



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

نتائج الربع الثاني والنصف الأول من عام 2026

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

5 أغسطس 2026



أبرز النتائج: نتائج مالية قياسية في النصف الأول من عام 2026

إجمالي كميات الوقود – النصف الأول من 2026

1.6+ % على أساس سنوي

7.75

مليار لتر



كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 1.0%+ بفضل مبادرات جديدة لزيادة إقبال العملاء والمرونة في حركة التنقل
كميات الوقود التجاري: زيادة بنسبة 3.1%+ مدعومة بزيادة مبيعات وقود الطيران (+53.9% على أساس سنوي)

6.7+ % على أساس سنوي

6.18

مليار لتر تم بيعه في
الإمارات والسعودية



كميات وقود التجزئة: زيادة بنسبة 1.7% نظراً للنمو الذي يشهده قطاع التنقل، والمرونة في النمو الاقتصادي الذي تشهده المنطقة، وتوسع شبكة محطات الشركة، بالإضافة إلى زيادة مساهمة محطات المملكة العربية السعودية
كميات الوقود التجاري: زيادة بنسبة 2.4%، مدعوماً بالنمو القوي في أحجام مبيعات قطاع الطيران (+111.6% على أساس سنوي)، والذي عوض جزئياً تراجع أحجام مبيعات قطاع الشركات نتيجة للتحويل الاستراتيجي نحو عمليات قائمة على خلق القيمة وضبط محفظة العملاء ذوي الهوامش المنخفضة.

الإيرادات – النصف الأول من 2026

28.8+ % على أساس سنوي

22,035

مليون درهم



مدفوعاً بنمو أحجام مبيعات الوقود وزيادة مساهمة قطاع التجزئة غير الوقود، إلى جانب ارتفاع أسعار البيع نتيجة ارتفاع أسعار النفط خلال النصف الأول من عام 2026 مقارنة بالنصف الأول من عام 2025.

إجمالي الربح – النصف الأول من 2026

28.9+ % على أساس سنوي

4,252

مليون درهم



مدعوماً بالأداء التشغيلي القوي وتحسن الهوامش التجارية، إلى جانب ارتفاع مكاسب المخزون إلى 762 مليون درهم في النصف الأول من عام 2026، مقارنة بـ 147 مليون درهم في الفترة المقابلة من عام 2025.

أعمال تجزئة الوقود: +23.5% على أساس سنوي

2,462

مليون درهم

مدعوماً بارتفاع أحجام مبيعات الوقود في قطاع التجزئة وزيادة مكاسب المخزون إلى 528 مليون درهم في النصف الأول من عام 2026، مقارنة بمكاسب مخزون بلغت 148 مليون درهم في النصف الأول من عام 2025.

أعمال التجزئة غير الوقود: +12.3% على أساس سنوي

522

مليون درهم

مدفوعاً بزيادة عدد معاملات أعمال التجزئة غير الوقود، وتحسين العروض المقدمة للعملاء، وارتفاع مبيعات الأغذية والمشروبات (F&B)، بالإضافة إلى زيادة مساهمة أعمال إدارة العقارات والعناية بالسيارات.

القطاع التجاري: +50.8% على أساس سنوي

1,268

مليون درهم

مدعوماً بارتفاع الهوامش نتيجة الإدارة الاستباقية لهوامش وقود الشركات، إلى جانب تحقيق مكاسب مخزون بلغت 233 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنة بخسائر مخزون قدرها مليون درهم في النصف الأول من عام 2025.

الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء – النصف الأول من 2026

38.8+ % على أساس سنوي

2,886

مليون درهم



مدفوعاً بارتفاع إجمالي الربح، ومدعوماً بزيادة مكاسب المخزون إلى 762 مليون درهم في النصف الأول من عام 2026 مقارنة بمكاسب مخزون بلغت 147 مليون درهم في النصف الأول من عام 2025.

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

13.9+ % على أساس سنوي

2,215

مليون درهم

مدعوماً بنمو أحجام المبيعات، وتحسن هوامش أعمال الشركات، وارتفاع مساهمة قطاع التجزئة غير المرتبط بالوقود، بالإضافة إلى تنامي مساهمة الأنشطة الدولية.

صافي الربح العائد إلى المساهمين – النصف الأول من 2026

58.5+ % على أساس سنوي

2,085

مليون درهم



مدفوعاً بقوة الربحية الأساسية للأعمال وانخفاض تكاليف التمويل، ومدعوماً بالأثر الإيجابي لتحركات المخزون، قابله جزئياً ارتفاع المخصصات الاحترازية.

التدفقات النقدية والميزانية العمومية - النصف الأول من 2026

تدفق نقدي حر قبل تأثير حركة رأس المال العامل **2,618** 
مليون درهم

باستثناء أثر التغيرات في رأس المال العامل، ارتفع التدفق النقدي الحر بنسبة 74.5% على أساس سنوي. وحافظت الشركة على مركز مالي قوي في نهاية يونيو 2026، مع سيولة بلغت 5.2 مليار درهم، تشمل 2.4 مليار درهم نقدًا وما يعادله، بالإضافة إلى 2.8 مليار درهم من التسهيلات الائتمانية غير المسحوبة.

معدل صافي دين إلى الربحية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء **0.63 مرة** 

تتمتع شركة أدنوك للتوزيع بميزة انية عمومية قوية، حيث بلغ صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء مستوى 0.63 مرة كما في 30 يونيو 2026، مقارنة بـ 0.70 مرة كما في 31 ديسمبر 2025

أبرز النتائج التشغيلية - النصف الأول من 2025

إجمالي شبكة محطات الشركة **1,045** **عدد المحطات الجديدة** **35** 

569 في دولة الإمارات
231 في المملكة العربية السعودية (2)
245 في مصر

2 في دولة الإمارات
32 في السعودية
1 في مصر

إجمالي شبكة متاجر التجزئة للشركة **541** **عدد متاجر التجزئة في الإمارات** **387** 

387 في دولة الإمارات
15 في المملكة العربية السعودية
139 في مصر

عدد معاملات غير الوقود **26.4** **عدد معاملات الوقود** **100.9** 

زيادة بنسبة +1.5% على أساس سنوي
مليون

+4.9% على أساس سنوي
مليون

معدل التحول من الوقود إلى متاجر التجزئة في الإمارات في النصف الأول من 2026 **%25.9** **عدد نقاط الشحن السريعة وفائقة السرعة للمركبات الكهربائية في محطات الشركة في دولة الإمارات** **406** 

مقابل 26.3% في النصف الأول من 2025

+35% مقارنة بـ 301 نقاط شحن في نهاية النصف الأول من 2025

نمو عدد أعضاء برنامج مكافآت أدنوك **312** **عدد أعضاء برنامج ولاء أدنوك** **2.78** 

+12.7% على أساس سنوي
ألف

مليون

(1) تتضمن 32 محطة في المملكة العربية السعودية تم التعاقد عليها تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي يتم إدارتها من قبل الشركة
(2) تتضمن 161 محطة تم التعاقد عليها تحت نموذج المحطات المملوكة من قبل الوكيل والتي يتم إدارتها من قبل الشركة

نتائج مالية قوية خلال النصف الأول من عام 2026 وإحراز تقدم في تنفيذ استراتيجية النمو الدولي

خلال النصف الأول من عام 2026، أثبتت أدنوك للتوزيع مرونتها التشغيلية من خلال إدارة التحديات الخارجية الكبيرة دون المساس بمعايير السلامة أو سلامة الأصول أو استمرارية الإمدادات. وعلى الرغم من الظروف المتقلبة خلال النصف الأول، حافظت الشركة على استقرار عملياتها واستمرت في تلبية احتياجات العملاء على مدار الساعة وطوال أيام الأسبوع.

حققت أدنوك للتوزيع أداءً مالياً قوياً خلال النصف الأول من عام 2026، بما يعكس التنفيذ المتواصل لاستراتيجية النمو ومرونة نموذج أعمالها في ظل مختلف ظروف السوق. وسجلت الشركة أعلى مستوى على الإطلاق للأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وصافي الربح للنصف الأول من العام، مدعوماً بارتفاع أحجام مبيعات الوقود، وتحسن هوامش أعمال الشركات، واستمرار نمو قطاع التجزئة غير المرتبط بالوقود، بالإضافة إلى التحركات الإيجابية للمخزون. وارتفعت الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 13.9% على أساس سنوي، بما يؤكد قوة ومرونة الأعمال التشغيلية الأساسية للشركة. كما ارتفعت الأرباح المعلنة قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 38.8%، وارتفع صافي الربح العائد إلى المساهمين بنسبة 58.5%، مدعوماً بالأثر الإيجابي لتحركات المخزون وانخفاض تكاليف التمويل، قابله جزئياً ارتفاع المخصصات الاحترازية.

وفي قطاع التجزئة، جاء هذا الأداء المالي القوي مدعوماً باستمرار نمو أحجام مبيعات الوقود بالتجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي، رغم الظروف المتغيرة خلال النصف الأول من العام، حيث ارتفعت أحجام مبيعات الوقود بالتجزئة في دول المجلس بنسبة 1.7% على أساس سنوي خلال النصف الأول من عام 2026. واستفادت النتائج أيضاً من التوسع في شبكة محطات الوقود، التي بلغت 1,045 محطة كما في 30 يونيو 2026 مقارنة بـ 939 محطة في الفترة المماثلة من عام 2025، إلى جانب ارتفاع عدد معاملات الوقود بنسبة 4.9% على أساس سنوي.

واستمر إجمالي أرباح قطاع التجزئة غير المرتبط بالوقود في النمو بوتيرة أسرع من إجمالي أرباح قطاع الوقود بالتجزئة، باستثناء أثر تحركات المخزون، مدعوماً بزيادة عدد معاملات أعمال غير الوقود، وتحسن الهوامش، وتعزيز العروض المقدمة للعملاء، وارتفاع مساهمة أعمال العناية بالسيارات وإدارة العقارات. أما في قطاع الأعمال التجارية، فقد جاء نمو الربحية مدفوعاً بتحسين هوامش أعمال الشركات، بما يعكس نجاح تطبيق آليات التسعير الديناميكية والإدارة الاستباقية للهوامش. كما دعم هذا الأداء النمو القوي في أحجام مبيعات الوقود لقطاع الطيران في كل من دولة الإمارات العربية المتحدة ومصر.

واستناداً إلى ميزانية عمومية قوية، مع بلوغ نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 0.63 مرة كما في 30 يونيو 2026، فإن استمرار نمو الأرباح والتدفقات النقدية يدعم آفاق النمو المستقبلية للشركة، بما يتماشى مع استراتيجية 2024-2028 التي تم الإعلان عنها خلال يوم المستثمر في فبراير 2024 ومجلس مستثمري أدنوك في أكتوبر 2025.

الاستحواذ المقترح على أعمال شل للتسويق والتوزيع في جنوب أفريقيا

شكل هذا الاستحواذ المقترح محطة بارزة في مسيرة التوسع الدولي لأدنوك للتوزيع، حيث أبرمت الشركة في يوليو 2026 اتفاقية نهائية للاستحواذ على 100% من شركة شل داوون ستريم جنوب أفريقيا، بقيمة مؤسسية ضمنية تقارب مليار دولار أمريكي (على أساس 100% من الملكية)، مع خطة لبيع حصة أقلية بعد إتمام الصفقة لشركاء التمكين الاقتصادي بما يتوافق مع متطلبات التنظيمات المحلية. من المتوقع إتمام الصفقة في عام 2027، وذلك بعد الحصول على الموافقات التنظيمية المطلوبة واستيفاء شروط الإغلاق المتعارف عليها.

ويمثل هذا الاستحواذ المقترح خطوة مهمة نحو تحقيق طموح الشركة بأن تصبح شركة عالمية رائدة في قطاع التنقل ومتاجر التجزئة الملحقة به، مع تعزيز حضورها في قطاع توزيع الوقود في أفريقيا. وبعد استكمال عملية الاستحواذ، ستصبح جنوب أفريقيا رابع سوق تعمل فيه أدنوك للتوزيع بعد إطلاق عملياتها في المملكة العربية السعودية عام 2018 واستحواذها على حصة 50% في شركة توتال إنرجيز للتسويق مصر عام 2023.

ويتمتع قطاع بيع الوقود بالتجزئة في جنوب أفريقيا بأسس نمو جاذبة، مدعوماً بالاستثمارات في البنية التحتية الحيوية للنقل، إلى جانب النمو المستمر في عدد السكان ضمن الفئات العمرية القادرة على القيادة، بما يعزز آفاق نمو استهلاك الوقود. كما تستفيد السوق من إطار تنظيمي قوي وشفاف لقطاع الوقود، ومن هيكل تسعير مصمم للحد من تأثيرات تقلبات الاقتصاد الكلي.

