

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

للفترة المنتهية في 30 يونيو 2026

مناقشة وتحليل الإدارة

31 يوليو 2026



كلمة رئيس مجلس الإدارة

”كان تركيز ألفا ظبي القابضة خلال النصف الأول من عام 2026 موجهاً نحو تنفيذ استراتيجيتها التنموية الطموحة بما يعزز الثقة التي يوليها لنا شركاؤنا ومساهمونا. ويجسد هذا الأداء نهجنا المنضبط في الاستثمار، مستفيدين من البيئة الاقتصادية المستقرة التي تتمتع بها دولة الإمارات. ونحن ماضون قدماً في العمل على تطوير محفظتنا الاستثمارية وتعزيز تنوعها بما يتيح لنا اغتنام الفرص في القطاعات التي تتمتع بمعدلات نمو مرتفعة، وتحقيق قيمة مستدامة على المدى الطويل بما ينسجم مع مركزاتنا الاستراتيجية.“

سعادة محمد ثاني مرشد غانم الرميثي
رئيس مجلس الإدارة، ألفا ظبي القابضة



كلمة الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لشركة ألفا ظبي

”تعكس نتائجنا للنصف الأول من عام 2026 قوة محفظتنا الاستثمارية، والأثر الإيجابي لاستثماراتنا في مجالات الذكاء الاصطناعي وعدد من أبرز الشركات العالمية التي تقود التحولات المستقبلية، مثل "سبيس إكس". ونواصل توجيه الاستثمارات نحو قطاعات مستقبلية من شأنها الإسهام في رسم ملامح اقتصاد الغد وتحقيق عوائد مجزية للمساهمين. وسواء من خلال تعزيز حضورنا الدولي أو تعميق خبراتنا في القطاعات الرئيسية، تبقى أولويتنا واضحة: تنفيذ استراتيجيتنا بانضباط والاستفادة من فرص النمو النوعية عبر مختلف قطاعات أعمالنا.“

المهندس حمد العامري

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لشركة ألفا ظبي

نظرة عامة على الشركة

مناقشة وتحليل الإدارة

31 يوليو 2026

شركة استثمارية قابضة متنوعة تدعم نمو أبوظبي

تأسست ألفا ظبي في عام 2013، وتوسعت لتضم أكثر من 250+ شركة في مجالات الرعاية الصحية والطاقة والعقارات والبناء والضيافة - مساهم استراتيجي في اقتصاد الإمارات العربية المتحدة.



6

شركات تابعة وزميلة مدرجة



250+

شركات تابعة



8

القطاعات



2021

مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية (ADX)



45+

الدول



95 ألف+

الموظفون

هيكل المجموعة: ثمانية قطاعات تشغيلية، والملكية والمعالجة المحاسبية

تقوم شركة ألفا ظبي القابضة ش.م.ع (المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية) بتوحيد شركاتها التابعة الرئيسية، وتملك حصصاً في شركات زميلة ومشاريع مشتركة وصناديق عبر ثمانية قطاعات.

القطاع	الشركة	الإدراج	حصة ADH	المعالجة المحاسبية
العقارات	الدار العقارية	مدرجة في ADX	31.63%	شركة تابعة
الإتشاءات	تروجان للإنشاءات القابضة	خاصة	51%	شركة تابعة
الصناعة	ان ام دي سي جروب (NMDC) (ان ام دي سي انيرجي 77%) ساندستورم	مدرجة في ADX	76.68%	شركة تابعة
	بوابة الإمارات للخدمات الأمنية (EGSS)	خاصة	65%	شركة تابعة
الطاقة	إنرسول (مشروع ادنوك الحفر المشترك) تعزير	خاصة	95%	شركة تابعة
	بيورهيلث القابضة	خاصة	49%	مشروع مشترك
الرعاية الصحية	ريسبونس بلس (RPM)	خاصة	25.07%	مشروع مشترك
	أدمو لايف ستايل القابضة	مدرجة في ADX	35.06%	شركة زميلة
الضيافة ونمط الحياة	الشركة الوطنية للسياحة والفنادق (NCTH)	مدرجة في ADX	36%	شركة زميلة
	Alpha Wave Ventures II	خاصة	70.24%	شركة تابعة
رأس المال والاستثمارات	ويو بنك (WIO)	مدرجة في ADX	73.73%	شركة تابعة
	ميكاد - MICAD (مشروع مبادلة المشترك)	صندوق خاص	24.07%	القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة (FVTPL)
	دبليو سولار للاستثمار	خاصة	33.15%	شركة زميلة
كلايمت كابيتال	موارد للاستثمار القابضة	خاصة	20%	مشروع مشترك
		خاصة	100%	شركة تابعة
		خاصة	100%	شركة تابعة

تسليط الضوء — Alpha Wave Ventures II - حصص تكنولوجية مختارة



تُعد شركة ألفا ظبي شريكاً محدوداً في شركة ألفا ويف فنتشرز بحصة تبلغ 24.07%، مما يوفر فرصة التعرض لشركات التكنولوجيا الرائدة في المراحل المتأخرة وقبل طرحها للاكتتاب العام.

القسم 01

النصف الأول 2026 أبرز المؤشرات المالية

مناقشة وتحليل الإدارة

31 يوليو 2026

ارتفع صافي الربح بنسبة 48% ليصل إلى 9.8 مليار درهم إماراتي مع توسع هامش الربح بنسبة 8%

بلغت إيرادات المجموعة 37.6 مليار درهم إماراتي (+5%)، مما يعكس استمرار الزخم الاستراتيجي في مختلف قطاعات أعمال شركة ألفا ظبي. القيمة السوقية: 73.2 م.د.إ (كما في 31.07.2026)

النصف الأول من 2025 ← النصف الأول من 2026

الربحية والعوائد

الإيرادات (مليار درهم إماراتي)	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (مليار درهم إماراتي) ¹	هامش الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	صافي الربح (مليار درهم إماراتي)	هامش صافي الربح	ربحية السهم الواحد	العائد على حقوق المساهمين
37.6	9.3	25.0%	9.8	26.0%	0.65	18.4%
▲ 5% مقابل 35.9	▲ 7% مقابل 8.7	▲ 4% مقابل 24%	▲ 48% مقابل 6.6	▲ 8% مقابل 18%	▲ 97% مقابل 0.33	▲ 18% مقابل 15.5%

31 ديسمبر 2025 ← 30 يونيو 2026

الميزانية العامة

إجمالي الموجودات (مليار درهم إماراتي)	إجمالي حقوق الملكية (مليار درهم إماراتي)	إجمالي المطلوبات (مليار درهم إماراتي)	إجمالي النقد (مليار درهم إماراتي)	صافي الديون (مليار درهم إماراتي)
230.0	110.0	120.0	37.6	11.8
▲ 7% مقابل 214.4	▲ 6% مقابل 104	▲ 9% مقابل 110.4	▼ 7% مقابل 40.3	N/A مقابل 3.0

1- لا يشمل الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المعدل تعديلات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) المتعلقة بنود مثل إلغاء توحيد بيانات شركة تابعة أو شطب بيانات شركة زميلة. كما لا يشمل مكاسب وخسائر القيمة العادلة للاستثمارات..

