



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

بيان نتائج الربع الأول لعام 2026

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة





أبرز النتائج: زخم قوي مستمر - نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وصافي الربح بمعدلات مزدوجة خلال الربع الأول من 2026

إجمالي كميات الوقود - الربع الأول من 2026

+2.4% على أساس سنوي

3.82

مليار لتر

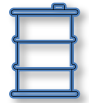


كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 3.7% بفضل مبادرات النمو لزيادة إقبال العملاء على المحطات. بالإضافة إلى انتعاش حركة التنقل
كميات الوقود التجاري: انخفاض طفيف بنسبة -0.6% نتيجة للتحوّل الاستراتيجي نحو عمليات قائمة على خلق القيمة، ما قوبل جزئياً بارتفاع أحجام وقود الطيران (+41.8% على أساس سنوي)

+3.5% على أساس سنوي

3.05

مليار لتر تم بيعه في الإمارات والسعودية



كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة +6.4% نظراً للنمو الذي يشهده قطاع التنقل، ومئاته النمو الاقتصادي في المنطقة، وتوسع شبكة محطات الشركة، بالإضافة إلى زيادة مساهمة محطات المملكة العربية السعودية
كميات الوقود التجاري: انخفاض بنسبة -2.1%، بسبب ضبط محطة العملاء ذوي الهوامش المنخفضة، ما قوبل جزئياً بارتفاع أحجام الطيران (+73.8%).

الإيرادات - الربع الأول من 2026

+4.3% على أساس سنوي

8,834

مليون درهم



بفضل النمو في كميات الوقود المباعة، وزيادة في مساهمة إيرادات أعمال التجزئة غير الوقود قوبلت جزئياً بانخفاض في أسعار البيع نتيجة لانخفاض أسعار النفط الخام في الربع الأول 2026 مقارنة بعام الربع الأول 2025

إجمالي الربح - الربع الأول من 2026

+12.7% على أساس سنوي

1,824

مليون درهم



وذلك بفضل الأداء التشغيلي القوي، على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل بلغت 23 مليون درهم في الربع الأول 2026 مقارنة بمكاسب مخزون بلغت 110 مليون درهم في الربع الأول 2025

أعمال تجزئة الوقود: +3.2% على أساس سنوي

1,019

مليون درهم

زيادة في أرباح أعمال تجزئة الوقود مدعومة بالزيادة في كميات الوقود، قوبلت جزئياً بتسجيل مكاسب مخزون أقل بلغت 43 مليون درهم في الربع الأول 2026 في مقابل مكاسب مخزون بلغت 105 مليون درهم تم تسجيلها في الربع الأول 2025

أعمال التجزئة غير الوقود: +9.8% على أساس سنوي

251

مليون درهم

زيادة في أرباح أعمال تجزئة غير الوقود مدعومة بزيادة في معاملات غير الوقود، وتحسين العروض المقدمة للعملاء في متاجر التجزئة، وزيادة مبيعات الأغطية والمشروبات وزيادة مساهمة أعمال إدارة العقارات والعناية بالسيارات.

القطاع التجاري: +37.6% على أساس سنوي

554

مليون درهم

مدعومة بهوامش أعلى نتيجة للإدارة الاستباقية لهوامش وقود الشركات، وزيادة الحصة السوقية، ويقابل ذلك جزئياً تسجيل خسائر مخزون بقيمة 20 مليون درهم في الربع الأول 2026 مقارنة بأرباح مخزون بقيمة 5 مليون درهم تم تسجيلها في الربع الأول 2025.

الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء - الربع الأول من 2026

+11.7% على أساس سنوي

1,129

مليون درهم



نتيجة لتحقيق إجمالي ربح أعلى، قوبل جزئياً بتسجيل مكاسب مخزون أقل في الربع الأول 2026 بلغت 23 مليون درهم مقارنة بمكاسب بلغت 110 مليون درهم تم تسجيلها في الربع الأول 2025، بالإضافة إلى رصد مخصصات احترازية أعلى.

الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (باستثناء تأثير تغييرات المخزون والبنود غير المتكررة) - الربع الأول من 2026

+24.0% على أساس سنوي

1,121

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 - الربع الأول من 2026

+20.7% على أساس سنوي



771

مليون درهم



زيادة في صافي الأرباح نظراً لربحية الأعمال الأساسية القوية وانخفاض تكاليف التمويل، على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل ورصد مخصصات احترازية أعلى.

التدفقات النقدية والميزانية العمومية – الربع الأول من 2026

<p>التدفق النقدي الحر قبل تأثير حركة رأس المال العامل</p> <p>باستثناء تأثير حركة رأس المال العامل، زاد التدفق النقدي الحر بنسبة 41.1% على أساس سنوي. حافظت الشركة على مركز مالي قوي في نهاية مارس 2026 مع سيولة بلغت 5.4 مليار درهم، تضمنت 2.6 مليار درهم نقداً وما يوازيه، و2.8 مليار درهم كرصيد ائتماني غير مستخدم.</p>	<p>1,028</p> <p>مليون درهم</p>	
<p>معدل صافي دين إلى الربحية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء</p> <p>تتمتع شركة أدنوك للتوزيع بميزانية عمومية قوية مع صافي دين إلى الربحية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بمعدل 0.67 مرة وذلك كما في 31 مارس 2026 (مقابل 0.70 مرة كما في نهاية ديسمبر 2025)</p>	<p>0.67</p> <p>مرة</p>	

أبرز النتائج التشغيلية – الربع الأول من 2026

<p>إجمالي شبكة محطات الشركة</p> <p>568 في دولة الإمارات 219 في المملكة العربية السعودية (2) 245 في مصر</p>	<p>1,032</p>	<p>عدد المحطات الجديدة</p> <p>1 في الإمارات 20 في السعودية (1) 1 في مصر</p>	<p>22</p>	
<p>إجمالي شبكة متاجر التجزئة للشركة</p> <p>386 في دولة الإمارات 15 في المملكة العربية السعودية 138 في مصر</p>	<p>539</p>	<p>عدد متاجر التجزئة في الإمارات</p>	<p>386</p>	
<p>عدد معاملات غير الوقود في الإمارات</p> <p>زيادة بنسبة 2.5% على أساس سنوي</p>	<p>12.6</p> <p>مليون</p>	<p>عدد معاملات الوقود في الإمارات</p> <p>2.1+ % على أساس سنوي</p>	<p>47.6</p> <p>مليون</p>	
<p>معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات في الربع الأول من 2026</p> <p>مقابل 25.2% في الربع الأول من 2025</p>	<p>25.9%</p> <p>64+ نقطة أساس</p>	<p>عدد نقاط الشحن السريعة وفائقة السرعة للمركبات الكهربائية في محطات الشركة في دولة الإمارات</p> <p>1.4+ مره أضعاف مقارنة بـ 283 نقاط شحن للمركبات الكهربائية في نهاية الربع الأول من 2025</p>	<p>400</p>	
<p>عدد أعضاء برنامج ولاء أدنوك</p> <p>14.2+ % على أساس سنوي</p>	<p>2.69</p> <p>مليون</p>	<p>عدد أعضاء برنامج ولاء أدنوك</p> <p>14.2+ % على أساس سنوي</p>	<p>2.69</p> <p>مليون</p>	

(1) 20 محطة في المملكة العربية السعودية تم التعاقد عليها تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي يتم إدارتها من قبل الشركة
(2) تتضمن 149 محطة تم التعاقد عليها تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي يتم إدارتها من قبل الشركة

أداء مالي قوي خلال الربع الأول من عام 2026

قدمت أدنوك للتوزيع أداءً قوياً خلال الربع الأول من عام 2026، ما يعكس التنفيذ الفعال والمتواصل لاستراتيجيتها للنمو. وقد سجلت الشركة أحد أقوى نتائجها الفصلية على الإطلاق، محققة نمواً مزدوج الرقم في كل من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) وصافي الربح، وذلك على الرغم من التأثيرات السلبية الناجمة عن استمرار الأوضاع الجيوسياسية. ويعكس هذا الأداء التشغيلي والمالي قدرة أدنوك للتوزيع على التكيف مع ظروف السوق المتغيرة، مع الاستمرار في تحقيق قيمة مضافة للمساهمين.

وخلال الربع الأول من عام 2026، أظهرت أدنوك للتوزيع مرونة تشغيلية قوية من خلال إدارة التحديات دون المساس بالسلامة أو كفاءة الأصول أو استمرارية الإمدادات. وفي ظل الأوضاع الجيوسياسية الأخيرة، أكدت الشركة عدم وجود أي تأثير على الأفراد أو الأصول أو موثوقية الإمدادات، حيث واصلت عملياتها بشكل مستقر وتمكنت من تلبية طلب العملاء على مدار الساعة طوال أيام الأسبوع.

