

شركة ابوظبي الوطنية للفنادق
Abu Dhabi National Hotels



أبوظبي الوطنية للفنادق
Abu Dhabi National Hotels

MANAGEMENT
DISCUSSION
AND ANALYSIS

تحليل ومناقشة
الإدارة للأداء

For the Year ended
31st December 2023

للسنة المنتهية في
31 ديسمبر 2023

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Abu Dhabi National Hotels PJSC (“the Company”) and its subsidiaries (together referred to as “ADNH Group”) has recorded a consolidated revenue for the year ended 31st December 2023 (“2023 period”) of AED 1,631 million compared to AED 1,460 million during the corresponding period in 2022 (“2022 period”).

The Group’s total earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (“EBITDA”) for 2023 period amounted to AED 790 million compared to AED 720 million for 2022 period.

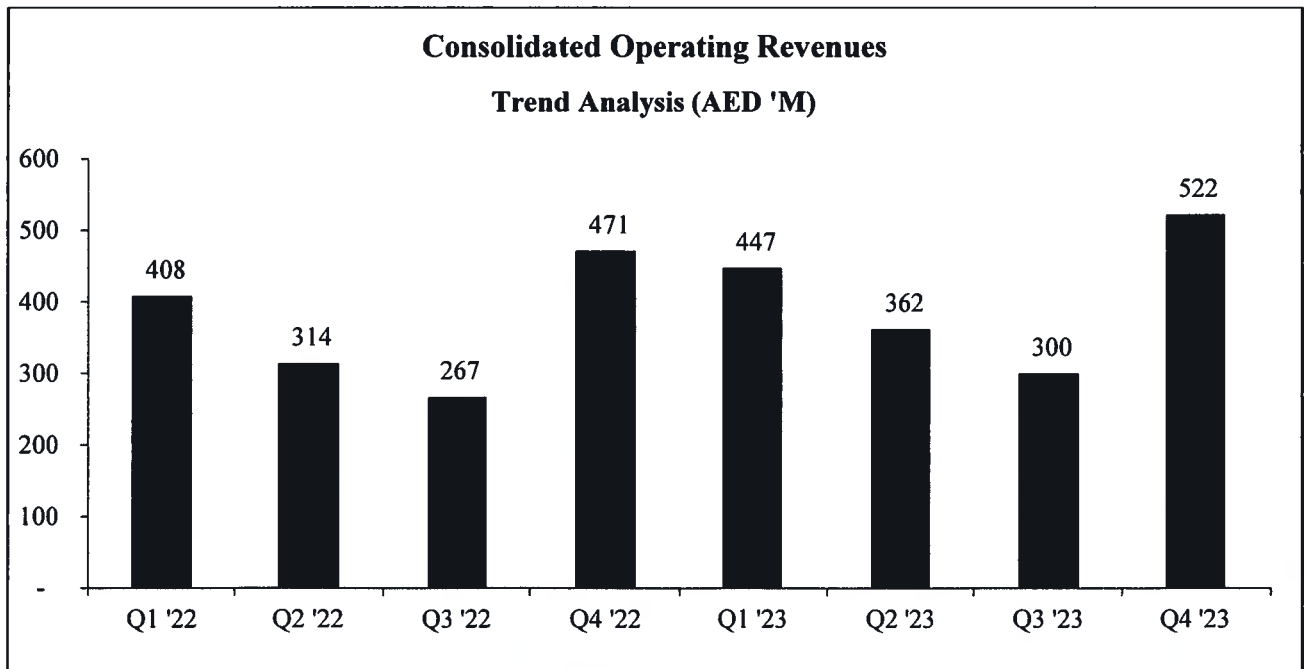
The net profit for 2023 period amounted to AED 422 million compared to a net profit of AED 415 million in 2022 period.

