

# 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

إجمالي كميات الوقود – الأشهر التسعة الأولى من 2025

5.9+ % على أساس سنوي

11.70



مليار لتر

كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 6.9% بفضل زيادة حركة التنقل  
كميات الوقود التجاري: زيادة بنسبة 3.6% مدعومة باستمرار النمو الاقتصادي وزيادة مبيعات وقود الطيران في الإمارات (+10.9%) و مصر (+19.1% على أساس سنوي)

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

9.28

مليار لتر تم بيعه في الإمارات والسعودية

كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 8.6% نظراً للنمو الذي يشهده قطاع التنقل، وزخم النمو الاقتصادي المستمر الذي تشهده المنطقة، و توسع 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 و 2025، وارتفاع كميات وقود الطيران

الإيرادات – الأشهر التسعة الأولى من 2025

0.7- % على أساس سنوي

26,437



مليون درهم

انخفاض في أسعار البيع نتيجة لانخفاض أسعار النفط الخام في الأشهر التسعة الأولى من 2025 مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من 2024، وقبول ذلك جزئياً بالنمو في كميات الوقود المباعة، وزيادة ملحوظة في مساهمة إيرادات أعمال التجزئة غير الوقود

إجمالي الربح – الأشهر التسعة الأولى من 2025

10.6+ % على أساس سنوي

5,095



مليون درهم

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 الوقود: 6.8+ % على أساس سنوي

3,084

مليون درهم

زيادة في أرباح أعمال تجزئة الوقود مدعومة 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

أعمال التجزئة غير الوقود: 14.7+ % على أساس سنوي

709

مليون درهم

زيادة في أرباح أعمال تجزئة غير الوقود مدعومة بزيادة في معاملات غير الوقود، وتحسين العروض المقدمة للعملاء في متاجر التجزئة، وزيادة مبيعات الأطعمة والمشروبات.

القطاع التجاري: 18.1+ % على أساس سنوي

1,302

مليون درهم

زيادة في أرباح القطاع التجاري نظراً للزيادة في هوامش الربح وذلك بفضل الإدارة الفعالة لهوامش 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

الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء – الأشهر التسعة الأولى من 2025

12.0+ % على أساس سنوي

3,250



مليون درهم

زيادة في الأرباح على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل في الأشهر التسعة الأولى من 2025 بلغت 234 مليون درهم مقارنة بمكاسب بلغت 263 مليون درهم تم تسجيلها في الأشهر التسعة الأولى من 2024

الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (باستثناء تأثير تغييرات المخزون والبندود غير المتكررة) – الأشهر التسعة الأولى من 2025

15.2+ % على أساس سنوي

3,051

مليون درهم

زيادة في الأرباح الأساسية نتيجة لارتفاع كميات الوقود المباعة، وتحقيق هوامش ربح أعلى في أعمال الشركات، وزيادة مساهمة أعمال التجزئة غير الوقود والأنشطة الدولية

صافي الربح العائد إلى المساهمين – النصف الأول من 2025

15.6+ % على أساس سنوي

2,126



مليون درهم

زيادة في صافي الأرباح نظراً لربحية الأعمال الأساسية القوية وانخفاض تكاليف التمويل



التدفقات النقدية والميزانية العمومية - الأشهر التسعة الأولى من 2025

<b>التدفق النقدي الحر قبل تأثير حركة رأس المال العامل</b> باستثناء تأثير حركة رأس 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.	<b>2,151</b> مليون درهم	
<b>معدل صافي دين إلى الربحية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء</b> 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)	<b>0.58</b> مرة	

أبرز النتائج التشغيلية - الأشهر التسعة الأولى من 2025

<b>إجمالي شبكة محطات الشركة</b> 562 في دولة الإمارات 172 في المملكة العربية السعودية (2) 243 في مصر	<b>977</b>	<b>عدد المحطات الجديدة</b> في دولة الإمارات والسعودية (1) ومصر	<b>85</b>	
<b>إجمالي شبكة متاجر التجزئة للشركة</b> 382 في دولة الإمارات 15 في المملكة العربية السعودية 136 في مصر	<b>533</b>	<b>عدد متاجر التجزئة في الإمارات</b>	<b>382</b>	
<b>عدد معاملات غير الوقود</b> زيادة بنسبة 10.2% على أساس سنوي	<b>39.6</b> مليون	<b>عدد معاملات الوقود</b> 5.0+ % على أساس سنوي	<b>147.6</b> مليون	
<b>معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات في الأشهر التسعة الأولى من 2025</b> مقابل 25.5% في الأشهر التسعة الأولى من 2024	<b>26.2%</b> 65+ نقطة أساس	<b>عدد نقاط الشحن السريعة وفائقة السرعة للمركبات الكهربائية في محطات الشركة في دولة الإمارات</b> 3.3+ أضعاف مقارنة بـ 112 نقاط شحن في نهاية الأشهر التسعة الأولى من 2024	<b>368</b>	
<b>معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات في الربع الثالث من 2025</b> مقابل 25.9% في الربع الثالث من 2024	<b>26.0%</b> 10+ نقطة أساس	<b>عدد أعضاء برنامج ولاء أدنوك</b> 17.3+ % على أساس سنوي	<b>2.53</b> 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) 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 نموًا 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 ليلبلغ 2,126 مليون درهم.

