

## **Qalaa Holdings records a 191% y-o-y increase in 1Q2020 revenues to EGP 10.4 billion with growth primarily driven by booked sales revenue from ERC on its first full income statement post its recognition as an operational asset in 1Q20, as well as solid performances from TAQA Arabia and Nile Logistics**

*ERC is operating at 100% capacity and began booking sales revenue and a full income statement as of January 2020; Continuous strengthening of COVID-19-related health, safety and business continuity measures sees Qalaa well positioned to 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 quarter ended 31 March 2020 recording total revenue of EGP 10.4 billion, up 191% y-o-y.

Qalaa's top line performance in 1Q20 was primarily driven by the EGP 6.8 billion booked by ERC on its first full income statement post its recognition as an operational asset at the beginning of January 2020. ERC's revenues made up 66% of Qalaa's consolidated top line for the quarter. Growth at the consolidated level was further supported by an 18% y-o-y top line expansion at TAQA Arabia on the back of solid performance across its gas, marketing, and power divisions and with a growing contribution from TAQA Solar. Moreover, Nile Logistics also delivered strong results, witnessing a year-on-year revenue increase of 81% in 1Q20 on the back of capacity expansions at the coal/pet coke storage facilities, commencement of the grain warehouse, and increased efficiencies at the inland container depot.

"The first quarter of 2020 marked a milestone for Qalaa with the booking of revenues by the Egyptian Refining Company (ERC), a development that has been years in the making," said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal. "I am pleased to report that in its maiden quarter ERC has been operating at 100% capacity utilization with all processes running smoothly. Meanwhile, Qalaa's growth was also supported by continued strong performance at TAQA Arabia and Nile Logistics, both of which are delivering growth and proving resilient in the face of COVID-19. Moreover, at National Printing, the company achieved healthy growth in 1Q20 EBITDA, with its performance set to continue particularly with El Baddar's new plant coming online during the second half of 2020."

While the recent volatility in the oil market and the narrowing in heavy fuel oil (HFO) to diesel spreads have adversely impacted the refinery's profitability, ERC recorded an EBITDA of EGP 442.2 million in 1Q20. ERC's EBITDA contribution pushed Qalaa's consolidated EBITDA in 1Q20 to EGP 773.2 million, registering a strong year-on-year increase of 105%. Consolidated EBITDA growth also came on the back of strong performances at all of TAQA Arabia's divisions as well as operational improvements at Nile Logistics and National Printing. Excluding ERC, Qalaa's EBITDA would have declined 12% year-on-year to EGP 331.0 million in 1Q20 on the back of ASEC Holding's subsidiaries that were impacted by an underperforming cement market in Egypt as well as rising energy costs and a 35-day strike at Al Takamol Cement in Sudan that ended in March 2020.

Additionally, ACCM's exports (an ASCOM subsidiary) were negatively impacted by diminished international trade as a result of COVID-19.

Qalaa Holdings recorded a net loss after minority interest of EGP 405.1 million in 1Q20 compared to a net loss of EGP 154.6 million in the same period last year. The decline was driven by ERC's loss before minority interest of EGP 1.4 billion in 1Q20 due to the pressure on HFO and diesel spreads and an overall soft oil market as previously mentioned.

"Despite the nationwide curfew and general disruption in economic activity that has resulted from COVID-19, we remain hopeful, as most of our companies continued to post year-on-year growth. At this time, we are prioritizing the health and well-being of our more than 17,000 employees across our subsidiaries and we have decided to maintain our full work force with no layoffs at this time," said Heikal

"The serious challenges caused by COVID-19 cannot be underestimated, however, we are taking the necessary measures to navigate them, just as we have managed to weather previous crises. As a new normal sets in, we expect to see accelerated growth trends across our portfolio," said Hisham El-Khazindar, Qalaa Holdings Co-Founder and Managing Director.

