

News Release

Cairo, Egypt: 9 April 2014

## **Citadel Capital Closes Fully Subscribed Capital Increase to EGP 8 bn**

*100% subscribed capital increase allows Citadel Capital to acquire majority control of most core subsidiaries, a major step towards the firm's transformation from a hybrid private equity firm into an investment company*

Citadel Capital (CCAP.CA on the Egyptian Exchange), the leading investment company in Africa and the Middle East, closed today the second and final subscription period for a rights issue to bring its total paid-in capital to EGP 8 billion.

Full subscription to the EGP 3.64 billion capital increase has allowed Citadel Capital to take majority stakes in most of its subsidiaries in five core industries, including energy, transportation, agrifoods, mining and cement. Non-core subsidiaries will be divested over the coming three or more years.

“This is a major landmark towards our transformation into an investment holding company,” said Ahmed Heikal, Chairman and Founder of Citadel Capital. “From a capital-intensive hybrid private equity business, we have decisively shifted our business model to become an investment company. Our list of focus industries may be narrower, our risk profile may be substantially lower, but some things have not changed: We still aim to be Africa’s leader in infrastructure and resources, and we still prize the creation of shareholder value above all else.”

The transformation, said Citadel Capital Co-Founder and Managing Director Hisham El-Khazindar, will substantially strengthen the firm’s balance sheet while simultaneously delivering focus and clarity.

“Liquidity from the exit of non-core investments at the right time and valuations will strengthen our balance sheet, which has swollen in the first instance through our acquisition of majority stakes,” El-Khazindar said. “This enhanced balance sheet will make us more capital efficient going forward by allowing for better financing options. We will, moreover, be better able to make use of our cashflows: With majority or 100% ownership, a rebalancing of the mix between operational companies and greenfields will allow free cash generated by more established companies to fuel growth-phase investments — and reduce our reliance on external funding.”

The focus on five core industries will allow management to concentrate its emphasis on those companies it knows best (and that have the strongest growth prospects), El-Khazindar said, while the fact of the firm’s consolidated financial statements becoming the true measure of financial performance will make the firm easier to value and understand.

“All of this is about creating value for shareholders, deleveraging and building cash balances. Our three priorities for the rest of this year and into next are: the divestiture of non-core assets; the continued mitigation of operational and financial risk; and institutionalization,” said Heikal.

“On the divestiture front, we look forward to soon closing the sale of the Sudanese Egyptian Bank, the first of several non-core assets we aim to divest this year,” Heikal noted. “Proceeds from the exits of non-core holdings will, among other things, help us further mitigate risk by allowing us to optimize our debt structure, re-invest capital into our core-investments and generally strengthen our balance sheet.

“The third plank of our program for the year is perhaps the most fundamental and, in many ways, is the bedrock upon which the others rest, and that’s our very sharp focus on institutionalization, with a particular emphasis on corporate governance. We firmly believe that the creation of shareholder value can be made sustainable only when shareholder rights are protected and when management is backed by the systems and practices that allow us to mitigate risk. We look forward to announcements in this respect of new hires, new systems, new committees and new procedures in the months to come,” Heikal said.

When all regulatory formalities are completed, Citadel Capital’s paid-in capital will stand at EGP 8 billion, split across 1.6 billion shares, of which 1.2 billion will be common stock and a further 400 million preferred shares.

Concluded Heikal: “We are exceptionally grateful to our shareholders and limited partners for their vote of confidence in the firm, in our management team and in a strategic vision that we are confident will create value going forward.”

—Ends—

*Citadel Capital (CCAP.CA on the Egyptian Stock Exchange) is the leading investment company in Africa and Middle East. Citadel Capital controls investments of US\$ 9.5 billion and focuses on 5 core industries: Energy, Transportation, Agrifoods, Mining, and Cement. For more information, please visit [citadelcapital.com](http://citadelcapital.com).*

For more information, please contact:

Ms. Ghada Hammouda  
CMO & Head of Corporate Communications  
Citadel Capital (S.A.E.)  
ghammouda@citadelcapital.com  
Tel: +20 2 2791-4439 • Fax: +20 22 791-4448  
Mobile: +20 106 662-0002

### **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 the Citadel Capital. 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 Citadel Capital is subject to risks and uncertainties.

بيان إخباري

القاهرة في ٩ أبريل ٢٠١٤

## «القلعة» تنتهي من زيادة رأس المال المدفوع إلى ٨ مليار جنيه وتغطية الاكتتاب بالكامل

خطوة رئيسية نحو التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة، «القلعة» تستحوذ على حصص الأغلبية في معظم الشركات التابعة الرئيسية بمقتضى زيادة رأس المال وتغطية الاكتتاب بنسبة ١٠٠%.

أعلنت شركة القلعة (كود التداول في البورصة المصرية CCAP.CA) – الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط – عن إتمام المرحلة الثانية والأخيرة من زيادة رأس المال المدفوع إلى ٨ مليار جنيه بزيادة نقدية قدرها ٣,٦٤ مليار جنيه وتغطية كاملة للأسهم المطروحة عبر اكتتاب قدامي للمساهمين.

ساهمت الزيادة في تمكين شركة القلعة من الاستحواذ على حصص الأغلبية في معظم الشركات التابعة بخمسة قطاعات استراتيجية هي الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمت. وتعزز الشركة كذلك بيع المشروعات غير الرئيسية في غضون ثلاث سنوات أو أكثر قليلاً.

