

## تقرير مجلس الإدارة

### شركة القلعة تعلن القوائم المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (القاهرة في ١٥ مايو ٢٠١٤)

انعقد مساء اليوم اجتماع مجلس إدارة شركة القلعة للاستشارات المالية (كود التداول في البورصة المصرية *CCAP.CA*) – الشركة الاستثمارية الرائدة في أفريقيا والشرق الأوسط – حيث قام مجلس الإدارة باعتماد القوائم المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، بعد أن كان اعتمد وأعلن القوائم المالية المستقلة في ٢٧ فبراير ٢٠١٤.

تضمنت النتائج المجمعة للربع الأخير من عام ٢٠١٣ انخفاض صافي الخسائر بمعدل سنوي ٥٤,٩% حيث بلغ ١٢٨,٥ مليون جم. وساهمت التطورات التشغيلية باستثمارات المجموعة في انخفاض سنوي لنصف صافي الخسائر المجمعة لعام ٢٠١٣ لتبلغ ٣٨٤,٩ مليون جنيه\*، وقابل ذلك تسجيل خسائر غير نقدية تعادل قيمتها ١٣٩,١ مليون جنيه على خلفية الاضمحلال المسجل على بعض مشروعات استكشاف البترول والغاز الطبيعي خلال الربع الأول من عام ٢٠١٣.

حققت استثمارات شركة القلعة خلال عام ٢٠١٣ تطورات إيجابية بفضل زيادة الكفاءة التشغيلية وتحسن الأوضاع السوقية، حيث بلغ إجمالي إيرادات الشركات التابعة الرئيسية وغير الرئيسية العاملة ٦,٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٥,٧%. وصاحب ذلك وصول الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٥٥٣,٥ مليون جم خلال نفس الفترة، وهو نمو سنوي بمعدل ٦٧,١%. وتتوقع إدارة شركة القلعة أن تعكس أرباح الشركة الزيادة الكبيرة للأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك في أواخر ٢٠١٤ ومطلع ٢٠١٥، بالتزامن مع تقليص دعم الطاقة في مصر، حيث تعد الطاقة محوراً رئيسياً في استثمارات المجموعة، إلى جانب مواصلة الاستثمارات الحكومية في مشروعات البنية التحتية.

وبلغت إيرادات الشركات التابعة الرئيسية وغير الرئيسية العاملة ١,٧ مليار جم خلال الربع الأخير منفرداً، وهو نمو سنوي بمعدل ١٣,٩%. وبلغت الأرباح التشغيلية ٢١٩,٩ مليون جم بزيادة سنوية ٣٤٥,٣%، فيما يمثل نمواً قياسيًّا خلال العامين الماضيين: ويعكس التطورات التشغيلية باستثمارات المجموعة وتحديدًا بقطاعات الأسمنت والتعدين.

تتضمن مستجدات شركة القلعة إتمام زيادة رأس المال إلى ٨ مليار جم، بزيادة قدرها ٣,٦٤ مليار جم. وشهدت الأسهم المطروحة تغطية كاملة مما ساهم في تمكين القلعة من الاستحواذ على حصة الأغلبية بمعظم الشركات التابعة الرئيسية. يأتي ذلك في ضوء التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة وزيادة مساهمة شركة القلعة في بعض الشركات الاستثمارية التابعة إلى ما يتراوح بين ٥١% و ١٠٠%. وتوسعى شركة القلعة إلى تحقيق أفضل عائد استثماري للشركاء المحدودين في الاستثمارات التابعة والمساهمين في شركة القلعة عبر الاستثمار طويل الأجل في خمسة قطاعات إستراتيجية هي الطاقة والنقل والأغذية والتعدين والأسمنت.

تمت عمليات الاستحواذ المشار إليها في أواخر شهر ديسمبر، وهي من ثم لا تتعكس على نتائج الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، حيث قامت شركة القلعة بإعداد قائمة الدخل المجمعة وفقاً لطريقة حقوق المساهمين.

وتجدر الإشارة إلى أن تلك الاستحواذات كان لها تأثير بالغ على ميزانية شركة القلعة بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، حيث بلغ إجمالي الأصول ٣٠ مليار جنيه مقابل ٥,٨ مليار جنيه خلال العام السابق. وبناء على ذلك فإن ميزانية شركة القلعة تعكس صافي الأصول المستحوذ عليها حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، ومن ثم تتضمن ميزانية شركة القلعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ صافي الأصول المجمعة من شركات طاقة عربية ومشرق والشركة المصرية للتكرير في قطاع الطاقة، وشركة نايل لوجيستيكس في قطاع النقل، ومجموعة أسبك القابضة في قطاع الأسمنت، فضلاً عن الشركات التابعة غير الرئيسية والمتمثلة في شركات جلاس وركس وفاينانس أنليميتد وبنيان للتنمية والتجارة والمتحدة للمسابك وتتنوير، بالإضافة إلى شركة وفرة في قطاع الأغذية كذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة *SPVs*.

وتعتزم شركة القلعة كذلك بيع المشروعات غير الرئيسية خلال السنوات القليلة المقبلة، حيث شهدت الأشهر الخمسة الأولى من عام ٢٠١٤ إتمام صفقة التخارج من البنك السوداني المصري مقابل ٢٢ مليون دولار، فضلاً عن تلقي عرض لشراء كامل أسهم شركة سنفكس للزجاج بقيمة تقدر بنحو ١١٢ مليون دولار.

\*\*\*\*

وفيما يلي استعراض إضافي لأداء شركة القلعة والنتائج المالية المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الربع الأخير / العام المالي ٢٠١٣.

\* لا يتضمن ذلك حصة شركة القلعة من أرباح (خسائر) مجموعة أسبك القابضة، والشركة المتحدة للمسابك وفقاً للقواعد المحاسبية.  
† حساب إجمالي العام لإيرادات الشركات التابعة الرئيسية وغير الرئيسية وكذلك الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك هو تجميع حسابي لنتائج تلك الشركات ولا تعكس القوائم المالية المعتمدة للشركة

اجمالي الإيرادات والأرباح التشغيلية  
(مليون جم)



## المؤشرات الرئيسية للفترة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

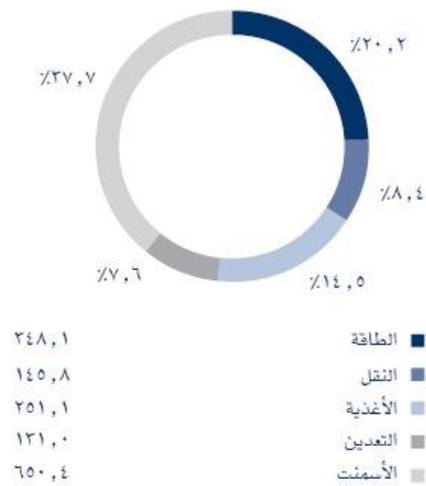
### استثمارات قطاع الطاقة:

بلغت إيرادات الشركات العاملة الرئيسية في قطاع الطاقة ٣٤٨,١ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٩,٧% بفضل المساهمة القوية من أنشطة شركة طاقة عربية.

وبلغت إيرادات قطاع الطاقة ١,٣ مليار جم خلال عام ٢٠١٣ كاملاً فيما يعد نمواً سنوياً بمعدل ٤,٦%، مع وصول الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ١٤٩,٦ مليون جم في نهاية ٢٠١٣، دون تغيير ملحوظ عن العام الماضي نتيجة انخفاض نشاط جمع المخلفات في شركة توازن بسبب غياب أتعاب جمع المخلفات الزراعية المستحقة من جهاز شئون البيئة.

تعمل الشركة المصرية للتكرير على مواصلة أعمال الإنشاء من أجل افتتاح المشروع في مطلع ٢٠١٧ وفقاً للجدول الزمني المتفق عليه. وتحقق أنشطة طاقة عربية نمواً ملحوظاً رغم نقص إمدادات الوقود بالدولة، بينما تتصدر

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



### استثمارات قطاع النقل

بلغت إيرادات قطاع النقل ١٤٥,٨ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٣٨,٧%. وتراجعت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك بمعدل سنوي ٨٨% خلال نفس الفترة.

وبلغت إيرادات قطاع النقل ٥٢٧,٥ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، فيما يعد نموًا سنويًا بمعدل ١٢,٤%، مع انخفاض الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٩,٦% لتبلغ ٥٠,٦ مليون جم خلال نفس الفترة، بفضل تحسن أداء شركة نايل لوجيستيكس في مصر والسودان وشركة أفريكا ريل وايز في كينيا وأوغندا.

ساهمت التوسعات الأخيرة بأنشطة الشحن والتفريغ في تعويض الخسارة الناجمة عن انخفاض معدلات تشغيل البارجات النهرية المملوكة لشركة نايل لوجيستيكس؛ بينما عملت شركة جنوب السودان للنقل النهري على تنمية حصتها السوقية مع بدء تطبيق برنامج إعادة الهيكلة خلال عام ٢٠١٤. وقامت أفريكا ريل وايز بإتمام زيادة رأس المال للاستحواذ على حصة إضافية بشركة سكك حديد ريفت فالي في أبريل ٢٠١٤ مع تخصيص استثمارات جديدة لبرنامج التوسعات الاستثمارية المقرر إنجازه في غضون خمس سنوات.

### استثمارات قطاع الأغذية

تراجعت إيرادات قطاع الأغذية بنسبة ٧% خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣ مقابل نفس الفترة من العام السابق، نتيجة توقف النشاط بصورة مؤقتة في شركة إنجوي المتخصصة في تصنيع الألبان على خلفية بعض العقبات التمويلية. غير أن نتائج العام المالي ٢٠١٣ تعكس نمو الإيرادات بمعدل ٥,٣% وارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٧٤,٤ مليون جم مقابل ١,٩ مليون جم خلال العام السابق بفضل التحسينات الإدارية وتعافي الأوضاع السوقية بالنسبة لشركات مزارع دينا والرشيدي الميزان والشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان، وكذلك شركة الرشيدي للحلول المتكاملة. وصاحب ذلك انخفاض الخسائر في شركة وفرة بالسودان على خلفية التوسعات الأخيرة في إدارة المشروعات الزراعية لصالح الغير.

### استثمارات قطاع التعدين

بلغت إيرادات شركة أسكوم ١٣١ مليون جم خلال الربع الأخير، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٣%. وحققت الشركة أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ١٨,٩ مليون جم مقابل خسائر قدرها ٨,٨ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

وتراجعت إيرادات شركة أسكوم بمعدل ٢,٤% خلال عام ٢٠١٣ مع تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢١,١ مليون جنيه بفضل ارتفاع ربحية نشاط إدارة المحاجر في مصر وتنمية أنشطة شركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات.

### استثمارات قطاع الأسمنت

بلغت إيرادات قطاع الأسمنت ٦٥٠,٤ مليون جم خلال الربع الأخير، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٢٥,٤% مدعومًا بتحسين أنشطة إنتاج الأسمنت، وهو ما أدى إلى زيادة الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة ٨٣,٣% خلال نفس الفترة.

وبلغت إيرادات قطاع الأسمنت ٢,٢ مليار جم خلال عام ٢٠١٣ بفضل افتتاح مصنع أسبك المنيا، مع وصول إجمالي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٠٤ مليون جم فيما يعد ارتفاعاً سنوياً بمعدل ٦٦,٦%.

## ملخص أداء الاستثمارات التابعة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣ (الشركات التابعة الرئيسية وبعض الشركات التابعة غير الرئيسية)

حصة ملكية شركة القلعة (بعد الزيادة) <sup>٨</sup>	حصة ملكية شركة القلعة	معدل نمو الأرباح التشغيلية	معدل نمو الإيرادات	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك		الإيرادات	
				الربع الأخير ٢٠١٣	الربع الأخير ٢٠١٢	الربع الأخير ٢٠١٣	الربع الأخير ٢٠١٢
<b>الشركات التابعة الرئيسية</b>							
<b>الطاقة</b>							
٪١٢,٥	٪٣٣,٨	٪٩٠,٣	٪١٥,٢	٤٦,٠	٢٤,٢	٣٢١,٩	٢٧٩,٦
٪٤٧,٩	٪٤٧,٩	٪١٠٢,٩	٪-٣٠,٥	(٠,٤)	١٤,٥	٢٦,٢	٣٧,٧
٪١٥,٢	٪١١,٧	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح
٪٥٤,٩	٪٣٤,٤	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح
		٪١٧,٨	٪٩,٧	٤٥,٦	٣٨,٧	٣٤٨,١	٣١٧,٢
<b>النقل</b>							
٪١٢,٠	٪٣٧,٩	٪٥٧,٥	٪-٣٧,٤	(٥,٣)	(١٢,٤)	٥,٥	٨,٨
		٪٢٦,٩	٪١٣,٣	٣,٥	٢,٨	٦,٥	٥,٧
٪٣٠,٨	٪٢٨,٢	٪٩٠,٦	٪٤٧,٧	(٢,١)	(٢٢,٦)	١٣٣,٨	٩٠,٦
		٪٨٨,٠	٪٣٨,٧	(٣,٩)	(٣٢,٢)	١٤٥,٨	١٠٥,١
<b>الأغذية</b>							
٪٤٣,١	٪٢٠,٠	٪٨٠,٤	٪-٧,٠	١٧,٤	٩,٦	٢٤٨,٦	٢٦٧,٤
٪١٠٠,٠	٪١٠٠,٠	٪٦١,٥	٪-٧,٧	(١١,٥)	(٢٩,٨)	٢,٥	٢,٧
		٪١٢٩,٣	٪-٧,٠	٥,٩	(٢٠,٢)	٢٥١,١	٢٧٠,١
<b>التعدين</b>							
٪٣٩,٢	٪٣٩,٢	٪٣١٥,٦	٪-٣,٠	١٨,٩	(٨,٨)	١٣١,٠	١٣٥,٠
		٪٣١٤,٨	٪-٣,٠	١٨,٩	(٨,٨)	١٣١,٠	١٣٥,٠
<b>الأسمنت</b>							
		٪١٢٥,٩	٪٢٠١,٨	٨٠,٣	٣٥,٥	٣٣٩,٨	١١٢,٦
		٪-٢٢,٢	٪-٢٣,٥	٣٠,٣	٢٤,٨	٣١٠,٥	٤٠٥,٩
٪٦٩,٢	٪٥٤,٨	٪٨٣,٣	٪٢٥,٤	١١٠,٥	٦٠,٣	٦٥٠,٤	٥١٨,٦
		٪٣٦٧,١	٪١٣,٤	١٧٧,١	٣٧,٩	١,٥٢٦,٤	١,٣٤٦,٠
<b>الإجمالي العام من الشركات التابعة الرئيسية</b>							
<b>الشركات التابعة غير الرئيسية</b>							
٪٤٧,٦	٪٢١,٠	٪١٧٥,٢	٪١٨,٩	٢٣,١	٨,٤	١٠١,٠	٨٥,٠
٪١٧,٤	٪٣٠,٠	٪١٧٦,٧	٪١٨,٥	٤,٦	١,٦٧	٣٨,١	٣٢,١
٪٩٩,٩	٪٩٩,٩	٪٩٨٠,٩	٪١٥,٣	١٥,١	١,٤	٦١,٠	٥٢,٩
		٪٢٧٣,٥	٪١٧,٧	٤٢,٨	١١,٥	٢٠٠,٠	١٧٠,٠
<b>الإجمالي العام من الشركات التابعة غير الرئيسية</b>							
		٪٣٤٥,٣	٪١٣,٩	٢١٩,٩	٤٩,٤	١,٧٢٦,٤	١,٥١٥,٩

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

\*\* تم تحويل نتائج شركة أفريكا ريل وايز وشركة وبرة وشركة جنوب السودان للنقل النهري وشركة جلاس وركس إلى الجنيه المصري باستخدام متوسط سعر صرف الدولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ (٦,٠٤ جم) والربع الأخير من عام ٢٠١٣ (٦,٨٤ جم).