ومن المتوقع أن يسهم الاستحواذ المقترح في تعزيز القيمة للمساهمين في أدنوك للتوزيع، من خلال زيادة ربحية السهم بنحو 6% خلال أول عام كامل بعد إتمام الصفقة، وتحقيق عائد على التدفق النقدي الحر يقدر بحوالي 15%، مع توقعات بتحقيق معدل عائد داخلي (IRR) يتجاوز الحد الأدنى المستهدف للعائد لدى الشركة.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

أعمال الوقود (وقود التجزئة والوقود التجاري):

خلال النصف الأول من عام 2026، ارتفعت إجمالي كميات الوقود في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية (التجزئة والتجارية) إلى 6.18 مليار لتر، بزيادة قدرها 1.9% مقارنةً بالنصف الأول من عام 2025. وساهم التوسع في شبكة المحطات والنمو الاقتصادي وارتفاع مستويات التنقل في زيادة كميات وقود التجزئة في الإمارات والسعودية بنسبة 1.7% على أساس سنوي لتصل إلى 4.10 مليار لتر. ومع احتساب العمليات في مصر، سجلت أدنوك للتوزيع نمواً بنسبة 1.6% على أساس سنوي في إجمالي كميات الوقود لتصل إلى 7.75 مليار لتر، مدعومة بارتفاع كميات وقود التجزئة بنسبة 1.0% وأحجام مبيعات الوقود التجارية بنسبة 3.1%.

وقود التجزئة:

- التوسع في الشبكة: خلال النصف الأول من عام 2026، أضافت أدنوك للتوزيع محطتين جديدتين في دولة الإمارات ومحطة واحدة في مصر، كما وقّعت عقوداً لـ 32 محطة إضافية في المملكة العربية السعودية ضمن نموذج "المحطة المملوكة للوكيل وتدار من قبل الشركة" منخفض النفقات الرأسمالية. ونتيجة لذلك، ارتفع إجمالي شبكة المحطات إلى 1,045 محطة بنهاية يونيو 2026 مقارنةً بـ 939 محطة بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- داخل دولة الإمارات: أضافت أدنوك للتوزيع محطتين جديدتين، ليرتفع عدد المحطات إلى 569 محطة، بزيادة قدرها 13 محطة أو 2.3% مقارنةً بـ 556 محطة بنهاية النصف الأول من عام 2025. كما بلغ عدد محطات الشركة في إمارة دبي 57 محطة بنهاية الفترة.
- دولياً: المملكة العربية السعودية: واصلت أدنوك للتوزيع تنفيذ خطط النمو في المملكة، حيث تعاقدت خلال النصف الأول من عام 2026 على 32 محطة ضمن نموذج "المحطة المملوكة للوكيل وتدار من قبل الشركة" منخفض النفقات الرأسمالية. وبنهاية النصف الأول من عام 2026، وصل عدد محطات الشركة في المملكة إلى 231 محطة، بزيادة 65.0% مقارنةً بالفترة نفسها من عام 2025. كما وسّعت الشركة نطاق حضورها الجغرافي من 3 مناطق إلى 12 منطقة من أصل 13 منطقة في المملكة خلال فترة لا تتجاوز 20 شهراً. وبلغ عدد المحطات تحت نموذج "المحطة المملوكة للوكيل وتدار من قبل الشركة" العاملة تحت علامة أدنوك للتوزيع، 52 محطة بنهاية يونيو 2026، مقارنةً بمحطة واحدة فقط بنهاية النصف الأول من عام 2025 و31 محطة بنهاية عام 2025.
- مصر: بلغ عدد محطات الخدمة التي تديرها الشركة 245 محطة بنهاية النصف الأول من عام 2026، بعد إضافة محطة جديدة خلال الفترة. كما شملت أعمال الشركة في مصر أنشطة وقود الطيران والزيوت وبيع الوقود بالجملة، بالإضافة إلى نحو 140 متجر تجزئة، ونحو 230 مركزاً لتغيير الزيوت، وحوالي 130 موقعاً لغسيل السيارات.
- إجمالي شبكة أدنوك للتوزيع: ارتفع إجمالي عدد محطات أدنوك للتوزيع إلى 1,045 محطة مقارنةً بـ 939 محطة بنهاية النصف الأول من عام 2025، بزيادة 11.3% على أساس سنوي.
- شبكة شحن المركبات الكهربائية: ارتفع عدد نقاط الشحن السريع وفائق السرعة للمركبات الكهربائية إلى 406 نقاط شحن، مقارنةً بـ 301 نقطة شحن بنهاية النصف الأول من عام 2025، ما يمثل نمواً بمقدار 35%.

الوقود التجاري:

- خلال النصف الأول من عام 2026، ارتفعت كميات الوقود في قطاع الأعمال التجارية في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 2.4% مقارنةً بالنصف الأول من عام 2025 لتصل إلى 2.08 مليار لتر. وانخفضت كميات وقود أعمال الشركات بنسبة 3.7% على أساس سنوي إلى 1.86 مليار لتر نتيجة لضبط محفظة العملاء ذوي الهوامش المنخفضة. وقابل هذا الانخفاض نمو قوي في أعمال وقود الطيران، حيث ارتفعت كميات وقود الطيران في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 11.6% على أساس سنوي لتصل إلى 228 مليون لتر.
- وفي مصر، ارتفعت كميات الوقود في قطاع الأعمال التجارية بنسبة 9.1% مقارنةً بالنصف الأول من عام 2025 لتصل إلى 288 مليون لتر. وجاء هذا النمو مدفوعاً بالأداء القوي لأعمال الشركات، الذي سجل زيادة بنسبة 13.7% على أساس سنوي لتصل أحجام مبيعاته إلى 159 مليون لتر، إلى جانب نمو كميات وقود الطيران بنسبة 3.9% على أساس سنوي لتصل إلى 129 مليون لتر، مدعوماً باستمرار نمو القطاع السياحي.
- وعلى الرغم من تراجع أحجام مبيعات وقود الشركات في منطقة الخليج، واصلت الشركة تعزيز جودة محفظة أعمالها من خلال التركيز على العملاء ذوي الجودة العالية والالتزام الائتماني القوي والتوافق الاستراتيجي، مما ساهم في تعزيز الانضباط التسعيري وتحسين مزيج المنتجات ورفع مستويات الربحية في القطاعات الأساسية.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

- ونتيجة لذلك، حققت أدنوك للتوزيع تحسناً ملموساً في ربحية قطاع الأعمال التجارية خلال النصف الأول من عام 2026 مقارنةً بالفترة نفسها من العام السابق، حيث ارتفع إجمالي الربح لكل لتر في قطاع الشركات (باستثناء أثر تحركات المخزون) بنسبة 28% على أساس سنوي، ما يعكس نجاح استراتيجية تعظيم القيمة بدلاً من التركيز على الحجم وقدرات التسعير الديناميكي، وهو ما عوض بالكامل أثر انخفاض أحجام المبيعات خلال الفترة.
- ارتفع عدد أسواق التصدير ضمن محفظة زيوت فويجر إلى 54 سوقاً بنهاية النصف الأول من عام 2026 مقارنةً بـ 47 سوقاً بنهاية النصف الأول من عام 2025. وتواصل الشركة استكشاف فرص التوسع في أسواق زيوت جديدة وواعدة من خلال التعاون مع شركاء عالميين رائدين.
- وفي مايو 2025، أطلقت أدنوك للتوزيع زيوت فويجر على مستوى جمهورية مصر العربية، مع إتاحتها لأول مرة عبر متاجر التجزئة التابعة لأطراف ثالثة، وأعلنت عن استهداف الوصول إلى 3,000 نقطة بيع بحلول نهاية عام 2026. وتبقى مصر أحد الأسواق الرئيسية للشركة من خلال حصتها البالغة 50% في شركة توتال إنرجيز للتسويق مصر.

أعمال التجزئة غير الوقود

واصلت أدنوك للتوزيع تنفيذ استراتيجيتها للتجزئة غير المرتبطة بالوقود من خلال تعزيز تجربة العملاء وتوسيع برنامج مكافآت أدنوك وتنمية المنتجات والخدمات ذات الهوامش المرتفعة. وشملت المبادرات الرئيسية تحديث بيئة المتاجر، وإطلاق حملات تسويقية مستهدفة، واستخدام الذكاء الاصطناعي في تجميع وإدارة متاجر التجزئة، وتحسين إدارة الفئات، وإضافة منتجات جديدة من الأغذية الطازجة والقهوة الفاخرة، إلى جانب توسيع قنوات الطلب والدفع الرقمية لتعزيز الراحة والتفاعل مع العملاء.

خلال الربع الثاني من عام 2026، أطلقت الشركة حملة "حياة أكثر صحة" بهدف زيادة مبيعات المنتجات الغذائية الصحية وتعزيز الوعي بتشكيلة المنتجات الصحية في متاجر الواحة وتحويل تفاعل العملاء إلى نتائج تجارية ملموسة. وشملت الحملة عروضاً ترويجية للسلع الاستهلاكية سريعة التداول، ووجبات ومجموعات غذائية صحية، وإطلاق منتجات جديدة مثل كرواسون الدجاج بجبنة الفيتا والخضروات ولفائف الدجاج المتوسطة الغنية بالبروتين. وأسهمت هذه المبادرة في تحقيق نمو ملحوظ في مبيعات الأغذية الطازجة والسندويشات الخاصة، ما دعم نمو مبيعات وربحية متاجر الواحة.

وفي سبتمبر 2025، أطلقت الشركة الهوية الجديدة لمتاجر الواحة من أدنوك، مع إعادة تموضع العلامة التجارية حول مفهوم "التميز أثناء التنقل" من خلال تطوير عروض الأغذية والمشروبات والقهوة المحضرة بواسطة الباريسا، بما يعزز تجربة عملاء متسقة وعالية الجودة عبر مختلف مواقع الشبكة.

في سبتمبر 2025، تم إطلاق الهوية الجديدة لمتاجر الواحة أدنوك، مع إعادة تموضع عروض متاجر التجزئة لتمرير مفهوم "الذواقة أثناء التنقل"، من خلال تعزيز وتطوير تشكيلة الأطعمة والمشروبات والقهوة المحضرة على يد باريسا متخصصين، بما يعزز تجربة عملاء أكثر تميزاً واتساقاً وجودة عبر شبكة المحطات.

ارتفع إجمالي الربح لمتاجر التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 9.0% على أساس سنوي (وبنسبة 12.0% خلال الربع الثاني من عام 2026 على أساس سنوي). واستفادت أدنوك للتوزيع من قدراتها الواسعة في إدارة المخزون ومبادرات الشراكة مع الموردين لتنمية الحصة السوقية لمتاجر الواحة أدنوك في كل من السلع الاستهلاكية سريعة التداول والأغذية والمشروبات، متفوقةً على أداء سوق متاجر التجزئة بشكل عام، فيما كانت حملة "حياة أكثر صحة" من أبرز العوامل الداعمة لنمو مبيعات الأغذية والمشروبات.

وفي إطار أجندتها للابتكار، توظف أدنوك للتوزيع تقنيات الذكاء الاصطناعي لتعزيز ريادتها في التحول الرقمي والارتقاء بتجربة العملاء وزيادة مستويات الراحة والتفاعل. وتساهم الحلول المدعومة بالذكاء الاصطناعي، مثل خدمة "عبّئ وانطلق" المعتمدة على تقنية الرؤية الحاسوبية للتعرف على لوحات المركبات في مواقع مختارة، في تبسيط تجربة التزوّد بالوقود وإتاحة الوصول إلى منتجات متاجر الواحة أدنوك لعملاء الوقود عبر قنوات الطلب والدفع الرقمية.

وخلال النصف الأول من عام 2026، افتتحت أدنوك للتوزيع ثلاثة متاجر تجزئة جديدة في دولة الإمارات، ليرتفع إجمالي عدد المتاجر في الدولة إلى 387 متجراً. كما وسّعت الشركة شبكة مغاسل السيارات النفقية إلى ثمانية مواقع بعد إضافة مغسلة نفقية جديدة خلال الفترة. وإلى جانب ذلك، تم تحديث ما يقارب 50% من مرافق غسيل السيارات الآلي الحالية، مع التركيز على المواقع من الفئة الأولى. وشغلت الشركة 37 مركزاً لفحص المركبات، فيما ارتفع عدد عمليات الفحص الجديدة للمركبات خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 7.9% على أساس سنوي، بدعم من الخدمات الجديدة والحملات الترويجية ومبادرات البيع المتقاطع.