في قطاع التجزئة، جاء هذا الأداء المالي القوي مدعومًا 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 توسع 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).

واصل هامش الربح الإجمالي للتجزئة غير المرتبطة بالوقود النمو بوتيرة أسرع من هامش الربح الإجمالي لتجزئة الوقود، مدعومًا 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 مدفوعًا 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 التسعير الديناميكي والإدارة الاستباقية لهوامش 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 لآفاق 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 وتوسع 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.

وباحتساب 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:

توسعة 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، تعاقدت 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.

○ التوسع 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). اثنتان 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 بنهاية الفترة، بزيادة قدرها 5.6% مقارنة بـ 54 محطة في نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2024.



- **التوسع 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 نموًا بمقدار 2.5 مرة مقارنة بنهاية 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، شمل محطة 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: توسعت شبكة محطات الشركة إلى 977 محطة خدمة (مقارنة بـ 855 محطة في نهاية سبتمبر 2024)، بزيادة بنسبة 14.3% على أساس سنوي.
- شبكة نقاط الشحن السريع وفائق السرعة للمركبات الكهربائية توسعت بـ 148 نقطة شحن إلى 368 نقطة شحن، أي ما يعادل 3.3 أضعاف حجم الشبكة التي بلغت 112 نقطة شحن في نهاية الأشهر التسعة الأولى الأول من 2024، وزيادة بنحو 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، مدعومة بالأداء القوي لأعمال الشركات، والعقود الجديدة الموقعة في الإمارات خلال عامي 2024 و 2025، 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، مدعومة باستمرار نمو السياحة.
- رتفع عدد الدول ضمن شبكة التصدير في محطة زيوت التشحيم فوياجر التابعة لأدنوك للتوزيع إلى 50 سوقًا بنهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 مقارنة بـ 43 سوقًا في الفترة نفسها من العام الماضي. وتستكشف الشركة فرص دخول أسواق جديدة متنامية لزيوت التشحيم من خلال التعاون مع شركاء عالميين رائدين.
- في مايو 2025، أطلقت أدنوك للتوزيع خط إنتاج زيوت "فويجير" على مستوى جمهورية مصر العربية، موسعة نطاق توفره ليشمل متاجر التجزئة التابعة لأطراف ثالثة لأول مرة، مع الإعلان عن هدف الوصول إلى 3,000 نقطة بيع بحلول نهاية عام 2026. وتبقى مصر سوقًا محوريًا للشركة من خلال حصتها البالغة 50% في شركة توتال إنرجيز ماركيتينج إيجيبت (TEME).
- بالإضافة إلى ذلك، وقّعت أدنوك للتوزيع اتفاقية امتياز لزيوت التشحيم مع شركة توتال إنرجيز ماركيتينج 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 الهوامش العالية. وشملت المبادرات الرئيسية تحديث بيانات 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 للارتقاء بخدمة العملاء. ومن الحلول المدعومة بالذكاء الاصطناعي خدمة "Fill and Go" التي تستخدم تقنية الرؤية الحاسوبية للتعرف على لوحات المركبات، مما يساهم في تسهيل تجربة التزود بالوقود وتعزيز ريادة الشركة في التحول الرقمي. وخلال الفترة، أطلقت أدنوك للتوزيع 11 متجرًا تجزئة جديدة في الإمارات (تم إغلاق متجرين خلال الفترة)، واستفادت من تنفيذ ستة أنفاق لغسيل السيارات عالية السعة خلال عامي 2024-2025. بالإضافة إلى ذلك، تم ترقية نحو 50% من مرافق غسيل السيارات الآلية القائمة، مع التركيز على المواقع من الفئة الأولى.

كما وسعت الشركة شبكة مراكز الفحص الفني للمركبات لتصل إلى 37 مركزًا، بالإضافة إلى 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)، مدعومًا بنمو الشبكة والخدمات الجديدة والجهود الترويجية. في إدارة العقارات، رفعت أدنوك للتوزيع محفظتها إلى 1,134 وحدة إيجارية مشغولة وممنوحة حتى نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2025. وتم إطلاق 16 عقارًا جديدًا 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 أيضاً بتشغيل 14 فرعاً من برج كينج ضمن نموذج الامتياز، محققةً تحسناً 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. أضاف برنامج الولاء "أدنوك ريبوردرز" 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 الهيكل 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.

