

أدنوك للإمداد والخدمات



الأرباح للنصف الأول 2025

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي
12 أغسطس 2025





أدنوك للإمداد والخدمات

مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي ونتائج العمليات

جدول المحتويات

3..... أبرز النتائج المالية

7..... نتائج قطاعات الأعمال

16..... التدفقات النقدية الحرة

18..... النظرة المستقبلية

20..... 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 للنصف الأول من عام 2025، والتي أظهرت نمواً قوياً في أدائها المالي. يُعزى هذا النمو المربح المستمر إلى التحقق المبكر من مبادرات النمو الاستراتيجية التي أعلنت عنها الشركة عند طرح العام الأولي وما بعده، وإلى الطلب القوي على خدمات لوجستيات حقول الطاقة؛ كما تعزز هذا النمو من خلال الاستحواذ الأخير على شركة "نافيغ8".

لقد أثبتت استراتيجية الشركة في الدخول في عقود طويلة الأجل لمعظم أنشطتها قيمتها من خلال صمود الأداء المالي في مواجهة ضعف أسواق الشحن. ومن المتوقع أن يتعزز هذا الصمود بشكل كبير في المستقبل، حيث تسجل دفاتر الشركة دخلاً تعاقدياً مستقبلياً يقارب 26 مليار دولار أمريكي.

وقد أدت الكفاءات التشغيلية الناتجة عن برنامج تعزيز القيمة، الذي تم إطلاقه في وقت مبكر من العام لمواجهة احتمالية انخفاض أسعار الشحن، إلى تحسين الهوامش وزيادة التدفقات النقدية التشغيلية. العديد من هذه التحسينات مستدامة، وستواصل دعم الهوامش المحسنة بعد عام 2025.

وقد ساهم كل قطاع من قطاعات الأعمال بشكل قوي في النجاح المالي للنصف الأول من عام 2025، مما يعكس مرونة نموذج الأعمال وتنوعه الاستراتيجي.

حقق قطاع الخدمات اللوجستية المتكاملة نمواً قوياً مدفوعاً بتحسين معدلات الاستخدام وتأجير منصات الإسناد البحرية (JUBs) ومدعوماً أيضاً بالاستحواذ الاستراتيجي على ثلاث منصات إضافية من منصات الإسناد البحرية في الربع الرابع من عام 2024؛ والتقدم المحرز في تنفيذ مشروع تطوير حقلي "الهيل" و"غشا" قبل الموعد المحدد، وجاء ذلك مدعوماً بزيادة نشاط تأجير سفن الدعم البحري ومنصات الإسناد البحرية. استمرت أحجام اللوجستيات المتعاقد عليها في الارتفاع، مما ساهم في تحسين توليد الهوامش. وقد شهدت محطة المشاريع الهندسية والمشتريات والإنشاءات (EPC) تقدماً مطرداً، لا سيما مع إحراز تقدم ملحوظ في مشروع جزيرة G، مما يعزز التميز التشغيلي ومسار النمو المستقبلي للشركة

ارتفعت إيرادات **قطاع الشحن البحري** مدفوعةً بنجاح تضمين الإيرادات من أسطول ناقلات النفط التابعة لشركة "نافيغ8"؛ ومبيعات الأصول الاستراتيجية، بما فيها مكاسب بيع ناقلة الغاز المسال "ياس"، وإيرادات الإنهاء المبكر لعقد ناقلة الغاز الطبيعي المسال "الخنزة". لقد أثبت هذا الاستحواذ أنه تحول استراتيجي بامتياز، حيث لم يقتصر

تأثيره على تعزيز قاعدة الأصول والإيرادات بشكل كبير، بل شمل أيضًا تحسين مكانة الشركة في السوق والوصول العالمي، بالإضافة إلى فتح مصادر جديدة للدخل مثل التجميع التجاري وخدمات التزويد بالوقود (البنكرينغ). شهد الربع الأول من عام 2025 انخفاضًا في معدلات التأجير في قطاعات الناقلات والغاز والبضائع الجافة، إلى جانب تراجع النشاط في قطاع البضائع الجافة. ومع ذلك، سجلت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك نموًا قويًا مدفوعًا بتوسع الأسطول، في حين كان صافي الربح أقل نتيجة ارتفاع مخصصات الإهلاك، وهو ما يعكس المعالجة المحاسبية الحذرة لاستحواذ "نافيغ8".

