



أدنوك  
للتوزيع

# بيان نتائج الربع الرابع والعام الكامل 2024

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

11 فبراير 2025



## أبرز النتائج: مواصلة تحسن الأرباح الأساسية خلال عام 2024

<p><b>إجمالي كميات الوقود – 2024</b></p> <p><b>+8.7% على أساس سنوي</b></p> <p>كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 8.4% بفضل زيادة حركة التنقل، بالإضافة إلى تأثير توقيت البدء بتوحيد بيانات شركة توتال إنيرجيز للتسويق - مصر كميات الوقود التجاري: زيادة بنسبة 9.2% بفضل النمو الاقتصادي، بالإضافة إلى تأثير توقيت البدء بتوحيد بيانات شركة توتال إنيرجيز للتسويق - مصر</p>	<p><b>15.0</b></p> <p>مليار لتر</p> 
<p><b>+7.6% على أساس سنوي</b></p> <p>كميات وقود التجزئة: +6.8% مدعومة بتوسع شبكة محطات الشركة، والنمو في قطاع التنقل وزخم النمو الاقتصادي المستمر الذي تشهده المنطقة بالإضافة إلى زيادة مساهمة محطات المملكة العربية السعودية كميات الوقود التجاري: زيادة بنسبة 9.2% مدفوعة بزيادة في مبيعات وقود الشركات، وتوقيع عقود مبيعات جديدة في عامي 2023 و 2024</p>	<p><b>11.9</b></p> <p>مليار لتر تم بيعه في الإمارات والسعودية</p>
<p><b>+2.4% على أساس سنوي</b></p> <p>مدفوعة بزيادة كميات الوقود المباعة، وزيادة مساهمة إيرادات أعمال التجزئة في غير الوقود، بالإضافة إلى تأثير توقيت توحيد بيانات توتال إنيرجيز للتسويق - مصر، وقبول ذلك جزئياً بانخفاض الأسعار</p>	<p><b>35,454</b></p> <p>مليون درهم</p> 
<p><b>+6.5% على أساس سنوي</b></p> <p>بفضل الأداء التشغيلي القوي، وعلى الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل بلغت 254 مليون درهم في عام 2024 مقارنة بمكاسب مخزون بلغت 339 مليون درهم في عام 2023</p>	<p><b>6,216</b></p> <p>مليون درهم</p> 
<p><b>أعمال تجزئة الوقود: +2.9% على أساس سنوي</b></p> <p>مدعومة بالزيادة في كميات وقود على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل بلغت 276 مليون درهم في عام 2024 في مقابل مكاسب مخزون بلغت 334 مليون درهم تم تسجيلها في عام 2023</p>	<p><b>3,844</b></p> <p>مليون درهم</p>
<p><b>أعمال التجزئة لغير الوقود: +12.5% على أساس سنوي</b></p> <p>مدعوماً بازدياد معاملات غير الوقود، وتحسين العروض المقدمة للعملاء في متاجر التجزئة، نمو مساهمة أعمال غسيل السيارات وخدمات العناية بالسيارات الأخرى</p>	<p><b>860</b></p> <p>مليون درهم</p>
<p><b>القطاع التجاري: +11.0% على أساس سنوي</b></p> <p>بفضل الزيادة في كميات وقود الشركات على الرغم من تسجيل خسائر مخزون بلغت 22 مليون درهم في عام 2024 مقارنة بمكاسب مخزون بقيمة 6 مليون درهم تم تسجيلها في عام 2023</p>	<p><b>1,512</b></p> <p>مليون درهم</p>
<p><b>الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء – 2024</b></p> <p><b>+4.8% على أساس سنوي</b></p> <p>على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل في عام 2024 مقارنة بعام 2023</p>	<p><b>3,855</b></p> <p>مليون درهم</p> 
<p><b>الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (باستثناء تأثير تغييرات المخزون والبنود غير المتكررة) – 2024</b></p> <p><b>+10.4% على أساس سنوي</b></p> <p>نتيجة لارتفاع كميات الوقود المباعة ونمو أعمال تجزئة غير الوقود وزيادة مساهمة أنشطة الشركة الدولية</p>	<p><b>3,633</b></p> <p>مليون درهم</p>
<p><b>صافي الربح – 2024</b></p> <p><b>-7.0% على أساس سنوي</b></p> <p>بعد احتساب ضريبة الشركات في الإمارات والتي بلغت 243 مليون درهم عام من 2024</p>	<p><b>2,420</b></p> <p>مليون درهم</p> 
<p><b>صافي الربح (باستثناء تأثير ضريبة الشركات في الإمارات) – 2024</b></p> <p><b>+2.4% على أساس سنوي</b></p> <p>وذلك بفضل زيادة كميات الوقود المباعة ونمو أعمال تجزئة غير الوقود وزيادة مساهمة أنشطة الشركة الدولية (السعودية ومصر) على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل وتكاليف مالية أعلى في عام 2024 مقارنة بعام 2023</p>	<p><b>2,663</b></p> <p>مليون درهم</p>

## تدفقات نقدية قوية وميزانية عمومية متينة خلال عام 2024

<p><b>تدفق نقدي حر</b></p> <p>حققت أدنوك للتوزيع لتوزيع تدفق نقدي حر بلغ 2,775 مليون درهم بانخفاض بنسبة 31.0% على أساس سنوي. وباستثناء تأثير حركة رأس المال العامل ارتفع التدفق النقدي الحر بنسبة 2.2% على أساس سنوي إلى 2,722 مليون درهم وحافظت على مركز مالي قوي في نهاية ديسمبر 2024 مع سيولة بلغت 5.7 مليار درهم، تضمنت 2.9 مليار درهم نقداً وما يوازيه، و2.8 مليار درهم كرصيد ائتماني غير مستخدم.</p>	<p><b>2,775</b></p> <p>مليون درهم</p>	
<p><b>معدل صافي دين إلى الربحية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء</b></p> <p>تمتعت شركة أدنوك للتوزيع بميزانية عمومية قوية مع صافي دين إلى الربحية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بمعدل 0.69 مرة وذلك كما في 31 ديسمبر 2024 (مقابل 0.62 مرة كما في نهاية ديسمبر 2023)</p>	<p><b>0.69</b></p> <p>مرة</p>	

## أبرز النتائج التشغيلية – 2024

<p><b>إجمالي شبكة محطات الشركة</b></p> <p>551 في دولة الإمارات 100 في المملكة العربية السعودية (تتضمن 30 تحت التطوير) 245 في مصر</p>	<p><b>896</b></p>	<p><b>عدد المحطات الجديدة</b></p> <p>في دولة الإمارات والسعودية ومصر</p>	<p><b>59</b></p>	
<p><b>إجمالي شبكة متاجر التجزئة للشركة</b></p> <p>373 في دولة الإمارات 13 في المملكة العربية السعودية 141 في مصر</p>	<p><b>527</b></p>	<p><b>عدد متاجر التجزئة في الإمارات</b></p>	<p><b>373</b></p>	
<p><b>عدد معاملات غير الوقود</b></p> <p>زيادة بنسبة 10.2% على أساس سنوي</p>	<p><b>49.3</b></p> <p>مليون</p>	<p><b>عدد معاملات الوقود</b></p> <p>5.3+ % على أساس سنوي</p>	<p><b>189.2</b></p> <p>مليون</p>	
<p><b>معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات في عام 2024</b></p> <p>مقابل 24.7% في عام 2023</p>	<p><b>26.1%</b></p> <p>140+ نقطة أساس</p>	<p><b>عدد نقاط الشحن السريعة وفائقة السرعة للمركبات الكهربائية في محطات الشركة في دولة الإمارات</b></p> <p>أربعة أضعاف العدد مقارنة بنقاط شحن بلغت 53 في نهاية 2023</p>	<p><b>220</b></p>	
<p><b>معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات في الربع الرابع من 2024</b></p> <p>مقابل 25.5% في الربع الرابع من 2023</p>	<p><b>27.7%</b></p> <p>220+ نقطة أساس</p>	<p><b>عدد أعضاء برنامج ولاء أدنوك</b></p> <p>18.5+ % على أساس سنوي</p>	<p><b>2.26</b></p> <p>مليون</p>	

\* استكمال الاستحواذ على حصة 50% من توتال إنيرجيز للتسويق مصر في فبراير 2023

## المستجدات المتعلقة بالاستراتيجية: تسجيل أرباح قياسية قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء مدعومة بنمو كميات الوقود، وزيادة مساهمة أعمال غير الوقود والعمليات الدولية

في عام 2024، حققت أدنوك للتوزيع نمواً في الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء بنسبة 4.8% على أساس سنوي لتصل إلى 3,855 مليون درهم، في حين ارتفعت الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء بنسبة 11.4% لتصل إلى 3,633 مليون درهم. انخفض صافي الأرباح العائدة لحاملي الأسهم بنسبة 7.0% ليصل إلى 2,420 مليون درهم بسبب انخفاض أرباح المخزون وارتفاع تكاليف التمويل وتطبيق ضريبة الشركات في دولة الإمارات. وارتفع صافي الأرباح باستثناء الأثر الضريبي بنسبة 2.4% على أساس سنوي.

وجاء هذا الأداء المالي مدفوعاً بالنمو القوي في أحجام الوقود (+8.7% على أساس سنوي)، وتوسيع شبكة محطات الوقود بالتجزئة (896 محطة في نهاية ديسمبر 2024 مقارنة بـ 840 محطة في الفترة نفسها من العام الماضي)، والنمو القوي في المعاملات غير المتعلقة بالوقود (+10.2% على أساس سنوي)، ومعدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة الذي سجل رقماً قياسياً في خمس سنوات (26.1% في عام 2024 مقارنة بـ 24.7% في الفترة نفسها من العام الماضي)، والمساهمة المتنامية من العمليات الدولية في السعودية ومصر. كما أن الميزانية العمومية القوية (صافي الدين/الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء بلغ 0.69 مرة كما في 31 ديسمبر 2024) فإن ذلك يدعم آفاق النمو المستقبلي بما يتماشى مع الاستراتيجية الجديدة 2024-28 التي وافق عليها مجلس الإدارة وتم الإعلان عنها خلال يوم المستثمر في فبراير 2024.

### أعمال الوقود:

في عام 2024، حققت أدنوك للتوزيع رقماً قياسياً في كميات الوقود المباع، حيث ارتفعت كميات وقود التجزئة والوقود التجاري في دولة الإمارات والسعودية بنسبة 7.6% على أساس سنوي، لتصل إلى 11.87 مليار لتر، مدفوعة بالنزخم المستمر في النمو الاقتصادي في المنطقة وارتفاع معدل التنقل. وساهم افتتاح محطات جديدة في دبي وتحديث الشبكة في السعودية في ارتفاع كميات الوقود للتجزئة، مما أدى إلى زيادة بنسبة 6.8% لتصل إلى 7.71 مليار لتر في الإمارات والسعودية مقارنة بعام 2023. وباحتراب العمليات في مصر، سجلت أدنوك للتوزيع نمواً في إجمالي حجم الوقود بنسبة 8.7% على أساس سنوي ليتجاوز 15 مليار لتر، حيث ارتفعت كميات الوقود للتجزئة بنسبة 8.4% والكميات التجارية بنسبة 9.2%.

توسعة شبكة محطات الخدمة: واصلت أدنوك للتوزيع توسعة شبكة محطاتها خلال عام 2024 حيث قامت بإضافة 29 محطة جديدة في الإمارات والسعودية ومصر، متجاوزة مستهدفها للعام لافتتاح ما يتراوح بين 15 إلى 20 محطة خدمة خلال عام 2024. وبالإضافة إلى ذلك، تعاقدت الشركة على 30 محطة في السعودية في إطار نموذج المحطة المملوكة من قبل الوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO) - وستبدأ هذه المحطات قريباً العمل تحت العلامة التجارية لشركة أدنوك للتوزيع مما يزيد من حضور الشركة في السوق السعودي الكبير والديناميكي.