### فاعلية 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 توسعت عمليات الشركة والتكاليف المرتبطة بها. وعلى وجه الخصوص، ارتفع عدد المحطات في دولة الإمارات والسعودية (باستثناء المحطات التي تم التعاقد عليها مؤخراً في السعودية تحت نموذج الـ 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 التوسع، 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 (250-300 مليون دولار) كمصروفات رأسمالية خلال 2025.

وقد أثبتت أدنوك للتوزيع سجلاً حافلاً في تحقيق القيمة منذ طرح 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 و2.8 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 للتعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية الصرف

اتبعت شركة أدنوك للتوزيع التعديلات 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 البنوك المصرية لتسوية التزاماتها بالعملة 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 والحصص غير المسيطرة بنسب الملكية الخاصة بكل منها.

## كلمة الرئيس التنفيذي:

المهندس بدر سعيد المكي - الرئيس التنفيذي:

" يؤكد الأداء القياسي الذي حققته 'أدنوك للتوزيع' هذا العام قوة استراتيجيتها الخمسية للنمو، ومساهمتها في ترسيخ مكانتها كشركة رائدة في قطاع التنقل وتجارة التجزئة. فقد سجلت الشركة أعلى أرباح فصلية في تاريخها قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، إلى جانب توسعها السريع في شبكة محطات الخدمة، ما يؤكد متانة نموذج أعمالها وثقتها الراسخة في قدرتها على تحقيق نمو طويل الأمد. وتتجلى هذه الثقة في رفع مستهدفات التوسع 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' وتوسعة شبكة الوحدات العقارية المؤجرة، تعمل الشركة على بناء منصة مرنة للتنقل ومتاجر للتجزئة تلبي احتياجات العملاء المتنامية، وتساهم في خلق قيمة مستدامة وطويلة الأمد للمساهمين، مدعومة 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 نموًا 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 سعيها لمواكبة أعمالها للمستقبل، 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 توسع محلية ودولية ذات قيمة مضافة بما في ذلك أسواق جديدة لتوليد قيمة إضافية لمساهميها.

### الاقتصاد الكلي الداعم

تستند طموحات أدنوك للتوزيع في تحقيق النمو إلى أسس 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 نموًا بنسبة 5.3% مدفوعًا بشكل رئيسي بالأداء القوي لقطاعات الصناعة والخدمات المالية والإنشاءات والعقارات. وفي الربع الأول من عام 2025، شكّل 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، مدفوعًا 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 للقطاع 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%.
- يقدّر المصرف المركزي لدولة الإمارات نمو الناتج المحلي الإجمالي للبلاد في عام 2025 بنسبة 4.9%. وفي سبتمبر، تم تعديل التوقعات صعودًا من 4.4% بفضل الزخم القوي في الأنشطة غير الهيدروكربونية والزيادة الكبيرة في القطاع الهيدروكربوني عقب تحديث خطط إنتاج أوبك+. ووفقًا لتقرير المصرف المركزي، يُقدّر 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.
- يقدّر 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)، مدعومًا بالأداء القوي للقطاع غير النفطي، والاستثمارات في البنية التحتية، والتوسع في مجالات رئيسية مثل العقارات والتمويل. ويُعد 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 يُتوقع 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 نموًا بنسبة 13.1% في حركة المسافرين لتصل إلى 15.8 مليون مسافر. وارتفع عدد الرحلات في مطار أبوظبي الدولي بنسبة 11.4% ليقترّب من 94 ألف رحلة.
- في النصف الأول من عام 2025، شهد مطار دبي الدولي نموًا في حركة المسافرين بنسبة 2.3% على أساس سنوي ليصل إلى 46 مليون مسافر. ورفع المطار توقعاته للعام الكامل إلى 96 مليون مسافر، ارتفاعًا من 94 مليون. وإذا تحقق ذلك، ستسجل حركة المسافرين نموًا 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 توسع النشاط التجاري في دولة الإمارات إلى زيادة حركة المرور وتحسن 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. وبالأستفادة من موقعها الريادي في الدولة، وتركيزها على العملاء، وتجربة التنقل ونمط الحياة الأفضل في فئتها، تمكنت 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 توسع النشاط التجاري في دولة الإمارات إلى زيادة الحركة وتحسن 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 مكانتها الريادية في الإمارات وتركيزها على العملاء وتقديمها تجربة تنقل وحياة عصرية من الطراز الأول، حققت الشركة في الربع الثالث من عام 2025 نموًا 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 للابتكار وتعزيز تجربة العملاء ضمن الأهداف الأساسية. وتركز الشركة بشكل خاص على توفير رحلات سلسلة 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 والهيدروجين، 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 مضاعفة عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود بين عامي 2023 و2030، وزيادة عدد نقاط الشحن السريع وفاق السرعة بمعدل 10 إلى 15 مرة بحلول عام 2028 مقارنة بخطط الأساس لعام 2023، وخفض المصاريف 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 60-70 محطة إلى الشبكة خلال العام الكامل 2025، تقوم أدنوك للتوزيع برفع توجهاتها مرة أخرى لتصل إلى 90-100 محطة جديدة، بما في ذلك 80-90 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 مركزها المالي المدعوم بهوامش 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 نموذج 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 إنيرجيز 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 منج زيوت أدنوك فوياجر في مصر في عام 2024، بهدف جعل البلاد مركزاً إقليمياً للتصدير.

### أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود

وتماشياً مع استراتيجيتها الجديدة للنمو، تخصص أدنوك للتوزيع رأس المال نحو توفير الراحة والتنقل. وتستثمر 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. وتوفر أدنوك للتوزيع بيئة عصرية وتشكيلة 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 تشغلها أفضل العلامات التجارية العالمية والإقليمية في مجال الأغذية والمشروبات عبر شبكتها بحلول نهاية عام 2025 مقابل 2023. في نوفمبر 2025، ستطلق الشركة وجهة 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 ستشكل 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 الهيكلية وجعل عملياتها أكثر مرونة وكفاءة. وتشمل الدوافع الرئيسية لتحقيق وفورات في النفقات التشغيلية التحسين الأمثل، 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 للمستقبل

#### *التكنولوجيا*

وكجزء أساسي من استراتيجيتها للنمو، تعمل أدنوك للتوزيع على تنفيذ أكثر من 20 مشروعاً يركز على الذكاء الاصطناعي من خلال دمج الذكاء الاصطناعي والتقنيات المتقدمة في جميع قطاعات الأعمال، وتمكين 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 "قل أند 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 سلسلة ومخصصة للغاية.

وباستخدام نموذج الذكاء الاصطناعي المبتكر 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 التزامها بمواكبة أعمالها للمستقبل من خلال التوسع 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 مواقع استراتيجية في جميع أنحاء دولة الإمارات. ويهدف هذا التوسع 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، وبدعم من تقنيات متقدمة.

وقد حققت الشركة تقدماً كبيراً في توسيع شبكة شحن المركبات الكهربائية كجزء من استراتيجيتها 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 بنهاية 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 الآن إضافة 180 نقطة شحن خلال عام 2025.

## الاستدامة

### خارطة طريق لخفض الكربون:

ومن منطلق سعيها لتعزيز ودفع عجلة النمو المستدام في عملياتها، فقد كشفت أدنوك للتوزيع في يناير 2023 عن خارطة طريق لخفض الانبعاثات الكربونية وتعمّدت بتقليص 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 الى تقليص الانبعاثات الكربونية من النطاق الثاني الناجمة عن استخدامات الطاقة في إدارة عملياتها.

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

في يناير 2025، دخلت شركة أدنوك للتوزيع في شراكة مع شركة "إميرج" لتزويد محطات أبوظبي بالطاقة الشمسية. ستتم 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 الألواح 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 / حوافز 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 استراتيجيتها وأهدافها التمويلية بخارطة الطريق للاستدامة. في عام 2024، نجحت الشركة في تحقيق مؤشري الأداء الرئيسيين للقرض.

### سياسة توزيعات الأرباح

تلتزم أدنوك للتوزيع بتحقيق نمو مستدام ومربح وعوائد مجزية للمساهمين. وتقديراً للمركز المالي القوي 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 المقترح للحصول على موافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية في مارس 2026

توفر هذه السياسة رؤية طويلة الأجل لعوائد المساهمين المتوقعة وتوفر 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% (بناءً على سعر السهم البالغ 3.70 درهم كما في 30 أكتوبر 2025).

