

## **Qalaa reports revenues of EGP 7.8 bn in FY16, up 25% Y-o-Y alongside significant FX--related and impairment losses; FY16 EBITDA remaining stable despite inflationary pressures; ERC nearing completion with construction progress at 94.1% as of May 2017**

*Bottom-line turns a loss of EGP 4.1 billion in FY 2016 driven predominantly by total non-cash charges of c. EGP 3.5 billion related to FX losses and impairments following the devaluation of the Egyptian pound*

Qalaa Holdings, a leader in energy and infrastructure (CCAP.CA on the Egyptian Exchange, formerly Citadel Capital), released today its consolidated financial results for the year ending 31 December 2016, reporting a net loss after minority interest of EGP 4,106.5 million on revenues of EGP 7,848.8 million. On a quarterly basis, revenues posted EGP 2,525.1, up 45.6% y-o-y, with bottom-line losses recording EGP 3,369.1 million. Full-year and quarterly profitability were weighed down by FX losses totaling EGP 2,003.4 million in 4Q16 following the float of the Egyptian Pound in November 2016, a development that also drove up impairments and losses from discontinued operations.

Revenue growth in FY16 was largely driven by platform company TAQA Arabia where it posted a 38% y-o-y growth in full-year revenues to EGP 3,214.5 million and contributing 56% to Qalaa top-line growth in absolute value. TAQA's top-line growth reflects both improved operational performance as well as the effect of translating the BVI parent company's USD denominated financials to EGP on Qalaa's consolidated statements following the float of the Egyptian Pound by the Central Bank of Egypt (CBE) in November 2016.

ASEC Holding subsidiaries ASEC Cement and ASEC Engineering also helped drive-up Qalaa's revenues in FY16, with the two platform companies contributing 23% to revenue growth in absolute terms. Improved performance came thanks to increased volumes at ASEC Cement's Sudan plant (Al-Takamol) and higher fees per ton at ASEC Engineering.

“Over the past 12 months Qalaa has made very significant strides toward reshaping its business model and positioning itself for future growth as the economy prepares to enjoy a good multi-year run,” said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal. “Our top-line is already capturing the upside of the macroeconomic themes that are now coming to play with revenues up 25.0% y-o-y at the close of 2016.”

“The steps taken by the Government of Egypt to fully embrace a reform program, including the float of the Egyptian Pound and the phase-out of energy subsidies, are exactly the policies we've been advocating for over a decade. And while the economic reform program has taken a short-term toll on bottom-line profitability for all businesses operating in Egypt, in the long haul it is set to benefit those who can deliver increased efficiency, exporters and producers of import substitutes, all of which are characteristics of our investment portfolio,” Heikal added.

Qalaa Holdings controls exporters including ASCOM Carbonate and Chemicals Manufacturing and GlassRock; import substitutes particularly its USD 3.7 billion Egyptian Refining Company, which will curb by c. 50% Egypt's present-day diesel imports; plays on liberalization of energy markets, including TAQA Arabia, solid waste management company Tawazon and Nile Logistics which can deliver increased transportation efficiencies.

At the EBITDA level Qalaa posted EGP 442.2 million in FY16, down only 2% y-o-y despite the significant pressures on its subsidiaries' cost base. Meanwhile, on a quarterly basis the company's EBITDA surged more than three-fold to EGP 120.5 million. The significant increase in 4Q16 EBITDA comes on the back of several factors, namely improved performance at energy plays TAQA Arabia and Tawazon during the quarter as well as lower one-off SG&A expenses. In 4Q15, the company had booked EGP 67.2 million in non-recurring SG&A — related to the advisory and legal fees for the multiple transactions concluded during the quarter — compared to EGP 21.1 million in 4Q16.

Qalaa recorded impairments of EGP 1,463.5 million in FY16, up 112.6% y-o-y, with EGP 568.0 million being related to Wafra, Qalaa's agriculture business in Sudan the financials of which are translated from USD to EGP on Qalaa's consolidated statements. Additionally, an impairment of EGP 190 million was booked at Grandview on the back of a downward asset revaluation; a goodwill impairment of EGP 179 million at Nile Logistics; and EGP 178 million in impairments at ASEC Cement's Djelfa (Algeria Cement) related to goodwill and projects under construction.

