

## **Qalaa Holdings records an 11% y-o-y increase in FY2019 revenues to EGP 14.9 billion; growth driven by TAQA Arabia, Dina Farms and Nile Logistics; ERC reaches 100% utilization and sells over 3.1 mn tons of petroleum products; Continuous strengthening of health, safety and business continuity measures to help mitigate risks related to COVID-19 and navigate upcoming period of uncertainty**

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 year ended 31 December 2019 recording total revenue of EGP 14.9 billion, up 11% y-o-y.

Growth for the year was primarily driven by expansion at TAQA Arabia, which recorded a 31% y-o-y increase in revenue to EGP 7.7 billion in FY 2019 on account of strong operational performance across its gas, power and marketing segments and with growing contribution from TAQA Solar. Qalaa's top-line performance was further bolstered by improved performance at Dina Farms, which showed a healthy increase in revenues and profitability driven by continued implementation of various efficiency measures at the farm and expansions at ICDP. Finally, Nile Logistics also delivered a strong turnaround with revenue growth of 79% y-o-y to EGP 236 million in FY 2019 as the company brought online its new grain storage warehouse and enhanced its stevedoring capacities as well as continued ramp-up of operations at its inland container depot.

“Qalaa's performance was propelled by our continued focus on growing our businesses and enhancing operations,” said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal. “I am particularly pleased with TAQA Arabia which continues to position itself as a leading player in Egypt's energy sector. TAQA is successfully capitalizing on the favorable energy market liberalization and is also diversifying its energy portfolio with its recent Benban solar project that is generating strong operational profitability. Meanwhile, we are witnessing a strong turnaround at Nile Logistics where our push to build a comprehensive logistics and storage services provider is delivering strong growth in revenue with positive operational profits.”

“At our flagship greenfield Egyptian Refining Company, utilization is now at 100%. Between August 2019 and mid-March 2020 the company has sold c.3.1 million tons of petroleum products, including 2.8 million tons of refined products to EGPC and approximately 265 thousand tons of pet coke and 40 thousand tons of sulphur to key cement and fertilizer players.”

ERC - which reached full production capacity by August 2019 – is operating smoothly and delivered a strong performance during the fourth quarter of the year with c. USD 160 million in operational profits (sales less feedstock and variable costs), on account of widening heavy fuel oil (HFO) to diesel spreads during the

period. However, ERC's operational profits were not booked on its income statement and instead accounted for as a reduction in the company's "project under construction" on its balance sheet. Starting 1Q2020, ERC has been classified as an asset with consolidation of profits on Qalaa's income statement as of January 2020.

Qalaa's EBITDA remained steady at EGP 1.3 billion in FY 2019 and increased by 17% y-o-y in 4Q 2019 to EGP 325 million. Flat full-year EBITDA was largely the result of a 60% y-o-y decline in ASEC Holding's EBITDA in FY 2019. The cement segment's performance was affected by an underperforming cement market in Egypt, and social and political unrest in Sudan which affected Al-Takamol Cement's performance during the year. However, the performance by cement-related operations was offset by strong EBITDA performance at TAQA Arabia, which recorded an impressive 76% y-o-y increase to EGP 659.2 million in FY 2019. TAQA's strong performance at the EBITDA level was driven by profitable expansion across the company's business segments and a growing contribution from its recently inaugurated solar power plant in Benban, Aswan. EBITDA performance was also strong at Nile Logistics as the company turned a positive EBITDA of EGP 51.1 million in FY 2019 versus a negative EGP 30 million last year.

Qalaa Holdings recorded a consolidated net loss after minority interest of EGP 1.1 billion in FY 2019 versus a net profit of EGP 1.3 billion last year. This includes EGP 395.5 million of provisions and EGP 226.7 million of impairments. It should be noted that FY 2018 profitability was driven by non-cash gains of EGP 3.96 billion related to the deconsolidation of Africa railways' operational liabilities in both Kenya & Uganda.

### **Covid-19 Implications**

"Qalaa like all businesses across the world is impacted by the repercussions of the Covid-19 pandemic and is taking all the necessary measures and deploying proactive strategies to help manage associated risks and minimize its impact," Heikal said. "First and foremost is protecting the health and safety of our more than seventeen thousand employees, ensuring their well-being and empowering management teams across our portfolio to provide support and guidance needed during these critical times. I am pleased to report that, Qalaa continues to employ its full workforce and has not resorted to any layoffs."

