

ADNOC Drilling



شركة أدنوك للحفرش.م.ع.

بيان نتائج الربع الثاني 2025

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

30 يوليو 2025





جدول المحتويات

3	أبرز البيانات المالية وأهم الأحداث
18	أبرز البيانات التشغيلية
20	تحديث التوجهات المالية للشركة
22	سياسة توزيع الأرباح
23	البث الصوتي المباشر عبر الإنترنت والمؤتمر الهاتفي لإعلان النتائج
23	سعر الأسهم وملكيته
25	الملحق: مسرد المصطلحات



أبرز البيانات المالية وأهم الأحداث

ملخص النتائج المالية

أعلنت شركة أدنوك للحفر ش.م.ع. ("أدنوك للحفر" أو "الشركة") عن تحقيق أداء قوي في الربع الثاني من عام 2025 مع نمو الإيرادات بنسبة 28% على أساس سنوي، لتصل إلى 1,197 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بالتوسع الكبير في عمليات الشركة. وانعكس الأداء القوي للشركة على الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لتصل إلى 545 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 15% على أساس سنوي. وارتفع صافي الربح بنسبة 19% على أساس سنوي ليصل إلى 351 مليون دولار أمريكي.

ارتفعت الإيرادات بنسبة 2% على أساس ربع سنوي، مدفوعة بالنشاط المتزايد لأعمال حفر المصادر غير التقليدية. ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 2% مقارنة بالربع الأول من عام 2025، كما ارتفع صافي الربح بنسبة 3% على أساس ربع سنوي، بدعم من انخفاض تكاليف التمويل.

ويعزى الأداء القوي للشركة خلال هذا الربع إلى التأثير التشغيلي الكامل للحفارات التي تم تشغيلها تدريجياً على مدار العام الماضي. وإضافة إلى ذلك، ساهمت أعمال حفر المصادر غير التقليدية بنحو 192 مليون دولار في إيرادات الربع الثاني، بزيادة قدرها 26% على أساس ربع سنوي، تنقسم إلى 143 مليون دولار أمريكي من قطاع خدمات حقول النفط و49 مليون دولار أمريكي من قطاع الحفر البري. وبالنسبة للمرحلة الأولى من مشروع الحفر غير التقليدي (أي العقد بقيمة 1.7 مليار دولار أمريكي الممنوح لشركة أدنوك للحفر)، نتوقع أن تكون المساهمة التراكمية حوالي 80% لخدمات حقول النفط و20% لقطاع الحفر البري.

ونظراً للتسارع القوي في عمليات الحفر غير التقليدية في النصف الأول، مع إيرادات بلغت 344 مليون دولار أمريكي، وتماشياً مع خطط الشركة، فإننا نتوقع انخفاض تدريجي في أعمال الحفر غير التقليدية في النصف الثاني من العام، خاصة في قطاع الحفر البري، ما يؤدي إلى إيرادات إجمالية من أعمال الحفر غير التقليدية تبلغ حوالي 0.6 مليار دولار أمريكي للعام المالي 2025 بأكمله. وسوف تكون غالبية قيمة العقد المتبقية البالغة 950 مليون دولار أمريكي (1.7 مليار دولار إجمالي قيمة العقد مطروحاً منها إيرادات عامي 2024 و2025) في عام 2026، مع المبلغ المتبقي في عام 2027. وربما يتغير أداء أعمال الحفر غير التقليدية على أساس ربع سنوي لأسباب تتعلق بمجموعة الخدمات المقدمة وحجم عمليات الحفر، وما إلى ذلك.

وبلغت التدفقات النقدية الحرة 408 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مقارنة بمبلغ 282 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام السابق، مدفوعة بزيادة النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية، بدعم من ارتفاع الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك والأداء الإيجابي لرأس المال العامل.

