

تعزيز النمو المستدام

(رأس المال المالي)

حققنا في عام 2025 أداءً ماليًا وتشغيليًا قياسيًا، مدعومًا بنمو في حجم وقودنا، وزيادة المساهمة من أعمال التجزئة غير الوقود، والتقدم المستمر في جميع أنشطتنا الدولية.

تجسد هذه النتائج مرونة نموذج عملنا وتنوعه، في ظل مواصلة التحول نحو قطاعات التجزئة والخدمات ذات الهوامش الربحية الأعلى، مع تحقيق مكاسب في الكفاءة عبر جميع أنحاء شبكتنا.

بالتطلع إلى عام 2026 وما بعده، نتوقع استمرار الأداء القوي مدعومًا بطلب مستقر، ومواصلة التوسع في أعمال التجزئة غير الوقود، وزيادة المساهمات الدولية، وخفض التكلفة.

ربط أداؤنا المالي بأهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة



المواضيع الجوهرية

الأداء الاقتصادي

المراجعة المالية



“الأداء القوي عبر أعمالنا الأساسية في قطاع تجزئة الوقود وغير الوقود، إلى جانب التوسع المنضبط في شبكة المحطات وشحن المركبات الكهربائية خلال عام 2025، يؤكد متانة نموذج أعمالنا وقدرتنا على التكيف مع احتياجات العملاء المتغيرة. وقد أسهم ذلك في تحقيق نتائج مالية قياسية، مدعومة بتوليد قوي للتدفقات النقدية ونهج استثماري طويل الأجل يحقق قيمة مستدامة للمساهمين.”

علي صديقي
المدير المالي التنفيذي

لقد حققت “أدنوك للتوزيع” سجلًا حافلًا في خلق القيمة منذ الاكتتاب العام الأولي، وذلك عبر استكشاف فرص جديدة في الأسواق المحلية والدولية، وتوجيه السيولة النقدية نحو النمو. حققت الشركة معدلات عائد قوية باستمرار عبر التخصيص الفعال لرأس المال، شملت مستويات قياسية للعائد على رأس المال الموظف بنسبة 32.7%، وعائدًا قويًا على حقوق الملكية بنسبة 86.5% في عام 2025. تدعم التدفقات النقدية الحرة القوية البالغة 2.72 مليار درهم، والميزانية العمومية المتينة (صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بمعدل 0.70 مرة)، الاستثمارات ذات القيمة المضافة وتوزيعات الأرباح الجاذبة للمساهمين.

انطلاقًا من هذا الزخم، نتوقع أفاقًا مستقبلية قوية لعام 2026 وما بعده، مدعومة بمبادرات النمو المستمرة، وزيادة أحجام المبيعات بشكل مستمر، وثقة المستهلك الراسخة، مع توسع إضافي في أعمال التجزئة غير الوقود، وارتفاع مساهمات الأسواق الدولية، وتحقيق مزيد من مكاسب الكفاءة.

نمو مستمر في حجم الوقود

حجم الوقود في دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية)

بلغ حجم الوقود

12,459
مليون لتر

زيادة قدرها 4.9% مقارنةً بنسبة 11,872 مليون لتر في عام 2024.

يتحقق هذا الأداء نتيجة النمو المستمر في الأنشطة الاقتصادية بالمنطقة، وزيادة حركة التنقل، إضافةً إلى التوسع في شبكة المحطات.

بلغ إجمالي حجم الوقود

15,710
مليون لتر

زيادة بنسبة 4.5% مقارنةً بحجم 15,029 مليون لتر في عام 2024

ما يمثل مستوى قياسيًّا جديدًا للشركة. تحقق النمو نتيجة التوسع المدروس في شبكة محطات الوقود بالتجزئة، والنشاط الاقتصادي الإقليمي القوي، وزيادة حركة التنقل، إضافةً إلى ارتفاع مساهمة العمليات الدولية.

تستند المناقشة والتحليل التاليان للنتائج المالية للشركة إلى البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. ويجب قراءة هذه المعلومات جنبًا إلى جنب مع البيانات المالية المدققة والإيضاحات المصاحبة لها المتاحة على الموقع الإلكتروني للشركة.

