

ان ام دي سي انيرجى تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

بيان نتائج الربع الثالث/9 أشهر لعام 2026

حققت ان ام دي سي انيرجى نتائج قوية لفته 9 أشهر لعام 2026، مع ارتفاع للإيرادات بنسبة % 9 على أساس سنوي لتصل إلى 14.2 مليار درهم، وصافي الربح بلغ 420 مليون درهم.

معلومات التواصل



ir@nmdc-group.com
أبوظبي، أبراج الاتحاد، الطابق 35
+971 6990000

هانزاده نسيم
رئيس علاقات المستثمرين والمعلومات المالية للمجموعة
hanzada.nessim@nmdc-group.com



النتائج المالية

صفحة 4



أبرز المؤشرات

صفحة 3



تطوير الأعمال والإنجازات

صفحة 8



المشاريع الممنوحة ومحفظة المشاريع

صفحة 7



الإنجازات والتكريمات

Page 10



الاستدامة والصحة والسلامة والبيئة

صفحة 9

أبرز المؤشرات

الإيرادات 14.2 مليار درهم 9% على أساس سنوي - 9 أشهر 26	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك 840 مليون درهم 34%- على أساس سنوي - 9 أشهر 26	صافي الربح 420 مليون درهم 56%- على أساس سنوي - 9 أشهر 26
المشاريع المستقبلية 33.0 مليار درهم حتي تاريخه	ربحية السهم 0.084 درهم 56%- على أساس سنوي - 9 أشهر 26	المشاريع الممنوحة 2.6 مليار درهم 9 أشهر 26
إجمالي الأصول 19.5 مليار درهم 4%- منذ بداية العام	العائد علي متوسط حقوق الملكية 19.0 % * الأرباح المتتالية	السيولة النقدية ورصيد البنوك 3.0 مليار درهم 34%- منذ بداية العام
التدفق النقدي الحر (418) مليون درهم 9 أشهر 26	إجمالي حقوق الملكية 5.7 مليار درهم 7%- منذ بداية العام	صافي رأس المال العامل (714) مليار درهم سبتمبر 26
النفقات الرأسمالية 314 مليون درهم 9 أشهر 26	السعر / الأرباح 12.0 x	القيمة السوقية 12.9 مليار درهم
الزيادة المحتملة للسعر المستهدف 39%	متوسط السعر المستهدف 3.58	سعر الإغلاق 2.57 درهم

بيانات سهم إن إم دي سي إنيرجي

الزيادة المحتملة للسعر المستهدف 39%	متوسط السعر المستهدف 3.58	السعر / الأرباح 12.0 x	القيمة السوقية 12.9 مليار درهم	سعر الإغلاق 2.57 درهم
--	--	---	---	--

* يعتمد الحساب على سعر إغلاق 23 أكتوبر 2026

النتائج المالية

بيانات الدخل

درهم (مليون)	الربع الثالث 26	الربع الثاني 26	الربع الثالث 25	على أساس سنوي	على أساس ربعي	9 أشهر 26	9 أشهر 25	على أساس سنوي
الإيرادات	4,732	4,519	4,846	-2%	5%	14,215	13,012	9%
*الأرباح قبل الفوائد والإهلاك	291	351	472	-38%	-17%	840	1,266	-34%
هامش الربح قبل الأرباح قبل الفوائد والإهلاك	6.2%	7.8%	9.7%			5.9%	9.7%	
صافي الأرباح قبل الضرائب	179	235	392	-54%	-24%	506	1,031	-51%
صافي الأرباح بعد الضرائب	169	171	368	-54%	-1%	420	951	-56%
هامش صافي الربح	3.6%	3.8%	7.6%			3.0%	7.3%	
صافي الربح العائد للمساهمين	168	170	367	-54%	-1%	418	949	-56%
الأقلية	0.6	0.6	0.3	70%	-2%	1.8	1.6	12%