وارتفعت الإيرادات في النصف الأول من عام 2025 بنسبة 30% على أساس سنوي، لتصل إلى 2,367 مليون دولار أمريكي،



كما زادت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 19% لتصل إلى 1,078 مليون دولار أمريكي، مستفيدة من مساهمة أعمال حفر المصادر غير التقليدية، التي تتميز بهامش ربح أقل نسبياً مع عوائد مرتفعة. وارتفع صافي الربح بمعدل 21% على أساس سنوي ليصل إلى 692 ملايين دولار أمريكي، مع بلوغ هامش الربح 29%. وبلغت التدفقات النقدية الحرة 727 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 67% مقارنة بمبلغ 435 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي، مدفوعة بزيادة النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية، بدعم من ارتفاع الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ورأس المال العامل.

وعلى أساس تقديري، وصل عدد أسطول الحفارات إلى 149 حفارة في نهاية يونيو 2025، بما في ذلك الحفارات الموجودة في عُمان والكويت والتي تشكل جزءاً من الصفقة التي تم الإعلان عنها مؤخراً مع شركة SLB، والتي تخضع للحصول على الموافقات التنظيمية ذات الصلة.

وبلغت نسبة التوفر الكلية لأسطول الحفارات المملوكة، باستثناء الحفارات الثمانية التي شملتها الصفقة، 96% في نهاية هذا الربع.

وخلال الربع، باعت الشركة حفارة غير عاملة، لم تكن تُدرّ أي إيرادات، وكانت مُسجلة للبيع منذ النصف الثاني من عام 2024، بعد أن وصلت إلى نهاية عمرها الافتراضي. وسيقوم المشتري بتحويل هذه الحفارة إلى منصة إنتاج. كما بدأت حفارة برية واحدة العمل على جزيرة اصطناعية لمشروع حائل وغشا خلال الربع. وبلغ عدد الحفارات البرية حالياً 102 حفارة (بما في ذلك الحفارات الثمانية في عُمان والكويت)، فيما يبلغ عدد الحفارات البحرية 47 حفارة.

بدأت الحفارتان البحريتان اللتان انضمتا إلى الأسطول في نهاية ديسمبر 2024 عملياتهما في نهاية الربع الثاني من عام 2025. كما يتوقع أن تُعوّض المساهمة الإضافية في الإيرادات من هذه الحفارات في النصف الثاني من عام 2025 عن الانخفاض التدريجي في أعمال حفر المصادر غير التقليدية المذكورة أعلاه.

ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة في قطاع خدمات حقول النفط إلى 58 حفارة، مقارنةً بـ 50 حفارة في الربع الثاني من عام 2024. إضافة إلى ذلك، قدّم قطاع خدمات حقول النفط أيضاً خدمة واحدة منفصلة على الأقل لـ 51 حفارة إضافية في الربع الثاني من عام 2025. وبشكل عام، يتم تقديم خدمات حقول النفط إلى 109 حفارة، ومن المتوقع أن تزداد هذه النسبة بمرور الوقت خلال العام.

توزيعات الأرباح المرحلية للربع الثاني من عام 2025

بعد موافقة مجلس الإدارة في مايو 2025 على توزيع الأرباح بشكل ربع سنوي، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح عن الربع الثاني بقيمة 217 مليون دولار أمريكي (حوالي 5 فلس للسهم). ويتمشى هذا التوزيع مع سياسة توزيع الأرباح التصاعدية للشركة، والتي تتوقع زيادة الأرباح بنسبة 10% على الأقل سنوياً على أساس توزيعات الأرباح للسهم الواحد حتى عام 2028. ومن المتوقع توزيع الأرباح المرحلية عن الربع الثاني في النصف الثاني من أغسطس 2025، لجميع المساهمين المسجلين اعتباراً من 8 أغسطس 2025. من المتوقع أن تحقق الشركة تدفقات نقدية حرة تتراوح بين 1.4 و 1.6



مليار دولار أمريكي هذا العام (بعد رفع التوقعات الأصلية البالغة 1.3 و 1.6 مليار دولار أمريكي) باستثناء عمليات الدمج والاستحواذ، وما لا يقل عن مليار دولار أمريكي من التدفقات النقدية الحرة بعد استثمارات Enersol وعمان والكويت. وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح، يجوز لمجلس الإدارة، وفقاً لتقديره، الموافقة على توزيعات أرباح إضافية تتجاوز الحد الأدنى التصاعدي للتوزيعات (مدعومة بالتدفقات النقدية الحرة الفائضة على سبيل المثال). يتوفر المزيد من المعلومات والتفاصيل حول سياسة توزيع الأرباح التصاعدي في الصفحة 22.

