



## تقرير مجلس الإدارة

### شركة القلعة تعلن القوائم المالية المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤ (القاهرة في ١٤ أغسطس ٢٠١٤)

انعقد مساء اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة (كود التداول في البورصة المصرية *CCAP.CA*) – وهي شركة استثمارية رائدة في مشروعات الصناعة والبنية التحتية بمصر وأفريقيا – حيث قام مجلس الإدارة باعتماد القوائم المالية المجمعة والمستقلة لفترة الربع الأول من عام ٢٠١٤ المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤.

سجلت المؤشرات المالية الرئيسية تحسناً كبيراً حيث بلغت الإيرادات المجمعة ١,٤ مليار جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤ مقابل ١,٢ مليار جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ١٤%.

وبلغ مجمل الربح ٢٣٨,١ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، مقابل ١٦٢,٧ مليون جنيه خلال العام الماضي، وهو نمو سنوي بمعدل ٤٦%، مع تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢٩ مليون جنيه مقابل خسائر تشغيلية قدرها ١٢٥,٩ خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وبلغ صافي الخسائر بعد خصم الضرائب ٢٣١,٩ مليون جنيه في الربع الأول من عام ٢٠١٤، دون تغيير ملحوظ عن العام الماضي.

تتضمن مستجدات شركة القلعة إتمام زيادة رأس المال إلى ٨ مليار جنيه خلال شهر أبريل ٢٠١٤، وزيادة قدرها ٣,٦٤ مليار جنيه. وشهدت الأسهم المطروحة تغطية كاملة مما أتاح للشركة الاستحواذ على حصة الأغلبية بمعظم الشركات التابعة الرئيسية في قطاعات استراتيجية تتضمن الطاقة والأسمدة والأغذية والنقل والدعم اللوجيستي. وعلى هذا الأساس قامت الشركة بإعداد القوائم المالية لفترة الربع الأول من عام ٢٠١٤ باستخدام أسلوب التجميع الكامل (*Full Consolidation Method*) بدلاً من أسلوب حقوق الملكية (*Equity Method*) الذي كانت تتبعه في السابق.

وقد قامت شركة القلعة بإعادة تبويب النتائج المالية المجمعة للربع الأول من عام ٢٠١٣ حتى تعكس تأثير الاستحواذات التي قامت بها شركة القلعة حتى ٣١ مارس ٢٠١٤ في إطار برنامج التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية. ويستعرض التقرير التالي نتائج الربع الأول من عام ٢٠١٣ بعد إعادة التبويب باعتبارها نتائج افتراضية (*pro forma*)، بينما تعكس القوائم المالية المجمعة للشركة النتائج الفعلية لتلك الفترة بعد استبعاد معاملات الأطراف ذات العلاقة.

وأحرزت شركة القلعة إنجازات ملموسة ببرنامج التخارج من المشروعات غير الرئيسية، حيث نجحت خلال أبريل ٢٠١٤ في بيع كامل حصتها بالبنك السوداني المصري إلى بنك التضامن الإسلامي مقابل ٢٢ مليون دولار أمريكي. وقامت الشركة كذلك خلال يونيو ٢٠١٤ بتوقيع الاتفاقية النهائية لبيع كامل حصتها بشركة سفنكس للزجاج إلى شركة مواد الإعمار القابضة السعودية على أن تتم إجراءات نقل الملكية وسداد ثمن الصفقة أواخر أغسطس ٢٠١٤.

\*\*\*\*

وفيما يلي استعراض إضافي لأداء شركة القلعة والنتائج المالية المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الربع الأول من عام ٢٠١٤.





## النتائج المالية المجمعة

الشركات الخاضعة لأسلوب حقوق الملكية  
(جميع الحصص من الأرباح والخسائر)

شركات خاضعة لأسلوب التجميع الكامل

القطاع الصناعي	اسم الشركة	
الطاقة	توازن	شركات رئيسية
	أسكوم	
التعدين		
صناعة الزجاج	جلاس وركس	شركات غير رئيسية
	جرانديفو	
	فاروس	
	تنوير	
الدمج والاستحواذ (شركات متوسطة)		
فابنانس أنليميتد / الخدمات المالية		
النشر والإعلام		

القطاع الصناعي	اسم الشركة	
الطاقة	طاقة عربية	شركات تابعة رئيسية
	المصرية للتكرير	
	مشرق	
	أسيك القابضة	
	نايل لوجيستكس	
	أفريكا ريل وايز	
الأسمنت	أسيك القابضة	شركات غير رئيسية
	نايل لوجيستكس	
النقل والدعم اللوجستي	أفريكا ريل وايز	شركات غير رئيسية
	أفريكا ريل وايز	
الأغذية	جذور	شركات غير رئيسية
	وفرة	
الخدمات المالية	فابنانس أنليميتد / الخدمات المالية	شركات غير رئيسية
	فابنانس أنليميتد / الخدمات المالية	
العقارات المتخصصة	بنيان	شركات غير رئيسية
	بنيان	
الصناعات المعدنية	المتحدة للمسابك	شركات غير رئيسية

\* شركة تنمية (إحدى شركات فابنانس أنليميتد) لا تمثل أي من القطاعات الرئيسية ولكنها ليست محلًا للتخارج في المستقبل القريب.

يعكس الجدول أعلاه الشركات التابعة الخاضعة لأسلوب التجميع الكامل، وتلك الخاضعة لأسلوب حقوق الملكية

- قامت شركة القلعة باستخدام حصيلة زيادة رأس المال إلى ٨ مليار جنيه، في الاستحواذ على حصة الأغلبية بمعظم الشركات التابعة الرئيسية. وأتاح ذلك للمرة الأولى في تاريخ الشركة استخدام أسلوب التجميع الكامل لنتائج مجموعة من الشركات التابعة وهو ما ينعكس على قائمة الدخل وقائمة المركز المالي لفترة الربع الأول من عام ٢٠١٤. ويتضمن ذلك الشركات الآتية:

- الطاقة: شركة طاقة عربية | الشركة المصرية للتكرير (تحت الإنشاء) | شركة مشرق (تحت الإنشاء)
- الأسمنت: مجموعة أسيك القابضة
- الأغذية: مجموعة جذور | شركة وفرة
- النقل والدعم اللوجستي: شركة نايل لوجيستكس | شركة أفريكا ريل وايز

- شركات تابعة غير رئيسية تتضمن الشركة المتحدة للمسابك (الصناعات المعدنية) وشركة بنيان (المنشآت العقارية المتخصصة) شركة تنمية (التمويل متناهي الصغر، وهي إحدى شركات فابنانس أنليميتد) والبنك السوداني المصري (تمت صفقة البيع في ٢٧ أبريل ٢٠١٤ أي بعد انتهاء فترة الربع الأول من عام ٢٠١٤).

- وتجدر الإشارة إلى أن شركة القلعة ستواصل استخدام أسلوب حقوق الملكية لتجميع حصتها من أرباح وخسائر شركات رئيسية تتضمن توازن (الطاقة) وأسكوم (التعدين) وكذلك شركات غير رئيسية تتضمن جلان وركس ومجموعة جرانديفو ومجموعة فاروس وشركة تنوير. ويرجع ذلك إلى كون شركة القلعة لا تمتلك حقوق الإدارة بتلك الشركات.



- سجلت المؤشرات المالية الرئيسية تحسناً كبيراً خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، حيث بلغت الإيرادات المجمعة ١,٤ مليار جنيه، مقارنة مع ١,٢ مليار جنيه خلال العام الماضي فيما يعد نمواً سنوياً بمعدل ١٤%. وبلغت أرباح النشاط ٢٦٢,٥ مليون جنيه بزيادة سنوية ٤١% مقابل ١٨٦,٢ مليون جنيه خلال العام الماضي، مع تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢٩ مليون جنيه مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ١٢٥,٩ مليون جنيه.
- وبلغ صافي الخسائر ٢٣١,٩ مليون جنيه بزيادة سنوية ٧% نتيجة ارتفاع المصروفات المرتبطة بالعمليات المتوقعة في شركة إيزاكو (مجموعة أسيك القابضة) وكذلك شركة العجيزي والمصريين وإنجوي ومامر فودز (مجموعة جنور) إلى جانب عدد من المشروعات غير الرئيسية. وتتوقع الشركة تلافياً لهذا التأثير وقت التخارج من تلك المشروعات.
- جدير بالذكر أن النتائج المالية المجمعة تعكس المساهمة الإيجابية للقوائم المالية المستقلة لشركة القلعة، والتي تضمنت إيرادات بقيمة ٢١,٢ مليون جنيه من أتعاب الاستشارات المتكررة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٥%. وبلغت المصروفات التشغيلية ٢٨ مليون جنيه فيما يعد انخفاضاً سنوياً بمعدل ٢١,٨% بفضل تراجع المصروفات التشغيلية المتكررة، وكذلك الانخفاض الكبير بالمصروفات غير المتكررة مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١٣ والذي هيمنت عليه التكاليف المرتبطة ببرنامج التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية. وسجلت النتائج المستقلة صافي خسائر بعد خصم الضرائب بقيمة ٨,٥ مليون جنيه، حيث بلغت تكلفة التمويل ١,٢ مليون جنيه مقارنة مع عائدات تمويلية بقيمة ٢١,٧ مليون جنيه خلال الربع الأول من العام الماضي.



البرازية أجمعه (مليون جنيه مصري)

