

# أدنوك للتوزيع بيان نتائج الربع الرابع والسنة المالية 2018

14 فبراير 2019



## أدنوك للتوزيع بيان نتائج الربع الرابع والسنة المالية 2018

### النتائج الرئيسية – أداء قوي بالرغم من انخفاض كميات الوقود. الدخول إلى إمارة دبي والمملكة العربية السعودية

كميات ووقود التجزئة تشهد انتعاشاً في الربع الرابع لعام 2018 مقارنة بالربع الثالث:

- سجّلت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإهلاك (EBITDA) نمواً قدره 21.6% لتصل إلى 2,774 مليون درهم. كما حقق صافي الربح لعام 2018 ارتفاعاً بنسبة 18.0% ليصل إلى 2,128 مليون درهم.
- سجلت كميات مبيعات ووقود التجزئة، والذي يمثل حوالي 70% من إجمالي كميات الوقود المباع، نمواً بلغ 5.9% مقارنة بالربع الثالث من عام 2018 الأمر الذي ساهم في رفع إجمالي كميات مبيعات الوقود بنسبة 0.6% مقارنة بالربع السابق. وقد كان الربع الثالث قد تأثر بارتفاع سعر النفط وعطلة العيد الطويلة.
- انخفضت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) في الربع الرابع من عام 2018 بنسبة 7.1% مقارنة بنفس الفترة من عام 2017 لتصل إلى 617 مليون درهم، ويعزى ذلك إلى انخفاض كميات الوقود في عام 2018 عن مثيلها لعام 2017 بنسبة 7.7%، وهبوط أسعار النفط وغياب مكاسب المخزون في الربع الرابع لهذا العام مقارنة بالربع الرابع من عام 2017. إلا أن تأثير هذا الانخفاض قد انعكس قبول جزئياً بتنفيذ مبادرات النمو وتعزيز الكفاءة المالية. وباستثناء مكاسب المخزون للربع الرابع من عام 2017، فإن الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء للربع الرابع من عام 2018 قد سجّلت نمواً بنسبة 12.0% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي.
- كذلك انخفضت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) في الربع الرابع من عام 2018 بنسبة 13.5% مقارنة بالربع الثالث من العام ذاته على الرغم من الانتعاش الطفيف في كميات الوقود (التي ارتفعت بنسبة 0.6% بشكل ربع سنوي)، ويعزى هذا الانخفاض بشكل أساسي إلى غياب مكاسب المخزون خلال هذا الربع. وبالرغم من هبوط أسعار النفط خلال الربع الرابع من عام 2018 إلا أننا قد حافظنا على الحد الأدنى من الهامش المضمون لقطاع تجزئة الوقود وفقاً لأحكام ضمان الهامش في اتفاقية توريد الوقود مع أدنوك. وقد بلغ إجمالي مكاسب المخزون لعام 2018 كاملاً نحو 238 مليون درهم بعد أن كان قد بلغ 293 مليون درهم في الأشهر التسعة الأولى من عام 2018، ويعزى ذلك إلى خسائر المخزون التي تكبدها قطاع الشركات متأثراً بهبوط أسعار النفط.
- بينما شهد عام 2018 كميات ووقود تجزئة أقل وانخفاضاً في عدد معاملات غير الوقود مقارنة بعام 2017، إلا أنه في الربع الرابع من عام 2018، وتماشياً مع الاتجاه العام للربع الثالث، سجّلت متاجرتنا للتجزئة نمواً ملحوظاً في معدّل التحويل (من 23% إلى 26%) وإجمالي الربح مقارنة بكل من الربع الثالث من هذا العام والربع الرابع من العام السابق. ويعود الفضل في ذلك إلى مبادرات الإدارة الرامية لتحسين تجربة العملاء والتي أدت إلى زيادة الإقبال على متاجرتنا. وقد ارتفع إجمالي الربح في قطاع غير الوقود والخدمات المساندة في الربع الرابع لعام 2018 بنحو 9.0% مقارنة بالربع الرابع من عام 2017.

#### عوائد وتدفقات نقدية قوية:

- ارتفعت ربحية السهم لعام 2018 بنسبة 18% لتصل إلى 0.17 درهم مقارنة بعام 2017. بينما انخفضت ربحية السهم في الربع الرابع من عام 2018 بنسبة 9.4% لتصل إلى 0.036 مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي.
- ارتفع صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية لعام 2018 بنسبة 45.3% صعوداً إلى 4,914 مليون درهم مقارنة بعام 2017 بفضل التدفق النقدي القوي من الأنشطة التشغيلية والإدارة الفعالة لرأس المال العامل. كما أدى التدفق النقدي الحر القوي إلى تحقيق نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بلغت 0.0x في نهاية 2018، حيث ارتفع التدفق النقدي في عام 2018 بنسبة 31.8% ليصل إلى 2,002 مليون مقارنة بالتدفق النقدي الحر المعدّل لعام 2017.

## المستجدات المتعلقة بالاستراتيجية:

- قطاع الوقود: بلغ عدد محطاتنا في دولة الإمارات العربية المتحدة في نهاية 2018 نحو 376 محطة خدمة في كافة أنحاء دولة الإمارات العربية المتحدة، تشتمل على ثلاث محطات جديدة تم افتتاحها في إمارة دبي، إضافة إلى محطتي إمارات تم استكمال تحويلهما إلينا نتيجة لاستحواذ سابق. كما اننا قد قمنا في الربع الرابع من العام 2018 بافتتاح أول محطتين لنا في المملكة العربية السعودية. وقد نجحنا في طرح مبادرة "أدنوك فليكس" بشكل كامل عبر شبكة محطات الخدمة لدينا ما يوفر لعملائنا في قطاع التجزئة خيارات الخدمة المتميزة والخدمة الذاتية.
  - قطاع غير الوقود: بلغ عدد متاجرنا للتجزئة نحو 250 متجر في نهاية 2018، والتي تشمل ثلاث متاجر جديدة في إمارة دبي. ويجدر بالذكر أن برنامج تنشيط متاجرنا يسير على المسار الصحيح، مما ساهم في تحسين الهامش الإجمالي ورفع متوسط حجم السلة بنسبة 10.8% في الربع الرابع من عام 2018. كما تم افتتاح وتشغيل أول 13 موقع من متاجر جيان (Géant Express) حتى نهاية 2018 والتي أظهرت نتائج إيجابية. ومن ناحية أخرى، فقد قمنا بتوسيع مفهومنا الجديد للقهوة والمخبوزات الطازجة من خلال العلامة التجارية مقهى الواحة (Oasis Café) عبر 12 منفذ في نهاية عام 2018.
  - ترشيد التكاليف: ما زلنا نحقق تقدماً جيداً في إدارة المصروفات. وباستثناء تعديل الاستهلاك، وتأثير اجتزاء أعمال التوريد لقطاع الطيران المدني، المصاريف التشغيلية للمحطات الجديدة، والتكاليف غير المتكررة المتعلقة بمكافأة "عام زايد" التي تم دفعها للموظفين في يونيو 2018 وتكاليف إعادة الهيكلة المتعلقة بتنفيذ مبادراتنا الإستراتيجية وتحول الأعمال، سجلت مصاريف التوزيع والمصاريف الإدارية لعام 2018 إنخفاضاً بنسبة 7.8% مقارنة بعام 2017 ليصل التوفير في المصاريف التشغيلية إلى 193 مليون درهم مقارنة بهدفنا الأساسي الذي حُدد بنحو 180 مليون درهم توفير في المصروفات التشغيلية.
- وتماشياً مع توجهاتنا، فقد بلغت النفقات الرأسمالية (CAPEX) نحو 772 مليون درهم، متماشياً مع نفقاتنا الرأسمالية لعام 2017، وقد نجحنا أيضاً في تخفيض تكاليف إنشاء محطات الخدمة الجديدة بنسبة تصل لـ 10% تقريباً.

