

Qalaa reports a 20% y-o-y increase in Revenues to EGP 1,731.8 million in 1Q16; EBITDA posts EGP 143.2 million while bottom-line losses recorded EGP 242.7 million weighed down by non-cash charges

Qalaa is pushing forward with its strategy with 2016 marking the peak of its transformation. Divestment and deleveraging remain on track and management is taking decisive steps to turn to profitability as it prepares for the start of production at ERC.

Qalaa Holdings, an African leader in energy and infrastructure (CCAP.CA on the Egyptian Exchange, formerly Citadel Capital), released today its consolidated financial results for the quarter ending 31 March 2016, reporting a net loss after minority interest of EGP 242.7 million on revenues of EGP 1,731.8 million. Total revenues saw a 20% increase y-o-y in 1Q16 compared to the adjusted EGP 1,441.0 million recorded in 1Q15. Comparative 1Q15 figures have been adjusted to reflect the divestment of ASEC Minya, ASEC Ready Mix, Misr Qena Cement, Rashidi El-Mizan, Tanmeya & Mashreq, eliminating the figures of divested companies. Additionally, ASCOM's 1Q16 results were added to Qalaa's 1Q15 figures, owing to ASCOM's income statement consolidation starting 3Q15, to allow for a more accurate comparison of year-on-year results.

Top-line growth was driven primarily by operational improvement at ASEC Cement's Sudan subsidiary Al-Takamol and Qalaa's energy generation and distribution platform, TAQA Arabia.

“At the mid-way point in 2016, we are laser focused on our core energy units, Egyptian Refining Company and TAQA Arabia, and will continue to press forward with our divestment program,” said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal. “On that front, ERC — Egypt's largest in-progress private-sector megaproject — is more than 85% complete and we expect to sell the first on-spec product in 2017 as planned, with the first full operational year expected to hike Qalaa's consolidated EBITDA in 2018.”

EBITDA for the period stood at EGP 143.2 million, remaining somewhat flat compared to 1Q15 adjusted figure owing to higher SG&A expenses booked during the quarter.

During 1Q16, Qalaa continued to deliver on its divestment and deleveraging strategy having concluded the sale of Misr Glass Manufacturing (MGM) as well as microfinance player Tanmeyah. On the deleveraging front, during the period between 1Q15 and 1Q16 Qalaa Holdings deconsolidated EGP 1.3 billion of debt through disposals and repaid an additional EGP 1.1 billion, both of which play into the reduction of financial and operational risk.

“This year marks a critical point for Qalaa and the peak of our transformation strategy. Management is taking concrete steps and decisions in a clear direction that will stabilize the company's profitability, releasing insolvent investments and enabling us to better direct our focus towards key value-adding projects with promising futures, all within the framework of a difficult economic context,” said Qalaa Holdings Co-founder and Managing Director Hisham El-Khazindar. “Our divestment strategy has seen the company generate net gains from the sale of investments, deconsolidate and repay a total of over EGP 2.4 billion in debt since the beginning of FY2015 to date, and clean up our books in preparation for the start of ERC's production.”

Net Loss after Minority Interest stood at EGP 242.7 million in 1Q16, compared to the 1Q15 loss of EGP 119.1 million. Results were weighed down in part by non-cash charges, including consolidated FX losses of EGP 45 million on the back of the 14% devaluation of the EGP against the USD, as well as discontinued operations totaling EGP 94 million.

Qalaa Holdings' full business review for 1Q2016 and the financial statements on which it is based are now 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 industries including Energy, Cement, 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 Marketing Communications
Qalaa Holdings

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

القلعة تعلن نمو الإيرادات بمعدل سنوي ٢٠% لتبلغ ١,٧ مليار جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦، مصحوباً بوصول الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ١٤٣,٢ مليون جنيه، والشركة تسجل صافي خسائر بقيمة ٢٤٢,٧ مليون جنيه على خلفية تكبد مصروفات غير نقدية

القلعة ماضية في تنفيذ خطة التحول الاستراتيجي، وتتوقع أن يكون ٢٠١٦ بمثابة عام الذروة في ضوء القرارات الحاسمة التي تتخذها الإدارة للانتقال إلى حيز الربحية مع تقليص الديون على مستوى القلعة وشركاتها التابعة وكذلك إتمام عمليات التخارج المرتقبة من المشروعات غير الرئيسية في إطار التمهيد لبدء الإنتاج بمشروع الشركة المصرية للتكرير

أعلنت اليوم شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) وهي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا – عن النتائج المالية المجمعة والمستقلة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦، حيث بلغت الإيرادات المجمعة ١,٧ مليار جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٠% مقابل ١,٤ مليار جنيه (بعد إعادة التقييم)، وتكبدت الشركة صافي خسائر بقيمة ٢٤٢,٧ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦. وقد قامت شركة القلعة بإعادة تقييم نتائج الربع الأول من عام ٢٠١٥ لتسهيل مقارنة الأداء المالي للشركة، حيث تم استبعاد نتائج الشركات التي تم التخارج منها بحلول الربع الأول من عام ٢٠١٦، وهي شركات أسيك المنيا وأسيك للخرسانة الجاهزة ومصر للأسمنت – قنا والرشيدي الميزان ومشرق للبترول وتنمية للتمويل متناهي الصغر، مع إضافة نتائج شركة أسكوم التي بدأ تجميعها بالكامل اعتباراً من الربع الثالث لعام ٢٠١٥.