حققت نتائج قطاع الخدمات نموًا ملحوظًا بفضل تجمعات السفن التجارية التابعة لشركة "نافيغ8" وحصلتها من أرباح *"Integr8"* (تزويد السفن بالوقود)، مع تعديل طفيف بسبب انخفاض أحجام "كيزاد" الخاصة بشركة بروج.

. وساهمت عمليات الاستحواذ التي نفذتها شركة أدنوك للإمداد والخدمات في توقيت مناسب، وتحقيقها لمستوى نمو استراتيجي، إلى جانب استراتيجياتها التطلعية وتميز عملياتها التشغيلية، في ترسيخ مكانتنا دوليًا. وتواصل هذه المبادرات تحقيق أداء مالي استثنائي، وتعزيز ريادتنا في قطاع الشحن والخدمات اللوجستية. بالإضافة إلى ذلك، حققت الشركة نمو استثنائي في الإيرادات للفترة، حيث ارتفعت بنسبة 40% لتصل إلى 2,439 مليون دولار أمريكي. وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 26% على أساس سنوي لتصل إلى 744 مليون دولار أمريكي، مع هامش أرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 30%. وارتفع صافي الربح بنسبة 5% مقارنة بالنصف الأول من عام 2024 ليصل إلى 420 مليون دولار أمريكي.

لقد أثبتت عمليات الاستحواذ المدروسة والمجدية استراتيجيًا التي قامت بها شركة *ADNOC L&S* فعاليتها في إحداث تحول نوعي، حيث ساهمت بشكل كبير في تعزيز قاعدة الأصول والإيرادات، وتحسين مكانة الشركة في السوق، وتوسيع نطاق الوصول العالمي، بالإضافة إلى فتح مصادر جديدة للدخل مثل التجميع التجاري وخدمات التزويد بالوقود (البنكرينغ). تواصل هذه المبادرات تحقيق أداء مالي استثنائي، وتعزيز ريادة الشركة في قطاع الخدمات اللوجستية البحرية. وقد سجلت الشركة نموًا ملحوظًا في الإيرادات خلال الفترة، حيث ارتفعت بنسبة 40% لتصل إلى 2,439 مليون دولار. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 26% على أساس سنوي لتصل إلى 744 مليون دولار، مع الحفاظ على هامش الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عند 30%، وذلك رغم التأثير السلبي الطفيف على الهوامش الناتج عن مشروع جزيرة *G* شبه المكتمل.



أما صافي الربح، فقد ارتفع بنسبة 5% مقارنة بالنصف الأول من عام 2024 ليصل إلى 420 مليون دولار، مما يعكس قوة النمو التشغيلي واستدامة الأداء المالي للشركة.

مليون دولار	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الأول 2025	النسبة (%) على أساس ربعي
الإيرادات	2,439	1,740	40%	1,258	899	40%	1,181	6%
التكاليف المباشرة	(1,901)	(1,241)	53%	(949)	(641)	53%	(952)	0%
الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ⁽¹⁾	744	591	26%	400	306	31%	344	16%
الهامش	30%	34%	-4%	32%	34%	-2%	29%	3%
صافي الربح	420	401	5%	236	208	14%	185	28%
ربحية السهم (دولار أمريكي / سهم)	0.06	0.05	5%	0.03	0.03	14%	0.02	28%
ربحية السهم (درهم / سهم)	0.21	0.20	5%	0.12	0.10	14%	0.09	28%
النفقات الرأسمالية	(340)	(225)	51%	(270)	(100)	170%	(70)	286%
التدفقات النقدية الحرة ⁽²⁾	265	308	-14%	62	150	-59%	202	69%

مليون دولار	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الأول 2025	النسبة (%) على أساس ربعي
مجموع حقوق الملكية	6,200	4,677	33%	6,200	4,677	33%	5,982	4%
صافي الدين ⁽³⁾	1,260	(55)	100%	1,260	(55)	100%	1,104	14%
صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	0.85	(0.05)		0.79	(0.04)		0.80	

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

⁽²⁾ يتم حساب التدفقات النقدية الحرة بطرح تعديلات رأس المال، ومصاريف ضريبة الدخل، والنفقات الرأسمالية من الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك.

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

أبرز النتائج المالية للنصف الأول من عام 2025:

بلغت إيرادات النصف الأول من عام 2025 مبلغ 2,439 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 699 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 40%) مقارنة بـ 1,740 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024. بلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للنصف الأول من عام 2025 مبلغ 744 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 152 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 26%) مقارنة بـ 591 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024.

