

Cairo 13/4/2011

Mr. Ashraf Kamal

Vice President for Listed Companies

The Egyptian Exchange

ERC has received a letter from the Tourism Development Authority notifying the Firm of the withdrawal of its approval for the allocation of Phase 3 land (20 million square meters) at Sahl Hasheesh Resort.

It is ERC's intention to file a formal petition with the TDA requesting reconsideration of its decision, as the Firm received no prior notice and sees no legal justification for the decision. The Firm was not granted a grace period to undertake any corrective actions required by the TDA.

In the event the TDA rejects the petition, ERC is fully prepared to resort to the Dispute Settlement Committee and the Administrative Judiciary Court to defend its legal rights.

ERC has already settled 27% of the value of the contract (USD 7,567,359) as of 31 December 2010 (20% advance payment, 5% contractual expense, and 2% land allocation expense), in addition to another USD 1,327,561 as rent expense for the third phase, and more than USD 4 million in expenses of the master plan and the third phase feasibility study. In total, the Firm has paid approximately USD 12.9 million in expenses relating to the third phase of the project.

It is notable that ERC is currently developing Phases I and II, which comprise c. 12 million square meters and to date include 1,560 hotel rooms and 679 residential units. More hotels are slated to open soon, with 6,000 hotel rooms and 6,000 residential units currently under construction. An additional 7.1 million square meters of land will be developed in the coming period, including 2.5 million square meters to be developed by the Firm in partnership with Orascom Development and Management (the Sawari Marina project).

*Note: This document has been translated from the original Arabic.*

القاهرة في 13/4/2011

السيد الأستاذ/ أشرف كمال

نائب رئيس قطاع الشركات المقيدة بالبورصة المصرية

تحية طيبة وبعد ،،،

نحيط سيادتكم علما بأنه ورد خطاب من الهيئة العامة للتنمية السياحية يفيد الغاء الموافقة المبدئية الصادرة للشركة لتخصيص أرض المرحلة الثالثة و البالغ مساحتها 20 مليون متر مربع في الظهير الخلفي لمشروع سهل حشيش السياحي و سوف تقوم الشركة بتقديم تظلم الي الهيئة العامة للتنمية السياحية من القرار الإداري بالغاء الموافقة المبدئية الصادرة للشركة لتخصيص أرض المرحلة الثالثة حيث أن القرار قد صدر بدون سابق إنذار أو مبررات قانونية مع عدم إعطاء الشركة مهلة لتصحيح أي أخطاء تراها الهيئة العامة للتنمية السياحية و في حالة رفض التظلم فسيتم اللجوء الي لجنة فض المنازعات ثم محكمة القضاء الإداري لحفظ كامل حقوق الشركة القانونية علما بأن الشركة قد قامت بسداد 27% من قيمة التعاقد علي أرض المرحلة الثالثة تساوي مبلغ 7,567,359 دولار أمريكي حتي 2010/12/31 (20% دفعة مقدمة ، 5% مصاريف تعاقد ، 2% مصاريف تخصيص) بخلاف 1,327,561 دولار أمريكي مصاريف ايجار المرحلة الثالثة و ما يفوق 4,000,000 دولار امريكي تكاليف المخطط العام و دراسات المرحلة الثالثة باجمالي 12.9 مليون دولار امريكي تقريبا تكبدتها الشركة كتكلفة للمرحلة الثالثة.

و غني عن الذكر أن الشركة تقوم حاليا بتنمية المرحلتين الاولى و الثانية حيث تضم المراحل الأولى و الثانية 12 مليون متر تقريبا ، تم افتتاح 1,560 غرفة فندقية و 679 وحدة سكنية هذا و من المخطط افتتاح المزيد من الفنادق حيث يبلغ عدد الوحدات تحت الإنشاء 6 الاف غرفة فندقية و 6 الاف وحدة سكنية و يتبقي 7.1 مليون متر سوف يتم تنميتهم خلال الفترة القادمة منهم 2.5 مليون متر يتم تنميتها بمعرفة الشركة بالتعاون مع شركة أوراسكوم للتنمية و الإدارة (مشروع المارينا) .

وتفضلوا بقبول وافر الإحترام،،،



أبو بكر مخلوف

مدير علاقات المستثمرين

