

News Release

Cairo, Egypt: 10 July 2013

Citadel Capital Reports 1Q13 Results: Standalone Net Profit of EGP 5.3 million, a 20.6% Narrowing Consolidated Loss, and Aggregate Revenues Stable at Operational Core Platforms in 1Q13

As the firm's transition into an investment company positioned to create long-term shareholder value continues, Citadel Capital posts standalone net profit in 1Q13 (against a loss in 1Q12), a substantial narrowing of consolidated losses and stable performance at operational core platforms in the firm's 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, reported today a standalone net profit of EGP 5.3 million and a 20.6% narrowing of its consolidated net loss to EGP 126.4 million in 1Q13.

As part of its report, the firm also released data on the performance of its eight operational core platforms in the core industries of energy, transportation, agrifoods, mining and cement, which together reported 1Q13 aggregate revenues to EGP 1.4 billion (on par with the same quarter of last year). This came as top-line improvements in the Agrifoods and Cement sectors were largely balanced out by dips in revenues in Transportation (as freight volumes in East Africa fell temporarily as the market sagged on political risk worries) and Energy sectors.

“Broadly speaking we are pleased with the performance of our operational core platform companies in the first quarter, and are very optimistic that we are on the right side of medium- and long-term macroeconomic trends,” said Citadel Capital Chairman and Founder Ahmed Heikal. “We expect our agrifoods, East African transport, non-Egyptian cement services and all export-oriented businesses will continue to lead growth in the portfolio. Meanwhile, continued economic turbulence in the short term will mute growth at a number of our Egyptian businesses.

“In the medium- and long-term, our investments will grow by helping nations capture opportunities and governments solve challenges, whether it's Rift Valley Railway in Kenya and Uganda helping spur regional trade and growth, or the Egyptian Refining Company in Egypt helping reduce the nation's present-day diesel imports by well over half,” Heikal noted.

For 1Q13, Citadel Capital reported a standalone net profit of EGP 5.3 million on revenues of EGP 20.2 million, compared with a net loss of EGP 30.5 million in the same quarter last year.

Revenues eased 17.2% from 1Q12 largely because equity investments in Egyptian Refining Company became non-fee-earning in advance of financial close on the project in June 2012.

On a consolidated basis, the firm reports a net loss of EGP 126.4 million in 1Q13 as opposed to a loss of EGP 159.3 million in the same quarter of the previous year, a narrowing of 20.6%. Lower losses came primarily as the firm consolidated fewer losses from its Share of Associates' Results in the first quarter. Putting aside additional impairments on intercompany balances related to the fully impaired National Petroleum Company, losses would have been at EGP 43.2 million, a 72% improvement from 1Q12.

As part of its drive to transform into an investment company, Citadel Capital is pursuing majority control of 10 focus platforms in its five core industries with a view to maximizing shareholder value through long-term holding periods to take full advantage of prevailing macro trends.

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.

Energy

Aggregate sector revenues dropped 9.2% year-on-year in 1Q13 to EGP 291.5 million as EBITDA fell 56.9% to EGP 18.7 million. Factors contributing to the performance in the quarter included declining power generation and distribution volumes (expected to turn around going forward on new projects), lower sales at TAQA Marketing due to the fuel shortages witnessed in the country, and a declining contribution from Tawazon's turnkey contracting business. Another factor was one-off revenues for Tawazon's waste management business in 1Q12, for sales of EGP 15 million. The decline in EBITDA owes particularly to the end of operations at the power plant for the South Valley Cement project.

Agrifoods

Aggregate sector revenues rose 7.2% to EGP 324.8 million while EBITDA climbed 151.5%, both on the back of significant operational progress at Gozour in Egypt and lower losses at Wafra, a newly operational greenfield in Sudan and South Sudan. Sales at Gozour surged on both national marketing efforts and new products at Rashidi El-Mizan; improving revenues at RIS in Sudan; and fast-rising sales at Enjoy on the back of new packaging, logos and product formulations. The sector's farm and fresh milk platforms also reported strong sales growth in the quarter.

Transportation

Aggregate sector revenues fell 14.5% to EGP 110.5 million, while EBITDA was largely stable at negative EGP 31.3 million. This came as turnaround play Rift Valley Railways in

Kenya and Uganda reported a dip in revenues as the market sagged on since-resolved fears of electoral violence in Kenya, while Nile Logistics in Egypt saw revenues sag 22.2% as new revenues from anchorage operations in the Port of Alexandria compensated for a near complete halt of river transport operations in the first quarter due to lock maintenance.

