

Qalaa Holdings records significant 105% y-o-y top-line growth in 2Q 2020 to EGP 7.4 bn and 148% on a six-month basis despite unprecedented global challenges; performance driven primarily by ERC which was officially inaugurated by H.E President Abdel Fattah El Sisi on 27 September

Strong resilience and operational efficiency of diversified portfolio supported solid performance and EBITDA increase of 17% to EGP 325.6 million in the face of COVID-19, led by TAQA Arabia, ASEC Holding, Nile Logistics and National Printing.

Qalaa retained all c.17K employees during this challenging time, balancing lives and livelihoods, while sustaining all social development initiatives

Qalaa Holdings, a leader in energy and infrastructure (CCAP.CA on the Egyptian Exchange, formerly Citadel Capital), released today its consolidated financial results for the quarter ended 30 June 2020, recording total revenue of EGP 7.4 billion. On a six-month basis, Qalaa's revenues increased 148% y-o-y and reached EGP 17.8 billion in 1H20.

Qalaa's top line growth in 2Q20 was driven by ERC's contribution of EGP 4.0 billion during the quarter, constituting c.53% of Qalaa's consolidated top line. Qalaa's ERC was officially inaugurated by H.E President Abdel Fattah El Sisi on 27 September 2020, a testament to the project's strategic importance for Egypt's economy and energy security. The megaproject provides a local alternative to imports, helping to meet the increase in consumption in the local market, and integrates economic, social, and environmental returns that are fully in accordance with Egypt's Vision 2030.

"In September 2020, we had the honor to host H.E President Abdel Fattah El Sisi for ERC's official inauguration. I would like to take this opportunity to once more thank the President for his continued support and the economic reform program which has played a key role in attracting investment in the project," said Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal.

Excluding ERC's contribution, Qalaa's revenue would record a 4% y-o-y decline, a marginal decrease considering the global challenges posed by COVID-19. The resilient performance was supported by ASEC Cement's Al Takamol plant in Sudan which benefited from recovering cement markets and an optimized pricing strategy. Performance was also supported by Nile Logistics which recorded a 7% y-o-y top line increase in 2Q20 on the back of improved operational performance at its grain storage and container depot facilities despite the impacts of COVID-19.

"Despite the full brunt of COVID-19 peaking during the second quarter of the year, a combination of resilience and operational efficiency across our subsidiaries allowed us to minimize the impact on our performance," said Heikal. "Whilst our top-line witnessed significant growth on account of ERC's maiden contribution of EGP 4.0 billion, our revenue excluding the refinery's share recorded only a marginal 4% decline which, in management's view, is a commendable achievement given the unprecedent global challenges. This was supported by the breadth of our diversified portfolio and ability to unlock value from strategic sectors."

“Qalaa’s performance was anchored by a recovering cement market in Sudan and an optimized pricing strategy by Al Takamol, which played a key role in offsetting the impacts of Egypt’s underperforming cement market. At Nile Logistics, growth came on the back of rising volumes at our grain storage warehouse despite COVID-19 related delays in shipments, testament to the market’s strategic importance, as well as continued smooth operations at our container depot,” added Heikal.

Qalaa Holdings witnessed an increase of 17% y-o-y in EBITDA for 2Q20 to EGP 325.6 million despite the EBITDA loss of EGP 8.9 million recorded at ERC. Qalaa’s EBITDA performance was primarily driven by TAQA Arabia with solid profitability at TAQA’s gas and power divisions. Qalaa’s profitability was further supported by ASEC Holding, driven by improved results at its Al Takamol facility in Sudan, as well as improved operational efficiencies at Nile Logistics and National Printing. On a six-month basis, Qalaa Holdings recorded an EBITDA increase of 63%, reaching EGP 1.1 billion in 1H20.

“At our energy segment, TAQA Arabia’s resilient performance in 2Q20 was key in supporting profitability on the back of increased conversions for higher margin infill clients at TAQA’s gas division and increased contribution from TAQA Solar,” Heikal said. “This helped offset the negative EBITDA contribution from ERC which continued to be impacted by adverse oil market conditions and depressed prices that have significantly narrowed spreads between heavy fuel oil (HFO) and diesel, in turn affecting ERC’s gross refining margin. Nonetheless, we are working to optimize ERC’s product mix to maximize value from the current market conditions and we remain confident that as the external environment continues to normalize, we will reap the benefits of ERC’s long-term value generating potential.”