العام المالي ٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٤	غير رئيسية	شركات تابعة رئيسية				/CC/SPVs وغيرها*			
			النقل والدعم اللوجستي أفريكا رييل وايز	تايل لوجستيكس	الأجنبية جنهور	الإسمنت أسبيك الفايضة		المنطقة المصرية للكتوبر	طاقة عربية	
٢,٢١٧,٥	٣,٠٤٢,٠	١٠,٣٩	٣٨٣,٠	١٩,٣	١١٢,٣	٧٤١,٠	٨٣,٤	٤٤٣,٠	١,٠٥١,٢	الأصول المتداولة
١,٠٢٠,٣	٩٧١,٩	٤٢,٢	١٤٤,٤	٨,٨	١١٧,٩	٥١٦,٨	-	٩١,٠	٥,٨	مدينون وأرصدة مبنية أخرى مخزون
١١٣,٠	٩٨١,٢	١٩١,٤	-	-	٢١٤,٤	٩٩,٩	-	٢٠,٤	٣٥٠,١	أصول محتفظ بها لغرض البيع التقديرة وما في حكمها
٢,١٤٩,٩	٢,١٧٥,٥	١١٧,٨	٢٧,٣	٥,٢	٣٤,٩	١٢٠,٦	١,١١٦,٠	٤١٩,٩	٣٣٣,٨	أصول أخرى
١٧٤,٢	٣٧٣,٨	٢,١	٢,٩	-	٢١,٦	٩,٦	-	٣٣٣,٨	٣,٨	إجمالي الأصول المتداولة
١,٣٢٥,٠	٧,١٤٩,٥	١١,٢٣	٥٥٧,٧	٨٣,٣	٦٠,١	١,٤٨٧,٨	١,١٩٩,٤	١,٣٥٨,١	١,٧٤٩,٧	
١١,١١٢,٤	١١,٢٨٣,٩	١٣٣,٣	٨٨,١	١٢١,١	٨٧٥,١	٤,٨٩٠,٩	٨,٣٧٧,٠	٤٥٦,٥	٣٩٦,٩	الأصول غير المتداولة
٢,٤٢٤,٦	٢,١٥٣,٨	-	-	٤,٠	-	٧١١,٨	-	٢,٣	١,٣٨٥,٧	أصول ثابتة استثمارات عقارية
٣,٨١١,٥	٣,٨١٥,١	١٤١,٠	١,١٠٩,٦	١٨٠,١	٨١١,٦	٩١٥,٠	٢٤,٧	٤٢٥,٥	٥٧,٦	الشهورة / أصول غير ملموسة أصول أخرى
١,٣١٦,١	١,٢٢٥,٩	-	-	-	١٨٣,٤	٩,٢	٩٨٣,٤	٣٩,٨	-	إجمالي الأصول غير المتداولة
٢٣,٧١٤,٧	٢٣,٥٢٨,٦	٨٧٤,٣	١,١٣٧,٧	٨١٠,٢	١,٨٣٠,١	٦,١٢٦,٩	٩,٣٨٥,١	٩٤٢,٢	١,٨٤٠,١	إجمالي الأصول غير المتداولة
٣,٠٣٩,٧	٣١,١٧٨,١	١,٤٨٦,٦	١,٦٩٥,٣	٨٩٣,٦	٢,٥٣١,٢	٨,١١٤,٧	١٠,٥٨٤,٦	٢,٢٨٢,٣	٣,٥٨٩,٨	إجمالي الأصول
٤٠,٢٤,٧	٤,٦٣٠,٠	(٣٥٩,٧)	(١٤٤)	(١٩٩,٨)	(١٣٠)	(٨٩٨,٢)	(١٤٣)	(٢١٩,٠)	١,٣٩٨,٥	حقوق الملكية
٨,١٩٩,١	٨,٥٤٢,٢	٢٥,٩	-	٨٩,٦	٢٧٥,٧	١,٨٣٢,٦	٥,٣٢٧,٦	٤٣٦,٦	٥٥٥,٢	إجمالي حقوق الملكية النسبوية لمساهمي الشركة حصة الأقلية
١٢,٧٣٣,٧	١٣,١٧٣,٣	(٣٣٣,٨)	(١٤٤)	(١١٠,٢)	٢١٢,٧	٩٣٤,٣	٥,٣١٣,٣	٢١٧,٦	١,٩٥٣,٨	إجمالي حقوق الملكية
٣,١٣٢,٠	٢,٥٧٨,٤	١٧٣,٥	٣٢,٤	٢٣٣,٢	٤٠١,٨	٥٣٣,٣	-	٩٨,٤	١,١٠٠,٧	الالتزامات المتداولة
٥,٤٩٧,٦	٤,١٤٢,٤	١٨١,٠	٣٥٥,٥	٢٥,٢	٢٢٩,٨	١,٢١٦,١	٧٧٧,٧	٩١٥,٧	٥٠١,٤	القروض دائون وأرصدة دائنة أخرى
٤٧٧,٢	٤٧١,٢	٦,٧	-	٧,٠	١٩,٩	٢٣٤,٢	-	١٢,٤	١٩٦,٠	مخصصات
١,٢٣,٢	١,٠٦٨,٠	١١٤,٥	-	٤٠,٦	٤١٠,٩	٤١٠,٩	-	-	-	الالتزامات محتفظ بها لغرض البيع
٩,٧٢٩,٩	٨,٣٢٥,٠	٥٧٥,٧	٣٨٧,٨	٢٣٠,٤	١,٠٩٩,١	٢,٣٩٤,٥	٧٧٧,٧	١,٠٣١,٥	١,٧٩٨,٢	إجمالي الالتزامات المتداولة
١,٧٨٣,٠	٨,٧٣٤,٩	٨٣,٤	٨١٦,٤	١٣٢,٦	١٢٩,٧	٢,٢١٩,٧	٣,٤٠٩,٨	٨٩,٦	١,٨٠٣,٦	الالتزامات غير المتداولة
٥٤٤,٧	٧١٣,٤	٤١,٤	-	-	-	١٧٢,٠	-	-	-	القروض قروض المساهمين
٢,٧٨٣	٢٢١,٥	٠,٥	(٣٤,٨)	٢,٩	٣١,٠	٤٦,٠	٩,٨	١٤٧,٤	٢٨,٧	الالتزامات طويلة الأجل
٧,٥٨٦,٠	٩,١٧٩,٨	١,٢٥,٣	٧٨١,٧	١٢٥,٥	١١٠,٧	٢,٩٨٧,٧	٣,٤٦٩,٦	٢٣٥,٠	١,٨٣٢,٣	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
١٧,٣١٥,٩	١٨,٠٠٤,٨	٧٠٠,٠	١,١٦٩,٥	٤٤٠,٩	١,٢٥٩,٩	٥,٢٨٢,٣	٤,١٤٧,٣	١,٢٧٣,٥	٣,١٣٠,٥	إجمالي الالتزامات
٣,٠٣٩,٧	٣١,١٧٨,١	٣٢٧,٣	١,١٠٥,٠	٣٣٠,٧	١,٥٢٢,٦	٦,٢١٦,٦	٩,٤٦٠,٦	١,٤٩١,١	١٠,٥٨٤,٣	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

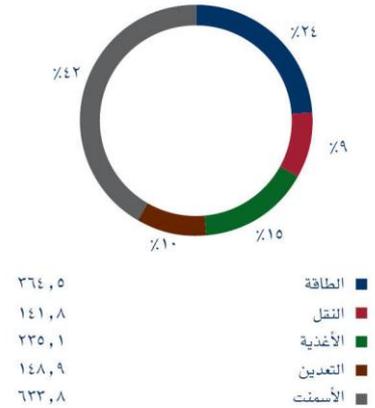
\* تتضمن CC النتائج المالية المستقلة لشركة القاعة، وتتضمن SPVs الشركات والمعاملات ذات الأغراض الخاصة وهي في الغالب يتم تخميصها بالكامل، وتتضمن (غيرها) شركات وقرة ومبتدق  
تتضمن العتققات مجموعة من الشركات التابعة غير الرئيسية، وهي الشركة المتحدة للمساكن وشركة بيان وكشركة كروندال (الكتبان المالك للبنك السوداني المصري) وشركة تمهية.



## التطورات التشغيلية

تعكس الإيرادات والأرباح التشغيلية الإجمالية الإجمالي العام للإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بالشركات التابعة التي بدأت النشاط بغض النظر عن أسلوب التجميع الذي تخضع له. وعلى هذا الأساس قد لا تتطابق الأرقام مع الإجمالي العام للإيرادات والأرباح التشغيلية بقائمة الدخل المجمعة.

مجموع إيرادات الشركات التابعة | الربع الأول ٢٠١٤  
(مليون جنيه)



## قطاع الطاقة

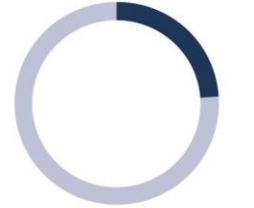


تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع الطاقة: شركة طاقة عربية (توزيع الطاقة) وشركة توازن (تدوير المخلفات الزراعية والمنزلية واستخدام المخلفات لإنتاج الطاقة). إلى جانب المشروعات التي مازالت في حيز التطوير مثل الشركة المصرية للتكرير (تكرير البترول) وشركة مشرق (مستودعات بترولية وخدمات تموين السفن)

### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع الطاقة (المشروعات القائمة)

الفارق	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك
الإيرادات	٣٦٤,٥	٢٩١,٥	٪٢٥
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٣٥,٧	٣٢,٠	٪١٢
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة	٪٢٢	٪١٩	
شركة طاقة عربية   إيرادات	٣٣٦,١	٢٧٤,٤	٪٢٢
شركة طاقة عربية   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٣٠,٩	٣٥,٩	٪١٤-
شركة توازن   إيرادات	٢٨,٤	١٧,١	٪٦٦
شركة توازن   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٤,٨	(٣,٩)	٪٢٢٢
مشروعات تابعة لشركة طاقة عربية			
توليد الطاقة الكهربائية   إيرادات	٦٢,٠	٥٧,٣	٪٨
توليد الطاقة الكهربائية   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٤,٩	١٩,٢	٪-٢٣
توزيع الغاز الطبيعي   إيرادات	٦٩,٢	٤٦,٦	٪٤٨
توزيع الغاز الطبيعي   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٥,٠	٢٣,٩	٪٤
إنشاءات الغاز الطبيعي   إيرادات	٣٢,٤	٥٤,٧	٪-٤١
إنشاءات الغاز الطبيعي   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢,٥	١,٢	٪١٠٨
تسويق المواد البترولية   إيرادات	١٦٤,١	١١٢,٣	٪٤٦
تسويق المواد البترولية   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٤,٠	(٠,٦)	٪٧٥٠
مشروعات تابعة لشركة توازن			
شركة إيكارو   إيرادات	٢٨,٤	١٦,٥	٪٧٢
شركة إيكارو   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٦,٣	(٢,٣)	٪٣٧٧
مجموعة إنتاج   إيرادات	٠,٨	٠,٧	٪١٠
مجموعة إنتاج   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(١,٢)	(١,٦)	٪٢٥
المؤشرات التشغيلية لشركة طاقة عربية			
توليد الطاقة الكهربائية (مليون كيلو وات / ساعة)	٣١,٥	٣٧,٤	٪-١٦
توزيع الطاقة الكهربائية (مليون كيلو وات / ساعة)	٨١,٢	٦٨,٤	٪١٩
توزيع الغاز الطبيعي (توزيع الغاز الطبيعي المضغوط بالملليار قدم مكعب)	١,١	١,٢	٪-٨
إنشاءات الغاز الطبيعي (عدد العملاء الجدد من المنشآت السكنية والصناعية)	١٢,٧٤٥	١٦,٣٥٩	٪-٢٢
توزيع الوقود   بنزين - سولار (ألف لتر)	١٢٥,٥٧٥	٧٣,٠٣٨	٪٧٢
توزيع الوقود   مازوت (ألف لتر)	٥,١٦٣	١٤,٥٧٣	٪-٦٥
توزيع زيوت التشحيم (بالطن)	٥١٣	٤٥٠	٪١٤
عدد محطات الوقود	٢٧	٢٢	٪٢٣
إجمالي الفنادق (كهرباء)	٨٥	٨٥	٪٠
إجمالي عملاء آخرون (كهرباء)	١٥١	٢٠	٪٦٥٥
إجمالي عملاء صناعيين (كهرباء)	٨٠	٥٩	٪٣٦
إجمالي عملاء صناعيين (غاز طبيعي)	١٥١	١٢١	٪٢٥
إجمالي منشآت سكنية (كهرباء)	٢,٨١٣	١,٧٣٩	٪٦٥
إجمالي منشآت سكنية (غاز طبيعي)	٥١١,٩٠٥	٤٥٩,٥١٥	٪١١
المؤشرات التشغيلية لشركة توازن			
شركة توازن   المخلفات الزراعية التي تم جمعها (طن)	٨٨,٢٤٧	٨٨,٤٨١	٪٠

الوزن النسبي لقطاع الطاقة من إجمالي الإيرادات - الربع الأول ٢٠١٤



قطاع الطاقة ٢٤%  
الاستثمارات الأخرى ٧٦%

• الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الطاقة

بلغت إيرادات قطاع الطاقة ٣٦٤,٥ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٢٥%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٣٥,٧ مليون جنيه بمعدل نمو سنوي ١٢%. وتعكس هذه النتائج تحسن أداء ونتائج شركات طاقة عربية وتوازن.