"At ERC, while the past few months witnessed a dislocation of global oil and petroleum products markets, including severe pressure on diesel prices, and while we see this situation persisting and potentially deteriorating in the second quarter and beyond, we remain confident in ERC's long-term fundamentals and its ability to deliver significant incremental value to Qalaa's bottom-line in due time. In the meantime, we have set in motion a debt relief program with our lenders that will see ERC's obligations temporarily deferred to December 2020, at which point we are hopeful that market conditions will have normalized." El-Khazindar explained.

"We also continued to make headway on our debt restructuring initiatives, which should result in debt reduction at a number of platforms, namely ASEC Holding, Nile Logistics and GlassRock. Qalaa is also exploring avenues to benefit from the Egyptian government's stimulus plan and relief measures in response to the COVID-19 pandemic, including energy price cuts, interest rate cuts and a six-month deferral on debt payments. These relief measures will further support Qalaa Holdings' liquidity position." El-Khazindar added.

"As we navigate forward, we continue to adopt strengthened health and safety measures across our organization, including stringent hygiene and disinfection protocols, limiting the number of in-office and on-site employees to adhere to social distancing guidelines, and strengthening our IT infrastructure to support higher levels of work-from-home policies until such time it is deemed safe to return to our offices at full capacity. We remain confident in our ability to weather the challenges and ensure business continuity, and we look forward to remerging as a stronger and leaner organization once the COVID-19 crisis resolves," concluded El-Khazindar.

Qalaa Holdings' full business review for 1Q 2020 and the financial statements on which it is based are now available for download on [ir.qalaaholdings.com](http://ir.qalaaholdings.com).

—Ends—

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

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

### **Forward-Looking Statements**

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

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

Ms. Ghada Hammouda  
Chief Marketing and Sustainability Officer  
Qalaa Holdings

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

## نمو إيرادات القلعة بنسبة سنوية ١٩١٪ لتسجل ٤,١٠ مليار جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٠ بفضل تسجيل إيرادات مشروع الشركة المصرية للتكرير على أول قائمة دخل كاملة له بعد تصنيفه ضمن الأصول التشغيلية اعتبارًا من الربع الأول من عام ٢٠٢٠، ومدعومًا بالأداء القوي لشركتي طاقة عربية ونايل لوجيستيكس

تشغيل مشروع الشركة المصرية للتكرير بكامل طاقته الإنتاجية مع بدء تسجيل إيراداته على أول قائمة دخل كاملة له اعتبارًا من يناير ٢٠٢٠، والقلعة تلتزم بمراجعة وتطوير إجراءات الصحة والسلامة واستمرارية الأعمال لإدارة مخاطر انتشار فيروس كورونا (كوفيد - ١٩) وتجاوز التحديات المتعلقة به 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 ٣١ مارس ٢٠٢٠، حيث بلغت الإيرادات المجمعة ٤,١٠ مليار جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٠، وهو نمو سنوي بمعدل ١٩١٪.

ويعكس نمو الإيرادات تسجيل إيرادات بقيمة ٦,٨ مليار جنيه من الشركة المصرية للتكرير على أول قائمة دخل لها بعد تصنيف المشروع ضمن الأصول التشغيلية اعتبارًا من الربع الأول من عام ٢٠٢٠، حيث مثلت ٦٦٪ من إجمالي إيرادات القلعة خلال نفس الفترة. كما ارتفعت إيرادات شركة طاقة عربية بمعدل سنوي ١٨٪ خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٠، بفضل الأداء القوي لقطاعات الغاز الطبيعي والكهرباء وتوزيع وتسويق المنتجات البترولية، فضلاً عن نمو المساهمة الإيجابية لقطاع الطاقة الشمسية. كما نجحت شركة نايل لوجيستيكس في تسجيل نتائج قوية في ضوء نمو إيراداتها بمعدل سنوي ٨١٪ خلال نفس الفترة، حيث يعكس ذلك زيادة الطاقة الاستيعابية لمستودعات تخزين الفحم/الفحم البترولي، بالإضافة إلى تشغيل مستودع تخزين الحبوب، فضلاً عن تحسن الكفاءة التشغيلية بساحة تخزين الحاويات.