○ التوسع محلياً: افتتحت أدنوك للتوزيع 22 محطة خدمة جديدة في دولة الإمارات خلال عام 2024 (وتم إغلاق محطة خدمة قائمة من طراز On the Go خلال نفس الفترة) ليصل بذلك عدد محطاتها إلى 551 محطة خدمة في جميع أنحاء الدولة، مقارنة بعدد 529 محطة في نهاية ديسمبر 2023.

وفي إمارة دبي، افتتحت الشركة عشرة محطات جديدة خلال عام 2024، منها عشر محطات مخصصة للشاحنات الثقيلة بالتعاون مع هيئة الطرق والمواصلات في إمارة دبي. وبذلك، توسعت شبكة محطات أدنوك للتوزيع في الإمارة بنسبة 27% لتصل إلى 56 محطة خدمة، مقارنة بـ 44 محطة خدمة في نهاية 2023.

○ التوسع الدولي: واصلت الشركة خطط توسعها في المملكة العربية السعودية بافتتاح محطتين في المملكة (تم إعادة محطة قائمة خلال عام 2024) ليصل عدد محطاتها في المملكة إلى 70 محطة خدمة نهاية 2024 (باستثناء المحطات الجديدة التي تم إضافتها عبر نموذج المحطة المملوكة من قبل الوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO)). جُدد حوالي 90% منها لتحمل العلامة التجارية للشركة. وباحتراب محطات DOCO، وصل حجم شبكة محطات الشركة في المملكة إلى 100 محطة، أي بزيادة بحوالي 50% مقارنة بعام 2023.

وخلال عام 2024، أضافت أصول الشركة في مصر أربع محطات جديدة (في المقابل تم إغلاق محطتين قائمتين خلال الفترة)، حيث أصبحت تشغل الآن 245 محطة بيع الوقود بالتجزئة. إضافة إلى ذلك، تضمّ محفظة أعمال الشركة في مصر عمليات وقود الطائرات زيوت التشحيم وأعمال بيع الوقود بالجملة، وما يزيد عن 150 متجرٍ للبيع بالتجزئة وأكثر من 200 محطة تغيير زيت وأكثر من 130 مركز غسيل سيارات.

○ إجمالي عدد محطات شبكة أدنوك للتوزيع: توسعت شبكة محطات الشركة إلى 869 محطة خدمة (مقارنة بـ 840 محطة في نهاية ديسمبر 2023)

○ شبكة نقاط الشحن السريع وطاق السرعة للمركبات الكهربائية توسعت بمعدل أربعة أضعاف إلى 220 مقارنة بـ 53 في نهاية 2023

وفي القطاع التجاري، ارتفعت كميات وقود القطاع التجاري في دول مجلس التعاون الخليجي في عام 2024 بنسبة 9.2% مقارنة بعام 2023 لتصل إلى 4.16 مليار لتر مدفوعة بزيادة قدرها 10.6% على أساس سنوي في كميات وقود الشركات. وجاء ذلك نتيجة لإبرام عقود جديدة في عامي 2023 و 2024، حيث ركزت الشركة بشكل استباقي على اكتساب حصة سوقية في دبي والإمارات الشمالية.

ارتفعت كميات وقود القطاع التجاري في مصر بنسبة 9.2% مقارنة بعام 2023 لتصل إلى 516 مليون لتر. وجاء هذا النمو مدفوعاً بزيادة بنسبة 33% على أساس سنوي في كميات وقود الطيران ليصل إلى 221 مليون لتر والذي كان مدفوعاً بالنمو المستمر في قطاع السياحة، كما يعزى ذلك جزئياً إلى توقيت توحيد بيانات شركة توتال إنرجي للتسويق مصر.

وارتفع إجمالي عدد أسواق شبكة التصدير في محافظة "أدنوك للتوزيع" لزيتوت التشحيم التابعة لشركة أدنوك للتوزيع إلى 46 سوقاً بنهاية عام 2024 مقارنة مع 37 سوقاً بنهاية عام 2023. وتستكشف الشركة فرص دخول أسواق جديدة متنامية لزيتوت التشحيم من خلال التعاون مع شركاء رائدين في جميع أنحاء العالم.

وبالإضافة إلى ذلك، أطلقت الشركة في عام 2023 مجموعة العلامة التجارية المميزة "أدنوك فوياجر" من زيتوت تشحيم السيارات الفاخرة والمعتمدة من مصنعي المعدات الأصلية في مصر من خلال شركة توتال إنرجي للتسويق مصر. هذه المنتجات متاحة للمستهلكين المصريين للشراء من محطات الخدمة التي تحمل العلامة التجارية لأدنوك للتوزيع. كذلك، وقعت أدنوك للتوزيع اتفاقية امتياز لزيتوت التشحيم مع شركة توتال إنرجي للتسويق في مصر، وفي عام 2024، بدأت الشركة إنتاج زيتوت التشحيم من المستويين المنخفض والمتوسط في مصر للبيع والتصدير محلياً.

### أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود – دولة الإمارات

في عام 2024، واصلت أدنوك للتوزيع تنفيذ استراتيجيتها لتجارة التجزئة غير الوقود من خلال حملات تسويقية ديناميكية ومبادرات تركز على العملاء. وقد ارتقت الشركة بتجربة التسوق من خلال توفير بيئة تسوق حديثة، وإدارة محسنة للفئات، ومأكولات طازجة، وقهوة فاخرة وطلبات رقمية مريحة. أعادت أدنوك للتوزيع تنشيط متاجر واحة أدنوك للتجزئة التابعة لها لتقديم المأكولات الطازجة والقهوة الطازجة وقائمة طعام موسعة. واليوم، تتباهى 90% من المتاجر بمظهر جديد أو مجدد مع إدارة فائقة للفئات.

تتضمن استراتيجية النمو الاستفادة من التقنيات المتقدمة مثل الذكاء الاصطناعي. وتعزز المبادرات التي تعتمد على الذكاء الاصطناعي، مثل مبادرة "فل أند غو" مع خاصية التعرف على لوحات السيارات بالرؤية الحاسوبية، من عملية التزود بالوقود وترسخ مكانة أدنوك للتوزيع كشركة رائدة في مجال الابتكار في هذا القطاع.

في عام 2024، واصلت الشركة تطوير عروضها غير المتعلقة بالوقود حيث أطلقت في دولة الإمارات 17 متجرًا جديدًا (تم إغلاق 3 متاجر خلال الفترة)، بما في ذلك 5 متاجر مستقلة لاغتنام فرص نمو أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود خارج محطات الخدمة وتوسيع نطاق انتشار عروض القيمة التي تقدمها واحة أدنوك. بالإضافة إلى ذلك، أطلقت أدنوك للتوزيع 5 مراكز متطورة لغسيل السيارات، والتي تتمتع بسعة أكبر بكثير من المرافق التقليدية. كما تم تحديث 50% من مرافق غسيل السيارات الأوتوماتيكية القائمة، مع التركيز على مغاسل السيارات الأفضل أداءً من الفئة الأولى. قدمت كلتا المبادرتين دعماً قوياً لأعمال غسيل السيارات التي سجلت أعلى نمو سنوي في إجمالي الأرباح من بين جميع قطاعات التجزئة غير الوقود في عام 2024.

زادت أدنوك للتوزيع عدد مراكز فحص المركبات التابعة لها في دولة الإمارات إلى 35 مركزاً بعد إضافة مركز جديد بين نهاية عام 2023 ونهاية عام 2024. ارتفع عدد المركبات التي تم فحصها (الفحوصات الجديدة) في مراكز فحص المركبات التابعة للشركة بنسبة 20.4% في عام 2024 على أساس سنوي، مدفوعاً بزيادة عدد مراكز فحص المركبات وإدخال خدمات جديدة وبدعم من التسويق والعروض الترويجية.

وفي مجال إدارة العقارات، كان لدى أدنوك للتوزيع في نهاية ديسمبر 2024، 1,151 عقاراً مشغولاً وممنوحاً للإيجار في نهاية ديسمبر 2024، مما يعني زيادة بنسبة 12.5% أو 128 وحدة مقارنة بنهاية ديسمبر 2023. وخلال العام، افتتحت الشركة 39 عقاراً تعمل تحت علامات تجارية عالمية ومحلية معروفة بما في ذلك ماكدونالدز ودانكن دوناتس ودومينوز بيتزا وستاربكس والبيك وغيرها. تجلب هذه العلامات التجارية الرئيسية مزيداً من الإقبال على محطات خدمة أدنوك للتوزيع وتحولها إلى وجهات مفضلة. علاوة على ذلك، في نهاية عام 2024، قامت أدنوك للتوزيع بتشغيل 12 مطعمًا من مطاعم برجر كنج بموجب نموذج الامتياز (تم افتتاح مطعمين منها خارج شبكة المحطات)، مما أدى إلى تحسين العائد على عقاراتها بمقدار 2.5 ضعف مقارنة بنموذج الإيجار التقليدي.

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

وتلتزم أدنوك للتوزيع بوضع العملاء في صميم عملها للمساهمة في تسريع ثورة التنقل وإعادة تعريف التجربة في محطات الخدمة، وبالتالي تعزيز مكانة الشركة كوجهة مفضلة لعملائها. استقبل برنامج مكافآت أدنوك لمكافآت أدنوك ما يتجاوز من 350,000 عضو جديد خلال الاثني عشر شهراً الماضية، بما في ذلك حوالي 100,000 عضو جديد في الربع الرابع من عام 2024. ووصل إجمالي عدد الأعضاء المسجلين في البرنامج إلى 2.26 مليون عضو في نهاية 2024، بزيادة سنوية قدرها 18.5%، مع وجود أكثر من 120 شريكاً يقدمون عروضاً وخصومات من خلال تطبيق أدنوك للتوزيع. كذلك فإن نظام فئات مكافآت أدنوك: الفضي والذهبي والبلاتينيوم - يقدم كل منها مجموعة موسعة من المزايا والعروض المميزة للعملاء.

كجزء من برنامج الولاء، تقدم الشركة لعملائها عروضاً ترويجية في المتاجر، ومجموعة من المبادرات التي تشمل ربط مكافآت أدنوك عبر مشتريات محطات الخدمة والسماح للعملاء بكسب واستبدال النقاط مقابل عروض قيمة - في الوقود وخدمات تغيير الزيوت وخدمات تغيير الزيوت ومتاجر التسوق وغسيل السيارات. وقد ساعد ذلك على زيادة الإقبال وزيادة المبيعات في فئة المأكولات والمشروبات.

### فاعلية التكاليف

ارتفعت النفقات التشغيلية النقدية لشركة أدنوك للتوزيع في عام 2024 بنسبة 8.5% على أساس سنوي لتصل إلى 2,409 مليون درهم وهو ما يفسر جزئياً نتيجة لارتفاع النفقات التشغيلية النقدية غير المتكررة التي بلغت 33 مليون درهم تم رصدها في عام 2024 مقابل أرباح غير متكررة بقيمة 77 مليون درهم تم تسجيلها في عام 2023. وباستثناء تأثير البنود غير المتكررة، ارتفعت النفقات التشغيلية النقدية فقط بنسبة 3.4% على أساس سنوي لتصل إلى 2,376 مليون درهم، في حين توسعت عمليات الشركة والتكاليف المرتبطة بها. وعلى وجه الخصوص، ارتفع عدد المحطات في دولة الإمارات والسعودية بنسبة 4% في نهاية 2024 مقارنة بنهاية 2023. وبالإضافة إلى ذلك، سجلت أدنوك للتوزيع تكاليف إضافية مرتبطة بالأصول في مصر بسبب توقيت دمج شركة توتال إنيرجيز للتسويق في مصر.

في عام 2024، حققت الشركة وفورات في النفقات التشغيلية على أساس المقارنة المثلية بقيمة 66 مليون درهم، وهي في طريقها لخفض النفقات التشغيلية على أساس المقارنة المثلية بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار) بحلول عام 2028.