وفي الربع الأول من عام 2026، حققت أدنوك للتوزيع نمواً في الأرباح الأساسية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 24.0% (باستثناء تأثيرات تغييرات المخزون)، مما يؤكد قوة أداؤها التشغيلي الأساسي. كما سجلت الشركة نمواً مزدوج الرقم في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 11.7%، وفي صافي الربح العائد إلى حقوق المساهمين بنسبة 20.7%، وهو ما يمثل مستويات قياسية جديدة للربع الأول. وقد جاء هذا الأداء المالي القوي مدعوماً أيضاً بانخفاض تكاليف التمويل، رغم التأثير السلبي لتغيرات المخزون وارتفاع المخصصات الاحترازية على أساس سنوي.

وفي قطاع التجزئة، دعم هذا الأداء المالي القوي خلال الربع الأول من عام 2026 استمرار نمو أحجام مبيعات وقود التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي، وذلك رغم استمرار الأوضاع الجيوسياسية والظروف الجوية غير المواتية (ارتفعت أحجام مبيعات وقود التجزئة بنسبة 6.4% على أساس سنوي)، بالإضافة إلى التوسع في شبكة محطات الوقود (لتصل إلى 1,032 محطة بنهاية مارس 2026 مقارنة بـ 915 محطة في الفترة ذاتها من عام 2025)، وزيادة عدد معاملات الوقود (بنمو قدره 2.1% على أساس سنوي خلال الربع الأول من عام 2026).

كما واصل إجمالي الربح لأعمال التجزئة غير الوقود نموه بوتيرة أسرع من إجمالي ربح وقود التجزئة، مدعوماً بزيادة عدد معاملات غير الوقود (بنمو 2.5% على أساس سنوي خلال الربع الأول من عام 2026)، وتحسين العروض المقدمة للعملاء، إضافة إلى ارتفاع معدل تحويل العملاء من محطات الوقود إلى متاجر التجزئة بمقدار 64 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 25.9% في الربع الأول من عام 2026.

وفي قطاع الأعمال التجارية، جاء الأداء القوي في الربحية نتيجة ارتفاع هوامش أعمال الشركات، مدعوماً بالتنفيذ الناجح لاستراتيجية التسعير الديناميكي والإدارة الاستباقية للهوامش. كما تعزز أداء هذا القطاع بفضل النمو الملحوظ في أحجام مبيعات وقود الطيران في كل من دولة الإمارات ومصر.

وبفضل الميزانية العمومية القوية (نسبة المديونية الصافية إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء عند 0.67 مرة كما في 31 مارس 2026)، 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 أدنوك للمستثمرين في أكتوبر 2025.

أعمال الوقود (وقود التجزئة والوقود التجاري):

ارتفعت أحجام وقود أدنوك للتوزيع في الإمارات والسعودية (التجزئة والتجاري) في الربع الأول 2026 بنسبة 3.5% على أساس سنوي لتصل إلى 3.05 مليار لتر. وقد أدى التوسع في الشبكة، ومرونة النمو الاقتصادي، وارتفاع مستويات الحركة والتنقل إلى زيادة أحجام وقود التجزئة في الإمارات والسعودية بنسبة 6.4% مقارنة بالربع الأول 2025، لتصل إلى 2.07 مليار لتر.

وباحتساب العمليات في مصر، سجلت أدنوك للتوزيع زيادة بنسبة 2.4% على أساس سنوي في إجمالي أحجام الوقود لتصل إلى 3.82 مليار لتر، بما في ذلك نمو بنسبة 3.7% في وقود التجزئة وانخفاض طفيف في أحجام وقود القطاع التجاري بنسبة 6.0% على أساس سنوي.

وقود التجزئة:

توسعة شبكة محطات الخدمة: خلال الربع الأول 2026، واصلت أدنوك للتوزيع توسيع أنشطة وقود التجزئة بإضافة محطتين جديدتين في الإمارات ومصر. بالإضافة إلى ذلك، تعاقدت الشركة خلال الفترة على 20 محطة في المملكة العربية السعودية ضمن نموذج منخفض النفقات الرأسمالية المسمى محطة مملوكة للوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO). ستعمل هذه المحطات تحت علامة أدنوك للتوزيع التجارية، مما يعزز حضور الشركة في السوق السعودية الكبير والديناميكي.

- التوسع محلياً: أضافت أدنوك للتوزيع محطة جديدة في الإمارات في الربع الأول 2026، ليصل عدد محطات الشركة في سوقها المحلي إلى 567 محطة، بزيادة 13 محطة أو بنسبة 2.3% على أساس سنوي مقارنة بـ555 محطة في نهاية الربع الأول 2025. وفي دبي، بلغ عدد محطات الخدمة 57 محطة بنهاية فترة التقرير.
- التوسع الدولي:
- المملكة العربية السعودية: واصلت أدنوك للتوزيع تنفيذ خططها للنمو في السعودية. وفي الربع الأول 2026، تعاقدت الشركة على 20 محطة جديدة بنظام DOCO. وفي نهاية الربع الأول بلغ عدد محطات أدنوك للتوزيع في المملكة 219 محطة، محققة نمواً بنسبة 90.4% مقارنة بنهاية الربع الأول 2025. كذلك وسّعت الشركة حضورها في المملكة من ثلاث مناطق إلى 11 منطقة (من أصل 13 منطقة) خلال فترة العام والنصف الماضية. وبنهاية مارس 2026، شغلت الشركة 43 محطة DOCO تحت علامة أدنوك للتوزيع بعد الانتهاء من عمليات التحديث وتغيير العلامة التجارية مقارنة بمحطة واحدة في نهاية الربع الأول 2025 و31 محطة في نهاية 2025.
- جمهورية مصر العربية: في نهاية الربع الأول 2026، بلغ عدد محطات الشركة في مصر 245 محطة، وذلك وبعد إضافة محطة جديدة خلال الربع الأول. بالإضافة إلى ذلك، شملت محفظة أعمال الشركة في مصر عمليات وقود الطيران، وزيوت التشحيم، وبيع الوقود بالجملة، إلى جانب حوالي 140 متجرًا للتجزئة، وحوالي 230 نقطة لتغيير الزيوت، وحوالي 130 موقعًا لغسيل السيارات.
- إجمالي عدد محطات شبكة أدنوك للتوزيع: توسعت شبكة محطات الشركة إلى 1,032 محطة خدمة (مقارنة بـ915 محطة في نهاية الربع الأول 2025)، بزيادة بنسبة 12.8% على أساس سنوي.
- شبكة نقاط الشحن السريع وفائق السرعة للمركبات الكهربائية توسعت بمعدل 1.4 ضعف إلى 400 نقطة شحن، مقارنة بـ283 نقطة شحن في نهاية الربع الأول 2025.

الأعمال التجارية:

- خلال الربع الأول 2026، انخفضت كميات وقود الأعمال التجارية في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 2.1% مقارنة بالربع الأول 2025 لتصل إلى 976 مليون لتر، نتيجة لضبط محفظة العملاء ذوي الهوامش المنخفضة (حيث انخفضت كميات أعمال الشركات في دول مجلس التعاون بنسبة 5.8% على أساس سنوي لتصل إلى 897 مليون لتر)، وقد تم تعويض ذلك جزئياً من خلال الزيادة في كميات وقود الطيران (حيث ارتفعت كميات أعمال الطيران في دول المجلس بنسبة 73.8% على أساس سنوي لتصل إلى 79 مليون لتر).
- ارتفعت كميات وقود الأعمال التجارية في مصر بنسبة 11.1% مقارنة بالربع الأول 2025 لتصل إلى 149 مليون لتر، مدفوعة بالأداء القوي في قطاع وقود الطيران الذي سجل نمواً بنسبة 17.7% على أساس سنوي لتصل كمياته إلى 72 مليون لتر، بدعم من استمرار نمو قطاع السياحة.
- في حين شهدت كميات وقود الشركات تباطؤاً في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، عززت الشركة محفظتها من خلال إعطاء الأولوية لعملاء ذوي جودة عالية، ومنضبطين ائتمانياً، ومتوافقين استراتيجياً. وقد أتاح هذا النهج للشركة الحفاظ على مكانتها في السوق، مع تحسين انضباط التسعير، ومزيج المنتجات، وتعظيم هوامش الربحية عبر القطاعات الأساسية.
- ونتيجة لذلك، سجلت أدنوك للتوزيع تحسناً جوهرياً في ربحية قطاع الأعمال التجارية خلال الربع الأول من عام 2026 مقارنةً بالفترة نفسها من العام السابق، حيث ارتفع إجمالي الربح لكل لتر في قطاع الشركات (باستثناء أثر تحركات المخزون) بنسبة 42% على أساس سنوي، بما يعكس التنفيذ الناجح لاستراتيجية التركيز على "القيمة مقابل كميات الوقود"، إلى جانب قدرات التسعير الديناميكية، مما عوض بشكل كامل - بل وتجاوز - تأثير انخفاض الأحجام خلال الفترة.
- ارتفع إجمالي عدد أسواق شبكة التصدير في محفظة زيوت "فوياجر" من أدنوك للتوزيع إلى 53 سوقاً بنهاية الربع الأول 2026، مقارنة بـ47 سوقاً بنهاية الربع الأول 2025. وتواصلت الشركة استكشاف فرص دخول أسواق واعدة جديدة لزيوت التشحيم 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 سوقاً محورياً للشركة عبر حصتها البالغة 50% في شركة توتال إنرجيز للتسويق مصر (TEME).

أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود – دولة الإمارات

واصلت «أدنوك للتوزيع» تعزيز استراتيجيتها في قطاع التجزئة غير الوقود، من خلال تحسين تجربة العملاء، وتنمية برنامج «مكافآت أدنوك»، وتوسيع العروض ذات الهوامش المرتفعة. وشملت المبادرات الرئيسية تحديث بيئة المتاجر، وإطلاق حملات تسويق مستهدفة، وتطبيق آليات تصنيف متاجر التجزئة باستخدام الذكاء الاصطناعي، وتحسين إدارة الفئات، إلى جانب تقديم منتجات جديدة من الأطعمة الطازجة والقهوة المتميزة. كما قامت الشركة بتوسيع قنوات الطلب والدفع الرقمية لتعزيز سهولة الاستخدام وزيادة تفاعل العملاء.



خلال الربع الأول 2026، أطلقت «أدنوك للتوزيع» حملة "حياة صحية أفضل" بهدف تحقيق نمو إضافي في مبيعات المنتجات الغذائية الصحية، وزيادة الوعي وتجربة منتجات "الواحة" الصحية، وتحويل تفاعل العملاء إلى أداء تجاري ملموس. وشملت الحملة عروضاً جذابة على السلع الاستهلاكية سريعة الدوران (FMCG)، وقوائم وجبات ومشروبات ضمن مفهوم "حياة صحية"، بالإضافة إلى طرح منتجات جديدة مثل كرواسون الدجاج بجبنة الفيتا مع الخضروات ولفائف بروتين الدجاج المتوسطي. وقد أسفرت هذه المبادرة عن نمو ملحوظ في مبيعات الأطعمة الطازجة والسندويشات الخاصة بالشركة، مما ساهم في تعزيز إجمالي مبيعات وربحية متاجر واحات أدنوك. وفي سبتمبر 2025، تم إطلاق الهوية المُحدثة لعلامة أطلقت «واحة من أدنوك»، حيث أُعيد تموضع عرض متاجر التجزئة حول مفهوم "غورميه على الدرب" من خلال تطوير عروض الأطعمة والمشروبات والقهوة المُحضّرة بإتقان على يد البارستا، بما يعزز تقديم تجربة متمسقة وعالية الجودة للعملاء عبر شبكة المتاجر. وفي إطار أجندة الابتكار، تستفيد «أدنوك للتوزيع» من تقنيات الذكاء الاصطناعي لتعزيز ريادتها في التحول الرقمي، بهدف الارتقاء بتجربة العملاء وتعزيز الراحة وزيادة التفاعل. وتشمل الحلول المدعومة بالذكاء الاصطناعي مبادرة "قل أند غو" التي تعتمد على تقنية الرؤية الحاسوبية للتعرف على لوحات المركبات في مواقع محددة، مما يسهّل تجربة التزود بالوقود ويتيح الوصول إلى متاجر الواحة لعملاء التزود بالوقود عبر قنوات الطلب والدفع الرقمية.

وخلال الربع الأول 2026، افتتحت «أدنوك للتوزيع» متجرين جديدين في دولة الإمارات، ليرتفع إجمالي عدد المتاجر إلى 386 متجراً. كما وسّعت الشركة شبكة غسيل السيارات عبر الأنفاق إلى ثمانية مواقع بعد إضافة نفق جديد خلال الربع، إضافةً إلى ترقية نحو 50% من مرافق غسيل السيارات الأوتوماتيكية القائمة، مع التركيز على المواقع من الفئة الأولى.

كما قامت الشركة بتشغيل 37 مركزاً لفحص المركبات، حيث ارتفعت عمليات الفحص الأولى للمركبات بنسبة 6.0% على أساس سنوي خلال الربع الأول 2026، مدفوعة بنمو الشبكة، وإطلاق خدمات جديدة، وتنفيذ حملات ترويجية، ومبادرات البيع المتقاطع.

وفي مجال إدارة العقارات، بلغ عدد الوحدات الإيجارية المشغولة والمُمنوحة 1,163 وحدة بنهاية الربع الأول 2026، بشكل مستقر مقارنةً بنهاية الربع 2025. وارتفع عدد وحدات العقارات ذات العوائد المرتفعة في قطاعي الأغذية والمشروبات وخدمات العناية بالسيارات (21+ وحدة)، في حين انخفض عدد وحدات أجهزة الصراف الآلي ذات العوائد المنخفضة (22- وحدة).

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 تُرسّخ معياراً جديداً في دولة الإمارات. ويوفّر 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. وقد سجلت المواقع الستة الرئيسية لنموذج «The Hub من أدنوك» نمواً في كميات الوقود أعلى بنسبة 5% مقارنةً بمتوسط الشبكة، ما يؤكد نجاح مفهوم الوجهات المتكاملة. كما ساهم افتتاح متاجر السوبرماركت ومطاعم الخدمة السريعة التابعة لعلامات تجارية عالمية ومحلية مرموقة في زيادة حركة العملاء. وتخطط الشركة لمواصلة تحسين أداء مواقع 2025 وإطلاق خمس مواقع جديدة من نموذج The Hub خلال عام 2026.

وخلال الربع الأول 2026، تم افتتاح 11 وحدة جديدة تحت علامات تجارية عالمية ومحلية رائدة، بما في ذلك "دجاج كنتاكي" و"البيك" و"بابا جونز" وغيرها (مقابل 4 وحدات جديدة في الربع الأول 2025). وتسهم هذه العلامات التجارية الرئيسية في زيادة حركة الزوار إلى محطات «أدنوك للتوزيع» وتحويلها إلى وجهات مفضلة للعملاء. وبالإضافة إلى ذلك، وبنهاية الربع الأول من عام 2026، قامت الشركة بتشغيل 20 مطعمًا، محققًا تحسناً في العائد بنحو 2.5 مرة مقارنةً بنموذج الإيجارات 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 75 ألف عضو جديد في الربع الأول 2026، وما يقارب 330 ألف عضو منذ نهاية الربع الأول 2025، ليصل إجمالي عدد المشتركين إلى 2.69 مليون عضو، بزيادة قدرها 14.2% 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 الربع الأول عام 2026 بنسبة 5.8% على أساس سنوي لتصل إلى 641 مليون درهم، تماشياً مع توسع عمليات الشركة وما يرتبط بها من تكاليف. وعلى وجه الخصوص، ارتفعت أحجام مبيعات الوقود بالتجزئة في منطقة الخليج بنسبة 6.4% على أساس سنوي. وقد حققت «أدنوك للتوزيع» وفورات في المصاريف التشغيلية المتماثلة بلغت 6 مليون درهم في الربع الأول عام 2026. ونتيجة لذلك، في الربع الأول من 2026 حافظت الشركة على مستوى ثابت للمصاريف التشغيلية الأساسية لكل لتر (باستثناء البنود النقدية غير المتكررة) على أساس سنوي، مما يعكس كفاءة مبادرات تحسين الأداء.

التخصيص الفعال لرأس المال

تماشياً مع خططها لمواصلة تنفيذ استراتيجية التوسع، استثمرت «أدنوك للتوزيع» (بما في ذلك المخصصات/الاستحقاقات) مبلغ 181 مليون درهم في الربع الأول 2026، خُصص نحو 50% منه للنمو، بما ينسجم مع التوجهات الرأسمالية البالغة 0.9–1.1 مليار درهم (250–300 مليون دولار) للعام. وقد أثبتت «أدنوك للتوزيع» سجلاً ناجحاً 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 36.2% في الربع الأول 2026 (مقابل 31.2% في الربع الأول 2025)، وعائد على حقوق المساهمين (ROE) بنسبة 110.3% في الربع الأول 2026 (مقابل 106.9% في الربع الأول 2025) – كلاهما حقق مستويات قياسية.

