

News Release

Cairo, Egypt: 15 September 2013

Citadel Capital Receives Regulator Approval to Call for General Meeting on EGP 3.64 bn Share Issuance

- *The largest private equity firm in Africa is transforming into an investment company;*
- *Subject to shareholder approval, the capital increase will result in the firm acquiring majority control of most of its platform companies, particularly in its 5 core focus industries.*

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, has received regulatory clearance from the Egyptian Financial Supervisory Authority (EFSA) to convene a general meeting at which shareholders will be asked to approve the launch of an EGP 3.64 billion capital increase.

The proposed share issuance would be at par value (EGP 5) and would see the firm's paid-in capital rise to EGP 8.0 billion from EGP 4.36 billion.

Citadel Capital's proposed share issuance is part of the firm's transformation from the largest private equity firm in Africa into the leading investment company in the region. The proposed capital increase will be used by Citadel Capital to reach 51-100% ownership in most of its platform companies, in particular the firm's subsidiaries in its five core industries: energy, transportation, agrifoods, mining and cement.

The firm plans to exit non-core investments over the coming few years as it transforms its business model to become an investment company.

Focus and Growth in Five Core Industries

Citadel Capital will maintain a focus on five core industries with its present emphasis on large-scale investments across Egypt, East Africa and North Africa, the heart of its current investment footprint.

“Economic fallout from the Arab Spring has generally depressed asset values and put liquidity at a premium, making this an opportune moment to increase our holding in core investments,” said Citadel Capital Chairman and Founder Ahmed Heikal. “At the same time, that fallout has also accelerated and brought into sharp relief a number of macro trends that are very favorable to our core investments.”

“Capturing the upside presented by these macro trends is demanding transformation in our DNA that will allow a more concentrated focus on a limited number of investments,” noted Heikal. “We believe we will be creating outstanding value for our shareholders by holding investments in our five core industries for the long-term. We are increasing our investment in proven management teams and in businesses that are clearly on the right side of these macro trends — all at very attractive valuations.”

The long-term holding periods permitted by the new model will allow Citadel Capital to maximize value creation through a balanced portfolio that includes a healthy mix of both assets that provide stable dividend streams and that are cash generative, and others that are in high-growth phases.

“Moreover, the investment company model will allow management to maintain a sharp focus on the companies it knows best while simultaneously making Citadel Capital easier for analysts and investors to value,” added Citadel Capital Co-Founder and Managing Director Hisham. “The new model would further provide Citadel Capital with an expanded balance sheet, allowing for improved financing options.”

Funding the Capital Increase

At the upcoming general meeting, shareholders will be asked to vote on an EGP 3,641,875,000 capital increase at par (EGP 5 per share) that would see Citadel Capital’s total paid-in capital rise to EGP 8,000,000,000 from EGP 4,358,125,000 today through the issuance of 728,375,000 new shares, of which 182,093,750 would be preferred shares and 546,281,250 common shares.

The firm’s total number of shares post-capital increase would stand at 1.6 billion shares, of which 1.2 billion would be common shares and a further 400 million preferred.

The proposed capital increase will be a key step in a process that will see co-investors and limited partners (LPs) in the firm’s platform companies given the opportunity to become shareholders in Citadel Capital.

Valuations of the underlying platform companies have been completed by HC Securities (an independent financial consultant certified by EFSA), accepted by participating LPs, and ratified by shareholders at an ordinary general meeting (OGM) held on 2 June 2013. At the OGM, shareholders also voted to allow Citadel Capital’s Board of Directors to execute the acquisition of the additional stakes in the company’s subsidiaries. These purchases will be settled through the proposed issuance of shares to which participating LPs have undertaken to subscribe.

Orderly Exits of Non-Core Investments

As it begins divesting non-core investments, Citadel Capital will call on proven expertise in exit management that has seen it generate US\$ 2.2 billion in cash returns on investments of US\$ 650 million, more than any other private equity firm in the MENA region.

“The exit process will be orderly and primarily through trade sales, and we will continue to drive growth at select non-core investments prior to exit through the deployment of long-term funding,” said El-Khazindar.

The process of divestiture of non-core business is expected to take place over a minimum of three years.

Clear Support from Key Stakeholders

In addition to Citadel Capital Partners and co-investors, Heikal noted, “our board of directors

is very supportive of our new model and we look forward to receiving shareholder approval for the capital increase.

“This transformation into an investment company will give Citadel Capital a significant competitive edge region-wide in our core industries: We will be among only a handful of investors who are deploying the financial and intellectual capital our investments demand at a time when a great many others are sidelined,” added Heikal.