وفي هذا السياق أوضح الدكتور أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، أن الربع الأول من عام ٢٠٢٠ شهد تحقق واحدًا من أبرز إنجازات شركة القلعة في ضوء بدء تسجيل إيرادات الشركة المصرية للتكرير بعد سنوات عديدة من العمل الدؤوب والجهود الحثيثة التي تكثفت للوصول المشروع إلى كامل طاقته الإنتاجية وإجراء جميع عملياته بكفاءة. وأضاف أن الأداء القوي لشركتي طاقة عربية ونايل لوجيستيكس ساهم في دعم نمو نتائج شركة القلعة خلال الربع الأول من العام الجاري، حيث أظهرت الشركتين مرونة فائقة في مواجهة التحديات الناشئة عن انتشار فيروس (كوفيد - ١٩)، وهو ما يعكسه معدلات النمو القوية التي حققتها الشركتان، فضلاً عن ارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك للشركة الوطنية للطباعة، بفضل الأداء القوي للشركة والمقرر تعزيزه خلال الفترة المقبلة مع انتقال شركة البدار إلى مصنعها المتطور الجديد خلال النصف الثاني من العام الجاري.

وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة القلعة بمعدل سنوي ١٠٥٪ لتسجل ٢,٧٧٣ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٠، حيث يعكس ذلك نجاح مشروع الشركة المصرية للتكرير في تسجيل أرباح تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بقيمة ٢,٤٤٢ مليون جنيه خلال نفس الفترة على الرغم من عدم استقرار أسواق النفط العالمية وضيق الفارق بين أسعار المازوت والديزل وأثرهما السلبي على نتائج المشروع، بالإضافة إلى الأداء القوي لجميع قطاعات شركة طاقة عربية وتحسن الكفاءة التشغيلية لشركتي نايل لوجيستيكس والوطنية للطباعة. وفي حالة استبعاد الأرباح التشغيلية لمشروع الشركة المصرية للتكرير، لبلغت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة القلعة ٠,٣٣١ مليون جنيه خلال الربع الأول من العام الجاري، بانخفاض سنوي نسبته ١٢٪، حيث يعكس ذلك تراجع نتائج الشركات التابعة في قطاع الأسمنت بسبب تباطؤ قطاع الأسمنت في مصر والإضراب الذي شهده مصنع أسمنت التكامل في السودان لمدة ٣٥ يومًا قبل انتهائه في مارس الماضي مصحوبًا بارتفاع تكاليف الطاقة في السودان، فضلاً عن تأثر أنشطة التصدير بشركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات (التابعة لشركة أسكوم) بتقلص حركة التجارة الدولية نتيجة تداعيات انتشار فيروس (كوفيد - ١٩).

تكبدت الشركة صافي خسائر بعد خصم حقوق الأقلية بقيمة ١,٤٠٥ مليون جنيه خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٠ مقابل صافي خسائر بقيمة ٦,١٥٤ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق، حيث تكبد مشروع الشركة المصرية للتكرير صافي خسائر قبل خصم حقوق الأقلية بقيمة ٤,١ مليار جنيه تقريبًا خلال الربع الأول من العام الجاري في ظل اضطراب أسواق النفط العالمية وضيق الفارق بين أسعار المازوت والديزل كما تم ذكره سابقًا.

وتابع هيكّل أن الإدارة شهدت نمو نتائج أغلب الشركات التابعة على الرغم من فرض حظر التجول بجميع أنحاء الجمهورية والاضطرابات التي تشهدها الأنشطة الاقتصادية بوجه عام بسبب تداعيات انتشار فيروس (كوفيد - ١٩). وأكد أن القلعة وضعت في مقدمة أولوياتها سلامة جميع الموظفين الذي يتجاوز عددهم ١٧ ألف موظفًا بشركاتها التابعة مع الإبقاء على جميع الموظفين وعدم اللجوء إلى تقليص العمالة.