## سعيد مبارك الراشدي - الرئيس التنفيذي بالإنبابة:

"تأتي النتائج المتميزة التي حققناها في عام 2018 لتؤكد طموحنا لتحقيق أداء مالي متفوق من خلال التميز التشغيلي، خدمة العملاء، وتعزيز الكفاءة المالية. وفي هذا السياق، فقد أحرزنا تقدماً كبيراً في جميع المحاور الثلاثة لاستراتيجيتنا، وهي مبادراتنا للوقود وغير الوقود، وتعزيز الكفاءة المالية. ويسرني أن تركيزنا المستمر على رضا العملاء وعلى أدائنا المالي قد وُلد زخماً إيجابياً وأثمر عن هذه النتائج القوية التي حققناها في 2018، وجاء ذلك من خلال تقديم مزيد من خيارات الوقود، وتجربة عملاء أفضل في متجارنا، إضافة إلى تحسين جودة الخدمة.

إن دخول أدنوك للتوزيع مؤخرًا إلى إمارة دبي إنّما يقدّم لنا فرصة لعرض خدماتنا ومنتجاتنا الممتازة للعملاء، وكذلك تقديم خدماتنا في جميع الإمارات السبع لدولة الإمارات العربية المتحدة. كانت هذه فقط بداية رحلتنا في دبي، وسوف يتبعها المزيد من التوسع في عام 2019 في كافة أنحاء دولة الإمارات وخارجها.

وأخيراً، فيما نسعى إلى تعزيز موقعنا التنافسي في السوق، فإننا لا نزال ملتزمين تجاه مساهمينا عن طريق العمل الدؤوب من أجل تحقيق طموحنا في تحويل شركة أدنوك للتوزيع إلى شركة ذات توجه تجاري أكثر ارتكازاً على الأداء، ومن خلال إستراتيجيتنا التي تهدف إلى تطبيق أعلى مستويات الانضباط وتفوم على تعزيز العوائد والكفاءة في تخصيص رؤوس الأموال.

## ملخص النتائج المالية

% التغير خلال سنة	2017	2018	% التغير خلال سنة	الربع الرابع 2017	% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث 2018	الربع الرابع 2018	مليون درهم إماراتي
%15.9	19,756	22,893	%7.9	5,535	%0.3	5,955	5,972	الإيرادات
%14.5	4,426	5,069	%9.6-	1,310	%7.3-	1,277	1,184	إجمالي الربح
%21.6	2,281	2,774	%7.1-	665	%13.5-	714	617	الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA)
%23.2	1,820	2,242	%9.0-	511	%20.8-	587	465	أرباح تشغيلية
%18.0	1,804	2,128	%9.4-	492	%20.1-	558	446	ربح الفترة
%18.0	0.144	0.170	%9.4-	0.039	%20.1-	0.045	0.036	ربحية السهم (درهم / للسهم)
%47.0-	*1458	772	%108.3	118	%25.2	195	245	النفقات الرأسمالية*
%31.8	**1,519	2,002	%31.9-	547	%28.1-	518	373	التدفق النقدي الحر**
%45.3	3,381	4,914	--	--	--	--	--	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
%26.0	2,848	3,588	--	--	--	--	--	مجموع حقوق الملكية
%99.6-	2,694	11	--	--	--	--	--	صافي الدين
%8.6	8,551	9,284	--	--	--	--	--	رأس المال الموظف
--	%21.3	24.2%	--	--	--	--	--	العائد على رأس المال الموظف بعد الضريبة (ROCE) %
--	%63.4	59.3%	--	--	--	--	--	العائد على حقوق الملكية (ROE) %
--	1.18x	0.0x	--	--	--	--	--	نسبة صافي الدين للأرباح قبل خصم الفائدة، والضريبة والاستهلاك والإطفاء
--	%48.6	%0.3	--	--	--	--	--	نسبة التعزيز المالي %

\* تتضمن أصول بقيمة 696 مليون درهم تم الاستحواذ عليها نتيجة لإعادة تنظيم نطاق أدنوك للتكرير.

\*\* التدفق النقدي الحر لعام 2017 لا يتضمن النفقات الرأسمالية المتعلقة بإعادة تنظيم نطاق أدنوك للتكرير المذكورة أعلاه.

- انظر المسرد الملحق بهذا التقرير لمزيد من المعلومات حول حساب بعض المقاييس المشار إليها أعلاه.

## العناوين الرئيسية

### كميات الوقود

من هذا العام، والذي كان متأثرًا بارتفاع سعر النفط وعطلة العيد الطويلة. حيث ارتفعت مبيعات كميات وقود التجزئة وحدها (والتي تعادل حوالي 70% من إجمالي كميات الوقود) بنسبة 5.9% مقارنة بالربع الثالث نتيجة للعوامل نفسها.

بلغ إجمالي كميات مبيعات الوقود للربع الرابع من عام 2018 نحو 2,432 مليون لتر بانخفاض قدره 7.7% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي نتيجة لانخفاض كميات الوقود في قطاع الشركات. وارتفع إجمالي كميات الوقود في الربع الرابع من عام 2018 بنسبة 0.6% مقارنة بالربع الثالث

مليون ليتر	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين) <sup>(1)</sup>	1,483	1,422	4.3%	1,531	3.1%	5,838	6,004	2.8%
زيت الغاز (الديزل)	578	670	13.7%	699	17.3%	2,450	2,623	6.6%
منتجات الطيران	199	181	10.0%	218	8.7%	748	811	7.7%
أخرى <sup>(2)</sup>	172	144	19.6%	188	8.5%	575	544	5.7%
<b>إجمالي كميات الوقود</b>	<b>2,432</b>	<b>2,416</b>	<b>0.6%</b>	<b>2,635</b>	<b>7.7%</b>	<b>9,611</b>	<b>9,982</b>	<b>3.7%</b>

(1) تتضمن كميات الجازولين 91، 95 و98.

(2) تتضمن كميات الغاز الطبيعي المضغوط، غاز البترول المسال، الكيروسين، مواد التشحيم والزيوت الأساسية

### النتائج

الإنخفاض في إجمالي مبيعات كميات الوقود. كذلك حقق إجمالي الربح لعام 2018 نموًا قدره 14.5% مقارنة بالعام السابق ليصل إلى 5,069 مليون درهم. وبلغت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) لعام 2018 نحو 2,774 مليون درهم صاعدةً بنسبة 21.6% مقارنة بعام 2017. ويعزى النمو في إجمالي الربح والأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في المقام الأول إلى أسعار تكلفة الوقود بموجب اتفاقية توريد المنتجات المكررة مع أدنوك. وكذلك فيما يتعلق بقطاع وقود التجزئة، حيث يتم تنظيم أسعار السوق من قبل وزارة الطاقة في دولة الإمارات العربية المتحدة، وقد كان لارتفاع أسعار النفط تأثير إيجابي على إجمالي الربح والأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) في شكل مكاسب في المخزون شهدناها في الأشهر التسعة الأولى من عام 2018.

