

شركة ابوظبي الوطنية للفنادق
Abu Dhabi National Hotels



أبوظبي الوطنية للفنادق
Abu Dhabi National Hotels

MANAGEMENT
DISCUSSION
AND ANALYSIS

تحليل ومناقشة
الادارة للأداء

For the period ended
31st December 2024

للسنة المنتهية في
31 ديسمبر 2024

KEY HIGHLIGHTS: الانجازات الرئيسية

THE GROUP ACHIEVED EXCEPTIONAL PROFITABILITY For 2024

حققت المجموعة أرباحاً استثنائية لعام 2024

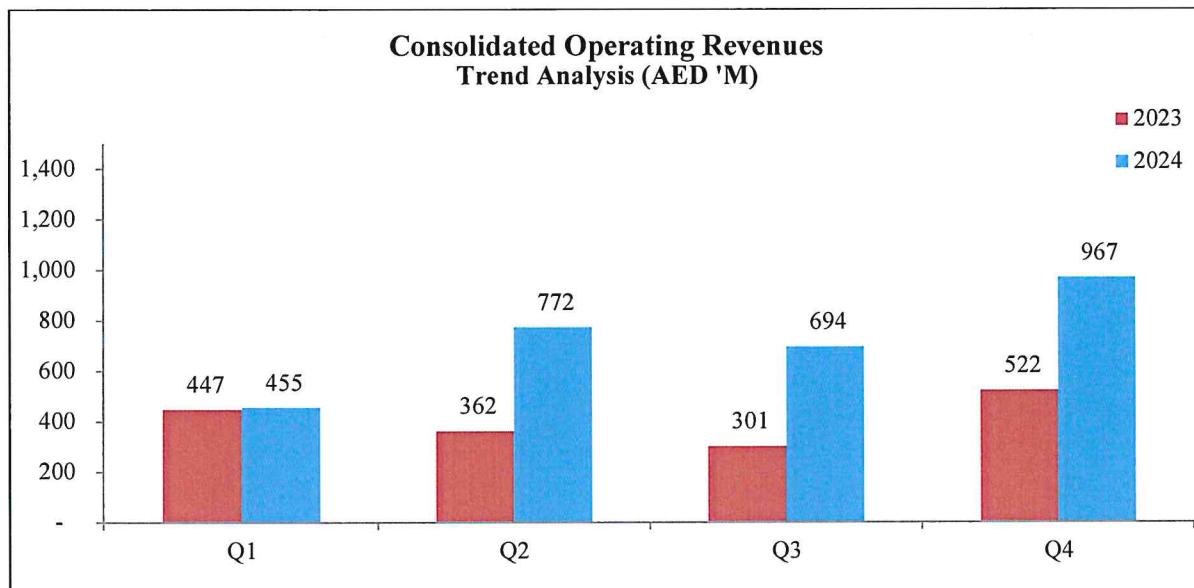
Revenue – full year 2024		الإيرادات – عام كامل 2024	
2,888 AED million	+77% Y-o-Y supported by growth in all segments and acquisition of Compass International's stake in Catering in UAE	+ 77% على أساس سنوي مدعوماً بالنمو في جميع القطاعات وعملية الاستحواذ على حصة شركة كومباس في قطاع التموين في دولة الإمارات.	2,888 درهم إماراتي
1,403 AED million	Hotel: +3% Y-o-Y supported by a strong growth in Abu Dhabi Market	+3% على أساس سنوي مدعوماً بالنمو القوي في سوق أبوظبي	1,403 درهم إماراتي
1,259 AED million	Catering: +100% Y-o-Y New operating segment as a result of acquisition	-100% على أساس سنوي قطاع تشغيلي جيد نتيجة الاستحواذ على التموين.	1,259 درهم إماراتي
304 AED million	Transport: +7% Y-o-Y driven by growth in all operating sectors	+7% على أساس سنوي مدعوماً بالنمو في جميع القطاعات التشغيلية.	304 درهم إماراتي
EBITDA – Full year 2024		الأرباح التشغيلية – عام كامل 2024	
1,806 AED million	+128% Y-o-Y supported by growth in revenue and fair value gain on equity	+128% على أساس سنوي مدعوماً بالنمو في الإيرادات و مكاسب القيمة العادلة لحقوق الملكية.	1,806 درهم إماراتي
606 AED million	Hotel: -33% Y-o-Y driven by release of excess provision in 2023	-33% على أساس سنوي مدعوماً بعكس مخصصات فائضه في عام 2023	606 درهم إماراتي
175 AED million	Catering: +100% Y-o-Y New operating segment as a result of increasing the shareholding to 100% of UAE's entities	+100% على أساس سنوي قطاع تشغيلي جيد نتيجة زيادة المساهمه الى 100% من الشركات في الإمارات.	175 درهم إماراتي
108 AED million	Transport: +12% Y-o-Y driven by growth in all operating sectors	+12% على أساس سنوي مدعوماً بالنمو في جميع القطاعات التشغيلية.	108 درهم إماراتي
917 AED million	Holding Company driven by fair value gain on equity	الشركة القابضة مدعوماً من مكاسب القيمة العادلة لحقوق الملكية.	917 درهم إماراتي
Net profit – Full year 2024		صافي الربح – عام كامل 2024	
1,335 AED million	+216% Y-o-Y	+216% على أساس سنوي	1,335 درهم إماراتي
قائمة المركز المالي – كما في 31 ديسمبر 2024			
Statement of Financial Position –			
As of December 31 st , 2024			
10,561 AED million	Total Equity shareholder's equity increased by 20% Y-o-Y (2023: AED 8,830 million)	اجمالي حقوق الملكية ارتفاع حقوق المساهمين بنسبة 20% على أساس سنوي (2023: 8,830 مليون درهم)	10,561 درهم إماراتي
13,479 AED million	Total Assets The financial position remained strong with total assets increase by 26% (2023: AED 10,667 million)	اجمالي الأصول حافظ المركز المالي على قوته مع ارتفاع اجمالي الأصول بنسبة 26% (2023: 10,667 مليون درهم)	13,479 درهم إماراتي
567 AED million	Proposed Dividend 89% increase in proposed dividend (2023: AED 300 million)	توزيعات الأرباح المقترحة زيادة بنسبة 89% في توزيعات الأرباح المقترحة (2023: 300 مليون درهم)	567 درهم إماراتي

