

News Release

Cairo, Egypt: 18 May 2014

Citadel Capital Reports Surge in Assets to EGP 30 bn, 5.7% Rise in Non-Statutory Aggregate Revenues to EGP 6.5 bn, and 45.2% Decline in Statutory Net Loss as Firm Releases FY13 Results

Full-year aggregate (non-statutory) revenues and EBITDA of operational core and non-core companies rises to highest levels in eight quarters. Statutory financials report near-halving of full-year loss to EGP 384.9 million.

Citadel Capital (CCAP.CA on the Egyptian Exchange), a leading investment company in Africa and the Middle East, released today its consolidated financial results for the fourth quarter and full year 2013.

Highlights of the results include a more than five-fold rise in assets on the balance sheet to EGP 30.0 billion as part of the firm's ongoing transformation into an investment company that holds majority stakes in most of its subsidiaries in five core industries: energy, transportation, agrifoods, mining and cement.

On the income statement front, the firm's statutory consolidated net loss narrowed 54.4% year-on-year in 4Q13 to EGP 128.5 million, while on a full-year basis the firm's net loss was nearly halved, falling to EGP 384.9 million. The year-on-year contraction in net loss owes almost entirely to improved operational performance at the underlying platform and portfolio companies. This improvement was weighed down by EGP 139.1 million in non-cash impairments taken mainly in 1Q13, related to previously written-down upstream oil and gas investments.

Meanwhile, total aggregate (non-statutory) revenues at operational core and non-core companies rose 5.7% to EGP 6.5 billion in FY13; that improvement was dwarfed by a 67.1% increase in aggregate EBITDA to EGP 553.5 million on the back of more efficient management and improving market conditions. While now moving in the right direction, Management notes that EBITDA-level improvements will only begin to impact the company's bottom line later in 2014 and into 2015, particularly as energy subsidies are lifted — a core theme for many Citadel Capital platforms — and infrastructure spending continues to rise.

In the final quarter of the year, total aggregate (non-statutory) revenues at operational core and non-core companies surged 13.9% to EGP 1.7 billion. Meanwhile, EBITDA shot up 345.3% to EGP 219.9 million, its highest level in the past eight quarters. This reflects stronger across-the-board performance, led by the cement and mining sectors.

“A relentless focus on operational improvements and cost optimization at both the Citadel Capital and subsidiary levels was a focus of 2013 and remains a top focus of the current year,” said Citadel Capital Chairman and Founder Ahmed Heikal. “As this year progresses, we will maintain a laser focus on three themes: Exiting our investments in non-core holdings; using the proceeds from that divestment program to both deleverage and fuel growth at core subsidiaries; and investing in

governance at the Citadel Capital and subsidiary levels to make certain we have the people and systems we need to make our growth sustainable.”

Under the divestment program, non-core subsidiaries will be exited over the coming three or more years. In the first five months of 2014, the firm has exited its investment in the Sudanese Egyptian Bank (SEB) in a US\$ 22 million sale and has received an offer to sell 100% of Sphinx Glass for an equity value of c. US\$ 112 million.

At the Citadel Capital-level, the highlight of 2013 was the receipt of regulatory approval and subsequent launch of a rights issue that saw the firm’s paid-in capital rise to EGP 8 billion upon closure of the second and final subscription period on 9 April 2014. 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.

With the majority of the acquisitions having taken place by the end of December 2013, the acquisition program had a substantial impact on the firm’s balance sheet, where assets swelled to EGP 30.0 billion as of 31 December 2013 compared with EGP 5.8 billion a year earlier. Starting with the first quarter of 2014, Citadel Capital will also fully consolidated a number of subsidiaries on its income statement.

Highlights of the 4Q13 performance of the firm’s investments in each of Citadel Capital’s five core industries follow.

Energy

Aggregate revenues at operational core platforms rose 9.7% year-on-year in 4Q13 to EGP 348.1 million, while EBITDA grew 17.8% to EGP 45.6 million, driven by rising contributions from all TAQA Arabia divisions. On a full-year basis, sector revenues rose 4.6% to EGP 1.3 billion, while EBITDA was flat at EGP 149.6 million, weighed down by a lower contribution from Tawazon which reported lower waste collection rates due to difficulties with the EEAA (Egyptian Environmental Affairs Agency, discussed in detail in the Energy section). Construction at Egyptian Refining Company is on track to allow an early-2017 start of operations; TAQA Arabia continues to strong growth figures despite national supply challenges; Tawazon remains a leading producer of refuse-derived fuel and is seeking new supply contracts; and Mashreq is in non-exclusive negotiations with potential international partners for its fuel bunkering and logistics hub.