بلغ صافي الربح خلال عام 2018 نحو 2,128 مليون درهم، بنمو قدره 18.0% مقارنة بالعام الماضي بالرغم من زيادة صافي تكاليف التمويل بمقدار 160 مليون درهم الناجمة عن القرض لأجل بقيمة 1.5 مليار دولار الذي حصلنا عليه في نوفمبر 2017.

بلغت إيرادات الربع الرابع من عام 2018 نحو 5,972 مليون درهم، بزيادة قدرها 7.9% مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق. فيما بلغ إجمالي الربح في الربع الرابع من عام 2018 نحو 1,184 مليون درهم، بانخفاض قدره 9.6% مقارنة بالربع الرابع من عام 2017. وكذلك انخفضت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة 7.1% لتصل إلى 617 مليون درهم، ويعزى هذا الانخفاض في المقام الأول لعدم وجود مكاسب المخزون هذا الربع إضافة إلى انخفاض هوامش قطاع الشركات.

انخفض صافي الربح في الربع الرابع من عام 2018 بنسبة 9.4%، مقارنة بالربع الرابع من العام السابق، ليصل إلى 446 مليون درهم، ونجم ذلك عن غياب مكاسب المخزون في الربع الرابع من 2018، إضافة إلى انخفاض هوامش قطاع الشركات وارتفاع تكاليف التمويل والاستهلاك خلال الربع الأخير من 2018.

سجلت الإيرادات لعام 2018 ارتفاعًا قدره 15.9% مقارنة بعام 2017 لتصل إلى 22,893 مليون درهم. وكان هذا الارتفاع ناجمًا بشكل أساسي عن ارتفاع أسعار النفط والتي إنعكست بشكل جزئي نتيجة

## مصاريق التوزيع والمصاريق الإدارية

(أ) إدراج المصاريق المتعلقة بتشغيل أعمال خدمات الطيران المدني اعتبارًا من 1 أكتوبر 2017.

(ب) تشغيل محطات خدمة إضافية في عام 2018.

(ج) تكاليف التطوير والخدمات الاستشارية المتعلقة بتنفيذ المبادرات التي أعلن عنها في وقت الطرح الأولي العام، بما في ذلك مبادرة أدنوك فليكس.

(د) تكاليف إعادة الهيكلة. تتضمن مصاريق التوزيع والمصاريق الإدارية حوالي 73 مليون درهم تم تكبدها خلال عام 2018 في سبيل تقليص مصاريق الموظفين في عام 2019 وما بعده.

إضافة إلى ذلك، زادت مصاريق الاستهلاك نتيجة للأصول التي تم الاستحواذ عليها كجزء من إعادة تنظيم نطاق شركة أدنوك للتكرير، وكذلك لإفتتاح محطات الخدمة الجديدة.

ما زلنا نتقدّم جيّدًا في إدارة مصروفاتنا. وباستثناء تعديل الاستهلاك، وتأثير اجتزاء أعمال التوريد لقطاع الطيران المدني، التكاليف التشغيلية لمحطاتنا الجديدة، والتكاليف غير المتكررة المتعلقة بمكافأة "عام زايد" التي تم دفعها للموظفين في يونيو 2018 (40 مليون درهم)، وتكاليف إعادة الهيكلة غير المتكررة المتعلقة بتنفيذ مبادراتنا الإستراتيجية وتحوّل الأعمال، انخفضت مصاريق التوزيع والمصاريق الإدارية لعام 2018 بنسبة 7.8٪ مقارنة بعام 2017 محققة توفيرًا في المصاريق التشغيلية وصل إلى 193 مليون درهم مقارنة بهدفنا الأساسي الذي حدّد بنحو 180 مليون درهم توفير في المصروفات التشغيلية.

ترجع الزيادة في مصاريق التوزيع والمصاريق الإدارية إلى:

مليون درهم إماراتي	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
تكاليف موظفين	480	470	2.1%	447	7.3%	1,826	1,824	0.1%
استهلاك (Depreciation)	153	127	20.3%	153	0.1%	532	457	16.4%
إصلاحات وصيانة ومستهلكات	40	34	16.8%	46	12.6%	138	155	10.9%
مصروفات توزيع وتسويق	33	27	24.0%	23	43.9%	125	120	3.7%
خدمات المرافق العامة (Utilities)	44	37	17.7%	37	19.0%	166	96	72.6%
تأمين	1.3	1.8	27.8%	3.5	62.9%	9.6	11	14.3%
نفقات أخرى	65	21	214.4%	101	35.3%	232	258	10.0%
نفقات قابلة للاسترداد <sup>(1)</sup>	-	-	--	-	--	-	-198	--
<b>الإجمالي</b>	<b>816</b>	<b>718</b>	<b>13.7%</b>	<b>811</b>	<b>0.7%</b>	<b>3,028</b>	<b>2,723</b>	<b>11.2%</b>

<sup>(1)</sup> تعكس النفقات القابلة للاسترداد المصروفات المتكبدة المتعلقة بنشاط الطيران المدني الذي تم تحويله إلى شركة بترول أبوظبي الوطنية (أدنوك) اعتبارًا من 1 أكتوبر 2017 فيما يتعلق بطرحنا الأولي العام. تقوم أدنوك بتعويضنا على أساس التكلفة زائد 8٪ لتوفير خدمات المبيعات والتسويق وتوزيع الوقود وعمليات إعادة تزويد الطائرات بالوقود لعملاء الطيران المدني في أدنوك، علاوة على تشغيل وصيانة بعض أصول توزيع وقود الطائرات التي يتم نقلها إلى شركة تابعة لأدنوك. وبدءًا من 1 أكتوبر 2017، يظهر هذا المبلغ ضمن إيراداتنا ولم تعد مصاريق التشغيل ذات الصلة تصنّف كمصروفات قابلة للاسترداد.

## النفقات الرأسمالية

والمعدات. (3) النفقات الرأسمالية الأخرى ذات الصلة بممتلكاتنا، بما في ذلك الترقية الهيكلية وتطوير البنية التحتية التقنية وغيرها من التحسينات. يعرض الجدول أدناه نفقاتنا الرأسمالية للفترة المعروضة:

تماشيًا مع توجهاتنا، بلغت نفقاتنا الرأسمالية لعام 2018 نحو 772 مليون درهم. وهي تتألف في المقام الأول من (1) النفقات الرأسمالية المتعلقة بتطوير وبناء محطات الخدمة الجديدة ومشاريع مستودعات الوقود وتكاليف الصيانة الرأسمالية المرتبطة بممتلكاتنا. (2) شراء الآلات

