

## **Qalaa's Total Revenues climb 31% y-o-y in 9M15 and EBITDA rises an impressive 71% to EGP 780 million during the same period; continued progress on asset divestment programs and increased bandwidth being allocated to units with strong growth outlook**

*Qalaa continues to press forward with its strategy of risk reduction, deleveraging and asset divestment programs that will give more weight to ongoing operations and fundamentally re-shape its financials going forward*

Qalaa Holdings (CCAP on the Egyptian Exchange, formerly Citadel Capital) released today its consolidated financial results for the quarter ending 30 September 2015, reporting revenues of EGP 2,051.2 million, up 19% compared to the same quarter last year. On a nine-month basis, revenues climbed 31% y-o-y in 9M2015 to EGP 6,085.5 million.

Revenue growth in the 9M2015 was driven by both cement manufacturing arm ASEC Cement and energy distribution business TAQA Arabia. TAQA Arabia posted a 36% rise in revenues to EGP 1,713.2 million in the period, while ASEC Holding saw its top line grow 30% to 2,338.6 million. Together, the energy and cement divisions contributed some 69% of total revenues in 9M2015. Qalaa also began the full consolidation of ASCOM in 3Q2015, with latter contributing EGP 162 million to Qalaa's top-line.

EBITDA for the third quarter declined 9% y-o-y to EGP 214.5 million compared to 3Q2014, the first decline following its upward progression from 1Q2014 through 2Q2015. The decrease comes on the back of several factors, including Qalaa's exit from Misr Cement Qena — which had been positively contributing to the share of associates account above the EBITDA line; 3Q2015 witnessing two Eid Holidays — Eid El Fitr and Eid El Adha — leading to less working days during the quarter; and Sudan's Al-Takamol facing temporary fuel shortages during 3Q2015, all of which have consequently affected cement revenues and EBITDA, with the latter coming in lower by EGP 67 million q-o-q. Factoring out the decline in the cement sector's contribution, Qalaa's 3Q2015 EBITDA would stand at EGP 280 million, up 19% y-o-y. On a nine months basis, Qalaa posted EBITDA growth of 71% y-o-y to EGP 779.6 million.

On the restructuring front, Qalaa continues to press forward with its strategy of divesting non-core investments across its footprint, with several exits concluded during the nine-month period and more recently in the fourth quarter of 2015. In 2Q2015 Qalaa concluded the sale of its 27.5% stake in Misr Cement Qena, while in 4Q2015 the company further reduced its exposure to the cement industry with its business unit ASEC Cement divesting its stakes in subsidiaries ASEC Minya Cement and ASEC Ready Mix. Meanwhile, the company's Agrifoods business unit Gozour has signed sale and purchase agreements (SPAs) for the sale of 100% of confectioner Rashidi El-Mizan as well as for the divestment of RIS assets in Sudan and El-Misrieen in Egypt. Finally, business unit Mashreq has signed an agreement with the General Authority of the Suez Canal Economic Zone for the transfer of a concession contract.

“We are pressing ahead with plans to divest assets that will allow us to deleverage and devote maximum attention to high-growth businesses in sectors that are vital to the development of our region such as refining, energy distribution and transportation & logistics,” said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal. “We remain firmly committed to growing our investments in ERC — Egypt's largest in-progress private-sector megaproject due to begin production in 2017 — and TAQA Arabia which is pursuing exciting new opportunities in gas distribution, electricity generation and renewable energy alike. In parallel we are

also looking for opportunities to unlock shareholder value at subsidiaries including ASCOM and Rift Valley Railways that have strong growth outlooks,” he added.

“The sale of ASEC Cement’s Egyptian assets alongside other transactions will fundamentally re-shape Qalaa’s financials, giving more weight on both our income statement and balance sheet to ongoing operations at our energy and mining units and setting the stage for the transformative impact of ERC,” said Qalaa Holdings Co-Founder and Managing Director Hisham El-Khazindar. “The near-full impact of the substantial deleveraging that accompanies these transactions will be felt in our 4Q2015 and 1Q2016 financials.”

The company reported a net loss after tax and minority interest of EGP 125.5 million in the third quarter of 2015, a two-fold increase compared to 3Q2014’s loss of EGP 59.5 million. The widening of losses y-o-y owes primarily to an increase in bank interest expense by EGP 30 million related to ASCOM’s consolidation, as well as an increase of EGP 27 million in booked provisions related to ARESKO and ASEC Automation. On a nine month basis, however, bottom-line losses narrowed by 31% to EGP 322.4 million compared to 9M2014 figure of EGP 470.1 million. It is worth noting that during 9M2015 the company booked charges totaling EGP 120.5 million in discontinued operations, c. EGP 74 million are related to Agrifoods business units that have either been exited in the fourth quarter or are earmarked for sale.

Meanwhile, total debt levels excluding ERC and RVR declined to EGP 6.63 billion on the back of continued deleveraging, with debt reduction to further accelerate in FY15 — by c. EGP 1.2 billion — post the sale of ASEC Minya and Rashidi El-Mizan. ERC’s total debt climbed to EGP 8.8 billion as at 30 September, 2015, on the back of draw downs totaling EGP 2.07 billion during the third quarter of 2015. Construction at ERC is well underway with 76% progress as of November 2015 and with on-spec production to commence by the second half of 2017.

Management reiterates its commitment to its current strategy, which has focused on deleveraging at the holding and platform company levels; acquiring additional stakes in key platform companies and selective investments within existing platform companies.

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, and ASEC Cement’s operations in Algeria (Zahana Cement & Djelfa). The company reiterates its stance that further divestments will be executed if needed.

Qalaa Holdings’ full business review for 3Q/9M2015 and the financial statements on which it is based are now available for download on [ir.qalaaholdings.com](http://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](http://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](http://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](mailto:ghammouda@qalaaholdings.com)  
Tel: +20 2 2791-4439  
Fax: +20 22 791-4448  
Mobile: +20 106 662-0002



## إيرادات شركة القلعة ترتفع بمعدل سنوي ٣١% خلال أول ٩ أشهر من عام ٢٠١٥ مع نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٧١% لتبلغ ٧٨٠ مليون جنيه، والشركة ماضية في تنفيذ التخارج المخططة لزيادة التركيز على تنمية الاستثمارات الرئيسية التي تحظى بقدرات متزايدة على النمو

شركة القلعة أحرزت تقدماً ملحوظاً في تنفيذ استراتيجية تحجيم المخاطر وخفض الديون ومواصلة تنفيذ عمليات التخارج المخططة مما سيكون له مردود إيجابي كبير على القوائم المالية المجمعة لشركة القلعة من خلال تعظيم الوزن النسبي للمشروعات الحالية

انعقد مساء اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) – وهي شركة رائدة في استثمارات الصناعة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا – حيث قام مجلس الإدارة باعتماد القوائم المالية المجمعة والمستقلة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥. وبلغت الإيرادات المجمعة ٦,١ مليار جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٣١% خلال أول ٩ أشهر من عام ٢٠١٥. خلال الربع الثالث منفرداً، بلغت الإيرادات المجمعة ٢,١ مليار جنيه، بزيادة ١٩% عن نفس الفترة من العام الماضي.

مثلت استثمارات القلعة بقطاعي الأسمنت والطاقة ٦٩% من إيرادات أول ٩ أشهر من عام ٢٠١٥، ويعكس ذلك التطورات الإيجابية بأنشطة توزيع الطاقة وإنتاج الأسمنت تحت مظلة شركتي «طاقة عربية» و«أسيك للأسمنت»، حيث ارتفعت إيرادات طاقة عربية بمعدل سنوي ٣٦% لتبلغ ١,٧ مليار جنيه، بينما بلغت إيرادات أسيك القابضة ٢,٣ مليار جنيه بزيادة ٣٠% خلال نفس الفترة. وقد بدأت القلعة تجميع نتائج شركة أسكوم للتعيين بالكامل ضمن نتائجها المالية اعتباراً من الربع الثالث بعد أن قامت بالاكتمال في عملية زيادة رأسمال شركة أسكوم خلال يونيو الماضي، حيث ساهمت الأخيرة بمبلغ ١٦٢ مليون جنيه ضمن إيرادات الربع الثالث من عام ٢٠١٥.

وقد بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٧٧٩,٦ مليون جنيه خلال أول ٩ أشهر من عام ٢٠١٥، وهو نمو سنوي بمعدل ٧١%. وخلال الربع الثالث منفرداً، بلغت الأرباح التشغيلية ٢١٤,٥ مليون جنيه، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٩% مما يرجع إلى إتمام عملية التخارج من شركة مصر للأسمنت – قنا وبالتالي غياب مساهمتها الإيجابية بحصة القلعة من أرباح الشركات التابعة، إلى جانب تأثر مبيعات الأسمنت بانخفاض عدد أيام العمل في فترة الربع الثالث الذي تخلله عطلة عيد الفطر والأضحى وتأثر أنشطة مصنع أسمنت النكامل في السودان بنقص الوقود خلال الربع الثالث مما أدى إلى تراجع الأرباح التشغيلية لقطاع الأسمنت بواقع ٦٧ مليون جنيه مقارنة بالربع السابق. وفي حالة استبعاد تأثير الانخفاض في مساهمة قطاع الأسمنت، فإن إجمالي الأرباح التشغيلية كان سيبلغ ٢٨٠ مليون جنيه خلال الربع الثالث، بزيادة سنوية ١٩%.

وتواصل شركة القلعة المضي قدماً بخطة بيع الأنشطة غير الأساسية في إطار استراتيجية إعادة الهيكلة، حيث أتمت الشركة عدة عمليات تخارج على مدار أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٥ وكذلك خلال الربع الرابع من العام الجاري. وقد قامت القلعة بإتمام عملية بيع حصتها البالغة ٢٧,٥% في «مصر للأسمنت – قنا» خلال الربع الثاني. كما اتجهت الشركة إلى خفض استثماراتها بقطاع الأسمنت سعياً لزيادة التركيز على تنمية الاستثمارات الرئيسية في قطاع الطاقة والاستفادة من قدرتها المتزايدة على النمو، حيث قامت شركة أسيك للأسمنت بإتمام تنفيذ صفقة بيع كامل حصتها بشركتي «أسيك المنيا» و«أسيك للخرسانة الجاهزة»، فيما قامت مجموعة «جذور» بتوقيع اتفاقيات لبيع كامل حصتها بشركة «الرشيد الميزان» وشركة مصر أكتوبر للصناعات الغذائية «المصريين» والأصول المملوكة لشركة «RIS» في السودان. وأخيراً أعلنت شركة «مشرق للبترول» التابعة للقلعة عن توقيع اتفاق لنقل حق امتياز إنشاء وإدارة وتشغيل وإعادة تسليم محطة الصب السائل بميناء شرق بورسعيد إلى الهيئة العامة للمنطقة الاقتصادية لقناة السويس.

وفي هذا السياق أعرب أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، عن إحراز تقدم ملحوظ فيما يتعلق بخطة التخارج من الأنشطة غير الأساسية من أجل تخفيض الديون لزيادة التركيز على تنمية الاستثمارات الرئيسية في قطاع الطاقة والاستفادة من قدرتها المتزايدة على النمو، ولا سيما مشروعات التكرير وتوزيع الطاقة والنقل والدعم اللوجيستي. ولفت هيكل أن أولويات القلعة في الوقت الراهن تتمثل في سرعة استكمال مشروع المصرية للتكرير وفقاً للإطار الزمني المستهدف لبدء النشاط الإنتاجي في عام ٢٠١٧، باعتباره أكبر مشروع قطاع خاص تحت التنفيذ حالياً بمصر، وكذلك تنفيذ التوسعات المخططة بشركة «طاقة عربية» في مشروعات توزيع الغاز الطبيعي وتوليد الكهرباء والطاقة المتجددة وتوزيع وتسويق المنتجات البترولية، وذلك بالتوازي مع تعظيم العائد الاستثماري للمساهمين عبر توظيف مقومات النمو الجذابة التي تتوفر بها مشروعات «أسكوم» في قطاع التعدين وسكك حديد «ريفت فالي» في قطاع النقل.

ومن جانبه أكد هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن بيع مشروعات أسيك للأسمنت في مصر وإتمام سلسلة الصفقات الاستثمارية المرتقبة خلال الفترة المقبلة سيكون له مردود إيجابي كبير على القوائم المالية لشركة القلعة من خلال تعظيم الوزن النسبي للمشروعات الحالية بقطاعي الطاقة والتعدين، تمهيداً لنقله أخرى مرتقبة عند تشغيل الشركة المصرية للتكرير. وأضاف الخازندار أن إدارة القلعة تتوقع أن ينعكس تأثير التراجع بمستويات الدين في ضوء عمليات التخارج المذكورة ابتداءً من الربع الأخير من عام ٢٠١٥ والربع الأول من عام ٢٠١٦.

وعلى هذه الخلفية، انخفض صافي الخسائر بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية بنسبة ٣١% ليبلغ ٣٢٢,٤ مليون جنيه خلال أول ٩ أشهر من عام ٢٠١٥ مقابل ٤٧٠,١ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام الماضي، وذلك رغم تسجيل خسائر من العمليات غير المستمرة بقيمة ١٢٠,٥ مليون جنيه، منها حوالي ٧٤ مليون جنيه خسائر من مشروعات الأغذية المقرر بيعها أو تلك التي تم بيعها بالفعل خلال الربع الأخير. وخلال الربع الثالث منفرداً بلغ صافي الخسائر ١٢٥,٥ مليون جنيه مقابل ٥٩,٥ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٤، وترجع هذه الزيادة إلى ارتفاع مصروفات الفائدة بنحو ٣٠ مليون جنيه على خلفية تجميع نتائج أسكوم، فضلاً عن تسجيل زيادة قدرها ٢٧ مليون جنيه في مخصصات شركتي «أرسكو» و«أسيك» للتحكم الآلي.

وقد انخفضت ديون شركة القلعة – باستثناء مديونيات المصرية للتكرير وريفت فالي – لتبلغ ٦,٦٣ مليار جنيه في نهاية سبتمبر ٢٠١٥. وتنتظر الإدارة إلى تخفيض ديون القلعة بواقع ١,٢ مليار جنيه تقريباً في نهاية عام ٢٠١٥، نظراً لإتمام التخارج من شركتي أسيك المنيا والرشيدي الميزان ومن ثم استبعاد ديون كل منهما من ميزانية أسيك القابضة ومجموعة جذور. وفي سياق متصل ارتفعت ديون الشركة المصرية للتكرير لتبلغ ٨,٨ مليار جنيه، حيث تم استخدام حوالي ٢,٠٧ مليار جنيه من حزمة القروض المتفق عليها خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٥، علماً بأن المشروع اكتمل بنسبة ٧٦% بحلول نوفمبر الماضي تمهيداً لبدء الأنشطة الإنتاجية خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٧.

وتتبنى شركة القلعة استراتيجية متكاملة لتحجيم المخاطر المالية والتشغيلية، حيث تتبلور محاورها الرئيسية في العناصر الآتية:

- **تخفيض المديونيات على مستوى شركة القلعة والشركات التابعة**
- **زيادة حصص القلعة ببعض الشركات التابعة الرئيسية**
- **ضخ استثمارات إضافية مختارة في مجموعة من الشركات التابعة:**
- **دراسة 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 من عدة مشروعات تابعة، حيث بلغت القلعة مراحل متقدمة في مفاوضات التخارج من شركة مصر لصناعة الزجاج، ومشروعات الإنتاج الزراعي وصناعة الألبان تحت مظلة مزارع

دينا، كما تتفاوض شركة القلعة على بيع مشروعات أسيك للأسمنت في الجزائر. وقد تلجأ شركة القلعة لتخارجات أخرى إذا طرأت الحاجة 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 سبتمبر ٢٠١٥ عبر زيارة الموقع الإلكتروني [www.qalaaholdings.com](http://www.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](http://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 والأسمنت والإنشاءات والنقل والدعم اللوجستي والتعدين. زوروا موقعنا الإلكتروني: [www.qalaaholdings.com](http://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"، "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.

#### للاستعلام والتواصل

السيدة / غادة حمودة  
رئيس قطاع التسويق والاتصالات  
شركة القلعة (Qalaa Holdings)  
[ghammouda@qalaaholdings.com](mailto:ghammouda@qalaaholdings.com)  
هاتف: +20 2 2791-4439  
فاكس: +20 22 791-4448  
محمول: +20 106 662-0002  
Twitter: @qalaaholdings