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 2024 ("2024 period") of AED 2,888 million compared to AED 1,631 million during the corresponding period in 2023 ("2023 period").

حققت شركة أبوظبي الوطنية للفنادق "ش.م.ع" ("الشركة") وشركتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين باسم "مجموعة أبوظبي الوطنية للفنادق") إيرادات موحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 ("فترة 2024") بمبلغ 2,888 مليون درهم مقارنة بإيرادات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ("فترة 2023") بواقع 1,631 مليون درهم.

Revenue

الإيرادات



The revenue growth in the 2024 period is contributed by all segments and is mainly due to the acquisition of Compass stake in ADNH Catering. This strategic move increased the Group's ownership to 100% of UAE entities, with the financial impact reflected for the period from April 1, 2024, to December 31, 2024. The group recognized a fair value gain of AED 916.4 million, an intangible asset in the form of customer relationships of AED 817.8 million and a goodwill of AED 347.4 million.

Following the reorganization of catering entities, the group raised AED 864 million through a successful IPO and sold 40% stake in ADNH Catering PLC. The offer attracted very strong demand from both international and regional investors, being oversubscribed more than 15 times and attracting more than AED 13 billion in demand. With the final offer price set at AED 0.96 per share, the listing reinforces ADNH Catering's position as an established market leader in food and support services. The

يعزى نمو الإيرادات لفترة 2024 إلى جميع القطاعات ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى عملية الاستحواذ على حصة كومباس في قطاع التموين. رفعت هذه الخطوة الاستراتيجية ملكية المجموعة لتصل 100% من الشركات العاملة في دولة الإمارات مع ادراج الأثر المالي للفترة من 1 أبريل 2024 إلى 31 ديسمبر 2024. حققت المجموعة مكاسب من القيمة العادلة بمبلغ 916.4 مليون درهم وقيدت أصول غير ملموسة في شكل علاقات مع العملاء بمبلغ 817.8 مليون درهم وشبره بمبلغ 347.4 مليون درهم.

بعد إعادة تنظيم شركات قطاع التموين، حققت المجموعة عوائد نقدية بمبلغ 864 مليون درهم من خلال عملية الاكتتاب العام الناجح وطرحت ما نسبته 40% من حصة أي دي ان اتش للتمويل. جذب هذا العرض طلبا قويا من المستثمرين الدوليين والمحليين على حد سواء، حيث تم تغطية الاكتتاب بما يتجاوز 15 مره وجذب أكثر من 13 مليار درهم من اجمالي قيمة طلبات الاكتتاب. تم تحديد سعر الطرح النهائي بواقع 0.96 درهم سعر السهم الواحد. عزز الطرح العام مكانة شركة أي دي ان اتش للتمويل كشركة رائدة في السوق في مجال خدمات

transaction resulted in a gain of AED 223 million, which was recorded directly in the owner's equity