* يتم احتسابها عن طريق إضافة صافي تكلفة التمويل (الدخل) والاستهلاك إلى صافي الربح قبل الضرائب

الربع الثالث 26

واصلت شركة إن إم دي سي إنبرجي تنفيذ أعمالها ضمن محفظة مشاريعها المتراكمة، على الرغم من التحديات التشغيلية، حيث بلغت إيراداتها 4.7 مليار درهم إماراتي في الربع الثالث من عام 2026، مسجلة انخفاضاً طفيفاً بنسبة 2% على أساس سنوي، وارتفاعاً بنسبة 5% على أساس ربع سنوي.

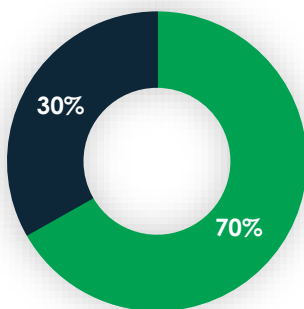
بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك نحو 291 مليون درهم إماراتي في الربع الثالث من عام 2026، بانخفاض قدره 38% على أساس سنوي، مع تسجيل هامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 6.2%. ويُعزى التراجع في الربحية بشكل رئيسي إلى تجاوز التكاليف التقديرات المتعلقة بالخدمات اللوجستية والتأمين وأسعار الوقود، في ظل الأوضاع الإقليمية الراهنة.

بلغ صافي الربح بعد الضريبة 169 مليون درهم إماراتي، بهامش صافي ربح قدره 3.6%، مسجلاً انخفاضاً طفيفاً بنسبة 3.8% على أساس ربع سنوي.

توزيع الإيرادات

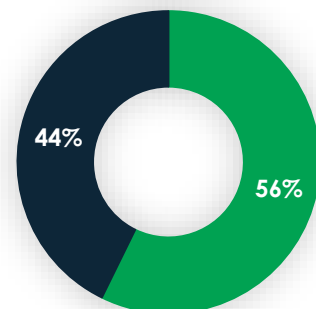
المحلية مقابل الدولية

محلي دولي



البحرية مقابل البرية

البحرية البرية



* الحسابات بناءً على إيرادات الربع الثالث 2026

النتائج المالية

بيانات الدخل

9 أشهر 26

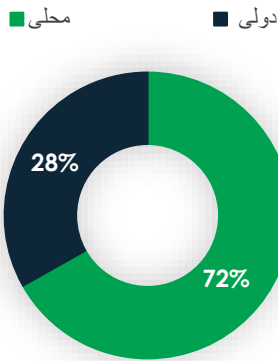
ارتفعت إيرادات شركة إن إم دي سي إنيرجي بنسبة 9% على أساس سنوي لتصل إلى 14.2 مليار درهم إماراتي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، مدعومة بالتنفيذ القوي لمحفظه المشاريع المتراكمة، على الرغم من استمرار الاضطرابات الإقليمية.

بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك نحو 840 مليون درهم إماراتي، بانخفاض قدره 34% على أساس سنوي، فيما تراجع هامش هذه الأرباح إلى 5.9% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، مقارنةً بـ 9.7% خلال الفترة ذاتها من عام 2025. ويعكس ذلك تجاوز التكاليف للتقديرات والتحديات التشغيلية التي بدأت منذ اندلاع الأوضاع الجيوسياسية الإقليمية في مارس من العام الجاري.

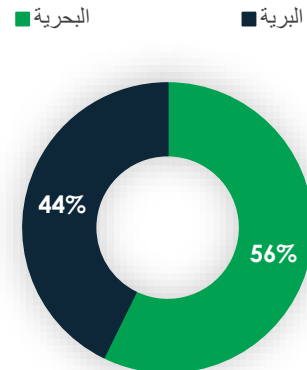
وانعكست هذه التحديات على صافي الربح بعد الضريبة، الذي بلغ 420 مليون درهم إماراتي، مع تسجيل هامش صافي ربح بنسبة 3.0%.