## ملخص النتائج المالية

مليون درهم إماراتي	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
الإيرادات	9,326	8,638	8.0%	9,083	2.7%	26,437	26,617	-0.7%
إجمالي الربح	1,796	1,681	6.9%	1,587	13.2%	5,095	4,608	10.6%
الهامش %	19.3%	19.5%		17.5%		19.3%	17.3%	
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (EBITDA)	1,170	1,069	9.4%	1,009	15.9%	3,250	2,901	12.0%
الهامش %	12.5%	12.4%		11.1%		12.3%	10.9%	
الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (Underlying EBITDA) <sup>(1)</sup>	1,105	1,042	6.1%	995	11.0%	3,051	2,648	15.2%
أرباح تشغيلية	1,010	857	17.8%	801	26.1%	2,672	2,325	15.0%
ربح الفترة العائد إلى مساهمي الشركة	811	677	19.8%	667	21.5%	2,126	1,840	15.6%
الهامش %	8.7%	7.8%		7.3%		8.0%	6.9%	
ربحية السهم (درهم/السهم)	0.06	0.05	19.8%	0.05	21.5%	0.17	0.15	15.6%
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	1,187	1,301	-8.8%	507	134.2%	2,791	2,844	-1.9%
النفقات الرأسمالية (على أساس محاسبي)	280	272	2.9%	307	-9.0%	772	677	14.0%
النفقات الرأسمالية (على أساس نقدي)	267	303	-11.8%	329	-18.8%	865	873	-0.9%
التدفق النقدي الحر <sup>(2)</sup>	920	999	-7.9%	178	416.3%	1,926	1,971	-2.3%
التدفق النقدي الحر باستثناء حركة رأس المال العامل <sup>(2)</sup>	651	772	-15.7%	676	-3.8%	2,151	2,024	6.3%
مجموع حقوق الملكية	2,769	3,203	-13.6%	2,940	-5.8%	2,769	2,940	-5.8%
صافي الدين <sup>(3)</sup>	2,425	3,242	-25.2%	2,137	13.5%	2,425	2,137	13.5%
رأس المال الموظف	10,189	10,694	-4.7%	10,418	-2.2%	10,189	10,418	-2.2%
العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) %	33.5%	30.0%		29.5%		33.5%	29.5%	
العائد على حقوق الملكية (ROE) %	105.9%	85.0%		94.3%		105.9%	94.3%	
نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء <sup>(3)</sup>	0.58	0.80		0.56		0.58	0.56	
نسبة التعزيز المالي %	46.7%	50.3%		42.1%		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 (النفقات لشراء الممتلكات والمنشآت والمعدات، والدفعات المقدمة للمقاولين)

(3) النقد والأرصدة البنكية التي تم استخدامها لحساب صافي النقد تتضمن ودائع لأجل لدى البنوك

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

## النتائج الرئيسية

### كميات الوقود

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

في الإمارات والسعودية، بلغت إجمالي كميات الوقود في الربع الثالث من عام 2025 نحو 3,218 مليون لتر، وهو أيضاً 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.

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

في أسواق مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، 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 توسع 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% و 10.9% على التوالي. وفي مصر، توسعت كميات الوقود بنسبة 2.8%، بما في ذلك قطاع التجزئة بنسبة 1.9% والقطاع التجاري بنسبة 7.3%.

الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
8,157	7,630	6.9%
6,149	5,660	8.6%
2,008	1,970	1.9%
3,545	3,422	3.6%
3,135	3,040	3.1%
410	383	7.3%
3,193	3,117	2.4%
2,976	2,897	2.7%
217	220	-1.5%
352	306	15.3%
159	143	10.9%
193	162	19.1%
11,702	11,052	5.9%

الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
6,417	6,165	4.1%
4,330	3,929	10.2%
352	306	15.3%
604	653	-7.6%
11,702	11,052	5.9%
9,284	8,700	6.7%
2,419	2,353	2.8%

الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة
2,833	2,731	3.7%	2,619	8.2%
2,119	2,084	1.7%	1,940	9.2%
713	647	10.3%	679	5.1%
1,245	1,168	6.6%	1,211	2.8%
1,099	1,038	5.8%	1,077	2.0%
146	130	12.9%	134	9.5%
1,125	1,043	7.8%	1,097	2.6%
1,048	977	7.3%	1,023	2.4%
77	67	16.1%	74	4.4%
120	125	-3.8%	114	5.3%
51	62	-17.4%	55	-6.3%
69	63	9.5%	60	15.8%
4,078	3,899	4.6%	3,830	6.5%

الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة
2,213	2,167	2.1%	2,087	6.0%
1,540	1,406	9.5%	1,419	8.5%
120	125	-3.8%	114	5.3%
205	201	1.9%	210	-2.3%
4,078	3,899	4.6%	3,830	6.5%
3,218	3,122	3.1%	3,018	6.6%
860	777	10.7%	813	5.8%

(1) تتضمن كميات الجازولين 91، 95 و 98.

(2) 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 و11 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 المصاريف التشغيلية المماثلة (OPEX) بلغت 17 مليون درهم، وهي على المسار الصحيح لتقليل المصاريف 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، مدعومة 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 لهوامش 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 و12 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، مدعوماً 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.