وفي الربع الأول 2026، ارتفع التدفق النقدي الحر للشركة قبل تأثير التغيرات في رأس المال العامل بنسبة 41.1% ليصل إلى 1,028 مليون درهم. وبلغ التدفق النقدي الحر الإجمالي 136 مليون درهم، مقارنة بـ 7 مليون درهم في الربع الأول 2025. وبنهاية الربع الأول 2026، حافظت الشركة على مركز مالي قوي مع سيولة بلغت 5.4 مليار درهم، تشمل 2.6 مليار درهم نقداً 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 0.67 مرة كما في 31 مارس 2026 (مقابل 0.70 مرة كما في 31 ديسمبر 2025).

كلمة الرئيس التنفيذي:

المهندس بدر سعيد اللمكي - الرئيس التنفيذي:

"لقد بدأنا عام 2026 بزخم قوي وأداء لافت يعكس مرونة وقوة نموذج أعمالنا وقدرتنا على تحقيق نمو مستدام وعالي الجودة. فقد سجلنا نمواً بنسبة 21% في صافي الأرباح خلال الربع الأول، رغم التحديات المتسارعة في الأسواق، وتعكس شبكة أعمالنا المتنامية وتزايد مساهمة قطاع التجزئة غير الوقود قوة استراتيجيتنا، وتدعم مكانتنا كشركة دولية رائدة في قطاعي التنقل والتجزئة. وبفضل قدرتنا القوية على توليد التدفقات النقدية وميزانيتنا العمومية المتينة، نتمتع بمرونة مالية عالية تمكّننا من مواصلة الاستثمار في فرص النمو، وخلق قيمة طويلة الأمد، مع ضمان توفير الطاقة بشكل موثوق لدعم متطلبات الحياة اليومية وتعزيز النشاط الاقتصادي في المجتمعات التي نخدمها. ونتوقع استمرار زخم أعمالنا القوي خلال الفترة المتبقية من العام الجاري، مدعوماً بنموذج أعمالنا المتنوع."



تأكيد طموحاتنا للنمو

تقدم «أدنوك للتوزيع» قيمة استثمارية جذابة قائمة على ركيزتين واضحتين: المرونة والنمو، حيث يتميز نموذج أعمال الشركة بمرونة متجذرة في تصميمه، مدعوماً بإطار تنظيمي قوي، وهوامش رائدة على مستوى القطاع، وانكشاف محدود لتقلبات أسعار النفط. إذ يتم توليد نحو 60% من التدفقات النقدية من قطاع بيع الوقود بالتجزئة، مدعوماً بهوامش ثابتة لكل لتر، إضافة إلى آلية حماية الهوامش ضمن اتفاقية التوريد مع أدنوك. وتتعزز هذه المرونة كذلك من خلال نموذج أعمال متنوع يشمل عدة مصادر للإيرادات ومناطق جغرافية مختلفة. فمن خلال أنشطة بيع الوقود بالتجزئة، وشحن المركبات الكهربائية، والتجزئة غير المتعلقة بالوقود، وقطاع الشركات، ووقود الطيران، تتمكن «أدنوك للتوزيع» من تحقيق القيمة عبر منظومة الطاقة والتنقل.

كما تتجلى هذه المرونة في الأداء الفعلي؛ ففي ظل تصاعد حالة عدم اليقين الجيوسياسي في مارس 2026، حافظت الشركة على استمرارية عملياتها دون انقطاع عبر شبكتها، وضمنت إمدادات الوقود على مدار الساعة لعملاء التجزئة وقطاع الطيران، دون أي تأثير على الأفراد أو الأصول أو استمرارية الخدمات. ويؤكد هذا الأداء دور الشركة كمزود بنية تحتية حيوية للاقتصاد الإماراتي.

وفي الوقت ذاته، تواصل «أدنوك للتوزيع» تحقيق نمو قوي. فبعد تسجيل نمو مزدوج الرقم خلال عام 2025، واصلت الشركة تحقيق نمو مزدوج الرقم خلال الربع الأول من عام 2026 في كل من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) والأرباح الأساسية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، وصافي الربح، بما يعكس التميز التشغيلي وقوة الأسس المالية.

وبالنظر إلى المستقبل، تواصل «أدنوك للتوزيع» السعي نحو تحقيق مزيد من النمو عبر قطاعات التنقل ونمط الحياة والإيرادات المرتبطة بتحول الطاقة. وفي إطار استراتيجيتها لتعزيز جاهزية أعمالها للمستقبل، تعمل الشركة على توسيع عروضها في التجزئة غير المتعلقة بالوقود، وتسريع نشر البنية التحتية لشحن المركبات الكهربائية (السرعة وفائق السرعة) في مواقع استراتيجية داخل دولة الإمارات. وبالتوازي مع ذلك، تركز الشركة على التوسع الذي يحقق قيمة مضافة، سواء على الصعيد المحلي أو الدولي، بما يعزز القيمة طويلة الأجل للمساهمين.

كما تؤكد «أدنوك للتوزيع» مجدداً مساهمتها لعام 2026، والتي تشمل إضافة ما بين 60 إلى 70 محطة جديدة، و50 إلى 60 نقطة شحن للمركبات الكهربائية، إلى جانب إنفاق رأسمالي يتراوح بين 250 و300 مليون دولار، بما يعكس التزام الشركة بنهج منضبط في النمو وتخصيص رأس المال.

استراتيجية أدنوك للتوزيع

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

تهدف أدنوك للتوزيع إلى تحقيق نمو في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من خلال المبادرات الاستراتيجية ومجالات التركيز المحددة. وشملت التوجهات المقدمة في يوم المستثمر ومجلس المستثمرين مضاعفة عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود بين عامي 2023 و2030، وزيادة عدد نقاط الشحن السريع وفائق 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.

أعمال الوقود

المحطات الجديدة: تجاوزت «أدنوك للتوزيع» توجهاتها المُحدّثة 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 149 محطة (30 محطة في عام 2024 و99 محطة في عام 2025 و20 محطة في الربع الأول 2026) تحت نموذج المحطة المملوكة من قبل الوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO). وبنهاية مارس 2026، كانت 43 محطة DOCO تعمل تحت علامة «أدنوك للتوزيع» التجارية بعد استكمال التحديثات.

مصر: أكدت عملية استحواذ أدنوك للتوزيع على حصة 50% في شركة توتال إنرجيز مصر للتسويق في عام 2023 على التزام الشركة بتوسيع أعمالها في أسواق النمو الدولية الجاذبة. وتتمتع أسواق التجزئة للوقود وزيت 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 "غورمي 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.

الكفاءة التشغيلية والاستثمارية

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

بعد أن حققت الشركة وفورات في النفقات التشغيلية المماثلة بقيمة 66 مليون درهم خلال عام 2024 و 24 مليون درهم خلال عام 2025، حققت الشركة وفورات إضافية بلغت 6 مليون درهم خلال الربع الأول 2026، 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 ومخصصة للغاية.

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

توفير نقاط شحن المركبات الكهربائية

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

وقد حققت الشركة تقدمًا كبيرًا في توسيع شبكة شحن المركبات الكهربائية كجزء من استراتيجيتها الأشمل لتلبية الطلب المتزايد على حلول التنقل الكهربائي. حتى نهاية الربع الأول 2026، بلغ عدد نقاط شحن المركبات الكهربائية لدى أدنوك للتوزيع 400 نقطة، بزيادة تقارب 1.4 ضعف مقارنة بنهاية عا لربع الأول 2025. 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.

الاستدامة

خارطة طريق لخفض الكربون:

ومن منطلق سعيها لتعزيز ودفع عجلة النمو المستدام في عملياتها، فقد كشفت أدنوك للتوزيع في يناير 2023 عن خارطة طريق لخفض الانبعاثات الكربونية وتعهدت بتقليل الكثافة الكربونية الناتجة عن عملياتها بنسبة 25% بحلول عام 2030 (مقارنة بسنة الأساس – 2021). وتشمل خارطة الطريق خفض الانبعاثات الكربونية من النطاق الأول الناتجة عن عمليات الشركة بشكل مباشر، بالإضافة إلى تقليل الانبعاثات الكربونية من النطاق الثاني الناجمة عن استخدامات الطاقة في إدارة عملياتها. ولتحقيق هذا الهدف، حدّدت 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 تُسهم 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 الربع الأول 2026. 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 للقروض.