تحديث التوجيهات المالية للشركة

قامت شركة أدنوك للحفر بتحديث توجيهاتها لعام 2025 الكامل بشأن المقاييس المالية الرئيسية بشكل إيجابي مدفوعة بالرؤية الواضحة لخططها والنتائج القوية في الستة أشهر الأولى من العام (انظر الصفحة 20).

الضرائب

وتراقب الشركة عن كثب التغييرات المقترحة في الإطار الضريبي الاتحادي. وفي الوقت الحالي، لا يُتوقع حدوث أي تأثيرات جوهرية على شركة أدنوك للحفر.

حصلت أدنوك للحفر على عقد لحفارتين بحريتين بقيمة 1.15 مليار دولار أمريكي لمدة 15 عاماً

في 27 مايو 2025، أعلنت أدنوك للحفر عن حصولها على عقد بقيمة 1.15 مليار دولار أمريكي لمدة 15 عاماً، لتشغيل حفارتين بحريتين من شركة أدنوك البحرية، وذلك دعماً لعملياتها البحرية المتنامية. ويأتي هذا العقد استكمالاً للاتفاقيات القائمة، ما سيحقق معدلات نمو مجزية تُؤدِّد إيرادات طويلة الأجل وعوائد كبيرة.

أدنوك للحفر تتعاون مع شركة SLB في أعمال الحفارات البرية في الكويت وعمان

في 29 مايو 2025، أعلنت أدنوك للحفر عن توقيعها اتفاقية للاستحواذ على حصة 70% في أعمال الحفر البرية التابعة لشركة SLB في الكويت وعمان، والتي تضم ثمان حفارات برية عاملة بكامل طاقتها بموجب عقد مع شركات النفط الوطنية في كلا البلدين. وبموجب هذه الشراكة، ستتمكن أدنوك للحفر من الوصول الفوري إلى الأرباح والتدفقات النقدية والعوائد الناتجة عن حفارتين بريتين عاملتين في الكويت وست حفارات في عمان، ما يُسرِّع توسعها في مناطق جغرافية رئيسية في دول مجلس التعاون الخليجي. ويعزز هذا الاستحواذ قدرة الشركة على نشر التقنيات المتطورة وخدمات الحفر المتكاملة والحلول الرقمية والكفاءات المدعومة بالذكاء الاصطناعي وتحسين الأداء والحد من التأثير البيئي وتعزيز القيمة للعملاء في جميع أنحاء المنطقة.

حصلت أدنوك للحفر على عقد لخدمات الحفر المتكاملة بقيمة 800 مليون دولار أمريكي لمدة خمس سنوات

في 30 يونيو 2025، أعلنت أدنوك للحفر عن حصولها على عقد من شركة أدنوك البرية بقيمة تصل إلى 800 مليون دولار أمريكي لتوفير خدمات التكسير الهيدروليكي المتكاملة في المكامن التقليدية والضيقية من المقرر أن تدخل اتفاقية التعاقد، الممتدة لخمس سنوات، حيز التنفيذ في الربع الثالث من عام 2025، في خطوة مهمة تساهم في ترسيخ مكانة أدنوك للحفر كشركة رائدة في مجال خدمات الطاقة المتكاملة المدعومة بالتكنولوجيا. تم تضمين الأثر الاقتصادي والمالي لهذا العقد ضمن توجيهات الشركة.

وفيما يتعلق بالأحداث اللاحقة لتلك الفترة، يُرجى الرجوع إلى البيانات المالية المتاحة في قسم علاقات المستثمرين.