شركة طاقة عربية

توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية  
(مليون كيلو وات / ساعة)



توزيع الغاز الطبيعي  
والغاز الطبيعي المضغوط  
(مليار متر مكعب)



• بلغت إيرادات الشركة ٣٣٦,١ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٢% نتيجة التطورات التشغيلية بأنشطة توزيع الغاز الطبيعي وتسويق المنتجات البترولية. ورصدت الشركة انخفاض الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ١٤%، وذلك على خلفية تراجع الأرباح التشغيلية لقطاع توزيع الطاقة الكهربائية نتيجة انتهاء عمليات الشركة بمشروع أسمنت جنوب الوادي خلال عام ٢٠١٣.

• قام قطاع الطاقة الكهربائية بزيادة معدلات التوليد والتوزيع بنسبة ٦% لتبلغ ١١٢,٨ مليون كيلو وات، وذلك لتغطية الأحمال على محطات الفطيم والنخيل مقابل تراجع نشاط التوزيع من محطتي نبق ومرسى علم نتيجة انخفاض معدلات الإشغال الفندقية. وارتفعت إيرادات قطاع الطاقة الكهربائية بمعدل ٨% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، غير أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك تراجعت بمعدل ٢٣% خلال نفس الفترة تأثرًا بارتفاع المصروفات الإدارية وكذلك انتهاء عمليات الشركة بمشروع أسمنت جنوب الوادي.

• احتفظ نشاط توزيع الغاز الطبيعي بصدارة قطاعات الشركة من حيث التدفقات النقدية خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، مسجلًا نمو الإيرادات بمعدل ٤٨% وارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٤% مقارنة بالعام الماضي. ويرجع ذلك إلى زيادة إيرادات خدمة العملاء وارتفاع أسعار الغاز الطبيعي مما ساهم في تجاوز تأثير الانخفاض البالغ ٤% بمعدلات التوزيع نتيجة نقص الإمدادات بكافة أنحاء الجمهورية.

• انخفضت إيرادات نشاط الإنشاءات بمعدل ٤١% مقارنة بالربع الأول من العام الماضي، وهو ما يرجع بصورة أساسية إلى انخفاض عدد العملاء الجدد بمعدل ٢٢% وكذلك إتمام العمل بعدة مشروعات صناعية خلال عام ٢٠١٣. وعلى الرغم من ذلك ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ١٠,٨% مقارنة بالعام الماضي بفضل العمل على تقليص المصروفات وخاصة المصروفات الإدارية.

• ارتفعت إيرادات تسويق المواد البترولية بمعدل سنوي ٤٦% وهو ما يعكس زيادة مبيعات البنزين والسيولار وزيت التشحيم مصحوبًا بتشغيل خمسة محطات وقود جديدة، مما أدى إلى نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٧٥,٠% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤.



## شركة توازن

- ارتفعت إيرادات الشركة بمعدل ٦٦% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، مع نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٢٢٢% مقارنة بالربع الأول من العام الماضي، وذلك في ضوء زيادة إيرادات الشركة المصرية لتدوير المخلفات الزراعية (إيكارو) بفضل توقيع العقود الجديدة لعمليات جمع وتدوير المخلفات الزراعية وكذلك مخلفات المدن.
- ارتفعت إيرادات شركة إيكارو بمعدل سنوي ٧٢% خلال الربع الأول، حيث حصلت الشركة على ١,٥٥ مليون جنيه في صورة رسوم جمع المخلفات والتخلص منها وفقاً للعقد المبرم حديثاً مع محافظة الدقهلية، علماً بأن الشركة لم تحقق أية رسوم جمع المخلفات والتخلص منها خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣. كما عزز نتائج الشركة تحصيل ١,٢١ مليون جنيه في صورة إيرادات جمع المخلفات المرفوضة ومعالجة المخلفات القابلة للتدوير وإنتاج الأسمدة من المخلفات العضوية.
- لم يطرأ جديد بقطاع تدوير المخلفات الزراعية نتيجة غياب أتعاب التخلص من المخلفات الزراعية المستحقة من جهاز شئون البيئة بوزارة الدولة لشئون البيئة. وخلال الربع الأول من عام ٢٠١٤ قامت شركة إيكارو بتوريد ٢١,٣٦٠ طن من المخلفات الزراعية (قش الأرز وتقليم أشجار الفاكهة) إلى شركة *Italcementi*، مما أثمر عن تحقيق إيرادات بقيمة ١١,٧ مليون جنيه، مقابل توريد ١٣٣٥ طن وتسجيل إيرادات بقيمة ٦٤٧ ألف جنيه خلال الربع الأول من العام الماضي. وتجدر الإشارة إلى أن هذه الزيادة الاستثنائية بحجم المخلفات الزراعية الموردة إلى شركة *Italcementi* لا تعد جزءاً من العقد المبرم مع شركة الأسمنت الدولية والمقرر تدشينه خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٤.
- رصدت شركة إيكارو نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٣٧٧%، بفضل المزايا السعرية لعقد شركة *Italcementi* إلى جانب مردود برنامج إعادة الهيكلة وسياسة خفض النفقات وإعادة النظر في هيكل العمالة الحالية للوقوف على الاحتياجات الحقيقية بالمشروعات والأنشطة الفعلية بالشركة.
- تراجعت الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك من مجموعة الأنشطة الهندسية – إنتاج فيما يعد استمراراً لاضطراب المشهد وإحجام دول الربيع العربي عن مواصلة الانفاق الاستثماري منذ عام ٢٠١١. وتتسم عمليات الشركة بالتقلبات النسبية نظراً لاعتمادها على عقود غير متكررة في مجالات المقاولات الهندسية والاستشارات الصناعية، علماً بأن مجموعة إنتاج حققت أغلب إيرادات الربع الأول من أعمال التوريد والصيانة بشركتها الشقيقة إيكارو مع تسجيل النسبة المتبقية من تلبية الطلب الإقليمي على معدات تدوير المخلفات.

## آخر تطورات الاستثمارات الجديدة والمشروعات تحت التنفيذ في قطاع الطاقة

### الشركة المصرية للتكرير

- تعمل الشركة المصرية للتكرير على إقامة منشأة تكرير متطورة في القاهرة الكبرى بتكلفة استثمارية ٣,٧ مليار دولار أمريكي، حيث بلغ معدل تنفيذ المشروع ٣٥% اعتباراً من مارس ٢٠١٤. وتتطلع الشركة المصرية للتكرير إلى إنتاج أكثر من ٤ مليون طن سنوياً من منتجات الوقود منها ٢,٣ مليون طن سنوياً من السولار المطابق لمواصفات الجودة الأوروبية *Euro-V*، علماً بأن المشروع بلغ مرحلة الإغلاق المالي في يونيو ٢٠١٢ ومن المتوقع أن يبدأ التشغيل في ٢٠١٧. وقد قامت الشركة باستلام كامل الأراضي الخاصة بالمشروع ووضعها قيد تصرف المقاول العام اعتباراً من ٢٦ يونيو ٢٠١٤.

### شركة مشرق

- قامت شركة مشرق خلال العام الماضي بتوقيع اتفاقية امتياز مع هيئة ميناء بورسعيد تبدأ بمقتضاها تنفيذ أول مشروع من نوعه في مصر لإقامة محطة متكاملة لتخزين وتداول منتجات الصب السائل وتموين السفن بالوقود. ويندرج هذا العقد تحت نظام *BOT* لمدة ٢٥ عاماً تزداد بمعدل عام واحد لكل خمس سنوات يحقق فيها المشروع ما لا يقل عن ٩٠% من الخطة المستهدفة بحيث لا تزيد مدة الامتياز الكلية عن ٣٠ عاماً بخلاف فترة سماح ثلاث سنوات لإنشاء المشروع.

## قطاع الأسمنت



تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع الأسمنت والإنشاءات مجموعة أسيك القابضة، والتي تشمل مشروعات تصنيع الأسمنت من خلال شركة أسيك للأسمنت (في السودان: شركة النكامل / في مصر: شركة مصر للأسمنت - قنا وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة وشركة أسيك المنيا / في الجزائر: شركة زهانه وشركة جلفا - حث الإنشاء / في سوريا: رخصة تشييد مصنع أسمنت جديد) ومشروعات الإنشاءات (شركة أرسكو / شركة أسيك للتحكم الآلي) ومشروعات الإدارة الهندسية (شركة أسيك للهندسة / شركة أسنبرو).

### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع الأسمنت

الفارق	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك
٪١٦	٦٣٣,٨	٥٤٨,٢	إجمالي الإيرادات <sup>٨</sup>
٪١٣٤	٤٧,٦	٢٠,٤	إجمالي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك <sup>٨</sup>
٪١٩	٥٩٤,٩	١,٥٠٠	الإيرادات المجمعة *
٪٣٩٩	٥٦,٢	(١٨,٨)	الأرباح التشغيلية المجمعة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*
	٪٨	٪٧	النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة
٪١٠١	٣٧١,٢	١٨٦,٨	نشاط صناعة الأسمنت   إيرادات **
٪٣٠٧	٦٢,٢	١٥,٣	نشاط صناعة الأسمنت   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك **
٪٩	٢٤٣,٠	٢٢٣,٥	مصر للأسمنت - قنا   إيرادات ()
٪١	٩٠,٦	٩٠,٠	مصر للأسمنت - قنا   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ()
٪-١٧	٨٤,١	١٠١,٤	التكامل   إيرادات <sup>٨٨</sup>
٪٦٩٦	٤,١	٠,٥	التكامل   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك <sup>٨٨</sup>
٪-٦١	٢٤,٥	٦٣,٣	زهانه   إيرادات <sup>٨٨</sup>
٪-٢١٩	(١٦,٦)	١٤,٠	زهانه   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك <sup>٨٨</sup>
٪٨٥	٢٨,٩	١٥,٦	أسيك للخرسانة الجاهزة   إيرادات
٪١٥٣	٤,٥	١,٨	أسيك للخرسانة الجاهزة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
غير متاح	٢٣٥,١	-	أسيك المنيا   إيرادات
غير متاح	٧٠,٣	-	أسيك المنيا   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٪-٢٩	٢٥٧,٦	٣٦١,٤	نشاط الإنشاءات والإدارة   إيرادات
٪-٣٨٧	(١٤,٦)	٥,١	نشاط الإنشاءات والإدارة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

<sup>٨</sup> يمثل إجمالي الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك مجموع العمليات باستثمارات قطاع الأسمنت والإنشاءات والإدارة.  
<sup>\*</sup> الإيرادات المجمعة والأرباح التشغيلية المجمعة تعكس الإيرادات والأرباح التشغيلية القانونية للشركة بعد استبعاد تأثير العمليات المتبادلة بين مشروعات الأسمنت والإنشاءات داخل المجموعة. وتعكس كذلك تأثير صفقة الاستحواذ على محطة بربر للطاقة الكهربائية نظراً لاكتتمالها خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣.  
<sup>\*\*</sup> تم إعادة تبويب القوائم المالية للربع الأول من عام ٢٠١٣ حتى ينعكس تأثير صفقة الاستحواذ على محطة بربر للطاقة الكهربائية على الإيرادات والأرباح التشغيلية.  
<sup>٨٨</sup> استخدمت الشركة سعر الصرف الاسمي التالي للدينار الجزائري (٠,٠٨٩ جم) والجنيه السوداني (١,١٧٢ جم) وذلك لتسهيل المقارنات بين الربع الأول من عام ٢٠١٣ والربع الأول من عام ٢٠١٤.  
<sup>()</sup> يتم جميع نتائج شركة مصر للأسمنت - قنا باستخدام طريقة حقوق المساهمين للتجميع ومن ثم فإن العائدات الاستثمارية من هذا المشروع تسجل فوق بند الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك.