Mining

Sector revenues eased 3.1% to EGP 131.8 million while EBITDA fell 53.2% to EGP 5.7 million. Results reflect the preponderance of pre-operational and newly operational greenfields in the portfolio as well as the end of ASCOM's quarrying contract at Al-Takamol Cement in Sudan. ASCOM for Chemicals and Carbonates Mining (ACCM) reported double-digit growth in revenues and EBITDA and its highest-ever monthly operational EBITDA in the quarter and began commissioning of its new 5,000 TPM line.

Cement

The Cement sector includes a Cement division and a Construction division. Aggregate sector revenues remained stable at EGP 547.8 million as revenues from the Construction division offset flagging revenues from the Cement division. As a whole, the Cement sector reports that EBITDA more than doubled to EGP 19.1 million in 1Q13. Individual companies within the cement division report improved performance, the impact of which on the sector's consolidated financial statements is muted by adverse foreign exchange swings. Perhaps most notable are Al-Takamol (Sudan)'s first-ever positive EBITDA, strong sales increases at Zahana (Algeria) and growth at ASEC Ready Mix. Moreover, ASEC Minya, the division's US\$ 360 million greenfield facility in Egypt, started cement production in late June.

Principal Investments

Citadel Capital principal investments from its own balance sheet remain largely unchanged at US\$ 1,150.5 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 performance 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. For more information, please visit citadelcapital.com.



**Local Insight
Regional Footprint
World-Class Expertise**

For more information, please contact:

Ms. Ghada Hammouda
Head of Corporate Communications & CMO
Citadel Capital (S.A.E.)

ghammouda@citadelcapital.com

Tel: +20 2 2791-4482 • Fax: +20 22 791-4448
Mobile: +20 106 662-0002

نتائج شركة القلعة للربع الأول من عام ٢٠١٣ تتضمن أرباح غير مجمعة بقيمة ٥,٣ مليون جم، مع انخفاض الخسائر المجمعة بمعدل سنوي ٢٠,٦% واستقرار إيرادات الشركات الاستثمارية التابعة التي بدأت النشاط

تحسن المؤشرات المالية والتشغيلية لشركة القلعة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣، مع تسجيل الأرباح غير المجمعة، وتقليص الخسائر المجمعة بصورة ملحوظة، واستقرار إيرادات الشركات الاستثمارية التابعة في ٥ قطاعات إستراتيجية تشمل الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت، وذلك في إطار التحول الإستراتيجي إلى نموذج الشركات الاستثمارية لمواصلة خلق وتعظيم القيمة للمساهمين والشركاء الاستثماريين

أعلنت اليوم شركة القلعة (المقيدة في البورصة المصرية تحت كود CCAP.CA) – الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط وتبلغ قيمة استثمارات ٩,٥ مليار دولار أمريكي، عن النتائج المالية عن الربع الأول من عام ٢٠١٣، حيث حققت الشركة أرباحاً غير مجمعة بقيمة ٥,٣ مليون جم، مع تقليص الخسائر المجمعة إلى ١٢٦,٤ مليون جم فيما يعد انخفاضاً بمعدل ٢٠,٦%.

يستعرض تقرير النتائج المالية والتشغيلية مؤشرات الأداء الرئيسية بثمان شركات استثمارية تابعة بدأت النشاط في خمس قطاعات إستراتيجية تشمل الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت، حيث حققت هذه الشركات إيرادات قدرها ١,٤ مليار جم – دون تغيير ملحوظ عن الربع الأول من العام الماضي. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٠,٥ مليون جم في ضوء التحسن الملحوظ بمشروعات قطاعي الأغذية والأسمنت مقابل تراجع إيرادات قطاع الطاقة وتأثر مشروعات النقل بتباطؤ حركة التجارة في أسواق شرق أفريقيا على خلفية مخاوف اندلاع اضطرابات سياسية خلال فترة الانتخابات العامة الأخيرة في كينيا.

وفي هذا السياق أعرب أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس الإدارة لشركة القلعة، عن سعادته بتطورات الربع الأول من عام ٢٠١٣، وكفاءة النموذج الاستثماري لشركة القلعة في مواكبة المستجدات الكلية بالمنطقة على المدى المتوسط والبعيد. وتوقع هيكل أن تؤدي الاضطرابات الاقتصادية الراهنة إلى عرقلة النمو بالعديد من المشروعات المصرية، ولكنه مطمأن لقدرة محطة استثمارات القلعة على مواصلة النمو بدعم من المشروعات الغذائية والتصديرية ومشروعات النقل في شرق أفريقيا.

