

تقرير مجلس الإدارة

شركة القلعة تعلن نتائج الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩

- تبدأ الشركة المصرية للتكرير تحقيق إيرادات في يوليو ٢٠١٩
- بدأت شركة طاقة عربية تشغيل محطة توليد الطاقة الشمسية في بنبان في فبراير ٢٠١٩
- تشغيل خط الإنتاج الثالث بشركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات خلال يوليو ٢٠١٩
- زيادة مساحة الأراضي المزروعة بمزارع دينا بواقع ٤٥٠ فدان
- الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان تنجح في مضاعفة طاقتها الإنتاجية بعد إطلاق خط جديد لإنتاج الألبان
- تشغيل خط جديد لإنتاج الزبادي في أغسطس المقبل بالشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان يرفع الطاقة الإنتاجية للزبادي ٥٠٠%
- تشغيل مستودع تخزين الحبوب الجديد بشركة نايل لوجيستكس في يوليو ٢٠١٩

المؤشرات الرئيسية قائمة الدخل المجمعة (الربع الأول ٢٠١٩)	
الإيرادات ٣,٤ مليار جنيه ٣,٠ مليار جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨	
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٣٦٤,٤ مليون جنيه ٣٥٥,٤ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨	صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ١٥٤,٦ مليون جنيه ١٨٦,١ مليون جم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨
المؤشرات الرئيسية الميزانية المجمعة (٣١ مارس ٢٠١٩)	
إجمالي الأصول ٨٦,٧ مليار جنيه وفقاً للقيمة الدفترية الحالية مقابل ٨٨,٨ مليار جم نهاية عام ٢٠١٨	إجمالي الديون ٥٧,٠ مليار جنيه منها ٤٤,٤ مليار جنيه ديون الشركة المصرية للتكرير

انعقد اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) – وهي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية. وقام مجلس الإدارة باعتماد القوائم المالية المجمعة والمستقلة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ وتقرير السيد مراقب الحسابات، كما قرر مجلس الإدارة اعتماد عقد التسوية المالية المؤرخ في ٢٠١٩/٥/١٧ والمبرم فيما بين الشركة وشركة Citadel Capital for International Investments ومؤسسة التمويل الدولية (IFC).

وقد بلغت الإيرادات المجمعة ٣,٤ مليار جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وهو نمو سنوي بمعدل ١٣% بفضل الأداء القوي لمختلف الشركات التابعة للقلعة وفي مقدمتها قطاع الطاقة الذي شهد نمو إيرادات شركتي طاقة عربية وتوازن بنسب سنوية ٤١% و ٥٩% على التوالي خلال نفس الفترة، علماً بأن نتائج مجموعة أسبك القابضة كان لها تأثيراً سلبياً على إيرادات القلعة نظراً لانخفاض إيرادات مصنع أسمنت التكامل بمعدل سنوي ٤١% خلال الربع الأول من العام الجاري.

وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٣% فقط لتبلغ ٣٦٤,٤ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وذلك على الرغم من نمو الأرباح التشغيلية بمختلف شركاتها التابعة في قطاعات الطاقة والتعدين والنقل والدعم اللوجستي، حيث يرجع ذلك إلى تراجع نتائج مصنع أسمنت التكامل في السودان نظراً لانخفاض الكبير والسريع في قيمة الجنيه السوداني بصورة لم تواكبها أسعار البيع، بالإضافة إلى ارتفاع تكاليف الطاقة (المازوت والفحم) المستخدمة في تشغيل المصنع بشكل ملحوظ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. كما انخفضت الأرباح التشغيلية للشركة الوطنية للطباعة بنسبة سنوية قدرها ١٤% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، نظراً لتراجع إيرادات شركة البدار للعبوات وانخفاض حجم مبيعات شركة يونيبورد. وعلى صعيد الشركات التابعة في القطاعات الأخرى،

شهدت طاقة عربية نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٨%، فيما سجلت أرباح توازن التشغيلية نموًا سنويًا بنسبة ٢٣١% بفضل قيام شركة إنتاج عمان بتسجيل الدفعة الأخيرة من إيراداتها المستحقة عن المشروع الذي تم استكماله في الإمارات. كما ارتفعت الأرباح التشغيلية لقطاعي التعدين والأغذية بنسب سنوية ٢٧% و ٦% على التوالي خلال الربع الأول من العام الجاري.

وتتوقع الإدارة استمرار تباطؤ حجم الإنتاج في مصنع التكامل للأسمنت بالسودان خلال الربع الثاني من العام نظرًا لتزامنه مع شهر رمضان وعيد الفطر، بالإضافة إلى تأثير سلسلة الإمداد بسبب عدم استقرار الأوضاع السياسية هناك، علمًا بأن الحكومة قامت بخفض إمدادات الكهرباء عبر شبكتها المحلية بدءًا من أبريل ٢٠١٩، مما أدى إلى ارتفاع تكاليف المصنع بوجه عام. كما تتوقع الإدارة نمو نتائج الشركة الوطنية للطباعة خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٩ في ضوء تحسن مبيعات شركة الشروق والشركات التابعة الأخرى.

وقد شهدت القلعة تراجع صافي الخسائر على قوائمها المالية المجمعة إلى ١٥٤,٦ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ بفضل ارتفاع الإيرادات وتسجيل أرباح فروق عملة.

وفيما يلي عرض لأبرز المؤشرات المالية والتشغيلية وتعليق الإدارة على النتائج المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩، ثم عرض إضافي للإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لنتائج ومستجدات الربع الأول من عام ٢٠١٩. ويمكن تحميل القوائم المالية الكاملة لشركة القلعة عبر زيارة الموقع الإلكتروني: ir.qalaaholdings.com

المؤشرات المالية والتشغيلية

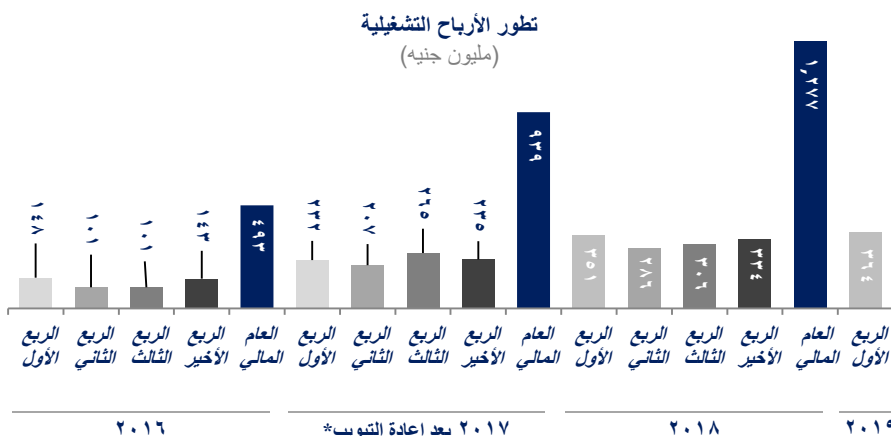
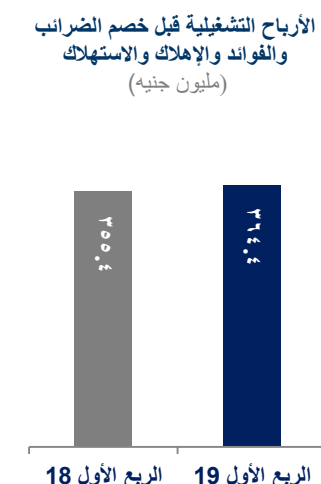
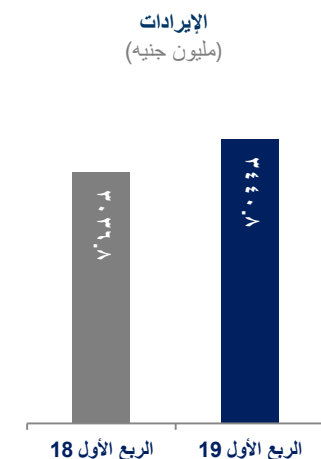
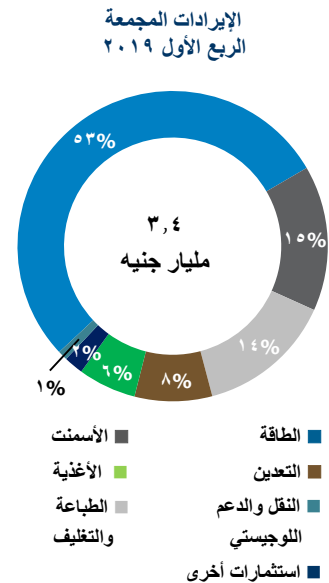
- بلغت الإيرادات ٣,٤ مليار جنيهه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وهو نمو سنوي بمعدل ١٣% بفضل الأداء القوي لقطاع الطاقة، حيث ارتفعت إيرادات شركة طاقة عربية بمعدل سنوي ٤١% خلال الربع الأول من العام الجاري، وارتفعت كذلك إيرادات شركة توازن بنسبة سنوية ٥٩%، فيما ارتفعت إيرادات شركتي أسكوم ونایل لوجيستيكس بنسب سنوية ١٨% و ٨٦% على التوالي خلال نفس الفترة.

تراجعت إيرادات قطاع الأسمنت بمعدل سنوي ٢٣% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، نظرًا لانخفاض قيمة الجنيه السوداني مع عدم تعديل أسعار البيع بالسرعة الكافية لتعكس الانخفاض السريع في قيمته، بالإضافة إلى ارتفاع تكاليف الطاقة (المازوت والفحم) المستخدمة في تشغيل المصنع بشكل ملحوظ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. كما انخفضت إيرادات قطاع الطباعة والتغليف بمعدل سنوي ٥% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ على خلفية تراجع أداء شركتي يونيبورد والبدار للعبوات خلال نفس الفترة.

- ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٣% لتبلغ ٣٦٤,٤ مليون جنيهه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩.

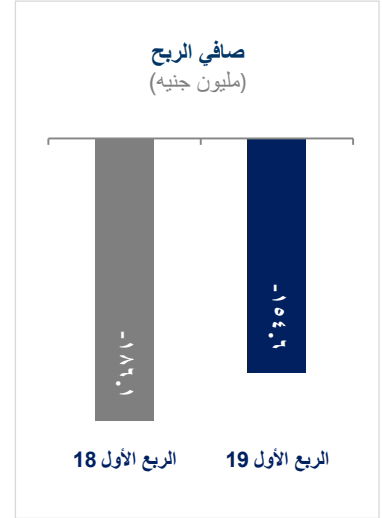
شهدت شركة طاقة عربية نمو أرباحها التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٨% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وارتفعت أيضًا الأرباح التشغيلية لشركة توازن بنسبة سنوية ٢٣١% خلال نفس الفترة. كما ارتفعت الأرباح التشغيلية لقطاعي التعدين والأغذية بنسب سنوية ٢٧% و ٦% على التوالي خلال الربع الأول من العام الجاري. وعلاوة على ذلك سجل قطاع النقل والدعم اللوجيستي أرباحًا تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٦,٣ مليون جنيهه صعيودًا من خسائر تشغيلية قدرها ١٠,٣ مليون جنيهه خلال نفس الفترة من العام السابق. وعلى الرغم من نمو الأرباح التشغيلية بأغلب الشركات التابعة، إلا أن الأرباح التشغيلية لشركة القلعة سجلت نموًا سنويًا بنسبة ٣% فقط على قوائمها المالية المجمعة، نظرًا لتراجع نتائج مصنع أسمنت التكامل.

جدير بالذكر أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك واصلت مسارها التصاعدي خلال السنوات الماضية، حيث بلغت قيمتها في عام ٢٠١٨ نحو ثلاثة أضعاف قيمتها في عام ٢٠١٦، علمًا بأن نتائج الربع الأول من العام الجاري واصلت نموها مقارنة بالربع السابق وبنفس الفترة من عام ٢٠١٨. وتتوقع الإدارة نمو الأرباح التشغيلية بنسب تتراوح بين ٣٠% و ٣٥% على مدار العامين المقبلين بدون احتساب مساهمة الشركة المصرية للتكرير.



