



أدنوك للتوزيع  
ADNOC DISTRIBUTION

# نتائج الربع الرابع والعام الكامل 2025

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

3 فبراير 2026



## أبرز النتائج: زخم قوي مستمر - نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح بمعدلات مزدوجة خلال عام 2025

### إجمالي كميات الوقود - 2025

**4.5+ % على أساس سنوي**

**15.71**

مليار لتر



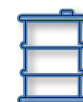
كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 6.7% بفضل زيادة إقبال العملاء على المحطات، مبادرات النمو وانتعاش حركة التنقل

كميات الوقود التجاري: انخفاض طفيف بنسبة 0.3% نتيجة للتحويل الاستراتيجي نحو عمليات قائمة على خلق القيمة، ومدعوماً بارتفاع أحجام وقود الطيران في الإمارات (+9.8% على أساس سنوي) ومصر (+21.2% على أساس سنوي)

**4.9+ % على أساس سنوي**

**12.46**

مليار لتر تم بيعه في الإمارات والسعودية



كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 8.4% 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 1.4%، بسبب ضبط محفظة العملاء ذوي الهوامش المنخفضة والعملاء في نهاية الذيل، مدعوماً بارتفاع أحجام الطيران.

### الإيرادات - 2025

**1.2 % على أساس سنوي**

**35,897**

مليون درهم



بفضل النمو في كميات الوقود المباعة، وزيادة ملحوظة في مساهمة إيرادات أعمال التجزئة غير الوقود قوبلت جزئياً بانخفاض في أسعار البيع نتيجة لانخفاض أسعار النفط الخام في 2025 مقارنة بعام 2024

### إجمالي الربح - 2025

**11.7+ % على أساس سنوي**

**6,946**

مليون درهم



وذلك بفضل الأداء التشغيلي القوي، وتسجيل مكاسب مخزون أعلى بلغت 335 مليون درهم في 2025 مقارنة بمكاسب مخزون بلغت 254 مليون درهم في 2024

**أعمال تجزئة الوقود: +10.1 % على أساس سنوي**

**4,233**

مليون درهم

زيادة في أرباح أعمال تجزئة الوقود مدعومة بالزيادة في كميات الوقود، وتسجيل مكاسب مخزون أعلى بلغت 321 مليون درهم في 2025 في مقابل مكاسب مخزون بلغت 276 مليون درهم تم تسجيلها في 2024

**أعمال التجزئة غير الوقود: +14.4 % على أساس سنوي**

**984**

مليون درهم

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

**القطاع التجاري: +14.3 % على أساس سنوي**

**1,729**

مليون درهم

زيادة في أرباح القطاع التجاري نظراً للزيادة في هوامش الربح وذلك بفضل الإدارة الفعالة لهوامش وقود الشركات وتسجيل مكاسب مخزون بلغت 14 مليون درهم في 2025 في مقابل تسجيل خسائر مخزون بلغت 22 مليون درهم في 2024

### الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء - 2025

**12.0+ % على أساس سنوي**

**4,282**

مليون درهم



نتيجة لتحقيق إجمالي ربح أعلى وتسجيل مكاسب مخزون أعلى في 2025 بلغت 335 مليون درهم مقارنة بمكاسب بلغت 254 مليون درهم تم تسجيلها في 2024، ما قوبل جزئياً بمخصصات احترازية أعلى.

### الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (باستثناء تأثير تغييرات المخزون والبند غير المتكررة) - 2025

**10.1+ % على أساس سنوي**

**4,001**

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 - 2025



**15.4+ % على أساس سنوي**

**2,794**

مليون درهم



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

<b>التدفق النقدي الحر قبل تأثير حركة رأس المال العامل</b> باستثناء تأثير حركة المال العامل، زاد التدفق النقدي الحر بنسبة 10.6% على أساس سنوي. حافظت الشركة على مركز مالي قوي في نهاية ديسمبر 2025 مع سيولة بلغت 5.4 مليار درهم، تضمنت 2.6 مليار درهم نقداً وما يوازيه، و 2.8 مليار درهم كرصيد انتمائي غير مستخدم.	<b>3,011</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 0.70 مرة وذلك كما في 31 ديسمبر 2025 (مقابل 0.69 مرة كما في نهاية ديسمبر 2024)	<b>0.70</b> مرة	

أبرز النتائج التشغيلية - 2025

<b>إجمالي شبكة محطات الشركة</b> 567 في دولة الإمارات 199 في المملكة العربية السعودية (2) 244 في مصر	<b>1,010</b>	<b>عدد المحطات الجديدة</b> 17 في الإمارات 99 في السعودية (1) 3 في مصر	<b>119</b>	
<b>إجمالي شبكة متاجر التجزئة للشركة</b> 384 في دولة الإمارات 15 في المملكة العربية السعودية 137 في مصر	<b>536</b>	<b>عدد متاجر التجزئة في الإمارات</b>	<b>384</b>	
<b>عدد معاملات غير الوقود</b> زيادة بنسبة 9.3% على أساس سنوي	<b>54</b> مليون	<b>عدد معاملات الوقود</b> +5.6% على أساس سنوي	<b>200</b> مليون	
<b>معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات في عام 2025</b> مقابل 26.1% في عام 2024	<b>26.6%</b> 50+ نقطة أساس	<b>عدد نقاط الشحن السريعة وفائقة السرعة للمركبات الكهربائية في محطات الشركة في دولة الإمارات</b> +1.8 أضعاف مقارنة بـ 220 نقطة شحن في نهاية 2024	<b>402</b>	
<b>مواقع The Hub من أدنوك</b> 3 أضعاف مساحة التجزئة	<b>6</b>	<b>عدد أعضاء برنامج ولاء أدنوك</b> +15.8% على أساس سنوي	<b>2.61</b> مليون	

(1) تتضمن 99 محطة في المملكة العربية السعودية تم التعاقد عليها تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي يتم إدارتها من قبل الشركة  
(2) تتضمن 129 محطة تم التعاقد عليها تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي يتم إدارتها من قبل الشركة

## المستجدات المتعلقة بالاستراتيجية: أداء قياسي في عام 2025

سجلت أدنوك للتوزيع في عام 2025 نموًا مزدوج الرقم في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بنسبة 11.1% على أساس سنوي لتصل إلى رقم قياسي جديد بلغ 4,282 مليون درهم. كما ارتفع صافي الربح العائد لحملة الأسهم بنسبة 15.4% ليصل إلى 2,794 مليون درهم، وهو أيضًا أعلى مستوى على الإطلاق، مدفوعًا بقوة الربحية الأساسية، والأثر الإيجابي لحركة المخزون، وانخفاض تكاليف التمويل، رغم ارتفاع المخصصات نتيجة التحوط واعتماد تقييم أكثر تحفظًا للمخاطر.

وفي قطاع التجزئة، جاء هذا الأداء المالي القوي لعام 2025 مدعومًا بالنمو المستمر في أحجام وقود التجزئة ضمن دول مجلس التعاون (ارتفعت بنسبة 8.4% على أساس سنوي في 2025، وبنسبة 7.7% على أساس سنوي في الربع الرابع 2025)، إلى جانب التوسع في شبكة محطات الوقود (1,010 محطة بنهاية ديسمبر 2025 مقارنة بـ 896 محطة في نفس الفترة من 2024)، وارتفاع عدد معاملات الوقود (ارتفعت في 2025 بنسبة 5.6% على أساس سنوي، بما في ذلك 7.3% في الربع الرابع 2025).

واستمر إجمالي الربح لتجزئة غير الوقود في النمو بوتيرة أسرع من إجمالي الربح لتجزئة الوقود، مدعومًا بارتفاع عدد معاملات غير الوقود (ارتفعت بنسبة 9.3% على أساس سنوي في 2025، بما في ذلك 6.8% في الربع الرابع 2025)، إضافةً إلى تسجيل أعلى معدل لتحويل عملاء الوقود إلى متاجر التجزئة منذ 6 سنوات (مرتفع بنحو 50 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 26.6% في 2025، بما في ذلك 27.7% في الربع الرابع 2025).

وفي قطاع الأعمال التجارية، جاءت القوة في الربحية مدفوعة بارتفاع هوامش أعمال الشركات بفضل التطبيق الناجح للتسعير الديناميكي والإدارة الاستباقية للهوامش، إضافةً إلى ارتفاع أحجام أعمال الطيران (ارتفعت بنسبة 15.8% على أساس سنوي في 2025، وبنسبة 17.3% في الربع الرابع 2025).

وبفضل الميزانية العمومية القوية (نسبة المديونية الصافية إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عند 0.70 مرة كما في 31 ديسمبر 2025)، فإن هذا النمو القوي في الأرباح والتدفقات النقدية يدعم آفاق النمو المستقبلية بما يتماشى مع استراتيجية 2024–2028 التي تم عرضها خلال يوم المستثمر في فبراير 2024 ومجلس المستثمرين لأدنوك في أكتوبر 2025.

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

ارتفعت أحجام وقود أدنوك للتوزيع في الإمارات والسعودية (التجزئة والتجاري) في عام 2025 بنسبة 4.9% على أساس سنوي لتصل إلى رقم قياسي جديد بلغ 12.46 مليار لتر.

وقد أدى التوسع في الشبكة، واستمرار زخم النمو الاقتصادي، وارتفاع مستويات الحركة والتنقل إلى زيادة أحجام وقود التجزئة في الإمارات والسعودية بنسبة 8.4% مقارنة بعام 2024 لتصل إلى مستوى قياسي جديد بلغ 8.35 مليار لتر.