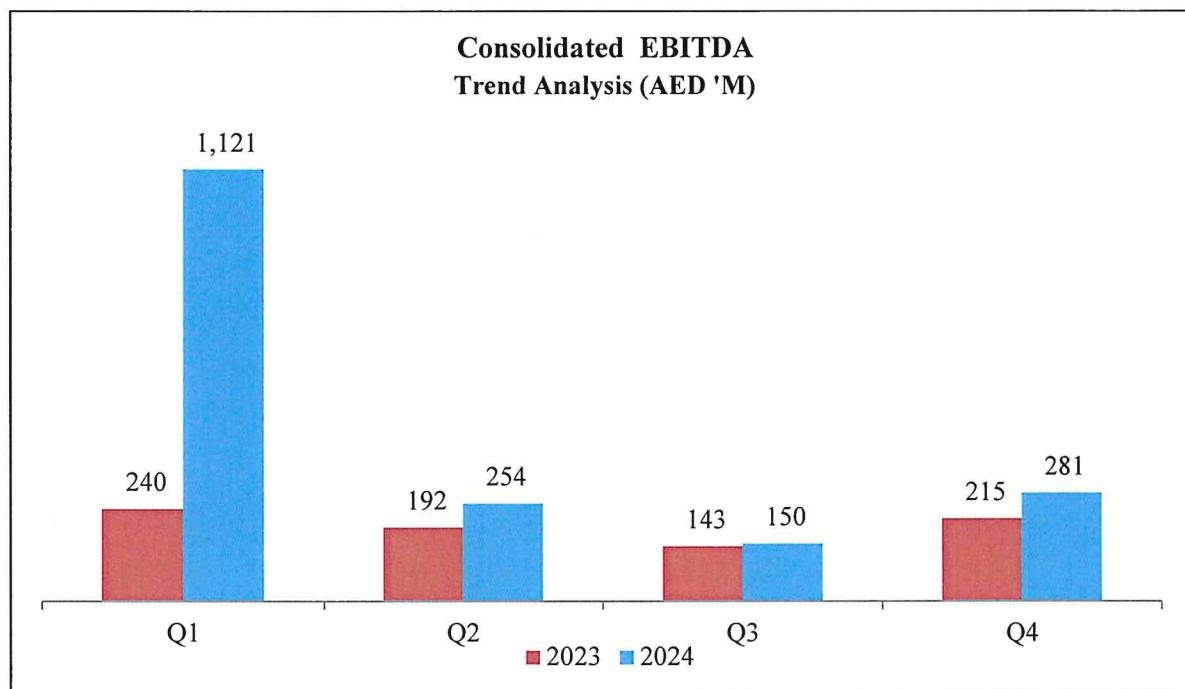
الطعام والدعم. حققت عملية الطرح العام مكاسب بمبلغ 223 مليون درهم تم تسجيلها مباشرة في حقوق الملكية.

EBITDA

الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء

The Group's total earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization ("EBITDA") for 2024 period amounted to AED 1,806 million compared to AED 790 million for 2023 period.

بلغت الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء ("الأرباح التشغيلية") EBITDA (AED 1,806 مليون درهم لفترة 2024 مقابل 790 مليون درهم لفترة 2023).



The increase in Group's EBITDA is mainly contributed by the following:

The recognition of fair value gain on equity interest in the amount of AED 916 million as a result of the aforementioned acquisition of Compass stake in ADNH Catering.

تتلخص العوامل التي ادت الى ارتفاع الأرباح التشغيلية بما يلي:

تحقيق المجموعة مكاسب من القيمة العادلة بمبلغ 916 مليون درهم نتيجة عملية الاستحواذ على حصة شركة كومباس المذكورة اعلاه في قطاع التموين.

The Hotel Segment reported EBITDA of AED 606 million, while the Catering Segment (post-acquisition) recorded AED 175 million. However, the net impact of Catering's contribution (including Saudi and Qatar) in group's EBITDA has increased to AED 208.5 million compared to AED 118.4 million for 2023 period, reflecting a growth of AED 90.1 million 76%. The Transport Segment achieved an EBITDA of AED 108 million during 2024 period.

سجل قطاع الفنادق ارباح تشغيلية بمبلغ 606 مليون درهم، في حين سجل قطاع التموين (بعد عملية الاستحواذ) 175 مليون درهم. ومع ذلك، ارتفعت مساهمة قطاع التموين (بما في ذلك أعمال السعودية وقطر) في الأرباح التشغيلية للمجموعة لتصل 208.5 مليون درهم مقارنة بمبلغ 118.4 مليون درهم لفترة 2023، مما يعكس نموا بمبلغ 90.1 مليون درهم ما نسبته 76%. حقق قطاع النقل ارباحا تشغيلية بمبلغ 108 مليون درهم لفترة 2024.

