

**تقرير مناقشة وتحليل الإدارة للأداء المالي
للفترة المنتهية في 30 يونيو 2025**

أعلنت سبينس ("سبينس" أو "الشركة")، إحدى أبرز الشركات العاملة في مجال البيع بالتجزئة للمواد الغذائية الطازجة في دولة الإمارات العربية المتحدة، عن نتائجها المالية لفترة الثلاثة أشهر والستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025. وبلغت إيرادات الشركة في النصف الأول من العام 1.8 مليار درهم، بزيادة قدرها 13.7% مقارنة بنفس الفترة من عام 2024؛ وجاء ذلك مدفوعاً بافتتاح ستة متاجر جديدة خلال النصف الأول من العام، وزيادة مبيعات المنتجات الطازجة والمنتجات ذات العلامات التجارية الخاصة، بالإضافة إلى النمو القوي في المبيعات على أساس المثل بالمثل، وارتفاع معدل التجارة الإلكترونية. كما شهدت الأرباح قبل احتساب الضرائب نمواً ملحوظاً بنسبة 24.4% لتصل إلى 202 مليون درهم، وارتفعت أرباح الفترة بنسبة بلغت 16.2% لتصل إلى 170 مليون درهم، على الرغم من فرض ضريبة إضافية بنسبة 6% نتيجة تطبيق قواعد الرخصة الثانية التي تنص على حد أدنى للضريبة بنسبة 15%، ويؤكد ذلك كفاءة سبينس الرائدة في القطاع وقدرتها على تحقيق هامش ربح متميز.

أبرز الإنجازات:

- ارتفعت إيرادات الشركة خلال النصف الأول من عام 2025 بنسبة 13.7% لتصل إلى 1.8 مليار درهم، مدفوعةً بنمو المبيعات على أساس المثل بالمثل، وافتتاح متاجر جديدة، وارتفاع معدل التجارة الإلكترونية، وزيادة انتشار مبيعات المنتجات الطازجة وذات العلامات التجارية الخاصة.
- بلغت الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 365 مليون درهم بزيادة قدرها 20.0%، مع هامش ربح رائد على مستوى القطاع بنسبة 20.1%.
- ارتفعت الأرباح قبل الضرائب بنسبة 24.4% لتصل إلى 202 مليون درهم، كما ارتفعت الأرباح للفترة بنسبة 16.2% لتصل إلى 170 مليون درهم.
- افتتح 9 متاجر جديدة في الإمارات والسعودية خلال الأشهر الـ 12 الماضية.
- أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نهائية بقيمة 120 مليون درهم تقريباً، أو 3.32 فلس للسهم الواحد، للنصف الأول من عام 2025.

وبهذه المناسبة، قال سونيل كومار، الرئيس التنفيذي لشركة سبينس:

" يعكس أدائنا القوي في النصف الأول من عام 2025 قوة علامة 'سبينس' التجارية وتركيزنا الدائم على تقديم مواد غذائية طازجة وعالية الجودة لعملائنا في جميع أنحاء المنطقة. وقد تمكنا من تحقيق نتائج قوية في الإيرادات والأرباح بفضل النمو القوي في المبيعات على أساس المثل بالمثل، ونجاح مجموعتنا من المنتجات الطازجة وذات العلامة التجارية الخاصة، والتقدم المتسارع في تنفيذ استراتيجيتنا الرامية إلى توسيع تجارتنا الإلكترونية وشبكة متاجرنا. وتعزز ذلك أيضاً مع الإطلاق الناجح لمنتجات 'ديسكفري من سبينس'، وهي مجموعة جديدة من المنتجات الفاخرة ذات العلامة التجارية الخاصة، والتي لاقت استحساناً كبيراً في السوق. وتمثل هذه الخطوة بداية رحلة أوسع لتقديم منتجات حصرية وعالية الجودة لعملائنا.