القسم 02

النصف الأول 2026 التحليل المالي

مناقشة وتحليل الإدارة

31 يوليو 2026

ملخص النتائج المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2026

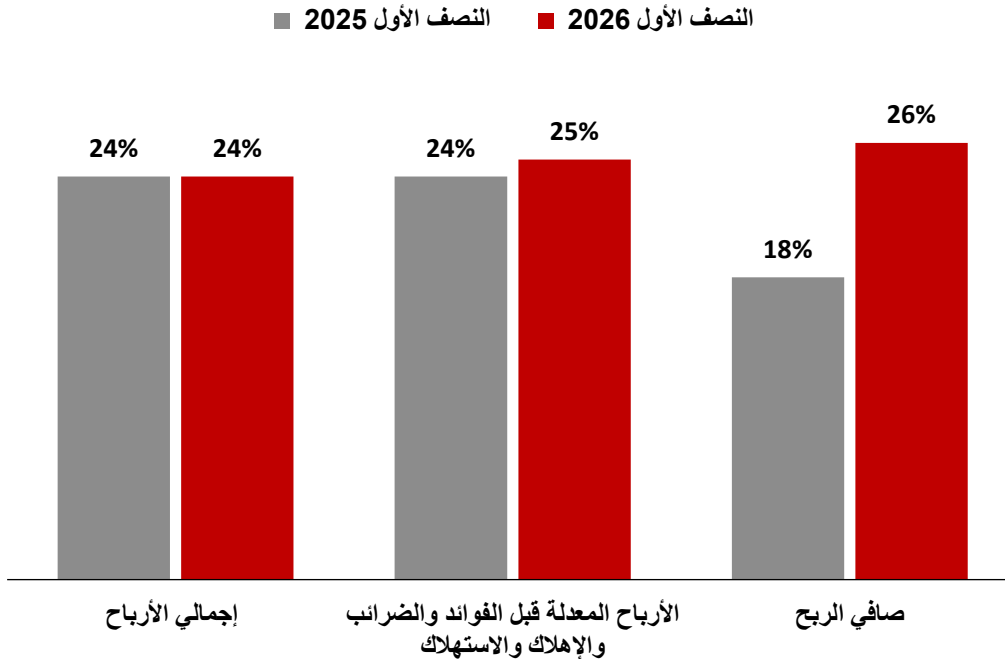
ارتفع إجمالي الربح إلى 8.9 مليار درهم إماراتي مدفوعًا بتحول مزيج الأعمال نحو القطاعات الأكبر حجمًا، فيما ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المُعلنة بنسبة 38% لتصل إلى 13 مليار درهم إماراتي، وبلغ صافي الربح 9.8 مليار درهم إماراتي بهامش ربح قدره 26%.

الإيرادات	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ¹	صافي الربح	هامش صافي الربح
37.6 مليار درهم إماراتي ▲ 5% على أساس سنوي	9.3 مليار درهم إماراتي ▲ 7% على أساس سنوي	9.8 مليار درهم إماراتي ▲ 48% على أساس سنوي	26% ▲ 41% على أساس سنوي

الهوامش (%)

ملخص بيان الدخل (مليار درهم إماراتي)

بيان الدخل (مليار درهم إماراتي)	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	على أساس سنوي
الإيرادات	37.6	35.9	+5%
إجمالي الأرباح	8.9	8.5	+5%
نسبة إجمالي الأرباح	24%	24%	0%
الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	9.3	8.7	+7%
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المُعلنة	13	9.4	+38%
صافي الربح	9.8	6.6	+48%
هامش صافي الربح	26%	18%	41%



1. لا يشمل الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المعدل تحركات القيمة العادلة (القيمة العادلة من الربح إلى الخسارة) والبنود غير المتكررة؛ ويشمل الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المعلن وصافي الربح مكاسب القيمة العادلة للفترة بقيمة 3.7 مليار درهم إماراتي. وتُحسب الهوامش على أساس الإيرادات.

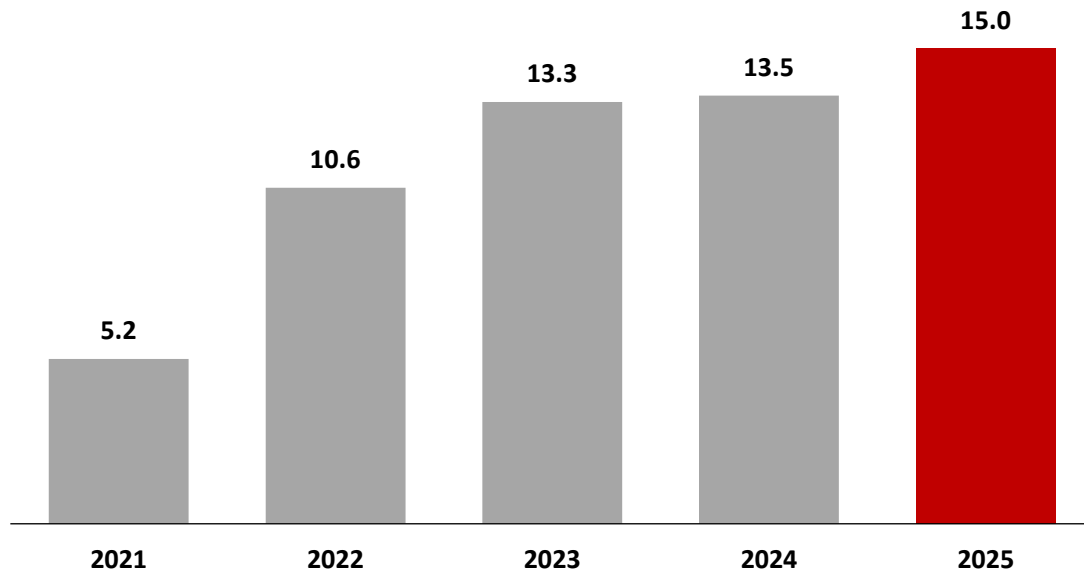
ملخص النتائج المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2026

بلغت الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 9.3 مليار درهم إماراتي، مما يحافظ على معدل نمو سنوي مركب بنسبة 32% على مدى خمس سنوات، بينما يتوسع هامش صافي الربح إلى 26% بفضل زيادة دخل الاستثمار.

الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك - نمو سنوي مركب 5 سنوات +32% السنوات المالية 2021-2025	هامش صافي الربح 26% ▲ 41% على أساس سنوي	صافي الربح - النصف الأول 2026 9.8 مليار درهم إماراتي ▲ 48% على أساس سنوي	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك - النصف الأول 2026 9.3 مليار درهم إماراتي ▲ 7% على أساس سنوي
---	---	--	---

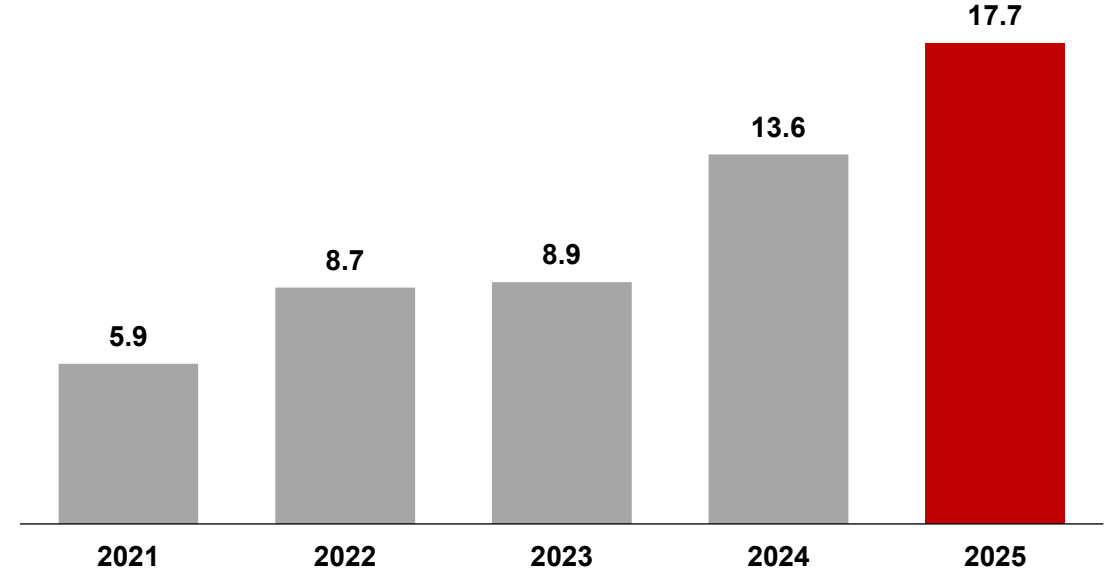
صافي الربح (مليار درهم إماراتي)

النصف الأول من عام 2026: 9.8 مليار درهم إماراتي مقارنة بـ 6.6 مليار درهم إماراتي (+48% على أساس سنوي)



الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (مليار درهم إماراتي)

النصف الأول من عام 2026: 9.3 مليار درهم إماراتي مقارنة بـ 8.7 مليار درهم إماراتي (+7% على أساس سنوي)



بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المعلنة 13 مليار درهم إماراتي بفضل مكاسب قوية في القيمة العادلة

ارتفع الربح المعدل قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 7% على أساس سنوي ليصل إلى 9.3 مليار درهم إماراتي؛ وساهمت مكاسب القيمة العادلة للفترة (القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) البالغة 3.7 مليار درهم إماراتي في رفع الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المعلن عنه إلى 13 مليار درهم إماراتي.



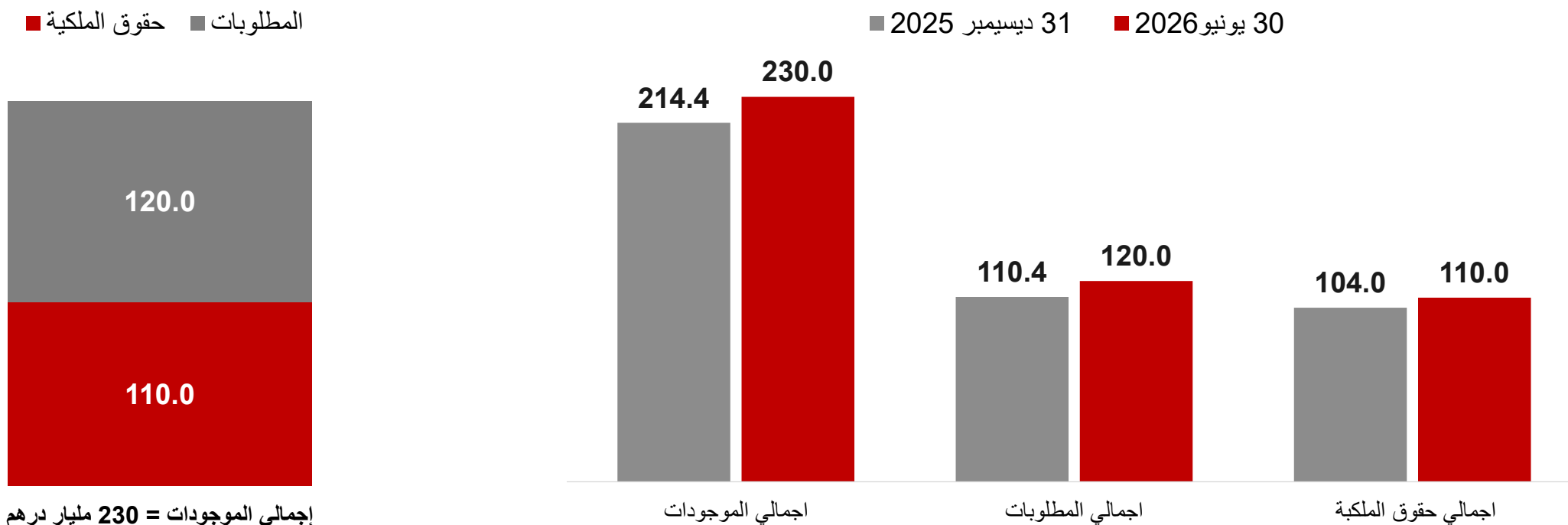
تحليل الميزانية العامة للفترة المنتهية في 30 يونيو 2026

ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 7% إلى 230 مليار درهم إماراتي، وارتفعت الالتزامات بنسبة 9% إلى 120 مليار درهم إماراتي نتيجة إصدار ديون جديدة؛ وتوسع إجمالي حقوق الملكية إلى 110 مليار درهم إماراتي.

مجموع الموجودات	إجمالي المطلوبات	إجمالي حقوق الملكية	حقوق الملكية / الموجودات
230 مليار درهم إماراتي	120 مليار درهم إماراتي	110 مليار درهم إماراتي	48%
▲ 7% مقابل 214.4	▲ 9% مقابل 110.4	▲ 6% مقابل 104	مستقر

الحركة منذ نهاية العام (بالدرهم الإماراتي)

هيكل الميزانية العامة 30 - يونيو 2026



تحليل الميزانية العامة للفترة المنتهية في 30 يونيو 2026

إجمالي حقوق الملكية 110 مليار درهم إماراتي (65 مليار درهم إماراتي للمالكين، و45 مليار درهم إماراتي لحقوق غير المسيطرين)؛ صافي الدين 11.8 مليار درهم إماراتي فقط مع عائد على حقوق الملكية بنسبة 18.4%.