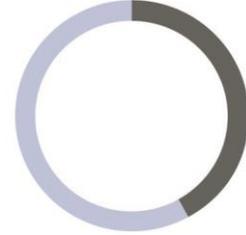
## تقرير نتائج الأعمال

عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٤  
القاهرة في ١٤ أغسطس ٢٠١٤

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -  
الربع الأول ٢٠١٤

### الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الأسمنت

تشمل استثمارات قطاع الأسمنت كل من مصانع الأسمنت ومشروعات الإنشاءات والهندسة والإدارة. ويعكس نمو إجمالي الإيرادات والأرباح التشغيلية خلال الربع الأول تحسن إيرادات مصانع الأسمنت فضلاً عن انعكاس نتائج شركة أسيك المنيا على القوائم المالية لمجموعة أسيك القابضة.



٤٢٪  
٥٨٪

قطاع الأسمنت  
الاستثمارات الأخرى

### نشاط إنتاج الأسمنت

- حققت أغلب مصانع الأسمنت تحسناً ملحوظاً في النتائج المالية والتشغيلية للربع الأول من عام ٢٠١٤، حيث تبلغ الطاقة الإنتاجية لشركة أسيك للأسمنت ٦ مليون طن سنوياً. وتضاعفت الإيرادات المجمعة لقطاع الأسمنت مقارنة بالربع السابق لتبلغ ٣٧٦,٢ مليون جنيه بفضل تجميع شركة أسيك المنيا ضمن نتائج الربع الأول لعام ٢٠١٤.
- كما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٣٠,٧% خلال نفس الفترة لتبلغ ٦٢,٢ مليون جنيه، بفضل نمو إيرادات وأرباح شركة أسيك للخرسانة الجاهزة وشركة أسيك المنيا مما ساهم في تعويض انخفاض الأرباح التشغيلية لشركة أسمنت زهانة في الجزائر (التي تنوي الشركة التخرج منها) بسبب تأخر تشغيل طاحونة الخامات الجديدة. ومن جهة أخرى انخفضت إيرادات مصنع أسمنت التكامل في السودان تأثراً باضطراب العمليات التشغيلية نتيجة نقص الوقود بالدولة.
- وتجدر الإشارة إلى أن النتائج المالية المجمعة لا تعكس انطباقاً دقيقاً عن تحسن الأداء بغالبية المشروعات التابعة لشركة أسيك للأسمنت، وذلك تأثراً بإعادة تبويب النتائج المالية الخاصة بمصنع أسمنت التكامل والذي أدى إلى تضخم نتائج الربع الأول من عام ٢٠١٣.

### مشروعات أسيك للأسمنت

- ارتفعت إيرادات شركة مصر للأسمنت - قنا نتيجة زيادة أسعار البيع بمعدل ١٦% لمواجهة ارتفاع تكلفة الوقود، دون تأثير على حجم مبيعات الشركة. ولم يطرأ تغير ملحوظ على الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، غير أن هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك انخفض بسبب ارتفاع التكاليف. كما تأثرت أرباح الشركة بانخفاض الأرباح من فروق صرف العملات الأجنبية. وتجدر الإشارة إلى حصول الشركة على الموافقات البيئية اللازمة لاستيراد واستخدام الفحم في تشغيل خطوط الإنتاج في إطار خطة تقليل الاعتماد على المازوت، ويجري العمل حالياً على تقييم عروض التوريد المقدمة في هذا الشأن.
- حققت شركة أسيك المنيا نتائج قوية خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، حيث قامت بافتتاح مصنع أسمنت جديد تبلغ طاقته الإنتاجية ٢ مليون طن سنوياً في محافظة المنيا بصعيد مصر، وذلك بتكلفة استثمارية بلغت ٣٦٠ مليون دولار أمريكي. وبدأت الشركة إنتاج الكلنكر في ١٠ يونيو، والأسمنت في ٢٧ يونيو ٢٠١٣، علماً بأن الربع الأخير من العام مثل أول فترة مالية طبيعية للشركة.
- تعد شركة أسيك للخرسانة الجاهزة أول مشروع من نوعه متخصص في تغطية أسواق الوجه القبلي بمصر، حيث تقوم الشركة بتشغيل محطات إنتاج في محافظات أسيوط وسوهاج وقنا وأسوان. وقد بدأت الشركة عام ٢٠١٤ بانطلاق تشغيلية قوية، مستفيدة من ارتفاع الأسعار وزيادة الإقبال على منتجات الخرسانة الجاهزة وهو ما انعكس في نمو إيرادات الشركة بمعدل سنوي ٨٥% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤.



- تمثل شركة أسمنت زهانه واحدة من أبرز المشروعات الاستثمارية التابعة لشركة أسيك للأسمنت في غرب الجزائر. وقد واجهت الشركة تحديات كبيرة مطلع عام ٢٠١٤ مما أدى إلى تراجع الإيرادات والأرباح التشغيلية مقارنة بالعام الماضي. ويرجع ذلك إلى تأخر تشغيل طاحونة الخامات الجديدة مما أثر على عمليات الفرن الجاف وأدى إلى توقفه لمدة ٧٢ يومًا خلال الربع الأول، كما أن حظر استخدام المواد المتفجرة في محاجر الحجر الجيري أدى إلى تقليص إنتاج الكنكر ومن ثم الحيلولة دون تحقيق المعدلات الإنتاجية المستهدفة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤. وعلى هذه الخلفية تعتزم الشركة خلال الفترة المقبلة تنفيذ خطة التخارج من شركة أسمنت زهانه عبر بيعها إلى الحكومة الجزائرية.
- يرجع انخفاض إيرادات مصنع أسمنت التكامل في السودان خلال الربع الأول إلى تعطل النشاط الإنتاجي وتراجع المبيعات نتيجة نقص الوقود بالدولة. وقد غطى جزئيًا على هذا الانخفاض تأثير زيادة أسعار البيع بمعدل ٤١% مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١٣.

#### نشاط الإنشاءات:

- حققت شركات أسيك للهندسة وأرسكو وأسيك للتحكم الآلي عدة تطورات تشغيلية خلال الربع الأول دون أن تنعكس تلك التطورات على إجمالي إيرادات قطاع الإنشاءات والإدارة، والذي انخفض بمعدل سنوي ٢٩% ليبلغ ٢٥٧,٧ مليون جنيه نتيجة الانخفاض البالغ ٧٨% في إيرادات شركة أسنبرو على خلفية تسجيل ٦٧ مليون جنيه في صورة إيرادات غير محققة، وكذلك إرجاء أحد مشروعات الأسمنت الكبرى الذي كان مقرراً انطلاقه مايو ٢٠١٤ حتى نهاية العام.
- و لم تكف زيادة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشركة أسيك للهندسة لتعويض الأرباح الغائبة من باقي الشركات التابعة، حيث حقق قطاع الإنشاءات خسائر تشغيلية قدرها ١٤,٦ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، مقابل أرباح تشغيلية بقيمة ٥,١ مليون جنيه في الربع الأول من عام ٢٠١٣.

## قطاع الأغذية

تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع الزراعة والصناعات الغذائية مجموعة جذور في مصر (الزراعة والأغذية الاستهلاكية) وشركة وفرة في السودان وجنوب السودان (الإنتاج الزراعي)



### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع الأغذية

الفارق	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك
الإيرادات	٢٣٥,١	٣١٥,٩	٪-٢٦
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٥,٣	٢٨,٢	٪-٤٦
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة	٪١٤	٪٢٠	
مجموعة جذور   إيرادات	٢٣٣,٧	٣١٣,٥	٪-٢٥
مجموعة جذور   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٠,٠	٣٣,٩	٪-٤١
شركة وفرة   إيرادات	١,٤	٢,٤	٪-٣٩
شركة وفرة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٤,٨)	(٥,٧)	٪١٧
مشروعات تابعة لمجموعة جذور			
الرشيدى الميزان   إيرادات	١٠٦,٤	١٢٧,٢	٪-١٦
الرشيدى الميزان   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٠,٥	١٦,٤	٪-٣٦
الرشيدى للحلول المتكاملة   إيرادات	٣٤,٦	٣٣,٧	٪٣
الرشيدى للحلول المتكاملة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٠,١)	١,٦	٪-١٠٦
مزارع دينا   إيرادات	٩٤,٨	٨٨,٧	٪٧
مزارع دينا   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٧,٠	٢٥,٣	٪٦
إجوي   إيرادات	٥,٦	٦٧,٢	٪-٩٢
إجوي   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(١١,٦)	(٢,٦)	٪-٣٥٣
الاستثمارية لمنتجات الألبان   إيرادات	٢٣,٧	١٩,٢	٪٢٣
الاستثمارية لمنتجات الألبان   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢,١	٠,٩	٪١٢٣
الشركات غير العاملة   الإيرادات	٤,٠	٦,٣	٪-٣٦
الشركات غير العاملة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٧,٨)	(٧,٩)	٪-١
المؤشرات التشغيلية لمجموعة جذور			
مبيعات شركة الرشيدى الميزان (بالطن)	٥,٧٥٣	٧,٩٧٨	٪-٢٨
مبيعات شركة الرشيدى للحلول المتكاملة السودانية (بالطن)	١,٢٤٦	٢,٤٣٩	٪-٤٩
مبيعات مزارع دينا   ألبان (بالطن)	١٦,٣١٠	١٥,٣٠٠	٪٧
مبيعات مزارع دينا   إنتاج زراعي (بالطن)	١٥,٠٢٣	١٥,٨٣٦	٪-٥
قطيع الأبقار الخاص بمزارع دينا	١٦,٠٧٩	١٤,٦٨٨	٪٩
عدد الأبقار الحلابة بقطيع مزارع دينا	٧,٠٩٤	٦,٤٩٣	٪٩
مبيعات شركة إجوي (بالطن)	٥٥٨	١٢,٢٦٤	٪-٩٥
مبيعات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (بالطن)	٢,٥٢٥	٢,٣٩٣	٪٦
إجمالي الأراضي المزروعة في مصر خلال الفترة	٤,٠٥١	٤,٥٦٠	٪-١١
محاصيل زراعية (فدان)	٣,٤٩٣	٤,٠٧١	٪-١٤
بساتين (فدان)	٥٥٨	٤٨٩	٪١٤



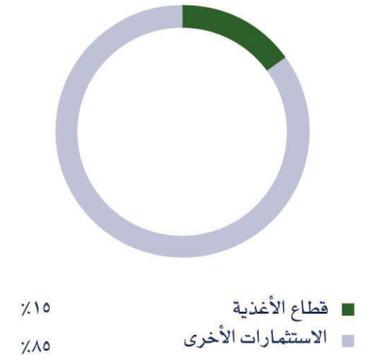
## الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الأغذية

انخفضت إيرادات قطاع الأغذية بمعدل سنوي ٢٦% خلال الربع الأول، مع تراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٤٦% خلال نفس الفترة نتيجة تباطؤ أداء شركة الرشيدى الميزان وكذلك توقف نشاط شركة إنجوي خلال فترة التقرير. وعلى صعيد آخر تواجه شركة وبرة تحديات تشغيلية تأثرًا بالأزمة السياسية والأوضاع الداخلية المتدهورة بجنوب السودان إلى جانب المشكلات الفنية بمشروعات الشركة في السودان.

