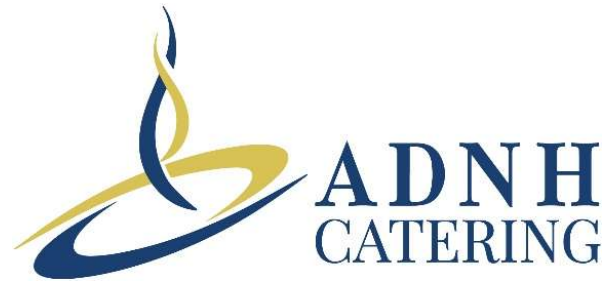


شركة ايه دي ان اتش للتموين بي ال سي

ADNH Catering PLC



MANAGEMENT
DISCUSSION
AND ANALYSIS

تحليل ومناقشة
الإدارة للأداء

For the period ended
30 June 2026

للفترة المنتهية في 30 يونيو
2026

KEY HIGHLIGHTS (Statutory accounts)		أبرز المؤشرات الرئيسية (وفقاً للحسابات النظامية)	
Revenue – H1 2026		الإيرادات – النصف الأول لسنة 2026	
922 AED million	+10% vs 2025 Comparative Period As a result of acquisition of ADN H Catering KSA, and net organic growth in existing contracts.	+10% مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ذلك نتيجة الاستحواذ على شركة إيه دي إن إتش للتموين في المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى صافي النمو العضوي في العقود القائمة.	922 مليون درهم إماراتي
EBITDA – H1 2026		الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء – النصف الأول من عام 2026	
106 AED million	-8% vs 2025 Comparative Period As a result of impact due to geopolitical tensions.	-8% مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ويعزى ذلك إلى تداعيات التوترات الجيوسياسية.	106 مليون درهم إماراتي
Net Profit – H1 2026		صافي الربح – النصف الأول من عام 2026	
60 AED million	-18% vs 2025 Comparative Period As a result of impact due to geopolitical tensions in the region.	-18% مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2025 ويعزى ذلك إلى تداعيات التوترات الجيوسياسية في المنطقة.	60 مليون درهم إماراتي
Statement of Financial position – As of June 30, 2026		قائمة المركز المالي – كما في 30 يونيو 2026	
573 AED million	Total equity Total equity decreased by 7% (Dec-25: AED 614 million) primarily due to cash dividend payment of AED 90 million, offset by profit generated during the period.	إجمالي حقوق الملكية انخفض إجمالي حقوق الملكية بنسبة 7% (ديسمبر 2025: 614 مليون درهم إماراتي). ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى توزيع أرباح نقدية بقيمة 90 مليون درهم إماراتي، قابلها جزئاً الربح المحقق خلال الفترة.	573 مليون درهم إماراتي
1,292 AED million	Total Assets Total increased by 3% (Dec-25: AED 1,252 million).	إجمالي الأصول: ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 3% (ديسمبر 2025: 1,252 مليون درهم إماراتي).	1,292 مليون درهم إماراتي

INTRODUCTION

ADNH Catering plc (“ADNHC” or the “Company”) was incorporated in the Abu Dhabi Global Market on 21 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 reorganization (the “Reorganization”) using the Business Combination method.

تأسست شركة إيه دي إن اتش للتموين بي إل سي، ويشار إليها بـ “الشركة”، في سوق أبوظبي العالمي بتاريخ 21 يونيو 2024. وفي 30 يونيو 2024 وكجزء من عملية إعادة التنظيم، قامت شركة الأم، شركة أبوظبي الوطنية للفنادق ش.م.ع، بنقل ملكية أعمال خدمات التموين وخدمات الدعم في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية إلى الشركة، وذلك باستخدام طريقة دمج الأعمال.

Regional Developments

During the period ended 30 June 2026, geopolitical developments in the region resulted in a more complex operating environment, with some significantly mitigated impact on cost, service delivery efficiency and margin performance. Between sectors of the business the extent of the impact varies.

The Group’s operations and contract base remained stable, with no material impact on actual service delivery or client relationships.

The results for the period show that the group is well positioned to manage such conditions, supported by its diversified contract portfolio, operational flexibility, procurement management and an ability to ensure continuity of service across its operations. In addition, the Group continues to strengthen and diversify its supply chain to enhance resilience and mitigate potential risks and surges in material costs.