وباحتساب العمليات في مصر، سجلت أدنوك للتوزيع زيادة بنسبة 4.5% على أساس سنوي في إجمالي أحجام الوقود لتصل إلى 15.71 مليار لتر، بما في ذلك نمو بنسبة 6.7% في وقود التجزئة وثبات في أحجام وقود القطاع التجاري على أساس سنوي.

### وقود التجزئة:

توسعة شبكة محطات الخدمة: خلال عام 2025، واصلت أدنوك للتوزيع توسيع أنشطة وقود التجزئة بإضافة 17 محطة جديدة في الإمارات وثلاث محطات في مصر (وفي الربع الرابع من عام 2025: 5 محطات جديدة في الإمارات ومحطتين في مصر). بالإضافة إلى ذلك، تعاقدت الشركة خلال الفترة على 99 محطة في المملكة العربية السعودية ضمن نموذج منخفض النفقات الرأسمالية المسى محطة مملوكة للوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO) (وفي الربع الرابع من عام 2025: 27 محطة). ستعمل هذه المحطات تحت علامة أدنوك للتوزيع التجارية، مما يعزز حضور الشركة في السوق السعودية الكبير والديناميكي.

○ التوسع محلياً: ضافت أدنوك للتوزيع 17 محطة جديدة في الإمارات عام 2025 (تمت إعادة محطة واحدة في الإمارات الشمالية إلى مالك الأرض خلال الفترة). أربع من هذه المحطات، التي تم افتتاحها في أبوظبي، مخصصة للشاحنات. وصلت الشركة إلى 567 محطة في سوقها المحلي، بزيادة قدرها 3% على أساس سنوي مقارنة بـ 551 محطة في نهاية عام 2024.

وفي دبي، افتتحت أدنوك للتوزيع محطة جديدة واحدة خلال عام 2025، ليصل عدد محطات الخدمة في الإمارة إلى 57 محطة بنهاية الفترة.

- **التوسع الدولي:** واصلت أدنوك للتوزيع تنفيذ خططها في المملكة العربية السعودية. ومع التعاقد على 99 محطة جديدة بنظام DOCO خلال عام 2025، وصلت أدنوك للتوزيع إلى 199 محطة في المملكة، محققة نموًا بمقدار الضعف مقارنة بنهاية عام 2024. في نهاية 2025، كانت هناك 31 محطة DOCO تعمل تحت علامة أدنوك للتوزيع بعد الانتهاء من عمليات التحديث وتغيير العلامة التجارية.
- وفي نهاية عام 2025، وبعد إضافة محطة ثلاث محطات وإغلاق أربع محطات، قامت الشركة بتشغيل 244 محطة خدمة في مصر. بالإضافة إلى ذلك، شمل 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: توسعت شبكة محطات الشركة إلى 1,010 محطة خدمة (مقارنة بـ 896 محطة في نهاية 2024)، بزيادة بنسبة 13% على أساس سنوي.
- شبكة نقاط الشحن السريع وفائق السرعة للمركبات الكهربائية توسعت بـ 182 نقطة شحن إلى 402 نقطة شحن، أي ما يعادل 1.8 مرة حجم الشبكة التي بلغت 220 نقطة شحن في نهاية 2024.

### الأعمال التجارية:

- في عام 2025، واصلت أدنوك للتوزيع العمل في سوق الإمارات التنافسية. وقد حققت الشركة أداءً أقوى وأكثر مرونة من خلال التحول الاستراتيجي نحو عمليات قائمة على خلق القيمة. وبينما تراجعت الكميات الإجمالية بسبب ضبط محفظة العملاء ذوي الهوامش المنخفضة، عززت الشركة محفظتها التجارية عبر التركيز على العملاء ذوي الجودة العالية، والمنضبطين ائتمانيًا، والمتوافقين استراتيجيًا. وقد مكّنها هذا النهج من الحفاظ على مكانتها في السوق مع تحسين انضباط التسعير، ومزيج المنتجات، وتحقيق الهوامش عبر القطاعات الأساسية.
- كما عززت أدنوك للتوزيع برنامج تحسين قنوات البيع، حيث قللت من التعرض للمسارات منخفضة القيمة، وحولت الأحجام نحو قطاعات ذات موثوقية أعلى وقدرات مساهمة أقوى. وقد دعم ذلك بتحسين الحوكمة السعرية، وتحسين عمليات تجديد العقود، وتعزيز التواصل مع العملاء.
- في عام 2025، انخفضت أحجام قطاع الأعمال التجارية في دول مجلس التعاون بنسبة 1.4% مقارنة بعام 2024 لتصل إلى 4.10 مليار لتر، وذلك بسبب ضبط محفظة العملاء ذوي الهوامش المنخفضة، وقد تم تعويض ذلك جزئيًا من خلال العقود المؤسسية الجديدة الموقعة في الإمارات في عامي 2024 و2025، وارتفاع أحجام وقود الطيران.
- ارتفعت كميات وقود الأعمال التجارية في مصر بنسبة 9.4% مقارنة بعام 2024 لتصل إلى 564 مليون لتر. وجاء هذا النمو مدفوعًا بالأداء القوي لأعمال الطيران - والمقومة بالدولار الأمريكي بالكامل وتمثل نحو 60% من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء للشركة التابعة في مصر - حيث سجلت زيادة سنوية بنسبة 21.2% في أحجام الطيران لتصل إلى 268 مليون لتر، مدعومة باستمرار نمو السياحة.
- ارتفع عدد دول شبكة التصدير في محفظة زيوت فوياجر من أدنوك للتوزيع إلى 52 سوقًا بنهاية عام 2025 مقارنة بـ 46 سوقًا بنهاية عام 2024. وتستكشف الشركة فرص الدخول إلى أسواق زيوت نامية جديدة من خلال التعاون مع شركاء عالميين رائدين.
- في مايو 2025، أطلقت أدنوك للتوزيع خط زيوت فوياجر على مستوى جمهورية مصر العربية، موسعة توافره في متاجر التجزئة التابعة لجهات ثالثة لأول مرة، وأعلنت عن هدف للوصول إلى 3,000 منفذ بيع بحلول نهاية عام 2026. وتظل مصر سوقًا محوريًا للشركة عبر حصتها البالغة 50% في شركة توتال إنرجيز للتسويق مصر (TEME).
- بالإضافة إلى ذلك، وقّعت أدنوك للتوزيع اتفاقية امتياز لزيوت التشحيم مع توتال إنرجيز للتسويق مصر، وبدأت في عام 2024 إنتاج زيوت منخفضة ومتوسطة الفئة في مصر للاستخدام المحلي والتصدير.

### أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود – دولة الإمارات

واصلت «أدنوك للتوزيع» التقدم في استراتيجيتها للتجزئة غير المرتبطة بالوقود خلال عام 2025، من خلال تعزيز تجربة العملاء، وتطوير برنامج «مكافآت أدنوك»، وتوسيع العروض ذات الهوامش العالية. وشملت المبادرات الرئيسية بينات متاجر محدثة، وحملات تسويق موجهة، وتقسيم متاجر التجزئة باستخدام تقنيات الذكاء الاصطناعي، وتحسين إدارة الفئات، بالإضافة إلى طرح منتجات غذائية طازجة ومنتجات قهوة مميزة. كما وسّعت الشركة قنوات الطلب والدفع الرقمية لتعزيز الراحة وتفاعل العملاء. وفي سبتمبر 2025، تم إطلاق العلامة المحدّثة «واحة أدنوك»، والتي أعادت صياغة عرض التجزئة حول مفهوم «غورميه على الدرب»، مع تقديم أطعمة ومشروبات مطوّرة وخيارات قهوة يُعدّها باريستا، مما عزز تجربة عملاء أكثر انساقًا وجودة عبر الشبكة. وفي إطار أجندة الابتكار لديها، تستفيد «أدنوك للتوزيع» من التقنيات المتقدمة مثل الذكاء الاصطناعي للارتقاء بخدمة العملاء. ومن بين هذه الحلول تقنية «املاً وانطلق» (Fill & Go)، التي تعتمد على الرؤية الحاسوبية للتعرف على لوحات المركبات في المواقع الرئيسية، لتسهيل تجربة التزوّد بالوقود وتعزيز ريادة الشركة في التحول الرقمي.





وخلال الفترة، افتتحت «أدنوك للتوزيع» 13 متجرًا جديدًا في دولة الإمارات (مع إغلاق متجرين خلال الفترة)، واستفادت من تشغيل سبعة أنفاق غسل سيارات عالية السعة خلال 2024-2025. بالإضافة إلى ذلك، تم ترقية ما يقارب 50% من مرافق الغسيل الآلي القائمة، مع التركيز على المواقع من الفئة الأولى. كما توسعت شبكة مراكز فحص المركبات لتصل إلى 37 مركزًا، عبر إضافة مركزين جديدين في عام 2025. وارتفع عدد الفحوصات الجديدة للمركبات بنسبة 7.0% على أساس سنوي، مدعومًا بالتوسع الشبكي والخدمات الجديدة والجهود الترويجية.

وفي مجال إدارة العقارات، بلغ عدد الوحدات المؤجرة والمخصصة للتأجير 1,148 وحدة بنهاية عام 2025 - دون تغيير مقارنة بنهاية عام 2024. وارتفع عدد وحدات الأغذية والمشروبات ذات العوائد المرتفعة، بينما انخفض عدد وحدات أجهزة الصراف الآلي وآلات البيع الذاتي ذات العوائد المنخفضة.

وفي عام 2025، أطلقت الشركة ست وجهات تجزئة رئيسية جديدة ضمن مفهوم «The Hub من أدنوك» - وهي أولى 30 وجهة مخطط افتتاحها بحلول عام 2030 - والتي توفر مساحة تجزئة أكبر بثلاث مرات، وخدمات أكثر، وتجربة عملاء معاد ابتكارها تُرسخ معياراً جديداً في دولة الإمارات. ويوفر هذا المفهوم نموذجاً حديثاً للتجزئة يدمج بين الوقود وشحن المركبات الكهربائية وخدمات العناية بالسيارات، إلى جانب عروض نمط الحياة التي تدعم نمو الإيرادات غير المرتبطة بالوقود. وتخطط الشركة لافتتاح خمس وجهات جديدة في عام 2026.