ويرجع نمو الإيرادات بشكل رئيسي إلى التحسينات التشغيلية بمصنع أسمنت التكمال التابع لشركة أسيك للأسمنت في السودان، وشركة طاقة عربية التابعة للقلعة في مشروعات توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية والغاز الطبيعي والمواد البترولية.

وفي هذا السياق أوضح الدكتور أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن إدارة الشركة تكثف تركيزها في الوقت الحالي على تنمية استثماراتها الرئيسية في قطاع الطاقة، ولا سيما الشركة المصرية للتكرير وشركة طاقة عربية، وذلك بالتوازي مع إتمام برنامج التخارج من بعض المشروعات غير الرئيسية. وتابع هيكل أن مشروع المصرية للتكرير الذي يعد أكبر مشروع قطاع خاص تحت التنفيذ حالياً في مصر، حيث اكتمل بأكثر من ٨٥% تمهيداً لبدء الإنتاج خلال عام ٢٠١٧، مشيراً إلى أن هذا المشروع سينعكس تشغيله بصورة إيجابية على مستوى الأرباح التشغيلية المجمعة لشركة القلعة خلال عام ٢٠١٨.

وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٤٣,٢ مليون جنيه، دون تغيير ملحوظ عن الربع الأول من عام ٢٠١٥ رغم ارتفاع المصروفات العمومية والإدارية خلال الفترة.

وقدواصلت شركة القلعة تنفيذ خطة التخارج وتقليص المديونيات خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦، حيث قامت بإتمام عملية التخارج من شركتي مصر لصناعة الزجاج وتنمية للتمويل متناهي الصغر، كما قامت الشركة باستخدام حصيلة التخارج التي تمت منذ الربع الأول من عام ٢٠١٥ وحتى نهاية الربع الأول من عام ٢٠١٦ في تسوية مديونيات بقيمة ١,١ مليار جنيه مع استبعاد مديونيات إضافية بقيمة ١,٣ مليار جنيه، في إطار الاستراتيجية التي تتبناها إدارة القلعة لتجسيم المخاطر المالية والتشغيلية.

ومن جانبه قال هشام الخازن نदार الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن عام ٢٠١٦ يمثل ذروة خطة التحول الاستراتيجي التي تتبناها شركة القلعة وهناك خطوات وقرارات حاسمة تم اتخاذها من أجل تعزيز ربحية الشركة ودعم قدرتها على تجاوز الأوضاع الاقتصادية غير المواتية في الوقت الحالي، بالإضافة إلى إتمام عمليات التخارج من بعض المشروعات غير الرئيسية لزيادة التركيز على الاستثمارات ذات القيمة المضافة. ولفت الخازن نदार أن برنامج التخارج أثمر حتى الآن عن تحقيق أرباح رأسمالية مقابل بيع الاستثمارات، وكذلك تقليص مديونيات تتجاوز قيمتها ٢,٤ مليار جنيه عبر التسويات والاستبعادات الناتجة عن إتمام عمليات التخارج من بداية عام ٢٠١٥ حتى تاريخه، في إطار التمهيد لبدء الإنتاج بمشروع الشركة المصرية للتكرير.

وقد بلغ صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ٢٤٢,٧ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٦، مقابل ١١٩,١ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام الماضي. ويرجع ذلك بصفة أساسية إلى تأثير المصروفات غير النقدية التي تتضمن خسائر فروق أسعار الصرف بقيمة ٤٥ مليون جنيه نظرًا لانخفاض قيمة الجنيه المصري بواقع ١٤% مقابل الدولار الأمريكي، وأيضًا خسائر العمليات غير المستمرة بقيمة ٩٤ مليون جنيه.

يمكن تحميل القوائم المالية لشركة القلعة ومتابعة أداء الشركة والنتائج المالية المجمعة، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ عبر زيارة الموقع الإلكتروني ir.qalaaholdings.com.

—نهاية البيان—

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

شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) هي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا، حيث تركز على قطاعات استراتيجية تتضمن الطاقة، والأسمت، والأغذية، والنقل والدعم اللوجيستي، والتعدين. المزيد من المعلومات على الموقع الإلكتروني: qalaaholdings.com

البيانات التطلعية (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"، "يشعر"، "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.

للاستعلام والتواصل

السيدة / غادة حمودة

رئيس قطاع التسويق والاتصالات

شركة القلعة (Qalaa Holdings)

ghammouda@qalaaholdings.com

هاتف: +20 2 2791-4439

فاكس: +20 22 791-4448

محمول: +20 106 662-0002

Twitter: @qalaaholdings