

Qalaa's revenue fell to EGP 25.1 billion in 2Q25, largely impacted by the drop in revenue witnessed at ERC, as a consequence of a pre-planned 32-day shutdown for maintenance, as well as the impact of the drop in gross refining margins. As a result, the Group's consolidated bottom line closed the quarter with a net loss of EGP 1.2 billion. It's worth noting that gross refining margins have recovered substantially in 3Q25 and 4Q25, leading to improved results, with ERC operating above its rated capacity. Worth noting, as well, that excluding ERC, Qalaa's revenue grew by 48% y-o-y to EGP 5.1 billion and EBITDA expanded by 8% y-o-y to EGP 1.1 billion. In November 2025, QHRI wrapped up the transfer of the newly issued shares related to the Qalaa Holdings debt-purchase deal, marking the full closure of the transaction, delivering remarkable financial returns to participants and bolstering the Group's overall financial position.

Key Highlights:

- *Qalaa's consolidated revenue contracted by 34% y-o-y to EGP 25.1 billion in 2Q25, largely as a consequence of a pre-planned 32-day production shutdown for maintenance at ERC, in addition to the effect of the decline in gross refining margins on ERC's top line. Excluding ERC, consolidated revenue grew by 48% y-o-y to EGP 5.1 billion in 2Q25. In parallel, recurring EBITDA shrank by 67% y-o-y to EGP 1.9 billion in 2Q25, following the drop in Qalaa's consolidated revenue. Finally, the Group reported a consolidated net loss of EGP 1.2 billion in 2Q25, compared to the net loss of EGP 1.4 billion recorded in 2Q24.*
- *It is worth noting that ERC's margins have picked up and an improved performance is expected by 4Q25. Additionally, the company is eyeing a number of projects and initiatives aimed at enhancing and expanding margins.*
- *ERC continued to operate above its rated capacity, yet refining margins remain pressured due to the cyclical nature of the business. ERC's USD-denominated revenue contracted year-on-year, largely due to the pre-planned 32-day maintenance shutdown, in addition to the decline in gross refining margins.*
- *ERC has no outstanding receivables from EGPC, which is presently current on all its payments due to ERC.*
- *In December 2025, ERC made a payment of USD 417 million to senior lenders, resulting in aggregate debt repayments of USD 574.4 million over the course of 2025. Following this repayment, ERC has reduced its senior debt principal balance from an initial USD 2.35 billion to just USD 63 million as of December 2025, which is scheduled to be repaid in March 2026, allowing the company to begin distributing dividends starting 2026.*

- *Qalaa's remaining portfolio companies continued to demonstrate their strength and resilience across the board, with most business segments achieving top-line growth in 2Q25. Additionally, several portfolio companies achieved solid bottom-line results during the quarter.*
 - *The continued recovery at Al-Takamol Cement, coupled with solid growth at ASEC Engineering and ASEC Automation, supported the performance of the Group's cement segment during the quarter.*
 - *Dina Farms Holding continued to deliver solid top-line growth, despite weak performances at both the Livestock and the Herb Production business segments, on the back of strong performances across several other business segments at Dina Farms, as well as increased sales volumes, higher selling prices, and new product launches at ICDP.*
 - *ASCOM's strong revenue growth was largely driven by its two largest USD-denominated revenue generators, ACCM and GlassRock, as well as improved results at ASCOM Mining. Worth noting that the Group's position as an import substitute and export player across the mining business continued to strengthen Qalaa's consolidated results.*
 - *The performance of CCTO's transportation and logistics business was impacted by a drop in revenue at both its storage and stevedoring services following a decline in volumes. This was offset later in the year through lower variable costs and an increase in the utilization of the inland container depot.*
 - *TAQA Arabia delivered impressive top- and bottom-line results driven by solid performances across the board.*
- *The Group continues to focus on growing its exports and leveraging the cost advantage available to local manufacturers, with Group export proceeds reaching c.USD 19.1 million in 2Q25. Meanwhile, local foreign currency revenue stood at c.USD 420.2 million during the quarter.*
- *In November 2025, Qalaa Holdings successfully completed the transfer of the capital-increase shares from QHRI to the shareholders who participated in the company's debt-purchase transaction. This marks the full conclusion of all procedures related to the transaction, while generating outstanding investment returns for participants. This milestone follows the completion of Qalaa's capital increase in October 2025, which raised the company's issued and paid-in capital from EGP 9.1 billion to EGP 21.1 billion, distributed across 4.2 billion shares. The capital increase was executed following QHRI's purchase of USD 240.7 million in foreign senior debt as part of a settlement agreement with foreign banks and international lenders.*
- *In 2Q25, Qalaa recorded an interest provision of EGP 255.5 million relating to the portion of the Senior Debt that was previously owed to Egyptian banks. This liability continues to be reflected on Qalaa's balance sheet pending the full satisfaction of all conditions stipulated in the settlement agreement by 2030. However, this does not reflect the actual amounts currently owed to these lenders; rather, it represents the pre-settlement balances.*