كما شهد عام 2025 إطلاق 40 وحدة تجارية جديدة (مقابل 23 في 2024) تحت علامات تجارية عالمية ومحلية رائدة، تشمل ماكدونالدز، وكي إف سي، ودومينوز بيتزا، ودنكن دوناتس، وكوستا كافيه وغيرها. وتساهم هذه العلامات في استقطاب المزيد من الزوّار إلى محطات «أدنوك للتوزيع» وتحويلها إلى وجهات مفضلة. إضافة إلى ذلك، وبعد افتتاح تسعة مطاعم «برجر كينغ» خلال العام ضمن نموذج الامتياز التجاري، وصلت الشركة بنهاية 2025 إلى تشغيل 20 مطعمًا، محققة زيادة في العائد بنحو 2.5 مرة مقارنة بنموذج الإيجار التقليدي.

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

تواصل «أدنوك للتوزيع» وضع العملاء في صميم استراتيجيتها، دعماً لخيارات التنقل وإعادة تعريف تجربة محطات الخدمة. ويسهم هذا النهج في ترسيخ مكانة الشركة كوجهة مفضلة عبر شبكتها. وقد أضاف برنامج الولاء «مكافآت أدنوك» نحو 90 ألف عضو جديد في الربع الرابع 2025، وما يقارب 360 ألف عضو منذ نهاية عام 2024، ليصل إجمالي عدد المشتركين إلى 2.61 مليون عضو، بزيادة قدرها 15.8% على أساس سنوي. ومع وجود ما يقارب 130 شريكاً يقدمون عروضاً حصرية عبر تطبيق «أدنوك للتوزيع»، يوفر الهيكل الهرمي للبرنامج (فضّي، ذهبي، بلاتيني) مجموعة واسعة من المزايا التي تعزز تفاعل العملاء. ويستفيد العملاء ضمن البرنامج من العروض الترويجية داخل المتاجر، بالإضافة إلى إمكانية كسب واسترداد النقاط عبر عدة نقاط تواصل، تشمل الوقود، وخدمات تغيير الزيوت، ومتاجر التجزئة، وغسيل السيارات. وقد أسهمت هذه المبادرات بشكل ملموس في مواصلة تحقيق النمو في قطاع التجزئة غير المرتبط بالوقود.

### فاعلية التكاليف

ارتفعت المصاريف التشغيلية النقدية لـ «أدنوك للتوزيع» في عام 2025 بنسبة 5.7% على أساس سنوي لتصل إلى 2,548 مليون درهم، تماشيًا مع توسع عمليات الشركة وما يرتبط بها من تكاليف. وعلى وجه الخصوص، ارتفع عدد المحطات في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي - باستثناء محطات DOCO الجديدة في السعودية - بنسبة 3% بنهاية عام 2025 مقارنة بالفترة نفسها من عام 2024. وقد حققت «أدنوك للتوزيع» وفورات في المصاريف التشغيلية المتماثلة بلغت 24 مليون درهم في عام 2025. ونتيجة لذلك، حافظت الشركة على مستوى ثابت لمصاريف التشغيل لكل لتر (باستثناء البنود النقدية غير المتكررة) على أساس سنوي، مما يعكس كفاءة مبادرات تحسين الأداء.

### التخصيص الفعال لرأس المال

تماشيًا مع خططها لمواصلة تنفيذ استراتيجية التوسع، استثمرت «أدنوك للتوزيع» (بما في ذلك المخصصات/الاستحقاقات) مبلغ 1,051 مليون درهم في عام 2025، خُصص نحو 65% منه للنمو، بما ينسجم مع التوجهات الرأسمالية البالغة 0.9-1.1 مليار درهم (250-300 مليون دولار) للعام. وقد أثبتت «أدنوك للتوزيع» سجلًا ناجحًا في خلق القيمة منذ طرحها العام الأولي، من خلال استكشاف فرص جديدة في الأسواق المحلية والدولية، وتوجيه السيولة نحو النمو. ومن خلال تخصيص رأس مال فعال، حافظت الشركة على تحقيق معدلات قوية من العائد، بما في ذلك عائد على رأس المال المستخدم (ROCE) بنسبة 32.7% في عام 2025 (مقابل 28.8% في 2024)، وعائد على حقوق المساهمين (ROE) بنسبة 86.5% في 2025 (مقابل 80.9% في 2024).

وفي عام 2025، ارتفع التدفق النقدي الحر للشركة قبل تأثير التغيرات في رأس المال العامل بنسبة 10.6% ليصل إلى 3,011 مليون درهم. وبلغ التدفق النقدي الحر الإجمالي 2,721 مليون درهم، بانخفاض قدره 2.0% على أساس سنوي. وبنهاية عام 2025، حافظت الشركة على مركز مالي قوي مع سيولة بلغت 5.4 مليار درهم، تشمل 2.6 مليار درهم نقدًا وما في حكمه، و2.8 مليار درهم ضمن تسهيلات ائتمانية غير مستخدمة. كما بقيت الميزانية العمومية قوية بنسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (Net Debt/EBITDA) عند 0.70 مرة كما في 31 ديسمبر 2025 (مقابل 0.69 مرة كما في 31 ديسمبر 2024).

## كلمة الرئيس التنفيذي:

المهندس بدر سعيد المكي - الرئيس التنفيذي:

" للتوزيع، حيثُ حققنا أداءً مالياً قياسيًّا، إلى جانب إحراز تقدم مستمر في ترسيخ ريادتنا ضمن قطاعي التنقل والتجزئة. لقد ساهم التنفيذ القوي عبر كافة قطاعات الأعمال، من الوقود، وقطاع التجزئة لغير الوقود، والتوسع في شبكة محطات الخدمة، وتعزيز نمو البنية التحتية لشحن المركبات الكهربائية، في تعزيز مرونة نموذج أعمالنا وقدرتنا على مواكبة تطلعات عملائنا. ومنذ الاكتتاب العام للشركة، حققنا عائداً إجمالياً للمساهمين بنسبة 120%، ومع تطلعنا إلى عام 2026، سنستمر في تعزيز نهجنا القائم على النمو المنضبط، والتميز التشغيلي، وخلق وتعزيز القيمة المستدامة على المدى البعيد لمساهمين".

## استمرار زخم النمو في عام 2026 وما بعده

تقدّم «أدنوك للتوزيع» مقترحاً استثمارياً جذاباً، مدعوماً بنتائج قوية لعام 2025 وعوائد متميزة للمساهمين. وقد وفّت الشركة بالتزاماتها تجاه أسواق المال من خلال تجاوز حاجز 3.68 مليار درهم (1 مليار دولار) في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) لعام 2023، وانسجاماً مع توجهاتها للنمو عبر مبادراتها الاستراتيجية الرئيسية ومجالات تركيزها، سجّلت في عام 2025 مستوى قياسياً جديداً للأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بلغ 4.28 مليار درهم (1.17 مليار دولار). وقد حققت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، والأرباح الأساسية، وصافي الربح نمواً مزدوج الرقم خلال العام الماضي، مما يعكس قوة التنفيذ التشغيلي ومتانة الأسس التي يقوم عليها نموذج أعمال الشركة. إن قدرة الشركة على توليد تدفقات نقدية مستقرة وقابلة للتنبؤ هي نتيجة لإطار نظمي متين، وعقد توريد فعال مع «أدنوك»، وهوامش تُعدّ الأفضل في القطاع، إلى جانب محدودية التعرّض لتقلبات أسعار النفط.

وتواصل «أدنوك للتوزيع» استكشاف فرص النمو في مجالات التنقل وأنماط الحياة، ومصادر الإيرادات المرتبطة بالتحوّل في قطاع الطاقة. وباعتبارها جزءاً من استراتيجيتها لضمان جاهزية أعمالها للمستقبل، تعمل الشركة على تعزيز جهودها في قطاع التجزئة غير المرتبط بالوقود، وتوسيع بنية الشحن السريع والفائق السرعة للمركبات الكهربائية عبر شبكتها في دولة الإمارات بشكل استراتيجي. وبالتوازي مع ذلك، تظل «أدنوك للتوزيع» مركّزة على التوسّع المدروس المؤلّد للقيمة - محلياً ودولياً - مع استهداف دخول أسواق جديدة بهدف تعزيز القيمة طويلة الأجل للمساهمين.

### الاقتصاد الكلي الداعم

وبالاستفادة من مكانتها الريادية في دولة الإمارات، وتركيزها على العملاء، وتقديمتها لتجربة تنقل وحياة عصرية تُعدّ الأفضل في فئتها، نجحت «أدنوك للتوزيع» في عام 2025 في زيادة كميات وقود التجزئة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 8.4% على أساس سنوي، وبوتيرة تفوق معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي.