\*\*\* تنويه هام: ١. هذا الجدول لا يعكس جميع عمليات مبادلة الأسهم بين شركة القلعة ومساهمي الشركات التابعة: ٢. حصص ملكية شركة القلعة اللاحقة لزيادة رأس المال تمت بعد انتهاء السنة المالية محل التقرير.

## ملخص أداء الاستثمارات التابعة خلال عام ٢٠١٣ (الشركات التابعة الرئيسية وبعض الشركات التابعة غير الرئيسية)

حصة ملكية شركة القلعة (بعد الزيادة) <sup>٨</sup>	حصة ملكية شركة القلعة	معدل نمو الأرباح التشغيلية	معدل نمو الإيرادات	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك		الإيرادات	
				العام المالي ٢٠١٣	العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١٣	العام المالي ٢٠١٢
<b>الشركات التابعة الرئيسية</b>							
<b>الطاقة</b>							
٪١٢,٥	٪٣٣,٨	٪١٣,٨	٪٧,٧	١٦٥,١	١٤٥,١	١,٢٢٧,٦	١,١٤٠,١
٪٤٧,٩	٪٤٧,٩	٪-٤٧١,٥	٪-٢٥,٦	(١٥,٥)	٤,٢	٨٦,٢	١١٥,٩
٪١٥,٢	٪١١,٧	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح
٪٥٤,٩	٪٣٤,٤	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح	غير متاح
		٪٠,٢	٪٤,٦	١٤٩,٦	١٤٩,٣	١,٣١٣,٨	١,٢٥٦,٠
<b>النقل</b>							
٪١٢,٠	٪٣٧,٩	٪٣٢,٩	٪-٤٤,٠	(٣٠,٦)	(٤٥,٦)	٢٥,٨	٤٦,٠
		٪٢٠,٧	٪١٨,٢	٦,٤	٥,٣	١٦,٥	١٤,٠
٪٣٠,٨	٪٢٨,٢	٪٥٦,١	٪١٨,٦	(٢٦,٤)	(٦٠,١)	٤٨٥,٢	٤٠٩,١
		٪٤٩,٦	٪١٢,٤	(٥٠,٦)	(١٠٠,٤)	٥٢٧,٥	٤٦٩,١
<b>الأغذية</b>							
٪٤٣,١	٪٢٠,٠	٪١٢,١	٪٤,٩	١٠٥,٧	٦٥,٢	١,١٦٣,٢	١,١٠٩,٣
٪١٠٠,٠	٪١٠٠,٠	٪٥٠,٦	٪٧٠,٧	(٣١,٣)	(٦٣,٣)	١١,٧	٦,٨
		٪٣٨٣,٢	٪٥,٣	٧٤,٤	١,٩	١,١٧٤,٨	١,١١٦,١
<b>التعدين</b>							
٪٣٩,٢	٪٣٩,٢	٪٦٥٨,٢	٪-٢,٤	٢١,١	(٣,٨)	٥٢٣,٩	٥٣٦,٨
		٪٦٥٥,٣	٪-٢,٤	٢١,١	-٣,٨	٥٢٣,٩	٥٣٦,٨
<b>الأسمنت</b>							
		٪٤٦,٥	٪٣٥,٢	١٥٤,٤	١٠٥,٤	١,٠١٦,٤	٧٥٢,٠
		٪١٩١,٤	٪-٦,٤	٤٩,٦	١٧,٠	١,١٩٤,٠	١,٢٧١,١
٪١٩,٢	٪٥٤,٨	٪٦٦,٦	٪٩,٠	٢٠٤,٠	١٢٢,٤	٢,٢١٠,٥	٢,٠٢٨,١
		٪١٣٥,٢	٪٦,٤	٣٩٨,٤	١٦٩,٤	٥,٧٥٠,٤	٥,٤٠٦,٢
<b>الشركات التابعة غير لرئيسية</b>							
٪٤٧,٦	٪٢١,٠	٪٧٦,٠	٪١٨,٢	١٠٥,٨	٦٠,١	٣٩٠,٩	٣٣٠,٧
٪١٧,٤	٪٣٠,٠	٪٦٩,٢	٪-٥,٠	١٨,٦	١٠,٩٨	١٣٦,٣	١٤٣,٥
٪٩٩,٩	٪٩٩,٩	٪-٦٦,٣	٪-١٩,٣	٣٠,٦	٩٠,٨	٢٠٦,١	٢٥٥,٥
		٪٤,٣-	٪٠,٥	١٥٥,١	١٦٢,٠	٧٣٣,٢	٧٢٩,٧
		٪٦٧,١	٪٥,٧	٥٥٣,٥	٣٣١,٣	٦,٤٨٣,٧	٦,١٣٥,٩

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

\*\* تم تحويل نتائج شركة أفريكا ريل وايز وشركة وفرة وشركة جنوب السودان للنقل النهري وشركة جلاس وركس إلى الجنيه المصري باستخدام متوسط سعر صرف الدولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ (٦,٠٤ جم) والربع الأخير من عام ٢٠١٣ (٦,٨٤ جم).

\*\*\* تتضمن نتائج شركة فاينانس أنليميتد إيرادات استثنائية وكذلك إيرادات تشغيلية استثنائية من البنك السوداني المصري.

## قطاع الطاقة

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

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

مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك	الربع الأخير ٢٠١٢	الربع الأخير ٢٠١٣	نسبة التغيير	العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١٣	نسبة التغيير
الإيرادات	٣١٧,٢	٣٤٨,١	٪٩,٧	١,٢٥٦,٠	١,٣١٣,٨	٪٤,٦
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٣٨,٧	٤٥,٦	٪١٧,٨	١٤٩,٣	١٤٩,٦	٪٠,٢
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة	٪٢١,٠	٪٢٠,٢		٪٢٠,٥	٪٢٠,٣	
شركة طاقة عربية   إيرادات	٢٧٩,٥٥	٣٢١,٩	٪١٥,٢	١,١٤٠,١	١,٢٢٧,٦	٪٧,٧
شركة طاقة عربية   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٤,٢	٤٦,٠	٪٩٠,٣	١٤٥,١	١٦٥,١	٪١٣,٨
شركة توازن   إيرادات	٣٧,٧	٢٦,٢	٪-٣٠,٥	١١٥,٩	٨٦,٢	٪-٢٥,٦
شركة توازن   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٤,٥	(٠,٤)	-	٤,٢	(١٥,٥)	-
توليد الطاقة الكهربائية   إيرادات	٦٥,٢	٦٤,٣	٪-١,٤	٢٩٨,٦	٢٦٩,٣	٪-٩,٨
توليد الطاقة الكهربائية   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٧,٤	٢١,٢	٪٢١,٧	٨١,١	٨٦,٢	٪٦,٣
توزيع الغاز الطبيعي   إيرادات	٤٢,٧	٣٦,٦	٪-١٤,٣	١٧٠,٧	١٨٢,٨	٪٧,١
توزيع الغاز الطبيعي   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٤,٠	٢٠,٣	٪٤٤,٦	٧٩,٥	٨٣,٨	٪٥,٤
إنشاءات الغاز الطبيعي   إيرادات	٥٠,٣	٤٧,٩	٪-٤,٨	١٩١,٧	٢٠٧,٣	٪٨,١
إنشاءات الغاز الطبيعي   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٥,٢	٦,٠	٪١٥,٦	٧,٤	١٥,٣	٪١٠٦,٨
تسويق المواد البترولية   إيرادات	١١٧,٧	١٦٣,٦	٪٣٨,٩	٤٩٠,٦	٥٤١,٢	٪١٠,٣
تسويق المواد البترولية   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٠,٥	٥,٠	-	٥,١	٨,٨	٪٧٢,٥
شركة إيكارو   إيرادات	٢٥,٤	٢٦,١	٪٢,٧	٩٦,٧	٨٣,٢	٪-١٤,٠
شركة إيكارو   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٣,١	١,٤	٪-٨٩,٠	٧,٢	(٩,٥)	-
مجموعة إنتاج   إيرادات	١٢,٤٥	١,٤٢	٪-٨٨,٦	٢١,٥	٥,٦	٪-٧٤,٠
مجموعة إنتاج   الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١,٠	(١,٤)	-	(٣,٧)	(٥,٤)	-
توليد الطاقة الكهربائية (مليون كيلو وات / ساعة)	٤٨,٩	٣١,٧	٪-٣٥,٣	٢١٨,٣	١٣٣,٧	٪-٣٨,٨
توزيع الطاقة الكهربائية (مليون كيلو وات / ساعة)	٨٥,٨	٦٨,٢	٪-٢٠,٦	٣٥٩,٧	٣٥٥,٩	٪-١,١
توزيع الغاز الطبيعي (توزيع الغاز الطبيعي المضغوط بالمليار قدم مكعب)	١,١	١,٢	٪٤,٧	٥,٤	٤,٨	٪-١١,١
إنشاءات الغاز الطبيعي (عدد العملاء الجدد من المنشآت السكنية والصناعية)	١٨,٢١٦,٠	١٦,٨٢٢,٠	٪-٧,٧	٨٠,١٩٦	٥٩,٧١٣	٪-٢٥,٥
توزيع الوقود   بنزين - سولار (ألف لتر)	٧٧,٤٧٧,٠	١١١,٩١٨,٠	٪٤٤,٥	٣١٢,٣١٤	٣٦٠,٣٦٠	٪١٥,٤
توزيع الوقود   مازوت (ألف لتر)	١٤,٨٩١,٠	١٤,٥٩٤,٠	٪-٢,٠	٦٤,٧٢٩	٥١,٨٩٤	٪-١٩,٨
توزيع زيوت التشحيم (بالطن)	٦٤٥,١	٤٦٠,٠	٪-٢٨,٧	٣,٥٢٨	١,٨١٦	٪-٤٨,٥
عدد محطات الوقود	٢٢	٢٦	٪١٨,٢	٢٢	٢٦	٪١٨,٢
شركة توازن   المخلفات الزراعية المتعاقد التي تم جمعها (طن)	٣١٣,٢٦١	٦٦,٥١٤	٪٧٨,٨-	٥٢١,٨٤٦	٢١٣,٨٧٠	٪-٥٩,٠

## الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الطاقة

بلغت إيرادات قطاع الطاقة ٣٤٨,١ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٩,٧%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٥,٦ مليون جم خلال نفس الفترة، وهو نمو سنوي بمعدل ١٧,٨% فيما يعكس تحسن أداء شركة طاقة عربية.

وبلغت إيرادات قطاع الطاقة ١,٣١ مليار جم خلال العام المالي ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٤,٦% مقابل ١,٢٦ مليار جم خلال العام السابق. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٤٩,٦ مليون جم دون تغيير ملحوظ عن العام الماضي نتيجة انخفاض نشاط جمع المخلفات في شركة توازن خلال عام ٢٠١٣.

الوزن النسبي لقطاع الطاقة من إجمالي الإيرادات - الربع الرابع ٢٠١٣



## شركة طاقة عربية

• بلغت إيرادات الشركة ٣٢١,٩ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٥,٢%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٤٦ مليون جم، وهو نمو بمعدل ٩٠,٣% مقابل الربع الأخير من عام ٢٠١٢ والذي اتسم بتباطؤ النشاط نتيجة الأوضاع السياسية بالدولة. فيما بلغت الإيرادات ١,٢٣ مليار جم خلال عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٧,٧%، وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٦٥,١ مليون جم بزيادة سنوية قدرها ١٣,٨% رغم انتهاء عمليات الشركة بمشروع أسمنت جنوب الوادي في مطلع العام، وهو ما قلص جزئياً من العائد الإيجابي لأنشطة توزيع الطاقة الكهربائية وإنشاءات الغاز الطبيعي خلال الربعين الثالث والأخير من عام ٢٠١٣.

توليد وتوزيع الطاقة الكهربائية  
(مليون كيلووات / ساعة)



• تراجعت معدلات توزيع الطاقة الكهربائية من محطتي نبق ومرسى علم بمعدل ١,١% خلال عام ٢٠١٣ نتيجة انخفاض معدلات الإشغال الفندقي مقارنة بعام ٢٠١٢. وانخفض كذلك نشاط توليد الطاقة الكهربائية بمعدل ٣٨,٨% نتيجة انتهاء عمليات الشركة بمشروع أسمنت جنوب الوادي في الربع الأول، وتناولت شركة القلعة تلك التفاصيل في تقرير نتائج الربع الأول من عام ٢٠١٣ والمتاح عبر الموقع الإلكتروني للشركة.

• بلغت إيرادات توزيع الطاقة الكهربائية ٢٦٩,٣ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٩,٨%. وتتضمن الأرباح التشغيلية ٢١,٢ مليون جم تم تحقيقها خلال الربع الأخير منفرداً، فيما يعد زيادة سنوية بمعدل ٢١,٧% بفضل ارتفاع الربحية من أنشطة توزيع الطاقة بمحطتي نبق ومرسى علم.

• يتصدر نشاط توزيع الغاز الطبيعي قطاعات الشركة من حيث التدفقات النقدية، حيث بلغت الإيرادات ١٨٢,٨ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو نمو بمعدل ٧,١% بفضل ارتفاع أسعار البيع للمشروعات الصناعية مما ساهم في تجاوز تأثير الانخفاض البالغ ١١,١% في معدلات التوزيع تأثراً بنقص الإمدادات في كافة أنحاء الجمهورية. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٨٣,٨ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٥,٤%.

توزيع الغاز الطبيعي  
والغاز الطبيعي المضغوط  
(مليار متر مكعب)



١,١ الربع الرابع ٢٠١٢  
١,٢ الربع الرابع ٢٠١٣

بلغت إيرادات نشاط الإنشاءات ٢٠٧,٣ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٨,١%. وتضاعفت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لتبلغ ١٥,٣ مليون جم. وتجدر الإشارة إلى ابتداء العمل في أحد المشروعات الصناعية خلال الربع الثالث مما ساهم في استئناف الربحية خلال الربعين الثالث والأخير من العام.

ارتفعت إيرادات تسويق المواد البترولية بمعدل سنوي ١٠,٣% لتبلغ ٥٤١,٢ مليون جم خلال عام ٢٠١٣ بعد زيادة أسعار زيوت التشحيم لتغطية ارتفاع تكاليف التوريد، فضلاً عن توفير إمدادات السولار في أعقاب ثورة ٣٠ يونيو. وبناء على ذلك ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٧٢,٥% لتبلغ ٨,٨ مليون جم خلال عام ٢٠١٣ على الرغم من تراجع مبيعات زيوت التشحيم على خلفية التباطؤ الاقتصادي بالبلاد.

### شركة توازن

انخفضت إيرادات شركة توازن المتخصصة في مشروعات إدارة المخلفات الزراعية والمنزلية بمعدل ٢٥,٦% خلال عام ٢٠١٣، مصحوباً بتراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك نتيجة انخفاض إيرادات الشركة المصرية لتدوير المخلفات الزراعية (إيكارو). ويرجع ذلك الانخفاض إلى غياب الإيرادات غير المتكررة التي حققتها شركة إيكارو خلال الربع الأول من عام ٢٠١٢ كما أشارت القلعة في تقرير النتائج المالية للربع الأول من عام ٢٠١٣ والمتاح عبر الموقع الإلكتروني للشركة. وعلى هذه الخلفية انخفضت إيرادات شركة توازن بمعدل سنوي ٣٠,٥% خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣.