الإيرادات لكل قطاع مليون درهم	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	6,315	5,917	6.7%	6,052	4.4%	17,926	17,875	0.3%
منها وقود التجزئة	5,871	5,482	7.1%	5,662	3.7%	16,642	16,735	-0.6%
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	445	435	2.3%	390	14.2%	1,283	1,141	12.5%
القطاع التجاري (B2B)	3,010	2,721	10.6%	3,031	-0.7%	8,511	8,742	-2.6%
منها الشركات	2,561	2,295	11.6%	2,615	-2.1%	7,246	7,559	-4.1%
منها الطيران	449	427	5.3%	417	7.8%	1,265	1,183	6.9%
<b>الإجمالي</b>	<b>9,326</b>	<b>8,638</b>	<b>8.0%</b>	<b>9,083</b>	<b>2.7%</b>	<b>26,437</b>	<b>26,617</b>	<b>-0.7%</b>
إجمالي الربح لكل قطاع مليون درهم	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	1,334	1,243	7.4%	1,172	13.9%	3,793	3,506	8.2%
منها وقود التجزئة	1,090	1,006	8.4%	958	13.8%	3,084	2,888	6.8%
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	244	237	3.0%	213	14.3%	709	618	14.7%
القطاع التجاري (B2B)	462	438	5.5%	415	11.3%	1,302	1,102	18.1%
منها الشركات	365	340	7.3%	331	10.2%	1,022	862	18.6%
منها الطيران	98	99	-0.7%	85	15.6%	280	240	16.4%
<b>الإجمالي</b>	<b>1,796</b>	<b>1,681</b>	<b>6.9%</b>	<b>1,587</b>	<b>13.2%</b>	<b>5,095</b>	<b>4,608</b>	<b>10.6%</b>
الأرباح قبل خصم الفائدة والاستهلاك والإطفاء لكل قطاع - مليون درهم	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	830	726	14.3%	673	23.3%	2,264	2,048	10.5%
القطاع التجاري (B2B)	362	348	3.9%	338	7.1%	1,018	845	20.4%
منها الشركات	265	253	4.9%	253	4.9%	744	618	20.4%
منها الطيران	97	95	1.4%	85	13.6%	273	227	20.2%
مبالغ غير مخصصة <sup>(2)</sup>	-22	-5	NM	-2	NM	-31	7	NM
<b>الإجمالي</b>	<b>1,170</b>	<b>1,069</b>	<b>9.4%</b>	<b>1,009</b>	<b>15.9%</b>	<b>3,250</b>	<b>2,901</b>	<b>12.0%</b>

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

\* ليست ذات مغزى

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 المقدّرة للأصول المصنّفة 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

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 2,437 (OPEX) 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.

مليون درهم إماراتي	الربع الثالث الربع الثاني		الربع الثالث		الأشهر التسعة		% التغير خلال سنة
	2025	2025	2024	2024	2025	2024	
تكاليف موظفين	415	420	-1.2%	400	1,239	1,193	3.9%
استهلاك (Depreciation)	160	212	-24.8%	208	578	576	0.3%
إصلاحات وصيانة ومستهلكات	55	45	22.1%	45	146	127	14.6%
مصروفات توزيع وتسويق	26	23	11.5%	23	66	62	6.0%
خدمات المرافق العامة (Utilities)	59	55	8.0%	58	164	156	5.2%
تأمين	3	3	30.5%	3	12	9	32.7%
نفقات أخرى <sup>(1)</sup>	73	75	-2.6%	69	233	211	10.0%
الإجمالي	791	833	-5.0%	806	2,437	2,334	4.4%

(1) نفقات أخرى تتضمن تكاليف الإيجار، رسوم بنكية، مصاريف استشاريين، الخ \* ليست ذات مغزى

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 الهيكلية وتطوير البنية التحتية التقنية وغيرها من التحسينات.

في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفع إجمالي النفقات

الرأسمالية (CAPEX) على أساس الاستحقاق بنسبة 14.0% مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2024 ليصل إلى 772 مليون درهم، مدفوعاً بالإنفاق على مشاريع محطات الخدمة والمشاريع الصناعية وغيرها بالإضافة إلى البنية التحتية التكنولوجية. وقد شكّل تطوير وبناء محطات الخدمة الجديدة أكثر من 50% من إجمالي النفقات الرأسمالية. يعرض الجدول أدناه نفقاتنا الرأسمالية للفترات المعروضة:

مليون درهم إماراتي	الربع الثالث الربع الثاني		الربع الثالث		الأشهر التسعة		% التغير خلال سنة
	2025	2025	2024	2024	2025	2024	
مشاريع محطات الخدمة	156	143	8.9%	187	420	392	7.1%
مشاريع صناعية ومشاريع أخرى	71	72	-2.1%	37	196	140	39.9%
الآلات والمعدات	21	23	-10.5%	38	64	62	3.8%
أسطول التوزيع	6	1	NM	12	7	14	-50.7%
البنية التحتية التقنية	24	32	-24.0%	32	80	67	19.8%
الأثاث والمعدات المكتبية	2	1	NM	1	4	2	NM
الإجمالي	280	272	2.9%	307	772	677	14.0%

مراجعة القطاع

التجزئة (B2C) - الوقود وغير الوقود

كميات الوقود

في الربع الثالث من عام 2025، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 8.2% على أساس سنوي لتصل إلى رقم قياسي ربع سنوي قدره 2,833 مليون لتر. وفي الإمارات والسعودية، 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 والسعودية مقارنة بالربع الثاني من عام 2025، بزيادة قدرها 1.7% على أساس ربعي، في حين كانت كميات وقود التجزئة في مصر أعلى بنسبة 10.3% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025.