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 2026 تمديد سياسة توزيعات الأرباح القائمة للغاية 2030، وتنص السياسة على توزيع 2.57 مليار درهم (20.57 فلساً للسهم) عن كل عام أو ما لا يقل عن 75% من صافي الأرباح، أيهما 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.

وفي شهر أبريل 2026، تم توزيع أرباح نقدية بقيمة 1.285 مليار درهم (10.285 فلس للسهم) عن النصف الثاني من عام 2025، ليصل إجمالي الأرباح الموزعة عن عام 2025 إلى 2.57 مليار درهم (20.57 فلس للسهم).

واعتباراً من الربع الأول 2026، تطبق الشركة توزيع الأرباح بشكل ربع سنوي. وقد وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح نقدية مرحلية عن الربع الأول من عام 2026 بقيمة تقارب 643 مليون درهم (5.1425 فلس للسهم) سيتم دفعها في شهر يونيو 2026.

وتقدم توزيعات أرباح العام الكامل 2026 بقيمة 20.57 فلس للسهم عائد ربعي سنوي للسهم بنسبة 5.4% (بناءً على سعر السهم البالغ 3.80 درهم كما في 12 مايو 2026).

ملخص النتائج المالية

مليون درهم إماراتي	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
الإيرادات	8,834	9,460	-6.6%	8,473	4.3%
إجمالي الربح	1,824	1,851	-1.5%	1,618	12.7%
الهامش %	20.6%	19.6%		19.1%	
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (EBITDA)	1,129	1,031	9.5%	1,011	11.7%
الهامش %	12.8%	10.9%		11.9%	
الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (Underlying EBITDA) ⁽¹⁾	1,121	950	18.0%	904	24.0%
أرباح تشغيلية	949	833	13.8%	805	17.9%
ربح الفترة العائد إلى مساهمي الشركة	771	668	15.4%	639	20.7%
الهامش %	8.7%	7.1%		7.5%	
ربحية السهم (درهم/السهم)	0.06	0.05	15.4%	0.05	20.7%
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	311	1,131	-72.5%	303	2.9%
النفقات الرأسمالية (على أساس محاسبي)	181	279	-35.2%	220	-17.9%
النفقات الرأسمالية (على أساس نقدي)	175	337	-48.0%	295	-40.6%
التدفق النقدي الحر ⁽²⁾	136	795	-82.9%	7	NM
التدفق النقدي الحر باستثناء حركة رأس المال العامل ⁽²⁾	1,028	860	19.5%	728	41.1%
مجموع حقوق الملكية	2,867	3,461	-17.1%	2,546	12.6%
صافي الدين ⁽³⁾	2,955	2,985	-1.0%	2,764	6.9%
رأس المال الموظف	10,080	10,710	-5.9%	10,045	0.3%
العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) %	36.2%	32.7%		31.2%	
العائد على حقوق الملكية (ROE) %	110.3%	86.5%		106.9%	
نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء ⁽³⁾	0.67	0.70		0.70	
نسبة التعزيز المالي %	50.8%	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، والدفقات 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 الأول 2026، بلغت كميات الوقود المباعة 3,815 ملايين لتر، بزيادة قدرها 2.4% على أساس سنوي على الرغم من الوضع الجيوسياسي الأخير وظروف الطقس غير المواتية.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، بلغت كميات الوقود الإجمالية في الربع الأول 2026 نحو 3,046 مليون لتر، بارتفاع بنسبة 3.5% على أساس سنوي.

وقد ارتفعت كميات وقود التجزئة في دول مجلس التعاون بنسبة 6.4% على أساس سنوي لتصل إلى 2,070 مليون لتر، في حين تراجعت كميات وقود القطاع التجاري بنسبة 2.1% على أساس سنوي لتصل إلى 976

مليون لتر نتيجة انخفاض كميات وقود الشركات بنسبة 5.8% على أساس سنوي بعد التحول الاستراتيجي نحو عمليات قائمة على خلق القيمة. وقوبل ذلك جزئيًا بزيادة كبيرة بلغت 73.8% على أساس سنوي في كميات وقود الطيران التي تم بيعها للعملاء الاستراتيجيين.

أما في مصر، فقد بلغت إجمالي كميات الوقود المباعة 769 مليون لتر، بانخفاض قدره 1.6% على أساس سنوي. وانخفضت كميات التجزئة بنسبة 4.2% على أساس سنوي، بينما زادت كميات وقود الاعمال التجارية بنسبة 11.1% مدفوعة بنمو بنسبة 17.7% على أساس سنوي في كميات وقود الطيران نتيجة استمرار نمو القطاع السياحي.

مليون لتر	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	2,690	2,884	-6.7%	2,594	3.7%
منها دول مجلس التعاون	2,070	2,206	-6.2%	1,946	6.4%
منها مصر	621	679	-8.6%	648	-4.2%
القطاع التجاري (B2B)	1,125	1,123	0.2%	1,132	-0.6%
منها دول مجلس التعاون	976	969	0.7%	997	-2.1%
منها مصر	149	154	-3.1%	134	11.1%
منها الشركات	974	988	-1.5%	1,025	-5.0%
منها دول مجلس التعاون	897	909	-1.4%	952	-5.8%
منها مصر	77	79	-2.3%	73	5.5%
منها الطيران	151	134	12.4%	107	41.8%
منها دول مجلس التعاون	79	60	32.9%	46	73.8%
منها مصر	72	75	-4.0%	61	17.7%
إجمالي كميات الوقود	3,815	4,007	-4.8%	3,725	2.4%

مليون لتر	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين) ⁽¹⁾	2,060	2,251	-8.5%	2,037	1.1%
زيت الغاز (الديزل)	1,394	1,411	-1.2%	1,383	0.7%
وقود الطيران	151	134	12.4%	107	41.8%
أخرى ⁽²⁾	210	211	-0.3%	198	6.0%
إجمالي كميات الوقود	3,815	4,007	-4.8%	3,725	2.4%
منها دول مجلس التعاون	3,046	3,175	-4.1%	2,943	3.5%
منها مصر	769	832	-7.6%	782	-1.6%

⁽¹⁾ تتضمن كميات الجازولين 91، 95 و98.

⁽²⁾ تتضمن كميات الغاز الطبيعي المضغوط، غاز البترول المسال، الكيروسين، مواد التشحيم والزيوت الأساسية


النتائج المالية:

مكاسب مخزون بقيمة 110 ملايين درهم في الربع الأول 2025 في قطاع الاعمال التجارية.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في الربع الأول 2026 بنسبة 11.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1,129 مليون درهم. أما الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء الأساسية (باستثناء تأثير حركة المخزون والبنود غير المتكررة) فقد ارتفعت بنسبة 24.0% على أساس سنوي لتصل إلى 1,121 مليون درهم، مما يعكس الربحية الأساسية القوية للشركة.

وارتفع صافي الربح العائد للمساهمين في الربع الأول 2026 بنسبة 20.7% على أساس سنوي ليصل إلى 771 مليون درهم، مدعوماً بالأداء المالي القوي الأساسي وانخفاض تكاليف التمويل، على الرغم من الأثر السلبي لحركة المخزون وزيادة المخصصات الاحترازية.

في الربع الأول 2026، ارتفعت الإيرادات بنسبة 4.3% على أساس سنوي لتصل إلى 8,834 مليون درهم، مدعومة بالنمو في الكميات وارتفاع مساهمة أعمال التجزئة غير الوقود، ما قوبل جزئياً بانخفاض أسعار البيع.

وارتفع إجمالي الربح في الربع الأول 2026 بنسبة 12.7% على أساس سنوي ليصل إلى 1,824 مليون درهم، نتيجة ارتفاع الكميات، ونمو أعمال التجزئة غير الوقود، وزيادة المساهمة من الأنشطة الدولية، إلى جانب الإدارة الاستباقية لهوامش الوقود في قطاع الشركات. وقوبل ذلك جزئياً بالتأثير السلبي لحركة المخزون في الربع الأول 2026 مقارنة بالربع الأول 2025.