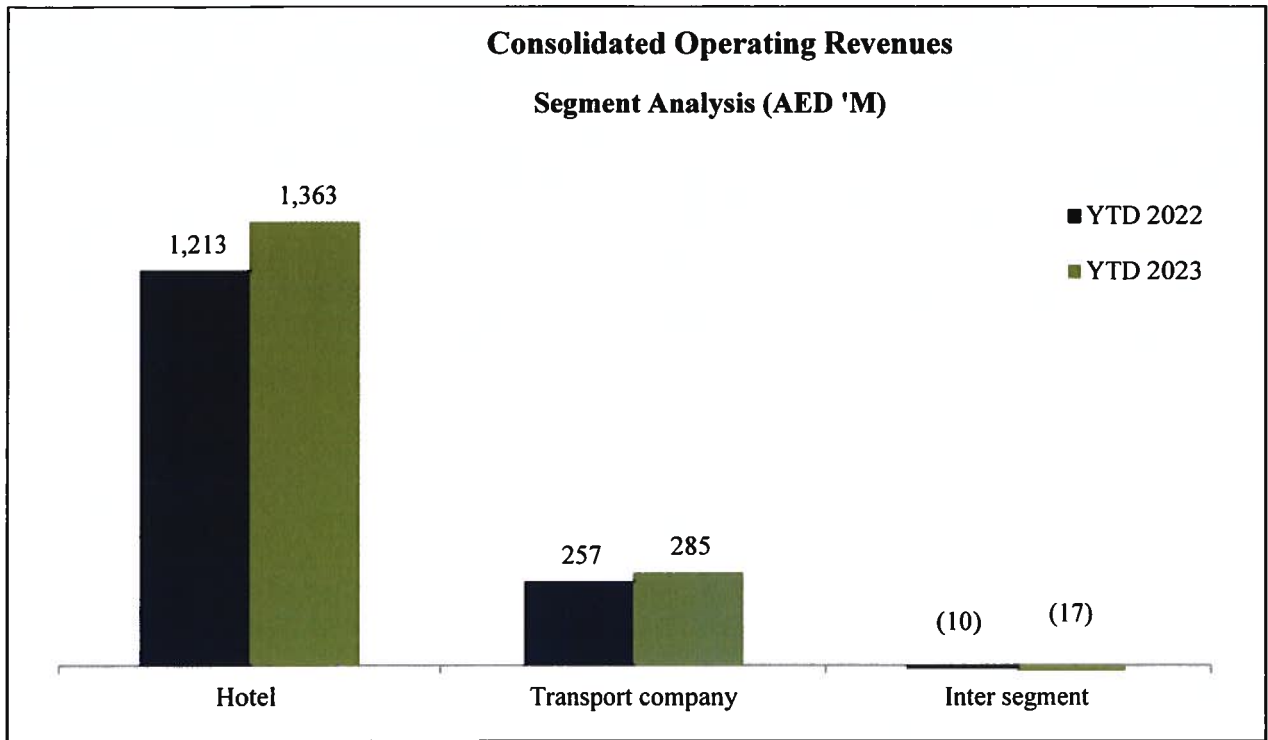
حققت شركة أبوظبي الوطنية للفنادق “ش.م.ع.” (“الشركة”) وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين باسم “مجموعة أبوظبي الوطنية للفنادق”) إيرادات موحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 (“فترة 2023”) بمبلغ 1,631 مليون درهم مقارنة بإيرادات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 (“فترة 2022”) بواقع 1,460 مليون درهم.

بلغت الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) 790 مليون درهم لفترة 2023 مقابل 720 مليون درهم لفترة 2022.

بلغ صافي ربح المجموعة بمبلغ 422 مليون درهم لفترة 2023 مقابل صافي ربح بمبلغ 415 مليون درهم لفترة 2022.