بلغ **صافي الربح** للنصف الأول من عام 2025 مبلغ 420 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 19 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 5%) مقارنة بـ 401 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024. بلغ إجمالي عوائد المساهمين منذ الاكتتاب العام 144% كما في 30 يونيو 2025.

أبرز النتائج المالية للربع الثاني من عام 2025:

بلغت **إيرادات** الربع الثاني من عام 2025 مبلغ 1,258 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 358 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 40%) مقارنة بـ 899 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024؛ وبزيادة قدرها 76 مليون دولار أمريكي، (أي بنسبة 6%) مقارنة بـ 1,181 مليون دولار أمريكي للربع الأول 2025. بلغت الأرباح قبل **استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك** للربع الثاني من عام 2025 مبلغ 400 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 94 مليون دولار أمريكي، (أي بنسبة 31%) مقارنة بـ 306 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024؛ وبزيادة قدرها 57 مليون دولار أمريكي، (أي بنسبة 16%) مقارنة بـ 344 مليون دولار أمريكي للربع الأول 2025.

بلغ **صافي الربح** للربع الثاني من عام 2025 مبلغ 236 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 28 مليون دولار أمريكي (أي بنسبة 14%) مقارنة بـ 208 ملايين دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024؛ وبزيادة قدرها 51 مليون دولار أمريكي، (أي بنسبة 28%) مقارنة بـ 185 مليون دولار أمريكي للربع الأول 2025.



نتائج قطاعات الأعمال

الخدمات اللوجستية المتكاملة

مليون دولار	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الأول 2025	النسبة (%) على أساس ربعي
الإيرادات	1293	1062	22%	665	550	21%	628	6%
التعاقدات البحرية	659	543	21%	359	280	28%	300	20%
الخدمات البحرية	285	268	6%	149	142	5%	136	10%
المشاريع البحرية	349	252	39%	157	127	23%	192	-18%
التكاليف المباشرة	(946)	(781)	21%	(465)	(403)	16%	(481)	-3%
التعاقدات البحرية	(391)	(331)	18%	(199)	(171)	16%	(192)	3%
الخدمات البحرية	(230)	(217)	6%	(119)	(113)	5%	(111)	7%
المشاريع البحرية	(325)	(233)	39%	(147)	(119)	24%	(177)	-17%
الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك	420	331	27%	238	172	38%	182	31%
والاستهلاك ⁽¹⁾								
التعاقدات البحرية	315	243	29%	183	124	47%	132	39%
الخدمات البحرية	77	66	17%	42	37	13%	35	23%
المشاريع البحرية	28	22	31%	13	10	20%	16	-19%
الهامش	32%	31%	1%	36%	31%	5%	29%	7%
التعاقدات البحرية	48%	45%	3%	51%	44%	7%	44%	7%
الخدمات البحرية	27%	25%	2%	28%	26%	2%	25%	3%
المشاريع البحرية	8%	9%	-1%	8%	8%	0%	8%	0%
صافي الربح	285	218	31%	167	114	47%	119	41%
التعاقدات البحرية	222	162	37%	136	83	64%	86	57%
الخدمات البحرية	42	39	6%	23	23	-2%	19	22%
المشاريع البحرية	22	16	34%	8	8	9%	13	-37%

(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 21% لتصل قيمتها إلى 659 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 543 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024.

وارتفعت هذه الإيرادات بنسبة 28% لتصل قيمتها إلى 359 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 280 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024. وتم تعزيز هذا النمو بارتفاع معدلات الاستخدام والأرباح من منصات الإسناد البحرية JUBs، والذي جاء مدعوماً بالاستحواذ الاستراتيجي على ثلاث منصات إسناد بحرية، وزيادة حجم الخدمات اللوجستية المتعاقد عليها، وتسريع مشروع تطوير حقلي "الحيل" و"غشا"، مما أدى إلى تحقيق نمو ملحوظ على أساس الفترة.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 29% لتصل إلى 315 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ النصف الأول من عام 2024. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 47% لتصل إلى 183 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بالربع الثاني من عام 2024، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت الإيرادات بنسبة 20% لتصل إلى 359 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 300 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، ويُعزى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى الأرباح المحققة من الاستحواذ على منصة إسناد بحرية إضافية، وتسريع مشروع تطوير حقلي "الحيل" و"غشا"، وارتفاع أحجام عمليات مناولة المواد، وتحسن ربحية عقود الخدمات اللوجستية المتكاملة في أعقاب الحل الناجح لمواضيع التعاقدات مع العملاء، مما يعكس التزامنا بالمشاركة الفاعلة وتحقيق النتائج المدفوعة بالقيمة.

