأثير العمليات المتبادلة بين الأطراف ذات العلاقة. وتتضمن مستجدات شركة القلعة إتمام زيادة رأس المال إلى ٨ مليار جنيه خلال شهر أبريل ٢٠١٤، وزيادة قدرها ٣,٦٤ مليار جنيه، وشهدت الأسهم المطروحة تغطية كاملة مما أتاح للشركة الاستحواذ على حصة الأغلبية بمعظم الشركات التابعة الرئيسية في قطاعات استراتيجية تتضمن الطاقة والأسمت والأغذية والنقل والدعم اللوجستي والتعدين. وعلى هذا الأساس قامت الشركة بإعداد القوائم المالية لفترة الربع الأول من عام ٢٠١٤ باستخدام أسلوب التجميع الكامل (*Full Consolidation Method*) بدلاً من أسلوب حقوق الملكية (*Equity Method*) الذي كانت تتبعه في السابق.

وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٤٤,١ مليون جنيه، وذلك قبل استبعاد المصروفات الاستثنائية خلال النصف الأول، مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ١٤١,٥ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام الماضي، علمًا بأن صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ارتفع بمعدل ١١% ليبلغ ٤١٠,٦ مليون جنيه، نتيجة بعض التحديات غير التشغيلية من ارتفاع مصروفات الفائدة وكذلك خسائر أسعار الصرف.

وخلال الربع الثاني منفردًا، بلغت إيرادات شركة القلعة ١,٥٦ مليار جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٥٨%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٨١,٢ مليون جنيه، مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ١٥,٦ مليون جنيه خلال الربع الثاني من العام الماضي. ويمثل ذلك أيضًا نموًا بمعدل ٦ أضعاف مقارنة بالربع الأول من العام الجاري والذي تضمن أرباحًا تشغيلية بقيمة ٢٩ مليون جنيه، علمًا بأن الربع الثاني شهد تسجيل أول أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد بقيمة ٦١,٨ مليون جنيه. ومن جهة أخرى بلغ صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ١٧٨,٧ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٤، وهو تحسن ملحوظ مقابل ٢٣١,٩ مليون جنيه خلال الربع الأول من العام الجاري.

وفي هذا السياق أوضح أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن نتائج الربع الثاني تعكس مردود التطورات التشغيلية بشركة طاقة عربية ومشروعات أسيك المنيا ومصر قنا للأسمت، وكذلك شركة مزارع دينا. ولفت هيكل أن الشركة أحرزت تقدمًا ملحوظًا في إنشاء مشروع الشركة المصرية للتكرير بتكلفة استثمارية قدرها ٣,٧ مليار دولار أمريكي، مع مواصلة التحسينات بشركة نايل لوجيستيكس على خلفية تنمية أنشطة التحميل والتفريغ ونقل الحاويات. ويتزامن ذلك مع اختيار شركة أسكوم ضمن تحالف الشركات المكلفة بالعمل في المرحلة الأولى من مشروع تنمية محور قناة السويس، فضلًا عن توقعات استمرار التحسن بأداء شركة أفريكا ريل وايز خلال العام المقبل.

وأكد هيكل أن شركة القلعة تعتزم مواصلة العمل على بيع المشروعات غير الرئيسية خلال الفترة المقبلة بعد أن قررت إيقاف العمليات غير المستمرة نظرًا لأن ضخ أية استثمارات رأسمالية جديدة سيهدف بالمقام الأول إلى دعم الاستثمارات الرئيسية المتعددة والتي تحظى بقدرات ثابتة على النمو والتقدم بدلاً من الدخول في مخاطرة إعادة هيكلة المشروعات غير الرئيسية.

وتتضمن مستجدات الربع الثاني بدء تجميع النتائج المالية لشركة توازن المتخصصة في مشروعات تدوير المخلفات الزراعية والمنزلية وتوفير الوقود البديل للمشروعات الصناعية. ويعني ذلك أن شركة القلعة باتت تقوم بتجميع النتائج المالية لكافة الشركات التابعة الرئيسية باستثناء شركة أسكوم المقيدة في البورصة المصرية تحت كود *ASCM*.

ومن جانبه أوضح هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن الشركة تعتزم مواصلة التحسينات التشغيلية وتنمية الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال الأشهر والسنوات القادمة بفضل المتابعة الحثيثة للاستثمارات التابعة سعيًا لتنمية الأرباح وترشيد المصروفات، مستفيدة من المزايا التنافسية التي تحظى بها الشركات التابعة في شتى القطاعات الاقتصادية والخطوات التي انتهجتها الحكومة لإصلاح نظام دعم الطاقة.

