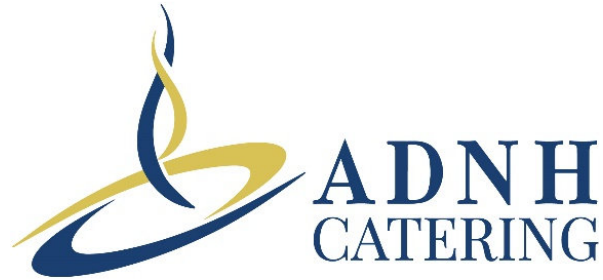


شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي

ADNH Catering PLC



MANAGEMENT
DISCUSSION
AND ANALYSIS

تحليل ومناقشة
الإدارة للأداء

For the 12-month period
ended
30th Sep 2024

لفترة الاثني عشر شهراً
المنتهية في 30 سبتمبر
2024

INTRODUCTION

ADNH Catering plc ("ADNHC" or the "Company") was incorporated in the Abu Dhabi Global Market on 22 June 2024. On 30 June 2024, ownership of the catering and support services businesses in the UAE and the Kingdom of Saudi Arabia were contributed by ADNHC's parent company, Abu Dhabi National Hotels PJSC ("ADNH"), into the Company as part of a reorganisation (the "Reorganisation") using the Business Combination method. This method requires the Company to adopt the history of the entity it acquires for reporting purposes. The statutory accounts of ADNHC published on 7 November 2024 therefore correspond to the 12-month period ending 30 Sept 2024, and comprise:

- ADNHC Catering LLC-OPC ("ADNH Catering Abu Dhabi")'s financial statements for the full 12-months' period;
- ADNHC Catering LLC ("ADNH Catering Dubai") and ADNHC Compass LLC – SP ("ADNH Catering Sharjah")'s operations from 1 April 2024, the first day of full ownership by ADNHC of ADNHC Catering Dubai and ADNHC Catering Sharjah; and
- 30% shareholding of Compass Arabia from 1 July 2024, the date the shareholding was acquired by ADNHC Catering Abu Dhabi.

The prior year comparative financial information for the 12 months ending 30 Sept 2023 only reflects the performance of ADNHC Catering Abu Dhabi.

Given this series of acquisitions by ADNHC throughout the year, the Company believes that presenting unaudited unreviewed Proforma Combined Income Statements is the most effective and informative way of communicating its financial results. Unaudited, unreviewed Proforma Combined Income Statements for the 12-month period ended 30 Sept 2024 are therefore appended to this document showing the impact of the Reorganisation as if it had taken place on 1 October 2023. Furthermore, as the Company's year-end is 31 December, whereas ADNHC Catering Abu Dhabi, ADNHC Catering Dubai and ADNHC Compass Sharjah previously had a 30 Sept year end, unaudited unreviewed Proforma Combined Income Statements have also been prepared for the 9-month period ended 30 Sept 2024. These additional unaudited & unreviewed income statements are included as 'Annexure 1' and have been prepared for illustrative purposes only and are based on available information and certain assumptions and estimates that we believe are reasonable. The Company's first year end statutory consolidated financial statements will be prepared for the fifteen-month period ended 31 December 2024.

تأسست شركة إيه دي ان اتش للتموين بي ال سي في سوق أبوظبي العالمي بتاريخ 22 يونيو 2024. وفي 30 يونيو 2024 وكجزء من عملية إعادة تنظيم أعمالها ("إعادة التنظيم")، قامت شركة أبوظبي الوطنية للفنادق ش.م.ع - الشركة الأم لشركة "إيه دي ان اتش للتموين" - بتحويل ملكية خدمات الطعام والدعم التي تقدمها في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية إلى الشركة بطريقة دمج الأعمال. وتتطلب هذه الطريقة من الشركة اعتماد تاريخ الكيان الذي تستحوذ عليه لغرض إعداد التقارير. وبالتالي، فإن الحسابات النظامية لشركة "إيه دي ان اتش للتموين" المنشورة بتاريخ 7 نوفمبر 2024 تتوافق مع بيانات السنة المالية المنتهية في 30 سبتمبر 2024، ويشمل ذلك:

- حسابات شركة إيه دي ان اتش للتموين ذ.م.م - ش.ش.و ("إيه دي ان اتش للتموين أبوظبي") لاثني عشر شهراً الكاملة؛
- عمليات إيه دي ان اتش للتموين ش.ذ.م.م ("إيه دي ان اتش للتموين دبي") و شركة أبوظبي الوطنية للفنادق كومباس ذ.م.م ش.ش.و ("إيه دي ان اتش للتموين الشارقة") اعتباراً من 1 أبريل 2024، وهو اليوم الأول لانتقال ملكيتهما بشكل كامل إلى شركة أبوظبي الوطنية للفنادق؛
- 30% من أسهم "كومباس العربية" اعتباراً من 1 يوليو 2024، وهو التاريخ الذي استحوذت فيه "إيه دي ان اتش للتموين أبوظبي" على هذه الأسهم.

تعكس المعلومات المالية المقارنة للأشهر الـ 12 المنتهية في 30 سبتمبر 2023 أداء شركة إيه دي ان اتش للتموين أبوظبي فقط.

