

# المراجعة المالية

## أرباح قياسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء، مدفوعة بمبيعات قوية ومساهمة متزايدة من قطاع التجزئة لغير الوقود والأنشطة الدولية.

تستند المناقشة والتحليل التاليان للنتائج المالية للشركة إلى البيانات المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024. يجب قراءة النتائج بالتزامن مع البيانات المالية المدققة، بما في ذلك الملاحظات ذات الصلة، والمتاحة على الموقع الإلكتروني للشركة.

في عام 2024، أظهرت أدنوك للتوزيع نموًا في جميع المقاييس التشغيلية، بفضل تطبيق استراتيجية الشركة الجديدة. بعد الوفاء بالتزام جوهرية تجاه أسواق رأس المال بتحقيق أرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بأكثر من 3.68 مليار درهم في عام 2023، سجل عام 2024 أرباحًا قياسية جديدة قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بلغت 3.86 مليار درهم، بزيادة قدرها 4.8% على أساس سنوي.

أظهرت الربحية الأساسية، والتي يتم قياسها باستثناء تأثيرات تحركات المخزون والبنود غير المتكررة، نموًا سنويًا من رقم مزدوج في عام 2024. وعلى الرغم من انخفاض صافي الربح العائد لحاملي الأسهم بنسبة 7.0% إلى 2.42 مليار درهم بسبب انخفاض مكاسب المخزون، وارتفاع رسوم الإهلاك وتكاليف التمويل، بالإضافة إلى تطبيق ضريبة الشركات في دولة الإمارات فقد ارتفع صافي الربح باستثناء تأثير الضريبة بنسبة 2.4% على أساس سنوي.

كان الأداء المالي مدفوعًا بنمو بنسبة 8.7% على أساس سنوي في أحجام الوقود، وتوسعة شبكة محطات الوقود، والنمو القوي في المعاملات لغير الوقود بنسبة 10.2% على أساس سنوي، وأعلى معدل تحويل من محطات الوقود إلى متاجر التجزئة في خمس سنوات عند 26.1%، ومساهمة متزايدة من العمليات الدولية في السعودية ومصر.

واصلت الشركة أيضًا تحسين كفاءتها التشغيلية، حيث حققت بنجاح وفورات فتمتلك في النفقات التشغيلية بلغت 66 مليون درهم في عام 2024، مما وضع الشركة في وضع جيد نحو تحقيق هدفها المتمثل في تحقيق وفورات في النفقات التشغيلية تصل إلى 184 مليون درهم بين عامي 2024 و2028.

في عام 2024، حققت أدنوك للتوزيع عائدًا قياسيًا على رأس المال الموظف بنسبة 29%. جاء هذا العائد الكبير مدفوعًا بتخصيص رأس المال بكفاءة ويظهر تركيز الشركة المستمر على خلق القيمة.

بالإضافة إلى ذلك، يدغم التدفق النقدي الحر القوي والبالغ 2.78 مليار درهم والميزانية العمومية القوية (نسبة صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 0.69 مرة) آفاق النمو وتوزيعات المساهمين الجذابة.

بعد نتائج عام 2024 القوية، تتوقع الشركة رؤية قوية لعام 2025 وما بعده، مدفوعة بزخم نمو الحجم، وثقة قوية من العملاء، ونمو في تجارة التجزئة لغير الوقود، ومساهمات أعلى من الأنشطة الدولية، ومزيد من تعزيزات الكفاءة التشغيلية.

### نمو مستمر في حجم الوقود



#### إجمالي كميات الوقود

**15,029 مليون لتر**

**+8.7% مقارنة بـ 13,829 مليون لتر في عام 2023**

إجمالي كميات وقود قياسية، مدعومة بتوسيع الشبكة، والنمو الاقتصادي الإقليمي، وتوجهات التنقل الحديثة، والنمو في الأنشطة الدولية.



#### كميات الوقود في دول مجلس التعاون الخليجي

(الإمارات والسعودية)

**11,872 مليون لتر**

**+7.6% مقارنة بـ 11,032 مليون لتر في عام 2023**

مدعومة بتوسيع الشبكة، وتوجهات التنقل الحديثة، والنمو المستمر لاقتصاد المنطقة، ومساهمة أعلى من عمليات الشركة في السعودية.



