

Al Arafa for Investments and Consultancies

Earnings Release | H1 2014 Results

15 September 2014

Al Arafa for Investments & Consultancies ("Arafa Holding" or "AIVC" or the "Company") released its H1 2014 financial results for the 6-months period ending July 31st, 2014.

Arafa Holding reported Consolidated Revenues of USD 127.5 million during H1 2014 up 15% from USD 111.3 million for the same period last year.

Arafa Holding achieved a Consolidated Net Income after Tax of USD 5.3 million up 14% from USD 4.7 million in H1 2013.

Financial Highlights for H1 2014 Results

Consolidated Results USD '000	H1 2014	H1 2013
Net Revenues	127 473	111,272
EBITDA	11,378	12,205
EBITDA margin%	8.9%	11.0%
EBIT	7 784	8,513
EBIT margin%	6.1%	7.7%
Net Profit After Tax	5 332	4,695
NPM%	4.2%	4.2%

- ▲ Arafa Holding reported **Consolidated Net Revenues** of USD 127.5 million in H1 2014 compared to USD 111.3 million reported during H1 2013. The growth in consolidated revenues is mainly attributed to the notable improvement in retail segment's revenues, mainly represented in Concrete for Ready Made Garments S.A.E. and the UK subsidiary, Baird Group, in addition to the continuous improvement in Casual segment's revenues.
- ▲ **Operating Profits (EBIT)** reached USD 7.8 million in H1 2014 with an operating margin of 6.1% compared to USD 8.5 million in H1 2013 and an operating margin of 7.7%. It is worth noting that operating profits witnessed a significant growth of 51% during Q2 2014 compared to Q2 2013 as a result of the drop in operating costs-to-revenues, for both the manufacturing and retail segments. The company also reported an **EBITDA** of USD 11.4 million in H1 2014 with an EBITDA margin of 8.9% compared to an EBITDA of USD 12.2 million in H1 2013 and an EBITDA Margin of 11.0%.
- ▲ **Net Profit after Tax** reached USD 5.3 million in H1 2014, an increase of 14% compared to USD 4.7 million in H1 2013, with a stable margin of 4.2% for both periods. The growth in profitability is mainly attributed to the decline in the company's financial expenses by 10% during the reporting period.
- ▲ On a *standalone* basis, Arafa Holding reported a Net Profit after Tax of USD 596 K for the reporting period compared to USD 112 K during H1 2013.

Breakdown by Activity

Luxury Segment

(Segment figures include results of Egypt Tailoring for Ready Made Garments S.A.E, for the five months period ending 31/05/2014 due to the company's merge in Egyptian Fashion for Ready Made Garments S.A.E., where completion of the legal procedures and the issuance of the first audited financial statements are currently in process).

Luxury USD '000	H1 2014	H1 2013
Net Revenues	35 224	34 647
EBIT	4 065	4 406
EBIT Margin %	11.5%	12.7%
Net Profit After Tax	2 094	1 280
NPM%	5.9%	3.7%

Luxury Segment recorded revenues of USD 35.2 million in H1 2014, compared to revenues of USD 34.7 million achieved in H1 2013. Revenues of Concrete for Ready Made Garments S.A.E. grew by 23% in local currency terms and 19% in US Dollar terms, while revenues of Egypt Tailoring for Ready Made Garments S.A.E decreased by 6% over the reporting period.

The segment reported operating profits of USD 4.1 million in H1 2014 compared to USD 4.4 million in H1 2013 and an operating margin of 11.5% compared to 12.7% in the comparable period.

Net profit for the segment witnessed an increase of 64% to reach USD 2.1 million in H1 2014 with a net margin of 5.9% compared to USD 1.3 million in the comparable period and a net margin of 3.7% as a result of a 60% drop in the segment's financial expenses for the current period compared to the same period last year.

Formal Segment

Formal USD '000	H1 2014	H1 2013
Net Revenues	112 987	111 911
EBIT	4 458	3 348
EBIT Margin %	3.9%	3.0%
Net Profit After Tax	2 040	3 174
NPM%	1.8%	2.8%

Formal Segment recorded revenues of USD 113 million in H1 2014 compared to USD 112 million in H1 2013. The UK Subsidiary Baird Group continued in achieving a noticeable improvement in its revenues that reached 19% with an increase of USD 10 million, however the decrease in revenues of Swiss Garments Company S.A.E. resulted in only a slight increase in the segments' revenues.