التطورات الإقليمية

خلال الفترة المنتهية في 30 يونيو 2026، أدت التطورات الجيوسياسية في المنطقة إلى بيئة تشغيلية أكثر تعقيداً، مع وجود بعض التأثيرات التي تم تخفيفها بشكل كبير على التكلفة وكفاءة تقديم الخدمات وأداء هوامش الربحية. ويختلف مدى هذا التأثير باختلاف قطاعات أعمال الشركة.

ظلت عمليات المجموعة وقاعدة عقودها مستقرة، دون أي تأثير جوهري على تقديم الخدمات الفعلية أو على علاقاتها مع العملاء.

تشير نتائج الفترة إلى أن المجموعة في وضع جيد يمكنها من إدارة هذه الظروف، مدعومة بمحفظة عقودها المتنوعة، ومرونتها التشغيلية، وكفاءة إدارة المشتريات، وقدرتها على ضمان استمرارية تقديم الخدمات في جميع عملياتها. إضافة إلى ذلك، تواصل المجموعة تعزيز وتنويع سلسلة التوريد الخاصة بها لتعزيز قدرتها على الصمود والحد من المخاطر المحتملة والارتفاعات المفاجئة في تكاليف المواد.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

ملخص النتائج المالية

ADNHC and its subsidiaries (together referred to as the “Group”) is a leading food and support services provider in the UAE, with a leading market share of its addressable catering market. The Statutory Accounts for the Group recorded a consolidated revenue for the 6-month period ended 30 June 2026 (the “2026 Period”) of AED 922 million compared to AED 838 million during the corresponding 6-month period ended 30 June 2025 (the “2025 Period”), an increase of AED 84 million or 10%.

تُعد شركة إيه دي إن اتش للتموين بي إل سي (“الشركة”) وشركاتها التابعة ويُشار إليها مجتمعة باسم “المجموعة”، هي شركة رائدة في تقديم خدمات التموين والدعم في دولة الإمارات العربية المتحدة، وتتمتع بحصة سوقية رائدة في سوق خدمات التموين المستهدفة. وسجلت الحسابات النظامية للمجموعة إيرادات موحدة عن فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026 (“فترة 2026”) بلغت 922 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 838 مليون درهم إماراتي خلال فترة الستة أشهر المماثلة المنتهية في 30 يونيو 2025 (“فترة 2025”)، بزيادة قدرها 84 مليون درهم إماراتي أو 10%.

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 2026 Period, measured as a percentage of the Group's annual revenue was 98.9%, ahead of Group's target retention rate of 95%. The Group has won 39 new contracts worth AED 77 million in annualized revenues. These contracts are currently in mobilisation phase.

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

The Group's total Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization ("EBITDA") for the 2026 Period amounted to AED 106 million compared to AED 115 million for the 2025 Period, a decrease of AED 9 million or 8%. This decrease is mainly due to the ongoing impact of geopolitical tension in the region.

The net profit for the 2026 Period amounted to AED 60 million compared to a net profit of AED 74 million in the 2025 Period.

تُعدّ إحدى الركائز الاستراتيجية للمجموعة هي النمو والتوسع لتحقيق مكانة رائدة والحفاظ عليها في قطاعات مختارة من القطاع الذي تعمل فيه. ويُعد الاحتفاظ بالأعمال عنصراً أساسياً لتحقيق هدف النمو هذا. وبلغت قيمة العقود التي تم الاحتفاظ بها خلال فترة 2026، مقاسة كنسبة مئوية من الإيرادات السنوية للمجموعة، 98.9%، متجاوزة معدل الاحتفاظ المستهدف للمجموعة البالغ 95%. كما فازت المجموعة بـ39 عقداً جديداً بقيمة 77 مليون درهم إماراتي من الإيرادات السنوية. وتخضع هذه العقود حالياً لمرحلة التعبئة التشغيلية.