### التخصيص الفعال لرأس المال

تماشياً مع خططها لمواصلة استراتيجية التوسع، استثمرت أدنوك للتوزيع (بما في ذلك المستحقات/المخصصات) 1,073 مليون درهم في عام 2024، أنفقت منها 60% تقريباً على مشاريع محطات الخدمة. سرّعت الشركة من استثماراتها في البنية التحتية التكنولوجية بمقدار الثلث لتصل إلى 122 مليون درهم.

وقد أثبتت أدنوك للتوزيع سجلاً حافلاً في تحقيق القيمة منذ الاكتتاب العام، وذلك من خلال السعي وراء فرص جديدة في الأسواق المحلية والدولية وتخصيص السيولة النقدية لتحقيق النمو. ومن خلال التخصيص الفعال لرأس المال، حققت الشركة باستمرار معدلات عائدات جيدة، بما في ذلك العائد على رأس المال الموظف الذي وصل إلى 28.8% في عام 2024 (26.3% في عام 2023) والعائد على حقوق الملكية الذي وصل إلى 80.9% في عام 2024 (74.9% في عام 2023) - وكلاهما يمثلان مستويات قياسية للعائدات بالنسبة لشركة أدنوك للتوزيع.

وفي عام 2024، حققت الشركة تدفقات نقدية حرة بقيمة 2,775 مليون درهم إماراتي بانخفاض قدره 31.0% على أساس سنوي نتيجة انخفاض تأثير التغيرات في رأس المال العامل. وباستثناء تأثير تغيرات رأس المال العامل، ارتفع التدفق النقدي الحر في عام 2024 بنسبة 2.2% مقارنة بعام 2023 ليصل إلى 2,722 مليون درهم.

وفي نهاية شهر ديسمبر 2024، حافظت الشركة على مركز مالي قوي مع سيولة بلغت 5.7 مليار درهم في شكل 2.9 مليار درهم نقداً وما يعادله و2.8 مليار درهم في شكل تسهيلات ائتمانية غير مستخدمة. وحافظت الميزانية العمومية على قوتها حيث بلغت نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء بلغ 0.69 مرة كما في 31 ديسمبر 2024.

## الاعتماد المبكر للتعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 - عدم قابلية الصرف

اتبعت شركة أدنوك للتوزيع التعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 21 فيما يتعلق بعمليات شركتها التابعة في مصر. تم اعتبار الجنيه المصري غير قابل للصرف من بداية عام 2024 حتى تاريخ 5 مارس 2024، ولم تتمكن الشركة التابعة من تحويل عملتها الوظيفية من البنوك المصرية لتسوية التزاماتها بالعملة الأجنبية. تمت استعادة عدم قابلية الجنيه المصري للصرف اعتباراً من 6 مارس 2024. ووفقاً لمتطلبات التعديل، قامت الشركة التابعة بإعادة تقييم صافي التزاماتها النقدية الأجنبية كما في 31 ديسمبر 2023 بالسعر المتاح في 6 مارس 2024 وهو أحدث تاريخ يعكس انتهاء عدم قابلية الصرف في مصر، كأساس للتنفيذ. وبناءً على ذلك، سجلت أدنوك للتوزيع في عام 2024 تعديلاً بقيمة 68 مليون درهم على الرصيد الافتتاحي لأرباحها المحتجزة والحصص غير المسيطرة بنسب الملكية الخاصة بكل منها.

## الضرائب - قواعد نموذج الركيزة الثانية لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية

نشرت منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD) إطار العمل الشامل لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية (OECD) /مجموعة العشرين بشأن تأكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح قواعد نموذج الركيزة الثانية ("الركيزة الثانية") المصممة لمعالجة التحديات الضريبية الناشئة عن رقمنة الاقتصاد العالمي.

في 9 ديسمبر 2024، أعلنت دولة الإمارات أنها ستطبق "ضريبة الحد الأدنى المحلي الأعلى" (DMTT) اعتباراً من 1 يناير 2025. نظراً لأن اللوائح ذات الصلة لم تنشر إلا مؤخراً، فإن الشركة تقوم حالياً بمراجعة تأثير الوضع الضريبي العام للركيزة الثانية ولا تتوقع تعرضها لمخاطر مادية.

## كلمة الرئيس التنفيذي:

المهندس بدر سعيد اللامي - الرئيس التنفيذي:

" تعكس النتائج القوية التي حققتها أدنوك للتوزيع خلال عام 2024 التزامنا بتقديم قيمة لعملائنا ومساهميننا. نحن في موقع مثالي لتحقيق الأهداف الطموحة لاستراتيجيتنا الخمسية من خلال تحسين الكفاءة التشغيلية، وتبني التحول الرقمي، وتوسيع نطاق حضورنا في الأسواق. وبالنظر إلى المستقبل، فإننا واثقون من قدرتنا على مواصلة النمو واستكشاف فرص جديدة، محلياً ودولياً."

## النظرة المستقبلية: توقعات باستمرار زخم النمو في عام 2025 وما بعده

تمثل شركة أدنوك للتوزيع فرصة استثمارية جذابة، مدعومة بالنمو المستمر للأعمال والتوزيعات الجذابة للمساهمين. ويتجلى التنفيذ القوي من خلال الوفاء بالالتزامات الهامة لأسواق رأس المال المتمثلة في تحقيق أرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك والاستقطاعات بقيمة 3.68 مليار درهم (مليار دولار أمريكي) في عام 2023، تليها زيادة إلى مستوى قياسي جديد يبلغ 3.86 مليار درهم في عام 2024. وقد أظهرت الأرباح الأساسية قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك والإطفاء وصافي الأرباح، التي تستثني آثار تحركات المخزون والبنود غير المتكررة وضريبة دخل الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة، نمواً من رقمين في عام 2024 مقارنة بالعام السابق.

وتتوقع أدنوك للتوزيع توقعات قوية لعام 2025 وما بعده، مدعومة بزخم نمو الحجم، وثقة المستهلكين القوية، وارتفاع مساهمة أنشطة التجزئة غير الوقودية والأنشطة الدولية، والمزيد من التحسينات في الكفاءة.

وتواصل أدنوك للتوزيع، في إطار سعيها لتعزيز مستقبل أعمالها، استكشاف المزيد من فرص النمو في قطاعي التنقل ونمط الحياة بالإضافة إلى مصادر الإيرادات الجديدة التي يتم تحقيقها من خلال التحول في قطاع الطاقة. وتعمل الشركة على تطوير بنية تحتية سريعة وفائقة السرعة لشحن السيارات الكهربائية عبر شبكتها في دولة الإمارات العربية المتحدة بطريقة منضبطة. وتواصل أدنوك للتوزيع استكشاف فرص التوسع المحلي والدولي المحققة للقيمة المضافة بما في ذلك الأسواق الجديدة لتحقيق قيمة إضافية للمساهمين.

### بيئة الاقتصاد الكلي الداعمة

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

- في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، ارتفع الناتج المحلي الإجمالي لإمارة أبوظبي بنسبة 3.9% على أساس سنوي، بما في ذلك 4.5% في الربع الثالث من عام 2024، وهي أسرع وتيرة نمو مسجلة في الإمارة منذ الربع الرابع من عام 2022. وجاء ذلك مدفوعاً بنمو الأنشطة الاقتصادية غير النفطية التي توسعت في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 بنسبة 5.9% على أساس سنوي، بما في ذلك بنسبة 6.6% في الربع الثالث من عام 2024. مثلت الأنشطة غير النفطية 54% من اقتصاد أبوظبي في الربع الثالث من عام 2024. وكان قطاع النقل والتخزين الأسرع نمواً بنسبة 18% على أساس سنوي، يليه قطاع المال والتأمين (+11.6%) ثم قطاع التشييد والبناء (+10.0%) والعقارات (+6.1%). ومن الإشارات القوية الأخرى على نمو النشاط الاقتصادي أن مطارات أبوظبي سجلت زيادة بنسبة 28.1% في حركة المسافرين في عام 2024 على أساس سنوي لتصل إلى 29.4 مليون مسافر مقارنة بـ 22.9 مليون مسافر في عام 2023.
- توسع اقتصاد دبي بنسبة 3.1% على أساس سنوي في التسعة أشهر من عام 2024، بما في ذلك بنسبة 2.9% في الربع الثالث من عام 2024. واصل قطاع النقل والتخزين نموه القوي، حيث ارتفع بنسبة 5.3% في 9 أشهر من عام 2024. وتوسعت تجارة الجملة والتجزئة، التي مثلت ربع الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي لدبي في عام 2023، بنسبة 2.9%، بينما توسعت الخدمات المالية بنسبة 4.5%، والتصنيع بنسبة 2.3%، والأنشطة العقارية بنسبة 3.6% في 9 أشهر من عام 2024 على أساس سنوي. في عام 2024، بلغ عدد الزائرين الدوليين في دبي 18.7 مليون زائر، بزيادة 9% على أساس سنوي. وجاء هذا النمو مدعوماً بالمؤشرات الفندقية: ارتفعت مستويات إشغال الفنادق إلى 78% في عام 2024 مقارنة بـ 77.4% في الفترة نفسها من العام الماضي. وشهد مطار دبي الدولي في عام 2024 بأكمله نمواً في حركة المسافرين بنسبة 6.1% على أساس سنوي إلى رقم قياسي جديد بلغ 92.3 مليون مسافر، متجاوزاً الرقم القياسي السابق الذي سجله في عام 2018 والبالغ 89.1 مليون مسافر.
- وتشير تقديرات صندوق النقد الدولي إلى أن الناتج المحلي الإجمالي لدولة الإمارات قد ارتفع بنسبة 3.7% في عام 2024، وسينمو بنسبة 4.5% على المدى المتوسط. وهذا المعدل هو الأعلى بين اقتصادات دول مجلس التعاون الخليجي التي يتوقع صندوق النقد الدولي أن يبلغ معدل النمو في الفترة 2025-2029 نحو 3.7%. ويتوقع الصندوق أن يظل نمو الناتج المحلي الإجمالي للإمارات صحيحاً عند حوالي 4% في عام 2025، على الرغم من انخفاض إنتاج النفط عن المتوقع فيما يتعلق باتفاقيات أوبك + مع تعزيز النشاط غير الهيدروكربوني من خلال السياحة والبناء والإنشاءات والإنفاق العام والنمو المستمر في الخدمات المالية.
- في نهاية سبتمبر وديسمبر 2024، أبقى مصرف الإمارات المركزي على توقعاته لنمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للبلاد لعام 2024 على 4.0% في ضوء التحسن المتوقع في قطاع النفط، مع توقعات بتسارع النمو إلى 4.5% في عام 2025 و5.5% في عام 2026. ومن المتوقع أن ينمو الجزء غير النفطي من الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 4.9% في عام 2024 وبنسبة 5.0% في عام 2025، مدفوعاً بقطاعات السياحة والنقل والخدمات المالية والتأمينية والبناء والعقارات والاتصالات. وبالإضافة إلى المؤشرات القوية للاقتصاد الكلي، تُرجم توسع النشاط التجاري إلى ارتفاع حركة المرور وتحسن ثقة المستهلكين في جميع أنحاء دولة الإمارات مما أدى إلى ارتفاع حجم الوقود وعدد معاملات الوقود وغير الوقود لشركة أدنوك للتوزيع في عام 2024. وبالإستفادة من مكانتها الريادية في دولة الإمارات وتركيزها على العملاء وتجربة التنقل وأسلوب الحياة الأفضل في فئتها، تمكنت الشركة من زيادة أحجام الوقود بمعدل أسرع من نمو الناتج المحلي الإجمالي للدولة، حيث ارتفعت أحجام وقود التجزئة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 6.8% في عام 2024، والأحجام التجارية بنسبة 9.2% على أساس سنوي.