حقق قطاع إدارة العقارات نمواً قوياً في إجمالي الربح بنسبة مزدوجة الرقم على أساس سنوي خلال النصف الأول من عام 2026، مدفوعاً بمبادرات فعالة للحفاظ على المستأجرين، واستمرار مستويات الإشغال المرتفعة، والإطلاق الناجح لعلامات المطاعم السريعة الرائدة ضمن الفئة الأولى عبر شبكة محطات الوقود التابعة للشركة.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

وبلغ عدد الوحدات الإيجارية المشغولة والممنوحة لدى أدنوك للتوزيع 1,181 وحدة بنهاية النصف الأول من عام 2026، بزيادة قدرها 4.0% مقارنة بنهاية النصف الأول من عام 2025. كما ارتفع عدد العقارات ذات العوائد المرتفعة في قطاعي الأغذية والمشروبات والعناية بالسيارات بمقدار 51 وحدة، في حين انخفض عدد وحدات أجهزة الصراف الآلي وغيرها من الوحدات العقارية ذات العوائد المنخفضة وغير المرتبطة بالأغذية والمشروبات بمقدار 6 وحدات.

وخلال عام 2025 والنصف الأول من عام 2026، أطلقت الشركة سبع وجهات تجزئة رئيسية جديدة تحت علامة "ذا هب من أدنوك"، وهي أولى المواقع ضمن خطة تستهدف افتتاح 30 موقعاً بحلول عام 2030، بمساحات تجزئة أكبر بثلاث مرات، وخدمات أكثر تنوعاً، وتجربة عملاء مبتكرة تضع معياراً جديداً في دولة الإمارات. وقد قدم مفهوم "ذا هب من أدنوك" نموذجاً جديداً لمُتاجر التجزئة واسعة النطاق والمرتكزة على الوجهات، يجمع بين خدمات التزود بالوقود وشحن المركبات الكهربائية والعناية بالسيارات مع عروض نمط حياة متكاملة تدعم نمو الإيرادات غير المرتبطة بالوقود. ويواصل أداء هذه المواقع تأكيد نجاح استراتيجية التجزئة القائمة على الوجهات، حيث حققت مواقع ذا هب السبعة نمواً في أحجام الوقود يفوق متوسط الشبكة بمقدار 5 نقاط مئوية. وتعتزم أدنوك للتوزيع افتتاح خمسة مواقع جديدة من "ذا هب" خلال عام 2026.

وخلال النصف الأول من عام 2026، تم إطلاق 16 عقاراً جديداً (مقارنة بـ 8 عقارات جديدة خلال النصف الأول من عام 2025) تحت علامات تجارية عالمية ومحلية رائدة، بما في ذلك ماكدونالدز، وكنيتاكي، وهارديز، وبابا جونز، والبيك، والرميثة، إلى جانب افتتاح متجر لولو إكسبريس ضمن مواقع ذا هب، ومنفذين تابعين للعلامة الجديدة للعناية بالسيارات "فيكس ميت"، وتسهم هذه العلامات التجارية الجاذبة في زيادة عدد الزوار لمحطات خدمة أدنوك للتوزيع وتحويلها إلى وجهات مفضلة للعملاء.

علاوة على ذلك، أعلنت أدنوك للتوزيع خلال الربع الثاني من عام 2026 عن شراكة استراتيجية مع أمريكانا للمطاعم العالمية بهدف توسيع خيارات تناول الطعام والخدمات المريحة عبر مواقع محطات الخدمة التابعة للشركة في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية ومصر. وبموجب هذه الشراكة، سيتم إدخال ما يصل إلى 200 مطعم للخدمة السريعة من محفظة أمريكانا التي تضم 12 علامة تجارية عالمية مرموقة عبر شبكة أدنوك للتوزيع، بما يعزز الوصول إلى خيارات الطعام ويقرب العلامات التجارية الموثوقة من العملاء ضمن رحلاتهم اليومية.

وفي نهاية يوليو 2026، أطلقت أدنوك للتوزيع منصة «Engage by ADNOC»، وهي أول شبكة إعلانية متكاملة للبيع بالتجزئة تديرها شركة متخصصة في قطاع التنقل ومتاجر التجزئة في دولة الإمارات. وتتيح المنصة للعلامات التجارية الوصول إلى العملاء في مختلف مراحل رحلاتهم اليومية من خلال حلول إعلانية ذكية قائمة على البيانات. وعلى خلاف الإعلانات الخارجية التقليدية، تجمع المنصة بين القنوات الإعلانية الفعلية والرقمية، مستفيدة من الرؤى والبيانات المباشرة لأعضاء برنامج «مكافآت أدنوك»، ما يمكن العلامات التجارية من تنفيذ حملات تسويقية متكاملة ضمن منظومة واحدة.

برنامج الولاء "مكافآت أدنوك" والتركيز على العملاء

تلتزم 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 160,000 عضو جديد في النصف الأول من 2026 وأكثر من 310,000 عضو جديد خلال الأشهر الإثني عشر السابقة ليصل إجمالي عدد الأعضاء المسجلين في البرنامج إلى 2.78 مليون عضو في نهاية النصف الأول من 2026، بزيادة سنوية قدرها 12.7%، مع وجود نحو 130 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 أعمال الشركة لتجزئة غير الوقود.

فاعلية التكاليف

ارتفعت النفقات التشغيلية النقدية لشركة أدنوك للتوزيع في النصف الأول من 2026 بنسبة 4.0% على أساس سنوي لتصل إلى 1,277 مليون درهم في حين توسعت عمليات الشركة والتكاليف المرتبطة بها. وعلى وجه الخصوص، ارتفع عدد المحطات في دولة الإمارات والسعودية بنسبة 1.7% في نهاية النصف الأول من 2026 مقارنة بنهاية النصف الأول من 2025.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

التخصيص الفعال لرأس المال

تماشياً مع خططها لمواصلة تنفيذ استراتيجية التوسع، استثمرت أدنوك للتوزيع (بما في ذلك المخصصات والاستحقاقات) 339 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2026، حيث شكّلت النفقات الرأسمالية المرتبطة بالنمو أكثر من 50% من إجمالي الاستثمارات. وتستهدف الشركة إنفاق ما بين 0.9 و1.1 مليار درهم (ما يعادل 250 إلى 300 مليون دولار أمريكي) من النفقات الرأسمالية خلال عام 2026.

وأثبتت أدنوك للتوزيع سجلها الحافل في تحقيق القيمة منذ طرح العام الأول، من خلال اغتنام فرص النمو في الأسواق المحلية والدولية وتوجيه التدفقات النقدية نحو المبادرات التوسعية. ومن خلال التخصيص الفعال لرأس المال، واصلت الشركة تحقيق مستويات قوية من العوائد، بما في ذلك العائد على رأس المال المستخدم (ROCE) الذي بلغ 40.1% خلال النصف الأول من عام 2026 (مقابل 30.0% خلال النصف الأول من عام 2025)، وهو أعلى مستوى تحققه الشركة حتى الآن، إضافة إلى العائد على حقوق المساهمين (ROE) الذي بلغ 105.8% خلال النصف الأول من عام 2026 (مقابل 85.0% خلال النصف الأول من عام 2025).

وخلال النصف الأول من عام 2026، ارتفع التدفق النقدي الحر قبل تأثير التغيرات في رأس المال العامل بنسبة 74.5% ليصل إلى 2,618 مليون درهم. كما بلغ التدفق النقدي الحر المعلن 2,023 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بـ 1,006 مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام 2025، مسجلاً زيادة بنسبة 101.1% على أساس سنوي.

وفي نهاية النصف الأول من عام 2026، حافظت الشركة على مركز مالي قوي مع سيولة بلغت 5.2 مليار درهم، تتوزع بين 2.4 مليار درهم نقداً وما يعادله، و 2.8 مليار درهم من التسهيلات الائتمانية غير المستخدمة. كما بقيت الميزانية العمومية قوية، حيث بلغ صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء 0.63 مرة كما في 30 يونيو 2026 (مقابل 0.70 مرة كما في 31 ديسمبر 2025).

كلمة الرئيس التنفيذي:

المهندس بدر سعيد اللامي - الرئيس التنفيذي:

"على الرغم من المتغيرات التي شهدتها البيئة الاقتصادية العالمية، حققت "أدنوك للتوزيع" أداءً قياسيًّا جديداً خلال النصف الأول من عام 2026، بما يعكس مرونة نموذج أعمالنا المتنوع ومتانة استراتيجيتنا للنمو. ونواصل التوسع في القطاعات ذات الهوامش الربحية المرتفعة، وفي مقدمتها قطاع التجزئة غير الوقود، بالتوازي مع تعزيز أعمالنا الأساسية في مجال الوقود. واستناداً إلى الأداء القوي الذي حققناه خلال النصف الأول من العام، نعمل على تسريع وتيرة الابتكار، وتعزيز مصادر إيراداتنا الرقمية، ونمضي قدماً في الاستحواذ المقترح على شركة "شل داونستريم جنوب إفريقيا"، والذي يمثل محطة مهمة في مسيرتنا نحو التوسع الدولي. وبينما نواصل في الإسهام في رسم ملامح مستقبل قطاع التنقل، يظل تركيزنا منصباً على تقديم تجارب استثنائية لعملائنا وتحقيق قيمة مستدامة لمساهميننا".

التأكيد على النظرة المستقبلية الإيجابية بعد تحقيق نتائج قوية في النصف الأول من العام

ترتكز الجاذبية الاستثمارية لأسهم أدنوك للتوزيع على ركيزتين أساسيتين واضحتين هما المرونة والنمو. وقد تعززت هذه المقومات بشكل أكبر من خلال قرار الشركة التوسع في جنوب أفريقيا عبر استثمار منضبط يُتوقع أن يولد قيمة إضافية للمساهمين.

ويتميز نموذج أعمال الشركة بالمرونة بطبيعته، حيث يستفيد من إطار تنظيمي قوي وهوامش ربح رائدة في القطاع، إلى جانب محدودية تعرضه لتقلبات أسعار النفط. ويأتي نحو 60% من التدفقات النقدية للشركة من قطاع بيع الوقود بالتجزئة، مدعوماً بهوامش ثابتة لكل لتر وآلية حماية للهوامش من خلال اتفاقية التوريد مع أدنوك.

وتتعزز هذه المرونة أيضاً من خلال نموذج أعمال متنوع يمتد عبر مصادر إيرادات ومناطق جغرافية متعددة. فمن خلال أعمال الوقود بالتجزئة، وشحن المركبات الكهربائية، والتجزئة غير المرتبطة بالوقود، وقطاعي الشركات والطيران، تواصل أدنوك للتوزيع تحقيق القيمة عبر منظومة الطاقة والتنقل بالكامل. وقد أثبت هذا النموذج فعاليته على أرض الواقع، إذ تمكنت الشركة خلال فترة توترات السوق المتزايدة في مارس 2026 من المحافظة على عملياتها دون انقطاع عبر شبكتها، وضمان التوريد المستمر بالوقود على مدار الساعة لعملائها في قطاعات التجزئة والشركات والطيران، دون أي تأثير على الأفراد أو الأصول أو استمرارية الخدمات. ويؤكد هذا الأداء الدور الحيوي الذي تؤديه الشركة كمزود للبنية التحتية الأساسية للاقتصاد الإماراتي.

وتتطلع أدنوك للتوزيع إلى مواصلة تحقيق النمو عبر مصادر الإيرادات المرتبطة بالتنقل وأنماط الحياة والتحول في قطاع الطاقة. وكجزء من استراتيجيتها الهادفة إلى تعزيز جاهزية أعمالها للمستقبل، تواصل الشركة توسيع عروضها في قطاع التجزئة غير المرتبط بالوقود وتسريع نشر البنية التحتية لمحطات الشحن السريع وفائق السرعة للمركبات الكهربائية في المواقع الاستراتيجية بدولة الإمارات.

وفي الوقت نفسه، تواصل أدنوك للتوزيع التركيز على التوسع المدروس والمُحقق للقيمة، سواء على المستوى المحلي أو الدولي، بهدف تعزيز قيمة المساهمين على المدى الطويل. وفي يوليو 2026، وقّعت الشركة اتفاقية نهائية للاستحواذ على 100% من شركة شل داونستريم جنوب أفريقيا، بقيمة منشأة ضمنية تبلغ نحو مليار دولار أمريكي (على أساس الملكية الكاملة)، مع خطط للتخارج من حصة أقلية بعد إتمام الصفقة لصالح شركاء التمكن بما يتماشى مع متطلبات الملكية المحلية.

كما تؤكد أدنوك للتوزيع مجدداً مستهدفاتها لعام 2026، والتي تشمل إضافة 60 إلى 70 محطة خدمة جديدة، و 50 إلى 60 نقطة شحن جديدة للمركبات الكهربائية، وإنفاق رأسمالي يتراوح بين 250 و300 مليون دولار أمريكي، بما يعكس النهج المنضبط الذي تتبعه الشركة في تحقيق النمو وتخصيص رأس المال.