وفي ضوء عدد عمليات الاستحواذ الأخيرة التي قامت بها شركة إيه دي ان اتش للتموين على مدى العام، تؤمن إيه دي ان اتش للتموين أن تقديم أرقام مبدئية غير مدققة هو الطريقة الأكثر فعالية وإفادة للإعلان عن نتائجها المالية. لذلك، يتم استخدام بيانات الدخل الأولية المجمعة غير المدققة والمتضمنة في هذه الوثيقة لظهور تأثير عملية إعادة التنظيم كما لو كانت قد حدثت في 1 أكتوبر 2023. تم إعداد بيانات الدخل غير المدققة وغير المراجعة هذه والمتضمنة كملحق رقم 1 لأغراض توضيحية فقط وتستند إلى المعلومات المتاحة وبعض الافتراضات والتقديرات التي تعتقد الشركة أنها معقولة.

سيتم إعداد البيانات المالية الموحدة النظامية الأولى للشركة عن فترة خمسة عشر شهراً المنتهية في تاريخ 31 ديسمبر 2024.

ADNHC and its subsidiaries (together referred to as the “Group”) is a leading food and support services provider in the UAE, with a market share of 28% of its addressable food catering market as of July 2024 (*Source: Market Consultant*). The Statutory Accounts for the Group recorded a consolidated revenue for the 12-month period ended 30th Sept 2024 (the “2024 Period”) of AED 1,449 million compared to AED 1,389 million during the corresponding period in 2023 (the “2023 Period”).

حققت شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة") هي شركة رائدة في توفير خدمات الطعام والدعم في دولة الإمارات العربية المتحدة، بحصة سوقية تبلغ 28% من سوق خدمات الأغذية المستهدفة للمجموعة في دولة الإمارات العربية المتحدة في يوليو 2024 (المصدر: مستشار السوق). الحسابات النظامية للمجموعة سجلت إيرادات موحدة عن فترة اثني عشر شهرا المنتهية في 30 سبتمبر 2024 ("فترة 2024") بمبلغ 1.449 مليون درهم مقارنة بإيرادات للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2023 ("فترة 2023") بواقع 1.389 مليون درهم.

One of the Group’s strategic pillars is growth and scale to achieve and maintain a leading position in selected sectors of our industry. Retaining business is fundamental to achieving this growth objective. The value of contracts retained for the 2024 Period, measured as a percentage of the Group’s combined annual revenue was 97.3%.

أحد الركائز الاستراتيجية للمجموعة هو النمو والتوسع لتحقيق والحفاظ على موقع ريادي في قطاعات مختارة من صناعتنا. يُعد الاحتفاظ بالأعمال أمراً أساسياً لتحقيق هذا الهدف المتعلق بالنمو. بلغت قيمة العقود المحتفظ بها خلال فترة 2024، والتي تم قياسها كنسبة مئوية من الإيرادات السنوية المجمعة للمجموعة نسبة 97.3%.

Further the Group is continuing to review select acquisitions that would contribute to achieving growth and scale objectives or to achieve increased market share in key sectors.

علاوة على ذلك، تواصل المجموعة مراجعة عمليات استحواذ مختارة من شأنها المساهمة في تحقيق أهداف النمو والتوسع أو زيادة الحصة السوقية في القطاعات الرئيسية.

During the 2024 Period the group acquired a 30% shareholding in Compass Arabia Company (CAC) from Abu Dhabi National Hotels Company at a carrying value of AED 9.7 million.

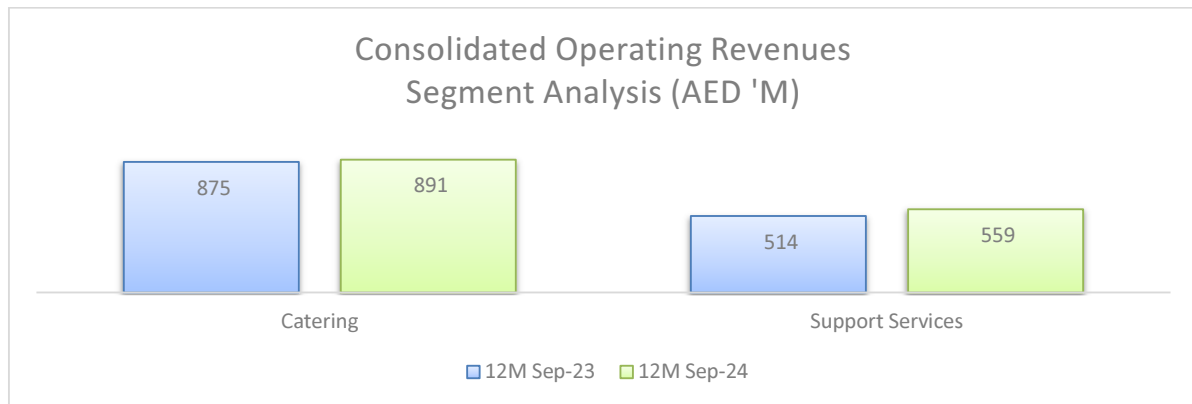
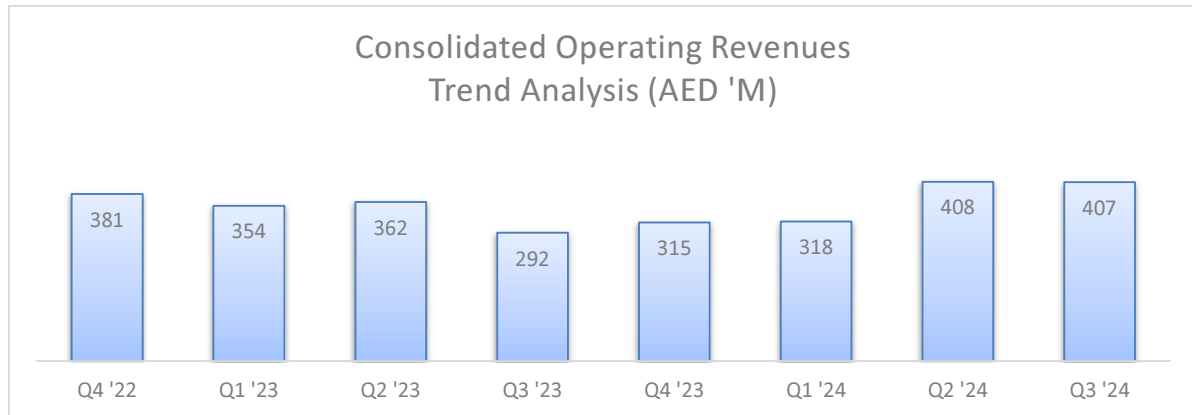
خلال فترة 2024، استحوذت المجموعة على حصة قدرها 30% في شركة كومباس العربية (CAC) من شركة أبوظبي الوطنية للفنادق، بقيمة دفترية تبلغ 9.7 مليون درهم إماراتي.