مليون درهم إماراتي	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
مشاريع محطات الخدمة	86	44	95.9%	6.1	1303.3%	232	417	44.3%
مشاريع صناعية	39	58	32.1%	66	40.4%	209	911 <sup>(1)</sup>	77.0%
الآلات والمعدات	21	10	102.9%	39	45.7%	109	67	62.1%
أسطول التوزيع	13	1.4	807.1%	0	--	20	7.5	161.3%
البنية التحتية التقنية	85	78	9.1%	5.9	1337.3%	195	46	322.6%
الأثاث والمعدات المكتبية	1.5	4.6	67.4%	1.3	15.4%	7	9.0	18.9%
<b>الإجمالي</b>	<b>245</b>	<b>195</b>	<b>25.2%</b>	<b>118</b>	<b>108.3%</b>	<b>772</b>	<b>1,458<sup>(1)</sup></b>	<b>47.0%</b>

(1) تتضمن أصول بقيمة 696 مليون درهم تم الاستحواذ عليها نتيجة لإعادة تنظيم نطاق أدنوك للتكرير

## التدفق النقدي والتعزيز المالي

انخفض التدفق النقدي الحر (الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإهلاك مطروح منه النفقات الرأسمالية) للربع الرابع من عام 2018 بنسبة 31.9٪ ليصل إلى 373 مليون درهم مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي. وبلغ إجمالي التدفق النقدي الحر في عام 2018 نحو 2,002 مليون درهم بزيادة قدرها 31.8٪ مقارنة بنحو 1,519 مليون درهم في 2017 (باستثناء تأثير الأصول التي تم الاستحواذ عليها من شركة أدنوك للتكرير بموجب إعادة تنظيم نطاق أدنوك للتكرير والتي بلغت قيمتها 696 مليون درهم). وتعزى الزيادة في عام 2018 إلى الزيادة في الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء، إضافة إلى انخفاض النفقات الرأسمالية.

بلغت نسبة الديون الصافية المحملة للفائدة في نهاية 2018 إلى الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء للأثني عشر شهراً المنتهية في 31 ديسمبر 2018 معدّل 0.0x. وجدير بالذكر أنه لا توجد عهود مالية في تسهيلاتنا الائتمانية.

## الأرباح

في 14 أكتوبر 2018، وافق المساهمون على توصية مجلس إدارة الشركة بتوزيع أرباح مرحلية بقيمة 735 مليون درهم (0.0588 درهم إماراتي للسهم الواحد) عن السنة المالية 2018، والتي تم دفعها في 1 نوفمبر 2018. وحتى تاريخه، تم توزيع إجمالي 1,470 مليون درهم (0.1176 درهم للسهم الواحد) كأرباح لمساهميننا في عام 2018 تضمنت أرباح بقيمة 735 مليون درهم عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

وأوصى مجلس إدارة الشركة بتاريخ 13 فبراير 2019 بتوزيع الدفعة الثانية من الأرباح على المساهمين بقيمة 735 مليون درهم (0.0588 درهم للسهم الواحد) عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018، على أن تعرض التوصية على المساهمين خلال الجمعية العمومية السنوية المقبلة للموافقة عليها، ومن المتوقع أن يتم دفعها خلال شهر ابريل 2019.

## مراجعة القطاع

تم تجميع أعمال أدنوك للتوزيع في أربعة قطاعات: قطاع التجزئة، قطاع الشركات، وقطاع الطيران وقطاع الخدمات المساندة.

### التجزئة (الوقود وغير الوقود)

#### كميات الوقود

انخفضت كميات وقود قطاع التجزئة في الربع الرابع من عام 2018 بنسبة 3.3٪ مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي متأثرةً بالسوق. بينما ارتفعت كميات الوقود بنسبة 5.9٪ مقارنةً بالربع الثالث من عام 2018 الذي كان متأثرًا بشكل رئيسي بارتفاع أسعار النفط وعطلة العيد الطويلة.

كميات الوقود لقطاع التجزئة مليون ليتر	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
البنزين (الجازولين)	1,467	1,384	6.0%	1,515	3.2%	5,753	5,950	3.3%
زيت الغاز (الديزل)	188	178	5.5%	206	8.8%	740	788	6.0%
أخرى <sup>(1)</sup>	31	30	2.7%	22	36.6%	106	92	15.5%
<b>إجمالي كميات الوقود</b>	<b>1,685</b>	<b>1,591</b>	<b>5.9%</b>	<b>1,743</b>	<b>3.3%</b>	<b>6,600</b>	<b>6,830</b>	<b>3.4%</b>

<sup>(1)</sup> تتضمن كميات الغاز الطبيعي المضغوط، غاز البترول المسال، الكيروسين، مواد التشحيم والزيوت الأساسية

#### النتائج

ارتفعت إيرادات الوقود لقطاع التجزئة في 2018 مقارنة بالعام الماضي بفضل الزيادة في أسعار النفط في المقام الأول، يقابلها جزئيًا انخفاض كميات الوقود الذي تم بيعه خلال الفترة.

أما بالنسبة للارتفاع في إجمالي ربح قطاع التجزئة، فإن ذلك يعود بشكل أساسي إلى ارتفاع هوامش الربح الناجم عن اتفاقية توريد المنتجات المكررة المبرمة مع أدنوك. كما سبق وأشرنا إليها، والتي تضمن لنا هامش ربح معين كحد أدنى مضمونًا لكل لتر يباع مع السماح لأدنوك للتوزيع بالاستفادة من مكاسب المخزون. وجددير بالذكر أن قطاع وقود التجزئة قد شهد انخفاضًا في إجمالي الربح في الربع الأخير من عام 2018 نظرًا لهبوط أسعار النفط والذي أدى إلى عدم تسجيل مكاسب للمخزون في هذا الربع.

كما يعود الفضل في ارتفاع الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) في قطاع التجزئة لعام 2018 بشكل رئيسي إلى ارتفاع إجمالي الربح، كما هو موضح أعلاه، علاوة على زيادة كفاءة تكاليف التشغيل.

المعلومات المالية لقطاع التجزئة - مليون درهم إماراتي	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
الإيرادات	4,089	3,964	3.1%	3,699	10.6%	15,704	13,746	14.2%
إجمالي الربح	766	836	8.4%	812	5.6%	3,307	2,869	15.3%
منه/إجمالي الربح (وقود)	693	765	9.4%	744	6.8%	3,016	2,603	15.9%
منه/إجمالي الربح (غير الوقود)	73	72	2.4%	68	8.0%	291	266	9.4%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA)	309	434	28.8%	390	20.8%	1,639	1,254	30.8%
الربح التشغيلي	183	327	44.0%	273	32.9%	1,215	901	34.8%
النفقات الرأسمالية	135	158	14.3%	13	954.7%	423	438	3.4%



## مقاييس تشغيلية أخرى

لقد شهدنا انخفاضاً في عدد معاملات الوقود خلال الربع الرابع من عام 2018 مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي والربع الثالث من هذا العام تماشيًا مع توجه السوق.

أما على صعيد قطاع غير الوقود (خاصة متاجر التجزئة) فقد حقق القطاع إيرادات أعلى بفضل ارتفاع عدد المعاملات ومعدّل التحويل في الربع الأخير من 2018 مقارنة بالربع الثالث من هذا العام. ويعود الفضل في هذا التحسّن إلى مبادرات الإدارة الناجحة لتحسين تجربة العملاء، بما في ذلك برنامج تنشيط متاجر التجزئة وبرنامج مكافآت فليكس، حيث توفر أدنوك فليكس لعملاء الخدمة المتميزة للتزود بالوقود خيار استرداد المكافآت في متاجرنا.