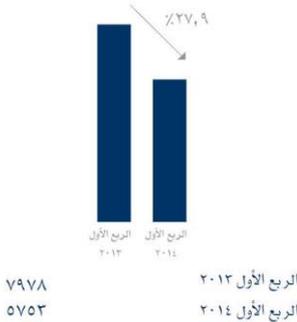
### مجموعة جذور

بلغت إيرادات مجموعة جذور ٢٣٣,٧ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٢٥%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٠ مليون جنيه، وهو تراجع بنسبة ٤١% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق مما يرجع إلى تباطؤ النشاط بشركات الرشيدى الميزان والرشيدى للحلول المتكاملة فضلاً عن الخسائر المحققة من الشركات المتوقفة (العجيزي، مامز فود، والمصريين) وكذلك توقف أنشطة التصنيع بشركة إنجوي بصورة مؤقتة إلى حين مراجعة الدورة الاقتصادية وخطط الأعمال الخاصة بالشركة.

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -  
الربع الأول ٢٠١٤



### الرشيدى الميزان (المبيعات بالطن)



### عدد الأبقار الحلابة بقطيع مزارع دينا



• انخفضت إيرادات شركة الرشيدى الميزان بمعدل سنوي ١٦% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، نتيجة تأثر المبيعات بزيادة أسعار الحلاوة والطحينة نظرًا لارتفاع أسعار السمسم الذي يعد مكونًا رئيسيًا بهذه المنتجات. وتراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٣٦% نتيجة انخفاض المبيعات خلال فترة التقرير.

• ارتفعت إيرادات شركة الرشيدى للحلول المتكاملة في السودان بمعدل سنوي ٣% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، ولكن حققت الشركة خسائر تشغيلية خلال الربع الأول، مقابل أرباح تشغيلية خلال نفس الفترة من العام الماضي، نتيجة ارتفاع أسعار السمسم مما أدى إلى تراجع الطلب على الحلاوة مصحوبًا بانخفاض قيمة الجنيه السوداني وانخفاض القوة الشرائية للمستهلك. وأدت هذه العوامل إلى قيام الموزع الوحيد بإنهاء التعاقد مع الشركة نتيجة الانخفاض الملحوظ بمعدلات الطلب على الحلاوة في السوق السوداني.

• ارتفعت إيرادات مزارع دينا بمعدل سنوي ٧% خلال الربع الأول بفضل زيادة أسعار الحليب الخام وتحسن الإنتاجية اليومية من ٢٥,٣٧ كج إلى ٢٧,٧٤ كج لكل بقرة. وصاحب ذلك ارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٦% خلال الربع الأول من العام الجاري.

• ارتفعت مبيعات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بمعدل سنوي ٢٣% خلال الربع الأول، حيث تقوم الشركة بتسويق الحليب المبستر الذي تنتجه مزارع دينا تحت علامتها التجارية الأكثر رواجًا في السوق المحلي. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ١٢٣% خلال نفس الفترة نتيجة ارتفاع أسعار البيع. وتتضمن مستجدات الشركة تكليف وكلاء توزيع جدد بعقود ثابتة من أجل تطوير أنشطة المبيعات في محافظات الدلتا بمصر وكذلك اختراق ٧ محافظات جديدة خلال عام ٢٠١٤ من أجل الوصول بقاعدة العملاء التجاريين إلى ٤٧٤٨ عميل من إجمالي ٦٥٠٠ عميل مستهدف خلال عام ٢٠١٤. وقامت الشركة كذلك بطرح عبوة الزبادي الجديدة حجم ٧٥ جرام من أجل الارتقاء إلى مستوى المنافسة السعرية وكذلك تنويع العبوات والأحجام لتلبية متطلبات عملاء مزارع دينا.

• شهدت إيرادات شركة إنجوي انخفاضًا سنويًا بمعدل ٩٢% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤ نتيجة توقف العمل مؤقتًا في مصنع الشركة لنقص السيولة وغيرها من عقبات رأس المال العامل.

## شركة وفرة

انخفضت إيرادات شركة وفرة بمعدل سنوي ٣٩% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤ مع مواصلة تقليص الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك.

- تمر شركة كونكورد في جنوب السودان ببعض العقبات التشغيلية منذ أكثر من عام نتيجة الأوضاع الداخلية المتدهورة بجنوب السودان. ولا توجد تطورات بهذا المشروع نظرًا لوقوع أراضيها بالقرب من مدينة بنتيو التي كانت مسرحًا لصراعات محتدمة بين طرفي النزاع الداخلي بالدولة.
- أوضحت شركة القلعة ضمن تقرير نتائج العام المالي ٢٠١٣ أن شركة سابينا أوقفت نشاطها مؤقتاً منذ أكثر من عام لإجراء دراسات التربة بغرض زيادة الإنتاجية. وبلغت الشركة حاليًا مراحل متقدمة من أعمال جمع العينات لإعداد تقرير شامل عن تحليل التربة.

## قطاع النقل والدعم اللوجيستي

تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع النقل والدعم اللوجيستي شركة سكك حديد ريفت فالي (شركة السكك الحديدية القومية بكينيا وأوغندا) وشركة نايل لوجيستيكس (النقل النهري والدعم اللوجيستي في مصر والسودان وجنوب السودان).



### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع النقل

الفارق	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك
٪٢٨	١٤١,٨	١١٠,٥	الإيرادات*
٪١٠٣	٠,٩	(٣١,٣)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
	٪٩	٪٨	النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة
			مشروعات تابعة لشركة نايل لوجيستيكس
٪٨٢	١٢,٤	٦,٧	شركة نايل لوجيستيكس (القابضة لوسائل النقل)   إيرادات
٪١٨-	(٥,٩)	(٧,٢)	شركة نايل لوجيستيكس (القابضة لوسائل النقل)   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
-	-	٠,٨	جنوب السودان للنقل النهري   إيرادات (مليون دولار)
٪١٥٣-	(٠,٢)	٠,٤	جنوب السودان للنقل النهري   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار)
٪٢٤	١٨,٦	١٥,٠	شركة أفريقيا ريل وايز   إيرادات (مليون دولار)
٪١٣٠	١,٢	(٣,٨)	شركة أفريقيا ريل وايز   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار)

\* تم تحويل نتائج شركة أفريقيا باستخدام متوسط سعر صرف الدولار خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ (٦,١١ جم) والربع الأول من عام ٢٠١٤ (٦,٩٥ جم). وذلك لحساب الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك المحققة من استثمارات قطاع النقل.

### المؤشرات الرئيسية

الفارق	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	
			المؤشرات التشغيلية لشركة نايل لوجيستيكس
-	-	٢,٨	مليون طن / كم   نقل نهري
-	-	٤٣	بارجات النقل النهري التي دخلت الخدمة
-	-	-	ألف طن   البضائع المنقولة
			المؤشرات الرئيسية لنشاط التحميل والتفريغ في مصر
-	١٧٣,٣	غير متاح	ألف طن   البضائع المناولة
-	١,٠	غير متاح	عدد المواقع
-	١٠,٠	غير متاح	عدد الناقلات المستخدمة
			المؤشرات الرئيسية لنشاط النقل النهري في جنوب السودان
-	-	١١,٨	مليون طن / كم   نقل نهري
-	-	٩,٠	بارجات النقل النهري التي دخلت الخدمة
			المؤشرات التشغيلية لشركة أفريقيا ريل وايز
٪٣	٢٥١,٣	٢٥٩,١	مليون طن / كم   نقل بالسكك الحديدية
٪٣٠	٠,٠٧٤	٠,٠٥٧	إيرادات النقل بالاصافي (سنت أمريكي لكل طن / كم)

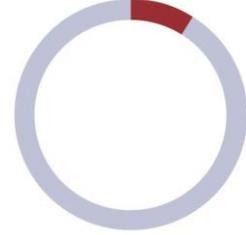


### الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع النقل والدعم اللوجستي

بلغت إيرادات قطاع النقل والدعم اللوجستي ١٤١,٨ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٨%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك ٠,٩ مليون جنيه مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ٣١,٣ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وقد نجحت شركة نايل لوجستيكس في تنمية الإيرادات رغم توقف عمليات البارجات النهرية في مصر وجنوب السودان بصورة كاملة خلال أشهر الربع الأول من عام ٢٠١٤ وذلك من خلال التوسع بأعمال التحميل والتفريغ بالموانئ البحرية.

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -  
الربع الأول ٢٠١٤



٩٪  
٩١٪

قطاع النقل  
الاستثمارات الأخرى

### شركة نايل لوجستيكس

- قامت الشركة بتعويض الإيرادات الغائبة من تراجع حجم الشحنات المنقولة بفضل نمو أعمال التحميل والتفريغ باستخدام الونش العائم في ميناء الإسكندرية، والتي أصبحت تمثل مصدرًا رئيسيًا لإيرادات الشركة. وقد وصل حجم الشحنات المتداولة باستخدام الونش العائم ١٧٣ ألف طن خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤ مقابل ١٨ ألف طن فقط في الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهي زيادة بمعدل ٨٦٨%. وبناء عليه ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة ٨٥% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤. وتجدر الإشارة إلى قيام شركة نايل لوجستيكس بتنمية أسطول الناقلات المستخدمة في أعمال التحميل والتفريغ من ٤ ناقلات فقط في الربع الأخير من عام ٢٠١٣ إلى ١٠ ناقلات في الربع الأول من عام ٢٠١٤ وهو ما ساهم في زيادة حجم الشحنات المتداولة.
- ونجحت الشركة في تقليص الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة ٨٢% خلال الربع الأول. وأعقب ذلك نجاح الشركة في تحقيق الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لمدة شهرين على التوالي وهما يونيو ويوليو ٢٠١٤ بفضل التوسع بأنشطة نقل الحاويات وأعمال التحميل والتفريغ.

### شركة أفريكا ريل وايز

- ارتفعت إيرادات شركة سكك حديد ريفت فالي بمعدل ٢٤% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، مع نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بزيادة ١٣٠% مقارنة بالربع الأول من العام الماضي.
- وقد قامت الشركة بشراء ٢٠ قاطرة جديدة من الشركة الأمريكية GE وتتطلع إلى استلام الدفعة الأولى منتصف سبتمبر ٢٠١٤ ضمن خطة ريفت فالي لمضاعفة أسطول القاطرات الحالي في نهاية ٢٠١٤ بالتوازي مع برنامج إعادة تأهيل القاطرات الحالية. ومن المتوقع أن تعكس إيرادات الشركة خلال الفترة المقبلة مردود إضافة القاطرات الجديدة مع الالتزام بمواعيد صيانة القاطرات الحالية.
- تعمل شركة سكك حديد ريفت فالي على زيادة الربحية من خلال تقليل العمالة، حيث يربو فريق الشركة حاليًا على ٢٤٠٠ موظف مقارنة بأكثر من ٣٦٠٠ عام في عام ٢٠٠٦ وقت الاستحواذ على ريفت فالي من جانب شركة القلعة.



## قطاع التعدين

تضم استثمارات شركة القلعة في قطاع التعدين شركة أسيك للتعدين والخدمات الجيولوجية – أسكوم، والتي تضم تحت مظلتها مشروعات شركة أسكوم (نشاط إدارة المحاجر). وشركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات. وشركة أسكوم بريشفيوس ميتالز. وشركة جلاس روك للمواد العازلة. وشركة أسكوم السودان.

### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع التعدين

الفارق	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك
			الإيرادات
٪١٣	١٤٨,٩	١٣١,٧	
٪١٠٩	١٢,٤	٥,٩	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
	٪٣٨	٪٣٥	النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة
٪١١	٤,٦	٤,١	شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات   إيرادات (مليون دولار)
٪٣	١,٠	١,٠	شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار)
٪٣٢	١,٠	٠,٧	شركة جلاس روك للمواد العازلة   إيرادات (مليون دولار)
٪٥٠	(٠,٤)	(٠,٨)	شركة جلاس روك للمواد العازلة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار)
٪٣٣	٩٦,٥	٧٢,٦	نشاط إدارة المحاجر في مصر   إيرادات
٪١٢٥	١٠,٥	٤,٧	نشاط إدارة المحاجر في مصر   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٪-٢٨	١٢,٥	١٧,٤	إيرادات أخرى من نشاط إدارة المحاجر خارج مصر (مليون جم)
٪-١٦٥	(١,٩)	٢,٩	أرباح تشغيلية أخرى من نشاط إدارة المحاجر خارج مصر (مليون جم)

\*الإيرادات الأخرى تشمل أسواق الجزائر والسودان.

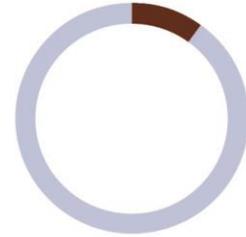
### أبرز المؤشرات التشغيلية

الفارق	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	
٪١٥	٥٧,٧	٥٠,٢	مبيعات أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات (ألف الطن)
٪٦٣	١,٠	٠,٦	مبيعات جلاس روك (ألف الطن)
٪٦	٨,٥	٨,٠	مبيعات نشاط إدارة المحاجر في مصر (مليون طن)



## الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع التعدين

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -  
الربع الأول ٢٠١٤



قطاع التعدين ٩.٠%  
الاستثمارات الأخرى ٩١.٠%

• بلغت إيرادات شركة أسكوم ١٤٩ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٤، وهو نمو سنوي بمعدل ١٣,١%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٢,٤ مليون جنيه خلال نفس الفترة، وهو نمو سنوي بمعدل ١٠,٩% بفضل تحسن ربحية نشاط إدارة المحاجر في مصر وكذلك توقيع عقد جديد للخدمات الجيولوجية مع شركة *Matz Holdings Ltd*.

• ارتفعت إيرادات شركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات بمعدل ١١% دون أن ينعكس ذلك على الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك نتيجة بعض العقبات التكنولوجية ببعض خطوط الإنتاج وكذلك إرجاء تشغيل محطة الطحن الرطب. وتعتزم الشركة تشغيل محطة الطحن الجديدة بحلول الربع الأخير من عام ٢٠١٤ لترتفع طاقة الطحن بشركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات إلى ٢٤٠ ألف طن سنوياً.

• ارتفعت إيرادات شركة جلاس روك للمواد العازلة بمعدل ٣٢% مقارنة بالعام الماضي دون أن ينعكس ذلك في تحقيق أية أرباح تشغيلية، غير أن الشركة نجحت في تقليص الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٥٠% مقارنة بالربع الأول من عام ٢٠١٣ بفضل تحسن الكفاءة الإنتاجية مما أدى إلى تخفيض تكلفة الإنتاج للطن بمعدل ٣٥% تقريباً.

• تسير شركة أسكوم بريشبيوس ميتالز وفقاً لأهداف الخطة المتكاملة لاستكشاف وإنتاج الذهب والمعادن الثمينة في اثنين من الامتيازات الاستكشافية بأثيوبيا (حيث انتهت الشركة من تنفيذ أعمال الحفر على مسافة ٤٧,٧ ألف متر وأظهرت نتائج تحليل العينات الأولية إمكانية تحقيق اكتشاف اقتصادي هام بالمنطقة) وامتياز آخر في ولاية النيل الأزرق بالسودان. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة أصدرت مؤخراً تقرير تفصيلي عن تقديرات الموارد المعدنية (في الامتيازات الأثيوبية) ويقدر التقرير وصول إجمالي احتياطي الذهب بتلك الامتيازات إلى ١,٧ مليون أوقية بواقع ١,٥ جرام للطن.

• ارتفعت إيرادات نشاط إدارة المحاجر بالسوق المصري بمعدل ٣٣% مقارنة بالعام الماضي، مع نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٢٥% في ضوء العقد الجديد المبرم مع شركة *Matz Holdings Ltd*.

• تغطي أنشطة إدارة المحاجر خارج السوق المصري أسواق الجزائر والسودان. وقد انخفضت إيرادات هذه الأنشطة بمعدل ٢٩% مما ترتب عليه تحقيق خسائر تشغيلية نظراً لانتهاج عقد الشركة مع مصنع أسمنت التكامل في السودان.

نشاط إدارة المحاجر في مصر  
(المبيعات بالمليون طن)



٨,٠      ٢٠١٣ الأول الربع  
٨,٥      ٢٠١٤ الأول الربع

جلاس روك  
(المبيعات بالآلاف طن)



٠,٦      ٢٠١٣ الأول الربع  
١,٠      ٢٠١٤ الأول الربع

أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم  
(المبيعات بالآلاف طن)



٥٠,٢      ٢٠١٣ الأول الربع  
٥٧,٧      ٢٠١٤ الأول الربع

أبرز مؤشرات الشركات التابعة غير الرئيسية

الفارق	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك
			مينا جلاس (نتائج مجمعة)*
%-١٦	١١,٧	١٣,٩	الإيرادات (دولار أمريكي)
%٢٤	٤,٠	٣,٢	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (دولار أمريكي)
%-١٢	٨١,٢	٩١,٩	الإيرادات (جم)
%٣٠	٢٧,٨	٢١,٤	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (جم)
			سفنكس للزجاج
			الإيرادات
%-١١	٨١,٢	٩١,٣	الإيرادات
%٢٧	٢٨,٦	٢٢,٦	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%-٢٥	٣٥,٣٤٦	٤٧,٠٢٦	حجم المبيعات بالطن
%١٩	٢٥,٥٩٣	٢١,٥٢٩	مبيعات محلية
%-٦٢	٩,٧٥٤	٢٥,٤٩٧	مبيعات تصديرية
			مصر لصناعة الزجاج
			الإيرادات
%-٧	٧٣,٣	٧٨,٧	الإيرادات
%-٦	٢٩,٤	٣١,٣	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
%-١٠	٢١,٥٧١	٢٣,٩٢٢	حجم المبيعات بالطن
%-١١	١٤,٥٩٨	١٦,٤٥٩	مبيعات محلية
%-٧	٦,٩٧٣	٧,٤٦٣	مبيعات تصديرية
			المتحدة للمسابك (نتائج مجمعة)
			الإيرادات
%-٥	٣٨,٢	٤٠,٢	الإيرادات
%٢٩	٦,٣	٤,٩	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
			المتحدة للمسابك (مصانع)
			الإيرادات
%-٥	٣٨,٢	٤٠,٢	الإيرادات
%٢٩	٦,٣	٤,٩	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
			العامرية للصناعات المعدنية
			الإيرادات
%-٢٦	٩,٣	١٢,٦	الإيرادات
%-٣٣٧	(١,٠)	٠,٤	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
			الإسكندرية لمسبوكات السيارات (مليون يورو)
			الإيرادات
-	-	٢,٧	الإيرادات
%١٠	(٠,٧)	(٠,٨)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
			فاينانس أنليميتد (إجمالي)
			الإيرادات
%٢٣	٣١,٦	٢٥,٨	الإيرادات
%٣٠٩	٤,٨	١,٢	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
			فاروس القابضة
			الإيرادات
%٥	١٠,٧	١٠,٢	الإيرادات
%-٢٠٢	(٢,٢)	٢,١	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
			تنمية
			الإيرادات
%٣٤	٢٠,٩	١٥,٦	الإيرادات
%١٣١	٧,٠	(١,٠)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

\* تعد شركة مينا جلاس إحدى الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPV) والتي تقوم بتجميع ٧٣٪ من نتائج شركة سفنكس للزجاج و ٣١,٨٪ من نتائج شركة مصر لصناعة الزجاج فوق بند الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك.

## ملخص أداء الاستثمارات التابعة الرئيسية التي بدأت النشاط - الربع الأول من عام ٢٠١٤

القارق	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك		القارق	الإيرادات		(مليون جم)
	الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣		الربع الأول ٢٠١٤	الربع الأول ٢٠١٣	
<b>الشركات التابعة الرئيسية</b>						
<b>الطاقة</b>						
٪-١٤	٣٠,٩	٣٥,٩	٪٢٢	٣٣٦,١	٢٧٤,٤	طاقة عربية
٪-٢٢٢	٤,٨	(٣,٩)	٪٦٦	٢٨,٤	١٧,١	توازن
٪١٢	٣٥,٧	٣٢,٠	٪٢٥	٣٦٤,٥	٢٩١,٥	<b>الإجمالي</b>
<b>الأسمنت</b>						
٪٣٠٧	٦٢,٢	١٥,٣	٪١٠١	٣٧٦,٢	١٨٦,٨	أسيك للأسمنت*
٪-٣٨٧	(١٤,٦)	٥,١	٪-٢٩	٢٥٧,٦	٣٦١,٤	الإنشاءات / إدارة مصانع الأسمنت
٪١٣٤	٤٧,٦	٢٠,٤	٪١٦	٦٣٣,٨	٥٤٨,٢	<b>الإجمالي</b>
<b>الأغذية</b>						
٪-٤١	٢٠,٠	٣٣,٩	٪-٢٥	٢٣٣,٧	٣١٣,٥	جذور
٪١٧	(٤,٨)	(٥,٧)	٪-٣٩	١,٤	٢,٤	وفرة**
٪-٤٦	١٥,٣	٢٨,٢	٪-٢٦	٢٣٥,١	٣١٥,٩	<b>الإجمالي</b>
<b>النقل والدعم اللوجستي</b>						
٪-٨٥	١٢,٤	٦,٧	٪٨٥	١٢,٤	٦,٧	نايل لوجستيكس
٪-١٥٦	(١,٤)	٢,٤	٪-١٠٠	٠,٠	٥,٢	جنوب السودان للنقل النهري**
٪١٣٢	٨,١	(٢٥,٢)	٪٣٠	١٢٩,٤	٩٩,٣	أفريكا ريل وايز**
٪٢٢٠	١٩,٢	(١٦,٠)	٪٢٨	١٤١,٨	١١١,٢	<b>الإجمالي</b>
<b>التعدين</b>						
٪١٠٩	١٢,٤	٥,٩	٪١٣	١٤٨,٩	١٣١,٧	أسكوم
٪-١٠٩	١٢,٤	٥,٩	٪١٣	١٤٨,٩	١٣١,٧	<b>الإجمالي</b>
٪٨٥	١٣٠,١	٧٠,٤	٪٩	١,٥٢٤,٢	١,٣٩٨,٤	<b>الإجمالي العام من الشركات التابعة الرئيسية</b>
<b>*** شركات تابعة غير رئيسية طويلة الأجل</b>						
٪١٦٥	٧,٠	(١٠,٧)	٪٣٤	٢٠,٩	١٥,٦	تنمية (فاينانس أنليميتد)
٪١٦٥	٧,٠	(١٠,٧)	٪٣٤	٢٠,٩	١٥,٦	<b>الإجمالي العام من الشركات التابعة غير الرئيسية</b>
٪١٣٠	١٣٧,١	٥٩,٦	٪٩	١,٥٤٥,١	١,٤١٤,٠	<b>الإجمالي العام</b>

\* قامت الشركة بإتمام وتوثيق عملية استحواذ مصنع أسمنت التكامل على محطة بربر للطاقة الكهربائية.

