

News Release

Cairo, Egypt: 10 October 2013

Citadel Capital Reports 2Q13 Results: Standalone Net Profit of EGP 3.5 mn, 61.9% YOY Narrowing of Consolidated Loss, 1.7% Rise in Aggregate Revenues and 12.9% hike in EBITDA at Operational Core Platforms

Citadel Capital continues to report improved financial performance at operational core platforms as it seeks majority stakes in most of its investments in five core industries: energy, transportation, agrifoods, mining and cement

Citadel Capital (CCAP.CA on the Egyptian Exchange), the leading investment company in Africa and the Middle East with US\$ 9.5 billion in investments under control, reported today its financial results for the second quarter of 2013, highlights of which include a standalone net profit of EGP 3.5 million and a 61.9% narrowing year-on-year of its consolidated net loss to EGP 47.3 million.

Citadel Capital's Business Review focuses primarily on the performance of its eight operational platforms in the core industries of energy, transportation, agrifoods, mining and cement, which together reported 2Q13 aggregate revenues of EGP 1.5 billion, up 1.7% from the same quarter last year. The energy, transportation, agrifoods and mining sectors all reported growth in aggregate sector revenues.

Meanwhile, aggregate EBITDA across operational core platforms rose 12.9% in the same period to EGP 119.9 million. Notable drivers of aggregate EBITDA growth included ASCOM (mining), Africa Railways (transportation) and Gozour (agrifoods).

"We are broadly speaking pleased with our second quarter results, where rising aggregate revenues and EBITDA figures for our core operational platform companies underscores the clear logic of our transformation into an investment company," said Citadel Capital Founder and Chairman Ahmed Heikal. "We look forward to shareholder approval to launch our EGP 3.64 billion share issuance, which will further drive the transformation — and which we expect to close as scheduled in late December 2013 or early January 2014."

For 2Q13, Citadel Capital reported a standalone net profit of EGP 3.5 million on revenues of EGP 21.1 million, compared with a net loss of EGP 9.2 million in the same quarter last year, marking the second consecutive quarter of profitability for the firm on a standalone basis, driven by steady advisory fees, lack of non-recurring OPEX, and net financing and forex gains.

On a consolidated basis, the firm reports a net loss of EGP 47.3 million in 2Q13, a narrowing of 61.9% year-on-year.

As consolidated results do not present a complete picture of the performance of core platform companies that will remain part of Citadel Capital's investments following the winding down of a three-plus year divestment program for non-core assets, Management has presented aggregate revenue and EBITDA figures for the firm's eight core operational platform companies since its FY12 Business Review. These aggregate figures give a more accurate picture of financial and operational performance than do consolidated results, which will become better indicators of the firm's performance as the transformation process moves forward.

Highlights of the performance of the firm's investments in each of the five core industries follow.

Energy

The Energy division saw revenues increase by 8.7% year-on-year in the second quarter to EGP 332.1 million, while EBITDA increased by 6.6% to EGP 27.9 million, on the back of better performance in the quarter at both TAQA Arabia and Tawazon. In the first half, revenue was essentially flat at EGP 623.6 million compared to EGP 626.5 million in the same period of 2012, while EBITDA declined 33.1% year-on-year in the half, as falling power generation and distribution volumes and margins in 1Q13 were only somewhat offset by gains in the second quarter. Notably, segment EBITDA grew by 49% in 2Q13 over 1Q13.

Transportation

The Transportation division posted aggregate revenues in 2Q13 of EGP 132.2 million, a 12.6% increase over EGP 117.4 million in 2Q12. EBITDA, while still in the red, saw a 71.5% improvement year-on-year in 2Q13 to negative EGP 9.3 million, primarily driven by the better performance of Africa Railways portfolio company and turnaround play Rift Valley Railways (RVR). RVR recorded in 2Q13 its first profitable month on the EBITDA level, leading EBITDA losses to contract to less than US\$ 0.1 million in 2Q13 from US\$ 3.8 million the previous quarter. Nile Logistics, although recording a quarter-on-quarter improvement to negative EGP 9.2 million in 2Q13, continues to account for the majority of the Transportation segment's EBITDA losses, as delays in the lifting of diesel subsidies — the macro theme backing this investment — offset the positive impact of Nile Barges (South Sudan).

Agrifoods

The Agrifoods division reported a 6.5% y-o-y improvement in revenues in 2Q13 to EGP 324.3 million, as platforms Gozour (Egypt) and Wafra (newly operational greenfield in Sudan and South Sudan) both reported improved revenues. Meanwhile EBITDA surged by 68.3% y-o-y to EGP 35.4 million, primarily on strong performance by Gozour, and the lowering of EBITDA losses at Wafra. The segment saw a 6.9% rise in aggregate revenues in 1H13 to EGP 649.1 million compared to EGP 607.4 million in 1H12, while EBITDA

climbed 97.3% year-on-year to EGP 63.6 million on the same factors supporting the 2Q results.

