

## تقرير مجلس الإدارة

### شركة القلعة تعلن نتائج الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦\*

المؤشرات الرئيسية   قائمة الدخل المجمعة	
الربع الأخير من عام ٢٠١٦**	
الإيرادات ٢,٥ مليار جنيه (١,٧ مليار جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥)	
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٢٠,٥ مليون جنيه (٣٧,٨ مليون جم خلال الربع الأخير من عام)	صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ٣,٤ مليار جنيه (٨٨٩,٤ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥)
العام المالي ٢٠١٦**	
الإيرادات ٧,٨ مليار جنيه (٦,٣ مليار جم خلال عام ٢٠١٥)	
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٤٢,٢ مليون جنيه (٤٥١ مليون جم خلال عام ٢٠١٥)	صافي الخسائر بعد خصم حقوق الأقلية ٤,١ مليار جنيه (١,١ مليار جم خلال عام ٢٠١٥)

المؤشرات الرئيسية   الميزانية المجمعة (٣١ ديسمبر ٢٠١٦)	
إجمالي الأصول ٧٣,٢ مليار جنيه (٣٦,٩ مليار جم نهاية عام ٢٠١٥)	إجمالي حقوق الملكية ١٦,٥ مليار جنيه (مقابل ١٠,٩ مليار جم نهاية عام ٢٠١٥)

\* أدى تعويم الجنيه في ٣ نوفمبر ٢٠١٦ إلى حدوث اختلافات جوهرية بين القوائم المالية المجمعة والمستقلة لشركة القلعة، ويرجع ذلك إلى تأثير ترجمة العملات الأجنبية إلى الجنيه المصري أثناء تجميع نتائج أعمال القلعة وشركاتها التابعة على القوائم المالية المجمعة لشركة القلعة، حيث أن بعض الاستثمارات والشركات التابعة يتم إعداد قوائمها المالية باستخدام إحدى العملات الأجنبية نظراً لتنوع الأسواق واختلاف الدول التي تعمل بها تلك الشركات أو المشروعات الاستثمارية التابعة، بينما تقوم القلعة بإعداد قوائمها المالية المجمعة والمستقلة باستخدام الجنيه المصري.

\*\* قامت شركة القلعة بإعادة توييب نتائج عام ٢٠١٥ لتسهيل مقارنة الأداء المالي للشركة، حيث تم استبعاد نتائج الشركات التي تم التخلي عنها، وهي شركات أسيك المنيا، وأسيك للخرسانة الجاهزة، ومصر للأسمتنت - قنا، والرشيدي الميزان، والرشيدي للحلول المتكاملة، ومشرق للبترول، وتنمية للتمويل متناهي الصغر، وكذلك استبعاد الاستثمارات المحتفظ بها لغرض البيع وتتضمن أفريكا ريل وايز، فضلاً عن إضافة نتائج عام ٢٠١٦ لشركة أسكوم والتي بدأ تجميعها بالكامل اعتباراً من الربع الثالث لعام ٢٠١٥.

انعقد مساء 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 ديسمبر ٢٠١٦، حيث بلغت الإيرادات المجمعة ٧,٨ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦ (٢,٥ مليار جنيه خلال الربع الأخير منفردًا، بنسبة نمو سنوي ٤٥,٦%). وتكبدت الشركة صافي الخسائر بقيمة ٤,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦ (٣,٤ مليار جنيه خلال الربع الأخير منفردًا)، حيث يعكس ذلك تسجيل خسائر فروق العملة بقيمة ٢ مليار جنيه تقريبًا خلال الربع الأخير على خلفية تعويم الجنيه مطلع نوفمبر الماضي، والذي أسفر بدوره عن تضخم تكاليف الاضمحلال وحجم الخسائر من العمليات غير المستمرة خلال عام ٢٠١٦. كما قام المجلس بتفويض السيد رئيس مجلس الإدارة بدعوة السادة المساهمين لحضور الجمعية العمومية للشركة.

وفيما يلي عرض أبرز المؤشرات المالية والتشغيلية وتعليق الإدارة على النتائج المجمعة للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، ثم عرض إضافي للإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لنتائج ومستجدات الربع الأخير من عام ٢٠١٦. ويمكن تحميل القوائم المالية الكاملة لشركة القلعة عبر زيارة الموقع الإلكتروني: [ir.qalaaholdings.com](http://ir.qalaaholdings.com)

## المؤشرات المالية والتشغيلية

- ارتفعت إيرادات شركة القلعة بمعدل سنوي ٢٥% لتبلغ ٧,٨ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦ مقابل ٦,٣ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٥ (بعد إعادة التقييم). وخلال الربع الأخير منفردًا بلغت الإيرادات ٢,٥ مليار جنيه بزيادة سنوية ٤٥,٦%.

قامت شركة القلعة بإعادة تقييم نتائج عام ٢٠١٥ لتسهيل مقارنة الأداء المالي للشركة، حيث تم استبعاد نتائج الشركات التي تم التخلي عنها، وهي شركات أسيك المنيا، وأسيك للخرسانة الجاهزة، ومصر للأسمنت – قنا، والرشيدي الميزان، والرشيدي للحلول المتكاملة، ومشرق للبتروك، وتنمية للتمويل متناهي الصغر، وكذلك استبعاد الاستثمارات المحتفظ بها لغرض البيع وتتضمن أفريقيا ريل وايز، فضلاً عن إضافة نتائج عام ٢٠١٦ لشركة أسكوم والتي بدأ تجميعها بالكامل اعتبارًا من الربع الثالث لعام ٢٠١٥.

وقد احتل قطاع الطاقة صدارة إيرادات شركة القلعة خلال عام ٢٠١٦، حيث بلغت مساهمته ٤٣% ويليه قطاع الأسمنت بنسبة ٣٣%. وبلغت مساهمة قطاع التعدين ١٠% من إجمالي الإيرادات مقابل ٤% خلال عام ٢٠١٥، بينما تراجع مساهمة قطاع النقل من ٨% خلال عام ٢٠١٥ إلى ١% فقط من إجمالي إيرادات القلعة خلال عام ٢٠١٦، وهو ما يعكس نقل شركة سكك حديد ريفت فالي إلى بند العمليات غير المستمرة على قوائم شركة القلعة.

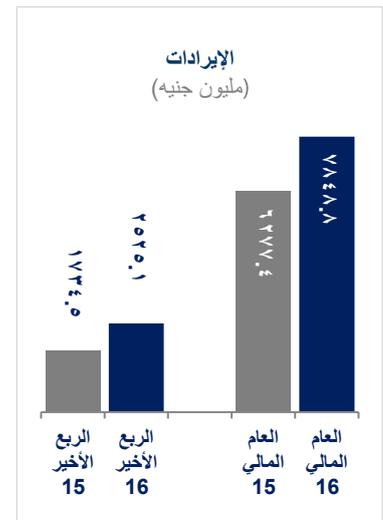
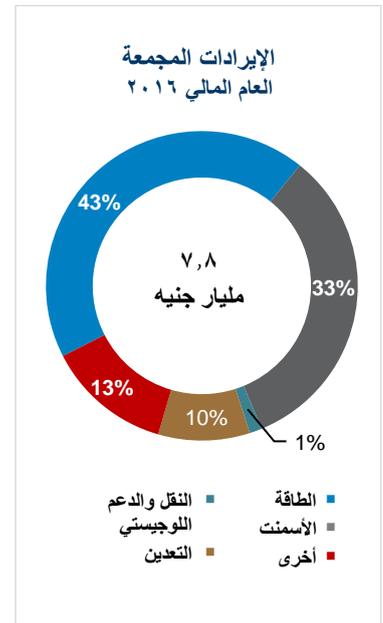
ويعكس نمو إيرادات القلعة التحسن الكبير بالأداء المالي لاستثمارات قطاع الطاقة، ولا سيما شركة طاقة عربية، حيث بلغت إيرادات الشركة ٣,٢ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٨% بفضل التطورات التشغيلية التي أحرزتها الشركة وكذلك تأثير تعويم الجنيه خلال نوفمبر الماضي، علمًا بأن طاقة عربية ساهمت منفردة بنسبة ٥٦% من معدل النمو الإجمالي بإيرادات القلعة خلال عام ٢٠١٦.

ومن جهة أخرى ساهمت شركتي أسيك للأسمنت وأسيك للهندسة التابعتين لمجموعة أسيك القابضة في قطاع الأسمنت بنسبة ٢٣% من معدل النمو الإجمالي بإيرادات القلعة خلال عام ٢٠١٦. ويرجع ذلك بصورة أساسية إلى نمو حجم الإنتاج والمبيعات بمصنع أسمنت التكامل بالسودان تحت مظلة شركة أسيك للأسمنت، وكذلك زيادة رسوم وأتعاب الإدارة التي تنقاضها شركة أسيك للهندسة عن تشغيل مصانع الأسمنت لصالح أطراف أخرى.

- بلغت حصة القلعة من أرباح الشركات التابعة والشقيقة ٣٨,٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، ويعكس ذلك المساهمة الإيجابية لشركة أسمنت زهانة بالجزائر.

- ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية بمعدل سنوي ١٢,٥% لتبلغ ٩٢٧,٢ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، ويمثل ذلك ١١,٨% من إجمالي الإيرادات، وهو انخفاض سنوي بواقع ١,٣ نقطة مئوية. وخلال الربع الأخير منفردًا ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية بمعدل سنوي ١٧% لتبلغ ٢٩١,٨ مليون جنيه، وهو ما يمثل ١١,٦% من إجمالي إيرادات الربع الأخير (انخفاض سنوي بواقع ٢,٨ نقطة مئوية).

- بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٤٢,٢ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٢% في ظل الضغوط التضخمية وتأثيرها على



هيكل المصروفات والتكاليف بجميع استثمارات القلعة. وخلال الربع الأخير منفردًا تضاعفت الأرباح التشغيلية بأكثر من ٣ مرات تقريبًا لتبلغ ١٢٠,٥ مليون جنيه.

يرجع نمو الأرباح التشغيلية خلال الربع الأخير إلى مجموعة من العوامل، أبرزها تحسن الأداء المالي لشركتي طاقة عربية وتوازن مع انخفاض المصروفات العمومية والإدارية غير المتكررة، والتي بلغت ٢١,١ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦ مقابل ٦٧,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق على خلفية مصروفات الخدمات الاستشارية والقانونية المتعلقة ببعض عمليات التخارج خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥.

بلغت مصروفات الفائدة البنكية ٦٦٥,٨ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو ارتفاع سنوي بنسبة ٢٥,٩%، وارتفعت أيضًا فوائد القروض من المساهمين بمعدل سنوي ٢٢,٨% لتبلغ ٩٧,٣ مليون جنيه.

يرجع ارتفاع مصروفات الفائدة البنكية إلى تأثير تعويم الجنيه على ديون القلعة المقومة بالدولار الأمريكي، والبالغة قيمتها حوالي ٢٤٠ مليون دولار، إلى جانب مصروفات القرض القابل للتحويل الذي حصلت عليه مجموعة أسبك القابضة، مصحوبًا بزيادة سعر الفائدة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦. وخلال الربع الأخير منفردًا بلغت مصروفات الفائدة البنكية ٢٤٩,٤ مليون جنيه، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٠٧,٣% وارتفاع بنسبة ٦٩,١% مقارنة بالربع السابق. ومن جهة أخرى بلغت فوائد قروض المساهمين ٢٨,٩ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٤٧,٤%.

بلغت أرباح بيع المشروعات ٣٢,٢ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، منها ٢٨,٥ مليون جنيه في صورة أرباح محققة خلال الربع الأخير منفردًا على خلفية إتمام عملية التخارج من شركة أسطول للنقل البري وهي إحدى الشركات التابعة لاستثمارات القلعة في قطاع النقل والدعم اللوجستي.

بلغت تكاليف الاضمحلال ١,٥ مليار جنيه تقريبًا خلال عام ٢٠١٦، بزيادة سنوية قدرها ١١٢,٦%. وخلال الربع الأخير منفردًا بلغت تكاليف الاضمحلال ١,٢ مليار جنيه تقريبًا، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٧٣,٩%.

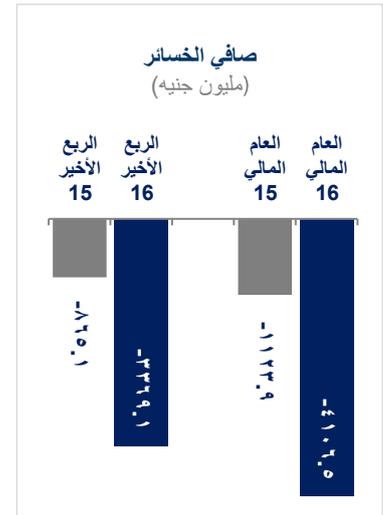
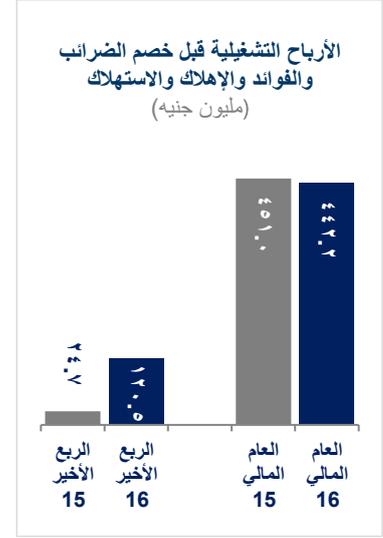
قامت شركة القلعة بتسجيل تكاليف اضمحلال بقيمة ٥٦٨ مليون جنيه على استثماراتها بشركة وفرة في قطاع الأغذية بالسودان، حيث أدى تعويم الجنيه إلى تضاعف القيمة الدفترية لأصول الشركة نظرًا لأن نتائج وفرة يتم ترجمتها من الدولار إلى الجنيه المصري على القوائم المالية لشركة القلعة. وبالتالي قامت القلعة بتسجيل تكلفة الاضمحلال على أصول وفرة ضمن قوائمها المالية المجمعة لعام ٢٠١٦ في ظل التحديات التشغيلية التي تواجه المشروع على خلفية الأزمة السياسية والأوضاع الداخلية المتدهورة بجنوب السودان إلى جانب المشكلات الفنية بمشروعات الشركة في السودان.