## المضي قدماً في تحقيق طموح 2028 مع تقدم قوي في عام 2024

كشفت أدنوك للتوزيع خلال يوم المستثمر في فبراير 2024 عن مبادرات استراتيجية رئيسية ومجالات تركيزها. وتستعد الشركة للمرحلة الجديدة من النمو والتي ستشهد تحول أدنوك للتوزيع من موزع للوقود إلى شركة رائدة في مجال الطاقة والراحة والتنقل. وتعمل الشركة على توسيع نطاق محافظتها من حلول الطاقة منخفضة الكربون بما في ذلك الوقود الحيوي والمركبات الكهربائية والهيدروجين لدعم التحول إلى قطاع النقل، كما تعمل الشركة على توسيع نطاق عروضها في مجال التجزئة لغير الوقود. وتعطي أدنوك للتوزيع الأولوية للابتكار وتعزيز تجربة العملاء بما يتماشى مع أهدافها الاستراتيجية. وسيسهم التركيز على توفير رحلات سلسلة للعملاء من خلال الحلول الرقمية والتخصيص الفائق في تعزيز مشاركة العلامة التجارية وزيادة الإقبال على المتاجر.

وتسعى أدنوك للتوزيع إلى تحقيق نمو في الأرباح خلال الفترة 2024-2028 من خلال مبادرات استراتيجية رئيسية محددة تشمل: زيادة عدد المعاملات غير المتعلقة بالوقود بنسبة 50%، وزيادة عدد نقاط شحن السيارات الكهربائية السريعة والفائقة السرعة بنسبة 10-15 مرة بحلول عام 2028 مقارنة بنهاية عام 2023، وخفض النفقات التشغيلية المماثلة بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار) على مدى 5 سنوات، وزيادة شبكة محطات الخدمة إلى حوالي 1,000 محطة بحلول عام 2028.

في عام 2024، نجحت أدنوك للتوزيع في تحقيق طموح 2028 مع إحراز تقدم قوي في عام 2024:

- عدد المعاملات غير المتعلقة بالوقود: نمو بنسبة 10.2% على أساس سنوي
- عدد نقاط شحن السيارات الكهربائية السريعة والفائقة السرعة: نمو بأكثر من 4 أضعاف مقارنة بنهاية عام 2023
- الوفورات في النفقات التشغيلية بالمثل: 66 مليون درهم
- شبكة محطات الخدمة: 896
- بالإضافة إلى ذلك، أظهرت الشركة في عام 2024 تقدماً في قطاعات التجزئة الرئيسية غير الوقود: زيادة عدد المتاجر الصغيرة (+4٪ على أساس سنوي)، والمشروبات المحضرة في الباريستا (+33٪)، وعدد عمليات غسل السيارات (نمو 1.1 ضعف)، وعدد عمليات تغيير الزيت (نمو 1.1 ضعف)، بالإضافة إلى إطلاق 12 عملية امتياز في 2023-2024 حققت عائداً أعلى 2.5 مرة على العقارات مقارنة بنموذج الإيجار التقليدي.

## قطاع أعمال الوقود

المحطات الجديدة: بعد أن تجاوزت الشركة هدفها في عام 2023 بافتتاح 25-35 محطة جديدة بإضافة 41 محطة جديدة، تجاوزت أدنوك للتوزيع مرة أخرى هدفها بإضافة 15-20 محطة إلى شبكتها في عام 2024 بافتتاح 29 محطة جديدة، بالإضافة إلى 30 محطة جديدة متعاقد عليها في السعودية. وتستهدف الشركة افتتاح ما بين 40-50 محطة في عام 2025، متجاوزة بذلك أهدافها السابقة، بما في ذلك 30-40 محطة في المملكة العربية السعودية في إطار نموذج أدنوك للتوزيع ذو النفقات الرأس مالية الخفيفة.

المملكة العربية السعودية: مع وجود فريق عمل يعمل بكامل طاقته التشغيلية على أرض الواقع، تقرب الشركة من تنشيط وإعادة تسمية شبكة المملكة العربية السعودية. قامت أدنوك للتوزيع بتسريع وتيرة النمو في سوق المملكة العربية السعودية الكبيرة والجاذبة من خلال التعاقد على 30 محطة تحت نموذج المحطة المملوكة من قبل الوكيل ويتم تشغيلها من قبل الشركة (DOCO)، وهي قيد التطوير حالياً. ستعمل المحطات الجديدة تحت علامتنا التجارية بعد تحديثها.

مصر: أكدت عملية استحواذ أدنوك للتوزيع على حصة 50% في شركة توتال إنيرجيز مصر للتسويق في عام 2023 على التزام الشركة بتوسيع أعمالها في أسواق النمو الدولية الجاذبة. وتتمتع أسواق التجزئة للوقود وزيوت التشحيم والطيران في مصر بجاذبية عالية مع إمكانية النمو المستقبلي. تم تغيير العلامة التجارية لعشر محطات خدمة إلى أدنوك في القاهرة خلال عامي 2023 و2024.

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

تجديد 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.

## أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود

تركز أدنوك للتوزيع على استخلاص المزيد من النمو والقيمة الإضافية من خلال تعزيز الأصول، وتوفير تجربة عملاء محسنة وتحول رأس المال نحو التنقل وأسلوب الحياة. وقد كفل برنامج الشركة لتنشيط المتاجر الصغيرة لشركة أدنوك للتوزيع الاستفادة من مزايها مبادراتها التي تركز على العملاء وتحقيق نمو متواصل في أعمال المتاجر الصغيرة. ومن خلال توفير بيئة تسوق عصرية وتشكيلة أفضل من المنتجات للعملاء، بما في ذلك الأطعمة الطازجة والقهوة الفاخرة وعروض الباقات والقنوات الرقمية للطلب وإجراء المعاملات، تعمل الشركة على تحويل محطاتها إلى وجهات مفضلة للعملاء.

وواصلت أدنوك للتوزيع تطوير عروضها غير المتعلقة بالوقود في عام 2024، حيث أطلقت 17 متجرًا جديدًا، بما في ذلك 5 متاجر مستقلة، و5 مراكز متطورة لغسيل السيارات - التي تتمتع بسعة أكبر بكثير من المرافق التقليدية - مع خطط لافتتاح مراكز متطورة إضافية لغسيل السيارات خلال عام 2025.

وفي مجال إدارة العقارات، تهدف الشركة إلى مضاعفة عدد الوحدات العقارية التي تشغلها أفضل العلامات التجارية العالمية والإقليمية في مجال الأغذية والمشروبات عبر شبكتها بحلول نهاية عام 2025 مقابل 2023.

## الكفاءة التشغيلية والاستثمارية

تسعى أدنوك للتوزيع لأن تصبح أحد مزودي وقود التجزئة الرائدة من حيث كفاءة التكاليف، وتمضي قدماً في إزالة التكاليف الهيكلية ودعم جهود التخفيف من عملياتها لتصبح أكثر كفاءة. وتتمثل العوامل الرئيسية لتحقيق المزيد من توفير في التكاليف التشغيلية في التركيز على ترشيد تكاليف الموظفين وتطبيق نظام عمل أكثر كفاءة وفاعلية لإدارة مواقع البيع بالتجزئة مع الاستخدام الأمثل للعمال في المحطات ومتاجر التجزئة، وترشيد الطاقة من خلال وسائل التكنولوجيا الذكية، وتعميد الإمداد وتطبيق مركزية المهام الرئيسية، وغيرها.

## الاستدامة وتعزيز مواكبة الأعمال للمستقبل

### 1. 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. وتعد 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.

### 2. توفير نقاط شحن المركبات الكهربائية

وتلتزم أدنوك للتوزيع بتعزيز أعمالها المستقبلية من خلال طرح منضبط لنقاط شحن السيارات الكهربائية المريحة والسريعة والفاخرة السرعة. ويتم تركيب أجهزة الشحن عبر محطات الخدمة التابعة للشركة ومراكز التنقل المخصصة في مواقع استراتيجية في دولة الإمارات لتلبية الطلب الحالي على السيارات الكهربائية وتقديم عروض قيمة معززة للعملاء. وتتم معايرة طرح الشواحن على أساس ربع سنوي، اعتماداً على الإقبال الفعلي على السيارات الكهربائية وباستخدام أفضل التقنيات في فئتها. وقد أحرزت أدنوك للتوزيع تقدماً كبيراً في توسيع شبكة نقاط شحن السيارات الكهربائية في جميع أنحاء دولة الإمارات، وذلك في إطار استراتيجيتنا لتلبية الطلب المتزايد على حلول التنقل الإلكتروني. وبحلول نهاية عام 2024، أصبح لدى الشركة أكثر من 220 نقطة شحن للسيارات الكهربائية، بزيادة بمعدل أربعة أضعاف العدد مقارنة بنهاية 2023. توفر الشبكة خيارات شحن سريعة وفاخرة السرعة للسيارات الكهربائية، وتغطي الطرق السريعة الرئيسية والمناطق الحضرية. وتهدف أدنوك للتوزيع إلى زيادة شبكتها بـ 100 نقطة شحن للسيارات الكهربائية خلال عام 2025، مما يعزز مكانتها كشركة رائدة في سوق الشحن السريع للسيارات الكهربائية.

### 3. خارطة طريق لخفض الكربون:

ومن منطلق سعيها لتعزيز ودفع عجلة النمو المستدام في عملياتها، فقد كشفت أدنوك للتوزيع في يناير 2023 عن خارطة طريق لخفض الانبعاثات الكربونية وتعمّدت بتقليص الكثافة الكربونية الناتجة عن عملياتها بنسبة 25% بحلول عام 2030 (مقارنة بسنة الأساس – 2021). وتشمل خارطة الطريق خفض الانبعاثات الكربونية من النطاق الأول الناتجة عن عمليات الشركة بشكل مباشر، بالإضافة الى تقليص الانبعاثات الكربونية من النطاق الثاني الناجمة عن استخدامات الطاقة في إدارة عملياتها.

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

في يناير 2025، دخلت شركة أدنوك للتوزيع في شراكة مع شركة "إميرج" لتزويد محطات أبوظبي بالطاقة الشمسية. ستتم إضافة ألواح الطاقة الشمسية الكهروضوئية إلى أكثر من 100 محطة خدمة في جميع أنحاء أبوظبي، بهدف تجنب أكثر من 13,000 طن من انبعاثات ثاني أكسيد الكربون سنوياً. ويمثل هذا المشروع المرحلة الثانية من برنامج تعميم الطاقة الشمسية في محطات الخدمة بعد نجاح تركيب الألواح الشمسية الكهروضوئية في 28 محطة خدمة في دبي. إضافة إلى ذلك، تستخدم الشركة الآن الوقود الحيوي بنسبة 100% في تشغيل أسطولها من المركبات الثقيلة في الإمارات.

### 4. 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.

### سياسة توزيعات الأرباح

تلتزم أدنوك للتوزيع بتحقيق نمو مستدام ومريح وعوائد مجزية للمساهمين. وتقديراً للمركز المالي القوي للشركة والثقة في توليد التدفقات النقدية في المستقبل، وافق المساهمون في مارس 2024 على سياسة جديدة لتوزيع الأرباح توفر رؤية طويلة الأجل لعوائد المساهمين المتوقعة وتوفر عائداً طويلة الأجل من نمو الأرباح المستقبلية. وتمثل سياسة توزيع الأرباح هذه توازناً بين النمو في الاستثمارات واستدامة عوائد المساهمين.

تحدد سياسة توزيعات الأرباح للأعوام 2024-2028 توزيعات أرباح بقيمة 2.57 مليار درهم (20.57 فلس للسهم) أو 75% كحد أدنى من صافي الأرباح، أيهما أعلى، ويخضع ذلك لتقدير مجلس إدارة الشركة وموافقة المساهمين. ووفقاً لسياسة توزيع الأرباح، تتوقع شركة أدنوك للتوزيع الاستمرار في دفع نصف الأرباح السنوية في شهر أكتوبر من العام المعني والنصف الثاني في شهر أبريل من العام التالي.