The segment reported operating profits of USD 4.5 million in H1 2014 and an operating margin of USD 3.9% compared to operating profits of USD 3.4 million and an operating margin of 3.0%. Despite, the drop in revenues of Swiss Garments Company S.A.E., the company managed to reduce its operating costs to its revenues, which along with the improvement in operating margins of Baird Group, led to the rise in segment operating margins.

Net profit for the segment came in at USD 2.1 million in H1 2014 and a net margin of 1.8% compared to USD 3.2 million in the comparable period a net margin of 2.8%. The decline in segment net profit is attributed to the increase in the segment's financial expenses.

Casual Segment

Casual USD '000	H1 2014	H1 2013
Net Revenues	10 674	7 284
EBIT	474	53
EBIT Margin %	4.4%	0.7%
Net Profit After Tax	573	149
NPM%	5.4%	2.1%

The Casual Segment continued to reflect strong positive results, where its revenues achieved 47% growth to reach USD 10.7 million in H1 2014, compared to USD 7.3 million in H1 2013. The segment's net profit multiplied to record USD 573K during the period with a margin of 5.4% compared to USD 149K during the same comparable period and a net margin of 2.1%.

About AI Arafa for Investments & Consultancies

- AI Arafa for Investments and Consultancies ("Arafa Holding") is a leading player in the Textiles & Apparel industry operating a vertically integrated business model that places the Group as one of the largest export oriented and integrated apparel and textiles manufacturers in Egypt and the Middle East, and a prominent apparel retailer and wholesaler in Egypt and the UK.
- Our local retail operations include Concrete brand in Egypt, while our foreign retail operations include the Baird Group that holds a market share of 12% of the UK suits market. Moreover the Company holds a 35% stake in Gruppo Forall the Italian company owning the prestigious brand PAL ZILERI.

For more information:

Investor Relations:

AI Arafa for Investments & Consultancies (Arafa Holding - AIVC)

Address: Nasr City Public Free Zone – 15st. near North Area

Tel: +202 227 310 93-95-98

Email: ir@arafaholding.com

Website: www.arafaholding.com

شركة العرفة للإستثمارات والإستشارات ش.م.م. (العرفة القابضة) المتخصصة فى الإستثمار فى قطاعي النسيج والملابس الجاهزة تعلن عن نتائج أعمال النصف الأول من العام المالي 2015/2014.

حققت العرفة القابضة خلال النصف الأول من العام المالي 2015/2014 مبيعات قدرها 127,5 مليون دولار أمريكي مقارنة ب 111,3 مليون دولار أمريكي عن نفس الفترة من العام المالي السابق بزيادة قدرها 15%

حققت العرفة القابضة صافي أرباح مجمعة قدرها 5,3 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2015/2014 مقارنة ب 4,7 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2014/2013 بزيادة قدرها 14%.

ملخص نتائج أعمال العرفة القابضة:

<u>النصف الأول</u> <u>2014/2013</u>	<u>النصف الأول</u> <u>2015/2014</u>	<u>النتائج المجمعة</u> <u>(بالالف دولار أمريكي)</u>
111 272	127 473	صافي المبيعات
8 513	7 784	الأرباح التشغيلية
7,7%	6,1%	هامش الأرباح التشغيلية
4 695	5 332	صافي الأرباح بعد إحتساب الضريبة
4,2%	4,2%	هامش صافي الأرباح