ومن جهة أخرى قامت القلعة بمراجعة تقييم أصول مجموعة جرانديو مما أسفر عن تسجيل تكلفة اضمحلال بقيمة ١٩٠ مليون جنيه على القيمة الدفترية لأصول الشركة. وقامت الشركة أيضًا بتسجيل اضمحلال الشهرة بقيمة ١٧٩ مليون جنيه على شركة نابل لوجيستكس، بالإضافة إلى تسجيل اضمحلال آخر بقيمة ١٧٨ مليون جنيه على مشروع دجلفا التابع لشركة أسبك للأسمنت في الجزائر، وذلك ببند الشهرة والمشروعات تحت التنفيذ.

بلغت المخصصات ٢٦٥,٩ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، منها ١٨٤,٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير منفردًا.

قامت شركة طاقة عربية بتكوين مخصصات بقيمة ١٧٤,٥ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦ (١٤٤,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير منفردًا)، بما في ذلك مخصص الديون المشكوك في تحصيلها وأيضًا مخصصات المطالبات المتوقعة. ويمثل ذلك غالبية المخصصات التي تم تكوينها خلال عام ٢٠١٦.

بلغت خسائر العمليات غير المستمرة ٧٦٥,٧ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، علمًا بأن حوالي ٦٣% من تلك الخسائر (٤٧٨,٨ مليون جنيه) ترجع لشركة أفريكا ريل وايز، وحوالي ٨٠ مليون جنيه لمشروع ديزاينبوليس (ميناء هومز).



## تقرير نتائج الأعمال

عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

القاهرة في ٢١ مايو ٢٠١٧

يرجع ارتفاع خسائر العمليات غير المستمرة إلى تأثير تعويم الجنيه خلال نوفمبر الماضي، والذي نتج عنه تضخم خسائر شركة أفريكا ريل وايز بالجنيه المصري لتبلغ ٢١٥,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦.

- تكبدت شركة القلعة خسائر فروق العملة بقيمة ٢,٠٦ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦، منها حوالي ٢ مليار جنيه خلال الربع الأخير منفردًا. ويعكس ذلك أثر انخفاض قيمة الجنيه بأكثر من ٥٠% منذ قرار التعويم في ٣ نوفمبر ٢٠١٦، حيث ارتفع سعر الدولار من ٨,٧٩ جنيه قبل التعويم إلى ١٨,٤١ جنيه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

يرجع السبب الرئيسي وراء خسائر فروق العملة إلى إعادة تقييم القرض القابل للتحويل الذي حصلت عليه مجموعة أسيك القابضة، والذي نتج عنه تسجيل خسائر بقيمة ٢ مليار جنيه تقريبًا خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦، غير أن مكاسب فروق أسعار الصرف التي حققتها شركة أسيك للأسمنت ساهمت في تقليص إجمالي خسائر فروق العملة بمجموعة أسيك القابضة إلى ١,٣ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦ (١,٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦).

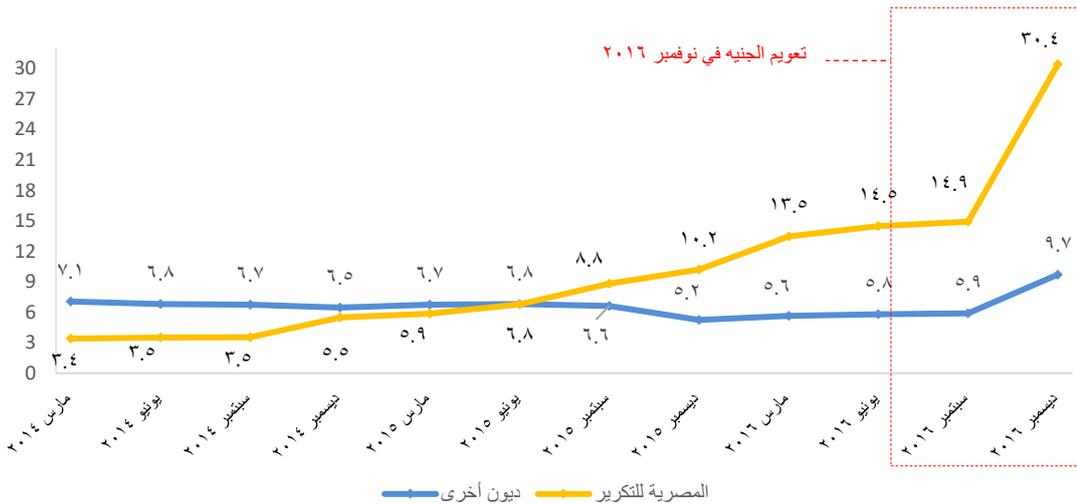
وتكبدت إحدى الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPV) خسائر فروق العملة بقيمة ٧٧٢,٩ مليون جنيه، حيث قامت بتقديم قروض بالجنيه المصري إلى الشركات التابعة مع تسجيل تلك القروض ببند الأرصدة الدائنة (أوراق القبض) على قوائمها المالية المعدة بالدولار الأمريكي، وهو ما أسفر عن تكبد خسائر فروق العملة نتيجة لتقلص قيمة القروض بالدولار بعد تعويم الجنيه.

- انعكس تأثير تعويم الجنيه على النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة، حيث تكبدت الشركة صافي خسائر بقيمة ٤,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦ (٣,٤ مليار جنيه خلال الربع الأخير منفردًا).

- بلغ إجمالي الديون المجمعة لشركة القلعة ٩,٧١ مليار جنيه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (باستثناء ديون الشركة المصرية للتكرير) مقابل ٥,٩ مليار جنيه في نهاية الربع الثالث من ٢٠١٦. وترجع تلك الزيادة إلى تأثير إعادة تقييم المديونيات الدولارية لشركة القلعة بعد تعويم الجنيه بالإضافة إلى إعادة تقييم الديون الخاصة بمشروعات أسكوم، والمقومة هي الأخرى بالعملة الأجنبية.

تجدر الإشارة إلى أن تعويم الجنيه أدى أيضًا إلى تضاعف قيمة ديون الشركة المصرية للتكرير لتبلغ ٣٠,٤١ مليار جنيه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، مقابل ١٤,٨٥ مليار جنيه في نهاية سبتمبر الماضي.

ديون شركة القلعة\* (مليار جنيه)



\* تم استبعاد ديون شركة سكك حديد ريفت فالي من الرسم البياني أعلاه عقب إعادة توبييها ضمن بند الالتزامات المحتفظ بها لغرض البيع اعتبارًا من الربع الأول من عام ٢٠١٦.

## تعليق الإدارة على نتائج الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

أحرزت شركة القلعة تقدمًا ملحوظًا في تطوير نموذج أعمالها خلال العام الماضي مع تهيئة الشركة للاستفادة من موجة التعافي المرتقب في ضوء الانتعاشة الاقتصادية المتوقعة في مصر خلال السنوات المقبلة، والتي انعكست بشانها في نمو إيرادات القلعة بمعدل سنوي ٢٥% خلال عام ٢٠١٦.

وتؤمن الإدارة أن القطاعات التي تستثمر بها شركة القلعة ستكون الأكثر استفادة من خطة الإصلاحات الاقتصادية التي تتبناها الحكومة المصرية في الوقت الحالي، بما في ذلك تعويم الجنيه وتخفيض دعم الطاقة واستبداله بالدعم المباشر للمستحقين الحقيقيين، وهي ذات السياسات التي تنادي بها القلعة منذ نشأتها قبل أكثر من ١٠ سنوات. قطعًا لم تكن الشركة بمنأى عن تأثير القرارات الحاسمة التي أقرتها الحكومة مؤخرًا – شأنها شأن جميع الشركات والمؤسسات على الساحة المصرية – غير أن ذلك لم ينل من تفاؤلنا تجاه مستقبل الاقتصاد المصري وثقتنا في مقومات النمو التي تنفرد بها محفظة استثمارات القلعة على المدى البعيد، وخاصة المشروعات التي تتميز بقدرتها على تحسين الكفاءة التشغيلية والإنتاجية، وتنمية الصادرات، وتوفير البدائل العملية للاستيراد.

جدير بالذكر أن محفظة استثمارات القلعة في الصناعات التصديرية تضم شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات وشركة جلاس روك، إذ تقوم كلتا الشركتين بتصدير جزء كبير من إنتاجهما إلى الخارج وتحصل على غالبية إيراداتها بالدولار الأمريكي، فضلًا عن أن شركة جلاس روك تحظى بفرصة فريدة لتنمية حصتها السوقية في مصر عن طريق طرح بدائل محلية عالية الجودة للخامات الصناعية المستوردة التي تدخل في تطبيقات البناء الحديث لعزل الصوت والحرارة. وينطبق الأمر نفسه على الشركة المصرية للتكرير التي ستساهم في تقليص واردات السولار لمصر بنحو ٥٠% مقارنة بالمعدلات الحالية مع تحقيق نقلة هائلة بالنتائج المالية لشركة القلعة عند افتتاح المشروع. وتتطلع الإدارة كذلك إلى المردود الإيجابي لتحرير قطاع الطاقة وتخفيض دعم المنتجات البترولية على أعمال شركتي طاقة عربية وتوازن في قطاع الطاقة وأيضًا شركة نايل لوجيستكس في قطاع النقل والدعم اللوجستي، حيث أن تخفيض دعم المنتجات البترولية، ومنها وقود السولار، سيؤدي إلى زيادة تكلفة النقل البري وبالتالي سرعة التحول إلى وسائل بديلة أقل تكلفة وأهمها خدمات النقل النهري التي تقدمها شركة نايل لوجيستكس.

لقد مرت شركة القلعة بتحولات جذرية خلال السنوات القليلة الماضية، حيث عكفت الإدارة على دعم وتنمية الاستثمارات الرئيسية ومشروعات القيمة المضافة للاستفادة من قدرتها المتزايدة على النمو، بالتزامن مع التعجيل بخطة التخارج من المشروعات الأخرى والتي تم بمقتضاها خلال عام ٢٠١٦ بيع كامل حصة القلعة من أسهم شركة تنمية للتطوير من متناهي الصغر، وشركة مصر لصناعة الزجاج. وقد أثمر ذلك عن تسوية واستبعاد جزء كبير من مديونيات الشركة خلال عام ٢٠١٦.

وعلى هذه الخلفية تتطلع الإدارة إلى عام ٢٠١٧ باعتباره نقطة تحول جوهرية بمسيرة نمو القلعة، وخاصة بعد نجاح الشركة في احتواء خسائر فروع العملة خلال الفترة الماضية. وتجدد الإدارة ثققتها في تحسن مؤشرات أداء الاقتصاد المصري بفضل خطة الإصلاحات التي تتبناها الحكومة، وترى أن التحولات الجذرية التي طرأت على المشهد الاقتصادي خلال الأونة الأخيرة سوف تصب في صالح الاستثمارات التابعة الرئيسية، وبالتالي تسعى للوصول إلى معدلات الربحية المستهدفة بحلول عام ٢٠١٨، مستفيدة من قوة الأداء المالي للاستثمارات التابعة، وخاصة شركة طاقة عربية، إضافة إلى مردود اكتمال وتشغيل مشروع الشركة المصرية للتكرير والمقرر أن يبدأ النشاط الإنتاجي خلال عام ٢٠١٨.

\*\*\*\*\*

فيما يلي استعراض إضافي لأداء شركة القلعة والنتائج المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لنتائج ومستجدات الربع الأخير من عام ٢٠١٦. يمكن تحميل القوائم المالية الكاملة لشركة القلعة عبر زيارة الموقع الإلكتروني [ir.qalaa Holdings.com](http://ir.qalaa Holdings.com).

