

**Qalaa Holdings revenues climb by 16% y-o-y to record EGP 11.1 billion for 9M19; 21% y-o-y increase in revenues to EGP 3.9 billion in 3Q19; flagship ERC fully operational selling 1.3 MT of products as of Nov. 2019 with profit consolidated starting 2020; EBITDA stands at EGP 278.4 million in 3Q19 reflecting several operational milestones achieved in during the quarter:**

- *Broad-based profitable business expansion at TAQA Arabia, with EBITDA up 79% y-o-y in 3Q19;*
- *Al Takamol Cement in Sudan sees strong recovery with near-tripling of revenues in 3Q19 following disruptions earlier in 2019;*
- *Gozour, Qalaa's multi-category agriculture and consumer foods platform, revenue grows 15% y-o-y on continued solid top-line performance at Dina Farms and ICDP;*
- *Restructuring of debt at the holding and subsidiary levels proceeding apace, expected to significantly reduce interest expenditure in the future;*
- *Continued focus on growth strategy of driving operational expansion across subsidiaries.*

Qalaa Holdings, a leader in energy and infrastructure (CCAP.CA on the Egyptian Exchange, formerly Citadel Capital), released today its consolidated financial results for the quarter ended 30 September 2019, recording a 21% y-o-y expansion in revenues to EGP 3.9 billion. Top-line expansion for the period was driven by positive developments at Qalaa Holdings' energy and cement segments, while growth at the agrifoods business provided a further boost to consolidated revenues. On a nine-month basis, Qalaa Holdings saw revenues climb by 16% y-o-y to record EGP 11.1 billion for 9M19.

Top-line growth was propelled by continued strength at the Group's flagship energy subsidiary, TAQA Arabia, which booked y-o-y revenue growth of 30% for 3Q19. Qalaa's revenues were further supported by a 60% y-o-y climb in the top line at ASEC Holding, where Sudan's Al Takamol Cement recorded a near-tripling of revenues to EGP 403.6 million in 3Q19. This came as the company more than doubled volumes sold during the period coupled with a significant recovery of cement prices in Sudan and an easing of exchange rate pressures following an earlier spate of political instability and social unrest. Meanwhile at Gozour, Qalaa's multi-category agriculture and consumer foods platform, revenue grew 15% y-o-y on continued solid top-line performance at the company's subsidiaries, Dina Farms and ICDP.

These positive developments were slightly offset by a top-line contraction of 9% y-o-y at ASCOM, Qalaa's operational mining platform. Meanwhile, Qalaa's transportation and logistics segment experienced a 6% y-o-y decrease over the period. A further decline was seen at the printing and packaging segment, where revenues contracted by 21% y-o-y in 3Q19.

"I am particularly pleased to report that our flagship greenfield Egyptian Refining Company is now fully operational, having ramped up capacity utilization from 85 percent as of 30 September 2019 to its current 100%

utilization rates. Since inauguration of its facility, the Company has sold approximately 1.1 MT of refined products to EGPC, in addition to 129 thousand tons of pet coke and 15 thousand tons of sulphur sold to key cement and fertilizer players as of November 2019,” said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal. “Currently ERC is making a Gross Refining Margin (GRM) of around USD 3 million per day when operating at full capacity. The plant also offers opportunities to expand production capacity with minimal incremental investments.”

“Meanwhile, Qalaa’s revenues continue to grow at a healthy pace, propelled by a broad-based expansion at our flagship energy platform, TAQA Arabia. We have made important progress in linking Egyptian households to grid-connected natural gas, and are on track to achieve management’s target of 150 thousand households by year-end. Progress has also been made in penetrating the lucrative compressed natural gas market (CNG), while TAQA’s solar power plant now generates impressive EBITDA. On the cement front, we are cautiously optimistic regarding increased political stability in Sudan, which together with the Sudanese pound’s gradual stabilization has helped drive EBITDA growth at Al Takamol during the third quarter,” Heikal added.

Qalaa’s EBITDA declined by 6% y-o-y to EGP 278.4 million in 3Q19, largely a result of the 39% y-o-y decline in EBITDA at ASEC Holding in 3Q19. This in turn was a result of weak performance at the company’s construction and management subsidiaries. At the energy segment, TAQA Arabia saw EBITDA expand at an impressive 79% y-o-y in 3Q19 on the back of a profitable expansion across the company’s business segments and a growing contribution from its recently inaugurated solar power plant in Benban, Aswan.

Qalaa Holdings booked a consolidated net loss after minority interest of EGP 395.3 million in 3Q19 versus a net profit of EGP 158.1 million one year previously.