"In the early months of 2020, recessionary fears and ongoing volatility in oil markets have pushed oil prices to record lows, leading to narrowing spreads between HFO and diesel prices. This will adversely impact ERC's profitability in its first full year of operations. We are also anticipating pressure on our cement and mining activities on account of subdued demand and a slowdown in local construction activity. Meanwhile, border closures and the slowdown in global trade will curtail export volumes and affect our export-driven subsidiaries. However, other Qalaa subsidiaries will prove more resilient with limited pressure on operational performance, namely Dina Farms and National Printing that enjoy more defensive selling prices and will capitalize on lower material and feedstock costs," Heikal explained.

“Across our organization, we have strengthened our health and safety measures including stringent hygiene and disinfection protocols, particularly at customer-facing and food processing operations, to limit the risk of infection.” Said Hisham El-Khazindar, Qalaa Holdings’ Co-Founder and Managing Director. “We are also limiting the number of in-office and on-site employees to adhere to social distancing guidelines, while also strengthening our IT infrastructure to support higher levels of work-from-home policies should more strict lockdown measures be enforced,” El-Khazindar added.

“At the current juncture, it is difficult to ascertain the full financial impact of Covid-19 on our businesses, particularly in the absence of a timeframe for when the pandemic will run its course. In that regard, we will continue to monitor the situation as it evolves and will update the market on any key developments as they occur,” said El-Khazindar.

“However, Qalaa has time and again weathered challenging environments and remerged a stronger and leaner organization. Our success in navigating external crises in the past has always rested on our team of seasoned professionals, and on a business model anchored by strong, long-term fundamentals that go beyond the current crisis. We are therefore confident in our ability to navigate the current environment and ensure business continuity, while placing the health and safety of all our employees and our stakeholders at the forefront of our responsibilities,” concluded El Khazindar.

Qalaa Holdings’ full business review for FY 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**

## نمو إيرادات القلعة بنسبة سنوية 11% لتسجل 14.9 مليار جنيه خلال عام 2019 بفضل الأداء القوي لشركات طاقة عربية ومزارع دينا ونايل لوجيستيكس، وتشغيل مشروع الشركة المصرية للتكرير بكامل طاقته الإنتاجية مع توريد 3.1 مليون طن من المنتجات البترولية، والقلعة تفرض مجموعة من الإجراءات والتدابير الاحترازية المتعلقة بالصحة والسلامة واستمرارية الأعمال لتلافي مخاطر انتشار فيروس (كوفيد - 19) وتداعياته على أعمال الشركة خلال الفترة المقبلة

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 31 ديسمبر 2019، حيث بلغت الإيرادات المجمعة 14.9 مليار جنيه خلال عام 2019، وهو نمو سنوي بمعدل 11%.

ويعكس نمو الإيرادات الأداء القوي لشركة طاقة عربية، حيث ارتفعت إيراداتها بمعدل سنوي 31% لتسجل 7.7 مليار جنيه خلال عام 2019 بفضل الأداء القوي لقطاعات الغاز الطبيعي والكهرباء ونشاط تسويق وتوزيع المنتجات البترولية، بالإضافة إلى ارتفاع المساهمة الإيجابية لقطاع الطاقة الشمسية. كما شهدت شركة مزارع دينا التابعة للقلعة في قطاع الأغذية والأنشطة الزراعية، نمو الإيرادات وتحسن مستويات الربحية بفضل التدابير التي نفذتها الشركة لتحسين الكفاءة التشغيلية بمزرعة إنتاج الألبان مع إجراء العديد من التوسعات بالشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان. وبالإضافة إلى ذلك، حققت شركة نايل لوجيستيكس طفرة في نتائجها المالية في ضوء نمو الإيرادات بمعدل سنوي 79% لتبلغ 236 مليون جنيه خلال عام 2019 بعد تشغيل مستودع تخزين الحبوب الجديد وتحسين قدرات أنشطة التحميل والتفريغ مع مواصلة زيادة حجم عمليات مستودع تخزين الحاويات.