أسلوب تجميع نتائج استثمارات شركة القلعة



tawazoon



الطاقة



النقل والدعم اللوجيستي



التعدين



الأسمنت

WAFRA



الأغذية



العقارات المتخصصة



الصناعات المعدنية



مشروعات متوسطة



النشر والإعلام

شركات خاضعة لأسلوب التجميع الكامل

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

قبل إعادة التقييم					بعد إعادة التقييم (٢)					النتائج الفعلية					
العام المالي ٢٠١٥	الربع الأخير ٢٠١٥	الربع الثالث ٢٠١٥	الربع الثاني ٢٠١٥	الربع الأول ٢٠١٥	العام المالي ٢٠١٥	الربع الأخير ٢٠١٥	الربع الثالث ٢٠١٥	الربع الثاني ٢٠١٥	الربع الأول ٢٠١٥	العام المالي ٢٠١٦	الربع الأخير ٢٠١٦	الربع الثالث ٢٠١٦	الربع الثاني ٢٠١٦	الربع الأول ٢٠١٦	
٨,٢١٤.٦	٢,١٢٩.١	٢,٠٥١.٢	٢,٠٨١.٨	١,٩٤٧.٥	٦,٢٧٧.٤	١,٧٣٤.٥	١,٤٨١.٣	١,٦٢٠.٥	١,٤٤١.٠	٧,٨٤٨.٨	٢,٥٢٥.١	١,٧٩٢.٩	١,٧٩٩.٠	١,٧٣١.٨	الإيرادات
(٦,٣٣١.١)	(١,١٥٩.٩)	(١,١٠٧.١)	(١,٥٩١.٠)	(١,٤٧٣.١)	(٤,٩٧٣.٠)	(١,٣٤١.٢)	(١,٢٢٠.٥)	(١,٢٨٤.٨)	(١,١٦٦.٥)	(٦,٥٧٢.٣)	(٢,١٧٢.٥)	(١,٥١٩.١)	(١,٤٩٢.٢)	(١,٣٨٨.٥)	تكلفة المبيعات
١,٨٨٣.٥	٤٦٩.٢	٤٤٤.١	٤٩٥.٧	٤٧٤.٥	١,٣٠٤.٤	٣٩٣.٣	٤٦٠.٨	٣٣٥.٨	٣١٤.٥	١,٢٧٦.٥	٣٥٢.٦	٢٧٣.٨	٣٠٦.٨	٣٤٣.٣	مجمل الربح
١٣.٦	٣.٦	٣.٦	٣.٢	٣.٢	١٣.٦	٣.٦	٣.٦	٣.٢	٣.٢	١٢.٤	٤.٧	٢.٦	٢.٦	٢.٤	أتعاب الاستثمارات
١٠٧.٠	٩.٠	١٨.٥	٤٤.٨	٣٤.٨	٤٩.٢	١.٩	١٨.٦	٢١.٦	٧.١	٣٨.٦	١١.٩	٨.٩	٣.٨	١٤.١	الخصم من أرباح (خسائر) شركات تابعة وشقيقة
٢,٠٠٤.١	٤٨١.٨	٤٦٦.٢	٥٤٣.٧	٥١٤.٤	١,٣٦٧.١	٣٩٨.٨	٤٢٣.٠	٣٦٠.٦	٣٢٤.٧	١,٣٢٧.٥	٣٦٩.٢	٤٨٥.٣	٣١٣.٢	٣٥٩.٨	إجمالي أرباح النشاط
(١,٠٤٦.٢)	(٢٨٩.٣)	(٢٦٦.٣)	(٢٤٩.٤)	(٢٤١.٢)	(٨٢٤.٥)	(٢٤٩.٣)	(١٨٤.٤)	(٢٠٤.٥)	(١٨٨.٢)	(٩٢٧.٢)	(٢٩١.٨)	(٢٠٣.٩)	(٢٢٠.٦)	(٢١٠.٨)	مصروفات عمومية وإدارية
(١٨.١)	(٤٣.٢)	٢٤.٧	(٢.٧)	٢.٧	(١٤.٠)	(٤٤.٥)	٢٤.٢	(٤.٤)	١٠.٨	٨٥.٧	٦٤.١	٦.٠	١٢.٢	٣.٤	صافي الإيرادات (المصروفات) الأخرى
٩٣٩.٣	١٤٩.٣	٢٢٤.٥	٢٩١.٦	٢٧٣.٨	٥٢٨.٦	١٠٥.٠	١٢٢.٧	١٥٣.٦	١٤٧.٣	٤٨٦.١	١٤١.٥	٨٧.٣	١٠٤.٨	١٥٢.٤	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
															(قبل خصم التكاليف الاستثنائية)
(٩٢.٠)	(٨١.٧)	(١٠.٠)	(٢.٣)	٢.٠	(٧٧.٥)	(٦٧.٢)	(٩.٩)	٢.٠	(٢.٥)	(٤٣.٨)	(٢١.١)	(١.٦)	(١١.٩)	(٩.٢)	مصروفات عمومية وإدارية (مصروفات استثنائية غير متكررة)
٨٤٧.٢	٦٧.٦	٢١٤.٥	٢٨٩.٣	٢٧٥.٨	٤٥١.٠	٣٧.٨	١١٢.٩	١٥٥.٦	١٤٤.٨	٤٤٢.٢	١٢٠.٥	٨٥.٧	٩٢.٩	١٤٣.٢	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٤٣٦.٩)	(١٢٠.٠)	(١٢٠.٨)	(٩٠.٦)	(١٠٥.٥)	(٤٢٢.٣)	(١٤٦.٦)	(٩٧.٧)	(٩٠.٦)	(٨٧.٥)	(٤٧٥.٢)	(١٩٤.٣)	(٩٧.٢)	(١٠٠.٢)	(٨٣.٦)	الإهلاك والاستهلاك
٤١٠.٣	(٥٢.٤)	٩٣.٧	١٩٨.٧	١٧٠.٣	٤٨.٧	(١٠٨.٨)	١٥.٢	٦٥.٠	٥٧.٣	(٣٣.٠)	(٧٣.٨)	(١١.٥)	(٧.٣)	٥٩.٦	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
(٧٢٩.٦)	(١٦٣.٥)	(٢١٤.٤)	(١٨٥.٩)	(١٦٥.٨)	(٥٢٨.٩)	(١٢٠.٣)	(١٥٠.٩)	(١٤٠.٧)	(١١٦.٩)	(٦٦٥.٨)	(٢٤٩.٤)	(١٤٧.٥)	(١٣٨.٨)	(١٣٠.٠)	فائدة مصرفية مدينة
(١٤٤.٥)	(٣٩.٢)	(٣٣.٩)	(٣٥.٨)	(٣٥.٧)	(٦٥.١)	(١٦.٧)	(١٦.٦)	(١٥.٥)	(١٦.٤)	(٦٩.١)	(٣٠.٢)	(١٦.٧)	(٤.٠)	(١٨.١)	أعباء مصرفية مؤجلة - رسوم بنكية غير متكررة
(٥.٢)	(٠.١)	(١.٠)	(١.٨)	(١.٩)	(٧٩.٣)	(١٩.٦)	(٢٠.١)	(٣٧.٩)	(١.٧)	(٩٧.٣)	(٢٨.٩)	(٢٢.٠)	(٤٤.٩)	(٠.٥)	فوائد قروض من المساهمين
٨٧.٩	١٨.٩	٣١.٢	١٦.٤	٢١.٤	٧٧.٧	١٧.٩	٢٧.٤	١٣.٧	١٨.٧	١١٨.٠	٤١.٥	٣٣.٠	٢٢.٥	٢١.٠	دخل الفائدة
(١٣.٦)	(٢.٨)	(٣.٧)	(٣.٨)	(٣.٤)	(١١.٠)	(٢.٨)	(٢.٨)	(٢.٨)	(٢.٨)	(٧.٠)	(١.٧)	(١.٧)	(١.٧)	(١.٧)	مصروفات التأجير التمويلي
(٣٩٤.٧)	(٢٣٩.٥)	(١٢٨.٠)	(١٢.١)	(١٥.١)	(٥٧٧.٩)	(٢٥٠.٤)	(١٤٧.٧)	(١١٨.١)	(٦١.٧)	(٧٥٤.١)	(٣٤٢.٦)	(١٦٧.٤)	(١٧٤.٤)	(٦٩.٧)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم الضرائب - قبل البنود الاستثنائية
٦١٨.٣	٥٢٨.١	٣٣.١	٦٧.٥	(١٠.٥)	٦٤١.٤	٥٥١.٢	٣٣.١	٦٧.٥	(١٠.٥)	٣٢.٢	٢٨.٥	(١٥.٩)	(٠.٠)	١٩.٥	أرباح (خسائر) من بيع استثمارات
(٦٨٧.٠)	(٦٧٨.٥)	(٢.٣)	(٢.٠)	(٤.١)	(٦٨٨.٥)	(٦٨٠.٠)	(٣.١)	٠.٠	(٥.٤)	(١,٤٦٣.٥)	(١,١٨٢.٩)	(١٩.٦)	(٢٥٦.٠)	(٥.٠)	إضمحلالات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٣١.٣)	(٦.٠)	(١.١)	(١.٧)	(١٧.٥)	مصروفات إعادة هيكلة
(٢١.٥)	(٩.٥)	(٢.١)	(٠.٥)	(٩.٤)	(٣.٢)	(١.٥)	-	(١.٧)	(١.٧)	(٣١.٥)	(١٤.٣)	(٢.٤)	(٢.٥)	(١٢.٣)	مكافآت نهاية الخدمة
-	-	-	-	-	١١٥.٨	-	-	١١٥.٨	-	-	-	-	-	-	السنهرة (سالب)
(١٦.٣)	٠.٥	(٤.٢)	(٦.٢)	(٦.٤)	(٩.٨)	٠.٥	(٣.٤)	(٣.٣)	(٣.٦)	(٩.٨)	(٢.٤)	(٣.٢)	(٢.٨)	(١.٣)	مبادرات المسؤولية الاجتماعية
(١٧١.٤)	(٩٧.٠)	(٣٧.٧)	(٢٢.٩)	(١٣.٨)	(١٦٨.٤)	(١٠١.١)	(٣٠.٧)	(٢٢.٤)	(١٤.٢)	(٢٦٥.٩)	(١٨٤.٤)	(٣٥.٠)	(٢٠.٦)	(٢٥.٩)	مخصصات
(٢٢٠.٠)	(٩٩.٥)	(١٨.٠)	(٤٣.٩)	(٥٨.٦)	(٤٣٢.٦)	(٢٥١.١)	(٨٤.٥)	(٢٣.٦)	(٧٣.٤)	(٦١٥.٧)	(٤٣٩.١)	(١٠١.٣)	(١٣١.٤)	(٩٣.٩)	عمليات غير مستمرة*
(١٧٥.٩)	(٨٣.٢)	(٢٩.٥)	(١٠.١)	(٥٣.١)	(١١٦.٣)	(٨٠.٢)	٧.٩	(١٨.٢)	(٢٥.٩)	(٢,٠٧٥.٥)	(٢,٠٠٣.٤)	١٩.٩	(٣٩.١)	(٤٥.٠)	عائدات (مصروفات) فروق أسعار الصرف
(١,٠٦٨.٤)	(٦٧٨.٦)	(١٨٨.٨)	(٣٠.٢)	(١٧٠.٩)	(١,٢٣٩.٥)	(٨١٢.٧)	(٢٢٨.٢)	(٢.٢)	(١٩٦.٤)	(٥,٣٥٧.٢)	(٤,١٤٦.٥)	(٣٢٦.٠)	(٦٣٦.٦)	(٢٥١.١)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم الضرائب
(١٥٧.٢)	(٣٩.٥)	(١٧.٤)	(٥٩.١)	(٤١.٢)	(٢١.٠)	٣٥.٦	(١.٨)	(٣٠.٢)	(٢٤.٦)	(٢٢٦.٧)	(١٤٦.٣)	(١١.٣)	(٢٢.٥)	(٤١.٨)	الضرائب
(١,٢٢٥.٦)	(٧١٨.١)	(٢٠٦.٢)	(٨٩.٣)	(٢١٢.٠)	(١,٢٦٠.٥)	(٧٧٧.١)	(٢٣٠.٠)	(٣٢.٤)	(٢٢٠.٩)	(٥,٥٨٣.٩)	(٤,٢٩٢.٨)	(٣٤٢.٣)	(٦٥٦.٠)	(٢٩٢.٩)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم حقوق الأقلية
(٧.٠)	١١٥.٠	(٨٠.١)	(٤.٦)	(٩٩.٩)	(١١٢.٣)	١١٢.٣	(٩٤.٣)	(٢٨.٤)	(١٠١.٩)	(١,٤٧٧.٤)	(٩٢٣.٧)	(١٣٤.١)	(٣١٩.٠)	(٥٠.٢)	حقوق الأقلية
(١,١٥٥.٥)	(٨٣٣.١)	(١٢٥.٥)	(٨٤.٧)	(١١٢.٢)	(١,١٤٨.٢)	(٨٨٩.٤)	(١٣٥.٧)	(٤.٠)	(١١٩.١)	(٤,١٠٦.٥)	(٣,٣٦٩.١)	(٢٠٧.٦)	(٢٨٧.٠)	(٢٤٢.٧)	صافي أرباح (خسائر) الفترة

(١) تم إعادة التقييم لاستيعاب الشركات التي تم الترخار منها، وهي شركات أسيك المنيا وأسيك للخرسانة الجاهزة (أسيك للأسمنت) والرشيدي الميزان والرشيدي للصغر ومشرق للبترول (ليدمور) - بالإضافة إلى الاستثمارات المحتفظ بها لغرض البيع وهي شركة أفريكا ريل وايز (ريفت فالي).

(٢) قامت شركة القلعة بزيادة حصتها في أسكوم خلال يونيو ٢٠١٥، وبالتالي تم إضافة نتائج شركة أسكوم للربعين الأول والثاني من عام ٢٠١٦ إلى فترة المقارنة من عام ٢٠١٥، وذلك لتسهيل مقارنة الأداء المالي لشركة القلعة.