وفي شهر أكتوبر 2024، تم توزيع أرباح مرحلية بقيمة 1.285 مليار درهم (10.285 فلس للسهم) عن النصف الأول من عام 2024. وفي فبراير 2025، أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية عن النصف الثاني من 2025 بقيمة 1.285 مليار درهم (10.285 فلس للسهم) يتوقع أن يتم دفعها في شهر أبريل 2025، خاصة لموافقة مساهمي الشركة.

وتقدم توزيعات أرباح العام الكامل 2024 بقيمة 2.57 مليار درهم عائد ربعي سنوي للسهم بنسبة 5.7% (بناءً على سعر السهم البالغ 3.64 درهم كما في 10 فبراير 2025).

## ملخص النتائج المالية

2023			2024			الربع الرابع 2023			الربع الثالث 2024			الربع الرابع 2024			مليون درهم إماراتي
% التغير خلال سنة	2023	2024	% التغير خلال سنة	الربع الرابع 2023	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024								
2.4%	34,629	35,454	-7.6%	9,564	-2.7%	9,083	8,837	9,083	8,837	9,083	8,837	9,083	8,837	الإيرادات	
<b>6.5%</b>	<b>5,836</b>	<b>6,216</b>	<b>5.4%</b>	<b>1,526</b>	<b>1.3%</b>	<b>1,587</b>	<b>1,608</b>	<b>1,587</b>	<b>1,608</b>	<b>1,587</b>	<b>1,608</b>	<b>1,587</b>	<b>1,608</b>	إجمالي الربح	
	16.9%	17.5%		16.0%		17.5%	18.2%	17.5%	18.2%	17.5%	18.2%	17.5%	18.2%	الهامش %	
<b>4.8%</b>	<b>3,680</b>	<b>3,855</b>	<b>1.4%</b>	<b>941</b>	<b>-5.5%</b>	<b>1,009</b>	<b>954</b>	<b>1,009</b>	<b>954</b>	<b>1,009</b>	<b>954</b>	<b>1,009</b>	<b>954</b>	الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (EBITDA)	
	10.6%	10.9%		9.8%		11.1%	10.8%	11.1%	10.8%	11.1%	10.8%	11.1%	10.8%	الهامش %	
<b>11.4%</b>	<b>3,263</b>	<b>3,633</b>	<b>10.8%</b>	<b>890</b>	<b>-1.0%</b>	<b>995</b>	<b>986</b>	<b>995</b>	<b>986</b>	<b>995</b>	<b>986</b>	<b>995</b>	<b>986</b>	الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (Underlying EBITDA) <sup>(1)</sup>	
2.9%	2,983	3,069	-0.6%	749	-7.1%	801	744	801	744	801	744	801	744	أرباح تشغيلية	
<b>-7.0%</b>	<b>2,601</b>	<b>2,420</b>	<b>-14.3%</b>	<b>677</b>	<b>-13.1%</b>	<b>667</b>	<b>580</b>	<b>667</b>	<b>580</b>	<b>667</b>	<b>580</b>	<b>667</b>	<b>580</b>	ربح الفترة العائد إلى مساهمي الشركة	
	7.5%	6.8%		7.1%		7.3%	6.6%	7.3%	6.6%	7.3%	6.6%	7.3%	6.6%	الهامش %	
-7.0%	0.21	0.19	-14.3%	0.05	-13.1%	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	ربحية السهم (درهم/السهم)	
<b>2.4%</b>	<b>2,601</b>	<b>2,663</b>	<b>-5.4%</b>	<b>677</b>	<b>-12.1%</b>	<b>729</b>	<b>641</b>	<b>729</b>	<b>641</b>	<b>729</b>	<b>641</b>	<b>729</b>	<b>641</b>	صافي الربح باستثناء تأثير ضريبة الشركات	
-22.2%	5,051	3,931	-37.0%	1,725	114.6%	507	1,087	507	1,087	507	1,087	507	1,087	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	
-8.7%	1,176	1,073	-28.7%	556	29.0%	307	396	556	396	307	396	556	396	النفقات الرأسمالية	
<b>-31.0%</b>	<b>4,025</b>	<b>2,775</b>	<b>-40.7%</b>	<b>1,356</b>	<b>351.3%</b>	<b>178</b>	<b>804</b>	<b>1,356</b>	<b>804</b>	<b>178</b>	<b>804</b>	<b>1,356</b>	<b>804</b>	التدفق النقدي الحر <sup>(2)</sup>	
2.2%	2,664	2,722	22.9%	568	3.2%	676	698	568	676	676	698	568	698	التدفق النقدي الحر باستثناء حركة رأس المال العامل <sup>(2)</sup>	
-16.2%	3,796	3,181	-16.2%	3,796	8.2%	2,940	3,181	3,796	3,181	2,940	3,181	3,796	3,181	مجموع حقوق الملكية	
15.6%	2,298	2,656	15.6%	2,298	24.3%	2,137	2,656	2,298	2,656	2,137	2,656	2,298	2,656	صافي الدين <sup>(3)</sup>	
-5.9%	11,340	10,667	-5.9%	11,340	2.4%	10,418	10,667	11,340	10,667	10,418	10,667	11,340	10,667	رأس المال الموظف	
26.3%	28.8%	26.3%	29.5%	28.8%	26.3%	29.5%	28.8%	26.3%	29.5%	26.3%	29.5%	26.3%	29.5%	العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) %	
74.9%	80.9%	74.9%	94.3%	80.9%	74.9%	94.3%	80.9%	74.9%	94.3%	74.9%	94.3%	74.9%	80.9%	العائد على حقوق الملكية (ROE) %	
0.62	0.69	0.62	0.56	0.69	0.62	0.56	0.69	0.62	0.56	0.62	0.56	0.69	0.69	نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفائدة، والضريبة والإستهلاك والإطفاء <sup>(3)</sup>	
37.7%	45.5%	37.7%	42.1%	45.5%	37.7%	42.1%	45.5%	37.7%	42.1%	37.7%	42.1%	37.7%	45.5%	نسبة التعزيز المالي %	

(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، والدفوعات 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 من عام 2024، بلغ إجمالي كميات الوقود المباعة 3,977 مليون لتر بزيادة 7.2% على أساس سنوي ومحققة أعلى مستوى لكميات الوقود الربع سنوية.

وفي دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، بلغ إجمالي كميات الوقود المباعة في الربع الرابع من العام 3,173 مليون لتر، بزيادة 8.7% على أساس سنوي مدعومًا بالنمو المستمر في الأنشطة الاقتصادية في المنطقة وارتفاع معدل التنقل بالإضافة إلى توسيع الشبكة. وعلى أساس سنوي، ارتفعت كميات وقود التجزئة المباعة في دول مجلس التعاون الخليجي في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 9.0%، بينما ارتفعت كميات الوقود التجاري بنسبة 8.3%.

أما على أساس ربع سنوي، فقد ارتفعت كميات الوقود في كل من قطاع تجزئة الوقود والقطاع التجاري في مجال التعاون الخليجي بنسبة 5.6% و4.4% على التوالي. مدعومة بزيادة التنقل بالبيئة الاقتصادية الإيجابية.

في عام 2024، بلغ إجمالي كميات الوقود المباعة 15,029 مليون لتر بزيادة بنسبة 8.7% على أساس سنوي، مدفوعاً بزيادة حركة التنقل ويعزى جزئياً إلى توقيت دمج شركة توتال إنبرجيس للتسويق في مصر.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، بلغ إجمالي كميات الوقود المباعة في عام 2024 نحو 11,872 مليون لتر، بزيادة بنسبة 7.6% على أساس سنوي مدعومًا بالنمو المستمر في الأنشطة الاقتصادية في المنطقة وارتفاع معدل التنقل بالإضافة إلى توسيع الشبكة.

في عام 2024، ارتفعت كميات وقود التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 6.8% على أساس سنوي. وارتفعت كميات الوقود التجاري بنسبة 9.2% مدفوعة بزيادة قدرها 10.6% في أعمال الشركات وقابلها جزئياً انخفاض بنسبة 12.6% في أعمال الطيران.

التغير % خلال سنة	2023	2024
8.4%	9,544	10,349
6.8%	7,220	7,708
13.6%	2,325	2,641
9.2%	4,284	4,680
9.2%	3,812	4,164
9.2%	472	516
9.5%	3,891	4,260
10.6%	3,585	3,965
-3.9%	307	295
6.9%	393	420
-12.6%	228	199
33.5%	166	221
8.7%	13,829	15,029

التغير % خلال سنة	2023	2024
9.2%	7,625	8,327
8.2%	5,003	5,413
6.9%	393	420
7.5%	808	869
8.7%	13,829	15,029
7.6%	11,032	11,872
12.9%	2,797	3,157

التغير % خلال سنة	الربع الرابع 2023	التغير % خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	مليون لتر
6.8%	2,546	3.8%	2,619	2,719	قطاع التجزئة (B2C)
9.0%	1,880	5.6%	1,940	2,048	منها دول مجلس التعاون
0.7%	666	-1.2%	679	671	منها مصر
7.9%	1,165	3.8%	1,211	1,258	القطاع التجاري (B2B)
8.3%	1,039	4.4%	1,077	1,125	منها دول مجلس التعاون
5.3%	127	-0.4%	134	133	منها مصر
8.9%	1,050	4.2%	1,097	1,143	منها الشركات
10.0%	971	4.5%	1,023	1,069	منها دول مجلس التعاون
-5.4%	79	0.6%	74	74	منها مصر
-0.8%	116	0.2%	114	115	منها الطيران
-17.5%	68	2.2%	55	56	منها دول مجلس التعاون
22.7%	48	-1.6%	60	59	منها مصر
7.2%	3,711	3.8%	3,830	3,977	إجمالي كميات الوقود

التغير % خلال سنة	الربع الرابع 2023	التغير % خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	مليون لتر
7.7%	2,007	3.6%	2,087	2,162	البنزين (الجازولين) <sup>(1)</sup>
6.8%	1,390	4.6%	1,419	1,484	زيت الغاز (الديزل)
-0.8%	116	0.2%	114	115	وقود الطيران
8.8%	199	3.0%	210	216	أخرى <sup>(2)</sup>
7.2%	3,711	3.8%	3,830	3,977	إجمالي كميات الوقود
8.7%	2,919	5.1%	3,018	3,173	منها دول مجلس التعاون
1.4%	792	-1.1%	813	804	منها مصر

(1) تتضمن كميات الجازولين 91، 95 و98.

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

## النتائج المالية:

في عام 2024، ارتفعت الإيرادات بنسبة 2.4% على أساس سنوي لتصل إلى 35,454 مليون درهم. وجاء هذا النمو مدفوعاً بارتفاع كميات الوقود، وزيادة مساهمة أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود وتوحيد بيانات شركة توتال إنيرجيز مصر للتسويق، ما قوبل جزئياً بانخفاض أسعار البيع نتيجة لانخفاض أسعار النفط الخام.

ارتفع إجمالي الأرباح في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 6.5% على أساس سنوي ليصل إلى 6,216 مليون درهم، مدعوماً بارتفاع كميات الوقود ونمو أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وبشكل خاص، بلغت مكاسب المخزون في عام 2024 نحو 254 مليون درهم (276 مليون درهم مكاسب مخزون في قطاع تجزئة الوقود و22 مليون درهم خسائر في المخزون في القطاع التجاري) مقارنة بمكاسب مخزون بلغت 339 مليون درهم (334 مليون درهم مكاسب المخزون في قطاع تجزئة الوقود و6 مليون درهم مكاسب المخزون في القطاع التجاري) في عام 2023.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في عام 2024 بنسبة 4.8% على أساس سنوي لتصل إلى 3,855 مليون درهم، مدعومةً بارتفاع كميات الوقود ما قوبل جزئياً بتسجيل مكاسب مخزون أقل مقارنة بعام 2023.