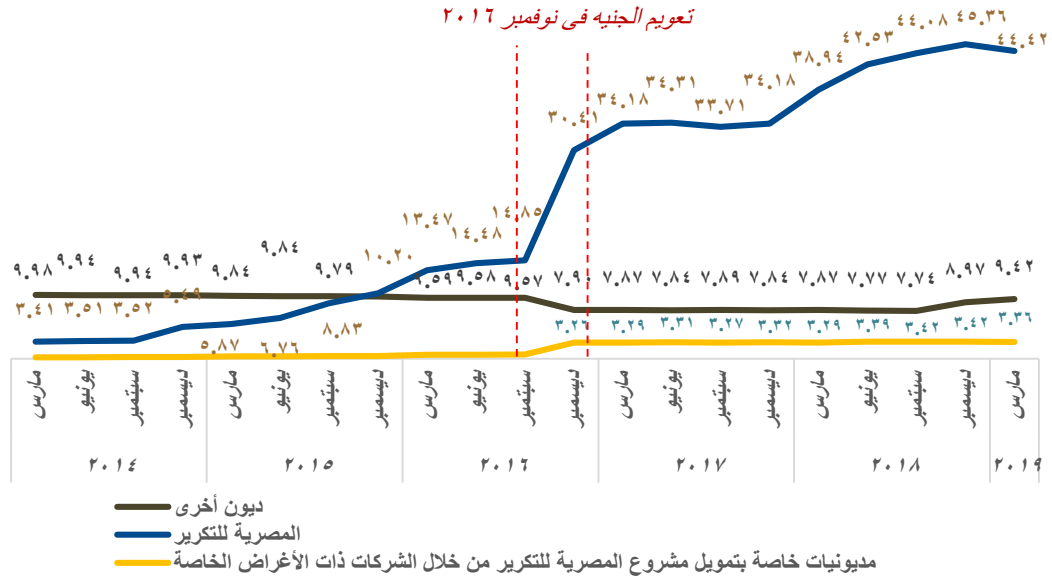
* تم إعادة تبويب نتائج العام المالي ٢٠١٧ لتشمل نتائج الشركة الوطنية للطباعة

- بلغ إجمالي المخصصات ٦٧,٤ مليون جنيه في الربع الأول من عام ٢٠١٩، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى تغطية بعض المبالغ المستحقة لشركة طاقة عربية والتكاليف المتعلقة بشركتها المتوقفة في قطر.
- بلغت خسائر القلعة من العمليات غير المستمرة ٩,٥ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، مقابل خسائر بقيمة ٥٨,٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق. ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى تسجيل خسائر شركة زهانة للأسمنت بالجزائر، وشركة أرسكو التابعة لمجموعة أسيك القابضة، علماً بأن القلعة تمضي حالياً في إجراءات بيع الشركتين وتتوقع إتمام تخارجها من زهانة للأسمنت خلال عام ٢٠٢٠.
- بلغت أرباح فروق العملة ١٨١,٧ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، حيث تعكس ارتفاع قيمة الجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي، بما انعكس على انخفاض قيمة ديون القلعة المقومة بالدولار الأمريكي، وتسجيل أرباح متعلقة بقرض المساهمين المقوم بالدولار الذي حصلت عليه مجموعة أسيك القابضة.
- سجلت النتائج المالية لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ١٥٤,٦ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، مقابل صافي خسائر بقيمة ١٨٦,١ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق.
- بلغ إجمالي الديون المجمعة ٩,٤٢ مليار جنيه في ٣١ مارس ٢٠١٩ (باستثناء ديون الشركة المصرية للتكرير والديون المرتبطة بالشركة المصرية للتكرير). يرجع ارتفاع الديون المجمعة بصفة رئيسية (باستثناء ديون الشركة المصرية للتكرير والديون المرتبطة بالشركة المصرية للتكرير) إلى وصول ديون شركة طاقة عربية إلى حوالي ٣٠٠ مليون جنيه. وبلغت ديون الشركة المصرية للتكرير ٤٤,٤٢ مليار جنيه بنهاية مارس ٢٠١٩ مقابل ٤٥,٣٦ مليار جنيه في نهاية ديسمبر ٢٠١٨. كما رصدت الشركة ٣,٣٦ مليار جنيه تقريباً (حوالي ١٩٥ مليون دولار) بنهاية مارس ٢٠١٩ في صورة مديونيات خاصة بتمويل مشروع المصرية للتكرير من خلال الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPVs) المملوكة للقلعة. ويعكس انخفاض ديون الشركة المصرية للتكرير والشركات ذات الأغراض الخاصة (SPVs) المملوكة للقلعة تحسن قيمة الجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي.



ديون شركة القلعة

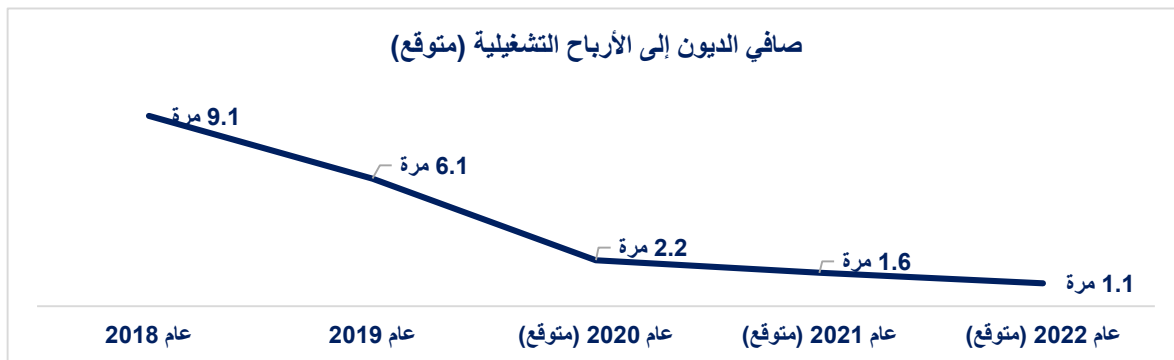
(مليار جنيه)



تطور صافي الديون إلى الأرباح التشغيلية (متوقع)

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	النتائج المجمعة (مليار جنيه)
(متوقع)	(متوقع)	(متوقع)	(متوقع)	(متوقع)	الأرباح التشغيلية (الشركات الحالية)
٣,٥	٣	٢,٤	١,٨	١,٣	الأرباح التشغيلية (المصرية للتكرير) ^١
٢٠	٢٢	٢٢	-	-	الأرباح التشغيلية المجمعة
٢٣,٥	٢٥	٢٤,٤	١,٨	١,٣	صافي الديون
٢٧	٤٠	٥٤	١١	١١,٩	صافي الديون إلى الأرباح التشغيلية
١,١ مرة	١,٦ مرة	٢,٢ مرة	٦,١ مرة	٩,١ مرة	

قد تختلف الأرقام المعروضة بالجدول أعلاه وفقًا للأداء التشغيلي لمختلف الشركات وكذلك التغيرات التي تطرأ على أسعار صرف العملات. ويهدف الرسم البياني التالي إلى عرض الاتجاه المتوقع لمعدل صافي الديون إلى الأرباح التشغيلية وليس بالضرورة الأرقام الفعلية.



^١ من المتوقع أن يحقق مشروع المصرية للتكرير أرباحًا تشغيلية بدءًا من عام ٢٠١٩، علمًا بأن بيانات الجدول متحفظة وتفترض عدم تحقيق أرباح تشغيلية خلال العام.

تعليق الإدارة على نتائج الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩

نجحت شركة القلعة في البناء على سجل إنجازاتها المحققة خلال عام ٢٠١٨ مع تحقيق نتائج مشرفة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، حيث ارتفعت الإيرادات المجمعة بمعدل سنوي ١٣% لتبلغ ٣,٤ مليار جنيه بفضل الأداء القوي لمختلف شركاتها التابعة، وفي مقدمتها استثمارات قطاع الطاقة وكذلك شركة نائل لوجيستيكس في قطاع النقل وأسكوم في قطاع التعدين، وذلك على الرغم من تراجع نتائج شركتي أسيك للأسمنت والوطنية للطباعة خلال نفس الفترة. ويعكس ارتفاع إيرادات الشركة خلال الربع الأول من العام الجاري نجاح الإدارة في تحسين محفظة الاستثمارات التابعة مع تبني استراتيجيات نمو تمكنها من توظيف المعطيات الاقتصادية لصالحها، علماً بأن الإدارة أوشكت على الانتهاء من برنامج إعادة هيكلة محفظة الاستثمارات التابعة، في ضوء إتمام التخرج من ٢٣ شركة حتى الآن. وتعزز الإدارة التركيز على تعزيز كفاءة إدارة النقدية خلال الفترة المقبلة بهدف خفض مستوى المخاطر مع ضخ استثمارات صغيرة لدعم خطط النمو.

وقد بدأت الإدارة جني ثمار خططها الثلاثية التي أطلقتها أواخر عام ٢٠١٨ للتوسع بأعمال قطاع الطاقة وتنويع باقة الخدمات والمنتجات المقدمة. كما تسعى للدخول في مشروعات طاقة شمسية جديدة بعد الإطلاق الناجح لمحطة الطاقة الشمسية ببنيان في فبراير الماضي، لزيادة أعمال الشركة في قطاع الطاقة المتجددة الواعد. وعلى صعيد الشركة المصرية للتكرير، تم اختبار أغلب وحدات المشروع وبدء التشغيل التجريبي بنجاح، وتتوقع الشركة تسجيل أولى إيراداتها خلال يوليو ٢٠١٩، علماً بأنه تم حتى الآن توريد حوالي ٣٠٠ ألف طن من المنتجات البترولية منخفضة الكبريت (الديزل المطابق للمواصفات الأوروبية والناقتا والبنزين عالي الأوكتين) إلى الهيئة المصرية العامة للبترول.

وفي قطاع الأغذية، سجلت الإيرادات نمواً سنوياً بنسبة ٨% خلال الربع الأول من العام الجاري، وتتوقع الإدارة نمو أعمال القطاع بشكل ملحوظ خلال الفترة المقبلة في ضوء زيادة مساحة الأراضي المزروعة بشركة مزارع دينا بواقع ٤٥٠ فدان، بالإضافة إلى نجاح الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان في مضاعفة طاقتها الإنتاجية بعد إطلاق خط جديد لإنتاج الألبان وتتوقع تشغيل خط جديد لإنتاج الزبادي في أغسطس المقبل لزيادة الطاقة الإنتاجية للزبادي بنسبة ٥٠%، فضلاً عن التحسينات التشغيلية التي تم إجرائها مؤخراً بما في ذلك تركيب ستائر وأنظمة تبريد بحظائر الأبقار الحلابة. وعلى صعيد قطاع التعدين، شهدت شركة أسكوم نمو الإيرادات والأرباح التشغيلية بنسب سنوية ١٨% و ٢٧% على التوالي خلال الربع الأول من العام بفضل استمرار جهود الإدارة للتوسع في إنتاج كربونات الكالسيوم المطابق لمواصفات الجودة العالمية، علماً بأن شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات تعزز تشغيل خط إنتاج ثالث خلال يوليو ٢٠١٩. وعلاوة على ذلك، نجحت شركة نائل لوجيستيكس في استكمال إنشاء مستودع تخزين الحبوب الجديد بالنوبارية تمهيداً لتشغيله خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٩.

وبالتوازي مع تلك المستجدات، تواصل الإدارة متابعة أداء مصنع أسمنت التكامل في السودان في ظل تأثره بالتحديات السياسية وما ترتب عليها من تراجع قيمة الجنيه السوداني. كما تتوقع استمرار تباطؤ حجم الإنتاج خلال الفترة المقبلة نظراً لصعوبة تأمين الوقود اللازم لتشغيل المصنع، علماً بأنها تستهدف التخرج منه وتمضي حالياً في إجراءات بيع شركة زهانة للأسمنت بالجزائر ضمن خططها للتخارج كلياً من جميع استثمارات قطاع الأسمنت.

وختاماً، ترى الإدارة أن جهودها لإعادة هيكلة محفظة الاستثمارات التابعة، بما في ذلك إتمام التخرج من شركة أفريكا ريل وايز واستبعاد كامل التزاماتها التشغيلية مع المضي قدماً في التخرج من استثمارات قطاع الأسمنت، ستعكس إيجابياً على محفظة استثمارات القلعة، لتبقى الشركات القادرة على تلبية الطلب المحلي المتزايد، مدعومة بقدرتها على تنمية طاقتها الإنتاجية ومكانتها السوقية الرائدة. كما تثق الإدارة في قدرة القلعة على تنمية نتائجها المالية والتشغيلية مع تعظيم العائد الاستثماري للمساهمين بالتزامن مع الإطلاق المرتقب لمشروع الشركة المصرية للتكرير.