“Heading into the new year, we look forward to a positive and operationally profitable bottom line as Qalaa consolidates profits from ERC starting 2020 and we leverage the strengths of our portfolio to generate growth across our segments,” said Heikal.

“Qalaa Holdings management continues to implement several measures that we are confident will further support the company’s return to sustainable profitability going forward,” said Hisham El-Khazindar, Qalaa Holdings’ Co-Founder and Managing Director. “We are in advanced stages of negotiations with the relevant banks to restructure the last of debt positions at the holding and subsidiary levels, notably at Nile Logistics and at ASCOM subsidiary GlassRock. These efforts follow restructuring agreements already finalized at ASEC Holding, which when completed will streamline all of Qalaa’s consolidated debt. Besides the prospect of materially decreasing outlays on interest payments over the coming period, such restructuring should lead to improved working capital availability and in turn further aiding plans for business growth. The augmented cash resources at the subsidiaries’ disposal will enable them to invest in widening their footprints while protecting from short-term contingencies.”

“Management remains confident that capital structure optimization and broader efforts to leverage the competitive strengths of Qalaa’s portfolio will deliver steady and sustainable bottom-line expansion in the quarters to come,” concluded El-Khazindar.

Qalaa Holdings' full business review for 3Q 2019 and the financial statements on which it is based are now available for download on [ir.qalaaholdings.com](http://ir.qalaaholdings.com).

—Ends—

***Previous Qalaa Holdings press releases on this subject and others may be viewed online from your computer, tablet or mobile device at [qalaaholdings.com/newsroom](http://qalaaholdings.com/newsroom)***

***Qalaa Holdings (CCAP.CA on the Egyptian Stock Exchange) is an African leader in energy and infrastructure. Formerly known as Citadel Capital, Qalaa Holdings controls subsidiaries in industries including Energy, Cement, Transportation & Logistics, Mining and Printing & Packaging. To learn more, please visit [qalaaholdings.com](http://qalaaholdings.com).***

#### **Forward-Looking Statements**

Statements contained in this News Release that are not historical facts are based on current expectations, estimates, projections, opinions and beliefs of Qalaa Holdings. Such statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, and undue reliance should not be placed thereon. Certain information contained herein constitutes "targets" or "forward-looking statements," which can be identified by the use of forward-looking terminology such as "may," "will," "seek," "should," "expect," "anticipate," "project," "estimate," "intend," "continue" or "believe" or the negatives thereof or other variations thereon or comparable terminology. Actual events or results or the actual performance of Qalaa Holdings may differ materially from those reflected or contemplated in such targets or forward-looking statements. The performance of Qalaa Holdings is subject to risks and uncertainties.

#### **For more information, please contact**

Ms. Ghada Hammouda  
Chief Marketing and Sustainability Officer  
Qalaa Holdings

[ghammouda@qalaaholdings.com](mailto:ghammouda@qalaaholdings.com)  
Tel: +20 2 2791-4439  
Fax: +20 22 791-4448  
Mobile: +20 106 662-0002  
Twitter: @qalaaholdings

**نمو إيرادات القلعة بنسبة سنوية 16% لتسجل 11.1 مليار جنيه خلال أول 9 أشهر من العام الجاري مع ارتفاعها بمعدل سنوي 21% لتبلغ 3.9 مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام 2019، وتشغيل مشروع الشركة المصرية للتكرير بالكامل مع توريد 1.3 مليون طن من المنتجات حتى نوفمبر 2019 وتسجيل نتائج الشركة المصرية للتكرير على قوائم القلعة المالية المجمعة بدءًا من عام 2020، والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك تسجل 278.4 مليون جنيه خلال الربع الثالث بما يعكس العديد من الإنجازات التشغيلية بمختلف شركاتها التابعة في الربع الثالث:**

- طاقة عربية تنجح في التوسع بجميع أنشطتها وترصد نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 79% خلال الربع الثالث من عام 2019
- تعافي نتائج مصنع أسمنت التكامل في السودان وتضاعف إيراداته بمعدل ثلاث مرات تقريبًا خلال الربع الثالث من عام 2019 بعد الاضطرابات التي واجهها خلال الأشهر الأولى من العام
- نمو إيرادات مجموعة جذور التابعة للقلعة في قطاع الأغذية بمعدل سنوي 15% بفضل الأداء القوي لشركة مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان
- إحراز تقدم ملحوظ على صعيد إعادة هيكلة الديون على مستوى القلعة وشركاتها التابعة، مما سيساهم في خفض مصروفات الفوائد خلال الفترة المقبلة
- القلعة تواصل تركيزها على خطتها الاستراتيجية لتنمية أعمال مختلف شركاتها التابعة