يرجع الانخفاض السنوي البالغ ١٤% في إيرادات شركة إيكارو خلال عام ٢٠١٣ إلى عدة عوامل أبرزها غياب أتعاب إعدام المخلفات الزراعية المستحقة من جهاز شئون البيئة بوزارة الدولة لشئون البيئة، علماً بأن الشركة توقفت عن جمع المخلفات الزراعية خلال الربعين الثالث والأخير نتيجة عدم قيام الجهاز بسداد مستحقات الشركة، بالإضافة إلى عدم وضوح الرؤية بشأن تجديد التعاقد وغياب التوافق فيما يتعلق برسوم الشركة وأتعابها المستقبلية. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة حققت إيرادات بقيمة ١٣,٦ مليون جم من أنشطة جمع المخلفات الزراعية خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ مقابل صفر في عام ٢٠١٣، غير أن حجم مخلفات الزراعية الموردة إلى شركة Cemex ارتفع إلى ٢٢,٨٢٤ ألف طن خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣ مقابل ٤,٧٨٨ ألف طن خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٢.

حققت شركة إيكارو خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك قدرها ٩,٥ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، حيث اضطرت الشركة إلى تحميل جميع التكاليف الثابتة على بند تكلفة البضائع المباعة بدلاً من بند المخزون بسبب انخفاض معدلات جمع المخلفات الزراعية، وهو ما يوضح أسباب ارتفاع تكلفة البضائع المباعة على الرغم من انخفاض الإيرادات.

وخلال الربع الأخير أيضاً، قامت الشركة بتوريد ١٣,٥٩٩ ألف طن من المخلفات الزراعية (قش الأرز وتقليم الفاكهة) إلى شركة Italcementi، وذلك على سبيل التجربة في إطار العقد طويل الأجل المبرم مع شركة الأسمنت الدولية والذي يقضي بزيادة حجم التوريد إلى ١٠٠ ألف طن سنوياً بحلول عام ٢٠١٤. ومن المخطط أن تفي شركة إيكارو بالتزاماتها التعاقدية مع شركات Cemex و Italcementi عبر التوسع في أنشطة جمع المخلفات من تقليم الفاكهة بمناطق وادي الملاك والنوبارية وغيرها من المواقع الجديدة غير الواردة ضمن نطاق عقود جمع المخلفات الحالية.

تتسم عمليات مجموعة إنتاج بالتقلبات النسبية نظراً لاعتمادها على عقود غير متكررة في مجالات المقاولات الهندسية والاستشارات الصناعية. وقد تراجعت الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد

والإهلاك والاستهلاك فيما يعد استمرارًا لاضطراب المشهد وإحجام دول الربيع العربي عن مواصلة الانفاق الاستثماري منذ عام ٢٠١١. وتجدر الإشارة إلى أن المجموعة حققت إيرادات بقيمة ١,٥ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣ من مشروع تصميم معمل فرز المخلفات المنزلية في نيجيريا مع تسجيل باقي إيرادات الفترة عبر القيام بأعمال الصيانة اللازمة بشركتها الشقيقة إيكارو. وتتطلع مجموعة إنتاج إلى الحصول على مشروعات جديدة لتلبية الطلب الإقليمي على معدات تدوير المخلفات وتوفير بدائل للطاقة.

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

### الشركة المصرية للتكرير

- تعمل الشركة المصرية للتكرير على إقامة منشأة تكرير متطورة في القاهرة الكبرى بتكلفة استثمارية ٣,٧ مليار دولار أمريكي. بلغ معدل تنفيذ المشروع ٢٥% اعتبارًا من ديسمبر ٢٠١٣، كما تم تنفيذ أكثر من ٧٦% من الأعمال الهندسية بالمشروع. من المقدر أن يواجه مشروع المصرية للتكرير فترة تأخير قد تصل إلى ٦ أشهر نتيجة تأخر استلام بعض أراض المشروع، وهو ما تم الإخطار به والموافقة عليه من جانب الجهات الممولة والمقرضة، علمًا بأن الشركة المصرية للتكرير انتهت من استلام الأراضي المخصصة للمشروع بخلاف قطعة واحدة من المقرر تسليمها خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٤.

### شركة مشرق

- قامت شركة مشرق في مايو ٢٠١٣ بتوقيع اتفاقية امتياز مع هيئة ميناء بورسعيد تبدأ بمقتضاها تنفيذ أول مشروع من نوعه في مصر لإقامة محطة متكاملة لتخزين وتداول منتجات الصب السائل وتموين السفن بالوقود. ويندرج هذا العقد تحت نظام BOT لمدة ٢٥ عام تزداد بمعدل عام واحد لكل خمس سنوات يحقق فيها المشروع ما لا يقل عن ٩٠% من الخطة المستهدفة بحيث لا تزيد مدة الامتياز الكلية عن ٣٠ عام بخلاف فترة سماح ثلاث سنوات لإنشاء المشروع. وتعد شركة القلعة حاليًا محادثات ومفاوضات مع عدة شركاء محتملين في المشروع.

## قطاع النقل

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

### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع النقل

مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك	الربع الأخير ٢٠١٢	الربع الأخير ٢٠١٣	نسبة التغيير	العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١٣	نسبة التغيير
الإيرادات*	١٠٥,١	١٤٥,٨	٪٣٨,٧	٤٦٩,١	٥٢٧,٥	٪١٢,٤
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٣٢,٢)	(٣,٩)	٪٨٨,٠	(١٠٠,٤)	(٥٠,٦)	٪-٤٩,٦
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة	٪٦,٩	٪٨,٤		٪٧,٦	٪٨,١	
شركة نايل لوجيستيكس   إيرادات	٨,٨	٥,٥	٪-٣٧,٤	٤٦,٠	٢٥,٨	٪-٤٤,٠
شركة نايل لوجيستيكس   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(١٢,٤)	(٥,٣)	٪-٥٧,٥	(٤٥,٦)	(٣٠,٦)	٪-٣٢,٩
جنوب السودان للنقل النهري   إيرادات (مليون دولار)	٠,٩	٠,٩	٪٠,٨	٢,٣	٢,٤	٪٤,٨
جنوب السودان للنقل النهري   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار)	٠,٥	٠,٥	٪١١,١	٠,٩	٠,٩	٪٦,٩
شركة أفريقيا ريل وايز   إيرادات (مليون دولار)	١٥,٠	١٩,٤	٪٢٩,٣	٦٧,٧	٧١,٢	٪٥,١
شركة أفريقيا ريل وايز   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون دولار)	(٣,٧)	(٠,٣)	٪٩١,٨-	(٩,٩)	(٣,٩)	٪-١١,١
<b>المؤشرات الرئيسية لنشاط النقل النهري في مصر</b>						
مليون طن / كم   نقل نهري	٨١,٥	١٥,٥	٪-٨٠,٩	٢٤٦,٨	٤٢,٩	٪-٨٢,٦
بارجات النقل النهري التي دخلت الخدمة	٤١	٤٣	٪-٤,٧	٤١	٤٣	٪-٤,٧
ألف طن   البضائع المنقولة	١٤٢,١	٥٤,٥	٪-٦١,٧	٦٣٦,٦	٢٦٨,٢	٪-٥٧,٩
<b>المؤشرات الرئيسية لنشاط الشحن والتفريغ في مصر</b>						
ألف طن   البضائع المناولة	١٦,٥	١٧,٩	٪٨,٨	١٦,٥	١٧٥,٤	٪٩٦٥,٧
عدد المواقع	١	١	-	١	١	-
عدد الناقلات المستخدمة	١	٤	٪٣٠٠,٠	١	٣٠	٪٢٩٠٠,٠
<b>المؤشرات الرئيسية لنشاط النقل النهري في جنوب السودان</b>						
مليون طن / كم   نقل نهري	٦,٨	٨,٠	٪١٤,٠	١٥,٨	١٥,٤	٪٢,٥-
بارجات النقل النهري التي دخلت الخدمة	١١	١١	-	١١	١١	-
<b>المؤشرات الرئيسية لنشاط النقل بالسكك الحديدية في كينيا</b>						
مليون طن / كم   نقل بالسكك الحديدية	٢٦٩,٦	٣١٣,٠	٪١٦,١	١١٣٠,٠	١١٧٧,٩	٪٤,٢
إيرادات النقل بالصافي (سنت أمريكي لكل طن / كم)	٥,٥	٦,١	٪١١,٧	٥,٩	٥,٩	٪٠,٩

\* تم تحويل نتائج شركة أفريقيا باستخدام متوسط سعر صرف الدولار خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢ (١,٠٤ جم) والربع الثالث من عام ٢٠١٣ (١,٨٢ جم). وذلك لحساب الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك المحققة من استثمارات قطاع النقل.

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -  
الربع الرابع ٢٠١٣



الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع النقل

بلغت إيرادات قطاع النقل ١٤٥,٨ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٣٨,٧% مقابل ١٠٥,١ مليون جم خلال نفس الفترة من العام السابق. وحققت استثمارات قطاع النقل تحسناً بنسبة ٨٨% في الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك حيث بلغت ٣,٩ مليون جم فقط بفضل تحسن الأداء التشغيلي لشركة سكك حديد ريفت فالي.

وبلغ إجمالي إيرادات قطاع النقل ٥٢٧,٥ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ١٢,٤%، مع تسجيل تحسن بنسبة ٤٩,٦% في معدل الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك حيث بلغت ٥٠,٦ مليون جم خلال عام ٢٠١٣.

وتجدر الإشارة إلى أن شركة نايل لوجيستيكس مازالت تمثل نصيب الأسد من الخسائر التشغيلية لقطاع النقل نتيجة التأجيل المتكرر لتقليص دعم السولار في مصر - أبرز المحاور الكلية الداعمة لاستثمارات النقل النهري - مما غطى على التحسن المسجل بأداء شركة جنوب السودان للنقل النهري، غير أن شركة نايل لوجيستيكس رصدت انخفاض الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٥,٣ مليون جم فقط في الربع الأخير من عام ٢٠١٣ مقابل ١٢,٤ مليون جنيه في الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

شركة نايل لوجيستيكس

- بلغت إيرادات الشركة ٢٥,٨ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بنسبة ٤٤% نتيجة تراجع حجم الشحنات المنقولة بنسبة ٨٣% تقريباً إلى ٤٢,٩ مليون طن / كم من ٢٤٦,٨ مليون طن / كم خلال العام الماضي. ويرجع ذلك إلى توجه الإدارة نحو تقليل عمليات البارجات من أجل تقليص الخسائر، إلى جانب التوقف التام للعمليات التشغيلية في الربع الأول من العام الجاري لإجراء أعمال الصيانة بالأهوسة النيلية. وتجدر الإشارة إلى أن الإيرادات المسجلة من عمليات الشحن والتفريغ باستخدام الأوناش العائمة في ميناء الاسكندرية ساهمت في تعويض خسائر الشركة، حيث شهد نشاط الأوناش العائمة نمواً مضطرباً منذ إنطلاقه أواخر عام ٢٠١٢، وارتفع حجم البضائع المتداولة من ١٦,٥ طن في عام ٢٠١٢ إلى ١٧٥,٤ طن خلال عام ٢٠١٣.
- وانخفضت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك إلى ٣٠,٦ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، مقابل ٤٥,٦ مليون جم خلال العام السابق، وذلك على خلفية تشغيل الأوناش العائمة ذات التكلفة المنخفضة، وتقليص المصروفات العمومية والإدارية إلى ١١,٦ مليون جم مقابل ١٩,٥ مليون جم، بالإضافة إلى تضاعف العائدات من الأنشطة غير التشغيلية مثل تأجير البارجات لأطراف أخرى لتبلغ ١,٦ مليون جم.
- تتوقع إدارة الشركة أن تزداد جاذبية النقل النهري باعتباره الوسيلة الأمثل من حيث الكفاءة الاقتصادية والتشغيلية مقارنة بالنقل البري، وخاصة مع اتجاه الحكومة المصرية إلى إلغاء الدعم تدريجياً عن السولار، مما يترتب عليه زيادة معدلات تشغيل البارجات النهري المملوكة للشركة.
- انطلقت أعمال شركة جنوب السودان للنقل النهري خلال النصف الثاني من عام ٢٠١٢، ولذلك لا توجد أسس لمقارنة أداء الشركة بالعام المالي ٢٠١٣ كاملاً. شهدت إيرادات الشركة زيادة سنوية ملحوظة خلال الربعين الأول والثاني من عام ٢٠١٣ مقابل النصف الثاني من عام ٢٠١٢، حيث بدأت الشركة زيادة أسعار خدمة النقل النهري لمواكبة تجاوز حجم البضائع المنقولة قدرة بارجات الشركة، علماً بأن الشركة قامت بزيادة مسافة رحلات النقل إلى أكثر من تقديرات الإدارة، ولكن انخفضت الإيرادات نتيجة تراجع حجم البضائع المنقولة خلال موسم الجفاف. ويعكس أداء شركة جنوب السودان للنقل النهري خلال عام ٢٠١٣ ارتفاع إيرادات الشركة لكل طن من البضائع المنقولة بفضل زيادة أسعار الخدمة وإطالة مسافة الرحلات.

## شركة أفريقيا ريل وايز

- بلغت إيرادات شركة سكك حديد ريفت فالي ١٩,٤ مليون دولار أمريكي في الربع الأخير من عام ٢٠١٣، بمعدل ارتفاع سنوي ٢٩,٣%. وبلغت إيرادات الشركة ٧١,٢ مليون دولار خلال عام ٢٠١٣ كاملاً فيما يمثل نموًا سنويًا بمعدل ٥,١%.
- شهد الربع الثالث من عام ٢٠١٣ سابقة تحقيق أول أرباح تشغيلية فصلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، غير أن ريفت فالي سجلت خسائر تشغيلية طفيفة بقيمة ٠,٣ مليون دولار خلال الربع الأخير بسبب بعض العقبات التمويلية استثنائية تتعلق بتمويل مديونيات الشركة، ويجري حاليًا التعامل معها. وتراجعت الخسائر التشغيلية لشركة ريفت فالي عن العام المالي ٢٠١٣ حيث بلغت ٣,٩ مليون دولار مقابل خسائر قدرها ٩,٩ مليون دولار في عام ٢٠١٢.

## المؤشرات الرئيسية للربع الأخير / العام المالي ٢٠١٣

- زيادة ٤٠% في حجم أعمال النقل بالطن / كم خلال شهر ديسمبر ٢٠١٣ مقارنة بالمتوسط الشهري خلال عام ٢٠١٢، مع زيادة طاقة الجر بمعدل ١٨% في الربع الأخير من عام ٢٠١٣ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق؛
- تراجع ملحوظ بنسبة ٢٧% في مدة التوقف وانخفاض معدل الحوادث / كيلو متر بنسبة ٣٨% بفضل برنامج تأهيل القضبان وتحسن معايير الأمن والسلامة؛
- شارك الرئيس الأوغندي يوري موسيفني في احتفالية تشغيل المرحلة الأولى ببرنامج إعادة تأهيل خط «تورورو – جولو – باكواش» الممتد بطول ٥٠٠ كم بين كينيا وشمال أوغندا خلال شهر نوفمبر ٢٠١٣. وتستعد الشركة لتنفيذ المرحلة الثانية من برنامج إعادة التأهيل لزيادة قدرته الاستيعابية لعمليات النقل؛
- تعتزم الشركة شراء ٢٠ جرار جديد من الشركة الأمريكية GE مع استلام الدفعة الأولى في يوليو ٢٠١٤ ضمن خطة ريفت فالي لمضاعفة أسطول الجرارات الحالي في نهاية ٢٠١٤.
- قامت الشركة بتقليل فترات الترانزيت حيث تعمل القطارات حاليًا بصورة مستمرة دون حاجة لإجراء تبديلات دورية لتقليل الأحمال مثلما كان لازمًا في السابق.