لكن أهم ما يميز سبينس حقاً هو ثقافتها القوية المتجذرة في الخدمة والعمل الجماعي. وفي خضم هذه الإنجازات لا يمكن أن نغفل الدور المحوري لموظفينا وجهودهم الحثيثة والتزامهم الراسخ بالتميز، فهم العمود الفقري لأعمالنا والمحرك الأساسي لنموننا ومرونتنا. وفي خطواتنا القادمة، سنواصل التركيز على ترسيخ حضورنا في الأسواق الرئيسية، ومتابعة التوسع في السعودية، مع العمل على تعزيز كفاءتنا التشغيلية، وخلق قيمة طويلة الأجل لأصحاب المصلحة لدينا".

أبرز البيانات المالية

درهم إماراتي (بالمليون)	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	النمو على أساس سنوي (%)	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	النمو على أساس سنوي (%)
الإيرادات	910	783	16.2%	1,816	1,598	13.7%
الربح الإجمالي	378	323	16.9%	753	659	14.2%
الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ¹	183	153	19.3%	365	304	20.0%

¹ الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك هي الأرباح قبل خصم الضرائب مضافاً إليها الاستهلاك وانخفاض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات، واستهلاك وانخفاض قيمة أصول حق الاستخدام، وانخفاض قيمة الشهرة وتكاليف التمويل مطروحاً منها إيرادات التمويل.

الأرباح قبل الضرائب	100	80	25.7%	202	163	24.4%
الأرباح	85	72	18.5%	170	146	16.2%

نمو كبير وهوامش ربح رائدة على مستوى القطاع

الإيرادات: ارتفعت إيرادات سبينس بنسبة 13.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1.8 مليار درهم خلال النصف الأول من عام 2025، وجاء ذلك مدفوعاً بنمو المبيعات على أساس المثل بالمثل بنسبة 12.1%، وكذلك افتتاح تسع متاجر جديدة في الإمارات والسعودية منذ يوليو 2024، فضلاً عن الأداء الاستثنائي في مبيعات المنتجات الطازجة (64.3%) وذات العلامة التجارية الخاصة (44.7%)، والتي ارتفعت بنسبتي 0.5% و1.9% على التوالي. كما ارتفع معدل التجارة الإلكترونية بواقع 16.2% خلال العام، مقارنة بـ 13.6% في النصف الأول من عام 2024.

الربحية: ارتفع الربح الإجمالي للشركة بنسبة 14.2% على أساس سنوي ليصل إلى 753 مليون درهم في الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2025، واستقر هامش الربح الإجمالي للشركة عند 41.5% مقارنة بـ 41.3% في عام 2024، وذلك بفعل كفاءة عمليات التوريد وإدارة سلاسل الإمداد للشركة، واستراتيجية سبينس الناجحة في التركيز على مبيعات المنتجات ذات العلامة التجارية الخاصة وهوامش الربح المرتفعة.

وبلغ إجمالي الأرباح المعدلة للشركة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك² 365 مليون درهم خلال النصف الأول من عام 2025، بزيادة قدرها 20.0% على أساس سنوي، وبهامش أرباح معدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك³ بنسبة 20.1% بالمقارنة مع نسبة 19.0% في عام 2024.

وارتفعت الأرباح قبل الضرائب بنسبة 24.4% لتصل إلى 202 مليون درهم في النصف الأول من عام 2025 بهامش ربح قبل احتساب الضرائب قدره 11.1% (مقارنة بـ 10.2% في النصف الأول من عام

² الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك هي الأرباح قبل خصم الضرائب مضافاً إليها الاستهلاك وانخفاض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات، واستهلاك وانخفاض قيمة أصول حق الاستخدام، وانخفاض قيمة الشهرة وتكاليف التمويل مطروحاً منها إيرادات التمويل.

³ هامش الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك: الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك مقسومة على الإيرادات

(2024)، بينما ازدادت أرباح الفترة بنسبة 16.2% لتصل إلى 170 مليون درهم بهامش ربح صافي بلغ 9.4% (مقارنة بـ 9.2% في النصف الأول من عام 2024).

