



أرباح الأشهر التسعة الأولى لعام 2024

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي

13 نوفمبر 2024



أدنوك للإمداد والخدمات

مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي ونتائج العمليات

جدول المحتويات

3.....	أبرز النتائج المالية.....
6.....	نتائج قطاعات الأعمال.....
14.....	التدفقات النقدية الحرة.....
16.....	النظرة المستقبلية.....
18.....	توزيعات الأرباح
19.....	تفاصيل المؤتمر الهاتفي للأرباح.....

مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي ونتائج العمليات

أبرز النتائج المالية

أعلنت شركة أدنوك للإمداد والخدمات ("أدنوك للإمداد والخدمات" أو "الشركة") عن نتائجها المالية للأشهر التسعة الأولى للعام حتى 30 سبتمبر 2024، والتي أظهرت مرة أخرى نمواً قوياً في الإيرادات والأرباح الصافية. ويعزى استمرار الأداء المالي القوي إلى مواصلة تنفيذ استراتيجية النمو التحويلي الطموحة للشركة، وارتفاع الطلب الأساسي، وتعزيز الكفاءة التشغيلية.

كما حقق كل قطاع من قطاعات الأعمال لدينا أداءً مالياً قوياً في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024.

استفاد قطاع الخدمات اللوجستية المتكاملة من ارتفاع أحجام النقل، وتحسن مساهمة منصات الإسناد البحرية، ونمو الأسطول المملوك للشركة، وزيادة الأسعار، وتحسين الاستخدام المكثف، كما ساهم استمرار تنفيذ أنشطة مشروع الخدمات اللوجستية المتكاملة (الجزيرة G ومشروع تطوير حقلي "الحيل" و"غشا") ونمو الأسطول المملوك في النمو المربح خلال هذه الفترة.

وفي الإطار نفسه، استفاد قطاع الشحن البحري من معدلات الإيجار السنوية القوية لناقلات النفط والأسطول المخصص لنقل البضائع السائبة الجافة، ومن الأرباح الإضافية من أربع ناقلات نفط خام عملاقة جديدة أضيفت إلى الأسطول في عام 2023.

حققت نتائج قطاع الخدمات نمواً ملحوظاً بفضل زيادة حجم عمليات الموانئ البترولية والمحطات البرية.

بالإضافة إلى ذلك، حققت الشركة مكاسب استثنائية في الإيرادات، حيث ارتفعت بنسبة 38% لتصل إلى 2,668 مليون دولار أمريكي. وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 37% على أساس سنوي لتصل إلى 867 مليون دولار أمريكي مع هامش الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 32%. كما نما صافي الربح بنسبة 27% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2023 ليصل إلى 576 مليون دولار أمريكي.

مليون دولار	الأشهر التسعة الأولى من عام 2024	الأشهر التسعة الأولى من عام 2023	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثالث 2023	النسبة (%) على أساس سنوي
الإيرادات	2,668	1,927	38%	928	702	3%	702	32%
التكاليف المباشرة	(1,946)	(1,382)	41%	(705)	(516)	10%	(516)	37%
الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ⁽¹⁾	867	635	37%	275	218	-10%	218	26%
الهامش	32%	33%	-1%	30%	31%	-4%	31%	-1%

%18	148	%-16	208	175	%27	455	576	صافي الربح
%18	0.02	%-16	0.03	0.02	%27	0.06	0.08	ربحية السهم (دولار أمريكي / سهم)
%18	0.07	%-16	0.10	0.09	%27	0.23	0.29	ربحية السهم (درهم / سهم)
%52	(282)	%35	(100)	(136)	%-28	(504)	(361)	النفقات الرأسمالية
%-33	58	%-74	150	39	%148	140	347	التدفقات النقدية الحرة ⁽²⁾
النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثالث 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثاني 2024	الربع الثالث 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الأشهر التسعة الأولى من عام 2023	الأشهر التسعة الأولى من عام 2024	مليون دولار
%13	4,307	%4	4,677	4,851	%13	4,307	4,851	مجموع حقوق الملكية
%309	(102)	%489	(55)	213	%309	(102)	213	صافي الدين ⁽³⁾
-	(0.12)x	-	(0.04)x	0.19x	-	(0.12)x	0.18x	صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

⁽¹⁾ يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، والاستهلاك، والإطفاء.