Qalaa Holdings recorded a net loss after minority interest of EGP 712.1 million in 2Q20 compared to a net loss of EGP 224.5 million in 2Q19 mainly due to losses incurred by ERC on account of COVID-19 and overall soft oil markets with consequent pressure on HFO & diesel spreads. ERC booked a net loss before minority interest of EGP 2.0 billion in 2Q20. It is worth mentioning that Qalaa’s effective stake in ERC stands at c.13.1%.

“Qalaa has delivered on several milestones across our subsidiaries that will drive future growth as well as provide further support to mitigate the impacts of COVID-19” said Hisham El-Khazindar, Qalaa Holdings’ Co-Founder and Managing Director. “We have successfully connected Nile Logistics’ container depot and a mine site at ACCM to the national grid, which will optimize these subsidiaries’ cost structure, allow them to reap the benefits of consistent energy as opposed to the previous reliance on diesel generators and reduce their carbon footprint. At National Printing, the company has concluded the relocation of its new state-of-the-art corrugated sheets/boxes plant and we are confident that it will expand the company’s offering and diversify its product range as well as position National Printing to penetrate new markets. Finally, at TAQA Arabia, we expect operations at its Sixth of October industrial zone substation to commence by the end of 2020 and we continue to push forward with the rollout of new CNG and fuel marketing stations.”

“Additionally, Qalaa is continuously capitalizing on its relationships with lenders and seeking financing channels that will help support the company’s liquidity position going forward. For instance, following our outline for a debt deferral proposal for ERC and consequent agreement for lenders to

defer the June 2020 payment to December, we have re-engaged lenders to further defer payments to 2021 when oil markets are expected to stabilize, upon which management will work to optimally complete a full restructuring of ERC's debt," El-Khazindar added.

"The linchpin of Qalaa's success will continue to be its vast team of c.17,000 highly qualified employees, which we are proud to have fully retained during these challenging times. Qalaa will continue to adopt strict health and safety protocols across its operations until the COVID-19 situation settles. In the meantime, we will continue to closely observe our markets and are hopeful that as measures continue to ease and global economies settle, our company will emerge as a stronger organization well-positioned for our desired trajectory towards strong bottom-line profitability," concluded El-Khazindar.

Qalaa Holdings' full business review for 2Q 2020 and the financial statements on which it is based are now available for download on 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

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.

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

ghammadoua@qalaaholdings.com
Tel: +20 2 2791-4439
Fax: +20 22 791-4448
Mobile: +20 106 662-0002
Twitter: @qalaaholdings

إيرادات القلعة سجل نمواً سنوياً بنسبة 105% لتبلغ 7.4 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2020، ونموًّا بنسبة 148% خلال النصف الأول من نفس العام على الرغم من التحديات العالمية غير المسبوقة، وأداء القلعة يعكس بشكل رئيسي النتائج القوية لمشروع الشركة المصرية للتكرير الذي افتتحه رسمياً السيد الرئيس عبد الفتاح السيسي في 27 سبتمبر من العام الجاري

نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 17% لتبلغ 325.6 مليون جنيه، مدفوعةً بالأداء القوي لشركة طاقة عربية ومجموعة أسيك القابضة ونایل لوچیستیکس والوطنية للطباعة.

القلعة ملتزمة بالاحتفاظ بفريق العمل بأكمله الذي يضم حوالي 17 ألف موظف وعامل خلال التحديات الراهنة، واستمرارية مختلف مبادرات التنمية المجتمعية التي تطلقها الشركة.

أعلنت اليوم شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) – وهي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية – عن النتائج المالية المجمعة للفترة المالية المنتهية في 30 يونيو 2020، حيث بلغت الإيرادات المجمعة 7.4 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2020. وخلال النصف الأول من عام 2020، ارتفعت الإيرادات المجمعة بمعدل سنوي 148% لتبلغ 17.8 مليون جنيه.