Other income increased by AED 27.1 million due to the sale of penthouse in Kempinski the Boulevard in the amount of AED 80 million which resulted in a gain of AED 58.3 million during 2024 period, offset by the reversal of excess provisions recorded during 2023 period in the amount of AED 30.7 million.

ADNH's share of profit in joint ventures and associates increased by AED 3.2 million during 2024 period. The increase is mainly attributable to the share of profit from M Five cleaning services and Em Sherif Dubai.

ارتفعت الايرادات الاجنبية بمبلغ 27.1 مليون درهم ويعود ذلك الى بيع إحدى الوحدات السكنية بفندق كمبينسكي بوليفارد بمبلغ 80 مليون درهم نتج عنه ربح بمبلغ 58.3 مليون درهم لفترة 2024، مقابل ذلك تم تسجيل ايرادات اخرى لفترة 2023 نتجت عن عكس مخصصات فائضه بمبلغ 30.7 مليون درهم.

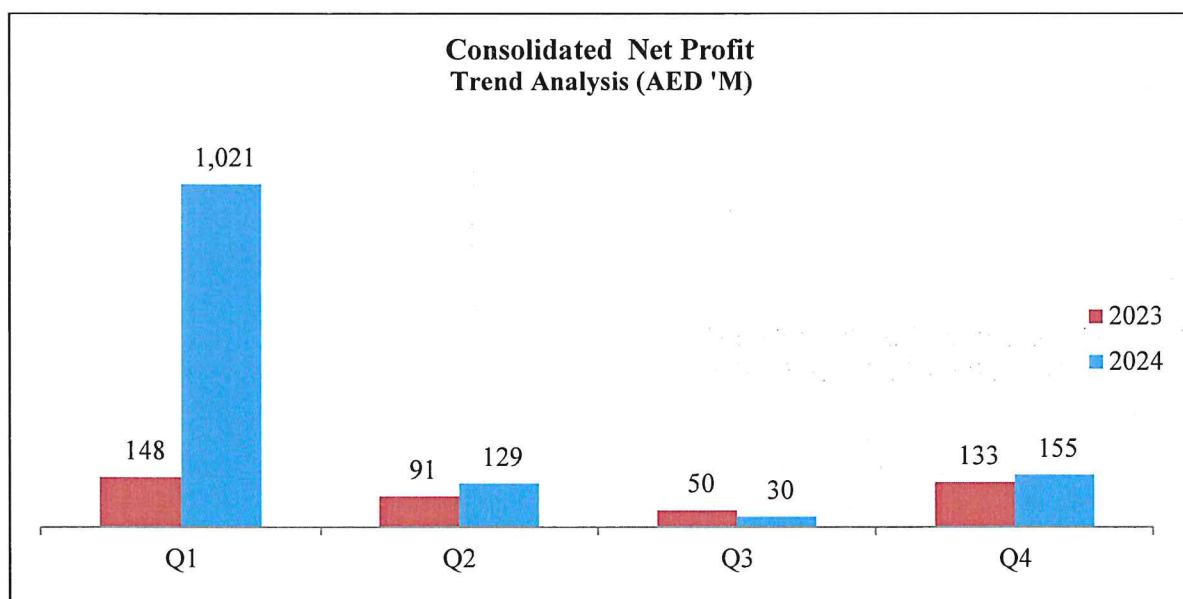
زيادة حصة المجموعة في أرباح المشاريع المشتركة والشركات المرتبطة لفترة 2024 بمبلغ 3.2 مليون درهم. تعود الزيادة بشكل رئيسي إلى حصة الأرباح من شركة ام فايف لخدمات التنظيف و مطعم ام شريف دبي

Net Profit

صافي الأرباح

The Group net profit after tax for 2024 period amounted to AED 1,335 million compared to a net profit of AED 422 million in 2023 period due to aforementioned increase in EBITDA.

بلغ صافي أرباح المجموعة بعد الضرائب 1,335 مليون درهم لفترة 2024 مقارنة بصافي ربح 422 مليون درهم لفترة 2023 بسبب الارتفاع المذكور أعلاه في الأرباح التشغيلية.



Depreciation and amortization for 2024 period increased to reach AED 328.8 million compared to AED 249.2 million for 2023 period with an increase of AED 79.6 million due to the impact of additional depreciation related to ADNH catering in the amount of AED 50 million, amortization of intangible asset (customer relationship) of AED 30.7 million.