\*\* تم تحويل نتائج شركة أفريكا ريل وايز وشركة وفرة وشركة جنوب السودان للنقل النهري إلى الجنيه المصري باستخدام متوسط سعر صرف الدولار خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣ (١.١١ جم) والربع الأول من عام ٢٠١٤ (١.٩٥ جم).

\*\*\* الشركات التابعة غير الرئيسية طويلة الأجل لا تمثل أي القطاعات الاستراتيجية وهي ليست محللاً لعمليات التخارج في المستقبل القريب.

## ملخص أداء الاستثمارات التابعة (مليون جنيه مصري)

القطاع الصناعي	الربع الثاني ٢٠١٣				الربع الأول ٢٠١٤				الشركة التابعة
	فروض طويلة الأجل	I/C	سندات	استثمارات	فروض طويلة الأجل	I/C	سندات	استثمارات	
<b>الشركات التابعة الرئيسية</b>									
الطاقة	٤١١.١	-	(١١.٣)	-	٥٤٩.١	-	(٥٩.٥)	١٠٨.١	طاقة عربية
توازن	٣٥.٢	-	٠.٨	٣٤.٤	٣٥.٢	-	٠.٨	٣٤.٤	توازن
المصرية للكبر	٣١٩.٨	-	(١٥٣.٤)	-	٣٩٢.٤	-	(١١٤.٢)	٥٠.١	المصرية للكبر
مشرق	٧٨.٢	-	١٩.٥	٥٨.٧	٨٨.٧	-	٢.٩	١٧.٨	مشرق
الأسموت	٨٩٩.٨	-	(١٩٩.٤)	-	١,٠١٥.٤	-	(١٥٢.٠)	١,٢١٧.٤	أسك الفايضة
الإفغنية	١,٧٩١.١	-	٢٢١.٢	٥١٤.٩	١,٧٧٧.٨	-	٢٣٩.١	١,١٧٤.٨	أسك الفايضة
جنور	١,٧٩١.١	-	٢٢١.٢	٥١٤.٩	١,٧٧٧.٨	-	٢٣٩.١	١,١٧٤.٨	أسك الفايضة
وفا	٩٩٢.٢	٢٢٩.٥	٢٩.٣	٧٣٧.٥	١,٠٢٣.٧	٢٣٣.٧	٢٩.٤	٧١٠.١	جنور
وفا	٢٨٩.١	-	١٠.٢.٩	١٨١.٢	٢٩٣.٣	-	١٠.٧.١	١٨١.٢	وفا
النفط والدمع اللوجستي	١,٢٨٥.٤	٢٢٩.٥	١٣٢.٢	٩٢٣.٧	١,٢١١.٩	٢٣٣.٧	١٣١.٥	٩٤١.٨	عابلية لوجستي
النفط والدمع اللوجستي	٤٧٧.١	١٤١.٩	(٣.١)	٣٣٣.٣	٤٨٠.٠	١٤٩.٢	(٣.١)	٣٤٢.٩	عابلية لوجستي
رفيت فاللي	١٥٩.٩	-	٤٤.٥	١١٥.٤	١١٠.٢	-	٤٤.٨	٤.١١.٥	رفيت فاللي
أسكوم	٢٣٧.٠	١٤١.٩	٤١.٤	٤٤٨.٧	١٤٩.١	٤١.١	-	٤٥٨.٣	أسكوم
التعدين	٢٩٨.٥	١١٥.٤	-	١٨٣.١	٣٠١.٠	١١٧.٩	-	١٨٣.١١	أسكوم
الإجمالي	٤,٩١١.٧	٤٩١.٨	٢٠٠.٥	٥١٤.٩	٣,١٥٩.١	٥٠٠.٨	٢١٥.٧	٣,٩٨٠.٤	الإجمالي
<b>الشركات التابعة غير الرئيسية</b>									
الزيت	٣٥٩.١	-	-	٣٥٩.١	٣١٥.٠	-	٥.٩	٣٥٩.١	الوطنية لإنتاج الزيت
الزيت / رالي	٣٢٨.١	-	٤.٩	٣٢٣.٢	٣٢٨.١	-	٤.٩	٣٢٣.٢	الزيت / رالي
الزيت	١٤٩.٩	-	١٨.٤	٨١.٥	١٥٨.٣	-	٧١.٨	٨١.٥	الوطنية لإنتاج الزيت
سندات	١٢٠.٩	-	١٨.٥	٥٢.٤	١٢١.٠	-	١٨.١	٥٢.٤	سندات
الوطنية للتبترول سندات	١٥٤.٠	-	-	١٥٤.٠	١٥٤.٠	-	-	١٥٤.٠	الوطنية للتبترول سندات
وادي النيل للتبترول الحكومة	١,١١٢.٥	١٤١.٧	١,٣٣.٩	٨٣١.٣	١,١٢١.٣	١٥١.١	١,٣٣.٩	٨٣١.٣	وادي النيل للتبترول الحكومة
صناعة الزجاج	٥٨١.٢	-	(٣٥.٨)	١١٤.٢	١١٤.٢	-	(٣٥.٨)	١٥٠.١	صناعة الزجاج
المنحة للمساكن	٤١٤.٥	١٥٧.٠	٥٩.٠	١٩٨.١	٤٧٧.٨	١٥١.٤	٥٩.٩	٢١١.٤	المنحة للمساكن
العقارات المتخصصة	٤٠٨.٤	١١٢.١	٣٤.٢	٢١٢.١	٤٢٨.٢	١١٤.٠	٣٤.٩	٢٧٩.٣	العقارات المتخصصة
دمج واستحوذ (قطاعات متعددة)	٢٤١.٩	-	(٤.٧)	٢٣٠.٤	٢٧٤.٨	(٨.٧)	(٤.٧)	٢٨٨.٢	دمج واستحوذ (قطاعات متعددة)
الغيمات المالية	٢٣١.٣	١٢.١	(١٨.٨)	١١٤.٥	٢٣٣.٢	٢٧.١	(١٨.٨)	٢٣٢.٨	الغيمات المالية
التبوير والإعلام	٨١.٤	-	٤.٢	١١٥.٠	١١٥.٠	٥.٠	-	١١٥.٠	التبوير والإعلام
صندوق استثمار MENA	٤٨.٤	-	-	٤٨.٤	٤٨.٤	-	-	٤٨.٤	صندوق استثمار MENA
استثمارات أخرى	٣٠١.٣	-	١٩٢.٩	١٠٨.٥	١,٠٢٣.١	-	٢٥١.٣	٧٧٢.٣	صناديق واستثمارات أخرى
الإجمالي	٣,١٥١.٢	٣٧٧.٤	٣٧٢.١	٤,٧١٧.٣	٤,٥٨٨.٩	٣١٧.١	٤٤٧.٨	٣,١٤٤.١	الإجمالي
الإجمالي العام	٨,٥١٧.٩	٨١٩.٢	٥٧٢.١	١,٩٨٨	١,٤٢١.٩	٩,٧٠٩.٢	٨١٧.٩	٧,١٢٠.٤	الإجمالي العام

ملخص قائمة الدخل المجمعة (مليون جنيه مصري)

الربع الأول ٢٠١٣*	الربع الأول ٢٠١٤	
٥,١	١,٣٦٦,٩	الإيرادات
(٣,١)	(١,١٢٨,٨)	تكلفة المبيعات
٢,٠	٢٣٨,١	مجمل الربح
١٤,٩	٤,٤	أتعاب الاستشارات
(١١,٥)	٢٠,١	الحصة من أرباح (خسائر) الأطراف ذات العلاقة
-	-	أرباح (خسائر) أخرى
٥,٤	٢٦٢,٥	الأرباح (الخسائر) التشغيلية
(٥٣,٠)	(٢٤٨,٦)	المصروفات التشغيلية
(٨٣,٣)	١٥,٠	المصروفات الأخرى
(١٣٠,٩)	٢٩,٠	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٣,٤)	(١٠٣,٥)	الإهلاك
(١٣٤,٢)	(٧٤,٥)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
٧,٨	(١٧٤,١)	دخل (تكلفة) التمويل
(١٢٦,٤)	(٢٤٨,٥)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم الضرائب
-	(٩,٢)	ضرائب الدخل
(١٢٦,٤)	(٢٥٧,٧)	صافي الأرباح (الخسائر) بعد خصم الضرائب من العمليات الجارية
-	(٩٧,٢)	العمليات المتوقفة
(١٢٦,٤)	(٣٥٥,٠)	صافي الأرباح (الخسائر) بعد خصم الضرائب
		منسوبة إلى
(١٢٤,٣)	(٢٣١,٩)	مساهمو الأغلبية
(٢,١)	(١٢٣,١)	مساهمو الأقلية
(١٢٦,٤)	(٣٥٥,٠)	صافي أرباح (خسائر) الفترة

\* قائمة الدخل المجمعة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣ لا تعكس نتائج الشركات التابعة التي تم الاستحواذ عليها خلال ديسمبر ٢٠١٣.

ملخص الميزانية المجمعة (مليون جنيه مصري)