وأوضح هيكل أن خطط النمو الخاصة باستثمارات الشركة تقوم على تلبية تطلعات الشعوب ومساندة الأجهزة الحكومية في التغلب على التحديات المختلفة، مشيراً إلى الدور الحيوي الذي تلعبه شركة سكك حديد ريفت فالي في تنشيط حركة التجارة البيئية في شرق أفريقيا من خلال عملياتها في كينيا وأوغندا، بينما تتمثل الأهمية الإستراتيجية التي يحظى بها مشروع الشركة المصرية للتكرير في تقليص واردات مصر من السولار بأكثر من ٥٠% سنوياً عن المعدلات الحالية.

بلغ صافي الأرباح بالنتائج المالية غير المجمعة لشركة القلعة ٥,٣٣ مليون جم، مقابل صافي خسائر بقيمة ٣٠,٥ مليون جم خلال الربع الأول من العام الماضي. وبلغت إيرادات الشركة ٢٠,٢ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣، فيما يعد انخفاضاً بمعدل ١٧,٢% نظراً لإتمام الإقفال المالي لمشروع المصرية للتكرير في يونيو ٢٠١٢ مما أدى إلى انتهاء مدة استحقاق أتعاب الإدارة عن الاستثمارات الرأسمالية في هذا المشروع.

وسجلت النتائج المالية المجمعة للشركة صافي خسائر بقيمة ١٢٦,٤ مليون جم في الربع الأول من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٢٠,٦% عن ١٥٩,٣ مليون جم خلال نفس الفترة من العام السابق، حيث انخفضت حصة القلعة من

خسائر الأطراف ذات العلاقة، علمًا بأن هذا الانخفاض يصل إلى ٧٢% لتبلغ هذه الخسائر ٤٣,٢ مليون جم فقط عند استبعاد تأثير اضمحلال مستحقات القلعة من الأطراف ذات العلاقة بسبب الاضمحلال الكامل في استثمارات القلعة بالشركة الوطنية للبترول.

وبدأت القلعة الاستحواذ على حصص الأغلبية في ١٠ شركات استثمارية موزعة على ٥ قطاعات إستراتيجية في إطار التحول إلى نموذج الشركات الاستثمارية، بغرض تمديد فترة التحكم بالاستثمارات لحسن توظيف الخصائص والاتجاهات الكلية الجذابة التي تحظى بها أسواق المنطقة ومن ثم دعم قدرة الشركة على خلق وتعظيم القيمة للمساهمين والشركاء الاستثماريين.

تلتزم شركة القلعة في تقرير النتائج المالية والتشغيلية بتحليل الإيرادات والأرباح التشغيلية المجمعة من الشركات الاستثمارية التابعة التي بدأت النشاط، والبالغ عددها ٨ شركات، وذلك استكمالاً للنهج الذي بدأته الشركة منذ نهاية العام الماضي، حيث أن القوائم المالية المجمعة، في الوقت الحالي، لا تعكس صورة دقيقة 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.

استثمارات قطاع الطاقة

بلغت الإيرادات المجمعة ٢٩١,٥ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ وهو انخفاض سنوي بمعدل ٩,٢%، مصحوباً بتراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٥٦,٩% لتبلغ ١٨,٧ مليون جم. ويرجع ذلك إلى تباطؤ نشاط توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية – المتوقع أن يتعافى مع تشغيل المشروعات الجديدة المتعاقد على تزويدها بالطاقة الكهربائية – وانخفاض مبيعات قطاع تسويق المنتجات البترولية بشركة طاقة عربية بسبب أزمة الوقود في السوق المحلي، وانخفاض مساهمة إيرادات المقاولات المتكاملة التي تنفذها شركة توازن في مجال تدوير المخلفات الزراعية والمدنية، وغياب الإيرادات الاستثنائية التي حققتها شركة توازن بقيمة ١٥ مليون جم في الربع الأول من عام ٢٠١٢، فضلاً عن انتهاء عمليات شركة طاقة عربية في مشروع أسمنت جنوب الوادي.