Revenue

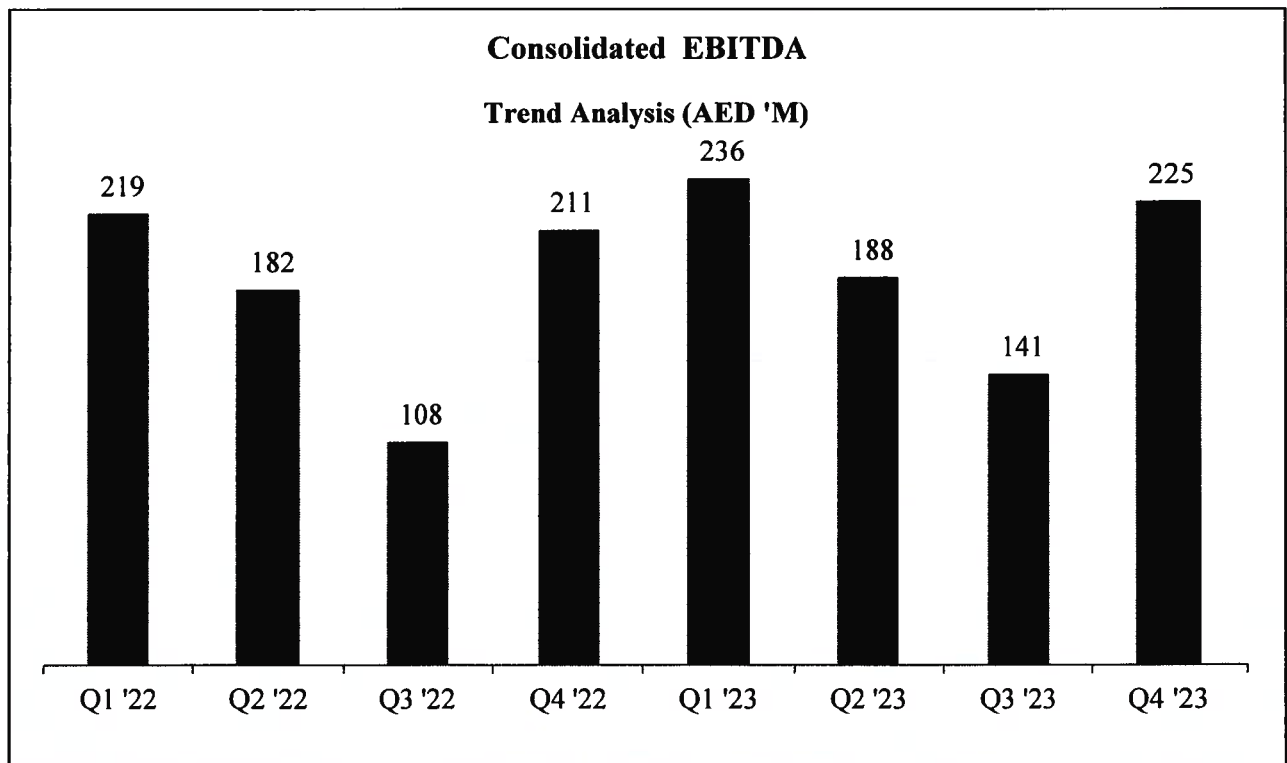


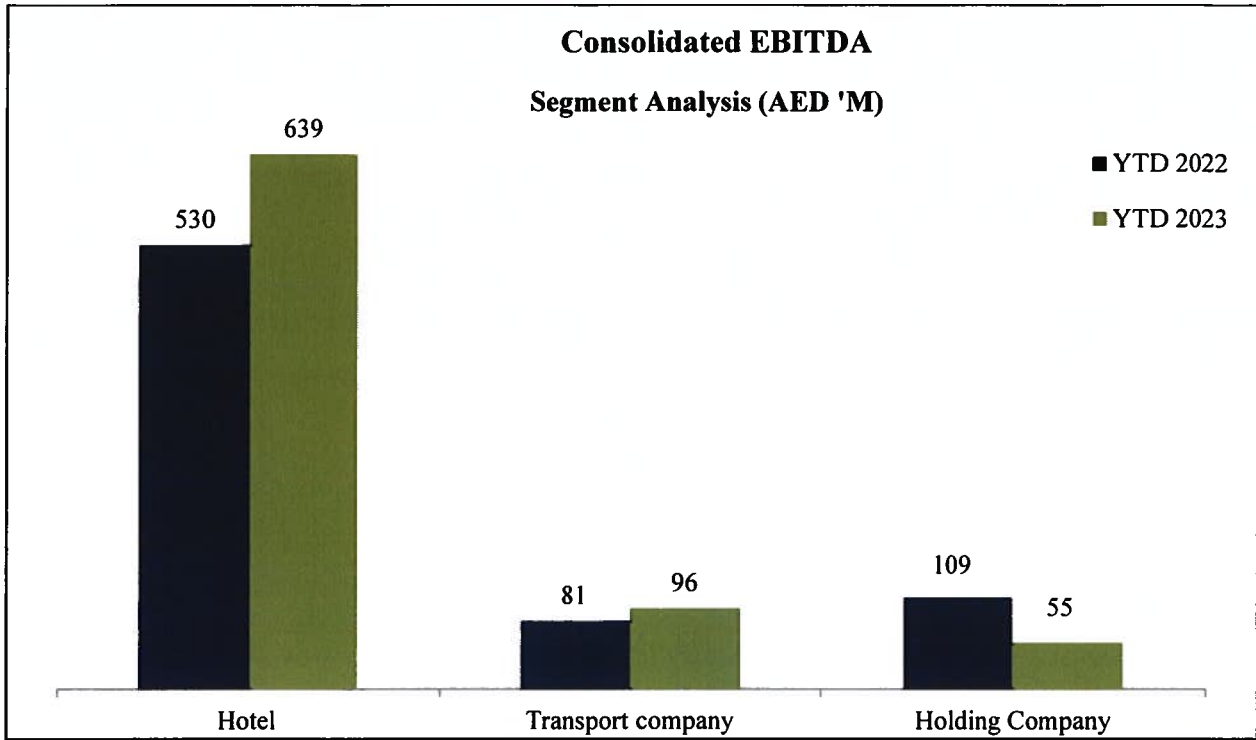


During 2023 period, the Group's revenues increased by AED 171 million. The increased revenue during 2023 period is contributed by all segments.

خلال فترة 2023، ارتفعت إيرادات المجموعة بمقدار 171 مليون درهم. ساهمت جميع القطاعات في زيادة الإيرادات خلال فترة 2023.