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 والسعودية، 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. أما في مصر، فقد ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 1.9% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتصل إلى 2,008 مليون لتر.

كميات الوقود لقطاع التجزئة مليون لتر	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	2,160	2,103	2.7%	1,992	8.4%	6,229	5,902	5.5%
زيت الغاز (الديزل)	609	557	9.2%	565	7.7%	1,728	1,535	12.6%
أخرى <sup>(1)</sup>	64	71	-9.3%	61	4.4%	200	193	3.5%
إجمالي كميات الوقود	2,833	2,731	3.7%	2,619	8.2%	8,157	7,630	6.9%
منها دول مجلس التعاون	2,119	2,084	1.7%	1,940	9.2%	6,149	5,660	8.6%
منها مصر	713	647	10.3%	679	5.1%	2,008	1,970	1.9%

<sup>(1)</sup> تتضمن كميات الغاز الطبيعي المضغوط، غاز البترول المسال، الكبروسين ومواد التشحيم

النتائج المالية:

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 الربح 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 الربح لقطاع التجزئة للوقود بنسبة 13.8% على أساس سنوي ليصل إلى 1,090 مليون درهم، نتيجة زيادة كميات الوقود، مدعوماً 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 الربح لقطاع التجزئة للوقود بنسبة 9.3% على أساس سنوي.

ارتفع إجمالي الربح 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، مدعومة 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.

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.

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

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

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، مدعومة 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.



مقاييس تشغيلية أخرى

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.

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

مقاييس تشغيلية - الوقود			الربع الثالث 2025			الربع الثاني 2025			الربع الثالث 2024			الأشهر التسعة 2025			الأشهر التسعة 2024			% التغير خلال سنة		
عدد محطات الخدمة - الإمارات <sup>(1)</sup>			562	556	1.1%	562	556	1.1%	543	543	3.5%	562	543	3.5%	543	543	3.5%	3.5%		
عدد محطات الخدمة - المملكة العربية السعودية <sup>(1)</sup>			172	140	22.9%	172	140	22.9%	69	69	149.3%	172	69	149.3%	69	69	149.3%	149.3%		
عدد محطات الخدمة - مصر <sup>(1)</sup>			243	243	0.0%	243	243	0.0%	243	243	0.0%	243	243	0.0%	243	243	0.0%	0.0%		
إجمالي عدد المحطات			977	939	4.0%	977	939	4.0%	855	855	14.3%	977	855	14.3%	855	855	14.3%	14.3%		
إجمالي الإنتاجية لكل محطة - مجلس التعاون (مليون لتر) <sup>(2)</sup>			3.2	3.3	-2.8%	3.2	3.3	-2.8%	3.2	3.2	2.1%	9.4	9.2	1.5%	9.2	9.2	1.5%	1.5%		
عدد معاملات الوقود - الإمارات (بالملايين)			51.4	49.5	3.9%	51.4	49.5	3.9%	48.3	48.3	6.4%	147.6	140.6	5.0%	140.6	140.6	5.0%	5.0%		

(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 والممنوحة 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

الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة	الربع الثالث 2024	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	الربع الثالث 2025	مقاييس تشغيلية – غير الوقود
39.6	35.9	10.2%	12.4	-0.4%	13.7	13.6	عدد معاملات غير الوقود (بالمليون) (1) الإمارات
متاجر التجزئة							
382	366	4.4%	366	0.8%	379	382	عدد متاجر التجزئة – الإمارات (2)
760	685	11.1%	232	-1.4%	264	260	إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)
281	230	22.5%	78	3.8%	94	98	إجمالي ربح مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)
37.0%	33.5%		33.4%		35.7%	37.6%	الهامش %
26.2%	25.5%		25.9%		27.2%	26.0%	معدل التحويل % (3)
22.1	22.1	-0.1%	21.6	-1.6%	22.0	21.6	متوسط حجم السلة (درهم إماراتي) (4)
26.1	26.5	-1.7%	25.7	-2.9%	25.6	24.9	متوسط إجمالي حجم السلة (درهم إماراتي) (6)
إدارة العقارات							
328	322	1.9%	322	0.6%	326	328	عدد المستأجرين (2)
1,134	1,124	0.9%	1,124	-0.2%	1,136	1,134	عدد الأملاك المشغولة والممنوحة للتأجير (2)
الفحص الفني							
37	34	8.8%	34	0.0%	37	37	عدد مراكز الفحص الفني (2) (6)
970	900	7.8%	304	1.9%	324	330	عدد المركبات الخاضعة للفحص (فحوصات جديدة) (بالألف)
207	174	19.0%	63	1.3%	69	70	معاملات فحص المركبات الأخرى (بالألف) (8)

(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 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 والسعودية، 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.

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 بالتوسع الاقتصادي.