ارتفع مصروف الإسهام والإنفصال ليصل 328.8 مليون درهم للفترة 2024 مقارنة بمبلغ 249.2 مليون درهم لفترة 2023 بارتفاع قدره 79.6 مليون درهم نتيجة لتأثير الإسهام الإضافي المتعلق بـ ADNH Catering (ADNH) بـ 50 مليون درهم، والإفصال المتعلق بالأصول غير الملموسة (علاقة العملاء) بمبلغ 30.7 مليون درهم.

Net finance costs for the 2024 period decreased to AED 109.5 million compared to AED 119.1 million for 2023 period, reflecting a reduction of AED 9.6 million. This decline was driven by loan repayments and successful negotiations to lower bank margins on term loan and revolving facilities. Additionally, the interest income increased by AED 1.6 million due to the placement of IPO proceeds in fixed deposits.

Following the implementation of corporate tax in the United Arab Emirates, the group recorded a tax provision of AED 43.5 million for 2024 period which includes a deferred tax expense of AED 11 million on High Spirit's fair value adjustment which was offset against the share of profit, thus net increase in tax provision of AED 32.5 million.

انخفضت تكاليف صافي التمويل لتصل 109.5 مليون درهم لفترة 2024 مقارنة بمبلغ 119.1 مليون درهم لفترة 2023 بانخفاض قدره 9.6 مليون درهم. ويعود هنا الانخفاض الى سداد القروض وتخفيض هوامش البنك على القروض لأجل والقروض الدواره بعد عدة اجتماعات للتفاوض بشأنها. بالإضافة الى ذلك ارتفعت ايرادات الفوائد بمبلغ 1.6 مليون درهم مقابل دخل من الودائع الثابتة التي تم استثمارها من العوائد النقدية للاكتتاب العام.

بعد تطبيق ضريبة الشركات في دولة الامارات، سجلت المجموعة مخصصات ضريبية بمبلغ 43.5 مليون درهم لفترة 2024 والتي تشمل مبلغ 11 مليون درهم مصروف ضرائب مؤجله مقابل القيمه العادله لشركة هاي سببريت والتي تم خصمها من حصة المجموعة في الارباح، وبالتالي فإن صافي الزيادة في المخصصات الضريبية هو 32.5 مليون درهم.

OPERATIONAL HIGHLIGHTS

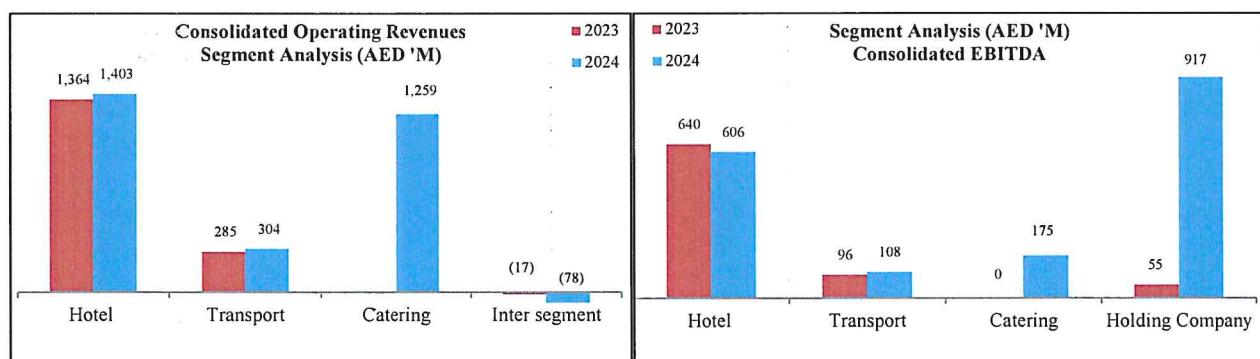
ملخص أنشطة الأعمال

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

1. Hotel Segment
2. Catering Segment
3. Transport Segment

لدى شركة ابوظبي الوطنية للفنادق ثلاثة قطاعات تشغيلية يمثل كل قطاع منها وحدة تشغيلية استراتيجية تقدم منتجات مختلفة وتخدم أسواق مختلفة.

1. قطاع الفنادق
2. قطاع التموين
3. قطاع النقل



Hotel Segment:

قطاع الفنادق:

During 2024 period, the Group's Hotel Segment recorded total revenue of AED 1,403 million, which is higher compared to AED 1,364 million in 2023 period. The Segment EBITDA for 2024 period decreased to reach AED 606 million compared to AED 640 million for 2023 period with a decrease of AED 34 million. The decline in EBITDA was primarily driven by the release of an excess provision of AED 25 million during 2023 period.