وقد ارتفع عدد معاملات غير الوقود بنسبة 1.7٪ في الربع الرابع من 2018 مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي بالرغم من تطبيق ضريبة القيمة المضافة بنسبة 5٪ اعتبارًا من بداية شهر يناير 2018 في دولة الإمارات العربية المتحدة.

مقاييس تشغيلية - الوقود	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
عدد محطات الخدمة في دولة الإمارات العربية المتحدة <sup>(1)</sup>	376	364	3.3%	359	4.7%	376	359	4.7%
الإنتاجية لكل محطة (مليون لتر) <sup>(2)</sup>	4.4	4.3	2.3%	4.8	8.3%	17.3	18.8	8.0%
عدد معاملات الوقود (بالملايين)	40.8	41.3	1.2%	42.7	4.4%	167.8	164.8	1.8%
عدد محطات الخدمة في المملكة العربية السعودية <sup>(1)</sup>	2	-	-	-	-	2	-	-

  

مقاييس تشغيلية - غير الوقود	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
عدد متاجر التجزئة في دولة الإمارات العربية المتحدة <sup>(1)</sup>	250	241	3.7%	235	6.4%	250	235	6.4%
إيرادات مبيعات متاجر التجزئة (مليون درهم)	193	176	10.0%	170	13.3%	679	661	2.8%
عدد معاملات غير الوقود (بالملايين)	11.7	10.8	8.3%	11.5	1.7%	42.7	47.8	10.7%
معدّل التحويل <sup>(2)</sup>	26%	23%	-	24%	-	22%	26%	-
متوسط حجم السلة (درهم إماراتي) <sup>(3)</sup>	18.5	18.4	0.5%	16.7	10.8%	18.1	15.5	16.8%
متوسط حجم السلة (دولار أمريكي) <sup>(3)</sup>	5.0	5.0	0.5%	4.5	10.8%	4.9	4.2	16.8%

(1) في نهاية الفترة.

(2) عدد معاملات متاجر التجزئة مقسومًا على عدد معاملات الوقود

(3) يتم حساب متوسط حجم السلة كإجمالي إيرادات مبيعات متاجر التجزئة مقسومًا على عدد معاملات متاجر التجزئة.

## قطاع الشركات

### كميات الوقود

انخفضت كميات الوقود في قطاع الشركات في الربع الرابع من 2018 مقارنة بالربع الثالث هذا العام بنسبة 14.9% ومقارنة بالربع الرابع من عام 2017 بنسبة 17.1%. ونجم ذلك بشكل أساسي عن ارتفاع مستوى المنافسة في السوق على منتج الديزل. كما كان الانخفاض على أساس سنوي مدفوعاً بانخفاض الطلب على الديزل من عملاء توليد الطاقة، الذين يستخدمون وقود الديزل كوقود احتياطي لمحطات الطاقة.

% التغير خلال سنة	الربع الرابع		% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث		الربع الرابع 2018	الربع الرابع 2018	كميات الوقود لقطاع الشركات - مليون لتر
	2017	2018		2017	2018			
58.9%	53	85	2.6%	16	38	16	16	البيزين (الجازولين)
6.9%	1,836	1,709	20.8%	493	492	492	391	زيت الغاز (الديزل)
8.2%	411	445	7.3%	153	114	114	142	أخرى <sup>(1)</sup>
2.7%	2301	2,239	17.1%	661	644	644	548	إجمالي كميات الوقود

<sup>(1)</sup> تتضمن كميات غاز البترول المسال، مواد التشحيم والزيوت الأساسية

### النتائج

ارتفعت إيرادات قطاع الشركات في الربع الأخير من عام 2018 بشكل طفيف مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، بينما انخفض إجمالي الربح بنسبة 18.5% نتيجة لارتفاع مستوى المنافسة في السوق.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) في الربع الرابع من عام 2018 بنسبة 32.6% مقارنة بالفترة ذاتها من 2017، ويعود ذلك بشكل جزئي إلى مبالغ مستردة من خسائر انخفاض قيمة بعض الذمم المدينة.

% التغير خلال سنة	الربع الرابع		% التغير خلال ربع واحد	الربع الثالث		الربع الرابع 2018	الربع الرابع 2018	المعلومات المالية لقطاع الشركات - مليون درهم إماراتي
	2017	2018		2017	2018			
16.9%	4,050	4,733	1.3%	1,211	1,398	1,227	1,227	الإيرادات
1.7%	772	785	18.5%	218	217	217	178	إجمالي الربح
8.2%	599	648	32.6%	143	168	168	189	الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA)
6.4%	581	618	31.2%	136	162	162	178	الربح التشغيلي
1700.0%	0.9	16.2	*	0	1.3	1.3	0.5	النفقات الرأسمالية

\* ليست ذات مغزى

## قطاع الطيران

### كميات الوقود

انخفضت كميات الوقود لقطاع الطيران في الربع الرابع من عام 2018 مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي بسبب انخفاض مبيعات الوقود لعملائنا الاستراتيجيين. أما بالمقارنة بالربع الثالث من عام 2018، فقد ارتفعت أحجام كميات الوقود بنسبة 10%.

% التغير خلال سنة	كميات الوقود لقطاع الطيران - مليون ليتر منتجات الطيران		% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	الربع الثالث 2018	الربع الرابع 2018
	2017	2018					
7.7-%	811	748	8.7-%	218	10.0-%	181	199

### النتائج

ارتفعت إيرادات قطاع الطيران لعام 2018 مقارنة بالعام الماضي بفضل إدراج إيرادات في عام 2018 بموجب اتفاقية خدمات الطيران المدني مع أدنوك، بالإضافة إلى ارتفاع متوسط أسعار البيع الناجم عن ارتفاع أسعار النفط. وبموجب اتفاقية خدمات الطيران، تقوم أدنوك بتعويضنا على أساس التكلفة زائداً 8٪ لخدمات إعادة التزود بالوقود التي نقدمها لعملاء الطيران المدني في أدنوك.

وتعود الزيادة في إجمالي الربح في 2018 بشكل أساسي إلى تأثير اتفاقية خدمات الطيران، والتي يقابلها جزئياً انخفاض حجم كميات الوقود.

ومن ناحية أخرى، يعزى انخفاض أرباح قطاع الطيران قبل الفوائد والضريبة والإهلاك والإطفاء (EBITDA) في 2018 بشكل أساسي إلى انخفاض كميات الوقود المباعة وإدراج تكاليف التشغيل القابلة للاسترداد المتعلقة بخدمات تزويد الطيران المدني بالوقود.

% التغير خلال سنة	المعلومات المالية لقطاع الطيران - مليون درهم إماراتي		% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	الربع الثالث 2018	الربع الرابع 2018
	2017	2018					
29.3-%	1,697	2,194	8.6-%	551	11.4-%	537	598
34.4-%	539	724	13.1-%	210	9.4-%	166	182
2.7-%	350	340	24.9-%	112	6.9-%	79	84
9.0-%	335	305	29.6-%	105	6.5-%	70	74
75.9-%	16	3.9	77.6-%	4.9	266.7-%	0.3	1.1

النتائج

سجّلت إيرادات قطاع الخدمات المساندة (الفحص الفني للمركبات وإدارة الممتلكات) نمواً في الربع الرابع من عام 2018 بفضل زيادة عدد المركبات التي تم فحصها وعدد المستأجرين مقارنة بالربع الرابع من 2017. كما تأثرت نتائج قطاع الخدمات المساندة لعام 2018 بشكل إيجابي بالزيادة في رسوم فحص المركبات التي تم تطبيقها في يونيو 2017.