EBITDA

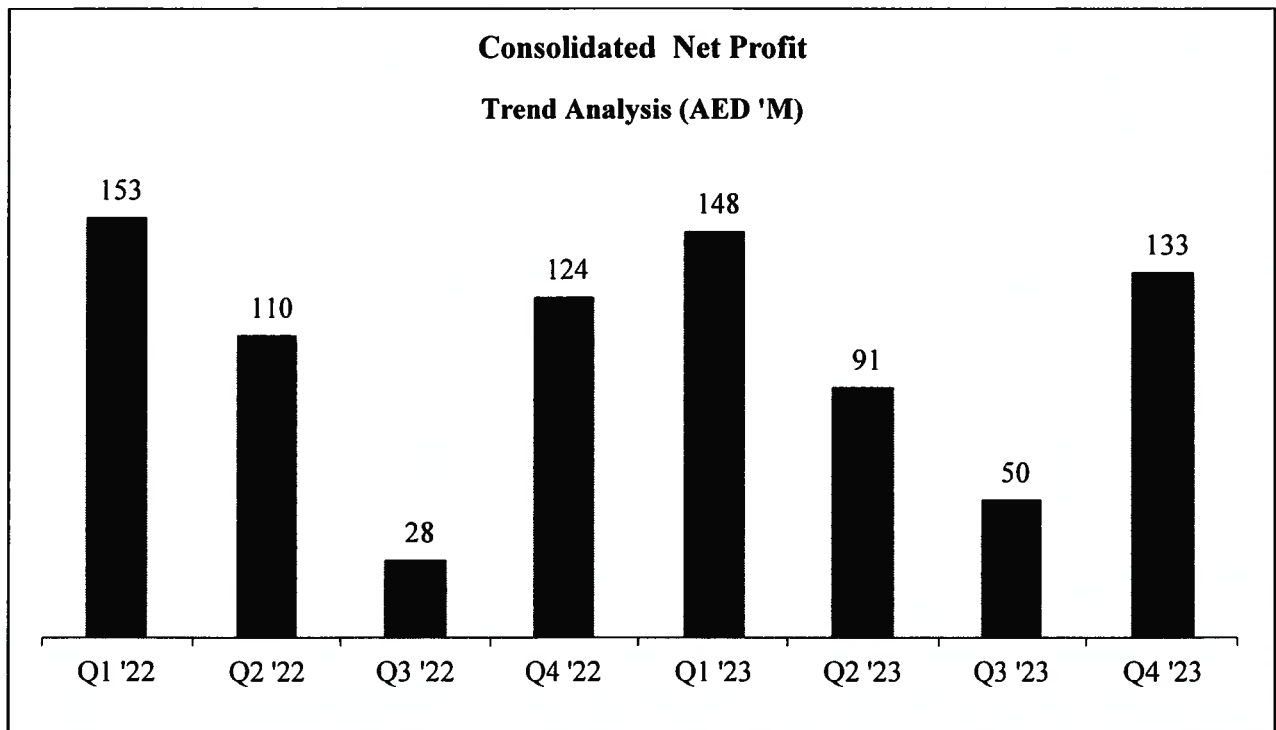


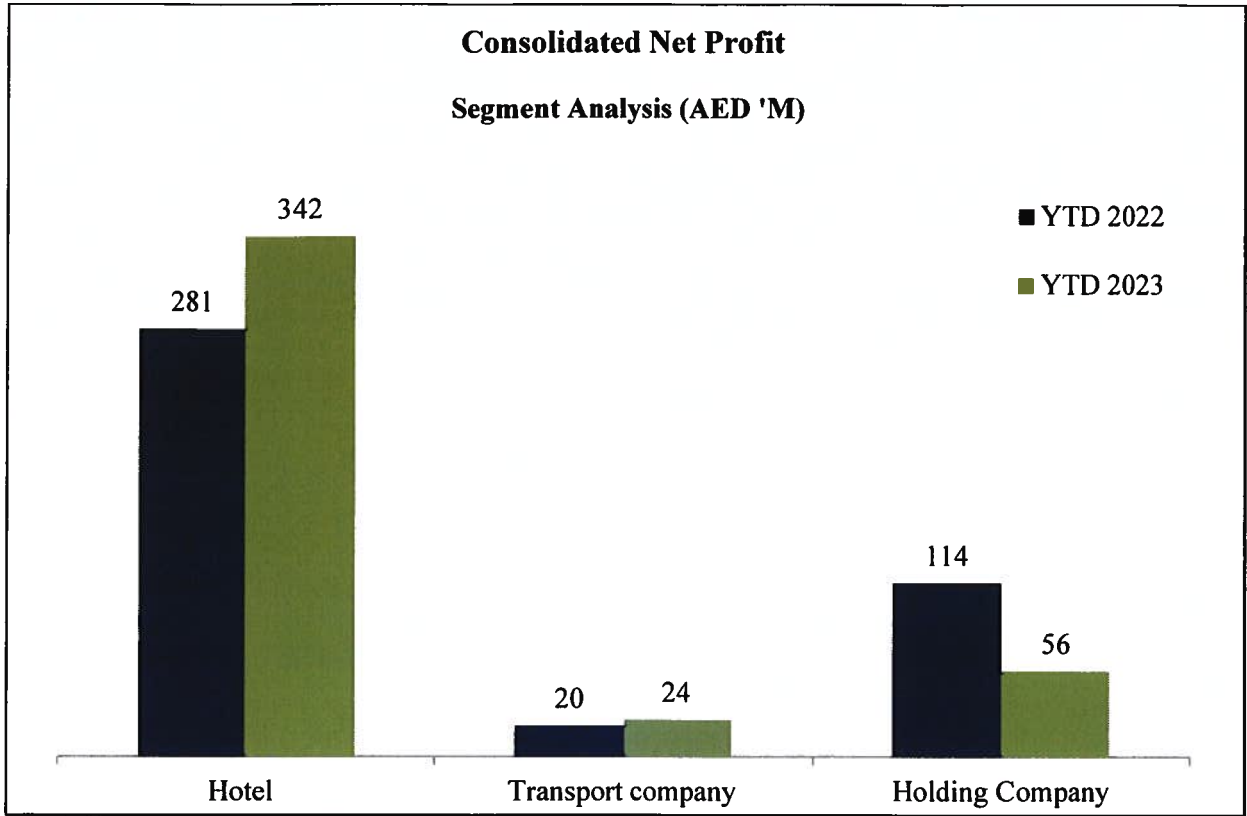


During 2023 period, the Group recorded EBITDA of AED 790 million compared to AED 720 million for 2022 period with an increase of AED 70 million and 10%.

خلال فترة 2023، حققت المجموعة (EBITDA) مبلغ 790 مليون درهم مقابل 720 مليون درهم لفترة 2022 بارتفاع وقدره 70 مليون درهم ما نسبته 10%.

Net Profit





The Group net profit for 2023 period amounted to AED 422 million compared to a net profit of AED 415 million in 2022 period.

خلال فترة 2023، سجلت المجموعة صافي ربح بواقع 422 مليون درهم مقارنة بصافي ربح بلغ 415 مليون درهم في فترة 2022.

The above increase in the net profit was achieved after incurring liquidated damages for early termination of management agreements of five Hotels in Dubai amounted to AED 101 million, recorded on the basis of provision of AED 61 million in 2023 period, in addition to the initial provision of AED 40 million recorded in 2022 period.

تم تحقيق الزيادة المذكورة أعلاه في صافي الربح بعد أن تكبدت مبلغ التعويضات المتعلقة بفسخ عقود إدارة خمسة فنادق في دبي بمبلغ 101 مليون درهم على اساس تسجيل مخصص بمبلغ 61 مليون درهم خلال فترة 2023 إضافة الى المخصص الأولي الذي تم تسجيله في فترة 2022 بمبلغ 40 مليون درهم.