توزيع الإيرادات

المحلية مقابل الدولية



البحرية مقابل البرية



* الحسابات بناء على إيرادات 9 أشهر 2026

الميزانية العمومية

(مليون درهم)	سبتمبر-26	يونيو-26	مارس-26	ديسمبر-25	منذ بداية العام
الأصول المتداولة	15,199	15,422	14,987	16,027	-5%
الأصول غير المتداولة	4,350	4,372	4,394	4,389	-1%
إجمالي الأصول	19,549	19,794	19,382	20,416	-4%
الالتزامات الحالية	13,072	13,471	13,221	13,449	-3%
الالتزامات غير المتداولة	731	743	747	815	-10%
إجمالي المطلوبات	13,803	14,213	13,968	14,264	-3%
إجمالي حقوق الملكية	5,747	5,581	5,414	6,153	-7%
نقد	2,958	3,290	3,472	4,486	-34%
صافي النقد	2,841	3,107	3,222	4,170	32%

انخفضت الأرصدة النقدية والأرصدة لدى البنوك بنسبة 34% منذ بداية العام لتصل إلى 3.0 مليارات درهم إماراتي في نهاية الربع الثالث من عام 2026، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى توزيعات أرباح نقدية بقيمة 800 مليون درهم، ومدفوعات عقود الإيجار والضرائب، والمدفوعات للموردين بهدف تسريع توريد المواد، بالإضافة إلى سداد القروض، وذلك على الرغم من قوة التحصيلات التي بلغت 13.4 مليار درهم (بما يعادل 95% من الإيرادات) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026.

انخفض صافي النقد بنسبة 32% منذ بداية العام ليصل إلى 2.8 مليار درهم إماراتي، انعكاساً لتراجع إجمالي المركز النقدي للشركة. وفي المقابل، تراجع إجمالي الديون القائمة إلى 118 مليون درهم إماراتي بنهاية سبتمبر 2026.

وانخفض إجمالي حقوق الملكية بنسبة 7% منذ بداية العام ليلعب 5.7 مليارات درهم إماراتي في نهاية سبتمبر 2026، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى توزيع أرباح نقدية بقيمة 800 مليون درهم خلال الفترة، وهي توزيعات تجاوزت صافي الربح المحقق خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، والبالغ 420 مليون درهم إماراتي.

صافي رأس المال العامل

(مليون درهم)	سبتمبر-26	يونيو-26	مارس-26	ديسمبر-25
المخزونات	336	404	259	278
الذمم المدينة والتجارية	6,160	6,838	5,987	6,829
أصول تعاقدية	5,744	4,887	5,265	4,412
الأصول المتداولة الأخرى	1	3	4	22
الذمم الدائنة والتجارية	(10,259)	(10,500)	(11,053)	(11,874)
الالتزامات التعاقدية	(1,132)	(1,518)	(1,146)	(840)
الالتزامات الحالية الأخرى	(1,564)	(1,269)	(773)	(470)
صافي رأس المال العامل	(714)	(1,155)	(1,456)	(1,643)

* يستثني النقد والاقتراض ويشمل الأصول المالية

بلغ صافي رأس المال العامل (714) مليون درهم إماراتي في نهاية سبتمبر 2026، مقارنةً بـ (1.6) مليار درهم إماراتي في نهاية ديسمبر 2025. ويُعزى هذا التغير بشكل رئيسي إلى ارتفاع الأصول التعاقدية (الإيرادات التي لم تتم فوترتها بعد)، إلى جانب انخفاض المستحقات المتعلقة بالأعمال المنفذة والمدفوعات المقدمة من العملاء، وقد قابل ذلك جزئياً ارتفاع الالتزامات التعاقدية وزيادة الرصيد المستحق للأطراف ذات العلاقة (ان دي سي جروب).