- o It is important to note that, upon Qalaa's exercise of its Call Option over TAQA's shares in accordance with the terms of the settlement agreement, all outstanding amounts, including any accrued interest, will be written off. The TAQA Call Option exercise price is expected to be lower than the outstanding amounts recorded at that time.*
- In addition, under the restructuring agreement signed in 2024 between SPVs fully owned by Qalaa and a local bank, a total of USD 44 million, together with all related accrued interest pertaining to loans owed to this bank, which as of 2Q25 amounted to EGP 242.4 million, is expected to be written off following the full repayment of the amounts due to the bank in 2033.*
- Qalaa's strategy will continue to focus on the following elements:*
 - o Qalaa will continue driving growth through small incremental investments in its subsidiaries, expanding cashflows, and thereby reducing its debt to cashflow ratios. Management is confident this strategy will continue to deliver the desired results.*
 - o Strategic plans are currently underway to initiate five IPOs over the coming two years for select high-growth subsidiaries to unlock shareholder value, enhance financial flexibility, and facilitate the valuation of Qalaa's shares. National River Port Management Company will be the first subsidiary to IPO, with an expected listing date of around mid-2026.*
 - o As of 31 December 2025, Qalaa reduced its total consolidated debt by approximately EGP 39 billion, driven by ERC's repayment of USD 574.4 million during the year, in addition to the capitalization of USD 240.7 million in debt at QHRI.*
 - o While cashflow bottlenecks persist across the Group, the overall liquidity position has improved significantly. Additionally, further improvements are anticipated across all major operations, especially on the back of ERC being able to distribute dividends starting 2026.*
 - o Following improved performances at the subsidiary level and the completion of the QHRI transaction, Qalaa's shareholders' equity has turned positive following two years of negative equity, reaching EGP 3.4 billion, and is expected to increase substantially by year-end 2025.*

Cairo, 02 February 2026: Qalaa Holdings, a leader in energy and infrastructure (CCAP.CA on the Egyptian Exchange), released today its consolidated financial results for the three- and six-month periods ending 30 June 2025. During the quarter, Qalaa's revenue shrank by 34% y-o-y to EGP 25.1 billion, largely as a consequence of the decline in ERC's revenue due to a 32-day pre-planned production shutdown for maintenance, as well as the decline in refining margins. As a result, Qalaa's EBITDA fell by 67% y-o-y to EGP 1.9 billion in 2Q25.

ERC's USD denominated revenue fell by 42% y-o-y in EGP terms to EGP 20.0 billion, largely due to a 32-day pre-planned production shutdown for maintenance, in addition to the decline in gross refining margins. Excluding ERC, Qalaa's revenue rose by 48% y-o-y to EGP 5.1 billion in 2Q25, driven by solid top-line growth across all other subsidiaries.

On the profitability front, in 2Q25 Qalaa's EBITDA shrank by 67% y-o-y to EGP 1.9 billion, largely as a result of the drop in EBITDA reported at ERC, which fell by 83% y-o-y to EGP 797.4 million, due to a pre-planned 32-day production shutdown for maintenance, which occurs once every four years, as well as the decline in refining margins during the quarter.

Excluding ERC, Qalaa's 2Q25 EBITDA rose by 8% y-o-y to EGP 1.1 billion, driven primarily by strong growth at the Cement and Agrifoods platforms. In 2Q25, ASEC Holdings achieved an EBITDA expansion of 24% y-o-y to EGP 546.3 million, largely driven by the strong recovery at Al-Takamol Cement, an increase in production volumes and favorable FX movements at ASEC Engineering, and ASEC Automation's expansion into regional markets and the renewable energy sector.

EBITDA at Dina Farms Holding Company grew by 23% y-o-y to EGP 319.9 million in 2Q25, driven by improved operations at Dina Farms, in addition to greater volumes, higher selling prices, and new product launches at ICDP. ASCOM's EBITDA contracted slightly by 5% y-o-y to EGP 151.0 million in 2Q25, largely due to a decline in margins at GlassRock.

EBITDA at CCTO's transportation and logistics business fell by 30% y-o-y to EGP 79.8 million in 2Q25, mainly as a consequence of lower volumes at NRPMC's coal storage and stevedoring services. This was offset in the second half of the year through a reduction in variable costs and an increase in the utilization of the inland container depot. Finally, TAQA Arabia's EBITDA expanded by 44% y-o-y to EGP 605.6 million in 2Q25, supported by broad-based growth across the board. TAQA Arabia is accounted for as an investment in associate using the equity method and revenues are not included in Qalaa's consolidated revenues.