## قطاع الأغذية

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

### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع الأغذية

مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك	الربع الأخير ٢٠١٢	الربع الأخير ٢٠١٣	نسبة التغيير	العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١٣	نسبة التغيير
إيرادات	٢٧٠.١	٢٥١.١	٪-٧.٠	١,١١٦.١	١,١٧٤.٨	٪٥.٣
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٢٠.٢)	٥.٩	-	١.٩	٧٤.٤	-
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة	٪١٧.٩	٪١٤.٥		٪١٨.٢	٪١٨.١	
مجموعة جذور   إيرادات	٢٦٧.٤	٢٤٨.٦	٪-٧.٠	١,١٠٩.٣	١,١٦٣.٢	٪٤.٩
مجموعة جذور   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٩.٦	١٧.٤	٪٨٠.٤	٦٥.٢	١٠٥.٧	٪٦٢.١
شركة وفرة   إيرادات	٢.٧	٢.٥	٪-٧.٧	٦.٨	١١.٧	٪٧٠.٧
شركة وفرة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٢٩.٨)	(١١.٥)	٪٦١.٥	(٦٣.٣)	(٣١.٣)	٪٥٠.٦
الرشيدى الميزان   إيرادات	١٢٩.٥	١٣٧.٨	٪٦.٤	٤٧٦.٧	٥٠٠.٠	٪٤.٩
الرشيدى الميزان   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٦.٤	١٦.٠	٪-٢.٤	٦٢.٩	٥٩.٧	٪-٥.١
الرشيدى للحلول المتكاملة   إيرادات	٧.٤	٧٩.٨	٪٩٧٢.٤	٧١.٨	١٦٨.٢	٪١٣٤.٤
الرشيدى للحلول المتكاملة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٠.٧)	٦.٩	٪١٠١٦.٧	١.٩	٨.٩	٪٣١٧.٣
مزارع دينا   إيرادات	٥٢.٨	٦٨.١	٪٢٩.١	٢٦٣.٠	٣٤٣.٨	٪٣٠.٧
مزارع دينا   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٥.٥	٢٢.٢	٪٤٢.٩	٧١.٨	٩٨.٦	٪٣٧.٤
إيجوي   إيرادات	٥٩.٠	٦.٢	٪-٨٩.٥	٢١٢.٦	٢٠٥.٤	٪-٣.٤
إيجوي   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(١٢.٣)	(٢٤.٨)	٪١٠١.٦	(٢٩.٣)	(٤٢.٤)	٪٤٤.٧
الاستثمارية لمنتجات الألبان   إيرادات	٢٠.٢	٢٠.٩	٪٣.٢	٧٣.٤	٨٤.١	٪١٤.٥
الاستثمارية لمنتجات الألبان   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١.٧	٣.٥	٪١٠٢.٣	٦.٣	٥.٩	٪-٥.٨
الإيرادات من العمليات غير الرئيسية	٥.٥	٤.٧	٪-١٤.٨	٤٩.٩	٢٢.٥	٪-٥٤.٩
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك من العمليات غير الرئيسية	(١١.٠)	(٦.٣)	٪-٤٢.٢	(٤٨.٣)	(٢٥.٠)	٪-٤٨.٢
مبيعات شركة الرشيدى الميزان (بالطن)	٨,٣٠٧.١	٧,١٣٩.٨	٪-١٤.١	٣٢,٠٢٩.٠	٢٨,٧٦٧.١	٪-١٠.٢
مبيعات شركة الرشيدى للحلول المتكاملة السودانية (بالطن)	٩,٤٦٥.٧	٣,٧٤٢.٥	٪-٦٠.٥	١٣,٣١٠.١	٩,٧٧٥.٢	٪-٢٦.٦
مبيعات مزارع دينا   ألبان (بالطن)	١٢,٠٧٢.٢	١٣,٩٠٦.٩	٪١٥.٢	٥٠,٨٧٥.٨	٥٧,٩٥٩.٥	٪١٣.٩
مبيعات مزارع دينا   إنتاج زراعي (بالطن)	٦٩٠.٧	١,٠٤٨.٩	٪٥١.٩	٣٤,٠٨٦.٣	٤١,٥٥٧.١	٪٢١.٩
قطيع الأبقار الخاص بمزارع دينا	١٤,٩٢٧	١٦,١٣١	٪٨.١	١٤,٩٢٧	١٦,١٣١	٪٨.١
عدد الأبقار الحلابة بقطيع مزارع دينا	٦,٦٨٩	٧,٦٤٥	٪١٤.٣	٦,٦٨٩	٧,٦٤٥	٪١٤.٣
مبيعات شركة إيجوي (بالطن)	١١,٤٣١.٠	١,٢٦٣.٠	٪-٩٠.٠	٤٠,٩٦٦.٦	٣٨,١٣٤.١	٪-٦.٩
مبيعات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان (بالطن)	٢,٥٢١.٩	٢,٤٤٦.٧	٪-٤٩.٩	٩,٨٢٣.٦	١٠,٠٩٣.٧	٪٢.٧
إجمالي الأراضي المزروعة في مصر خلال الفترة <sup>١</sup>	٣,٣٢٣	٣,٣٤٩	٪٠.٨	٧,٣٩٩	٧,٧٢١	٪٤.٣
محاصيل زراعية (فدان)	٢,٩١٠	٢,٨٣٠	٪-٢.٧	٦,٣٩٩	٦,٧٥٩	٪٥.٦
بساتين (فدان)	٤١٣	٥١٩	٪٢٥.٧	١,٠٠٠	٩٦٢	٪-٣.٩
إجمالي الأراضي المجهزة في السودان (فدان)	١٧٢٠.٣	١٧٢٠.٣	-	١٧٢٠.٣	١٧٢٠.٣	-
الأراضي المزروعة في السودان خلال الفترة (فدان)	٤٤٧٤	-	-	١٨٦٧٤	-	-
الأراضي الزراعية في السودان باستثناء المستصلحة لنقعة المجتمع المحلي	٤٥٠٠	-	-	٧٢٠.٣	-	-

<sup>١</sup> تختلف مساحة الأراضي المزروعة على مدار العام وفقاً للطبيعة الموسمية للنشاط الزراعي

## الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الأغذية

بلغت إيرادات قطاع الأغذية ٢٥١,١ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٧% نتيجة انخفاض إيرادات شركة إنجوي بسبب توقف النشاط بصورة مؤقتة خلال فترة التقرير، غير أن استثمارات قطاع الأغذية حققت أرباحًا تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال الربع الأخير بفضل تطور الأداء التشغيلي في جميع الشركات التابعة.

وارتفعت إيرادات قطاع الأغذية بمعدل ٥,٣% لتبلغ ١,٢ مليار جم خلال عام ٢٠١٣، مع تسجيل زيادة كبيرة في معدل الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك التي بلغت ٧٤,٤ مليون جم في نهاية عام ٢٠١٣ مقابل ١,٩ مليون جم خلال العام السابق. ويرجع التحسن إلى التحسينات الجارية في شركة وفرة مع تسجيل زيادة قدرها ٦٢% بالأرباح التشغيلية لمجموعة جذور.

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -  
الربع الرابع ٢٠١٣



الرشيدى الميزان  
(المبيعات بالطن)



## مجموعة جذور

بلغت إيرادات مجموعة جذور ٢٤٩ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٧%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٧ مليون جم، وهو ضعف الأرباح التشغيلية المسجلة خلال الربع الأخير من العام السابق بفضل العمل بسياسة خفض النفقات العامة.

وبلغت إيرادات مجموعة جذور ١,١٦ مليار جم خلال عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٤,٩%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٠٦ مليون جم فيما يعد نموًا سنويًا بمعدل ٦٢,١%، وذلك بفضل تحسن أداء مزارع دينا وشركة الرشيدى الميزان وشركة الرشيدى للحلول المتكاملة. فيما انخفضت الخسائر المسجلة من المشروعات غير الرئيسية (شركات العجيزي ومامر فود والمصريين) إلى ٢٥ مليون جم مقابل ٤٨ مليون جم عام ٢٠١٢.

عدد الأبقار الحلابية  
بتصنيع مزارع دينا



• بلغت إيرادات شركة الرشيدى الميزان ١٣٨ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٦,٤%. وتراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك الاستهلاك بمعدل ٢,٤% نتيجة ارتفاع تكلفة المواد الخام وتحديدًا السمسم. وبلغت إيرادات الشركة ٥٠٠ مليون جم خلال عام ٢٠١٣ فيما يعد نموًا بنسبة ٤,٩% عن عام ٢٠١٢. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك الاستهلاك ٦٠ مليون جنيه وهو انخفاض سنوي بمعدل ٥,١% على خلفية ارتفاع أسعار المواد الخام وزيادة المصروفات الإدارية.

• بلغت إيرادات شركة الرشيدى للحلول المتكاملة في السودان ٨٠ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو تضاعف بمعدل ١١ مرة عن نفس الفترة من العام السابق. وارتفعت إيرادات السنة المالية بنسبة ١٣٤,٤% لتبلغ ١٦٨ مليون جم بفضل توسعات نشاط تجارة السمسم الذي بدأ بكميات محدودة في العام الماضي، إلى جانب نمو نشاط الأغذية الاستهلاكية بنسبة ٣٧%. وقامت الشركة بتسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك الاستهلاك بقيمة ٧ مليون جنيه خلال الربع الأخير مقابل خسائر قيمتها مليون

جم في الربع الأخير من عام ٢٠١٢، ويرجع ذلك إلى زيادة حجم المبيعات وتحسن هامش الربحية. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٩ مليون جم خلال عام ٢٠١٣ مقارنة مع ٢ مليون جم خلال العام السابق، وذلك بفضل نمو الإيرادات وترشيد مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات الإدارية.

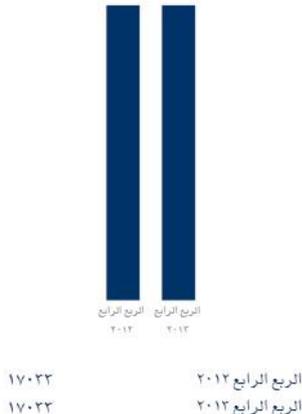
- ارتفعت إيرادات مزارع دينا بمعدل سنوي ٢٩,١% لتبلغ ٦٨ مليون جم خلال الربع الأخير بفضل زيادة أسعار الحليب بنسبة ١٧% (من ٣,٢٣ جم للتر إلى ٣,٧٧ جم للتر)، فضلاً عن تحسن الإنتاجية وزيادة ربحية المشروعات الزراعية. وصاحب ذلك ارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي ٤٢,٩% لتبلغ ٢٢ مليون جم خلال نفس الفترة. وعلى صعيد العام المالي ٢٠١٣، ارتفعت إيرادات الشركة بمعدل سنوي ٣٠,٧%، مصحوباً بارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٣٧,٤%، وذلك بفضل ارتفاع أسعار البيع ونمو إنتاج الحليب الخام. تجدر الإشارة إلى أن مبيعات مزرعة الألبان بلغت ٥٧,٩٦٠ ألف طن خلال عام ٢٠١٣ وهو نمو سنوي بمعدل ١٣,٩% علمًا بأن قطيع يشمل إلى ١٥,٣٦٦ رأس من الأبقار العشار. وقام القطاع الزراعي بالشركة بزراعة ٧٧٢١ فدان فيما يعد ارتفاعاً سنوياً بمعدل ٤%، وبلغت مبيعات الشركة ١,٥٥٧ ألف طن فيما يعد نمواً سنوياً بمعدل ٢١,٩%.

- بلغت مبيعات الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان ٢١ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٣,٢% عن ٢٠ مليون جم في الربع الأخير من عام ٢٠١٢، حيث تقوم الشركة بتسويق الحليب الميسر الذي تنتجه مزارع دينا تحت علامتها التجارية الأكثر رواجاً في السوق المحلي. بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٣ مليون جم خلال الربع الأخير مقارنة مع ١,٧ مليون جم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٢. وخلال العام المالي ٢٠١٣ بلغت مبيعات الشركة ٨٤ مليون جم فيما يعد نمواً سنوياً بمعدل ١٤,٥%. وتراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٥,٨% مقارنة بالعام الماضي نتيجة ارتفاع أسعار الحليب الخام دون تمرير الزيادة إلى المستهلك.

- تراجعت مبيعات شركة إنجوى بصورة ملحوظة في الربع الأخير من عام ٢٠١٣ حيث بلغت ٦ مليون جم فيما يعد انخفاضاً سنوياً بمعدل ٨٩,٥% نتيجة نقص السيولة وغيرها من عقبات رأس المال العامل مما أدى إلى توقف العمل مؤقتاً في مصنع الشركة. وسجلت الشركة خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢٥ مليون جم خلال الربع الأخير مقارنة مع خسائر قدرها ١٢ مليون جم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٢.

- وخلال العام المالي ٢٠١٣ بلغت إيرادات الشركة ٢٠٥ مليون جم وهو انخفاض سنوي بنسبة ٣,٤%. كما تفاقمت الخسائر التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بنسبة ٤٤,٧% لتبلغ ٤٢ مليون جم نتيجة توقع أنشطة المصنع بصورة كاملة خلال الربع الأخير من العام.

#### الأراضي المستصلحة في السودان (بالفدان)



#### شركة وفرة

ارتفعت الإيرادات المجمعة لشركة وفرة بنسبة ٧٠,٧% خلال عام ٢٠١٣ مقابل العام السابق. وصاحب ذلك تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك خلال الربع الأخير منفرداً وكذلك العام المالي ٢٠١٣.

- تمر شركة كونكورد في جنوب السودان ببعض العقبات التشغيلية منذ ديسمبر ٢٠١٣ بسبب اضطراب الأوضاع الداخلية بالدولة. قامت الشركة باستئناف أعمال تجهيز الأراضي بعد انتهاء موسم الأمطار في نوفمبر ٢٠١٣، ويشمل ذلك تسوية وحرث ٨٠ فدان باستخدام تقنيات الليزر المتطورة استعداداً لأعمال الري الأولى في ديسمبر ٢٠١٣، غير أن تفاقم الأزمة الداخلية في جنوب السودان أدى إلى تعطيل النشاط الزراعي. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة قامت بزراعة حوالي ٦٢٥ فدان بعد موسم

الأمطار، وقامت كذلك بحصاد محصول الذرة الرفيعة (السورجم) المزروع على مساحة ٥٠ فدان (٧٠ طن) خلال شهري أكتوبر ونوفمبر مع حصاد ٣٠٠ فدان إضافية مزروعة بمحصول الذرة (١٢٠ طن) وتجهيز المحصول الناتج للبيع.