المعلومات المالية لقطاع الخدمات المساندة - مليون درهم إماراتي	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
الإيرادات	57	57	0.9%	52	10.4%	221	184	20.4%
إجمالي الربح	57	57	0.9%	52	10.4%	221	184	20.4%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA)	24	28	-14.1%	30	-19.9%	105	85	24.0%
الربح التشغيلي	18	23	-22.8%	20	-13.7%	83	63	31.9%
النفقات الرأسمالية	0.5	0.0	*	2.8	-82.1%	3.0	22	-86.2%

\* ليست ذات مغزى

مقاييس تشغيلية أخرى

لقد تمكننا من إدارة عقاراتنا عبر شبكة محطاتنا والإزدياد في تأجيرها بشكل فعال بالرغم من تحديات سوق الإيجارات، حيث نعمل على تطوير عمليات الإستئجار لدينا كي تشارك في تحقيق أقصى قدر من الربحية. بالإضافة إلى ذلك، فقد وقعنا في الربع الثالث من عام 2018، اتفاقية مع "اتصالات" مقابل 100 شاشة للإعلان الرقمي، الأمر الذي سينتج عنه تدفقاً جديداً للإيرادات بلا شك.

ومن ناحية أخرى، ارتفع عدد المركبات التي تم فحصها خلال الربع الرابع من العام 2018 بنسبة 3.1% مقارنة بالربع الثالث من العام حيث تأثر الأخير بموسم الإجازات الصيفية والعطلات الرسمية الطويلة (مثل عطلة العيد).

مقاييس تشغيلية لقطاع الخدمات المساندة	الربع الرابع 2018	الربع الثالث 2018	% التغير خلال ربع واحد	الربع الرابع 2017	% التغير خلال سنة	2018	2017	% التغير خلال سنة
عدد المستأجرين <sup>(1)</sup>	244	227	7.5%	187	30.5%	244	187	30.5%
عدد الأملاك المشغولة للتأجير <sup>(1)</sup>	917	862	6.4%	672	36.5%	917	672	36.5%
عدد مراكز الفحص الفني <sup>(1) (2)</sup>	24	22	9.1%	21	14.3%	24	21	14.3%
عدد المركبات الخاضعة للفحص (فحوصات جديدة) (بالألف)	177	172	3.2%	172	3.1%	710	654	8.7%
معاملات فحص المركبات الأخرى (بالألف)	58	57	2.1%	65	-10.7%	240	237	1.3%

(1) في نهاية الفترة

(2) تتضمن مركز ترخيص واحد

## العوامل الرئيسية التي تؤثر على النتائج والمقارنة مع النتائج المالية لعام 2018 وعام 2017

### 1. اتفاقية توريد الوقود مع أدنوك

أبرمنا اتفاقية توريد المنتجات المكررة مع أدنوك ودخلت حيز التنفيذ في 1 أكتوبر 2017، واتفقنا بموجبها على شراء جميع منتجاتنا النفطية المكررة من أدنوك، ويتم تطبيق معادلات تسعير جديدة على كميات الوقود المشتراة من أدنوك. وللمزيد من المعلومات، يُرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم 8 من بياناتنا المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

### 2. اتفاقية توريد غاز البترول المسال مع أدنوك

أبرمنا كذلك اتفاقية توريد غاز البترول المسال مع أدنوك ودخلت حيز التنفيذ في 1 أكتوبر 2017، واتفقنا بموجبها على شراء جميع احتياجاتنا من غاز البترول المسال من أدنوك. وذلك نظير سعر البيع الرسمي لشركة أدنوك، شريطة أن يكون السعر الذي ندفعه لشركة أدنوك نظير سعر غاز البترول المسال المعتمد توزيعه في أسطوانات مدعومة - وطالما بقيت أسعار تلك الإسطوانات منظمة وخاضعة للقانون - مساوياً لسعر التجزئة المنظم للأسطوانات غاز البترول المسال ناقصاً 108٪ من مصاريفنا التشغيلية التي نتكدها في توزيع تلك الإسطوانات. للمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم 8 من بياناتنا المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

### 3. مرحلة ما قبل الطرح العام - الهيكلية الجديدة لرأس المال

في نوفمبر عام 2017، وتمهيداً لادراج أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية، أبرمنا اتفاقية تسهيل قرض لفترة خمس سنوات، بقيمة 1,500.0 مليون دولار أميركي وتسهيل ائتماني متجدد لفترة خمس سنوات، بقيمة 750 مليون دولار أميركي (أوما يعادله بدرهم الإمارات في كل حالة). كما عمدنا إلى سحب تسهيل القرض لأجل بكامل قيمته واستخدمنا صافي عائداته، إلى جانب النقد المتوفر والأرصدة البنكية، في إعادة سداد المساهمة الرأسمالية إلى أدنوك بمبلغ 6,304.4 مليون درهم، وبالإضافة إلى دفع أنصبة أرباح مرحلية إلى أدنوك بمبلغ 2,134.7 مليون درهم.

### 4. إجترأ أعمال التوريد لقطاع الطيران المدني

في سبتمبر عام 2017 أتممنا عملية إجترأ أعمال التوريد لقطاع الطيران المدني تم بمقتضاها نقل كافة عقود بيع وتوريد وقود الطائرات لقطاع الطيران المدني، وكافة المستحقات ذات الصلة، ومخزون وقود الطائرات النفاثة إلى أدنوك. وكما هو وارد في الإيضاح رقم (1) والأيضاح رقم (3) من بياناتنا المالية المدققة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017، إن بياناتنا المالية المرحلية للربع المنتهي في 30 سبتمبر 2017 وبياناتنا المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 تسري على جميع الفترات المقدمة لعملية إجترأ أعمال التوريد لقطاع الطيران المدني، وقد قمنا فيما يتعلق بتلك العملية، بإبرام اتفاقية خدمات الطيران تقوم أدنوك بموجبها بتعويضنا على أساس التكلفة زائد 8% مقابل تقديم خدمات البيع والتسويق وخدمات توزيع الوقود وإعادة تزويد الطائرات بالوقود إلى عملاء أدنوك في قطاع الطيران المدني، ومقابل تشغيل وصيانة بعض الأصول المتعلقة بتوزيع وقود الطيران المنقولة إلى إحدى شركات أدنوك. وقد تم تبيان الإيرادات المتحققة من تقديم الخدمات بموجب اتفاقية خدمات الطيران، ونفقات التشغيل المرتبطة بتلك الخدمات في نتائج عملياتنا اعتباراً من تاريخ 1 أكتوبر 2017. ويواصل قطاع الطيران التعامل مع مبيعات الوقود وإعادة التزود بالوقود والخدمات ذات الصلة وتقديمها إلى عملائنا الاستراتيجيين بشكل مباشر.