Meanwhile, losses from discontinued operations posted EGP 765.7 million in FY16 of which c.63% (EGP 478.8 million) relate to Africa Railways and EGP 80 million from Mena Home (Designopolis mall). Higher losses from Africa Railways came as float of the Egyptian Pound in November 2016 inflated the company's foreign currency denominated operational losses following their translation into EGP on Qalaa's financials.

Overall the CBE's float of the Egyptian Pound on 3 November 2016 — which saw the EGP lose over 50% of its value to trade at a USD/EGP rate of 18.41 as of 31 December 2016 versus a pre-float rate of 8.79 — led to Qalaa recording total FX losses of EGP 2,067.5 million in FY16, of which EGP 2,003.4 million were booked in 4Q16.

“Qalaa Holdings stands today as a very different company than it did a few short years ago,” said Qalaa Holdings Co-Founder and Managing Director Hisham El-Khazindar. “We have continued to push forward with our divestment strategy as we seek to streamline and reshape our investments, concluding early this year exits from Tanmeyah and Misr Glass Manufacturing. This allowed us to deconsolidate and repay a portion of debt in 2016.”

“Now with ERC making progress toward completion and production earmarked for 2018; with TAQA Arabia and other subsidiaries continuing to deliver healthy top- and bottom-line growth; and with the macro trends moving decisively in our favor and foreign exchange losses now behind us, we are increasingly confident in our proven winners and look forward to a transformative 2017 that will bring us closer to the point of profitability,” El-Khazindar added.

Qalaa Holdings' full business review for 4Q/FY2016 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](https://twitter.com/qalaaholdings)

**القلعة تعلن نمو الإيرادات المجمعة بمعدل سنوي ٢٥% لتبلغ ٧,٨ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦ بالتزامن مع تسجيل خسائر فروق العملة وتكاليف الاضمحلال على خلفية تعويم الجنيه، واستقرار الأرباح التشغيلية رغم الضغوط التضخمية وتأثيرها على هيكل المصروفات والتكاليف، مع اكتمال مشروع المصرية للتكرير بنسبة ٩٤,١% اعتباراً من مطلع مايو ٢٠١٧**

الشركة تكبدت صافي خسائر بقيمة ٤,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦ أغلبها خسائر غير نقدية (٣,٥ مليار جنيه تقريباً) على خلفية خسائر فروق العملة وتكاليف الاضمحلال المسجلة بعد تعويم الجنيه مطلع نوفمبر ٢٠١٦

أعلنت اليوم شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) – وهي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية عن النتائج المالية المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، حيث بلغت الإيرادات ٧,٨ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦ (٢,٥ مليار جنيه خلال الربع الأخير منفرداً، بنسبة نمو سنوي ٤٥,٦%). وتكبدت الشركة صافي الخسائر بقيمة ٤,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦ (٣,٤ مليار جنيه خلال الربع الأخير منفرداً)، حيث يعكس ذلك تسجيل خسائر فروق العملة بقيمة ٢ مليار جنيه تقريباً خلال الربع الأخير على خلفية تعويم الجنيه مطلع نوفمبر الماضي والذي أدى إلى تضخم تكاليف الاضمحلال وحجم الخسائر من العمليات غير المستمرة خلال عام ٢٠١٦.

ويعكس نمو إيرادات القلعة التحسن الكبير بالأداء المالي لاستثمارات قطاع الطاقة، ولا سيما شركة طاقة عربية، حيث بلغت إيرادات الشركة ٣,٢ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٨%، وذلك بفضل التطورات التشغيلية التي أحرزتها الشركة إلى جانب تأثير تعويم الجنيه خلال نوفمبر الماضي، علماً بأن طاقة عربية ساهمت منفردة بنسبة ٥٦% من معدل النمو الإجمالي بإيرادات القلعة خلال عام ٢٠١٦.

ومن جهة أخرى ساهمت شركتي أسيك للأسمنت وأسيك للهندسة التابعتين لمجموعة أسيك القابضة في قطاع الأسمنت بنسبة ٢٣% من معدل النمو الإجمالي بإيرادات القلعة خلال عام ٢٠١٦. ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى نمو حجم الإنتاج والمبيعات بمصنع أسمنت التكامل بالسودان تحت مظلة شركة أسيك للأسمنت، وكذلك زيادة رسوم وأتعاب الإدارة التي تتقاضاها شركة أسيك للهندسة عن تشغيل مصانع الأسمنت لصالح أطراف أخرى.