استراتيجية أدنوك للتوزيع

خلال يوم المستثمر الذي عُقد في فبراير 2024، كشفت أدنوك للتوزيع عن مبادراتها الاستراتيجية الرئيسية ومجالات تركيزها، واضعةً الابتكار وتعزيز تجربة العملاء في مقدمة أولوياتها. وعلى وجه الخصوص، تستهدف الشركة توفير رحلات سلسلة للعملاء من خلال الحلول الرقمية والتخصيص الفائق للخدمات، بما يسهم في تعزيز التفاعل مع العلامة التجارية وزيادة عدد الزوار. كما تواصل أدنوك للتوزيع توسيع محفظتها من حلول الطاقة منخفضة الكربون، بما في ذلك الوقود الحيوي والمركبات الكهربائية، دعماً لجهود خفض الانبعاثات في قطاع النقل، إلى جانب توسيع عروضها في قطاع التجزئة غير الوقود.

وخلال مجلس أدنوك للمستثمرين الأول، الذي عُقد في 8 أكتوبر 2025، استعرضت الإدارة قصة النمو الاستثمارية الجاذبة للشركة، وسجلها الحافل في خلق القيمة، وجهودها المستمرة لتحقيق نمو إضافي من خلال استراتيجية نمو ذكية وتعزيز جاهزية الأعمال للمستقبل.

وتهدف أدنوك للتوزيع إلى تحقيق نمو في الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء من خلال تنفيذ المبادرات الاستراتيجية ومجالات التركيز المحددة. وقد تضمنت التوجهات التي تم الإعلان عنها خلال يوم المستثمر ومجلس أدنوك للمستثمرين مضاعفة عدد معاملات التجزئة غير الوقود بين عامي 2023 و2030، وزيادة عدد نقاط الشحن السريع وفائق السرعة للمركبات الكهربائية بمقدار 10 إلى 15 ضعفاً بحلول عام 2028 مقارنة بمستويات عام 2023، وخفض المصروفات التشغيلية المماثلة بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار أمريكي) خلال الفترة الممتدة من 2024 إلى 2028، إضافة إلى تنمية شبكة محطات الخدمة لتصل إلى 1,150 محطة بحلول عام 2028 (باستثناء شل داونستريم جنوب إفريقيا).



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION
قطاع أعمال الوقود

المحطات الجديدة: تجاوزت أدنوك للتوزيع التوجهات المحدثة لعام 2025، والتي كانت تستهدف إضافة ما بين 90 و100 محطة خدمة إلى شبكتها، وذلك من خلال افتتاح 20 محطة جديدة والتعاقد على 99 محطة جديدة في المملكة العربية السعودية. وتستهدف الشركة إضافة ما بين 60 و70 محطة جديدة خلال عام 2026 عبر الأسواق الثلاثة التي تعمل فيها.

اتفاقية توريد المنتجات المكررة: في بداية عام 2023، نجحت أدنوك للتوزيع في تجديد اتفاقية توريد الوقود في دولة الإمارات مع شركة أدنوك لمدة خمس سنوات جديدة، مما أعاد التأكيد على قوة المقومات الاستثمارية للشركة والمدمومة بهوامش ربح مستقرة وأعمال أساسية تولد تدفقات نقدية قوية. كما عكس هذا التجديد الدعم المستمر والقوي من المساهم الرئيسي، شركة أدنوك.

المملكة العربية السعودية: مع وجود فريق تشغيلي متكامل على أرض الواقع، واصلت أدنوك للتوزيع تسريع وتيرة النمو في السوق السعودية الكبيرة والديناميكية من خلال التعاقد على 161 محطة خدمة وفق نموذج التشغيل المباشر والتملك (DOCO)، شملت 30 محطة في عام 2024 و 99 محطة في عام 2025 و 32 محطة خلال النصف الأول من عام 2026. وبنهاية يونيو 2026، كانت 52 محطة تعمل تحت علامة أدنوك التجارية بعد استكمال أعمال التطوير والتحديث.

مصر: أكدت عملية استحواذ أدنوك للتوزيع على حصة 50% في شركة توتال إنرجيز للتسويق مصر خلال عام 2023 التزام الشركة بالتوسع في الأسواق الدولية الجاذبة للنمو. وتتمتع أسواق الوقود بالتجزئة وزيوت التشحيم والطيران في مصر بجاذبية عالية وإمكانات نمو مستقبلية واعدة. وبعد استكمال أعمال التطوير، أصبحت 12 محطة خدمة تعمل تحت علامة أدنوك للتوزيع.

كما بدأت الشركة في عام 2024 بخلط وتصنيع زيوت أدنوك فويجر في مصر، مع توجه استراتيجي لتحويل البلاد إلى مركز إقليمي للتصدير.

أعمال التجزئة غير المتعلقة بالوقود

تماشياً مع استراتيجية النمو التي تنتهجها، تواصل أدنوك للتوزيع إعادة توجيه استثماراتها الرأسمالية نحو تعزيز عروض الراحة والتنقل. وتستثمر الشركة بشكل مستمر في تقديم تجربة تجزئة عصرية وجاذبة، بما يسهم في تحويل محطات الخدمة التابعة لها إلى وجهات مفضلة للعملاء.

وقد مكن برنامج تطوير متاجر التجزئة وإطلاق الهوية الجديدة لعلامة واحدة أدنوك الشركة من الاستفادة من مبادراتها المرتكزة على العملاء، بما يدعم تحقيق نمو مستدام في قطاع التجزئة غير المرتبط بالوقود.

وشملت هذه التحسينات تحديث بيئة المتاجر وإعادة تموضع عروض التجزئة حول مفهوم "الذواقة أثناء التنقل"، من خلال تطوير خيارات الأطعمة والمشروبات والقهوة المحضرة على يد بارستا متخصصين، بما يعزز تجربة عملاء أكثر تميزاً واتساقاً وجودة عبر مختلف أنحاء الشبكة.

وبعد افتتاح ست وجهات تجزئة رئيسية جديدة تحت علامة "ذا هب من أدنوك" خلال عام 2025، وإضافة موقع جديد خلال النصف الأول من عام 2026، تعتمز الشركة افتتاح خمسة مواقع جديدة إضافية خلال عام 2026، مع استهداف الوصول إلى 30 موقعاً بحلول عام 2030.

الكفاءة التشغيلية والاستثمارية

تواصل أدنوك للتوزيع تنفيذ خططها لخفض التكاليف الهيكلية وتعزيز كفاءة عملياتها التشغيلية. وتشمل أبرز محركات تحسين المصروفات التشغيلية رفع كفاءة القوى العاملة في محطات الخدمة ومتاجر التجزئة، وتحقيق وفورات في استهلاك الطاقة من خلال التقنيات الذكية، والاستعانة بمصادر خارجية للخدمات اللوجستية، إضافة إلى مركزية الوظائف الأساسية.

وبعد تحقيق وفورات في المصروفات التشغيلية المماثلة بقيمة 66 مليون درهم خلال عام 2024 و 24 مليون درهم خلال عام 2025، واصلت أدنوك للتوزيع تحقيق المزيد من الوفورات التشغيلية بقيمة 9 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2026، مما يضع الشركة على المسار الصحيح لتحقيق هدفها المتمثل في خفض المصروفات التشغيلية المماثلة بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار أمريكي) خلال الفترة من 2024 إلى 2028.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

الذكاء الاصطناعي وتعزيز موكبة الأعمال للمستقبل

التكنولوجيا

في إطار ركيزة النمو الأساسية ضمن استراتيجيتها، تواصل أدنوك للتوزيع المضي قدماً في تنفيذ أكثر من 20 مبادرة مدعومة بالذكاء الاصطناعي، من خلال دمج تقنيات الذكاء الاصطناعي والتقنيات المتقدمة عبر مختلف قطاعات أعمالها. وتهدف هذه الجهود إلى تمكين اتخاذ القرارات القائمة على البيانات، وتسريع النمو، وتعزيز الكفاءة التشغيلية، والارتقاء بتجربة العملاء.

ومن أبرز هذه الابتكارات خدمة "عني وانطلق (Fill & Go)"، التي تُعد أول تجربة تزود بالوقود مخصصة بالذكاء الاصطناعي في المنطقة، والتي أطلقتها أدنوك للتوزيع. وتعتمد هذه الخدمة على أحدث تقنيات الرؤية الحاسوبية والتعلم الآلي لتوفير تجربة تزود بالوقود سلسلة وشخصية بدرجة عالية.

كما طورت أدنوك للتوزيع نظاماً قائماً على الذكاء الاصطناعي لتصنيف متاجر التجزئة إلى مجموعات مختلفة، بما يتيح تصميم تشكيلة المنتجات واستراتيجيات التسعير وفقاً لموقع كل متجر وخصائص قاعدة عملائه.

وبالإضافة إلى ذلك، تستخدم الشركة نموذجاً خاصاً قائماً على الذكاء الاصطناعي للتنبؤ بالطلب على الوقود وتحسين عمليات التوريد عبر شبكتها. ويحقق هذا النموذج دقة تتجاوز 95% في التنبؤ، متفوقاً بشكل كبير على الأساليب التقليدية التي يبلغ متوسط دقتها نحو 60%. وقد أسهم ذلك في خفض حالات نفاد مخزون الوقود بصورة ملموسة، كما مكّنت دقة التوقعات الأعلى أسطول سلاسل الإمداد التابع للشركة من تقليل إجمالي الانبعاثات الناتجة عن شاحنات نقل الوقود بنسبة 10%، بفضل تحسين كفاءة توقيت عمليات التوصيل.

ومن المتوقع أن تسهم منصة الشبكة الإعلانية للتجزئة التي أعلن عنها مؤخراً في تحقيق إيرادات جديدة من القنوات الرقمية والمادية للشركة وبيانات العملاء، من خلال توفير حلول إعلانية موجهة وقابلة للقياس للعلامات التجارية. وتمثل هذه المنصة الرقمية الجديدة مصدراً للإيرادات يتميز بهوامش ربحية مرتفعة ومتطلبات رأسمالية محدودة، بما يعزز تنوع مصادر دخل الشركة ويعمّق تفاعل العملاء عبر التطبيق ومحطات الخدمة وشبكة متاجر التجزئة، ويدعم نمو الأرباح وخلق قيمة مستدامة للمساهمين على المدى الطويل. ومن المتوقع أن تحقق المنصة أكثر من 91 مليون درهم من إجمالي الأرباح التراكمية خلال السنوات الخمس الأولى.

توفير نقاط شحن المركبات الكهربائية:

تواصل أدنوك للتوزيع التزامها بتعزيز جاهزية أعمالها للمستقبل من خلال التوسع المنضبط والمريح في البنية التحتية لمحطات شحن المركبات الكهربائية السريعة وفائقة السرعة.

ويجري نشر أجهزة الشحن عبر محطات الخدمة التابعة للشركة ومراكز التنقل المتخصصة في مواقع استراتيجية مختلفة في دولة الإمارات. وتهدف هذه التوسعات إلى تلبية الطلب الحالي على شحن المركبات الكهربائية، مع تعزيز القيمة المقدمة للعملاء. ويتم تنفيذ خطط التوسع بصورة ربع سنوية استناداً إلى معدلات تبني المركبات الكهربائية الفعلية، وبالاعتماد على أفضل التقنيات المتاحة في القطاع.

وأحرزت الشركة تقدماً ملحوظاً في توسيع شبكة شحن المركبات الكهربائية ضمن استراتيجيتها الأوسع لتلبية الطلب المتزايد على حلول التنقل الكهربائي. وبلغ عدد نقاط الشحن لدى أدنوك للتوزيع 406 نقاط شحن بنهاية النصف الأول من عام 2026، بزيادة قدرها 35% مقارنة بنهاية النصف الأول من عام 2025. وتشمل الشبكة خيارات الشحن السريع وفائق السرعة، مع تغطية استراتيجية للطرق الرئيسية والمراكز الحضرية.

وتستهدف أدنوك للتوزيع إضافة 50 إلى 60 نقطة شحن جديدة للمركبات الكهربائية بحلول نهاية عام 2026 مقارنة بنهاية عام 2025، بما يعزز مكانتها كشركة رائدة في سوق شحن المركبات الكهربائية أثناء التنقل الذي يشهد نمواً متسارعاً.

الاستدامة

خارطة طريق لخفض الكربون:

تواصل أدنوك للتوزيع توسيع مبادراتها المرتبطة بالاستدامة كجزء من استراتيجيتها طويلة الأجل لتعزيز جاهزية أعمالها للمستقبل. وفي يناير 2023، أطلقت الشركة خارطة طريقها لخفض الانبعاثات الكربونية، متعهداً بخفض كثافة الانبعاثات الكربونية لعملياتها بنسبة 25% بحلول عام 2030 مقارنة بخطط الأساس لعام 2021.