Qalaa reported a consolidated net loss after minority interest of EGP 1.2 billion in 2Q25, compared to a net loss of EGP 1.4 billion reported in 2Q24. The Group's bottom-line performance came largely on the back of the net loss reported at ERC, as well as the continued accrual of interest expense relating to the Settlement and Restructuring agreements signed in 2024, which amounted to EGP 497.9 million in 2Q25. Interest continues to accrue on Qalaa's Income Statement pending the full

satisfaction of all conditions stipulated in the settlement agreement by 2030. However, these amounts will be completely written off once the terms of the settlement agreement are fully met.

Notwithstanding the above, both ASEC Holdings and Dina Farms Holding Company recorded net profits during the quarter.

In 2Q25, ERC reported a net loss of EGP 3.8 billion, compared to a net profit of EGP 558.0 million in 2Q24, largely as a result of the maintenance shutdown, as well as the decline in global refining margins during the quarter. ASEC Holdings achieved a net profit of EGP 284.4 million in 2Q25, as opposed to a net loss of EGP 135.6 million recorded in 2Q24, largely supported by the strong recovery at Al-Takamol Cement.

At Dina Farms Holding Company, net profit stood at EGP 77.8 million in 2Q25, a 30% y-o-y drop due to an increase in depreciation, as well as a rise in deferred tax liabilities. ASCOM reported a net loss of EGP 55.7 million in 2Q25, an improvement on the net loss of EGP 73.0 million recorded in 2Q24, following net income expansion at ACCM. However, declining margins at GlassRock weighed on ASCOM's consolidated bottom-line performance.

In 2Q25, CCTO's transportation and logistics business recorded a net loss of EGP 21.5 million, compared to a net income of EGP 35.6 million in 2Q24, as the company's bottom-line performance was impacted by the decline in volumes at the storage and stevedoring services. Worth noting that this was offset later in the year through a decline in variable costs and an increase in the utilization of the inland container depot. Finally, TAQA Arabia's net profit witnessed a twofold year-on-year increase to EGP 213.9 million in 2Q25, fueled by strong bottom-line growth across all subsidiaries apart from TAQA Power during the quarter.

“I am pleased with Qalaa’s resilient performance over the past quarter, showcasing our strength and agility in a dynamic macroeconomic landscape,” said **Qalaa Holdings Chairman and Founder Ahmed Heikal**. Our top-line performance was greatly impacted by the drop in ERC’s USD-denominated revenue due to a pre-planned 32-day production shutdown for maintenance, in addition to a decline in global refining margins. Meanwhile, all other subsidiaries delivered solid revenue growth during the quarter. On that front excluding ERC, the Group’s revenue expanded by 48% y-o-y. It is also worth noting that while the Livestock and Herb Production segments at Dina Farms recorded weaker results during the quarter, both are expected to pick up significantly over the coming period.”

“As we head further into the year, we remain focused on executing our growth strategies across our various platforms, while simultaneously keeping a close eye on any emerging value accretive investment opportunities that will strengthen our overall investments portfolio. I remain confident in Qalaa’s ability to navigate and capitalize on a dynamic operating environment by leveraging the resilience and agility engrained in our DNA,” **Heikal added**.

“In parallel, Qalaa Holdings has successfully completed the transfer of the capital-increase shares from QHRI to the shareholders who participated in the company’s debt-purchase transaction in

November 2025. This marks the full conclusion of all procedures related to the transaction, while generating outstanding investment returns for participants. I am pleased with the significant progress being made on the debt settlement front, as we continue to work towards strengthening and enhancing the Group's overall financial position," **Heikal said.**

"Finally, I would like to reiterate that the true value of Qalaa's performing assets is masked due to holding them at their historical cost and, in some cases, adjusting for impairments, while not taking into consideration any revaluation adjustments," **Heikal concluded.**

"ERC continued to play a significant role in driving Qalaa's consolidated performance in 2Q25," **said Hisham El-Khazindar, Qalaa Holdings Co-Founder and Managing Director.** "Consolidated revenue dropped by 34% y-o-y during the quarter as a result of the contraction in ERC's USD-denominated revenue, due to the 32-day pre-planned maintenance shutdown at ERC. Additionally, a decline in global refining margins witnessed during the quarter further weighed on ERC's top-line performance. Counterbalancing this, our diverse portfolio demonstrated its resilience, with the rest of our subsidiaries delivering solid top-line growth during the quarter. At our mining business, the Group's position as an import substitute and export player allows us to generate valuable USD proceeds, supporting Qalaa's consolidated results. In parallel, our agriculture segment continued to deliver strong top-line growth on the back of their robust investment fundamentals. Finally, Al-Takamol Cement continued its strong recovery, further augmenting our cement segment's top-line performance."