\* تتضمن العمليات غير المستمرة:

(١) أصولاً مملوكة للشركة خلال ٢٠١٥ و ٢٠١٦: إيجوي دجلفا (أسيك الفيضية)، وبيزانياوليس (مينيا هومز)

(٢) أصولاً تم بيعها خلال عام ٢٠١٦ دون تأثير على النتائج المالية: العجيزي، المصريين، مامز فودز (جذور)

(٣) أصولاً تم إعادة تبويبها وبيعها خلال ٢٠١٦: مشرق للبترول وتنمية للتمويل متناهي الصغر

(٤) أصولاً محتفظ بها لغرض البيع خلال ٢٠١٦: أفريكا ريل وايز (ريفت فالي)

العام المالي ٢٠١٦	خصومات	الأغذية			التعدين	النقل والدعم اللوجستي		الطاقة			SPVs	QH	
		أخرى	وجبة	جذور		أسمنت	نابل لوجستيكس	أسيك القابضة	توازن	طاقة عربية			
		متفرقات ٨٨			أسكوم								
٧,٨٤٨,٨	-	١٦٧,٤	١,٦	٨٤٩,٣	٧٤٦,١	١٠٠,٦	٢,٥٨٤,٤	١٨٤,٨	٣,٢١٤,٦	-	-	-	الإيرادات
(١,٥٧٢,٣)	-	(١٠٧,١)	(٠,٦)	(٦٤٠,٦)	(١٠٢,٩)	(٧٧,٥)	(٢,١٧٣,٥)	(١٥٨,٦)	(٢,٨١١,٥)	-	-	-	تكلفة المبيعات
١,٢٧٦,٥	-	٦٠,٢	١,٠	٢٠٨,٧	١٤٣,٢	٢٣,٢	٤١٠,٩	٢٦,٢	٤٠٣,٠	-	-	-	مجمل الربح
١٢,٤	(٩٨,٢)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٠,٩	٨٩,٧	أتعاب الاستشارات
٣٨,٦	(٦,٥)	-	-	-	-	٣,٥	٤١,٦	-	-	-	-	-	الحصة من أرباح (خسائر) شركات شقيقة
١,٣٢٧,٥	(١٠٤,٨)	٦٠,٢	١,٠	٢٠٨,٧	١٤٣,٢	٢٦,٧	٤٥٢,٥	٢٦,٢	٤٠٣,٠	-	٢٠,٩	٨٩,٧	إجمالي أرباح النشاط
(٩٢٧,٢)	٨٨,٧	(٢٠,٣)	(٠,٤)	(١٨٨,٠)	(١٢٣,١)	(٤١,٧)	(٢٣٣,٧)	(١١,٠)	(١٣٤,١)	(٢٨,١)	(٦٣,٥)	(١٧١,٩)	مصروفات عمومية وإدارية
٨٥,٧	١٢,٠	-	٤,٨	(٦,٥)	١٩,٦	(٢,٥)	٤٧,٧	١٢,٢	٨,١	-	(١١,٥)	١,٧	صافي الإيرادات (المصروفات) الأخرى
٤٨٦,١	(٤,١)	٤٠,٠	٥,٤	١٤,٢	٣٩,٨	(١٧,٥)	٢٦٦,٥	٢٧,٤	٢٧٧,٠	(٢٨,١)	(٥٤,١)	(٨٠,٥)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (قبل خصم التكاليف الاستثنائية)
(٤٣,٨)	-	-	-	-	-	-	(١٢,٤)	-	-	-	(٢,٥)	(٢٩,٠)	مصروفات عمومية وإدارية (مصروفات استثنائية غير متكررة)
٤٤٢,٢	(٤,١)	٤٠,٠	٥,٤	١٤,٢	٣٩,٨	(١٧,٥)	٢٥٤,٢	٢٧,٤	٢٧٧,٠	(٢٨,١)	(٥٦,٦)	(١٠٩,٤)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(٤٧٥,٢)	(٨٥,٧)	(١٢,٠)	(١٥,٨)	(٦١,٥)	(١٠٣,٥)	(٣٨,٦)	(٩٠,٢)	(١١,٧)	(٥٣,٦)	(٠,٤)	-	(٢,١)	الإهلاك والاستهلاك
(٣٣,٠)	(٨٩,٨)	٢٨,٠	(١٠,٣)	(٤٧,٤)	(٦٣,٨)	(٥٦,١)	١٦٤,٠	١٥,٧	٢٢٣,٤	(٢٨,٥)	(٥٦,٦)	(١١١,٥)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
(٦٦٥,٨)	-	(١٤,٥)	(٢,٩)	(٣٢,٢)	(٤٢,٥)	(٨٢,١)	(١٤٣,٩)	(٢,٨)	(٦٠,٠)	-	(٦٨,٢)	(٢١٦,٨)	فائدة مصرفية مدينة
(٦٩,١)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(٢٧,٢)	(٤١,٩)	-	أعباء مصرفية مؤجلة - رسوم بنكية غير متكررة
(٩٧,٣)	٣٢,٤	(٢٠,٠)	-	-	(٥,٧)	(١٩,١)	(٢٢٧,٧)	-	-	-	(١٤٩,٠)	-	فوائد قروض من المساهمين
١١٨,٠	(٣٤,٩)	١٤,٦	٩,٠	٠,٤	-	٠,٢	٦,١	١٣١,٦	٣,١	-	١٣٨,٠	١٥٥,٧	دخل الفائدة
(٧,٠)	-	-	-	(٢,٥)	-	(٤,٤)	-	-	-	-	-	-	مصروفات التأجير التمويلي
(٧٥٤,١)	(١٠٦,٥)	٨,١	(٤,١)	(٨١,٦)	(١١١,٩)	(١٦١,٦)	(٢٠١,٥)	١٢,٩	٢٩٥,٠	(٥٢,٦)	(١٧٧,٦)	(١٧٢,٦)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم الضرائب - قبل البنود الاستثنائية
٣٢,٢	(١٨٥,٦)	-	-	١٧,٨	-	١٦,٩	-	-	-	-	١٨٣,٠	-	أرباح (خسائر) من بيع استثمارات
(١,٤٦٣,٥)	٨,٠٦٢,٣	-	(٥٦٨,٠)	(٥,١)	(٣,١)	-	(٦٨,٠)	(٠,٦)	(٣,٥)	-	(٦,٩١٦,٣)	(١,٩٦١,٣)	اضمحلالات
(٣١,٣)	-	-	-	-	-	-	-	-	(٤,٣)	-	-	(٢٧,٠)	مصروفات إعادة الهيكلة
(٣١,٥)	-	-	-	-	-	-	(١٥,١)	-	(٣,٧)	-	(٢,٠)	(١٠,٨)	مكافآت نهاية الخدمة
(٩,٨)	-	-	-	-	-	-	-	-	(٤,٤)	-	-	(٥,٤)	مبادرات المسؤولية الاجتماعية
(٢٦٥,٩)	-	(٤,١)	-	(١٢,٥)	(٣,٢)	(١,٩)	(٣٩,٦)	(٢,٧)	(١٧٤,٥)	-	(٢٥,٩)	(١,٥)	مخصصات
(٧٦٥,٧)	٢١,٣	(٦٥٧,٥)	-	(١٣١,٦)	-	-	(٢,٩)	-	-	-	-	-	عمليات غير مستمرة**
(٢,٠٦٧,٥)	٢٦٠,٩	(٢٧٨,١)	٣٤,٩	(٦,٦)	(١٣,٨)	(٧,٠)	(١,٤٦٢,٠)	(٢٥,٣)	٥٢,٤	(٢٤,١)	(٧٧٣,٠)	١٧٤,٠	عائدات (مصروفات) فروق أسعار الصرف
(٥,٣٥٧,٢)	٨,٠٥٧,٤	(٩٣١,٦)	(٥٣٧,٢)	(٢١٩,٥)	(١٣٢,٠)	(١٥٣,٥)	(١,٧٨٩,٠)	(١٥,٨)	١٥٧,٠	(٧٦,٦)	(٧,٧١١,٨)	(٢,٠٠٤,٦)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم الضرائب
(٢٢١,٧)	١٨,٦	١,٦	-	(٨,٤)	(٤,٩)	(٤,٨)	(١٤٠,٤)	١,١	(٨١,٨)	-	(٨,٠)	٠,٣	الضرائب
(٥,٥٨٣,٩)	٨,٠٧٦,٠	(٩٣٠,٠)	(٥٣٧,٢)	(٢٢٧,٩)	(١٣٧,٠)	(١٥٨,٢)	(١,٩٢٩,٤)	(١٤,٧)	٧٥,٢	(٧٦,١)	(٧,٧١٩,٨)	(٢,٠٠٤,٣)	الأرباح (الخسائر) قبل خصم حقوق الأقلية
(١,٤٧٧,٤)	(١,٣٣١,٩)	(٤,٥)	(٢٨,٥)	(٠,٠)	(٥,٣)	(٦٧,٦)	(٥٥,٥)	(٥,٤)	٤٦,٣	(٢٥,٠)	-	-	حقوق الأقلية
(٤,١٠٦,٥)	٩,٤٠٧,٩	(٩٢٥,٥)	(٥٠٨,٧)	(٢٢٧,٩)	(١٣١,٧)	(٩٠,٦)	(١,٨٧٣,٩)	(٩,٣)	٢٨,٩	(٥١,٦)	(٧,٧١٩,٨)	(٢,٠٠٤,٣)	صافي أرباح (خسائر) الفترة

\*\* تتضمن العمليات غير المستمرة:

- (١) أصولاً مملوكة للشركة خلال ٢٠١٥ و ٢٠١٦: إيجوي. دجلفا (أسيك القابضة). وشركة ديزاينبوليس (مينا هومز)
  - (٢) أصولاً تم بيعها خلال عام ٢٠١٦ دون تأثير على النتائج المالية: العجيزي. المصريين. مامز فودز (جذور)
  - (٣) أصولاً تم إعادة تبويبها وبيعها خلال ٢٠١٦: مشرق للبتروكول وتنمية للتمويل متناهي الصغر.
  - (٤) أصولاً محتفظ بها لغرض البيع خلال ٢٠١٦: أفريقيا ريل وايز (ريفيت فالي)
- ٨٨ تتضمن المتفرقات كل من الشركة المتحدة للمسابك ومشروع ديزاينبوليس مول (مينا هومز) وشركة كرونالد. وشركة سفنكس إيجيب. ومشرق وأفريكا ريل وايز وتنمية للتمويل متناهي الصغر.