أعلنت اليوم شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) – وهي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية – عن النتائج المالية المجمعة للفترة المالية المنتهية في 30 سبتمبر 2019، حيث بلغت الإيرادات المجمعة 3.9 مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام 2019، وهو نمو سنوي بمعدل 21% بفضل الأداء القوي لقطاعي الطاقة والأسمنت، ومدعومة بنمو نتائج قطاع الأغذية. وخلال أول تسعة أشهر من عام 2019، ارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي 16% لتسجل 11.1 مليار جنيه.

ويعكس نمو الإيرادات الأداء القوي لشركة طاقة عربية، والتي ارتفعت إيراداتها بمعدل سنوي 30% خلال الربع الثالث من عام 2019، بالإضافة إلى ارتفاع المساهمة الإيجابية لقطاع الأسمنت في ضوء نمو إيرادات مجموعة أسبك القابضة بمعدل سنوي 60% خلال الربع الثالث من العام الجاري بفضل تضاعف إيرادات مصنع أسمنت التكامل في السودان حوالي ثلاث مرات لتسجل 403.6 مليون جنيه خلال نفس الفترة. ويعكس النمو القوي لإيرادات مصنع أسمنت التكامل تضاعف حجم المبيعات، مصحوبًا بارتفاع أسعار الأسمنت وتحسن أسعار صرف الجنيه السوداني بعد التحديات السياسية والأمنية التي شهدتها السوق السوداني. وارتفعت أيضًا إيرادات مجموعة جذور التابعة للقلعة في قطاع الأغذية بمعدل سنوي 15% خلال الربع الثالث من عام 2019، بفضل استمرار ارتفاع إيرادات شركة مزارع دينا والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان.

وقد ساهمت التطورات المذكورة في الحد من أثر تراجع إيرادات شركة أسكوم التابعة للقلعة في قطاع التعدين بمعدل سنوي 9% خلال الربع الثالث من عام 2019، بالإضافة إلى انخفاض إيرادات قطاع النقل واللوجيستيات بنسبة سنوية 6%، وكذلك انخفاض إيرادات قطاع الطباعة والتغليف بمعدل سنوي 21% خلال نفس الفترة.

وفي هذا السياق أعرب الدكتور أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، عن اعتزازه بتسليط الضوء على أبرز مستجدات مشروع الشركة المصرية للتكرير، في ضوء تشغيل كامل وحدات المشروع ووصول الإنتاج تدريجياً من نحو 85% في نهاية سبتمبر الي 100% من كامل طاقته الإنتاجية حالياً، وقيامه حتى نوفمبر 2019 بتوريد 1.1 مليون طن تقريباً من المنتجات البترولية المكررة إلى الهيئة المصرية العامة للبترول، بالإضافة إلى بيع 129 ألف طن من فحم الكوك و15 ألف طن من الكبريت إلى شركات تصنيع الأسمنت والأسمدة. وأوضح هيكل أن المشروع يحقق حالياً هامش أرباح من أنشطة التكرير تعادل قيمته 3 مليون دولار يومياً عند العمل بكامل الطاقة الإنتاجية، علماً بأنه يمكن زيادة انتاج المعمل بشكل ملحوظ مستقبلاً بالقليل من الاستثمارات الإضافية.

وتابع هيكل أن الشركة نجحت في الحفاظ على نمو الإيرادات بفضل التوسع القوي بأنشطة شركة طاقة عربية، والتي نجحت في زيادة عدد المنازل التي قامت بربطها بشبكة الغاز الطبيعي وبما يتوافق مع أهداف الإدارة لربط 150 ألف منشأة بنهاية العام الجاري. وأضاف أن طاقة عربية أحرزت تقدم ملحوظ بخططها للتوسع بشبكة محطات تموين السيارات بالغاز الطبيعي، بينما حققت محطة الطاقة الشمسية التي تم إطلاقها خلال العام الجاري أرباحاً تشغيلية قياسية. ولفت هيكل إلى قطاع الأسمنت، في ضوء تفاؤل الإدارة باستقرار المشهد السياسي في السودان وتحسن أسعار صرف الجنيه السوداني، حيث انعكس مردود تلك المستجدات في نمو الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لمصنع أسمنت التكامل خلال الربع الثالث من العام الجاري.

انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 6% لتبلغ 278.4 مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام 2019، حيث يرجع ذلك إلى تراجع الأرباح التشغيلية لمجموعة أسيك القابضة بمعدل سنوي 39% خلال نفس الفترة، نظراً لتباطؤ أداء أنشطة الإنشاءات وإدارة المصانع. ومن جانب آخر شهدت شركة طاقة عربية نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 79% خلال الربع الثالث من عام 2019، بفضل التوسع بجميع أنشطتها، بالإضافة إلى المساهمة الإيجابية لتشغيل محطة الطاقة الشمسية في بنبان بمحافظة أسوان.

سجلت شركة القلعة صافي خسائر بعد خصم حقوق الأقلية بقيمة 395.3 مليون جنيه خلال الربع الثالث من عام 2019 مقابل صافي أرباح بقيمة 158.1 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق.

واكد هيكل أن الإدارة تتوقع بالتزامن مع الاقتراب من مشارف العام الجديد تحقيق صافي أرباح مع تسجيل نتائج الشركة المصرية للتكرير على قوائمها المالية المجمعة بدءاً من عام 2020، وذلك بالتوازي مع توظيف المميزات التنافسية التي تنفرد بها محفظة استثماراتها في تنمية أعمال ونتائج جميع القطاعات التي تعمل بها.

من جانبه قال هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن الإدارة تواصل تنفيذ مختلف التدابير الرامية إلى تعزيز قدرة الشركة على تحقيق صافي الأرباح بصفة دائمة، حيث بلغت مراحل متقدمة في التفاوض مع البنوك المعنية على إعادة هيكلة اخر مجموعة من الديون على مستوى القلعة وشركتيها التابعتين شركة نايل لوجيستيكس وشركة جلاس روك التابعة لشركة أسكوم، علماً بأن مجموعة أسيك القابضة وقعت بالفعل اتفاقية لإعادة هيكلة ديونها وبذلك تصبح كل ديون القلعة منتظمة. ولفت الخازندار إلى مردود تلك الخطوة على خفض مصروفات الفوائد البنكية بشكل ملحوظ خلال الفترة المقبلة، بالإضافة إلى تحسين هيكل رأس المال العامل بما يساهم في دعم خطط النمو، علماً بأن الموارد المالية المتاحة لدى الشركات التابعة ستعزز قدرتها على التوسع بأعمالها مع حمايتها من التحديات قصيرة الأجل.

واختتم الخازندار أن الإدارة تثق في مردود جهودها لتحسين هيكل رأس المال وزيادة القدرة التنافسية لمحفظة شركاتها التابعة على تعزيز معدلات الربحية وتنمية صافي أرباح شركة القلعة بصفة دائمة خلال الفترات المقبلة.

يمكن تحميل القوائم المالية لشركة القلعة ومتابعة أداء الشركة والنتائج المالية المجمعة، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الفترة المالية المنتهية في 30 سبتمبر 2019 عبر زيارة الموقع الإلكتروني [ir.qalaaholdings.com](http://ir.qalaaholdings.com).

—نهاية البيان—

يمكنكم مطالعة المجموعة الكاملة من البيانات الإخبارية الصادرة عن شركة القلعة من خلال أجهزة الكمبيوتر والتابلت وكذلك الهواتف الذكية عبر زيارة هذا الرابط: [qalaaholdings.com/newsroom](http://qalaaholdings.com/newsroom)

**شركة القلعة** (كود البورصة المصرية CCAP.CA) هي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا، حيث تركز على قطاعات استراتيجية تتضمن الطاقة، والأسمدة، والأغذية، والنقل واللوجيستيات، والتعدين والطباعة والتغليف. المزيد من المعلومات على الموقع الإلكتروني: [qalaaholdings.com](http://qalaaholdings.com)

#### البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة، والتي لا تعد حقائق تاريخية، تم بنائها على التوقعات الحالية، والتقديرية وآراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، وغير مؤكدة وعوامل أخرى، ولا ينبغي الاعتماد عليه بشكل مفرط. ويجب الإشارة إلى أن بعض المعلومات الواردة في هذه الوثيقة تشكل "الأهداف" أو "البيانات المستقبلية" ويمكن تحديدها من خلال استخدام مصطلحات تطلعية مثل "ربما"، "سوف"، "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.

#### للاستعلام والتواصل

أ/ غادة حمودة

رئيس قطاع التسويق والاستدامة

شركة القلعة (Qalaa Holdings)

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

هاتف: +20 2 2791-4439

فاكس: +20 22 791-4448

محمول: +20 106 662-0002

تويتر: @qalaaholdings