خلال فترة 2024، سجلت المجموعة إيرادات إجمالية في قطاع الفنادق قدرها 1,403 مليون درهم، وهو أعلى بالمقارنة مع مبلغ 1,364 مليون درهم لفترة 2023. وانخفضت الأرباح التشغيلية لفترة 2024 لتصل 606 مليون درهم مقارنة بمبلغ 640 مليون درهم لفترة 2023 بانخفاض قدره 34 مليون درهم. يعود الانخفاض في الأرباح التشغيلية بشكل رئيسي الى عكس مخصصات فائضه بمبلغ 25 مليون درهم خلال فترة 2023.

The segment profit before tax decreased by AED 31 million from a profit of AED 343 million in 2023 period to a profit of AED 312 million in 2024 period.

Early during the year, the group successfully implemented the rebranding of five hotels in Dubai for the purpose of implementing their long-term strategic objectives. The management firmly believes that this transformation will boost the segment's revenues and profit in the medium to long term. The current STR reports, and recent revenue data indicate improving occupancy rates and rising room rates, supporting the aforesaid positive outlook.

Catering:

Post acquisition of Compass's share in joint venture of ADNH Compass on 31 March 2024 the group consolidated a total revenue of AED 1,259 million related to catering operations during the 2024 period (i.e. from 1 April 2024 to 31 December 2024). The segment EBITDA for the 2024 period amounted to AED 175 million and the profit before tax of AED 125 million.

Transport Segment:

During 2024 period, ADNH's Transport Segment (Al Ghazal Transport) recorded total revenue of AED 304 million, an increase of 3% from 2023 period. The Segment EBITDA for 2024 period amounted to AED 108 million compared to AED 96 million for 2023 period with an increase of AED 11 million.

The segment profit before tax increased by AED 10 million from a profit of AED 24 million in 2023 period to AED 34 million in 24 period.

انخفضت ارباح القطاع قبل الضريبة بمبلغ 31 مليون درهم من ربح بمبلغ 343 مليون درهم لفترة 2023 الى ربح بمبلغ 312 مليون درهم لفترة 2024.

في وقت مبكر من العام، نجحت المجموعة في تغيير العلامة التجارية لخمسة فنادق في دبي وذلك تماشياً مع تحقيق الأهداف الاستراتيجية طويلة الأجل. تعتقد الادارة بشكل جازم بأن هذا التحول سيعزز ايرادات وارباح القطاع على المدى المتوسط والبعيد. تشير تقارير STR الحالية وجميع بيانات الإيرادات الأخيرة إلى تحسن ملحوظ في معدلات الأشغال وارتفاع أسعار الغرف، مما يدعم النظرة الإيجابية المذكورة أعلاه.