- قامت شركة سابينا بوقف النشاط مؤقتاً في مطلع ٢٠١٣ لإجراء دراسات التربة بغرض زيادة الإنتاجية حيث قامت بالتعاقد مع شركة *KETS* الدولية لإجراء دراسة الجدوى للمشروع وإعداد تقرير شامل عن تحليل التربة بحلول الربع الثالث من عام ٢٠١٤. وتوسعت الشركة في إدارة المشروعات الزراعية لصالح الغير لتحقيق أغلب إيرادات النصف الثاني من عام ٢٠١٣، حيث تتميز تلك الأنشطة بارتفاع هامش الربحية مما يتيح للشركة المساهمة الإيجابية في الإيرادات التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك الخاصة بشركة وفترة. وتقوم الشركة بتوظيف خبراتها والآلات غير المستغلة حالياً في إدارة هذه المشروعات من أجل تحقيق عائدات إضافية، على أن تتوقف عن مزاولة ذلك النشاط بمجرد استئناف الأعمال الزراعية بأراضي الشركة.

## قطاع التعدين

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

### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع التعدين

نسبة التغيير	العام المالي ٢٠١٣	العام المالي ٢٠١٢	نسبة التغيير	الربع الأخير ٢٠١٣	الربع الأخير ٢٠١٢	مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك
٪-٢,٤	٥٢٣,٩	٥٣٦,٨	٪-٣,٠	١٣١,٠	١٣٥,٠	الإيرادات
-	٢١,١	(٣,٨)	-	١٨,٩	(٨,٨)	الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
٪٨,١	٪٨,١	٪٨,٨		٪٧,٦	٪٨,٩	النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة
٪١١,٤	١٥,٩	١٤,٣	٪-٤,٦	٤,٠	٤,٢	شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات   إيرادات (مليون دولار)
٪٢٧,٤	٣,٧	٢,٩	٪-٤٠,٣	٠,٩	١,٥	شركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات   الأرباح التشغيلية قبل خصم
٪٤٥٤,٢	٣,٧	٠,٧	٪١٦٢,١	٠,٩	٠,٤	شركة جلاس روك للمواد العازلة   إيرادات (مليون دولار)
-	(٣,٢)	(٣,٣)	-	(٠,٧)	(١,٣)	شركة جلاس روك للمواد العازلة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب
٪١,٩	٣١٠,٧	٣٠٤,٨	٪١١,١	٨٢,٤	٧٤,٢	نشاط إدارة المحاجر في مصر   إيرادات
٪٢٩٤,٧	٢٨,٧	٧,٣	-	١٤,٩	٠,٠	نشاط إدارة المحاجر في مصر   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد
٪-٣٥,٩	٤٧,٤	٧٣,٩	٪-٥٠,٢	٨,٧	١٧,٥	إيرادات أخرى من نشاط إدارة المحاجر خارج مصر* (مليون جم)
-	(١,٥)	٧,٢	-	(٦,٣)	(٢,١)	أرباح تشغيلية أخرى من نشاط إدارة المحاجر خارج مصر* (مليون جم)
٪٢١,٣	٢٢٢,٢	١٨٣,٢	٪٣٤,٦	٦٩,٣	٥١,٥	مبيعات أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات (ألف طن)
٪-١١,١	٣٢,٠	٣٦,٠	٪-١,١	٨,٦	٨,٧	مبيعات نشاط إدارة المحاجر في مصر (مليون طن)

\* الإيرادات الأخرى تشمل أسواق الجزائر والسودان

## الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع التعدين

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -  
الربع الرابع ٢٠١٣



- بلغت إيرادات شركة أسكوم ١٣١ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٣%. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٨,٩ مليون جم خلال نفس الفترة مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ٨,٨ مليون جم في الربع الأخير من العام السابق. وخلال العام المالي ٢٠١٣ حققت أنشطة الشركة أرباحًا تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢١,١ مليون جم مقابل خسائر تشغيلية بقيمة ٣,٨ مليون جم خلال عام ٢٠١٢. ويرجع هذا التحسن إلى تحسن ربحية نشاط إدارة المحاجر في مصر وكذلك تنمية عمليات شركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات.

أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم  
(المبيعات بالآلاف طن)

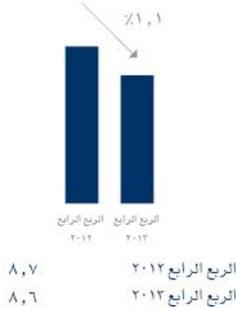


- بلغت إيرادات شركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات ١٥,٩ مليون دولار خلال عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ١١,٤%. وصاحب ذلك نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٢٧,٤% لتبلغ ٣,٧ مليون دولار خلال نفس الفترة، مدعومًا بتحسين الكفاءة الإنتاجية وتشغيل خط الإنتاج الجديد الذي يعمل بطاقة ٥ آلاف طن شهريًا، والذي بدأت الشركة تسجيل مبيعاته في الربع الثاني من عام ٢٠١٣. تجدر الإشارة إلى إرجاء التشغيل التجريبي لمحطة الطحن الرطب بسبب الاضطرابات السياسية غير أن الشركة تعتزم تشغيل محطة الطحن الجديدة بحلول أكتوبر ٢٠١٤ لترتفع طاقة الطحن بشركة أسكوم لتصنيع كربونات الكالسيوم والكيماويات من ١٢٠ ألف طن سنويًا إلى ٢٤٠ ألف طن سنويًا.

- بلغت إيرادات شركة جلاس روك للمواد العازلة ٣,٧ مليون دولار أمريكي خلال عام ٢٠١٣ مقارنة مع ٠,٧ مليون دولار أمريكي خلال العام السابق، غير أن الشركة لم تبلغ حتى الآن حيز الربحية على خلفية التكاليف المرتبطة ببدء تشغيل خط تصنيع الصوف الزجاجي (افتتاح نوفمبر ٢٠١٢) والصوف الصخري (افتتاح مايو ٢٠١٢). وتعمل الشركة على زيادة الربحية خلال جذب استثمارات رأسمالية جديدة لإجراء أعمال التجديد وتركيب الآلات والمعدات الجديدة مع إسناد بعض الأعمال لأبرز وكالات الاستشارات الفنية. وتعمل الشركة كذلك على ترسيخ تواجدتها المباشر في أسواق الخليج العربي من خلال تنمية أنشطة تسويق منتجاتها بتلك الأسواق.

- تسير شركة أسكوم بريشيوس ميتالز وفقاً لأهداف الخطة المتكاملة لاستكشاف وإنتاج الذهب والمعادن الثمينة في اثنين من الامتيازات الاستكشافية في اثيوبيا (حيث انتهت الشركة من تنفيذ أعمال الحفر على مسافة ٤٧,٧ ألف متر وأظهرت نتائج تحليل العينات الأولية إمكانية تحقيق اكتشاف اقتصادي هام بالمنطقة) وامتياز آخر في ولاية النيل الأزرق بالسودان. ويأتي ذلك بالتوازي مع المفاوضات الجارية لاكتساب حقوق المشاركة في المزيد من الامتيازات الاستكشافية الجذابة بالسودان وغيرها من بلدان المنطقة، علمًا بأن الشركة أصدرت مؤخرًا تقرير تفصيلي عن تقديرات الموارد المعدنية (في الامتيازات الاثيوبية) وتشير تقديرات التقرير إلى وصول إجمالي احتياطي الذهب بتلك الامتيازات إلى ١,٧ مليون أوقية بواقع ١,٥ جرام للطن.

نشاط إدارة المحاجر في مصر  
(المبيعات بالمليون طن)



- أدى انتهاء عقد الشركة مع مصنع أسمنت التكامل في السودان والصعوبات التشغيلية في الإمارات إلى انخفاض إيرادات نشاط إدارة المحاجر خارج السوق المصري بمعدل ٣٥,٩% خلال عام ٢٠١٣، مصحوبًا بتسجيل خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك.
- بلغت إيرادات نشاط إدارة المحاجر في السوق المصري ٣١٠,٧ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، فيما يعد ارتفاعًا طفيفًا بمعدل ١,٩%. فيما بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٨,٧ مليون جم، وهو ما يمثل ثلاثة أضعاف عام ٢٠١٢. ويرجع هذا التحسن إلى مجموعة من العوامل الاستثنائية التي أدت إلى تقليص ربحية الشركة خلال عام ٢٠١٢.

## قطاع الأسمنت

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

### المؤشرات الرئيسية لاستثمارات قطاع الأسمنت

مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك	الربع الأخير ٢٠١٢	الربع الأخير ٢٠١٣	نسبة التغيير	العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١٣	نسبة التغيير
إجمالي الإيرادات <sup>٨</sup>	٥١٨,٦	٦٥٠,٤	%٢٥,٤	٢,٠٢٨,١	٢,٢١٠,٥	%٩,٠
إجمالي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك <sup>٨</sup>	٦٠,٣	١١٠,٥	%٨٣,٣	١٢٢,٤	٢٠٤,٠	%٦٦,٦
الإيرادات المجمعة*	٤٨٦,٥	٥٨٧,١	%٢٠,٧	١,٧٧٩,٥	٢,٠٣١,٦	%١٤,٢
الأرباح التشغيلية المجمعة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك*	٨٥,١	٢١٣,٢	%١٥٠,٤	٣١,٨	٢٠٤,٨	%٥٤٣,٠
النسبة من إجمالي إيرادات شركة القلعة	%٣٤,٣	%٣٧,٧		%٣٣,١	%٣٤,١	
نشاط صناعة الأسمنت   إيرادات**	١١٢,٦	٣٣٩,٨	%٢٠١,٨	٧٥٢,٠	١,٠١٦,٤	%٣٥,٢
نشاط صناعة الأسمنت   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك**	٣٥,٥	٨٠,٣	%١٢٥,٩	١٠٥,٤	١٥٤,٤	%٤٦,٥
مصر للأسمنت - قنا   إيرادات ( )	١٨٤,٦	٢٧٨,٣	%٥٠,٧	٧٤٦,٠	٩٥٥,٦	%٢٨,١
مصر للأسمنت - قنا   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ( )	٨٨,٥	٧٩,٩	%-٩,٧	٣٢١,٨	٣٥١,٢	%٩,١
التكامل   إيرادات <sup>٨٨</sup>	٥٤,٧	٧٠,٥	%٢٨,٩	٣٣١,٦	٤١١,٨	%٢٤,٢
التكامل   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك <sup>٨٨</sup>	(٣٠,٥)	١,٠	%١٠٣,٢	(٣٧,٦)	١٨,١	%١٤٨,١
زهانه   إيرادات <sup>٨٨</sup>	١٠٩,٥	١١٨,٨	%٨,٥	٣٤٢,٥	٣٦٦,٣	%٦,٩
زهانه   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك <sup>٨٨</sup>	٥٧,٥	٣٤,٨	%-٣٩,٥	١٣٦,٠	١٠٣,٠	%-٢٤,٣
أسيك للخرسانة الجاهزة   إيرادات	١٤,٣	١٨,٢	%٢٦,٧	٥٤,٨	٦٣,٢	%١٥,٣
أسيك للخرسانة الجاهزة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١,٤	٢,٣	%٦٦,٨	٥,٨	٦,٤	%١١,٢
أسيك المنيا   إيرادات	-	١٢٤,٠	-	-	١٢٤,٠	-
أسيك المنيا   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	-	٢٩,٩	-	-	٢٩,٩	-
نشاط الإنشاءات والإدارة   إيرادات	٤٠٥,٩	٣١٠,٥	%-٢٣,٥	١,٢٧٦,١	١,١٩٤,٠	%-٦,٤
نشاط الإنشاءات والإدارة   الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٢٤,٨	٣٠,٣	%٢٢,٢	١٧,٠	٤٩,٦	%١٩١,٤

<sup>٨</sup> يمثل إجمالي الإيرادات والأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك مجموع العمليات باستثمارات قطاع الأسمنت والإنشاءات والإدارة.

\* الإيرادات المجمعة والأرباح التشغيلية المجمعة تعكس الإيرادات والأرباح التشغيلية القانونية للشركة بعد استبعاد تأثير العمليات المتبادلة بين مشروعات الأسمنت والإنشاءات داخل المجموعة. وتعكس كذلك تأثير صفقة الاستحواذ على محطة بربر للطاقة الكهربائية نظراً لاكتمالها خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣.

\*\* تم إعادة تقييم القوائم المالية لعام ٢٠١٢ وعام ٢٠١٣ حتى ينعكس تأثير صفقة الاستحواذ على محطة بربر للطاقة الكهربائية على الإيرادات والأرباح التشغيلية. وتجدر الإشارة إلى أن سعر صرف الجنيه السوداني بلغ ١,٢٢ جم في عام ٢٠١٣ مقابل ١,٥٣ جم في عام ٢٠١٢. بينما بلغ سعر صرف الدينار الجزائري ٠,٠٨٧ جم في عام ٢٠١٣ مقابل ٠,٠٧٩ جم في عام ٢٠١٢. وهو ما غطى جزئياً على المدد الإيجابي من التطورات المسجلة لمشروعات صناعة الأسمنت.

<sup>٨٨</sup> استخدمت الشركة سعر الصرف الاسمي التالي للدينار الجزائري (٠,٠٨٩ جم) والجنيه السوداني (١,١١٧ جم) وذلك لتسهيل المقارنات بين عامي ٢٠١٢ و ٢٠١٣.

( ) يتم جميع نتائج شركة مصر للأسمنت - قنا باستخدام طريقة حقوق المساهمين للتجميع وتم ثمن فإن العائدات الاستثمارية من هذا المشروع تسجل فوق بند الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك.

## الأداء المالي والتشغيلي لاستثمارات قطاع الأسمنت

تشمل استثمارات قطاع الأسمنت كل من مصانع الأسمنت ومشروعات الإنشاءات والهندسة والإدارة.

بلغ إجمالي إيرادات قطاع الأسمنت ٢,٢ مليار جم خلال عام ٢٠١٣، مقابل ٢ مليار جم خلال عام ٢٠١٢ بدعم من نمو إيرادات مصانع الأسمنت فضلاً عن انعكاس نتائج شركة أسيك المنيا على القوائم المالية لمجموعة أسيك القابضة. وبلغ إجمالي الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ٢٠٤ مليون جم خلال عام ٢٠١٣ مقابل ١٢٢,٤ مليون جم خلال العام السابق فيما يعد ارتفاعاً سنوياً بمعدل ٦٦,٦% بفضل تحسن مشروعات الإنشاءات وكذلك نشاط إنتاج الأسمنت.

وبلغ إجمالي إيرادات قطاع الأسمنت ٦٥٠,٤ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٥,٤% مدعوماً بتحسين أنشطة إنتاج الأسمنت، وهو ما أدى كذلك إلى تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ١١٠,٥ مليون جم خلال الربع الأخير وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٨٣,٣% بفضل تحسن أداء مصانع الأسمنت.

الوزن النسبي من إجمالي الإيرادات -  
الربع الرابع ٢٠١٣



## نشاط إنتاج الأسمنت

- تبلغ الطاقة الإنتاجية لشركة أسيك للأسمنت ٦ مليون طن سنوياً، حيث حققت أغلب مصانع الأسمنت تحسناً ملحوظاً في النتائج المالية والتشغيلية لعام ٢٠١٣، فارتفعت الإيرادات المجمعة لقطاع الأسمنت بمعدل سنوي ٣٥,٢% لتبلغ مليار جم في ضوء ارتفاع أسعار الأسمنت في أسواق الجزائر والسودان ومصر، بالإضافة إلى تجميع نتائج شركة أسيك المنيا ابتداءً من الربع الأخير لعام ٢٠١٤. وصاحب ذلك ارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٤٦,٥% خلال نفس الفترة لتبلغ ١٥٤,٤ مليون جم، حيث بفضل نمو إيرادات وأرباح شركة أسمنت التكامل وشركة أسيك للخرسانة الجاهزة وشركة أسيك المنيا مما ساهم في تعويض انخفاض الأرباح التشغيلية لأسمنت زهانة في الجزائر نتيجة تسجيل المصروفات الثابتة المرتبطة بأعمال الصيانة والتجديد الشامل لأحد خطوط الإنتاج خلال الربع الثاني.