فيما يلي استعراض إضافي لأداء شركة القلعة والنتائج المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لنتائج ومستجدات الربع الأول من عام ٢٠١٩. يمكن تحميل القوائم المالية الكاملة لشركة القلعة عبر زيارة الموقع الإلكتروني ir.qalaa Holdings.com

أسلوب تجميع نتائج استثمارات شركة القلعة



المصرية للتكرير



توازن



طاقة عربية



أسيك للهندسة



أسكوم



الوطنية للطباعة



مزارع دينا



نايل لوجيستكس



المتحدة للمسابك

الطاقة

الأسمنت

التعدين

الصناعات الورقية والطباعة

الأغذية

النقل والدعم اللوجيستي

الصناعات المعدنية

شركات خاضعة لأسلوب التجميع الكامل



شركة أسكوم بريشويس ميتالز

كاسترول مصر (طاقة عربية، تسويق وتوزيع المنتجات البترولية - بالمشاركة مع شركة بريتيش بتروليوم)



تنوير

التعدين

الطاقة

النشر والإعلام

شركات خاضعة لأسلوب حقوق الملكية (تجميع الحصص من الأرباح والخسائر)

قائمة الدخل المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ (مليون جنيه مصري)

الربع الأول ٢٠١٩	الربع الأول ٢٠١٨ (بعد إعادة التبيويب)*	الربع الأول ٢٠١٨ (كما تم استعراضه سابقاً)
٣,٤٤٠.٨	٣,٠٣٦.٨	٣,٠٨٣.٥
(٢,٨٠٩.٧)	(٢,٤٢٣.٧)	(٢,٤٧٣.٢)
٦٣١.١	٦١٣.١	٦١٠.٣
٠.٣	(٠.١)	(٣.٥)
٦٣١.٤	٦١٢.٥	٦٠٦.٨
(٢٧٣.٥)	(٢١٢.٥)	(٢٩٣.٨)
١١.٠	١٠.٧	١٢.٦
٣٦٩.٠	٣١٠.٧	٣٢٥.٥
(٤.٦)	(٥.٣)	(١.٣)
٣٦٤.٤	٣٥٥.٤	٣٢٤.٢
(١٢٣.٠)	(١١١.٨)	(١١٦.٢)
٢٤١.٣	٢٤٣.٦	٢٠٨.٠
(٣٧٤.٩)	(٣٠٨.٣)	(٣١١.٠)
(٧.٠.٤)	(٢٨.٣)	(٢٨.٣)
(٥٧.٤)	(٥٠.٨)	(٥٠.٨)
٧٢.٥	٤٥.٩	٤٥.٩
(٨.٦)	(٥.٣)	(١.١)
(١٩٧.٥)	(١٠٣.١)	(١٣٧.٢)
(١.٢)	٩٣.١	٩٣.١
(١.٨)	-	-
(٢.٧)	(١٠.٦)	(١٠.٦)
(٢.٥)	(١.٧)	(١.٧)
(١٧.٤)	(٧٤.٣)	(٧٨.٩)
(٩.٥)	(٥٨.٦)	(٢٥.٦)
١٨١.٧	٤٠.١	٤٣.٣
(١٠٥.٩)	(١١٥.٢)	(١١٧.٦)
(١٥.٥)	(١٨.٣)	(١٦.٤)
(١٧١.٥)	(١٨٣.٥)	(١٨٤.٠)
(١٦.٨)	٢.٦	٢.٧
(١٥٤.٦)	(١٨٦.١)	(١٨٦.٧)

* تم تعديل أرقام المقارنة لإعادة تبويب نتائج شركة زهانة للأسمت وإيزاكو وأرسكو ضمن العمليات غير المستمرة. بالإضافة إلى إعادة تبويب الضرائب المؤجلة. والمرتبطة بعملية المبادلة بين شركتي سيلفر ستون وفالكون

* تتضمن العمليات غير المستمرة:

- (١) أصولاً تم إعادة تبويب نتائجها خلال ٢٠١٨ و ٢٠١٩: زهانة للأسمت وأرسكو
- (٢) أصولاً ليست ذات تأثير على النتائج المالية خلال ٢٠١٩: إيجوي. مامز فودز (جذور)
- (٣) أصولاً ملوكة للشركة خلال ٢٠١٨ و ٢٠١٩: أفريكا ريل وايز. (تم التخلص منها في الربع الثاني من عام ٢٠١٨). وإيزاكو (تم التخلص منها في الربع الأخير من عام ٢٠١٨). وديزايينوليس (مينا هومز. تم التخلص منها في الربع الثاني من عام ٢٠١٨)

قائمة الدخل المجمعة (تفصيلية) لفترة ثلاثة أشهر منتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ (مليون جنيه مصري)

الربع الأول ٢٠١٨ (بعد إعادة التقييم)	الربع الأول ٢٠١٩	خصومات	الأنشطة				التعدين	النقل والدعم اللوجيستى	الأسمت	الطاقة			SPVs	QH	
			أخرى	الأنشطة	وفاة	جذور				توازن	سيلفرستون*	أورينت*			
			متفرقات ٨٨	جرائم فيو*			أسكوم	سي سي تي أو*	أسيك القابضة						
٣,٠٣٦,٨	٣,٤٤٠,٨	(١,٤)	٤٩٢,٦	٥٩,٤	٠,١	٢١٢,٨	٢٧١,٢	٤٧,٨	٥٢٤,٥	١٥٤,٥	١,٦٧٩,٢	-	-	-	الإيرادات
(٢,٤٢٣,٧)	(٢,٨٠٩,٧)	-	(٣٩١,٣)	(٥٢,٣)	(٠,١)	(١٤١,٠)	(١٨٣,٥)	(٣٠,٧)	(٤٠٢,٥)	(٩٥,٤)	(١,٥١٢,٩)	-	-	-	تكلفة المبيعات
٦١٣,١	٦٣١,١	(١,٤)	١٠١,٣	٧,١	-	٧١,٨	٨٧,٧	١٧,١	١٢٢,٠	٥٩,١	١٦٦,٣	-	-	-	مجمول الربح
-	-	(٢٥,٧)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٥,٧	أنعاب الاستشارات
(٠,١)	٠,٣	٠,٣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الحصة من أرباح (خسائر) شركات شقيقة
٦١٢,٥	٦٣١,٤	(٢٦,٧)	١٠١,٣	٧,١	٠,٠	٧١,٨	٨٧,٧	١٧,١	١٢٢,٠	٥٩,١	١٦٦,٣	٠,٠	-	٢٥,٧	إجمالي أرباح النشاط
(٢١٢,٥)	(٢٧٣,٥)	٢٥,٥	(٤١,٢)	(٦,٦)	(٠,٩)	(٣٦,٠)	(٥٦,٩)	(١٠,٨)	(٢٩,٢)	(٧,٢)	(٤٧,٤)	(١٣,٧)	(١,٥)	(٤٧,٦)	مصرفات عمومية وإدارية
١٠,٧	١١,٠	-	٠,٩	-	-	٦,٣	٠,٥	-	٣,٣	٠,٢	١,٠	-	(١,٢)	-	صافي الإيرادات (المصرفات) الأخرى
٣٦٠,٧	٣٦٩,٠	(١,٢)	٦١,١	٠,٦	(٠,٩)	٤٢,٠	٣١,٣	٦,٣	٩٦,١	٥٢,١	١١٩,٩	(١٣,٧)	(٢,٨)	(٢١,٩)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (قبل خصم التكاليف الاستثنائية)
(٥,٣)	(٤,٦)	-	-	(١,٣)	-	(٣,٠)	-	-	-	٠,٧	-	-	-	(٠,٩)	مصرفات عمومية وإدارية (مصرفات استثنائية غير متكررة)
٣٥٥,٤	٣٦٤,٤	(١,٢)	٦١,١	(٠,٨)	(٠,٩)	٣٩,٠	٣١,٣	٦,٣	٩٦,١	٥٢,٨	١١٩,٩	(١٣,٧)	(٢,٨)	(٢٢,٨)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(١١١,٨)	(١٢٣,٠)	(١٣,١)	(١٢,٧)	(١,٩)	-	(١٣,٥)	(٢٥,٨)	(٩,٧)	(١٨,١)	(٣,٦)	(٢٠,١)	(٣,٨)	(٠,٢)	(٠,٦)	الإهلاك والاستهلاك
٢٤٣,٦	٢٤١,٣	(١٤,٤)	٤٨,٤	(٢,٦)	(٠,٩)	٢٥,٥	٥,٥	(٣,٥)	٧٨,٠	٤٩,٢	٩٩,٨	(١٧,٥)	(٢,٩)	(٢٣,٤)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
(٣٠٨,٣)	(٣٧٤,٩)	-	(٤٦,٢)	(٨,٧)	-	(١٠,٨)	(١٥,٤)	(٣٥,١)	(٥٣,٦)	(٢,١)	(٤٣,٧)	-	(٥٠,٣)	(١٠٨,٥)	فائدة مصرفية مدينة
(٢٨,٣)	(٧٠,٤)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٣٧,٦)	(٣٢,٨)	-	-	أعباء مصرفية مؤجلة - رسوم بنكية غير متكررة
(٥٠,٨)	(٥٧,٤)	١٠٨,٦	-	(١,٣)	-	-	(٢,١)	(١٩,٢)	(١٢١,٨)	-	-	-	(٢١,٥)	-	فوائد قروض من المساهمين
٤٥,٩	٧٢,٥	(١٠٣,٢)	٣,٠	٠,٣	-	٠,١	-	-	٣,١	٠,٢	٧٣,٩	-	٢٦,١	١٨,٩	دخل الفائدة
(٥,٣)	(٨,٦)	-	(٤,٣)	-	-	(٤,٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	مصرفات التاجر التمويلي
(١٠٣,١)	(١٩٧,٥)	(٨,٩)	٠,٨	(١٢,٣)	(٠,٩)	١٠,٦	(١٢,٠)	(٥٨,٢)	(٩٤,٤)	٤٧,٣	١٣٠,٠	(٥٥,١)	(٨١,٤)	(٦٣,٠)	إل أرباح (الخسائر) قبل خصم الضرائب - قبل البنود الاستثنائية
٩٣,١	(١,٢)	١٤,٦	-	-	-	(٣,٥)	٠,٧	-	(٣,٧)	(١,٥)	-	-	٣٤,٥	(٤٢,٣)	اضمحلال
-	(٦,٨)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٦,٨)	مصرفات إعادة هيكلة
(١٠,٦)	(٢,٧)	-	-	-	-	-	-	-	(٢,٢)	-	-	-	-	(٠,٦)	مكافآت نهاية الخدمة
(١,٧)	(٢,٥)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٢,٥)	-	-	-	مبادرات المسؤولية الاجتماعية
(٧٤,٣)	(٦٧,٤)	-	-	-	-	-	(١٣,٧)	-	(٠,٣)	(٨,١)	(٢٥,١)	-	(١٢,٨)	(٧,٥)	مخصصات
(٥٨,٦)	(٩,٥)	-	-	-	-	-	-	-	(٩,٥)	-	-	-	-	-	عمليات غير مستمرة**
٤٠,١	١٨١,٧	-	٠,٧	٢٦,٤	(١,٩)	(٣,٢)	١٤,٨	-	٩٤,٠	١,٧	٠,٤	-	(٣,٩)	٥٢,٦	عائدات (مصرفات) فروق اسعار الصرف
(١١٥,٢)	(١٠٥,٩)	٥,٧	١,٥	١٤,١	(٢,٧)	٤,٠	(١٠,٣)	(٥٨,٢)	(١٦,٠)	٣٩,٤	١٠٢,٩	(٥٥,١)	(٦٣,٦)	(٦٧,٥)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم الضرائب
(١٨,٣)	(٦٥,٥)	١,٣	(٥,٤)	٠,٥	-	(٣,٩)	(٠,٣)	-	(١٢,٥)	(٨,٦)	(٣٦,٧)	-	-	-	الضرائب
(١٨٣,٥)	(١٧١,٥)	٧,٠	(٣,٩)	١٤,٦	(٢,٧)	٠,١	(١٠,٥)	(٥٨,٢)	(٢٨,٤)	٣٠,٨	٦٦,٢	(٥٥,١)	(٦٣,٦)	(١٧,٥)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم حقوق الأقلية
٢,٦	(١٦,٨)	(٤١,٠)	(٤,٨)	-	-	-	(٠,٤)	(١٤,٢)	١٩,٤	١٧,٢	١٨,٨	(١١,٩)	-	-	حقوق الأقلية
(١٨٦,١)	(١٥٤,٦)	٤٧,٩	٠,٩	١٤,٦	(٢,٨)	٠,١	(١٠,١)	(٤٤,١)	(٤٧,٨)	١٣,٦	٤٧,٤	(٤٣,٢)	(٦٣,٦)	(١٧,٥)	صافي أرباح (خسائر) الفترة

*أورينت (الشركة المصرية للتكرير القابضة)، سيلفرستون (شركة طاقة عربية القابضة)، سي سي تي أو (شركة نايل لوجيستيكس)، جذور (شركة مزارع دينا القابضة)، جرانديفو (الشركة الوطنية للطباعة القابضة)
** تتضمن العمليات غير المستمرة:

- أصول تم إعادة تقييم نتائجها خلال ٢٠١٨ و ٢٠١٩: رهانة للأسمت وأرسكو
- أصول ليست ذات تأثير على النتائج المالية خلال ٢٠١٩: إيجوي، مامز فودز (جذور)
- أصول مملوكة للشركة خلال ٢٠١٨ و ٢٠١٩: أفريكا ريل وايز، (تم التخرج منها في الربع الثاني من عام ٢٠١٨)، وديزنابوليس (مينا هومز، تم التخرج منها في الربع الثاني من عام ٢٠١٨)

٨٨ تتضمن المتفرقات كل من شركة أفريكا ريل وايز والشركة المتحدة للمسابك ومشروع ديزنابوليس (شركة مينا هومز) وسفنكس إيجيب

الميزانية المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩ (مليون جنيه مصري)

الطاقة												الأسمنت	النقل والدعم اللوجستي	التعدين	الأغذية		أخرى		الربع الأول ٢٠١٩	خصومات / SPVs	الربع الأول ٢٠١٩	العام المالي ٢٠١٨	QH
أورينت*	سيلفر ستون*	توازن	أسيلك القابضة	سي سي تي أو*	أسكوم	جذور	وفرة	متفرقات ٨٨	جراند فيو*														
الأصول المتداولة																							
٢٠١,٦	٢,٢٣٤,٣	١٨٢,٨	١,٦٨٩,٢	٩٠,٤	٤٤٩,٦	١٠٤,٤	-	٤٢٣,٠	٤٥٩,٤	٨,٢٠٩,٧	(٣,٣٧٠,٢)	٤,٨٣٩,٥	٤,٥٣٩,٦	٢,٣٧٥,٠	مبنيون وأرصدة مدينة أخرى								
-	-	٣٤٢,٣	٤٠٣,٧	١٣,٨	١٠٢,٣	١١٠,٧	-	٣٨,٧	٢٩٢,٤	١,٣٨٥,٧	-	١,٣٨٥,٧	١,٣٨٥,٧	-	مخزون								
-	-	-	٩٠٨,١	-	٥,٦	٨٤,٢	-	١٢٤,٣	٢١٢,٢	١,٣٣٤,٤	(١١٢,٥)	١,٢٢١,٩	١,١٧٥,٥	-	أصول محتفظ بها لغرض البيع								
٣,١٩٤,٣	١,٩١٩,٤	٥٠,٧	١٢٢,٢	٩,٧	٦,٢	٩,٦	-	١٥,١	١٠٢,١	٥,٤٢٢,٢	٣٠,٧	٥,٤٩٢,٩	٦,٣٤٩,٨	٣٢,٨	النقدية وما في حكمها								
-	-	-	-	-	-	٤٥,٢	-	-	-	٤٨,٣	٣,١	٤٨,٣	٣١,٦	-	أصول أخرى								
٣,٣٩٥,٩	٤,٤٩٦,٠	٣١٥,٣	٣,١٢٣,٢	١١٣,٩	٥٦٣,٧	٣٥٤,١	-	٦٠١,٠	١,٠٦٦,٢	١٦,٤٣٧,٢	(٣,٤٢٧,٤)	١٢,٩٨٨,٣	١٣,٥٣٥,٣	٢,٤٠٧,٨	إجمالي الأصول المتداولة								
الأصول غير المتداولة																							
٦٥,٢٥٠,٧	٧٤٧,٩	١١٥,١	٨٦٢,٤	٦٥٨,٩	٨٨٢,٥	٧٠٠,٧	-	٣١,٥	٧٨٢,٠	٧٠,٠٦٧,٥	٦٣١,١	٧٠,١٩٨,٦	٧١,٦٧٢,٥	٣٥,٨	أصول ثابتة								
-	-	١٠,٦	٣,٤	-	١١٠,٦	-	-	-	٠,٠	٨,٢٤٨,٠	(٨,٠٧٢,٦)	١٧٥,٤	١٩٣,٤	٨,١٢٣,٤	استثمارات عقارية								
-	-	١,٤٩٣,٧	-	-	-	-	-	-	-	١,٥٢١,٣	١٣٢,٧	١,٦٥٩,٠	٥٨٠,٣	-	الشهرة / أصول غير ملموسة								
٣١٨,٣	٩٣,٩	-	٣٤٢,٦	-	-	٣١٢,٢	-	-	٩٣,٧	٢,٨٥٩,٨	(١,٦٨٧,٨)	١,١٧٢,٠	٢,٨١٩,٥	١,٦٩٩,١	أصول أخرى								
٦٥,٥٦٨,٩	٢,٣٦٦,١	١٤٧,٧	١,٢٠٨,٥	٦٥٨,٩	٩٩٣,٠	١,٠١٢,٩	-	٣١,٥	٨٧٥,٧	٨٢,٧٠١,٦	(٩,١٥٩,٠)	٧٣,٧٠٥,٠	٧٥,٢٦٥,٧	٩,٨٥٨,٤	إجمالي الأصول غير المتداولة								
٦٨,٩٦٤,٨	٦,٨٤٢,٠	٤٦٣,٠	٤,٣٣١,٧	٧٧٢,٨	١,٥٥٦,٧	١,٣٦٧,٠	-	٦٣٢,٥	١,٩٤١,٩	٩٩,١٣٨,٨	(١٢,٥٨٦,٤)	٨٦,٦٩٣,٣	٨٨,٨٠١,٠	١٢,٢٦٦,٢	إجمالي الأصول								
حقوق الملكية																							
١٢,٧٧٣,٨	١,١٤٩,٠	١٢٩,٥	(٣,٩٨٣,٨)	(٧٠٤,٠)	٢٧,٧	٣٤,٠	(١,٢١٣,٥)	(٦,٤٢٢,٢)	١٨٣,٨	٧,٤٢٩,٨	(١٣,١٢٢,٦)	(٦,١٩٢,٨)	(٤,٣٢٦,٧)	٥,٤٥٥,٦	حقوق مساهمي الشركة القابضة								
٩,٢٧٠,٧	٥١٣,٦	١٠٥,٧	١,٠٢٤,١	(٢٨٥,٢)	(٧٧,٩)	-	(١٢,٥)	١١,١	٢١١,٤	١٠,٧٦٠,٩	٨,٤٧٩,٢	١٩,٢٤٠,٢	٢٠,٤١٣,٣	-	حقوق الأقلية								
٢٢,٠٤٤,٥	١,٦٦٢,٦	٢٣٥,٢	(٢,٩٥٩,٧)	(٩٨٩,٣)	(٥٠,٢)	٣٤,٠	(١,٢٢٦,٠)	(٦,٤١١,١)	٣٩٥,٢	١٨,١٩٠,٨	(٥,١٦٥,٩)	١٣,٠٤٧,٤	١٦,٠٨٦,٦	٥,٤٥٥,٦	إجمالي حقوق الملكية								
الالتزامات المتداولة																							
٣,١١٥,٧	٨٨١,٦	٣٩,٣	٩٨٢,٦	٦٢٨,٦	٨١٣,٢	٥٣,٥	-	٤٢,٧	٥٣٩,٠	١١,٢٦١,٩	٢,٣٧٦,٢	١٣,٦٣٨,٢	١٣,٥٧٤,٩	٤,١٦٥,٧	اقتراض								
٢,٣٠٩,٣	٢,٤٧٠,٦	١١٩,٤	٣,١٦٥,٨	١,٠٤٢,٧	٥٧١,٠	٩٤٣,٧	١,٢٢٤,٦	٢,١٢١,١	٤٤٧,٨	١٦,٩٧٩,٧	(٢,٩٣٢,٤)	١٤,٠٤٧,٣	١٢,٥٣٢,٥	٢,٥٦٣,٦	دائنون وأرصدة دائنة أخرى								
٨٠,٨	-	٣٣٧,٧	٤٩,٩	٣١٨,٦	٣١,٥	٢٠,٨	١,٤	١٨,٤	٥٤,٦	٩٣٦,٨	٣٩٠,٨	١,٣٢٧,٦	١,٣٢١,٣	-	مخصصات								
-	-	-	٤٧٤,١	-	-	١٣٠,٩	-	٤,٥٩٧,٨	-	٥,٢٠٢,٨	(٤,٥٩٦,٦)	٦٠٦,٣	٥٤٣,٨	-	الالتزامات محتفظ بها لغرض البيع								
٥,٤٢٥,٠	٣,٦٨٩,٨	٢٠٨,٦	٤,٩٤١,٠	١,٦٩٤,٤	١,٤١٥,٧	١,١٤٩,٠	١,٢٢٦,٠	٦,٧٨٠,١	١,٠٤١,٤	٣٤,٣٨١,٢	(٤,٨٠٣,١)	٢٩,٦١٩,٤	٢٧,٩٧٢,٦	٦,٨١٠,١	إجمالي الالتزامات المتداولة								
الالتزامات غير المتداولة																							
٤١,٢٩٩,٨	١,٢٧٤,٨	-	٣,٦	-	١٣٨,٧	١٤٧,٢	-	-	٣٤١,٣	٤٣,٢٠٥,٤	١٣١,١	٤٣,٣٢٦,٥	٤٤,١٨١,٠	-	اقتراض								
-	-	-	٢,٣٣٩,٠	٦٧,٧	٤٧,٣	-	-	٢٦٢,٥	١٠١,٨	٢,٨١٨,٢	(٢,٦٩٦,٥)	١٢١,٧	١٢٩,١	-	قروض المساهمين								
١٩٥,٦	٢١٤,٨	١٩,٢	٧,٩	-	٥,٢	٣٦,٨	-	١,١	٦٢,٢	٥٤٣,٢	٢٥,٢	٥١٨,٤	٤٣١,٧	٠,٤	التزامات طويلة الأجل								
٤١,٤٩٥,٣	١,٤٨٩,٦	١٩,٢	٢,٣٥٠,٤	٦٧,٧	١٩١,٢	١٨٤,١	-	٢٦٣,٥	٥٠٥,٣	٤٦,٥٦٦,٨	(٢,٦١٧,٤)	٤٤,٠٢٦,٥	٤٤,٧٤١,٩	٠,٤	إجمالي الالتزامات غير المتداولة								
٤٦,٩٢٠,٣	٥,١٧٩,٤	٢٢٧,٩	٧,٢٩١,٤	١,٧٦٢,١	١,٦٠٦,٩	١,٣٣٣,٠	١,٢٢٦,٠	٧,٠٤٣,٧	١,٥٤٦,٧	٨٠,٩٤٨,٠	(٧,٤٢٠,٥)	٧٣,٦٤٥,٩	٧٢,٧١٤,٤	٦,٨١٠,٦	إجمالي الالتزامات								
٦٨,٩٦٤,٨	٦,٨٤٢,٠	٤٦٣,٠	٤,٣٣١,٧	٧٧٢,٨	١,٥٥٦,٧	١,٣٦٧,٠	-	٦٣٢,٥	١,٩٤١,٩	٩٩,١٣٨,٨	(١٢,٥٨٦,٤)	٨٦,٦٩٣,٣	٨٨,٨٠١,٠	١٢,٢٦٦,٢	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية								

*أورينت (الشركة المصرية للتكرير القابضة)، سيلفر ستون (شركة طاقة عربية القابضة)، سي سي تي أو (شركة نايل لوجيستيكس)، جذور (شركة مزارع دينا القابضة)، جرانديفو (الشركة الوطنية للطباعة القابضة) ٨٨ تتضمن التفرقات كل من شركة أفريكا ريل وايز والشركة المتحدة للمسالك ومشروع ديزينابوليس (شركة ميناء هومز) وسفنكس إيجيبث.

قطاع الطاقة

تضم استثمارات الطاقة مشروعات توليد وتوزيع الكهرباء وتوزيع الغاز الطبيعي وتسويق المنتجات البترولية (شركة طاقة عربية)، وتدوير المخلفات الزراعية والمنزلية (شركة توازن)، إلى جانب المشروعات قيد الإنشاء في مجال تكرير البترول (الشركة المصرية للتكرير).



ملكية شركة القلعة – ١٤% تقريباً

ERC

الشركة المصرية للتكرير تستعد لبدء التشغيل التجاري في ضوء استكمال ٩٩,٨% من المشروع



تعمل الشركة المصرية للتكرير على إقامة منشأة تكرير متطورة في القاهرة الكبرى بتكلفة استثمارية ٤,٣ مليار دولار أمريكي. وقد تم تسليم أرض المشروع بالكامل في مطلع ٢٠١٤ إلى المقاول العام تحالف شركتي GS Engineering & Construction Corp و Mitsui & Co Ltd، وبلغ معدل تنفيذ الأعمال الإنشائية حوالي ٩٩,٨% في يونيو ٢٠١٩.

* الأعمال الإنشائية المتبقية تنحصر في استكمال المبنى الإداري للمشروع.



