

## 3Q14 Revenues Rise 11% q-o-q to EGP 1.7 bn, EBITDA (before one-off charges) Increased 39% q-o-q to EGP 257.9 million, Net Loss Falls 67% to EGP 59.6 mn

*Company on track to reduce debt by year's end, expects significant increase in 2015 EBITDA and to return to profitability in 2016*

### 3Q 2014 Financial & Operational Highlights

- **Total Revenues rose 11%** quarter-on-quarter to EGP 1,726.6 million.
- **EBITDA (before one-off charges) increased 39%** q-o-q to EGP 257.9 million. Total EBITDA in 3Q14 came in at EGP 212.3 million, representing a 17% improvement q-o-q. Meanwhile, EBIT stood at EGP 120.6 million in 3Q14, a two-fold increase over the previous quarter.
- **Net Loss After Minority Interest narrowed significantly**, falling 67% to EGP 59.6 million in 3Q14 compared to a loss of EGP 178.7 million in 2Q14 and EGP 231.9 million in 1Q14.
- **Top contributors to Revenues** include the cement segment (40%) and energy segment (29%) on the back of standout performances from units of ASEC Cement and TAQA Arabia.
- **Turnaround** of a number of operating companies completed.
- The company reports **Total Bank Debt** of EGP 11.7 billion, EGP 3.5 billion of which relate to greenfield ERC, vs. **Total Equity** of EGP 13.1 billion.

Qalaa Holdings (CCAP.CA on the Egyptian Exchange; formerly Citadel Capital), an African leader in infrastructure and industry, released today its consolidated financial results for the three months ending 30 September 2014, reporting Revenues of EGP 1,726.6 million, up 11% compared with EGP 1,560.7 million in 2Q14. The company reported a Net Loss After Minority Interest of EGP 59.6 million in 3Q14.

For the nine months ending 30 September 2014, Qalaa Holdings accordingly reports Revenues of EGP 4,654.1 million, a 34% y-o-y rise compared to the 9M13 pro forma figure of EGP 3,465.2 million.

In the third quarter, EBITDA (before one-off charges) came in at EGP 257.9 million in 3Q14, a 39% improvement q-o-q. Meanwhile, EBIT rose two-fold to EGP 120.6 million on the back of top-line improvements as well as decreased Depreciation and Amortization expenses.

“Our financials reflect a clear improvement in operational performance both quarter-on-quarter and year-on-year owing to both strong management of the businesses across our core industries as well as an improving macro climate, particularly in Egypt,” said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal.

Non-recurring SG&A expenses rose to EGP 45.7 million in 3Q14 from EGP 4.3 million the previous quarter. Expenses in the third quarter include EGP 17.6 million in advisory fees related to the sale of Sphinx Glass; a further EGP 24 million represents the group’s consolidated contribution to corporate social responsibility initiatives.

Notably, Qalaa Holdings recognized in 3Q14 its gains on the sale the previous quarter of Sphinx Glass (EGP 85 million), a subsidiary of Glassworks (a non-core platform company of Qalaa Holdings). Although Qalaa booked foreign exchange losses (EGP 38.2 million) arising primarily from the devaluation of the Sudanese pound, the contribution from discontinued operations continued to improve, with a strong contribution from improving results at subsidiary ASEC Holding’s Algerian cement producer Zahana Cement Co.

“Our efforts to dispose of non-core companies — both discontinued and operational — are ongoing. To that end, Qalaa is engaged in negotiations on multiple fronts. Our expectation is thus that the Discontinued Operations line item will no longer be a component of our income statement by the end of 1Q15,” said Qalaa Holdings Managing Director and Co-Founder Hisham El-Khazindar

Meanwhile, said El-Khazindar, “We will continue to target a declining ratio of SG&A to sales even as we recognize that as economic conditions improve and market conditions change, we will have to be somewhat more aggressive in spending — in absolute terms — to capture new opportunities after several years of austerity.”

Qalaa is now implementing an enterprise resource planning (ERP) system at the group level. The information provided by MIS systems has brought to light a number of potential cost-cutting initiatives that management is presently studying.

“As we continue to emphasize operational performance and bring greenfields into production, our target is simple: To return to profitability in 2016 as we seize the opportunity to grow and make a lasting contribution to the economic development of our home market of Egypt,” concluded Heikal. “We expect to report FY14 EBITDA of some EGP 600-650 million and will look to see that figure grow significantly in the next fiscal year. In conjunction with our efforts to return to profitability, we are diligently working to reduce debt at every level of the organization.”