The Group’s total earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (“EBITDA”) for the 2024 Period amounted to AED 207 million compared to AED 251 million for the corresponding period in 2023.

بلغ إجمالي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين (“EBITDA”) للمجموعة خلال فترة 2024 حوالي 207 مليون درهم إماراتي، مقارنةً بـ 251 مليون درهم إماراتي للفترة المقابلة في عام 2023.

The net profit for the 12 months to September 2024 amounted to AED 139 million compared to a net profit of AED 211 million in the 12 months to September 2023.

بلغ صافي الربح لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في سبتمبر 2024 حوالي 139 مليون درهم إماراتي، مقارنةً بصافي ربح قدره 211 مليون درهم إماراتي لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في سبتمبر 2023.



During the 12 months to September 2024, the Group's consolidated revenues increased by AED 60 million due to three key factors.

خلال فترة الاثني عشر شهراً المنتهية في سبتمبر 2024، ارتفعت إيرادات المجموعة بمقدار 60 مليون درهم، بسبب ثلاثة عوامل رئيسية:

First, the accounts have been prepared under the business combination under common control method meaning the operations of ADN H Catering LLC Dubai and ADN H Compass LLC SP Sharjah are included from 1 April 2024 increasing the revenue by AED 170 million.

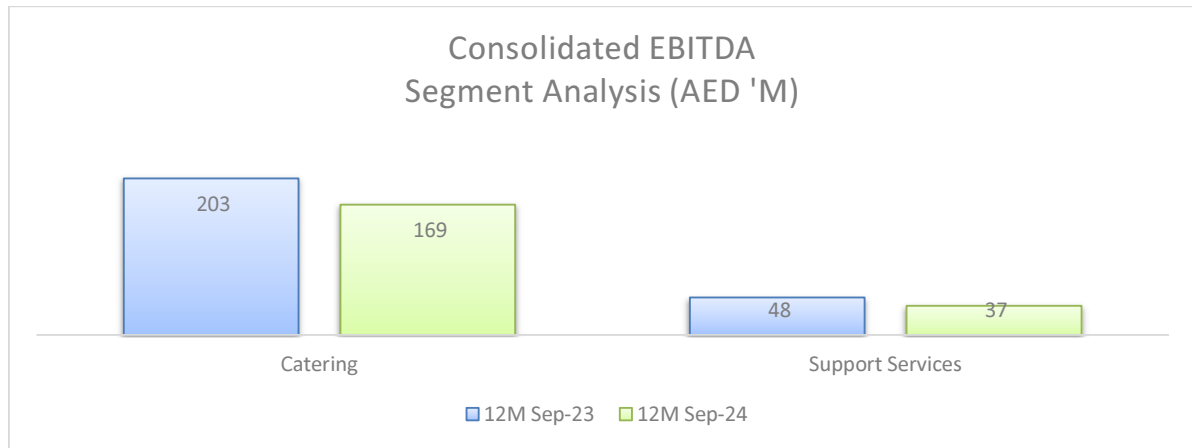
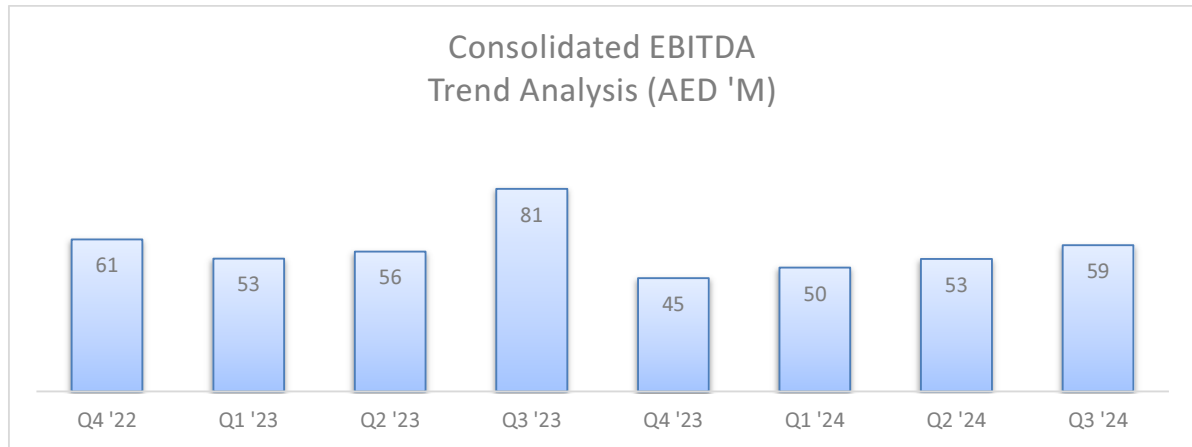
أولاً، تم إعداد الحسابات المالية بطريقة دمج الأعمال بما يعني عمليات شركة ايه دي ان اتش للتموين دبي وشركة ايه دي ان اتش للتموين الشارقة المتضمنة من تاريخ 1 أبريل 2024. وقد ساهمت هذه الشركات التابعة في زيادة الإيرادات بمقدار 170 مليون درهم.