⁽²⁾ يتم حساب التدفقات النقدية الحرة على أنها التدفقات النقدية الحرة التشغيلية مطروحًا منها تعديلات رأس المال العامل، مطروحًا منها مصاريف ضريبة الدخل، مطروحًا منها النفقات الرأسمالية.

⁽³⁾ يتم حساب صافي الدين والنقد على أنه بنود الدين والبنود الشبيهة بالدين التي تتكون من قرض المساهم ومطلوبات الإيجار المتداولة وغير المتداولة مطروحًا منها أرصدة النقد وما في حكمه.

أبرز النتائج المالية للأشهر التسعة الأولى من عام 2024

بلغت إيرادات الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 مبلغ 2,668 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 741 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 38%) مقارنة بـ 1,927 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من عام 2023.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للأشهر التسعة الأولى من عام 2024 مبلغ 867 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 232 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 37%) مقارنة بـ 635 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من عام 2023.

بلغ صافي ربح الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 مبلغ 576 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 121 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 27%) مقارنة بـ 455 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من عام 2023.

بلغ إجمالي عوائد المساهمين منذ الاكتتاب العام 173% كما في 30 سبتمبر 2024.

أبرز النتائج المالية للربع الثالث من عام 2024

بلغت إيرادات الربع الثالث من عام 2024 مبلغ 928 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 226 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 32%) مقارنة بـ 702 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023، وبزيادة قدرها 29 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 3%) مقارنة بـ 899 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للربع الثالث من عام 2024 مبلغ 275 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 58 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 26%) مقارنة بـ 218 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023، وبانخفاض قدره 30 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة -10%) مقارنة بـ 306 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

بلغ صافي ربح الربع الثالث من عام 2024 مبلغ 175 مليون دولار أمريكي، بزيادة تصل إلى 27 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 18%) مقارنة بـ 148 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023، وبانخفاض قدره 33 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة -16%) مقارنة بـ 208 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

نتائج قطاعات الأعمال

الخدمات اللوجستية المتكاملة

النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثالث 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثاني 2024	الربع الثالث 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الأشهر التسعة الأولى من عام 2023	الأشهر التسعة الأولى من عام 2024	مليون دولار
%42	429	%11	550	609	%51	1,110	1,671	الإيرادات
%11	258	%2	280	287	%19	700	830	التعاقدات البحرية
%13	126	%0	142	143	%14	359	410	الخدمات البحرية
%296	45	%41	127	179	%745	51	431	المشاريع البحرية
%54	(306)	%17	(403)	(472)	%60	(785)	(1,253)	التكاليف المباشرة
%19	(157)	%9	(171)	(187)	%23	(422)	(518)	التعاقدات البحرية
%7	(109)	%3	(113)	(116)	%6	(315)	(333)	الخدمات البحرية
%319	(40)	%42	(119)	(169)	%738	(48)	(402)	المشاريع البحرية
%26	138	%2	172	175	%38	367	505	الأرباح قبل الفائدة، والضرائب، والإهلاك، والاستهلاك⁽¹⁾
%15	111	%3	124	128	%21	306	371	التعاقدات البحرية
%50	23	%-7	37	35	%72	58	100	الخدمات البحرية
%157	5	%19	10	12	%1,234	3	34	المشاريع البحرية
%-4	%32	%-3	%31	%29	%-3	%33	%30	الهامش
%2	%43	%0	%44	%44	%1	%44	%45	التعاقدات البحرية
%6	%18	%-2	%26	%24	%8	%16	%24	الخدمات البحرية
%-4	%11	%-1	%8	%7	%3	%5	%8	المشاريع البحرية
%18	98	%1	114	115	%28	261	333	صافي الربح
%4	82	%4	83	86	%6	234	248	التعاقدات البحرية
%84	11	%-15	23	20	%141	25	59	الخدمات البحرية
%101	5	%21	8	9	%974	2	26	المشاريع البحرية

⁽¹⁾ يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، والاستهلاك، والاطفاء.

التعاقدات البحرية

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت الإيرادات من التعاقدات البحرية بنسبة 11% لتصل قيمتها إلى 287 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنة بـ 258 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. وارتفعت الإيرادات بنسبة 19%

لتصل إلى 830 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقارنة بـ 700 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023.

ويعزى هذا النمو إلى ارتفاع أحجام النقل ومعدلات النشاط عبر خطوط الأعمال؛ وزيادة استخدام ومتوسط أسعار منصات الإسناد البحرية؛ بالإضافة إلى استثمارات النمو في عام 2023، والتي زادت أسطول منصات الإسناد البحرية بنسبة 25% وساهمت بتسريع مشروع تطوير حقلي "الحيل" و"غشا".