التدفق النقدي الحر

(مليون درهم)	الربع الثالث 26	النصف الأول 26	الربع الثالث 25	النصف الأول 25	9 أشهر 26	9 أشهر 25
التدفق النقدي من العمليات	(129)	25	(1,168)	1,890	(105)	722
النفقات الرأسمالية	(89)	(225)	(191)	(205)	(314)	(396)
التدفق النقدي الحر	(218)	(200)	(1,359)	1,685	(418)	326

بلغ النقد الناتج عن العمليات قبل التغيرات في رأس المال العامل 731 مليون درهم إماراتي. ومع ذلك، أدت التغيرات السلبية في رأس المال العامل، الناتجة بشكل رئيسي عن انخفاض المدفوعات المقدمة من العملاء والمستحقات المتعلقة بالأعمال المنفذة، إلى جانب ارتفاع الأصول التعاقدية، إلى تسجيل تدفقات نقدية خارجة من الأنشطة التشغيلية بقيمة (105) مليون درهم إماراتي خلال الفترة.

وبلغت النفقات الرأسمالية 314 مليون درهم إماراتي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، وتركزت بشكل رئيسي في إنشاء ساحة العمليات في المملكة العربية السعودية، وتطوير ساحات العمليات في دولة الإمارات، وشراء المعدات، بالإضافة إلى النفقات الرأسمالية المتعلقة بالصيانة.

المشاريع الممنوحة و محفظة المشاريع

المشاريع الحالية

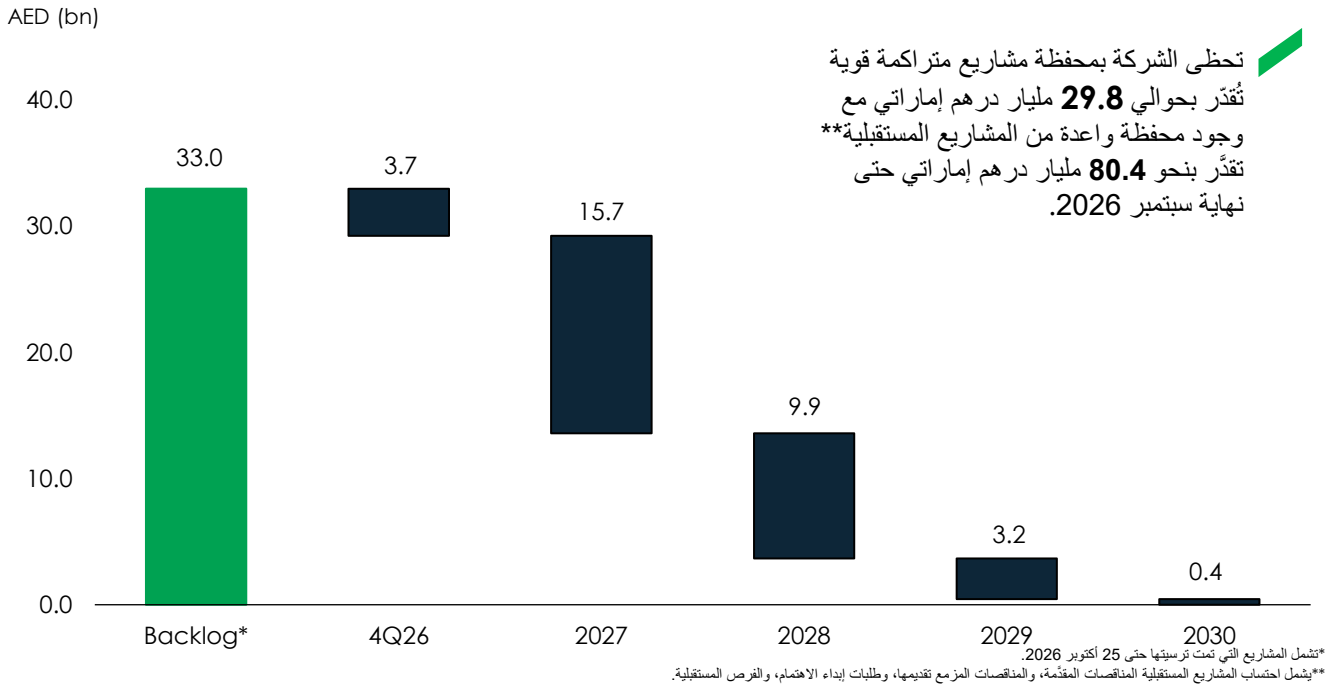
العميل	الدولة	تاريخ الترسية	قيمة المشروع	نطاق عمل المشروع
عميل غير معلن عنه	الإمارات العربية المتحدة	الربع الثاني 26	2.3 مليار درهم	أعمال الهندسة والمشتريات والإنشاءات البحرية
شركة مياه وكهرباء الإمارات*	الإمارات العربية المتحدة	الربع الثالث 26	0.3 مليون درهم	أعمال الهندسة والمشتريات والإنشاءات - خطوط أنابيب نقل الديزل