وصلت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 183 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025 إلى ، بزيادة قدرها 39% مقارنةً بـ 132 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2025، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الخدمات البحرية

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات الخدمات البحرية بنسبة 6% لتصل إلى 285 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 268 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024، ويعزى هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى زيادة نشاط التأجير لسفن الدعم البحري. كما ارتفعت هذه الإيرادات بنسبة 5%

لتصل إلى 149 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 142 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 17% لتصل إلى 77 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بالنصف الأول من عام 2024. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 13% لتصل إلى 42 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 37 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات الخدمات البحرية في الربع الثاني من عام 2025 بنسبة 10% لتصل إلى 149 مليون دولار أمريكي بعد أن كانت 136 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى زيادة نشاط تأجير السفن.

كذلك وصلت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في الربع الثاني من عام 2025 إلى 42 مليون دولار أمريكي، وهو أعلى بنسبة 23% من مبلغ 35 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع الأول من عام 2025.

المشاريع البحرية

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت الإيرادات من المشاريع البحرية بنسبة 39% لتصل إلى 349 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 252 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024. كما ارتفعت هذه الإيرادات بنسبة 23% لتصل إلى 157 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 127 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024. ويعزى هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى تقدم مشاريع عقود خدمات الهندسة والمشتريات والبناء (EPC)، ولا سيما مشروع "G-island" الذي بلغت نسبة إنجازه 84.4%.

ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 31% لتصل إلى 28 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بالنصف الأول من عام 2024. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 20% لتصل إلى 13

مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 10 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت إيرادات المشاريع البحرية بنسبة 18% لتصل إلى 157 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 192 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، وذلك نتيجة انخفاض معدل تقدم مشروع "G-island".

وصلت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في الربع الثاني من عام 2025 إلى 13 مليون دولار أمريكي، وهو أقل بنسبة 19% من مبلغ 16 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع الأول من عام 2025.

الشحن

النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الأول 2025	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	النسبة (%) على أساس سنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	مليون دولار
9%	469	91%	268	512	89%	519	981	الإيرادات
8%	382	172%	153	415	163%	303	797	ناقلات النفط
8%	39	6%	40	43	12%	73	82	ناقلات الغاز
15%	47	-27%	75	55	-28%	142	102	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
3%	(405)	142%	(173)	(418)	149%	(330)	(823)	التكاليف المباشرة
2%	(332)	287%	(87)	(338)	302%	(167)	(670)	ناقلات النفط
12%	(29)	14%	(28)	(32)	9%	(56)	(61)	ناقلات الغاز
8%	(44)	-16%	(57)	(48)	-14%	(108)	(92)	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
3%	143	24%	119	147	25%	232	290	الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك⁽¹⁾
26%	90	50%	76	114	30%	157	204	ناقلات النفط
-50%	48	1%	24	24	85%	39	71	ناقلات الغاز
65%	6	-50%	19	9	-59%	37	15	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
-2%	31%	-16%	44%	29%	-15%	45%	30%	الهامش
4%	24%	-22%	50%	27%	-26%	52%	26%	ناقلات النفط
-65%	121%	-3%	59%	56%	34%	53%	87%	ناقلات الغاز
5%	12%	-8%	25%	17%	-11%	26%	15%	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات
4%	61	-25%	85	64	-25%	168	126	صافي الربح
102%	25	-12%	58	51	-36%	120	76	ناقلات النفط
-71%	37	-18%	13	11	138%	20	48	ناقلات الغاز
-799%	(0)	-82%	15	3	-92%	28	2	ناقلات البضائع السائبة والجافة والحاويات

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

ناقلات النفط

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات ناقلات النفط بنسبة 163% لتصل إلى 797 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 303 ملايين دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024. كما ارتفعت هذه الإيرادات بنسبة 172% لتصل إلى 415 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 153 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024. ويُعزى هذا النمو إلى دمج إيرادات ناقلات النفط التابعة لشركة "نافيغ8"، والذي قابله انخفاض جزئي في أسعار تأجير الناقلات على اختلاف فئاتها.

وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 30% لتصل إلى 204 ملايين دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 157 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024. كما ارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 50% لتصل إلى 114 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 76 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024، وذلك نتيجةً للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات ناقلات النفط بنسبة 8% من 382 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2025 لتصل إلى 415 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، ويُعزى ذلك إلى ارتفاع أسعار تأجير الناقلات.

وبلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 114 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، وهو أعلى بنسبة 26% من مبلغ 90 مليون دولار أمريكي الذي تم تحقيقه في الربع الأول من عام 2025.

ناقلات الغاز

الأداء على أساس سنوي

ارتفعت إيرادات ناقلات الغاز بنسبة 12% لتصل إلى 82 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 73 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024، وذلك بسبب بدء عمليات ناقلات الغاز الطبيعي المسال "الشليلة" مطلع عام 2025 وتشغيل ناقلات الغاز العملاقة "الماريه" والتي بدأت في

تحقيق إيرادات في أواخر الربع الأول من عام 2024. كما ارتفعت الإيرادات بنسبة 6% لتصل إلى 43 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 40 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 85% لتصل إلى 71 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 39 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024، وذلك بسبب نمو الإيرادات، وبنود دخل غير متكررة تتعلق بمكاسب بيع ناقلة الغاز المسال "ياس"، وإيرادات الإنهاء المبكر لعقد ناقلة الغاز الطبيعي المسال "الخنزة". وفي المقابل، استقرت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عند 24 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025 دون تغيير يُذكر مقارنة بالربع الثاني من عام 2024.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات ناقلات الغاز بنسبة 8% لتصل إلى 43 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 39 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، مدفوعةً بزيادة نشاط تأجير ناقلات الغاز.

وبلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 24 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، بانخفاض قدره 50% مقارنةً بالربع الأول من عام 2025 الذي حققت فيه الشركة ربحاً بقيمة 48 مليون دولار أمريكي، وذلك نتيجة بنود دخل إضافية غير متكررة تتعلق بمكاسب بيع ناقلة الغاز المسال "ياس"، وإيرادات الإنهاء المبكر لعقد ناقلة الغاز الطبيعي المسال "الخنزة"، والتي تم تسجيلها كبنود غير متكررة في الربع الأول من عام 2025.

ناقلات البضائع السائبة الجافة والحاويات

الأداء على أساس سنوي

انخفضت إيرادات ناقلات البضائع السائبة والجافة بنسبة 28% لتصل إلى 102 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقابل 142 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض أسعار ونشاط الإيجار، بالإضافة إلى التحول إلى عقود جديدة طويلة الأجل للحاويات المغذية، والتي تضمن تحقيق أرباح مستقرة على مدى 15 عاماً. كما انخفضت الإيرادات بنسبة 27% لتصل إلى 55 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 75 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024، وذلك نتيجة انخفاض أسعار التأجير.

وانخفضت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 59% لتصل إلى 15 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 37 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام

2024. كما انخفضت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 50% لتصل إلى 9 ملايين دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 19 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024، وذلك نتيجةً للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

الأداء على أساس ربع سنوي

ارتفعت إيرادات الشركة من ناقلات البضائع السائبة الجافة والحاويات بنسبة 15% لتصل إلى 55 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025 مقارنةً بالربع السابق نتيجة ارتفاع أسعار ونشاط التأجير. وبلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 9 ملايين دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، بزيادة قدرها 65% عن الربع الأول من عام 2025 الذي حققت الشركة ربحاً فيه بقيمة 6 ملايين دولار أمريكي، وذلك نتيجة للعوامل نفسها التي أثرت على الإيرادات.

قطاع الخدمات

النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الأول 2025	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	النسبة (%) على أساس سنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	مليون دولار
4%-	84	1%-	82	81	4%	159	165	الإيرادات
2%-	(66)	1%-	(66)	(65)	1%	(130)	(131)	التكاليف المباشرة الأرباح قبل
17%-	18	1%-	15	15	22%	27	33	استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ⁽¹⁾
3%-	21%	0%	19%	18%	3%	17%	20%	الهامش
30%-	11	0%	7	7	51%	12	18	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 4% لتصل إلى 165 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 159 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024، وكان ذلك مدفوعاً بالمساهمات الأولية من التجميع التجاري لشركة Navig8 التي تم الاستحواذ عليها مؤخراً، قابلاً انخفاض جزئياً في أحجام كيزاد وانخفاض في حمولة عمليات الموانئ.. كما انخفضت الإيرادات بشكل طفيف بنسبة 1% لتصل إلى 81

مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 82 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2024.