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 15% لتصل إلى 128 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 21% لتصل إلى 371 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقابل 306 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة طفيفة قدرها 2% لتصل إلى 287 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقابل 280 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024. وتُعزى هذه الزيادة إلى حد كبير إلى ارتفاع أحجام النقل وتسارع مشروع تطوير حقلي "الحيل" و"غشا".

وصلت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في الربع الثالث من عام 2024 إلى 128 مليون دولار أمريكي، وهو أعلى بنسبة 3% من مبلغ 124 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع الثاني من عام 2024.

الخدمات البحرية

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات الخدمات البحرية بنسبة 13% لتصل إلى 143 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنة بـ 126 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. وارتفعت الإيرادات بنسبة 14% لتصل إلى 410 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 مقارنة بـ 359 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. ويعزى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى زيادة الاستخدام ومتوسط الأسعار، بالإضافة إلى توسع الأسطول المملوك.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 50% لتصل إلى 35 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من العام 2024، مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 72% لتصل إلى 100 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى

من عام 2024، بالمقارنة مع 58 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من العام 2023 وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

بقيت الإيرادات ثابتة عند 143 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنة بـ 142 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني.

وبلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمقدار 35 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، أي بانخفاض قدره 7.7% مقارنة بمبلغ 37 مليون دولار أمريكي المحقق في الربع الثاني من عام 2024؛ ويعود ذلك إلى زيادة التكلفة المباشرة أثناء توقف دفع الإيجار خلال فترة الحوض الجاف وأنشطة الصيانة المخطط لها، بالإضافة إلى استخدام 6 سفن تابعة لأطراف ثالثة خلال الربع الثالث من عام 2024.

المشاريع البحرية

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت الإيرادات من المشاريع البحرية بنسبة 296% لتصل إلى 179 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنة بـ 45 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. كما ارتفعت الإيرادات بنسبة 745% لتصل إلى 431 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقابل 51 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. ويعزى هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى تقدم مشاريع عقود خدمات الهندسة والمشتريات والبناء (EPC)، ولا سيما في مشروع الجزيرة G (المتوقع إنجازه بنسبة 70% - 75% بحلول نهاية العام).

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 157% لتصل إلى 12 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من العام 2024، مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 1,234% لتصل إلى 34 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، بالمقارنة مع 3 ملايين دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من العام 2023 وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة 41% لتصل إلى 179 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقابل 127 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

وصلت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في الربع الثالث من عام 2024 إلى 12 مليون دولار أمريكي، وهو أعلى بنسبة 19% من مبلغ 10 ملايين دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع الثاني من عام 2024 وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الشحن

النسبة (%)	الربع الثالث 2023	النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الثاني 2024	الربع الثالث 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الأشهر التسعة الأولى من عام 2023	الأشهر التسعة الأولى من عام 2024	مليون دولار
13%	200	-15%	268	226	23%	608	745	الإيرادات
12%	101	-25%	153	114	41%	296	417	ناقلات الغاز
-2%	38	-8%	40	37	-9%	121	110	ناقلات النفط
23%	61	1%	75	75	14%	191	218	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
3%	(151)	-10%	(173)	(156)	15%	(423)	(486)	التكاليف المباشرة
-8%	(78)	-17%	(87)	(72)	20%	(199)	(239)	ناقلات الغاز
-15%	(29)	-11%	(28)	(25)	7%	(76)	(81)	ناقلات النفط
36%	(43)	2%	(57)	(59)	12%	(148)	(166)	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
18%	71	-30%	119	83	32%	239	316	الأرباح قبل الفائدة، والضرائب، والإهلاك، والاستهلاك(1)
44%	33	-38%	76	47	73%	118	204	ناقلات الغاز
10%	19	-14%	24	20	-21%	75	59	ناقلات النفط
-19%	20	-17%	19	16	16%	45	53	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
1%	35%	-8%	44%	37%	3%	39%	42%	الهامش
9%	32%	-9%	50%	41%	9%	40%	49%	ناقلات الغاز
6%	49%	-4%	59%	55%	-9%	62%	54%	ناقلات النفط
-11%	32%	-4%	25%	21%	1%	24%	24%	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
0%	51	-40%	85	51	20%	182	219	صافي الربح
39%	22	-47%	58	31	69%	89	150	ناقلات الغاز
-21%	12	-29%	13	9	-47%	56	29	ناقلات النفط
-35%	17	-23%	15	11	5%	38	39	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات

ناقلات النفط

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات ناقلات النفط بنسبة 12% لتصل إلى 114 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنة بـ 101 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. كما ارتفعت الإيرادات بنسبة 41% لتصل إلى 417 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقارنة بـ 296 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. ويُعزى هذا النمو بشكل أساسي إلى ارتفاع أسعار تأجير الناقلات؛ وإضافة أربع ناقلات نفط خام عملاقة جديدة إلى الأسطول خلال عام 2023، وزيادة عدد الأميال المقطوعة، حيث أدت التوترات الجيوسياسية إلى إطالة مسافات الرحلات البحرية (انخفاض الإتاحة)، وأدى ذلك بالتالي إلى ارتفاع الأسعار أيضاً.

وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 44% لتصل إلى 47 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من العام 2024، مقارنة بـ 33 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 73% لتصل إلى 204 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقارنة بـ 118 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، وذلك نتيجةً للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت إيرادات الشركة بنسبة 25% لتصل إلى 114 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقابل 153 مليون دولار أمريكي في الربع السابق بسبب موسمية أسعار تأجير الناقلات.

وبلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 47 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، بانخفاض قدره 38% مقارنة بالربع الثاني من عام 2024 الذي حققت فيه الشركة ربحاً بقيمة 76 مليون دولار أمريكي. ويعزى ذلك إلى الانخفاض المؤقت في أسعار الشحن خلال الصيف نتيجة تحرير سعة الناقلات العالمية مع صيانة المصافي.

ناقلات الغاز

الأداء على أساس سنوي

انخفضت إيرادات ناقلات الغاز بنسبة 2% لتصل إلى 37 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنةً بـ 38 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. وانخفضت إيرادات الشركة بنسبة 9% لتصل إلى 110 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقارنةً بـ 121 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. ويُعزى هذا الانخفاض بشكل أساسي إلى توقف عمليات تأجير الناقلات وتوقف دفع

الإيجار خلال فترة الأحواض الجافة وأنشطة الصيانة المخطط لها في عام 2024؛ الأمر الذي قابله نشر ناقلة غاز عملاقة واحدة مستعملة ومكتسبة مؤخراً من نهاية الربع الأول من عام 2024.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 10% لتصل إلى 20 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنةً بالربع الثالث من عام 2023. وانخفضت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 21% لتصل إلى 59 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقارنةً بـ 75 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 نظراً لتأثير نفس العوامل على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت إيرادات الشركة بنسبة 8% لتصل إلى 37 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقابل 40 مليون دولار أمريكي في الربع السابق نتيجة توقف عمليات تأجير الناقلات وتوقف دفع الإيجار خلال فترة الأحواض الجافة.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 20 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، بانخفاض قدره 14% مقارنةً بالربع الثاني من عام 2024 الذي حققت فيه الشركة ربحاً بقيمة 24 مليون دولار أمريكي، وذلك نتيجةً للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

ناقلات البضائع السائبة الجافة والحاويات

الأداء على أساس سنوي

حققت ناقلات البضائع السائبة والجافة إيرادات متنامية بنسبة 23% لتصل إلى 75 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقابل 61 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. وارتفعت إيرادات الشركة بنسبة 14% لتصل إلى 218 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقابل 191 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. ويعود هذا النمو إلى ارتفاع أسعار الإيجار.

انخفضت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 19% لتصل إلى 16 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقابل 20 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 16% لتصل إلى 53 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقابل 45 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، وذلك نتيجةً للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

بقيت إيرادات الشركة ثابتة عند 75 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع السابق نتيجة تراجع نشاط التأجير الذي تم تعويضه من خلال تحسين الأسعار في أسطولنا المملوك.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 16 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، بانخفاض قدره 17% مقارنة بالربع الثاني من عام 2024 الذي حققت فيه الشركة ربحاً بقيمة 19 مليون دولار أمريكي. ويعزى هذا الارتفاع إلى العوامل المذكورة أعلاه.