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

- يقدر المصرف المركزي لدولة الإمارات نمو الناتج المحلي الإجمالي لعام 2025 بنسبة 5.0%، مع توسّع الناتج المحلي غير النفطي بنسبة 4.9%. ووفقاً لتقرير المصرف المركزي، من المتوقع أن يتسارع نمو الناتج المحلي الإجمالي في عام 2026 ليصل إلى 5.2%، مع نمو الناتج غير النفطي بنسبة 4.7%.
- يقدر صندوق النقد الدولي أن الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي لدولة الإمارات قد ارتفع بنسبة 4.8% في عام 2025 (بما في ذلك نمو الناتج غير النفطي بنسبة 4.6%)، وأنه سينمو بنسبة 5.0% في عام 2026 (بما في ذلك الناتج غير النفطي بنسبة 4.6%)، وبنسبة 4.7% في عام 2027 (بما في ذلك الناتج غير النفطي بنسبة 4.6%). ويستند هذا النمو إلى الأداء القوي للقطاع غير النفطي، والاستثمارات في البنية التحتية، والتوسع في قطاعات رئيسية مثل العقارات والخدمات المالية. ويُعد معدل النمو في دولة الإمارات الأعلى بين اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي، التي يُتوقع أن تسجّل متوسط نمو يبلغ 3.3% (بما في ذلك الناتج غير النفطي بنسبة 3.7%) في 2025، و4.4% (بما في ذلك 3.5%) في 2026، و4.2% (بما في ذلك 3.5%) في 2027.
- يتوقع صندوق النقد الدولي أن اقتصاد أبوظبي سينمو بنحو 6% في 2025 وبنسبة 5.8% في 2026، بينما من المتوقع أن ينمو اقتصاد دبي بنسبة 3.4% في 2025 وبنسبة 3.5% في 2026.
- ارتفع الناتج المحلي الإجمالي لدولة الإمارات في الربع الثاني 2025 بنسبة 4.5% بعد نمو بلغ 4.0% في 2024 و3.9% في الربع الأول 2025. كما ارتفع الناتج غير النفطي بنسبة 6.1%، مدعوماً بالأداء القوي لقطاعات الخدمات المالية (+8.3%)، والإنشاءات (+7.9%)، والصناعة التحويلية (+7.0%)، والعقارات (+6.5%)، وتجارة الجملة والتجزئة (+3.4%).
- في الربع الثاني 2025، نما الناتج المحلي الإجمالي لإمارة أبوظبي - السوق الرئيسية للشركة - بنسبة 3.8% على أساس سنوي. وارتفع الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي بنسبة 6.6%، ليشكل 56.8% من إجمالي اقتصاد الإمارة خلال الفترة. وشملت القطاعات غير النفطية ذات المساهمة الأكبر: الإنشاءات (+9.7%)، والخدمات المالية والتأمين (+10.3%)، والنقل والتخزين (+7.5%)، والأنشطة العقارية (+10.2%).
- في الربع الثالث من عام 2025، ارتفع الناتج المحلي الإجمالي لإمارة دبي بنسبة 5.3% على أساس سنوي (وبنسبة 4.7% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025). وقد جاء هذا النمو مدعوماً بأنشطة الصحة والعمل الاجتماعي (+15.4%)، والبناء (+8.5%)، والقطاع المالي والتأمين (+8.5%)، والعقار (+6.7%)، وتكنولوجيا المعلومات والاتصالات (+4.8%) خلال فترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2025.
- في الربع الثالث 2025، سجّلت مطارات أبوظبي نمواً بنسبة 10.1% في حركة المسافرين لتصل إلى 8.49 مليون مسافر. وفي الفترة نفسها، تعامل مطار الشارقة مع 5.13 مليون مسافر، بزيادة 16.7% على أساس سنوي. كما شهد مطار دبي الدولي نمواً بنسبة 1.9% في حركة المسافرين ليصل إلى 24.2 مليون مسافر.
- 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.





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 الوقود.

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 الذي 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 التوجيهات المقدمة في يوم المستثمر ومجلس المستثمرين مضاعفة عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود بين عامي 2023 و2030، وزيادة عدد نقاط الشحن السريع ووافق 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:** تجاوزت «أدنوك للتوزيع» توجيهاتها المحدثة لإضافة 90-100 محطة إلى شبكتها في عام 2025، وذلك عبر إضافة 20 محطة جديدة والتعاقد على 99 محطة جديدة في المملكة العربية السعودية. وتهدف الشركة إلى إضافة 60-70 محطة في عام 2026 عبر الأسواق الثلاثة التي تعمل فيها.

**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 129 محطة (30 محطة في عام 2024 و99 محطة في عام 2025) تحت نموذج المحطة المملوكة من قبل الوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO). وبنهاية ديسمبر 2025، كانت 31 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 الجذابة. وتتمتع أسواق التجزئة للوقود وزيوت التشحيم والطيران في مصر بجاذبية عالية مع إمكانية النمو المستقبلي. تم تغيير العلامة التجارية لـ 12 محطة خدمة في القاهرة إلى علامة أدنوك.

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

### أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود

تماشياً مع استراتيجيتها للنمو، تقوم «أدنوك للتوزيع» بإعادة توجيه رأس المال نحو تعزيز عروضها في مجالي الراحة والتنقل. وتواصل الشركة الاستثمار في تقديم تجربة تجزئة حديثة وجاذبة، وتحويل محطاتها إلى وجهات مفضلة للعملاء.

ويسهم برنامج إعادة تأهيل متاجر التجزئة الجاري تنفيذه، إلى جانب إطلاق العلامة المحدثة «واحة أدنوك»، في تمكين الشركة من الاستفادة من مبادراتها التي تتمحور حول العملاء، بما يدعم النمو المستمر في قطاع التجزئة.

وتشمل التحسينات بيئة متجر حديثة، وإعادة تصميم عرض التجزئة حول مفهوم «غورميه على الدرب»، مع تقديم منتجات غذائية ومشروبات مطوّرة، إضافة إلى قهوة معدة بواسطة بارستا، بما يعزز تجربة عملاء متسقة وعالية الجودة في مختلف المواقع.

وبعد افتتاح ست مواقع جديدة في عام 2025 من نموذج وجهات التجزئة الرائدة تحت اسم "The Hub" من أدنوك، تخطط الشركة لافتتاح خمس مواقع أخرى في عام 2026 والوصول إلى 30 موقعاً بحلول عام 2030.



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 24 مليون درهم خلال عام 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 والارتقاء بتجربة العملاء. تعمل الشركة باستمرار على تعزيز تجربة العملاء من خلال الابتكار والتحول الرقمي. وتُعد تقنية "فل 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 مخصصة 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 عام 2025، بلغ عدد نقاط شحن المركبات الكهربائية لدى أدنوك للتوزيع 402 نقطة، بزيادة تقارب 83% أو 182 نقطة شحن مقارنة بنهاية عام 2024. ويشمل ذلك 60 نقطة شحن للمركبات الكهربائية في أكبر مركز شحن للمركبات الكهربائية في المنطقة، والذي تم تدشينه على أحد الطرق السريعة الرئيسية التي تربط بين أبوظبي ودبي. وتضم الشبكة خيارات للشحن السريع والفائق السرعة، مع تغطية استراتيجية للطرق السريعة الرئيسية والمراكز الحضرية.

وبناءً على ذلك، تخطط "أدنوك للتوزيع" لإضافة 50-60 نقطة شحن للمركبات الكهربائية خلال عام 2026، مما يعزز ريادتها لقطاع الشحن السريع المتنامي.

### 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 وتعهدت 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 إلى تقليص الانبعاثات الكربونية من النطاق الثاني الناجمة عن استخدامات الطاقة في إدارة عملياتها. ولتحقيق هذا الهدف، حددت الشركة سلسلة من المبادرات التي تشمل تركيب الألواح الشمسية، خفض استهلاك الطاقة، تحسين مسارات أسطول تزويد الوقود، واستخدام التقنيات والذكاء الاصطناعي لتحسين إدارة الأسطول، إلى جانب تنفيذ إجراءات أوسع لتحسين كفاءة الطاقة. بالإضافة إلى ذلك، أدخلت «أدنوك للتوزيع» مبادئ التصميم المستدام التي تعتمد على تقنيات منخفضة الكربون مثل «الخرسانة الخضراء»، وطلاءات الأسطح الفاتحة، والإضاءة بتقنية LED وغيرها من البدائل الأكثر مراعاة للبيئة، والتي تسهم في تحقيق وفورات في الطاقة وتعزيز كفاءة تشغيل محطات الخدمة.

وفي يناير 2025، دخلت «أدنوك للتوزيع» في شراكة مع شركة "إميرج" لتزويد محطاتها في أبوظبي بالطاقة الشمسية. وكجزء من هذه المبادرة، سيتم تركيب ألواح شمسية كهروضوئية في أكثر من 100 محطة في الإمارة، بهدف تجنب أكثر من 13,000 طن من انبعاثات ثاني أكسيد الكربون سنوياً. وقد جرى تشغيل 18 محطة من أصل 100 بنهاية عام 2025. وتمثل هذه الخطوة المرحلة الثانية من برنامج الشركة لتركيب الأنظمة الشمسية، بعد نجاح المرحلة الأولى التي شهدت تركيب الألواح الشمسية في 28 محطة خدمة في دبي.

علاوة على ذلك، قامت «أدنوك للتوزيع» بتحويل 100% من أسطول مركباتها الثقيلة المملوكة في دولة الإمارات للعمل بالوقود الحيوي، مما يعزز التزامها بالعمليات منخفضة الكربون.

### 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 2025، نجحت الشركة في تحقيق مؤشري الأداء الرئيسيين للقرض.

### سياسة توزيعات الأرباح

تظل «أدنوك للتوزيع» ملتزمة بشدة بتحقيق نمو مستدام ومريح، إلى جانب تقديم عوائد جاذبة للمساهمين. وانعكاساً للمركز المالي القوي للشركة وثقتها في قدرتها على توليد التدفقات النقدية المستقبلية، اعتمد المساهمون في مارس 2024 سياسة توزيعات أرباح جديدة للفترة 2024–2028، تنص على توزيع 2.57 مليار درهم (20.57 فلساً للسهم) أو ما لا يقل عن 75% من صافي الأرباح، أهمها أعلى.