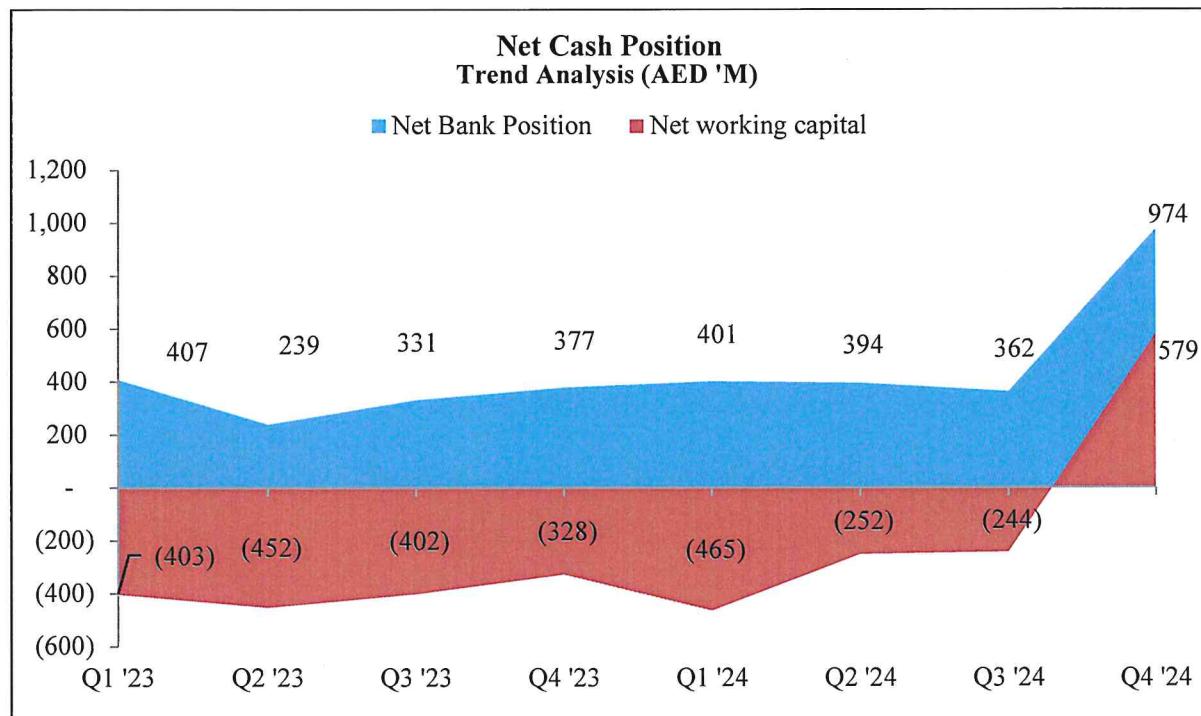
قطاع التموين

بعد عملية الاستحواذ على حصة شركة كومباس في المشروع المشترك بتاريخ 31 مارس 2024 قامت المجموعة بتوحيد ايرادات بمبلغ 1,259 مليون درهم من قطاع التموين خلال فترة 2024 (من 1 ابريل 2024 إلى 31 ديسمبر 2024). بلغت الأرباح التشغيلية لفترة 2024 ما يعادل 175 مليون درهم وبلغت الأرباح قبل الضرائب 125 مليون درهم.

قطاع النقل

خلال فترة 2024، حقق قطاع النقل (شركة الغزال للمواصلات) إجمالي إيرادات بلغت 304 مليون درهم، بارتفاع وقدره 3% من فترة 2023. بلغت الأرباح التشغيلية الخاصة بالقطاع 108 مليون درهم لفترة 2024 مقارنة بمبلغ 96 مليون درهم لفترة 2023 بارتفاع وقدره 11 مليون درهم.

ارتفعت ارباح القطاع قبل الضريبة بمبلغ 10 مليون درهم من أرباح قدرها 24 مليون درهم لفترة 2023 الى 34 مليون درهم لفترة 2024.



The cash liquidity ratio of the Company stood at 0.58 as of 31st December 2024.

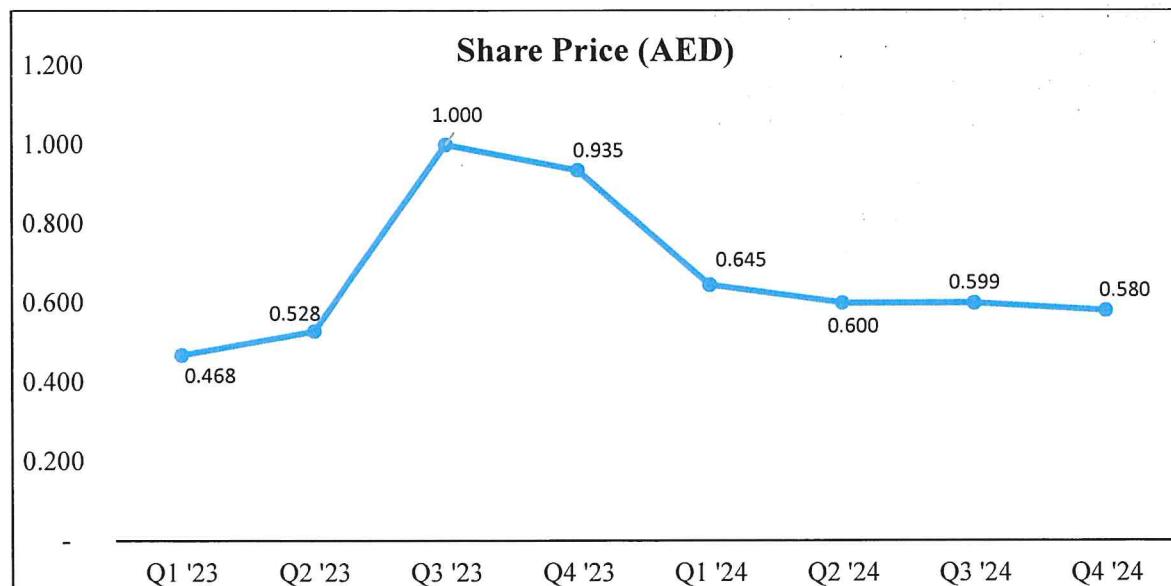
Cash at bank including term deposit stood at AED 974 million as on 31st December 2024, reflecting a significant increase driven by IPO proceeds. This balance is after paying cash dividends of AED 240 million.