Effective from January 1, 2024 the hotels will be operated by the Group under franchise agreements and brands of Marriott and Kempinski.

اعتباراً من 1 يناير 2024 سيتم تشغيل الفنادق من قبل المجموعة بموجب عقود امتياز وعلامات تجارية للماروت وكمبينسكي.

The Hotel Segment reported a net profit of AED 342 million and the Transport Segment recorded a net profit of AED 24 million during 2023 period.

سجل قطاع الفنادق صافي ربح بلغ 342 مليون درهم، كما سجل قطاع النقل صافي ربح بلغ 24 مليون درهم خلال فترة 2023.

The share of profits from the catering Joint venture decreased by 7% from AED 128 million in 2022 period to AED 118 million in 2023 period.

انخفضت حصة الأرباح من مشروع التموين المشترك بنسبة 7% من 128 مليون درهم في فترة 2022 إلى 118 مليون درهم في فترة 2023.

The share of profit from the retail Joint venture amounted to AED 17 million in 2023 period compared to 21.6 million in 2022 period, which includes AED 6.5 million

بلغت حصة الأرباح من المشروع المشترك لقطاع التجزئة 17 مليون درهم خلال فترة 2023 مقارنة بمبلغ 21.6 مليون درهم لفترة

received against the shortfall to the minimum annual guaranteed return recorded in 2022 period.

2022، والذي يشمل الفرق في العائد السنوي المضمون بواقع 6.5 مليون درهم والذي تم تسجيله خلال فترة 2022