توفر سياسة توزيعات الأرباح لدى «أدنوك للتوزيع» رؤية طويلة الأجل بشأن التوزيعات المتوقعة للمساهمين، مع إمكانية تحقيق زيادة مرتبطة بنمو الأرباح المستقبلية. وهي تقدّم توازناً بين إعادة الاستثمار لتحقيق النمو وبين تقديم عوائد رأسمالية مستدامة.

وخلال «مجلس مستثمري أدنوك» بتاريخ 8 أكتوبر 2025، اقترح مجلس إدارة «أدنوك للتوزيع» تمديد سياسة توزيعات الأرباح حتى عام 2030. وسيعرض هذا المقترح لاعتماده من قبل المساهمين خلال اجتماع الجمعية العمومية في مارس 2026.

واعتباراً من الربع الأول 2026، تتوقع الشركة البدء بتوزيع الأرباح على أساس 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 أبريل 2026، خاضعة لموافقة المساهمين.

وتقدم توزيعات أرباح العام الكامل 2025 بقيمة 20.57 فلس للسهم عائد ربحي سنوي للسهم بنسبة 5.0% (بناءً على سعر السهم البالغ 4.08 درهم كما في 2 فبراير 2026).

## ملخص النتائج المالية

مليون درهم إماراتي	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة	2025	2024	% التغير خلال سنة
الإيرادات	9,460	9,326	1.4%	8,837	7.0%	35,897	35,454	1.2%
إجمالي الربح	1,851	1,796	3.0%	1,608	15.1%	6,946	6,216	11.7%
الهامش %	19.6%	19.3%		18.2%		19.3%	17.5%	
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (EBITDA)	1,031	1,170	-11.8%	954	8.1%	4,282	3,855	11.1%
الهامش %	10.9%	12.5%		10.8%		11.9%	10.9%	
الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (Underlying EBITDA) <sup>(1)</sup>	950	1,105	-14.0%	986	-3.6%	4,001	3,633	10.1%
أرباح تشغيلية	833	1,010	-17.5%	744	12.0%	3,506	3,069	14.2%
ربح الفترة العائد إلى مساهمي الشركة	668	811	-17.6%	580	15.1%	2,794	2,420	15.4%
الهامش %	7.1%	8.7%		6.6%		7.8%	6.8%	
ربحية السهم (درهم/السهم)	0.05	0.06	-17.6%	0.05	15.1%	0.22	0.19	15.4%
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	1,131	1,187	-4.7%	1,087	4.0%	3,922	3,931	-0.2%
النفقات الرأسمالية (على أساس محاسبي)	279	280	-0.2%	396	-29.6%	1,051	1,073	-2.1%
النفقات الرأسمالية (على أساس نقدي)	337	267	26.3%	283	19.0%	1,201	1,156	3.9%
التدفق النقدي الحر <sup>(2)</sup>	795	920	-13.6%	804	-1.2%	2,721	2,775	-2.0%
التدفق النقدي الحر باستثناء حركة رأس المال العامل <sup>(2)</sup>	860	651	32.1%	698	23.2%	3,011	2,722	10.6%
مجموع حقوق الملكية	3,461	2,769	25.0%	3,181	8.8%	3,461	3,181	8.8%
صافي الدين <sup>(3)</sup>	2,985	2,425	23.1%	2,656	12.4%	2,985	2,656	12.4%
رأس المال الموظف	10,710	10,189	5.1%	10,667	0.4%	10,710	10,667	0.4%
العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) %	32.7%	33.5%		28.8%		32.7%	28.8%	
العائد على حقوق الملكية (ROE) %	86.5%	105.9%		80.9%		86.5%	80.9%	
نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء <sup>(3)</sup>	0.70	0.58		0.69		0.70	0.69	
نسبة التعزيز المالي %	46.3%	46.7%		45.5%		46.3%	45.5%	

(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 الرابع 2025، بلغت كميات الوقود المباعة 4,007 ملايين لتر، بزيادة قدرها 0.8% على أساس سنوي.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، بلغت كميات الوقود الإجمالية في الربع الرابع 2025 نحو 3,175 مليون لتر، بارتفاع طفيف قدره 0.1% على أساس سنوي. وقد ارتفعت كميات وقود التجزئة في دول مجلس التعاون بنسبة 7.7% على أساس سنوي، في حين تراجعت كميات وقود القطاع التجاري بنسبة 13.8% نتيجة انخفاض مبيعات السوق الفورية بسبب أوضاع السوق غير المواتية.

أما في مصر، فقد بلغت إجمالي كميات الوقود المباعة 832 مليون لتر، بارتفاع قدره 3.5% على أساس سنوي. وارتفعت كميات التجزئة بنسبة 1.2% على أساس سنوي، بينما زادت كميات وقود الأعمال التجارية بنسبة 15.4% مدفوعة بنمو كبير في كميات وقود الطيران بنسبة 26.9% نتيجة استمرار نمو القطاع السياحي.

وفي عام 2025، بلغت إجمالي كميات الوقود المباعة 15,710 ملايين لتر - وهو مستوى قياسي جديد - مسجلة نمواً بنسبة 4.5% على أساس سنوي، مدفوعة بقوة النشاط الاقتصادي واتجاهات التنقل.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، بلغت إجمالي كميات الوقود 12,459 مليون لتر، بزيادة قدرها 4.9% على أساس سنوي، بدعم من النمو المستمر في النشاط الاقتصادي وارتفاع مستويات التنقل، بالإضافة إلى توسع شبكة المحطات.

وفي عام 2025، ارتفعت كميات وقود التجزئة في دول مجلس التعاون بنسبة 8.4% على أساس سنوي. أما كميات وقود الأعمال التجارية فانخفضت بنسبة 1.4% نتيجة تراجع كميات قطاع الشركات (-2.0%)، والذي قابله جزئياً نمو كميات وقود الطيران بنسبة 9.8%. كما ارتفعت كميات الوقود في مصر بنسبة 3.0%، تشمل نمواً قدره 1.7% في كميات التجزئة و9.4% في كميات القطاع التجاري.

مليون ليتر	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	2,884	2,833	1.8%	2,719	6.1%
منها دول مجلس التعاون	2,206	2,119	4.1%	2,048	7.7%
منها مصر	679	713	-4.9%	671	1.2%
القطاع التجاري (B2B)	1,123	1,245	-9.8%	1,258	-10.7%
منها دول مجلس التعاون	969	1,099	-11.8%	1,125	-13.8%
منها مصر	154	146	5.0%	133	15.4%
منها الشركات	988	1,125	-12.1%	1,143	-13.5%
منها دول مجلس التعاون	909	1,048	-13.2%	1,069	-14.9%
منها مصر	79	77	2.4%	74	6.3%
منها الطيران	134	120	11.7%	115	17.3%
منها دول مجلس التعاون	60	51	16.8%	56	7.1%
منها مصر	75	69	7.8%	59	26.9%
إجمالي كميات الوقود	4,007	4,078	-1.7%	3,977	0.8%

مليون ليتر	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة
البنتزين (الجازولين) <sup>(1)</sup>	2,251	2,213	1.7%	2,162	4.1%
زيت الغاز (الديزل)	1,411	1,540	-8.4%	1,484	-4.9%
وقود الطيران	134	120	11.7%	115	17.3%
أخرى <sup>(2)</sup>	211	205	2.8%	216	-2.4%
إجمالي كميات الوقود	4,007	4,078	-1.7%	3,977	0.8%
منها دول مجلس التعاون	3,175	3,218	-1.3%	3,173	0.1%
منها مصر	832	860	-3.2%	804	3.5%

<sup>(1)</sup> تتضمن كميات الجازولين 91، 95 و98.

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



## النتائج المالية:

وارتفع إجمالي الربح لعام 2025 بنسبة 11.7% على أساس سنوي ليصل إلى 6,946 مليون درهم، مدعوماً بارتفاع كميات الوقود، ونمو أعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود، وزيادة المساهمة من العمليات الدولية.

وبلغت مكاسب المخزون في عام 2025 نحو 335 مليون درهم (321 مليون درهم مكاسب مخزون في أعمال وقود التجزئة و14 مليون درهم مكاسب مخزون في قطاع الأعمال التجارية)، مقارنة بمكاسب مخزون قدرها 254 مليون درهم في عام 2024 (276 مليون درهم مكاسب مخزون في وقود التجزئة و22 مليون درهم خسائر مخزون في قطاع الأعمال التجارية).

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في عام 2025 بنسبة 11.1% على أساس سنوي لتصل إلى رقم قياسي بلغ 4,282 مليون درهم، بينما ارتفعت الأرباح الأساسية قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (باستثناء حركة المخزون والعناصر غير المتكررة) بنسبة 10.1% على أساس سنوي لتصل إلى 4,001 مليون درهم.

حققت الشركة في عام 2025 وفورات إضافية في المصاريف التشغيلية المماثلة (OPEX) بلغت 24 مليون درهم منها 7 ملايين درهم تم تحقيقها في الربع الرابع من 2025، وهي على خطى ثابتة لتحقيق هدفها المتمثل في تقليل المصاريف التشغيلية المماثلة بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار) بحلول عام 2028.

ارتفع صافي الربح العائد للمساهمين في عام 2025 بمعدل مزدوج الرقم بنسبة 15.4% على أساس سنوي ليصل إلى مستوى قياسي بلغ 2,794 مليون درهم.

في الربع الرابع 2025، ارتفعت الإيرادات بنسبة 7.0% على أساس سنوي لتصل إلى 9,460 مليون درهم، مدعومة بالنمو القوي في الكميات وارتفاع مساهمة أعمال التجزئة غير الوقود.