وفي الربع الأول 2026، سجلت «أدنوك للتوزيع» مكاسب مخزون بقيمة 23 مليون درهم (43 مليون درهم مكاسب مخزون في أعمال وقود التجزئة وخسائر مخزون بلغت 20 مليون درهم في قطاع الأعمال التجارية)، مقابل

الإيرادات لكل قطاع مليون درهم	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	5,968	6,655	-10.3%	5,693	4.8%
منها وقود التجزئة	5,522	6,155	-10.3%	5,290	4.4%
منها تجزئة غير الوقود ⁽¹⁾	446	500	-10.9%	404	10.4%
القطاع التجاري (B2B)	2,865	2,805	2.2%	2,780	3.1%
منها الشركات	2,308	2,325	-0.7%	2,391	-3.4%
منها الطيران	557	480	16.1%	389	43.2%
الإجمالي	8,834	9,460	-6.6%	8,473	4.3%
إجمالي الربح لكل قطاع مليون درهم	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	1,270	1,424	-10.8%	1,215	4.5%
منها وقود التجزئة	1,019	1,149	-11.3%	987	3.2%
منها تجزئة غير الوقود ⁽¹⁾	251	276	-9.0%	228	9.8%
القطاع التجاري (B2B)	554	427	29.9%	402	37.6%
منها الشركات	430	337	27.6%	319	34.8%
منها الطيران	124	89	38.3%	83	48.4%
الإجمالي	1,824	1,851	-1.5%	1,618	12.7%
الأرباح قبل خصم الفائدة والاستهلاك والإطفاء لكل قطاع - مليون درهم	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	732	878	-16.6%	707	3.6%
القطاع التجاري (B2B)	416	145	186.4%	309	34.7%
منها الشركات	297	64	365.7%	227	30.8%
منها الطيران	119	81	45.8%	81	45.8%
مبالغ غير مخصصة ⁽²⁾	-19	8	NM	-5	NM
الإجمالي	1,129	1,031	9.5%	1,011	11.7%

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

* ليست ذات مغزى



مصاريف التوزيع والمصروفات الإدارية

في السعودية غير المشغلة) والتكاليف المرتبطة بها، والزيادة بنسبة 6.4% على أساس سنوي في كميات وقود التجزئة في دول مجلس التعاون. باستثناء البنود غير المتكررة، ارتفعت المصاريف التشغيلية النقدية في الربع الأول 2026 بنسبة 3.9% على أساس سنوي لتصل إلى 626 مليون درهم، فيما ارتفعت المصروفات التشغيلية النقدي - باستثناء البنود غير المتكررة - لكل لتر بنسبة 1.4% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق.

في الربع الأول 2026، بلغت مصاريف التوزيع والمصروفات الإدارية (المصاريف التشغيلية - OPEX) 822 مليون درهم، بزيادة قدرها 1.2% مقارنة بالربع الأول 2025.

باستثناء تكاليف الاستهلاك، ارتفعت المصاريف التشغيلية النقدية في الربع الأول 2026 بنسبة 5.8% على أساس سنوي لتصل إلى 641 مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة شبكة الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 8.8% (باستثناء محطات DOCO المتعاقد عليها

مليون درهم إماراتي	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
تكاليف موظفين	414	404	2.5%	404	2.4%
استهلاك (Depreciation)	181	198	-8.8%	206	-12.3%
إصلاحات وصيانة ومستهلكات	40	61	-34.8%	45	-12.0%
مصروفات توزيع وتسويق	28	53	-47.5%	17	67.5%
خدمات المرافق العامة (Utilities)	48	69	-30.2%	50	-3.5%
تأمين	3	2	95.3%	5	-40.6%
نفقات أخرى ⁽¹⁾	109	101	7.9%	85	27.7%
الإجمالي	822	887	-7.3%	812	1.2%

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

* ليست ذات مغزى

النفقات الرأسمالية - على أساس محاسبي

في الربع الأول 2026، انخفض إجمالي النفقات الرأسمالية (CAPEX) على أساس الاستحقاق بنسبة 17.9% مقارنة بالربع الأول 2025 ليصل إلى 181 مليون درهم، نتيجة لإنفاق أقل على مشاريع محطات الخدمة وغير الوقود والشحن الكهربائي بالإضافة إلى الآلات والمعدات. وقد شكّل تطوير وبناء محطات الخدمة الجديدة حوالي 50% من إجمالي النفقات الرأسمالية. يعرض الجدول أدناه نفقاتنا الرأسمالية للفترة المعروضة:

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.

مليون درهم إماراتي	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
مشاريع محطات الخدمة، مشاريع غير الوقود والشحن الكهربائي ⁽¹⁾	87	130	-33.1%	158	-45.0%
مشاريع صناعية ومشاريع أخرى	50	42	18.8%	16	217.2%
الآلات والمعدات	12	47	-74.5%	21	-42.2%
أسطول التوزيع	2	0	NM	1	154.3%
البنية التحتية التقنية	29	59	-50.2%	24	19.9%
الأثاث والمعدات المكتبية	0	1	-63.7%	0	-18.1%
الإجمالي	181	279	-35.2%	220	-17.9%

(1) تمت إعادة تصنيف بعض النفقات الرأسمالية (CAPEX) المتعلقة بالمشاريع الصناعية وغيرها للربع الأول من عام 2025 والربع الرابع من عام 2025 إلى نفقات رأسمالية خاصة بمحطات الخدمة والتجزئة غير المرتبطة بالوقود ومشاريع شحن المركبات الكهربائية



مراجعة القطاع

التجزئة (B2C) - الوقود وغير الوقود

كميات الوقود

وجاء الارتفاع في كميات وقود التجزئة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية) نتيجة لارتفاع معدلات التنقل، والنمو الاقتصادي في المنطقة، وزيادة عدد المحطات بالإضافة إلى زيادة مساهمة المحطات الجديد في السعودية تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي تديرها الشركة (DOCO) التي تم تشغيلها مؤخرًا.

ومقارنة بالربع الرابع 2025، انخفضت كميات وقود التجزئة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجينسبة 6.2%. في حين انخفضت كميات الوقود في مصر بنسبة 8.6% على أساس ربع سنوي.

ارتفعت كميات الوقود في قطاع التجزئة بنسبة 3.7% على أساس سنوي في الربع الأول 2026 لتصل إلى 2,690 مليون لتر. وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 6.4% على أساس سنوي، على الرغم من الأوضاع الجيوسياسية الأخيرة وظروف الطقس غير المواتية في شهر مارس 2026. وفي مصر، انخفضت كميات وقود التجزئة بنسبة 4.2% على أساس سنوي إلى 621 مليون لتر.

كميات الوقود لقطاع التجزئة مليون لتر	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	2,036	2,202	-7.5%	1,967	3.6%
زيت الغاز (الديزل)	586	616	-4.8%	562	4.3%
أخرى ⁽¹⁾	67	66	2.1%	65	3.2%
إجمالي كميات الوقود	2,690	2,884	-6.7%	2,594	3.7%
منها دول مجلس التعاون	2,070	2,206	-6.2%	1,946	6.4%
منها مصر	621	679	-8.6%	648	-4.2%

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

النتائج المالية:

وارتفع إجمالي ربح التجزئة غير الوقود بنسبة 9.8% في الربع الأول 2026 على أساس سنوي ليصل إلى 251 مليون درهم، مدفوعًا بنمو المعاملات غير المرتبطة بالوقود وتحسن عروض المنتجات والخدمات للعملاء.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة في الربع الأول 2026 بنسبة 3.6% لتصل إلى 732 مليون درهم، مدعومة بزيادة كميات الوقود والمساهمة القوية من قطاع التجزئة غير الوقود، على الرغم من التأثير السلبي لحركة المخزون. باستثناء تأثير تحركات المخزون، ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة في الربع الأول 2026 بنسبة 14.5% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

ارتفعت إيرادات قطاع التجزئة في الربع الأول 2026 بنسبة 4.8% مقارنة بالربع الأول 2025 لتصل إلى 5,968 مليون درهم نتيجة لزيادة كميات الوقود وزيادة مساهمة أعمال غير الوقود، ما قوبل جزئيًا بانخفاض أسعار البيع على إثر انخفاض أسعار النفط.

وعلى وجه الخصوص، ارتفعت إيرادات أعمال بيع الوقود بالتجزئة بنسبة 4.4% على أساس سنوي، بينما ارتفعت إيرادات أعمال التجزئة غير الوقود بنسبة 10.4% مقارنة بالربع الأول 2025.

وارتفع إجمالي ربح قطاع التجزئة في الربع الأول 2026 بنسبة 4.5% مقارنة بالربع الأول 2025 ليصل إلى 1,270 مليون درهم.

كما ارتفع إجمالي ربح قطاع وقود التجزئة بنسبة 3.2% على أساس سنوي ليصل إلى 1,019 مليون درهم، نتيجة ارتفاع كميات الوقود، وقبول ذلك بتسجيل مكاسب مخزون أقل في قطاع التجزئة بلغت 43 مليون درهم في الربع الأول 2026 مقارنة بمكاسب مخزون بلغ 105 مليون درهم تم تسجيلها في الربع الأول 2025. وباستبعاد تأثير حركة المخزون، ارتفع إجمالي ربح وقود التجزئة بنسبة 10.6% على أساس سنوي.