إجمالي المشاريع الجديدة في فترة 9 أشهر 2026

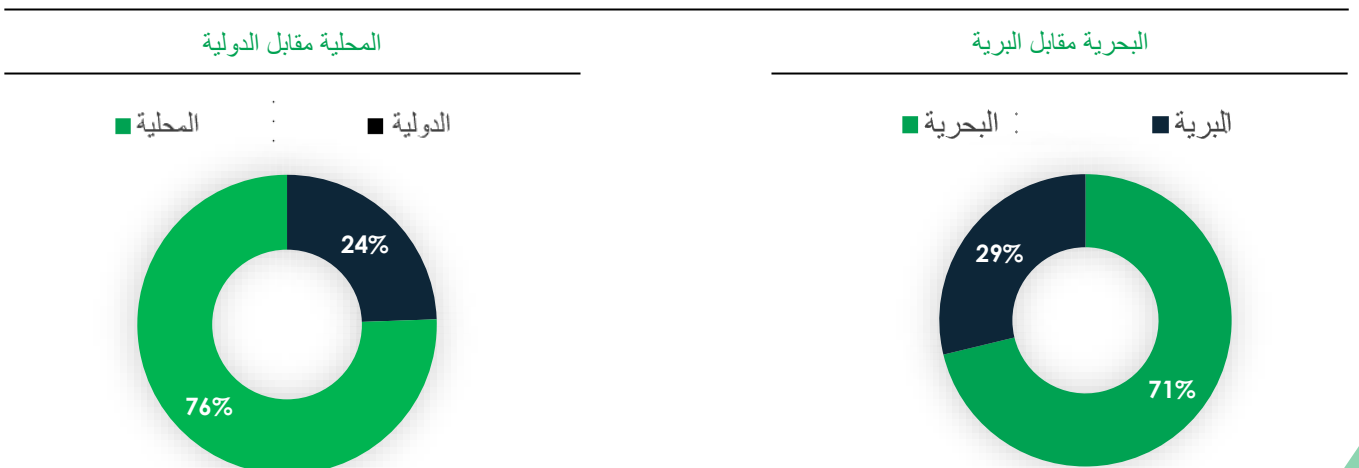
2.6 مليار درهم

* قيم المشاريع تقديرية، نظراً لاستمرار المفاوضات بشأن الشروط التعاقدية، علماً بأن الأعمال في المشاريع المعنية قد بدأت بالفعل.

*الجدولة المتوقعة لإنهاء الأعمال المتراكمة



توزيع محفظة المشاريع



الإنجازات الرئيسية للنصف الأول 2026

منتدى اصنع في الإمارات 2026

"إن إم دي سي إنبرجي" توقع مذكرة تفاهم مع "إنرجي ماسترز"



وقعت "إن إم دي سي إنبرجي" مذكرة تفاهم مع "إنرجي ماسترز" لإنشاء أول منشأة تصنيع في دولة الإمارات للمضخات الكهربائية الغاطسة، في خطوة تدعم نقل التكنولوجيا وتعزز الاعتماد على القدرات الصناعية المحلية، وتحد من الاعتماد على معدات حقول النفط المستوردة.