العالم المالي ٢٠١٥	عام ٢٠١٦	SPVs / خصومات	عام ٢٠١٦ الإجمالي العام	متفرقات ٨٨	الأغذية		التعدين	النقل والدعم اللوجيستى	الأسمنت	الطاقة			QH	
					جذور	وفرة				المصرية للتكرير	طاقة عربية	توازن		
<b>الأصول المتداولة</b>														
٣,١٣١.٦	٣,١٣١.٢	(٢,٩٢٣.٠)	٦,٠٥٤.٢	٥٢٥.٧	-	١٩٧.٥	٣٤٨.٢	٥٢.٦	١,٩١٧.٤	١٥٠.٧	١,١٦٤.٩	١٣٥.٧	١,٥٦١.٧	مدنوت وأرصدة مدينة أخرى
١,٠١٦.٨	١,١٧٤.٢	-	١,١٧٤.٢	٤٣.٤	-	٨٨.٧	٩٨.٧	٢١.٥	٦٤٦.٤	٤٧.٧	٢٢٧.٩	-	-	مخزون
٢,٤٧٣.٥	٦,٦٣١.٤	٥٩٩.٤	٦,٠٣٢.٠	٤,٠٠٣.٨	-	٨٦.٦	-	-	١,٩٤١.٦	-	-	-	-	أصول محتفظ بها لغرض البيع
٣,٣٥٣.٠	٢,٨٣٧.٠	٦.٦	٢,٨٣٠.٤	١.٥	٠.٨	٩.١	٢٣.٢	٣.٩	٩٨.٦	٥.٠	١,٠٩٦.٥	١,٥٨٦.١	٥.٦	النقدية وما في حكمها
٧٦.٦	٧٧.٣	١.٢	٧٦.٠	-	-	٧.٣	-	-	٦٨.٨	-	-	-	-	أصول أخرى
١,٠٠٥.٥	١٣,٨٥١.٢	(٢,٣١٥.٧)	١٦,٦٦٦.٩	٤,٥٧٤.٤	٠.٨	٣٨٩.٢	٤٧٠.١	٧٨.٠	٤,٦٧٢.٧	٢٠٣.٤	٢,٤٨٩.٢	١,٧٢١.٨	١,٥٦٧.٢	<b>إجمالي الأصول المتداولة</b>
<b>الأصول غير المتداولة</b>														
٢٢,٠٥٣.٢	٥٣,٨٧٨.٨	٦٩٦.٤	٥٣,١٨٢.٤	٤٧.٧	-	٧٥٤.٥	١,٢٠٤.١	٦٩١.٣	١,٠٨٨.٢	٩١.٩	٥٥١.٠	٤٨,٧٢٥.٣	٢٨.٤	أصول ثابتة
١,٠٣٥.٣	١,٣٠١.٢	(٧,٨٧٨.٨)	٩,١٨٩.١	٣.٣	-	-	٠.٢	-	٤٣٧.٢	-	٠.٧	-	-	استثمارات عقارية
٢,٥١٤.٩	١,٦٥٧.٨	٦٠.٥٠	١,٠٥٢.٨	-	-	-	٦٠٧.٣	-	٤.٥	٣٢.٦	٤٠٨.٤	-	-	الشهرة / أصول غير ملموسة
١,٣٢٣.٢	٢,٤٩٣.٠	(١,٦١٠.٠)	٤,١٠٣.٠	٢٢٠.٥	-	٢٦٦.٥	-	-	٣٢.٨	١.٠	٢٩.٠	١,٩٤٤.٢	١,٦٠٩.١	أصول أخرى
٢٦,٩٢٦.٧	٥٩,٣٣٠.٨	(٨,١٩٦.٥)	٦٧,٥٢٧.٣	٢٧١.٥	-	١,٠٢١.٠	١,٨١١.٦	٦٩١.٣	١,٥٢٢.٧	١٢٥.٥	٩٩٩.١	٥٠,٦٦٩.٥	١٠,٣٨٥.٢	<b>إجمالي الأصول غير المتداولة</b>
٣٦,٩٧٨.٢	٧٣,١٨٢.٠	(١٠,٥١٢.١)	٨٣,٦٩٤.٢	٤,٨٤٥.٨	٠.٨	١,٤١٠.٢	٢,٢٨١.٧	٧٦٩.٣	٦,٢٣٥.٤	٣٢٨.٩	٣,٤٧٨.٣	٥٢,٣٩١.٣	١١,٩٥٢.٤	<b>إجمالي الأصول</b>
<b>حقوق الملكية</b>														
٢,٧٩٧.٩	١٨٦.٧	(٦,٤٧٤.٣)	١٦,٦٦١.٠	(٢,٥٢٩.٩)	(١,٣٠٦.٩)	٢١٣.٢	٦٧٣.٤	(٣٣٦.٥)	(٢,٤٠٣.٤)	٨٥.٠	٩٨٩.٦	١٤,٨٤٥.٥	٦,٤٢٨.٠	حقوق مساهمي الشركة القابضة
٨,١٥٢.٥	١٦,٢٨٣.٧	٨,٦١٣.٩	٧,٦٦٩.٨	(٠.٥)	٦.٧	-	(٣٨.٥)	(١٥٠.٢)	١,٥٤١.٩	٤٤.٨	٣٤٣.٩	٥,٩٢١.٧	-	حقوق الأقلية
١٠,٩٥٠.٤	١٦,٤٧٠.٥	(٧,٨٦٠.٤)	٢٤,٣٣٠.٨	(٢,٥٣٠.٥)	(١,٣٠٠.٢)	٢١٣.٢	٦٣٤.٩	(٤٨٦.٦)	(٨٦١.٤)	١٢٩.٨	١,٣٣٣.٥	٢٠,٧٧٠.٢	٦,٤٢٨.٠	<b>إجمالي حقوق الملكية</b>
<b>الالتزامات المتداولة</b>														
٣,٤٤١.٨	٥,٧٩٣.٥	٨٢٧.٧	٤,٩٦٥.٨	٧٥.٨	١٩.٦	٤٦.٩	٢٨١.٨	٥٢٨.٩	٣٧٧.٢	٣٥.٦	٢٤٢.٩	-	٣,٣٥٧.١	افتراض
٦,٣٩٦.١	٩,٠٩٩.٨	(١,٤٦٣.٤)	١٠,٥٦٣.٢	٦٩٣.٩	١,٢٧٢.٤	٦٣٢.٦	٥٦٠.٢	٥٧٦.٤	٣,٣٤٤.٧	٩٩.٢	١,٢٥٧.٥	١,٠١٦.٣	١,١١٠.٠	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٦٢٠.٥	٦٨١.٥	٢٩.٩	٦٥١.٧	١٤.٠	٤.٥	٢٥.٩	٢٤.٢	٩.١	٢٢٩.٢	٤٥.٧	٢٤٥.٢	-	٥٣.٩	مخصصات
١,٠١٣.٤	٥,٩١٢.٣	(٧١٤.٠)	٦,٦٧٦.٣	٦,٠٤٥.٢	-	٣٤٣.٧	-	-	٢٨٧.٤	-	-	-	-	التزامات محتفظ بها لغرض البيع
١١,٤٧١.٨	٢١,٤٨٧.١	(١,٣٦٩.٩)	٢٢,٨٥٧.٠	٦,٨٢٨.٨	١,٢٩٦.٥	١,٠٤٩.١	٨٦٦.٢	١,١١٤.٤	٤,٢٣٨.٥	١٨٠.٥	١,٧٤٥.٧	١,٠١٦.٣	٤,٥٢١.٠	<b>إجمالي الالتزامات المتداولة</b>
<b>الالتزامات غير المتداولة</b>														
١٣,١٧١.٨	٣٤,٢٣٤.٣	١,٢٥٧.١	٣٢,٩٧٧.٢	٢.٣	٤.٦	١٠٤.٦	٦١٨.٥	-	٦٥١.٠	-	١٨٤.٣	٣٠,٤٠٨.٧	١,٠٠٣.٣	افتراض
٢٤.٥	٤٧.٤	(٢,٨٥٩.٥)	٢,٩٠٦.٩	٥٤١.٠	-	-	١٥٥.٣	١٤١.٦	٢,٠٦٩.١	-	-	-	-	قروض المساهمين
٨٥٩.٧	٩٤٢.٧	٣٠.٥	٦٢٢.٢	٤.٢	-	٤٣.٤	٦.٨	-	١٣٨.٢	١٨.٦	٢١٤.٩	١٩٦.١	-	التزامات طويلة الأجل
١٤,٥٥٦.٠	٣٥,٢٢٤.٤	(١,٢٨١.٩)	٣٦,٥٠٦.٤	٥٤٧.٥	٤.٦	١٤٧.٩	٧٨٠.٥	١٤١.٦	٢,٨٥٨.٣	١٨.٦	٣٩٩.٢	٣٠,٦٠٤.٨	١,٠٠٣.٣	<b>إجمالي الالتزامات غير المتداولة</b>
٢٦,٠٢٧.٨	٥٦,٧١١.٦	(٢,٦٥١.٨)	٥٩,٣٦٣.٣	٧,٣٧١.٣	١,٣٠١.١	١,١٩٧.١	١,٦٦٦.٧	١,٢٥٥.٩	٧,٠٩٦.٨	١٩٩.١	٢,١٤٤.٨	٣١,٦٢١.١	٥,٥٢٤.٤	<b>إجمالي الالتزامات</b>
٣٦,٩٧٨.٢	٧٣,١٨٢.٠	(١٠,٥١٢.١)	٨٣,٦٩٤.٢	٤,٨٤٥.٨	٠.٨	١,٤١٠.٢	٢,٢٨١.٧	٧٦٩.٣	٦,٢٣٥.٤	٣٢٨.٩	٣,٤٧٨.٣	٥٢,٣٩١.٣	١١,٩٥٢.٤	<b>إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية</b>

٨٨ تتضمن المتفرقات كل من شركة مشرق وشركة أفريكا ريل وايز الشركة المتحدة للمسابك ومشروع ديزينابوليس (شركة مينا هومز) وشركة كرونال وسفنكس إيجيبت.

## 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 تحت الإنشاء في مجال تكرير البترول (الشركة المصرية للتكرير).

## الأداء المالي والتشغيلي

ارتفعت إيرادات قطاع الطاقة بمعدل سنوي ٣٣% لتبلغ ٣,٤ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦، وصاحب ذلك نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٨% لتبلغ ٣٠١,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة (مقابل ٢٧٩,٥ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٥)، وذلك بفضل الأداء المتميز لشركة طاقة عربية وخاصة أنشطة تسويق وتوزيع المنتجات البترولية ومشروعات قطاع الغاز. وخلال الربع الأخير منفردًا بلغت إيرادات قطاع الطاقة ١,٢ مليار جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٧٨%. وارتفعت كذلك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٤٥% لتبلغ ١٠٧,٧ مليون جنيه مقابل ٧٤,٢ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥.



التغيير	العام المالي ٢٠١٦	العام المالي ٢٠١٥	التغيير	الربع الأخير ٢٠١٦	الربع الأخير ٢٠١٥	(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
٣٨%	٣٢١٤,٥	٢٣٣١,٨	٩٠%	١١٧٤,٢	٦١٨,٥	طاقة عربية   إيرادات
١١%	٢٧٧,٠	٢٤٩,٤	٥٩%	٩٥,٦	٦٠,٠	طاقة عربية   أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(١٤%)	١٨٤,٨	٢١٥,٧	(٢٢%)	٥٦,٣	٧٢,٠	توازن   إيرادات
(٢٠%)	٢٤,٢	٣٠,١	(١٥%)	١٢,٠	١٤,٢	توازن   أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

\* تمثل الإيرادات والأرباح التشغيلية لقطاع الطاقة الإجمالي العام لنتائج شركتي طاقة عربية وتوازن، وهي المشروعات العاملة في قطاع الطاقة.

نمو إيرادات طاقة عربية بمعدل سنوي ٩٠% لتبلغ ١,٢ مليار جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦

بلغت إيرادات شركة طاقة عربية ٣,٢ مليار جنيه بمعدل نمو سنوي ٣٨% خلال عام ٢٠١٦، مع ارتفاع الأرباح التشغيلية بمعدل ١١% لتبلغ ٢٧٧ مليون جنيه خلال نفس الفترة. وخلال الربع الأخير منفرداً بلغت إيرادات الشركة ١,٢ مليار جنيه، وهو نمو سنوي بنسبة ٩٠% على خلفية الأداء المتميز لأنشطة تسويق وتوزيع المنتجات البترولية ومشروعات قطاع الغاز. وانعكس هذا التحسن أيضاً على الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، والتي ارتفعت بمعدل ٥٩% لتبلغ ٩٥,٦ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦.



احتل نشاط تسويق وتوزيع المنتجات البترولية صدارة الإيرادات خلال عام ٢٠١٦، حيث بلغت مساهمته ١,٧ مليار جنيه وهو نمو سنوي بمعدل ٣١%، مع نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٢% لتبلغ ٥٨,٥ مليون جنيه خلال نفس الفترة. ويعكس ذلك ارتفاع حجم المبيعات بصفة عامة رغم تأثير زيادة الأسعار الناتجة عن تخفيض دعم الطاقة بالتزامن مع عملية تعويم الجنيه خلال نوفمبر الماضي، حيث ارتفعت مبيعات البنزين والسولار بمعدل ٢٣%، وارتفعت مبيعات زيوت التشحيم بمعدل ٢٦% خلال نفس الفترة. وخلال الربع الأخير منفرداً، بلغت الإيرادات ٤٩٤ مليون جنيه، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٩%، وشهدت الأرباح التشغيلية نمواً سنوياً بمعدل ٤٣% لتبلغ ١٦,٧ مليون جنيه، وذلك في ضوء زيادة مبيعات البنزين والسولار بمعدل ١١% ونمو مبيعات زيوت التشحيم بنسبة ٥٢%. جدير بالذكر أن الحكومة وافقت مؤخراً على زيادة الأتعاب التي تتقاضاها الشركة عن مبيعات المنتجات البترولية، وهو ما سينعكس تأثيره على زيادة هامش الربح ابتداءً من الربع الأول من عام ٢٠١٧. وعلى الصعيد التشغيلي قامت الشركة بافتتاح ٤ محطات جديدة لتزويد السيارات بالوقود خلال عام ٢٠١٦ وتعتزم تشغيل ٧ محطات إضافية خلال عام ٢٠١٧.

ارتفعت إيرادات قطاع الغاز الطبيعي بمعدل سنوي ٢٢% لتبلغ ٦٢٢,٣ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١١٧,٩ مليون جنيه، بنسبة نمو ١٠% خلال نفس الفترة. ويعكس ذلك نمو قاعدة العملاء الصناعيين في قطاع الأسمدة وبالتالي زيادة معدلات التوزيع لتبلغ ٣,٦ مليار متر مكعب خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو بنسبة ١٧% مقابل ٣,١ مليار متر مكعب خلال العام السابق. وخلال الربع الأخير منفرداً بلغت الإيرادات ١٩٣,٦ مليون جنيه، بنسبة ارتفاع سنوي ٥٠%، وبلغت الأرباح التشغيلية ٣٨,٢ مليون جنيه بزيادة قدرها ٣٦%، وذلك في ضوء نمو معدلات التوزيع لتبلغ مليار متر مكعب بزيادة ٢٠% عن الربع الأخير من عام ٢٠١٥، فضلاً عن ربط ٢٥,٤٥٥ عميل جديد بشبكة الغاز الطبيعي، فيما يمثل زيادة قدرها ١٥% خلال نفس الفترة. وعلى الصعيد التشغيلي بلغ إجمالي عدد المنشآت السكنية التي قامت طاقة عربية بربطها بشبكة الغاز الطبيعي ٨٢٦,١ ألف منشأة، وهو ما يمنح الشركة حصة سوقية قدرها ١٤% تقريباً في السوق المصري. كما قامت الشركة بإضافة ٦ منشآت صناعية جديدة ليصل إجمالي عدد المصانع التي يتم تغذيتها بواسطة طاقة عربية إلى ١٧٦ مصنع بنهاية عام ٢٠١٦.

ارتفعت إيرادات قطاع الكهرباء بنسبة ٤% لتبلغ ٥٣١,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وارتفعت أيضا بنسبة ٦% لتبلغ ١٤٢,٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير منفردًا، غير أن هذا التحسن لم يثمر عن نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، نظرًا لتأثر مشروعات الشركة بتباطؤ القطاع السياحي، ولاسيما في منطقة نيق بجنوب سيناء، مما أسفر عن تراجع معدلات التوليد والتوزيع بنسبة ٢٨% ليبلغ ٣٤٠,٩ مليون كيلو وات / ساعة خلال عام ٢٠١٦. وبصفة عامة، تراجعت معدلات استهلاك الطاقة في منطقة نيق بمعدل سنوي ٤٠% خلال عام ٢٠١٦، وتتوقع الإدارة استمرار هذا التراجع طوال عام ٢٠١٧، وبالتالي تعكف حاليًا على دراسة الفرص الجديدة لتنويع مصادر الدخل عبر التوسع بقطاعات تشغيلية جديدة مثل خدمات زيادة كفاءة الطاقة من خلال تصميم وتنفيذ حلول ومشروعات ترشيد استهلاك الطاقة وأيضًا التوسع في إنتاج "الطاقة المشتقة من المخلفات" مثل توليد الكهرباء من المخلفات الزراعية والمنزلية.