بلغت نسبة السيولة النقدية للشركة 0.58 كما في 31 ديسمبر 2024.

بلغت السيولة النقدية في البنوك بما يشمل الودائع لأجل 974 مليون درهم كما في 31 ديسمبر 2024. ويعكس الرصيد العوائد النقدية من الاكتتاب العام. وهي تمثل الرصيد النقدي المتبقى بعد توزيع ارباح للمسahمين والبالغة 240 مليون درهم.

Share Performance

أداء الأسهم



During 2024 period the Group distributed stock dividends of 5% of issued share capital which resulted in an increase by 600 million shares to reach 12.6 billion shares.

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 became AED 0.1 (ten fils) instead of AED 1 per share.

The Company's share price as on 31st December 2024 was AED 0.58 per share, compared to the third quarter of 2024 which was AED 0.599 per share.

During the year, the shareholders' equity increased by AED 1,731 contributed by net profit of AED 1,335 million and gain on the IPO of AED 223 million.

After reviewing the dividend policy and cash flows of the group's business units and ensuring that the group fulfills its obligations related to debt services and the interests of their shareholders, the Board of Directors submit a recommendation to the General Assembly for a proposed cash dividend distribution of AED 567 million which represents 45% of the Share Capital and 42% of the net profit for the year 2024.

خلال فترة 2024 قامت المجموعة بتوزيع ارباح بنسبة 5% من رأس المال المصدر وهو ما نتج عنه زيادة قدرها 600 مليون سهم ليصل الى 12.6 مليار سهم.

قامت المجموعة بتجزئة أسهم الشركة خلال عام 2023 وفقاً لنسبة التجزئة من عشرة الى واحد، بحيث أصبحت القيمة الاسمية للسهم 0.1 درهم (عشرة فلس) بدلاً من درهم للسهم الواحد.

وصل سعر سهم الشركة بعد التجزئة في 31 ديسمبر 2024 إلى 0.58 درهم للسهم، مقارنة بسعر الرابع الثالث لسنة 2024 والبالغ 0.599 درهم للسهم.

خلال العام، ارتفعت حقوق المساهمين بمبلغ 1,731 مليون درهم ساهمت في صافي الأرباح والتي بلغت 1,335 مليون درهم ومكاسب من الاكتتاب العام بمبلغ 223 مليون درهم.

بعد مراجعة سياسة توزيع الأرباح والتدفقات النقدية لوحدات الأعمال التابعة للشركة والتأكد من وفاء الشركة بالتزاماتها المتعلقة بخدمات الديون وتحقيق مصالح المساهمين في الشركة، يرفع مجلس الإدارة توصية الى الجمعية العمومية من اجل توزيع أرباح نقدية مقترحة بمبلغ 567 مليون درهم إماراتي ما يمثل نسبة 45% من رأس المال و 42% من صافي الربح لعام 2024.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

المسؤولية المجتمعية للشركة

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.

تلزم 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.

The group continues to be part of Green Key and Planet 21 programs. Through innovative engineering, we managed to decrease our energy consumption and reduce our CO₂ footprint. We have launched a project enabling us to reduce using plastic bottles across the company portfolio. By implementing a new program to reduce the supply chain CO₂

تستمر المجموعة في أن تكون جزءاً من برامج (Green Key) و (Planet 21) من خلال الهندسة المبتكرة ، حيث تمكنا من تقليل استهلاكتنا للطاقة وتقليل انبعاثات ثاني أكسيد الكربون لدينا .لقد أطلقنا مشروعاً يمكننا من تقليل استخدام الزجاجات البلاستيكية وذلك من خلال تنفيذ برنامج جديد للحد من سلسلة انبعاثات ثاني أكسيد

الكربون وقد أقمنا شراكات مع بعض كبار الموردين لتحقيق أهدافنا البيئية.

Our transport division continues to recycle used car parts, tyres & oil to prevent polluting the environment by conserving landfilled space. Further, with the inclusion of Hybrid & Natural Gas vehicles there is less fuel consumption and lower CO2 emissions.

توصيل قطاع النقل لدينا من إعادة تدوير قطع غيار السيارات المستعملة والإطارات والزيوت لمنع تلوث البيئة من خلال الحفاظ على مساحة مكب النفايات. علاوة على ذلك ، العمل على استخدام المركبات التي تعمل على الطاقة الهجينية والغاز الطبيعي ، وبالتالي العمل على التقليل من استهلاك الوقود وانبعاثات ثاني أكسيد الكربون.

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 الوعاء والتواصل مع الشخصيات المهمة 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**