Mining

In the second quarter, the Mining division's platform company ASCOM reported a 6.6% year-on-year increase in revenues to EGP 141.6 million and a very positive EBITDA swing from negative EGP 6.1 million in 2Q12 to positive EGP 4.9 million in 2Q13, bolstered by significant improvements at newly operational ACCM and Egyptian quarrying operations (via ASCOM standalone). In the first half, ASCOM reported a modest 1.7% y-o-y increase in revenues to EGP 273.4 million, while the successes of 2Q13 led to a 71.8% upswing in EBITDA to EGP 10.7 million, compared to EGP 6.2 million in 1H12.

Cement

Aggregate sector revenues were down 7.9% year-on-year in 2Q13 to EGP 533.7 million compared to EGP 579.3 million in 2Q12 as a 16.0% drop in revenues from Construction activities offset a 2.5% increase from the Cement division. EBITDA was down 37.6% over the same period at EGP 61.0 million, affected by the overhaul and temporary halt of production at Zahana cement in Algeria. That said, the division tripled EBITDA quarter-on-quarter, reporting EGP 61.0 million compared to EGP 18.3 million in 1Q13, thanks largely to improvements at the Cement division's Al-Takamol Cement Plant and a turnaround at the Construction division's ARESCO. In the first half, aggregate revenues for the sector were down 3.8% y-o-y at EGP 1.1 billion on lower revenues from both the Cement and Construction divisions, while EBITDA decreased 22.8% to EGP 80.1 million.

Principal Investments

Citadel Capital principal investments from its own balance sheet remain largely unchanged at US\$ 1,132.1 million.

Full financial statements and management's analysis of the performance of operational core platform companies as well as the firm's standalone and consolidated financial results are available for download at ir.citadelcapital.com.

—Ends—

Citadel Capital (CCAP.CA on the Egyptian Stock Exchange) is the leading investment company in Africa and Middle East. Citadel Capital controls investments of US\$ 9.5 billion and focuses on 5 core industries: Energy, Transportation, Agrifoods, Mining, and Cement. For more information, please visit citadelcapital.com.

For more information, please contact:

Ms. Ghada Hammouda
CMO & Head of Corporate Communications
Citadel Capital (S.A.E.)
ghammouda@citadelcapital.com
Tel: +20 2 2791-4439 • Fax: +20 22 791-4448
Mobile: +20 106 662-0002

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 the Citadel Capital. 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 Citadel Capital is subject to risks and uncertainties.

بيان إخباري

القاهرة في ١٠ أكتوبر ٢٠١٣

نتائج شركة القلعة للربع الثاني من عام ٢٠١٣ تتضمن أرباح غير مجمعة بقيمة ٣,٥ مليون جم، وانخفاض الخسائر المجمعة بمعدل سنوي ٦١,٩%، والشركات التابعة التي بدأت النشاط تسجل نمو الإيرادات الإجمالية بمعدل ١,٧% والأرباح التشغيلية بمعدل ١٢,٩%

شركة القلعة تمضي قدمًا بخطى زيادة حصصها بالشركات الاستثمارية التابعة في خمسة قطاعات إستراتيجية هي الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت، وترصد تحسناً ملحوظاً بالمؤشرات المالية والتشغيلية بالشركات الاستثمارية التابعة التي بدأت النشاط

أعلنت اليوم شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود - CCAP.CA) وهي الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط وتبلغ قيمة استثماراتها ٩,٥ مليار دولار أمريكي، عن النتائج المالية لفترة الربع الثاني من عام ٢٠١٣، حيث حققت الشركة أرباحاً غير مجمعة بقيمة ٣,٥ مليون جم مع تقليص الخسائر المجمعة إلى ٤٧,٣ مليون جم فيما يعد انخفاضاً سنوياً بمعدل ٦١,٩%.

يستعرض تقرير النتائج المالية والتشغيلية مؤشرات الأداء الرئيسية بثمان شركات استثمارية تابعة بدأت النشاط في خمسة قطاعات إستراتيجية تشمل الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت، حيث حققت هذه الشركات إيرادات إجمالية قدرها ١,٥ مليار جم، وهو نمو سنوي بمعدل ١,٧% على خلفية زيادة الإيرادات المسجلة من المشروعات الاستثمارات التابعة في قطاعات الطاقة والنقل والأغذية والتعدين.