“As one of the few large-scale firms actively investing in Egypt, East and North Africa in industries that are of vital importance to regional governments, we expect to continue receiving widespread regional and international financial support for our planned new investments, which generally help governments tackle pressing national problems,” concluded El-Khazindar.

—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 ١٥ سبتمبر ٢٠١٣

الرقابة المالية توافق على انعقاد الجمعية العامة للقلعة من أجل زيادة رأس المال بقيمة ٣,٦٤ مليار جنيه

- الشركة الرائدة في مجال إدارة الاستثمار المباشر بأفريقيا تبدأ تطبيق نموذج الشركات الاستثمارية
- توظيف أغلب حصيلة الزيادة- في ضوء موافقة المساهمين والرقابة المالية - في الاستحواذ على حصص حاكمه في أغلب الشركات التابعة، وخاصة الشركات العاملة في ٥ قطاعات إستراتيجية

وافقت الهيئة العامة للرقابة المالية على الدعوة لانعقاد الجمعية العامة لشركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) - الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط وتبلغ قيمة استثماراتها ٩,٥ مليار دولار - من أجل الحصول على موافقة المساهمين على زيادة رأسمال الشركة بقيمة ٣,٦٤ مليار جم.

ومن المقرر أن يتم التصويت على زيادة رأس المال المدفوع من ٤,٣٦ مليار جم إلى ٨ مليار جم، وذلك بالقيمة الاسمية البالغة ٥ جم للسهم.

وتأتي الزيادة المقترحة في إطار خطة القلعة لتطبيق نموذج الشركات الاستثمارية، حيث تهدف الشركة إلى توظيف الحصيلة النقدية من أجل تمويل زيادة حصصها إلى ما يتراوح بين ٥١ و ١٠٠% في أغلب الشركات التابعة، وخاصة الشركات العاملة في ٥ قطاعات إستراتيجية هي الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت، وذلك بالتوازي مع التخارج من المشروعات غير الرئيسية في غضون السنوات القليلة المقبلة.

التركيز والنمو في ٥ قطاعات إستراتيجية

ستركز شركة القلعة على المشروعات الاستثمارية الضخمة في ٥ قطاعات رئيسية بأسواق مصر وشرق أفريقيا وشمال أفريقيا التي تمثل محور استثماراتها في الوقت الراهن.

وفي هذا السياق أوضح أحمد هيكل، مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن المستندات التي طرأت على المشهد الاقتصادي منذ فترة الربيع العربي أدت إلى ارتفاع جدوى الاستحواذ على حصص إضافية في الاستثمارات التابعة على خلفية انخفاض التقييمات الخاصة بالأصول وارتفاع أهمية السيولة النقدية. وأشار هيكل إلى نجاح الشركة في توظيف التطورات الكلية التي سادت البيئة الاقتصادية خلال الفترة الماضية أثمر عن مردود إيجابي واسع على استثمارات القلعة.

وأضاف هيكل أن توظيف هذه المعطيات الجذابة يتطلب إجراء تطوير جوهري في نموذج أعمال الشركة، والتركيز على عدد محدد من الاستثمارات الإستراتيجية، مع تعظيم مردود استثماراتها المجموعة وتحقيق أعلى عائد للسادة المساهمين عبر تمديد آجال الاستثمار في الشركات التابعة الموزعة على خمس قطاعات إستراتيجية. وأكد هيكل أن شركة القلعة دائمة الحرص على تنمية الخبرات الإدارية المتوفرة لديها والاستثمار في القطاعات الإستراتيجية الأكثر استفادة من التطورات الكلية بالمشهد الاقتصادي مقابل أفضل تكلفة.

وتجدر الإشارة إلى أن نموذج الأعمال الجديد يحظى بإمكانية الاحتفاظ بالاستثمارات لمدة زمنية أطول وتحقيق أعلى عائد للمساهمين عبر تكوين محفظة استثمارية متوازنة تضم الاستثمارات ذات القدرة على توفير توزيعات الأرباح المستقرة وتحقيق عائد نقدي باستمرار، إلى جانب الاستثمارات الأخرى التي تحظى بإمكانيات نمو قوية في المستقبل.

وأضاف هشام الخازندار، الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن نموذج الأعمال الجديد سيدعم قدرة التركيز على المشروعات الاستثمارية التي تعرفها الإدارة قلبًا وقالبًا، مع تسهيل عملية تقييم شركة القلعة للمحللين والمستثمرين، فضلاً عن تنمية ميزانية الشركة وتوفير حلول تمويلية جذابة لاستثمارات المجموعة.