Transportation

The segment posted aggregate revenues in 4Q13 of EGP 145.8 million, a 38.7% year-on-year rise, with EBITDA-level losses improving 88.0% in the same period. In the full year, revenues rose 12.4% to EGP 527.5 million, while EBITDA saw a 49.6% narrowing to a loss of EGP 50.6 million. Improved performance came across the board at Nile Logistics (Egypt and Sudan) and Africa Railways (Rift Valley Railways in Kenya and Uganda). In Egypt, stevedoring operations helped make up for lower barge utilization rates at Nile Logistics, while Nile Barges in South Sudan is capturing new market share and looking forward to the 2014 launch of a rehabilitation plan. At Rift Valley Railways, the closure of a capital increase for Africa Railways allowed the latter to acquire an additional stake in April 2014, and also earmark additional funds for the ongoing successful five-year turnaround program.

Agrifoods

Aggregate sector revenues fell 7.0% year-on-year in 4Q13 amid a work stoppage at dairy producer Enjoy on the back of funding challenges. On a full-year basis, however, revenues rose 5.3% while EBITDA climbed to EGP 74.4 million from EGP 1.9 million the previous year on the back of improved management and market conditions at the rest of the division's subsidiaries, including Dina Farms, Rashidi El-Mizan, ICDP and Rashidi for Integrated Solutions, in addition to lower losses from Wafra on a shift to use experts and machinery to level and develop land for third parties. Margins on farming projects for other parties are very high, allowing a stronger contribution to EBITDA.

Mining

In the fourth quarter, Mining division platform company ASCOM reported a 3.0% dip in consolidated revenue to EGP 131.0 million, while EBITDA came in at positive EGP 18.9 million, a significant y-o-y increase over negative EGP 8.8 million in 4Q12. On a full year basis, the company reported a 2.4% fall-off in revenues, but a flip to a positive EBITDA of EGP 21.1 million from a loss the previous year, largely on the back of improved profitability at Egyptian quarrying operations and a better performance from subsidiary ACCM.

Cement

Aggregate sector revenues rose 25.4% year-on-year in 4Q13 to EGP 650.4 million, primarily on higher revenues from the cement division (the sector includes both cement and construction operations); EBITDA was up 83.3% in the same period. For the full year, revenues rose 9.0% to EGP 2.2 billion on the back of the start of operations at ASEC Minya, a greenfield plant in Egypt, while EBITDA surged 66.6% to EGP 204.0 million.

Full financial statements and management's analysis of the performance of operational core platform companies as well as the firm's standalone and consolidated financial results are available for download at ir.citadelcapital.com.

—Ends—

Citadel Capital (CCAP.CA on the Egyptian Stock Exchange) is a 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.

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,"



**Local Insight
Regional Footprint
World-Class Expertise**

“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.

شركة القلعة ترصد نمو الأصول إلى ٣٠ مليار جنيه، مع وصول إيرادات الشركات التابعة إلى ٦,٥ مليار جنيه، وتسجيل انخفاض بنسبة ٤٥,٢% في صافي الخسائر المجمعة ضمن النتائج المالية المجمعة لعام ٢٠١٣

الشركات التابعة للقلعة تحقق زيادة قياسية في إجمالي الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال عامين، مع انخفاض نصف صافي الخسائر المجمعة لعام ٢٠١٣ إلى ٣٨٤,٩ مليون جنيه

أعلنت اليوم شركة القلعة (كود التداول في البورصة المصرية CCAP.CA) – هي شركة استثمارية رائدة في أفريقيا والشرق الأوسط – عن القوائم المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، مسجلة نمو الأصول بمعدل خمسة أضعاف في ميزانية الشركة لتبلغ ٣٠ مليار جنيه، وذلك على خلفية التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة مع امتلاك حصة الأغلبية في الشركات التابعة بخمسة قطاعات رئيسية وهي الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت. تضمنت النتائج المجمعة للربع الأخير من عام ٢٠١٣ انخفاض صافي الخسائر بمعدل سنوي ٥٤,٤% حيث بلغ ١٢٨,٥ مليون جم. وساهمت التطورات التشغيلية باستثمارات المجموعة في انخفاض سنوي لنصف صافي الخسائر المجمعة لعام ٢٠١٣ لتبلغ ٣٨٤,٩ مليون جنيه، وقابل ذلك تسجيل خسائر غير نقدية تعادل قيمتها ١٣٩,١ مليون جنيه على خلفية الاضمحلال المسجل على بعض مشروعات استكشاف البترول والغاز الطبيعي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣.

حققت استثمارات شركة القلعة خلال عام ٢٠١٣ تطورات إيجابية بفضل زيادة الكفاءة التشغيلية وتحسن الأوضاع السوقية، حيث بلغ إجمالي إيرادات الشركات التابعة الرئيسية وغير الرئيسية العاملة ٦,٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٥,٧%. وصاحب ذلك وصول الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٥٥٣,٥ مليون جم خلال نفس الفترة، وهو نمو سنوي بمعدل ٦٧,١%. وتتوقع إدارة شركة القلعة أن تعكس أرباح الشركة الزيادة الكبيرة بالأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك في أواخر ٢٠١٤ ومطلع ٢٠١٥، بالتزامن مع تقليص دعم الطاقة في مصر، حيث تعد الطاقة محوراً رئيسياً في استثمارات المجموعة، إلى جانب مواصلة الاستثمارات الحكومية في مشروعات البنية التحتية.