تتوقع الشركة المصرية للتكرير تحقيق إيرادات بدءًا من يوليو ٢٠١٩، حيث تم حتى الآن تشغيل ٢١ وحدة بما في ذلك وحدة التفحيم مؤخرًا، والتي تمثل أكبر وأهم الوحدات بالمشروع، علمًا بأن الشركة تتوقع الانتهاء من مرحلة التشغيل التجريبي لجميع وحدات المشروع خلال أغسطس المقبل بعد تشغيل وحدة التكسير الهيدروجيني. وقد قامت الشركة المصرية للتكرير بتوريد حوالي ٣٠٠ ألف طن من المنتجات البترولية منخفضة الكبريت (الديزل والنافتا والبنزين عالي الأوكتين) إلى الهيئة المصرية العامة للبترول.



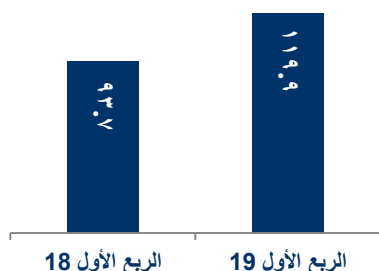
وبلغ إجمالي القروض المسحوبة حوالي ٢,٥٧٨ مليون دولار بنهاية مارس ٢٠١٩، وذلك من إجمالي حزمة القروض المتفق عليها (٢,٨٨٧ مليون دولار). ومن المنتظر استخدام الجزء المتبقي من حزمة القروض البالغ حوالي ٣٠٨ مليون دولار خلال الفترة المقبلة.

ملكية شركة القلعة - ٦٠,٩%

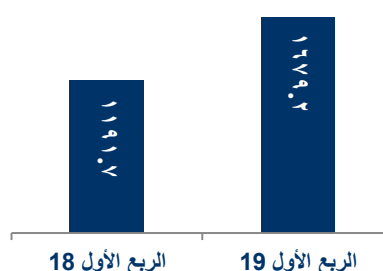


طاقة عربية تدشن باكورة مشروعاتها للطاقة الشمسية وتتوسع بشبكة محطات البنزين والغاز الطبيعي

سيلفرستون (شركة طاقة عربية القابضة)
الأرباح التشغيلية
(مليون جنيه)



سيلفرستون (شركة طاقة عربية القابضة)
الإيرادات
(مليون جنيه)



(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)	الربع الأول ٢٠١٨	الربع الأول ٢٠١٩	التغيير (%)
طاقة باور إيرادات	١٩٢,٩	٢٦٣,٤	٣٧%
طاقة باور أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٨,٢	١٨,٥	٢%
طاقة غاز إيرادات	٢٤٦,٥	٣٥٢,٤	٤٣%
طاقة غاز أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٥٧,١	٦٦,٩	١٧%
طاقة تسويق إيرادات	٧٥٢,٤	١٠٤٥,٧	٣٩%
طاقة تسويق أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٢,٩	٢٧,٧	٢١%

قطاع الغاز الطبيعي

يعكس نمو الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ ارتفاع عدد العملاء التي قامت الشركة بربطهم بشبكة الغاز الطبيعي بنسبة سنوية ٤١% ليبلغ حوالي ٤٢,٩ منشأة خلال نفس الفترة، منها ٦٩١٤ منشأة تم توصيلها بأسعار السوق المفتوح (غير المدعومة) والتميز بارتفاع هامش الربح. ويتجاوز بذلك إجمالي عدد المنشآت التي قامت الشركة بربطها بشبكة الغاز الطبيعي مليون منشأة في نهاية الربع الأول من العام الجاري مقابل ٩٢٨,٣ ألف منشأة تقريباً خلال نفس الفترة من العام الماضي، فيما ارتفع توزيع الغاز الطبيعي بمعدل سنوي ٤٢% إلى ١,٥ مليار متر مكعب خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩. وتتوقع الشركة توصيل الغاز الطبيعي إلى ١٥٠ ألف منشأة على مدار عام ٢٠١٩، كما تقوم الإدارة حالياً بالتفاوض مع الهيئات العمرانية الحكومية على توصيل الغاز الطبيعي للمدن الجديدة والمشروعات الصناعية الواقعة داخل نطاق الامتيازات التابعة للشركة.

تجدر الإشارة إلى ارتفاع أسعار البنزين مقارنة بأسعار الغاز الطبيعي المسال بعد انطلاق برنامج الحكومة لتحرير أسعار الطاقة منذ عامين، الأمر الذي أدى إلى ارتفاع الطلب على الغاز الطبيعي المسال بشكل ملحوظ وبالتالي نمو إيرادات القطاع خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، علماً بأن حجم مبيعات الغاز الطبيعي المسال ارتفع بمعدل سنوي ٤٣% ليسجل ٥,٥ مليون متر مكعب خلال نفس الفترة. وفي ضوء الارتفاع المرتقب بمعدلات الطلب على الغاز الطبيعي المسال وزيادة تحول السيارات للاعتماد على الغاز الطبيعي بدلاً من البنزين، قامت الإدارة بتنفيذ خطتها لافتتاح محطات غاز طبيعي جديدة، حيث أوشكت على افتتاح ثامن محطات الغاز الطبيعي في موقع متميز بمحافظة كفر الشيخ، على أن يتم تشغيلها خلال الربع الأخير من العام الجاري. كما ستواصل الإدارة دراسة المواقع المحتملة لافتتاح المزيد من محطات الغاز الطبيعي خلال الفترة المقبلة.

قطاع الكهرباء

يرجع ارتفاع الإيرادات بمعدل سنوي ٣٧% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ إلى نمو معدلات توزيع الكهرباء بنسبة سنوية ١٥%، وذلك على الرغم من تراجع معدلات توليد الكهرباء بمعدل سنوي ٣٩% خلال نفس الفترة بعد انتهاء عقد الشركة مع أحد مصانع الأسمنت خلال الربع الأول من العام الماضي. ومن جانب آخر أدى التأخر في بدء تشغيل محطة الطاقة الشمسية في بنبان إلى تباطؤ نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال الربع الأول من العام الجاري. وتجدر الإشارة إلى قيام الحكومة بزيادة متوسط أسعار الكهرباء بدءًا من يوليو ٢٠١٨، حيث ارتفعت أسعار الجهد العالي بنسبة تتجاوز الزيادة في أسعار الجهد المتوسط، علمًا بأنه الكهرباء يتم توريدها للشركة ضمن أسعار شريحة الجهد العالي بينما تقوم بتوزيعها بأسعار الجهد المتوسط، مما أدى إلى انخفاض هامش الأرباح خلال الفترة الماضية. وتتوقع إدارة الشركة استقرار الأسعار وتحسن هوامش الأرباح خلال الفترة المقبلة.

وتعكف الإدارة على التوسع بمشروعات توزيع الكهرباء للقطاعين السكني والتجاري، كما تتفاوض حاليًا على تشغيل عدد من مشروعات توليد الكهرباء صغيرة ومتوسطة الحجم بقدرة تتراوح بين ٤٠ و ١٥٠ ميجا وات لخدمة القطاع الصناعي.

وفي ضوء الإطلاق الناجح لمحطة الطاقة الشمسية بقدرة ٥٠ ميجا وات في مجمع بنبان بمحافظة أسوان، تدرس الإدارة حاليًا فرص الدخول في مشروعات طاقة شمسية أخرى ضمن خطتها لتنمية أعمال الشركة بقطاع الطاقة المتجددة. ومن المقرر ظهور النتائج المالية والتشغيلية لقطاع الطاقة الشمسية اعتبارًا من الربع الثاني من عام ٢٠١٩، كما تتوقع الإدارة نمو أعمال القطاع خلال النصف الثاني من العام الجاري، وبالتالي تعزيز النتائج المجمعة لشركة طاقة عربية على الصعيدين المالي والتشغيلي.



محطة الطاقة الشمسية التابعة للشركة في بنبان بمحافظة أسوان



رئيس البنك الدولي خلال زيارته لمحطة الطاقة الشمسية ببنبان خلال مايو ٢٠١٩

نشاط تسويق وتوزيع المنتجات البترولية

واصل نشاط تسويق وتوزيع المنتجات البترولية أدائه القوي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، حيث ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٣٩% بينما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية قدرها ٢١% خلال نفس الفترة. وقد قامت الشركة بافتتاح محطتين وقود جديدتين خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ مع استكمال إنشاء أربعة محطات أخرى على أن يتم تشغيلها فور الحصول على الموافقات الحكومية اللازمة. وفي إطار التوقعات الحالية بتنفيذ جولة أخرى من خفض الدعم على المنتجات البترولية، فإنه من المتوقع أن تقوم الحكومة أيضًا بزيادة هوامش الشركات المشغلة لمحطات بيع المنتجات البترولية، مما سيزيد من ربحية الشركة بالتوازي مع نمو إيرادات النشاط. وعلى هذه الخلفية تعتزم الإدارة تنفيذ خطتها لافتتاح ما بين سبع وعشر محطات خدمة خلال عام ٢٠١٩.

توزيع الغاز الطبيعي



توزيع الطاقة الكهربائية



توليد الطاقة الكهربائية



عدد محطات الوقود*



توزيع المنتجات البترولية



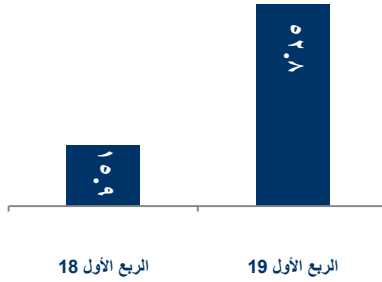
*من بينها ٧ محطات غاز طبيعي

ملكية شركة القلعة - ٦٨,١%

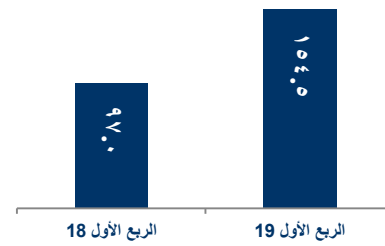
tawaseon

تعظيم الاستفادة من إمكانات النمو التي يطرحها الوقود البديل

الأرباح التشغيلية
(مليون جنيه)



الإيرادات
(مليون جنيه)



(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)	الربع الأول ٢٠١٨	الربع الأول ٢٠١٩	التغيير (%)
إيكارو إيرادات	٧٧,٢	٨٢,٩	٧%
إيكارو أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٣,٥	١٣,٠	(٣%)
إنتاج مصر إيرادات	٣,٠	٢,١	(٣١%)
إنتاج مصر أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٢,٠)	(٢,٤)	(٢١%)
إنتاج عمان إيرادات	١٩,٨	٧٠,٠	٢٥٤%
إنتاج عمان أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٥,٠	٤١,٨	٧٣٩%



إيكارو*

انخفض حجم إنتاج الوقود المشتق من المخلفات الزراعية بمعدل سنوي ٢% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ نظرًا لتراجع معدلات الطلب بعد توقف عملاء الشركة من مصانع الأسمت لإجراء أعمال الصيانة الدورية. وانخفض كذلك حجم إنتاج الوقود البديل المشتق من المخلفات بنسبة سنوية ٢٤% خلال الربع الأول من العام الجاري بسبب انقطاع الطلب من جانب أحد أكبر عملاء الشركة وتراجع معدلات الطلب بوجه عام على مستوى جميع مصانع الأسمت. وتعمل الإدارة حاليًا على دراسة التوسع في خدمة أسواق جديدة وكذلك عملاء جدد خارج قطاع الأسمت، وذلك مع تنفيذ خطة لزيادة التكامل بين أنشطة الشركة بهدف تعظيم القيمة من جميع عملياتها.

مجموعة إنتاج*

تضاعفت إيرادات شركة إنتاج عمان بمعدل سنوي يتجاوز ثلاثة مرات خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وصاحب ذلك نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٧٣٩% خلال نفس الفترة، حيث يعكس ذلك تسجيل الدفعة الأخيرة من إيراداتها المستحقة عن المشروع الذي تم استكماله في الإمارات. وتتوقع الإدارة تراجع نتائج الشركة بدءًا من الربع الثاني من العام الجاري لحين التعاقد على تنفيذ مشروعات جديدة، علمًا بأن الإدارة تتفاوض حاليًا على تنفيذ عدد من المشروعات في الإمارات ودول الخليج الأخرى، سعيًا للتعاقد عليها وبدء تنفيذها بنهاية عام ٢٠١٩.

وتتوقع إدارة الشركة نمو أعمال الشركة بشكل ملحوظ خلال السنوات الثلاث المقبلة، مستفيدة من استراتيجية الحكومة المصرية لتحسين كفاءة أنشطة جمع المخلفات في مصر، والتي سيتم تطبيقها على منطقة القاهرة الكبرى أولاً، ثم تنفيذها على مستوى المدن الأخرى.