وتشمل هذه الخارطة كلاً من انبعاثات النطاق الأول الناتجة مباشرة عن عمليات أدنوك للتوزيع، وانبعاثات النطاق الثاني الناتجة عن استهلاك الكهرباء المشتراة من الشبكة لتشغيل هذه العمليات.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

ولتحقيق هذا الهدف، حددت الشركة مجموعة من المبادرات تشمل تركيب الألواح الشمسية، وخفض استهلاك الطاقة، وتحسين مسارات أسطول توريد الوقود، واستخدام التقنيات الحديثة والذكاء الاصطناعي لتعزيز كفاءة الأسطول، إضافة إلى تنفيذ برامج أوسع لتحسين كفاءة الطاقة. كما اعتمدت أدنوك للتوزيع مبادئ التصميم المستدام التي تتضمن استخدام حلول منخفضة الكربون مثل الخرسانة الخضراء، والطلاءات السطحية ذات الألوان الفاتحة، وأنظمة الإضاءة الموفرة للطاقة (LED)، وغيرها من البدائل الصديقة للبيئة التي تسهم في تحقيق وفورات في الطاقة وتعزيز الكفاءة التشغيلية لمحطات الخدمة.

وفي يناير 2025، أبرمت أدنوك للتوزيع شراكة مع شركة إيميرج (Emerge) لتزويد محطات الخدمة التابعة لها في أبوظبي بالطاقة الشمسية. وبموجب هذه المبادرة، سيتم تركيب ألواح الطاقة الشمسية الكهروضوئية في أكثر من 100 محطة خدمة في الإمارة، بهدف تجنب انبعاث أكثر من 13 ألف طن من ثاني أكسيد الكربون سنوياً. وبنهاية النصف الأول من عام 2026، تم تزويد 18 محطة خدمة بالطاقة الشمسية ضمن هذا البرنامج. وتمثل هذه المبادرة المرحلة الثانية من برنامج التحول إلى الطاقة الشمسية، بعد النجاح في تركيب الألواح الشمسية في 28 محطة خدمة في دبي.

وعلاوة على ذلك، نجحت أدنوك للتوزيع في تحويل 100% من أسطولها المملوك من المركبات الثقيلة في دولة الإمارات للعمل بالوقود الحيوي، بما يعزز التزامها بتبني عمليات منخفضة الانبعاثات الكربونية.

القرض المرتبط بالاستدامة:

في يناير 2023، أصبحت أدنوك للتوزيع أول شركة لتجزئة الوقود ومناجر التجزئة في دولة الإمارات تحصل على تمويل مستدام، من خلال تحويل قرض قائم بقيمة 5.5 مليار درهم (1.5 مليار دولار أمريكي) إلى قرض مرتبط بالاستدامة، ويتضمن هيكل هذا التمويل آلية حوافز أو غرامات ترتبط بتحقيق مؤشرات أداء محددة مرتبطة بالاستدامة، بما في ذلك كثافة انبعاثات الغازات الدفيئة وحصة الطاقة المتجددة ضمن مزيج الطاقة الخاص بالشركة.

وتتوافق هذه المبادرة التمويلية مع خارطة طريق الاستدامة الأوسع للشركة، كما تعزز التزامها بمبادئ الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG). وخلال عام 2025، نجحت أدنوك للتوزيع في تحقيق كلا مؤشري الأداء الرئيسيين ضمن إطار القرض المرتبط بالاستدامة، مما يعكس التقدم الملموس الذي أحرزته الشركة في تحقيق أهدافها البيئية.

سياسة توزيعات الأرباح

تظل أدنوك للتوزيع ملتزمة بقوة بتحقيق نمو مستدام ومريح إلى جانب توفير عوائد جاذبة للمساهمين. وانعكاساً لقوة المركز المالي للشركة وثقتها في قدرتها على توليد التدفقات النقدية مستقبلاً، وافق المساهمون في مارس 2026 على تمديد سياسة توزيعات الأرباح الحالية حتى عام 2030. وبموجب سياسة توزيعات الأرباح للفترة 2026-2030، تتوقع الشركة توزيع 2.57 مليار درهم سنوياً (ما يعادل 20.57 فلساً للسهم) أو ما لا يقل عن 75% من صافي الأرباح، أيهما أعلى.

وتوفر سياسة توزيعات الأرباح لدى أدنوك للتوزيع رؤية واضحة وطويلة الأجل بشأن التوزيعات النقدية المتوقعة للمساهمين، مع إتاحة إمكانية الاستفادة من النمو المستقبلي في الأرباح. كما تحقق هذه السياسة توازناً بين إعادة استثمار رأس المال لدعم النمو والمحافظة على عوائد مستدامة للمساهمين.

واعتباراً من عام 2026، اعتمدت الشركة جدولاً ربع سنوي لتوزيع الأرباح. وفي يونيو 2026، قامت أدنوك للتوزيع بتوزيع أرباح الربع الأول من عام 2026 بقيمة تقارب 643 مليون درهم (ما يعادل 5.1425 فلساً للسهم). كما وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح الربع الثاني من عام 2026 بقيمة تقارب 643 مليون درهم (ما يعادل 5.1425 فلساً للسهم) على أن يتم سدادها في سبتمبر 2026.

وباحتساب توزيعات سنوية قدرها 20.57 فلساً للسهم، يبلغ عائد التوزيعات النقدية لعام 2026 نسبة 5.0% استناداً إلى سعر السهم 4.10 درهم كما في 4 أغسطس 2026.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

ملخص النتائج المالية

مليون درهم إماراتي	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
الإيرادات	13,201	8,834	49.4%	8,638	52.8%	22,035	17,112	28.8%
إجمالي الربح	2,429	1,824	33.2%	1,681	44.5%	4,252	3,299	28.9%
الهامش %	18.4%	20.6%		19.5%		19.3%	19.3%	
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (EBITDA)	1,757	1,129	55.6%	1,069	64.3%	2,886	2,080	38.8%
الهامش %	13.3%	12.8%		12.4%		13.1%	12.2%	
الأرباح الأساسية قبل خصم الفوائد والضريبة والإستهلاك والإطفاء (Underlying EBITDA) ⁽¹⁾	1,094	1,121	-2.5%	1,042	5.0%	2,215	1,946	13.9%
أرباح تشغيلية	1,568	949	65.3%	857	82.9%	2,517	1,662	51.4%
ربح الفترة العائد إلى مساهمي الشركة	1,315	771	70.6%	677	94.3%	2,085	1,315	58.5%
الهامش %	10.0%	8.7%		7.8%		9.5%	7.7%	
ربحية السهم (درهم/السهم)	0.11	0.06	70.6%	0.05	94.3%	0.17	0.11	58.5%
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية	2,091	311	571.4%	1,031	60.7%	2,402	1,604	49.8%
النفقات الرأسمالية (على أساس محاسبي)	158	181	-12.4%	272	-41.7%	339	492	-31.1%
النفقات الرأسمالية (على أساس نقدي)	204	175	16.3%	303	-32.7%	379	598	-36.6%
التدفق النقدي الحر ⁽²⁾	1,887	136	NM	999	89.0%	2,023	1,006	101.1%
التدفق النقدي الحر باستثناء حركة رأس المال العامل ⁽²⁾	1,591	1,028	54.8%	772	106.1%	2,618	1,500	74.5%
مجموع حقوق الملكية	3,572	2,867	24.6%	3,203	11.5%	3,572	3,203	11.5%
صافي الدين ⁽³⁾	3,208	2,955	8.5%	3,242	-1.1%	3,208	3,242	-1.1%
رأس المال الموظف	10,869	10,080	7.8%	10,694	1.6%	10,869	10,694	1.6%
العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) %	40.1%	36.2%		30.0%		40.1%	30.0%	
العائد على حقوق الملكية (ROE) %	105.8%	110.3%		85.0%		105.8%	85.0%	
نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء ⁽³⁾	0.63	0.67		0.80		0.63	0.80	
نسبة التعزيز المالي %	47.3%	50.8%		50.3%		47.3%	50.3%	

(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، والدفعات 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 الثاني من عام 2026، بلغ إجمالي كميات الوقود المباعة 3,933 مليون لتر، بزيادة قدرها 0.9% على أساس سنوي، مما يعكس مرونة الطلب.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي، وهي الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية، بلغ إجمالي كميات الوقود خلال الربع الثاني من عام 2026 نحو 3,138 مليون لتر، بزيادة قدرها 0.5% على أساس سنوي. وانخفضت كميات وقود التجزئة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 2.6% على أساس سنوي لتصل إلى 2,030 مليون لتر، نتيجة لتأثير ارتفاع أسعار الوقود على سلوك المستهلكين، إلى جانب امتداد عطلة عيد الأضحى في دولة الإمارات خلال مايو 2026.

وارتفعت كميات الوقود التجارية في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 6.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1,108 مليون لتر، مدعومةً بزيادة كبيرة بلغت 139.4% في كميات وقود الطيران المباعة للعملاء الاستراتيجيين. وقد قابل ذلك جزئياً انخفاض بنسبة 1.7% على أساس سنوي في كميات وقود الشركات، نتيجة للتحويل الاستراتيجي نحو العمليات الأعلى قيمة.

في مصر، ارتفع إجمالي كميات الوقود إلى 795 مليون لتر، بزيادة قدرها 2.4% على أساس سنوي. كما نمت كميات وقود التجزئة بنسبة 1.5% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، فيما ارتفعت كميات الوقود

التجارية بنسبة 7.1%، مدفوعةً بزيادة قوية بلغت 22.7% في كميات وقود الشركات.

خلال النصف الأول من عام 2026، بلغت إجمالي كميات الوقود المباعة 7,748 مليون لتر، مسجلةً نمواً بنسبة 6% على أساس سنوي، وذلك رغم الظروف المتقلبة في المنطقة خلال الفترة.

في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات والسعودية)، بلغت كميات الوقود خلال النصف الأول من عام 2026 نحو 6.2 مليار لتر، بزيادة 1.9% على أساس سنوي، مدعومةً باستمرار قوة الطلب على الوقود.

وارتفعت كميات وقود التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 1.7% على أساس سنوي لتصل إلى 4,100 مليون لتر، مدفوعةً بمرونة الطلب على التنقل والتوسع المستمر في شبكة المحطات. كما نمت كميات الوقود التجارية بنسبة 2.4%، بدعم من ارتفاع كميات وقود الطيران بنسبة 111.6% على أساس سنوي.

أما في مصر، فقد بلغت إجمالي كميات الوقود 1,565 مليون لتر خلال النصف الأول من عام 2026، بزيادة قدرها 0.4% على أساس سنوي. وانخفضت كميات وقود التجزئة بنسبة 1.4%، إلا أن هذا التراجع عُوِّض بالكامل من خلال النمو القوي في كميات الوقود التجارية التي ارتفعت بنسبة 9.1%، مدفوعةً بزيادة قدرها 13.7% في كميات وقود الشركات و 3.9% في كميات وقود الطيران.

مليون لتر	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	2,686	2,690	-0.1%	2,731	-1.6%
منها دول مجلس التعاون	2,030	2,070	-1.9%	2,084	-2.6%
منها مصر	656	621	5.8%	647	1.5%
القطاع التجاري (B2B)	1,247	1,125	10.8%	1,168	6.7%
منها دول مجلس التعاون	1,108	976	13.5%	1,038	6.7%
منها مصر	139	149	-6.7%	130	7.1%
منها الشركات	1,041	974	6.9%	1,043	-0.2%
منها دول مجلس التعاون	960	897	7.0%	977	-1.7%
منها مصر	82	77	5.7%	67	22.7%
منها الطيران	205	151	36.0%	125	64.2%
منها دول مجلس التعاون	148	79	86.6%	62	139.4%
منها مصر	57	72	-20.1%	63	-9.4%
إجمالي كميات الوقود	3,933	3,815	3.1%	3,899	0.9%

النصف الأول 2026	النصف الاول 2025	% التغير خلال سنة
5,376	5,324	1.0%
4,100	4,030	1.7%
1,277	1,295	-1.4%
2,372	2,300	3.1%
2,084	2,036	2.4%
288	264	9.1%
2,015	2,068	-2.5%
1,856	1,928	-3.7%
159	140	13.7%
357	232	53.9%
228	108	111.6%
129	124	3.9%
7,748	7,624	1.6%

مليون ليتر	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
البترين (الجازولين) ⁽¹⁾	2,239	2,060	8.7%	2,167	3.3%	4,299	4,204	2.3%
زيت الغاز (الديزل)	1,271	1,394	-8.8%	1,406	-9.6%	2,665	2,790	-4.5%
وقود الطيران	205	151	36.0%	125	64.2%	357	232	53.9%
أخرى ⁽²⁾	217	210	3.4%	201	8.0%	427	399	7.1%
إجمالي كميات الوقود	3,933	3,815	3.1%	3,899	0.9%	7,748	7,624	1.6%
منها دول مجلس التعاون	3,138	3,046	3.0%	3,122	0.5%	6,184	6,065	1.9%
منها مصر	795	769	3.3%	777	2.4%	1,565	1,559	0.4%

⁽¹⁾ تتضمن كميات الجازولين 91، 95 و98. الغاز الطبيعي المضغوط، غاز البترول المسال، الكيروسين، مواد التشحيم والزيوت الأساسية

النتائج المالية:

ارتفاع أسعار البيع، وزيادة كميات الوقود المباعة، واستمرار نمو مساهمة أعمال التجزئة غير الوقود.