التغيير	العام المالي ٢٠١٦	العام المالي ٢٠١٥	التغيير	الربع الأخير ٢٠١٦	الربع الأخير ٢٠١٥	(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
طاقة باور   إيرادات	٥٣٢,١	٥١٣,٣	٦%	١٤٢,٤	١٣٤,٨	
طاقة باور   أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٩١,٤ (٢١%)	١١٦,٢	(٢٧%)	٢٠,٠	٢٧,٤	
طاقة غاز   إيرادات	٦٢٢,٣	٥١١,٧	٥٠%	١٩٣,٦	١٢٩,١	
طاقة غاز   أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١١٧,٩	١٠٧,٣	٣٦%	٣٨,٢	٢٨,١	
طاقة تسويق   إيرادات	١,٦٦٧,٧	١,٢٧٦,٣	٣٩%	٤٩٤,٠	٣٥٥,٢	
طاقة تسويق   أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٥٨,٥	٤١,٣	٤٣%	١٦,٧	١١,٧	

#### توزيع المنتجات البترولية العام المالي ٢٠١٦



#### توزيع الغاز الطبيعي العام المالي ٢٠١٦



#### توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية\* العام المالي ٢٠١٦



#### عدد محطات الوقود العام المالي ٢٠١٦\*\*



#### إنشاءات الغاز الطبيعي العام المالي ٢٠١٦



\* ٥٢,٧% من الإجمالي لأنشطة التوزيع والنسبة المتبقية لأنشطة التوليد  
\*\* من بينها ٧ محطات غاز طبيعي

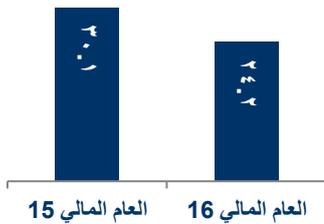
ملكية شركة القلعة – ٦٨,١%

tawaeon

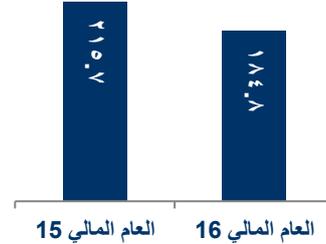
إيرادات شركة توازن تتراجع بمعدل سنوي ١٤% لتبلغ ١٨٤,٤ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦

بلغت إيرادات شركة توازن ١٨٤,٤ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو انخفاض سنوي بمعدل ١٤% نظرًا لغياب الأرباح غير المتكررة التي حققتها شركة إيكارو خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥ وغياب التعاقدات الجديدة عن شركة إنتاج خلال عام ٢٠١٦، وبالتالي انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة ٢٠% لتبلغ ٢٤,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة. وخلال الربع الأخير منفردًا بلغت إيرادات شركة توازن ٥٦,٣ مليون جنيه، وهو تراجع سنوي بمعدل ٢٢%، وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة ١٥% لتبلغ ١٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة نظرًا لتأثير غياب الأرباح غير المتكررة المذكورة أعلاه.

### الأرباح التشغيلية (مليون جنيه)



### الإيرادات (مليون جنيه)



بلغت إيرادات شركة إيكارو ١٧٥ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو ارتفاع طفيف بنسبة ٣% مقارنة بنتائج عام ٢٠١٥. وخلال الربع الأخير منفردًا بلغت إيرادات الشركة ٥٤,٨ مليون جنيه، وهو انخفاض سنوي بمعدل ١٠% نظرًا لغياب الأرباح غير المتكررة المحققة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥ على خلفية تحصيل متأخرات الرسوم المستحقة للشركة عن أنشطة جمع ومعالجة المخلفات المنزلية منذ عام ٢٠١١ حتى ٢٠١٥. وفي حالة استبعاد تأثير الأرباح غير المتكررة خلال عام ٢٠١٥، والبالغة قيمتها ١٠,٨ مليون جنيه، كانت إيرادات الشركة سترتفع بمعدل سنوي ٩% خلال الربع الأخير منفردًا و ١٠% خلال عام ٢٠١٦ كاملاً. ويعكس ذلك التحسن تضاعف إيرادات نشاط إنتاج الوقود البديل المشتق من المخلفات (RDF) لتبلغ ٣٩ مليون جنيه تقريبًا على خلفية زيادة الإنتاج بمعدل ٧٥% ليلعب ٨٢ ألف طن خلال عام ٢٠١٦، فضلاً عن زيادة أتعاب جمع ومعالجة مخلفات المدن (MSW) لتبلغ ٤٩,٩ مليون جنيه بفضل نمو النشاط وزيادة الرسوم التي تتقاضاها الشركة، وذلك سعيًا لتعويض التراجع البالغ ٩% في بيع المخلفات الزراعية (١٢٠ ألف طن خلال عام ٢٠١٦) نظرًا لتوقف النشاط لدى أحد أكبر عملاء الشركة. وبناء على ذلك شهدت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك انخفاضًا سنويًا بمعدل ٥٤% خلال الربع الأخير منفردًا و ٣١% خلال عام ٢٠١٦ كاملاً.

ومن ناحية أخرى بلغت إيرادات مجموعة إنتاج ١٣,٩ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو تراجع سنوي بمعدل ٧٤%، كما انخفضت إيرادات الربع الأخير بنسبة سنوية ٨٣% لتبلغ ٢ مليون جنيه. ويعكس ذلك تراجع أعمال الشركة خلال عام ٢٠١٦، حيث اقتصرتها على استكمال بعض أعمال إعادة التأهيل المتبقية وتوريد معدات بقيمة ٤ مليون جنيه فقط لشركة إيكارو، مقابل التعاقد على عدة مشروعات كبيرة خلال عام ٢٠١٥ من بينها مشروع تصميم وإنشاء مدفن صحي للمخلفات في مدينة صلالة بسلطنة عمان بتكلفة ٢٢,٣ مليون جنيه، إلى جانب تنفيذ أعمال إعادة التأهيل والتجديد بالعديد من مشروعات تدوير المخلفات في إفريقيا، إضافة إلى أنشطة توريد المعدات للشركة الشقيقة إيكارو.

### إجمالي توريدات الوقود المشتق من المخلفات (RDF) (عام ٢٠١٦)



### إجمالي توريدات المخلفات الزراعية (عام ٢٠١٦)



ملكية شركة القلعة ١٧,٩%

**ERC**

استكمال ٩٤,١% من مشروع المصرية للتكرير اعتبارًا من مطلع مايو ٢٠١٧



تعمل الشركة المصرية للتكرير على إقامة منشأة تكرير متطورة في القاهرة الكبرى بتكلفة استثمارية ٣,٧ مليار دولار أمريكي. وقد تم تسليم أرض المشروع بالكامل في مطلع ٢٠١٤ إلى المقاول العام تحالف شركتي Mitsui & Co Ltd و GS Engineering & Construction Corp، وبلغ معدل تنفيذ الأعمال الإنشائية ٩٤,١% اعتبارًا من مطلع مايو ٢٠١٧.



وقد قامت الشركة المصرية للتكرير بتكريب جميع المعدات الثقيلة في موقع المشروع، وبلغ إجمالي القروض المسحوبة حتى الآن حوالي ١,٨ مليار دولار من إجمالي حزمة القروض المنفق عليها (٢,٥ مليار دولار)، ومن المنتظر استخدام الجزء المتبقي من حزمة القروض البالغ ٧٠٠ مليون دولار خلال عامي ٢٠١٧ و٢٠١٨.

## قطاع النقل والدعم اللوجستي



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

### الأداء المالي والتشغيلي

ارتفعت إيرادات شركة نايل لوجستيكس بمعدل سنوي ٣٤% لتبلغ ١٠٠,٧ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وارتفعت أيضا بمعدل ٧٦% لتبلغ ٣٥,٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير منفردًا، وذلك رغم التحديات التي سيطرت على السوق وألقت بظلالها على حركة الواردات خلال عام ٢٠١٦. ويرجع التحسن الملحوظ في إيرادات الشركة إلى قدرتها على تمرير زيادات الأسعار بنسب تتراوح ما بين ١٥% و ٢٠%، بما في ذلك أسعار خدمات مستودع الحاويات الجديد وأنشطة التحميل والتفريغ ونشاط نقل الحاويات في ميناء بورسعيد.

ومن ناحية أخرى، تكبدت الشركة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمبلغ ١٧,٥ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، من بينها خسائر تقدر بنحو ١١,٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير منفردًا، وذلك على خلفية إتمام عملية التخارج من شركتها التابعة أسطول للنقل البري، والتي أدت إلى استبعاد حصة نايل لوجستيكس من أرباح شركة أسطول، إلا أن عملية التخارج المذكورة قد أنمّرت عن تحقيق أرباح رأسمالية بقيمة ١٧ مليون جنيه تقريبًا.

ملكية شركة القلعة – ٦٧,٦%

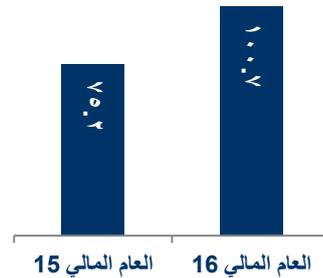


نمو إيرادات نايل لوجستيكس بمعدل سنوي ٧٦% لتبلغ ٣٥,٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦

### الأرباح التشغيلية (مليون جنيه)



### الإيرادات (مليون جنيه)



نجحت نايل لوجستيكس في تجاوز حالة التباطؤ التي شهدتها الأسواق خلال الفترة الماضية على خلفية نقص العملة الأجنبية وأثرها على حركة الواردات في مصر، حيث رصدت الشركة ارتفاع حجم أنشطة التحميل والتفريغ بمعدل ٩,٤% ليبلغ ٨٧٠ ألف طن خلال عام ٢٠١٦، مقابل ٧٩٥ ألف طن خلال العام السابق، وذلك بفضل إطلاق العمليات التشغيلية في ميناء الأدبية خلال يونيو ٢٠١٥ مع استئناف العمل في ميناء النوبارية بالإسكندرية بعد توقف دام عدة أشهر استعدادًا لتشغيل مستودع الحاويات الجديد في أغسطس ٢٠١٦. وقد نجح المستودع الجديد في تعزيز النتائج المالية للشركة، حيث تضاعفت مساهمته من ٦٣١ ألف جنيه خلال شهر واحد فقط من بدء تشغيله في الربع الثالث، إلى ٣ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام

٢٠١٦، كما ارتفعت مساهمة المستودع من إجمالي الإيرادات إلى ٤,٢ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠١٧ وبزيادة ٤٠% مقارنة بالربع السابق.

ومن جهة أخرى تأثر نشاط نقل الحاويات في ميناء بورسعيد بتباطؤ حركة الواردات منذ بداية عام ٢٠١٦، حيث انخفض عدد الحاويات المنقولة بنسبة ٤٣% ليبلغ ١٦,٣ ألف حاوية خلال عام ٢٠١٦، رغم تحقيق زيادة قياسية خلال شهر يناير منفردًا (٤٣٣٥ حاوية). جدير بالذكر أن نشاط نقل الحاويات نجح في التعافي إلى مستوياته السابقة ليصل المتوسط الشهري لعدد الحاويات المنقولة إلى ٢٠٠٠ حاوية منذ بداية عام ٢٠١٧.

وتعكف الإدارة على تنويع قاعدة العملاء في نشاط نقل الحاويات وأنشطة التحميل والتفريغ، مع التركيز بشكل خاص على أنشطة التحميل والتفريغ للشحنات المغذية لصناعة الأسمنت، ولا سيما واردات الفحم التي مثلت ٦٨% من محفظة أنشطة التحميل والتفريغ خلال عام ٢٠١٦. وتتوقع الإدارة أن تستفيد عمليات نقل البضائع عبر نهر النيل من الخطوة التي تنتويها الحكومة بتقليل دعم المنتجات البترولية بما في ذلك وقود السولار، وهو ما سينعكس أثره في زيادة أسعار النقل بالشاحنات بشكل ملحوظ وبالتالي التحول إلى استخدام الوسائل البديلة ومن بينها النقل النهري. وفي هذا الصدد، قامت الشركة مؤخرًا بتوقيع عقد جديد لمدة ثلاث سنوات تقوم بموجبه بنقل الحبوب من ميناء الإسكندرية إلى صوامع الشركة بأسعار جذابة. وتتوقع الشركة أن يحظى هذا العقد بهامش مساهمة قدره ٥٠% مع بدء سريانه في مايو ٢٠١٧.

#### عدد الحاويات المنقولة

(عام ٢٠١٦)



#### نشاط التحميل والتفريغ

إجمالي الحمولة بالطن

(عام ٢٠١٦)



## 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 أسكوم بريشيوس ميتالز، وشركة جلاس روك للمواد العازلة. وبدأت شركة القلعة تجميع ميزانية أسكوم بالكامل ضمن نتائجها المالية اعتبارًا من الربع الثاني من عام ٢٠١٥، بينما بدأت تجميع قائمة الدخل أيضًا ابتداءً من الربع الثالث من العام نفسه.

## الأداء المالي والتشغيلي

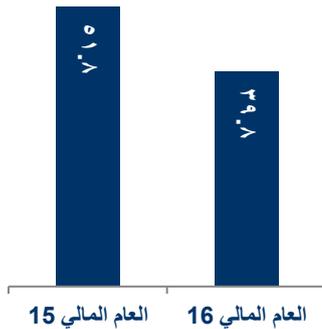
بلغت إيرادات شركة أسكوم ٧٤٦,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٦%، وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٣٩,٨ مليون جنيه وهو انخفاض بنسبة ٢٣% خلال نفس الفترة نتيجة تراجع مساهمة نشاط إدارة المحاجر في مصر. وخلال الربع الأخير منفردًا بلغت إيرادات أسكوم ٢٥٢,٥ مليون جنيه، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٥٤%، دون أن ينعكس ذلك الارتفاع على الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، والتي تراجعت بمعدل سنوي ٦٠% لتبلغ ٢١,٧ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦.