وارتفع إجمالي الربح في الربع الرابع 2025 بنسبة 15.1% على أساس سنوي ليصل إلى 1,851 مليون درهم، نتيجة ارتفاع الكميات، ونمو أعمال التجزئة غير الوقود، وزيادة المساهمة من الأنشطة الدولية، إلى جانب الإدارة الاستباقية لهوامش الوقود في قطاع الشركات.

وفي الربع الرابع 2025، سجلت «أدنوك للتوزيع» مكاسب مخزون بقيمة 101 مليون درهم (98 مليون درهم مكاسب مخزون في أعمال وقود التجزئة و3 ملايين درهم مكاسب مخزون في قطاع الأعمال التجارية)، مقابل خسائر مخزون بقيمة 9 ملايين درهم في الربع الرابع 2024 في قطاع الأعمال التجارية.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في الربع الرابع 2025 بنسبة 8.1% على أساس سنوي لتصل إلى 1,031 مليون درهم. أما الأرباح الأساسية (باستثناء تأثير حركة المخزون والبند غير المتكررة)، فقد قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء انخفضت بنسبة 3.6% على أساس سنوي لتصل إلى 950 مليون درهم، وذلك نتيجة رصد مخصصات احترازية أعلى.

وارتفع صافي الربح العائد للمساهمين في الربع الرابع 2025 بنسبة 15.1% على أساس سنوي ليصل إلى 668 مليون درهم، مدعوماً بالأداء المالي القوي الأساسي، والأثر الإيجابي لحركة المخزون، وانخفاض تكاليف التمويل.

في عام 2025، ارتفعت الإيرادات بنسبة 1.2% على أساس سنوي لتصل إلى 35,897 مليون درهم، نتيجة النمو القوي في الكميات، وذلك على الرغم من انخفاض أسعار البيع.

الإيرادات لكل قطاع مليون درهم	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة	2025	2024	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	6,655	6,315	5.4%	5,923	12.3%	24,581	23,799	3.3%
منها وقود التجزئة	6,155	5,871	4.8%	5,489	12.1%	22,797	22,223	2.6%
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	500	445	12.5%	435	15.1%	1,784	1,575	13.2%
القطاع التجاري (B2B)	2,805	3,010	-6.8%	2,913	-3.7%	11,316	11,655	-2.9%
منها الشركات	2,325	2,561	-9.2%	2,526	-8.0%	9,572	10,085	-5.1%
منها الطيران	480	449	6.7%	387	23.9%	1,744	1,570	11.1%
<b>الإجمالي</b>	<b>9,460</b>	<b>9,326</b>	<b>1.4%</b>	<b>8,837</b>	<b>7.0%</b>	<b>35,897</b>	<b>35,454</b>	<b>1.2%</b>
إجمالي الربح لكل قطاع مليون درهم	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة	2025	2024	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	1,424	1,334	6.8%	1,198	18.9%	5,217	4,704	10.9%
منها وقود التجزئة	1,149	1,090	5.4%	956	20.1%	4,233	3,844	10.1%
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	276	244	13.1%	242	13.9%	984	860	14.4%
القطاع التجاري (B2B)	426	462	-7.8%	409	4.2%	1,729	1,512	14.3%
منها الشركات	337	365	-7.5%	322	4.6%	1,360	1,184	14.8%
منها الطيران	89	98	-8.6%	87	2.6%	369	327	12.7%
<b>الإجمالي</b>	<b>1,851</b>	<b>1,796</b>	<b>3.0%</b>	<b>1,608</b>	<b>15.1%</b>	<b>6,946</b>	<b>6,216</b>	<b>11.7%</b>
الأرباح قبل خصم الفائدة والاستهلاك والإطفاء لكل قطاع - مليون درهم	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة	2025	2024	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	878	830	5.8%	679	29.2%	3,142	2,728	15.2%
القطاع التجاري (B2B)	145	362	-59.9%	284	-48.9%	1,163	1,129	3.0%
منها الشركات	64	265	-76.0%	213	-70.1%	808	831	-2.7%
منها الطيران	81	97	-15.8%	71	14.9%	355	298	18.9%
مبالغ غير مخصصة <sup>(2)</sup>	8	-22	NM	-9	NM	-23	-2	NM
<b>الإجمالي</b>	<b>1,031</b>	<b>1,170</b>	<b>-11.8%</b>	<b>954</b>	<b>8.1%</b>	<b>4,282</b>	<b>3,855</b>	<b>11.1%</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 الرابع من عام 2025، بلغت مصاريف التوزيع والمصروفات الإدارية (المصاريف التشغيلية – OPEX) 887 مليون درهم، بزيادة قدرها 3.1% مقارنة بالربع الرابع من عام 2024.

باستثناء تكاليف الاستهلاك، ارتفعت المصاريف التشغيلية النقدية في الربع الرابع من عام 2025 بنسبة 5.8% على أساس سنوي لتصل إلى 689 مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة شبكة الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 3% (باستثناء محطات DOCO المتعاقد عليها في السعودية) والتكاليف المرتبطة بها.

مليون درهم إماراتي	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة	2025	2024	% التغير خلال سنة
تكاليف موظفين	404	415	-2.7%	396	2.0%	1,643	1,589	3.4%
استهلاك (Depreciation)	198	160	24.1%	210	-5.5%	776	786	-1.3%
إصلاحات وصيانة ومستهلكات	61	55	9.5%	64	-5.6%	207	192	7.8%
مصروفات توزيع وتسويق	53	26	105.5%	49	8.5%	119	111	7.1%
خدمات المرافق العامة (Utilities)	69	59	16.7%	63	10.4%	233	218	6.7%
تأمين	2	3	-53.1%	3	-37.3%	13	11	16.6%
نفقات أخرى <sup>(1)</sup>	101	73	38.2%	77	31.1%	333	288	15.6%
الإجمالي	887	791	12.1%	861	3.1%	3,324	3,195	4.0%

(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 عام 2025، انخفض إجمالي النفقات الرأسمالية (CAPEX) على أساس الاستحقاق بنسبة 2.1% مقارنة بعام 2024 ليصل إلى 1,051 مليون درهم، نتيجة لإنفاق أقل على مشاريع محطات الخدمة والآلات والمعدات وأسطول التوزيع. وقد شكّل تطوير وبناء محطات الخدمة الجديدة حوالي 50% من إجمالي النفقات الرأسمالية. يعرض الجدول أدناه نفقاتنا الرأسمالية للفترات المعروضة:

مليون درهم إماراتي	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة	2025	2024	% التغير خلال سنة
مشاريع محطات الخدمة	81	156	-47.7%	229	-64.4%	501	621	-19.3%
مشاريع صناعية ومشاريع أخرى	91	71	27.7%	19	376.0%	287	160	80.0%
الآلات والمعدات	48	21	131.3%	75	-36.2%	112	137	-18.1%
أسطول التوزيع	0	6	*	13	*	7	26	-72.7%
البنية التحتية التقنية	59	24	142.2%	55	6.7%	139	122	13.9%
الأثاث والمعدات المكتبية	0	2	*	6	*	4	8	-45.9%
الإجمالي	279	280	-0.2%	396	-29.6%	1,051	1,073	-2.1%

مراجعة القطاع

التجزئة (B2C) - الوقود وغير الوقود

كميات الوقود

ارتفعت كميات الوقود في قطاع التجزئة بنسبة 6.1% على أساس سنوي في الربع الرابع 2025 لتصل إلى مستوى قياسي جديد بلغ 2,884 مليون لتر. وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 7.7% على أساس سنوي، مدفوعة بالنمو الاقتصادي المستمر في المنطقة، وارتفاع مستويات التنقل، وإضافة محطات خدمة جديدة، بينما ارتفعت في مصر بنسبة 1.2% على أساس سنوي.

كما ارتفعت كميات وقود التجزئة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية) مقارنة بالربع الثالث 2025 بنسبة 4.1% على أساس ربعي، في حين تراجعت كميات وقود التجزئة في مصر بنسبة 4.9% مقارنة بالربع الثالث 2025.

وفي عام 2025، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 6.7% على أساس سنوي لتصل إلى مستوى قياسي جديد قدره 11,042 مليون لتر، مدفوعة بقوة اتجاهات التنقل.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 8.4% على أساس سنوي لتصل إلى 8,355 مليون لتر، مدفوعة بالنمو الاقتصادي المستمر في المنطقة، وارتفاع مستويات التنقل، وإضافة محطات خدمة جديدة. أما في مصر، فقد ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 1.7% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2024 لتصل إلى 2,687 مليون لتر.

كميات الوقود لقطاع التجزئة مليون ليتر	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	2,202	2,160	2.0%	2,068	6.5%
زيت الغاز (الديزل)	616	609	1.2%	587	5.0%
أخرى <sup>(1)</sup>	66	64	2.8%	64	3.4%
إجمالي كميات الوقود	2,884	2,833	1.8%	2,719	6.1%
منها دول مجلس التعاون	2,206	2,119	4.1%	2,048	7.7%
منها مصر	679	713	-4.9%	671	1.2%
2025	2024	% التغير خلال سنة			
8,432	7,970	5.8%			
2,344	2,122	10.5%			
266	257	3.5%			
11,042	10,349	6.7%			
8,355	7,708	8.4%			
2,687	2,641	1.7%			

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

النتائج المالية:

ارتفعت إيرادات قطاع التجزئة في الربع الرابع 2025 بنسبة 12.3% مقارنة بالربع الرابع 2024 لتصل إلى 6,655 مليون درهم. وعلى وجه الخصوص، ارتفعت إيرادات أعمال بيع الوقود بالتجزئة بنسبة 12.1% على أساس سنوي، مدفوعة بالنمو القوي في الكميات وارتفاع أسعار الوقود عند المضخة، بينما ارتفعت إيرادات أعمال التجزئة غير الوقود بنسبة 15.1% مقارنة بالربع الرابع 2024.