إجمالي توريدات الوقود المشتق من المخلفات (RDF)



إجمالي توريدات المخلفات الزراعية



قطاع الأسمنت والإنشاءات



تضم استثمارات قطاع الأسمنت والإنشاءات مجموعة أسيك القابضة، والتي تشمل مشروعات إنتاج الأسمنت من خلال شركة أسيك للأسمنت (في السودان: أسمنت التكامل / في الجزائر: شركة زهانة الجاري التخرج منها)، ومشروعات الإنشاءات (شركة أرسكو / شركة أسيك للتحكم الآلي)، ومشروعات الإدارة الهندسية (شركة أسيك للهندسة / شركة أسنبرو).

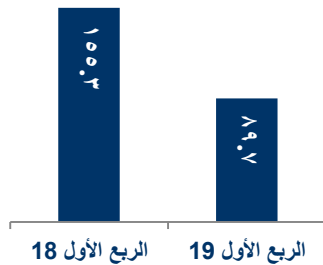
الأداء المالي والتشغيلي

ملكية شركة القلعة - ٦٩,٢%

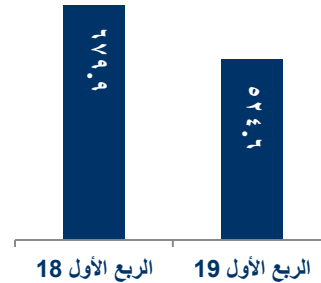
ASSEC
الأسيك القابضة
holding

تراجع إيرادات وأرباح أسيك القابضة التشغيلية قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسب سنوية ٢٣٪ و ٤٢٪ على التوالي خلال الربع الأول من العام ٢٠١٩

الأرباح التشغيلية | أسيك القابضة (مليون جنيه)



الإيرادات | أسيك القابضة (مليون جنيه)



جدير بالذكر قيام شركة القلعة بالتخارج من جميع مشروعات إنتاج الأسمنت في مصر منذ عام ٢٠١٥، ليتبقى بذلك مصنع أسمنت التكامل في السودان وشركة زهانة للأسمنت في الجزائر تحت مظلة شركة أسيك للأسمنت، علمًا بأنه تجري حاليًا إجراءات بيع مصنع زهانة للأسمنت التي تتوقع الإدارة إتمامها خلال عام ٢٠٢٠. وفي إطار إتمام عملية التخارج من شركة إيزاكو، تعتزم إدارة مجموعة أسيك القابضة بيع جميع شركات خدمات الأسمنت في الوقت المناسب بقيمتها السوقية العادلة.

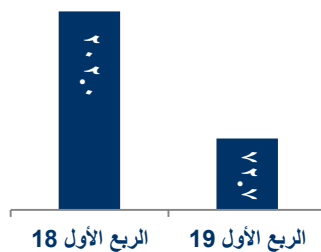
ملكية أسيك القابضة - ٥٩,٩%

ملكية القلعة - ١٠%

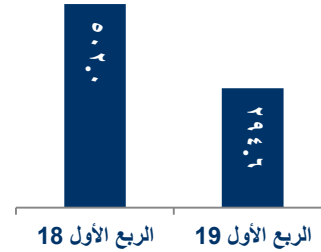


انخفاض إيرادات شركة أسيك للأسمنت بمعدل سنوي ٤١% خلال الربع الأول من العام ٢٠١٩

الأرباح التشغيلية | أسيك للأسمنت
(مليون جنيه)



الإيرادات | أسيك للأسمنت
(مليون جنيه)



(التغيير %)	الربع الأول ٢٠١٩	الربع الأول ٢٠١٨	(مشروعات أسيك للأسمنت -- مليون جنيه مصري)
(٤١%)	٢٩٤,٦	٥٠٢,٠	أسمنت التكامل الإيرادات
(٢٢%)	٨٣,٨	٢١٩,٢	أسمنت التكامل الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٤%	١٦٦,٢	١٦٠,٣	زهانة للأسمنت الإيرادات*
(١٥٢%)	(١٧,٨)	٣٤,١	زهانة للأسمنت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*

تم تسجيل نتائج شركة زهانة تحت بند العمليات غير المستمرة على القوائم المالية المجمعة باعتبارها أصول محتفظ بها للبيع.

انخفضت إيرادات مصنع أسمنت التكامل بمعدل سنوي ٤١% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وصاحب ذلك تراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٦٢% خلال نفس الفترة؛ حيث يعكس ذلك بصفة رئيسية تأثير انخفاض قيمة العملة المحلية وتراجع سعر صرف الجنيه السوداني من ٠,٧ جنيه مصري خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨ إلى ٠,٢ جنيه مصري خلال نفس الفترة من العام الجاري. وفي حالة احتساب النتائج المذكورة بالجنيه السوداني، فإن الإيرادات سترتفع بمعدل سنوي ١١٧% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩. كما تأثرت إيرادات المصنع بارتفاع تكاليف الطاقة (المازوت والفحم) المستخدمة في تشغيله مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، إلى جانب انخفاض حجم المبيعات بنسبة سنوية ١٣% خلال الربع الأول من العام الجاري.

وتتوقع الإدارة استمرار تباطؤ حجم الإنتاج في مصنع أسمنت التكامل خلال الربع الثاني من العام نظراً لتزامنه مع شهر رمضان وعيد الفطر، بالإضافة إلى تأثير سلسلة الإمداد بسبب عدم استقرار الأوضاع السياسية، علماً بأن الحكومة قامت بخفض إمدادات الكهرباء عبر شبكتها المحلية بدءاً من أبريل ٢٠١٩، مما أدى إلى ارتفاع التكاليف بوجه عام. كما تعرب الإدارة عن ثقتها في قدرة المصنع على تنمية طاقته الإنتاجية مرة أخرى فور استقرار الأوضاع السياسية في البلاد، مستفيداً من مكانته السوقية الرائدة وأسس النمو القوية ومعدلات الطلب المرتفعة التي يتميز بها السوق السوداني.

إجمالي مبيعات الأسمنت | زهانة



إجمالي مبيعات الأسمنت | التكامل

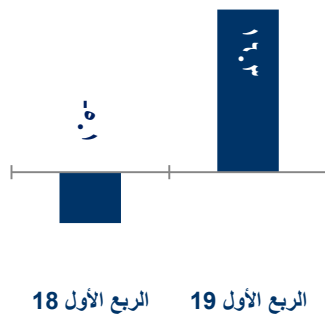


ملكية أسيك القابضة - ٩٩,٩%

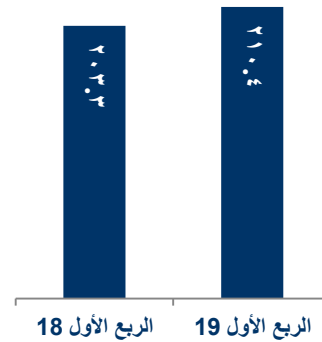
asec
الاسيك
ENGINEERING & MANAGEMENT

نمو أرباح أسيك للهندسة التشغيلية قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى ١٦,٣ مليون جنيه خلال الربع الأول من ٢٠١٩ مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ٥,١ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق

الأرباح التشغيلية | أسيك للهندسة
(مليون جنيه)



إيرادات | أسيك للهندسة
(مليون جنيه)



ارتفعت الطاقة الإجمالية لمصانع إنتاج الكلنكر التي تديرها شركة أسيك للهندسة إلى ٢,٥٧ مليون طن خلال الربع الأول من ٢٠١٩، وهو نمو سنوي بمعدل ١٧% مقابل ٢,١٩ مليون طن خلال نفس الفترة من العام السابق.

مشروعات إنتاج الكلنكر



قطاع الطباعة والتغليف



قامت شركة القلعة حتى الآن باستثمار أكثر من ٦٠ مليون دولار في قطاع الطباعة والتغليف من خلال شركتها التابعة الوطنية للطباعة، والتي نجحت في التحول إلى واحدة من أكبر الشركات المتخصصة في تصنيع منتجات الطباعة والتغليف في السوق المصري.

ملكية شركة القلعة - ٢٦%



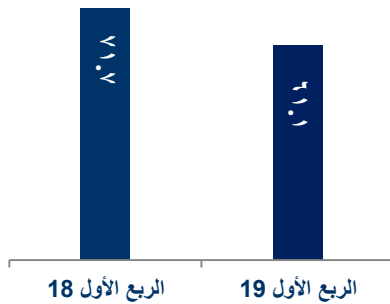
التوسع بقدرات قطاع الطباعة والتغليف

تعد الشركة الوطنية للطباعة واحدة من أكبر الشركات المتخصصة في تصنيع منتجات الطباعة والتغليف في السوق المصري، حيث قامت في عام ٢٠٠٦ بالاستحواذ على حصة ٩٠% من شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف، ثم الاستحواذ على حصة ١٠٠% من شركة البدار للعبوات في عام ٢٠٠٧، مما مكنها من تنويع باقة منتجاتها لتشمل الكرتون المموج (المضلع) ومختلف أنواع العبوات الكرتونية. وتأسست الوطنية للطباعة عام ٢٠٠٦ تحت مظلة "مجموعة جرانديفو القابضة"، وهي من استثمارات شركة القلعة في الشركات صغيرة ومتوسطة الحجم ومملوكة لها بنسبة ٤٨%، علمًا بأن مجموعة جرانديفو القابضة تمتلك حصة ٥٣% تقريبًا من الشركة الوطنية للطباعة. وبدأت القلعة تجميع نتائج مجموعة جرانديفو القابضة على قوائمها المالية المجمعة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨ بعد نمو أعمال الشركة على الصعيدين المالي والتشغيلي.

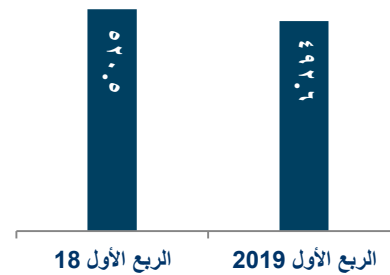
وتمتلك الشركة الوطنية للطباعة حصة غير مباشرة تقدر بنحو ٤٦,٤% من الشركة المتحدة لإنتاج الورق والكرتون (يونيبورد) المتخصصة في إنتاج ورق كرتون الدوبلكس من المخلفات الورقية، والمملوكة بنسبة ٥١,٥% لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف. كما تقوم الشروق بتشغيل شركة ويندسور المملوكة لها بنسبة ٨٥%، والمتخصصة في تصنيع لفات الكرتون السمكة والكرتون أحادي الوجه وكرتون الفليكسو والإضافات الكيميائية، علمًا بأن ويندسور تحقق ٦٥% من إيراداتها من بيع إنتاجها لشركة الشروق، مما يجعلها أحد العناصر التي تلعب دورًا رئيسيًا في تعظيم سلسلة القيمة. وتتوقع الإدارة نمو الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال عام ٢٠١٩ نتيجةً لتحسن الأداء التشغيلي بشركة يونيبورد.

الأداء المالي والتشغيلي

جرانديفو (الشركة الوطنية للطباعة القابضة)
الأرباح التشغيلية^٢
(مليون جنيه)



جرانديفو (الشركة الوطنية للطباعة القابضة)
الإيرادات^٢
(مليون جنيه)



^٢ تمثل الإيرادات والأرباح التشغيلية الإجمالي العام لنتائج جميع الشركات العاملة بقطاع الطباعة والتغليف.

تقرير نتائج الأعمال
عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٩
القاهرة في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

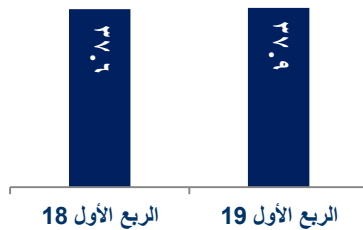


(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)	الربع الأول ٢٠١٨	الربع الأول ٢٠١٩	التغيير (%)
الشروق الحديثة للطباعة والتغليف الإيرادات	١٧٥,٢	١٩٢,٤	١٠%
الشروق الحديثة للطباعة والتغليف الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٣٧,٦	٣٧,٩	١%
البدار للطباعة الإيرادات	١١٣,١	٩٧,٨	(١٤%)
البدار للطباعة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١١,٤	٨,٦	(٢٥%)
الشركة المتحدة لإنتاج الورق والكرتون الإيرادات	٢٦٤,٥	٢٢٧,٩	(١٤%)
الشركة المتحدة لإنتاج الورق والكرتون الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢١,٩	١٢,٨	(٤١%)

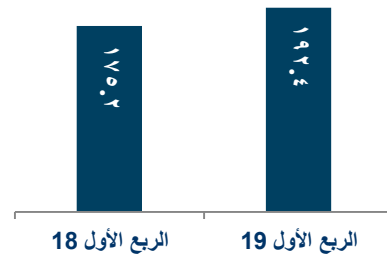
ملكية الشركة الوطنية للطباعة – ٩٠%



الأرباح التشغيلية | الشروق الحديثة (مليون جنيه)



الإيرادات | الشروق الحديثة (مليون جنيه)



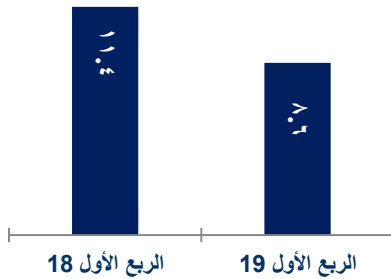
تقوم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بكافة عمليات التغليف والتقطيع والطي واللسق والطباعة من خلال ثلاثة خطوط إنتاج يبلغ إجمالي طاقتها الإنتاجية ٥٠ ألف طن سنوياً، وهي موزعة بين الصناديق المطوية (٥٠%) والعبوات المغلفة (٤٠%) والكتب (١٠%). وتسجل الشركة أغلب إيراداتها من قاعدة عملائها من الشركات متعددة الجنسيات العاملة في قطاعات السلع الاستهلاكية والأدوية والصناعات الورقية، في حين تمثل أنشطة التصدير ما يتجاوز ٢٠% من إجمالي الإيرادات.

