

## **Qalaa reports 21% year-on-year top-line revenue improvement in 3Q16 owing to increases in TAQA Arabia and ASEC Holding revenues; Tawazon sees a 68% y-o-y increase in EBITDA and ERC is 91% complete; consolidated net losses after minority interest stand at EGP 207.6 mn**

*The company recorded revenues of EGP 1,792.9 million in the third quarter of 2016 with the largest contributions coming from the energy (45%) and cement (32%) sectors*

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 third quarter of 2016, reporting revenues of EGP 1,792.9 million (9M16: EGP 5,323.7 million) in the third quarter of 2016 with the largest contributions coming from the energy (45%) and cement (32%) sectors. The company also reported a consolidated net loss after minority interest of EGP 207.6 million (9M16: EGP 737.4 million). The 21% year-on-year improvement in revenues was largely attributable to a 25% increase in TAQA Arabia revenues and 27% increase in ASEC Holding revenues.

Comparative 2015 figures are adjusted to reflect the divestment of ASEC Minya, ASEC Ready Mix, Misr Qena Cement, Rashidi El-Mizan, RIS, Tanmeyah and Mashreq, eliminating the figures of divested companies in addition to figures of investments held for sale starting 1Q16, including Africa Railways. Additionally, ASCOM's 2016 results were added to Qalaa's 2015 figures, owing to ASCOM's income statement consolidation starting 3Q15, for a more accurate comparison of year-on-year results.

“Qalaa’s performance during the third quarter continues to reflect the resilience of its subsidiaries in the face of an increasingly challenging operating environment,” said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal. “Our top-line improvement in 3Q16 was driven primarily by our energy and cement assets, exemplifying the prudence of our strategy to shed non-profitable investments while focusing on our proven winners.”

“Like all businesses operating in Egypt, Qalaa and its portfolio companies will be affected by the recent economic policies rolled out by the Egyptian government. With the long-awaited float of the pound now behind us and as the government continues to make headway in cutting back energy subsidies, we are increasingly optimistic about the direction the economy is headed today,” Heikal added. “We see these critical steps unlocking significant opportunities across the industries in which we operate.”

The float of the pound is set to directly benefit Qalaa’s energy subsidiaries, primarily at the Egyptian Refining Company (ERC), where its USD-denominated revenues – once operational – will lead to a surge in Qalaa’s consolidated financials denominated in EGP. ERC is Qalaa’s US\$ 3.7 billion Greenfield petroleum refinery in

the Greater Cairo area which has reached overall completion progress of 91% as of September 2016 with all of the heavy/major equipment installed at the construction site.

Energy distribution subsidiary TAQA Arabia will also capitalize on fuel subsidy cuts with higher prices at the pumps pushing margins for the company's marketing arm. Meanwhile, Qalaa's mining platforms, ACCM and Glassrock, will benefit from the float as both companies export the bulk of their production, and Nile Logistics will become a more economical alternative for road transport of goods as trucking rates are expected to rise significantly on the back of higher fuel costs.

EBITDA for the quarter came in 32% lower with EGP 85.7 million, down from EGP 125.9 million in 3Q15, on the back of cost increases across the board, a result of the significant devaluation of the EGP and the prevailing inflationary environment drawing raw material and feedstock prices up for Qalaa's subsidiaries. The company is implementing cost-cutting strategies and working towards managing foreign currency risk at both the subsidiary and Qalaa Holdings levels.

FX gains came in at EGP 19.9 million in 3Q16, a reversal of last year's loss of EGP 5.1 million.

Discontinued operations recorded losses of EGP 101.3 million in 3Q16, 83% of which are related to Africa Railways. Net Loss after Minority Interest stood at EGP 207.6 million in 3Q16 (9M16: EGP 737.4 million), compared to the 3Q15 loss of EGP 135.7 million (9M15: EGP 258.8 million).

"Our primary focus over the coming period will be to manage our foreign currency risk particularly with regard to our USD-denominated debt at the Qalaa Holdings level," said Qalaa Holdings Co-founder and Managing Director Hisham El-Khazindar. "In that regard, Qalaa will continue to push forward with its divestment strategy, with a focus on exiting assets that would generate USD-denominated proceeds to be channeled towards debt repayment at both the holding and platform levels," El-Khazindar added.