وارتفع إجمالي ربح قطاع التجزئة في الربع الرابع 2025 بنسبة 18.9% مقارنة بالربع الرابع 2024 ليصل إلى 1,424 مليون درهم.

كما ارتفع إجمالي ربح قطاع وقود التجزئة بنسبة 20.1% على أساس سنوي ليصل إلى 1,149 مليون درهم، نتيجة ارتفاع كميات الوقود، وبدعم من تسجيل مكاسب مخزون قطاع التجزئة بلغت 98 مليون درهم في الربع الرابع 2025. وباستبعاد تأثير حركة المخزون، ارتفع إجمالي ربح وقود التجزئة بنسبة 9.9% على أساس سنوي.

وارتفع إجمالي ربح التجزئة غير الوقود بنسبة 13.9% في الربع الرابع 2025 على أساس سنوي ليصل إلى 276 مليون درهم، مدفوعاً بنمو المعاملات غير المرتبطة بالوقود وتحسن عروض المنتجات والخدمات للعملاء..

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة في الربع الرابع من عام 2025 بنسبة 29.2% مقارنة بالربع الرابع من عام 2024 لتصل إلى 878 مليون درهم، مدعومة بزيادة كميات الوقود والمساهمة القوية من قطاع التجزئة غير المتعلق بالوقود، بالإضافة إلى التأثير الإيجابي لحركة المخزون. باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة في الربع الرابع من عام 2025 بنسبة 14.8% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

كما ارتفع إجمالي ربح قطاع التجزئة غير الوقود بنسبة 14.4% في عام 2025 مقارنة بعام 2024 ليصل إلى 984 مليون درهم، مدفوعاً بالنمو السنوي في معاملات التجزئة غير الوقود، وارتفاع معدل التحويل إلى متاجر التجزئة، وزيادة مبيعات الأغذية والمشروبات، ونمو مساهمة أعمال غسيل السيارات بدعم من مبادرات جديدة مثل المراكز الحديثة لغسيل السيارات وتحديث الغسيل الآلي، بالإضافة إلى نمو الخدمات الأخرى المتعلقة بالسيارات

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع التجزئة في عام 2025 بنسبة 15.2% مقارنة بعام 2024 ليصل إلى 3,142 مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة كميات الوقود على أساس سنوي، والتأثير الإيجابي لحركة المخزون. باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لقطاع التجزئة بنسبة 15.0% على أساس سنوي.

في عام 2025، ارتفعت إيرادات قطاع التجزئة بنسبة 3.3% على أساس سنوي لتصل إلى 24,581 مليون درهم، مدعومة بالنمو القوي في الكميات، مع تأثرها جزئياً بانخفاض أسعار وقود التجزئة نتيجة انخفاض أسعار النفط.

وارتفع إجمالي ربح قطاع التجزئة في عام 2025 بنسبة 10.9% مقارنة بعام 2024 ليصل إلى 5,217 مليون درهم، نتيجة ارتفاع كميات الوقود وزيادة مساهمة أنشطة التجزئة غير الوقود والعمليات الدولية (السعودية ومصر). كما تلقى دعماً من ارتفاع مكاسب مخزون قطاع التجزئة إلى 321 مليون درهم مقابل مكاسب مخزون قدرها 276 مليون درهم في عام 2024.

وارتفع إجمالي ربح قطاع وقود التجزئة بنسبة 10.1% على أساس سنوي ليصل إلى 4,233 مليون درهم، وذلك بشكل رئيسي بسبب ارتفاع الكميات والأثر الإيجابي لمكاسب المخزون. باستثناء تأثير حركة المخزون، ارتفع إجمالي الربح لقطاع التجزئة للوقود في عام 2025 بنسبة 9.6% على أساس سنوي.

المعلومات المالية لقطاع التجزئة - مليون درهم			الربح الرابع 2025			الربح الثالث 2025			% التغير الربع الرابع 2024 خلال سنة			% التغير خلال سنة		
الإيرادات			6,655			6,315			5.4%			12.3%		
منها تجزئة الوقود			6,155			5,871			4.8%			12.1%		
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>			500			445			12.5%			15.1%		
إجمالي الربح			1,424			1,334			6.8%			18.9%		
منها تجزئة الوقود			1,149			1,090			5.4%			20.1%		
منها تجزئة غير الوقود			276			244			13.1%			13.9%		
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء			878			830			5.8%			29.2%		
الربح التشغيلي			708			697			1.6%			44.0%		
النفقات الرأسمالية			191			209			-8.6%			-38.8%		
2025			24,581			23,799			3.3%			12.3%		
2024			22,797			22,223			2.6%			12.1%		
			1,784			1,575			13.2%			15.1%		
			5,217			4,704			10.9%			18.9%		
			4,233			3,844			10.1%			20.1%		
			984			860			14.4%			13.9%		
			3,142			2,728			15.2%			29.2%		
			2,476			2,046			21.0%			44.0%		
			797			849			-6.2%			-38.8%		

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



مقاييس تشغيلية أخرى

ارتفع عدد معاملات الوقود في الإمارات بنسبة 7.3% في الربع الرابع من عام 2025 على أساس سنوي، وبنسبة 5.6% في 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 الرابع 2025			الربع الثالث 2025			الربع الرابع 2024			% التغير خلال سنة		
عدد محطات الخدمة - الإمارات <sup>(1)</sup>			567	562	0.9%	551	2.9%	567	551	2.9%	567	2.9%	551	2.9%
عدد محطات الخدمة - المملكة العربية السعودية <sup>(1)</sup>			199	172	15.7%	100	99.0%	199	100	99.0%	199	99.0%	100	99.0%
عدد محطات الخدمة - مصر <sup>(1)</sup>			244	243	0.4%	245	-0.4%	244	245	-0.4%	244	-0.4%	245	-0.4%
إجمالي عدد المحطات			1,010	977	3.4%	896	12.7%	1,010	896	12.7%	1,010	12.7%	896	12.7%
إجمالي الإنتاجية لكل محطة - مجلس التعاون (مليون لتر) <sup>(2)</sup>			3.3	3.2	2.1%	3.3	-0.1%	12.5	12.4	0.6%	12.5	0.6%	12.4	0.6%
عدد معاملات الوقود - الإمارات (بالملايين)			52.1	51.4	1.4%	48.6	7.3%	199.7	189.2	5.6%	199.7	5.6%	189.2	5.6%

(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)

انخفض متوسط حجم السلة الشرائية الإجمالية بنسبة 2.4% على أساس سنوي في الربع الرابع 2025 مقارنة بالربع الرابع 2024، وبنسبة 1.9% على أساس سنوي في عام 2025 مقارنة بعام 2024. وقد تم تعويض هذا الانخفاض بشكل كبير من خلال النمو الملحوظ في عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود والنمو المستمر في هامش الربح الإجمالي لمتاجر التجزئة. وفي أعمال إدارة العقارات، تواصل الشركة انتقالها إلى نموذج مشاركة الإيرادات لتعظيم الإيرادات والربحية. وفي عام 2025، ظل عدد العقارات المشغولة والمخصصة للإيجار مستقرًا على أساس سنوي. وقد ارتفع عدد عقارات الأغذية والمشروبات ذات العوائد المرتفعة، بينما انخفض عدد وحدات أجهزة الصراف الآلي وآلات البيع الذاتي ذات العوائد المنخفضة. وارتفع عدد المركبات التي خضعت للفحص (الفحوصات الجديدة) في مراكز فحص المركبات التابعة للشركة بنسبة 4.7% في الربع الرابع 2025 مقارنة بالربع الرابع 2024، وبنسبة 7.0% في عام 2025 مقارنة بعام 2024، وذلك بفضل زيادة عدد مراكز الفحص وإطلاق خدمات جديدة.

في الربع الرابع والعام الكامل 2025، ارتفعت معاملات غير الوقود في الإمارات بنسبة 6.8% و9.3% على أساس سنوي، مدفوعة بتحسين ثقة المستهلكين، وتعزيز العروض المقدمة للعملاء، وإطلاق أنفاق لغسيل السيارات، واستمرار ترقية مراكز غسيل السيارات الأوتوماتيكية. سجلت الشركة معدل تحويل العملاء من الوقود إلى متاجر التجزئة بلغ 27.7%، مستقرًا مقارنة بالربع الرابع من عام 2024. وفي عام 2025، ارتفع معدل التحويل إلى متاجر التجزئة بنحو 50 نقطة أساس من 26.1% في عام 2024 إلى 26.6% في عام 2025. ارتفعت إيرادات متاجر التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 15.7% في الربع الرابع 2025 مقارنة بالربع الرابع 2024، وبنسبة 12.3% في عام 2025 مقارنة بعام 2024، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة عدد المعاملات مقارنة بالفترة نفسها من عام 2024. وفي الربع الرابع 2025، ارتفع إجمالي ربح متاجر التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 11.9% على أساس سنوي ليصل إلى 112 مليون درهم، وارتفع في عام 2025 بنسبة 19.3% على أساس سنوي ليصل إلى 393 مليون درهم، مدفوعًا بارتفاع عدد المعاملات نتيجة تعزيز العروض المقدمة للعملاء، بالإضافة إلى زيادة مبيعات الأغذية والمشروبات (F&B).