التجزئة (الوقود وغير الوقود)

**23,799** مليون درهم  
%67

التجاري (الشركات والطيران)

**11,655** مليون درهم  
%33

التجزئة (الوقود وغير الوقود)

**4,704** مليون درهم  
%76

التجاري (الشركات والطيران)

**1,512** مليون درهم  
%24

التجزئة (الوقود وغير الوقود)

**2,728** مليون درهم  
%71

التجاري (الشركات والطيران)

**1,129** مليون درهم  
%29

## تفاصيل الإيرادات

## تفاصيل الربح الإجمالي

## تفاصيل الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإطفاء<sup>1</sup>

(1) مساهمة الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإطفاء باستثناء البنود غير الفُحصَة لقطاع معين البالغة 2- مليون درهم

## تعزيز نتائج مالية قوية



صافي الربح\*\*  
**2,420**  
مليون درهم

-7.0% مقارنة بـ  
2,601 مليون درهم  
في عام 2023

بعد تأثير 243 مليون  
درهم لضريبة دخل  
الشركات التي طبقت  
حديثاً في الإمارات  
العربية المتحدة



إجمالي الربح  
**6,216**  
مليون درهم

+6.5% مقارنة بـ  
5,836 مليون درهم  
في عام 2023

مدفوعة بالأداء  
التشغيلي القوي، مع  
أحجام مبيعات ووقود  
قياسية، بالإضافة إلى  
زيادة المساهمات  
الحولية ومساهمات  
قطاع التجزئة  
لغير الوقود



الإيرادات  
**35,454**  
مليون درهم

+2.4% مقارنة بـ  
34,629 مليون درهم  
في عام 2023

مدفوعة بنمو  
أحجام الوقود وزيادة  
مساهمة قطاع التجزئة  
لغير الوقود



صافي الربح  
باستثناء تأثير  
ضريبة الشركات  
في الإمارات  
**2,663**  
مليون درهم

+2.4% مقارنة بـ  
2,601 مليون درهم في  
عام 2023

على الرغم من انخفاض  
مكاسب المخزون  
وارتفاع تكاليف التمويل



الأرباح الأساسية  
قبل خصم  
الفائدة والضريبة  
والإطفاء\*  
**3,663**  
مليون درهم

+11.4% مقارنة بـ  
3,263 مليون درهم في  
عام 2023

تسليط الضوء على قوة  
أساسيات أعمال الشركة



الأرباح قبل خصم  
الفائدة والضريبة  
والإطفاء  
**3,855**  
مليون درهم

+4.8% مقارنة بـ  
3,680 مليون درهم  
في عام 2023

مدفوعة بالأداء التشغيلي  
القوي على الرغم من  
انخفاض مكاسب المخزون  
البالغة 254 مليون درهم  
في عام 2024، مقارنة  
بمكاسب المخزون البالغة  
339 مليون درهم في  
عام 2023

\* الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإطفاء باستثناء تحركات المخزون والبنود غير المتكررة.  
\*\* صافي الربح العائد لحاملي الأسهم

## نسب عوائد رائدة



العائد على رأس  
العمال الموظف

**%28.8**

مقارنة بـ %26.3 في عام 2023

العائد على  
حقوق الملكية

**%80.9**

مقارنة بـ %74.9 في عام 2023

توليد تدفق نقدي حر مرن وميزانية عمومية قوية،  
مما يدعم آفاق النمو وتوزيع الأرباح

التدفق النقدي  
الحر\*

**2,775**  
مليون درهم



النفقات  
الرأسمالية

**1,073**  
مليون درهم

استثمارات النفقات  
الرأسمالية من قبل  
الشركة (بما في  
ذلك الاستحقات  
/ المخصصات،  
باستثناء عمليات  
الدمج والاستحواذ)



صافي النقد  
الناتج عن  
الأنشطة  
التشغيلية

**3,931**  
مليون درهم



إجمالي حقوق  
الفساهمين

**3,181**  
مليون درهم



نسبة صافي  
الدين إلى الأرباح  
قبل خصم  
الفائدة والضريبة  
والإطفاء\*\*

مضاعفات  
**0.69x**

لا توجد شروط مالية  
على تسهيلات  
الائتمان للشركة



صافي الدين\*\*

**2,656**  
مليون درهم

\* محسوب على أنه صافي النقد الناتج عن الأنشطة التشغيلية مطروحاً منه مدفوعات شراء  
الممتلكات والمصانع والمعدات والسلف للمقاولين  
\*\* يشمل النقد والأرصدة المصرفية المستخدمة في حساب صافي الدين الودائع لتلج مع البنوك