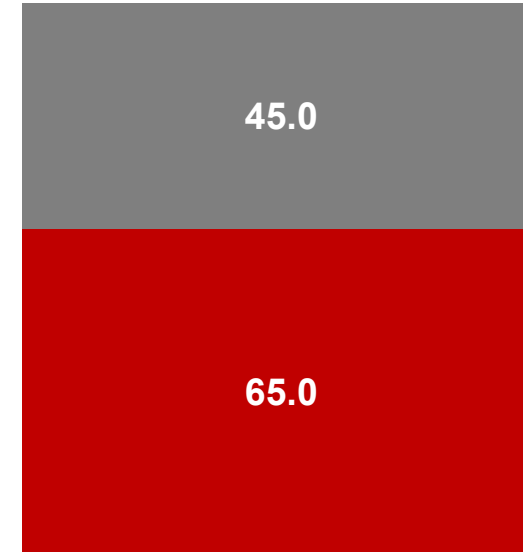
النقد و ما يعدله 37.6 مليار درهم اماراتي يشمل أموال مقيدة بقيمة 6.4 اماراتي	صافي الدين/ الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 0.48x رافعة مالية ضئيلة ▼	العائد على حقوق الملكية 18.4% سنوي	إجمالي حقوق الملكية 110 مليار درهم اماراتي الملاك 65 غير المسيطرين 45
---	--	--	---

متانة الميزانية العامة

تركيبية حقوق الملكية · 30 يونيو 2026 (مليار درهم اماراتي)

■ حقوق غير المسيطرين ■ حقوق الملاك

صافي الدين 11.8 مليار درهم اماراتي القروض مطروحا منها النقد, بما في ذلك التزامات لعقود الإيجار	صافي الدين / حقوق الملكية 10.7% رافعة مالية ضئيلة للغاية
القروض والتزامات الإيجار 49.4 مليار درهم اماراتي مُدْرَجَة الآجال، طويلة الأجل في معظمها	





Alpha Dhabi Holding
ألفا ظبي القابضة

Elevating Potential

القسم 03

تحليل أداء القطاعات

مناقشة وتحليل الإدارة

31 يوليو 2026

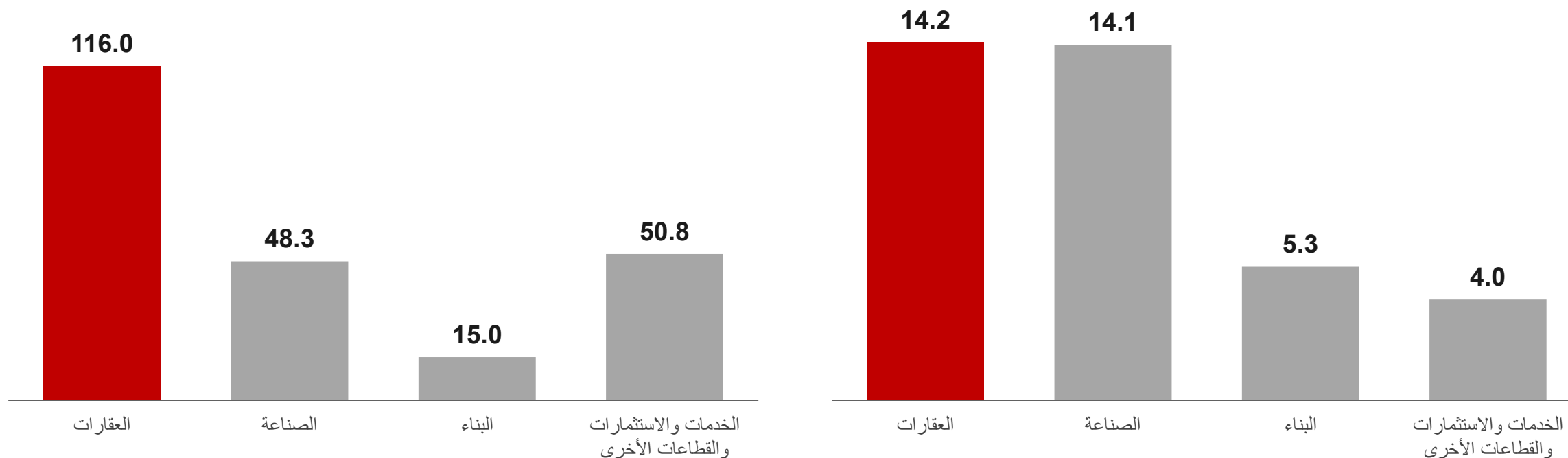
أداء القطاعات

يمثل قطاع العقارات (38%) والصناعة (38%) يمثلان معا ثلاثة ارباع الإيرادات ؛ وتغطي قاعدة الأصول البالغة 230 مليار درهم إماراتي جميع القطاعات الأربعة.

أكبر قطاع العقارات 38% من الإيرادات	القطاعات التشغيلية 4 / 8 جوهريّة / تشغيلية	إجمالي الأصول 230 مليار درهم ▲ 7% على أساس سنوي	إجمالي الإيرادات 37.6 مليار درهم ▲ 5% على أساس سنوي
---	--	---	---

إجمالي الموجودات حسب القطاعات (مليار د.إ.)

تفاصيل الإيرادات حسب القطاعات (مليار د.إ.)



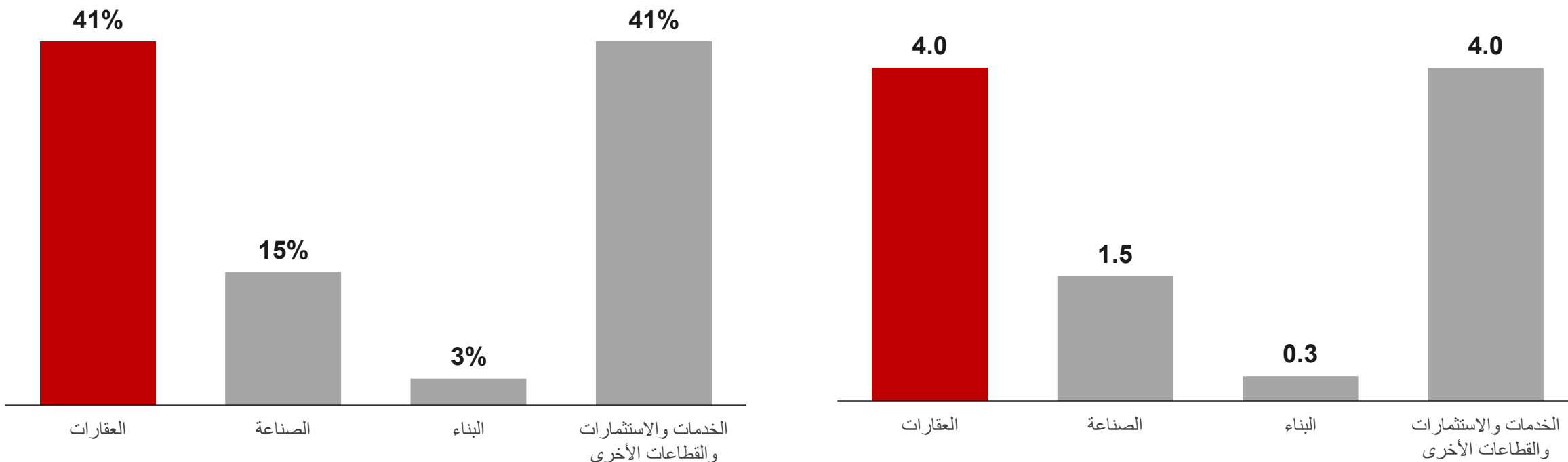
أداء القطاعات

بلغ صافي الربح 9.8 مليار درهم إماراتي (+48% على أساس سنوي) بهامش ربح للمجموعة بنسبة 26%؛ حيث ساهم قطاع العقارات بنسبة 41% وقطاع الخدمات والاستثمارات بنسبة 41%، ويعكس الأخير دخل الاستثمار



تفاصيل صافي الربح حسب القطاعات (مليار د.إ.)