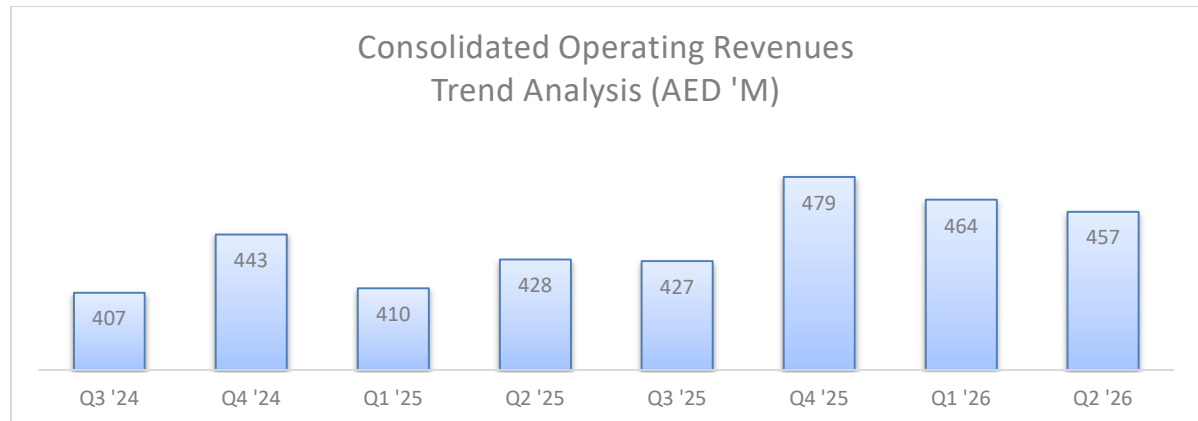
علاوة على ذلك، تواصل المجموعة دراسة عمليات استحواذ انتقائية مدفوعة بالقيمة، من شأنها ان تسهم في تحقيق أهداف النمو والتوسع أو زيادة الحصة السوقية في القطاعات الرئيسية.

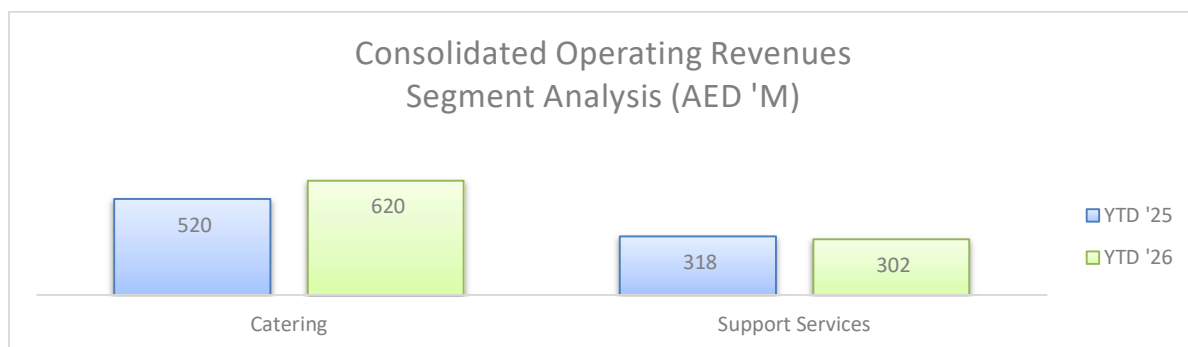
بلغ إجمالي الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ("EBITDA") للمجموعة خلال فترة 2026 مبلغ 106 مليون درهم إماراتي، مقارنة بـ 115 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025. بانخفاض قدره 9 ملايين درهم إماراتي أو 8%. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى التأثير للتوترات الجيوسياسية في المنطقة.

بلغ صافي الربح لفترة 2026، مبلغ 60 مليون درهم إماراتي، مقارنة بصافي ربح قدره 74 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025.

Revenue

الإيرادات





During the 2026 Period, the Group's consolidated revenues increased by AED 84 million compared to the 2025 Period due to several key factors.

