

Qalaa's 1H15 Revenues climb 37.8% y-o-y with EBITDA recording a three-fold surge to EGP 565.1 million; ongoing restructuring efforts continue to reflect positively on its bottom line with 2Q15 losses narrowing 55% to EGP 84.7 million

Qalaa remains on track with the delivery of its FY15 strategy, marking significant milestones in its risk reduction, deleveraging and asset divestment programs

Qalaa Holdings (CCAP on the Egyptian Exchange, formerly Citadel Capital) released today its consolidated financial results for the quarter ending 30 June 2015, reporting revenues of EGP 2,086.8 million, up 33.7% compared to the same quarter last year. On a six months basis, revenues climbed 37.8% y-o-y in 1H15 to EGP 4,034.3 million. EBITDA meanwhile stood at EGP 565.1 million in the first half of 2015, a 169% increase over 1H14.

Revenue growth was driven by strong performance at TAQA Arabia's fuel marketing arm, having recorded top-line y-o-y growth of 72% and 73% in 2Q15 and 1H15, respectively. In the cement division, ASEC Cement's Sudan subsidiary Al-Takamol also made a strong contribution to Qalaa's top-line growth, with the cement unit's revenue recording 96% and 121% y-o-y growth in 2Q15 and 1H15, respectively. Together the energy and cement divisions contributed some 70% of total revenues in 2Q15.

On the restructuring front, the first six months of 2015 have also witnessed several developments, including ASEC Holding's sale of its 27.5% stake in Misr Qena Cement, which resulted in a gain from sale of investment equivalent to EGP 67 million booked in 2Q15. Proceeds from the sale were utilized to fully deleverage at ASEC Cement and partially deleverage ASEC Holding, with the balance being distributed to shareholders.

"Our exit from Misr Qena is one of several developments taking place during 2015 that play into our risk reduction strategy and our ongoing deleveraging program," said Ahmed Heikal, Chairman and Founder of Qalaa Holdings. "Qalaa's ongoing restructuring efforts meanwhile continue to reflect positively on its financial performance, with significant improvements at the EBITDA level, in line with our previously announced guidance, and a continued narrowing of its bottom-line losses, which recorded a 53% y-o-y improvement in the first half of 2015," Heikal added.

The company reported a net loss after tax and minority interest of EGP 84.7 million in the second quarter of 2015, a narrowing of 55% from 2Q14 figure of EGP 188.3 million. On a six months basis, bottom-line posted a loss of EGP 196.9 million, a 53% improvement compared to 1H14 figure of EGP 420.2 million. This improvement comes despite charges of EGP 102.5 million in 1H15 related to discontinued operations. Of the EGP 102.5 million, c. EGP 44 million were booked in 2Q15 of which EGP 33 million came from MENA Homes' Designopolis, one of several assets earmarked for sale as part of the FHI transaction. It is worthy to note that interest and depreciation due to discontinued operations are non-cash items; management accordingly estimates that c. 95% of losses from discontinued operations are non-cash.

Management reiterates its strategy for 2015 with its underlining factors being the mitigation of financial risk by significantly deleveraging at the holding and platform company levels, and limiting operational risk through the divestment of non-core and non-essential assets while focusing resources on core business and ensuring they have the funding needed to deliver on growth plans.

"Qalaa has repeatedly stressed that deleveraging is one of the company's key strategic goals for 2015 and onward," said Qalaa Co-Founder and Managing Director Hisham El-Khazindar. "We remain on track with our

divestment program, proceeds from which will be utilized in reducing total consolidated debt from the current EGP 7.6 billion — excluding debt associated with Africa Railways and greenfield megaproject ERC — to around EGP 5 billion by the end of FY15.”

“We have cut bank debt by c. EGP 365 million, as proceeds from our exit from Misr Qena were directed toward deleveraging at ASEC Cement; this will be reflected in our 3Q15 financials. Moreover, our agreement with FHI, which we expect to close by December 2015, will result in a further c. EGP 800 million reduction in Qalaa’s consolidated debt and further delivers on our strategy of reducing both financial and operational risk.” (Execution of the FHI transaction is subject to certain conditions precedent and customary termination rights.)

Key elements of Qalaa Holdings’ strategy in FY15 include:

- **Deleveraging** at the holding and platform company levels
- **Acquisition** of additional stakes in key platform companies
- **Selective investments** within existing platform companies
- **Share Buybacks:** Management is mindful of the opportunity to create value through share buybacks, and intends to use the proceeds from exits post deleveraging to acquire Qalaa shares for so long as these trade at a significant discount to their fair market value.