وبلغت إيرادات الشركات التابعة الرئيسية وغير الرئيسية العاملة ١,٧ مليار جم خلال الربع الأخير منفرداً، وهو نمو سنوي بمعدل ١٣,٩%. وبلغت الأرباح التشغيلية ٢١٩,٩ مليون جم بزيادة سنوية ٣٤٥,٣%، فيما يمثل نموًا قياسيًّا خلال العامين الماضيين: ويعكس التطورات التشغيلية باستثمارات المجموعة وتحديداً بقطاعات الأسمنت والتعدين.

وفي هذا السياق أعرب أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن العمل المتواصل على تحقيق التحسينات التشغيلية وتطبيق تدابير خفض المصروفات بشركة القلعة وجميع الاستثمارات التابعة كانا محورًا لتركيز الإدارة على مدار عام ٢٠١٣ وامتدادًا إلى العام الجاري. وأوضح هيكل أن الإدارة لديها ثلاثة أهداف رئيسية خلال عام ٢٠١٤ وهي العمل على بيع المشروعات غير الرئيسية، وتوظيف حصيلة عائدات التخارج من أجل تقليل مستويات الديونية وضخ استثمارات جديدة لتسريع وتيرة النمو بالشركات التابعة، وفوق ذلك توجيه عناية خاصة إلى إعلاء قواعد الحوكمة وترسيخ الطابع المؤسسي على آليات وأنظمة العمل بشركة القلعة وجميع استثماراتها التابعة.

وتعتزم شركة القلعة كذلك بيع المشروعات غير الرئيسية خلال السنوات القليلة المقبلة، حيث شهدت الأشهر الخمسة الأولى من عام ٢٠١٤ إتمام صفقة التخارج من البنك السوداني المصري مقابل ٢٢ مليون دولار، فضلاً عن تلقي عرض لشراء كامل أسهم شركة سنفكس للزجاج بقيمة تقدر بنحو ١١٢ مليون دولار.

تتضمن مستجدات شركة القلعة إتمام زيادة رأس المال إلى ٨ مليار جم، بزيادة قدرها ٣,٦٤ مليار جم. وشهدت الأسهم المطروحة تغطية كاملة مما ساهم في تمكين القلعة من الاستحواذ على حصة الأغلبية بمعظم الشركات التابعة الرئيسية. يأتي ذلك في ضوء التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة وزيادة مساهمة شركة القلعة في بعض الشركات الاستثمارية التابعة إلى ما يتراوح بين ٥١% و ١٠٠%. وتوسعي شركة القلعة إلى تحقيق أفضل عائد استثماري للشركاء المحدودين في الاستثمارات التابعة والمساهمين في شركة القلعة عبر الاستثمار طويل الأجل في خمسة قطاعات استراتيجية هي الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت.

وتجدر الإشارة إلى أن تلك الاستحواذات كان لها تأثير بالغ على ميزانية شركة القلعة بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، حيث بلغ إجمالي الأصول ٣٠ مليار جنيه مقابل ٥,٨ مليار جنيه خلال العام السابق. وبناء على ذلك فإن ميزانية شركة القلعة تعكس صافي الأصول

المستحوذ عليها حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، وذلك على أن تعكس قائمة الدخل تأثير تجميع الكامل للقوائم المالية لعدد من الشركات التابعة.

فيما يلي استعراض إضافي لأداء استثمارات شركة القلعة في خمسة قطاعات استراتيجية خلال الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣.

المؤشرات الرئيسية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

استثمارات قطاع الطاقة:

بلغت إيرادات الشركات العاملة الرئيسية في قطاع الطاقة ٣٤٨,١ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٩,٧% بفضل المساهمة القوية من أنشطة شركة طاقة عربية.

وبلغت إيرادات قطاع الطاقة ١,٣ مليار جم خلال عام ٢٠١٣ كاملاً فيما يعد نموًا سنويًا بمعدل ٤,٦%، مع وصول الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ١٤٩,٦ مليون جم في نهاية ٢٠١٣، دون تغيير ملحوظ عن العام الماضي نتيجة انخفاض نشاط جمع المخلفات في شركة توازن بسبب غياب أعاب جمع المخلفات الزراعية المستحقة من جهاز شئون البيئة.