وفي الإمارات والسعودية، 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 و2025، بالإضافة إلى نمو كميات وقود الطيران بنسبة 10.9% على أساس سنوي.

أما في مصر، فقد توسعت 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 - مليون لتر	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الأشهر التسعة 2025	الأشهر التسعة 2024	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	53	64	-17.8%	95	-44.3%	188	263	-28.6%
زيت الغاز (الديزل)	931	849	9.7%	854	9.1%	2,602	2,394	8.7%
وقود الطائرات	120	125	-3.8%	114	5.3%	352	306	15.3%
أخرى <sup>(1)</sup>	141	130	8.2%	148	-5.0%	404	460	-12.1%
إجمالي كميات الوقود	1,245	1,168	6.6%	1,211	2.8%	3,546	3,422	3.6%
منها دول مجلس التعاون	1,099	1,038	5.8%	1,077	2.0%	3,135	3,040	3.1%
منها مصر	146	130	12.9%	134	9.5%	410	383	7.3%

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

### النتائج المالية:

في الربع الثالث من عام 2025، انخفضت إيرادات قطاع الأعمال التجارية بنسبة 0.7% مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 لتصل إلى 3,010 مليون درهم، وذلك رغم النمو القوي في الأحجام، نتيجة تعويضه بانخفاض الأسعار.

ارتفع إجمالي الربح لقطاع الأعمال التجارية في الربع الثالث من عام 2025 بنسبة 11.3% على أساس سنوي ليصل إلى 462 مليون درهم، مدعوماً 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، مدعوماً بنمو الأرباح قبل الفوائد

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، مدعوماً 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.

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% لتصل إلى 744 مليون درهم في أعمال الشركات، وزيادة بنسبة 20.2% لتصل إلى 273 مليون درهم في أعمال

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

## التداول بالأسهم وملكيته

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 الى قسم المخاطر الوارد في مذكرة الطرح الدولية بتاريخ 26 نوفمبر 2017 الخاصة بطرحنا العام الأولي، والمتاحة على موقعنا الإلكتروني

[www.adnocdistribution.ae](http://www.adnocdistribution.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 والكفيلة باستمرارية العمل، وتضمنت ضوابط هندسية وضوابط مدارة الى جانب إجراءات وقائية تعاقدية للحد



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

سوف تُعقد مكالمة جماعية وبت شبكي باللغة الانجليزية للمستثمرين والمحللين مساء يوم الإثنين الموافق 3 نوفمبر 2025، الساعة 5 مساءً بتوقيت دولة الإمارات (1 ظهرًا بتوقيت لندن/8 صباحًا بتوقيت نيويورك).

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

### البت الشبكي:

انقر [هنا](#) للانضمام للبت الشبكي

يمكن للمشاركين عن طريق البت 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 البت 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 البت الشبكي أعلاه، ثم اضغط على زر "الاستماع بواسطة الهاتف" على مشغل البت 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](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 بترول أبو ظبي الوطنية للتوزيع ش.م.ع.

## مسرد المصطلحات:

- صافي الدين هو إجمالي الدين المحمل 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 الإثني عشر المنتهية على متوسط رأس المال الموظف كما في اليوم الأخير من الفترة المقدّمة.
- العائد على حقوق الملكية (ROE) هو ناتج قسمة ربح الفترة للأشهر الإثني عشر المنتهية على متوسط حقوق الملكية للأشهر كما في اليوم الأخير من الفترة المقدّمة.
- نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء هو ناتج قسمة صافي الدين المحمل للفائدة في نهاية الفترة المقدّمة على الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاءات للأشهر الإثني عشر المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المقدّمة.
- نسبة التعزيز المالي هي حاصل قسمة صافي الدين المحمل للفائدة على مجموع صافي الدين المحمل للفائدة وحقوق الملكية.
- يتم حساب متوسط حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة مقسومًا 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) مقسومًا 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 "يعتزم" أو "يقدر" أو "يخطط" أو "يستهدف" أو "يستشرف"، أو المعنى السلبى منها، أو غير ذلك من المصطلحات المماثلة. وتنطوي هذه البيانات الاستشرافية والبيانات الأخرى الواردة في هذه الوثيقة فيما يتعلق بالمسائل التي لا تعتبر حقائق تاريخية، تنطوي 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، حريّ 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 الوقود البينا من قبل أدنوك، والتغيرات في الأسعار التي ندفعها 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 والممارسات 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، والمتعلقة بالطرح العام الأولي الذي قدّمناه، 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.

موردنا لعلاقات المستثمرين:



مرجع البيانات للمحللين

يتضمن البيانات المالية والتشغيلية التاريخية للشركة

التقرير السنوي لعام 2024

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



تقرير الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات لعام 2024

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



اسأل عارف

أداة الدردشة المدعومة بالذكاء الاصطناعي المخصصة لعلاقات المستثمرين