ارتفعت الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لعام 2024 (باستثناء تأثير حركة المخزون والبنود غير المتكررة) بنسبة 11.4% على أساس سنوي لتصل إلى 3,633 مليون درهم. جاء ذلك أيضاً مدفوعاً بتحقيق الشركة وفورات في النفقات التشغيلية على أساس مماثل بقيمة 66 مليون درهم، وهي في المسار الصحيح لخفض النفقات التشغيلية على أساس مماثل بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار) بحلول عام 2028.

انخفض صافي الربح للعائد للمساهمين في عام 2024 بنسبة 7.0% على أساس سنوي ليصل إلى 2,420 مليون درهم نتيجة لارتفاع التكاليف المالية وتأثير ضريبة الدخل في الإمارات بقيمة 243 مليون درهم خلال عام 2024.

وباستثناء الأثر الضريبي في دولة الإمارات، ارتفع صافي الربح لعام 2024 بنسبة 2.4% على أساس سنوي ليصل إلى 2,663 مليون درهم على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل. أما باستثناء كل من تأثير حركة المخزون والبنود غير المتكررة وضريبة الشركات في الإمارات، ارتفع صافي الربح في الربع الرابع من 2024 بنسبة 11.8% على أساس سنوي.

في الربع الرابع من عام 2024، انخفضت الإيرادات بنسبة 7.6% على أساس سنوي لتصل إلى 8,837 مليون درهم، نتيجة لانخفاض أسعار البيع نتيجة لانخفاض أسعار النفط الخام.

ارتفع إجمالي الأرباح في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 5.4% على أساس سنوي ليصل إلى 1,608 مليون درهم، مدعوماً بارتفاع كميات الوقود والنمو في أعمال التجزئة لغير الوقود، على الرغم من تسجيل خسائر في المخزون خلال الربع الرابع من 2024 مقارنة بتسجيل مكاسب مخزون في الربع الرابع من 2023. قيمة مكاسب المخزون التي تم تسجيلها خلال الربع الثالث من 2024 مقارنة بالقيمة التي تم تسجيلها في نفس الفترة من 2023، بشكل خاص، في الربع الرابع من عام 2023 تم تسجيل مكاسب في المخزون بلغت قيمتها 51 مليون درهم (منها 76 مليون درهم في قطاع وقود التجزئة، و25 مليون درهم خسائر مخزون في القطاع التجاري) مقارنة بخسائر مخزون بلغت 9 مليون درهم في الربع الرابع من عام 2024 (تم رصدها كلها في القطاع التجاري).

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 1.4% على أساس سنوي لتصل إلى 954 مليون درهم على الرغم من تسجيل خسائر مخزون في الربع الرابع من 2024 مقارنة بتسجيل مكاسب مخزون في الربع الرابع من 2023.

ارتفعت الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء للربع الرابع من عام 2024 (باستثناء تأثير حركة المخزون والبنود غير المتكررة) بنسبة 10.8% على أساس سنوي لتصل إلى 986 مليون درهم مدفوعة بارتفاع كميات الوقود وزيادة مساهمة الأنشطة غير المتعلقة بالوقود والأنشطة الدولية.

انخفض صافي الأرباح العائدة إلى المساهمين في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 14.3% على أساس سنوي ليصل إلى 641 مليون درهم نتيجة لتأثير حركة المخزون بالإضافة إلى تأثير ضريبة دخل الشركات في الإمارات الذي بلغ 60 مليون درهم.

باستثناء تأثير ضريبة دخل الشركات في الإمارات انخفض صافي الأرباح للربع الرابع من عام 2024 بنسبة 5.4% على أساس سنوي ليصل إلى 641 مليون درهم نتيجة لتسجيل خسائر مخزون في الربع الرابع من 2024 مقارنة بمكاسب مخزون في الربع الرابع من 2023، بالإضافة إلى ارتفاع تكاليف التمويل. أما باستثناء كل من تأثير حركة المخزون والبنود غير المتكررة وضريبة الشركات في الإمارات، ارتفع صافي الربح في الربع الرابع من 2024 بنسبة 7.4% على أساس سنوي.

الإيرادات لكل قطاع مليون درهم	الربع الرابع 2024	الربع الثالث 2024	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2023	% التغير خلال سنة	2024	2023	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	5,923	6,052	-2.1%	6,283	-5.7%	23,799	23,217	2.5%
منها وقود التجزئة	5,489	5,662	-3.1%	5,897	-6.9%	22,223	21,814	1.9%
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	435	390	11.6%	386	12.7%	1,575	1,403	12.3%
القطاع التجاري (B2B)	2,913	3,031	-3.9%	3,281	-11.2%	11,655	11,412	2.1%
منها الشركات	2,526	2,615	-3.4%	2,829	-10.7%	10,085	9,872	2.2%
منها الطيران	387	417	-7.1%	452	-14.3%	1,570	1,540	2.0%
<b>الإجمالي</b>	<b>8,837</b>	<b>9,083</b>	<b>-2.7%</b>	<b>9,564</b>	<b>-7.6%</b>	<b>35,454</b>	<b>34,629</b>	<b>2.4%</b>

إجمالي الربح لكل قطاع مليون درهم	الربع الرابع 2024	الربع الثالث 2024	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2023	% التغير خلال سنة	2024	2023	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	1,198	1,172	2.3%	1,182	1.4%	4,704	4,499	4.6%
منها وقود التجزئة	956	958	-0.2%	965	-0.9%	3,844	3,735	2.9%
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	242	213	13.5%	217	11.4%	860	764	12.5%
القطاع التجاري (B2B)	409	415	-1.4%	344	19.2%	1,512	1,337	13.1%
منها الشركات	322	331	-2.5%	270	19.4%	1,184	1,058	11.9%
منها الطيران	87	85	2.9%	74	18.3%	327	279	17.4%
<b>الإجمالي</b>	<b>1,608</b>	<b>1,587</b>	<b>1.3%</b>	<b>1,526</b>	<b>5.4%</b>	<b>6,216</b>	<b>5,836</b>	<b>6.5%</b>

الأرباح قبل خصم الفائدة والاستهلاك والإطفاء لكل قطاع - مليون درهم	الربع الرابع 2024	الربع الثالث 2024	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2023	% التغير خلال سنة	2024	2023	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	679	673	0.9%	708	-4.0%	2,728	2,646	3.1%
القطاع التجاري (B2B)	284	338	-16.0%	246	15.2%	1,129	1,048	7.7%
منها الشركات	213	253	-15.8%	181	17.6%	831	783	6.1%
منها الطيران	71	85	-16.7%	65	8.6%	298	265	12.5%
مبالغ غير مخصصة <sup>(2)</sup>	-9	-2	*	-13	*	-2	-15	*
<b>الإجمالي</b>	<b>954</b>	<b>1,009</b>	<b>-5.5%</b>	<b>941</b>	<b>1.4%</b>	<b>3,855</b>	<b>3,680</b>	<b>4.8%</b>

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

(2) تتضمن مكاسب/مصروفات أخرى غير مخصصة لقطاع محدد

\* ليست ذات مغزى

### مصاريف التوزيع والمصروفات الإدارية

وباستثناء تكاليف الاستهلاك، ارتفعت النفقات التشغيلية النقدية لعام 2024 بنسبة 8.5% على أساس سنوي لتصل إلى 2,409 مليون درهم نتيجة لتوسع شبكة محطات الشركة وتوحيد بيانات توتال إنرجيز للتسويق- مصر.

في عام 2024، رصدت الشركة مصاريف غير متكررة بقيمة 33 ملايين درهم مقارنةً بمكاسب غير متكررة بقيمة 77 مليون درهم تم رصدها في عام 2023. وباستثناء تأثير هذه البنود غير المتكررة، ارتفعت النفقات التشغيلية النقدية بنسبة 3.4% فقط على أساس سنوي لتصل إلى 2,376 مليون درهم في حين توسعت عمليات الشركة والتكاليف المرتبطة بها.

خلال الربع الرابع من 2024 بلغت النفقات التشغيلية 861 مليون درهم، بزيادة قدرها 10.2% مقارنةً بالربع الرابع من عام 2023، وذلك نتيجة لتوسع شبكة الشركة في الإمارات والسعودية بنسبة 4% والتكاليف المرتبطة بها وتوحيد بيانات توتال إنرجيز للتسويق - مصر. وباستثناء تكاليف الاستهلاك، ارتفعت النفقات التشغيلية النقدية للربع الرابع من عام 2024 بنسبة 10.5% على أساس سنوي لتصل إلى 651 مليون درهم نتيجة لنمو شبكة الشركة.

وفي عام 2024، بلغت النفقات التشغيلية والإدارية 3,198 مليون درهم، بزيادة قدرها 9.5% مقارنةً بعام 2023.

التغير % خلال سنة	2023	2024	التغير % خلال سنة	الربع الرابع		الربع الثالث		مليون درهم إماراتي
				2023	الربع الرابع	2024	الربع الثالث	
8.7%	1,461	1,589	2.4%	386	400	396	396	تكاليف موظفين
12.8%	697	786	9.3%	192	208	210	210	استهلاك (Depreciation)
-5.5%	203	192	9.9%	59	45	64	64	إصلاحات وصيانة ومستهلكات
69.9%	65	111	49.6%	33	23	49	49	مصروفات توزيع وتسويق
3.8%	210	218	29.2%	48	58	63	63	خدمات المرافق العامة (Utilities)
16.7%	10	11	*	-3	3	3	3	تأمين
6.5%	271	288	16.3%	66	69	77	77	نفقات أخرى <sup>(1)</sup>
9.5%	2,917	3,195	10.2%	781	806	861	861	الإجمالي

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

\* ليست ذات مغزى

### النفقات الرأسمالية

التقنية وغيرها من التحسينات. وخلال 2024، انخفضت نفقاتنا الرأسمالية بنسبة 8.7% مقارنة بعام 2023 إلى 1,073 مليون درهم. ويرجع ذلك إلى انخفاض النفقات الاستثمارية على المشاريع الصناعية والآلات والمعدات. وجدير بالذكر بأن 60% من نفقاتنا الرأسمالية يتم إنفاقها على إنشاء المحطات الجديدة. يعرض الجدول أدناه نفقاتنا الرأسمالية للفترات 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

% التغير خلال سنة	2024		% التغير خلال سنة	الربع الرابع			مليون درهم / إماراتي	
	2023	2024		2023	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024		الربع الرابع 2024
-7.1%	668	621	-19.4%	283	22.4%	187	229	مشاريع محطات الخدمة
-31.5%	233	160	-84.6%	124	-49.1%	37	19	مشاريع صناعية ومشاريع أخرى
-17.4%	166	137	-20.9%	95	95.5%	38	75	الآلات والمعدات
*	4	26	255.1%	4	6.7%	12	13	أسطول التوزيع
33.4%	91	122	22.6%	45	73.2%	32	55	البنية التحتية التقنية
-46.6%	14	8	4.3%	6	*	1	6	الأثاث والمعدات المكتبية
<b>-8.7%</b>	<b>1,176</b>	<b>1,073</b>	<b>-28.7%</b>	<b>556</b>	<b>29.0%</b>	<b>307</b>	<b>396</b>	<b>الإجمالي</b>

\* ليست ذات مغزى

## مراجعة القطاع

### التجزئة (B2C) - الوقود وغير الوقود

#### كميات الوقود

في عام 2024، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 8.4% على أساس سنوي لتصل إلى 10,349 مليون لتر، مدفوعةً بالاتجاهات القوية في مجال التنقل وتعزى جزئياً إلى توقيت توحيد بيانات شركة توتال إنرجيس للتسويق مصر.

في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 6.8% على أساس سنوي لتصل إلى 7,708 مليون لتر مدفوعة بالنمو الاقتصادي المستمر في المنطقة وارتفاع حركة التنقل. كذلك واصلت الشركة توسعها في دبي وترقية محطاتها في السعودية، مما ساهم في زيادة كميات الوقود في 2024 مقارنة بعام 2023.