أدى تنفيذ استراتيجيتنا إلى تحقيق ربحية قياسية، وتدفقات نقدية أقوى، وعوائد رائدة في القطاع خلال عام 2025، مع الحفاظ على مسارنا الصحيح لتحقيق نمو مدروس وتوزيعات أرباح تجذب المساهمين.

حققت “أدنوك للتوزيع” في عام 2025 نموًا واسع النطاق شمل جميع المقاييس التشغيلية والمالية، تزامنًا مع تنفيذ استراتيجيتنا الجديدة. حققت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء نسبة نمو مضاعفة بلغت **11.1%** لتصل إلى **4.28 مليار درهم** في عام 2025، في حين نمت الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (باستثناء حركة المخزون والبند الاستثنائية) بنسبة 10.1% لتصل إلى 4.00 مليار درهم.

ارتفع صافي الربح العائد الفعلن للمساهمين بنسبة **15.4%** ليصل إلى مستوى قياسي جديد قدره **2.79 مليار درهم**، مدعومًا بالتنفيذ التشغيلي ومتانة الأسس الجوهرية للأعمال.

تحقق هذا النمو نتيجة لما يلي:

- ارتفاع كمية وقودنا بنسبة 4.5% على أساس سنوي، مع مواصلة توسيع شبكة محطات التجزئة للوقود
- واصل أعمال التجزئة لغير الوقود نموًا بوتيرة أسرع من أعمال قطاع التجزئة للوقود؛ حيث ارتفع إجمالي الربح بنسبة 14.4% على أساس سنوي، وزاد عدد المعاملات بنسبة 9.3% سنويًا، مع تسجيل أعلى معدل التحويل من محطات الوقود إلى متاجر التجزئة خلال ست سنوات بنسبة 26.6%
- ارتفاع نسبة المساهمات من العمليات الدولية في المملكة العربية السعودية ومصر

واصلنا تعزيز كفاءة العمليات، حيث حققنا مخدرات في النفقات التشغيلية بقيمة **24 مليون درهم** في عام 2025، ونتمتع بمكانة قوية تضمن تحقيق مخدرات تراكمية تصل إلى **184 مليون درهم** خلال الفترة من 2024 إلى 2028.



تحقيق نتائج مالية قوية



الإيرادات

بلغت قيمتها

35,897

مليون درهم

زيادة قدرها 1.2%
مقارنةً بمبلغ 35,454 مليون
درهم في عام 2024

جاء هذا الأداء مدفوعًا
بنمو أحجام الوقود
وارتفاع مساهمة قطاع
تجزئة غير الوقود

الأرباح قبل خصم
الفوائد والضرائب
والاستهلاك والإطفاء

بلغ إجمالي الربح

4,282

مليون درهم

زيادة قدرها 11.1%
مقارنةً بمبلغ 3,855 مليون
درهم في عام 2024

جاء هذا الأداء مدفوعًا
بارتفاع مكاسب
المخزون وتحقيق
مخدرات في التكاليف
التشغيلية المماثلة



إجمالي الربح

بلغ إجمالي الربح

6,946

مليون درهم

زيادة قدرها 11.7%
مقارنةً بمبلغ 6,216 مليون
درهم في عام 2024

جاء هذا الأداء نتيجة الأداء
التشغيلي القوي، وتحقيق
مستويات قياسية
لمبيعات الوقود، إضافةً
إلى ارتفاع مساهمة
قطاع التجزئة لغير الوقود
والعمليات الدولية

الأرباح الأساسية قبل
خصم الفوائد والضرائب
والاستهلاك والإطفاء*

بلغ إجمالي الربح

4,001

مليون درهم

زيادة قدرها 10.1%
مقارنةً بمبلغ 3,663 مليون
درهم في عام 2024

تسليط الضوء على
قوة الركائز الأساسية
لأعمال الشركة



صافي الربح**

بلغ إجمالي الربح

2,794

مليون درهم

زيادة قدرها 15.4%
مقارنةً بمبلغ 2,420 مليون
درهم في عام 2024

مدعومةً بنمو قوي في
الأرباح قبل خصم الفوائد
والضرائب والاستهلاك
والإطفاء وانخفاض
تكاليف التمويل