وقد تأثرت ربحية الشركة خلال النصف الأول من عام ٢٠١٤ نتيجة ارتفاع مصروفات الفائدة بمعدل سنوي ٢٥% لتبلغ ٤٢٤,٨ مليون جنيه، مقابل ٣٣٩,٨ مليون جنيه خلال النصف الأول من العام الماضي. ويرجع ذلك إلى احتساب مصروفات الفائدة بمصنع أسيك المنيا للأسمت منذ افتتاحه وبدء الأنشطة الإنتاجية في مصر خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٣، وذلك مقابل رسمة تلك المصروفات خلال فترة النصف الأول من عام ٢٠١٣ حين كان المصنع في حيز الإنشاء.

وأعرب هيكل عن ثقته في قدرة شركة القلعة على سداد جميع المديونيات الحالية بحلول نهاية عام ٢٠١٩ مع تحميل الأعباء التمويلية في المستقبل على الشركات التابعة التي بدأت النشاط.

وقد أعلنت شركة القلعة عن مستجدات خطة التخارج من المشروعات غير الرئيسية، حيث قامت مؤخرًا ببيع شركة سفنكس للزجاج مقابل ٨١٦ مليون جنيه (١١٤,٢ مليون دولار)، وقدرت الصفقة القيمة الكلية لأصول سفنكس للزجاج بنحو ١,٣ مليار جنيه (١٨٠ مليون دولار) قبل استبعاد أعباء المديونيات والالتزامات المقرر أن يتحملها الطرف المشتري. وقد بلغ نصيب شركة القلعة من حصيلة بيع حصتها البالغة ٧٣,٣% في شركة سفنكس للزجاج حوالي ٥٠٨ مليون جنيه (٧٣ مليون دولار) بعد سداد ضرائب الأرباح الرأسمالية المقدرة، علمًا بأن هذه الحصيلة ستعكس على نتائج الربع الثالث من عام ٢٠١٤.

وتتطلع شركة القلعة إلى تعظيم دور الاستثمارات الحالية في قيادة النمو خلال الفترة المقبلة، مستفيدة من التطورات المحققة بالاستثمارات التي بدأت التشغيل وتلك المقرر افتتاحها خلال الفترة المقبلة، مع احتمال تنفيذ بعض صفقات الاستحواذ المدروسة جيداً والتي تحظى بمرود إيجابي مرتفع على استثمارات المجموعة بالقطاعات الخمسة الرئيسية.

واختتم هيكل أن الشركة ستكثف التركيز والعمل على تنمية ودعم الاستثمارات الرئيسية خلال السنوات المقبلة بما فيها مشروع التمويل متناهي الصغر.

يمكن تحميل القوائم المالية لشركة القلعة ومتابعة أداء الشركة والنتائج المالية المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٤، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج النصف الأول من عام ٢٠١٤ عبر زيارة الموقع الإلكتروني ir.qalaaholdings.com

– نهاية البيان –

يمكنكم مطالعة المجموعة الكاملة من البيانات الإخبارية الصادرة عن شركة القلعة من خلال أجهزة الكمبيوتر والتابلات وكذلك الهواتف الذكية عبر زيارة هذا الرابط: qalaaholdings.com/newsroom

شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي شركة رائدة في استثمارات الصناعة والبنية التحتية بمصر وأفريقيا، تركيزاً على قطاعات استراتيجية تتضمن الطاقة والأسمنت والأغذية والنقل والدعم اللوجستي والتعدين. زوروا موقعنا الإلكتروني: www.qalaaholdings.com

البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة، والتي لا تعد حقائق تاريخية، تم بنائها على التوقعات الحالية، والتقديرية وآراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، وغير مؤكدة وعوامل أخرى، ولا ينبغي الاعتماد عليه بشكل مفرط. ويجب الإشارة إلى أن بعض المعلومات الواردة في هذه الوثيقة تشكل "الأهداف" أو "البيانات المستقبلية" ويمكن تحديدها من خلال استخدام مصطلحات تطلعية مثل "ربما"، "سوف"، "يلتمس"، "ينبغي"، "يتوقع"، "يشرع"، "يقدر"، "ينوي"، "يوصل" أو "يعتقد" أو ما هو منفي منها أو غيرها من المصطلحات المشابهة. وكذلك الأحداث الفعلية أو النتائج أو الأداء الفعلي لشركة القلعة قد تختلف جوهرياً عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.

للمزيد من المعلومات، رجاء الاتصال:

السيدة / غادة حمودة
رئيس قطاع التسويق والهوية المؤسسية
شركة القلعة (Qalaa Holdings)

ghammouda@qalaaholdings.com

هاتف: +20 2 2791-4439

فاكس: +20 22 791-4448

محمول: +20 106 662-0002

Twitter: @qalaaholdings