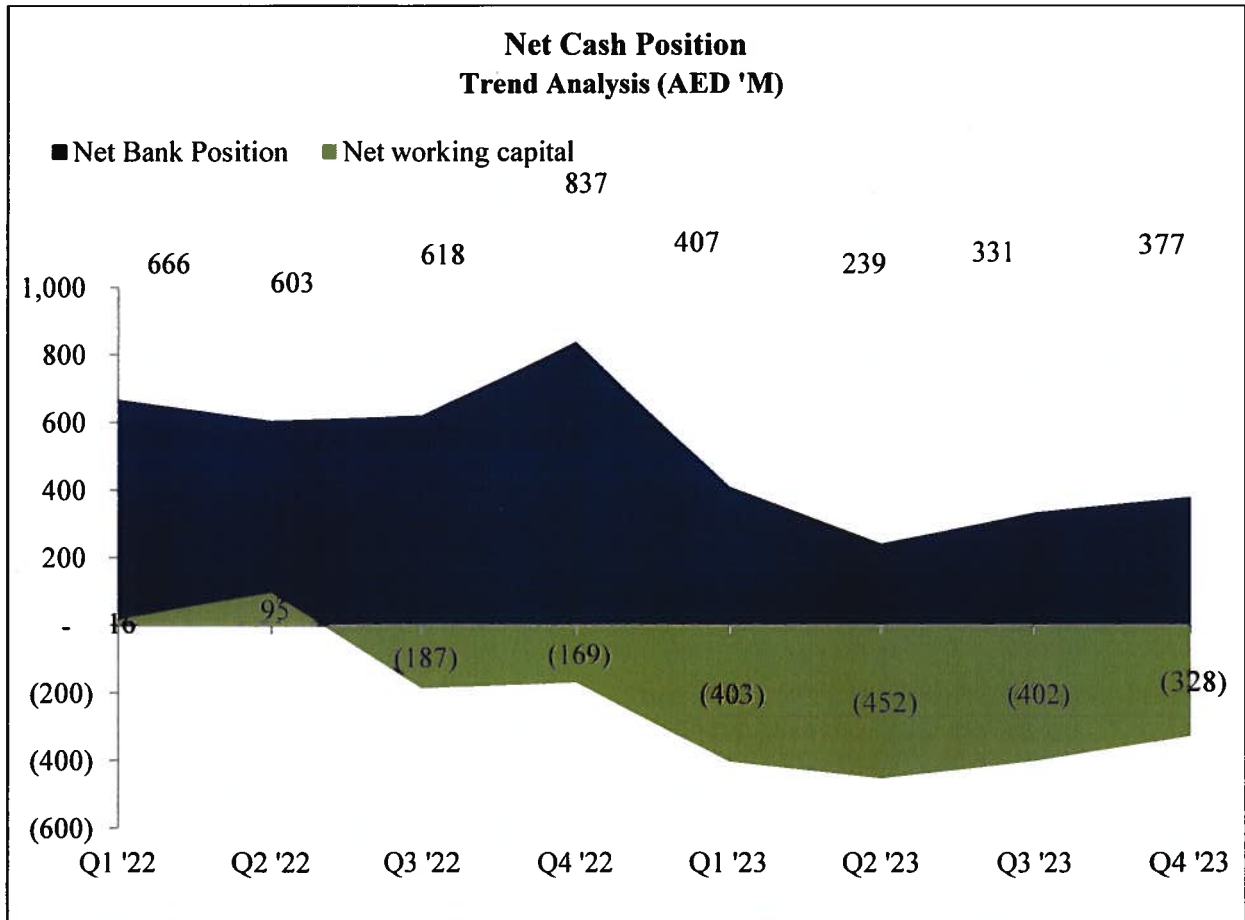
The depreciation expense during 2023 period increased by AED 10.5 million due to the impact from capitalization of hotels' renovation projects completed in year 2022 and depreciation related to the addition of vehicles to Al Ghazal fleet.

ارتفع مصروف الاستهلاك لفترة 2023 بمبلغ 10.5 مليون درهم نتيجة مشاريع التجديد والتطوير المكتملة في الفنادق خلال فترة 2022 والاستهلاك المتعلق بزيادة عدد مركبات اسطول شركة الغزال.

The net finance cost during 2023 period increased by AED 52.2 million due to increase in average EIBOR from 2.11% in 2022 period to 5.15% in 2023 period.

ارتفع صافي تكاليف التمويل لفترة 2023 بمبلغ 52.2 مليون درهم نتيجة الزيادة في معدل EIBOR من 2.11% لفترة 2022 الى 5.15% لفترة 2023.

Liquidity (Working Capital)