- حققت العرفة **صافي مبيعات مجمعة** خلال النصف الأول من العام المالي 2014 بلغت 127,5 مليون دولار أمريكي مقارنة ب 111,3 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي السابق. ويرجع الارتفاع في المبيعات المجمعة الي التحسن الملحوظ في مبيعات قطاع التجزئة المتمثل في شركتى كونكرت للملابس الجاهزة ش.م.م. والمجموعة الانجليزية (Baird) بالاضافة الي التطور المستمر في مبيعات قطاع الملابس الكاجوال.
- بلغت **الأرباح التشغيلية** خلال النصف الأول من العام المالي 2014 مبلغ 7,8 مليون دولار أمريكي و هامش ربح قدره 6,1% مقارنة ب 8,5 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2013 و هامش ربح قدره 7,7%. الجدير بالذكر ان الأرباح التشغيلية قد شهدت تحسنا ملحوظا خلال الربع الثاني من العام المالي 2014 بلغ 51% مقارنة بفترة المقارنة نتيجة إنخفاض نسبة التكاليف التشغيلية للمبيعات للقطاع الصناعى وقطاع التجزئة.
- بلغت **صافي الأرباح المجمعة بعد احتساب الضريبة** خلال النصف الأول من العام المالي 2014 مبلغ 5,3 مليون دولار أمريكي بزيادة قدرها 14% مقارنة ب 4,7 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2013 مع ثبات هامش الربح بنسبة قدرها 4,2% خلال الفترتين. ويرجع الارتفاع الملحوظ في صافي الأرباح الي انخفاض المصاريف التمويلية للشركة بنسبة 10% خلال النصف الأول من العام المالي الحالي.
- حققت الشركة **صافي أرباح غير مجمعة** بلغت 596 ألف دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2014 مقارنة بأرباح قدرها 112 ألف دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام المالي السابق.

ملخص نتائج أعمال القطاعات:

قطاع الملابس الفاخرة:

(تتضمن نتائج القطاع نتائج شركة إيجيبت تيلورنج للملابس الجاهزة ش.م.م. عن الخمسة أشهر المنتهية في 2014/05/31 نظرا لاندماج الشركة في شركة ايجيشن فاشون للملابس الجاهزة ش.م.م حيث جاري الانتهاء من الإجراءات القانونية لاتمام عملية الاندماج وإصدار القوائم المالية الافتتاحية).

النصف الأول 2014/2013	النصف الأول 2015/2014	قطاع الملابس الفاخرة (بالالف دولار أمريكي)
34 647	35 224	صافي المبيعات
4 406	4 065	الأرباح التشغيلية
12,7%	11,5%	هامش الأرباح التشغيلية
1 280	2 094	صافي الأرباح بعد احتساب الضريبة
3,7%	5,9%	هامش صافي الأرباح

سجل قطاع الملابس الفاخرة مبيعات تقدر ب 35,2 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2014 مقارنة ب 34,7 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام المالي السابق. ارتفعت مبيعات شركة كونكريت للملابس الجاهزة ش.م.م. بشكل ملحوظ في النصف الاول من العام المالي 2014 بارتفاع يبلغ 23% علي العملة المحلية و 19% علي الدولار الامريكي بينما انخفضت مبيعات شركة إيجيبت تيلورنج للملابس الجاهزة ش.م.م. بنسبة 6% خلال نفس الفترة.

سجل القطاع أرباحا تشغيلية تقدر ب 4,1 مليون دولار أمريكي مقابل 4,4 مليون دولار أمريكي عن نفس الفترة من العام المالي السابق وهامش ربح قدره 11,5% مقارنة بهامش ربح قدره 12,7% خلال فترة المقارنة.

حقق القطاع زيادة في صافي الأرباح بعد احتساب الضريبة قدرها 64% ليسجل ارباح تقدر ب 2,1 مليون دولار أمريكي وهامش ربح قدره 5,9% خلال النصف الاول من العام المالي 2014 مقارنة ب 1,3 مليون دولار أمريكي وهامش ربح قدره 3,7% خلال فترة المقارنة نتيجة انخفاض المصروفات التمويلية للقطاع بنسبة 60% مقارنة بنفس الفترة من العام المالي السابق.

قطاع الملابس الفورمال:

النصف الأول 2014/2013	النصف الأول 2015/2014	قطاع الملابس الفورمال (بالالف دولار أمريكي)
111 911	112 987	صافي المبيعات
3 348	4 458	الأرباح التشغيلية
3,0%	3,9%	هامش الأرباح التشغيلية
3 174	2 040	صافي الأرباح بعد احتساب الضريبة
2,8%	1,8%	هامش صافي الأرباح

سجل قطاع الملابس الفورمال مبيعات تقدر ب 113 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2014 مقارنة ب 112 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2013. استمرت المجموعة الانجليزية بيرد (Baird) في تحقيق تحسن ملحوظ في المبيعات يصل الي 19% بزيادة قدرها 10 مليون دولار أمريكي إلا ان الانخفاض في مبيعات الشركة السويسرية للملابس الجاهزة ش.م.م ادي الي تحقيق ارتفاع طفيف فقط على مستوى مبيعات القطاع.