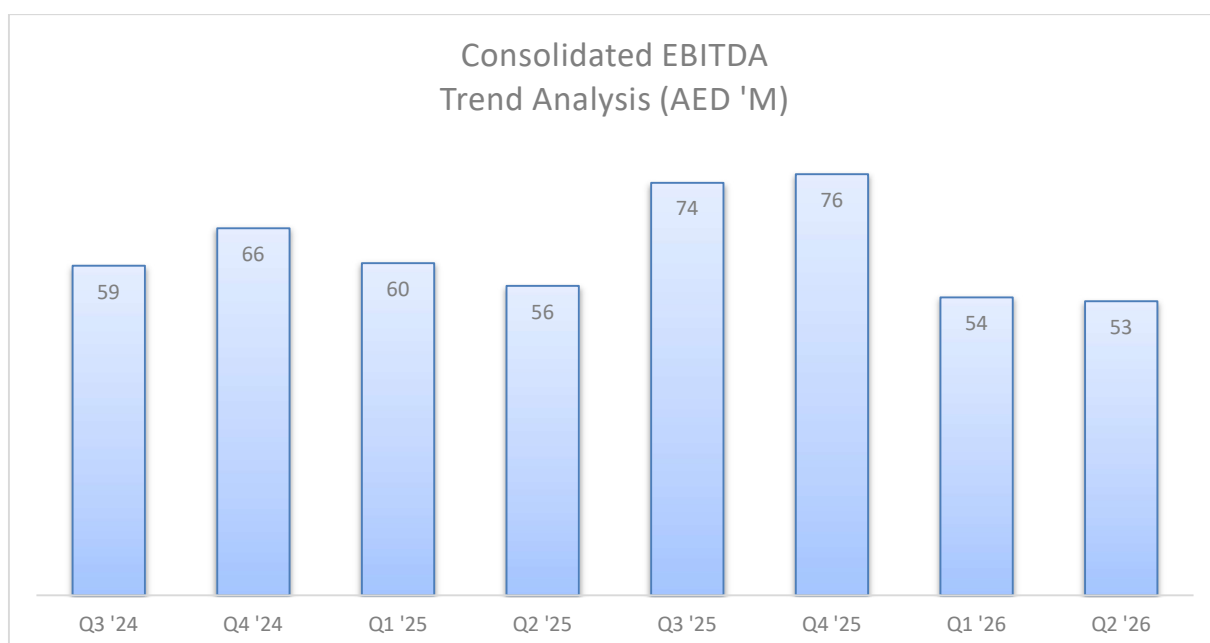
خلال فترة 2026، ارتفعت إيرادات المجموعة الموحدة بمقدار 84 مليون درهم إماراتي مقارنة بفترة 2025، وذلك نتيجة لعدة عوامل رئيسية:

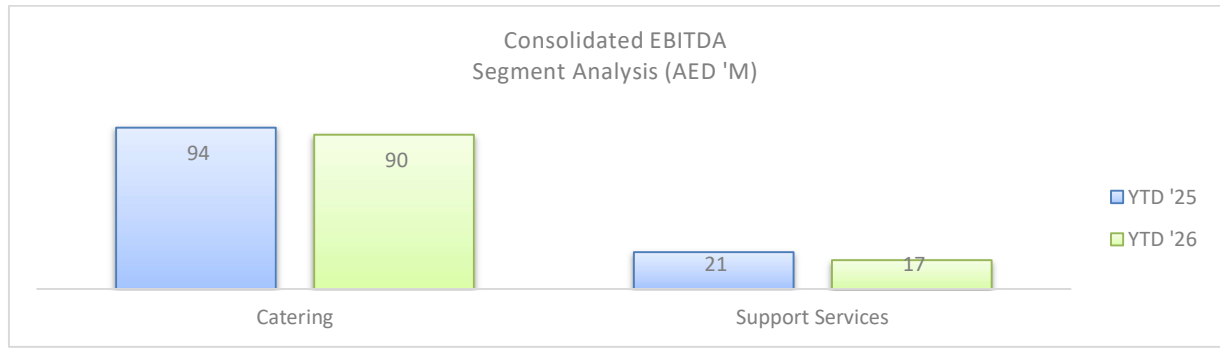
- Growth from net new business of AED 12 million
- Revenue impact of geopolitical tensions AED 6 million
- Loss of revenue from exiting the ZadSource business AED 8 million
- Revenue and growth contributed by ADNHC Catering Company LLC KSA's acquisition, AED 86 million.

- نمو صافي الأعمال الجديدة بقيمة 12 مليون درهم إماراتي
- أثر التوترات الجيوسياسية على الإيرادات بقيمة 6 ملايين درهم إماراتي-
- خسارة في الإيرادات نتيجة التخرج من أعمال زادسورس بقيمة 8 ملايين درهم إماراتي-
- الإيرادات والنمو الناتجان عن الاستحواذ على شركة أبوظبي الوطنية للتموين ذ.م.م. في المملكة العربية السعودية بقيمة 86 مليون درهم إماراتي -

EBITDA

الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء





During the 2026 Period, the Group recorded total EBITDA (statutory consolidated basis) of AED 106 million compared to AED 115 million for the 2025 Period, a decrease of AED 9 million or 8%. The decrease in EBITDA is primarily due to impact of geopolitical tension in the region.