في الربع الرابع من عام 2024، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 6.8% على أساس سنوي لتصل إلى 2,719 مليون لتر. في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 9.0% على أساس سنوي إلى 2,048 مليون لتر مدفوعة بالنمو الاقتصادي المستمر في المنطقة وارتفاع معدل التنقل وإضافة محطات خدمة جديدة.

ومقارنة بالربع الثالث من عام 2024، ارتفعت كميات بيع الوقود بالتجزئة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية) بنسبة 3.8% مدعومة بالنمو القوي بنسبة 5.6% في الإمارات والسعودية، ما قوبل جزئياً بانخفاض كميات الوقود في مصر.

% التغير خلال سنة	2023		2024		% التغير خلال سنة	الربع الرابع 2023		الربع الرابع 2024		الكميات المليون لترات
	2023	2024	الربع الرابع 2023	الربع الرابع 2024		الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024			
8.9%	7,317	7,970	8.0%	1,916	3.8%	1,992	2,068	البنتين (الجازولين)		
6.1%	1,999	2,122	2.6%	572	3.8%	565	587	زيت الغاز (الديزل)		
12.7%	228	257	9.9%	58	3.7%	61	64	أخرى <sup>(1)</sup>		
8.4%	<b>9,544</b>	<b>10,349</b>	6.8%	<b>2,546</b>	3.8%	<b>2,619</b>	<b>2,719</b>	إجمالي كميات الوقود		
6.8%	7,220	7,708	9.0%	1,880	5.6%	1,940	2,048	منها دول مجلس التعاون		
13.6%	2,325	2,641	0.7%	666	-1.2%	679	671	منها مصر		

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

#### النتائج المالية:

بنسبة 11.4% في الربع الرابع 2024 مقارنة بالربع الرابع 2023 مدفوعاً بالتحسن في عروض العملاء، وارتفاع عدد المعاملات غير المتعلقة بالوقود (+12.3% على أساس سنوي) والنمو المستمر في نسبة التحويل إلى متاجر التجزئة (27.7% مقابل 25.5% في العام السابق).

انخفضت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإطفاء لقطاع التجزئة للربع الرابع من عام 2024 بنسبة 4.0% مقارنةً بالربع الرابع من عام 2023 لتصل إلى 679 مليون درهم. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تسجيل مكاسب مخزون أقل مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

في عام 2024، زادت إيرادات قطاع التجزئة بنسبة 2.5% مقارنةً بعام 2023 ليصل إلى 23,799 مليون درهم مدفوعاً بارتفاع كميات الوقود والنمو القوي في إيرادات قطاع التجزئة غير الوقود، كما يعزى ذلك جزئياً إلى توقيت توحيد بيانات شركة توتال إنرجيز مصر للتسويق.

في الربع الرابع من عام 2024، انخفضت إيرادات قطاع التجزئة بنسبة 5.7% مقارنةً بالربع الرابع من عام 2023 نتيجة لانخفاض أسعار البيع في المضخات، انخفضت إيرادات تجزئة الوقود بنسبة 6.9% على أساس سنوي، فيما ارتفعت إيرادات تجزئة غير الوقود بنسبة 12.7% مقارنة بالربع الرابع من 2023.

انخفض إجمالي أرباح قطاع التجزئة في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 1.4% مقارنة بالربع الرابع من عام 2023 ليصل إلى 1,198 مليون درهم بارتفاع كميات الوقود وزيادة مساهمة الأنشطة غير المتعلقة بالوقود والأنشطة الدولية على الرغم من تسجيل مكاسب مخزون أقل. بشكل خاص، لم تسجل الشركة مكاسب في المخزون في أعمال تجزئة الوقود في الربع الرابع من عام 2024 فيما كان الربع الرابع من 2024 قد استفاد من تسجيل مكاسب في المخزون في أعمال تجزئة الوقود بقيمة 76 مليون درهم.

وانخفض إجمالي أرباح قطاع بيع الوقود بالتجزئة بنسبة 0.9% على أساس سنوي نتيجة تسجيل مكاسب مخزون أقل، ما قوبل جزئياً بارتفاع كميات الوقود. ومن جانب آخر، ارتفع إجمالي الأرباح في قطاع التجزئة لغير الوقود

ارتفع إجمالي أرباح أعمال التجزئة لغير الوقود بنسبة 12.5% في عام 2024 مقارنة بعام 2023 مدفوعاً بالنمو في المعاملات غير المتعلقة بالوقود وتحسين عروض العملاء، وزيادة مساهمة أعمال غسيل السيارات بدعم من المبادرات الجديدة: المراكز المتطورة وترقية مغاسل السيارات الأوتوماتيكية المطورة، بالإضافة إلى خدمات السيارات الأخرى.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة في عام 2024 بنسبة 3.1% بعام 2023 لتصل إلى 2,728 مليون درهم.

ارتفع إجمالي أرباح قطاع التجزئة في عام 2024 بنسبة 4.6% مقارنة بعام 2023، ليصل إلى 4,704 مليون درهم مدفوعاً بارتفاع كميات الوقود وزيادة مساهمة الأنشطة غير المتعلقة بالوقود والأنشطة الدولية (السعودية ومصر). قوبل ذلك جزئياً بتسجيل مكاسب مخزون أقل في تجزئة الوقود بلغت 274 مليون درهم في عام 2024 مقابل مكاسب مخزون بلغت 334 مليون درهم في عام 2023.

ارتفع إجمالي أرباح أعمال تجزئة الوقود بنسبة 2.9% على أساس سنوي بسبب ارتفاع كميات الوقود، ما قوبل جزئياً بتسجيل مكاسب مخزون أقل.

المعلومات المالية لقطاع التجزئة - مليون درهم إماراتي	الربع الرابع 2024	الربع الثالث 2024	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2023	% التغير خلال سنة	2024	2023	% التغير خلال سنة
الإيرادات	5,923	6,052	-2.1%	6,283	-5.7%	23,799	23,217	2.5%
منها تجزئة الوقود	5,489	5,662	-3.1%	5,897	-6.9%	22,223	21,814	1.9%
منها تجزئة غير الوقود <sup>(1)</sup>	435	390	11.6%	386	12.7%	1,575	1,403	12.3%
إجمالي الربح	1,198	1,172	2.3%	1,182	1.4%	4,704	4,499	4.6%
منها تجزئة الوقود	956	958	-0.2%	965	-0.9%	3,844	3,735	2.9%
منها تجزئة غير الوقود	242	213	13.5%	217	11.4%	860	764	12.5%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA)	679	673	0.9%	708	-4.0%	2,728	2,646	3.1%
الربح التشغيلي	492	494	-0.5%	550	-10.5%	2,046	2,033	0.6%
النفقات الرأسمالية	312	250	24.7%	467	-33.2%	849	864	-1.8%

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

### مقاييس تشغيلية أخرى

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

ارتفع عدد معاملات الوقود في دولة الإمارات خلال الربع الرابع بنسبة 3.5% على أساس سنوي وخلال عام 2024 بنسبة 5.3% على أساس سنوي، وجاء

مقاييس تشغيلية - الوقود	الربع الرابع 2024	الربع الثالث 2024	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2023	% التغير خلال سنة	2024	2023	% التغير خلال سنة
عدد محطات الخدمة - الإمارات <sup>(1)</sup>	551	543	1.5%	529	4.2%	551	529	4.2%
عدد محطات الخدمة - المملكة العربية السعودية <sup>(1)</sup>	100	69	44.9%	68	47.1%	100	68	47.1%
عدد محطات الخدمة - مصر <sup>(1)</sup>	245	243	0.8%	243	0.8%	245	243	0.8%
إجمالي عدد المحطات	896	855	4.8%	840	6.7%	896	840	6.7%
إجمالي الإنتاجية لكل محطة - مجلس التعاون (مليون لتر)	3.3	3.2	4.0%	3.1	4.8%	12.4	12.1	2.6%
عدد معاملات الوقود - الإمارات (بالملايين)	48.6	48.3	0.5%	47.0	3.5%	189.2	179.7	5.3%

(1) في نهاية الفترة.

(2) تتضمن موقع بامتياز تجاري

بنسبة 15.5% على أساس سنوي ليبلغ 330 مليون درهم، معززاً بارتفاع عدد المعاملات وتحسين العروض والخيارات التي تقدمها الشركة للعملاء من خلال تجديد متاجر التجزئة والحملات التسويقية والترويجية بالإضافة إلى زيادة مبيعات الأغذية والمشروبات الطازجة.

وعلى أساس سنوي، ارتفع متوسط السلة الشرائية الإجمالية بنسبة 0.7% في الربع الرابع من 2024، وبنسبة 1.7% في عام 2024.

مازلنا نواصل العمل على تطوير عمليات التأجير لدينا لتشارك في تحقيق أقصى قدر من الربحية. وارتفع عدد العقارات المشغولة والممنوحة للتأجير خلال عام 2024 بنسبة 12.5% على أساس سنوي لتصل إلى 1,151 وحدة عقارية.

ومن ناحية أخرى، ارتفع عدد المركبات التي تم فحصها (فحوصات جديدة) بنسبة 11.6% على أساس سنوي في الربع الرابع من 2024، وبنسبة 20.4% في عام 2024، نتيجة لزيادة عدد مراكز الفحص الفني وإطلاق خدمات الجديدة، بالإضافة إلى تقديم العديد من العروض الترويجية.

ارتفع عدد معاملات غير الوقود في دولة الإمارات في الربع الرابع من 2024 بنسبة 12.3%، وفي عام 2024 بنسبة 10.2% على أساس سنوي، مدفوعاً بتحسين انطباع المستهلك، ومعززاً بتحسين العروض والخيارات التي تقدمها الشركة للعملاء من خلال تجديد متاجر التجزئة وإطلاق مراكز غسيل السيارات المتطورة وتحديث مراكز غسيل السيارات الأوتوماتيكية والحملات التسويقية والترويجية ضمن برنامج ولاء مكافآت أدنوك لزيادة إقبال الزبائن وإنفاقهم في متاجر الشركة.

وجدير بالذكر أن معدل التحويل من الوقود إلى متاجر التجزئة قد ارتفع بحوالي 140 نقطة أساس من 24.7% في عام 2023 إلى 26.1% في عام 2024، وهو الأعلى منذ خمس سنوات. كذلك ارتفع معدل التحويل في الربع الرابع من 2024 بنحو 220 نقطة أساس إلى 27.7% مقارنة بمعدل 25.5% في الربع الرابع من 2023.

وعلى أساس سنوي، ارتفعت إيرادات متاجر التجزئة في الإمارات في الربع الرابع من 2024 بنسبة 10.3% وبنسبة 10.9% في عام 2024، نتيجة لارتفاع عدد المعاملات.