"On the debt settlement front, ERC remains on track to fully settle its senior debt ahead of schedule. In December 2025, ERC made a payment of USD 417 million to senior lenders, resulting in aggregate debt repayments of USD 574.4 million over the course of 2025. Following this repayment, ERC has reduced its senior debt principal balance from an initial USD 2.35 billion to just USD 63 million as of December 2025, which is scheduled to be repaid in March 2026," **added El-Khazindar.**

"With the first half of the year now behind us, I am positive that Qalaa remains well positioned to deliver consistent and sustainable results over the coming period. With that, I look forward to additional quarters of continued growth, gains, and strong results across our diverse markets and operations," **concluded El-Khazindar.**

—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. Qalaa Holdings builds responsible and sustainable businesses that add value to the economies and societies in which it does business. Formerly known as Citadel Capital, Qalaa Holdings controls subsidiaries in industries including Energy, Cement, Agrifoods, 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

بلغت إيرادات القلعة 25.1 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، متأثرةً بتراجع إيرادات الشركة المصرية للتكرير بسبب توقف الإنتاج لمدة 32 يوماً لإجراء الصيانة مخطط لها مسبقاً، إضافةً إلى انخفاض الهامش الإجمالي لربح التكرير، مما أدى لتسجيل الشركة صافي خسائر 1.2 مليار جنيه خلال الربع الثاني من 2025. وتتجدر الإشارة إلى أن هامش ربح التكرير شهد تعافياً ملحوظاً خلال فترتي الربع الثالث والأخير من عام 2025، وهو ما سيؤدي إلى تحسن نتائج الشركة خاصة مع مواصلتها العمل بمعدلات تتجاوز طاقتها الإنتاجية المقدرة. وفي حالة استبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، ترتفع إيرادات القلعة بمعدل سنوي 48% إلى 5.1 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، كما ترتفع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 8% لتسجل 1.1 مليار جنيه خلال نفس الفترة. من جهة أخرى، نجحت القلعة في الانتهاء الكامل من عملية نقل ملكية أسهم زيادة رأس المال المتعلقة بشراء المديونية الخارجية المستحقة على القلعة من خلال شركة QHRI في نوفمبر 2025 إلى المساهمين المشاركين في صفقة شراء الدين، لتختم بذلك جميع الإجراءات المرتبطة بالصفقة، والتي اندرت عن تحقيق عائد مالي مجز للمشاركين في هذه العملية مع تعزيز المركز المالي للمجموعة بوجه عام

أبرز المستجدات خلال الفترة

- انخفاض الإيرادات المجمعة للقلعة بمعدل سنوي 34% لتسجل 25.1 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025 بسبب تراجع إيرادات الشركة المصرية للتكرير على خلفية توقف الإنتاج لمدة 32 يوماً لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً، بالإضافة إلى أثر انخفاض هامش ربح التكرير. وباستبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، ترتفع الإيرادات المجمعة بمعدل سنوي 48% لتسجل 5.1 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025. من ناحية أخرى، انخفضت الأرباح التشغيلية المتكررة قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 67% لتسجل 1.9 مليار جنيه، متأثرةً بتراجع الإيرادات المجمعة للشركة. سجلت المجموعة صافي خسائر مجمعة بقيمة 1.2 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل صافي الخسائر البالغ 1.4 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2024.
- تتجدر الإشارة إلى أن هامش ربح الشركة المصرية للتكرير بدأ في التحسن، ومن المتوقع تحسن الأداء خلال الربع الأخير من العام، علماً بأن الشركة تدرس حالياً عدداً من المشروعات والمبادرات التي تهدف إلى تعزيز وزيادة هامش الربحية.
- واصلت الشركة المصرية للتكرير العمل بمعدلات تتجاوز طاقتها الإنتاجية المقدرة، غير أن هامش ربح التكرير لا تزال تواجه ضغوطاً متزايدة. وقد تراجعت الإيرادات الدولارية للشركة مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، بسبب توقف الإنتاج لمدة 32 يوماً لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً، بالإضافة إلى انخفاض هامش ربح التكرير.
- لا يوجد مستحقات للشركة المصرية للتكرير لدى الهيئة العامة للبترول، نظراً لانتظام الهيئة حالياً في سداد جميع التزاماتها المستحقة للشركة.
- قادمت الشركة المصرية للتكرير في ديسمبر 2025 بسداد مبلغ 417 مليون دولار من ديونها الرئيسية، ليصل بذلك إجمالي الديون المسددة خلال عام 2025 إلى 574.4 مليون دولار. وقد نجحت الشركة بذلك في خفض رصيد ديونها الرئيسية من 2.35 مليار دولار إلى مبلغ 63 مليون دولار فقط المقرر سداده خلال مارس 2026، بما يتيح للشركة البدء في توزيع الأرباح خلال عام 2026.
- واصلت الشركات التابعة للقلعة مرونتها في مواجهة التحديات، حيث حققت نمواً في الإيرادات خلال الربع الثاني من عام 2025. بالإضافة إلى ذلك، حققت العديد من الشركات التابعة نتائج قوية على صعيد الربحية خلال الربع:

 - استمرار تعافي أداء مصنع أسمنت التكامل، إلى جانب النمو القوي لأداء شركتي أسيك للهندسة وأسيك للتحكم الآلي، مما ساهم في دعم نتائج قطاع الأسمنت خلال الربع الثاني من عام 2025.
 - مواصلة مزارع دينا القابضة تحقيق نمو قوي في الإيرادات، فرغم تراجع أداء قطاعي الثروة الحيوانية ومنتجات الأعشاب، إلا أن جميع القطاعات الأخرى بمزارع دينا أحرزت أداءً متميزاً خلال الفترة، بالإضافة إلى زيادة حجم المبيعات وارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة بالشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان خلال الفترة.
 - نمو إيرادات شركة أسكوم بفضل الأداء القوي لشركة أسكوم لتصنيع الكربونات وجلاس روك؛ صاحبتي الإيرادات الدولارية، فضلاً عن تحسن نتائج شركة أسكوم للتعدين. وواصل قطاع التعدين تعزيز نتائج القلعة، مستفيداً من قدرته على التصدير وتوفير بدائل للواردات.

- ٥ تأثر أداء شركة "سي سي تي أو" بانخفاض إيرادات وحجم أنشطة التخزين والتحميل والتغليف. وقد تم تعويض ذلك لاحقاً خلال العام من خلال خفض التكاليف وزيادة معدلات تشغيل ساحة تخزين الحلويات.
- ٥ تسجيل شركة طاقة عربية نتائج قوية على صعيدي الإيرادات والربحية، مدفوعة بالأداء القوي لجميع قطاعاتها.
- ٦ تواصل المجموعة التركيز على تنمية أنشطة التصدير من خلال الاستفادة من القدرات والمزايا التنافسية للتصنيع المحلي، حيث بلغت إيرادات التصدير 19.1 مليون دولار خلال الربع الثاني من عام 2025. وفي الوقت نفسه، بلغت الإيرادات الدولارية من المبيعات في السوق المحلي 420.2 مليون دولار خلال نفس الفترة.
- ٦ نجحت القلعة خلال نوفمبر 2025 في الانتهاء من نقل أسهم زيادة رأس المال إلى المساهمين المشاركين في صفقة شراء المديونية الخارجية من خلال شركة QHRI، لتختفي بذلك جميع الإجراءات المرتبطة بالصفقة، مع تحقيق عائد استثماري متميز للمشاركين. تأتي هذه الخطوة عقب إتمام عملية زيادة رأس مال القلعة في أكتوبر 2025، والتي رفعت رأس المال المصدر والمدفوع للشركة من 9.1 مليار جنيه إلى 21.1 مليار جنيه، موزعاً على 4.2 مليار سهم. وقد تم تنفيذ زيادة رأس المال عقب قيام "QHRI" بشراء 240.7 مليون دولار من الديون الخارجية الرئيسية للقلعة كجزء من اتفاقية تسوية الديون مع البنوك والهيئات الدولية الدائنة.
- ٦ سجلت القلعة مخصص فوائد بقيمة 255.5 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025 متعلق بجزء من الديون الرئيسية المستحقة لبنوك مصرية. ومن المقرر استمرار إيراج هذا الالتزام في ميزانية القلعة لحين استيفاء جميع الشروط الواردة باتفاقيات التسوية المبرمة مع تلك البنوك خلال عام 2030، علماً بأن هذه القيمة لا تعكس الرصيد الفعلي المستحق لهذه البنوك؛ بل يمثل الأرصدة المستحقة قبل اتفاقيات التسوية المذكورة.
- ٦ جدير بالذكر أنه عند قيام الشركة بتنفيذ خيار إعادة شراء أسهم طاقة عربية، سيتم شطب الديون المستحقة لذاك البنوك المصرية وجميع الفوائد ذات الصلة بالكامل وفق الشروط الواردة باتفاقيات التسوية المذكورة، كما أنه من المتوقع أن يكون سعر تنفيذ خيار الشراء أقل من قيمة الالتزامات المستحقة في تاريخ التنفيذ.
- ٦ وفق اتفاقية إعادة الهيكلة المبرمة خلال عام 2024 بين الشركات ذات الأغراض الخاصة التابعة للقلعة وأحد البنوك المصرية، سيتم شطب 44 مليون دولار من القروض المستحقة للبنك بالإضافة إلى جميع الفوائد ذات الصلة والتي بلغت 242.4 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، وذلك شريطة السداد الكامل للمبالغ المتبقية المستحقة للبنك بحلول عام 2033.
- ٦ تركز الإدارة على تحقيق الأهداف الاستراتيجية التالية، وتنق في مردودها الإيجابي:
 - ٦ مواصلة النمو من خلال ضخ استثمارات إضافية محدودة في شركاتها التابعة لزيادة تدفقاتها النقدية وتقليل نسبة الدين إلى التدفقات النقدية.
 - ٦ تقوم القلعة حالياً بإعداد دراسات لإطلاق خمس طروحات عامة أولية خلال العامين المقبلين لشركات تابعة تتسم بالنمو القوي، بهدف تعظيم قيمة حقوق المساهمين وتعزيز المرونة المالية للمجموعة مع تيسير تقييم أسهمها، ومن المقرر استهلال الطرح وحالات المخططة بالشركة الوطنية لإدارة الموارى التهوية خلال منتصف عام 2026.
 - ٦ نجحت القلعة في خفض إجمالي ديونها المجمعة بحوالي 39 مليار جنيه كما في 31 ديسمبر 2025، مدفوعة بسداد الشركة المصرية للتكرير لمبلغ 574.4 مليون دولار خلال العام، بالإضافة إلى عملية زيادة رأس المال المتعلقة بشراء المديونية الخارجية المستحقة بقيمة 240.7 مليون دولار من خلال شركة "QHRI".
 - ٦ رغم تحديات التدفقات النقدية التي تواجه المجموعة، إلا أنها شهدت تحسناً في مستويات السيولة النقدية بشكل ملحوظ. وإضافةً إلى ذلك، من المتوقع أن تشهد الأنشطة الرئيسية للقلعة المزيد من التحسن خلال الفترة القادمة، خاصةً بعدما يصبح بإمكان الشركة المصرية للتكرير توزيع أرباح على المساهمين بدءاً من عام 2026.
 - ٦ أثمر تحسن أداء الشركات التابعة للقلعة وإتمام صفقة QHRI عن التحول الإيجابي لقيمة حقوق المساهمين لتبلغ 3.4 مليار جنيه، بعدما ظهرت بالسالب خلال العامين الماضيين، وتتوقع الإدارة نمواً ملحوظاً لقيمة حقوق المساهمين بنهائية عام 2025.