ومن جانبه أوضح هشام الخازندار الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن إدارة الشركة ترى ضرورة عدم الاستهانة بالتحديات الناتجة عن انتشار فيروس (كوفيد - ١٩)، وهو ما يعكسه حرصها المتواصل على اتخاذ كافة الإجراءات والتدابير اللازمة لتجاوزها بكفاءة مثلما نجحت في مواجهة وتجاوز مختلف التحديات السابقة، علمًا بأن الإدارة تتوقع سرعة نمو نتائج جميع استثماراتها التابعة مرة أخرى مع انحسار الأزمة الراهنة واستقرار الأوضاع.

وأعرب الخازندار عن ثقة الإدارة في المقومات الفريدة التي تحظى بها الشركة المصرية للتكرير على المدى الطويل ومردودها على تنمية صافي أرباح شركة القلعة مستقبلاً، على الرغم من اضطراب أسواق النفط والمنتجات البترولية خلال الأشهر السابقة، واحتمالية استمرار تأثر الأوضاع السوقية خلال الربع الثاني وما قد يليه من العام الجاري، مشيرًا إلى تركيز الإدارة خلال الفترة السابقة على توقيع اتفاقيات لإعادة هيكلة الديون القائمة مع الجهات المقرضة، حيث سيتم بمقتضاها تأجيل سداد بعض التزامات الشركة المصرية للتكرير إلى شهر ديسمبر المقبل، والذي تأمل الإدارة أن يشهد عودة الأسواق إلى الأوضاع الطبيعية مرة أخرى.

وتابع الخازندار أن القلعة واصلت إحراز تقدمًا ملحوظًا على صعيد خطط إعادة هيكلة ديونها، والتي ستشهد خفض ديون عدد من الشركات التابعة، ومنها مجموعة أسيك القابضة وشركتي نايل لوجيستيكس وجلاس روك. كما تعكف الإدارة على دراسة سبل الاستفادة من خطة التخفيف الحكومية للتخفيف من حدة تأثير انتشار فيروس (كوفيد - ١٩) على أعمال مختلف الشركات، والتي شملت خفض أسعار الطاقة وأسعار الفوائد البنكية مع تأجيل سداد ديون الشركات لمدة ستة أشهر، حيث تتوقع الإدارة مساهمة تلك الإجراءات التحفيزية في تحسين مستويات السيولة بشركة القلعة.

واختتم الخازندار بأن الإدارة تعزز مواصلة فرض عدد من إجراءات الصحة والسلامة بجميع الشركات التابعة، بما ذلك التطبيق الصارم لبروتوكولات النظافة والتعقيم، إلى جانب الالتزام بتوجيهات التباعد الاجتماعي عبر تخفيض مستويات حضور الموظفين في مقرات الشركات ومواقع المشروعات التابعة، فضلاً عن تعزيز البنية التكنولوجية للشركة لضمان عمل أكبر عدد من الموظفين من المنزل بكفاءة، حتى انتهاء الأزمة الراهنة وتوفر الظروف الآمنة لمزاولة العمل من مقرات الشركات ومواقع المشروعات التابعة بكامل طاقتها مرة أخرى. كما أعرب عن ثقة الإدارة في قدرة الشركة على تجاوز التحديات الراهنة وضمان استمرارية أعمالها، وتطلعاتها إلى الخروج من أزمة (كوفيد - ١٩) الراهنة أكثر مرونة وقوة.

يمكن تحميل القوائم المالية لشركة القلعة ومتابعة أداء الشركة والنتائج المالية المجمعة، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٠ عبر زيارة الموقع الإلكتروني [ir.qalaaholdings.com](http://ir.qalaaholdings.com).

—نهاية البيان—

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

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

#### البيانات المستقبلية (إبراء الذمة)

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

#### للاستعلام والتواصل

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

هاتف: +20 2 2791-4439

فاكس: +20 22 791-4448

محمول: +20 106 662-0002

تويتر: @qalaaholdings

/إعادة حمودة

رئيس قطاع التسويق والاستدامة

شركة القلعة (Qalaa Holdings)