The Group is organized into two operating segments.

Catering Segment

The Catering Segment, comprising preparation and serving meals from on-site kitchens, central production facilities, the Group's Husk coffee, grab-and-go brand and the Hive brand, the Group's staff catering solution. This represented 67% of the Group's revenue for the 2026 Period and 62% of the Group's revenue for the 2025 Period.

Support Services Segment

The Support Services Segment comprising general (non-technical) cleaning, housekeeping, pest control, laundry and the supply of manpower, drivers and other technical specialists, represented 33% of the Group's revenue for the 2026 Period and 38% of the Group's revenue for the 2025 Period.

خلال فترة 2026، سجلت المجموعة إجمالي الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ("EBITDA") على أساس موحد نظامي بقيمة 106 ملايين درهم إماراتي، مقارنة بـ 115 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025، بانخفاض قدره 9 ملايين درهم إماراتي أو 8%. ويُعزى الانخفاض في الأرباح التشغيلية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ("EBITDA") بشكل رئيسي إلى التأثير للتوترات الجيوسياسية في المنطقة.

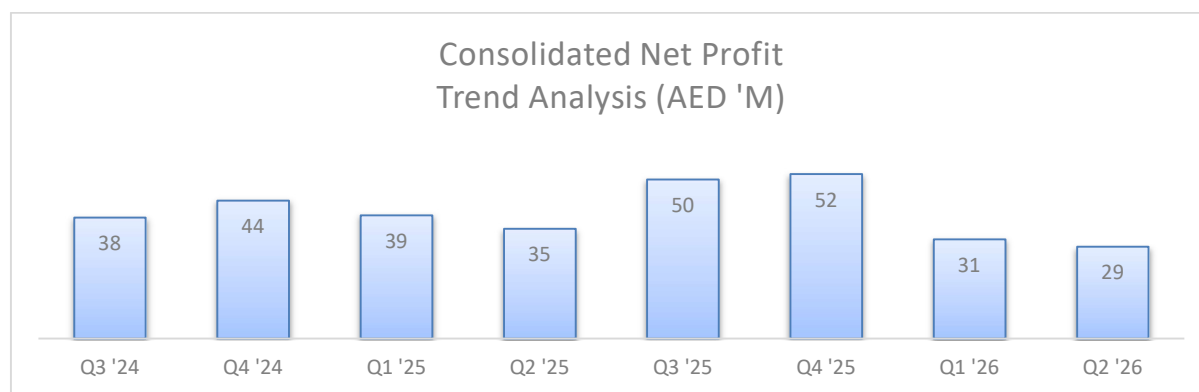
تتكون المجموعة من قطاعين تشغيليين.

قطاع التموين

يمثل قطاع خدمات التموين إعداد وتقديم الوجبات من خلال المطابخ داخل المواقع التشغيلية ومرافق الإنتاج المركزية، بالإضافة إلى علامة Husk للقهوة والوجبات الجاهزة (Grab-and-Go) وعلامة "هايف"، وهي حل تقديم الطعام للموظفين التابعة للمجموعة. وقد مثل هذا القطاع 67% من إيرادات المجموعة لفترة 2026 مقارنةً بـ 62% خلال فترة 2025، وذلك نتيجة العقود الجديدة والاستحواذ على شركة إيه دي إتش للتموين في المملكة العربية السعودية (المعروفة سابقاً باسم شركة كومباس العربية المحدودة).

قطاع خدمات الدعم

يمثل قطاع خدمات الدعم التنظيف العام غير الفني، والتدبير المنزلي، ومكافحة الحشرات، وخدمات الغسيل، بالإضافة إلى توفير القوى العاملة والسائقين وغيرهم من المتخصصين الفنيين، 33% من إيرادات المجموعة خلال فترة 2026 مقارنةً بـ 38% من إيرادات المجموعة خلال فترة 2025.



The Group's net profit after tax for the 2026 Period amounted to AED 60 million compared to a net profit of AED 74 million in the 2025 Period, a decrease of 14 million. This decrease is due to impact of geopolitical tension in the region.