The aforementioned elements are to be financed through **sale of assets** where Qalaa is in advanced stages of divestments, including Misr Glass Manufacturing, Dina Farms Op Co, confectioner Rashidi El-Mizan, microfinance platform Tanmeyah, ASEC Cement’s operations in Algeria (Zahana Cement & Djelfa), and the Tebbin land held by Nile Logistics. The company reiterates its stance that further divestments will be executed if the need to do larger share buybacks arises.

Qalaa Holdings’ full business review for 2Q/1H 2015 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 core 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

إيرادات القلعة ترتفع بمعدل سنوي ٣٧,٨% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٥، مع نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٣ أضعاف إلى ٥٦٥,١ مليون جنيه، ونجاح استراتيجية إعادة الهيكلة ينعكس في انخفاض صافي الخسائر بمعدل سنوي ٥٥% إلى ٨٤,٧ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٥

شركة القلعة ماضية في تنفيذ أهداف الخطة الاستراتيجية لعام ٢٠١٥، وترصد العديد من المستجدات الخاصة بتحجيم المخاطر المالية والتشغيلية وخفض المديونيات مع تنفيذ عمليات التخارج المخططة من بعض المشروعات التابعة

أعلنت اليوم شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) – وهي شركة رائدة في استثمارات الصناعة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا – عن نتائج الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥، حيث بلغت إيرادات الشركة ٢,١ مليار جنيه وهو نمو سنوي بمعدل ٣٣,٧% خلال الربع الثاني منفرداً.

أما خلال أول ستة أشهر من العام الجاري، بلغت الإيرادات المجمعة ٤ مليار جنيه، بزيادة سنوية قدرها ٣٧,٨%، فيما بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٥٦٥,١ مليون جنيه، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٦٩% مقارنة بالنصف الأول من العام الماضي.

ويعكس ذلك التطورات الإيجابية باستثمارات القلعة في قطاعي الطاقة والأسمنت – اللذان مثلاً حوالي ٧٠% من إجمالي الإيرادات المجمعة خلال الربع الثاني – ولا سيما النمو الملحوظ بأنشطة توزيع المنتجات البترولية تحت مظلة طاقة عربية، حيث ارتفعت إيرادات تلك الأنشطة بمعدل سنوي ٧٢% خلال الربع الثاني و٧٣% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٥، وكذلك نمو إيرادات شركة أسمنت التكامل في السودان (إحدى شركات أسيك للأسمنت) بمعدل سنوي ٩٦% خلال الربع الثاني و١٢١% خلال النصف الأول كاملاً.

وقد رصدت شركة القلعة العديد من التطورات الإيجابية الملحوظة خلال أشهر النصف الأول من عام ٢٠١٥، بما في ذلك قيام مجموعة أسيك القابضة ببيع حصتها البالغة ٢٧,٥% في شركة مصر للأسمنت – قنا، ونتج عن ذلك تسجيل أرباح بقيمة ٦٧ مليون جنيه خلال الربع الثاني، حيث قامت الشركة بتوظيف حصيلة التخارج في تسوية مديونيات شركة أسيك للأسمنت بالكامل، إلى جانب خفض مديونيات مجموعة أسيك القابضة جزئياً، مع توزيع النسبة المتبقية من حصيلة البيع على مساهمي الشركة.

وفي هذا السياق أوضح أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن عملية التخارج من شركة مصر للأسمنت – قنا تأتي في إطار الاستراتيجية التي تتبناها شركة القلعة خلال عام ٢٠١٥ من أجل تحجيم المخاطر الاستثمارية ومواصلة خفض المديونيات، ولفت أن نجاح خطة التحول الاستراتيجي التي تتبناها شركة القلعة يتجلى في تحسن الأداء المالي خلال الفترة الماضية، بما في ذلك النمو الملحوظ بالأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، وانخفاض صافي الخسائر المجمعة بمعدل ٥٣% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٥.

وقد تراجع صافي الخسائر بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية بمعدل سنوي ٥٥% ليبلغ ٨٤,٧ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٥، مقابل ١٨٨,٣ مليون جنيه خلال الربع الثاني من العام الماضي. كما انخفض صافي الخسائر بمعدل ٥٣% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٥، ليلبلغ ١٩٦,٩ مليون جنيه مقابل ٤٢٠,٢ مليون جنيه خلال أول ستة أشهر من العام الماضي، وذلك رغم تسجيل خسائر من العمليات غير المستمرة بقيمة ١٠٢,٥ مليون جنيه، بما في ذلك ٤٤ مليون جنيه تقريباً خلال الربع الثاني منفرداً، منها ٣٣ مليون جنيه خسائر من مشروع ديزاينبوليس المملوك لشركة مينا هومز (المقرر بيعها ضمن صفقة فاينانشال هولدينج انترناشونال). وتقدر الإدارة أن ٩٥% تقريباً من خسائر العمليات غير المستمرة ستكون خسائر غير نقدية نظراً لأن مصروفات الفائدة والإهلاك الناشئة عن تلك العمليات تعد هي الأخرى ومصروفات غير نقدية.