بلغ إجمالي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالشركات التابعة والشقيقة ١١٩,٩ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٢,٩% مما يرجع ذلك بصورة أساسية إلى نمو الأرباح التشغيلية الخاصة بشركة أسكوم (التعدين) وشركة أفريكا ريل وايز (النقل) ومجموعة جنور (الأغذية).

وفي هذا السياق أشار أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، إلى أن النمو الملحوظ بالإيرادات الإجمالية والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالشركات التابعة الرئيسية خلال الربع الثاني يدعم توجه القلعة للتحويل إلى شركة استثمارية قابضة بعد مسيرة ناجحة انتهت خلالها نموذج الاستثمار المباشر الذي جعل منها أحد الكيانات الاستثمارية الكبرى بالقارة الأفريقية ودول الشرق الأوسط. وأعرب هيكل عن تطلعه إلى موافقة المساهمين على زيادة رأس المال بقيمة ٣,٦٤ مليار جم - المرتقب تنفيذها في أواخر ديسمبر أو مطلع يناير المقبل - من أجل المضي قدماً بخطى التحول الإستراتيجي للشركة.

وعلى صعيد النتائج المالية غير المجمعة، سجلت شركة القلعة صافي أرباح بقيمة ٣,٥ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣ على إيرادات بقيمة ٢١,١ مليون جم، وذلك مقابل صافي خسائر بقيمة ٩,٢ مليون جم خلال نفس الفترة من العام الماضي. ويعد ذلك الربع الثاني على التوالي الذي تحقق خلاله الشركة أرباحاً غير مجمعة على خلفية استقرار أتعاب الاستشارات وغياب المصروفات غير المتكررة وتسجيل صافي أرباح تمويلية ومكاسب من فروق أسعار الصرف.

وسجلت النتائج المالية المجمعة للشركة صافي خسائر بقيمة ٤٧,٣ فيما يعد انخفاضاً سنوياً بمعدل ٦١,٩% خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣.

وتلتزم شركة القلعة في تقرير النتائج المالية والتشغيلية بتحليل الإيرادات الإجمالية والأرباح التشغيلية من الشركات الاستثمارية التابعة التي بدأت النشاط، والبالغ عددها ٨ شركات، وذلك استكمالاً للنهج الذي بدأتها الشركة منذ نهاية العام الماضي، حيث أن القوائم المالية المجمعة لا تعكس صورة دقيقة في الوقت الحالي عن أداء الشركات التابعة المقرر الاحتفاظ بها تحت مظلة القلعة بعد بيع الاستثمارات والأصول غير الرئيسية في غضون السنوات الثلاث المقبلة. وبناء على ذلك تقرر أن تمثل القوائم المالية المجمعة المؤشر الرئيسي لأداء شركة القلعة بعد إتمام برنامج التحول الإستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة.

يتضمن القسم التالي أبرز التطورات المالية والتشغيلية بالاستثمارات التابعة لشركة القلعة في خمسة قطاعات إستراتيجية:

• استثمارات قطاع الطاقة:

بلغت إيرادات قطاع الطاقة ٣٣٢,١ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٨,٧%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٧,٩ مليون جم خلال نفس الفترة، فيما يعد نموًا سنويًا بمعدل ٦,٦% ونموًا بمعدل ٤٩% مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١٣، ويأتي ذلك على خلفية تحسن أداء شركتي طاقة عربية وتوازن خلال الربع الثاني.

ولم يطرأ تغيير ملحوظ على إيرادات قطاع الطاقة خلال النصف الأول من العام، حيث بلغت ٦٢٣,٦ مليون جم، مقابل ٦٢٦,٥ مليون جم خلال النصف الأول من عام ٢٠١٢، بينما انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٣٣,١% نظرًا لانخفاض معدلات توليد وتوزيع الطاقة وتراجع هامش الربحية خلال الربع الأول مقابل تحقيق أرباح تشغيلية طفيفة في الربع الثاني.

• استثمارات قطاع النقل:

بلغت إيرادات قطاع النقل ١٣٢,٢ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٢,٦% مقابل إيرادات قدرها ١١٧,٤ مليون جم خلال الربع الثاني من العام السابق.

وبلغت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك ٩,٣ مليون جم، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٧١,٥% خلال نفس الفترة، بفضل تحسن الأداء التشغيلي لشركة سكك حديد ريفت فالي التي حققت أول أرباح تشغيلية شهرية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك في الربع الثاني، وقامت بتقليص الخسائر التشغيلية المسجلة خلال الربع الثاني من العام الجاري إلى ٠,١ مليون دولار أمريكي مقابل ٣,٨ مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وانخفضت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة نايل لوجستيكس مقارنة بالربع السابق، حيث بلغت ٩,٢ مليون جم، غير أنها مازالت تمثل نصيب الأسد في خسائر قطاع النقل وذلك بسبب التأجيل المتكرر لإلغاء دعم الدولار في مصر – أبرز المحاور الكلية الداعمة لاستثمارات النقل النهري – مما غطى على التحسن المسجل بأداء شركة جنوب السودان للنقل النهري.

• استثمارات قطاع الأغذية:

بلغت إيرادات قطاع الأغذية ٣٢٤,٣ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٦,٥% على خلفية تحسن إيرادات مجموعة جذور في مصر وشركة وبرة صاحبة المشروعات الزراعية حديثة النشأة بدولتي السودان وجنوب السودان. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٣٥,٤ مليون جم فيما يعد نموًا سنويًا بمعدل ٦٨,٣% خلال نفس الفترة، بفضل تطورات مجموعة جذور في السوق المصري وتقليص الخسائر المسجلة من عمليات شركة وبرة بالسودان وجنوب السودان.

وبلغت إيرادات قطاع الأغذية ٦٤٩,١ مليون جم خلال النصف الأول من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٦,٩% مقارنة مع إيرادات قدرها ٦٠٧,٤ مليون جم خلال نفس الفترة من العام الماضي. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٦٣,٦ مليون جم فيما يعد نموًا سنويًا بمعدل ٩٧,٣% خلال نفس الفترة.

• استثمارات قطاع التعدين:

بلغت إيرادات شركة أسكوم ١٤١,٦ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٦,٦%، في حين بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤,٩ مليون جم، مقارنة مع خسائر تشغيلية قدرها ٦,١ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، بفضل التحسن الملحوظ في عمليات شركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات ونشاط إدارة المحاجر بالسوق المصري.

وبلغت إيرادات الشركة ٢٧٣,٤ مليون جم خلال النصف الأول من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ١,٧%، بينما بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٠,٧ مليون جم، وهو نمو سنوي بمعدل ٧١,٨% مقارنة مع ٦,٢ مليون جم خلال النصف الأول من العام الماضي.

• **استثمارات قطاع الأسمنت:**

بلغت إيرادات قطاع الأسمنت ٥٣٣,٧ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٧,٩% مقابل ٥٧٩,٣ مليون جم خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٢، نظرًا لانخفاض إيرادات قطاع الإنشاءات بمعدل ١٦% مما غطى على تحسن إيرادات إنتاج الأسمنت بمعدل ٢,٥%.

وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٦١ مليون جم فيما يعد انخفاضًا سنويًا بمعدل ٣٧,٦% نتيجة إجراء التجديرات الشاملة وتوقف العمل بصورة مؤقتة في مصنع أسمنت زهانة بالجزائر، إلا أن نتائج الربع الثاني تمثل نموًا ملحوظًا يتجاوز ثلاثة أضعاف الأرباح التشغيلية المسجلة خلال الربع الأول، والتي بلغت ١٨,٣ مليون جم، بفضل التطورات التشغيلية في مصنع أسمنت التكامل بالسودان والمردود الإيجابي لإعادة هيكلة شركة أرسكو.

وبلغت الإيرادات المجمعة ١,١ مليار جم خلال النصف الأول من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٣,٨%. وصاحب ذلك تراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٢٢,٨% لتبلغ ٨٠,١ مليون جم خلال نفس الفترة.

• **الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة:**

لم يطرأ تغيير ملحوظ على الاستثمارات الرئيسية من الموارد الذاتية لشركة القلعة حيث بلغت ١١٣٢,١ مليون دولار أمريكي بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠١٣.

يمكن الاطلاع على التقرير الكامل لأداء شركة القلعة والقوائم المالية المجمعة وغير المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٣ بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة عبر زيارة الموقع الإلكتروني ir.citadelcapital.com

—نهاية البيان—

شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط. وتتحكم شركة القلعة باستثمارات تبلغ قيمتها ٩,٥ مليار دولار أمريكي مع التركيز على ٥ قطاعات إستراتيجية هي قطاع الطاقة، والنقل، والأغذية، والتعدين، والأسمنت. للحصول على المزيد من المعلومات يرجى زيارة الموقع الإلكتروني:

www.citadelcapital.com

للمزيد من المعلومات، رجاء الاتصال:

السيدة / غادة حمودة

رئيس قطاع التسويق والاتصالات والهوية المؤسسية

شركة القلعة (Citadel Capital)

ghammouda@citadelcapital.com

هاتف: + (202) 279-14440

فاكس: + (202) 279-14448

محمول: + (2) 0106-662-0002

البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة، والتي لا تعد حقائق تاريخية، تم بنائها على التوقعات الحالية، والتقديرية وأراء 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 جوهريا عن تلك التي تعكسها مثل هذه الاهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.