- لا تعكس النتائج المالية المجمعة انطباقاً دقيقاً عن تحسن الأداء بغالبية المشروعات التابعة لشركة أسيك للأسمنت، وذلك تأثراً بالعوامل المبيّنة على النحو التالي:

- إعادة تبويب النتائج المالية الخاصة بمصنع أسمنت التكامل لعام ٢٠١٢ وفقاً للأسلوب المعتمد في عام ٢٠١٣، ويعكس ذلك هيكل المصروفات الجديد للشركة مما أدى إلى تحسن ملحوظ في نتائج عام ٢٠١٣.

- ترجمة النتائج المالية المجمعة من الجنيه السوداني والدينار الجزائري إلى الجنيه المصري بغرض إعداد القوائم المالية المجمعة لشركة القلعة، وهو ما قلص المردود الإيجابي الظاهر بالقوائم المالية المقومة بالعملة المحلية لمصنع أسمنت التكامل في السودان وشركة زهانة بالجزائر. وتجدر الإشارة إلى أن سعر صرف الجنيه السوداني بلغ ١,٥٣ جم في عام ٢٠١٢ مقابل ١,٢٢ جم في عام ٢٠١٣، بينما بلغ سعر صرف الدينار الجزائري ٠,٠٧٩ جم في عام ٢٠١٢ مقابل ٠,٠٨٧ جم في عام ٢٠١٣.

- حققت أسيك للأسمنت التعادل بين الإيرادات والمصروفات خلال عام ٢٠١٣ بفضل ارتفاع قيمة الجنيه السوداني مقابل الدولار الأمريكي والجنيه المصري، وكذلك انخفاض قيمة الجنيه المصري مقابل الدولار الأمريكي. وبلغت الأرباح من فروق أسعار الصرف ٦٨ مليون جم في نهاية العام. وقد أثمرت مستحقات مصنع التكامل من الأطراف ذات العلاقة عن تحقيق الأرباح من فروق أسعار الصرف خلال النصف الأول من عام ٢٠١٣ بالتزامن مع إعادة تقييم أصول الشركة على خلفية ارتفاع قيمة الجنيه السوداني مقابل الدولار الأمريكي،

فضلاً عن أن الأصول النقدية المقومة بالعملة الأجنبية في القوائم المالية المستقلة لشركة أسيك للأسمنت استفادت من تراجع قيمة الجنيه المصري مقابل الدولار الأمريكي خلال تلك الفترة.

### مشروعات أسيك للأسمنت

- بلغت إيرادات شركة مصر للأسمنت - قنا ٩٥٥,٦ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو ارتفاع سنوي بمعدل ٢٨% مدعوماً بزيادة أسعار البيع بمعدل ٢١% لمواجهة ارتفاع تكلفة الوقود. وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ٩,١% لتبلغ ٣٥١,٢ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وذلك بالتوازي مع استقرار هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك عند مستوى ٣٧% مقابل ٤٣% خلال العام السابق نتيجة ارتفاع تكلفة الوقود. وتجدر الإشارة إلى وصول مبيعات الشركة إلى ٢ مليون طن خلال عام ٢٠١٣ وهو نمو سنوي بمعدل ٦,١% على خلفية وصول معدلات توظيف الطاقة الإنتاجية إلى ١١٣%. فيما تنتظر الشركة استخراج الموافقات البيئية اللازمة لاستيراد واستخدام الفحم في تشغيل خطوط الإنتاج في إطار خطة تقليل الاعتماد على المازوت.
- تعد شركة أسيك للخرسانة الجاهزة أول مشروع من نوعه متخصص في تغطية أسواق الوجه القبلي بمصر حيث تقوم بتشغيل خطوط الإنتاج في محافظات أسيوط وسوهاج وقنا وأسوان. وبلغت إيرادات الشركة ٦٣,٢ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ١٥% نتيجة ارتفاع متوسط الأسعار بنسبة ١٣% مع الزيادة الطفيفة للمبيعات بمعدل سنوي ١% على الرغم من نقص الوقود وتوقف المشروعات الحكومية على خلفية الاضطرابات السياسية في محافظات الصعيد. فيما ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل ١١% لتبلغ ٦,٤ مليون جم خلال عام ٢٠١٣ على الرغم من شح الوقود وارتفاع تكلفته خلال عام ٢٠١٣.
- تمثل شركة أسمنت زهانة واحدة من أبرز المشروعات الاستثمارية التابعة لشركة أسيك للأسمنت في غرب الجزائر على بعد ٤٠ كم من مدينة وهران. وقد واجهت الشركة تحديات كبيرة خلال عام ٢٠١٣، حيث قامت الإدارة بتعليق العمل لمدة أسبوعين بسبب هطول الأمطار بغزارة في نطاق المصنع فضلاً عن إجراء التجديدات الشاملة بالفرن الرطب وبعض الاحتجاجات العمالية. وأسفرت هذه العوامل عن اقتصر حجم الإنتاج على ٧٧٢ ألف طن خلال عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٤% فقط. وارتفعت الإيرادات بمعدل سنوي ٦,٩% لتبلغ ٣٦٦,٣ مليون جم بفضل ارتفاع أسعار البيع بنسبة ١٢%. بينما بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٠٣ مليون جم خلال عام ٢٠١٣ وهو انخفاض سنوي بمعدل ٢٤,٣% مقارنة مع ١٣٦ مليون جم، على خلفية ارتفاع المصروفات الثابتة بنسبة ٣٤% في إطار إجراء التجديدات بالفرن الرطب.
- انتهت شركة زهانة من تنفيذ الإنشاءات الخاصة بطاحونة الخامات الجديدة، وبدأت تشغيل المشروع في الأسبوع الأول من مارس ٢٠١٤ لزيادة الطاقة الإنتاجية بالمصنع إلى قرابة مليون طن كلنكر و ١,٢ مليون طن أسمنت سنوياً.
- وأوضحت شركة القلعة سابقاً أنها تدرس التخرج من مشروع زهانة عبر بيعه إلى الحكومة الجزائرية في إطار مساعي الشركة للتركيز على الاستثمارات التي تمتلك بها حصص الأغلبية.
- بلغت إيرادات مصنع أسمنت التكامل في السودان ٤١١,٨ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو نمو سنوي بمعدل ٢٤,٢% مدعوماً بالزيادة البالغة ٣٣% بأسعار البيع خلال نفس الفترة. وبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك ١٨,٠٨ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، مقابل خسائر بقيمة ٣٧,٦ مليون جم خلال العام السابق. وجاء ذلك مدعوماً بقدرة مصنع التكامل على مواصلة تحقيق الأرباح التشغيلية منذ مطلع هذا العام عبر توظيف تعافي السوق (حيث ارتفع الطلب على الأسمنت بمعدل ١% منذ بداية عام ٢٠١٣ عقب ارتفاعه بمعدل ١٢% على مدار عام ٢٠١٢). وقابلت هذه التطورات تراجع مبيعات مصنع التكامل بمعدل ٧% لتبلغ ٠,٦٤ مليون طن بسبب نقص إمدادات الوقود خلال عام ٢٠١٣.
- وتؤكد الإدارة ثقتها في مكانة مصنع أسمنت التكامل التي تؤهله لتحقيق نمو قوي خلال عام ٢٠١٤ نظراً لتحسن هيكل المصروفات على خلفية الاستحواد على محطة بربر للطاقة الكهربائية سعياً لقصر تكاليف الطاقة على

الاستهلاك الفعلي للمصنع بخلاف نظام (*Take or Pay*) المعمول به في السابق والذي كانت الشركة تدفع بموجبه القيمة الكاملة لإنتاج محطة بربر للطاقة الكهربائية بغض النظر عن حجم الاستهلاك الفعلي للمصنع. وتجدر الإشارة إلى أن مصنع أسمنت التكامل كان يمثل نصيب الأسد من حجم الخسائر غير النقدية المسجلة بنتائج مجموعة أسيك القابضة، وبالتالي الخسائر المسجلة بالنتائج المالية المجمعة لشركة القلعة.

- قامت شركة أسيك المنيا (الشركة العربية الوطنية للأسمنت سابقاً) بافتتاح مصنع أسمنت جديد تبلغ طاقته الإنتاجية ٢ مليون طن سنوياً في محافظة المنيا بصعيد مصر، وذلك بتكلفة استثمارية بلغت ٣٦٠ مليون دولار أمريكي. وبدأت الشركة إنتاج الكلنكر في ١٠ يونيو، والأسمنت في ٢٧ يونيو ٢٠١٣. وشهدت مبيعات الشركة زيادة ملحوظة منذ بدء الإنتاج حيث بلغ متوسط المبيعات اليومية ٣ آلاف طن في الربع الثاني من عام ٢٠١٣، ارتفعت إلى ٤ آلاف طن في خلال شهر سبتمبر، ثم وصلت إلى ٥٥٤٠ طن في أواخر نوفمبر، و ٥٨٠٠ طن في ديسمبر ٢٠١٣. وتجدر الإشارة إلى أن مصنع أسيك المنيا يعد أحدث إضافة إلى سوق الأسمنت في مصر خلال عام ٢٠١٣. وبلغت إيرادات شركة أسيك المنيا ٤,١٢٣ مليون جم مع تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢٩,٩ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣.

#### نشاط الإنشاءات:

- بلغت إيرادات قطاع الإنشاءات ٣١٠,٥ مليون جم في الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٢٣,٥%. وبلغت الإيرادات ١,٢ مليار جم خلال عام ٢٠١٣ فيما يمثل انخفاضاً سنوياً بمعدل ٦,٤%، ويرجع ذلك إلى انخفاض إيرادات شركة أسيك للتحكم الآلي والخدمات الإلكترونية بنسبة ٢٧% نتيجة تأخر بعض المشروعات المتعاقد عليها مع الشركة، غير أن الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك شهدت زيادة سنوية ٢٢,٢% خلال الربع الأخير حيث بلغت ٣٠,٣ مليون جم، وتضاعفت بمعدل ٣ مرات خلال عام ٢٠١٣ لتبلغ ٤٩,٦ مليون جم مقابل ١٧ مليون جم في عام ٢٠١٢.
- حقق قطاع الإنشاءات أرباحاً تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بفضل تحسن الأداء التشغيلي لشركة أرسكو المتخصصة في المقاولات الصناعية المتكاملة، وكذلك شركة أسيك للهندسة التي قامت بإعادة التفاوض في ثلاثة عقود قائمة من أجل زيادة قيمتها وهو ما تتوقع الشركة أن يأتي بمرودود إيجابي على إيرادات وأرباح عام ٢٠١٤. وقامت الشركة كذلك بخفض العمالة سعياً لدعم هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك في الربع الأخير والعام المالي ٢٠١٣.

أبرز مؤشرات الشركات التابعة غير الرئيسية

مليون جم بخلاف ما يشير إلى غير ذلك					
نسبة التغيير	العام المالي ٢٠١٣	العام المالي ٢٠١٢	نسبة التغيير	الربع الأخير ٢٠١٣	الربع الأخير ٢٠١٢
<b>مينا جلاس (نتائج مجمعة)*</b>					
الإيرادات (دولار أمريكي)	٥٧,٤	٥٤,٨	٪٥,٣	١٤,٨	١٤,١
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٥,٥	١٠,٠	٪-٥٦,٤	٣,٤	١,٤
الإيرادات (جم)	٣٩٠,٩	٣٣٠,٧	٪١٨,٩	١٠١,٠	٨٥,٠
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (جم)	١٠٥,٨	٦٠,١	٪١٧٥,٢	٢٣,١	٨,٤
<b>سفنكس للزجاج</b>					
الإيرادات	٣٩٣,٠	٣٣٢,٦	٪١٧,٧	١٠٢,٢	٨٦,٨
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١١٦,٨	٦٩,٣	٪٨٨,٤	٢٧,٦	١٤,٧
حجم المبيعات بالطن	١٧٨,٥١١,٥	١٨٤,٦٧٣,٨	٪-٩,٧	٤٤,٨٥٧,٣	٤٩,٦٨٤,٣
مبيعات محلية	٩٥,٢٥٠,١	٧٣,٨٧٥,٧	٪١٥,٩	٢٤,٠٥١,٠	٢٠,٧٤٣,٨
مبيعات تصديرية	٨٣,٢٦١,٤	١١٠,٧٩٨,١	٪-٢٨,١	٢٠,٨٠٦,٣	٢٨,٩٤٠,٥
<b>مصر لصناعة الزجاج</b>					
الإيرادات	٣٢٨,٨	٢٤٣,٢	٪٣٨,٧	٨٠,١	٥٧,٧
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٣٠,٦	٨١,٠	٪١٧١,٢	٣٣,٨	١٢,٥
حجم المبيعات بالطن	١٠١,٧٠٣,٨	٨١,٦٠٥,٣	٪٣٢,٤	٢٥,٤٠٣,٧	١٩,١٨١,٠
مبيعات محلية	٦٩,٦٨٧,٤	٥٥,٦٧١,٣	٪١٩,٢	١٨,٢٥٧,٦	١٥,٣٢١,٠
مبيعات تصديرية	٣٢,٠١٦,٤	٢٥,٩٣٤,٠	٪٨٥,١	٧,١٤٦,١	٣,٨٦٠,٠
<b>المتحدة للمسابك (نتائج مجمعة)</b>					
الإيرادات	١٣٦,٣	١٤٣,٥	٪١٨,٥	٣٨,١	٣٢,١
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٨,٦	١١,٠	٪١٠٥,٦	٤,٦	١,٧
<b>المتحدة للمسابك (مصانع)</b>					
الإيرادات	١٣٦,٣	١٤٣,٥	٪١٨,٥	٣٨,١	٣٢,١
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١٨,٦	(٧,٤)	٪١٠٥,٦	٤,٦	(٨٢,٩)
<b>العامرية للصناعات المعدنية</b>					
الإيرادات	٣٨,٨	٤١,٣	٪-٢٦,٢	١٠,١	١٣,٧
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٨,٢)	(٩,٧)	٪١,٣	(١,٨)	(١,٨)
<b>الإسكندرية لمسبوكات السيارات (مليون يورو)</b>					
الإيرادات	١١,٤	١٢,٧	٪-٤٣,٧	٢,٢	٤,٠
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	(٣,١)	(٥,٥)	٪٥٧,٣	(٠,٩)	(٢,٠)
<b>فاينانس أوليميتد (إجمالي)</b>					
الإيرادات	٢٠٦,١	٢٥٥,٥	٪١٥,٣	٦١,٠	٥٢,٩
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٣٠,٦	٩٠,٨	٪٩٨٠,٩	١٥,١	١,٤
<b>فاروس القابضة</b>					
الإيرادات	٣٩,٢	٤٣,٥	٪-٥٠,٥	٤,٩	٩,٨
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	١,٦	-٠,٦	٪٧٧,٩	(٤,٩)	(٢,٧)
<b>تنمية</b>					
الإيرادات	٦٦,٠	٦٥,٧	٪٢١,٤	١٨,٢	١٥,٠
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	٤,٥	(٧,١)	٪-١٠٦,٧	-٠,٦	(٨,٣)
<b>البنك السوداني المصري (مليون جنيه سوداني)</b>					
الإيرادات	٨٣,٧	١١٠,٣	٪٢٣,٦	٣٢,٥	٢٦,٣
الربح التشغيلي	٣٩,٨	٧٢,٩	٪٤٢,٢	١٦,٦	١١,٧

\* تعد شركة مينا جلاس إحدى الشركات ذات الأغراض الخاصة (SPV) والتي تقوم بتجميع ١٠٠٪ من نتائج شركة سفنكس للزجاج و٣١,٨٪ من نتائج شركة مصر لصناعة الزجاج فوق بند الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك.