ويعكس نمو الإيرادات مردود تسجيل إيرادات بقيمة 4 مليار جنيه تقريباً من مشروع الشركة المصرية للتكرير خلال الربع الثاني من العام الجاري، حيث مثلت حوالي 53% من إجمالي إيرادات القلعة خلال نفس الفترة. وتجدر الإشارة إلى قيام الرئيس عبد الفتاح السيسي بافتتاح المشروع في 27 سبتمبر 2020، فيما يعكس الأهمية الاستراتيجية التي يحظى بها المشروع ودوره في تعزيز النمو الاقتصادي ومنظومة أمن الطاقة في مصر، حيث يقوم بتوفير بدائل الاستيراد والمساهمة في تلبية الاستهلاك المتزايد في السوق المحلي، بالتزامن مع الالتزام بتعظيم المردود الإيجابي للاقتصاد والبيئة والمجتمعات المحيطة وفقاً لرؤية مصر 2030.

وفي هذا السياق أعرب الدكتور أحمد هيكل مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، عن اعتزازه بقيام سيادة الرئيس عبد الفتاح السيسي بافتتاح مشروع الشركة المصرية للتكرير، وتقديم بلال الشكر لسيادة الرئيس على دعمه المتواصل وإقراره ببرنامج الإصلاح الاقتصادي الذي لعب دوراً رئيسياً في جذب مختلف الاستثمارات إلى المشروع.

جدير بالذكر أنه في حالة عدم احتساب إيرادات الشركة المصرية للتكرير، فإن إيرادات شركة القلعة تنخفض بمعدل سنوي 4% خلال الربع الثاني من العام الجاري، وهو تراجع طفيف في ظل التحديات الاستثنائية التي تواجه جميع أنحاء العالم بسبب انتشار فيروس (كوفيد – 19)، حيث يعكس ذلك ارتفاع مساهمة مجموعة أسيك القابضة في إجمالي إيرادات القلعة خلال الربع الثاني من عام 2020، بفضل الأداء القوي لمصنع أسمنت التكامل بالسودان في ضوء استقرار الأوضاع السياسية وتعافي سوق الأسمنت هناك مع قيام الشركة بتحسين سياسة التسعير لتعظيم العائد. كما ارتفعت إيرادات شركة نايل لوچیستیکس بمعدل سنوي 7% خلال الربع الثاني من عام 2020، بفضل تحسن الأداء التشغيلي بمستودع تخزين الحبوب وساحات تخزين الحاويات على الرغم من تأثير فيروس (كوفيد – 19).

وأوضح هيكل أن فترة الربع الثاني من عام 2020 شهدت ذروة تداعيات انتشار فيروس (كوفيد – 19)، غير أن الكفاءة التشغيلية والمرنة التي تحظى بها الشركات التابعة للقلعة، أثمرت عن الحد من أثر تلك التداعيات على نتائج الشركة خلال نفس الفترة. وأضاف أن إجمالي الإيرادات ارتفع بفضل تسجيل إيرادات بقيمة 4 مليار جنيه تقريباً من مشروع الشركة المصرية للتكرير خلال الربع الثاني من العام الجاري، بينما شهدت إيرادات القلعة (باستثناء إيرادات الشركة المصرية للتكرير) تراجعاً طفيفاً بمعدل سنوي 4%， وهو ما تراه الإدارة إنجازاً ملحوظاً في ظل التحديات الاستثنائية التي يمر بها العالم بأسره، علماً بأن هذا الإنجاز يعكس التنوع الفريد لمحفظة الاستثمارات التابعة، فضلاً عن قدرة الشركة على تعظيم القيمة من القطاعات الاستراتيجية التي تعمل بها.

ولفت هيكل إلى تعافي سوق الأسمنت السوداني وتحسين أسعار البيع بمصنع أسمنت التكامل التابع لشركة أسيك للأسمنت بالسودان، حيث ساهم ذلك في دعم نمو نتائج القلعة والحد من الأثر السلبي لحالة التباطؤ التي يشهدها سوق الأسمنت المصري. وأضاف أن نايل لوچیستیکس شهدت نمو الإيرادات بفضل زيادة حجم أنشطة التخزين والمناولة بمستودع تخزين الحبوب التابع للشركة على الرغم من تأخر عمليات الشحن بسبب تداعيات فيروس كورونا، بما يعكس الأهمية الاستراتيجية التي يحظى بها نشاط تخزين الحبوب، فضلاً عن استمرار عمليات نشاط تخزين الحاويات دون انقطاع.

ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 17% لتبلغ 325.6 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2020، على الرغم من تكبد الشركة المصرية للتكرير خسائر تشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك

والاستهلاك بقيمة 8.9 مليون جنيه خلال نفس الفترة. وقد مثلت شركة طاقة عربية المحرك الرئيسي لتحسين أداء شركة القلعة، بالإضافة إلى تحسن نتائج مجموعة أسيك القابضة، وتحسين الأداء التشغيلي لشركة نايل لوجيستيكس والوطنية للطباخة. وخلال النصف الأول من عام 2020، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 63% لتبلغ 1.1 مليار جنيه.

وتتابع هيكل أن الأداء القوى لشركة طاقة عربية خلال الربع الثاني من عام 2020 أثر عن دعم مستويات الربحية في ضوء نمو أنشطة توصيل الغاز الطبيعي بأسعار السوق المتميزة بارتفاع هامش الربح، بالإضافة إلى ارتفاع مساهمة قطاع الطاقة الشمسية، مما ساهم في الحد من الأثر السلبي لارتفاع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك للشركة المصرية للتكرير خلال الربع الثاني من عام 2020 في ظل التحديات الاستثنائية التي تواجه أسواق النفط وسط انخفاض الأسعار بشكل ملحوظ وضيق فجوة الأسعار بين المازوت والديزل، والذي أسف بدوره عن تراجع هامش أرباح الشركة المصرية للتكرير. وأضاف أن الإدارة باهتمت بتحسين تشكيلة المنتجات المصرية للتكرير بهدف تعظيم الاستفادة من أوضاع السوق الحالية، مشيرًا إلى ثقة الإدارة التامة في قدرة الشركة المصرية للتكرير على تعظيم القيمة للمساهمين على المدى الطويل مع استمرار تعافي الظروف المحيطة وعودتها إلى طبيعتها مرة أخرى.

حققت الشركة صافي خسائر بعد خصم حقوق الأقلية بقيمة 712.1 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2020 مقابل صافي خسائر بقيمة 224.5 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق، حيث يرجع ذلك إلى الخسائر التي تكبدتها مشروع الشركة المصرية للتكرير خلال نفس الفترة بسبب أزمة فيروس (كوفيد - 19) بالإضافة إلى استمرار تقلبات أسواق النفط بوجه عام مع ضيق الفارق بين أسعار المازوت والديزل. وعلى هذه الخلفية، سجلت الشركة المصرية للتكرير صافي خسائر قبل خصم حقوق الأقلية بقيمة 2 مليار جنيه تقريبًا خلال الربع الثاني من العام الجاري، علمًا بأن شركة القلعة تمتلك حصة فعلية تقدر بنحو 13.1% من الشركة المصرية للتكرير.

ومن جانبه أوضح هشام الخازنadar الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، أن الإدارة أحرزت العديد من الإنجازات ب مختلف شركاتها التابعة، والتي من شأنها دفع عجلة النمو مستقلًا، بالإضافة إلى الحد من تأثير أزمة (كوفيد - 19) على أعمالها، حيث نجحت الإدارة في إتمام ربط ساحة تخزين الحاويات التابعة لشركة نايل لوجيستيكس وأحد مواقع التعدين التابعة لشركة أسكوم لتصنيع الكربونات والكيماويات بشبكة الكهرباء، مما سيساهم في خفض هيكل التكاليف والبصمة الكربونية لعمليات تلك الشركات وزيادة استفادتها من الطاقة المستمرة بعد اعتمادها سابقًا على مولدات الكهرباء التي تعمل بالديزل. وأضاف أن الشركة الوطنية للطباخة نجحت في إتمام مصنوعها المتطور الجديد لإنتاج ألواح وعبوات الكرتون المموج، والذي تلقى الإداره في المقومات الفريدة التي يحظى بها ومردودها على تنمية باقة منتجات الشركة والتواسع بأعمالها في أسواق جديدة. وأشار الخازنadar إلى تطلعات الإدارة لتشغيل محطة المحولات الفرعية التابعة لشركة طاقة عربية في المنطقة الصناعية بمدينة السادس من أكتوبر بحلول نهاية عام 2020، بالإضافة إلى المضي قدماً في إطلاق محطات جديدة لتوزيع الغاز الطبيعي المضغوط وتوزيع الوقود