"إن إم دي سي إنبرجي" و"بروج" توقعان مذكرة تفاهم



وقعت "إن إم دي سي إنبرجي" و"بروج" مذكرة تفاهم لتزويد "بروج" المحتمل لشركة "إن إم دي سي إنبرجي" بحلول طلاء الأنابيب الفولاذية لمشاريع البنية التحتية والطاقة. وتأتي المذكرة امتداداً للشراكة بين الجانبين ونجاحهما في دعم المشاريع الكبرى محلياً ودولياً.

"إن إم دي سي إنبرجي" توقع اتفاقية مع "نيوواي فالف (سوتشو) المحدودة"



وقعت "إن إم دي سي إنبرجي" اتفاقية مع شركة "نيوواي فالف (سوتشو) المحدودة"، وتركز هذه الاتفاقية على توطيد عمليات تصنيع الصمامات. وتسهم هذه الاتفاقية في تعزيز سلاسل الإمداد الصناعية المحلية، وتوسيع القدرات التصنيعية داخل الدولة، دعماً لقطاعي الطاقة والبنية التحتية في دولة الإمارات.

"إن إم دي سي إنبرجي" توقع اتفاقية مع "واسكو إنرجي المحدودة"



وقعت "إن إم دي سي إنبرجي" اتفاقية مع شركة "واسكو إنرجي المحدودة" لدعم تطوير البنية التحتية الصناعية المتقدمة داخل الإمارات. تركز الاتفاقية على التصنيع المعياري لمراكز البيانات، مما يساهم في توطيد القدرات الصناعية والهندسية الحيوية.

الاستدامة والصحة والسلامة والبيئة

المبادرات البيئية الرئيسية

- إستضافة جلسة توعية حول إطار عمل إعداد تقارير الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات.
- استعراض الريادة في خفض الانبعاثات الكربونية خلال القمة العالمية للحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات
- مبادرة تشجير بقيادة الموظفين لتحويل المساحات غير المستغلة في مكاتب المواقع إلى مناطق خضراء.
- الاحتفال باليوم العالمي للأوزون 2026 من خلال أنشطة وبرامج توعوية.
- تنفيذ برنامج تنظيف الشواطئ لدعم حماية البيئة البحرية والمحافظة على النظافة العامة.
- تركيب نظام مواقف سيارات يعمل بالطاقة الشمسية في MFY لتعزيز استخدام الطاقة المتجددة وتقليل البصمة الكربونية

الأداء البيئي

- 62 تمرينًا لتعزيز الجاهزية والاستجابة للحالات الطارئة البيئية.
- 51 حملة لنشر الوعي وتعزيز الممارسات البيئية المستدامة.
- 901 جلسة توعية لرفع مستوى المعرفة والالتزام البيئي.
- إجراء 7,632 تفتيشًا بيئيًا لمراقبة الامتثال.
- إدارة 42,506 طن متري من النفايات المتولدة عبر العمليات.
- إعادة تدوير 2,129 طن متريًا من النفايات.
- التخلص من 20,375 طن متريًا من النفايات وفق الإجراءات المعتمدة
- حرق 2.5 طن متري من النفايات بما يتوافق مع اللوائح البيئية وأفضل الممارسات

إنجازات الصحة والسلامة والبيئة

- إنجاز 9.25 مليون ساعة عمل.
- 1.825 مليون ساعة تدريب.
- 0.02 معدل تكرار إصابات الوقت الضائع (LTIFR)
- 0.08 معدل إجمالي الإصابات المسجلة (TRIFR)
- 18,644 عملية تفتيش على السلامة.
- 58,160 عملية تدقيق لتصاريح العمل.
- 2,560 تدريبًا على الطوارئ.
- 510 زيارة القيادة للموقع.
- 14 حملة رئيسية.