مساهمة القطاعات في صافي الربح (%)



المركز المالي لأكبر شركات محفظة — ADH النصف الأول 2026



الإيرادات
14.1 مليار درهم
▲ 6 % على أساس سنوي

الإيرادات
16.8 مليار درهم
▲ 8 % على أساس سنوي

الإيرادات
14.9 مليار درهم
▲ 9 % على أساس سنوي

الإيرادات
5.7 مليار درهم
▲ 8 % على أساس سنوي

EBITDA
2.4 مليار درهم
▼ 2 % على أساس سنوي

EBITDA
6.3 مليار درهم
▲ 19 % على أساس سنوي

EBITDA
2.9 مليار درهم
▲ 24 % على أساس سنوي

EBITDA
0.51 مليار درهم
▼ 10 % على أساس سنوي

صافي الربح
1.6 مليار درهم
▼ 8 % على أساس سنوي

صافي الربح
4.9 مليار درهم
▲ 18 % على أساس سنوي

صافي الربح¹
1.2 مليار درهم
▲ 20 % على أساس سنوي

صافي الربح
0.34 مليار درهم
▼ 22 % على أساس سنوي

أعمال متعاقد عليها بقيمة 56 مليار درهم اماراتي

أعمال متعاقد عليها 77.6 مليار درهم اماراتي

أكبر مجموعة رعاية صحية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

أعمال متعاقد عليها 39 مليار درهم

Alpha Wave Ventures II - نظرة عامة على الشريك المحدود الاستراتيجي

ترسيخ انكشاف طويل الأجل على الابتكار العالمي عبر التكنولوجيا في مراحلها المتأخرة وما قبل الطرح العام

لمحة عن الصندوق

- الشريك العام: ألفا ويف غلوبال
- حجم الصندوق 38.2: مليار درهم
- الاستراتيجية: تكنولوجيا خاصة في مراحل متأخرة وما قبل الطرح العام
- التركيز الجغرافي: الولايات المتحدة | أوروبا | الهند | أسواق عالمية مختارة

مركز ألفا ظبي

- الشريك المحدود: مستثمر أبوظبي الاستراتيجي
- الالتزام 9.2: مليار درهم
- صافي قيمة الأصول في 30 يونيو 2026: 14.3 مليار درهم
- رأس المال المتبقي للاستثمار: 0.4 مليار درهم إماراتي
- مكاسب القيمة العادلة غير المحققة في النصف الأول 2026: 3.4 مليار درهم

أبرز الأحداث :

سبيس اكس انجز أكبر طرح عام أولي (IPO) على الإطلاق، بتقييم بلغ 1.77 تريليون دولار أمريكي (يونيو 2026).

سيريراس اتمام الطرح العام الأولي (IPO)، مع جمع 5.55 مليار دولار أمريكي (مايو 2026).