تمويل زيادة رأس المال

ستقوم الجمعية العامة بالتصويت على زيادة رأس المال من ٤,٣٥٨,١٢٥,٠٠٠ جنيه إلى ٨,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه، بزيادة نقدية قدرها ٣,٦٤١,٨٧٥,٠٠٠ جنيه، عبر إصدار ٧٢٨,٣٧٥,٠٠٠ سهم نقدي جديد بالقيمة الاسمية (٥ جنيه للسهم) منها ١٨٢,٠٩٣,٧٥٠ سهم ممتاز و ٥٤٦,٢٨١,٢٥٠ سهم عادي.

ويصل بذلك عدد أسهم الشركة إلى ١,٦ مليار سهم، تشمل ١,٢ مليار سهم عادي و ٤٠٠ مليون سهم ممتاز.

وتعد زيادة رأس المال المرتقبة خطوة رئيسية نحو إتاحة الفرصة للشركاء الاستثماريين والشركاء المحدودين في الشركات التابعة للاكتتاب في الأسهم الجديدة التي ستصدرها شركة القلعة.

وقد تم إجراء تقييم للشركات التابعة التي سيتم زيادة نسب ملكية شركة القلعة فيها من جانب مستشار مالي مستقل ومعتمد من هيئة الرقابة المالية (شركة إتش سي سيكيوريتيز). وحصل ذلك التقييم على موافقة الشركاء الاستثماريين والشركاء المحدودين فضلاً عن حصوله على تأييد الجمعية العامة العادية لشركة القلعة التي انعقدت في يوم ٢ يونيو ٢٠١٣، والتي وافقت كذلك على قيام شركة القلعة بالاستحواذ على حصص حاكمة في الشركات التابعة وزيادة عدد أسهم الشركة من خلال طرح أسهم جديدة للشركاء المحدودين مع تفويض مجلس الإدارة لتنفيذ وتوقيع أية اتفاقيات بهذا الشأن.

برنامج التخارج من الاستثمارات غير الرئيسية

وضعت شركة القلعة برنامجاً للتخارج من المشروعات غير الرئيسية، معتمدة على خبراتها الفريدة في إدارة عمليات التخارج، والتي نجحت بمقتضاها في تحقيق عوائد نقدية بلغت ٢,٢ مليار دولار أمريكي للمساهمين والشركاء المحدودين على استثمارات بقيمة ٦٥٠ مليون دولار أمريكي، متفوقة بذلك على جميع شركات الاستثمار المباشر في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

وأوضح الخازن دار أن عمليات التخارج المزمع تنفيذها ستتم بصورة منظمة وستأخذ شكل صفقات بيع (Trade Sale) إلى حد كبير، علماً بأن شركة القلعة ستواصل توفير التمويل اللازم لبعض المشروعات غير الرئيسية من أجل دفع ونيرة النمو بها قبل التخارج.

تأييد قوي من أبرز المساهمين

أكد هيكل أن نموذج الأعمال الجديد يحظى بتأييد كافة الأطراف المشاركة في تطوير أنشطة القلعة، ابتداءً من شركة سيتادل كابيتال بارتنرز والشركاء الاستثماريين وجميع أعضاء مجلس الإدارة، موضحاً أن الشركة تتطلع إلى الحصول على موافقة المساهمين كذلك على زيادة رأس المال.

وتابع هيكل أن التحول إلى نموذج الشركات الاستثمارية يمنح القلعة ميزة تنافسية في جميع القطاعات التي تستثمر فيها بأحاء المنطقة، حيث أنها ستكون من الشركات الاستثمارية المعدودة التي تتمتع بقدرة ثابتة على توفير رؤوس الأموال والخبرات الإدارية اللازمة لتنمية المشروعات في وقت يحجم فيه المستثمرون عن المشاركة بالمشروعات الاستثمارية الجادة نتيجة الأوضاع والاضطرابات الراهنة.

واختتم الخازن دار أن شركة القلعة دائمة الحرص على دعم وتنمية المشروعات الاستثمارية ذات الأهداف الوطنية والاجتماعية في مصر وشرق أفريقيا وشمال أفريقيا، معرباً عن ثقته في مواصلة الدعم المالي لخطط الاستثمارات التابعة التي تساند حكومات المنطقة في مواجهة التحديات المعاصرة.

—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 / عادة حمودة
رئيس قطاع الإتصالات والهوية المؤسسية
شركة القلعة (Citadel Capital)
gammouda@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 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 جوهريا عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.