القاهرة، 2 فبراير 2026: أعلنت اليوم شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) – وهي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية – عن النتائج المالية المجمعة والمستقلة للفترة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025. وقد بلغت إيرادات 25.1 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، بانخفاض سنوي 34%， انعكاساً لانخفاض إيرادات الشركة المصرية للتكرير بسبب توقف الإنتاج لمدة 32 يوماً لإجراء لأعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً، بالإضافة إلى تراجع هامش ربح التكرير. وقد أدى ذلك إلى تراجع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 67% لتبلغ 1.9 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025.

تراجع إيرادات الدولارية للشركة المصرية للتكرير بمعدل سنوي 42% لتسجل 20.0 مليار جنيه، بسبب توقف الإنتاج لمدة 32 يوماً لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً، بالإضافة إلى انخفاض هامش ربح التكرير. وبعد استبعاد إيرادات الشركة المصرية

للتكريير، ترتفع إيرادات القلعة بمعدل سنوي 48% إلى 5.1 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مدرومة بالأداء القوي لأغلب الشركات التابعة.

على صعيد الربحية، انخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي 67% لتسجل 1.9 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، متأثرةً بانخفاض الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك للشركة المصرية للتكريير بمعدل سنوي 83% لتسجل 797.4 مليون جنيه خلال الربع الثاني من العام، نتيجةً لوقف الإنتاج لمدة 32 يوماً لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً (والتي يتم إجراؤها دوريًا كل أربع سنوات)، بالإضافة إلى انخفاض هامش ربح التكريير.

في حالة استبعاد نتائج الشركة المصرية للتكريير، ترتفع الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركة القلعة بمعدل سنوي 8% إلى 1.1 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مدرومة بالأداء القوي لقطاعي الأسمنت والأغذية. فقد ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمجموعة أسيك القابضة بمعدل سنوي 24% لتسجل 546.3 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، بفضل التعافي القوي في أداء مصنع أسمنت التكامل، وزيادة حجم الإنتاج واستفادة شركة أسيك للهندسة من تغيرات أسعار الصرف، فضلاً عن توسيع أنشطة أسيك للتحكم الآلي في الأسواق الإقليمية وقطاع الطاقة المتعددة.

وارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمزارع دينا القابضة بمعدل سنوي 23% لتسجل 319.9 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مدفوعةً بتحسين الكفاءة التشغيلية في مزارع دينا، بالإضافة إلى زيادة حجم المبيعات وارتفاع أسعار البيع وإطلاق منتجات جديدة في الشركة الاستثمارية لمنتجات الألبان. ومن ناحية أخرى، تراجعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشركة أسكوم بنسبة سنوية 5% لتسجل 151.0 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025 بسبب انخفاض هامش الربح شركة جلاس روك. وانخفضت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشركة "سي سي تي أو" العالمية بقطاع النقل واللوجستيات بمعدل سنوي 30% لتسجل 79.8 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، متأثرةً بانخفاض حجم أنشطة تخزين وتداول الفحم في الشركة الوطنية لإدارة الموانئ النهرية، علماً بأن الشركة نجحت في تعويض ذلك خلال النصف الثاني من العام من خلال خفض التكاليف وزيادة معدلات تشغيل ساحة تخزين الحاويات. وأخيراً، ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بشركة طاقة عربية بمعدل سنوي 44% لتسجل 605.6 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مدرومةً بالنمو القوي لأداء جميع قطاعاتها. جدير بالذكر أن نتائج شركة طاقة عربية تصنف على القوائم المالية للقلعة باعتبارها استثمار في شركة شقيقة بطريقة حساب حقوق الملكية، ولا يتم تجميع إيراداتها ضمن الإيرادات المجمعة للقلعة.