Qalaa Holdings' full business review for 3Q2016 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 energy and infrastructure. 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 Qalaa Holdings 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

Twitter: @qalaaholdings

## نمو إيرادات شركة القلعة بمعدل سنوي ٢١% خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٦ في ضوء المساهمة القوية لشركتي طاقة عربية وأسيك القابضة، والأرباح التشغيلية لشركة توازن ترتفع بمعدل سنوي ٦٨% ومشروع الشركة المصرية للتكرير يكتمل بنسبة ٩١%، وشركة القلعة تسجل صافي خسائر بقيمة ٢٠٧,٦ مليون جنيه

سجلت النتائج المجمعة لشركة القلعة إيرادات بقيمة ١,٨ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٦، وقطاع الطاقة يحتل صدارة إيرادات الشركة خلال الربع الثالث، حيث بلغت مساهمته ٤٥% ويليه قطاع الأسمنت بنسبة ٣٢%

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 ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦، حيث بلغت الإيرادات المجمعة ١,٨ مليار جنيه خلال الربع الثالث منفردًا بزيادة سنوية قدرها ٢١%، وصاحب ذلك تسجيل صافي خسائر بقيمة ٢٠٧,٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة. ويرجع الفضل في ارتفاع إيرادات شركة القلعة خلال الربع الثالث إلى نمو إيرادات شركة طاقة عربية بمعدل سنوي ٢٥% وكذلك ارتفاع إيرادات مجموعة أسيك القابضة بنسبة ٢٧% خلال نفس الفترة.

وقد احتل قطاع الطاقة صدارة إيرادات الشركة خلال الربع الثالث، حيث بلغت مساهمته ٤٥% ويليه قطاع الأسمنت بنسبة ٣٢%.

قامت شركة القلعة بإعادة تبويب نتائج الربع الثالث من عام ٢٠١٥ لتسهيل مقارنة الأداء المالي للشركة، حيث تم استبعاد نتائج الشركات التي تم التخرج منها، وهي شركات أسيك المنيا، وأسيك للخرسانة الجاهزة، ومصر للأسمنت – قنا، والرشيدي الميزان، والرشيدي للحلول المتكاملة، ومشرق للبترول، وتنمية للتمويل متناهي الصغر، وكذلك الاستثمارات المحتفظ بها لغرض البيع وتتضمن أفريكا ريل وايز، فضلاً عن إضافة نتائج عام ٢٠١٦ لشركة أسكوم والتي بدأ تجميعها بالكامل اعتباراً من الربع الثالث لعام ٢٠١٥.

وخلال أول ٩ أشهر من عام ٢٠١٦، بلغت إيرادات شركة القلعة ٥,٣ مليارات جنيه، بينما بلغ صافي الخسائر ٧٣٧,٤ مليون جنيه.

وفي هذا السياق أوضح أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن نتائج الربع الثالث تعكس مرونة الاستثمارات التابعة للشركة في مواجهة التحديات التشغيلية الراهنة، وأن نمو الإيرادات خلال الربع الثالث يرجع بصفة رئيسية إلى الأداء القوي لقطاعي الطاقة والأسمنت، فيما يجسد سلامة الاستراتيجية التي تتبناها الإدارة والتي تتبلور محاورها في التخرج من المشروعات غير الرئيسية مع التركيز على الاستثمارات الرئيسية والاستفادة من قدرتها المتزايدة على النمو.

وأضاف هيكل أن شركة القلعة لن تكون بمنأى عن تأثير السياسات الاقتصادية التي أقرتها الحكومة المصرية خلال الفترة الماضية – شأنها شأن جميع الشركات والمؤسسات على الساحة المصرية – ولكن دون أن ينال ذلك من تفاؤلها تجاه مستقبل الاقتصاد المصري ولا سيما في ضوء تحرير قيمة الجنيه أمام الدولار والاتجاه إلى تخفيض دعم الطاقة واستبداله بالدعم المباشر للمستحقين الحقيقيين، فيما يعكس قناعتنا النامة بأن تلك الخطوات الحاسمة سوف يكون لها مردود إيجابي طويل الأجل على القطاعات الاقتصادية التي تستثمر بها شركة القلعة.

ومن المتوقع أن يصب تعويم الجنيه في صالح الاستثمارات التابعة التي تسجل إيراداتها بالدولار الأمريكي، وأبرزها الشركة المصرية للتكرير في قطاع الطاقة التي ستثمر عن نقلة هائلة بالنتائج المالية المجمعة لشركة القلعة عند افتتاح المشروع. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة المصرية للتكرير تعمل على إقامة منشأة تكرير متطورة في القاهرة الكبرى بتكلفة استثمارية ٣,٧ مليار

دولار أمريكي، حيث بلغ معدل اكتمال المشروع ٩١% بحلول سبتمبر الماضي وتم تركيب جميع المعدات الثقيلة في موقع المشروع.

كما ستستفيد استثمارات قطاع التعدين وهم شركتي أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات وجلاس روك من تعويم الجنيه، حيث تقوم كلا الشركتين بتصدير جزء كبير من إنتاجهما إلى الخارج. ومن ناحية أخرى تتوقع الإدارة أن تستفيد شركة طاقة عربية من تخفيض دعم المنتجات البترولية وزيادة أسعار الوقود وبالتالي تحسين هامش الأرباح الخاص بأنشطة تسويق وتوزيع المنتجات البترولية. كما ستستفيد استثمارات النقل والدعم اللوجستي من ارتفاع أسعار المنتجات البترولية بما في ذلك وقود السولار، الأمر الذي سيؤدي إلى سرعة التحول لاستخدام وسائل بديلة أقل تكلفة ومن بينها حلول النقل النهري التي تقدمها شركة نايل لوجستيكس.

بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٨٥,٧ مليون جنيه خلال الربع الثالث من ٢٠١٦، وهو انخفاض بمعدل سنوي ٣٢% مقابل ١٢٥,٩ مليون جنيه في الربع الثالث من عام ٢٠١٥. ويعكس انخفاض الأرباح التشغيلية حالة التضخم التي يمر بها الاقتصاد المصري وتأثيرها على هيكل المصروفات والتكاليف، ولا سيما في ظل تخفيض قيمة الجنيه مما أدى إلى ارتفاع أسعار الخامات ومدخلات الإنتاج الخاصة بجميع استثمارات القلعة. ومن ثم تتطلع إدارة القلعة إلى المضي قدماً في تنفيذ استراتيجية خفض المصروفات بالإضافة إلى تعزيز آليات إدارة مخاطر العملة خلال المرحلة القادمة على مستوى شركة القلعة واستثماراتها التابعة.

حققت شركة القلعة مكاسب بقيمة ١٩,٩ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٦ في صورة أرباح فروق أسعار الصرف مقابل خسائر قدرها ٥,١ مليون جنيه خلال العام الماضي.

وقد نجحت الشركة في تقليص خسائر العمليات غير المستمرة، حيث بلغت ١٠١,٣ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٦، مقابل ١٣١,٤ مليون جنيه خلال الربع السابق، علماً بأن ٨٣% من تلك الخسائر ترجع لشركة أفريكا ريل وايز.

سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٢٠٧,٦ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٦ مقابل ١٣٥,٧ مليون جنيه خلال العام الماضي، بينما بلغ صافي الخسائر ٧٣٧,٤ مليون جنيه خلال أول ٩ أشهر من العام الجاري مقابل ٢٥٨,٨ مليون جنيه خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٥.

ومن جانبه لفت هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن إدارة الشركة تتطلع إلى تعزيز آليات إدارة مخاطر العملة خلال المرحلة القادمة، وخاصة المديونيات المقومة بالدولار الأمريكي على مستوى شركة القلعة واستثماراتها التابعة، وذلك من خلال المضي قدماً في تنفيذ استراتيجية التخارج من الأصول غير الرئيسية وتحديد الأصول التي ستندر عائدات دولارية لاستخدامها في سداد المديونيات المقومة بالعملة الأجنبية.

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 ٢٠١٦ عبر زيارة الموقع الإلكتروني [ir.qalaaholdings.com](http://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](http://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 اللوجستي، والتعدين. المزيد من المعلومات على الموقع الإلكتروني: [qalaaholdings.com](http://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" التي يمكن تحديدها من خلال اتخاذ بعض الخطوات تطابقاً مع "البيانات المستقبلية" التي قد تكون "مقدرة"، "بيئوي"، "يوصل" أو ربا عن تلك التي تعكسها مثل

### 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