تحديثات التدريب

- الاعتماد من خلال 4 جهات اعتماد دولية معترف بها: IOSH, OPITO, NEBOSH, Highfield
- تقديم 11 دورة تدريبية معتمدة تشمل: شهادة H2S, OPITO, NEBOSH IGC, IOSH-MS, IOSH-WS, COSHH,

ورشة عمل الصحة والسلامة والبيئة

- ورشة عمل الصحة والسلامة والبيئة تيسير ورشة عمل الأداء البشري التابعة لأدنوك (ADNOC Human Performance Workshop) دعمًا لتمييز الصحة والسلامة والبيئة (HSE Excellence)، من خلال تعزيز فهم وإدارة العوامل البشرية والإجرائية والتنظيمية التي تؤثر على السلامة، والمساهمة في تطوير ثقافة عمل أكثر أمانًا وكفاءة.

تحديثات الصحة والسلامة والبيئة

- إطلاق برنامج SAFEST لتبسيط عملية الإبلاغ عن ملاحظات الصحة والسلامة والبيئة، وتعزيز كفاءة وفعالية إعداد التقارير، بما يساهم في تحسين المتابعة والاستجابة للملاحظات الميدانية.
- إطلاق جوائز السلامة للمناطق لتكريم الأفراد والفرق والمواقع المتميزة في تطبيق معايير الصحة والسلامة والبيئة، وتعزيز ثقافة السلامة وتحفيز الأداء المتميز

رفاهية العاملين

- ترشيح 3 معسكرات سكنية كأفضل المعسكرات (معسكر جرانيت، معسكر جزيرة جي أو بي)
- لارتقاء بعضوية الشركة في Building Responsibly من عضو مشارك (Associate Member) إلى عضو مجلس إدارة (Board Member)، مما يعكس التزام الشركة بتعزيز ممارسات رفاهية العاملين والعمل المسؤول.
- استضافة بطولة البادل 2026 بهدف تعزيز صحة ورفاهية الموظفين، وتشجيع النشاط البدني والتفاعل الإيجابي بين العاملين

الشراكات والتفاعل في مجال الصحة والسلامة والبيئة

- المشاركة في منتدى CSP للربع الثالث 2026، مع المساهمة في تطوير ثلاث فرق عمل استراتيجية تشمل: رفاهية العاملين، التوحيد القياسي، حلول الصحة والسلامة والبيئة والذكاء الاصطناعي.
- المشاركة في منتدى السلامة البحرية لمشروع زلف البحري (Zuluf Offshore Safety Forum) بالتعاون مع أرامكو السعودية وشركاء التكنولوجيا، بهدف تعزيز التفاعل في مجال السلامة البحرية، وتبادل الخبرات، ومشاركة أفضل الممارسات التشغيلية.

حملة السلامة لمدة 90 يومًا

- تنظيم اجتماع HSE Townhall ضمن برنامج التحقق من الضوابط الحرجة لقواعد السلامة المنقذة للحياة لمدة 90 يومًا.
- يهدف البرنامج إلى تعزيز فعالية الضوابط والإجراءات الوقائية التي تمنع الحوادث الجسيمة وحالات الوفاة، من خلال التحقق المستمر من تطبيق الضوابط الحرجة في مواقع العمل.
- يستند البرنامج إلى قواعد إن أم دي سي العشر للسلامة المنقذة للحياة (10 Life Saving Rules)، بما يساهم في ترسيخ ثقافة السلامة وتعزيز الالتزام بالمطلوبات التشغيلية الحرجة

الإنجازات والتكريمات

جوائز النفط والغاز للشرق الأوسط (2026)



مقاول الهندسة والمشتريات والإنشاءات
(2022-2026)



جائزة التميز في مجال الذكاء الاصطناعي في الطاقة
(2026)



جائزة التميز البيئي من أرامكو

حصلت "ان ام دي سي انيرجي" على جائزة التميز البيئي "CRPO 82/83" من أرامكو السعودية لأدائها المتميز في الاستدامة.