وفي هذا السياق أوضح أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن الشركة أحرزت تقدماً ملحوظاً في تطوير نموذج أعمالها خلال العام الماضي مع تهيئة الشركة للاستفادة من موجة التعافي المرتقب في ضوء الانتعاش الاقتصادي المتوقع في مصر خلال السنوات المقبلة، مشيراً إلى أن المستجدات الاقتصادية في مصر انعكست بشئها في نمو إيرادات القلعة بمعدل سنوي ٢٥% خلال عام ٢٠١٦.

وتابع هيكل أن الإدارة على قناعة تامة بأن القطاعات التي تستثمر بها شركة القلعة ستكون الأكثر استفادة من خطة الإصلاحات الاقتصادية التي تتبناها الحكومة المصرية في الوقت الحالي، بما في ذلك تعويم الجنيه وتخفيض دعم الطاقة واستبداله بالدعم المباشر للمستحقين الحقيقيين، وهي ذات السياسات التي تنادي بها القلعة منذ نشأتها قبل أكثر من ١٠ سنوات. وأضاف هيكل أن الشركة لم تكن بمنأى عن تأثير القرارات الحاسمة التي أقرتها الحكومة مؤخراً شأنها شأن جميع الشركات والمؤسسات على الساحة المصرية، غير أن ذلك لم يزل من تفاؤل الإدارة تجاه مستقبل الاقتصاد المصري وثقتها في مقومات النمو التي تنفرد بها محفظة استثمارات القلعة على المدى البعيد، وخاصة المشروعات التي تتميز بقدرتها على تحسين الكفاءة التشغيلية والإنتاجية، وتنمية الصادرات مع توفير البدائل العملية للاستيراد.

جدير بالذكر أن محفظة استثمارات القلعة في الصناعات التصديرية تضم شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات وشركة جلاس روك، إذ تقوم كلتا الشركتين بتصدير جزء كبير من إنتاجهما إلى الخارج وتحصل على غالبية إيراداتها بالدولار الأمريكي،

فضلاً عن أن شركة جلاس روك تحظى بفرصة فريدة لتنمية حصتها السوقية في مصر عن طريق طرح بدائل محلية عالية الجودة للخامات الصناعية المستوردة التي تدخل في تطبيقات البناء الحديث لعزل الصوت والحرارة. وينطبق الأمر نفسه على الشركة المصرية للتكرير التي ستساهم في تقليص واردات السولار لمصر بنحو ٥٠% مقارنة بالمعدلات الحالية مع تحقيق نقلة هائلة بالنتائج المالية لشركة القلعة عند افتتاح المشروع. وتتطلع الإدارة كذلك إلى المردود الإيجابي لتحرير قطاع الطاقة وتخفيض دعم المنتجات البترولية على أعمال شركتي طاقة عربية وتوازن في قطاع الطاقة وأيضاً شركة نايل لوجيستكس في قطاع النقل والدعم اللوجيستي، حيث أن تخفيض دعم المنتجات البترولية، ومنها وقود السولار، سيؤدي إلى زيادة تكلفة النقل البري وبالتالي سرعة التحول إلى وسائل بديلة أقل تكلفة وأهمها خدمات النقل النهري التي تقدمها شركة نايل لوجيستكس.

بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٤٢,٢ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٢% في ظل الضغوط التضخمية وتأثيرها على هيكل المصروفات والتكاليف بجميع استثمارات القلعة. وخلال الربع الأخير منفرداً تضاعفت الأرباح التشغيلية بأكثر من ٣ مرات تقريباً لتبلغ ١٢٠,٥ مليون جنيه. ويرجع نمو الأرباح التشغيلية خلال الربع الأخير إلى مجموعة من العوامل، أبرزها تحسن الأداء المالي لشركتي طاقة عربية وتوازن مع انخفاض المصروفات العمومية والإدارية غير المتكررة، والتي بلغت ٢١,١ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦ مقابل ٦٧,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق على خلفية مصروفات الخدمات الاستشارية والقانونية المتعلقة ببعض عمليات التخارج خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥.