سجل القطاع ارباح تشغيلية تقدر ب 4,5 مليون دولار أمريكي خلال النصف الاول من العام المالي 2014 وهامش ربح يقدر ب 3,9% بمقارنة بارباح تقدر ب 3,4 مليون دولار أمريكي وهامش ربح يقدر ب 3,0% خلال فترة المقارنة ، وعلى الرغم من انخفاض مبيعات الشركة السويسرية للملابس الجاهزة ش.م.م الا انها نجحت في تخفيض نسبة التكاليف التشغيلية للمبيعات مما ادي الي ارتفاع الارباح التشغيلية للقطاع بالإضافة للتحسن الملحوظ فى هامش ربح الشركة الإنجليزية بيرد.

هذا وقد سجل القطاع صافي ارباح تقدر ب 2,1 مليون دولار أمريكي في النصف الاول من العام المالي الحالي وهامش ربح قدره 1,8% مقارنة ب 3,2 مليون دولار أمريكي وهامش ربح قدره 2,8% عن نفس الفترة من العام المالي السابق ويرجع الانخفاض في الارباح نتيجة ارتفاع المصاريف التمويلية للقطاع.

قطاع الملابس الكاجوال :

النصف الأول 2014/2013	النصف الأول 2015/2014	قطاع الملابس الكاجوال (بالآلاف دولار أمريكي)
7 284	10 674	صافي المبيعات
53	474	الأرباح التشغيلية
0,7	4,4%	هامش الأرباح التشغيلية
149	573	صافي الأرباح بعد احتساب الضريبة
2,1%	5,4%	هامش صافي الأرباح

استمر القطاع في تقديم نتائج إيجابية حيث ارتفعت المبيعات بنسبة تقدر ب 47% لتسجل 10,7 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2014 مقارنة ب 7,3 مليون دولار أمريكي عن نفس الفترة من العام المالي السابق. كما شهدت أرباح القطاع تضاعفا كبيرا مسجلاً أرباح تقدر ب 573 ألف دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام المالي 2014 بهامش ربح قدره 5,4% مقارنة بأرباح تقدر ب 149 ألف دولار أمريكي وهامش ربح قدره 2,1% خلال فترة المقارنة من العام المالي السابق.

عن العرفة للإستثمارات والإستشارات ش.م.م.

- العرفة للإستثمارات والإستشارات ش.م.م. شركة رائدة فى مجال صناعة وتجارة النسيج و الملابس الجاهزة و تعمل فى عدد من العمليات المندمجة رأسياً و هو ما يجعلها من أكبر الشركات المصدرة فى مجال تصنيع الملابس الجاهزة و المنسوجات فى مصر و الشرق الأوسط و أيضاً لديها أكبر عمليات بيع التجزئة و الجملة فى مصر و المملكة المتحدة.
- من بين عمليات بيع التجزئة فى مصر العلامة التجارية "كونكريت"، كما تشمل إستثمارات التجزئة الأجنبية المجموعة الإنجليزية Baird والتي تسيطر على نسبة تصل إلى 12% من سوق الملابس الرسمية فى المملكة المتحدة. هذا بالإضافة لحصة المجموعة فى الشركة الإيطالية العالمية Gruppo Forall المالكة للعلامة التجارية الفاخرة PAL ZILERI وشراكتها الإستراتيجية مع كبرى المجموعات العالمية مثل مجموعة Ermenegildo Zegna

لمزيد من الإستفسارات:

برجاء الإتصال بعلاقات المستثمرين:

العرفة للإستثمارات والإستشارات (العرفة القابضة)

المنطقة الحرة العامة - مدينة نصر شارع 15 بجوار سور المنطقة الشمال

تليفون : 0(02) 22731093 /95 /98

Email: ir@arafaholding.com

Website: www.arafaholding.com