\*\* توقفت الشركة عن جميع النتائج المالية من شركة الإسكندرية لمسبوكات السيارات وشركة العامرية للصناعات المعدنية باعتبارها استثمارات متاحة للبيع اعتباراً من ديسمبر ٢٠١٢. وبناء عليه قامت الشركة بإعادة تبويب النتائج المالية الخاصة بالربع الأخير من عام ٢٠١٢ حتى تعكس ذلك التوجه.

## النتائج المالية المجمعة

قامت شركة القلعة باستخدام حصيلة زيادة رأس المال بقيمة ٣,٦٤ مليار جم لزيادة حصتها بمعظم الشركات التابعة في خمسة قطاعات استراتيجية ويأتي ذلك في ضوء التحول الاستراتيجي إلى شركة استثمارية قابضة. وحيث أن معظم الإستحواذات قد تمت في نهاية ديسمبر ٢٠١٣ فلن يظهر تأثيرها كاملاً على حساب الأرباح والخسائر المجمع للعام.

ولذا فقد قامت شركة القلعة بإعداد القوائم المالية المجمعة وفقاً لطريقة حقوق المساهمين لتجميع الأرباح والخسائر المحققة من الشركات التابعة الرئيسية التالية، وهي شركة طاقة عربية (الطاقة) وشركة مشرق (الطاقة) وشركة توازن (الطاقة) وشركة نايل لوجيستيكس (النقل) وشركة أسكوم (التعدين) ومجموعة أسيك القابضة (الأسمنت)، فضلاً عن الشركات التابعة غير الرئيسية والمتمثلة في شركات جلاس وركس وفاينانس أنليميتد وبنيان للتنمية والتجارة والمتحدة للمسابك وتونوير، علماً بأن شركة القلعة تقوم بتجميع النتائج المالية بالكامل من عمليات شركة وفرة (الأغذية) كذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة *SPVs*.

ومن جانب آخر تقضي القواعد المحاسبية بأن تعكس الميزانية المجمعة لشركة القلعة صافي الأصول المستحوذ عليها حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، ومن ثم تتضمن ميزانية شركة القلعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ صافي الأصول المجمعة من شركات طاقة عربية ومشرق والشركة المصرية للتكرير في قطاع الطاقة، وشركة نايل لوجيستيكس في قطاع النقل، ومجموعة أسيك القابضة في قطاع الأسمنت، فضلاً عن الشركات التابعة غير الرئيسية والمتمثلة في شركات جلاس وركس وفاينانس أنليميتد وبنيان للتنمية والتجارة والمتحدة للمسابك وتونوير، بالإضافة إلى شركة وفرة في قطاع الأغذية كذلك الشركات ذات الأغراض الخاصة *SPVs*.

وتجدر الإشارة إلى أن ميزانية الربع الأول من عام ٢٠١٤ ستعكس التجميع الكامل للقوائم المالية لعدد من الشركات التابعة ومنها شركة طاقة عربية (شركة مشرق) وشركة نايل لوجيستيكس ومجموعة أسيك القابضة والشركة المصرية للتكرير، وكذلك الشركات التابعة غير الرئيسية والمتمثلة في شركات فاينانس أنليميتد وبنيان للتنمية والتجارة، علماً بأن شركة القلعة ستواصل أسلوب حقوق المساهمين لتجميع الأرباح والخسائر المحققة من الشركات التابعة الرئيسية توازن وأسكوم إلى جانب الشركات التابعة غير الرئيسية جلاس وركس وجرانديفو وتونوير.

سجلت النتائج المالية المجمعة لشركة القلعة صافي خسائر بقيمة ٣٨٤,٩ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو انخفاض سنوي بمعدل ٤٥,٢%، في حين بلغ صافي الخسائر المجمعة ١٢٨,٥ مليون جم خلال الربع الأخير منفرداً وهو تحسن بمعدل ٥٤,٩% عن العام السابق. ويرجع جزء كبير من هذا التحسن إلى توقف شركة القلعة عن تجميع حصتها من نتائج مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك وفقاً للقواعد المحاسبية.

وفي حالة إعادة تبويب النتائج المالية المجمعة لإدراج حصة القلعة من نتائج مجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك، فإن صافي الخسائر المجمعة سيبلغ ٥٤٧,٤ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو تحسن بنسبة ٢٢,١% عن العام السابق، وذلك على الرغم من تسجيل صافي اضمحلال قدره ١٣٩,١ مليون دولار أمريكي للمستحقات المتأخرة من أحد المشروعات غير الرئيسية في قطاع البترول والغاز الطبيعي خلال عام ٢٠١٣.

وسجلت النتائج المالية المجمعة بعد إعادة التبويب صافي خسائر بقيمة ١٥٩ مليون جم خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٣، وهو تحسن بنسبة ٤٤,٢% مقابل ٢٨٤,٩ مليون جم خلال نفس الفترة من عام ٢٠١٢، فيما يعكس تطور أداء الشركات والاستثمارات التابعة.

تم استبعاد الخسائر الخاصة بمجموعة أسيك القابضة (شركة تابعة رئيسية) والشركة المتحدة للمسابك (شركة تابعة غير رئيسية) اعتباراً من الربع الأول من عام ٢٠١٣، وذلك طبقاً للقواعد المحاسبية التي تقضي بعدم تسجيل خسائر إضافية من أحد الأطراف ذات العلاقة لو أن تلك الخسائر تجاوزت التكلفة الاستثمارية الأصلية، علماً بأن أغلب الخسائر الخاصة بمجموعة أسيك القابضة ترجع إلى تسجيل خسائر غير نقدية من فروق أسعار العملة بشركة أسمنت التكامل في السودان وتجميع تلك الخسائر ضمن نتائج مجموعة أسيك القابضة على مدار العامين الماضيين عقب انخفاض قيمة الجنيه السوداني. وقد قررت إدارة الشركة أن تقوم بإجراء إعادة التبويب من أجل إظهار النتائج الخاصة بمجموعة أسيك القابضة والشركة المتحدة للمسابك سعياً لتقديم صورة أكثر دقة عن أداء استثمارات المجموعة في الربع الثالث والربع الأخير والعام المالي ٢٠١٣ كاملاً.

ويرجع أداء الشركة خلال فترة التقرير إلى عدة عوامل نتناولها على النحو التالي:

- **صافي الخسائر من الشركات التابعة الرئيسية:** بلغ صافي الخسائر بعد إعادة التبيويب ٢٣٣,٥ مليون جم خلال عام ٢٠١٣، وهو تحسن بنسبة ٤٠,٣% عن خسائر العام الماضي والتي بلغت ٣٩٠,٧ مليون جم. ويرجع ذلك إلى تحسن مستويات الربحية بمجموعة أسيك القابضة.
- **صافي أرباح (خسائر) الشركات التابعة غير الرئيسية:** بلغ صافي الخسائر ٥٥,٦ مليون جم خلال عام ٢٠١٣ مقارنة مع خسائر بقيمة ٦٦,٦ مليون جم في عام ٢٠١٢. ويعكس هذا التحسن تطور أنشطة الشركة المتحدة للمسابك.
- **صافي الاضمحلال:** سجلت الشركة خسائر بقيمة ١٣٩,١ مليون جم تمثل أغلبها في تكلفة الاضمحلال الإضافي المقرر على مستحقاتها من الأطراف ذات العلاقة على خلفية تسجيل اضمحلال كامل لأصول مشروع الشركة الوطنية للبترول، وهي إحدى الشركات التابعة غير الرئيسية في قطاع البترول والغاز الطبيعي.
- **حسابات متفرقة أخرى:** تشمل خسائر بقيمة ٥٤,٩ مليون جم من خسائر فروق أسعار العملة خلال عام ٢٠١٣، مقابل خسائر بقيمة ٦٧,٥ مليون جم خلال عام ٢٠١٢ نتيجة تغير أسعار صرف العملات الأجنبية وتأثير ذلك على الحسابات المقومة بالدولار واليورو بين الأطراف ذات العلاقة والشركات التابعة والشقيقة.

## تحليل القوائم المالية المجمعة

عام ٢٠١٢	عام ٢٠١٣ (بعد إعادة التقييم)*	الربع الأخير ٢٠١٢	الربع الأخير ٢٠١٣ (بعد إعادة التقييم)*	الربع الثالث ٢٠١٣ (بعد إعادة التقييم)*	
(٦٦,٤٠)	١٠,٤٩	(٢٣,٨١)	١,١٩	٠,٤٣	صافي الأرباح غير المجمعة
(١٠٩,٦٣)	(٧٧,٤٤)	(٥٦,٨٥)	(١٨,٥١)	(٢٣,٧٣)	خصومات بين الأطراف ذات العلاقة**
(١٧٦,٠٣)	(٦٦,٩٥)	(٨٠,٦٦)	(١٧,٣٢)	(٢٣,٣٠)	صافي الأرباح غير المجمعة بعد إعادة التقييم
(٢٤,٢٩)	(٥٢,٧٣)	(٧,٠٠)	(٢٩,٦٤)	(٨,٦٧)	شركة نايل لوجيستكس
(١,٩٨)	(٤,٦٦)	١,١٣	(٠,٧٠)	(١,٤٦)	شركة توازن
(٣,٦٩)	(٣,٨٩)	(٠,٩١)	(٠,٤٦)	(٠,٧٤)	شركة مشرق
(٣٢١,٢٥)	(١٤٣,٧٠)	(١٣١,٥٧)	(٢٩,٩٠)	(٤١,٤٣)	مجموعة أسيك القابضة
(٢٥,٧٥)	(١٩,١١)	(٢٤,٣٩)	(٤,٩٦)	(١٠,٢٥)	شركة أسكوم
٤٠,٤٦	٢٦,٠٣	٩,٠٤	٥,٧٤	٧,٧٦	شركة طاقة عربية
(٥٥,٣٨)	(٣٦,٢١)	(١١,٦٨)	(١٨,٦٣)	(٥,٢٥)	شركة وفرة
(٣,٤٩)	(٣,٠٥)	(١,٣٨)	(١,٠٤)	(٠,٥٧)	شركة أفريكا ريل وايز
٤,٦٤	٣,٨٥	٥,٥٦	٠,٦٣	٠,٨٩	استثمارات أخرى
(٣٩٠,٧٣)	(٢٣٣,٤٩)	(١٦١,٢٠)	(٧٨,٩٧)	(٥٩,٧٣)	صافي الأرباح / الخسائر من الشركات التابعة الرئيسية
١٩,٣٦	٤,٩٦	(٢,٢٣)	١,٧٤	١١,١٥	شركة فاينانس أنليميتد
(١٨,٧٨)	(١٩,٣٠)	(٤,٨٩)	(٣,٣٧)	(٥,٧٨)	شركة بنبان
(١٤,٤١)	(٨,٩٩)	(٦,٠٩)	٠,٤٨	٠,٧٠	شركة تنوير
(٤٤,١٤)	(١٨,٨١)	(٢٠,٣٥)	(٠,٦٥)	(٤,٠٦)	الشركة المتحدة للمسابك
(٧,١٨)	(٧,٤٩)	(٣,١٨)	(١١,٦٧)	١,٤٢	شركة جلاس وركس
٤,٦٤	(٥,٩٤)	(٠,٣٧)	(٤,٩١)	(٠,٣٩)	استثمارات أخرى
(٦٦,٦٢)	(٥٥,٦٢)	(٣٧,١١)	(١٨,٣٨)	٣,٠٦	صافي الأرباح / الخسائر من الشركات التابعة غير الرئيسية
(١,٥٠)	(١٣٩,١٠)	١٩,١٤	(٢,٦٩)	(٣٠,٦٧)	صافي الأرباح
(٦٧,٤٧)	(٥٢,٢٩)	(٢٥,٠٣)	(٤١,٦٧)	(١٧,٥٤)	متفرقات (أخرى)***
(٧٠,٢,٣٦)	(٥٤٧,٤٤)	(٢٨٤,٨٦)	(١٥٩,٠٣)	(١٢٨,١٧)	الخسائر المجمعة

\* بهدف إعادة التقييم إلى إدراج مجموعة أسيك القابضة إلى صافي الأرباح / الخسائر من الشركات التابعة الرئيسية. وإدراج الشركة المتحدة للمسابك إلى صافي الأرباح / الخسائر من الشركات التابعة غير الرئيسية.

\*\* تمثل الخصومات أتعاب الاستشارات والفائدة الدائنة بين الشركات الشقيقة والأطراف ذات العلاقة.

\*\*\* تتضمن المتفرقات الخسائر من فروق أسعار الصرف وصافي الأرباح التمويلية المستحقة من بعض الشركات التابعة.