Second, the company's decision in 2023 to exit a key client contract by not matching the target price for its renewal as it determined the key terms proposed were not commercially viable. The Group's revenues declined by AED 203 million as a result of exit from this contract.

ثانياً، قرار المجموعة في عام 2023 بالخروج من عقد عميل رئيسي نتيجة عدم مطابقة السعر المستهدف لتجديد عقد عميل رئيسي حيث حددت الشروط الأساسية المقترحة بأنها غير مفيدة تجارياً. وانخفضت إيرادات المجموعة بمقدار 203 مليون درهم نتيجة للإيرادات المفقودة من عدم تجديد هذا العقد.

Third, organic growth of AED 93 million mainly driven through strong new business wins in the Business & Industry and Private Healthcare sectors.

ثالثاً، بلغ النمو العضوي 93 مليون درهم إماراتي، مدفوعاً بشكل رئيسي بالنجاحات القوية في استقطاب أعمال جديدة في قطاعي الأعمال والصناعة والرعاية الصحية الخاصة.



During the 12 months to September 2024, the Group recorded total EBITDA of AED 207 million compared to AED 251 million for the same period in 2023, a decrease of AED 44 million or 18%. This reduction was primarily due to the release of a one-off provision in the 2023 Period and the Group's decision to exit from a key client contract. Mobilisation costs were also incurred due to the significant contract awards during the year.

Other income increased by AED 2 million due to the non-repeat of losses incurred on the disposal of PPE and other one-off charges which had occurred during the 2023 Period.

The Group is currently organized into two major operating segments.

خلال فترة اثني عشر شهرا المنتهية بتاريخ 30 سبتمبر 2024، حققت المجموعة إجمالي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين ("EBITDA") بمبلغ 207 مليون درهم مقابل 251 مليون درهم لفترة 2023 بإنخفاض وقدره 44 مليون درهم أي ما نسبته 18%. كان هذا الانخفاض ناتجا بشكل رئيسي عن الإفراج عن مخصص استثنائي في فترة 2023 وقرار المجموعة بالخروج من عقد مع عميل رئيسي. كما تم تكبد تكاليف التعبئة بسبب منح عقود كبيرة خلال العام.

زيادة الإيرادات الأخرى بمقدار 2 مليون درهم إماراتي تعود إلى عدم تكرار الخسائر التي تكبدتها المجموعة من تصريف الأصول الثابتة الملموسة (PPE) وغيرها من التكاليف الاستثنائية التي حدثت خلال فترة 2023.

تتكون المجموعة حاليا من قطاعين تشغيليين رئيسيين.

Catering Segment

The Catering Segment, including preparing and serving meals from on-site kitchens, central production facilities and the Group's Husk coffee, grab-and-go brand, represented 59% of the Combined Group's revenue for the year ended 30 September 2023 and 62% of the Group's revenue for the 12 months' period ended 30 September 2024.

يمثل قطاع التموين، بما في ذلك إعداد وتقديم الوجبات من المطابخ الموجودة في الموقع أو مرافق الإنتاج المركزية للمجموعة المشتركة وعلامة Husk للقهوة الجاهزة للمجموعة المشتركة، 59% من إيرادات المجموعة المشتركة للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2023 و62% من إيرادات المجموعة المشتركة للفترة الممتدة على مدار اثني عشر شهرًا والتي انتهت في 30 سبتمبر 2024.