د

3.4 مليار درهم

مكاسب غير محققة النصف الأول
2026

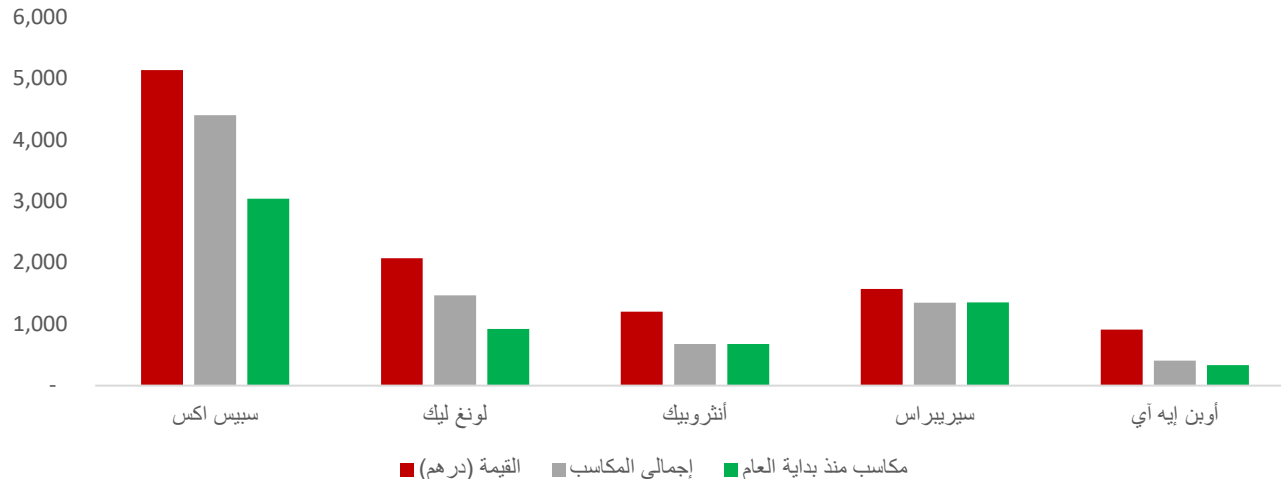
1.6x

إجمالي MOIC¹

14.3 مليار درهم

صافي قيمة الأصول 30 يونيو
2026

شركات مختارة من المحفظة

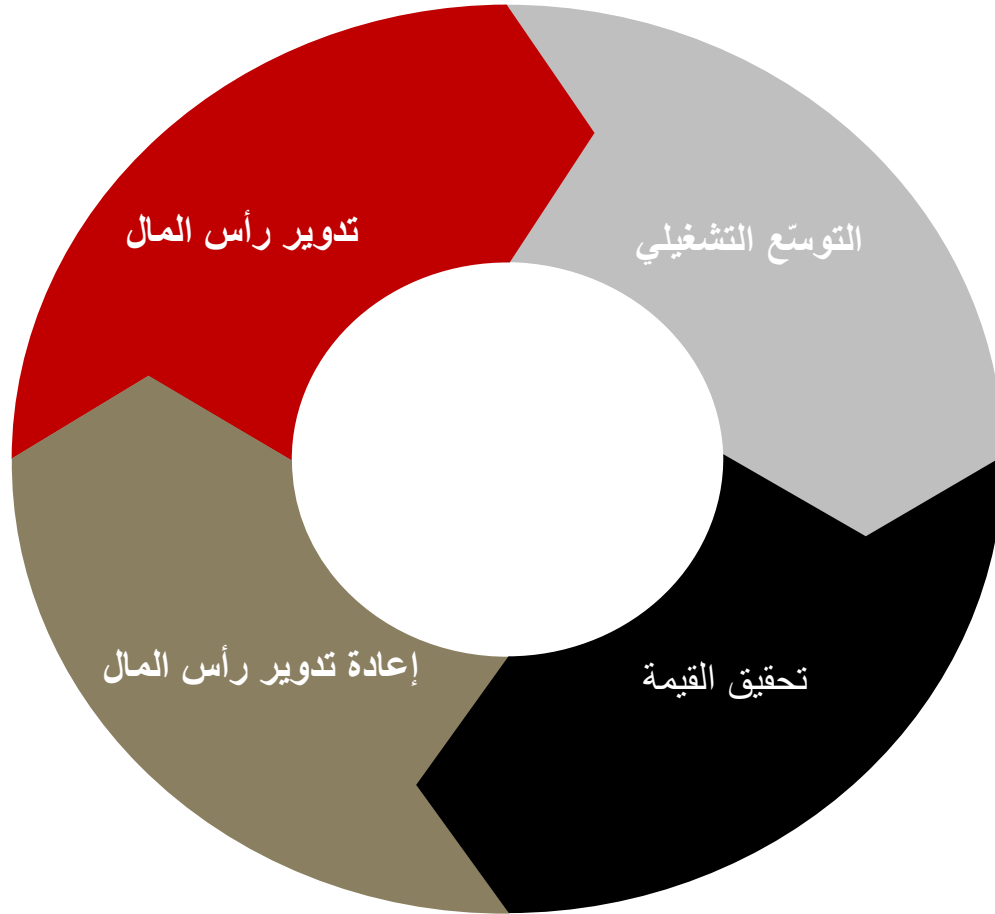


القسم 04

نظرة عامة على الاستراتيجية

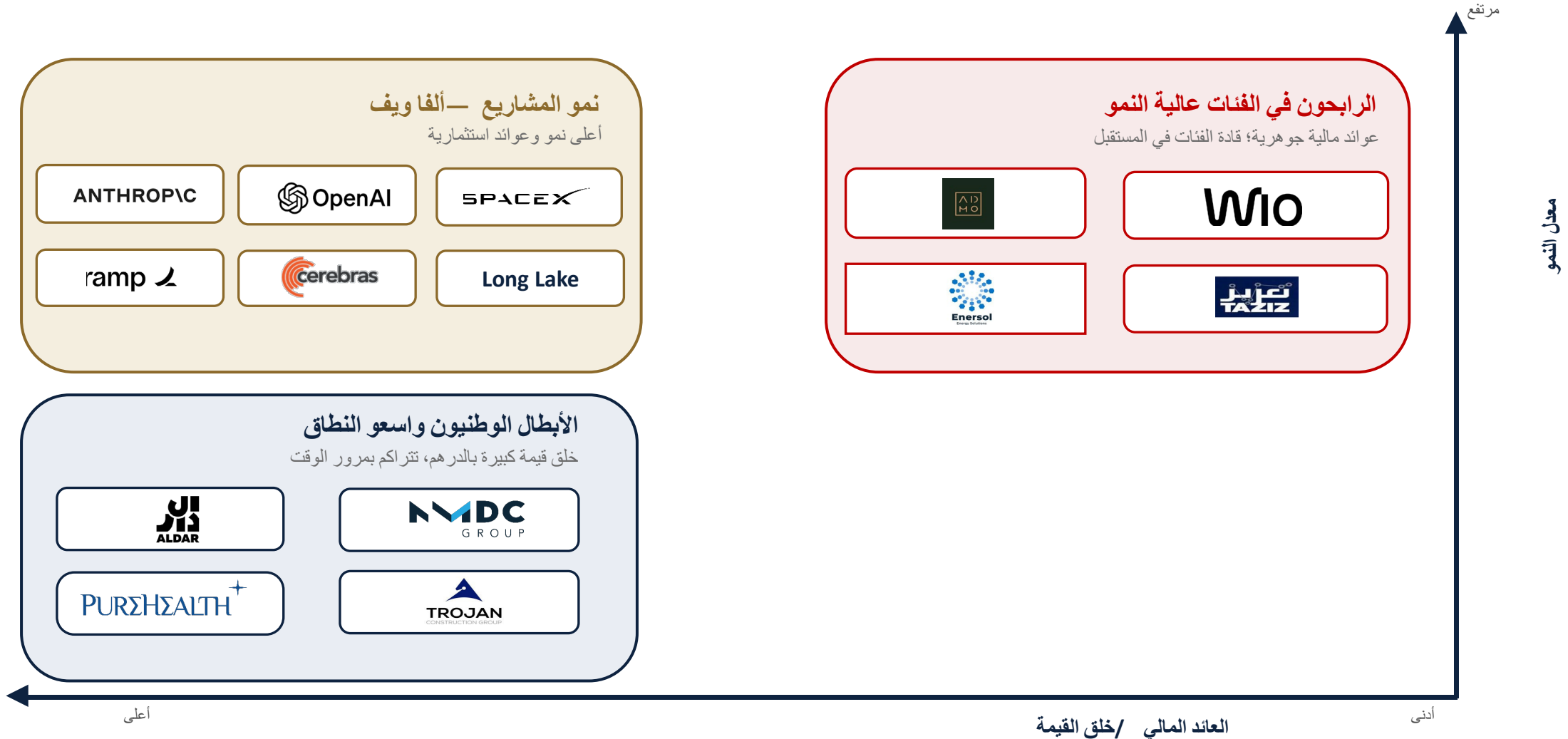
مناقشة وتحليل الإدارة
31 يوليو 2026

عجلة تخصيص رأس المال ذاتية التعزيز - تزيد من قيمة المساهمين مع كل دورة.



1. تدوير رأس المال
 - أكثر من 30 مليار درهم في منصات قابلة للتوسع على المدى المتوسط
2. التوسع التشغيلي
 - عبر الأصول الأساسية: ان ام دي سي جروب، الدار، بيورهيلث، تروجان
3. تحقيق القيمة
 - من خلال التخرجات، توزيعات الأرباح، إعادة شراء الأسهم، والطرح الانتقائي للاكتتابات العامة
4. إعادة تدوير رأس المال
 - نحو منصات ذات نمو أعلى وطابع استراتيجي

الموازنة بين خلق القيمة على نطاق واسع والفرص عالية النمو والعائد



أربعة عوامل هيكلية داعمة تضع محفظة ألفا ظبي في موقع يسمح لها بتحقيق نمو مستدام

المحرك الأول

ارتفاع إنتاج الطاقة



زيادة إنتاج النفط والغاز في الإمارات ترفع الطلب على خدمات الطاقة وحقول النفط.

شركات محفظة ألفا ظبي

تعزيز، انرسول، ان ام دي سي انبرجي - ش.م.ع

المحرك الثاني

الإنفاق على البنية التحتية في الإمارات



استثمار حكومي مستدام في البنية التحتية الوطنية والإنشاءات.

شركات محفظة ألفا ظبي

شركة الدار العقارية، تروجان للإنشاءات القابضة، ان ام دي سي جروب

المحرك الثالث

الضيافة والسياحة



نمو قياسي في أعداد الزوار ووجهات بارزة مثل ديزني لاند أبوظبي.

شركات محفظة ألفا ظبي

شركة الدار العقارية، الشركة الوطنية للسياحة والفنادق، أدمو لايف ستايل القابضة

المحرك الرابع

الذكاء الاصطناعي والتحول التقني



تحول عالمي هيكل نحو الذكاء الاصطناعي والتكنولوجيا المتقدمة.

شركات محفظة ألفا ظبي

Alpha Wave Ventures II

يرتبط كل محفز مباشرةً بشركات المحفظة المهيأة لاقتناص الفرص الصاعدة.

انخفاض نسبة الرافعة المالية يوفر استقراراً على المدى القريب مهياً لتحفيز النمو المستقبلي



السيطرة على الأصول الأساسية

حصص استراتيجية متزايدة

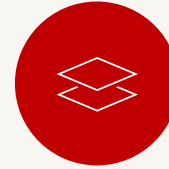
زيادة السيطرة على المنصات الأساسية، على سبيل المثال زيادة حصة ان ام دي سي جروب.