العام المالي ٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٤	
١٦,١١٢.٤	١٦,٢٨٣.٩	أصول ثابتة (صافي)
٢,٠٩٣.٨	١,٨٦٤.٢	استثمارات ائتمنت عقارية
٣٣٠.٨	٢٨٩.٥	مستحقات من الأطراف ذات العلاقة
-	-	أصول ضريبية مؤجلة
٨٧٧.٠	٨٨٦.٢	أصول غير ملموسة
٢,٩٨٤.٥	٢,٩٧٨.٩	الشهرة
٣٨٩.١	٤٦١.٤	عملاء وأوراق قبض
١٨١.٩	١٨٢.١	أصول حيوية
٧٤٥.٢	٥٨٢.٤	أصول أخرى
<b>٢٣,٧١٤.٧</b>	<b>٢٣,٥٢٨.٦</b>	<b>إجمالي الأصول غير المتداولة</b>
٢١٥.٨	٣٣٨.٣	استثمارات
٣٩٧.٨	١,٠٢٠.٢	مستحقات من الأطراف ذات العلاقة
١,٠٢٠.٣	٩٧٦.٩	المخزون
١,٠٠٦.٠	١,٠٨٧.٩	أرصدة دائنة أخرى
٥٨.٤	٣٥.٥	أصول أخرى
٨٩٨.٧	٩٣٤.٠	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
٦١٣.٠	٩٨١.٢	أصول محتفظ بها لغرض البيع
٢,١١٣.٥	٢,٢٧٥.٥	النقدية وما في حكمها
٦,٣٢٣.٥	٧,٦٤٩.٥	إجمالي الأصول المتداولة
<b>٣٠,٠٣٨.٢</b>	<b>٣١,١٧٨.١</b>	<b>إجمالي الأصول</b>
٤,٣٥٨.١	٤,٣٥٨.١	رأس المال المدفوع
٣٧٤.٢	١٨٠.١	احتياطات
٢,٣٢٣.٢	٣,٦٩٢.٨	أرصدة دائنة للمساهمين
(٢,٦٥٦.١)	(٣,٣٦٩.١)	أرباح مرحلة
(٣٧٤.٧)	(٢٣١.٩)	صافي (خسائر) أرباح الفترة
٤,٠٢٤.٧	٤,٦٣٠.٠	إجمالي حقوق الملكية النسبوية لمساهمي الأغلبية
٨,٦٩٩.١	٨,٥٤٣.٢	إجمالي حقوق الملكية النسبوية لمساهمي الأقلية
<b>١٢,٧٢٣.٧</b>	<b>١٣,١٧٣.٢</b>	<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
٦,٧٨٣.٠	٨,٧٣٤.٩	قروض طويلة الأجل
١٤٧.٦	١٦٠.٠	التزامات طويلة الأجل
١٣٠.٧	٧١.٥	التزامات ضريبية مؤجلة
٥٢٤.٧	٧١٣.٤	مستحق للأطراف ذات العلاقة
<b>٧,٥٨٦.٠</b>	<b>٩,٦٧٩.٨</b>	<b>إجمالي الالتزامات غير المتداولة</b>
٢,٢٩٧.٦	١,٩٢٩.٢	الجزء المستحق من القروض طويلة الأجل
١١٠.٨	١٨١.٨	مستحق لشركة CCP
٨٣٤.٣	٦٤٩.٢	بنوك - سحب على المكشوف
٣,٢٦٣.٧	٢,٠٣٨.٣	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٢,١٢١.٧	٢,٠٢٢.٣	المستحق للأطراف ذات العلاقة
٦٢٣.٢	١,٠٢٨.٠	التزامات محتفظ بها بغرض البيع
٤٧٧.٢	٤٧٦.٢	المخصصات
<b>٩,٧٢٨.٥</b>	<b>٨,٣٢٥.٠</b>	<b>إجمالي الالتزامات المتداولة</b>
<b>٣٠,٠٣٨.٢</b>	<b>٣١,١٧٨.١</b>	<b>إجمالي حقوق الملكية والالتزامات</b>



تسويات الميزانية وقائمة الدخل (كما ورد بالميزانية مقابل تقرير مجلس الإدارة)

المبالغ مدرجة بالمليون جنيه مصرى	الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٤/٣/٣١ كما هو وارد بالميزانية	الفترة المالية المنتهية في ٢٠١٤/٣/٣١ كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
إيرادات النشاط	١٣٦٦,٨٦	١٣٦٦,٨٦	٠٠	
تكلفة النشاط	-١٢١٦,٢١	-١١٢٨,٧٩	٨٧,٤٢	
مجمعل الربح	١٥٠,٦٩	٢٣٨,١١	٨٧,٤٢	
أتعاب الاستشارات	٤,٣٨	٤,٣٨	٠٠	
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة	٢٠,١٠	٢٠,١٠	٠٠	
إجمالي أرباح النشاط	١٧٥,١٧	٢٦٢,٥٩	٠٠	
مصروفات التشغيل	-٢٦٤,٦٢	-٢٤٨,٥٧	١٦,٠٦	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
إيرادات (مصروفات) أخرى	١٥,٠٣	١٥,٠٣	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك	-٧٤,٤٢	٢٩,٠٦	١٦,٠٦	
إهلاك واستهلاك	٠٠	-١٠٣,٤٨	-١٠٣,٤٨	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة	-٧٤,٤٢	-٧٤,٤٢	-٨٧,٤٢	
إيراد التمويل بالصافي (تكلفة)	-١٧٤,٠٧	-١٧٤,٠٧	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب	-٢٤٨,٤٩	-٢٤٨,٤٩	-٨٧,٤٢	
ضرائب مؤجلة	-٩,١٩	-٩,١٩	٠٠	
صافي خسائر العمليات المستمرة	-٢٥٧,٦٨	-٢٥٧,٦٨	-٨٧,٤٢	
صافي خسائر العمليات الغير مستمرة (بعد الضرائب)	-٩٧,٢٥	-٩٧,٢٥	٠٠	
صافي خسائر الفترة	-٣٥٤,٩٣	-٣٥٤,٩٣	-٨٧,٤٢	
حقوق الأغلبية	-٢٣١,٩١	-٢٣١,٩١	٠٠	
حقوق الأقلية	-١٢٣,٠٦	-١٢٣,٠٦	٠٠	
خسائر الفترة	-٣٥٤,٩٧	-٣٥٤,٩٧	٠٠	



تسويات الميزانية المجمعة (كما ورد بالميزانية مقابل تقرير مجلس الإدارة)

تفسير فروق التويب	فروق التويب	٢٠١٤/٣/٣١ كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة	٢٠١٤/٣/٣١ كما هو وارد بالميزانية	المبالغ مدرجة بالمليون جم
تم إضافة استثمارات عقارية ومشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة	١٠٥٨٣,٠٣	١٦٢٨٣,٨٨	٥٧٠٠,٨٥	أصول ثابتة (صافي)
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند الأصول الثابتة	-٣٨٢,١٢	٠٠	٣٨٢,١٢	استثمارات عقارية
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند الأصول الثابتة	-١٠٢٠٠,٩١	٠٠	١٠٢٠٠,٩١	مشروعات تحت التنفيذ
	٠٠	٢٨٩,٥٣	٢٨٩,٥٣	قروض لشركات ذات علاقة
	٠٠	١٨٦٤,٢٥	١٨٦٤,٢٥	اجمالي الاستثمارات
	٠٠	٨٨٦,٢٤	٨٨٦,٢٤	أصول غير ملموسة (بالصافي)
	٠٠	٢٩٧٨,٨٥	٢٩٧٨,٨٥	الشهرة
	٠٠	١٨٢,٠٧	١٨٢,٠٧	أصول حيوية
	٠٠	٤٦١,٣٩	٤٦١,٣٩	عملاء وأوراق قبض (بالصافي)
	٠٠	٥٨٢,٤١	٥٨٢,٤١	استثمارات أخرى ومشتقات مالية
	٠٠	٢٣٥٢٨,٦١	٢٣٥٢٨,٦١	إجمالي الأصول غير المتداولة
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند أصول أخرى	-٢٣,٠٥	٠٠	٢٣,٠٥	المخزون بالصافي
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند أصول أخرى	-١٢,٤٨	٠٠	١٢,٤٨	أصول حيوية
	٠٠	٣٣٨,٣٠	٣٣٨,٣٠	أعمال تحت التنفيذ
	٠٠	١٠٢٠,١٨	١٠٢٠,١٨	استثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
	٠٠	٩٣٣,٩٥	٩٣٣,٩٥	المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)
	٠٠	١٠٨٧,٩٠	١٠٨٧,٩٠	عملاء وأوراق قبض (بالصافي)
	٠٠	٢٢٧٥,٥٣	٢٢٧٥,٥٣	مدينون وأرصدة مدينة أخرى (بالصافي)
	٠٠	٩٨١,٢٣	٩٨١,٢٣	النقدية وما في حكمها
تم إضافة أصول حيوية و أعمال تحت التنفيذ إلى بند أصول أخرى	٣٥,٥٢	٣٥,٥٢	٠٠	أصول محتفظ بها بغرض البيع
	٠٠	٧٦٤٩,٤٦	٧٦٤٩,٤٦	أصول أخرى
	٠٠	٣١١٧٨,٠٨	٣١١٧٨,٠٨	إجمالي الأصول المتداولة
	٠٠	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	إجمالي الأصول
	٠٠	١٨٠,١٠	١٨٠,١٠	رأس المال المدفوع
	٠٠	-٣٣٦٩,١٠	-٣٣٦٩,١٠	احتياطيات
	٠٠	-٢٣١,٩١	-٢٣١,٩١	أرباح محتجزة
	٠٠	٩٣٧,٢٢	٩٣٧,٢٢	صافي (خسائر) أرباح الفترة
	٠٠	٣٦٩٢,٨٠	٣٦٩٢,٨٠	إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)
	٠٠	٨٥٤٣,٢٠	٨٥٤٣,٢٠	أرصدة دائنة للمساهمين
	٠٠	١٣١٧٣,٢٢	١٣١٧٣,٢٢	إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)
	٠٠	٨٧٣٤,٨٨	٨٧٣٤,٨٨	إجمالي حقوق الملكية
	٠٠	١٦٠,٠٠	١٦٠,٠٠	قروض طويلة الأجل
	٠٠	٧١٣,٤٢	٧١٣,٤٢	التزامات طويلة الأجل
	٠٠	٧١,٥١	٧١,٥١	قروض مستحقة للأطراف ذات العلاقة
	٠٠	٩٦٧٩,٨١	٩٦٧٩,٨١	التزامات (أصول) ضريبية مؤجلة
	٠٠	٦٤٩,٢٥	٦٤٩,٢٥	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
	٠٠	١٩٢٩,١٦	١٩٢٩,١٦	بنوك - سحب على المكشوف
تم إدراج هذا المبلغ ضمن بند دائنون وأرصدة دائنة أخرى بعد فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل	-٣٤٠,٠٤	٠٠	٣٤٠,٠٤	قروض قصيرة الأجل
تم فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة في بند مستقل	١٨١,٧٨	١٨١,٧٨	٠٠	مستحق لشركة CCP
	٠٠	٢٠٣٨,٣٤	٢٠٣٨,٣٤	موردون وأوراق دفع
تم إضافة المستحق للأطراف ذات العلاقة بعد فصل رصيد المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة - شركة CCP والمتمثلة طبيعتها في تمويل للشركة إلى بند دائنون وأرصدة دائنة أخرى	١٨٢,٩٠	٢٠٢٢,٢٨	١٨٣٩,٣٨	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
	٠٠	٤٧٦,٢٠	٤٧٦,٢٠	مخصصات
	٠٠	١٠٢٨,٠٤	١٠٢٨,٠٤	التزامات محتفظ بها لغرض البيع
	-٢٤,٦٤	٠٠	٢٤,٦٤	عقود ضمانات مالية
	٠٠	٨٣٢٥,٠٥	٨٣٢٥,٠٥	إجمالي الالتزامات المتداولة
	٠٠	٣١١٧٨,٠٨	٣١١٧٨,٠٨	إجمالي حقوق الملكية والالتزامات



هيكل المساهمين  
(اعتبارًا من ٣١ مارس ٢٠١٤)

■ سيتادل كابيتال بارتنرز ٢٦,١ %  
■ مجلس الإدارة بخلاف CCP ٢٧,٠ %  
■ مساهمون آخرون ٤٦,٩ %



#### البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة لا تعد حقائق تاريخية، حيث تم تأسيسها على التوقعات والتقديرات الحالية، وآراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، ومخاطر مؤكدة 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 تطلقه مثل "ربما"، "سوف"، "يلتزم"، "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 جوهرياً عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.

كود البورصة المصرية  
CCAP.CA

#### لاستفسارات المساهمين والمحليين

الأستاذ / تامر درويش  
مسئول علاقات المستثمرين

[tdarwish@qalaaholdings.com](mailto:tdarwish@qalaaholdings.com)

ت : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠

ف : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨

م : +٢٠ ١٠ ٦٦٦٥ ٩٨٨٩

الأستاذ / عمرو القاضي  
رئيس علاقات المستثمرين

[akadi@qalaaholdings.com](mailto:akadi@qalaaholdings.com)

ت : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠

ف : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