الخدمات

النسبة على أساس سنوي	الربع الثالث 2023	النسبة على أساس ربعي	الربع الثاني 2024	الربع الثالث 2024	النسبة على أساس سنوي	الأشهر التسعة الأولى من عام 2023	الأشهر التسعة الأولى من عام 2024	مليون دولار
28%	73	14%	82	93	20%	209	252	الإيرادات
32%	(59)	18%	(66)	(77)	19%	(174)	(208)	التكاليف المباشرة
80%	10	23%	15	19	48%	31	46	الأرباح قبل الفائدة، والضرائب، والإهلاك، والاستهلاك(1)
6%	14%	1%	19%	20%	3%	15%	18%	الهامش
239%	3	45%	7	11	99%	11	23	صافي الربح

(1) يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، والاستهلاك، والاطفاء.

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات الخدمات بنسبة 28% لتصل إلى 93 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقارنة مع 73 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. وارتفعت إيرادات الشركة بنسبة 20% لتصل إلى 252 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقابل 209 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. ويعزى هذا النمو إلى زيادة حجم عمليات الموانئ البترولية والمحطات البرية.

ارتفعت أرباح الشركة قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 80% لتصل إلى 19 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقابل 10 ملايين دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 48% لتصل إلى 46 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، مقابل 31 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، وجاء ذلك مدفوعاً بارتفاع مستويات نشاط عمليات موانئ البترول والمحطات البرية، إلى جانب تسجيل دخل آخر لمرة واحدة جراء الأضرار الناجمة التي تم استردادها نتيجة للتسليم المتأخر لقوارب خلفية لعمليات الموانئ البترولية.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة 14% لتصل إلى 93 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، مقابل 82 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 19 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024، أي أعلى بنسبة 23% عن الـ 15 مليون دولار أمريكي التي حققتها الشركة في الربع الثاني من عام 2024.

ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى الدخل الآخر غير المتكرر الناتج عن استرداد الأضرار بالإضافة إلى تحسينات في تكاليف التشغيل.

التدفقات النقدية الحرة

النسبة على أساس سنوي (%)	الربع الثالث 2023	النسبة على أساس ربعي (%)	الربع الثاني 2024	الربع الثالث 2024	النسبة على أساس سنوي (%)	الأشهر التسعة الأولى من عام 2023	الأشهر التسعة الأولى من عام 2024	مليون دولار
26%	218	-10%	306	275	37%	635	867	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء (1)
169%	123	153%	(33)	(84)	-1312%	8	(101)	رأس المال العامل المعدل
2955%	(1)	-25%	(22)	(16)	-4677%	1	(58)	ضريبة الدخل
-49%	340	-30%	251	175	10%	644	708	التدفقات النقدية الحرة التشغيلية
-52%	(282)	35%	(100)	(136)	-28%	(504)	(361)	النفقات الرأسمالية (2)
33%	58	-74%	150	39	148%	140	347	التدفقات النقدية الحرة

(1) يتم حساب الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها الأرباح قبل خصم ضريبة الدخل، وتكاليف التمويل، وإيرادات التمويل، والاستهلاك والاطفاء.

(2) يرجى الرجوع إلى الملاحظة رقم 11: الممتلكات والمنشآت والمعدات في البيانات المالية لمزيد من التفاصيل .

ارتفعت التدفقات النقدية الحرة التشغيلية خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 بنسبة 10% (بمبلغ 64 مليون دولار أمريكي) لتصل إلى 708 مليون دولار أمريكي مدفوعةً بالنمو المستمر الذي عزز الربحية الأساسية، وذلك على الرغم من الارتفاع الكبير في رأس المال العامل وضريبة الدخل.

بلغت التدفقات النقدية الحرة للفترة نفسها 347 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 207 مليون دولار أمريكي مقابل 140 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. وهذا النمو المستمر والأداء الممتاز في تحقيق التدفق النقدي الحر من خلال تحسين الربحية يضع الشركة في موقف قوي يسمح لها بتقليل تكاليف التمويل، بينما تواصل تقديم استثمارات نمو تحويلي ذات قيمة مضافة باستخدام التدفقات النقدية الحرة بعد توزيع الأرباح وقبل تمويل الديون.

خصصت أدنوك للإمداد والخدمات خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 مبلغ 361 مليون دولار أمريكي للإنفاق الرأسمالي، علاوة على الإعلان عن الاستحواذ على شركة "نافيغ8" بشرط الحصول على الموافقات التنظيمية.

وأضافت الشركة مبلغ 557 مليون دولار أمريكي إلى بند الممتلكات والمنشآت والمعدات خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024. (لمزيد من التفاصيل حول هذه الإضافات، يرجى الرجوع إلى الملاحظة رقم 6 الخاصة بـ "الممتلكات والمنشآت والمعدات (الإضافات)" في القوائم المالية).