تفاصيل
الإيرادات

قطاع التجزئة (الوقود وغير الوقود)

24,581 مليون درهم

بنسبة 68%

القطاع التجاري (الشركات والطيران)

11,316 مليون درهم

بنسبة 32%

تفاصيل
إجمالي الربح

قطاع التجزئة (الوقود وغير الوقود)

5,217 million

بنسبة 75%

القطاع التجاري (الشركات والطيران)

1,729 مليون درهم

بنسبة 25%

1تفاصيل الأرباح
قبل خصم
الفوائد والضرائب
والاستهلاك
والإطفاء

قطاع التجزئة (الوقود وغير الوقود)

3,142 مليون درهم

بنسبة 73%

القطاع التجاري (الشركات والطيران)

1,163 مليون درهم

بنسبة 27%

(1) مساهمة الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، باستثناء البنود غير الموزعة - 23 مليون درهم

*الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء باستثناء تحركات المخزون والبنود غير المتكررة
**صافي الربح العائد لحاملي الأسهم

مقاييس العوائد الرائدة في القطاع

تساهم التدفقات النقدية الحرة والميزانية العمومية القوية في تعزيز النمو واستدامة توزيعات الأرباح



العائد على حقوق الملكية

%86.5

مقارنةً بنسبة %80.9 في عام 2024



يبلغ العائد على رأس المال الموظف

%32.7

مقارنةً بنسبة %28.8 في عام 2024



نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء**

0.70 مرة

لا توجد شروط مالية على التسهيلات الائتمانية للشركة



صافي الدين**

2,985
مليون درهم

التدفق النقدي الحر*

2,721
مليون درهم

النفقات الرأسمالية

1,051
مليون درهم

وهي استثمارات رأسمالية نفذتها الشركة (بما في ذلك الاستحقات والمخصصات، باستثناء عمليات الاندماج والاستحواذ)



إجمالي حقوق المساهمين

3,461
مليون درهم

بلغ صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية

3,922
مليون درهم

**محسوب على أنه صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية مطروحاً منه مدفوعات شراء الممتلكات والمصانع والمعدات والسلف للمقاولين

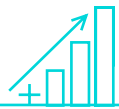
**يشمل النقد والأرصدة المصرفية المستخدمة في حساب صافي الدين الودائع لتل مع البنوك



استراتيجية المالية

واحة OASIS
by ADNOC من أدنوك

تمنح الشركة الأولوية لتوظيف رأس المال بانضباط في مجالات النمو المعززة للقيمة، بما يشمل توسيع الشبكة في الأسواق الرئيسية والدولية، وتوسيع نطاق عروض أعمال تجزئة غير الوقود وخدمات البيع بالتجزئة ذات الهوامش الربحية العالية، إضافة إلى الاستثمار في حلول التنقل المستقبلية مثل شحن السيارات الكهربائية والقدرات الرقمية. يظل الانضباط في إدارة رأس المال ركيزة أساسية في عملية اتخاذ القرار، مدعومة بقوة الميزانية العمومية، وكفاءة تحويل النقد، وتحقيق عوائد رائدة في القطاع على رأس المال الموظف. إضافة إلى ذلك، تواصل "أدنوك للتوزيع" تركيزها الواضح على خلق قيمة للمساهمين، مدعومة بسياسة توزيع أرباح طويلة الأجل تضمن وضوح التوزيعات، مع الحفاظ على فرص الاستفادة من نمو الأرباح المستقبلي.



