

شركة ابوظبي الوطنية للفنادق
Abu Dhabi National Hotels



MANAGEMENT
DISCUSSION
AND ANALYSIS

تحليل ومناقشة
الإدارة للأداء

For the Year Ended
31st December 2018

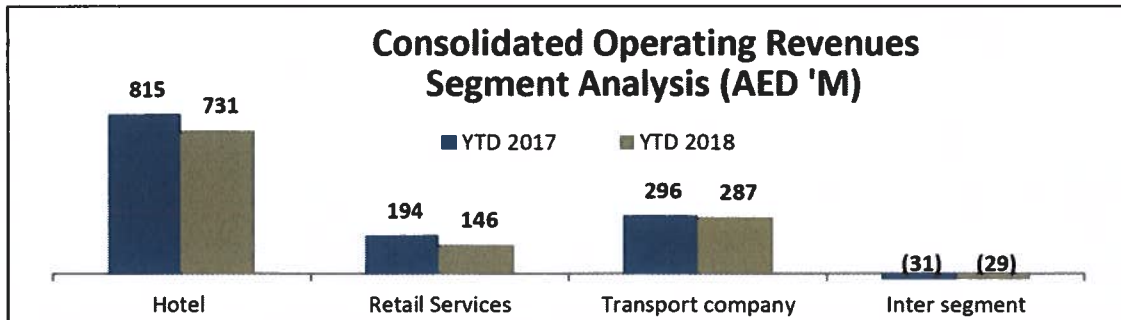
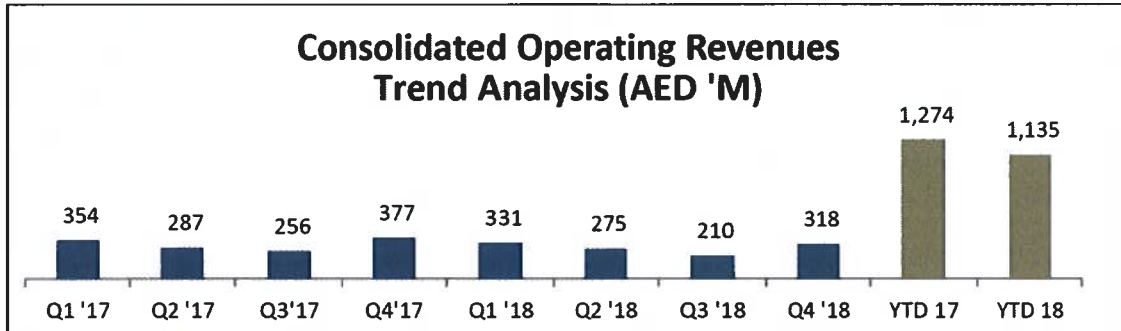
للسنة المنتهية في 31
ديسمبر 2018

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Abu Dhabi National Hotels PJSC ("the Company") and its subsidiaries (together referred to as "ADNH Group") has recorded a consolidated revenue and net profit for the year ended 31st December 2018 of AED 1,135 million and AED 241 million respectively, as compared to consolidated revenue and net profit of AED 1,274 million and AED 248 million respectively, for the year 2017.

حققت شركة أبوظبي الوطنية للفنادق "ش.م.ع" ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين باسم "مجموعة أبوظبي الوطنية للفنادق") إيرادات موحدة وصافي ربح موحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بمبلغ 1,135 مليون درهم إماراتي و 241 مليون درهم إماراتي على الترتيب مقارنة بالإيرادات الموحدة وصافي الربح الموحد لسنة 2017 والذين بلغا 1,275 مليون درهم إماراتي و 248 مليون درهم إماراتي على الترتيب.

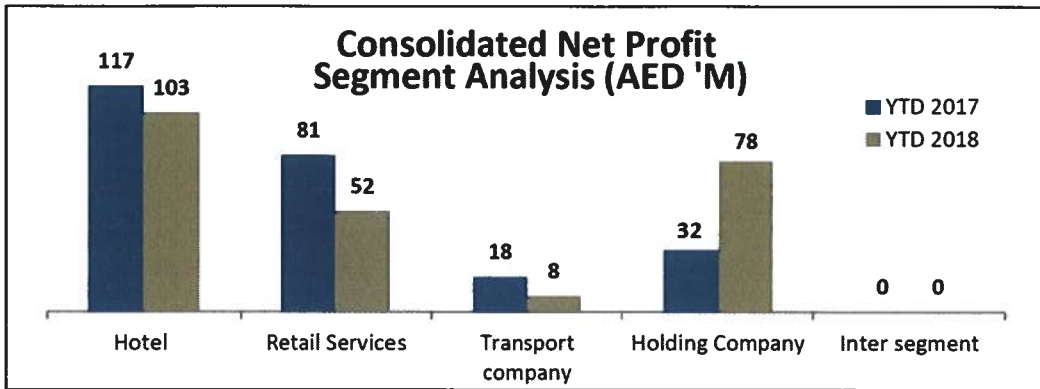
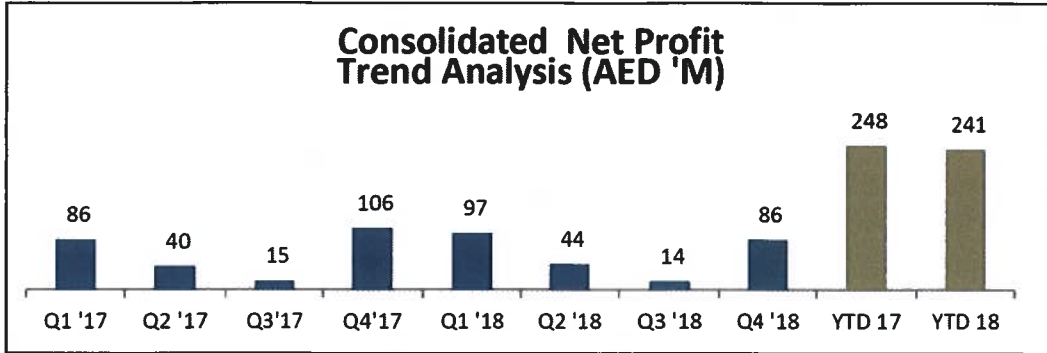
Revenue



The 11% decline in ADNH Group revenue during the year ended 31st December 2018 as compared to the same period in 2017 was mainly due to ongoing economic challenges.

انخفضت إيرادات مجموعة أبوظبي الوطنية للفنادق بنسبة 11% للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 بالمقارنة مع سنة 2017 ويعود السبب الرئيسي لهذا الانخفاض لاستمرار التحديات الاقتصادية التي تواجه قطاع الأعمال.

Net Profit



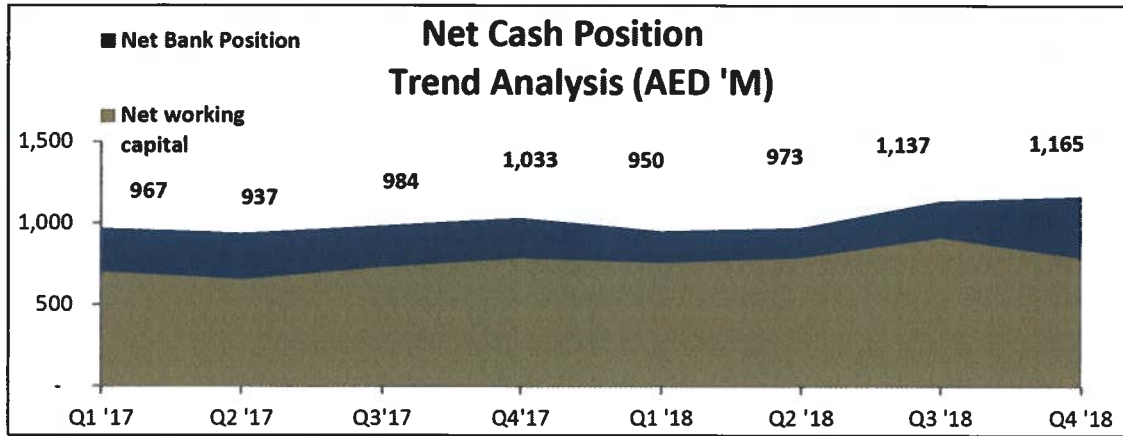
Despite the aforesaid decrease in revenues, ADN H recorded a marginal decrease of 3% in the Net profit from AED 248 million in 2017 to AED 241 million in 2018. Hotel Segment recorded a decrease in the net profit by 12% and reported AED 103 million for the year 2018. The share of profits from the catering Joint ventures increased by 30% from AED 102 million in 2017 to AED 133 million in 2018.

The net profit of the Retail Segment decreased by 35% for the year 2018 as compared to 2017. Due to the government regulations and recently implemented taxes, ADN H also saw a decrease in net profits in its Transport Segment.

بالرغم من انخفاض الإيرادات المشار إليه أعلاه حققت مجموعة أبوظبي الوطنية للفنادق صافي ربح لسنة 2018 بمبلغ 241 مليون درهم إماراتي مقابل 248 مليون درهم لسنة 2017 بانخفاض بنسبة 3%. سجل قطاع الفنادق انخفاضاً في صافي الربح بنسبة 12% والذي بلغ 103 مليون درهم إماراتي لسنة 2018. ارتفعت حصة المجموعة في أرباح المشاريع المشتركة للتموين من 102 مليون درهم إماراتي لسنة 2017 إلى 133 مليون درهم إماراتي لسنة 2018 بنسبة زيادة بلغت 30%.

انخفض صافي الربح لقطاع التجزئة بنسبة 36% لسنة 2018 مقارنة بسنة 2017 وذلك نظراً للوائح الحكومية والضرائب التي طبقتها الحكومة مؤخراً. وشهد قطاع النقل لدى مجموعة أبوظبي للفنادق أيضاً انخفاضاً في صافي الأرباح.

Liquidity (Working Capital)



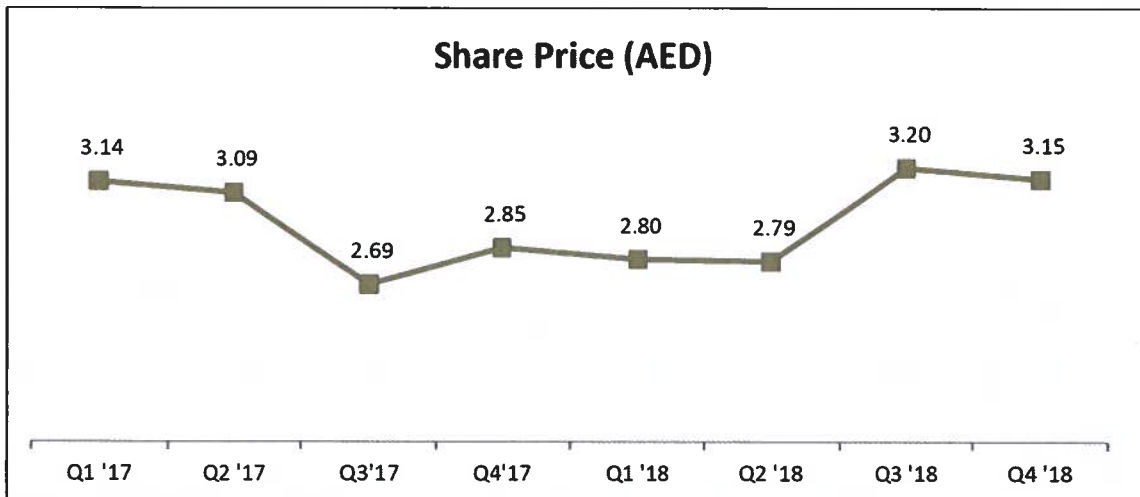
The cash liquidity ratio of the Company stood at 1.97 as of 31st December 2018.

Cash at bank as of 31st December 2018 amounting to AED 1,165 million represents cash balance after the distribution of the Shareholders Dividends of AED 125 million.

بلغت نسبة السيولة النقدية للشركة 1.97 كما في 31 ديسمبر 2018.

وتمثل النقدية في البنوك والبالغة 1,165 مليون درهم اماراتي كما في 31 ديسمبر 2018 الرصيد النقدي المتبقي بعد توزيع ارباح للمساهمين والبالغة 125 مليون درهم اماراتي.

Share Performance



ADNH's Closing share price as on 31st December 2018 was AED 3.15 per share, slightly lower than third quarter of 2018 price.

وصل سعر سهم الشركة عند الإغلاق في 31 ديسمبر 2018 إلى 3.15 درهم للسهم، وقد انخفض قليلا عن السعر في نهاية الربع الثالث من 2018.

OPERATIONAL HIGHLIGHTS

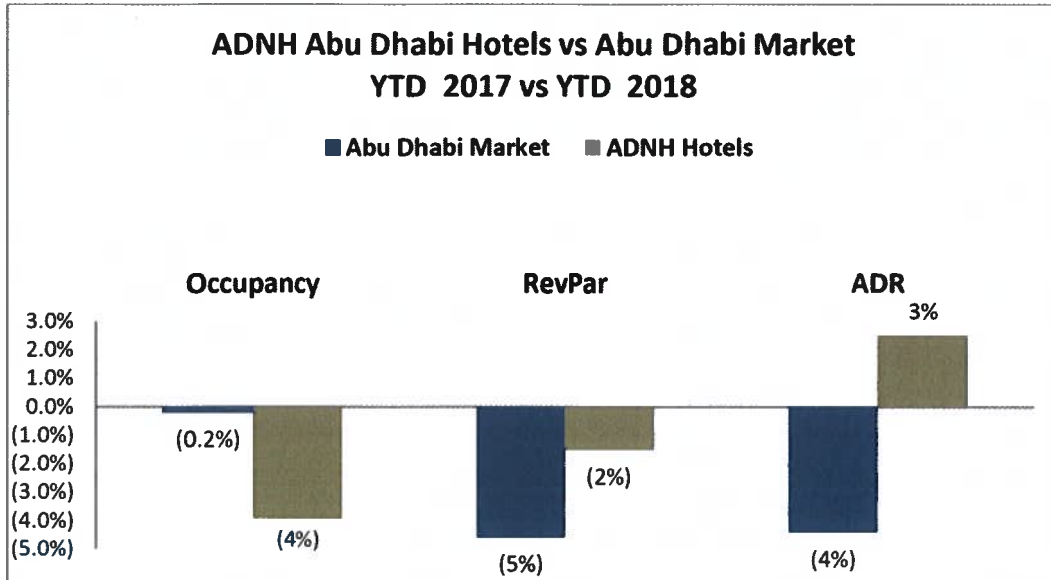
<p>ADNH has three primary operating segments organized and managed separately according to the nature of products and services provided. Each segment represents a strategic operating unit that offers different products and serves different markets</p> <ol style="list-style-type: none">1. Hotels2. Retail services3. Transport services	<p>لدى شركة أبوظبي الوطنية للفنادق ثلاثة قطاعات تشغيلية أساسية، ولكل قطاع من هذه القطاعات إدارة وتنظيم مستقل وفقاً لطبيعة المنتجات والخدمات التي يقدمها. ويمثل كل قطاع من هذه القطاعات وحدة تشغيلية استراتيجية تقدم منتجات مختلفة وتخدم أسواق مختلفة.</p> <ol style="list-style-type: none">1. الفنادق2. خدمات التجزئة3. خدمات النقل
--	--

Hotels:

<p>During the year 2018 ADNH's hotels segment recorded total revenues of AED 731 million and net profit of AED 103 million.</p> <p>The Hospitality industry mainly the F&B sector across the U.A.E remained under pressure and experienced increased uncertainty which affected the performance of ADNH's Hotel segment. Cost optimization strategy and decrease in operating expenses partially offset the declining revenues.</p>	<p>حقق قطاع الفنادق في مجموعة أبوظبي الوطنية للفنادق خلال سنة 2018 إجمالي إيرادات بمبلغ 731 مليون درهم إماراتي وصافي ربح بمبلغ 103 مليون درهم إماراتي.</p> <p>استمرت الضغوط التي تواجه مجال الضيافة بالكامل في دولة الإمارات وعلى رأسه قطاع المأكولات والمشروبات وارتفاع درجة عدم التأكد المحيطة بأداء السوق المستقبلي مما أثر على أداء قطاع الضيافة في المجموعة. وساهم تطبيق استراتيجية ترشيد التكاليف وخفض مصروفات التشغيل في تعويض انخفاض الإيرادات.</p>
---	---

Performance vs Market:

<p>During the year 2018, Abu Dhabi Hospitality market saw a decline in RevPAR (Revenue per Available room) by 5% and ADR by 4% (Average Daily Room rate) while occupancy levels also decreased by 0.2% as compared to the year 2017. During the period ADNH hotels in Abu Dhabi managed to improve their key performance indicators, especially increasing the ADR by 3%, despite a decline in the market ADR.</p>	<p>خلال 2018، شهد سوق الضيافة في أبوظبي انخفاضاً في إيرادات الغرف المتاحة (إيراد كل غرفة متاحة) بنسبة 5% ومتوسط معدل الإيراد اليومي بنسبة 4% (متوسط معدل الإيراد اليومي للغرفة) كذلك انخفضت مستويات الإشغال بنسبة 0.2% مقارنة بسنة 2017. وخلال هذه الفترة تمكنت فنادق المجموعة في أبوظبي من تحسين مؤشرات أدائها الأساسية ولا سيما زيادة متوسط معدل الإيراد اليومي بنسبة 3% على الرغم من انخفاضه على مستوى السوق.</p>
--	--



(Source: STR Report)

Retail services:

The retail services witnessed a drop in its business and reported net profit of AED 52 million for the year 2018 as compared to AED 81 million for 2017 mainly due to the government regulations and recently imposed taxes.

شهدت خدمات التجزئة انخفاضاً في نشاطها وسجلت ربحاً صافياً قدره 52 مليون درهم اماراتي لسنة 2018 مقارنة بمبلغ 81 مليون درهم اماراتي لسنة 2017 ويعود السبب في ذلك بالأساس إلى اللوائح الحكومية والضرائب التي فرضتها الحكومة مؤخراً.


Transport services:

Al Ghazal Transport Company (AGT) has seen a decline in its performance with decrease in net profit to AED 8 million for 2018 as compared to AED 18 million for 2017, mainly due to increase in fuel prices, increase in regulatory fees and reduced vehicle fleet.

شهدت شركة الغزال للمواصلات انخفاضاً في الأداء وانخفاض في صافي الربح الذي وصل إلى 8 مليون درهم اماراتي لسنة 2018 مقارنة بمبلغ 18 مليون درهم اماراتي لسنة 2017 ويعود ذلك بالأساس إلى زيادة أسعار الوقود وزيادة الرسوم التنظيمية وانخفاض عدد المركبات في أسطول الشركة.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>وتلتزم المجموعة بالاستثمار في مشروعات رائدة تعود بالنفع على المجتمع وتخلق بيئة داعمة للمواهب الوطنية مما يؤدي إلى بناء اقتصاد معرفي متنوع ومستدام.</p> <p>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 المهمة والحصول على تدريب على مستوى عالمي يساعدهم على أن يكونوا قادة الغد في مجال الأعمال والتجارة.</p>
--	---


سعادة الشيخ أحمد محمد سلطان سرور الظاهري
نائب رئيس مجلس الإدارة

Sheikh Ahmed Mohamed Sultan Suroor Al Dhaheri
Vice Chairman of the Board

Rei