تعمل الشركة المصرية للتكرير على مواصلة أعمال الإنشاء من أجل افتتاح المشروع في مطلع ٢٠١٧ وفقاً للجدول الزمني المتوقع عليه. وتحقق أنشطة طاقة عربية نمو ملحوظاً رغم نقص إمدادات الوقود بالدولة، بينما تنصدر شركة توازن أنشطة تصنيع الوقود البديل باستخدام المخلفات وتتطلع إلى إبرام عقود واتفاقيات توريد جديدة. فيما تعقد شركة مشرق للبترول حاليًا محادثات ومفاوضات مع عدة شركاء محتملين لإنشاء وتشغيل محطة متكاملة لتخزين وتموين السفن بالوقود.

استثمارات قطاع النقل

بلغت إيرادات قطاع النقل ١٤٥,٨ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٨,٧%. وتراجعت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك بمعدل سنوي ٨,٨% خلال نفس الفترة.

وبلغت إيرادات قطاع النقل ٥٢٧,٥ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، فيما يعد نموًا سنويًا بمعدل ١٢,٤%، مع انخفاض الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٩,٦% لتبلغ ٥٠,٦ مليون جم خلال نفس الفترة، بفضل تحسن أداء شركة نايل لوجيستكس في مصر والسودان وشركة أفريكا ريل وايز في كينيا وأوغندا.

ساهمت التوسعات الأخيرة بأنشطة الشحن والتفريغ في تعويض الخسارة الناجمة عن انخفاض معدلات تشغيل البارجات النهرية المملوكة لشركة نايل لوجيستكس؛ بينما عملت شركة جنوب السودان للنقل النهري على تنمية حصتها السوقية مع بدء تطبيق برنامج إعادة الهيكلة خلال عام ٢٠١٤. وقامت أفريكا ريل وايز بإتمام زيادة رأس المال للاستحواذ على حصة إضافية بشركة سكك حديد ريفت فالي في أبريل ٢٠١٤ مع تخصيص استثمارات جديدة لبرنامج التوسعات الاستثمارية المقرر إنجازه في غضون خمس سنوات.

استثمارات قطاع الأغذية

تراجعت إيرادات قطاع الأغذية بنسبة ٧% خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣ مقابل نفس الفترة من العام السابق، نتيجة توقف النشاط بصورة مؤقتة في شركة إنجوي المتخصصة في تصنيع الألبان على خلفية بعض العقبات التمويلية. غير أن نتائج العام المالي ٢٠١٣ تعكس نمو الإيرادات بمعدل ٥,٣% وارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٧٤,٤ مليون جم مقابل ١,٩ مليون جم خلال العام السابق بفضل التحسينات الإدارية وتعافي الأوضاع السوقية بالنسبة لشركات مزارع دينا والرشيدي الميزان والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان، وكذلك شركة الرشيدي للحلول المتكاملة. وصاحب ذلك انخفاض الخسائر في شركة وفرة بالسودان على خلفية التوسعات الأخيرة في إدارة المشروعات الزراعية لصالح الغير.

استثمارات قطاع التعدين

بلغت إيرادات شركة أسكوم ١٣١ مليون جم خلال الربع الأخير، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٣%. وحققت الشركة أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ١٨,٩ مليون جم مقابل خسائر قدرها ٨,٨ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

وتراجعت إيرادات شركة أسكوم بمعدل ٢,٤% خلال عام ٢٠١٣ مع تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢١,١ مليون جنيه بفضل ارتفاع ربحية نشاط إدارة المحاجر في مصر وتنمية أنشطة شركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات.

استثمارات قطاع الأسمنت

بلغت إيرادات قطاع الأسمنت ٦٥٠,٤ مليون جم خلال الربع الأخير، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٢٥,٤% مدعومًا بتحسين أنشطة إنتاج الأسمنت، وهو ما أدى إلى زيادة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة ٨٣,٣% خلال نفس الفترة.

وبلغت إيرادات قطاع الأسمنت ٢,٢ مليار جم خلال عام ٢٠١٣ بفضل افتتاح مصنع أسيك المنيا، مع وصول إجمالي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٠٤ مليون جم فيما يعد ارتفاعًا سنويًا بمعدل ٦٦,٦%.

—نهاية البيان—

شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي شركة استثمارية رائدة 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، والأسمنت. للحصول على المزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني:

www.citadelcapital.com

للمزيد من المعلومات، رجاء الاتصال:

السيدة / غادة حمودة

رئيس قطاع التسويق والاتصالات والهوية المؤسسية
شركة القلعة (Citadel Capital)

gammouda@citadelcapital.com

هاتف: +202 279-14440

فاكس: +202 279-14448

محمول: +20 0106-662-0002

البيانات المستقبلية (إبراء الذمة) البيانات الواردة في هذه الوثيقة، والتي لا تعد حقائق تاريخية، تم بنائها على التوقعات الحالية، والتفديرات 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"، "يلتزم"، "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.