Net finance costs for the 2026 Period increased by AED 0.8 million compared to the 2025 Period due to lower interest costs.

بلغ صافي ربح المجموعة بعد الضريبة خلال فترة 2026 مبلغ 60 مليون درهم إماراتي، مقارنة بصافي ربح بلغ 74 مليون درهم إماراتي خلال فترة 2025، بانخفاض قدره 14 مليون درهم إماراتي. ويُعزى هذا الانخفاض إلى التأثير للتوترات الجيوسياسية في المنطقة.

كما ارتفعت تكاليف التمويل الصافية خلال فترة 2026 بمقدار 0.8 مليون درهم إماراتي مقارنة بفترة 2025، وذلك نتيجة انخفاض تكاليف الفائدة.

Liquidity and Working Capital

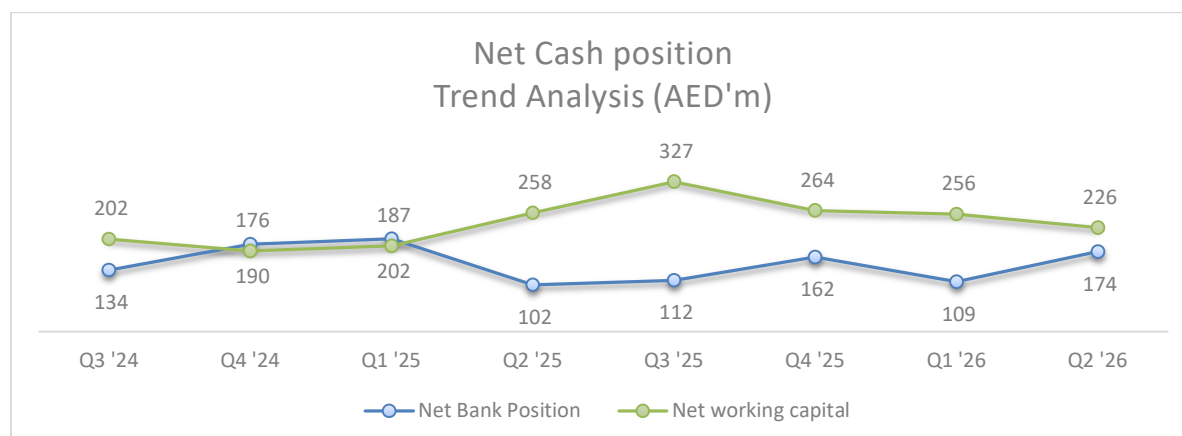
السيولة ورأس المال العامل

The cash liquidity ratio* for the company stood at 0.34 on 30 June 2026.

Cash at bank as on 30 June 2026 amounted to AED 174 million, after paying cash dividends of AED 90 million.

بلغت نسبة السيولة النقدية للشركة 0.34 كما في 30 يونيو 2026. وبلغ الرصيد النقدي لدى البنوك كما في 30 يونيو 2026 بمبلغ 174 مليون درهم إماراتي، وذلك بعد دفع توزيعات أرباح نقدية بقيمة 90 مليون درهم إماراتي.

* Cash and cash equivalents as % of current liabilities.



ADNH Catering plc is committed to acting as a responsible member of the community and the environment in which it operates, through maintaining robust Health, Safety and Food Safety Management Systems, ensuring a safe and clean working environment, continual development of its people, increasing Emiratization, and providing a strong return on investment to shareholders. The Group continues to strengthen its safety culture through proactive risk management, employee engagement, training, and leadership commitment, with a focus on preventing incidents and promoting wellbeing across all operations.

تلتزم شركة إيه دي إن إتش للتموين بي ال سي بالتصرف كعضو مسؤول تجاه المجتمع والبيئة التي تعمل فيها، وذلك من خلال الحفاظ على أنظمة قوية لإدارة الصحة والسلامة وسلامة الغذاء، وضمان بيئة عمل آمنة ونظيفة، والتطوير المستمر لكوادرها البشرية، وزيادة معدلات التوطين، إلى جانب تحقيق عائد قوي على الاستثمار للمساهمين. وتواصل المجموعة تعزيز ثقافة السلامة لديها من خلال الإدارة الاستباقية للمخاطر، وإشراك الموظفين، وبرامج التدريب، والالتزام بالقيادة، مع التركيز على منع الحوادث وتعزيز الرفاهية في جميع عملياتها.