وأضاف الخازنadar أن الشركة حرصت على تعظيم الاستفادة من علاقاتها الاستراتيجية مع الجهات المقرضة، بهدف دراسة سبل توظيف آليات التمويل التي من شأنها دعم مستويات السيولة بالشركة خلال الفترة المقبلة. فعلى صعيد الاتفاقية التي وقعتها الإدارة لتأجيل سداد ديون الشركة المصرية للتكرير، والتي تضمنت سابقًا تأجيل سداد قسط القرض المستحق في يونيو 2020 إلى ديسمبر 2020، قامت الإدارة بإجراء مفاوضات أخرى مع الجهات المقرضة لتأجيل سداد أقساط القرض المستحقة إلى عام 2021 لحين قيام الشركة باستكمال إعادة هيكلة ديونها بالكامل بالشكل الأمثل فور وضوح الرؤية واستقرار أسواق النفط.

وأعرب الخازنadar عن اعتزازه بنجاح شركة القلعة في الاحتفاظ بفريق العمل بأكمله خلال الظروف الاستثنائية الصعبة، حيث تؤمن الشركة أن فريقها الكبير الذي يضم حوالي 17 ألف موظف وعامل يمثل الركيزة الأساسية لاستمرار نجاحاتها. كما أكد على التزام القلعة بالتطبيق الصارم لبروتوكولات الصحة والسلامة العامة في جميع عملياتها لحين انتهاء أزمة انتشار فيروس كورونا، علمًا بأن الإدارة ستواصل مراقبة ودراسة تطورات الأسواق التي تعمل بها عن كثب، وتتطلع إلى الخروج من أزمة (كوفيد - 19) الراهنة أكثر قوة وصلابة بالتزامن مع تخفيف القيود الاحترازية واستقرار الاقتصادات العالمية، سعيًا لمواصلة مسارها المنشود نحو تنمية صافي الربح خلال الفترة المقبلة.

يمكن تحميل القوائم المالية لشركة القلعة ومتابعة أداء الشركة والنتائج المالية المجمعة، بالإضافة إلى الإيضاحات المتممة وتحليلات الإدارة لأحداث ونتائج الفترة المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 عبر زيارة الموقع الإلكتروني ir.qalaaholdings.com

يمكنكم مطالعة المجموعة الكاملة من البيانات الإخبارية الصادرة عن شركة القلعة من خلال أجهزة الكمبيوتر والتابلت وكذلك الهاتف الذكي عبر زيارة هذا الرابط: 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، والأسمنت، والأغذية، والنقل واللوحيسات، والتعدين والطاعة والتغليف. المزيد من المعلومات على الموقع الإلكتروني: qalaaholdings.com

البيانات المستقبلية (ابراء الذمة)

البيانات الواردة في هذه الوثيقة، والتي لا تعد حفائق تاريخية، تم بنائها على التوقعات الحالية، والتقديرات وأراء ومعتقدات شركة القلعة. وقد ينطوي هذا البيان على مخاطر معروفة وغير معروفة، وغير مؤكدة وعوامل أخرى، ولا ينبغي الاعتماد عليه بشكل مفطر. ويجب الإشارة إلى أن بعض المعلومات الواردة في هذه الوثيقة تشكل "الأهداف" أو "البيانات المستقبلية" ويمكن تحديدها من خلال استخدام مصطلحات تطعيم مثل "ربما"، "سوف"، "يلتصق"، "ينبغي"، "يتوقع"، "يسرع"، "يقدر"، "ينوي"، "يواصل" 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
/ غادة حمودة
رئيس قطاع التسويق والاستدامة
شركة القلعة (Qalaa Holdings)
ghammouda@qalaaholdings.com
هاتف: +20 2 2791-4439
فاكس: +20 22 791-4448
محمول: +20 106 662-0002
@qalaaholdings
تويتر: