

# نتائج الربع الثالث والأشهر التسعة الأولى من عام 2025

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

31 أكتوبر 2025



## أبرز النتائج: زخم مستمر من النمو خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025

### اجمالي كميات الوقود - الأشهر التسعة الأولى من 2025

<b>11.70</b>	مليار لتر
<b>6.9%</b>	زيادة بنسبة 6.9% بفضل زيادة حركة التنقل
<b>5.9+</b>	على أساس سنوي

كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 6.9%

كميات الوقود التجاري: زيادة بنسبة 3.6% مدفوعة باستمرار بالنمو الاقتصادي وزيادة مبيعات وقود الطيران في الإمارات (10.9%) و مصر

(19.1% على أساس سنوي)

### 9.28

مليار لتر تم بيعه في  
الإمارات والمملكة العربية السعودية



### 7.3+ % على أساس سنوي (الكميات اليومية): 6.7+

كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 8.6% نظراً للنمو الذي يشهده قطاع التنقل، ورغم النمو الاقتصادي المستمر الذي تشهده المنطقة، وتوسيع شبكة محطات الشركة، بالإضافة إلى زيادة مساهمة محطات المملكة العربية السعودية

كميات الوقود التجاري: زيادة بنسبة 3.1%，بفضل النمو القوي في أعمال الشركات، وتوقيع عقود جديدة في الإمارات في عامي 2024 و2025، وارتفاع

كميات وقود الطيران

### الإيرادات - الأشهر التسعة الأولى من 2025

<b>26,437</b>	مليون درهم
<b>0.7-</b>	زيادة على أساس سنوي

انخفاض في أسعار البيع نتيجة لانخفاض أسعار النفط الخام في الأشهر التسعة الأولى من 2025 مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من 2024، وفوق ذلك جزئياً

بالنمو في كميات الوقود المباعة، وزيادة ملحوظة في مساهمة إيرادات أعمال التجزئة غير الوقود

### اجمالي الربع - الأشهر التسعة الأولى من 2025

<b>5,095</b>	مليون درهم
<b>10.6+</b>	زيادة على أساس سنوي



### أعمال تجزئة الوقود: 6.8+ % على أساس سنوي

وذلك بفضل الأداء التشغيلي القوي، وعلى الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل بلغت 234 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من 2025 مقارنة

بمكاسب مخزون بلغت 263 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من 2024

### أعمال تجزئة غير الوقود: 14.7+ % على أساس سنوي

زيادة في أرباح أعمال تجزئة غير الوقود مدفوعة بالزيادة في كميات الوقود على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل بلغت 223 مليون درهم في الأشهر التسعة

الأولى من 2025 في مقابل مكاسب مخزون بلغت 276 مليون درهم تم تسجيلها في الأشهر التسعة الأولى من 2024

### 709

مليون درهم



### القطاع التجاري: 18.1+ % على أساس سنوي

زيادة في أرباح القطاع التجاري نظراً للزيادة في هامش الربح وذلك بفضل الإدارة الفعالة لهامش وقود الشركات وتسجيل مكاسب مخزون بلغت 11 مليون

درهم في الأشهر التسعة الأولى من 2025 في مقابل تسجيل خسائر مخزون بلغت 13 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من 2024

### 1,302

مليون درهم

### الإرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء - الأشهر التسعة الأولى من 2025

<b>3,250</b>	مليون درهم
<b>12.0+</b>	زيادة على أساس سنوي



### الإرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (باستثناء تأثير تغيرات المخزون والبنود غير المتكررة) - الأشهر التسعة الأولى من 2025

<b>3,051</b>	مليون درهم
<b>15.2+</b>	زيادة على أساس سنوي

### 3,051

مليون درهم

زيادة في الأرباح الأساسية نتيجة لارتفاع كميات الوقود المباعة، وتحقيق هامش ربح أعلى في أعمال الشركات، وزيادة مساهمة أعمال تجزئة غير الوقود

والأنشطة الدولية

### صافي الربح العائد إلى المساهمين - النصف الأول من 2025

<b>2,126</b>	مليون درهم
<b>15.6+</b>	زيادة على أساس سنوي



## التدفقات النقدية والميزانية العمومية - الأشهر التسعة الأولى من 2025

### التدفق النقدي الحر قبل تأثير حركة رأس المال العامل

باستثناء تأثير حركة المال العامل، زاد التدفق النقدي الحر بنسبة 6.3% على أساس سنوي. حافظت الشركة على مركز مالي قوي في نهاية سبتمبر 2025 مع سيولة بلغت 6.0 مليار درهم، تضمنت 3.2 مليار درهم نقداً وما يوازيه، و2.8 مليار درهم كرصيد ائتماني غير مستخدم.

2,151  
مليون درهم



### معدل صافي دين إلى الربحية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء

تتمتع شركة أدنوك للتوزيع بميزانية عمومية قوية مع صافي دين إلى الربحية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بمعدل 0.58 مرة وذلك كما في 30 سبتمبر 2025 (مقابل 0.69 مرة كما في نهاية ديسمبر 2024)

0.58



## أبرز النتائج التشغيلية - الأشهر التسعة الأولى من 2025

### اجمالي شبكة محطات الشركة

في دولة الإمارات 562  
في المملكة العربية السعودية (2) 172  
في مصر 243

977

### عدد المحطات الجديدة

في دولة الإمارات وال السعودية (1) ومصر

85



### اجمالي شبكة متاجر التجزئة للشركة

في دولة الإمارات 382  
في المملكة العربية السعودية 15  
في مصر 136

533

### عدد متاجر التجزئة في الإمارات

382



### عدد معاملات غير الوقود

زيادة بنسبة 10.2% على أساس سنوي

39.6

### عدد معاملات الوقود

زيادة بنسبة 5.0% على أساس سنوي

147.6



### معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات

في الأشهر التسعة الأولى من 2025

مقابل 25.5% في الأشهر التسعة الأولى من 2024

%26.2

نقطة أساس 65+

### عدد نقاط الشحن السريعة وفانقة السرعة

للمركبات الكهربائية في محطات الشركة في

دولة الإمارات

3.3+ أضعاف مقارنة بـ 112 نقاط شحن في نهاية الأشهر التسعة الأولى من 2024

368



### معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات

في الربع الثالث من 2025

مقابل 25.9% في الربع الثالث من 2024

%26.0

نقطة أساس 10+

### عدد أعضاء برنامج ولاء أدنوك

زيادة بنسبة 17.3% على أساس سنوي

2.53

مليون

(1) تتضمن 72 محطة في المملكة العربية السعودية تم التعاقد عليها تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي يتم إدارتها من قبل الشركة

(2)

(2) تتضمن 102 محطة تم التعاقد عليها تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي يتم إدارتها من قبل الشركة

## المستجدات المتعلقة بالاستراتيجية: تسارع النمو في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، حققت شركة أدنوك للتوزيع نمواً مزدوج الرقم في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) بنسبة 12.0% على أساس سنوي لتصل إلى 3,250 مليون درهم، وفي الأرباح التشغيلية المعدلة بنسبة 15.2% لتصل إلى 3,051 مليون درهم، بينما ارتفع صافي الربح بنسبة 15.6% على أساس سنوي ليبلغ 2,126 مليون درهم.

في قطاع التجزئة، جاء هذا الأداء المالي القوي مدفوعاً باستمرار النمو القوي في أحجام مبيعات الوقود بالتجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي (حيث ارتفعت في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 8.6% على أساس سنوي، بما في ذلك زيادة بنسبة 9.2% في الربع الثالث من عام 2025)، إضافة إلى توسيع شبكة محطات الوقود في دول المجلس (+3% على أساس سنوي، باستثناء 102 محطة DOCO جديدة تم التعاقد عليها في المملكة العربية السعودية)، وزيادة عدد معاملات الوقود (حيث ارتفعت في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 5.0% على أساس سنوي، بما في ذلك زيادة بنسبة 6.4% في الربع الثالث من عام 2025).

وأصل هامش الربح الإجمالي للتجزئة غير المرتبطة بالوقود النمو بوتيرة أسرع من هامش الربح الإجمالي لتجزئة الوقود، مدفوعاً بزيادة عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود (ارتفعت بنسبة 10% على أساس سنوي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 وفي الربع الثالث من العام نفسه)، بالإضافة إلى ارتفاع معدل تحويل العملاء في متاجر التجزئة (بزيادة قدرها 65 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 26.2% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025).

أما في القطاع التجاري، فقد جاء الأداء المالي القوي مدفوعاً بزيادة كميات أعمال الشركات (ارتفعت بنسبة 2.4% على أساس سنوي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، بما في ذلك زيادة بنسبة 2.6% في الربع الثالث من عام 2025) وكميات أعمال الطيران (ارتفعت بنسبة 15.3% على أساس سنوي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، بما في ذلك زيادة بنسبة 5.3% في الربع الثالث من عام 2025). وقد تحقق الأداء المالي لأعمال الشركات بفضل التنفيذ الناجح لسياسة التسuir الديناميكي والإدارة الاستباقية لمواشم الربح.

وبفضل الميزانية العمومية القوية (نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بلغت 0.58 مرة كما في 30 سبتمبر 2025)، فإن هذا النمو القوي في الأرباح والتدفقات النقدية يوفر دعماً لاتفاق النمو المستقبلية بما يتماشى مع استراتيجية 2024-2028 التي تم الإعلان عنها خلال يوم المستثمر في فبراير 2024 ومجلس أدنوك للمستثمرين في أكتوبر 2025.

### أعمال الوقود (وقود التجزئة والوقود التجاري):

ارتفعت كميات الوقود لشركة أدنوك للتوزيع في الإمارات والمملكة العربية السعودية (في قطاعي التجزئة والتجاري) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 6.7% على أساس سنوي لتصل إلى 9.28 مليار لتر. وقد ساهمت المحطات الجديدة في دبي وتوسيع الشبكة في السعودية في زيادة كميات وقود التجزئة. هذا، إلى جانب الزخم الاقتصادي وارتفاع معدلات التنقل، أدى إلى نمو كميات وقود التجزئة في الإمارات والسعودية بنسبة 8.6% مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024 لتسجل مستوى قياسي جديد بلغ 6.15 مليار لتر.

وبالحساب العمليات في مصر، سجلت أدنوك للتوزيع زيادة بنسبة 5.9% على أساس سنوي لتصل إلى أعلى كميات وقود في الأشهر التسعة الأولى على الإطلاق عند 11.70 مليار لتر، بما في ذلك ارتفاع كميات وقود التجزئة بنسبة 6.9% وكميات وقود القطاع التجاري بنسبة 3.6%.

### وقود التجزئة:

توسيعة شبكة محطات الخدمة: خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، واصلت أدنوك للتوزيع توسيع أنشطة وقود التجزئة بإضافة 12 محطة جديدة في الإمارات ومحطة واحدة في مصر (وفي الربع الثالث من عام 2025: 6 محطات جديدة في الإمارات). بالإضافة إلى ذلك، تعافت الشركة خلال الفترة على 72 محطة في المملكة العربية السعودية ضمن نموذج منخفض النفقات الرأسمالية المسمى محطة مملوكة للوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO) (وفي الربع الثالث من عام 2025: 32 محطة). ستعمل هذه المحطات قريباً تحت علامة أدنوك للتوزيع التجارية، مما يعزز حضور الشركة في السوق السعودية الكبير والديناميكي.

التوسيع محلياً: ضافت أدنوك للتوزيع 12 محطة جديدة في الإمارات خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 (تمت إعادة محطة واحدة في الإمارات الشمالية إلى مالك الأرض خلال الفترة). اثنان من هذه المحطات، التي تم افتتاحها في الربع الثالث من عام 2025 في أبوظبي، مخصصة للشاحنات. وصلت الشركة إلى 562 محطة في سوقها المحلي، بزيادة قدرها 3.5% على أساس سنوي مقارنة بـ 543 محطة في نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2024.

وفي دبي، افتتحت أدنوك للتوزيع محطة جديدة واحدة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ليصل عدد محطات الخدمة في الإمارة إلى 57 محطة بمنها في الفترة، بزيادة قدرها 5.6% مقارنة بـ 54 محطة في نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2024.

- التوسيع الدولي: واصلت أدنوك للتوزيع تنفيذ خططها في المملكة العربية السعودية. ومع التعاقد على 72 محطة جديدة بنظام DOCO خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، وصلت أدنوك للتوزيع إلى 172 محطة في المملكة، محققة نمواً بمقابلة 2.5 مرة مقارنة بمنتصف الأشهر التسعة الأولى من عام 2024. في نهاية سبتمبر 2025، كانت هناك 23 محطة DOCO تعمل تحت علامة أدنوك للتوزيع بعد الانتهاء من عمليات الترقية. وفي نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، وبعد إضافة محطة واحدة وإغلاق ثلاث محطات، قامت الشركة بتشغيل 243 محطة خدمة في مصر. بالإضافة إلى ذلك، شملت محفظة أعمال الشركة في مصر عمليات وقود الطيران، وزيوت التشحيم، وبيع الوقود بالجملة، إلى جانب حوالي 140 متجرًا للتجزئة، وحوالي 230 نقطة لتغيير الزيوت، وحوالي 130 موقعًا لغسيل السيارات.
- إجمالي عدد محطات شبكة أدنوك للتوزيع: توسيع شبكة محطات الشركة إلى 977 محطة خدمة (مقابلة بـ 855 محطة في نهاية سبتمبر 2024)، بزيادة بنسبية 14.3% على أساس سنوي.
- شبكة نقاط الشحن السريع وفانق السرعة للمركبات الكهربائية توسيع: توسيع بـ 148 نقطة شحن إلى 368 نقطة شحن، أي ما يعادل 3.3 ضعاف حجم الشبكة التي بلغت 112 نقطة شحن في نهاية الأشهر التسعة الأولى الأول من 2024، وزيادة بـ 70% مقارنة بـ 220 نقطة شحن في نهاية عام 2024.

#### الوقود التجاري:

- خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفعت كميات وقود القطاع التجاري في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 3.1% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2024 لتصل إلى 3.13 مليار لتر، مدفوعة بالأداء القوي لأعمال الشركات، والعقود الجديدة الموقعة في الإمارات خلال عامي 2024 و2025، وزيادة كميات وقود الطيران.
- ارتفعت كميات وقود القطاع التجاري في مصر بنسبة 7.3% مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024 لتصل إلى 410 ملايين لتر، ويعود ذلك إلى زيادة كميات وقود الطيران بنسبة 19.1% على أساس سنوي لتصل إلى 193 مليون لتر، مدفوعة باستمرار نمو السياحة.
- رتفع عدد الدول ضمن شبكة التصدير في محفظة زيوت التشحيم فوياجر التابعة لأدنوك للتوزيع إلى 50 سوقاً بمنتصف الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 مقارنة بـ 43 سوقاً في الفترة نفسها من العام الماضي. وتستكشف الشركة فرص دخول أسواق جديدة متاحة لزيوت التشحيم من خلال التعاون مع شركاء عالميين رائدين.

في مايو 2025، أطلقت أدنوك للتوزيع خط إنتاج زيوت "فوياجر" على مستوى جمهورية مصر العربية، موسعةً نطاق توفره ليشمل متاجر التجزئة التابعة لأطراف ثلاثة لأول مرة، مع الإعلان عن هدف الوصول إلى 3,000 نقطة بيع بحلول نهاية عام 2026. وتبقى مصر سوقاً محورياً للشركة من خلال حصتها البالغة 50% في شركة توتال إنرجيز ماركتينج إيجيبت (TEME).

بالإضافة إلى ذلك، وقعت أدنوك للتوزيع اتفاقية امتياز لزيوت التشحيم مع شركة توتال إنرجيز ماركتينج إيجيبت، وبدأت في عام 2024 إنتاج زيوت التشحيم من الفئات المتوسطة والمنخفضة في مصر للاستخدام المحلي والتصدير

#### أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود - دولة الإمارات

واصلت أدنوك للتوزيع تعزيز استراتيجيتها في مجال التجزئة غير المرتبطة بالوقود خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، من خلال تحسين تجربة العملاء وتوسيع العروض ذات الاهتمام العالى. وشملت المبادرات الرئيسية تحديث بنيات المتاجر، وتنفيذ حملات تسويقية موجهة، وتطبيق تقنيات الذكاء الاصطناعي في تجميع متاجر التجزئة (C-store clustering)، وتحسين إدارة الفئات، وإدخال منتجات جديدة من الأطعمة الطازجة والقهوة الفاخرة. كما وسعت الشركة قنوات الطلب والدفع الرقمية لتعزيز الراحة وزيادة التفاعل. وفي إطار أجندة الابتكار، تستفيد أدنوك للتوزيع من التقنيات المتقدمة مثل الذكاء الاصطناعي للارتفاع بخدمة العملاء. ومن الحلول المدعومة بالذكاء الاصطناعي خدمة "Fill and Go" التي تستخدم تقنية الرؤية الحاسوبية للتعرف على لوحات المركبات، مما يسهم في تسهيل تجربة التزود بالوقود وتعزيز ريادة الشركة في التحول الرقمي. خلال الفترة، أطلقت أدنوك للتوزيع 11 متاجر تجزئة جديدة في الإمارات (تم إغلاق متجرين خلال الفترة)، واستفادت من تنفيذ ستة اتفاقات لغسيل السيارات عالية السعة خلال عامي 2024-2025. بالإضافة إلى ذلك، تم ترقية نحو 50% من مرافق غسيل السيارات الآلية القائمة، مع التركيز على الواقع من الفئة الأولى.

كما وسعت الشركة شبكة مراكز الفحص الفني للمركبات لتصل إلى 37 مركزاً، بإضافة 3 مواقع جديدة منذ نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2024. وارتفع عدد الفحوصات الجديدة للمركبات بنسبة 7.8% على أساس سنوي (بما في ذلك زيادة بنسبة 8.4% في الربع الثالث من عام 2025)، مدفوعاً بنمو الشبكة والخدمات الجديدة والجهود الترويجية. في إدارة العقارات، رفعت أدنوك للتوزيع محفظتها إلى 1,134 وحدة إيجارية مشغولة وممنوعة حتى نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2025. وتم إطلاق 16 عقاراً جديداً خلال الفترة تحت علامات تجارية عالمية ومحلية رائدة، بما في ذلك ماكدونالدز، دومينوز بيتزا، دانكن دونتس، كوستا كوفي وغيرها.

وتساهم هذه العلامات التجارية الرئيسية في زيادة الإقبال على محطات خدمة أدنوك للتوزيع وتحويلها إلى وجهات مفضلة للعملاء. وبنهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، قامت الشركة أيضًا بتشغيل 14 فرعاً من برج كينج ضمن نموذج الامتياز، محققةً تحسيناً في العائد بمقدار 2.5 مرة مقارنة بالنموذج التقليدي للإيجار.

#### برنامج الولاء "مكافآت أدنوك" والتركيز على العملاء

تواصل أدنوك للتوزيع وضع العملاء في صميم استراتيجيتها، من خلال دعم التحول في قطاع التنقل وإعادة تعريف تجربة محطة الخدمة. ويعزز هذا النهج مكانة الشركة كوجهة مفضلة عبر شبكتها. وأضاف برنامج الولاء "أدنوك ريدرز" أكثر من 65,000 عضو جديد في الربع الثالث من عام 2025 وما يقارب 375,000 عضو جديد منذ نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، ليصل إجمالي عدد المشتركين إلى أكثر من 2.5 مليون عضو، بزيادة قدرها 17.3% على أساس سنوي. ومع ما يقارب 130 شريكاً يقدمون عروضاً حصرية عبر تطبيق أدنوك للتوزيع، يوفر الميكل المميز للبرنامج (فضي، ذهبي، بلاتيني) مجموعة واسعة من المزايا لتعزيز تفاعل العملاء. كجزء من البرنامج، يستفيد العملاء من العروض الترويجية داخل المتاجر وإمكانية كسب النقاط واستبدالها عبر عدة نقاط اتصال، بما في ذلك الوقود، وخدمات تغيير الزيوت، ومتاجر التجزئة، وغسيل السيارات. وقد ساهمت هذه المبادرات بشكل كبير في استمرار نمو قطاع التجزئة غير المرتبط بالوقود.

#### فعالية التكاليف

ارتفعت النفقات التشغيلية النقدية لشركة أدنوك للتوزيع في الأشهر التسعة الأولى من 2025 بنسبة 5.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1,859 مليون درهم في حين توسيع عمليات الشركة والتكاليف المرتبطة بها. وعلى وجه الخصوص، ارتفع عدد المحطات في دولة الإمارات وال السعودية (باستثناء المحطات التي تم التعاقد عليها مؤخراً في السعودية تحت نموذج DOCO) بنسبة 3% في نهاية الأشهر التسعة الأولى من 2025 مقارنة بنهاية الأشهر التسعة الأولى من 2024.

#### التخصيص الفعال لرأس المال

تماشياً مع خططها لمواصلة استراتيجية التوسيع، استثمرت أدنوك للتوزيع (بما في ذلك المستحقات/المخصصات) 772 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من 2025، أنفقت منها أكثر من 50% على مشاريع النمو. وتتوقع الشركة استثمار 0.9 إلى 1.1 مليار درهم (300-250 مليون دولار) كمصرفات رأسمالية خلال 2025. وقد أثبتت أدنوك للتوزيع سجلاً في تحقيق القيمة من خلال الطرح العام، وذلك من خلال السعي وراء فرص جديدة في الأسواق المحلية والدولية وتخصيص السيولة النقدية لتحقيق النمو. ومن خلال التخصيص الفعال لرأس المال، حققت الشركة باستمرار معدلات عائدات قوية، بما في ذلك العائد على رأس المال الموظف الذي بلغ 33.5% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 (29.5% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024) والعائد على حقوق الملكية الذي وصل إلى 105.9% في الأشهر التسعة الأولى من 2025 (94.3% في الأشهر التسعة الأولى من 2024).

وفي الأشهر التسعة الأولى من 2025، حققت الشركة تدفقات نقدية حرة بقيمة 1,926 مليون درهم بانخفاض قدره 2.3% على أساس سنوي. وبلغت التدفقات النقدية الحرة قبل تأثير حركة رأس المال العامل 2,151 مليون درهم بارتفاع قدره 6.3% على أساس سنوي.

وفي نهاية شهر سبتمبر 2025، حافظت الشركة على مركز مالي قوي مع سيولة بلغت 6.0 مليار درهم في شكل 3.2 مليار درهم نقداً وما يعادله و 2.8 مليار درهم في شكل تسهيلات ائتمانية غير مستخدمة. وحافظت الميزانية العمومية على قوتها حيث بلغت نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء بلغ 0.58 مرة كما في 30 سبتمبر 2025.

#### مراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة للأصول

قامت شركة أدنوك للتوزيع بمراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة للأصول المصنفة حالياً ضمن الممتلكات والمنشآت والمعدات. تم تطبيق هذا التغيير في الفترة الحالية وبشكل مستقبلي. ومن المتوقع أن يؤدي ذلك إلى انخفاض في مصروف الإهلاك بمقدار 90.9 مليون درهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

#### الاعتماد المبكر للتغيرات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية الصرف

اتبعت شركة أدنوك للتوزيع التغيرات على معيار المحاسبة الدولي رقم 21 فيما يتعلق بعمليات شركتها التابعة في مصر. تم اعتبار الجنيه المصري غير قابل للصرف من بداية عام 2024 حتى تاريخ 5 مارس 2024، ولم تتمكن الشركة التابعة من تحويل عملتها الوظيفية من البنك المصري لتسوية التزاماتها بالعملات الأجنبية. تمت استعادة عدم قابلية الجنيه المصري للصرف اعتباراً من 6 مارس 2024. ووفقاً لمتطلبات التعديل، قامت الشركة التابعة بإعادة تقييم صافي التزاماتها النقدية الأجنبية كما في 31 ديسمبر 2023 بالسعر المتاح في 6 مارس 2024 وهو أحدث تاريخ يعكس انتهاء عدم قابلية الصرف في مصر، كأساس للتنفيذ. وبناءً على ذلك، سجلت أدنوك للتوزيع في عام 2024 تعديلاً بقيمة 68 مليون درهم على الرصيد الافتتاحي لأرباحها المحتجزة والمحصص غير المسيطرة بنسب الملكية الخاصة بكل منها.

## كلمة الرئيس التنفيذي:

المهندس بدر سعيد اللمي - الرئيس التنفيذي:

"يؤكد الأداء القياسي الذي حققته 'أدنوك للتوزيع' هذا العام قوة استراتيجيتها الخمسية للنمو، ومساهمتها في ترسيخ مكانها كشركة رائدة في قطاع التنقل وتجارة التجزئة. فقد سجلت الشركة أعلى أرباح فصلية في تاريخها قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، إلى جانب توسيعها السريع في شبكة محطات الخدمة، ما يؤكد متانة نموذج أعمالها وثقتها الراسخة في قدرتها على تحقيق نمو طويل الأجل. وتتجلى هذه الثقة في رفع مستهدفات التوسيع وتمديد سياسة توزيع الأرباح لعامين إضافيين، بما يضمن عوائد مجزية ومستقرة للمستثمرين. ومن خلال التركيز على قطاع التجزئة غير الوقود، بما في ذلك إطلاق العلامة التجارية المطورة 'واحة من أدنوك'، توسيعة شبكة الوحدات العقارية المؤجرة، تعمل الشركة على بناء منصة مرنة للتنقل ومتاجر للتجزئة تلبي احتياجات العملاء المتنامية، وتساهم في خلق قيمة مستدامة وطويلة الأجل للمساهمين، مدرومة بميزانية قوية ورؤية واضحة للنمو المستقبلي".

## التأكيد على النظرة المستقبلية الإيجابية بعد تحقيق نتائج قوية في الأشهر التسعة الأولى من العام

بفضل النمو القوي في أرباح الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، بالإضافة إلى العائدات المجزية للمساهمين، تمثل أدنوك للتوزيع فرصة استثمارية جذابة. وبعد الوفاء بالتزامها الهام لأسواق رأس المال بتحقيق أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في عام 2023 تتجاوز 3.68 مليار درهم (مليار دولار أمريكي)، وتحقيق نمو أعلى من هذا المستوى في عام 2024، خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، حققت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، والأرباح الأساسية، وصافي الربح نمواً مزدوج الرقم على أساس سنوي، مما يعكس قوة التنفيذ التشغيلي وصلابة أسس أعمالها. ويعود توليد التدفقات النقدية التي يمكن التنبؤ بها للشركة إلى إطار تنظيمي قوي، وهوامش رائدة في القطاع، وانخفاض التعرض لتقلبات أسعار النفط.

وفي إطار سعها لمواكبة أعمالها المستقبل، تعمل أدنوك للتوزيع على تسريع تطوير بنية تحتية سريعة وفائقة السرعة لشحن السيارات الكهربائية عبر شبكتها في دولة الإمارات العربية المتحدة بمنهج منضبط. بالإضافة إلى ذلك، تعمل أدنوك للتوزيع على استكشاف المزيد من فرص النمو في مجال التنقل ونمط الحياة بالإضافة إلى مصادر الإيرادات الجديدة التي يتم تحقيقها من خلال تحويل الطاقة. وتواصل الشركة استهداف فرص توسيع محلية ودولية ذات قيمة مضافة بما في ذلك أسواق جديدة لتوليد قيمة إضافية لمساهمها.

### الاقتصاد الكلي الداعم

تستند طموحات أدنوك للتوزيع في تحقيق النمو إلى أساس اقتصادية كلية قوية:

– ارتفع الناتج المحلي الإجمالي لدولة الإمارات في الربع الأول من عام 2025 بنسبة 3.9% بعد نموه بنسبة 4.0% في عام 2024. وسجل الناتج المحلي غير النفطي نمواً بنسبة 5.3% مدفوعاً بشكل رئيسي بالأداء القوي لقطاعات الصناعة والخدمات المالية والإنشاءات والعقارات. وفي الربع الأول من عام 2025، شُكّل الناتج المحلي غير النفطي 77.3% من إجمالي الناتج المحلي.

– في الربع الأول من عام 2025، نما الناتج المحلي الإجمالي لإمارة أبوظبي، سوقنا الرئيسي، بنسبة 3.4% على أساس سنوي، مدفوعاً بزيادة قدرها 6.1% في القطاع غير النفطي. وفي الربع الثاني من عام 2025، تسارع نمو الناتج المحلي الإجمالي لأبوظبي إلى 3.8% على أساس سنوي، كما ارتفع الناتج المحلي لقطاع غير النفطي بمعدل أسرع بلغ 6.6% وشكّل 56.8% من إجمالي الناتج المحلي لأبوظبي خلال الربع. وكانت القطاعات الرئيسية المساهمة كما يلي: الإنشاءات +9.7%， التمويل والتأمين +10.3%， النقل والتخزين +7.5%， والأنشطة العقارية +10.2%.

– يقدر المصرف المركزي لدولة الإمارات نمو الناتج المحلي الإجمالي للبلاد في عام 2025 بنسبة 4.9%. وفي سبتمبر، تم تعديل التوقعات صعوداً من 4.4% بفضل الزخم القوي في الأنشطة غير الهيدروكربونية والزيادة الكبيرة في القطاع الهيدروكربوني عقب تحديث خطط إنتاج أوبك+. ووفقاً لتقرير المصرف المركزي، يُقدر نمو الناتج المحلي الإجمالي لعام 2026 بنسبة 5.3%. ومن المتوقع أن يرتفع الناتج المحلي غير الهيدروكربوني بنسبة 4.5% في عام 2025 و4.8% في عام 2026.

– يقدر صندوق النقد الدولي أن الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي لدولة الإمارات سينمو بنسبة 4.8% في عام 2025 (مقابل توقعات أبريل 2025 البالغة 4.0%) وبنسبة 5.0% في عام 2026 (دون تغيير عن توقعات أبريل 2025)، مدفوعاً بالأداء القوي لقطاع غير النفطي، والاستثمارات في البنية التحتية، والتوسّع في مجالات رئيسية مثل العقارات والتمويل. ويعُد معدل نمو الإمارات الأعلى بين اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي التي يُتوقع أن تسجل متوسط نمو قدره 3.0% في عام 2025 و4.1% في عام 2026.

– يتوقع صندوق النقد الدولي نمو اقتصاد أبوظبي بنحو 6% في عام 2025 (مقابل توقعات أبريل 2025 البالغة 4.2%) وبنسبة 5.8% في عام 2026، بينما يتوقع أن ينمو اقتصاد دبي بنسبة 3.4% في عام 2025 (مقابل توقعات أبريل 2025 البالغة 3.3%) ليصل إلى 3.5% في عام 2026.

– في النصف الأول من عام 2025، سجلت مطارات أبوظبي نمواً بنسبة 13.1% في حركة المسافرين لتصل إلى 15.8 مليون مسافر. وارتفع عدد الرحلات في مطار أبوظبي الدولي بنسبة 11.4% ليقترب من 94 ألف رحلة.

– في النصف الأول من عام 2025، شهد مطار دبي الدولي نمواً في حركة المسافرين بنسبة 2.3% على أساس سنوي ليصل إلى 46 مليون مسافر. ورفع المطار توقعاته للعام الكامل إلى 96 مليون مسافر، ارتفاعاً من 94 مليون. وإذا تحقق ذلك، ستسجل حركة المسافرين نمواً بنسبة 4% في عام 2025 على أساس سنوي. ويتوقع مطار دبي الدولي الوصول إلى 100 مليون مسافر العام المقبل، أي قبل عام من التوقعات السابقة لعام 2027.

– في النصف الأول من عام 2025، استقطبت دبي ما يقارب 10 ملايين زائر لقضاء ليلة واحدة، بزيادة قدرها 6.1% على أساس سنوي.

– إلى جانب المؤشرات الاقتصادية الكلية القوية، أدى توسيع النشاط التجاري في دولة الإمارات إلى زيادة حركة المرور وتحسين ثقة المستهلك في جميع أنحاء الدولة، مما أدى إلى زيادة في كميات الوقود وعدد المعاملات غير المتعلقة بالوقود لشركة أدنوك للتوزيع في النصف الأول من عام 2025. وبالاستفادة من موقعها الريادي في الدولة، وتركيزها على العملاء، وتجربة التنقل ونمط الحياة الأفضل في فئتها، تمكن الشركة من زيادة كميات الوقود اليومية في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 8.9% على أساس سنوي، بمعدل أسرع من نمو الناتج المحلي الإجمالي.

- إلى جانب المؤشرات الاقتصادية الكلية القوية، أدى توسيع النشاط التجاري في دولة الإمارات إلى زيادة الحركة وتحسين ثقة المستهلكين في جميع أنحاء البلاد، مما انعكس في ارتفاع أحجام الوقود وعدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود لشركة أدنوك للتوزيع خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025.
- وبالاستفادة من مكانها الريادي في الإمارات وتركيزها على العملاء وتقديمها تجربة تنقل وحياة عصرية من الطراز الأول، حققت الشركة في الربع الثالث من عام 2025 نمواً في كميات وقود التجزئة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 8.6% على أساس سنوي (بما في ذلك زيادة بنسبة 9.2% في الربع الثالث من عام 2025)، بمعدل أسرع من نمو الناتج المحلي الإجمالي.

### استراتيجية أدنوك للتوزيع

خلال يوم المستثمر في فبراير 2024، كشفت أدنوك للتوزيع عن مبادرات استراتيجية رئيسية ومجالات تركيز، مع إعطاء الأولوية لابتكار وتعزيز تجربة العملاء ضمن الأهداف الأساسية. وتركز الشركة بشكل خاص على توفير رحلات سلسة للعملاء من خلال الحلول الرقمية والتخصيص الفائق، مما يعزز التفاعل مع العلامة التجارية ويزيد الإقبال على المحطات. كما تعمل أدنوك للتوزيع على توسيع محفظتها من حلول الطاقة منخفضة الكربون، بما في ذلك الوقود الحيوي والمركبات الكهربائية والميدروجين، لدعم إزالة الكربون من قطاع النقل، إلى جانب توسيع عروض التجزئة غير المرتبطة بالوقود.

وفي مجلس المستثمرين الأول لأدنوك في 8 أكتوبر 2025، عرضت الإدارة قصة السهم الجذابة للشركة وسجلها في خلق القيمة، وأكدت استمرارها في تحقيق نمو إضافي من خلال استراتيجية النمو الذكي وضمان جاهزية الأعمال للمستقبل.

تهدف أدنوك للتوزيع إلى تحقيق نمو في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من خلال المبادرات الاستراتيجية ومجالات التركيز المحددة. وشملت التوجهات المقدمة في يوم المستثمر ومجلس المستثمرين مساعدة عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود بين عامي 2023 و2030، وزيادة عدد نقاط الشحن السريع وفائق السرعة بمعدل 10 إلى 15 مرة بحلول عام 2028 مقارنة بخط الأساس لعام 2023، وخفض المصاري夫 التشغيلية المماثلة بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار) خلال فترة خمس سنوات من 2024 إلى 2028، وزيادة شبكة محطات الخدمة إلى 1,150 محطة بحلول عام 2028.

### قطاع أعمال الوقود

**المحطات الجديدة:** بعد إضافة 85 محطة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 وتجاوز التوجهات الصادرة في أغسطس 2025 التي كانت تستهدف إضافة 60 محطة إلى الشبكة خلال العام الكامل 2025، تقوم أدنوك للتوزيع برفع توجهاتها مرة أخرى لتصل إلى 90-100 محطة جديدة، بما في ذلك 90-80 محطة في المملكة العربية السعودية.

**اتفاقية توريد المنتجات البترولية المكررة:** قامت أدنوك للتوزيع في بداية عام 2023 بتجديد اتفاقيتها مع أدنوك لتوريد المنتجات المكررة مع أدنوك لمدة 5 سنوات أخرى، مما يعزز قوة مركرها المالي المدعوم بهامش الأرباح التي يمكن التنبؤ بها وقدرة أعمالها الرئيسية على توليد تدفقات نقدية قوية. ويظهر ذلك أيضاً الدعم القوي والمستمر الذي تحظى به الشركة من أدنوك، المساهم الرئيسي فيها.

**المملكة العربية السعودية:** مع وجود فريق عمل يعمل بكامل طاقته التشغيلية على أرض الواقع، تقترب الشركة من تحديث وتجديد العلامة التجارية لشبكة المملكة العربية السعودية. قامت أدنوك للتوزيع بتسريع وتيرة النمو في سوق المملكة العربية السعودية الكبيرة والجاذبة من خلال التعاقد على 30 محطة في عام 2024 و72 محطة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 تحت مذكرة المحطة المملوكة من قبل الوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO). وبنهاية سبتمبر 2025، كانت 23 محطة DOCO تعمل تحت علامة أدنوك للتوزيع التجارية بعد استكمال التحديثات.

**مصر:** أكدت عملية استحواذ أدنوك للتوزيع على حصة 50% في شركة توتال إنيرجي مصر للتسويق في عام 2023 على التزام الشركة بتوسيع أعمالها في أسواق النمو الدولية الجاذبة. وتتمتع أسواق التجزئة للوقود وزيوت التشحيم والطيران في مصر بجاذبية عالية مع إمكانية النمو المستقبلي. تم تغيير العلامة التجارية لعشر محطات خدمة إلى أدنوك في القاهرة.

بدأت الشركة في منز زيوت أدنوك فوياجر في مصر في عام 2024، بهدف جعل البلاد مركزاً إقليمياً للتصدير.

### أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود

وتماشياً مع استراتيجيةها الجديدة للنمو، تخصص أدنوك للتوزيع رأس المال نحو توفير الراحة والتنقل. وستثمر الشركة في تقديم تجربة تجزئة عصرية وجذابة للعملاء وتحويل محطاتها إلى وجهة مفضلة للعملاء.

وقد ساهم برنامج تنشيط متاجر التجزئة للشركة في الاستفادة من مزايا مبادراتها التي تركز على العملاء وتحقيق نمو متواصل في أعمال متاجر التجزئة. وتتوفر أدنوك للتوزيع بيئة عصرية وتشكلة أفضل من المنتجات للعملاء، بما في ذلك الأطعمة الطازجة والقهوة الفاخرة وعروض الباقات والقنوات الرقمية للطلب وإجراء المعاملات.

تركز أدنوك للتوزيع على استخلاص المزيد من النمو والقيمة الإضافية من أصولها. وفي مجال إدارة العقارات، تهدف الشركة إلى مضاعفة عدد الوحدات العقارية التي تشغله أفضل العلامات التجارية العالمية والإقليمية في مجال الأغذية والمشروبات عبر شبكتها بحلول نهاية عام 2025 مقابل 2023.

في نوفمبر 2025، ستطلق الشركة وجهاً تجزئة رائدة جديدة تحت اسم "The Hub من أدنوك" – وهي الأولى من بين 30 موقعاً سيتم افتتاحها، بمساحة أكبر بثلاث مرات، وخدمات أكثر، وتجربة عملاء مبتكرة ستتشكل معياراً جديداً في دولة الإمارات.

### الكفاءة التشغيلية والاستثمارية

تهدف شركة أدنوك للتوزيع إلى أن تصبح واحدة من الشركات الرائدة في مجال بيع الوقود بالتجزئة ذات الكفاءة من حيث التكلفة، وتواصل السير على الطريق الصحيح لخفض التكاليف الهيكيلية وجعل عملائها أكثر مرونة وكفاءة. وتشمل الدوافع الرئيسية لتحقيق وفورات في النفقات التشغيلية التحسين الأفضل، مع زيادة كفاءة توزيع مستويات التوظيف في المحطات والمتاجر، وكفاءة الطاقة من خلال التكنولوجيا الذكية، والاستعانة بمصادر خارجية للخدمات اللوجستية، ومركزية الوظائف الرئيسية، وما إلى ذلك.

بعد أن حققت الشركة وفورات في النفقات التشغيلية المماثلة بقيمة 66 مليون درهم خلال عام 2024، حققت الشركة وفورات إضافية بلغت 17 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى من 2025، وهي في طريقها إلى خفض النفقات التشغيلية المماثلة بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار) في الفترة 2024-2028.

### الذكاء الاصطناعي وتعزيز مواكبة الأعمال المستقبلية

#### التكنولوجيا

وكلجزء أساسي من استراتيجيةها للنمو، تعمل أدنوك للتوزيع على تنفيذ أكثر من 20 مشروعًا يركز على الذكاء الاصطناعي من خلال دمج الذكاء الاصطناعي والتقنيات المتقدمة في جميع قطاعات الأعمال، وتمكن اتخاذ القرارات القائمة على البيانات لدفع عجلة النمو وتعزيز الكفاءة التشغيلية والارتفاع بتجربة العملاء. تعمل الشركة باستمرار على تعزيز تجربة العملاء من خلال الابتكار والتحول الرقمي. وتُعد تقنية "فل آند غو" أول تجربة مخصصة للذكاء الاصطناعي في المنطقة تقدمها أدنوك للتوزيع. وتستفيد هذه التقنية من أحدث التطورات في مجال الرؤية الحاسوبية والتعلم الآلي لتقديم عملية إعادة تعبئة سلسة ومحصصة للغاية.

وباستخدام نموذج الذكاء الاصطناعي المبكر للطلب على الوقود، فإننا نستخدم تحليلات تنبؤية للطلب لتحسين عملية توصيل الوقود عبر شبكتنا. ويوفر هذا النموذج دقة في التنبؤ بالوقود تتجاوز 95%， متفوقاً بذلك على الطرق التقليدية التي يبلغ متوسطها 60%， مما يؤدي إلى خفض إجمالي مخزون الوقود المتاح. وبالإضافة إلى ذلك، ومع تحسين دقة توقعات الطلب على الوقود، ساهم تحسين دقة توقعات الطلب على الوقود في خفض إجمالي انبعاثات شاحنات الوقود في أسطول سلسلة التوريد التابعة للشركة بنسبة 10% من خلال تحسين كفاءة توقيت التسليم.

#### توفير نقاط شحن المركبات الكهربائية

تواصل أدنوك للتوزيع تزامها بمواكبة أعمالها للمستقبل من خلال التوسيع المنضبط والمريح في البنية التحتية لشحن المركبات الكهربائية السريعة وفائقة السرعة. حيث يتم تركيب أجهزة الشحن في محطات الخدمة التابعة للشركة ومراكز التنقل المخصصة في موقع استراتيجية في جميع أنحاء دولة الإمارات. ويهدف هذا التوسيع إلى تلبية الطلب الحالي على شحن المركبات الكهربائية مع تعزيز القيمة المقدمة للعملاء. ويتم تقييم عملية النشر بشكل ربع سنوي بناءً على معدل تبني المركبات الكهربائية الفعلي، ويدعم من تقنيات متقدمة.

وقد حققت الشركة تقدماً كبيراً في توسيع شبكة شحن المركبات الكهربائية كجزء من استراتيجيةها الأشمل لتلبية الطلب المتزايد على حلول التنقل الكهربائي. حتى نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، بلغ عدد نقاط شحن المركبات الكهربائية لدى أدنوك للتوزيع 368 نقطة، بزيادة تقارب 70% أو 148 نقطة شحن مقارنة بمنتصف عام 2024. وتشمل الشبكة خيارات الشحن السريع وفائق السرعة، وتغطي بشكل استراتيجي الطرق السريعة الرئيسية والمراكز الحضرية.

وبناءً على ذلك، تجاوزت أدنوك للتوزيع بشكل كبير توجهاتها للعام الكامل بإضافة 100 نقطة شحن للمركبات الكهربائية، وتتوقع الان إضافة 180 نقطة شحن خلال عام 2025.

## الاستدامة

### خارطة طريق لخفض الكربون:

ومن منطلق سعها لتعزيز ودفع عجلة النمو المستدام في عملياتها، فقد كشفت أدنوك للتوزيع في يناير 2023 عن خارطة طريق لخفض الانبعاثات الكربونية وتعهدت بتقليل الكثافة الكربونية الناتجة عن عملياتها بنسبة 25% بحلول عام 2030 (مقارنة بسنة الأساس - 2021). وتشمل خارطة الطريق خفض الانبعاثات الكربونية من النطاق الأول الناتجة عن عمليات الشركة بشكل مباشر، بالإضافة إلى تقليل الانبعاثات الكربونية من النطاق الثاني الناتجة عن استخدامات الطاقة في إدارة عملياتها.

وتسعى الشركة لتقليل انبعاثاتها الكربونية من خلال عدد من المبادرات التي سيتم تنفيذها بدءاً من عام 2024 وعلى مدى السنوات القادمة. حيث تنوى الشركة تركيب ألواح شمسية لتشغيل محطات الخدمة، وتحل محل الوقود الحيوي لتشغيل أسطول مركباتها وغيرها من المبادرات لترشيد الطاقة. كما ستستخدم الشركة "الإسمنت الأخضر" الصديق للبيئة ذو البصمة الكربونية المحدودة مقارنة بالأسمنت التقليدي، في تشييد محطات الخدمة الجديدة.

في يناير 2025، دخلت شركة أدنوك للتوزيع في شراكة مع شركة "إميج" لتزويذ محطات أبوظبي بالطاقة الشمسية. ستم إضافة ألواح الطاقة الشمسية الكهروضوئية إلى أكثر من 100 محطة خدمة في جميع أنحاء أبوظبي، بهدف تجنب أكثر من 13,000 طن من انبعاثات ثاني أكسيد الكربون سنوياً. ويمثل هذا المشروع المرحلة الثانية من برنامج تعميم الطاقة الشمسية في محطات الخدمة بعد نجاح تركيب ألواح الطاقة الشمسية الكهروضوئية في 28 محطة خدمة في دبي. إضافة إلى ذلك، تستخدم الشركة الآن الوقود الحيوي بنسبة 100% في تشغيل أسطولها من المركبات الثقيلة في الإمارات.

### التمويل المرتبط بأهداف الاستدامة:

أصبحت أدنوك للتوزيع أول شركة لتوزيع الوقود بالتجزئة في دولة الإمارات تحصل على تمويل مستدام من خلال تحويل تمويل قائم بقيمة 5.5 مليار درهم (1.5 مليار دولار) في يناير 2023 إلى تمويل مرتبط بأهداف محددة للاستدامة. وقد التزمت أدنوك للتوزيع بنظام جزاءات / حواجز القروض المرتبطة بالاستدامة، والذي يربط شروط التمويل بمستويات إنجاز مؤشرات الاستدامة ككثافة الانبعاثات الكربونية ومساهمة الطاقة النظيفة من إجمالي الطاقة المستخدمة. فمن خلال هذا التمويل المرتبط بأهداف الاستدامة، فإن أدنوك للتوزيع تربط استراتيجيةها وأهدافها التمويلية بخارطة الطريق للاستدامة. في عام 2024، نجحت الشركة في تحقيق مؤشر الأداء الرئيسي للقرض.

## سياسة توزيعات الأرباح

تلتزم أدنوك للتوزيع بتحقيق نمو مستدام ومرجع وعوائد مجذبة للشركة والثقة في توليد التدفقات النقدية في المستقبل، وافق المساهمون في مارس 2024 على سياسة جديدة لتوزيع الأرباح تنص على توزيعات أرباح سنوية بقيمة 2.57 مليار درهم (20.57 فلس للسهم) أو 75% كحد أدنى من صافي الأرباح، أيهما أعلى.

خلال مجلس أدنوك للمستثمرين في 8 أكتوبر 2025، اقترح مجلس إدارة أدنوك للتوزيع تمديد سياسة توزيع الأرباح حتى عام 2030. وسيتم عرض هذا المقترن للحصول على موافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية في مارس 2026

توفر هذه السياسة رؤية طويلة الأجل لعوائد المساهمين المتوقعة وتتوفر عائدات طويلة الأجل من نمو الأرباح المستقبلية. وتمثل سياسة توزيع الأرباح هذه توازناً بين النمو في الاستثمارات واستدامة عوائد المساهمين.

اعتباراً من الربع الأول من 2026، تتوقع الشركة توزيع أرباح مرحلية بشكل ربع سنوي.

وفيما يخص أرباح عام 2025، في شهر أكتوبر 2025، تم توزيع أرباح مرحلية بقيمة 1.285 مليار درهم (10.285 فلس للسهم) عن النصف الأول من عام 2025. وتتوقع الشركة توزيع أرباح مرحلية عن النصف الثاني من 2025 بقيمة 1.285 مليار درهم (10.285 فلس للسهم) في شهر ل 2026، خاضعة لتقدير مجلس الإدارة وموافقة المساهمين.

وتقدم توزيعات أرباح العام الكامل 2025 بقيمة 20.57 فلس للسهم عائد ربعي سنوي للسهم بنسبة 5.6% (بناء على سعر السهم البالغ 3.70 درهم كما في 30 أكتوبر 2025).

## ملخص النتائج المالية

مليون درهم إماراتي	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	الربع الثالث 2024	الربع الثاني 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2024	الأشهر التسعة 2025	% التغير خلال سنة
الإيرادات	9,326	8,638	9,083	2.7%	-0.7%	26,617	26,437	-0.7%
إجمالي الربح	1,796	1,681	1,587	13.2%	10.6%	4,608	5,095	10.6%
الهامش %	19.3%	19.5%	17.5%	17.3%	17.3%	19.3%	19.3%	17.3%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (EBITDA)	1,170	1,069	1,009	15.9%	12.0%	2,901	3,250	12.0%
الهامش %	12.5%	12.4%	11.1%	10.9%	10.9%	12.3%	12.3%	10.9%
الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (Underlying EBITDA)	1,105	1,042	995	11.0%	15.2%	2,648	3,051	15.2%
أرباح تشغيلية	1,010	857	801	26.1%	15.0%	2,325	2,672	15.0%
ربح الفترة العائد إلى مساهمي الشركة	811	677	667	21.5%	15.6%	1,840	2,126	15.6%
الهامش %	8.7%	7.8%	7.3%	6.9%	6.9%	8.0%	8.0%	6.9%
ربحية السهم (درهم /للسهم)	0.06	0.05	0.05	21.5%	15.6%	0.15	0.17	15.6%
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	1,187	1,301	507	134.2%	-1.9%	2,844	2,791	-1.9%
النفقات الرأسمالية (على أساس محاسبي)	280	272	307	-9.0%	14.0%	677	772	14.0%
النفقات الرأسمالية (على أساس نقدى)	267	303	329	-11.8%	-0.9%	873	865	-0.9%
التدفق النقدي الحر (2)	920	999	178	-7.9%	-2.3%	1,971	1,926	-2.3%
التدفق النقدي الحر باستثناء حركة رأس المال العامل (2)	651	772	676	-15.7%	6.3%	2,024	2,151	6.3%
مجموع حقوق الملكية	2,769	3,203	2,940	-13.6%	-5.8%	2,940	2,769	-5.8%
صافي الدين (3)	2,425	3,242	2,137	-25.2%	13.5%	2,137	2,425	13.5%
رأس المال الموظف	10,189	10,694	10,418	-4.7%	-2.2%	10,418	10,189	-2.2%
العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) %	33.5%	30.0%	29.5%	29.5%	29.5%	33.5%	33.5%	29.5%
العائد على حقوق الملكية (ROE) %	105.9%	85.0%	94.3%	94.3%	94.3%	105.9%	105.9%	94.3%
نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء (3)	0.58	0.80	0.56	0.56	0.56	0.58	0.58	0.56
نسبة التعزيز المالي %	46.7%	50.3%	42.1%	42.1%	42.1%	46.7%	46.7%	42.1%

(1) الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء باستثناء تغييرات المخزون (مكاسب/خسائر المخزون) والبنود غير المتكررة

(2) التدفق النقدي الحر: صافي النقد الناتج من العمليات التشغيلية مطروح منه النفقات الرأسمالية (نفقات لشراء الممتلكات والمنشآت والمعدات، والدفعات المقدمة للمقاولين)

(3) النقد والأرصدة البنكية التي تم استدامتها لحساب صافي النقد تتضمن ودائع لأجل لدى البنك

ملاحظة: انظر المسرد الملحق بهذا التقرير لمزيد من المعلومات حول حساب بعض المقاييس المشار إليها أعلاه

## النتائج الرئيسية

### كميات الوقود

وقد ارتفعت بنسبة 5.9% على أساس سنوي، مدفوعة بالنشاط الاقتصادي القوي واتجاهات التنقل المتزايدة.

في أسواق مجلس التعاون الخليجي (الإمارات وال سعودية)، بلغت إجمالي كميات الوقود في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 نحو 9,284 مليون لتر، بزيادة قدرها 6.7% على أساس سنوي، بدعم من النمو المستمر في الأنشطة الاقتصادية بالمنطقة وزيادة التنقل بالإضافة إلى توسيع شبكة المحطات.

وفي الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفعت كميات الوقود في قطاع التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 8.6% على أساس سنوي. أما كميات الوقود في القطاع التجاري فقد زادت بنسبة 3.1%， مدفوعة بارتفاع أحجام أعمال الشركات وأعمال الطيران التي ارتفعت بنسبة 2.7% على التوالي. وفي مصر، توسيع كميات الوقود بنسبة 2.8%， بما في ذلك قطاع التجزئة بنسبة 1.9% والقطاع التجاري بنسبة 7.3%.

في الربع الثالث من عام 2025، بلغت إجمالي كميات الوقود المباعة 4,078 مليون لتر، بزيادة قدرها 6.5% على أساس سنوي، مسجلةً رقمًا قياسيًّا جديداً لأعلى حجم وقود ربع سنوي.

في الإمارات وال سعودية، بلغت إجمالي كميات الوقود في الربع الثالث من عام 2025 نحو 3,218 مليون لتر، وهو أيضًا رقم قياسي جديد، بزيادة قدرها 6.6% على أساس سنوي. وفي الربع الثالث من عام 2025، ارتفعت كميات الوقود في قطاع التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 9.2% على أساس سنوي، بينما زادت كميات الوقود في القطاع التجاري بنسبة 2.0% على أساس سنوي.

أما في مصر، فقد بلغت إجمالي كميات الوقود المباعة 860 مليون لتر، بزيادة قدرها 5.8% على أساس سنوي. وارتفعت كميات التجزئة في مصر بنسبة 5.1% على أساس سنوي، وزادت كميات الوقود التجارية بنسبة 9.5% مدفوعة بزيادة قدرها 15.8% في كميات وقود الطيران، بدعم من استمرار نمو السياحة.

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، بلغت إجمالي كميات الوقود المباعة 11,702 مليون لتر، وهو رقم قياسي جديد لفترة التسعة أشهر.

مليون لتر	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2024	الأشهر التسعة 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	<b>2,833</b>	<b>2,731</b>	<b>2,619</b>	8.2%	<b>7,630</b>	<b>8,157</b>	6.9%
منها دول مجلس التعاون	2,119	2,084	1,940	9.2%	5,660	6,149	8.6%
منها مصر	713	647	679	5.1%	1,970	2,008	1.9%
القطاع التجاري (B2B)	<b>1,245</b>	<b>1,168</b>	<b>1,211</b>	2.8%	<b>3,422</b>	<b>3,545</b>	3.6%
منها دول مجلس التعاون	1,099	1,038	1,077	2.0%	3,040	3,135	3.1%
منها مصر	146	130	134	9.5%	383	410	7.3%
منها الشركات	<b>1,125</b>	<b>1,043</b>	<b>1,097</b>	2.6%	<b>3,117</b>	<b>3,193</b>	2.4%
منها دول مجلس التعاون	1,048	977	1,023	2.4%	2,897	2,976	2.7%
منها مصر	77	67	74	4.4%	220	217	-1.5%
منها الطيران	<b>120</b>	<b>125</b>	<b>114</b>	5.3%	<b>306</b>	<b>352</b>	15.3%
منها دول مجلس التعاون	51	62	55	-6.3%	143	159	10.9%
منها مصر	69	63	60	15.8%	162	193	19.1%
إجمالي كميات الوقود	<b>4,078</b>	<b>3,899</b>	<b>3,830</b>	6.5%	<b>11,052</b>	<b>11,702</b>	5.9%
مليون لتر	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2024	الأشهر التسعة 2025	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين) <sup>(1)</sup>	2,213	2,167	2,087	6.0%	6,165	6,417	4.1%
زيت الغاز (الديزل) <sup>(1)</sup>	1,540	1,406	1,419	8.5%	3,929	4,330	10.2%
وقود الطيران <sup>(1)</sup>	120	125	114	5.3%	306	352	15.3%
آخر <sup>(2)</sup>	205	201	210	-2.3%	653	604	-7.6%
إجمالي كميات الوقود	<b>4,078</b>	<b>3,899</b>	<b>3,830</b>	6.5%	<b>11,052</b>	<b>11,702</b>	5.9%
منها دول مجلس التعاون	3,218	3,122	3,018	6.6%	8,700	9,284	6.7%
منها مصر	860	777	813	5.8%	2,353	2,419	2.8%

<sup>(1)</sup> تتضمن كميات الجازولين 91.95 و 98.

<sup>(2)</sup> تتضمن كميات الغاز الطبيعي المضغوط، غاز البترول المسال، الكيروسين، مواد التشحيم والزيوت الأساسية.

## النتائج المالية:

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، انخفضت الإيرادات بنسبة 0.7% على أساس سنوي لتصل إلى 26,437 مليون درهم نتيجة انخفاض أسعار البيع، وذلك رغم النمو القوي في الأحجام.

ارتفع إجمالي الربح في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 10.6% على أساس سنوي ليصل إلى 5,095 مليون درهم، مدعوماً بزيادة كميات الوقود، ونمو أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود، وزيادة المساهمة من الأنشطة الدولية.

بلغت مكاسب المخزون في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 نحو 234 مليون درهم (223 مليون درهم مكاسب مخزون في قطاع التجزئة للوقود و 11 مليون درهم مكاسب مخزون في الأعمال التجارية)، مقارنة بمكاسب مخزون بلغت 263 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 (276 مليون درهم مكاسب مخزون في قطاع التجزئة للوقود وخسائر مخزون قدرها 13 مليون درهم في الأعمال التجارية).

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 12.0% على أساس سنوي ليصل إلى رقم قياسي قدره 3,250 مليون درهم، بينما ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (باستثناء تحركات المخزون والعناصر غير المتكررة) بنسبة 15.2% على أساس سنوي ليصل إلى 3,051 مليون درهم.

حققت الشركة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 وفورات إضافية في المصروف التشغيلية المماثلة (OPEX) بلغت 17 مليون درهم، وهي على المسار الصحيح لتنقلي المصروف التشغيلية المماثلة بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار) بحلول عام 2028.

ارتفع صافي الربح العائد للمساهمين في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بمعدل مزدوج الرقم بنسبة 15.6% على أساس سنوي ليصل إلى 2,126 مليون درهم.

في الربع الثالث من عام 2025، ارتفعت الإيرادات بنسبة 2.7% على أساس سنوي لتصل إلى 9,326 مليون درهم، مدفوعة بالنمو القوي في الأحجام، مع تعويض جزئي من انخفاض أسعار البيع نتيجة انخفاض أسعار النفط الخام.

ارتفع إجمالي الربح في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 13.2% على أساس سنوي ليصل إلى 1,796 مليون درهم، وذلك بفضل زيادة الأحجام، ونمو أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود، وزيادة المساهمة من الأنشطة الدولية، والإدارة الاستباقية لمواهش الوقود في أعمال الشركات.

سجلت شركة أدنوك للتوزيع في الربع الثالث من عام 2025 مكاسب في المخزون بلغت 88 مليون درهم (75 مليون درهم مكاسب مخزون في قطاع التجزئة للوقود و 12 مليون درهم مكاسب مخزون في الأعمال التجارية)، مقارنة بمكاسب مخزون بلغت 14 مليون درهم في الربع الثالث من عام 2024 (30 مليون درهم مكاسب مخزون في قطاع التجزئة للوقود وخسارة مخزون قدرها 16 مليون درهم في الأعمال التجارية).

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 15.9% على أساس سنوي ليصل إلى رقم قياسي ربع سنوي قدره 1,170 مليون درهم. كما ارتفعت الأرباح الأساسية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (باستثناء تحركات المخزون والعناصر غير المتكررة) بنسبة 11.0% على أساس سنوي ليصل إلى 1,105 مليون درهم، مما يعكس الأسس القوية للأعمال.

ارتفع صافي الربح العائد للمساهمين في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 21.5% على أساس سنوي ليصل إلى 811 مليون درهم، مدفوعاً بانخفاض تكاليف التمويل وجزئياً نتيجة انخفاض الإهلاك بسبب مراجعة العمر الإنتاجي للأصول المصنفة حالياً ضمن الممتلكات والمنشآت والمعدات، والتي تم تطبيقها في الفترة الحالية وبشكل مستقبلي.

الأيرادات لكل قطاع مليون درهم	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2024	الأشهر التسعة 2025
قطاع التجزئة (B2C)	<b>6,315</b>	<b>5,917</b>	<b>6,052</b>	<b>4.4%</b>	6.7%	<b>17,926</b>	<b>17,875</b>
منها وقود التجزئة	5,871	5,482	5,662	3.7%	7.1%	16,642	16,735
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	445	435	390	14.2%	2.3%	1,283	1,141
القطاع التجاري (B2B)	<b>3,010</b>	<b>2,721</b>	<b>3,031</b>	<b>-0.7%</b>	10.6%	<b>8,511</b>	<b>8,742</b>
منها الشركات	2,561	2,295	2,615	-2.1%	11.6%	7,246	7,559
منها الطيران	449	427	417	7.8%	5.3%	1,265	1,183
<b>الإجمالي</b>	<b>9,326</b>	<b>8,638</b>	<b>9,083</b>	<b>2.7%</b>	8.0%	<b>26,437</b>	<b>26,617</b>
إجمالي الربح لكل قطاع مليون درهم	الربح الثالث 2025	الربح الثاني 2025	الربح الثالث 2024	الربح الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2024	الأشهر التسعة 2025
قطاع التجزئة (B2C)	<b>1,334</b>	<b>1,243</b>	<b>1,172</b>	<b>13.9%</b>	7.4%	<b>3,793</b>	<b>3,506</b>
منها وقود التجزئة	1,090	1,006	958	13.8%	8.4%	3,084	2,888
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	244	237	213	14.3%	3.0%	709	618
القطاع التجاري (B2B)	<b>462</b>	<b>438</b>	<b>415</b>	<b>11.3%</b>	5.5%	<b>1,302</b>	<b>1,102</b>
منها الشركات	365	340	331	10.2%	7.3%	1,022	862
منها الطيران	98	99	85	15.6%	-0.7%	280	240
<b>الإجمالي</b>	<b>1,796</b>	<b>1,681</b>	<b>1,587</b>	<b>13.2%</b>	6.9%	<b>5,095</b>	<b>4,608</b>
الإيراح قبل خصم الفائدة والاستهلاك والإطفاء لكل قطاع - مليون درهم	الربح الثالث 2025	الربح الثاني 2025	الربح الثالث 2024	الربح الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2024	الأشهر التسعة 2025
قطاع التجزئة (B2C)	<b>830</b>	<b>726</b>	<b>673</b>	<b>23.3%</b>	14.3%	<b>2,264</b>	<b>2,048</b>
القطاع التجاري (B2B)	<b>362</b>	<b>348</b>	<b>338</b>	<b>7.1%</b>	3.9%	<b>1,018</b>	<b>845</b>
منها الشركات	265	253	253	4.9%	4.9%	744	618
منها الطيران	97	95	85	13.6%	1.4%	273	227
مبالغ غير مخصصة <sup>(2)</sup>	-22	-5	-2	NM	NM	-31	7
<b>الإجمالي</b>	<b>1,170</b>	<b>1,069</b>	<b>1,009</b>	<b>15.9%</b>	9.4%	<b>3,250</b>	<b>2,901</b>

(1) تتضمن متاجر التجزئة، غسيل السيارات وتبديل الزيت، إدارة العقارات ومرافق الفحص الفني للسيارات، تتضمن مكاسب/مصاريفات أخرى غير مخصصة لقطاع محدد

\* ليس ذات مغزى

درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة شبكة الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 3.3% (باستثناء محطات DOCO المتعاقد عليها في السعودية) والتكاليف المرتبطة بها.

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، بلغت مصاريف التوزيع والإدارية (OPEX) 2,437 مليون درهم، بزيادة قدرها 4.4% مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024. باستثناء الإهلاك، ارتفعت المصاريف التشغيلية النقدية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 5.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1,859 مليون درهم، مما يعكس زيادة شبكة الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي (باستثناء محطات DOCO المتعاقد عليها في السعودية) والتكاليف المرتبطة بها.

**مصاريف التوزيع والمصروفات الإدارية**

في الربع الثالث من عام 2025، بلغت مصاريف التوزيع والإدارية (المصاريف التشغيلية – OPEX) 791 مليون درهم، بانخفاض قدره 1.8% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024.

خلال الربع الثالث من عام 2025، قامت شركة أدنوك للتوزيع بمراجعة الأعمار الإنتاجية المقدرة للأصول المصنفة حالياً ضمن الممتلكات والمنشآت والمعدات. تم تطبيق هذا التغيير في الربع الثالث من عام 2025 وبشكل مستقبلي، ومن المتوقع أن يؤدي إلى انخفاض في مصروف الإهلاك بمقدار 90.9 مليون درهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

باستثناء الإهلاك، ارتفعت المصاريف التشغيلية النقدية في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 5.7% على أساس سنوي لتصل إلى 632 مليون

مليون درهم إماراتي	الإجمالي	نفقات أخرى <sup>(1)</sup>	تأمين	خدمات المرافق العامة (Utilities)	مصروفات توزيع وتسويق	إصلاحات وصيانة ومستهلكات	استهلاك (Depreciation)	تكاليف موظفين	الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
تكاليف موظفين		استهلاك (Depreciation)		إصلاحات وصيانة ومستهلكات		مصروفات توزيع وتسويق		خدمات المرافق العامة (Utilities)		تأمين	
نفقات أخرى <sup>(1)</sup>		نفقات أخرى <sup>(1)</sup>		نفقات أخرى <sup>(1)</sup>		نفقات أخرى <sup>(1)</sup>		نفقات أخرى <sup>(1)</sup>		نفقات أخرى <sup>(1)</sup>	
الإجمالي		الإجمالي		الإجمالي		الإجمالي		الإجمالي		الإجمالي	
-1.8%		-5.0%		-2.6%		-2.6%		-2.6%		-2.6%	
806		833		75		73		75		73	
791		791		415		420		420		400	
4.4%		2,437		1,239		1,193		1,193		578	
2,334		2,334		127		62		127		576	
10.0%		9		164		66		164		146	
32.7%		211		233		208		208		208	
3.9%		211		146		45		45		45	
14.6%		127		62		23		23		23	
6.0%		62		66		58		58		58	
5.2%		156		164		45		45		45	
0.3%		576		578		22.4%		22.4%		22.4%	
3.7%		400		400		-24.8%		-24.8%		-24.8%	
-23.2%		208		208		160		160		160	
12.9%		23		23		26		26		26	
11.5%		23		23		55		55		55	
22.1%		45		45		45		45		45	
-1.2%		415		415		420		420		400	
3.7%		400		400		-1.2%		-1.2%		-1.2%	
400		400		400		3.7%		3.7%		3.7%	
1,239		1,239		1,239		3.9%		3.9%		3.9%	
1,193		1,193		1,193		0.3%		0.3%		0.3%	

(1) نفقات أخرى تتضمن تكاليف الإيجار، رسوم بنكية، مصاريف استشاريين، الخ

\* ليست ذات صلة

### النفقات الرأسمالية – على أساس محاسبي

تتألف نفقاتنا الرأسمالية في المقام الأول من (1) النفقات الرأسمالية المتعلقة بتطوير وبناء محطات الخدمة الجديدة ومشاريع مستودعات الوقود وتكاليف الصيانة الرأسمالية المرتبطة بممتلكاتنا. (2) شراء الآلات والمعدات. (3) النفقات الرأسمالية الأخرى ذات الصلة بممتلكاتنا، بما في ذلك الترقيات الهيكيلية وتطوير البنية التحتية التقنية وغيرها من التحسينات.

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفع إجمالي النفقات

مليون درهم إماراتي	الإجمالي	الأذ牢ات والمعدات المكتبية	البنية التحتية التقنية	الآلات والمعدات الصناعية ومشاريع أخرى	مشاريع محطات الخدمة	% التغير	الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير
-9.0%		280		272		2.9%		307	
14.0%		772		677		-14.0%		772	
4		2		67		-50.7%		14	
21		23		32		-24.0%		32	
6		1		1		NM		1	
23		23		23		-10.5%		38	
21		21		21		-2.1%		37	
71		71		71		89.8%		37	
72		72		72		-2.1%		208	
156		156		156		8.9%		187	
143		143		143		-16.7%		187	
160		160		160		-24.8%		208	
160		160		160		-23.7%		32	
26		26		26		11.5%		23	
55		55		55		22.1%		45	
45		45		45		22.4%		45	
400		400		400		3.7%		3.7%	
400		400		400		-1.2%		415	
415		415		415		3.7%		400	
400		400		400		3.7%		400	
578		578		578		0.3%		576	
576		576		576		3.7%		578	
578		578		578		-23.2%		208	
578		578		578		-23.2%		208	
146		146		146		22.4%		146	
146		146		146		22.4%		146	
127		127		127		14.6%		127	
127		127		127		14.6%		127	
66		66		66		6.0%		66	
66		66		66		6.0%		66	
164		164		164		5.2%		164	
164		164		164		5.2%		164	
12		12		12		32.7%		9	
9		9		9		32.7%		12	
233		233		233		10.0%		211	
211		211		211		10.0%		211	
2,437		2,437		2,437		4.4%		2,334	

## مراجعة القطاع

### التجزئة (B2C) - الوقود وغير الوقود

#### كميات الوقود

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 6.9% على أساس سنوي لتصل إلى رقم قياسي قدره 8,157 مليون لتر، مدفوعة باتجاهات التنقل القوية.

وفي الإمارات وال السعودية، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 8.6% على أساس سنوي لتصل إلى 6,149 مليون لتر، مدفوعة بالنمو الاقتصادي المستمر في المنطقة، وزيادة التنقل، وإضافة محطات خدمة جديدة، بينما ارتفعت في مصر بنسبة 5.1% على أساس سنوي.

في الربع الثالث من عام 2025، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 8.2% على أساس سنوي لتصل إلى رقم قياسي بيع سنوي قدره 2,833 مليون لتر. وفي الإمارات وال السعودية، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 9.2% على أساس سنوي، مدفوعة بالنمو الاقتصادي المستمر في المنطقة، وزيادة التنقل، وإضافة محطات خدمة جديدة، بينما ارتفعت في مصر بنسبة 5.1% على أساس سنوي.

كما ارتفعت كميات وقود التجزئة في الإمارات وال السعودية مقارنة بالربع الثاني من عام 2025، بزيادة قدرها 1.7% على أساس بيعي، في حين كانت كميات وقود التجزئة في مصر أعلى بنسبة 10.3% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025.

كميات الوقود لقطاع التجزئة مليون لتر	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	الربع الثاني 2024	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	2,160	2,103	2.7%	1,992	1,992	8.4%
زيت الغاز (الديزل)	609	557	9.2%	565	565	7.7%
أخرى (١)	64	71	-9.3%	61	61	4.4%
<b>إجمالي كميات الوقود</b>	<b>2,833</b>	<b>2,731</b>	<b>3.7%</b>	<b>2,619</b>	<b>2,619</b>	<b>8.2%</b>
مehr دول مجلس التعاون	2,119	2,084	1.7%	1,940	1,940	9.2%
منها مصر	713	647	10.3%	679	679	5.1%

(١) تتضمن كميات الغاز الطبيعي المضغوط، غاز البترول المسال، الكيروسين ومواد التشحيم

#### النتائج المالية:

ارتفع إجمالي الربع لأعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 14.3% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 ليصل إلى 244 مليون درهم، مدفوعاً بالنمو السنوي في المعاملات غير المتعلقة بالوقود وتحسين العروض المقدمة للعملاء.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع التجزئة في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 23.3% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 لتصل إلى 830 مليون درهم، مدفوعة بزيادة كميات الوقود والمساهمة القوية من قطاع التجزئة غير المتعلق بالوقود، بالإضافة إلى التأثير الإيجابي الأكبر لتحركات المخزون. باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع التجزئة في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 17.2% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

في الربع الثالث من عام 2025، ارتفعت إيرادات قطاع التجزئة بنسبة 4.4% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 لتصل إلى 6,315 مليون درهم. وبشكل خاص، ارتفعت إيرادات أعمال التجزئة للوقود بنسبة 3.7% على أساس سنوي مدفوعة بالنمو القوي في الأحجام، مع تعويض جزئي من انخفاض أسعار المضخات، بينما ارتفعت إيرادات أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود بنسبة 14.2% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024.

ارتفع إجمالي الربع لقطاع التجزئة في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 14.2% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 ليصل إلى 1,334 مليون درهم. كما ارتفع إجمالي الربع لقطاع التجزئة للوقود بنسبة 13.8% على أساس سنوي ليصل إلى 1,090 مليون درهم، نتيجة زيادة كميات الوقود، مدفوعاً بمكاسب مخزون قطاع التجزئة البالغة 75 مليون درهم في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بـ 30 مليون درهم في الربع الثالث من عام 2024. باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفع إجمالي الربع لقطاع التجزئة للوقود بنسبة 9.3% على أساس سنوي.

باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفع إجمالي الربح لقطاع التجزئة للوقود في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 9.5% على أساس سنوي. ارتفع إجمالي الربح لأعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود بنسبة 14.7% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024 ليصل إلى 709 مليون درهم، مدفوعاً بالنمو السنوي في المعاملات غير المتعلقة بالوقود، وارتفاع معدل تحويل العملاء في متاجر التجزئة، وزيادة مبيعات الأغذية والمشروبات، ونمو مساهمة أعمال غسيل السيارات بدعم من المبادرات الجديدة مثل مراكز غسيل السيارات المطورة، بالإضافة إلى نمو الخدمات الأخرى المتعلقة بالسيارات. ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع التجزئة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 10.5% مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024 ليصل إلى 2,264 مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة كميات الوقود على أساس سنوي، رغم انخفاض تأثير تحركات المخزون. باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع التجزئة بنسبة 15.1% على أساس سنوي.

الأشهر التسعة		الأشهر التسعة		الأشهر التسعة		الأشهر التسعة		الأشهر التسعة	
% التغير	خلال سنة	2024	2025	% التغير	خلال سنة	2024	2025	% التغير	خلال سنة
0.3%	<b>17,875</b>	<b>17,926</b>	4.4%	<b>6,052</b>	6.7%	<b>5,917</b>	<b>6,315</b>		
-0.6%	16,735	16,642	3.7%	5,662	7.1%	5,482	5,871	8.2%	منها تجزئة الوقود
12.5%	1,141	1,283	14.2%	390	2.3%	435	445		منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>
8.2%	<b>3,506</b>	<b>3,793</b>	13.9%	<b>1,172</b>	7.4%	<b>1,243</b>	<b>1,334</b>		
6.8%	2,888	3,084	13.8%	958	8.4%	1,006	1,090	10.5%	إجمالي الربح
14.7%	618	709	14.3%	213	3.0%	237	244		منها تجزئة الوقود
									منها تجزئة غير الوقود
									والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
10.5%	<b>2,048</b>	<b>2,264</b>	23.3%	<b>673</b>	14.3%	<b>726</b>	<b>830</b>		
13.8%	1,554	1,768	41.0%	494	28.6%	542	697		الربح التشغيلي
12.7%	538	606	-16.4%	250	-3.8%	217	209		النفقات الرأسمالية

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفعت إيرادات قطاع التجزئة بنسبة 0.3% مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024 لتصل إلى 17,926 مليون درهم، مدرومة بالنمو القوي في الأحجام، مع تعويض جزئي من انخفاض أسعار المضخات نتيجة انخفاض أسعار النفط.

ارتفع إجمالي الربح لقطاع التجزئة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 8.2% مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024 ليصل إلى 3,793 مليون درهم، نتيجة زيادة كميات الوقود ونمو المساهمة من الأنشطة غير المتعلقة بالوقود والأنشطة الدولية. وقد تحقق ذلك رغم انخفاض مكاسب المخزون لقطاع التجزئة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 والتي بلغت 223 مليون درهم مقابل مكاسب مخزون بلغت 276 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024.

ارتفع إجمالي الربح لقطاع التجزئة للوقود بنسبة 6.8% على أساس سنوي ليصل إلى 3,084 مليون درهم إماراتي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة الأحجام، رغم انخفاض تأثير تحركات المخزون.

المعلومات المالية لقطاع التجزئة - ملايين درهم
الإيرادات
منها تجزئة الوقود
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>
إجمالي الربح
منها تجزئة الوقود
منها تجزئة غير الوقود
والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
الربح التشغيلي
النفقات الرأسمالية

(1) تتضمن متاجر التجزئة، غسيل السيارات وتبديل الزيت، إدارة العقارات ومرافق الفحص الفني للسيارات

**مقاييس تشغيلية أخرى**

وجاء ذلك بدعم من توسيع شبكة محطات الشركة، وتحسين انطباع المستهلك والنمو القائم في الأنشطة الاقتصادية وقطاع التنقل في الدولة.

ارتفع عدد معاملات الوقود في الإمارات بنسبة 6.4% في الربع الثالث من عام 2025 على أساس سنوي، وبنسبة 5.0% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 على أساس سنوي.

مقاييس تشغيلية - الوقود			الربع الثالث 2025			الربع الثاني 2025			الربع الثالث 2024			الأشهر التسعة 2024		
إجمالي عدد المحطات	إجمالي المنتجية لكل محطة - مجلس التعاون (مليون لتر) <sup>(2)</sup>	عدد محطات الخدمة - مصر <sup>(1)</sup>	عدد محطات الخدمة - المملكة العربية السعودية <sup>(1)</sup>	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	الربع الثالث 2024	الربع الثاني 2024	الأشهر التسعة 2024	الأشهر التسعة 2025	% التغير خلال سنة	% التغير خلال سنة			
562	556	543	543	562	556	543	543	543	562	3.5%	3.5%			
172	140	69	69	172	140	69	69	69	172	149.3%	149.3%			
243	243	243	243	243	243	243	243	243	243	0.0%	0.0%			
977	939	855	855	977	939	855	855	855	977	14.3%	14.3%			
9.4	3.2	9.2	9.2	9.4	3.2	3.2	3.2	3.2	9.4	2.1%	2.1%			
147.6	51.4	140.6	140.6	147.6	51.4	48.3	48.3	48.3	147.6	6.4%	6.4%			

(1) في نهاية الفترة.

(2) باستثناء المحطات غير المشغلة - تحت المحطات المتعاقد عليها في السعودية تحت نموذج المحطات المملوكة للوكيل التي يتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO)

نتيجة تحسين العروض المقدمة للعملاء، بالإضافة إلى زيادة مبيعات الأغذية والمشروبات.

انخفض متوسط حجم السلة الإجمالي بنسبة 3.3% على أساس سنوي في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وبنسبة 1.7% على أساس سنوي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024. وقد تم تعويض هذا الانخفاض بشكل كامل من خلال النمو الكبير في عدد المعاملات غير المتعلقة بالوقود واستمرار نمو هامش الربح الإجمالي لمتاجر التجزئة.

وفي أعمال إدارة العقارات، تواصل الشركة تحويل نشاط الإيجارات إلى نموذج قائم على تقاسم الإيرادات بهدف تعظيم الإيرادات والربحية. وفي الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفع عدد العقارات المشغولة والمنوحة للإيجار بنسبة 1% على أساس سنوي.

كما ارتفع عدد المركبات التي تم فحصها (اختبارات جديدة) في مراكز فحص المركبات التابعة للشركة بنسبة 8.4% في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وبنسبة 7.8% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مدفوعاً بزيادة عدد مراكز الفحص وإدخال خدمات جديدة.

في الربع الثالث من عام 2025 والأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفعت المعاملات غير المتعلقة بالوقود في الإمارات بنسبة 10% على أساس سنوي، مدفوعة بتحسين ثقة المستهلكين، وتعزيز العروض المقدمة للعملاء، وإدخال أنفاق لغسيل السيارات، واستمرار ترقية مراكز غسيل السيارات الأوتوماتيكية.

ارتفع معدل تحويل العملاء في متاجر التجزئة بنسبة 10 نقطة أساس من 25.9% في الربع الثالث من عام 2024 إلى 26.0% في الربع الثالث من عام 2025. وفي الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفع بمقدار 65 نقطة أساس من 25.5% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 إلى 26.2% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025.

ارتفعت إيرادات متاجر التجزئة في الإمارات بنسبة 12.0% في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وبنسبة 11.1% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة عدد المعاملات مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

في الربع الثالث من عام 2025، ارتفع إجمالي الربح لمتاجر التجزئة في الإمارات بنسبة 26.1% على أساس سنوي ليصل إلى 98 مليون درهم، وفي الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 ارتفع بنسبة 22.5% على أساس سنوي ليصل إلى 281 مليون درهم إماراتي، مدفوعاً بزيادة عدد المعاملات

مقاييس تشغيلية - غير الوقود			الربع الثالث 2025			الربع الثاني 2025			الربع الثالث 2024			الأشهر التسعة خلال سنة 2024			% التغير خلال سنة 2025	% التغير خلال سنة 2024	% التغير خلال ربع واحد	% التغير خلال سنة 2024	% التغير خلال سنة 2025
عدد معاملات غير الوقود (بالمليون) - الإمارات <sup>(1)</sup>																			
10.2%	35.9	39.6		9.8%	12.4	-0.4%		13.7	13.6										
متاجر التجزئة																			
4.4%	366	382		4.4%	366	0.8%		379	382										
11.1%	685	760		12.0%	232	-1.4%		264	260										
22.5%	230	281		26.1%	78	3.8%		94	98										
33.5%	37.0%			33.4%				35.7%	37.6%										
25.5%	26.2%			25.9%				27.2%	26.0%										
-0.1%	22.1	22.1		0.2%	21.6	-1.6%		22.0	21.6										
-1.7%	26.5	26.1		-3.3%	25.7	-2.9%		25.6	24.9										
ادارة العقارات																			
1.9%	322	328		1.9%	322	0.6%		326	328										
0.9%	1,124	1,134		0.9%	1,124	-0.2%		1,136	1,134										
الفحص الفني																			
8.8%	34	37		8.8%	34	0.0%		37	37										
7.8%	900	970		8.4%	304	1.9%		324	330										
19.0%	174	207		10.1%	63	1.3%		69	70										

(1) تشمل عمليات متاجر التجزئة، غسيل السيارات وتغيير الزيوت  
 (2) في نهاية الفترة

(3) عدد معاملات متاجر التجزئة مقسوماً على عدد معاملات الوقود في المحطات التي تتضمن متاجر تجزئة

(4) يتم حساب متوسط حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة مقسوماً على عدد معاملات متاجر التجزئة.

(5) يتم حساب متوسط إجمالي حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (متضمنة أصناف أخرى والتي تظهر تحت بند مكاسب أخرى) مقسوماً على عدد معاملات متاجر التجزئة.

(6) تتضمن مركز ترخيص واحد

(7) تم إعادة صياغتها

(8) معاملات فحص المركبات الأخرى تتضمن المركبات التي يتم إعادة فحصها وعمليات بيع معدات السلامة في مراكز الفحص الفني الخاصة بنا.

## القطاع التجاري (B2B) – الشركات والطيران

## كميات الوقود

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفعت كميات الوقود في القطاع التجاري بنسبة 3.6% على أساس سنوي لتصل إلى 3,546 مليون لتر، مدفوعة بالتوسيع الاقتصادي.

وفي الإمارات وال السعودية، ارتفعت الكميات التجارية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 3.1% مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024 لتصل إلى 3,135 مليون لتر، بدعم من نمو أعمال الشركات بنسبة 2.7% نتيجة العقود الجديدة الموقعة في عامي 2024 و 2025، بالإضافة إلى نمو كميات وقود الطيران بنسبة 10.9% على أساس سنوي.

أما في مصر، فقد توسيع الكميات التجارية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 7.3% لتصل إلى 410 مليون لتر، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى نمو كميات وقود الطيران بنسبة 19.1% لتصل إلى 193 مليون لتر.

كميات الوقود القطاع التجاري -			كميات الوقود القطاع التجاري -		
مليون لتر	البنزين (الجازولين)	زيت الغاز (الديزل)	مليون لتر	وقود الطائرات	أخرى <sup>(1)</sup>
الربع الثالث 2024	263	188	الربع الثالث 2025	64	53
الأشهر التسعة 2024	2,394	2,602	الأشهر التسعة 2025	849	931
% التغير خلال سنة	-28.6%	8.7%	% التغير خلال سنة	-44.3%	9.1%
	306	352		114	148
	460	404		125	130
	3.6%	3,422		120	141
	3.1%	3,040		141	
	7.3%	383			
		3,546			
			الربع الثاني 2024	1,168	1,245
			الربع الثالث 2025	1,038	1,099
			% التغير خلال سنة	2.8%	2.0%
				1,077	134
				12.9%	9.5%
				130	146

<sup>(1)</sup> تتضمن كميات غاز البترول المسال، مواد التشحيم والزيوت الأساسية

## النتائج المالية:

والضرائب والإهلاك والاستهلاك لأعمال الشركات بنسبة 4.9% ليصل إلى 265 مليون درهم، ونمو EBITDA لأعمال الطيران بنسبة 13.6% ليصل إلى 97 مليون درهم. باستثناء تأثير تحركات المخزون، كان EBITDA لقطاع الأعمال التجارية في الربع الثالث من عام 2025 شبه ثابت مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، انخفضت إيرادات قطاع الأعمال التجارية بنسبة 2.6% لتصل إلى 8,511 مليون درهم مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024، حيث تم تعويض نمو الأحجام بانخفاض الأسعار. ارتفع إجمالي الربح لقطاع الأعمال التجارية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 18.1% على أساس سنوي ليصل إلى 1,302 مليون درهم، مدفوعاً بزيادة الأحجام، والتسعير الديناميكي، والإدارة الاستباقية لهوامش وقود الشركات، بالإضافة إلى زيادة المساهمة من العمليات الدولية. تجدر الإشارة إلى أن الشركة تكبدت خسائر مخزون بلغت 13 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، بينما حققت مكاسب مخزون بلغت 11 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025.

في الربع الثالث من عام 2025، ارتفعت كميات الوقود في القطاع التجاري بنسبة 2.8% على أساس سنوي لتصل إلى 1,245 مليون لتر.

وفي الإمارات وال السعودية، ارتفعت الكميات التجارية في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 2.0% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 لتصل إلى 1,099 مليون لتر. وبشكل خاص، ارتفعت كميات الشركات بنسبة 2.4% لتصل إلى 1,048 مليون لتر، بينما انخفضت كميات وقود الطيران بنسبة 6.3% لتصل إلى 51 مليون لتر نتيجة انخفاض الطلب من العملاء الاستراتيجيين.

أما في مصر، فقد ارتفعت الكميات التجارية بنسبة 9.5% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 لتصل إلى 146 مليون لتر، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة كميات وقود الطيران التي ارتفعت بنسبة 15.8% على أساس سنوي لتصل إلى 69 مليون لتر، بدعم من استمرار نمو السياحة.

ارتفع إجمالي الربح لقطاع الأعمال التجارية في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 11.3% على أساس سنوي ليصل إلى 462 مليون درهم، مدفوعاً بزيادة الأحجام، والتسعير الديناميكي، والإدارة الاستباقية لهوامش وقود الشركات. كما دعم هذا الأداء المالي القوي مكاسب المخزون البالغة 12 مليون درهم في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بخسائر مخزون بلغت 16 مليون درهم في الربع الثالث من عام 2024. باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفع إجمالي الربح لقطاع الأعمال التجارية بنسبة 4.4% على أساس سنوي.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع الأعمال التجارية في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 7.1% على أساس سنوي ليصل إلى 362 مليون درهم، مدفوعاً بنمو الأرباح قبل الفوائد

الطيران. باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفع EBITDA لقطاع الأعمال التجارية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 17.3% على أساس سنوي.

باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفع إجمالي الربح لقطاع الأعمال التجارية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 15.9% على أساس سنوي.

ارتفع الربح التشغيلي قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) لقطاع الأعمال التجارية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 20.4% على أساس سنوي ليصل إلى 1,018 مليون درهم إماراتي، بما في ذلك زيادة بنسبة 20.4% تصل إلى 744 مليون درهم في أعمال الشركات، وزيادة بنسبة 20.2% تصل إلى 273 مليون درهم في أعمال

المعلومات المالية لقطاع التجزئي		الإيرادات		منها الشركات		إجمالي الربح		منها الشركات		إجمالي الربح		منها الشركات		إجمالي الربح		منها الشركات		إجمالي الربح		النفقات الرأسمالية			
% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2025	% التغير خلال سنة	الربع الثالث 2024	% التغير خلال دين واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	الربع الثالث 2025	% التغير خلال سنة	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	الربع الثالث 2025	% التغير خلال سنة	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	الربع الثالث 2025	% التغير خلال سنة	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النفقات الرأسمالية	% التغير	
-2.6%	<b>8,742</b>	<b>8,511</b>	-0.7%	<b>3,031</b>	10.6%	<b>2,721</b>	<b>3,010</b>	-2.1%	2,615	11.6%	2,295	2,561	7.8%	417	5.3%	427	449	11.3%	415	5.5%	438	<b>462</b>	18.1%
-4.1%	7,559	7,246	-10.2%	331	7.3%	340	365	-13.6%	85	-0.7%	99	98	-20.4%	618	4.9%	253	265	-8.5%	309	4.7%	320	335	20.4%
6.9%	1,183	1,265	-15.6%	85	-0.7%	99	98	-20.4%	618	4.9%	253	265	-20.2%	227	13.6%	85	97	-75.2%	30	-55.9%	3	1	-75.2%
18.1%	<b>1,102</b>	<b>1,302</b>	7.1%	<b>338</b>	3.9%	<b>348</b>	<b>362</b>	10.2%	331	7.3%	340	365	18.6%	862	10.2%	331	340	16.4%	240	15.6%	85	99	20.4%
18.6%	862	1,022	10.2%	331	7.3%	340	365	13.6%	85	1.4%	95	97	16.4%	240	15.6%	85	98	22.5%	764	8.5%	309	320	20.4%
16.4%	240	280	-80.8%	7	-55.9%	3	1	-80.8%	7	-55.9%	3	1	-75.2%	30	-80.8%	7	-55.9%	-75.2%	8	-80.8%	1	-80.8%	8
20.4%	<b>845</b>	<b>1,018</b>	7.1%	<b>338</b>	3.9%	<b>348</b>	<b>362</b>	10.2%	331	7.3%	340	365	20.4%	618	4.9%	253	265	20.2%	227	13.6%	85	97	20.4%
20.4%	618	744	4.9%	253	4.9%	253	265	13.6%	85	1.4%	95	97	22.5%	764	8.5%	309	320	20.4%	30	-80.8%	7	-55.9%	20.4%
20.2%	227	273	13.6%	85	1.4%	95	97	-80.8%	7	-55.9%	3	1	-75.2%	8	-80.8%	7	-55.9%	-75.2%	1	-80.8%	1	-80.8%	1
22.5%	764	936	8.5%	309	4.7%	320	335	-80.8%	7	-55.9%	3	1	-75.2%	1	-80.8%	1	-80.8%	-75.2%	1	-80.8%	1	-80.8%	1
-75.2%	30	8	-80.8%	7	-55.9%	3	1	-80.8%	7	-55.9%	3	1	-75.2%	1	-80.8%	1	-80.8%	-75.2%	1	-80.8%	1	-80.8%	1

## التداول بالأوراق المالية

2024. وبلغ متوسط قيمة التداول اليومي للسهم 22.4 مليون درهم خلال الأشهر التسعة الأولى 2025 أي ما يعادل 0.86 مستوى قيمة التداول في عام 2024.

وكما في 30 سبتمبر 2025، امتلكت شركة إكس آر جي (شركة مملوكة بالكامل لأدنوك) حصة 77% من الأسهم القائمة فيما امتلك 23% من أسهم الشركة مستثمرون من المؤسسات والأفراد.

يتم تداول أسهم شركة أدنوك للتوزيع في سوق أبو ظبي للأوراق المالية ("سوق أبوظبي") تحت الرمز أدنوك للتوزيع ADNOCDIST. وأغلق سعر السهم كما في 30 سبتمبر 2025 عند 3.80 درهم، وخلال الفترة الزمنية من 1 يناير 2025 ولغاية 30 سبتمبر 2025، تراوح سعر السهم عند الإغلاق بين 3.16 و 3.82 درهم. وبلغت القيمة السوقية كما في 30 سبتمبر 2025 نحو 47.5 مليار درهم، بمتوسط تداول يومي للسهم بلغ 6.2 مليون سهم خلال الأشهر التسعة الأولى من 2025، ما يعادل 0.84 مستوى التداول في عام

## المخاطر المحتملة

من التأثير المالي من هذه المخاطر. وللمزيد من التفاصيل حول المخاطر وإدارتها، يرجى الرجوع إلى قسم المخاطر الوارد في مذكرة الطرح الدولية بتاريخ 26 نوفمبر 2017 الخاصة بطرحنا العام الأولي، والمتحدة على موقعنا الإلكتروني [www.adnoccistribution.ae](http://www.adnoccistribution.ae)

تشمل أهم المخاطر المحتملة التي تؤثر على النتائج المالية والتشغيلية لشركة أدنوك للتوزيع، مخاطر سلسلة التوريد، وسلامة الأصول، ومخاطر تقنية المعلومات. وقد قامت الشركة بتحديد وتطبيق عدة استراتيجيات رئيسية لضبط المخاطر والتقليل من إثارها والكافحة باستمرارية العمل، وتضمنت ضوابط هندسية وضوابط مدارة إلى جانب إجراءات وقائية تعاقدية للحد

## المكالمة الجماعية والبث الشبكي للربع الثالث والأشهر التسعة الأولى من عام 2025:

سوف تُعقد مكالمة جماعية وبثٌ شبكي باللغة الإنجليزية للمستثمرين وال محللين مساء يوم الإثنين الموافق 3 نوفمبر 2025، الساعة 5 مساءً بتوقيت دولة الإمارات (1 ظهراً بتوقيت لندن/ 8 صباحاً بتوقيت نيويورك).

للانضمام للمكالمة الجماعية، التي سيعقّبها جلسة لطرح الأسئلة والأجوبة، يرجى استخدام أحد الوسائل التالية:

**البث الشبكي:**

انقر  [هنا](#) للانضمام للبث الشبكي

يمكن للمشاركين عن طريق البث الشبكي طرح الأسئلة عبر خاصية المحادثة الكتابية

ملاحظة: انقر على الرابط أعلاه لحضور العرض التقديمي من حاسوبك المحمول أو الجهاز اللوحي أو الجهاز المحمول. سيتم بث الصوت عبر الجهاز المستخدم. إذا واجهت أي صعوبات تقنية، يرجى النقر على زر "الاستماع بواسطة الهاتف" على مشغل البث الشبكي واتصل بأحد الأرقام الموجودة في القائمة.

**تفاصيل المكالمة الصوتية:**

الإمارات: 8000 0311 1268

المملكة العربية السعودية: 800 101 0716

المملكة المتحدة: 0800 358 2112

الولايات المتحدة: 800-300-6730

رمز الدخول: 287627

للدول الأخرى، افتح رابط البث الشبكي أعلاه ، ثم اضغط على زر "الاستماع بواسطة الهاتف" على مشغل البث الشبكي وانقر على أرقام الصوت للوصول إلى معلومات الاتصال الهاتفي

سوف تكون مواد العرض متوفرة للتحميل باللغة الإنجليزية يوم الجمعة الموافق 31 أكتوبر 2025 على الرابط التالي:  
<https://www.adnocdistribution.ae/ar/investor-relations/results-and-presentation>

## تاريخ الإفصاح عن نتائج الربع الرابع لعام 2025

يتوقع أن يتم الإفصاح عن نتائج الربع الرابع والعام الكامل 2025 بتاريخ 10 فبراير 2026 (أو في فترة مقاربة من ذات الشهر).

## معلومات التواصل:

علاقات المستثمرين – هاتف: +971 2695 9770 - [ir@adnocdistribution.ae](mailto:ir@adnocdistribution.ae)

عثمان بنزروق، رئيس تنفيذي – الاستراتيجية، التحول والاستدامة – [athmane.benzerroug@adnocdistribution.ae](mailto:athmane.benzerroug@adnocdistribution.ae)

31 أكتوبر 2025

شركة بترو أبو ظبي الوطنية للتوزيع ش.م.ع.

## مسرد المصطلحات:

- صافي الدين هو إجمالي الدين المحمّل للفائدة مطروح منه النقد والأرصدة البنكية (بما يتضمن الودائع لأجل)،
- التدفق النقدي الحر هو صافي النقد الناتج عن العمليات التشغيلية مطروح منه النفقات الرأسمالية (النفقات المدفوعة لشراء الممتلكات، والمنشآت والمعدات والدفعات المقدمة للمقاولين).
- رأس المال الموظف هو إجمالي الأصول مطروح منها المطلوبات المتداولة التي لا تحمل الفائدة
- العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) هو ناتج قسمة إجمالي الربح للأشهر الإثنى عشر المنتهية على متوسط رأس المال الموظف كما في اليوم الأخير من الفترة المقدمة.
- العائد على حقوق الملكية (ROE) هو ناتج قسمة ربح الفترة للأشهر الإثنى عشر المنتهية على متوسط حقوق الملكية للأشهر في نهاية الفترة المقدمة.
- نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء هو ناتج قسمة صافي الدين المحمّل للفائدة في نهاية الفترة المقدمة على الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء للأشهر الإثنى عشر المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المقدمة.
- نسبة التعزيز المالي هي حاصل قسمة صافي الدين المحمّل للفائدة على مجموع صافي الدين المحمّل للفائدة وحقوق الملكية.
- يتم حساب متوسط حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة مقسوماً على عدد معاملات متاجر التجزئة.
- يتم حساب متوسط إجمالي حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (متضمنة أصناف أخرى والتي تظهر تحت بند مكاسب أخرى) مقسوماً على عدد معاملات متاجر التجزئة

## بيان تحذيري بخصوص البيانات الاستشرافية والتخطيطية:

تشتمل هذه الوثيقة على بيانات استشرافية وتخطيطية تتعلق - من بين أمور أخرى - بخططنا وأهدافنا واستراتيجياتنا وأدائنا التشغيلي في المستقبل والتطورات المتوقعة في الأسواق التي نعمل في نطاقها، والتي قد نعمل بها في المستقبل. وتتضمن هذه البيانات الاستشرافية مخاطر وشكوك معلومة وغير معلومة، يخرج الكثير منها عن سيطرتنا، وجميعها تستند إلى المعتقدات الحالية لدى الإدارة، وكذلك توقعاتها بشأن الأحداث المستقبلية. وأحياناً ما يتم تحديد البيانات الاستشرافية باستخدام مصطلحات مثل "يعتقد" أو "يتوقع" أو "قد" أو "سوف" أو "يمكن" أو "ينبغي" أو "يعتمد" أو "يقدر" أو "يخطط" أو "يستهدف" أو "يُستشرف"، أو المعنى السلبي منها، أو غير ذلك من المصطلحات المماثلة. وتنطوي هذه البيانات الاستشرافية والبيانات الأخرى الواردة في هذه الوثيقة فيما يتعلق بالأسئلة التي لا تعتبر حقائق تاريخية، تتنطوي على تنبؤات وتستند إلى معتقدات الإدارة في الشركة، فضلاً عن الافتراضات التي قدمتها الإدارة، والمعلومات المتاحة لديها في الوقت الراهن. وعلى الرغم من أننا نعتقد أن التوقعات الواردة في هذه البيانات الاستشرافية هي بيانات معقولة في هذا الوقت، بيد أننا لا نستطيع أن نجزم لكم أن هذه التوقعات سوف تثبت صحتها. وفي ظل تلك الشكوك، حري بكم عدم الاعتماد بشكل مفرط وغير مبرر على هذه البيانات الاستشرافية. ومن العوامل الهامة التي قد تسفر عن اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري عن توقعاتنا، بدون حصر: اعتمادنا على أدنوك لتزويدنا بشكل كبير بجميع منتجات الوقود التي نقوم ببيعها، انقطاع إمدادات الوقودلينا من قبل أدنوك، والتغيرات في الأسعار التي تدفعها لشركة أدنوك نظير الوقود الذي نحصل عليه وفي الأسعار التي يسمح لنا بفرضها على عملاء التجزئة في دولة الإمارات العربية المتحدة، والإخفاق في تنفيذ مبادراتنا التشغيلية وخطط النمو لدينا بنجاح، بما في ذلك تقديم خدماتنا بشكل مختلط ، ومبادراتنا لتحسين متاجر المستلزمات السريعة، ومبادرات وفورات التكاليف، وخطط النمو لدينا، والمنافسة في أسواقنا، وتراجع الطلب على الوقود الذي نبيعه، بما في ذلك بسبب الظروف الاقتصادية العامة، والتحسينات في كفاءة الوقود، وزيادة تفضيل المستهلكين لأنواع الوقود البديل، والأخطار الكامنة في تخزين ونقل المنتجات التي نبيعها، واعتمادنا على تكنولوجيا المعلومات في إدارة أعمالنا، والقوانين واللوائح المتعلقة بحماية البيئة والسلامة التشغيلية، وجودة المنتج، وقدر معاملات الأطراف ذات الصلة بنا مع أدنوك واعتمادنا على أدنوك في تشغيل أعمالنا التجارية، وإدخال ضريبة القيمة المضافة والضرائب الجديدة الأخرى في الإمارات العربية المتحدة، والإخفاق في تنفيذ السياسات والمارسات والنظم والضوابط الجديدة التي قمنا بتنفيذها فيما يتعلق بعملية الطرح العام أو بعدها، أي قصور في تأمين تغطية الخسائر التي قد نعاني منها، والظروف الاقتصادية والمالية والسياسية العامة في أبوظبي والمناطق الأخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة، وغياب الاستقرار في المناطق التي نعمل فيها، واستحداث قوانين وأنظمة جديدة في أبوظبي ودولة الإمارات العربية المتحدة، وغير ذلك من المخاطر والشكوك الواردة تفصيلاً في مذكرة الطرح الدولية الصادرة عنا بتاريخ 26 نوفمبر 2017، المتعلقة بالطرح العام الأولي الذي قدمناه، وإدراج أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية وفي اتصالاتنا مع المستثمرين الآخرين من وقت لآخر. وباستثناء ما ينص عليه القانون صراحة، فإننا لا نعتزم ولا نلتزم بإجراء أي تحديث أو مراجعة على هذه البيانات الاستشرافية.

## مواردنا لعلاقات المستثمرين:

### مراجع البيانات للمحللين

يتضمن البيانات المالية والتشغيلية التاريخية للشركة



### التقرير السنوي لعام 2024

نظرة على أعمال الشركة، واستراتيجيتها والأداء المالي والتشغيلي وملخص الجوانب البيئية والاجتماعية والحكمة لعام 2024



### تقرير الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات لعام 2024

نظرة على استراتيجية الشركة للاستدامة، التزاماتها والأداء في الجوانب البيئية والاجتماعية والحكمة لعام 2024



### اسأل عارف

أداة الدردشة المدعومة بالذكاء الاصطناعي المخصصة لعلاقات المستثمرين