قطاع المساندة

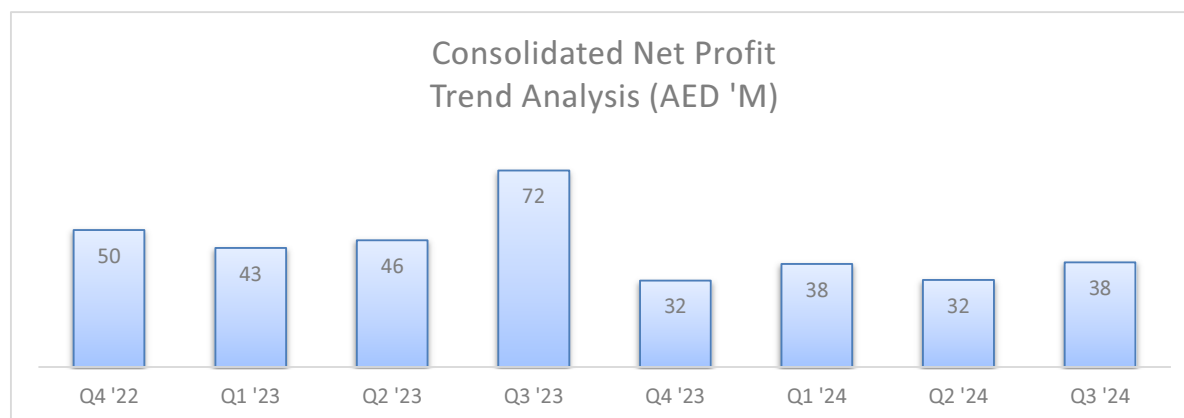
Support Services Segment

The Support Services Segment including general (non-technical) cleaning, housekeeping, pest control, laundry and the supply of manpower, drivers and other technical specialists, represented 41% of the Combined Group's revenue for the year ended 30 Sept 2023 and 38% of the Combined Group's revenue for the 12 months' period ended 30 September 2024.

يمثل قطاع المساندة، بما في ذلك التنظيف العام (غير الفني)، والتدبير المنزلي، ومكافحة الحشرات، والغسيل، وتوفير القوى العاملة والسائقين والمتخصصين الفنيين الآخرين، 41% من إيرادات المجموعة المشتركة للسنة المنتهية في 30 سبتمبر 2023 و38% من إيرادات المجموعة المشتركة للفترة الممتدة على مدار اثني عشر شهرًا والتي انتهت في 30 سبتمبر 2024.

Net Profit

صافي الأرباح



The Group's net profit after tax for the 2024 Period amounted to AED 139 million compared to a net profit of AED 211 million in the 2023 Period. Income tax was payable from 1 October 2023, an incremental cost of AED 13.8m and amortization costs of AED 5m were incurred as a result of the Group's restructure.

صافي أرباح المجموعة بعد الضريبة لفترة 2024 بلغ 139 مليون درهم إماراتي مقارنة بصافي أرباح قدره 211 مليون درهم إماراتي في فترة 2023. تم دفع ضريبة الدخل اعتبارًا من 1 أكتوبر 2023، وتم تحمّل تكلفة إضافية قدرها 13.8 مليون درهم، بالإضافة إلى تكاليف الاستهلاك التي بلغت 5 ملايين درهم نتيجة لإعادة هيكلة المجموعة.

The Catering segment reported a net profit before tax of AED 120 million (including the share of profit from CAC of AED 0.7m from 1 July 2024 onwards), the Support Service Segment reported a net profit before tax of AED 33 million during the 2024 Period.

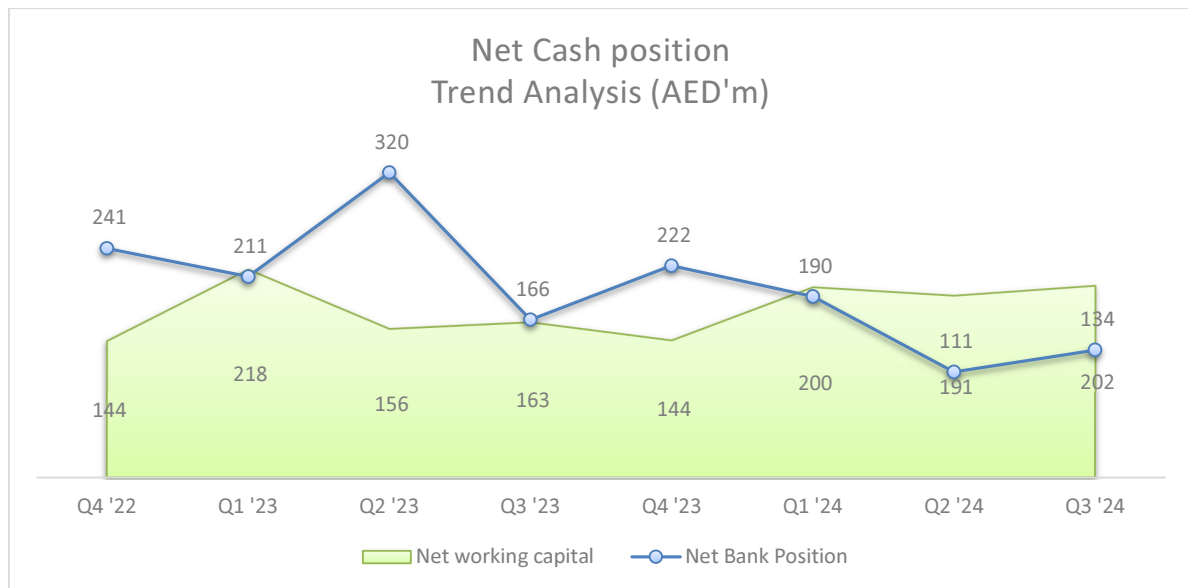
بلغ صافي الربح قبل الضريبة لقطاع التموين 120 مليون درهم إماراتي) متضمناً حصة الربح من شركة CAC بمقدار 0.7 مليون درهم اعتباراً من 1 يوليو 2024. (بينما سجل قطاع الدعم صافي ربح قبل الضريبة قدره 33 مليون درهم خلال فترة 2024.