نمو المعاملات: حققت الشركة نمواً جيداً في عدد المعاملات، حيث ارتفع عددها بنسبة 12.2% على أساس سنوي ليصل إلى 20.6 مليون معاملة خلال النصف الأول من عام 2025، مما يعكس تنامي الطلب من العملاء على خلفية الديناميكيات الاقتصادية الداعمة، في حين استقر متوسط حجم السلة الشرائية عند 88 درهماً.

مواصلة تنفيذ استراتيجية النمو

توسيع شبكة المتاجر: واصلت سبينس تنفيذ استراتيجية النمو بنجاح من خلال توسيع شبكة متاجرها؛ حيث افتتحت الشركة 8 متاجر جديدة في الإمارات ومتجرًا واحدًا في السعودية في الفترة الممتدة من 1 يوليو 2024 إلى 30 يونيو 2025، مما أدى إلى زيادة كبيرة في إجمالي مساحة البيع لديها. وبعد تلك الفترة، افتتحت سبينس ثلاثة متاجر أخرى جديدة في الإمارات، وهي: "سبينس مينا" في الميناء، و"المطبخ من سبينس" في وافي مول، و"ويتروس" في مشروع نويما بجزيرة ياس.

مواكبة التحولات العالمية في قطاع التجزئة: تواصل سبينس دمج أهم التوجهات الاستهلاكية والتشغيلية في صميم استراتيجيتها للنمو، بما في ذلك مفاهيم الصحة الوقائية، والابتكار في تجارب التسوق داخل المتاجر، وتمكين الموظفين. وقد تم تسليط الضوء على هذه المحاور خلال منتدى السلع الاستهلاكية الذي عُقد مؤخراً في أمستردام، حيث شارك سونيل كومار، الرئيس التنفيذي لشركة سبينس رؤاه حول مشهد تجارة التجزئة سريع التطور في منطقة الشرق الأوسط، واستعرض مكانة سبينس كلاعب إقليمي رائد في قطاع التجزئة.

طرح مجموعة جديدة من المنتجات الفاخرة ذات العلامة التجارية الخاصة: أطلقت سبينس مؤخراً "ديسكفري من سبينس"، وهي مجموعة جديدة من المنتجات الفاخرة ذات العلامة التجارية الخاصة من جميع أنحاء العالم. وتشمل هذه المجموعة صنفاً حصرياً من الفراولة الأسكتلندية حقق أرقام مبيعات قياسية على مستوى فئته ونال إشادة واسعة لمذاقه الفريد. ويعكس الإطلاق الناجح لهذا المنتج قوة الطلب على العروض المتميزة، وتخطط سبينس إلى توسيع فئات منتجات "ديسكفري من سبينس" خلال عام ٢٠٢٥.

بيان الربح أو الخسارة الموحد

الفرق	الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو		الفرق	الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 يونيو		درهم إماراتي (بالمليون)
	2024	2025		2024	2025	
216	1,574	1,790	126	770	896	الإيرادات من عقود العملاء
2	24	26	1	13	14	دخل الإيجار
218	1,598	1,816	127	783	910	الإيرادات
(124)	(939)	(1,063)	(72)	(460)	(532)	تكلفة المبيعات
94	659	753	55	323	378	الربح الإجمالي
3	4	7	-	1	1	دخل آخر
(37)	(358)	(395)	(25)	(171)	(196)	مصاريف بيعية وعمومية وإدارية
(7)	(82)	(89)	(3)	(42)	(45)	استهلاك وانخفاض قيمة أصول حق الاستخدام
(16)	(41)	(57)	(7)	(23)	(30)	استهلاك وانخفاض قيمة الممتلكات والمنشآت والمعدات
(4)	(24)	(28)	(2)	(12)	(14)	تكاليف التمويل
6	5	11	2	4	6	إيرادات التمويل
39	163	202	20	80	100	الأرباح للسنة قبل الضرائب
(15)	(17)	(32)	(7)	(8)	(15)	مصروف ضريبة الدخل
24	146	170	13	72	85	الأرباح للسنة

ارتفع إجمالي إيرادات التجزئة بنسبة 13.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1,790 مليون درهم، وجاء ذلك مدفوعاً بنمو المبيعات على أساس المثل بالمثل من المتاجر الحالية بنسبة 12.1%. كما ساهم افتتاح متاجر جديدة في تعزيز هذا الأداء، ووصل إجمالي عدد المتاجر الآن إلى 83 متجراً.