منذ 30 يونيو، أعلنت الشركة عن توقيع عقود لبناء 8-10 ناقلات للغاز الطبيعي المسال جديدة بقيمة 2.5 مليار دولار أمريكي، تم التعاقد عليها مع الشركات التابعة لأدنوك بموجب عقود زمنية مدتها 20 عاماً؛ وكذلك التوقيع على عقود لبناء 9 ناقلات إثان عملاقة جديدة مقابل 1.4 مليار دولار أمريكي بموجب عقود استئجار مدتها 20 عاماً مع

الشركات التابعة لمجموعة «وانهوا» الصينية للصناعات الكيماوية؛ والتوقيع على 4 ناقلات أمونيا عملاقة جديدة للمشاركة في سوق نقل الأمونيا على نطاق واسع.

النظرة المستقبلية

المجموعة

رفعت الشركة توجيهاتها الاستثمارية متوسطة الأجل بإضافة 3 مليارات دولار أمريكي، مع الإبقاء على توقعاتها للأرباح والخسائر لعام 2024 وعلى المدى المتوسط. (ويُستثنى من ذلك مساهمة "نافيغ 8"، التي سيتم عرضها بشكل منفصل على أساس مستقل ضمن عرض الأرباح).

- إيرادات المجموعة: حافظت الشركة على نمو الإيرادات السنوية لعام 2024 من نطاق منخفض إلى متوسط بنسبة 30%. وعلى المدى المتوسط (2024-2028)، تتوقع الشركة نمواً بنسبة مئوية في نطاق خانة واحدة مرتفعة على أساس سنوي.
- الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للمجموعة: تتوقع الشركة نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك أن تكون في نطاق منخفض بنسبة 30% من عام 2023 إلى عام 2024. وعلى المدى المتوسط (2024-2028)، تستهدف الشركة تحقيق متوسط نمو سنوي للأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة في نطاق متوسط بالأرقام العشرية.
- دخل المجموعة الصافي: تتوقع الشركة أن يكون نمو صافي الدخل على أساس سنوي في نطاق 20% المنخفض حتى عام 2024. وعلى المدى المتوسط، تستهدف تحقيق نمو متوسط في صافي دخل المجموعة سنوياً بنسبة في نطاق منخفض بالأرقام العشرية.
- استثمارات النمو: قامت الشركة برفع توجيهات الإنفاق الرأسمالي بشكل كبير، مما يعكس التزامها بالنمو طويل الأجل والتوسع الاستراتيجي. تتوقع الآن استثمارات إضافية تزيد عن 3 مليارات دولار أمريكي بحلول عام 2029، إضافة إلى المشاريع المعلن عنها مسبقاً، مع الالتزام بتطبيق نفس معايير عائد الاستثمار.
- سياسة توزيع الأرباح: لم تتغير، مع توقع إجمالي أرباح مستحقة الدفع لعام 2024 بقيمة 1,003 مليون درهم إماراتي (273 مليون دولار أمريكي) (زيادة بنسبة 5% عن الأرباح السنوية لعام 2023)، حيث سيتم دفع 50% منها للنصف الثاني من عام 2024 في الربع الثاني من عام 2025، رهناً بالموافقات.
- هيكل رأس المال: تستهدف الشركة الحفاظ على نسبة صافي الدين على الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بين 2.0 و 2.5 أضعاف على المدى المتوسط، حيث يتم تمويل استثمارات النمو من الدين والتدفقات النقدية الحرة بعد توزيعات الأرباح.

التوقعات المستقبلية حسب القطاعات على المدى المتوسط:

1. الخدمات اللوجستية المتكاملة

- الإيرادات: تتوقع تحقيق نمو قوي في نطاق الأربعينيات المرتفعة (40%) خلال عام 2024 مدفوعاً بنمو حجم التعاقدات البحرية والخدمات البحرية بما فيها التأجير إلى جانب التقدم المحرز في جزيرة جي (G-island) ونمو أسطول السفن الرافعة (JUB) واستخدامها وأسعارها. وعلى المدى المتوسط، تتوقع تحقيق نسبة نمو متوسطة إلى عالية في نطاق خانة واحدة على أساس سنوي. تم تعويض توقعات مشاريع

الهندسة والمشتريات والبناء المنخفضة (حوالي 200-300 مليون دولار أمريكي) بالنمو في التعاقدات البحرية والخدمات البحرية.

- الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك: تتوقع الشركة، خلال عام 2024، نمو الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في نطاق بنسبة الثلاثينيات المنخفضة. وعلى المدى المتوسط، تتوقع تحقيق نسبة نمو متوسطة في نطاق خانة واحدة على أساس سنوي يتم دفعها بالنمو في حجم التعاقدات البحرية والخدمات البحرية، واستمرار قوة أداء الناقلات الرافعة.

2. الشحن

- الإيرادات: تتوقع نمواً تصاعدياً في الإيرادات يصل إلى نسبة في نطاق منخفض الى متوسط بالأرقام العشرية سنوياً في عام 2024.
 - من المتوقع أن يشهد سوق ناقلات النفط بيئة أسعار قوية في النصف الأول، مع تراجع طفيف في النصف الثاني من عام 2024 .
 - من المتوقع في قطاع الناقلات غاز طبيعي المسال انخفاضاً طفيفاً في أداء عام 2024 بسبب مبيعات الأصول القديمة للاستفادة من أسعار السوق.
 - أما بالنسبة لقطاع الشحن السائب الجاف والحاويات، فنتوقع أسعار قوية في عام 2024.
- الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك: تتوقع تحقيق نمو سنوي في نطاق العشرينيات العالية في عام 2024، يتم دفعها بأسعار قوية على ناقلات النفط والبضائع الجافة. أما متوسط النمو السنوي للأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء تتوقع نمو سنوي بنسبة في نطاق العشرينيات المتوسطة بسبب الفارق الزمني بين بيع الأصول والتسليمات وتوقعات أقل لأرباح الحاويات.

3. الخدمات

- الإيرادات: تتوقع نمو الإيرادات بنسبة نمو متوسطة في نطاق خانة واحدة على أساس سنوي في عام 2024. وتوفر الطبيعة المستقرة لنشاط الخدمات البحرية المتعاقد عليها على المدى الطويل في قطاعي عمليات الموانئ البترولية وخدمات الاستجابة للتسرب النفطي رؤية قوية للإيرادات. ونتيجة لذلك، نتوقع أن تنمو الإيرادات بنسبة في نطاق خانة واحدة منخفضة إلى متوسطة على أساس سنوي على المدى المتوسط.
- الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء: تتوقع نمواً في نسبة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بمعدل سنوي بنسبة في نطاق خانة واحدة عالية في عام 2024. كما نتوقع أن تنمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للخدمات بنسبة في نطاق خانة واحدة منخفضة الى منعدمة على أساس سنوي على المدى المتوسط.

توزيعات الأرباح

تلتزم أدنوك للإمداد والخدمات بتحقيق نمو قوي وقيمة مجزية لمساهميها. وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح المعتمدة، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح نقدية مرحلية بقيمة 136.5 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2024، بما يعادل 6.78 فلس للسهم الواحد، تم دفعها للمساهمين في 31 أكتوبر 2024. ومن المتوقع أن يتم دفع توزيعات أرباح نهائية في الربع الثاني من عام 2025 عن النصف الثاني من عام 2024.

وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح التدريجية المعتمدة من مجلس الإدارة، تهدف الشركة إلى زيادة أرباحها السنوية بنسبة 5% على الأقل على المدى المتوسط، مع اعتبار توزيعات الأرباح السنوية لعام 2023 (260 مليون دولار أمريكي) أساساً لها.

تفاصيل المؤتمر الهاتفي الخاص بالأرباح

ستنظم أدنوك للإمداد والخدمات بشأ عبر الإنترنت واجتماعاً هاتفياً، وسيعقبها جلسة لطرح الأسئلة والأجوبة للمستثمرين والمحللين يوم الخميس الموافق 14 نوفمبر 2024، الساعة 2:00 بعد الظهر بتوقيت الإمارات العربية المتحدة/ 10 صباحاً بتوقيت المملكة المتحدة.

سيُعقد الاجتماع الهاتفي من قبل السيد/ عبد الكريم المصعبي (الرئيس التنفيذي)، ونيكولاس جليسون (المدير المالي). يرجى من الأطراف المهتمة الانضمام إلى الاجتماع الهاتفي بالنقر [هنا](#).