بلغت إيرادات شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ١٩٢,٤ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وهو نمو سنوي بمعدل ١٠% بفضل ارتفاع حجم المبيعات بمعدل سنوي ٧% إلى ٨,٣ ألف طن تقريباً خلال نفس الفترة. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٣٧,٩ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وهو نمو سنوي طفيف بنسبة ١% مقابل ٣٧,٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٨.

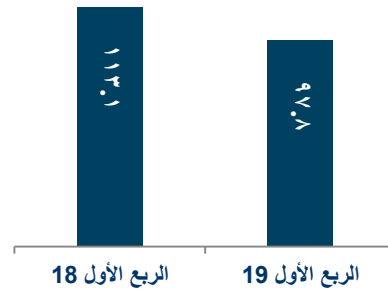
إجمالي المبيعات | الشروق الحديثة



الأرباح التشغيلية | البدار للعبوات
(مليون جنيه)



الإيرادات | البدار للعبوات
(مليون جنيه)



تتخصص شركة البدار للعبوات في تصنيع ألواح وعبوات الكرتون المموج المتميزة بالمتانة وقوة التحمل وخفة الوزن وقابليتها لإعادة التدوير وتكلفة إنتاجها المعقولة. كما يتميز الكرتون المموج بجودته وسلامته العالية مما يجعله الخامة الأمثل لشحن مجموعة متنوعة من البضائع ولاسيما المنتجات الغذائية. وتحتل الشركة حصة ١٠% من سوق صناعة الكرتون المموج في مصر، حيث تبلغ إجمالي طاقتها الإنتاجية ٤٥ ألف طن سنوياً، علماً بأن شركات الأغذية والمشروبات تمثل حوالي ٥٠% من إجمالي إيرادات الشركة.

وقد بلغت الإيرادات ٩٧,٨ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وهو انخفاض سنوي بنسبة ١٤% نظراً لتراجع حجم مبيعات ألواح وعبوات الكرتون المموج بمعدل سنوي ١٦% خلال نفس الفترة. ونتج عن ذلك تراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢٥% لتسجل ٨,٦ مليون جنيه خلال الربع الأول من العام الجاري.

جدير بالذكر أن شركة البدار للعبوات تقوم حالياً بنقل مصنعها إلى المنطقة الصناعية بمدينة العبور، حيث ستزيد إجمالي طاقتها الإنتاجية بواقع ٢٥%. ومن المتوقع تحقيق ١١٥ مليون جنيه من بيع قطعة الأرض التي تعمل عليها الشركة حالياً.

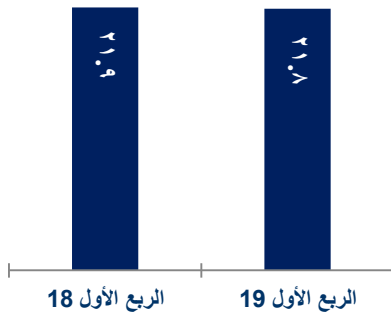
مبيعات ألواح وعبوات الكرتون المموج



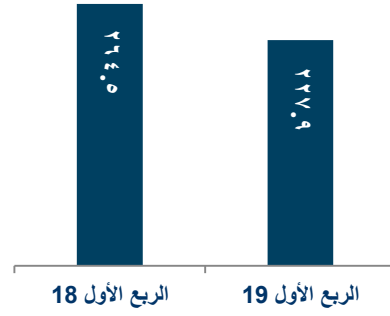
الشركة المتحدة لإنتاج الورق والكرتون (يونيبورد) هي مشروع جديد كلياً يهدف إلى إنتاج ورق كرتون الدوبلكس، مستفيداً من وفرة المخلفات الورقية في السوق المصري باعتبارها المواد الخام الرئيسية التي تدخل في صناعته. ويبلغ إجمالي الطاقة الإنتاجية لمصنع الشركة ١٣٥ ألف طن سنوياً، في حين تبلغ احتياجات السوق السنوية من كرتون الدوبلكس حوالي ٢٠٠ ألف طن، علماً بأن السوق يضم شركة منافسة أخرى يبلغ إجمالي طاقتها الإنتاجية ٢٥ ألف طن سنوياً، وبالتالي يتم استيراد الكميات المتبقية من السعودية وأسواق أوروبا لسد فجوة الطلب.

وتمثل شركة يونيبورد أحد الركائز الأساسية في تعظيم سلسلة القيمة بالشركة الوطنية للطباعة، حيث تمثل منتجاتها المواد الخام الرئيسية التي تدخل في أنشطة التصنيع بشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف، وبالتالي خفض اعتماد شركة الشروق على الاستيراد وتقليل تعرضها لمخاطر تقلب أسعار الصرف المصاحبة لذلك. وتركز الشركة بصفة رئيسية خلال الفترة الحالية على خدمة السوق المصري مع توجيه نسبة صغيرة لأنشطة التصدير لأسواق تركيا والصين علماً بأن مبيعات التصدير مثلت ٨% من إجمالي الإيرادات خلال عام ٢٠١٨ أو ما يعادل قيمته ٥ مليون دولار.

الأرباح التشغيلية | يونيبورد (مليون جنيه)



إيرادات | يونيبورد (مليون جنيه)



بلغت الإيرادات ٢٢٧,٩ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وهو تراجع سنوي بنسبة ١٤% نظراً لانخفاض مبيعات كرتون الدوبلكس بنسبة سنوية ٩% خلال نفس الفترة. كما انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية ٤١% لتبلغ ١٢,٨ مليون جنيه خلال الربع الأول من العام الجاري بسبب بعض التحديات المتعلقة برأس المال العامل. وقد قامت الإدارة بإعادة تمويل ديون الشركة خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٩ من خلال الحصول على تسهيلات إضافية لتمويل عمليات الشرك، الأمر الذي مكن الشركة من بناء مخزون كبير من المواد الخام وقطع الغيار. وعلى هذه الخلفية تتوقع الإدارة نمو حجم الإنتاج تدريجياً للتجاوز ٢٩ ألف طن كل ثلاثة أشهر.

مبيعات كرتون الدوبلكس



قطاع التعدين



تضم استثمارات قطاع التعدين شركة أسيك للتعدين والخدمات الجيولوجية، والتي تضم تحت مظلتها مشروعات شركة أسكوم (نشاط إدارة المحاجر)، وشركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات، وشركة جلاس روك للمواد العازلة وشركة أسكوم بريشيوس ميتالز التي يتم تجميع حصتها من الأرباح / الخسائر باستخدام أسلوب حقوق الملكية.

ملكية شركة القلعة - ٥٤,٧%

ASCOM
GEOLOGY & MINING

ارتفاع إيرادات أسكوم بمعدل سنوي ٢٧% لتبلغ ٣١,٣ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩



تهدف استثمارات القلعة في قطاع التعدين إلى بناء منظومة استثمارية متكاملة في مجالات متعددة تشمل إدارة المحاجر لمصانع الأسمنت، وتصنيع مواد البناء الصديقة للبيئة، وتوفير الطلب المحلي والعالمي على كربونات الكالسيوم المطابق للمواصفات العالمية، وغيرها من الخامات الصناعية ذات القيمة المضافة.

تتنوع عمليات الشركة بين أربعة أنشطة رئيسية:

- إدارة المحاجر، واستكشاف وإنتاج الخامات الاقتصادية، وإدارة المحاجر لمصانع الأسمنت.
- إنتاج كربونات الكالسيوم المطابق للمواصفات العالمية (شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات).
- تصنيع مواد العزل مثل الصوف الصخري والصوف الزجاجي (شركة جلاس روك للمواد العازلة).
- إجراء دراسات الجدوى للتنقيب بأحد امتيازات الذهب في إثيوبيا مع تحقيق نتائج واعدة تشير إلى اكتشاف الذهب (شركة أسكوم بريشيوس ميتالز).

وقد شهدت أسكوم نمو الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشكل ملحوظ خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ بفضل تحسن أداء شركتي أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات وجلاس روك للمواد العازلة.

(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)	الربع الأول ٢٠١٨	الربع الأول ٢٠١٩	التغيير (%)
أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الإيرادات (مليون دولار أمريكي)	٤,٩	٦,٣	٣٠%
أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار أمريكي)	١,٠	١,٢	٢١%
جلاس روك الإيرادات (مليون دولار أمريكي)	٢,٤	٣,٠	٢٥%
جلاس روك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار أمريكي)	(٠,١)	٠,٥	-
نشاط إدارة المحاجر في مصر الإيرادات	٩٥,٧	١٠٨,١	١٣%
نشاط إدارة المحاجر في مصر الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٩,٧	٣,١	(٦٨%)

أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات

تعمل الشركة حاليًا بكامل طاقتها الإنتاجية من خلال خطين إنتاج تبلغ طاقتهما الإجمالية حوالي ٣٠٠ ألف طن سنويًا. كما أوشكت الشركة على الانتهاء من تركيب خط إنتاج ثالث تبلغ طاقته الإنتاجية حوالي ١٠٠ ألف طن سنويًا، على أن يتم تشغيله خلال يوليو ٢٠١٩.

قامت إدارة شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات باستحداث آلات جديدة لتحسين المبيعات، والتي مكنت الشركة من تحديد أفضل الأسواق وفقًا لمجموعة من الخصائص والعوامل مثل معدلات الربحية والطلب وحجم المبيعات المحلية وحجم السوق المحتمل وغيرها. وتقوم الشركة حاليًا ببيع ١٥% تقريبًا من إنتاجها في السوق المصري مع توجيه النسبة المتبقية لأسواق التصدير، وبالتالي تقوم بتحصيل ٨٥% من إيراداتها بالعملة الأجنبية بينما تبقى تكاليفها بالجنيه المصري.

وقد شهدت الشركة نمو الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسب سنوية ٣٠% و ٢١% على التوالي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ بفضل ارتفاع حجم الإنتاج بمعدل سنوي ٣٢% إلى ٨٧,٦ ألف طن خلال نفس الفترة.

جلاس روك للمواد العازلة

ارتفعت إيرادات الشركة بمعدل سنوي ٢٥% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ بفضل زيادة أسعار البيع خلال نفس الفترة، علمًا بأن حجم الإنتاج ارتفع بشكل طفيف إلى ٢٦٠٠ طن مقابل ٢٥٠٠ طن خلال نفس الفترة من العام السابق. وسجلت الشركة أرباحًا تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٠,٥ مليون دولار خلال الربع الأول من العام الجاري مقابل خسائر تشغيلية قدرها ٠,١ مليون دولار خلال نفس الفترة من العام السابق، في ضوء تحسن كفاءة هيكل التكاليف.

وتعتزم إدارة الشركة زيادة تركيزها خلال الفترة المقبلة على التوسع بأنشطة التصدير لتتجاوز مساهمتها ٥٠% من إجمالي الإيرادات قبل نهاية العام الجاري. كما تتوقع ارتفاع حجم الإنتاج والمبيعات خلال السنوات الخمس المقبلة، علمًا بأن المصنع يعمل حاليًا بحوالي ٢٠% من إجمالي طاقته الإنتاجية.

مبيعات جلاس روك



مبيعات نشاط إدارة المحاجر في مصر



مبيعات أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات



قطاع الأغذية



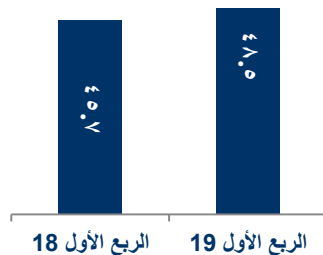
تضم استثمارات قطاع الأغذية مجموعة جذور في مصر (الزراعة والأغذية) والتي تضم تحت مظلتها شركة دينا للاستثمارات الزراعية (مزارع دينا) والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (تسويق منتجات الألبان التي تنتجها مزارع دينا).