المعلومات المالية لقطاع التجزئة - مليون درهم	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
الإيرادات	5,968	6,655	-10.3%	5,693	4.8%
منها تجزئة الوقود	5,522	6,155	-10.3%	5,290	4.4%
منها تجزئة غير الوقود ⁽¹⁾	446	500	-10.9%	404	10.4%
إجمالي الربح	1,270	1,424	-10.8%	1,215	4.5%
منها تجزئة الوقود	1,019	1,149	-11.3%	987	3.2%
منها تجزئة غير الوقود	251	276	-9.0%	228	9.8%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء	732	878	-16.6%	707	3.6%
الربح التشغيلي	577	708	-18.5%	528	9.4%
النفقات الرأسمالية	109	191	-42.7%	180	-39.1%

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

مقاييس تشغيلية أخرى

ارتفع عدد معاملات الوقود في الإمارات بنسبة 2.1% في الربع الأول 2026 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 الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
عدد محطات الخدمة - الإمارات ⁽¹⁾	568	567	0.2%	555	2.3%
عدد محطات الخدمة - المملكة العربية السعودية ⁽¹⁾	219	199	10.1%	115	90.4%
عدد محطات الخدمة - مصر ⁽¹⁾	245	244	0.4%	245	0.0%
إجمالي عدد المحطات	1,032	1,010	2.2%	915	12.8%
إجمالي الإنتاجية لكل محطة - مجلس التعاون (مليون لتر) ⁽²⁾	12.3	13.1	-5.9%	12.6	-2.2%
عدد معاملات الوقود - الإمارات (بالملايين)	47.6	52.1	-8.7%	46.6	2.1%

(1) في نهاية الفترة.

(2) على أساس سنوي، 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 3.4% على أساس سنوي في الربع الأول 2026 مقارنة بالربع الأول 2025. وقد تم تعويض هذا الانخفاض بشكل كبير من خلال النمو في عدد معاملات التجزئة غير الوقود.

وفي أعمال إدارة العقارات، تشمل العوامل الداعمة مستويات التشغيل ونجاح افتتاح وحدات مطاعم الخدمة السريعة (QSR). وتواصل الشركة التحول في نموذج أعمال التأجير نحو نموذج قائم على تقاسم الإيرادات، بما يسهم في تعظيم الإيرادات والربحية. وخلال الربع الأول 2026، ظل عدد الوحدات المؤجرة والممنوحة مستقرًا على أساس سنوي. في المقابل، ارتفع عدد العقارات ذات العوائد المرتفعة في قطاعي الأغذية والمشروبات والعناية بالسيارات، بينما انخفض عدد وحدات أجهزة الصراف الآلي ذات العوائد المنخفضة.

وارتفع عدد المركبات التي خضعت للفحص (الفحوصات الجديدة) في مراكز فحص المركبات التابعة للشركة بنسبة 6.0% في الربع الأول 2026 على أساس سنوي، وذلك بفضل زيادة عدد مراكز الفحص وإطلاق خدمات جديدة.

في الربع الأول 2026، ارتفعت معاملات غير الوقود في الإمارات بنسبة 2.5% 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 25.9%، مرتفعًا بنحو 64 نقطة أساس مقارنة بالربع الأول 2025.

ارتفعت إيرادات متاجر التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 8.0% في الربع الأول 2026 على أساس سنوي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى نمو مبيعات السلع الاستهلاكية سريعة الدوران (FMCG) والأطعمة والمشروبات (F&B).

وفي الربع الأول 2026، ارتفع إجمالي ربح متاجر التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 5.9% على أساس سنوي ليصل إلى 95 مليون درهم، مدفوعاً بارتفاع عدد المعاملات نتيجة تعزيز العروض المقدمة للعملاء، بالإضافة إلى زيادة مبيعات الأطعمة والمشروبات (F&B).



مقاييس تشغيلية – غير الوقود	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
عدد معاملات غير الوقود (بالمليون) - الإمارات ⁽¹⁾	12.6	14.3	-12.0%	12.3	2.5%

متاجر التجزئة

عدد متاجر التجزئة – الإمارات ⁽²⁾	386	384	0.5%	378	2.1%
إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)	255	299	-14.6%	236	8.0%
إجمالي ربح مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)	95	112	-15.6%	89	5.9%
الهامش %	37.0%	37.5%		37.8%	
معدل التحويل ⁽³⁾	25.9%	27.7%		25.2%	
متوسط حجم السلة (درهم إماراتي) ⁽⁴⁾	23.4	23.7	-1.1%	22.9	2.4%
متوسط إجمالي حجم السلة (درهم إماراتي) ⁽⁵⁾	27.0	26.9	0.4%	28.0	-3.4%

إدارة العقارات

عدد المستأجرين ⁽²⁾	332	332	0.0%	331	0.3%
عدد الأملاك المشغولة والممنوحة للتأجير ⁽²⁾	1,163	1,148	1.3%	1,165	-0.2%

الفحص الفني

عدد مراكز الفحص الفني ⁽⁶⁾⁽²⁾	37	37	0.0%	36	2.8%
عدد المركبات الخاضعة للفحص (فحوصات جديدة) (بالآلاف)	336	339	-1.0%	317	6.0%
معاملات فحص المركبات الأخرى (بالآلاف) ⁽⁷⁾	64	71	-10.2%	69	-6.6%

(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) 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 دول مجلس التعاون فقد ارتفعت بشكل كبير بنسبة 73.8% لتصل إلى 79 مليون لتر مدعومة بزيادة الطلب من العملاء الاستراتيجيين.

وفي مصر، ارتفعت كميات الأعمال التجارية بنسبة 11.1% مقارنة بالربع الأول 2025 لتصل إلى 149 مليون لتر، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع كميات وقود الطيران التي زادت بنسبة 17.7% على أساس سنوي لتصل إلى 72 مليون لتر، مدعومة باستمرار نمو السياحة.

في الربع الأول 2026، انخفضت كميات وقود قطاع الأعمال التجارية بنسبة 0.6% على أساس سنوي لتصل إلى 1,125 مليون لتر.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، تراجعت كميات قطاع الأعمال التجارية في الربع الأول 2026 بنسبة 2.1% مقارنة بالربع الأول 2025 لتصل إلى 976 مليون لتر. وعلى وجه الخصوص، انخفضت كميات قطاع الشركات بنسبة 5.8% إلى 897 ملايين لتر بسبب الترشيد المستهدف للعملاء منخفضي الهامش. أما كميات وقود الطيران

كميات الوقود القطاع التجاري - مليون لتر	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	24	49	-51.5%	71	-66.4%
زيت الغاز (الديزل)	807	795	1.6%	821	-1.7%
وقود الطائرات	151	134	12.4%	107	41.8%
أخرى ⁽¹⁾	143	145	-1.3%	133	7.4%
إجمالي كميات الوقود	1,125	1,123	0.2%	1,132	-0.6%
منها دول مجلس التعاون	976	969	0.7%	997	-2.1%
منها مصر	149	154	-3.1%	134	11.1%

⁽¹⁾ تتضمن كميات غاز البترول المسال، مواد التشحيم والزيوت الأساسية

النتائج المالية:

وباستثناء تأثير حركة المخزون، ارتفع إجمالي ربح قطاع الأعمال التجارية بنسبة 44.5% على أساس سنوي.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) لقطاع الأعمال التجارية في الربع الأول 2026 بنسبة 34.7% على أساس سنوي لتصل إلى 416 مليون درهم مدعومة بزيادة ربحية أعمال الشركات وزيادة في كميات أعمال الطيران. وبإستثناء تأثير حركة المخزون، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع الأعمال التجارية في الربع الأول 2026 بنسبة 43.6% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2025.

ارتفعت إيرادات قطاع الأعمال التجارية للربع الأول 2026 بنسبة 3.1% مقارنةً بالربع الأول 2025 لتصل إلى 2,865 مليون درهم.