Net finance cost for the 2024 Period increased by AED 0.7 million compared to the corresponding period in 2023 due to setup fees of AED 1.1 million paid for a revolving credit facility of AED 250 million.

ارتفعت تكاليف التمويل الصافية لفترة 2024 بمقدار 0.7 مليون درهم مقارنة بالفترة المماثلة في 2023، وذلك بسبب رسوم الإعداد البالغة 1.1 مليون درهم التي تم دفعها مقابل تسهيل ائتماني دوار بقيمة 250 مليون درهم.

Liquidity and Working Capital

السيولة ورأس المال العامل



ADNH Catering PLC has two operating segments.

لدى شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي قطاعين تشغيليين.

1. Catering Segment
2. Support Service Segment

1. قطاع قطاع خدمات الطعام

2. قطاع خدمات الدعم

Catering Segment:

قطاع التموين:

During the 12 months' period ended September 2024, the Group's Catering Segment recorded total revenue of AED 891 million, which is higher compared to AED 875 million in the same period in 2023. The Segment EBITDA for the 12 months to September 2024 decreased to AED 169 million compared to AED 203 million for the 12 months to September 2023, a decrease of AED 34 million.

خلال فترة ال 12 شهراً المنتهية في سبتمبر 2024، سجل قطاع التموين في المجموعة إيرادات إجمالية بلغت 891 مليون درهم، وهو ما يمثل زيادة مقارنة بـ 875 مليون درهم في نفس الفترة من 2023. في حين انخفضت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) للقطاع في نفس الفترة إلى 169 مليون درهم مقارنة بـ 203 مليون درهم في ال 12 شهراً المنتهية في سبتمبر 2023، بانخفاض قدره 34 مليون درهم.

The segment profit before tax decreased by AED 47 million from a profit of AED 167 million in the 12 months' period ended September 2023 to a profit of AED 120 million in the 12 months to September 2024.

انخفض ربح القطاع قبل الضرائب بمقدار 47 مليون درهم، من ربح قدره 167 مليون درهم في ال 12 شهراً المنتهية في سبتمبر 2023 إلى ربح قدره 120 مليون درهم في ال 12 شهراً المنتهية في سبتمبر 2024.

The decrease in the net profit is due to the exit of a key client contract and the release of a surplus provision in the 2023 Period.

يعود انخفاض صافي الربح إلى إنهاء عقد مع عميل رئيسي وإطلاق مخصص فائض في فترة 2023.

Support Services Segment:

قطاع المساندة:

During the 12 months' period ended September 2024, the Group's Support Services Segment recorded total revenue of AED 559 million, an increase of 9% from the corresponding period in 2023. The Segment EBITDA for the 12 months to September 2024 amounted to AED 37 million compared to AED 48 million for the same period in 2023, a decrease of AED 11 million.

خلال ال 12 شهراً حتى سبتمبر 2024، سجل قطاع الخدمات الداعمة في المجموعة إيرادات إجمالية بلغت 559 مليون درهم، بزيادة قدرها 9% مقارنة بالفترة المقابلة في 2023. أما الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء فقد بلغت 37 مليون درهم خلال ال 12 شهراً حتى سبتمبر 2024، مقارنة بـ 48 مليون درهم للفترة نفسها في 2023، بانخفاض قدره 11 مليون درهم.

The segment profit before tax decreased by AED 11 million from a net profit of AED 44 million in the 12 months to September 2023 to a net profit of AED 33 million in the 12 months to September 2024.

انخفضت أرباح القطاع قبل الضرائب بمقدار 11 مليون درهم من صافي ربح بلغ 44 مليون درهم في ال 12 شهراً حتى سبتمبر 2023 إلى صافي ربح بلغ 33 مليون درهم في ال 12 شهراً حتى سبتمبر 2024.

Support Services segment's net profit has decreased due to Group's decision to exit a key client contract.

انخفض صافي ربح قطاع الخدمات الداعمة بسبب قرار المجموعة الخروج من عقد مع عميل رئيسي.

ADNH Catering is committed to acting as a responsible member of the community and the environment in which it operates, through maintaining a robust Food Safety Management System, a Safe and Clean Working Environment, continual development of its People, increasing Emiratization, and providing a good return on investment to shareholders.

The group is building on its internal Sustainability program, which includes participation in strategic government initiatives such as the National Farm Sustainability Initiative that aims to bring local products to the plates of customers. We have engaged in partnerships with Emirates Red Crescent and UAE Food Bank to tackle challenges around Food Waste awareness and reduction in the community, as well as supporting the flagship event AD Moments with the Authority of Social Contribution – Ma'an.

Our transport team has successfully introduced B5 biodiesel, produced from our used cooking oil, into the operations as we work towards broadening this application and exploring emission reducing solutions. We are aligned with the government's initiative to eliminate single-use products, by removing bags and Styrofoam packaging, while partnering with local producers of sustainable products.