وفي هذا السياق أوضح أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن زيادة رأس المال تمثل خطوة جوهرية نحو التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة بعد مسيرة ناجحة تبنت القلعة خلالها نموذج الاستثمار المباشر الذي يتسم بكثافة الاعتماد على رأس المال. وأكد هيكل أن انخفاض عدد المجالات والصناعات التي تحظى باهتمام شركة القلعة – وما يصاحب ذلك من مردود إيجابي على مستوى المخاطر المحتملة – لن يثني الشركة عن صدارة المشهد الاستثماري في أفريقيا بمشروعات البنية التحتية والموارد الطبيعية ولن يؤثر على ثوابت الشركة وتطلعاتها لتحقيق أوسع مردود اقتصادي وأكبر عائد استثماري للمساهمين.

ومن جهته أوضح هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن برنامج التحول الاستراتيجي سوف يدعم المركز المالي للشركة مع إضفاء قدر أكبر من الوضوح والتركيز على نموذج الأعمال في المستقبل.

وأضاف أن شركة القلعة تعزز بيع المشروعات غير الرئيسية في التوقيت الأمثل ومقابل العائد المناسب، مع توظيف حصيلة التخارج من تلك المشروعات في تدعيم المركز المالي للشركة في ضوء الاستحواذ على حصص الأغلبية في الشركات التابعة الرئيسية، وهو ما يعني تعزيز الكفاءة الرأسمالية وتوفير فرص وخيارات تمويلية متنوعة.

ولفت الخازندار إلى أن نموذج الأعمال الجديد يسمح بإعادة ترتيب المحفظة الاستثمارية لتضم الشركات العاملة ذات التدفقات النقدية المستقرة وكذلك الاستثمارات حديثة النشأة، مع تسريع وتيرة النمو بالاستثمارات الناشئة دون الالتجاء لمصادر التمويل الخارجي، عبر توظيف التدفقات النقدية المتاحة بالشركات التي بدأت النشاط ولها إيرادات مستقرة والمملوكة لشركة القلعة بحصص تتراوح بين ٥١% و ١٠٠%.

وأضاف الخازندار أن ارتكاز استثمارات القلعة على خمسة قطاعات استراتيجية سيسمح بالتركيز على الاستثمارات التي تعرفها الإدارة قلباً وقالبا وترى فيها فرصاً جذابة لتحقيق مردود اقتصادي كبير، فضلاً عن أن اعتماد القوائم المالية المجمعة مؤشراً رئيسياً للأداء المالي لشركة القلعة سوف يعمل على سهولة تقييم واستيعاب أنشطة الشركة.

واستطرد هيكل أن الغرض الرئيسي من تلك المستجدات هو تعظيم العائد الاستثماري للمساهمين مع تعزيز إدارة المديونيات وتنمية الأرصدة النقدية. وحدد هيكل ثلاثة عوامل رئيسية تمثل أولويات الشركة خلال المرحلة المقبلة تتضمن التخارج من المشروعات غير الرئيسية ومواصلة المساعي الرامية إلى تحجيم المخاطر التشغيلية والمالية المحتملة فضلاً عن إضفاء الطابع المؤسسي على آليات وأنظمة العمل بالشركة.

وعن رؤيته لعمليات التخارج المرتقبة أوضح هيكل أن شركة القلعة تتطلع إلى إتمام التخارج من البنك السوداني المصري وغيره من المشروعات غير الرئيسية خلال هذا العام، وأن الشركة تعزز استخدام حصيلة عمليات التخارج لتحقيق أهداف عديدة تشمل تعزيز هيكل التمويل لحد من المخاطر المالية وتوفير الاستثمارات الرأسمالية للشركات التابعة الرئيسية مع تقوية المركز المالي للشركة بصورة عامة.

وأشار هيكل إلى الشق الثالث من برنامج هذا العام – وهو الشق الأكثر أهمية باعتباره ركيزة أساسية لباقي محاور خطة التحول الاستراتيجي – هو إضفاء الطابع المؤسسي على نموذج أعمال الشركة وتحديدًا فيما يتعلق بتطبيق آليات وقواعد الحوكمة. وأكد هيكل إيمان شركة القلعة بأن العائد الاقتصادي للمساهمين يتحقق من خلال حماية حقوقهم وتزويد الإدارة بالأنظمة والممارسات الرشيدة لتحجيم المخاطر المختلفة. كما أعرب أنه يتطلع إلى انضمام المزيد من الخبراء والمحترفين إلى فريق العمل مع توظيف الأنظمة وتشكيل اللجان وتبني الإجراءات الجديدة اتساقًا مع هذا التوجه خلال الأشهر المقبلة.

من المقرر عند إتمام الإجراءات الرسمية والرقابية المرتبطة بالزيادة المذكورة أن يبلغ رأس المال المدفوع لشركة القلعة ٨ مليار جنيه موزعة بواقع ١,٦ مليار سهم منها ١,٢ مليار سهم عادي و٤٠٠ مليون سهم ممتاز.

وختامًا أعرب هيكل عن امتنانه لجميع المساهمين والشركاء المحدودين على ثقتهم الراسخة في نموذج شركة القلعة واستراتيجية الإدارة ورؤيتها لتحقيق أكبر مردود استثماري واقتصادي خلال المرحلة القادمة.

#### —نهاية البيان—

**شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA)** هي الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط. وتتحكم شركة القلعة باستثمارات تبلغ قيمتها ٩,٥ مليار دولار أمريكي مع التركيز على ٥ قطاعات إستراتيجية هي قطاع الطاقة، والنقل، والأغذية، والتعدين، والأسمت. للحصول على المزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني:

[www.citadelcapital.com](http://www.citadelcapital.com)

للمزيد من المعلومات، رجاء الاتصال  
السيدة / غادة حمودة  
رئيس قطاع الإتصالات والهوية المؤسسية  
شركة القلعة (Citadel Capital)  
[mmouda@citadelcapital.com](mailto:mmouda@citadelcapital.com)  
هاتف: + (202) 279-14440

#### 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 جوهريًا عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.