By year-end 2014, it is expected that total debt at the Qalaa Holdings level will decrease to US\$ c. 260 million from US\$ 300 million in FY13. The company continues to push forward with reducing debt carried on the operational company levels.

Detailed overviews of performance of operational companies in each of Qalaa’s core industries as well as complete financials are available for download on [ir.qalaa Holdings.com](http://ir.qalaa Holdings.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 core industries including Energy, Cement, Agrifoods, 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



شركة القلعة ترصد نمو إيرادات الربع الثالث بنسبة ١١% مقارنة بالربع السابق لتبلغ ١,٧ مليار جنيه، مع تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢٥٧,٩ مليون جنيه بزيادة قدرها ٣٩% خلال نفس الفترة، وانخفاض صافي الخسائر بمعدل ٦٧% ليبلغ ٥٩,٦ مليون جنيه

شركة القلعة تعمل على خفض المديونيات بنهاية العام الجاري وتتوقع تحقيق زيادة كبيرة بالأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال عام ٢٠١٥ مع التحول إلى الربحية خلال عام ٢٠١٦

## المؤشرات المالية والتشغيلية | الربع الثالث من عام ٢٠١٤

- بلغت إيرادات شركة القلعة ١,٧ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٤، وهو نمو بمعدل ١١% مقارنة بالربع السابق.
- بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (قبل خصم المصروفات الاستثنائية) 257.9 مليون جنيه خلال الربع الثالث، وهو نمو بمعدل 39% مقارنة بالربع السابق. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (بعد خصم المصروفات الاستثنائية) 212.3 مليون جنيه خلال الربع الثالث، وهو نمو بمعدل 17% مقارنة بالربع السابق. وتضاعفت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد مرتين خلال نفس الفترة لتبلغ 120.6 مليون جنيه.
- انخفض صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية بمعدل ٦٧% خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٤ ليبلغ ٥٩,٦ مليون جنيه، مقابل ١٧٨,٧ مليون جنيه خلال الربع الثاني، و٢٣١,٩ مليون جنيه في الربع الأول من عام ٢٠١٤.
- احتل قطاع الأسمنت والإنشاءات صدارة الإيرادات المجمعة لشركة القلعة خلال الربع الثالث حيث بلغت مساهمته ٤٠%، ويليه قطاع الطاقة بنسبة ٢٩% بفضل التطورات التشغيلية بمشروعات أسيك للأسمنت وطاقة عربية.
- رصدت شركة القلعة اكتمال برامج إعادة الهيكلة بعدد من الشركات التابعة التي بدأت الأنشطة التشغيلية.
- بلغ إجمالي الدين المصرفي ١١,٧ مليار جنيه (يشمل ٣,٥ مليار جنيه ديون خاصة بمشروع الشركة المصرية للتكرير) مقابل إجمالي حقوق الملكية بقيمة ١٣,١ مليار جنيه.

أعلنت اليوم شركة القلعة (كود التداول في البورصة المصرية CCAP.CA) - وهي شركة رائدة في استثمارات الصناعة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا - عن القوائم المالية المجمعة والمستقلة لفترة الربع الثالث من عام ٢٠١٤ والمنتهي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤.

بلغت الإيرادات المجمعة ١,٧ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٤، وهو نمو بمعدل ١١% عن إيرادات الربع السابق التي بلغت ١,٥٦ مليار جنيه. وبلغ صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ٥٩,٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة.

وخلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٤، بلغت إيرادات شركة القلعة ٤,٦٥ مليار جنيه، بزيادة قدرها ٣٤% مقابل ٣,٤٦ مليار جنيه خلال نفس الفترة من العام الماضي، علماً بأن شركة القلعة قامت بإعادة تويب النتائج المالية لفترة أول تسعة أشهر من عام ٢٠١٣ لتعكس تأثير الاستحواذات التي قامت بها شركة القلعة حتى ٣١ مارس ٢٠١٤ في إطار برنامج التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية.

وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (قبل خصم المصروفات الاستثنائية) ٢٥٧,٩ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٤، وهو نمو بمعدل ٣٩% مقارنة بالربع السابق. وتضاعفت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد مرتين لتبلغ ١٢٠,٦ مليون جنيه بفضل نمو الإيرادات وتراجع مصروفات الإهلاك والاستهلاك خلال الربع الثالث.

وفي هذا السياق أوضح أحمد هيكمل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن نتائج الربع الثالث تعكس مردود التطورات التشغيلية والمتابعة الإدارية الحثيثة بجميع القطاعات الاستثمارية الرئيسية، إلى جانب تحسن المناخ الاقتصادي وتحديداً في السوق المصري مقارنة بالربع السابق.