مقاييس تشغيلية – غير الوقود			الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة
عدد معاملات غير الوقود (بالمليون) - الإمارات (1)			14.3	13.6	5.1%	13.4	6.8%
متاجر التجزئة							
عدد متاجر التجزئة – الإمارات (2)			384	382	0.5%	373	2.9%
إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)			299	260	14.9%	258	15.7%
إجمالي ربح مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)			112	98	14.5%	100	11.9%
الهوامش %			37.5%	37.6%		38.7%	
معدل التحويل % (3)			27.7%	26.0%		27.7%	
متوسط حجم السلة (درهم إماراتي) (4)			23.7	21.6	9.7%	22.3	6.1%
متوسط إجمالي حجم السلة (درهم إماراتي) (6)			26.9	24.9	8.3%	27.6	-2.4%
إدارة العقارات							
عدد المستأجرين (2)			332	328	1.2%	331	0.3%
عدد الأملاك المشغولة والممنوحة للتأجير (2)			1,148	1,134	1.2%	1,151	-0.3%
الفحص الفني							
عدد مراكز الفحص الفني (2) (6)			37	37	0.0%	35	5.7%
عدد المركبات الخاضعة للفحص (فحوصات جديدة) (بالألف)			339	330	2.8%	324	4.7%
معاملات فحص المركبات الأخرى (بالألف) (8)			71	70	2.4%	68	4.9%

(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.

قطاع الأعمال التجارية (B2B) – الشركات والطيران

كميات الوقود

في الربع الرابع 2025، انخفضت كميات وقود قطاع الأعمال التجارية بنسبة 10.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1,123 مليون لتر. وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، تراجعت كميات قطاع الأعمال التجارية في الربع الرابع 2025 بنسبة 13.8% مقارنة بالربع الرابع 2024 لتصل إلى 969 مليون لتر. وعلى وجه الخصوص، انخفضت كميات قطاع الشركات بنسبة 14.9% إلى 909 ملايين لتر نتيجة انخفاض مبيعات السوق الفورية بسبب البيئة غير المواتية للسوق. أما كميات وقود الطيران في دول مجلس التعاون فقد ارتفعت بنسبة 7.1% لتصل إلى 60 مليون لتر مدعومة بزيادة الطلب من العملاء الاستراتيجيين. وفي مصر، ارتفعت كميات الأعمال التجارية بنسبة 15.4% مقارنة بالربع الرابع 2024 لتصل إلى 154 مليون لتر، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع كميات وقود الطيران التي زادت بنسبة 26.9% على أساس سنوي لتصل إلى 75 مليون لتر، مدعومة باستمرار نمو السياحة.

في عام 2025، ظلت كميات وقود قطاع الأعمال التجارية شبه مستقرة على أساس سنوي، وذلك نتيجة نتيجة للتحوّل الاستراتيجي نحو عمليات قائمة على خلق القيمة، في حين تلقت الدعم من ارتفاع كميات وقود الطيران. وفي الإمارات والسعودية، انخفضت كميات الأعمال التجارية في عام 2025 بنسبة 1.4% مقارنة بعام 2024 لتصل إلى 4,104 مليون لتر، وذلك بسبب الترشيد المستهدف للعملاء منخفضي الهامش. وقد دعمت كميات وقود الطيران هذا الأداء بنمو قدره 9.8% على أساس سنوي. أما في مصر، فقد ارتفعت كميات الأعمال التجارية في عام 2025 بنسبة 9.4% لتصل إلى 564 مليون لتر، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى نمو مدفوع بالقطاع السياحي في أعمال وقود الطيران، حيث ارتفعت كميات وقود الطيران بنسبة 21.2% على أساس سنوي لتصل إلى 268 مليون لتر.

كميات الوقود القطاع التجاري - مليون لتر	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة	2025	2024	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	49	53	-7.6%	94	-47.9%	236	356	-33.7%
زيت الغاز (الديزل)	795	931	-14.7%	897	-11.4%	3,397	3,291	3.2%
وقود الطائرات	134	120	11.7%	115	17.3%	487	420	15.8%
أخرى <sup>(1)</sup>	145	141	2.8%	152	-4.9%	549	612	-10.4%
إجمالي كميات الوقود	1,123	1,245	-9.8%	1,258	-10.7%	4,668	4,680	-0.3%
منها دول مجلس التعاون	969	1,099	-11.8%	1,125	-13.8%	4,104	4,164	-1.4%
منها مصر	154	146	5.0%	133	15.4%	564	516	9.4%

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

النتائج المالية:

انخفضت إيرادات قطاع الأعمال التجارية للربع الرابع 2025 بنسبة 3.7% مقارنةً بالربع الرابع 2024 لتصل إلى 2,805 مليون درهم، وذلك نتيجة انخفاض الكميات وانخفاض أسعار البيع بسبب انخفاض أسعار النفط الخام. ارتفع إجمالي ربح قطاع الأعمال التجارية للربع الرابع 2025 بنسبة 4.2% على أساس سنوي ليصل إلى 426 مليون درهم رغم انخفاض الكميات، وذلك بدعم من آليات التسعير الديناميكي والإدارة الاستباقية لهوامش وقود الشركات، بالإضافة إلى تسجيل مكاسب مخزون بلغت 3 ملايين درهم في الربع الرابع 2025 مقابل خسائر مخزون قدرها 9 ملايين درهم في الربع الرابع 2024. وباستثناء تأثير حركة المخزون، ارتفع إجمالي ربح قطاع الأعمال التجارية بنسبة 1.3% على أساس سنوي. انخفضت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) لقطاع الأعمال التجارية في الربع الرابع 2025 بنسبة 48.9% على أساس سنوي لتصل إلى 145 مليون درهم، نتيجة رصد مخصصات احترازية بقيمة 196 مليون درهم، وذلك رغم النمو القوي بنسبة 14.9% في أعمال

الطيران. وباستثناء تأثير حركة المخزون، انخفضت أرباح الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع الأعمال التجارية في الربع الرابع 2025 بنسبة 51.3% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2024. انخفضت إيرادات قطاع الأعمال التجارية لعام 2025 بنسبة 2.9% لتصل إلى 11,316 مليون درهم مقارنة بعام 2024، وذلك نتيجة انخفاض أسعار البيع. ارتفع إجمالي ربح قطاع الأعمال التجارية لعام 2025 بنسبة 14.3% على أساس سنوي ليصل إلى 1,729 مليون درهم، مدعوماً بهوامش أعلى نتيجة التسعير الديناميكي والإدارة الاستباقية لهوامش وقود الشركات، إضافة إلى زيادة مساهمة العمليات الدولية. وتجدر الإشارة إلى أن الشركة تكبدت في عام 2024 خسائر مخزون بقيمة 22 مليون درهم، بينما حققت مكاسب مخزون بقيمة 14 مليون درهم في عام 2025. وباستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفع إجمالي ربح قطاع الأعمال التجارية لعام 2025 بنسبة 11.9% على أساس سنوي.

خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع الأعمال التجارية في عام 2025 مستقرة مقارنة بالعام السابق.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع الأعمال التجارية لعام 2025 بنسبة 3.0% على أساس سنوي لتصل إلى 1,163 مليون درهم. وباستثناء تأثير تحركات المخزون، ظلت الأرباح قبل

المعلومات المالية للقطاع التجاري	الربع الرابع 2025	الربع الثالث 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2024	% التغير خلال سنة	2025	2024	% التغير خلال سنة
- الأيرادات	2,805	3,010	-6.8%	2,913	-3.7%	11,316	11,655	-2.9%
منها الشركات	2,325	2,561	-9.2%	2,526	-8.0%	9,572	10,085	-5.1%
منها الطيران	480	449	6.7%	387	23.9%	1,744	1,570	11.1%
إجمالي الربح	426	462	-7.8%	409	4.2%	1,729	1,512	14.3%
منها الشركات	337	365	-7.5%	322	4.6%	1,360	1,184	14.8%
منها الطيران	89	98	-8.6%	87	2.6%	369	327	12.7%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء	145	362	-59.9%	284	-48.9%	1,163	1,129	3.0%
منها الشركات	64	265	-76.0%	213	-70.1%	808	831	-2.7%
منها الطيران	81	97	-15.8%	71	14.9%	355	298	18.9%
الربح التشغيلي	117	335	-65.1%	262	-55.3%	1,053	1,026	2.7%
النفقات الرأسمالية	1	1	-45.0%	17	-95.7%	8	47	-82.4%

## التداول بالأسهم وملكيته

2025، ما يعادل 1.01 مستوى التداول في عام 2024. وبلغ متوسط قيمة التداول اليومي للسهم 27.2 مليون درهم خلال عام 2025 أي ما يعادل 1.05 مستوى قيمة التداول في عام 2024.

وكما في 31 ديسمبر 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 31 ديسمبر 2025 عند 3.90 درهم. وخلال الفترة الزمنية من 1 يناير 2025 ولغاية 31 ديسمبر 2025، تراوح سعر السهم عند الإغلاق بين 3.16 و 4.02 درهم. وبلغت القيمة السوقية كما في 31 ديسمبر 2025 نحو 48.75 مليار درهم، بمتوسط تداول يومي للسهم بلغ 7.4 مليون سهم خلال 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، 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 إلى جانب إجراءات وقائية تعاقدية للحد



## المكالمة الجماعية والبت الشبكي للربع الرابع والعام الكامل 2025:

سوف تُعقد مكالمة جماعية وبت شبكي باللغة الانجليزية للمستثمرين والمحللين مساء يوم الثلاثاء الموافق 3 فبراير 2026، الساعة 5 مساءً بتوقيت دولة الإمارات (1 ظهرًا بتوقيت لندن/8 صباحًا بتوقيت نيويورك).

للاضطلاع للمكالمة الجماعية، التي سيعقدها 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: 592698

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 الإثنين الموافق 3 فبراير 2026 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 الأول لعام 2026

يتوقع أن يتم الإفصاح عن نتائج الربع الأول من عام 2026 بتاريخ 13 مايو 2026 (أو في فترة مقارنة 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)

3 فبراير 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