The Group is pleased to report that it has completed its first review of existing data for its Greenhouse Gas inventory across Scopes 1, 2, and 3, and will now analyze the results to identify key focus areas for reducing emissions and the business strategy to achieve its reduction goals.

يسرّ المجموعة أن تعلن عن إتمام أول مراجعة للبيانات الحالية الخاصة بجرد انبعاثات غازات الاحتباس الحراري ضمن النطاقات 1 و 2 و 3، وستقوم الآن بتحليل النتائج لتحديد مجالات التركيز الرئيسية لخفض الانبعاثات، ووضع استراتيجية الأعمال اللازمة لتحقيق أهدافها في هذا المجال.

The Group is also delighted to report strong participation in its employee volunteering program across a range of CSR initiatives. Volunteering hours are being measured to estimate the Group's social investment, reinforcing its commitment to impactful CSR. These efforts continue to foster stakeholder engagement and strengthen a culture of purpose-driven, responsible corporate citizenship.

يسرّ المجموعة أن تعلن عن مشاركة قوية من موظفيها في برنامج التطوع، وذلك ضمن مجموعة من مبادرات المسؤولية الاجتماعية للشركات. ويتم قياس ساعات التطوع لتقدير الاستثمار الاجتماعي للمجموعة، بما يعزز التزامها بالمسؤولية الاجتماعية ذات أثر ملموس. وتواصل هذه الجهود تعزيز مشاركة أصحاب المصلحة وترسيخ ثقافة المواطنة المؤسسية المسؤولة والهادفة.

Following the publication of its first ESG Disclosures Report for 2024, the Group has submitted its 2025 Sustainability Report. This reflects the Group's commitment to enhancing data quality, deepening analysis, and strengthening transparency in support of its sustainability journey and future reporting

بعد نشر أول تقرير للإفصاحات البيئية والاجتماعية والحوكمة لعام 2024، قدمت المجموعة تقرير الاستدامة لعام 2025. ويعكس هذا التزام المجموعة بتحسين جودة البيانات، وتعميق التحليل، وتعزيز الشفافية دعماً لمسيرتها في الاستدامة وتقاريرها المستقبلية.

In the first quarter of 2026, the Group has initiated positive collaborations with relevant authorities, driving high-impact outcomes for both the community and the business, particularly in the area of food waste management. These initiatives are expected to further strengthen the Group's sustainability performance and operational efficiency.

وفي الربع الأول من عام 2026، بدأت المجموعة تعاوناً مثمراً مع الجهات المختصة، بما أسهم في تحقيق نتائج ذات أثر ملموس على المجتمع والأعمال، لا سيما في مجال إدارة نفايات الطعام. ومن المتوقع أن تسهم هذه المبادرات في تعزيز أداء المجموعة في مجال الاستدامة وكفاءتها التشغيلية.

الشيخ أحمد محمد سلطان سرور الظاهري
نائب رئيس مجلس الإدارة

Sheikh Ahmed Mohammed Sultan Suroor Aldhahiri
Vice Chairman



كولم جيرارد اوماهوني
الرئيس التنفيذي

Colm Gerard Omahony
Chief Executive Officer



Annexure-1 الملحق-1

Consolidated statement of Profit or loss (statutory accounts):

in AED	6 months to June 2026 (Unaudited)	6 months to June 2025 (Unaudited)
Food services	620,008,124	520,268,108
Support services	301,507,240	317,590,903
Revenue	921,515,364	837,859,011
Cost of services	(805,011,914)	(682,719,905)
General and administrative expenses	(47,628,933)	(48,802,855)
Other income/(expense)	(34,016)	53,856
Impairment loss of trade receivables	301,971	(23,496,603)
Share of profit from Joint venture	-	656,297
Add-back: Depreciation & amortization	37,165,217	31,742,563
EBITDA	106,307,689	115,292,364
% margin	11.5%	13.8%
Less: Depreciation & amortization	(37,165,217)	(31,742,563)
EBIT	69,142,472	83,549,801
% margin	7.5%	10.0%
Net (finance cost) / Finance income	(2,059,257)	(1,152,911)
EBT	67,083,215	82,396,890
Income tax expense	(7,142,347)	(9,175,516)
Deferred tax	458,511	454,100
Net Profit	60,399,379	73,675,474
% margin	6.6%	8.8%