ملكية شركة القلعة - ٥٤,٩%

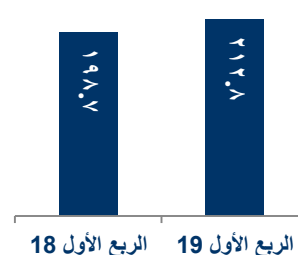


نمو أرباح جذور التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٧٢% إلى ٣٠ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩

الأرباح التشغيلية المجمعة | جذور
(مليون جنيه)



الإيرادات المجمعة | جذور
(مليون جنيه)



بلغت إيرادات مجموعة جذور ٢١٢,٨ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، وهو نمو سنوي بمعدل ٧% مقابل ١٩٨,٧ مليون جنيه خلال الربع الأول من العام السابق بفضل نمو إيرادات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان وعلى الرغم من تراجع إيرادات شركة مزارع دينا بشكل طفيف خلال نفس الفترة. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٦% لتسجل ٤٨,٥ مليون جنيه خلال الربع الأول من العام الجاري وصاحب ذلك ارتفاع هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بأكثر من ٥ نقاط مئوية، حيث يعكس ذلك المردود الإيجابي لتحسن الكفاءة التشغيلية بشركة مزارع دينا وارتفاع أرباحها التشغيلية خلال نفس الفترة.

التغيير	الربع الأول ٢٠١٩	الربع الأول ٢٠١٨	(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
(%)	١٦٥,٤	١٦٩,٧	مزارع دينا الإيرادات
١٠%	٤٣,٥	٣٩,٧	مزارع دينا الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
١٥%	٦٠,٢	٥٢,٦	الاستثمارية لمنتجات الألبان الإيرادات
(٢١%)	٥,٠	٦,٣	الاستثمارية لمنتجات الألبان الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

انخفضت إيرادات مزارع دينا بمعدل سنوي ٢% خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ على الرغم من ارتفاع مبيعات الحليب الخام بنسبة سنوية ٦% إلى حوالي ٢٢ ألف طن خلال نفس الفترة، حيث يرجع ذلك إلى تراجع أداء أنشطة القطاع الزراعي بالشركة. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة سنوية قدرها ١٠% لتبلغ ٤٣,٥ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ مصحوبة بارتفاع هامش الأرباح التشغيلية بواقع ٢,٩ نقطة مئوية خلال نفس الفترة، فيما يعكس مردود انخفاض أسعار مدخلات الإنتاج على خلفية التراجع العالمي بأسعار السلع خلال الربع الأول من العام الجاري. وقد بلغت حجم قطيع الأبقار حوالي ١٦ ألف بقرة بنهاية الربع الأول من عام ٢٠١٩ مقابل ١٤,٧ ألف بقرة خلال نفس الفترة من العام السابق بفضل زيادة معدلات الولادة. وتعتزم الشركة تنمية قطيع الأبقار خلال الفترة المقبلة وقامت بإجراء مجموعة من التحسينات خلال

الربع الأول من العام الجاري مثل تركيب الستائر وأنظمة التبريد بحظائر الأبقار الحلابة من أجل زيادة إنتاجية الحليب الخام. وتعتزم إدارة الشركة مواصلة جهودها لتحسين إنتاجية الحليب خلال السنوات المقبلة، والتي سينعكس مردودها الإيجابي على تعزيز أداء ونتائج الشركة بشكل ملحوظ.

وتكثف إدارة الشركة جهودها لتحسين أداء أنشطة القطاع الزراعي خلال الفترة المقبلة، علمًا بأنها قامت بزيادة المساحة المزروعة بنحو ٤٥٠ فدانًا كما قامت باستبدال أشجار العنب المتقدمة وضعيفة الإنتاج بشتلات جديدة مع بدء تكويد منتجاتها من العنب والمانجو للنفاد لأسواق التصدير.

تقوم الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بتسويق منتجات الألبان التي تنتجها مزارع دينا. وقد بلغت الإيرادات ٦٠,٢ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ بزيادة سنوية ١٥%، حيث يرجع ذلك إلى زيادة أسعار البيع وارتفاع حجم المبيعات بنسبة سنوية ٣% ليلعب ٣ آلاف طن تقريبًا خلال نفس الفترة. وانخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٢١% إلى ٥ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩، نظرًا لارتفاع تكلفة المواد الخام مع عدم تمرير تلك الزيادة بشكل كلي إلى أسعار البيع النهائية حتى الآن، علمًا بأن الشركة تعتزم زيادة أسعار البيع خلال الفترة المقبلة لتعكس الزيادة الكلية بتكلفة المواد الخام. وقد قامت الشركة بتركيب خط جديد لإنتاج الألبان، مما أثمر عن مضاعفة طاقتها الإنتاجية، علمًا بأنها تقوم حاليًا بتركيب خط جديد لإنتاج الزبادي، والذي من المتوقع عند تشغيله خلال أغسطس القادم أن يؤدي إلى زيادة الطاقة الإنتاجية لمنتجات الزبادي بواقع ٥٠٠%.

مبيعات الاستثمارية لمنتجات الألبان



قطيع مزارع دينا* (بنهاية الربع الأول ٢٠١٩)



مبيعات مزارع دينا



* تشمل ٧٤٦٢ بقرة حلب.

قطاع النقل والدعم اللوجستي



تضم استثمارات النقل والدعم اللوجستي مشروعات خدمات الموانئ البحرية في مصر ومشروعات النقل النهري والدعم اللوجستي في مصر وجنوب السودان من خلال شركة نايل لوجستيكس.

الأداء المالي والتشغيلي



ملكية شركة القلعة - ٦٧,٦%

ارتفاع إيرادات نايل لوجستيكس بمعدل سنوي ٨٦% لتسجل ٤٧,٨ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩

سي سي تي او (شركة نايل لوجستيكس القابضة)
الأرباح التشغيلية
(مليون جنيه)

سي سي تي او (شركة نايل لوجستيكس القابضة)
الإيرادات
(مليون جنيه)



ارتفعت إيرادات شركة نايل لوجستيكس بمعدل سنوي ٨٦% خلال الربع الأول من العام الجاري، ونتج عن ذلك تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٦,٣ مليون جنيه مقابل خسائر تشغيلية قدرها ١٠,٣ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق، حيث تعكس تلك النتائج مردود تحسن أداء أنشطة الشركة في جنوب السودان ومصر.

شركة نايل لوجستيكس (مصر)

تتنوع أنشطة شركة نايل لوجستيكس في السوق المصري بين أربعة قطاعات رئيسية:

- أنشطة التحميل والتخزين بميناء الإسكندرية (الشحن والتفريغ)، حيث قامت الشركة بمناولة ٢٤٨ ألف طن من الفحم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩.
- أنشطة نقل وتخزين الحاويات بالإسكندرية (مستودع تخزين الحاويات الجديد)، حيث تتنوع الأنشطة بين مناولة الحاويات الفارغة والمعبأة، وكذلك الحاويات المبردة.
- أنشطة تخزين الحبوب بالإسكندرية، حيث تم الانتهاء من بناء مستودع تخزين الحبوب الجديد بطاقة استيعابية تتراوح بين ١٠٠ و ٢٠٠ ألف طن، على أن يبدأ النشاط أوائل النصف الثاني من عام ٢٠١٩.
- أنشطة النقل النهري باعتبارها الوسيلة الأعلى كفاءة لنقل البضائع بطول نهر النيل في مصر.

على الجانب التشغيلي، تتوقع إدارة الشركة تشغيل مستودع تخزين الحبوب الجديد في ميناء النوبارية بالإسكندرية بداية النصف الثاني من العام الجاري. كما نجحت الشركة في تعزيز مكانتها التنافسية مرة أخرى وتنمية حصتها بسوق أنشطة الشحن والتفريغ في الإسكندرية خلال الربع الأول من العام الجاري بفضل تقديم خدماتها بأسعار تنافسية مدعومة بانخفاض التكاليف التشغيلية. ويعكس نجاح الشركة في خفض التكاليف التشغيلية إلى امتلاكها لمواردها الخاصة مع تعهيد خدماتها لأطراف خارجية عند الضرورة بأسعار مميزة. وقد شهدت الإدارة تحسن كفاءة العمليات بمستودع تخزين الحاويات الجديد مع نمو حجم أنشطة تحميل وتفريغ الحاويات وفقاً لتوقعاتها، حيث بلغت إيرادات النشاط ١٥,١ مليون جنيه خلال الربع الأول من العام ٢٠١٩ بزيادة سنوية ٤٤%، صعوداً من ١٠,٥ مليون خلال نفس الفترة من العام السابق.

تجدر الإشارة إلى تسجيل نشاط نقل الحاويات في ميناء بورسعيد ضمن العمليات غير المستمرة. وفي ظل تأثر أنشطة النقل البري بالعمليات الأمنية الجارية في منطقة سيناء، تقوم الشركة بتقديم خدماتها حالياً بالطلب المسبق باستخدام واحدة من أكبر البارجات التابعة لها في ميناء بورسعيد.

شركة جنوب السودان للنقل النهري

تتمثل أنشطة الشركة في جنوب السودان حالياً في نقل المواد الغذائية لبرنامج الأغذية العالمي (WFP). وبدءاً من مارس ٢٠١٩، تعمل الشركة باستخدام سفينة دافعة واحدة لحين الانتهاء من أعمال التجديد بالسفينة الثانية وتشغيلها مرة أخرى خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٠. وتستهدف الإدارة توظيف السفينة الحالية في استكمال ما بين أربع إلى خمس رحلات سنوياً مع تحقيق متوسط إيرادات عن كل رحلة بقيمة ٥٥٠ ألف دولار. وقد بلغت إيرادات الشركة ٦٨٠ ألف دولار خلال الربع الأول من العام الجاري عن استكمال رحلة واحدة خلال نفس الفترة، ونتج عن ذلك تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٥٠٠ ألف دولار خلال نفس الفترة، علماً بأن الشركة استكملت رحلة ثانية خلال الربع الثاني من العام الجاري.

نشاط التحميل والتفريغ بالإسكندرية حجم البضائع المنقولة (بالطن) – جنوب السودان



tawazeen

ERC

TAQA



الطاقة

asec
السيك القابضة holding



الأسمت

ASCOM
GEOLOGY & MINING



التعدين

DINA FARMS



الأغذية

NILE
LOGISTICS



النقل والدعم
اللوجيستي

معلومات عن سهم الشركة

كود البورصة المصرية CCAP.CA
عدد الأسهم ١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠
أسهم ممتازة ٤٠١,٧٣٨,٦٤٩
أسهم عادية ١,٤١٨,٢٦١,٣٥١
رأس المال المدفوع ٩,١ مليار جنيه

أرقام علاقات المستثمرين

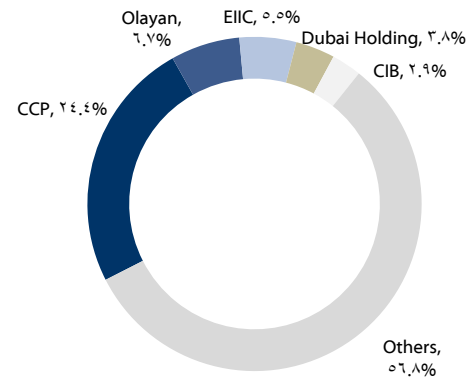
الأستاذ / عمرو القاضي
رئيس علاقات المستثمرين
akadi@qalaaholdings.com
ت : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠
ف : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨

الأستاذ / تامر درويش

مدير علاقات المستثمرين
tdarwish@qalaaholdings.com
ت : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠
ف : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨

هيكل مساهمي شركة القلعة

(في ٣١ مارس ٢٠١٩)



tawazeen

ERC

TAQA



الطاقة

asec
السيك القابضة holding



الأسمت

ASCOM
GEOLOGY & MINING



التعدين

DINA FARMS



الأغذية

NILE
LOGISTICS



النقل والدعم
اللوجيستي

معلومات عن سهم الشركة

كود البورصة المصرية CCAP.CA
عدد الأسهم ١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠
أسهم ممتازة ٤٠١,٧٣٨,٦٤٩
أسهم عادية ١,٤١٨,٢٦١,٣٥١
رأس المال المدفوع ٩,١ مليار جنيه

أرقام علاقات المستثمرين

الأستاذ / عمرو القاضي
رئيس علاقات المستثمرين
akadi@qalaaholdings.com
ت : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠
ف : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨

الأستاذ / تامر درويش

مدير علاقات المستثمرين
tdarwish@qalaaholdings.com
ت : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠
ف : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨

هيكل مساهمي شركة القلعة

(في ٣١ مارس ٢٠١٩)