ADNH Catering recognizes that future generations will rely on the actions we take now, both in how we protect the environment and develop professionals to be our future leaders. We are proud of our internal training programs to prioritise internal promotions for our front-line employees that will inspire and support them in their goals. We are 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.

تلتزم شركة ايه دي ان اتش بي ال سي بالعمل كعضو مسؤول في المجتمع والبيئة التي تعمل فيها، من خلال الحفاظ على نظام قوي لإدارة سلامة الغذاء، وبيئة عمل آمنة ونظيفة، والتطوير المستمر لموظفيها، والتوطين، وتوفير عائد جيد على الاستثمار للمساهمين.

تعمل المجموعة على تعزيز برنامج الاستدامة الداخلي، والذي يتضمن المشاركة في المبادرات الحكومية الاستراتيجية مثل مبادرة الاستدامة الوطنية للمزارع التي تهدف إلى جلب المنتجات المحلية إلى أطباق العملاء. لقد انخرطنا في شراكات مع الهلال الأحمر الإماراتي وبنك الطعام الإماراتي للتحديات المتعلقة بالتوعية بالنفايات الغذائية والحد منها في المجتمع، فضلاً عن دعم الحدث الرائد لحظات أبوظبي مع هيئة المساهمة الاجتماعية - معاً.

نجح فريق النقل لدينا في إدخال وقود الديزل الحيوي B5، المنتج من زيت الطهي المستعمل لدينا، في العمليات بينما نعمل على توسيع هذا التطبيق واستكشاف حلول الحد من الانبعاثات. نحن متوافقون مع مبادرة الحكومة للقضاء على المنتجات ذات الاستخدام الواحد، من خلال إزالة الأكياس والتغليف المصنوع من البوليسترين، بالشراكة مع المنتجين المحليين للمنتجات المستدامة.

تدرك المجموعة أن الأجيال القادمة ستعتمد على الإجراءات التي نتخذها الآن، سواء في كيفية حماية البيئة أو تطوير المهنيين ليكونوا قادة المستقبل. نحن فخورون ببرامج التدريب الداخلية لدينا لإعطاء الأولوية للترقيات الداخلية لموظفينا في الخطوط الأمامية والتي من شأنها أن تلهمهم وتدعمهم في تحقيق أهدافهم. نحن ملتزمون بتوفير إمكانية الوصول إلى مزيج من المشاريع الصعبة والأشخاص المهمين والتدريب على مستوى عالمي للمواطنين الإماراتيين الموهوبين الذين سيساعدونهم على أن يصبحوا قادة الأعمال في المستقبل.

الشيخ أحمد محمد سلطان سرور الظاهري
نائب رئيس مجلس الإدارة

Sheikh Ahmed Mohammed Sultan Suroor Aldhahiri
Vice Chairman



كليف ويليام كولي
الرئيس التنفيذي

Clive William Cowley
Chief Executive Officer



Proforma Combined Income Statement for the 12-month period ending 30th September:

in AED (FYE 30-Sep)	2022 (Audited)	2023 (Audited)	2024 (Unaudited and unreviewed)
Food services	1,284,734,059	1,072,997,335	998,838,434
Support services	705,020,389	744,495,824	615,498,669
Revenue	1,989,754,448	1,817,493,159	1,614,337,102
Cost of revenue	(1,674,007,388)	(1,523,903,424)	(1,376,758,420)
Admin expenses	(76,298,964)	(50,527,123)	(76,269,701)
Other income, net	2,195,106	(1,941,979)	110,834
Impairment loss of trade receivables	(9,308)	(17,576,077)	-
Add-back: Depreciation on PP&E	9,743,018	11,016,675	14,378,896
Add-back: Depreciation on ROU	31,738,173	43,183,013	40,331,203
Add-back: Amortization of intangible assets	291,534	72,800	96,516
Add-back: Amortization of intangible assets (client relationship) (1)	-	-	5,002,500
EBITDA	283,406,619	277,817,043	221,228,930
% margin	14.2%	15.3%	13.7%
Less: Depreciation on PP&E	(9,743,018)	(11,016,675)	(14,378,896)
Less: Depreciation on ROU	(31,738,173)	(43,183,013)	(40,331,203)
Less: Amortization of intangible assets	(291,534)	(72,800)	(96,516)
Less: Amortization of intangible assets (client relationship) (1)	-	-	(5,002,500)
EBIT	241,633,895	223,544,555	161,419,815
% margin	12.1%	12.3%	10.0%
Net finance cost	(1,641,082)	(436,953)	(895,884)
Share of profit from Joint venture (1st Jul-30th Sep 24)	-	-	651,257
EBT	239,992,813	223,107,602	161,175,187
Income tax expense	-	-	(14,850,099)
Deferred tax ⁽¹⁾	-	-	450,225
Net Profit	239,992,813	223,107,602	146,775,313
% margin	12.1%	12.3%	9.1%

Results excluding provision release:

Charge / Release of specific provision	11,722,948	(25,210,000)	-
EBITDA (excl. Provision release)	295,129,567	252,607,043	221,228,930
% margin	14.8%	13.9%	13.7%
EBIT (excl. Provision release)	253,356,843	198,334,555	161,419,815
% margin	12.7%	10.9%	10.0%

(1) Amortization of intangibles (client relationship) from Apr to Sep-24.