وبلغت تكاليف الاضمحلال ١,٥ مليار جنيه تقريباً خلال عام ٢٠١٦، بزيادة سنوية قدرها ١١٢,٦%، ويرجع ذلك إلى قيام شركة القلعة بتسجيل تكاليف اضمحلال بقيمة ٥٦٨ مليون جنيه على استثماراتها بشركة وفرة في قطاع الأغذية بالسودان، حيث أدى تعويم الجنيه إلى تضاعف القيمة الدفترية لأصول الشركة نظراً لأن نتائج وفرة يتم ترجمتها من الدولار إلى الجنيه المصري على القوائم المالية لشركة القلعة. وبالإضافة إلى ذلك قامت القلعة بتقييم أصول مجموعة جرانديفو مما أسفر عن تسجيل تكلفة اضمحلال بقيمة ١٩٠ مليون جنيه على القيمة الدفترية لأصول الشركة، وذلك إلى جانب تسجيل اضمحلال الشهرة بقيمة ١٧٩ مليون جنيه على شركة نايل لوجيستكس، وتسجيل اضمحلال آخر بقيمة ١٧٨ مليون جنيه على مشروع دجلفا التابع لشركة أسيك للأسمت في الجزائر، وذلك ببند الشهرة والمشروعات تحت التنفيذ.

وبلغت خسائر العمليات غير المستمرة ٧٦٥,٧ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، علماً بأن حوالي ٦٣% من تلك الخسائر (٤٧٨,٨ مليون جنيه) ترجع لشركة أفريكا ريل وايز، وحوالي ٨٠ مليون جنيه لمشروع ديزاينبوليس (ميناء هومز). ويرجع ارتفاع خسائر العمليات غير المستمرة إلى تأثير تعويم الجنيه خلال نوفمبر الماضي، حيث نتج عنه تضخم خسائر شركة أفريكا ريل وايز التي يتم ترجمتها من الدولار إلى الجنيه المصري على القوائم المالية لشركة القلعة.

تكبدت شركة القلعة خسائر فروق العملة بقيمة ٢,٠٦ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦، منها حوالي ٢ مليار جنيه خلال الربع الأخير منفرداً. ويعكس ذلك أثر انخفاض قيمة الجنيه بأكثر من ٥٠% منذ التعويم في ٣ نوفمبر ٢٠١٦، حيث ارتفع سعر الدولار من ٨,٧٩ جنيه قبل التعويم إلى ١٨,٤١ جنيه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

ومن جهته لفت هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن الشركة مرت بتحولات جذرية خلال السنوات القليلة الماضية، حيث عكفت على دعم وتنمية الاستثمارات الرئيسية ومشروعات القيمة المضافة للاستفادة من قدرتها المتزايدة على النمو. وتابع الخازندار أن شركة القلعة نجحت في التعجيل بخطة التخارج من المشروعات الأخرى، حيث قامت خلال عام ٢٠١٦ ببيع كامل حصتها في شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر وشركة مصر لصناعة الزجاج، مما أثمر عن تسوية واستبعاد جزء كبير من مديونيات الشركة خلال عام ٢٠١٦.

وأكد الخازندار أن الإدارة تتطلع إلى عام ٢٠١٧ باعتباره نقطة تحول جوهرية بمسيرة نمو القلعة، وخاصة بعد نجاح الشركة في احتواء خسائر فروق العملة خلال الفترة الماضية، وتحسن مؤشرات أداء الاقتصاد المصري بفضل خطة الإصلاحات التي تتبناها الحكومة. وأضاف أن الشركة تسعى للوصول إلى معدلات الربحية المستهدفة بحلول عام ٢٠١٨، مستفيدة من قوة الأداء المالي

للاستثمارات التابعة، وخاصة شركة طاقة عربية، إضافة إلى مردود اكتمال وتشغيل مشروع الشركة المصرية للتكرير والمقرر أن يبدأ النشاط الإنتاجي خلال عام ٢٠١٨.

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 ديسمبر 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، والأسمنت، والأغذية، والنقل والدعم اللوجيستي، 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" 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 جوهريا عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.

#### للاستعلام والتواصل

/ 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