ملكية شركة القلعة – ٥٤,٧%

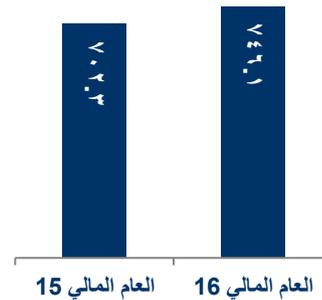
**ASCOM**  
GEOLOGY & MINING

بلغت إيرادات أسكوم ٢١,٧ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٥٤%

### الأرباح التشغيلية (مليون جنيه)



### الإيرادات (مليون جنيه)



تقرير نتائج الأعمال  
عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦  
القاهرة في ٢١ مايو ٢٠١٧

التغيير	العالم المالي ٢٠١٦	العالم المالي ٢٠١٥	التغيير	الربع الأخير ٢٠١٦	الربع الأخير ٢٠١٥	(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
٣%	١٩,١	١٨,٥	(١٠%)	٣,٩	٤,٣	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات   الإيرادات (مليون دولار أمريكي)
٩٢%	٤,٢	٢,٢	-	١,١	٠,١	أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار أمريكي)
٢٢%	٥,٩	٤,٩	١٢٨%	١,٧	٠,٨	جلاس روك   الإيرادات (مليون دولار أمريكي)
(٣٦%)	(١,٠)	(١,٦)	(٨١%)	(٠,١)	(٠,٤)	جلاس روك   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار أمريكي)
(٦%)	٣٧٥,٠	٣٩٨,٦	٢٣%	١٠٤,١	٨٤,٩	نشاط إدارة المحاجر في مصر   الإيرادات
(٤٥%)	١٤,٢	٢٥,٩	(٤%)	٢,٦	٢,٨	نشاط إدارة المحاجر في مصر   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٤%	١٥٣,٧	١٤٧,٦	١٢٥%	٥٥,٣	٢٤,٦	نشاط إدارة المحاجر خارج مصر   الإيرادات
(٥٩%)	١٥,٧	٣٨,١	-	١,٢	(١٤,٧)	نشاط إدارة المحاجر خارج مصر   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

بلغت إيرادات شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات ١٩,١ مليون دولار خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٣%، بينما تضاعفت الأرباح التشغيلية لتبلغ ٤,٢ مليون دولار خلال نفس الفترة، وذلك بفضل المردود الإيجابي لتعويم الجنيه على هامش الأرباح حيث تقوم الشركة بتصدير غالبية إنتاجها وبالتالي تسجل الإيرادات بالعملة الأجنبية مع كون التكاليف بالجنيه المصري. وخلال الربع الأخير منفردًا حققت الأرباح التشغيلية قفزة كبيرة حيث تضاعفت بواقع ١٥ مرة لتبلغ ١,١ مليون دولار مقابل ٠,١ مليون دولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥، وذلك على الرغم من تراجع الإيرادات بمعدل ١٠% لتبلغ ٣,٩ مليون دولار خلال نفس الفترة. وتجدر الإشارة إلى أن مبيعات أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات ارتفعت بمعدل سنوي ١٢% لتبلغ ٢٧٧ ألف طن خلال عام ٢٠١٦، وهو ما يرجع بصفة رئيسية إلى نمو الصادرات إلى أسواق مجلس التعاون الخليجي وجنوب أفريقيا.

حققت شركة جلاس روك للمواد العازلة نتائج مالية وتشغيلية قوية خلال عام ٢٠١٦ على خلفية ارتفاع مبيعات التصدير بسبب تحسن القدرة التنافسية للشركة، وتحديدًا بعد تعويم الجنيه، وترسيخ مكانتها كبديل محلي لتصنيع المنتجات المستوردة. فقد بلغت إيرادات الشركة ٥,٩ مليون دولار وهو ما ساهم في تقليص الخسائر التشغيلية إلى مليون دولار مقابل ١,٦ مليون دولار خلال عام ٢٠١٥. وبلغ حجم المبيعات ٦,٢ ألف طن خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٦% نتيجة ارتفاع الطاقة التشغيلية وتعزيز الأداء البيعي بصفة عامة.

وشهدت إيرادات نشاط إدارة المحاجر في مصر انخفاضًا سنويًا بمعدل ٦% لتبلغ ٣٧٥ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وذلك رغم ارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٤% لتبلغ ٣١,٥ مليون طن خلال نفس الفترة، علمًا بأن ذلك التراجع يعكس انتهاء فترة التعاقد مع أحد أكبر المشروعات وأكثرها ربحية خلال عام ٢٠١٥. وعلى هذه الخلفية تراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لتبلغ ١٤,٢ مليون جنيه، وهو انخفاض سنوي بنسبة ٤٥%.

مبيعات نشاط إدارة المحاجر في مصر  
(عام ٢٠١٦)



مبيعات أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات  
(عام ٢٠١٦)



## 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، وشركة دجلفا – تحت الإنشاء والتي أفصحت القلعة عن إتمام التخارج منها بتاريخ ١١ مايو ٢٠١٧)، ومشروعات الإنشاءات (شركة أرسكو / شركة أسيك للتحكم الآلي)، ومشروعات الإدارة الهندسية (شركة أسيك للهندسة / شركة أسنبرو).

## الأداء المالي والتشغيلي

تضم استثمارات الأسمنت ثلاثة قطاعات رئيسية، وهي مشروعات إنتاج الأسمنت ومشروعات الإنشاءات ومشروعات الإدارة الهندسية. وقد بلغت إيرادات مجموعة أسيك القابضة ٢,٦ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٥% بفضل تحسن المبيعات في مصنع أسمنت التكامل بالسودان وشركة أسيك للهندسة، غير أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك انخفضت بمعدل سنوي ١٢% لتبلغ ٢٥٤,٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة. ويرجع انخفاض الأرباح التشغيلية إلى ارتفاع تكاليف أعمال الصيانة والعمليات الصناعية في مصنع أسمنت التكامل بالسودان وزهانة بالجزائر، علماً بأن شركة القلعة قامت بتقليص استثماراتها في قطاع الأسمنت خلال عام ٢٠١٥ إثر قيام مجموعة أسيك القابضة ببيع حصتها في شركة «مصر للأسمنت – قنا» مقابل ٧٠٠ مليون جنيه تقريباً، وكذلك التخارج من شركتي «أسيك المنيا» و«أسيك للخرسانة الجاهزة» مقابل مليار جنيه تقريباً. إضافة إلى ذلك، قامت القلعة بضم شركة إيزاكو للهندسة والإنشاءات المعدنية إلى بند العمليات غير المستمرة على قوائم مجموعة أسيك القابضة خلال الربع الثالث من ٢٠١٦.

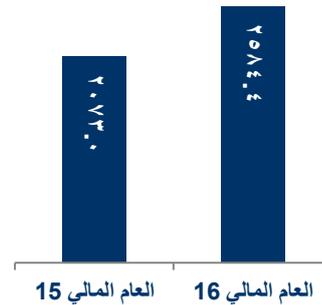
ملكية شركة القلعة – ٦٩,٢%

ASSEC  
القلعة  
holding

### الأرباح التشغيلية | أسيك القابضة (مليون جنيه)



### الإيرادات | أسيك القابضة (مليون جنيه)

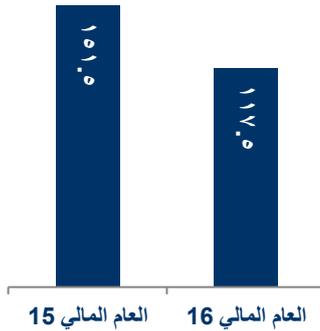


ملكية أسيك القابضة - ٥٩,٩%

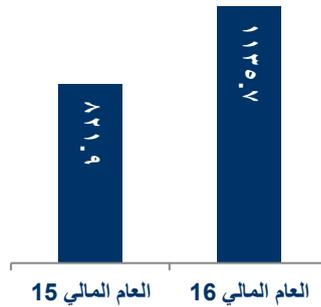


ارتفاع إيرادات أسيك للأسمنت بمعدل سنوي ٣٨% لتبلغ ١,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦

الأرباح التشغيلية | أسيك للأسمنت  
(مليون جنيه)



الإيرادات | أسيك للأسمنت  
(مليون جنيه)



بلغت إيرادات شركة أسيك للأسمنت ١,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٨% بفضل تحسن المبيعات في مصنعي التكامل وزهانة للأسمنت، غير أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك تراجعت بمعدل سنوي ٢٢% لتبلغ ١١٧,٥ مليون جنيه خلال نفس الفترة نظرًا لارتفاع تكاليف أعمال الصيانة والعمليات الصناعية في مصنع التكامل وزهانة للأسمنت. وخلال الربع الأخير منفردًا بلغت إيرادات الشركة ٣٤٠,٧ مليون جنيه بمعدل نمو سنوي ٥٦%. تجدر الإشارة إلى أن الإدارة قامت باستبعاد نتائج شركات أسيك المنبا وأسيك للخرسانة الجاهزة ومصر للأسمنت - قنا من نتائج عام ٢٠١٥ لتيسير قياس الأداء المالي والتشغيلي لشركة أسيك للأسمنت مقابل العام الماضي وذلك في ضوء قيام شركة القلعة بإتمام عمليات التخارج من تلك الشركات خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٥. وبالتالي أصبحت القوائم المالية لشركة أسيك للأسمنت تتضمن شركة أسمنت التكامل في السودان وشركة زهانة للأسمنت في الجزائر فقط، علمًا بأن نتائج شركة زهانة ستنعكس في حصة شركة القلعة من أرباح الشركات التابعة.

بلغت إيرادات مصنع أسمنت التكامل ١,١ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ١٤% على خلفية ارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٧% لتبلغ ٨١٥ ألف طن خلال نفس الفترة. وقد تراجعت المبيعات بمعدل سنوي ١٦% خلال الربع الأخير منفردًا على خلفية اضطراب إمدادات الوقود خلال الربعين الثالث والأخير إلى جانب التوقف المتكرر لخطوط الإنتاج على مدار العام نظرًا لنقص قطع الغيار بالسوق المحلي، وهو ما حال دون تحقيق معدلات الكفاءة التشغيلية المستهدفة أو تنمية الحصة السوقية لمصنع التكامل من مبيعات الأسمنت في السوق السوداني الواعد. وعلى هذه الخلفية انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة ٤٠% لتبلغ ١٣٢,٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، مع تسجيل خسائر تشغيلية بقيمة ٨ مليون جنيه خلال الربع الأخير منفردًا.

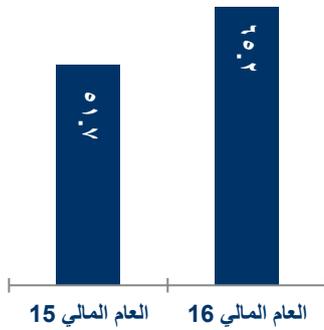
وتجدر الإشارة إلى انتظام إمدادات الوقود بصورة كلية منذ نهاية نوفمبر ٢٠١٦ حيث تحسن حجم الإنتاج بصورة ملحوظة ليتجاوز ١٠٠ ألف طن خلال شهر ديسمبر منفردًا، وبالتالي تتطلع الشركة إلى زيادة حجم الإنتاج المستهدف إلى ما يقرب من مليون طن خلال عام ٢٠١٧، وذلك على اعتبار عدم وقوع أية مشكلات فنية كبيرة وعدم تكرار أزمة نقص الوقود. كما يجري العمل في الوقت الحالي على إنشاء طاحونة الفحم الخاصة بمصنع أسمنت التكامل سعيًا لتشغيلها خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٨ وبالتالي إمكانية تغذية المصنع كليًا بالفحم والكوك.

بلغت إيرادات مصنع زهانة للأسمنت ٥٠٤,١ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ٢% رغم توقف النشاط الإنتاجي لإجراء أعمال الصيانة والترميمات خلال شهر أبريل بالإضافة إلى تأثير تكرار الأعطال الفنية على مدار العام الماضي. وارتفع حجم المبيعات بمعدل سنوي ٥% ليلعب ٩٠٣ ألف طن خلال عام ٢٠١٦، حيث نجح المصنع في الحفاظ على حجم الإنتاج من خلال شراء نحو ٢٠ ألف طن كلنكر من أطراف أخرى لتعويض النقص الناتج عن توقف خطوط الإنتاج، وهو ما انعكس أثره بصورة ملحوظة على تكلفة الإنتاج خلال العام الماضي. وتجدر الإشارة إلى تأثير

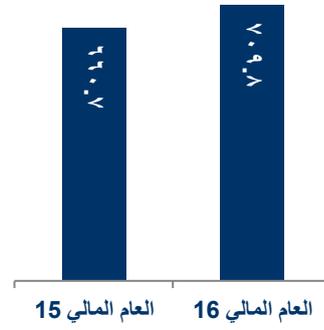


٦٥,٢ مليون جنيه الأرباح التشغيلية لشركة أسيك للهندسة بنسبة نمو ٢٦% خلال عام ٢٠١٦ في ضوء نمو الإيرادات بنسبة ٧% خلال نفس الفترة

الأرباح التشغيلية | أسيك للهندسة  
(مليون جنيه)



إيرادات | أسيك للهندسة  
(مليون جنيه)



تراجعت الطاقة الإجمالية لمصانع الأسمنت التي تديرها شركة أسيك للهندسة إلى ١١,٦ مليون طن سنويًا في السوق المصري، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٣% خلال عام ٢٠١٦ نظرًا لتوقف خطوط الإنتاج باثنين من المشروعات التي تديرها الشركة على خلفية تكرار الأعطال الفنية مصحوبًا بالمشكلات اللوجستية والأمنية في شبه جزيرة سيناء، علمًا بأن الشركة غير مسئولة عن توقف خطوط الإنتاج ولكنها في الوقت ذاته لا تستحق التعويض عن توقف الإنتاج. ورغم ذلك نجحت الشركة في تعويض تراجع حجم الإنتاج من خلال زيادة أتعاب الإدارة بواقع ٨%، وبالتالي ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٧% لتبلغ ٣٩٩,٨ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦. وانعكس ذلك التحسن على الأداء المالي للشركة حيث ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٢٦% لتبلغ ٦٥,٢ مليون جنيه بفضل الحفاظ على مستوى المصروفات العمومية والإدارية عند مستويات عام ٢٠١٥. وعلى هذه الخلفية بلغ هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٤% وهو ارتفاع سنوي بواقع ٦ نقاط مئوية، وهو المستوى الذي تسعى الإدارة إلى الحفاظ عليه وتنميته خلال السنوات المقبلة.