### 5. إعادة تنظيم نطاق شركة أدنوك للتكرير

بتاريخ 30 سبتمبر 2017، أبرمنا اتفاقية شراء أصول مع شركة أدنوك للتكرير (سابقاً "تكرير")، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أدنوك، قمنا بموجبها بشراء بعض الأصول المتعلقة بتخزين الوقود وتوزيعه على أساس القيمة الدفترية. وقد تم تبيان نفقات الاستهلاك المتعلقة بالأصول المنقولة من شركة أدنوك للتكرير في نتائج عملياتنا اعتباراً من 1 أكتوبر 2017.

## التداول بالأسهم وملكيتهما

يتم تداول أسهم شركة أدنوك للتوزيع في سوق أبوظبي للأوراق المالية ("سوق أبوظبي") تحت العلامة أدنوك للتوزيع ADNOC DIST. وبلغ سعر السهم عند الإغلاق كما في 31 ديسمبر 2018 نحو 2.32 درهم. وخلال الفترة الزمنية من 13 ديسمبر 2017 (تاريخ إدراج الشركة في سوق أبوظبي للأوراق المالية) ولغاية 31 ديسمبر 2018، تراوح سعر السهم عند الإغلاق بين 2.17 و 2.74 درهم. وبلغت القيمة السوقية كما في 31 ديسمبر 2018 نحو 29 مليار درهم، بمتوسط تداول يومي للسهم بلغ 1.4 مليون سهم منذ تاريخ الإدراج.

وكما في 31 ديسمبر 2018، تملك شركتنا الأم أدنوك 90.0% من الأسهم القائمة، في حين امتلكت مؤسسات من دولة الإمارات ودول مجلس التعاون الخليجي نسبة 5.0%. و 3.5% لمستثمرين دوليين. في حين تملك المساهمون الأفراد نسبة 1.5% من تلك الأسهم.

## المخاطر المحتملة

تشمل أهم المخاطر المحتملة التي تؤثر على النتائج المالية والتشغيلية لشركة أدنوك للتوزيع، مخاطر 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 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 [www.adnocdistribution.ae](http://www.adnocdistribution.ae).

## نظرة مستقبلية

نتوقع أن تسجل كميات الوقود لدينا نموًا طفيفًا في عام 2019 وذلك في ظل المبادرات الدؤوبة التي تتبناها إدارة الشركة وبفضل توغّل شبكتنا وتوسّعها في إمارة دبي، والتي لا شك تعد سوقًا جذابًا ذا معدلات إنتاجية عالية.

في الربع الأخير من عام 2018 قمنا بافتتاح أول ثلاث محطات لنا في إمارة دبي والتي تظهر نتائج إيجابية. ونتوقع أن يسهم توسّعنا الجغرافي إلى مناطق جديدة والذي أعلننا عنه مسبقًا، في زيادة حجم مبيعات الوقود على المدى القريب والمتوسط. وفي هذا الصدد، فقد وقعنا مؤخرًا مذكرة تفاهم مع شريك معروف في المملكة العربية السعودية لدعم توسعة نطاق شبكتنا في المملكة. كما وقعنا مذكرة تفاهم مع شريك آخر في الهند لتسويق وتوزيع منتجات زيوت التشحيم في الهند. وعلى إثر هذه الخطط التوسّعية فإننا نتوقع إنفاق حتى 1,100 مليون مليون درهم (300 دولار أمريكي) من النفقات الرأسمالية خلال عام 2019 وذلك لتعزيز خططنا لتوسيع نطاق شبكتنا في دولة الإمارات العربية المتحدة (وخاصة في دبي) وعلى الصعيد الدولي، وكذلك للاستثمار في مبادراتنا الرقمية.

يتوقع صندوق النقد الدولي أن تشهد دولة الإمارات نموًا في الناتج المحلي الإجمالي بفضل زيادة الإنفاق الحكومي والنمو الذي يشهده القطاع الخاص ليرتفع الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي إلى 3.7% في عام 2019 (2.8% في عام 2018). يدعم ذلك الاستثمارات العديدة التي أعلنت عنها حكومة أبوظبي والتي تصب في اقتصاد الإمارة ما تبلغ قيمته 18.6 مليار دولار أمريكي، تتضمن حزمة تحفيز مدتها ثلاث سنوات بقيمة 13.6 مليار دولار أمريكي وخطة غداً 21 بقيمة 5 مليار دولار أمريكي للحفاظ على القدرة التنافسية وريادة الأعمال، ونحن نعتقد أن جميع هذه الاستثمارات في اقتصاد أبوظبي سيكون لها تأثير إيجابي على أعمالنا. بالإضافة إلى ذلك، أعلنت دبي مؤخرًا عن خطط تخفيف القيود التنظيمية في مختلف القطاعات بما في ذلك المناطق الحرة لاجتذاب المستثمرين الأجانب والزوار. كذلك تواصل إمارة دبي الاستثمار بقوة، حيث خصصت حوالي 7 مليارات دولار لتطوير البنية التحتية الخاصة باستضافة معرض إكسبو 2020، ومن المتوقع أن يجذب هذا الحدث عددًا كبيرًا من الزوار إلى البلاد ويعزز صادرات الاستهلاك الخاص والخدمات. وأخيرًا، أعلنت من قبلها حكومة الإمارات العربية المتحدة مؤخرًا عن تنفيذ عدة مبادرات لمنح تأشيرات طويلة الأجل بهدف جذب القوى العاملة وخلق بيئة مشجعة لنمو الأعمال على المدى الطويل.

سنواصل المضي قدمًا في تنفيذ إستراتيجية النمو في كل من مبادرات الوقود وغير الوقود وفعالية التكلفة المخطط لها. ومن جانب آخر، فقد قمنا بطرح مبادرة "أدونوك فليكس" عبر شبكة محطاتنا مقابل رسوم 10 دراهم نظير استخدام الخدمة المتميزة للتزود بالوقود، حيث يتمتع عملاء التجزئة لدينا بخيارات الخدمة المتميزة أو الخدمة الذاتي. وتعكس هذه المبادرة، التي تعد تغييرًا جوهريًا في سوق قطاع التجزئة في دولة الإمارات العربية المتحدة، هدفنا المتمثل في الانتقال إلى نموذج أكثر ذكاءً يعتمد على التكنولوجيا ومحوره العملاء، بحيث يمنحهم ميزة الاختيار ويقدم لهم السلع والخدمات الملائمة وذات الجودة الأفضل. وفي هذا السياق. وحتى تاريخه، شهدنا تفاوت مستويات التحول للخدمة المتميزة حسب الموقع الجغرافي، إلا أنها بلغت بالمتوسط 15 إلى 20٪ تقريبًا.

نحن نؤمن بأننا كنا وما زلنا ناجحين في الحد من تكاليف التشغيل والنفقات الرأسمالية دون التضحية بالسلامة والجودة وتجربة العملاء. في عام 2018، أنفقتنا ما يقارب من 73 مليون درهم لتقليل تكاليف عدد الموظفين في عام 2019 وما بعده، والتي نعتقد أنها ستسترد خلال أقل من عامين.