ارتفع إجمالي ربح قطاع الأعمال التجارية للربع الأول 2026 بنسبة 37.6% على أساس سنوي ليصل إلى 554 مليون درهم رغم انخفاض الكميات وتسجيل خسائر مخزون في أعمال الشركات في الربع الأول 2026 في مقابل تسجيل مكاسب مخزون في الربع الأول 2025. وجاء الارتفاع في إجمالي ربح القطاع بدعم من آليات التسعير الديناميكي والإدارة الاستباقية لهوامش وقود الشركات، لا سيما في ظل ارتفاع أسعار النفط في شهر مارس 2026. وفي الربع الأول 2026، سجلت الشركة خسائر مخزون بلغت 20 مليون درهم مقابل مكاسب مخزون قدرها 5 ملايين درهم في الربع الأول 2025.

المعلومات المالية للقطاع التجاري - مليون درهم	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	% التغير خلال ربع واحد	الربع الأول 2025	% التغير خلال سنة
الإيرادات	2,865	2,805	2.2%	2,780	3.1%
منها الشركات	2,308	2,325	-0.7%	2,391	-3.4%
منها الطيران	557	480	16.1%	389	43.2%
إجمالي الربح	554	427	29.9%	402	37.6%
منها الشركات	430	337	27.6%	319	34.8%
منها الطيران	124	89	38.3%	83	48.4%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء	416	145	186.4%	309	34.7%
منها الشركات	297	64	365.7%	227	30.8%
منها الطيران	119	81	45.8%	81	45.8%
الربح التشغيلي	390	117	233.0%	282	38.3%
النفقات الرأسمالية	2	1	195.6%	3	-37.4%



التداول بالأسهم وملكيتهما

متوسط قيمة التداول اليومي للسهم 30.5 مليون درهم خلال الربع الأول 2026 أي ما يعادل 1.12 مستوى قيمة التداول في عام 2025.

وكما في 31 مارس 2026، 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 مارس 2025 عند 3.79 درهم. وخلال الفترة الزمنية من 1 يناير 2026 ولغاية 31 مارس 2026، تراوح سعر السهم عند الإغلاق بين 3.55 و 4.13 درهم. وبلغت القيمة السوقية كما في 31 مارس 2026 نحو 47.38 مليار درهم، بمتوسط تداول يومي للسهم بلغ 7.7 مليون سهم خلال الربع الأول 2026، ما يعادل 1.04 مستوى التداول في عام 2025. وبلغ

المخاطر المحتملة

من التأثير المالي من هذه المخاطر. وللمزيد من التفاصيل حول المخاطر وإدارتها، يرجى الرجوع الى قسم المخاطر الوارد في مذكرة الطرح الدولية بتاريخ 26 نوفمبر 2017 الخاصة بطرحنا العام الأولي، والمتاحة على موقعنا الإلكتروني www.adnocdistribution.ae

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



المكالمة الجماعية والبيث الشبكي للربع الأول 2026:

سوف تُعقد مكالمة جماعية وبيث شبكي باللغة الإنجليزية للمستثمرين والمحللين مساء يوم الأربعاء الموافق 13 مارس 2026، الساعة 4 مساءً بتوقيت دولة الإمارات (1 ظهرًا بتوقيت لندن/8 صباحًا بتوقيت نيويورك).

للاضمام للمكالمة الجماعية، التي سيعقدها جلسة لطرح الأسئلة والأجوبة، يرجى استخدام أحد الوسائل التالية:

البيث الشبكي:

انقر [هنا](#) للانضمام للبيث الشبكي

يمكن للمشاركين عن طريق البيث 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 البيث 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: 391186

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

سوف تكون مواد العرض متوفرة للتحميل باللغة الإنجليزية يوم الأربعاء الموافق 13 مايو 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 الثاني لعام 2026

يتوقع أن يتم الإفصاح عن نتائج الربع الثاني من عام 2026 بتاريخ 4 أغسطس 2026 (أو في فترة مقارنة من ذات الشهر).

معلومات التواصل:

علاقات المستثمرين – هاتف: +971 2695 9770 - ir@adnocdistribution.ae

عثمان بنزروق، رئيس تنفيذي – الاستراتيجية، التحول والاستدامة - athmane.benzerroug@adnocdistribution.ae

13 مايو 2026

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:

يتضمن هذا البلاغ بيانات تُعد، أو قد تُعد، "بيانات تطلعية". يمكن تحديد هذه البيانات التطلعية من خلال المصطلحات ذات الطبع التطلعي، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر مصطلحات "تعتقد" و"تُقدّر" و"تتوقع" و"تستهدف" و"تترقب" و"تتنبأ" و"تنتظر" و"تعترم" و"تخطط" و"تسعى" و"قد" و"يمكن" و"ينبغي" و"سوف" و"ترصد" و"التوقعات" و"الاتجاهات" و"التوجهات"، أو في كل حالة، صيغها السلبية أو تنويعاتها الأخرى أو المصطلحات المماثلة لها؛ أو من خلال الطابع التطلعي للنقاشات المتعلقة بالاستراتيجية أو الخطط أو النوايا، أو من خلال سياقها. وتشمل هذه البيانات التطلعية جميع المسائل التي لا تُعد وقائع تاريخية. ترد هذه البيانات في عدد من المواضيع، وتتضمن على سبيل المثال لا الحصر، بيانات تتعلق بنوايا شركة أدنوك للتوزيع أو معتقداتها أو توقعاتها الراهنة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نتائج العمليات والوضع المالي والسيولة والأفاق والنمو والاستراتيجيات والقطاعات التي تعمل فيها شركة أدنوك للتوزيع.

تنطوي البيانات التطلعية، بطبيعتها، على مخاطر معروفة وغير معروفة، وذلك لأنها تستند إلى افتراضات عديدة تتعلق باستراتيجيات الأعمال الحالية والمستقبلية لشركة أدنوك للتوزيع والأحداث المستقبلية، وتتوقف على ظروف قد تقع أو لا تقع في المستقبل. ولا تُشكّل البيانات التطلعية ضمانات للأداء المستقبلي، وقد تختلف النتائج الفعلية للعمليات والوضع المالي والسيولة والأفاق والنمو وتطور القطاع الذي تعمل فيه شركة أدنوك للتوزيع وشركاتها التابعة ("المجموعة") اختلافاً جوهرياً عن تلك الواردة أو المُشار إليها في البيانات التطلعية المبينة في هذا البلاغ. ولا يمكن الاعتماد على الأداء السابق لشركة أدنوك للتوزيع كمؤشر على الأداء المستقبلي.

تخضع هذه البيانات لمخاطر وأوجه عدم يقين وعوامل معينة، بما في ذلك التغيرات في ظروف السوق وطلب المستهلكين في الأسواق التي تعمل فيها المجموعة، والتي يقع كثير منها خارج نطاق سيطرة شركة أدنوك للتوزيع ويصعب التنبؤ بها. وقد تختلف النتائج والمخرجات الفعلية اختلافاً جوهرياً عما هو معبر عنه أو متوقع في تلك البيانات التطلعية. وبناءً على ذلك، يُنبّه القارئ إلى عدم الاعتماد المفرط على هذه البيانات التطلعية.

ما لم يكن ذلك مطلوباً قانونياً، لا تتعهد شركة أدنوك للتوزيع بأي التزام بتحديث أي بيانات تطلعية علنياً، سواء نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك. ولا تعبر البيانات التطلعية إلا عن الوضع بتاريخ هذا البلاغ، وتُخلى كل من شركة أدنوك للتوزيع وأي من شركاتها الأم أو التابعة لها، أو الشركات التابعة لأي من تلك الشركات الأم، أو أي من مديريها أو مسؤوليها أو موظفيها أو وكلائها أو الشركات المرتبطة بها أو مستشاريها، مسؤوليتهم صراحةً عن دقة الآراء الواردة في هذا البلاغ أو الافتراضات الأساسية التي تقوم عليها، وعن أي التزامات أو تعهدات بإصدار أي تحديثات أو إضافات أو تنقيحات لأي بيانات تطلعية واردة في هذا البلاغ. وفضلاً عن ذلك، حتى لو جاءت نتائج عمليات المجموعة ووضعها المالي وسيولتها وتطور القطاع الذي تعمل فيه المجموعة متسقةً مع البيانات التطلعية المبينة في هذا البلاغ، فإن تلك النتائج أو التطورات قد لا تكون مؤشراً على النتائج أو التطورات في الفترات اللاحقة.

موردنا لعلاقات المستثمرين:

مرجع البيانات للمحللين

يتضمن البيانات المالية والتشغيلية التاريخية للشركة



التقرير السنوي المتكامل لعام 2025

نظرة على أعمال الشركة، واستراتيجيتها والأداء المالي والتشغيلي والأداء في الجوانب البيئية والاجتماعية والحوكمة لعام 2025



اسأل عارف

أداة الدردشة المدعومة بالذكاء الاصطناعي المخصصة لعلاقات المستثمرين