## قائمة الدخل المجمعة

العالم المالي ٢٠١٣	الربع الأخير ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٣	العالم المالي ٢٠١٢	الربع الأخير ٢٠١٢	
١٠٢,٤٥	٥٠,٣٠	٢١,٧٣	١٥,٥٢	١٤,٩١	٦٣,١٠	١٥,٤٥	أتعاب الاستشارات
(٧١,٨٨)	(٤٢,٠٥)	(٥,٨٤)	(١٢,٥٣)	(١١,٤٦)	(٣٨٧,٨٥)	(١٨٧,٠٢)	الحصة من أرباح (خسائر) شركات شقيقة
٢,٠٦	(١,٠١)	(١,٠٦)	٢,١٤	٢,٠٠	(٢٥,١٨)	(٩,٢٤)	إيرادات (خسائر) أخرى
٣٢,٦٣	٧,٢٣	١٤,٨٢	٥,١٣	٥,٤٤	(٣٤٩,٩٣)	(١٨٠,٨٠)	إجمالي الإيرادات
(٢٠٨,٦٠)	(٧٦,٣٢)	(٣٧,٣٦)	(٤١,٨٩)	(٥٣,٠٣)	(٢٢٧,٨٣)	(٩٦,٥٥)	المصروفات التشغيلية
(١٣٦,٦٩)	(٢٩,٣٥)	(٢٩,٨٧)	٥,٨٠	(٨٣,٢٦)	(٥٤,٦٨)	(١٤,٢٤)	مصروفات أخرى
(٣١٢,٦٦)	(٩٨,٤٤)	(٥٢,٤١)	(٣٠,٩٦)	(١٣٠,٨٥)	(٦٣٢,٤٤)	(٢٩١,٥٩)	الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك
(١٨,١٩)	(٧,٨٤)	(٣,٣٨)	(٣,٥٧)	(٣,٤٠)	(١٤,٣٠)	(٣,٥٠)	الإهلاك
(٣٣٠,٨٥)	(١٠٦,٢٩)	(٥٥,٧٩)	(٣٤,٥٣)	(١٣٤,٢٥)	(٦٤٦,٧٤)	(٢٩٥,٠٩)	الأرباح التشغيلية قبل الضرائب والفوائد
(٥٤,٠٩)	(٢٢,٣٠)	(٢٦,٨٤)	(١٢,٧٦)	٧,٨١	(٥٤,٥٢)	١٠,٥٣	صافي أرباح (تكلفة) التمويل
(٣٨٤,٩٤)	(١٢٨,٥٨)	(٨٢,٦٣)	(٤٧,٢٩)	(١٢٦,٤٤)	(٧٠١,٢٦)	(٢٨٤,٥٦)	أرباح (خسائر) الفترة
٠,٠٧	٠,١١	(٠,٠٥)	(٠,٠١)	٠,٠٢	(١,٠٧)	(٠,٣١)	ضرائب مؤجلة
-	-	-	-	-	(٠,٠٣)	٠,٠٠	ضرائب الدخل
(٣٨٤,٨٧)	(١٢٨,٤٧)	(٨٢,٦٨)	(٤٧,٣٠)	(١٢٦,٤٢)	(٧٠٢,٣٦)	(٢٨٤,٨٦)	أرباح (خسائر) الفترة بعد الضرائب
							منسوبة إلى
(٣٧٤,٦٦)	(١٢٥,٦٠)	(٨٠,٧٤)	(٤٣,٩٧)	(١٢٤,٣٥)	(٦٩١,٧٤)	(٢٨١,٩٣)	مساهمو الأغلبية
(١٠,٢١)	(٢,٨٨)	(١,٩٤)	٣,٣٣	(٢,٠٧)	(١٠,٦٢)	(٢,٩٣)	مساهمو الأقلية
(٣٨٤,٨٧)	(١٢٨,٤٧)	(٨٢,٦٨)	(٤٧,٣٠)	(١٢٦,٤٢)	(٧٠٢,٣٦)	(٢٨٤,٨٦)	صافي أرباح (خسائر) الفترة

## الميزانية المجمعة

مليون جنيه مصري	العام المالي ٢٠١٢	العام المالي ٢٠١٣
أصول ثابتة (صافي)	٢٥٦,٦١	١٦,١١٢,٤٣
استثمارات عقارية	٣,٢٤٢,٥٩	٢,٠٩٣,٨٠
قروض لشركات ذات العلاقة	٨٢٢,١٥	٣٣٠,٧٥
أصول ضريبية مؤجلة	٠,٦٩	-
أصول غير ملموسة	-	٨٧٧,٠٣
الشفرة	-	٢,٩٨٤,٥١
عملاء وأوراق قبض	-	٣٨٩,٠٦
أصول حيوية	-	١٨١,٨٨
أصول أخرى	-	٧٤٥,٢٠
<b>إجمالي الأصول غير المتداولة</b>	<b>٤,٣٢٢,٠٤</b>	<b>٢٣,٧١٤,٦٧</b>
استثمارات	٣,٨٩	٢١٥,٨٤
قروض لشركات ذات العلاقة	١,١٩٣,٢	٣٩٩,٢١
المخزون	-	١,٠٢٠,٣٤
أرصدة دائنة أخرى	-	٩٦٩,٥٩
أصول أخرى	-	٥٨,٣٦
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	-	٨٩٨,٦٨
أصول محتفظ بها لغرض البيع	-	١١٣,٠٣
النقدية وما في حكمها	٢٥٥,٢	٢,١٤٩,٩٣
<b>إجمالي الأصول المتداولة</b>	<b>١,٤٥٢,٣٢</b>	<b>٦,٣٢٤,٩٨</b>
<b>إجمالي الأصول</b>	<b>٥,٧٧٤,٣٦</b>	<b>٣٠,٠٣٩,٦٥</b>
رأس المال المدفوع	٤,٣٥٨,١٣	٤,٣٥٨,١٢
احتياطات	٢٠٧,٤٦	٣٧٤,١٩
أرصدة دائنة للمساهمين	-	٢,٣٢٣,١٦
أرباح محتجزة	(٢,٠٢٢,٩١)	(٢,٦٥٦,١٤)
صافي (خسائر) أرباح الفترة	(٦٩١,٧٤)	(٣٧٤,٦٦)
إجمالي حقوق الملكية النسبوية لمساهمي الأغلبية	١,٨٥٠,٩٤	٤,٠٢٤,٦٨
إجمالي حقوق الملكية النسبوية لمساهمي الأقلية	٤٣٨,٢٥	٨,١٩٩,٠٦
<b>إجمالي حقوق الملكية</b>	<b>٢,٢٨٩,١٩</b>	<b>١٢,٢٢٣,٧٤</b>
قروض طويلة الأجل	١,٩٢٣,٠٢	٦,٧٨٣,٠٢
التزامات طويلة الأجل	١٠,٧٩	١٤٧,٥٨
التزامات ضريبية مؤجلة	-	١٣٠,٧٥
مستحق للأطراف ذات العلاقة	-	٥٢٤,٦٥
<b>إجمالي الالتزامات غير المتداولة</b>	<b>١,٩٣٣,٨١</b>	<b>٧,٥٨٦,٠٠</b>
الجزء المستحق من القروض طويلة الأجل	٥٤٣,٢٧	٢,٢٩٧,٦٣
مستحق لشركة CCP	٢٥٥,٩٨	١١٠,٧٧
بنوك - سحب على المكشوف	-	٨٣٤,٣٥
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	-	٣,٢٦٣,٦٨
المستحق للأطراف ذات العلاقة	٥٣٩,٢٢	٢,١٢٣,١٢
التزامات محتفظ بها بغرض البيع	-	٦٢٣,١٩
المخصصات	٢١٢,٩٠	٤٧٧,١٦
<b>إجمالي الالتزامات المتداولة</b>	<b>١,٥٥١,٣٦</b>	<b>٩,٧٢٩,٩١</b>
<b>إجمالي حقوق الملكية والالتزامات</b>	<b>٥,٧٧٤,٣٦</b>	<b>٣٠,٠٣٩,٦٥</b>

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

قائمة الدخل المجمعة				
المبالغ مدرجة بالمليون جم	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٣/١٢/٣١	الربع المالي المنتهي في ٢٠١٣/١٢/٣١	فروق التبويب	تفسير فروق التبويب
	كما هو وارد بالميزانية	كما هو وارد بتقرير مجلس الإدارة		
أتعاب الاستشارات	١٠٢,٤٥	١٠٢,٤٥	٠٠	
حصة الشركة في (خسائر) أرباح شركات شقيقة	-٧١,٨٨	-٧١,٨٨	٠٠	
إيرادات أخرى	٢,٠٦	٢,٠٦	٠٠	
<b>إجمالي الإيرادات</b>	<b>٣٢,٦٣</b>	<b>٣٢,٦٣</b>	<b>٠٠</b>	
مصروفات التشغيل	-٢٢٦,٨٠	-٢٠٨,٦٠	١٨,١٩	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
مصروفات أخرى	-١٣٦,٦٩	-١٣٦,٦٩	٠٠	
<b>الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة والإهلاك والاستهلاك</b>	<b>-٣٣٠,٨٥</b>	<b>-٣١٢,٦٦</b>	<b>١٨,١٩</b>	
الإهلاك	٠٠	-١٨,١٩	-١٨,١٩	تم فصل مصروف الإهلاك الخاص بالأصول الثابتة في بند منفصل
<b>الخسائر قبل خصم الضرائب والفائدة</b>	<b>-٣٣٠,٨٥</b>	<b>-٣٣٠,٨٥</b>	<b>٠٠</b>	
إيرادات (تكلفة) التمويل – بالصافي	-٥٤,٠٩	-٥٤,٠٩	٠٠	
الخسائر قبل خصم الضرائب	-٣٨٤,٩٤	-٣٨٤,٩٤	٠٠	
ضرائب مؤجلة	٠,٠٧	٠,٠٧	٠٠	
<b>صافي خسائر العمليات المستمرة بعد الضرائب</b>	<b>-٣٨٤,٨٧</b>	<b>-٣٨٤,٨٧</b>	<b>٠٠</b>	
حقوق الأغلبية	٣٧٤,٦٦	٣٧٤,٦٦	٠٠	
حقوق الأقلية	١٠,٢١	١٠,٢١	٠٠	
<b>خسائر الفترة</b>	<b>٣٨٤,٨٧</b>	<b>٣٨٤,٨٧</b>	<b>٠٠</b>	

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

المبالغ مدرجة بالمليون جم	٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٣/١٢/٣١	تفسير فروق التنبؤ
الميزانية	تقرير مجلس الإدارة	فروق التنبؤ	
أصول ثابتة (صافي)	٥٩٠٣,٠٥	١٦١١٢,٤٣	١٠٢٠٩,٣٨
استثمارات عقارية	٣٨٤,٣١	٠٠	-٣٨٤,٣١
مشروعات تحت التنفيذ	٩٨٢٥,٠٧	٠٠	-٩٨٢٥,٠٧
قروض لشركات ذات علاقة	٣٣٠,٧٥	٣٣٠,٧٥	٠٠
أجمالي الاستثمارات	٢٠٩٣,٨٠	٢٠٩٣,٨٠	٠٠
أصول غير ملموسة (بالصافي)	٨٧٧,٠٣	٨٧٧,٠٣	٠٠
الشهرة	٢٩٨٤,٥١	٢٩٨٤,٥١	٠٠
أصول حيوية	١٨١,٨٨	١٨١,٨٨	٠٠
عملاء وأوراق قبض (بالصافي)	٣٨٩,٠٦	٣٨٩,٠٦	٠٠
استثمارات أخرى ومشتقات مالية	٧٤٥,٢٠	٧٤٥,٢٠	٠٠
<b>إجمالي الأصول غير المتداولة</b>	<b>٢٣٧١٤,٦٧</b>	<b>٢٣٧١٤,٦٧</b>	<b>٠٠</b>
المخزون بالصافي	١٠٢٠,٣٤	١٠٢٠,٣٤	٠٠
أصول حيوية	٢٢,٥٣	٠٠	-٢٢,٥٣
أعمال تحت التنفيذ	٣٥,٨٣	٠٠	-٣٥,٨٣
استثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٢١٥,٨٤	٢١٥,٨٤	٠٠
المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)	٣٩٩,٢١	٣٩٩,٢١	٠٠
عملاء وأوراق قبض (بالصافي)	٨٩٨,٦٨	٨٩٨,٦٨	٠٠
مدينون وأرصدة مدينة أخرى (بالصافي)	٩٦٩,٥٩	٩٦٩,٥٩	٠٠
النقدية وما في حكمها	٢١٤٩,٩٣	٢١٤٩,٩٣	٠٠
أصول محتفظ بها بغرض البيع	٦١٣,٠٣	٦١٣,٠٣	٠٠
أصول أخرى	٠٠	٥٨,٣٦	٥٨,٣٦
<b>إجمالي الأصول المتداولة</b>	<b>٦٣٢٤,٩٨</b>	<b>٦٣٢٤,٩٨</b>	<b>٠٠</b>
<b>إجمالي الأصول</b>	<b>٣٠٠٣٩,٦٥</b>	<b>٣٠٠٣٩,٦٥</b>	<b>٠٠</b>
رأس المال المدفوع	٤٣٥٨,١٣	٤٣٥٨,١٣	٠٠
احتياطيات	٣٧٤,١٩	٣٧٤,١٩	٠٠
أرباح محتجزة	-٢٦٥٦,١٤	-٢٦٥٦,١٤	٠٠
صافي (خسائر) أرباح الفترة	-٣٧٤,٦٦	-٣٧٤,٦٦	٠٠
<b>إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأغلبية)</b>	<b>١٧٠١,٥٢</b>	<b>١٧٠١,٥٢</b>	<b>٠٠</b>
أرصدة دائنة للمساهمين	٢٣٢٣,١٦	٢٣٢٣,١٦	٠٠
<b>إجمالي حقوق الملكية (حقوق الأقلية)</b>	<b>٨٦٩٩,٠٦</b>	<b>٨٦٩٩,٠٦</b>	<b>٠٠</b>
<b>إجمالي حقوق الملكية</b>	<b>١٢٧٢٣,٧٤</b>	<b>١٢٧٢٣,٧٤</b>	<b>٠٠</b>
قروض طويلة الأجل	٦٧٨٣,٠٢	٦٧٨٣,٠٢	٠٠
التزامات طويلة الأجل	١٤٧,٥٨	١٤٧,٥٨	٠٠
قروض مستحقة للأطراف ذات العلاقة	٥٢٤,٦٥	٥٢٤,٦٥	٠٠
التزامات (أصول) ضريبية مؤجلة	١٣٠,٧٥	١٣٠,٧٥	٠٠
<b>إجمالي الالتزامات غير المتداولة</b>	<b>٧٥٨٦,٠٠</b>	<b>٧٥٨٦,٠٠</b>	<b>٠٠</b>
بنوك - سحب على المكشوف	٨٣٤,٣٥	٨٣٤,٣٥	٠٠
قروض قصيرة الأجل	٢٢٩٧,٦٣	٢٢٩٧,٦٣	٠٠
مستحق للأطراف ذات العلاقة	٢٧٤,٠٧	٠٠	-٢٧٤,٠٧
مستحق لشركة CCP	٠٠	١١٠,٧٧	١١٠,٧٧
موردون وأوراق دفع	٣٢٦٣,٦٨	٣٢٦٣,٦٨	٠٠
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	١٩٥٩,٨٢	٢١٢٣,١٢	١٦٣,٣٠
مخصصات	٤٧٧,١٦	٤٧٧,١٦	٠٠
التزامات محتفظ بها لغرض البيع	٦٢٣,١٩	٦٢٣,١٩	٠٠
<b>إجمالي الالتزامات المتداولة</b>	<b>٩٧٢٩,٩١</b>	<b>٩٧٢٩,٩١</b>	<b>٠٠</b>
<b>إجمالي حقوق الملكية والالتزامات</b>	<b>٣٠٠٣٩,٦٥</b>	<b>٣٠٠٣٩,٦٥</b>	<b>٠٠</b>



#### البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة لا تعد حقائق تاريخية، حيث تم تأسيسها على التوقعات والتقديرات الحالية، وآراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، ومخاطر مؤكدة وغير مؤكدة، وعوامل أخرى، ولا ينبغي الاعتماد عليه بشكل مفرط. ويجب الإشارة إلى أن بعض المعلومات الواردة في هذه الوثيقة تشكل "الأهداف" أو "البيانات المستقبلية" ويمكن تحديدها من خلال استخدام مصطلحات تطلعية مثل "ربما"، "سوف"، "يلتمس"، "ينبغي"، "يتوقع"، "يشرع"، "يقدر"، "ينوي"، "يوصل" أو "يعتقد" أو ما هو منفي منها أو غيرها من المصطلحات المشابهة. وكذلك الأحداث الفعلية أو النتائج أو الأداء الفعلي لشركة القلعة قد تختلف جوهريا عن تلك التي تعكسها مثل هذه الأهداف أو البيانات المستقبلية. ويحتوي أداء شركة القلعة على بعض المخاطر والشكوك.

كود البورصة المصرية  
**CCAP.CA**

#### العلاقات الإعلامية

الأستاذة / غادة حمودة  
رئيس قطاع التسويق والاتصالات والهوية  
المؤسسية

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

ت : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠

ف : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨

م : +٢٠ ١٠ ٦٦٦٢ ٠٠٠٢

#### لاستفسارات المساهمين والمحليين

الأستاذ / عمرو القاضي  
رئيس علاقات المستثمرين

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

ت : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٠

ف : +٢٠ ٢ ٢٧٩١ ٤٤٤٨