## المكالمة الجماعية والبت الشبكي:

سوف ينعقد مؤتمر باللغة الانجليزية للمستثمرين والمحللين مساء يوم الخميس الموافق 14 فبراير 2019، الساعة 5 عصرًا بتوقيت دولة الإمارات (1 بعد الظهر بتوقيت لندن/8 صباحًا بتوقيت نيويورك). ولانضمام للمؤتمر، الذي تعقبه جلسة ل طرح الأسئلة والأجوبة، يرجى طلب أحد الأرقام المجانية التالية أدناه وإدخال رمز المؤتمر " 9327783 "

الإمارات:	8000 3570 2653
المملكة المتحدة:	0800 358 6377
الولايات المتحدة:	800 289 0438
جمهورية مصر:	0800 000 9067
المملكة العربية السعودية:	800 844 8805
للبلدان الأخرى: يرجى طلب الرقم الدولي:	+44 (0) 330 336 9105

كما سيتم بث المؤتمر عبر الإنترنت مباشرة على موقعنا. للتسجيل في البث على الشبكة، يرجى النقر على [الرابط](#). كما يُرجى الملاحظة أنه يمكن للمشاركين عن طريق البث الشبكي طرح الأسئلة عبر خاصية المحادثة الكتابية. وسوف يبقى البث الشبكي متاحًا لإعادة تشغيله على موقعنا لمدة 14 يومًا.

سوف تكون مواد العرض متوفرة للتحميل باللغة الإنجليزية يوم الخميس الموافق 14 فبراير على الرابط التالي:

<https://www.adnocdistribution.ae/ar/investor-relations/investor-relations/conference-call-webcast>

## تاريخ الإفصاح عن نتائج الربع الأول لعام 2019

يتوقع أن يتم الإفصاح عن نتائج الربع الأول لعام 2019 بتاريخ 14 مايو 2019 (أو في فترة مقاربة من ذات الشهر).

## معلومات التواصل:

علاقات المستثمرين – هاتف: +971 2695 9770 - [ir@adnocdistribution.ae](mailto:ir@adnocdistribution.ae)

عثمان بن زروق، رئيس تنفيذي – علاقات المستثمرين – [athmane.benzerroug@adnocdistribution.ae](mailto:athmane.benzerroug@adnocdistribution.ae)

14 فبراير 2019

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

## مسرد المصطلحات:

- صافي الدين هو إجمالي الدين المحمل للفائدة مطروح منه النقد والأرصدة البنكية.
- التدفق النقدي الحر هو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) مطروح منه النفقات الرأسمالية.
- 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 تم تعديلها لاستبعاد النقد المقيد الذي تم تحصيله نيابة عن شركتنا الأم فيما يتعلق بأعمال خدمات الطيران المدني، وتم احتساب النسبة بقسمة 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.



## بيان تحذيري بخصوص البيانات الاستشرافية والتخطيطية:

تشتمل هذه الوثيقة على بيانات استشرافية وتخطيطية تتعلق - من بين أمور أخرى - بخططنا وأهدافنا واستراتيجياتنا وأدائنا التشغيلي في المستقبل والتطورات المتوقعة في الأسواق التي نعمل في نطاقها، والتي قد نعمل بها في المستقبل. وتتضمن هذه البيانات الاستشرافية مخاطر وشكوك معلومة وغير معلومة، يخرج الكثير منها عن سيطرتنا، وجميعها تستند إلى المعتقدات الحالية لدى الإدارة، وكذلك توقعاتها بشأن الأحداث المستقبلية. وأحياناً ما يتم تحديد البيانات الاستشرافية باستخدام مصطلحات مثل "يعتقد" أو "يتوقع" أو "قد" أو "سوف" أو "يمكن" أو "ينبغي" أو "يعتزم" أو "يقدّر" أو "يخطط" أو "يستهدف" أو "يستشرف"، أو المعنى السلبى منها، أو غير ذلك من المصطلحات المماثلة. وتنطوي هذه البيانات الاستشرافية والبيانات الأخرى الواردة في هذه الوثيقة فيما يتعلق بالمسائل التي لا تعتبر حقائق تاريخية، تنطوي على تنبؤات وتستند إلى معتقدات الإدارة في الشركة، فضلاً عن الافتراضات التي قدمتها الإدارة، والمعلومات المتاحة لديها في الوقت الراهن. وعلى الرغم من أننا نعتقد أن التوقعات الواردة في هذه البيانات الاستشرافية هي بيانات معقولة في هذا الوقت، بيد أننا لا نستطيع أن نجزم لكم أن هذه التوقعات سوف تثبت صحتها. وفي ظل تلك الشكوك، حريّ بكم عدم الاعتماد بشكل مفرط وغير مبرر على هذه البيانات الاستشرافية. ومن العوامل الهامة التي قد تسفر عن اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري عن توقعاتنا، بدون حصر: اعتمادنا على أدنوك لتزويدنا بشكل كبير بجميع منتجات الوقود التي نقوم ببيعها؛ انقطاع إمدادات الوقود الينا من قبل أدنوك؛ والتغيرات في الأسعار التي ندفعها لشركة أدنوك نظير الوقود الذي نحصل عليه وفي الأسعار التي يسمح لنا بفرضها على عملاء التجزئة في دولة الإمارات العربية المتحدة؛ والإخفاق في تنفيذ مبادراتنا التشغيلية وخطط النمو لدينا بنجاح، بما في ذلك تقديم خدماتنا بشكل مختلط، ومبادراتنا لتحسين متاجر المستلزمات السريعة، ومبادرات وفورات التكاليف، وخطط النمو لدينا؛ والمنافسة في أسواقنا؛ وتراجع الطلب على الوقود الذي نبيعه، بما في ذلك بسبب الظروف الاقتصادية العامة، والتحسينات في كفاءة الوقود، وزيادة تفضيل المستهلكين لأنواع الوقود البديل؛ والأخطار الكامنة في تخزين ونقل المنتجات التي نبيعها؛ واعتمادنا على تكنولوجيا المعلومات في إدارة أعمالنا؛ والقوانين واللوائح المتعلقة بحماية البيئة، والسلامة التشغيلية، وجودة المنتج؛ وقدر معاملات الأطراف ذات الصلة بنا مع أدنوك واعتمادنا على أدنوك في تشغيل أعمالنا التجارية؛ وإدخال ضريبة القيمة المضافة والضرائب الجديدة الأخرى في الإمارات العربية المتحدة؛ والإخفاق في تنفيذ السياسات والممارسات والنظم والضوابط الجديدة التي قمنا بتنفيذها فيما يتعلق بعملية الطرح العام أو بعدها؛ أي قصور في تأمين تغطية الخسائر التي قد نعاني منها؛ والظروف الاقتصادية والمالية والسياسية العامة في أوطاننا والمناطق الأخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة؛ وغياب الاستقرار والقلقل في المناطق التي نعمل فيها؛ واستحداث قوانين وأنظمة جديدة في أوطاننا ودولة الإمارات العربية المتحدة؛ وغير ذلك من المخاطر والشكوك الواردة تفصيلاً في مذكرة الطرح الدولية الصادرة عنا بتاريخ 26 نوفمبر 2017، والمتعلقة بالطرح العام الأولي الذي قدّمناه، وإدراج أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية وفي اتصالاتنا مع المستثمرين الآخرين من وقت لآخر. وباستثناء ما ينص عليه القانون صراحة، فإننا لا نعتزم ولا نلتزم بإجراء أي تحديث أو مراجعة على هذه البيانات الاستشرافية.