Unaudited unreviewed Proforma Combined Income Statement for the 12-month period ending 31st December and the 9-month period ending 30 September:

in AED (FYE 31-Dec)	2022	2023	9 months ended 30 Sept 2023	9 months ended 30 Sept 2024
Food services	1,243,223,746	1,013,283,034	768,309,865	753,865,265
Support services	751,141,464	691,985,610	541,274,865	464,787,923
Revenue	1,994,365,210	1,705,268,644	1,309,584,730	1,218,653,188
Cost of revenue	(1,689,732,317)	(1,429,519,780)	(1,089,857,521)	(1,037,006,775)
Admin expenses	(76,469,522)	(48,062,285)	(33,050,601)	(61,259,238)
Other income, net	1,094,731	109,158	100,313	13,824
Impairment loss of trade receivables	(4,323)	(17,576,077)	(17,576,077)	-
Add-back: Depreciation on PP&E	11,833,322	11,455,333	8,491,293	11,414,855
Add-back: Depreciation on ROU	36,257,497	42,981,472	32,602,030	29,951,761
Add-back: Amortization of intangible assets	282,583	28,520	4,391	72,387
Add-back: Amortization of intangible assets (client relationship)(1)	-	-	-	5,002,500
EBITDA	277,627,181	264,684,985	210,298,559	166,842,503
% margin	13.9%	15.5%	16.1%	13.7%
Less: Depreciation on PP&E	(11,833,322)	(11,455,333)	(8,491,293)	(11,414,855)
Less: Depreciation on ROU	(36,257,497)	(42,981,472)	(32,602,030)	(29,951,761)
Less: Amortization of intangible assets	(282,583)	(28,520)	(4,391)	(72,387)
Less: Amortization of intangible assets (client relationship) (1)	-	-	-	(5,002,500)
EBIT	229,253,779	210,219,660	169,200,844	120,400,999
% margin	11.5%	12.3%	12.9%	9.9%
Net finance cost	(2,241,485)	(160,793)	380,788	(354,302)
Share of profit from Joint venture (1st Jul-30th Sep 24)	-	-	-	651,257
EBT	227,012,294	210,058,866	169,581,632	120,697,954
Income tax expense	-	(3,642,951)	-	(11,207,148)
Deferred tax ⁽¹⁾	-	-	-	450,225
Net Profit	227,012,294	206,415,915	169,581,632	109,941,031
% margin	11.4%	12.1%	12.9%	9.0%
Results excluding provision release:				
Charge / Release of specific provision	11,722,948	(25,210,000)	(25,210,000)	-
EBITDA (excl. Provision release)	289,350,129	239,474,985	185,088,559	166,842,503
% margin	14.5%	14.0%	14.1%	13.7%
EBIT (excl. Provision release)	240,976,727	185,009,660	143,990,844	120,400,999
% margin	12.1%	10.8%	11.0%	9.9%

(1) Amortization of intangibles (client relationship) from Apr to Sep-24.

Condensed consolidated interim statement of profit or loss

	Three-month period ended 30 September		Twelve-month period ended 30 September	
	2024 (Unaudited)	2023 (Unaudited and unreviewed)	2024 (Unaudited)	2023 (Unaudited and unreviewed)
Food services	255,878,085	169,737,034	890,623,535	874,867,984
Support services	151,368,351	122,298,374	558,519,465	513,924,216
Revenue	407,246,436	292,035,408	1,449,143,000	1,388,792,200
Cost of revenue	(342,597,351)	(223,326,215)	(1,223,923,140)	(1,124,771,033)
Admin expenses	(21,902,488)	(19,598,044)	(72,636,923)	(74,955,882)
Provision for impairment of financial assets	-	(897,915)	-	(904,989)
Other income, net	33,635	22,650,173	374,738	23,275,823
Add-back: Depreciation on PP&E	3,365,968	2,159,741	12,844,755	8,165,846
Add-back: Depreciation on ROU	9,858,894	8,141,645	35,777,978	31,468,505
Add-back: Amortization of intangible assets	24,129	4,015	5,099,017	72,800
EBITDA	56,029,222	81,168,809	206,679,425	251,143,270
<i>% margin</i>	13.8%	27.8%	14.3%	18.1%
Less: Depreciation on PP&E	(3,365,968)	(2,159,741)	(12,844,755)	(8,165,846)
Less: Depreciation on ROU	(9,858,894)	(8,141,645)	(35,777,978)	(31,468,505)
Less: Amortization of intangible assets	(24,129)	(4,015)	(5,099,017)	(72,800)
EBIT	42,780,232	70,863,407	152,957,675	211,436,119
<i>% margin</i>	10.5%	24.3%	10.6%	15.2%
Finance (costs)/income, net	(1,501,805)	899,081	(721,563)	(393)
Share of profit from joint venture	651,257	-	651,257	-
EBT	41,929,684	71,762,488	152,887,369	211,435,726
Income tax expense	(3,715,187)	-	(13,792,335)	-
Net Profit	38,214,497	71,762,488	139,095,034	211,435,726
<i>% margin</i>	9.4%	24.6%	9.6%	15.2%