وارتفع إجمالي الربح خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 28.9% على أساس سنوي ليبلغ 4,252 مليون درهم، مدعوماً بزيادة كميات الوقود، ونمو أعمال التجزئة غير الوقود، وارتفاع مساهمة الأنشطة الدولية. وكان النمو مدفوعاً بدرجة كبيرة بارتفاع مكاسب المخزون خلال النصف الأول من عام 2026 مقارنة بالفترة نفسها من عام 2025.

وبلغت مكاسب المخزون خلال النصف الأول من عام 2026 نحو 762 مليون درهم، منها 528 مليون درهم في قطاع وقود التجزئة و 233 مليون درهم في القطاع التجاري، مقارنةً بمكاسب مخزون بلغت 147 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2025، منها 148 مليون درهم في قطاع وقود التجزئة وخسائر مخزون بقيمة 1 مليون درهم في القطاع التجاري.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بنسبة 38.8% على أساس سنوي لتصل إلى 2,886 مليون درهم، مدفوعةً بارتفاع مكاسب المخزون خلال النصف الأول من عام 2026 مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق.

كما ارتفعت الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (باستثناء تأثير تحركات المخزون والبنود غير المتكررة) بنسبة 13.9% على أساس سنوي لتبلغ 2,215 مليون درهم، مما يعكس قوة الأداء التشغيلي الأساسي للشركة. وخلال النصف الأول من عام 2026، حققت الشركة وفورات إضافية في المصروفات التشغيلية المماثلة بقيمة 9 مليون درهم، مما يبقها على المسار الصحيح لتحقيق هدف خفض المصروفات التشغيلية المماثلة بما يصل إلى 184 مليون درهم (50 مليون دولار أمريكي) بحلول عام 2028.

وارتفع صافي الربح العائد إلى المساهمين خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 58.5% على أساس سنوي ليصل إلى 2,085 مليون درهم.

في الربع الثاني من عام 2026، ارتفعت الإيرادات بنسبة 52.8% على أساس سنوي لتصل إلى 13,201 مليون درهم، مدفوعةً بارتفاع أسعار البيع، وزيادة أحجام المبيعات في القطاع التجاري، وارتفاع مساهمة أعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود.

وارتفع إجمالي الربح خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 44.5% على أساس سنوي ليبلغ 2,429 مليون درهم، بدعم من نمو أعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود، وزيادة مساهمة الأنشطة الدولية، والإدارة الاستباقية لهوامش الربح في قطاع الوقود التجاري. كما استفاد النمو من الأثر الإيجابي لتحركات المخزون خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالفترة نفسها من عام 2025.

وخلال الربع الثاني من عام 2026، سجلت أدنوك للتوزيع مكاسب مخزون بقيمة 738 مليون درهم، منها 485 مليون درهم في قطاع وقود التجزئة و 253 مليون درهم في القطاع التجاري، مقارنةً بمكاسب مخزون بلغت 37 مليون درهم خلال الربع الثاني من عام 2025، منها 43 مليون درهم في قطاع وقود التجزئة وخسائر مخزون بقيمة 6 ملايين درهم في القطاع التجاري.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 64.3% على أساس سنوي لتصل إلى 1,757 مليون درهم. كما ارتفعت الأرباح الأساسية قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (باستثناء تأثير تحركات المخزون والبنود غير المتكررة) بنسبة 5.0% على أساس سنوي لتبلغ 1,094 مليون درهم، مما يعكس قوة الربحية التشغيلية الأساسية للشركة.

وارتفع صافي الربح العائد إلى المساهمين خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 94.3% على أساس سنوي ليصل إلى 1,315 مليون درهم، مدعوماً بالأداء المالي التشغيلي القوي، وانخفاض تكاليف التمويل، والأثر الإيجابي لتحركات المخزون، فيما قابل ذلك جزئياً ارتفاع المخصصات.

خلال النصف الأول من عام 2026، ارتفعت الإيرادات بنسبة 28.8% على أساس سنوي لتصل إلى 22,035 مليون درهم، وذلك بشكل رئيسي نتيجة

الإيرادات لكل قطاع مليون درهم	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	8,129	5,968	36.2%	5,917	37.4%	14,097	11,611	21.4%
منها وقود التجزئة	7,648	5,522	38.5%	5,482	39.5%	13,170	10,772	22.3%
منها تجزئة غير الوقود ⁽¹⁾	481	446	8.0%	435	10.7%	927	839	10.6%
القطاع التجاري (B2B)	5,072	2,865	77.0%	2,721	86.4%	7,938	5,501	44.3%
منها الشركات	3,974	2,308	72.1%	2,295	73.2%	6,282	4,686	34.1%
منها الطيران	1,098	557	97.2%	427	157.5%	1,655	815	103.0%
الإجمالي	13,201	8,834	49.4%	8,638	52.8%	22,035	17,112	28.8%
إجمالي الربح لكل قطاع مليون درهم	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	1,714	1,270	35.0%	1,243	37.9%	2,984	2,458	21.4%
منها وقود التجزئة	1,443	1,019	41.6%	1,006	43.4%	2,462	1,993	23.5%
منها تجزئة غير الوقود ⁽¹⁾	272	251	8.3%	237	14.7%	522	465	12.3%
القطاع التجاري (B2B)	714	554	29.0%	438	63.0%	1,268	841	50.8%
منها الشركات	627	430	45.8%	340	84.6%	1,058	659	60.5%
منها الطيران	87	124	-29.6%	99	-11.7%	211	182	15.9%
الإجمالي	2,429	1,824	33.2%	1,681	44.5%	4,252	3,299	28.9%
الأرباح قبل خصم الفائدة والاستهلاك والإطفاء لكل قطاع - مليون درهم	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
قطاع التجزئة (B2C)	1,212	732	65.6%	726	67.0%	1,944	1,433	35.7%
القطاع التجاري (B2B)	556	416	33.6%	348	59.6%	972	657	47.9%
منها الشركات	479	297	61.0%	253	89.4%	776	480	61.6%
منها الطيران	77	119	-35.3%	95	-19.4%	196	177	10.7%
مبالغ غير مخصصة ⁽²⁾	-11	-19	*	-5	*	-30	-10	*
الإجمالي	1,757	1,129	55.6%	1,069	64.3%	2,886	2,080	38.8%

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

* ليست ذات مغزى



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

مصاريف التوزيع والمصروفات الإدارية

في الربع الثاني من عام 2026، انخفضت مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية (المصروفات التشغيلية) بنسبة 1.1% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025 لتصل إلى 824 مليون درهم.

وباستثناء الاستهلاك، ارتفعت المصروفات التشغيلية في الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 2.3% على أساس سنوي لتصل إلى 635 مليون درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة شبكة الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 10.2%، باستثناء محطات نموذج التشغيل المباشر والتملك غير التشغيلية في المملكة العربية السعودية، وما يرتبط بذلك من تكاليف.

وانخفضت المصروفات التشغيلية النقدية في الربع الثاني من عام 2026، باستثناء البنود غير المتكررة، بنسبة 8.5% على أساس سنوي لتصل إلى 560 مليون درهم.

وخلال النصف الأول من عام 2026، بلغت مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية (المصروفات التشغيلية) 1,646 مليون درهم، دون تغير يُذكر مقارنة بالنصف الأول من عام 2025، حيث بلغت نسبة التغير 0.1% على أساس سنوي. وباستثناء الاستهلاك، ارتفعت المصروفات التشغيلية النقدية في النصف الأول من عام 2026 بنسبة 4.0% على أساس سنوي لتصل إلى 1,277 مليون درهم.

وانخفضت المصروفات التشغيلية النقدية في النصف الأول من عام 2026، باستثناء البنود غير المتكررة، بنسبة 2.4% على أساس سنوي لتصل إلى 1,186 مليون درهم. كما انخفضت المصروفات التشغيلية النقدية للوحدة، باستثناء البنود غير المتكررة، بنسبة 3.9% مقارنة بالنصف الأول من عام 2025.

مليون درهم إماراتي	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	النصف الأول 2026	% التغير خلال سنة
تكاليف موظفين	417	414	0.8%	420	831	0.8%
استهلاك (Depreciation)	189	181	4.6%	212	370	-11.6%
إصلاحات وصيانة ومستهلكات	50	40	25.8%	45	89	-1.1%
مصروفات توزيع وتسويق	19	28	-33.4%	23	46	16.6%
خدمات المرافق العامة (Utilities)	50	48	3.4%	55	98	-6.4%
تأمين	4	3	13.8%	3	7	-15.2%
نفقات أخرى ⁽¹⁾	96	109	-11.6%	75	205	28.1%
الإجمالي	824	822	0.3%	833	1,646	0.1%

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

* ليست ذات مغزى

النفقات الرأسمالية – على أساس محاسبي

الأول من عام 2025 لبلغ 339 مليون درهم، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الإنفاق على مشاريع محطات الخدمة والآلات والمعدات. سرّعت أدنوك للتوزيع استثماراتها في البنية التحتية التقنية لضمان مواكبة أحدث التطورات التكنولوجية، بما يعزز كفاءتها التشغيلية ويدعم قدرتها على الحفاظ على ريادتها التنافسية.

وشكّلت الاستثمارات المرتبطة بتطوير وإنشاء محطات الخدمة الجديدة أكثر من 50% من إجمالي النفقات الرأسمالية خلال النصف الأول من عام 2026، مما يعكس استمرار تركيز الشركة على تنفيذ استراتيجية النمو والتوسع في الشبكة.

تتكون النفقات الرأسمالية (CAPEX) للشركة بشكل رئيسي من: (1) الاستثمارات المتعلقة بتطوير وإنشاء محطات الخدمة الجديدة ومشاريع مستودعات الوقود، بالإضافة إلى تكاليف الصيانة الرأسمالية المرتبطة بالعقارات، و(2) شراء الآلات والمعدات، و(3) النفقات الرأسمالية الأخرى المرتبطة بالعقارات، بما في ذلك أعمال التحديث الهيكلي، وتطوير البنية التحتية التقنية، وغيرها من أعمال التحسين.

وخلال النصف الأول من عام 2026، انخفض إجمالي النفقات الرأسمالية على أساس الاستحقاق بنسبة 31.1% مقارنة بالنصف

مليون درهم إماراتي	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
محطات الخدمة والتجزئة غير المرتبطة بالوقود ومشاريع شحن المركبات الكهربائية (1)	88	87	1.0%	178	-50.7%	175	336	-48.0%
المشاريع الصناعية وغيرها (1)	14	50	-73.0%	39	-65.2%	63	55	16.3%
الآلات والمعدات	14	12	13.5%	22	-37.6%	26	43	-39.8%
أسطول التوزيع	1	2	-54.2%	1	58.9%	3	2	113.9%
البنية التحتية التقنية	42	29	43.1%	32	31.3%	71	56	26.4%
الأثاث والمعدات المكتبية	1	0	91.2%	1	27.8%	1	1	7.2%
الإجمالي	158	181	-12.4%	272	-41.7%	339	492	-31.1%

(1) أُعيد تصنيف بعض النفقات الرأسمالية الخاصة بالمشاريع الصناعية وغيرها في النصف الأول والربع الثاني من عام 2025 ضمن فئة النفقات الرأسمالية لمحطات الخدمة وأعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود ومشاريع المركبات الكهربائية.

مراجعة القطاع

التجزئة (B2C) - الوقود وغير الوقود

كميات الوقود

مع دخول المزيد من محطات التشغيل المباشر والتملك (DOCO) حيز التشغيل.

وخلال النصف الأول من عام 2026، ارتفعت كميات وقود التجزئة بنسبة 1.0% على أساس سنوي لتصل إلى 5,376 مليون لتر، مدعومة باستمرار قوة الطلب على التنقل.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي، نمت كميات وقود التجزئة بنسبة 1.7% على أساس سنوي، بدعم من مرونة الطلب على الوقود واتجاهات التنقل الإيجابية في المنطقة، إلى جانب إضافة محطات خدمة جديدة. أما في مصر، فقد انخفضت كميات وقود التجزئة بنسبة 1.4% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق.