وارتفعت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 22% لتصل إلى 33 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مقارنةً بـ 27 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024، وجاء ذلك مدفوعاً بمساهمة مجموعة "نافيغ8" التجارية وحصة الشركة من أرباح *Integr8* (تزويد السفن بالوقود)، والتي تراجعت بسبب انخفاض حجم عمليات الموانئ البترولية. واستقرت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عند 15 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025 مقارنةً بالربع الثاني من عام 2024.

الأداء على أساس ربع سنوي

انخفضت الإيرادات بنسبة 4% لتصل إلى 81 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنةً بـ 84 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من نفس العام، نتيجةً لانخفاض أحجام عمليات مستودع كيزاد ومحطة البضائع السائبة (BCT).

وبلغت الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 15 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، بانخفاض قدره 17% مقارنةً بالربع الأول من عام 2025 الذي حققت الشركة ربحاً فيه بقيمة 18 مليون دولار أمريكي.

التدفقات النقدية الحرة

النسبة (%) على أساس ربعي	الربع الأول 2025	النسبة (%) على أساس سنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	النسبة (%) على أساس سنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	مليون دولار
								الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب
16%	344	31%	306	400	26%	591	744	والإهلاك والاستهلاك ⁽¹⁾
11%	(60)	59%	(33)	(53)	574%	(17)	(113)	رأس المال العامل المعدل
30%	(12)	31%-	(22)	(15)	36%-	(41)	(27)	ضريبة الدخل
22%	272	32%	251	332	13%	533	604	التدفقات النقدية الحرة التشغيلية
286%	(70)	170%	(100)	(270)	51%	(225)	(340)	النفقات الرأسمالية (2)
69%	202	59%-	150	62	14%-	308	265	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 للنصف الأول من عام 2025 بنسبة 13% (71 مليون دولار) لتصل إلى 604 مليون دولار، مدفوعةً بزيادة الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وانخفاض ضريبة الدخل.

وبلغت التدفقات النقدية الحرة 265 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2025، بانخفاض قدره 43 مليون دولار أمريكي عن 308 ملايين دولار أمريكي، ويُعزى ذلك إلى ارتفاع النفقات الرأسمالية.

وهذا النمو المستمر والأداء القوي 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 وتقليل متطلبات تمويل الديون.

خصصت أدنوك للإمداد والخدمات خلال النصف الأول من عام 2025 مبلغ 340 مليون دولار أمريكي للإنفاق الرأسمالي. علاوة على الإعلان عن الاستحواذ على "نافيغ8" في يناير 2025، والذي تم تمويله من خلال أداة تمويل هجينة تُسجّل ضمن حقوق الملكية بتكلفة شاملة من معدل التمويل بسعر فائدة يقارب "SOFR" +125 نقطة أساس. وتعزز هذه الأداة قدرة الشركة على تحقيق المزيد من النمو ضمن نسبة رافعة مالية مستهدفة تتراوح بين 2.0 و2.5 ضعف نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك. وأضافت الشركة مبلغ 401 مليون دولار أمريكي إلى بند الممتلكات



والمنشآت والمعدات خلال النصف الأول من عام 2025 (لمزيد من التفاصيل حول هذه الإضافات، يرجى الرجوع إلى الملاحظة رقم 6 الخاصة بـ "الممتلكات والمنشآت والمعدات (الإضافات)" في القوائم المالية).

النظرة المستقبلية

رفعت أدنوك للإمداد والخدمات توجيهاتها بشأن إيراداتها وأرباحها قبل استقطاع الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لعام 2025، مدفوعة بالأداء القياسي في قطاع الخدمات اللوجستية المتكاملة واستمرار الزخم الإيجابي في سوق الشحن، على الرغم من التقلبات العالمية المستمرة.

السنة المالية 2025

- **إيرادات المجموعة:** رفعت الشركة توجيه الإيرادات إلى " نمو سنوي في أعلى نطاق العشرين بالمئة " بعد أن كان " نمو سنوي يتراوح بين منتصف وأعلى نطاق العشرين بالمئة ".

- **الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك للمجموعة:** رفعت الشركة توجيه الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى " نمو سنوي في منتصف نطاق العشرين بالمئة " بعد أن كان " نمو سنوي في أعلى الأرقام العشرية المئوية ".

- **صافي دخل المجموعة:** رفعت الشركة توجيه صافي الدخل إلى " نمو سنوي منخفض إلى متوسط من الأرقام العشرية المزدوجة " بعد أن كان " نمو سنوي منخفض من الأرقام العشرية المزدوجة ".

لا تزال الشركة تثق بتوقعاتها متوسطة الأجل (2026-2029)، مدعومة بنمو طويل الأجل، وتوسع استراتيجي، ومصادر دخل مرنة. بعد رفع توقعاتها المالية للسنة المالية 2025، قامت شركة أدنوك للخدمات اللوجستية والملاحية بمراجعة توقعاتها لمعدل النمو السنوي المركب على المدى المتوسط نحو الانخفاض، وذلك انعكاساً لأداء سنة الأساس الأعلى.

على المدى المتوسط (2026-2029)

- **إيرادات المجموعة:** حافظت الشركة على توجيهاتها بشأن الإيرادات عند " نمو منخفض في خانة الآحاد بالمئة ".

- **أرباح المجموعة قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك:** خفضت الشركة توجيهاتها إلى "النطاق المتوسط إلى المرتفع من خانة الآحاد بالمئة"، بعد أن كانت سابقاً في "نطاق المرتفع من خانة الآحاد بالمئة".

- **صافي دخل المجموعة:** خفضت الشركة توجيهاتها بشأن صافي دخلها إلى "النطاق المتوسط إلى المرتفع من خانة الآحاد بالمئة"، بعد أن كانت سابقاً في "النطاق المرتفع من خانة الآحاد بالمئة".

في ظل التقلبات المتزايدة التي يشهدها السوق، تعمل أدنوك للإمداد والخدمات على تكثيف مبادراتها لتعزيز كفاءة القيمة، والاستفادة من تنويع محفظتها الاستثمارية، والحفاظ على قوة إيراداتها التعاقدية طويلة الأجل مع شركاء رفيعي المستوى.

تسير استثمارات النمو على قدم وساق في المسار المخطط لها، مع ثبات توجيهات الإنفاق الرأسمالي، والقدرة المالية على تقديم تمويلات إضافية بقيمة 3 مليارات دولار أمريكي فوق قيمة المشاريع المعلنة، ضمن نسبة رافعة مالية مستهدفة 2.5 ضعف نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل استقطاع الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بحلول عام 2030. وتحافظ الشركة على سياستها التصاعدية بشأن توزيعات الأرباح، حيث من المتوقع توزيع 287 مليون دولار أمريكي (1,053 مليون درهم) في عام 2025، وخاضع للموافقات ذات الصلة. وتستهدف أدنوك للإمداد والخدمات نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على المدى المتوسط تتراوح بين 2.0 و2.5 ضعف، مدعومة بقدرة الشركة على تحمل الديون المتبقية وتدفقاتها النقدية الحرة بعد توزيعات الأرباح.

تفاصيل المؤتمر الهاتفي الخاص بالأرباح

ستستضيف أدنوك للإمداد والخدمات بثاً عبر الإنترنت و مؤتمراً هاتفياً لمناقشة النتائج المالية، ويعقبه جلسة لطرح الأسئلة والأجوبة للمستثمرين والمحليين، وذلك يوم الثلاثاء 12 أغسطس 2025، في تمام الساعة 3:00 بعد الظهر بتوقيت الإمارات العربية المتحدة / 12:00 ظهراً بتوقيت المملكة المتحدة عبر هذا [الرابط](#).

سيُعقد الاجتماع الهاتفي من قبل السيد / عبد الكريم المصعبي (الرئيس التنفيذي)، ونيكولاس جليسون (المدير المالي).

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 ومقرّها 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 واستراتيجياتنا 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 "ننوي" 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 استراتيجية 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، والإخفاق في التطبيق الناجح للسياسات والممارسات والأنظمة والضوابط الجديدة التي نطبقها فيما يتعلق بالاكتمال العام الأولي أو بعده، وأي عدم كفاية في التأمين لتغطية الخسائر التي قد نتكبدها، 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 الاكتمال الدولي الخاصة بنا بتاريخ 16 مايو 2023 المتعلقة بالاكتمال 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.