وفي هذا السياق أوضح الدكتور أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن الأداء القوي الذي حققته القلعة خلال عام 2019 يعكس استمرار تركيزها على زيادة حجم أعمال مختلف شركاتها التابعة وتحسين عملياتها. ولفت هيكل إلى طاقة عربية التي مثلت الشركة الأعلى أداءً، حيث نجحت في تعزيز مكانتها الرائدة على ساحة الطاقة المصرية عبر توظيف المعطيات السوقية الجديدة التي تتمثل ملامحها الرئيسية في توجه الحكومة لتحرير قطاع الطاقة كلياً، بالإضافة إلى نجاح الشركة في تنويع محفظتها من خلال إطلاق محطة توليد الكهرباء من الطاقة الشمسية التابعة لها في منطقة بنبان بمحافظة أسوان. وعلى صعيد قطاع النقل واللوجيستيات، قال هيكل إن الإدارة بدأت جني ثمار جهودها السابقة لتأسيس منظومة شاملة من الخدمات اللوجيستية وأنشطة المناولة والشحن والتفريغ، حيث أثمرت تلك الجهود عن تسجيل أرباحاً تشغيلية خلال العام.

وتابع هيكل أن مشروع الشركة المصرية للتكرير يعمل حالياً بكامل طاقته الإنتاجية وقام بتوريد 3.1 مليون طن من المنتجات البترولية، منها 2.8 مليون طن تقريباً من المنتجات المكررة إلى الهيئة المصرية العامة للبترول، بالإضافة إلى بيع حوالي 265 ألف طن من الفحم البترولي و 40 ألف طن من الكبريت إلى شركات تصنيع الأسمنت والأسمدة، وذلك بين أغسطس 2019 ومنتصف مارس الماضي.

وقد حقق مشروع الشركة المصرية للتكرير أداءً قوياً منذ الوصول إلى كامل طاقته الإنتاجية في أغسطس 2019، في ضوء تسجيل أرباح تشغيلية بقيمة 160 مليون دولار تقريباً (صافي المبيعات ناقص تكلفة مدخلات الإنتاج والتكاليف المتغيرة) خلال الربع الأخير من عام 2019، ومدعوماً بتراجع أسعار المازوت خلال الفترة الماضية بالمقارنة مع أسعار السولار. وتجدر الإشارة إلى عدم تسجيل الأرباح التشغيلية للشركة المصرية للتكرير على قائمة الدخل، حيث تم توظيفها في خفض قيمة بند "مشروعات تحت الإنشاء" بميزانيتها، غير أن الشركة تم تصنيفها ضمن أصول القلعة اعتباراً من الربع الأول من عام 2020 وسيتم تجميع أرباحها على قوائمها المالية بدءاً من يناير الماضي.

بلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك 1.3 مليار جنيه خلال عام 2019، دون تغيير عن العام السابق، نظراً لانخفاض إيرادات مجموعة أسيك القابضة بمعدل سنوي 60% في ظل تباطؤ قطاع الأسمنت المصري، بالإضافة إلى تراجع أداء مصنع أسمنت

التكامل في السودان نتيجة التحديات السياسية والأمنية هناك. ومن جانب آخر ساهم الأداء القوي لشركة طاقة عربية في الحد من تراجع نتائج الأنشطة المرتبطة بقطاع الأسمنت، حيث شهدت الشركة ارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 76% لتبلغ 659.2 مليون جنيه خلال عام 2019، بفضل التوسع بجميع أنشطتها، بالإضافة إلى المساهمة الإيجابية لمحطة الطاقة الشمسية في بنبان بمحافظة أسوان. وبالإضافة إلى ذلك حققت شركة نايل لوجيستيكس أداءً قوياً على صعيد الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك، حيث بلغت 51.1 مليون جنيه خلال عام 2019، مقابل خسائر تشغيلية بقيمة 30 مليون جنيه خلال العام السابق. وخلال الربع الأخير منفرداً، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 17% لتسجل 325 مليون جنيه.

تكدت الشركة صافي خسائر بقيمة 1.1 مليار جنيه خلال عام 2019 مقابل صافي أرباح بقيمة 1.3 مليار جنيه خلال العام السابق، علماً بأن تلك الخسائر تشمل مخصصات بقيمة 395.5 مليون جنيه، وكذلك تكاليف اضمحلال بقيمة 226.7 مليون جنيه. كما تجدر الإشارة إلى أن الربع الأخير من عام 2018 شهد تسجيل أرباحاً غير نقدية بقيمة 3.96 مليار جنيه نتيجة استبعاد الالتزامات التشغيلية المتعلقة بشركة أفريكا ريل وايز في كينيا وأوغندا.