وارتفع الربح الإجمالي للشركة بنسبة 14.2% على أساس سنوي ليصل إلى 753 مليون درهم، واستقر هامش الربح الإجمالي عند 41.5% مقارنة بـ 41.3% في عام 2024، وذلك بفعل كفاءة عمليات التوريد وإدارة سلاسل الإمداد، واستراتيجية سبينس الناجحة في التركيز على مبيعات المنتجات ذات العلامة التجارية الخاصة، وكذلك هامش الربح المرتفعة.

وبلغ إجمالي الأرباح المعدلة للشركة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك 365 مليون درهم خلال النصف الأول بزيادة قدرها 20% على أساس سنوي، وبهامش أرباح معدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بلغ 20.1% مقارنة بـ 19% في عام 2024. ويعزى الارتفاع الملحوظ في هذه القيم عن الفترة نفسها من العام الماضي إلى تأثير تكاليف الاكتتاب العام الأولي غير المكررة التي تكبدتها الشركة في النصف الأول من عام 2024 والتي بلغت 4 ملايين درهم،

وكذلك نفقات افتتاح المتجر الأول للشركة في المملكة العربية السعودية والتي بلغت أكثر من 10 ملايين درهم.

وارتفعت أرباح الشركة قبل الضرائب بنسبة 24.4% لتصل إلى 202 مليون درهم بهامش ربح قبل احتساب الضرائب قدره 11.1% (مقارنةً بـ 10.2% في النصف الأول من عام 2024)، بينما ارتفعت أرباح الفترة بنسبة 16.2% لتصل إلى 170 مليون درهم بهامش ربح بلغ 9.4% (مقارنةً بـ 9.2% في النصف الأول من عام 2024). وتأثرت هذه الأرباح بفرض ضريبة إضافية بنسبة 6% نتيجة تطبيق قواعد الركيزة الثانية التي تنص على حد أدنى للضريبة بنسبة 15%، والتي دخلت حيز التنفيذ اعتباراً من يناير 2025. وبلغ معدل الضريبة الفعلي للمجموعة 15.9% في النصف الأول من عام 2025.

بيان المركز المالي الموحد

درهم إماراتي (بالمليون)	30 يونيو 2025	31 ديسمبر 2024	الفرق
الممتلكات والمنشآت والمعدات	423	426	(3)
الموجودات غير الملموسة	34	34	-
أصول حق الاستخدام	894	924	(30)
موجودات الضريبة المؤجلة	1	1	-
المخزون	136	157	(21)
ذمم مدينة تجارية ومصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	130	111	19
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة	6	4	2
نقد وودائع قصيرة الأجل	688	536	152
إجمالي الموجودات	2,312	2,193	119
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	83	79	4
ذمم دائنة تجارية ومصاريف مستحقة الدفع وذمم دائنة أخرى	726	692	34
مطلوبات عقود الإيجار	1,044	1,061	(17)
قروض وسلفيات تترتب عليها فوائد	6	6	-
مبالغ مستحقة الأطراف ذات علاقة	21	24	(3)
ضريبة الدخل المستحقة الدفع	63	32	31
إجمالي المطلوبات	1,943	1,894	49
إجمالي حقوق الملكية	369	299	70

إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات	2,312	2,193	119
--------------------------------	-------	-------	-----

الأصول

وصل إجمالي أصول الشركة بحلول 30 يونيو 2025 إلى 2,312 مليون درهم مقارنةً بـ 2,193 مليون درهم في 31 ديسمبر 2024، ويشكل ذلك زيادة قدرها 119 مليون درهم.