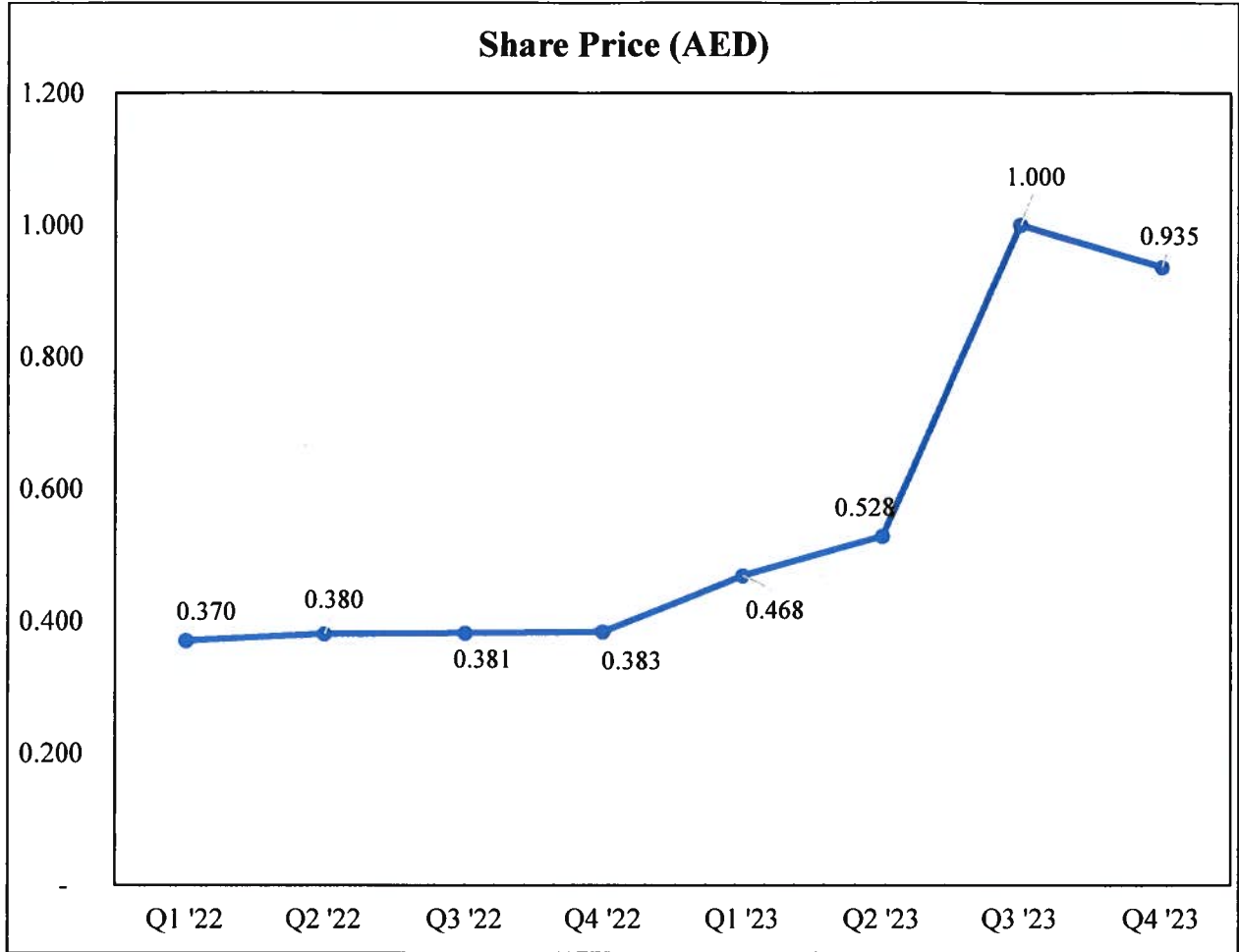
The cash liquidity ratio of the Company stood at 0.40 as of 31st December 2023.

بلغت نسبة السيولة النقدية للشركة 0.40 كما في 31 ديسمبر 2023.

Cash at bank as on 31st December 2023 amounted to AED 377 million and it is after paying cash dividends of AED 200 million.

بلغت السيولة النقدية في البنوك 377 مليون درهم كما في 31 ديسمبر 2023 وهي تمثل الرصيد النقدي المتبقي بعد توزيع ارباح للمساهمين والبالغة 200 مليون درهم.

Share Performance



During 2023 period the Group distributed stock dividends of 20% of issued share capital which resulted in an increase by 200 million shares to reach 1.2 billion shares.

خلال فترة 2023 قامت المجموعة بتوزيع اسهم منحه بنسبة 20% من رأس المال المصدر وهو ما نتج عن زيادة وقدرها 200 مليون سهم ليصل الى 1.2 مليار سهم.

The Group split the Company's shares during 2023 according to a split ratio of ten to one, so that the nominal value of shares become AED 0.1 (ten fils) instead of AED 1 per share.

قامت المجموعة بتجزئة أسهم الشركة خلال عام 2023 وفقا لنسبة التجزئة وهي من عشرة الى واحد، بحيث تصبح القيمة الاسمية للسهم 0.1 درهم (عشره فلس) بدلا من درهم للسهم الواحد.

The Company's share price after stock split as on 31st December 2023 was AED 0.935 per share, 6.9% lower than the closing price as of third quarter 2023 which was AED 1 per share (after considering the impact of stock split).

وصل سعر سهم الشركة بعد التجزئة في 31 ديسمبر 2023 إلى 0.935 درهم للسهم، منخفضا بنسبة 6.9% مقارنة بسعر الاغلاق بنهاية الربع الثالث لسنة 2023 والبالغ 1 درهم للسهم (مع الأخذ في الاعتبار أثر تجزئة السهم).

OPERATIONAL HIGHLIGHTS

ADNH has two operating segments. Each segment represents a strategic operating unit that offers different products and serves different markets.

1. Hotels
2. Transport services

Hotels:

During 2023 period, the Group's Hotel Segment recorded total revenues of AED 1,363 million, an increase of 12% from 2022 period. The Segment EBITDA for 2023 period increased to reach AED 639 million compared to AED 530 million for 2022 period with an increase of AED 109 million and 20%.

The segment profit increased by AED 61 million from a net profit of AED 281 million in 2022 period to a net profit of AED 342 million in 2023 period.

The Hotel Segment has achieved the aforesaid increase in net profit despite the increase in finance cost by AED 43 million and depreciation expense by AED 3.3 million.