### الآثار المترتبة على تداعيات انتشار فيروس كورونا (كوفيد - 19)

في إطار التحديات المتعلقة بانتشار فيروس (كوفيد - 19)، أوضح هيكل أن القلعة تأثرت بتداعيات انتشار الفيروس شأنها شأن جميع الشركات الأخرى حول العالم، غير أن الإدارة قامت بتبني مجموعة من التدابير الاحترازية والاستراتيجية الاستباقية لإدارة المخاطر المحتملة لانتشار الفيروس واحتواء تداعياته، حيث وضعت الإدارة في مقدمة أولوياتها الحفاظ على صحة وسلامة فريق العمل الذي يبلغ قوامه أكثر من 17 ألف موظف، وذلك مع تمكين الإدارات العليا للشركات التابعة من تقديم أوجه الدعم والتوجيه اللازمة خلال الأوضاع الاستثنائية الراهنة. كما أعرب هيكل عن اعتزازه بالإبقاء على جميع الموظفين والعاملين بالشركة مع عدم اللجوء إلى تخفيض العمالة.

وقال هيكل إنه في ظل استمرار تداعيات انتشار فيروس (كوفيد - 19) منذ بداية العام الجاري وما ترتب عليه من انخفاض أسعار النفط العالمية إلى مستويات غير مسبوقة مع تراجع معدلات الطلب وانخفاض فجوة الأسعار بين المازوت والديزل، تتوقع الإدارة أن تتأثر ربحية مشروع الشركة المصرية للتكرير بشكل سلبي ملحوظ خلال عامه التشغيلي الأول. كما تتوقع انخفاض نتائج الأنشطة المتعلقة بقطاعي الأسمنت والتعدين على خلفية استمرار تراجع الطلب وتباطؤ أنشطة الإنشاءات في السوق المصري، إلى جانب تأثر نتائج الشركات كثيفة الاعتماد على أنشطة التصدير بالتحديات الراهنة وأبرزها إغلاق الحدود وتباطؤ حركة التجارة العالمية. وأضاف هيكل أن الإدارة تتوقع استمرار الأداء القوي للشركات التابعة الأخرى مع تحسن أداءها التشغيلي، وخاصة شركة مزارع دينا والشركة الوطنية للطباعة، في ضوء ما تحظى به الشركتان من قدرة على الحفاظ على أسعار البيع والاستفادة من انخفاض تكاليف الخامات ومدخلات الإنتاج.

ومن جانبه لفت هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، إلى قيام الإدارة بفرض عدد من الإجراءات بهدف تعزيز ممارسات الصحة والسلامة في جميع الشركات التابعة وتجنب مخاطر العدوى، بما ذلك التطبيق الصارم لبروتوكولات النظافة والتعقيم، وبصفة خاصة في المنشآت التابعة المتخصصة في إنتاج المواد الغذائية، والأنشطة التشغيلية التي تتطلب التعامل مع العملاء بشكل مباشر. وأضاف أن الشركة تلتزم بتوجيهات التباعد الاجتماعي عبر تخفيض مستويات حضور الموظفين في مقرات الشركات ومواقع المشروعات التابعة، علماً بأن الإدارة تعكف حالياً على تعزيز البنية التكنولوجية للشركة لضمان عمل أكبر عدد من الموظفين من المنزل بكفاءة، وذلك تحسباً لتشديد إجراءات الحظر خلال الفترة المقبلة.

وأشار الخازندار إلى صعوبة توقع تأثير التحديات المتعلقة بانتشار فيروس (كوفيد - 19) على أدائها المالي خلال الفترة المقبلة، وخاصة في ظل عدم وضوح الرؤية فيما يتعلق بمدى استمرار تلك التحديات، غير أن الإدارة تعكف على التعامل مع تطورات انتشار الفيروس وستبقي السوق والجهات ذات الصلة على اطلاع بالمستجدات أولاً بأول.

وختاماً أكد الخازندار على قدرة الشركة على تجاوز التحديات الراهنة مثلما تجاوزت مختلف الأزمات والصعاب الأخرى منذ نشأتها، مستفيدة من الخبرات الهائلة التي يحظى بها فريق العمل وسلامة نموذج أعمالها والأسس القوية التي يركز عليها لتحقيق النمو على المدى الطويل. وأشار إلى ثقة الإدارة في قدرتها على تجاوز التحديات الراهنة والحفاظ على استمرارية أعمال القلعة واتخاذ كافة التدابير اللازمة للحفاظ على صحة وسلامة العاملين وضمان تعظيم العائد الاستثماري للسادة المساهمين.

يمكن تحميل القوائم المالية لشركة القلعة ومتابعة أداء الشركة والنتائج المالية المجمعة، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الفترة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 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، والأسمت، 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"، "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.

للاستعلام والتواصل