السعي لاستغلال الفرص المحلية والدولية المعززة للقيمة، مع الالتزام بحوكمة قوية ومعايير صارمة للعوائد

دعم ضبط التكاليف وترسيخ كفاءة العمليات لتحسين الهوامش الربحية وزيادة التمويل

الاستثمار في تجارب رقمية متكاملة للعملاء وتقديم خدمات عملاء مخصصة للغاية لتعميق مستوى التفاعل، وزيادة عدد الزوار، وتعزيز الولاء

توسيع نطاق الخدمات المربحة، والأطعمة والمشروبات، والخدمات الأخرى المرتبطة بالتنقل وأسلوب الحياة، لتعزيز مصادر الإيرادات وزيادة مرونة الأرباح

تسريع نشر محطات الشحن السريع وفائق السرعة للسيارات الكهربائية عبر شبكة محطات الشركة في دولة الإمارات، وتوسيع نطاق الحلول منخفضة الكربون، بما في ذلك الوقود الحيوي، واستخدام السيارات الكهربائية والهيدروجين، لدعم إزالة الكربون في قطاع النقل

الأهداف القابلة للقياس

- زيادة نقاط الشحن السريع وفائق السرعة للسيارات الكهربائية بمقدار 10 إلى 15 ضعفًا بحلول عام 2028، مقارنةً بخط الأساس لعام 2023
- تحقيق وفر في المصاريف التشغيلية المماثلة بقيمة تصل إلى 184 مليون درهم خلال الفترة 2024-2028
- التوسع في شبكة محطات الخدمة لتغطي 1150 موقع بحلول عام 2028
- مضاعفة عدد معاملات أعمال التجزئة غير الوقود في الفترة ما بين عامي 2023 و 2030

ستظل الشركة ملتزمة بتحقيق نمو إضافي للقيمة، من خلال تطبيق معايير صارمة لتخصيص رأس المال، وإدارة قوية للمخاطر، وحوكمة فعالة لضمان استدامة العوائد وحماية قوة الميزانية العمومية.

بفضل استراتيجية محددة وأهداف واضحة وسجل حافل بالإنجازات، نؤمن بأن شركة "أدنوك للتوزيع" تتمتع بمكانة قوية تتيح لها التعامل مع قطاع الطاقة المتغير، وتحقيق طموحاتها لعام 2028، وخلق قيمة مستدامة طويلة الأمد للمساهمين.



أطلقت الشركة في عام 2024 استراتيجيتها للنمو للفترة 2024-2028 خلال يوم المستثمر، ووضعت أجندة تحول واضحة. أكدت الإدارة خلال النسخة الافتتاحية من مجلس أدنوك للمستثمرين في أكتوبر 2025 على الطرح الاستثماري للنسهم وسجلها الحافل في خلق القيمة، مع تسليط الضوء على استمرار التنفيذ وفق الخطة، لا سيما التسريع في استخدام البنية التحتية لشحن السيارات الكهربائية، والتوسع في حلول الطاقة منخفضة الكربون، وفي استخدام نماذج أعمال التجزئة غير الوقود والقدرات الرقمية.

ترتكز الاستراتيجية المالية لشركة "أدنوك للتوزيع" على تحقيق نمو مستدام في الأرباح، وتوزيع رأس المال بكفاءة، وتقديم عوائد مجزية وواضحة للمساهمين، مدعومةً بنموذج أعمال مرن وقدرة قوية على توليد تدفقات نقدية حرة.

التوجه المستقبلي

بالنظر إلى المستقبل، ستواصل “أدنوك للتوزيع” الموازنة بين النمو والمرونة والعوائد، تماشيًا مع مضيها قدمًا في رحلتها نحو الريادة العالمية في قطاعي التنقل وتجارة التجزئة.

استناداً إلى سجلها الحافل بتخصيص رأس المال بكفاءة، تركز الشركة على مواصلة تعزيز نمو الأرباح عبر التنفيذ المنضبط لاستراتيجية النمو، واستخلاص أقصى قيمة من أصولها، وزيادة المساهمة من أعمال التجزئة غير الوقود والعمليات الدولية، مع الاستمرار في ضبط التكاليف واستكشاف فرص نمو ذات قيمة مضافة، مدعومةً بمركز مالي متين وميزانية عمومية قوية. في الوقت ذاته، تظل “أدنوك للتوزيع” ملتزمة بتحقيق عوائد مجزية للمساهمين، مدعومةً بسياساتها المحدثة لتوزيع الأرباح. من خلال تنفيذ استراتيجيتها بانضباط ومرونة، تهدف الشركة إلى خلق القيمة طويلة الأمد وأن تظل في مكانة متميزة تتيح لها الاستفادة من الفرص مع تطور قطاعي التنقل والطاقة.