جوائز العلامات التجارية العالمية 2026
جائزة "المزوّد الرائد لحلول الهندسة والمشتريات
والإنشاءات البحرية لقطاع النفط والغاز-الإمارات"



الحفاظ على تصنيف قوي في مؤشر MSCI ESG
تقييم (A)



تكريم "ان ام دي سي انيرجي" في جوائز ستيفي لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا 2026

تم تكريم "ان ام دي سي انيرجي" في جوائز ستيفي لعام 2026 للشرق الأوسط وشمال أفريقيا، حيث حصلت على ست جوائز ستيفي في فئات الاستدامة والابتكار والنمو والذكاء الاصطناعي والتصنيع والموارد البشرية.



إخلاء المسؤولية

قد تتضمن هذه الوثيقة بيانات إستشرافية. البيانات الإستشرافية الواردة في هذه الوثيقة تتحدث فقط اعتباراً من تاريخ هذه الوثيقة. تنطوي هذه البيانات الإستشرافية على مخاطر وشكوك معروفة وغير معروفة ، وكثير منها خارج عن سيطرة "إن إم دي سي إنيرجي" (الشركة) وكلها تستند إلى المعتقدات والتوقعات الحالية حول الأحداث المستقبلية. يتم تحديد البيانات الإستشرافية أحياناً من خلال استخدام المصطلحات الإستشرافية مثل "تعتقد" أو "تتوقع" أو "قد" أو "يمكن" أو "ينبغي" أو "يجب" أو "المخاطرة" أو "تعتمد" أو "التقديرات" أو "الأهداف" أو "الخطط" أو "التنبؤ" أو "تستمر" أو "تفترض" أو "تتوقع" أو سلبية منها أو اختلافات أخرى عليها أو مصطلحات مماثلة. تتضمن هذه البيانات الإستشرافية جميع الأمور التي ليست حقائق تاريخية. تظهر في عدد من الأماكن في جميع أنحاء هذه الوثيقة وتتضمن بيانات تتعلق بالنوايا والمعتقدات والتوقعات الحالية المتعلقة ، من بين أمور أخرى ، بنتائج العمليات ، والوضع المالي ، والسيولة ، والتوقعات ، والنمو ، والاستراتيجيات ، وسياسة توزيعات الأرباح والصناعة التي تعمل فيها الشركة.

تتضمن هذه البيانات الإستشرافية والبيانات الأخرى الواردة في هذه الوثيقة فيما يتعلق بمسائل ليست حقائق تاريخية اعتباراً من تاريخ هذه الوثيقة تنبؤات. ولا يمكن تقديم أي ضمانات بتحقيق هذه النتائج في المستقبل. لا يوجد أي التزام أو تعهد بتحديث هذه البيانات الإستشرافية الواردة في هذه الوثيقة لتعكس أي تغيير في التوقعات أو أي تغيير في الأحداث أو الظروف أو الظروف التي تستند إليها هذه البيانات ما لم يكن مطلوباً القيام بذلك:

(1) نتيجة لتغيير مهم فيما يتعلق بنقطة جوهريّة في هذه الوثيقة. أو (2) بموجب القوانين المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة. قد تختلف الأحداث أو النتائج الفعلية مادياً نتيجة للمخاطر والشكوك التي تواجهها الشركة. يمكن أن تتسبب هذه المخاطر والشكوك في اختلاف النتائج الفعلية مادياً عن النتائج المستقبلية المشار إليها أو المعبر عنها أو الضمنية في مثل هذه البيانات الإستشرافية.