مشروعات إنتاج الكلنكر  
(عام ٢٠١٦)

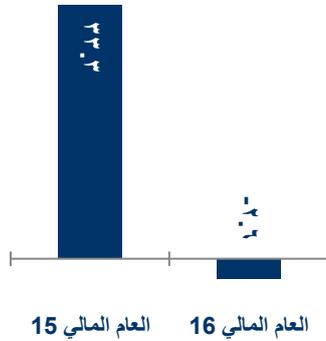


ملكية أسيك القابضة – ٩٩,٩%

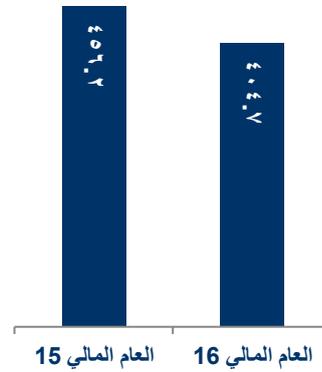
**ARESCO**  
MANUFACTURING & INDUSTRIAL PROJECTS

تراجع إيرادات أرسكو بمعدل سنوي ١١% لتبلغ ٤٠٤,٧ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦

الأرباح التشغيلية | أرسكو  
(مليون جنيه)



الإيرادات | أرسكو  
(مليون جنيه)



بلغت إيرادات شركة أرسكو ٤٠٤,٧ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو انخفاض سنوي بمعدل ١١% نظرًا لطريقة معالجة تعاقدات الشركة المقومة بالعملة الأجنبية، حيث تم إدراج حصة كبيرة من إيرادات الشركة في بند أرباح فروق العملة الأجنبية نظرًا للفجوة الكبيرة بين السعر الرسمي لصرف الدولار والسعر الذي تم الاتفاق عليه وقت إبرام تلك التعاقدات. إضافة إلى ذلك، تكبدت الشركة خسائر تشغيلية بقيمة ٢,٦ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦ بسبب ارتفاع التكاليف والمصروفات باتنين من مشروعات الشركة، مقابل أرباح تشغيلية بقيمة ٣٣,٣ مليون جنيه في ٢٠١٥. وقد ارتفع إجمالي المشروعات المتعاقد عليها بمعدل سنوي ٥% لتبلغ ٤٤٥,٥ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٦ وذلك في ضوء التعاقد على مشروعات جديدة تبلغ قيمتها الإجمالية ١٧٥ مليون جنيه تقريبًا.

المشروعات المتعاقد على تنفيذها  
(اعتبارًا من ديسمبر عام ٢٠١٦)



## مشروعات في حيز التخارج: 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 الحليب المبستر الذي تنتجه مزارع دينا)، والشركة العربية للخدمات والتجارة (إدارة سلسلة سوبرماركت مزارع دينا).

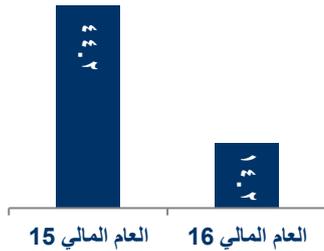
في ضوء قرار إدارة شركة القلعة باعتبار قطاع الأغذية من الاستثمارات في حيز التخارج، أعلنت القلعة خلال عام ٢٠١٥ عن قيامها بالتخارج من عدة مشروعات تابعة لمجموعة جذور، بما في ذلك شركة الرشيدي للحلول المتكاملة في السودان، وشركة مصر أكتوبر للصناعات الغذائية «المصريين» ومصانع حلويات الرشيدي الميزان في مصر. كما أبرمت مجموعة جذور اتفاق لبيع كامل حصتها البالغة ١٠٠% من أسهم شركة النيل للصناعات الغذائية «إنجوي» المتخصصة في إنتاج الحليب والعصائر، وشركة «العجيزي الدولية للتنمية الاقتصادية» المتخصصة في تصدير المنتجات الزراعية.



ملكية شركة القلعة - ٥٤,٩%

مجموعة جذور تسجل إيرادات بقيمة ٢٤٢,٩ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٦ بزيادة قدرها ٤٢%

### الأرباح التشغيلية المجمعة | جذور (مليون جنيه)



### الإيرادات المجمعة | جذور (مليون جنيه)



بلغت إيرادات مجموعة جذور ٨٤٩,٣ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ١٢%، بينما تراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٦٨% لتبلغ ١٤,٢ مليون جنيه نتيجة الاضطرابات التي واجهت كلا من شركة مزارع دينا والشركة العربية للخدمات والتجارة خلال العام. وخلال الربع الأخير منفرداً تحسنت العمليات التشغيلية لكلا من شركة مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان مما ساهم في نمو الإيرادات بمعدل سنوي ٤٢% لتبلغ ٢٤٢,٩ مليون جنيه، وكذلك نمو الأرباح التشغيلية إلى ٢,٣ مليون جنيه مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ٢٦,٧ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٥.

التغيير	العام المالي ٢٠١٦	العام المالي ٢٠١٥	التغيير	الربع الأخير ٢٠١٦	الربع الأخير ٢٠١٥	(مليون جنيه بخلاف ما يشير إلى غير ذلك)
						مزارع دينا   الإيرادات
١١%	٤٢٤,٢	٣٨٣,٦	٢٨%	١٠٢,٢	٧٩,٧	
(٢٦%)	٨٣,٧	١١٢,٧	٣%	٢٧,٠	٢٦,٢	مزارع دينا   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
١٤%	١٥٥,٣	١٣٥,٨	٢٠%	٤١,٦	٣٤,٨	الاستثمارية لمنتجات الألبان   الإيرادات
٤%	٢٢,٨	٢٢,٠	٧%	٥,٣	٥,٠	الاستثمارية لمنتجات الألبان   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(١٣%)	٢٢٩,٢	٢٦٣,٧	(١٨%)	٥١,٥	٦٢,٥	العربية للخدمات والتجارة   الإيرادات
(١٠٨%)	(٤٢,٠)	(٢٠,٢)	(١٢%)	(٢٢,٤)	(٢٥,٣)	العربية للخدمات والتجارة   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك

• بلغت إيرادات مزارع دينا ٢,٤٢٤ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ١١%، غير أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك تراجمت بنسبة ٢٦% على خلفية الاضطرابات التي واجهت العمليات التشغيلية للشركة ومن بينها تباطؤ الطلب على الحليب الخام من جانب منتجي الألبان المعبأة الذين فضلوا اللبن المجفف بسبب انخفاض أسعاره مقارنة بالحليب الخام، مما دفع الشركة إلى إنتاج ما يقارب ٢٣٠٠ طن من الحليب المجفف وبيعه بأسعار مخفضة تصل إلى نصف ثمن الحليب الخام. كما عجزت الشركة عن تأمين الاحتياطي الكافي من الأعلاف خلال عام ٢٠١٥ مما أدى إلى تراجع مخزون الشركة خلال عام ٢٠١٦ وبالتالي تراجع إنتاج الحليب الطازج خلال أول ٩ أشهر من العام، وقد ألفت تلك التطورات بظلالها على السيولة النقدية للشركة نظراً لاضطرابها إلى توفير الأعلاف بعد انتهاء موسمها. ومع مطلع الربع الأخير من عام ٢٠١٦، بدأت العمليات التشغيلية في التعافي مع عودة معدلات إنتاج الحليب إلى مستوياتها السابقة تزامناً مع قيام الشركة بتمرير زيادة الأسعار إلى المستهلكين في ظل ارتفاع معدلات التضخم بعد قيام البنك المركزي بتعويم الجنيه أواخر العام الماضي. كما قامت الشركة بزيادة متوسط سعر اللبن الطازج من ٤ جنيهات إلى ٥,١٥ جنيهات للكيلو، بزيادة ٣٠% تقريباً مقارنة بعام ٢٠١٥. وقد لمست الشركة أثر هذا التحسن الملحوظ خلال الربع الأخير حيث ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٢٨% لتبلغ ١٠٢,٢ مليون جنيه، كما بلغت الأرباح التشغيلية ٢٧ مليون جنيه وهو ارتفاع بمعدل سنوي ٣%.

وتعكف الشركة حالياً على المضي قدماً بتنفيذ الاستراتيجية التي تتبناها الإدارة وتنبؤورها في التوسع برقعة الأراضي التي تزرعها الشركة بهدف تحقيق الاكتفاء الذاتي من الأعلاف (سيلاج الذرة والشعير)، إلى جانب العمل على تأمين نصف احتياجاتها ذاتياً من الأعلاف الأخرى. وتتضمن الاستراتيجية أيضاً تركيب أنظمة التبريد في خمسة عابرات لحلب الأبقار، وإنشاء وحدة مركزية لتغذية الأبقار بهدف خفض التكاليف، وتعظيم استخدام قاعدة أصول للشركة بما في ذلك التوسع بالأنشطة الزراعية من خلال حفر ثلاثة آبار ري جديدة، وأخيراً تنويع قاعدة عملاء الشركة لتقليل مخاطر الاعتماد على فئة معينة من العملاء.

• تقوم الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان بتسويق الحليب الذي تنتجه مزارع دينا تحت علامتها الأكثر رواجاً بالسوق المحلي. وقد حققت الشركة نتائج مالية وتشغيلية قوية، حيث بلغت الإيرادات ٣,١٥٥ مليون جنيه خلال عام ٢٠١٦، وهو نمو سنوي بمعدل ١٤%. وانعكس ذلك في ارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤% لتبلغ ٢٢,٨ مليون جنيه خلال نفس الفترة، وذلك بفضل زيادة حجم المبيعات بمعدل سنوي ٨% لتبلغ ١٤,٦ ألف طن خلال عام ٢٠١٦. وخلال الربع الأخير منفرداً، بلغت إيرادات الشركة ١,٦٤١ مليون جنيه وهو نمو سنوي بمعدل ٢٠%، وبلغت الأرباح التشغيلية ٥,٣ مليون جنيه بنسبة نمو ٧% خلال نفس الفترة. وتعكف الشركة حالياً على التوسع في إنتاج الجبن في ضوء مساهمته بحوالي ٦% من إجمالي مبيعات الربع الأخير من ٢٠١٦ مقابل ١% فقط خلال نفس الفترة من العام السابق. علاوة على ذلك، حافظت الشركة على صدارتها لسوق الحليب المُبستر الطازج في مصر بحصة سوقية تصل إلى ما يقرب من ٧٠%، ويمثل الحليب المُبستر ٨٠% من إجمالي مبيعات الشركة.

قطيع مزارع دينا\*  
(عام ٢٠١٦)



مبيعات مزارع دينا  
(عام ٢٠١٦)



مبيعات الاستثمارية لمنتجات الألبان  
(عام ٢٠١٦)



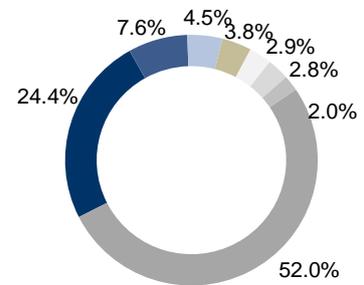
\* تشمل ٧٤٦٤ بقرة حلب.

				الطاقة
				النقل والدعم اللوجستي
				التعدين
				الأسمت
				الأغذية

### البيانات التطلعية (إبراء الذمة القانونية)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة لا تعد حقائق تاريخية، حيث تم تأسيسها على التوقعات والتقديرية 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 تطلعية مثل "ربما"، "سوف"، "يلتزم"، "ينبغي"، "يتوقع"، "يشعر"، "يقدر"، "ينوي"، "يوصل" أو "يعتقد" أو ما هو منفي منها أو غيرها من المصطلحات المشابهة. وكذلك الأحداث الفعلية أو النتائج أو الأداء الفعلي لشركة القلعة قد تختلف جوهريا عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.

هيكل مساهمي شركة القلعة  
(اعتبارًا من ٣١ مارس ٢٠١٧)



■ CCP	■ EIIIC
■ Coronation	■ DH Investors LTD
■ CIB	■ Olayan
■ NORGES Bank	■ Others

### كود البورصة المصرية CCAP.CA

١,٨٢٠,٠٠٠,٠٠٠	عدد الأسهم
٤٠١,٧٣٨,٦٤٩	أسهم ممتازة
١,٤١٨,٢٦١,٣٥١	أسهم عادية
٩,١ مليار جنيه	رأس المال المدفوع

### كود التداول في البورصة المصرية CCAP.CA

#### أرقام علاقات المستثمرين

الأستاذ / عمرو القاضي	الأستاذ / تامر درويش
رئيس علاقات المستثمرين	مدير علاقات المستثمرين
akadi@qalaaholdings.com	tdarwish@qalaaholdings.com
ت : ٤٤٤٠ ٢٢٧٩١ ٢٠٢٠	ت : ٤٤٤٠ ٢٢٧٩١ ٢٠٢٠
ف : ٤٤٤٨ ٢٢٧٩١ ٢٠٢٠	ف : ٤٤٤٨ ٢٢٧٩١ ٢٠٢٠