نبذة عن أدنوك للإمداد والخدمات

إن شركة أدنوك للإمداد والخدمات المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية (رمز سوق أبوظبي للأوراق المالية: ADNOCLS / رقم تعريف الأوراق المالية الدولي "AEE01268A239"، هي شركة عالمية رائدة في مجال الخدمات اللوجستية البحرية للطاقة ومقرها أبوظبي. تعمل أدنوك للإمداد والخدمات من خلال وحدات الأعمال الثلاث، وهي الخدمات اللوجستية المتكاملة والشحن والخدمات، من أجل توفير منتجات الطاقة لأكثر من 100 عميل في أكثر من 50 دولة.

لمزيد من المعلومات، يرجى زيارة www.adnocls.ae

لاستفسارات المستثمرين، يرجى التواصل عبر: IR@adnocls.ae

بيان تحذيري حول البيانات المستقبلية

تتضمن هذه الوثيقة بيانات مستقبلية تتعلق، من بين أمور أخرى، بخططنا وغاياتنا وأهدافنا وإستراتيجياتنا والأداء التشغيلي المستقبلي والتطورات المتوقعة في الأسواق التي نعمل فيها والتي قد نعمل فيها في المستقبل. تنطوي هذه البيانات المستقبلية على مخاطر وشكوك معروفة وغير معروفة، حيث يعتبر الكثير منها خارج نطاق سيطرتنا، وتستند جميع هذه المخاطر والشكوك إلى معتقدات الإدارة الحالية وتوقعاتها حول الأحداث المستقبلية. تُحدد البيانات المستقبلية أحياناً باستخدام مصطلحات مستقبلية مثل "نعتقد" أو "نتوقع" أو "قد" أو "سوف" أو "يمكن" أو "من الممكن" أو "نوي" أو "نقدر" أو "نخطط" أو "نستهدف" أو "نتنبأ" أو ما يناقض أو يشابه ذلك من المصطلحات الأخرى. إن هذه البيانات المستقبلية والبيانات الأخرى الواردة في هذه الوثيقة، فيما يتعلق بالأمور التي لا تشكل حقائق سابقة، تتضمن توقعات وتستند إلى معتقدات إدارتنا، وكذلك الافتراضات التي وضعتها إدارتنا والمعلومات المتاحة لها حالياً. وعلى الرغم من أننا نعتقد أن التوقعات الواردة في هذه البيانات المستقبلية مناسبة في هذا الوقت، إلا أننا لا يمكننا أن نؤكد لكم إثبات صحة هذه التوقعات. ونظراً لهذه الشكوك، نحذركم من الاعتماد، بشكل لا داعي له، على هذه البيانات المستقبلية. وتشمل العوامل الهامة التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية جوهرياً عن توقعاتنا، على سبيل المثال لا الحصر، قدرتنا على الدخول في تحالفات إستراتيجية ومعاملات مع أطراف ثالثة والفشل في تنفيذ مبادراتنا التشغيلية وخطط النمو بنجاح، بما في ذلك مبادرات التوفير في التكاليف في ضوء الظروف الاقتصادية العامة، واعتمادنا على تكنولوجيا المعلومات لإدارة أعمالنا والقوانين واللوائح المتعلقة بحماية البيئة والسلامة التشغيلية ومدى اعتمادنا على معاملات الأطراف ذات العلاقة مع مجموعة أدنوك وتطبيق الضرائب الجديدة في دولة الإمارات العربية المتحدة والاختفاق في التطبيق الناجح للسياسات والممارسات والأنظمة والضوابط الجديدة التي نطبقها فيما يتعلق بالاكنتاب العام الأولي أو بعده، وأي عدم كفاية في التأمين لتغطية الخسائر التي قد تكبدها والظروف الاقتصادية والمالية والسياسية العامة في أبوظبي وفي أماكن أخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة وعدم الاستقرار والاضطرابات في المناطق التي نعمل فيها وتطبيق قوانين وأنظمة جديدة في أبوظبي وفي دولة الإمارات العربية المتحدة وغيرها من المخاطر وحالات عدم الاستقرار الواردة بالتفصيل في مذكرة الاكنتاب الدولي الخاصة بنا بتاريخ 16 مايو 2023 المتعلقة بالاكنتاب العام الأولي وإيدراج أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية، ومن وقت لآخر، في مراسلاتنا الأخرى مع المستثمرين. باستثناء ما هو مطلوب صراحة بموجب القانون، فإننا نتبرأ من أي نية أو التزام بتحديث هذه البيانات المستقبلية أو مراجعتها.

خضعت الأرقام والنسب المطلقة المضمنة في هذا المستند لتعديلات تقريبية.