سجلت القلعة صافي خسائر بعد خصم حقوق الأقلية قدرها 1.2 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل صافي خسائر 1.4 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2024. يعكس ذلك تسجيل الشركة المصرية للتكريير صافي الخسائر خلال الفترة، بالإضافة إلى استمرار احتساب مصروفات الفائدة المتعلقة باتفاقيات التسوية وإعادة الهيكلة الموقعة عام 2024 والتي بلغت 497.9 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025. ومن المقرر استمرار إدراج هذا الالتزام على قوائم القلعة لحين استيفاء جميع الشروط الواردة باتفاقيات التسوية المبرمة مع تلك البنوك خلال عام 2030، ومن المقرر شطبها بالكامل فور استيفاء جميع الشروط الواردة باتفاقيات التسوية المذكورة.

وعلى الرغم من ذلك، نجحت كلًّ من مجموعة أسيك القابضة وشركة مزارع دينا القابضة في تسجيل صافي ربح خلال الربع الثاني من عام 2025.

سجلت الشركة المصرية للتكريير صافي خسائر بقيمة 3.8 مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل صافي ربح 558.0 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق. يرجع ذلك إلى توقف الإنتاج لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً، بالإضافة إلى

انخفاض هامش ربح التكرير عالمياً. حققت مجموعة أسيك القابضة صافي ربح بقيمة 284.4 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل صافي خسائر بقيمة 135.6 مليون جنيه خلال نفس الفترة من عام 2024، مدفوعة بالتعافي القوي في أداء مصنع أسمنت التكامل. كما سجلت شركة مزارع دينا القابضة صافي ربح 77.8 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، وهو تراجع سنوي بنسبة 30% نتيجة ارتفاع تكاليف الاستهلاك، إضافة إلى ارتفاع الالتزامات الضريبية المؤجلة. من ناحية أخرى، سجلت شركة أسكوم صافي خسائر قدرها 55.7 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل صافي خسائر بلغت 73.0 مليون جنيه خلال نفس الفترة من عام 2024. فرغم نمو صافي الربح في شركة أسكوم لتصنيع الكربونات خلال الربع الثاني من عام 2025، إلا أن انخفاض هامش الربح بشركة جلاس روك انعكس على النتائج المجمعة لأسكوم خلال نفس الفترة.

سجلت شركة "سي سي تي أو" صافي خسائر قدرها 21.5 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل صافي ربح 35.6 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2024، حيث تأثرت نتائج الشركة بانخفاض حجم أنشطة التخزين والتحميل والتغليف، غير أن الشركة نجحت في تعويض ذلك الأثر لاحقاً خلال العام من خلال خفض التكاليف وزيادة معدلات تشغيل ساحة تخزين الحاويات. وتضاعف صافي ربح بشركة طاقة عربية مسجلاً 213.9 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2025، مدفوعاً بالنمو القوي لصافي الربح بجميع القطاعات التابعة خلال الربع الثاني من عام 2025 باستثناء قطاع الكهرباء.

وفي هذا السياق، أعرب الدكتور أحمد هيكل، مؤسس ورئيس مجلس إدارة شركة القلعة، عن اعتزازه بنجاح القلعة في تقديم أداء متميز خلال الربع الثاني من عام 2025؛ يعكس مرونته في مواجهة التحديات الاقتصادية المتغيرة التي يمر بها العالم. فعلى الرغم من انخفاض الإيرادات المجمعة للقلعة بنسبة سنوية 34% بسبب تراجع الإيرادات الدولارية للشركة المصرية للتكرير متاثرةً بتوقف الإنتاج لمدة 32 يوماً لإجراء أعمال الصيانة المخطط لها مسبقاً، وانخفاض هامش ربح التكرير عالمياً. إلا أن أغلب الشركات الأخرى تمكنت من تحقيق معدلات نمو قوية للإيرادات خلال الفترة. فباستبعاد نتائج الشركة المصرية للتكرير، ترتفع إيرادات القلعة بنسبة سنوية 48% خلال الربع الثاني من 2025. وأشار إلى أنه رغم تراجع أداء قطاعي الثروة الحيوانية ومنتجات الأعشاب بمزارع دينا خلال الفترة، إلا أنه من المتوقع أن يشهدان تعافياً ملحوظاً خلال الفترة القادمة.