في الربع الثاني من عام 2026، انخفضت كميات وقود التجزئة بنسبة 1.6% على أساس سنوي لتصل إلى 2,686 مليون لتر.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية)، تراجعت كميات وقود التجزئة بنسبة 2.6% على أساس سنوي لتبلغ 2,030 مليون لتر، نتيجة تأثير ارتفاع أسعار الوقود على سلوك المستهلكين، بالإضافة إلى امتداد عطلة عيد الأضحى في دولة الإمارات خلال شهر مايو 2026. وفي المقابل، ارتفعت كميات وقود التجزئة في مصر بنسبة 1.5% على أساس سنوي لتصل إلى 656 مليون لتر.

وقد تم تعويض جزء من أثر انخفاض مستويات التنقل من خلال التوسع المستمر في شبكة المحطات، وزيادة مساهمة السوق السعودية

كميات الوقود لقطاع التجزئة مليون لتر	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	2,031	2,036	-0.3%	2,103	-3.4%	4,067	4,069	0.0%
زيت الغاز (الديزل)	593	586	1.2%	557	6.4%	1,179	1,119	5.4%
أخرى ⁽¹⁾	62	67	-7.6%	71	-12.0%	129	136	-4.7%
إجمالي كميات الوقود	2,686	2,690	-0.1%	2,731	-1.6%	5,376	5,324	1.0%
منها دول مجلس التعاون	2,030	2,070	-1.9%	2,084	-2.6%	4,100	4,030	1.7%
منها مصر	656	621	5.8%	647	1.5%	1,277	1,295	-1.4%

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

النتائج المالية:

في الربع الثاني من عام 2026، ارتفعت إيرادات قطاع التجزئة بنسبة 37.4% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025 لتصل إلى 8,129 مليون درهم، نتيجة ارتفاع أسعار البيع وزيادة مساهمة أعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود، وهو ما عوض جزئياً انخفاض كميات الوقود المباعة خلال الفترة.

وعلى وجه الخصوص، ارتفعت إيرادات أعمال وقود التجزئة بنسبة 39.5% على أساس سنوي، في حين نمت إيرادات أعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود بنسبة 10.7% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025.

وارتفع إجمالي الربح لقطاع التجزئة خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 37.9% على أساس سنوي ليلعب 1,714 مليون درهم.

كما ارتفع إجمالي الربح في قطاع وقود التجزئة بنسبة 43.4% على أساس سنوي ليصل إلى 1,443 مليون درهم، مدعوماً بارتفاع مكاسب المخزون في قطاع التجزئة إلى 485 مليون درهم خلال الربع الثاني من عام 2026،

مقارنةً بمكاسب مخزون بلغت 43 مليون درهم خلال الفترة نفسها من عام 2025. وباستبعاد تأثير تحركات المخزون، انخفض إجمالي الربح في قطاع وقود التجزئة بنسبة 0.6% على أساس سنوي نتيجة انخفاض كميات الوقود المباعة.

أما إجمالي الربح من أعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود، فقد ارتفع بنسبة 14.7% على أساس سنوي ليصل إلى 272 مليون درهم خلال الربع الثاني من عام 2026، مدعوماً بزيادة عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود، وتحسين العروض المقدمة للعملاء، واستمر في تحقيق نمو بوتيرة أسرع من إجمالي ربح وقود التجزئة عند استبعاد تأثير تحركات المخزون.

النمو ارتفاع مكاسب المخزون في قطاع التجزئة إلى 528 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2026 مقارنة بمكاسب بلغت 148 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2025.

وارتفع إجمالي الربح في قطاع وقود التجزئة بنسبة 23.5% على أساس سنوي ليبلغ 2,462 مليون درهم، مدفوعاً بشكل رئيسي بارتفاع الكميات المباعة وزيادة أثر مكاسب المخزون. وعند استبعاد تأثير تحركات المخزون، ارتفع إجمالي الربح في قطاع وقود التجزئة بنسبة 4.8% على أساس سنوي. كما ارتفع إجمالي الربح من أعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود بنسبة 12.3% خلال النصف الأول من عام 2026 ليصل إلى 522 مليون درهم، مدفوعاً بنمو عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود، وتوسع عروض التجزئة غير المرتبطة بالوقود (بما في ذلك ذا هب من أدنوك)، والحملات التسويقية، بالإضافة إلى نمو خدمات العناية بالمركبات.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 35.7% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2025 لتبلغ 1,944 مليون درهم، مدفوعة بشكل رئيسي بنمو الكميات المباعة وارتفاع أثر مكاسب المخزون. وباستبعاد تأثير تحركات المخزون، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة بنسبة 10.2% على أساس سنوي.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة بنسبة 67.0% على أساس سنوي لتصل إلى 1,212 مليون درهم، مدفوعة بالأداء القوي لأعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود والأثر الإيجابي لتحركات المخزون، مع تعويض جزئي نتيجة انخفاض كميات الوقود المباعة. وباستبعاد تأثير تحركات المخزون، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لقطاع التجزئة بنسبة 6.4% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025، بدعم من النمو القوي في أرباح أعمال التجزئة غير المرتبطة بالوقود، والتي واصلت النمو بوتيرة أسرع من أعمال وقود التجزئة.

وخلال النصف الأول من عام 2026، ارتفعت إيرادات قطاع التجزئة بنسبة 21.4% مقارنة بالنصف الأول من عام 2025 لتبلغ 14,097 مليون درهم، مدفوعة بشكل رئيسي بارتفاع أسعار الوقود نتيجة ارتفاع أسعار النفط.

وارتفع إجمالي الربح لقطاع التجزئة خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 21.4% على أساس سنوي ليصل إلى 2,984 مليون درهم، نتيجة ارتفاع كميات الوقود ونمو مساهمة الأنشطة غير المرتبطة بالوقود والأنشطة الدولية في المملكة العربية السعودية ومصر. كما دعم هذا

المعلومات المالية لقطاع التجزئة - مليون درهم	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
الإيرادات	8,129	5,968	36.2%	5,917	37.4%	14,097	11,611	21.4%
منها تجزئة الوقود	7,648	5,522	38.5%	5,482	39.5%	13,170	10,772	22.3%
منها تجزئة غير الوقود ⁽¹⁾	481	446	8.0%	435	10.7%	927	839	10.6%
إجمالي الربح	1,714	1,270	35.0%	1,243	37.9%	2,984	2,458	21.4%
منها تجزئة الوقود	1,443	1,019	41.6%	1,006	43.4%	2,462	1,993	23.5%
منها تجزئة غير الوقود	272	251	8.3%	237	14.7%	522	465	12.3%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء	1,212	732	65.6%	726	67.0%	1,944	1,433	35.7%
الربح التشغيلي	1,049	577	81.9%	542	93.4%	1,626	1,070	52.0%
النفقات الرأسمالية	119	109	8.5%	217	-45.4%	228	397	-42.6%

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

مقاييس تشغيلية أخرى

وجاء ذلك بدعم من توسع شبكة محطات الشركة، وتحسن انطباع المستهلك والنمو القائم في الأنشطة الاقتصادية وقطاع التنقل في الدولة لإضافة إلى تأثير ارتفاع أسعار الوقود على سلوك المستهلكين.

ارتفع عدد معاملات الوقود في دولة الإمارات خلال الربع الثاني من 2026 بنسبة 7.6% على أساس سنوي، وفي النصف الأول من 2026 ارتفعت معاملات الوقود بنسبة 4.9% على أساس سنوي.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

مقاييس تشغيلية - الوقود	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
عدد محطات الخدمة - الإمارات ⁽¹⁾	569	568	0.2%	556	2.3%	569	556	2.3%
عدد محطات الخدمة - المملكة العربية السعودية ⁽¹⁾	231	219	5.5%	140	65.0%	231	140	65.0%
عدد محطات الخدمة - مصر ⁽¹⁾	245	245	0.0%	243	0.8%	245	243	0.8%
إجمالي عدد المحطات	1,045	1,032	1.3%	939	11.3%	1,045	939	11.3%
إجمالي الإنتاجية لكل محطة - مجلس التعاون (مليون لتر) ⁽²⁾	2.9	3.0	-3.5%	3.3	-11.9%	5.9	6.4	-8.0%
عدد معاملات الوقود - الإمارات (بالملايين)	53.3	47.6	11.8%	49.5	7.6%	100.9	96.2	4.9%

(1) في نهاية الفترة.

(2) باستثناء المحطات المتعاقد عليها في السعودية تحت نموذج المحطات المملوكة للوكيل التي يتم تشغيلها من قبل الشركة

وفي الربع الثاني من عام 2026، ارتفع إجمالي ربح متاجر التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 12.0% على أساس سنوي ليصل إلى 106 ملايين درهم، كما ارتفع خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 9.0% على أساس سنوي ليبلغ 200 مليون درهم، مدفوعاً بزيادة عدد معاملات متاجر التجزئة نتيجة تحسين العروض المقدمة للعملاء، والحملات التسويقية والترويجية، إلى جانب ارتفاع مبيعات الأغذية والمشروبات.

وارتفع متوسط حجم السلة الإجمالية بنسبة 0.4% على أساس سنوي في الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع الثاني من عام 2025. وخلال النصف الأول من عام 2026، انخفض متوسط حجم السلة الإجمالية بنسبة 1.4% على أساس سنوي، وقد تم تعويض هذا الانخفاض من خلال النمو في عدد معاملات تجزئة غير الوقود.

وفي أعمال إدارة العقارات، تواصل الشركة تحويل نموذج أعمال التأجير لديها إلى نموذج قائم على تقاسم الإيرادات، بهدف تعظيم الإيرادات والربحية. وخلال النصف الأول من عام 2026، ارتفع عدد العقارات المشغولة والممنوحة للإيجار بنسبة 4.0% على أساس سنوي.

كما ارتفع عدد المركبات التي خضعت للفحص في مراكز فحص المركبات التابعة للشركة، وذلك للفحوصات الجديدة، بنسبة 9.8% خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع الثاني من عام 2025، وبنسبة 7.9% خلال النصف الأول من عام 2026 مقارنة بالنصف الأول من عام 2025، مدفوعاً بإطلاق خدمات جديدة ومدعوماً بالحملات التسويقية والترويجية.

ارتفع عدد معاملات التجزئة غير الوقود في دولة الإمارات خلال الربع الثاني من عام 2026 والنصف الأول من عام 2026 بنسبة 0.6% و 1.5% على أساس سنوي، على التوالي، مدفوعاً بتحسين ثقة المستهلكين، وتطوير العروض المقدمة للعملاء، وإدخال مغاسل السيارات النفقية وتحديث مرافق غسيل السيارات الآلي.

وبالإضافة إلى ذلك، دعم نمو معاملات تجزئة غير الوقود الحملات التسويقية والترويجية ضمن برنامج ولاء العملاء، بهدف جذب مزيد من الزوار وزيادة إنفاق العملاء.

وانخفض معدل التحويل في متاجر التجزئة خلال الربع الثاني من عام 2026 بمقدار 120 نقطة أساس ليصل إلى 26.0% مقارنة بـ 27.2% في الربع الثاني من عام 2025. وخلال النصف الأول من عام 2026، انخفض المعدل بمقدار 31 نقطة أساس ليصل إلى 25.9% مقارنة بـ 26.3% في النصف الأول من عام 2025. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى ارتفاع عدد معاملات وقود التجزئة، والذي يعكس تغيراً في سلوك التزود بالوقود المرتبط بارتفاع أسعار الوقود، حيث أصبح العملاء يزورون المحطات بوتيرة أعلى مع شراء كميات أقل في كل زيارة.

وارتفعت إيرادات متاجر التجزئة في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 5.7% خلال الربع الثاني من عام 2026 مقارنة بالربع الثاني من عام 2025، وبنسبة 6.8% خلال النصف الأول من عام 2026 مقارنة بالنصف الأول من عام 2025، مدفوعة بزيادة عدد المعاملات غير المرتبطة بالوقود وتحسين العروض مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق.