وقد بلغت المصروفات الإدارية والعمومية الاستثنائية ٤٥,٧ مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٤، مقابل ٤,٣ مليون جنيه فقط خلال الربع السابق. وترجع هذه الزيادة إلى تسجيل أتعاب استشارات بقيمة ١٧,٦ مليون جنيه مرتبطة بعملية بيع شركة سفنكس للزجاج، إلى جانب دعم مبادرات المسؤولية الاجتماعية على مستوى جميع استثمارات القلعة بقيمة ٢٤ مليون جنيه.

تجدر الإشارة إلى قيام شركة القلعة خلال الربع الثالث بتسجيل أرباح قدرها ٨٥ مليون جنيه من عائدات بيع شركة سفنكس للزجاج التابعة لشركة جلاس وركس، وذلك في إطار برنامج التخارج من المشروعات غير الرئيسية. ومن جهة أخرى أدى انخفاض قيمة الجنيه السوداني إلى تكبيد شركة القلعة خسائر من فارق أسعار الصرف قدرها ٣٨,٢ مليون جنيه، غير أن الشركة رصدت انخفاض الخسائر الناتجة عن العمليات غير المستمرة بفضل المساهمة الإيجابية من نتائج شركة زهانة للأسمتت التابعة لمجموعة أسيك القابضة في الجزائر.

ومن جانبه أكد هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن الإدارة عازمة على مواصلة برنامج التخارج للمشروعات غير الرئيسية، بما في ذلك العمليات غير المستمرة، وذلك في إطار الجهود الرامية إلى استبعاد تأثير العمليات غير المستمرة على قائمة الدخل بنهاية الربع الأول من عام ٢٠١٥.

وأضاف الخازندار أن شركة القلعة ستواصل العمل على خفض نسبة المصروفات الإدارية والعمومية إلى الإيرادات، علمًا بأن تحسن الأوضاع الاقتصادية والسوقية قد يدفع الشركة إلى زيادة الإنفاق سعياً لتحقيق أقصى استفادة من الفرص الاستثمارية الجديدة بعد سنوات متتالية من التقشف وتدبير خفض المصروفات.

جدير بالذكر أن شركة القلعة تعمل حالياً على تطبيق نظام تخطيط الموارد (ERP) سعياً لتعزيز كفاءة توظيف الموارد على جميع المستويات، علمًا بأن البيانات التي حصلت عليها الإدارة من نظم المعلومات الإدارية (MIS) أثمرت عن عدة مبادرات لخفض المصروفات تدرسها الإدارة حالياً.

وأعرب هيكمل عن تطلعاته لمواصلة التحسينات التشغيلية وافتتاح المشروعات الجديدة الجاري إنشائها في الوقت الحالي، سعياً للتحويل إلى الربحية بحلول عام ٢٠١٦، وذلك في إطار مساعي الشركة للمساهمة في دفع عجلة التنمية الاقتصادية وتحقيق مردود إيجابي مستدام على المشهد الاقتصادي المصري.

وتوقع هيكمل أن تبلغ الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ما بين ٦٠٠ و٦٥٠ مليون جنيه بنهاية العام الجاري، على أن ترتفع بصورة كبيرة خلال العام المقبل. ويأتي ذلك بالتوازي مع السعي الحثيث لخفض المديونيات على مستوى شركة القلعة وكافة استثماراتها التابعة.

جدير بالذكر أن المديونيات الخاصة بشركة القلعة ستخفض إلى ٢٦٠ مليون دولار تقريباً بنهاية عام ٢٠١٤ مقابل ٣٠٠ مليون دولار في نهاية عام ٢٠١٣. ويصاحب ذلك مساعي الشركة لخفض المديونيات الخاصة بالشركات التابعة التي بدأت الأنشطة التشغيلية.

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 ٢٠١٤ 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 (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) هي شركة رائدة في استثمارات الصناعة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا، تركزاً على قطاعات استراتيجية تتضمن الطاقة والأسمنت والإنشاءات والأغذية والنقل والدعم اللوجيستي والتعدين. زوروا موقعنا الإلكتروني:

[www.qalaaholdings.com](http://www.qalaaholdings.com)



## 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 الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.

### للمزيد من المعلومات، رجاء الاتصال:

السيدة / غادة حمودة  
رئيس قطاع التسويق والاتصالات والهوية المؤسسية  
شركة القلعة (Qalaa Holdings)

ghammouda@qalaa Holdings.com

هاتف: +20 2 2791-4439

فاكس: +20 22 791-4448

محمول: +20 106 662-0002

Twitter: @qalaa Holdings