حوكمة منضبطة

تخصيص رأس المال المركزي

تم توجيه رأس المال نحو الفرص ذات العائد الأعلى في جميع أنحاء المجموعة.



أرباح متنوعة

لا تركّز على أصل واحد

تتوزع الأرباح على قطاعات العقارات والرعاية الصحية والطاقة والبناء.



رافعة مالية منخفضة

0.48x ~ صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك

توفر احتياطي السيولة القوية القدرة على توظيف رأس المال بشكل انتهازى.

تعزيز الهوامش والعوائد ووضوح الرؤية عبر التكنولوجيا والبيانات



تحقيق دخل واضح

تراكم طويل الأمد

مسارات واضحة لتحقيق الدخل تدعم تراكم القيمة طويل الأمد.



معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية كرافعة للقيمة

المخاطر والاستدامة

تُدمج معايير ESG كرافعة لإدارة المخاطر وإطالة عمر الأصول.



تخصيص قائم على البيانات

رأس مال أكثر ذكاءً

تُحسن البيانات والتحليلات قرارات تخصيص رأس المال.



الذكاء الاصطناعي والروبوتات

الكفاءة والسرعة

يعزز التنبؤ الكفاءة والهوامش وسرعة اتخاذ القرار عبر المحفظة.

توجيهات الإدارة

مناقشة وتحليل الإدارة

31 يوليو 2026

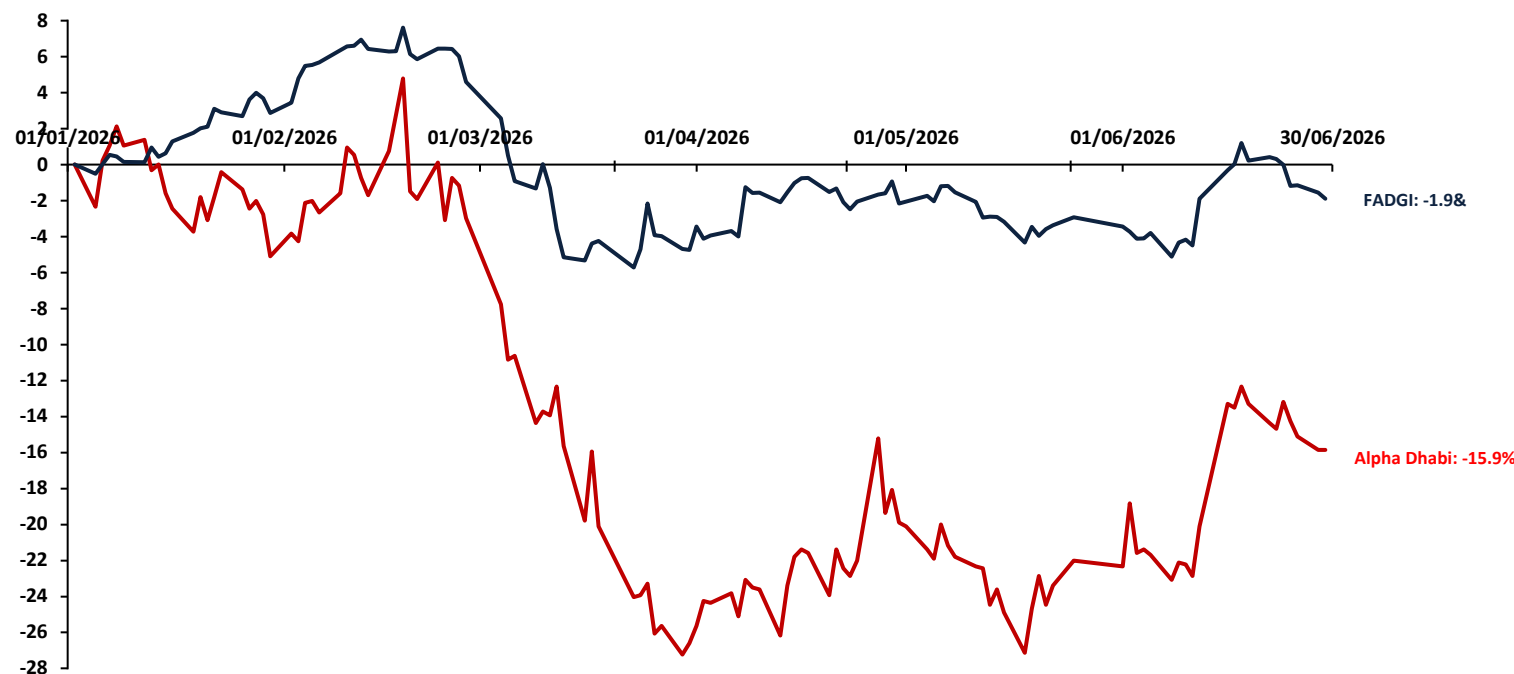
تشير التوجيهات إلى تحقيق أرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بقيمة 20.1-20.4 مليار درهم إماراتي في عام 2026 ومعدل نمو سنوي مركب بنسبة 15-20% حتى عام 2030 - مما يمدد مسار النمو متعدد السنوات لشركة ألفا ظبي.

النتائج المالية 2030 - 2027	النتائج المالية المراجعة 2026	النتائج المالية المعدلة 2026	النتائج المالية الفعلية للنصف الأول 2026	النتائج المالية الفعلية لعام 2025	النتائج المالية الفعلية لعام 2024	النتائج المالية الفعلية لعام 2023	
15-20% معدل نمو سنوي مركب	20.1 الى 20.4 مليار درهم إماراتي	20.5 الى 21 مليار درهم إماراتي	9.3 مليار درهم اماراتي	17.7 مليار درهم إماراتي	13.6 مليار درهم إماراتي	8.9 مليار درهم إماراتي	الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (مليار درهم إماراتي) ¹
منخفض 20's	منخفض 20's	منخفض 20's	25%	22%	21%	19.6%	هامش الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
+30 مليار درهم إماراتي	6 - 8 مليار درهم إماراتي	+8 مليار درهم إماراتي	+1.9 مليار درهم اماراتي	5.5 مليار درهم إماراتي	2.6 مليار درهم إماراتي	4.5 مليار درهم إماراتي	رأس المال المستثمر
15%+	-	-	18.4%	14.2%	18.2%	25%	العائد على حقوق الملكية
<3x	<3x	<3x	0.48x	0.15x	0.07x	0.14x	صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك

1. يستثني الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المعدل تعديلات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) المتعلقة ببند تشمل إلغاء توحيد شركة تابعة أو إلغاء الاعتراف بشركة زميلة. كما يستثني مكاسب القيمة العادلة للاستثمارات.

تراجع سهم ألفا ظبي 15.9 % خلال الفترة، متخلفاً عن مؤشر FADGI (-1.9%)، مع تداوله بخصم مقارنةً بالنظرَاء الإقليميين والدوليين.

الرسم: أداء سعر السهم



ملخص التقييم (اعتباراً من 31 يوليو)

القيمة السوقية	73.2 مليار درهم
السعر / الأرباح	6.57x
السعر / القيمة الدفترية	1.13x
عائد التوزيعات	2.73%

رؤية التقييم

يُتداول السهم بخصم مقارنةً بنظرائه من الشركات القابضة الإقليمية والدولية وبسوق أبوظبي — (ADX) بما لا يعكس حجمه أو جودة أصوله أو وضوح نمو أرباحه.