Transport services:

During 2023 period, ADNH's Transport Segment (Al Ghazal Transport) recorded total revenue of AED 285 million, an increase of 11% from 2022 period. The Segment EBITDA for 2023 period amounted to AED 96 million compared to AED 81 million for 2022 period with an increase of AED 15 million.

The segment profit increased by AED 4 million from a net profit of AED 20 million in 2022 period to a net profit of AED 24 million in 2023 period.

Transport segment has achieved the aforesaid increase in net profit despite the increase in finance cost by AED 4.3 million and depreciation expense by AED 6.7 million due to addition of new vehicles to the fleet.

لدى شركة ابوظبي الوطنية للفنادق قطاعين تشغيلين يمثل كل قطاع منهما وحدة تشغيلية استراتيجية تقدم منتجات مختلفة وتخدم أسواق مختلفة.

1. الفنادق
2. خدمات النقل

خلال فترة 2023، سجلت المجموعة إيرادات إجمالية في قطاع الفنادق قدرها 1,363 مليون درهم، بارتفاع وقدره 12% عن فترة 2022. وارتفعت (EBITDA) الخاصة بالقطاع لفترة 2023 لتصل 639 مليون درهم مقارنة بمبلغ 530 مليون درهم لفترة 2022 بارتفاع وقدره 109 مليون درهم و بنسبة 20%.

ارتفعت ارباح القطاع بمبلغ 61 مليون درهم من صافي ربح بمبلغ 281 مليون درهم لفترة 2022 الى صافي ربح بمبلغ 342 مليون درهم لفترة 2023.

حقق قطاع الفنادق الارتفاع المذكور اعلاه في صافي ربح على الرغم من ارتفاع صافي تكلفة التمويل بمبلغ 43 مليون درهم ومصروف الاستهلاك بمبلغ 3.3 مليون درهم.

خلال فترة 2023، حقق قطاع النقل (شركة الغزال للمواصلات) إجمالي إيرادات بلغت 285 مليون درهم، بارتفاع وقدره 11% من فترة 2022. بلغت (EBITDA) الخاصة بالقطاع 96 مليون درهم لفترة 2023 مقارنة بمبلغ 81 مليون درهم لفترة 2022 بارتفاع وقدره 15 مليون درهم.

ارتفعت ارباح القطاع بمبلغ 4 مليون درهم من صافي ربح بمبلغ 20 مليون درهم لفترة 2022 الى صافي ربح بمبلغ 24 مليون درهم لفترة 2023.

حقق قطاع النقل الارتفاع المذكور اعلاه في صافي الربح على الرغم من ارتفاع تكلفة التمويل بمبلغ 4.3 مليون درهم و ارتفاع مصروف الاستهلاك بمبلغ 6.7 مليون درهم وذلك بسبب زيادة عدد أسطول المركبات.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

ADNH is committed to fulfill its Corporate Social Responsibility (CSR) towards the community and the environment in which it operates, through providing Food Safety & Security, Safe and clean Environment, development of Human Resources, Emiratization, and good return on investment to the shareholders.


تلتزم مجموعة أبوظبي الوطنية للفنادق بتنفيذ الواجبات التي تفرضها عليها مسؤوليتها الاجتماعية تجاه المجتمع والبيئة التي تعمل فيها وذلك من خلال تحقيق سلامة الغذاء والأمن الغذائي وتحقيق سلامة البيئة ونظافتها وتطوير الموارد البشرية والتوطين وتحقيق عائد جيد على الاستثمار للمساهمين.

ADNH is committed to investing in leading projects that benefit society and create a supportive environment for national talents, in order to build a diversified and sustainable knowledge economy.

وتلتزم المجموعة بالاستثمار في مشروعات رائدة تعود بالنفع على المجتمع وتخلق بيئة داعمة للمواهب الوطنية مما يؤدي إلى بناء اقتصاد معرفي متنوع ومستدام.

ADNH recognizes that its future, and the sustainable future of Abu Dhabi, is dependent upon the successful development of a new generation of Emirati business professionals. It is committed to offering talented UAE nationals' access to a blend of challenging projects, inspirational people and world class training that will help them become the business leaders of tomorrow.

وإدراكاً منها أن مستقبلها ومستقبل الاستدامة في أبوظبي مرهون بنجاحها في تطوير جيل جديد من الكفاءات المهنية الإماراتية، تتعهد المجموعة بتمكين المواهب المحلية الإماراتية من المشاركة في عدد من المشاريع الواعدة والتواصل مع الشخصيات الملهمة والحصول على تدريب على مستوى عالمي يساعدهم على أن يكونوا قادة الغد في مجال الأعمال والتجارة.



الشيخ أحمد محمد سلطان سرور الظاهري
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

**Sheikh AHMED MOHAMMED SULTAN SUROOR AL
DHAHERI**
**Vice Chairman of the Board of Directors & Managing
Director**



خالد أنيب
الرئيس التنفيذي

Khalid Anib
Chief Executive Officer