وكذلك ارتفع إجمالي ربح متاجر التجزئة في الربع الرابع من 2024 بنسبة 22.5% على أساس سنوي ليبلغ 100 مليون درهم، وفي عام 2024 ارتفع

مقاييس تشغيلية – غير الوقود	الربع الرابع 2024	الربع الثالث 2024	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2023	% التغير خلال سنة	2024	2023	% التغير خلال سنة
عدد معاملات غير الوقود (بالمليون) - الإمارات <sup>(1)</sup>	13.4	12.4	8.0%	11.9	12.3%	49.3	44.8	10.2%
<b>متاجر التجزئة</b>								
عدد متاجر التجزئة – الإمارات <sup>(2)</sup>	373	366	1.9%	359	3.9%	373	359	3.9%
إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)	258	232	11.2%	234	10.3%	943	850	10.9%
إجمالي ربح مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)	100	78	29.0%	82	22.5%	330	286	15.5%
الهامش %	38.7%	33.4%		34.9%		35.0%	33.6%	
معدل التحويل % <sup>(3)</sup>	27.7%	25.9%		25.5%		26.1%	24.7%	
متوسط حجم السلة (درهم إماراتي) <sup>(4)</sup>	22.3	21.6	3.6%	22.8	-1.9%	22.2	22.2	0.1%
متوسط إجمالي حجم السلة (درهم إماراتي) <sup>(6)</sup>	27.6	25.7	7.2%	27.4	0.7%	26.8	26.4	1.7%
<b>إدارة العقارات</b>								
عدد المستأجرين <sup>(2)</sup>	331	322	2.8%	303	9.2%	331	303	9.2%
عدد الأملاك المشغولة والممنوحة للتأجير <sup>(2)</sup>	1,151	1,124	2.4%	1,023	12.5%	1,151	1,023	12.5%
<b>الفحص الفني</b>								
عدد مراكز الفحص الفني <sup>(6)(2)</sup>	35	34	2.9%	34	2.9%	35	34	2.9%
عدد المركبات الخاضعة للفحص (فحوصات جديدة) <sup>(بالألف)</sup>	407	385	5.7%	365	11.6%	1,534	1,274	20.4%
معاملات فحص المركبات الأخرى <sup>(بالألف)</sup> <sup>(7)</sup>	53	46	15.5%	53	-0.1%	184	214	-13.8%

(1) تشمل عمليات متاجر التجزئة، غسيل السيارات وتغيير الزيوت

(2) في نهاية الفترة

(3) عدد معاملات متاجر التجزئة مقسوماً على عدد معاملات الوقود في المحطات التي تتضمن متاجر تجزئة

(4) يتم حساب متوسط حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة مقسوماً على عدد معاملات متاجر التجزئة.

(5) يتم حساب متوسط إجمالي حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (متضمنة أصناف أخرى والتي تظهر تحت بند مكاسب أخرى) مقسوماً على عدد معاملات متاجر التجزئة

(6) تتضمن مركز ترخيص واحد

(7) معاملات فحص المركبات الأخرى تتضمن المركبات التي يتم إعادة فحصها وعمليات بيع معدات السلامة في مراكز الفحص الفني الخاصة بنا.

## القطاع التجاري (B2B) – الشركات والطيران

### كميات الوقود

في عام 2024، ارتفعت كميات الوقود التجاري بنسبة 9.2% على أساس سنوي لتصل إلى 4,680 مليون لتر مدفوعة بالتوسع الاقتصادي وتعزى جزئياً إلى توقيت دمج بيانات شركة توتال إنرجي للتسويق مصر.

في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، ارتفعت كميات الوقود التجاري في عام 2024 بنسبة 9.2% بعام 2023 لتصل إلى 4,164 مليون لتر، مدعومة بنمو أعمال الشركات بنسبة 10.6% على أساس سنوي على خلفية العقود الجديدة الموقعة في عامي 2023 و 2024. وقوبل ذلك بانخفاض كميات وقود الطيران بنسبة 12.6% على أساس سنوي.

وفي مصر، ارتفعت كميات الوقود التجاري بنسبة 9.2% على أساس سنوي في عام 2024، وجاء النمو مدفوعاً بنمو بنسبة 33.5% في كميات وقود الطيران.

في الربع الرابع من عام 2024، ارتفعت كميات الوقود التجاري بنسبة 7.9% على أساس سنوي لتصل إلى 1,256 مليون لتر. وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، ارتفعت الكميات المباعة في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 8.3% مقارنة بالربع الرابع من عام 2023، مدفوعةً بنمو أعمال الشركات بنسبة 10.0% على أساس سنوي، وقابل ذلك جزئياً انخفاض بنسبة 17.5% على أساس سنوي في الكميات المباعة لعملاء الطيران.

وفي مصر، ارتفعت كميات الوقود التجاري بنسبة 5.3% على أساس سنوي في الربع الرابع من 2024، وجاء النمو مدفوعاً بنمو بنسبة 22.7% في كميات وقود الطيران.

التغير % خلال سنة	2023	2024	التغير % خلال سنة	الربع الرابع		التغير % خلال ربع واحد	الربع الثالث 2024	الربع الرابع 2024	كميات الوقود القطاع التجاري - مليون لتر
				2023	2024				
15.9%	308	356	2.4%	91	-1.4%	95	94	البنزين (الجانولين)	
9.6%	3,004	3,291	9.7%	818	5.1%	854	897	زيت الغاز (الديزل)	
6.9%	393	420	-0.8%	116	0.2%	114	115	وقود الطائرات	
5.6%	580	612	8.3%	141	2.7%	148	152	أخرى <sup>(1)</sup>	
9.2%	4,284	4,680	7.9%	1,165	3.8%	1,211	1,258	إجمالي كميات الوقود	
9.2%	3,812	4,164	8.3%	1,039	4.4%	1,077	1,125	منها دول مجلس التعاون	
9.2%	472	516	5.3%	127	-0.4%	134	133	منها مصر	

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

### النتائج المالية:

ارتفعت إيرادات القطاع التجاري في عام 2024 بنسبة 2.1% إلى 11,655 مليون درهم مقارنة بعام 2023، مدعومة بارتفاع كميات الوقود وتوقيت دمج بيانات شركة توتال إنرجيز للتسويق مصر، ما قوبل بانخفاض الأسعار. ارتفعت إيرادات أعمال الشركات في عام 2024 بنسبة 2.2% على أساس سنوي، بينما ارتفعت إيرادات قطاع الطيران بنسبة 2.2% مقارنة بعام 2023.

ارتفع إجمالي أرباح قطاع الأعمال التجارية لعام 2024 بنسبة 13.1% على أساس سنوي إلى 1,512 مليون درهم مدفوعاً بارتفاع كميات الوقود ما قوبل بتأثير أقل من حركة المخزون. بشكل خاص، سجلت الشركة في قطاع أعمال الشركات خسائر في المخزون بقيمة 22 ملايين درهم في عام 2024 مقارنة بتسجيل 6 مليون درهم مكاسب في المخزون في عام 2023.

ارتفعت أرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في القطاع التجاري في عام 2024 بنسبة 7.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1,129 مليون درهم.

انخفضت إيرادات القطاع التجاري في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 11.2% مقارنةً بالربع الرابع من عام 2023 لتصل إلى 2,913 مليون درهم نظراً لانخفاض الأسعار. وانخفضت إيرادات قطاع الشركات بنسبة 10.7% على أساس سنوي، كما انخفضت إيرادات قطاع الطيران بنسبة 14.3% مقارنةً بالربع الرابع من عام 2023.

ارتفع إجمالي أرباح القطاع التجاري في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 19.2% على أساس سنوي ليصل إلى 409 مليون درهم مدفوعاً بارتفاع كميات الوقود وتسجيل خسائر أقل في المخزون بلغت 9 مليون درهم في الربع الرابع من 2024 مقارنة بتسجيل خسائر مخزون بلغت 25 مليون درهم في الربع الرابع من 2023.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في القطاع التجاري في الربع الرابع من عام 2024 بنسبة 15.2% على أساس سنوي لتصل إلى 284 مليون درهم.

% التغير خلال سنة	2023		2024		% التغير خلال سنة	الربع الرابع 2023		الربع الثالث 2024		الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2024	المعلومات المالية للقطاع التجاري - مليون درهم
	2023	2024	الربع الرابع 2023	الربع الثالث 2024		الربع الرابع 2023	الربع الثالث 2024					
2.1%	<b>11,412</b>	<b>11,655</b>	-11.2%	<b>3,281</b>	-3.9%	<b>3,031</b>	<b>2,913</b>					الإيرادات
2.2%	9,872	10,085	-10.7%	2,829	-3.4%	2,615	2,526					منها الشركات
2.0%	1,540	1,570	-14.3%	452	-7.1%	417	387					منها الطيران
13.1%	<b>1,337</b>	<b>1,512</b>	19.2%	<b>344</b>	-1.4%	<b>415</b>	<b>409</b>					إجمالي الربح
11.9%	1,058	1,184	19.4%	270	-2.5%	331	322					منها الشركات
17.4%	279	327	18.3%	74	2.9%	85	87					منها الطيران
7.7%	<b>1,048</b>	<b>1,129</b>	15.2%	<b>246</b>	-16.0%	<b>338</b>	<b>284</b>					الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (EBITDA)
6.1%	783	831	17.6%	181	-15.8%	253	213					منها الشركات
12.5%	265	298	8.6%	65	-16.7%	85	71					منها الطيران
6.4%	964	1,026	23.9%	211	-15.2%	309	262					الربح التشغيلي
42.0%	33	47	-47.2%	31	147.2%	7	17					النفقات الرأسمالية

(1) التغير تأثر جزئياً نتيجة لإعادة تصنيف بعض بنود النفقات التشغيلية إلى تكاليف المنتجات المباعة (التكاليف المباشرة) في الربع الثالث من 2022 (يرجى الرجوع إلى الصفحة 6 لمزيد من التفاصيل)  
\* ليست ذات مغزى

## التداول بالأسهم وملكيتهما

2024، ما يعادل 0.9 مستوى التداول في عام 2023. وبلغ متوسط قيمة التداول اليومي للسهم 26.0 مليون درهم خلال عام 2024 أي ما يعادل 0.8 مستوى قيمة التداول في عام 2023.

وكما في 30 سبتمبر 2024، امتلكت شركتنا الأم أدنوك 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 2024 عند 3.52 درهم. وخلال الفترة الزمنية من 1 يناير 2024 ولغاية 31 ديسمبر 2024، تراوح سعر السهم عند الإغلاق بين 3.24 و 3.79 درهم. وبلغت القيمة السوقية كما في 31 ديسمبر 2024 نحو 44.0 مليار درهم، بمتوسط تداول يومي للسهم بلغ 7.3 مليون سهم خلال عام

## المخاطر المحتملة

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

[www.adnocdistribution.ae](http://www.adnocdistribution.ae)

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

## المكالمة الجماعية والبت الشبكي للربع الرابع والعام الكامل 2024:

سوف تُعقد مكالمة جماعية وبت شبكي باللغة الإنجليزية للمستثمرين والمحليلين مساء يوم الثلاثاء الموافق 11 فبراير 2025، الساعة 5 مساءً بتوقيت دولة الإمارات (1 ظهراً بتوقيت لندن/8 صباحاً بتوقيت نيويورك).

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

### البت الشبكي:

انقر [هنا](#) للانضمام للبت الشبكي

يمكن للمشاركين عن طريق البت الشبكي طرح الأسئلة عبر خاصية المحادثة الكتابية

ملاحظة: انقر على الرابط أعلاه لحضور العرض التقديمي من حاسوبك المحمول أو الجهاز اللوحي أو الجهاز المحمول. سيتم بث الصوت عبر الجهاز المستخدم. إذا واجهت أي صعوبات تقنية، يرجى النقر على زر "الاستماع بواسطة الهاتف" على مشغل البت الشبكي واتصل بأحد الأرقام الموجودة في القائمة.

### تفاصيل المكالمة الصوتية:

الإمارات: 8000 3570 2606

المملكة العربية السعودية: 800 844 5726

المملكة المتحدة: 0800 279 0424

الولايات المتحدة: 800 289 262

رمز الدخول: 215705

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 الثلاثاء الموافق 11 فبراير 2025 على الرابط التالي:

[/https://www.adnocdistribution.ae/ar/investor-relations/results-and-presentation](https://www.adnocdistribution.ae/ar/investor-relations/results-and-presentation)

## تاريخ الإفصاح عن نتائج الربع الأول لعام 2025

يتوقع أن يتم الإفصاح عن نتائج الربع الأول لعام 2025 بتاريخ 7 مايو 2025 (أو في فترة مقاربة من ذات الشهر).

### معلومات التواصل:

علاقات المستثمرين – هاتف: +971 2695 9770 - [ir@adnocdistribution.ae](mailto:ir@adnocdistribution.ae)

عثمان بنزروق، رئيس تنفيذي – الاستراتيجية، التحول والاستدامة – [athmane.benzerroug@adnocdistribution.ae](mailto:athmane.benzerroug@adnocdistribution.ae)

11 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، حرى 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 نبيعه، 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.