استثمارات قطاع الأغذية

بلغت الإيرادات المجمعة ٣٢٤,٨ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ وهو نمو سنوي بمعدل ٧,٢%. كما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال نفس الفترة بمعدل ١٥١,٥% في ضوء تحسن الأداء التشغيلي لمجموعة جذور في السوق المصري، وتراجع خسائر شركة وفرة والتي بدأت نشاطها حديثاً بالقطاع الزراعي في دولتي السودان وجنوب السودان. وحققت مجموعة جذور نموًا قويًا في المبيعات بفضل حملات التسويق والدعاية الناجحة في السوق المحلية، وطرح شركة الرشيدى الميزان باقة من المنتجات الجديدة والتي لاقت استحسان المستهلكين، فضلاً عن نمو إيرادات شركة الرشيدى للحلوى المتكاملة في السودان، وزيادة مبيعات شركة إنجوي على خلفية طرح العبوات الجديدة ذات التصميمات الفريدة والشعار المميز للشركة ونمو مبيعات شركة مزارع دينا من الحليب الطازج والمنتجات الزراعية خلال فترة التقرير.

استثمارات قطاع النقل

بلغت الإيرادات المجمعة ١١٠,٥ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ١٤,٥%. ولم يطرأ تغيير ملحوظ على الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك والتي بلغت ٣١,٣ مليون جم نتيجة تراجع إيرادات شركة سكك حديد ريفت فالي في كينيا وأوغندا بمعدل ١٠% نظرًا لتباطؤ حركة التجارة وتداول البضائع في ميناء مومباسا بكينيا في ظل مخاوف اندلاع أعمال العنف خلال فترة الانتخابات العامة في كينيا مؤخرًا. كما انخفضت إيرادات شركة نايل لوجيستكس بمعدل ٢٢,٢% نتيجة توقف أنشطة النقل النهري في الربع الأول لإجراء أعمال الصيانة بالأهوسة النيلية.

استثمارات قطاع التعدين

بلغت الإيرادات المجمعة ١٣١,٨ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٣,١%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٥,٧ مليون جم، وهو تراجع بمعدل ٥٣,٢% فيما يعكس ارتفاع المصروفات التشغيلية للمشروعات حديثة النشأة والمشروعات الجاري تطويرها، بالإضافة إلى انتهاء عقد إدارة شركة أسكوم لمحاجر مصنع أسمنت التكامل بالسودان. بينما سجلت شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات نموًا في الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، وحققت أرباحًا تشغيلية شهرية غير مسبوقه خلال فترة التقرير، وبدأت التشغيل التجريبي لخط الإنتاج الجديد بقدرة ٥ آلاف طن شهريًا.

استثمارات قطاع الأسمنت

تشمل استثمارات قطاع الأسمنت كل من مصانع الأسمنت ومشروعات الإنشاءات والهندسة والإدارة. حققت استثمارات قطاع الأسمنت والإنشاءات تطورات ملحوظة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ دون أن ينعكس ذلك على القوائم المالية لهذه المشروعات بسبب التقلبات الحادة في أسعار العملات الأجنبية بالأسواق التي تعمل بها. فقد بلغ إجمالي الإيرادات ٥٤٧,٨ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ نتيجة نمو إيرادات نشاط الإنشاءات في مواجهة التباطؤ الراهن بمشروعات تصنيع الأسمنت. وتضاعفت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ١٩,١ مليون جم خلال الربع الأول، والذي شهد تحقيق أول أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك من شركة أسمنت التكامل في السودان، وزيادة مبيعات مصنع زهانه في الجزائر وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة، وبدء إنتاج الأسمنت في مصنع أسيك المنيا الذي تبلغ تكلفته الاستثمارية ٣٦٠ مليون دولار أمريكي في أواخر شهر يونيو الماضي.

الاستثمارات الرئيسية من موارد شركة القلعة

لم يطرأ تغيير ملحوظ على الاستثمارات الرئيسية من الموارد الذاتية لشركة القلعة حيث بلغت ١١٥٠,٥ مليون دولار أمريكي بنهاية الربع الأول من عام ٢٠١٣.

يمكن الاطلاع على التقرير الكامل لأداء شركة القلعة والقوائم المالية والمجمعة غير المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس 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 بأفريقيا والشرق الأوسط. وتتحكم شركة القلعة باستثمارات تبلغ قيمتها ٩,٥ مليار دولار أمريكي مع التركيز على ٥ قطاعات إستراتيجية هي الطاقة، والنقل، والأغذية، والتعدين، والأسمنت.

المزيد من المعلومات على 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: ٢٧٩-١٤٤٨٢ (٢٠٢)+

فاكس: ٢٧٩-١٤٤٤٨ (٢٠٢)+

محمول: 20 16 662-0002+



**Local Insight
Regional Footprint
World-Class Expertise**