وأكَد هيكل على مواصلة الإدارة تنفيذ استراتيجيات النمو عبر مختلف استثماراتها، مع الاستمرار في دراسة واستكشاف الفرص الاستثمارية التي تساهم في تعزيز المردود الإيجابي لأنشطة القلعة، معرضاً عن ثقته في قدرة القلعة على مواكبة كافة المتغيرات المحيطة، مستفيدة من قدرتها الفائقة على المضي قدماً وسط التحديات بمرونة فائقة.

على صعيد أبرز المستجدات، أضاف هيكل بأن القلعة نجحت خلال نوفمبر 2025 في الانتهاء من عملية نقل أسهم زيادة رأس المال إلى المساهمين المشاركين في صفقة شراء الديون الخارجية للمجموعة من خلال شركة QHRI، لتسكمل القلعة بذلك جميع الإجراءات المرتبطة بهذه الصفقة مع تحقيق عائد استثماري متميز للمشاركين بها. كما أعرب عن سعادته بالإنجازات التي أحرزتها القلعة على صعيد تسوية ديونها، ومواصلة تعزيز المركز المالي للمجموعة بوجه عام.

ونوه هيكل على أن القيمة الحقيقية للأصول شركة القلعة لا تتعدى بدقة في القوائم المالية، نظراً لحسابها بقيمتها التاريخية، كما يجري احتساب تكاليف الأضمحلال فقط دون إعادة تقييم الأصول بما يعكس ارتفاع قيمتها.

ومن جانبه، أكد هشام الخازندار، الشريك المؤسس والعضو المنتدب لشركة القلعة، على الدور المؤثر للشركة المصرية للتكرير في النتائج المجمعة للمجموعة خلال الربع الثاني من عام 2025، حيث تراجعت إيرادات المجمعة للقلعة بنسبة سنوية 34% خلال الفترة نتيجة تراجع الإيرادات الدولارية للشركة المصرية للتكرير بسبب توقف الإنتاج لمدة 32 يوماً لإجراء الصيانة المخطط لها مسبقاً، بالإضافة إلى انخفاض هامش ربح التكرير. ومع ذلك، ساهم تنوع ومرؤنة باقي استثمارات القلعة في تحقيق نمو قوي خلال الفترة. فقد وافق قطاع التعدين دعم نمو النتائج المالية للمجموعة وتحقيق إيرادات بالعملات الأجنبية، مستقلاً من قدرته على التصدير وتوفير

بدائل الاستيراد. وبالتالي، يواصل قطاع الزراعة تحقيق نمو قوي في الإيرادات بفضل مقوماتها الاستثمارية الوعادة. وأخيراً، يواصل مصنع أسمنت التكامل مسيرة تعافيه، مما ساهم في تعزيز إيرادات قطاع الأسمنت خلال الربع الثاني من العام.

وفي إطار استراتيجية تدعيم المركز المالي؛ أكد الخازنadar على أن القلعة تمضي قدماً في المسار الصحيح لإتمام تسوية وإعادة هيكلة ديونها، حيث تواصل الشركة المصرية للتكرير بخطى ثابتة السداد الكامل لديونها الرئيسية قبل الموعد المحدد. فقد قامت الشركة في ديسمبر 2025 بسداد 417 مليون دولار من ديونها الرئيسية، ليصل إجمالي ما تم سداده إلى 574.4 مليون دولار خلال عام 2025. وبذلك، نجحت الشركة في خفض رصيد أصل ديونها الرئيسية من 2.35 مليار دولار إلى 63 مليون دولار فقط كما في 31 ديسمبر 2025، والمقرر سداده في مارس 2026.

وختاماً، أكد الخازنadar عن ثقته في المكانة القوية التي تحظى بها القلعة والتي تؤهلها لتحقيق نتائج إيجابية خلال الفترة المقبلة، معرّباً عن تطلع القلعة إلى مواصلة مسيرة النمو عبر مختلف القطاعات والأسواق التي تعمل بها.

—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

شركة القلعة (كود البورصة المصرية CCAP.CA) هي شركة رائدة في استثمارات الطاقة والبنية الأساسية بمصر وأفريقيا، والمعروفة سابقاً باسم "سيتادل كابيتال، حيث تركز على إقامة المشروعات ذات المردود الإيجابي المستدام على الاقتصادات والمجتمعات المحلية بأعمالها، وذلك في قطاعات استراتيجية تتضمن الطاقة، والأسمنت، والأغذية، والنقل واللوجستيات، والتغذية، والطباعة 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 مفرط. ويجب الإشارة إلى أن بعض المعلومات الواردة في هذه الوثيقة تشكل "الأهداف" أو "البيانات المستقبلية" ويمكن تحديدها من خلال استخدام مصطلحات تطعيمية مثل "ربما"، "سوف"، "يلتزم"، "ينبغي"، "يتوقع"، "يسرع"، "يقر"، "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