أدنوك للتوزيع
ADNOC DISTRIBUTION

مقاييس تشغيلية – غير الوقود	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
عدد معاملات غير الوقود (بالمليون) - الإمارات (1)	13.8	12.6	9.2%	13.7	0.6%	26.4	26.0	1.5%
متاجر التجزئة								
عدد متاجر التجزئة – الإمارات (2)	387	386	0.3%	379	2.1%	387	379	2.1%
إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)	279	255	9.2%	264	5.7%	534	500	6.8%
إجمالي ربح مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)	106	95	11.7%	94	12.0%	200	184	9.0%
الهامش %	37.9%	37.0%		35.7%		37.4%	36.7%	
معدل التحويل % (3)	26.0%	25.9%		27.2%		25.9%	26.3%	
متوسط حجم السلة (درهم إماراتي) (4)	22.6	23.4	-3.5%	22.0	3.0%	23.0	22.4	2.7%
متوسط إجمالي حجم السلة (درهم إماراتي) (6)	25.7	27.0	-4.9%	25.6	0.4%	26.3	26.7	-1.4%
إدارة العقارات								
عدد المستأجرين (2)	332	332	0.0%	326	1.8%	332	326	1.8%
عدد الأملاك المشغولة والممنوحة للتأجير (2)	1,181	1,163	1.5%	1,136	4.0%	1,181	1,136	4.0%
الفحص الفني								
عدد مراكز الفحص الفني (6) (2)	37	37	0.0%	37	0.0%	37	37	0.0%
عدد المركبات الخاضعة للفحص (فحوصات جديدة) (بالألف)	355	336	5.9%	324	9.8%	691	640	7.9%
معاملات فحص المركبات الأخرى (بالألف) (7)	65	64	1.4%	69	-5.6%	129	138	-6.1%

(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 الربع الثاني من عام 2026، ارتفعت كميات الوقود التجارية بنسبة 6.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1,247 مليون لتر.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية)، ارتفعت كميات الوقود التجارية خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 6.7% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025 لتبلغ 1,108 مليون لتر. وعلى وجه الخصوص، سجلت كميات وقود الطيران نمواً قوياً، حيث ارتفعت بنسبة 139.4% لتصل إلى 148 مليون لتر، مدفوعة بزيادة الطلب من العملاء الاستراتيجيين. وقد قابل ذلك جزئياً انخفاض كميات وقود الشركات بنسبة 1.7% لتصل إلى 960 مليون لتر نتيجة الاستمرار في نتيجة لضبط محفظة العملاء ذوي الهوامش المنخفضة.

وفي مصر، ارتفعت كميات الوقود التجارية خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 7.1% لتصل إلى 139 مليون لتر مقارنة بالربع الثاني من عام 2025. ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع كميات وقود الشركات بنسبة

22.7% على أساس سنوي، وهو ما قابله جزئياً انخفاض بنسبة 9.4% في كميات وقود الطيران لتبلغ 57 مليون لتر خلال الربع الثاني من عام 2026. وخلال النصف الأول من عام 2026، ارتفعت كميات الوقود التجارية بنسبة 3.1% على أساس سنوي لتصل إلى 2,372 مليون لتر، مدفوعة بالأداء القوي لقطاع وقود الطيران.

وفي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي، بلغت كميات الوقود التجارية خلال النصف الأول من عام 2026 نحو 2,084 مليون لتر، بزيادة قدرها 2.4% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2025، مدفوعة بنمو كميات وقود الطيران بنسبة 111.6% على أساس سنوي. وقد قابل ذلك جزئياً انخفاض كميات وقود الشركات بنسبة 3.7% نتيجة التحول الاستراتيجي نحو العمليات الأعلى قيمة وربحية.

أما في مصر، فقد ارتفعت كميات الوقود التجارية خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 9.1% على أساس سنوي لتصل إلى 288 مليون لتر، مدفوعة بنمو كميات وقود الشركات بنسبة 13.7% وكميات وقود الطيران بنسبة 3.9%.

كميات الوقود القطاع التجاري - مليون لتر	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	الربع الأول 2026	النصف الأول 2026	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	208	24	780.2%	64	224.3%	232	2026	72.2%
زيت الغاز (الديزل)	678	807	-16.0%	849	-20.1%	1,485	2026	-11.1%
وقود الطائرات	205	151	36.0%	125	64.2%	357	2026	53.9%
أخرى ⁽¹⁾	155	143	8.6%	130	19.2%	298	2026	13.1%
إجمالي كميات الوقود	1,247	1,125	10.8%	1,168	6.7%	2,372	2026	3.1%
منها دول مجلس التعاون	1,108	976	13.5%	1,038	6.7%	2,084	2026	2.4%
منها مصر	139	149	-6.7%	130	7.1%	288	2026	9.1%

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

النتائج المالية:

في الربع الثاني من عام 2026، ارتفعت إيرادات القطاع التجاري بنسبة 86.4% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025 لتصل إلى 5,072 مليون درهم، مدفوعة بزيادة كميات وقود الطيران وارتفاع أسعار البيع.

وارتفع إجمالي الربح للقطاع التجاري خلال الربع الثاني من عام 2026 بنسبة 63.0% على أساس سنوي ليبلغ 714 مليون درهم، مدعوماً بالأثر الإيجابي لتحركات المخزون.

وخلال الربع الثاني من عام 2026، سجلت أدنوك للتوزيع مكاسب مخزون بقيمة 253 مليون درهم مقارنة بخسائر مخزون بلغت 6 ملايين درهم في الربع الثاني من عام 2025. وباستبعاد تأثير تحركات المخزون، ارتفع إجمالي الربح للقطاع التجاري بنسبة 3.8% على أساس سنوي.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء للقطاع التجاري بنسبة 59.6% على أساس سنوي لتصل إلى 556 مليون درهم، مدفوعة بارتفاع الأحجام وهوامش الربح، بالإضافة إلى الأثر الإيجابي لتحركات المخزون.

وباستبعاد تأثير تحركات المخزون، انخفضت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء للقطاع التجاري بنسبة 14.6% مقارنة بالربع الثاني من عام 2025.

وخلال النصف الأول من عام 2026، ارتفعت إيرادات القطاع التجاري بنسبة 44.3% مقارنة بالنصف الأول من عام 2025 لتصل إلى 7,938 مليون درهم، نتيجة ارتفاع كميات الوقود وأسعار البيع.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء للقطاع التجاري خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 47.9% على أساس سنوي لتصل إلى 972 مليون درهم، منها زيادة بنسبة 61.6% إلى 776 مليون درهم في أعمال وقود الشركات، وزيادة بنسبة 10.7% إلى 196 مليون درهم في أعمال وقود الطيران.

وباستبعاد تأثير تحركات المخزون، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء للقطاع التجاري بنسبة 12.3% مقارنة بالنصف الأول من عام 2025.

كما ارتفع إجمالي الربح للقطاع التجاري خلال النصف الأول من عام 2026 بنسبة 50.8% على أساس سنوي ليبلغ 1,268 مليون درهم، مدعوماً باستراتيجية التسعير الديناميكي والإدارة الاستباقية لهوامش الربح في أعمال وقود الشركات، ولا سيما في ظل ارتفاع أسعار النفط خلال مارس 2026، إضافة إلى زيادة مساهمة العمليات الدولية والأثر الإيجابي لتحركات المخزون.

وخلال النصف الأول من عام 2026، سجلت الشركة مكاسب مخزون بقيمة 233 مليون درهم في أعمال وقود الشركات، مقارنة بخسائر مخزون بلغت 1 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2025.

وباستبعاد تأثير تحركات المخزون، ارتفع إجمالي الربح للقطاع التجاري بنسبة 23.0% مقارنة بالنصف الأول من عام 2025.

المعلومات المالية للقطاع التجاري - مليون درهم	الربع الثاني 2026	الربع الأول 2026	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثاني 2025	% التغير خلال سنة	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	% التغير خلال سنة
الإيرادات	5,072	2,865	77.0%	2,721	86.4%	7,938	5,501	44.3%
منها الشركات	3,974	2,308	72.1%	2,295	73.2%	6,282	4,686	34.1%
منها الطيران	1,098	557	97.2%	427	157.5%	1,655	815	103.0%
إجمالي الربح	714	554	29.0%	438	63.0%	1,268	841	50.8%
منها الشركات	627	430	45.8%	340	84.6%	1,058	659	60.5%
منها الطيران	87	124	-29.6%	99	-11.7%	211	182	15.9%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء	556	416	33.6%	348	59.6%	972	657	47.9%
منها الشركات	479	297	61.0%	253	89.4%	776	480	61.6%
منها الطيران	77	119	-35.3%	95	-19.4%	196	177	10.7%
الربح التشغيلي	530	390	35.9%	320	65.7%	920	602	52.9%
النفقات الرأسمالية	2	2	-3.6%	3	-30.8%	4	6	-34.3%

(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 وملكيته

2026، ما يعادل 1.12 التداول في عام 2025. وبلغ متوسط قيمة التداول اليومي للسهم 33.8 مليون درهم خلال النصف الأول 2026 أي ما يعادل 1.24 مستوى قيمة التداول في عام 2025.

امتلكت شركة إكس آر جي (شركة مملوكة بالكامل لأدنوك) حصة 77% من الأسهم القائمة فيما امتلك 23% من أسهم الشركة مستثمرون من المؤسسات والأفراد.

يتم تداول أسهم شركة أدنوك للتوزيع في سوق أبو ظبي للأوراق المالية ("سوق أبوظبي") تحت الرمز أدنوك للتوزيع ADNOCDIST. وأغلق سعر السهم كما في 30 يونيو 2026 عند 3.92 درهم. وخلال الفترة الزمنية من 1 يناير 2026 ولغاية 30 يونيو 2026، تراوح سعر السهم عند الإغلاق بين 3.55 و 4.13 درهم. وبلغت القيمة السوقية كما في 30 يونيو 2026 نحو 49.0 مليار درهم، بمتوسط تداول يومي للسهم بلغ 8.7 مليون سهم خلال النصف الأول من

المخاطر المحتملة

تعاقدية للحد 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 <https://www.adnocdistribution.ae/investor-relations>.

تشمل أهم المخاطر المحتملة التي تؤثر على النتائج المالية والتشغيلية لشركة أدنوك للتوزيع، أخطار 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

المكالمة الجماعية والبت الشبكي النصف الأول من عام 2026:

سوف تُعقد مكالمة جماعية وبت شبكي باللغة الانجليزية للمستثمرين والمحللين مساء يوم الأربعاء الموافق 5 أغسطس 2026، الساعة 4 مساءً بتوقيت دولة الإمارات (1 ظهراً بتوقيت لندن/8 صباحاً بتوقيت نيويورك).

للاضمام للمكالمة الجماعية، التي سيعقدها 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: 800 0311 1268

المملكة العربية السعودية: 800 101 0716

المملكة المتحدة: 0800 358 2112

الولايات المتحدة: 800 300 6730

رمز الدخول: 674961

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 الأربعاء الموافق 5 أغسطس 2026 على الرابط التالي:

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

تاريخ الإفصاح عن نتائج الربع الثالث لعام 2026

يتوقع أن يتم الإفصاح عن نتائج الربع الثالث لعام 2026 بتاريخ 09 نوفمبر 2026 (أو في فترة مقاربة من ذات الشهر).

معلومات التواصل:

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

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

5 أغسطس 2026

شركة بترول أبو ظبي الوطنية للتوزيع ش.م.ع.

مسرد المصطلحات:

- صافي الدين هو إجمالي الدين المحمل للفائدة مطروح منه النقد والأرصدة البنكية (بما يتضمن الودائع لأجل)،
- التدفق النقدي الحر هو صافي النقد الناتج عن العمليات التشغيلية مطروح منه النفقات الرأسمالية (النفقات المدفوعة لشراء الممتلكات، والمنشآت والمعدات والدفعات المقدمة للمقاولين).
- رأس المال الموظف هو إجمالي الأصول مطروح منها المطلوبات المتداولة التي لا تحمل الفائدة
- العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) هو ناتج قسمة إجمالي الربح للأشهر الإثني عشر المنتهية على متوسط رأس المال الموظف كما في اليوم الأخير من الفترة المقدّمة.
- العائد على حقوق الملكية (ROE) هو ناتج قسمة ربح الفترة للأشهر الإثني عشر المنتهية على متوسط حقوق الملكية للأشهر كما في اليوم الأخير من الفترة المقدّمة.
- نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء هو ناتج قسمة صافي الدين المحمل للفائدة في نهاية الفترة المقدّمة على الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاءات للأشهر الإثني عشر المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المقدّمة.
- نسبة التعزيز المالي هي حاصل قسمة صافي الدين المحمل للفائدة على مجموع صافي الدين المحمل للفائدة وحقوق الملكية.
- يتم حساب متوسط حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة مقسومًا على عدد معاملات متاجر التجزئة.
- يتم حساب متوسط إجمالي حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (متضمنة أصناف أخرى والتي تظهر تحت بند مكاسب أخرى) مقسومًا على عدد معاملات متاجر التجزئة

بيان تحذيري بخصوص البيانات الاستشرافية والتخطيطية:

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

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

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

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

مواردنا لعلاقات المستثمرين:

مرجع البيانات للمحليين

يتضمن البيانات المالية والتشغيلية التاريخية للشركة



التقرير السنوي المتكامل لعام 2025

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



اسأل عارف

أداة الدردشة المدعومة بالذكاء الاصطناعي المخصصة لعلاقات المستثمرين