أُعيد احتساب أداء سعر السهم ليبدأ من 0% اعتباراً من 1 يناير 2026. البيانات حتى 30 يونيو 2026.

برنامج إعادة شراء الأسهم ودفع التوزيعات

توزيع الأرباح

عائد التوزيعات

2.73%

التوزيعات المدفوعة

2.0 مليار درهم

- سياسة توزيعات مدعومة بتوليد النقد
- توزيعات بقيمة 2 مليار درهم دُفعت في 15 أبريل 2026
- ممولة بالكامل من التدفقات النقدية التشغيلية، دون أثر على النفقات الرأسمالية للنمو
- يعكس الالتزام بـ:
 - عوائد مساهمين يمكن التنبؤ بها
 - انضباط مستدام في التوزيعات

برنامج إعادة شراء الأسهم

المتبقي

945 مليون درهم

المنشور حتى 31 يوليو 2026

55 مليون درهم

- برنامج معتمد وجاري، بما يتوافق مع إطار قيمة المساهمين
- تنفيذ منضبط وانتهازي، بما يتماشى مع ظروف السوق
- تُنفَّذ عمليات إعادة الشراء ضمن الموافقات التنظيمية والحدود المفصّل عنها

القسم 06

الاستدامة

مناقشة وتحليل الإدارة

31 يوليو 2026

جميع الشركات التابعة الأساسية الآن تتمتع بتصنيفات MSCI ESG قوية - حيث تمت ترقية شركة الدار من BBB الى A

تصنيف MSCI

الشركة

سعت ألفا ظبي مجدداً إلى الحصول على مصادقة خارجية لنهجها الشامل في مجال الاستدامة. وقد حققت شركاتها الرئيسية في محفظتها تصنيفات أفضل في مؤشر MSCI ESG، حيث حصلت جميع الشركات التابعة الأساسية الآن على تصنيفات تتراوح بين "A" و "AAA".



A – AAA

النطاق عبر الشركات التابعة الأساسية

AAA

بيور هيلث، أعلى تصنيف

BBB → A

ترقية تصنيف الدار

أبرز استثمارات وأحداث النصف الأول 2026

مناقشة وتحليل الإدارة

31 يوليو 2026



اتفاقيتان استراتيجيتان تعززان مساهمة شركة تروجان للإنشاءات القابضة في البنية التحتية المستدامة وتنمية المواهب:

مشروع إيفر ووتر لأنظمة المعالجة - مشروع مشترك بنسبة 50:50 مع شركة أوراسكوم للإنشاءات، ومقره أبوظبي، يقدم خدمات الهندسة والمشتريات والإنشاءات والتشغيل والصيانة لمشاريع البنية التحتية المائية واسعة النطاق في جميع أنحاء المنطقة.

برنامج بناء - اتفاقية مع مركز أبوظبي للمشاريع والبنية التحتية (ADPIC) لتطوير الجيل القادم من الكوادر الإماراتية المتخصصة في قطاع البنية التحتية في أبوظبي.



مركز NMDC الساحلي والهيدروديناميكي - افتتحته شركة NMDC Dredging & Marine، وهي شركة تابعة لمجموعة NMDC؛ وهو أول مرفق اختبار للنمذجة الفيزيائية الهيدروليكية في المنطقة. توفر هذه الإمكانيات المحلية إمكانية التحقق من صحة الهندسة الساحلية والبحرية المتقدمة على اليابسة، مما يقلل الاعتماد على المختبرات الدولية.



- **ناموس لندن (يونيو 2026)** - افتتحت علامة الضيافة الفاخرة أول فرع لها في منطقة مايفير الراقية، ما يُمثل علامة فارقة في توسعها العالمي. يقدم المطعم، المؤلف من طابقين، تجربة مستوحاة من المطبخين اليوناني والمتوسطي، تشمل المأكولات البحرية الفاخرة واللحوم عالية الجودة وأطباقاً مميزة.

- **سوتيكي (مايو 2026)** - افتُتح مطعم ياباني متخصص في لحم الواغيو في هاربور هاوس بميناء دبي. صمّمته مجموعة ألفا مايند، ويجمع بين تصميم معرض فني وأجواء نادٍ راقٍ، مع قائمة طعام مخصصة بالكامل للحم الواغيو.





تؤكد الإدارة التزامها بدعم وتعزيز الأنشطة الاستثمارية الأساسية للشركة لدفع النمو المستمر عبر:

- إضافة أصول تشغيلية جديدة واعدة عبر عمليات الاستحواذ والتنويع الجغرافي.
- تطبيق حوكمة مؤسسية قوية ومثالية عبر محفظة أعمال ADH لضمان أن يكون النمو القوي مدعوماً بإطار فعال من الضوابط.
- تنفيذ وتبني حلول الذكاء الاصطناعي بما في ذلك وكلاء الذكاء الاصطناعي والروبوتات عبر جميع الشركات ضمن منصة المجموعة، بما يتماشى مع رؤية وتوجيهات القيادة الإماراتية بشأن الذكاء الاصطناعي.


box SIGN 13KY939Q-4KVPQ93W

حمد سالم العامري
العضو المنتدب

جميع المعلومات الواردة في هذا المستند مخصصة للاستخدام العام فقط ولم يتم التحقق منها بشكل مستقل، كما أنها لا تشكل ولا تُعدّ جزءاً من أي دعوة أو نصيحة أو إغراء للمشاركة في أي نشاط استثماري، ولا تشكل عرضاً أو دعوة أو توصية لشراء أو الاكتتاب في أي أوراق مالية في دولة الإمارات العربية المتحدة، ولا عرضاً أو دعوة أو توصية بشأن شراء أو الاحتفاظ أو بيع أي أوراق مالية لشركة ألفا ظبي القابضة ش.م.ع.

لا تقدّم شركة ألفا ظبي القابضة ش.م.ع أي إقرارات أو ضمانات، صريحة كانت أم ضمنية، بشأن المعلومات والآراء الواردة في هذا المستند. ولا ينبغي لأي شخص أو كيان قانوني الاعتماد على دقة أو اكتمال أو نزاهة أو صحة المعلومات والآراء الواردة في هذا المستند لأي غرض.

قد يتضمن هذا المستند بيانات تُعدّ، أو قد تُعدّ، «بيانات تطلّعية» فيما يتعلق بالمركز المالي للمجموعة ونتائج عملياتها وأعمالها. والمعلومات المتعلقة بخطط المجموعة ونواياها وتوقعاتها وافتراساتها وأهدافها ومعتقداتها هي لغرض التحديث العام فقط ولا تشكل ولا تُعدّ جزءاً من أي دعوة أو إغراء للمشاركة في أي نشاط استثماري، ولا تشكل عرضاً أو دعوة أو توصية لشراء أو الاكتتاب في أي أوراق مالية في أي ولاية قضائية، ولا عرضاً أو دعوة أو توصية بشأن شراء أو الاحتفاظ أو بيع أي أوراق مالية لشركة ألفا ظبي القابضة ش.م.ع.