استراتيجية الضرائب

تعتبر “أدنوك للتوزيع” الضرائب مُمكنًا استراتيجيًا لخلق القيمة. صُممت خدماتنا الضريبية لتكون مرنة وقابلة للتكيف، مع مراجعة تصميمها التنظيمي وعملياتها الأساسية باستمرار عبر الأنشطة الاستراتيجية والتكتيكية والتشغيلية.

يضمن ذلك استباق المتغيرات في بيئة أعمالنا والاستجابة لها، ومواكبة التطور المتسارع للقوانين والسياسات الضريبية في دولة الإمارات وعلى الصعيد العالمي. يعمل فريق الضرائب عن كثب مع أصحاب المصلحة في الإدارات المختلفة والشركات التابعة، لدمج الاعتبارات الضريبية في عمليات التخطيط والتنفيذ لدعم النمو وحماية القيمة.

يُشرف مجلس الإدارة على حوكمة الضرائب، مع تفويض اعتماد سياسة الضرائب واستراتيجيتها إلى الرئيس التنفيذي و المدير المالي أو أي منهما بموجب جدول تفويض الصلاحيات. تُجري مراجعة هذه الوثائق سنوياً بما يتماشى مع سياستنا الداخلية. نلتزم بالشفافية؛ حيث تُدرج الإفصاحات الضريبية المعمول بها ضمن بياناتنا المالية المدققة والمتاحة للجمهور، كما يتحقق مدققو الحسابات الخارجيون من المعلومات الضريبية ذات الصلة بعملياتنا العالمية.

نبتني نهجاً مسؤولاً في التخطيط الضريبي، مع الالتزام بنص القانون وجوهره. لا نحول القيمة المحققة إلى مناطق ذات ضرائب منخفضة بغرض التهرب الضريبي، كما لا نستخدم مناطق الاختصاص القضائي التي تفرض السرية أو ترتيبات تفتقر إلى الجوهر التجاري. ليس لدينا أي تواجد في مناطق الاختصاص القضائي التي تفرض السرية أو ما يُسمى بالملاذات الضريبية. ننفذ التخطيط الضريبي كافةً ضمن حدود سياستنا الضريبية واستراتيجيتها، استناداً إلى تفسيرات منطوية للقوانين المعمول بها، وبما يتماشى مع الجوهر الاقتصادي لأنشطتنا، بهدف تحقيق كفاءة ضريبية تدعم الأهداف التجارية.

تتماشى ممارساتنا المتعلقة بأسعار التحويل مع إرشادات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية والقواعد المحلية المعمول بها. يُحدد تسعير معاملات الأطراف ذات الصلة بما يعكس الواقع التجاري وخلق القيمة والكفاءة الضريبية، كما نلتزم بسياسة رسمية لأسعار التحويل مدعومةً بمعايير مرجعية لضمان الامتثال لمبدأ السعر المحايد.

نحن نلتزم بمتطلبات تقديم الإقرارات والتقارير الضريبية في دولة الإمارات وجميع مناطق الاختصاص القضائي التي نمارس فيها أعمالنا. ونهدف إلى تعزيز علاقات تعاونية مع السلطات الضريبية قائمة على الاحترام المتبادل والمهنية، من خلال التواصل عبر القنوات الرسمية المناسبة وتقديم معلومات دقيقة في المواعيد المحددة. كما أننا لا نبتني علناً مواقف تأييد للسياسات المتعلقة بالضرائب، ولا نطلب آراء أطراف خارجية لصياغة وجهات نظرنا فيها.

تستند استراتيجيتنا الضريبية إلى ركائز جوهرية تُعد أساساً لتنفيذ أعمالنا:

- الامتثال الضريبي وإعداد التقارير: الوفاء بجميع الالتزامات بدقة وفي المواعيد المحددة في كل منطقة اختصاص قضائي نمارس فيها أعمالنا.
- الحوكمة الضريبية وإدارة المخاطر: تبني ممارسات تخطيط ضريبي مسؤولة ضمن حدود السياسة المعتمدة، استناداً إلى نص القانون وجوهره، وبما يتماشى مع الجوهر الاقتصادي لأعمالنا.