وتؤكد إدارة شركة القلعة أن استراتيجية عام ٢٠١٥ تتمثل محاورها في تحجيم المخاطر المالية من خلال تخفيض المديونيات على مستوى شركة القلعة والشركات التابعة، وكذلك احتواء المخاطر التشغيلية، من خلال بيع بعض المشروعات والأصول سعياً لزيادة التركيز على الاستثمارات الرئيسية وتوفير ما يلزم من متطلبات تمويلية للاستفادة من قدرتها المتزايدة على النمو.

ومن جهته أكد هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن تنفيذ خطة تخفيض المديونيات يتصدر أولويات القلعة خلال المرحلة المقبلة، حيث تعتزم الشركة بتوظيف حصيلة التخارج المرتقبة في تخفيض الديون المجمعة – باستثناء مديونيات شركة أفريكا ريل وايز والشركة المصرية للتكرير – من حوالي ٧,٦ مليار جنيه حالياً إلى أقل من ٥ مليار جنيه نهاية العام الجاري.

وتابع الخازندار أن شركة القلعة ماضية في تنفيذ خطة تحجيم المخاطر المالية والتشغيلية، حيث نجحت الشركة في تخفيض إجمالي الدين المصرفي بنحو ٣٦٥ مليون جنيه مع توجيه عائدات التخارج من شركة مصر للأسمنت – قنا لتسوية كامل مديونيات شركة أسيك للأسمنت،

وهو ما سينعكس على القوائم المالية لفترة الربع الثالث من عام ٢٠١٥. وأوضح الخازندار أن إجمالي الديون المجمعة سينخفض بنحو ٨٠٠ مليون جنيه إضافية وقت إتمام الصفقات الاستثمارية المبرمة مع شركة فاينانشال هولدينج انترناشونال بحلول ديسمبر ٢٠١٥ بعد استيفاء بعض الشروط والمتطلبات المتعارف عليها في مثل هذه الصفقات.

أبرز محاور الاستراتيجية التي تتبناها إدارة القلعة خلال عام ٢٠١٥:

- **تخفيض المديونيات** على مستوى شركة القلعة والشركات التابعة
- **زيادة حصص القلعة** ببعض الشركات التابعة الرئيسية
- **ضخ استثمارات إضافية** مختارة في مجموعة من الشركات التابعة
- **شراء أسهم خزينة:** ترى الإدارة أن سعر التداول الحالي لسهم القلعة يقل كثيراً عن قيمته العادلة، وأنها بشرائها أسهم خزينة باستخدام فوائض عائدات التخارج من بعض المشروعات ستعظم العائد الاستثماري للمساهمين، لأن العائد على استثمار القلعة في أسهم الخزينة بالسعر الحالي للسهم يفوق العائد المحتمل من أي استثمار آخر.

وتعتزم شركة القلعة تمويل الخطط المذكورة أعلاه باستخدام عائدات التخارج المرتقبة من عدة شركات تابعة، والتي بلغت مفاوضاتها مراحل متقدمة، بما في ذلك شركة مصر لصناعة الزجاج، وشركة الرشيدى الميزان، ومشروعات الإنتاج الزراعي وصناعة الألبان تحت مظلة مزارع دينا، بالإضافة إلى شركة تنمية ومشروعات أسيك للأسمنت مصحوباً بدراسة الخيارات المتاحة لتحقيق أقصى استفادة مادية من أرض التبين المملوكة لشركة نايل لوجيستيكس في مصر. وقد تلجأ شركة القلعة لتخارجات أخرى إضافية ودراسة شراء المزيد من أسهم الخزينة إذا طرأت حاجة لذلك.

يمكن تحميل القوائم المالية لشركة القلعة ومتابعة أداء الشركة والنتائج المالية المجمعة، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٥ 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.C) شركة رائدة في استثمارات الصناعة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا، تركزاً على قطاعات استراتيجية تتضمن الطاقة والأسمت والإنشاءات والنقل والدعم اللوجستي والتعدين. زوروا موقعنا الإلكتروني: www.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"، "يشرح"، "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.

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