- يُعزى الانخفاض في قيمة أصول حق الاستخدام بشكل أساسي إلى مخصصات الاستهلاك وانخفاض القيمة البالغة 89 مليون درهم، والتي قابلها تعديل/تمديد عقود الإيجار الحالية وتلك المتعلقة بالمتاجر الجديدة بقيمة صافية قدرها 59 مليون درهم.
- يُعزى الانخفاض في قيمة المخزون بشكل أساسي إلى تسجيل انخفاض عام في هذه القيمة بلغ 18 مليون درهم مقارنةً بمستوياته في 31 ديسمبر، ويعود ذلك إلى قيام المجموعة بالشراء استعداداً لموسم الأعياد/السياحة، بالإضافة إلى زيادة مخصصات المخزون القديم والمتقادم بقيمة 3 ملايين درهم.
- تُعزى الزيادة في الذمم المدينة التجارية والمصاريف المدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى بشكل رئيسي إلى زيادة مخصصات التأمين المدفوع مقدماً (التأمين الصحي للموظفين والتأمين على الممتلكات) بمقدار 12 مليون درهم نتيجة التجديد السنوي خلال شهري مارس/أبريل.
- تضم الأرصدة النقدية والمصرفية 582 مليون درهم مودعة على شكل ودائع قصيرة الأجل، مما يحقق فائدة بسعر السوق الحالي.

المطلوبات

وصل إجمالي المطلوبات بتاريخ 30 يونيو 2025 إلى 1,943 مليون درهم مقارنةً مع 1,894 مليون درهم في 31 ديسمبر 2024، ويشكل ذلك زيادة قدرها 49 مليون درهم.

- تُعزى زيادة قيمة الذمم الدائنة التجارية والمصاريف مستحقة الدفع والذمم الدائنة الأخرى بشكل أساسي إلى ارتفاع قيمة المصاريف مستحقة الدفع (زيادة إجمالية في الأعمال بسبب افتتاح متاجر جديدة والنمو العضوي)، والتي قابلها جزئياً انخفاض في الذمم الدائنة التجارية بمقدار 10 ملايين درهم بسبب الطبيعة الموسمية للأداء، حيث انخفضت المشتريات خلال شهر يونيو مقارنةً مع ديسمبر (موسم الأعياد/السياحة).

- انخفضت قيمة مطلوبات عقود الإيجار بشكل أساسي بسبب سداد التزامات الإيجار البالغة 104 مليون درهم، وقابله جزئياً عقود الإيجار المتعلقة بالمتاجر الجديدة بقيمة 67 مليون درهم، وتراكم الفوائد بقيمة 28 مليون درهم.
- ارتفعت ضريبة الدخل المستحقة الدفع مع تحديد مخصصات الضريبة بنسبة 9%، وفرض ضريبة إضافية بنسبة 6% نتيجة تطبيق قواعد الرخصة الثانية على الأرباح في دولة الإمارات لفترة الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2025.

بيان التدفقات النقدية الموحد

فترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو		
درهم إماراتي (بالمليون)		
2024	2025	
316	364	النقد من الأنشطة التشغيلية قبل التغييرات في رأس المال العامل
34	36	التغييرات في رأس المال العامل
350	400	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(88)	2	صافي التدفقات النقدية من / (المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية
(98)	(205)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
517	256	النقدية وشبه النقدية

تتبع الشركة نهجاً استثمارياً حكيماً بالإضافة إلى امتلاكها رأس مال عامل سلبي، مما يولد لها تدفقات نقدية قوية تمنحها اكتفاءً ذاتياً من التمويل وتمكنها من توفير قيمة لمساهميها. ويؤكد معدل تحويل التدفق النقدي الحر لشركة سبينس الذي بلغ 95.5% في عام 2025، كفاءتها التشغيلية، فضلاً عن تمكينها من دفع توزيعات أرباح ثابتة وتمويل توسعها في الوقت ذاته.



سونيل كومار

الرئيس التنفيذي لشركة سبينس