المقاييس المالية الرئيسية

التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	التغير على أساس ربع سنوي	الربع الأول 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	مليون دولار أمريكي
%30	1,821	2,367	%2	1,170	%28	935	1,197	الإيرادات
%42	(915)	(1,303)	%4	(640)	%43	(464)	(663)	المصاريف التشغيلية ¹
%367	3	14	%267	3	%1000	1	11	الحصة من الربح في المشاريع المشتركة ²
%19	909	1,078	%2	533	%15	472	545	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
%18	(222)	(263)	%2	(130)	%16	(115)	(133)	الإهلاك والاستهلاك
%8-	(61)	(56)	%7-	(29)	%18-	(33)	(27)	تكلفة التمويل - صافي
%20	(56)	(67)	%3	(33)	%17	(29)	(34)	الضرائب
%21	570	692	%3	341	%19	295	351	صافي الربح
%4-	%50	%46	%0	%46	%4-	%50	%46	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
%1	%50	%51	%0	%51	%1	%50	%51	هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من المصادر التقليدية ³
%2-	%31	%29	%0	%29	%3-	%32	%29	هامش صافي الربح
%1	%31	%32	%0	%32	%0	%32	%32	هامش صافي الربح من المصادر التقليدية ³
%35	865	1,170	%25	521	%25	518	649	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
%4-	(349)	(335)	%168	(91)	%2	(239)	(244)	الاستثمارات الرأسمالية ⁴
%30	(88)	(114)	%100-	(114)	*	-	-	الاستثمار في المشاريع المشتركة
%67	435	727	%28	319	%45	282	408	التدفقات النقدية الحرة
%12	3,476	3,892	%4	3,752	%12	3,476	3,892	مجموع حقوق الملكية
%9	1,798	1,964	%7-	2,117	%9	1,798	1,964	صافي الدين ⁵
%21	0.0356	0.0433	%3	0.0213	%19	0.0184	0.0219	العائد للسهم (دولار أمريكي لكل سهم) ⁶
%11	5,792	6,403	%1	6,321	%11	5,792	6,403	رأس المال الموظف
%1	%22	%23	%1	%24	%1	%22	%23	العائد على رأس المال الموظف
(0.1)	1.0	0.9	(0.1)	1.0	(0.1)	1.0	0.9	نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عن الـ 12 شهر الأخيرة
%0	%34	%34	%2	%36	%0	%34	%34	نسبة التعزيز المالي
%2	%33	%35	%2	%37	%2	%33	%35	العائد على حقوق الملكية

(1) تشمل المصاريف التشغيلية تخصيص المصاريف العمومية والإدارية والإيرادات الأخرى.

(2) تشمل 51% من صافي ربح شركة أدنوك للحفر من شركة Enersol، والتي يتم احتسابها ضمن خدمات حقول النفط، و55% من صافي ربح Turnwell من أعمال

حفر المصادر غير التقليدية، والمتعلقة بكل من عمليات الحفر البري وخدمات حقول النفط.

(3) تستبعد هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح من المصادر التقليدية مساهمة أعمال حفر المصادر غير التقليدية.

وربما يتغير أداء أعمال الحفر غير التقليدية على أساس ربع سنوي لأسباب تتعلق بمجموعة الخدمات المقدمة وحجم عمليات الحفر، وما إلى ذلك.

(4) المدفوعات النقدية لشراء الممتلكات والمعدات، بما في ذلك دفعات التسليم المدفوعة مسبقاً، باستثناء مستحقات النفقات الرأسمالية (لزيد من المعلومات، يرجى

الاطلاع على صفحة 17).

(5) التزامات محملة بفوائد مخصصاً منها النقد ومرادفات النقد.

(6) يتم حسابها على أساس متوسط عدد الأسهم المصدرة، باستثناء أسهم الخزينة.



النتائج حسب القطاع

الحفر البري

التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	التغير على أساس ربع سنوي	الربع الأول 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	مليون دولار أمريكي
%18	852	1,007	%4	494	%16	441	513	الإيرادات
%12	(451)	(504)	%3	(248)	%11	(230)	(256)	المصاريف التشغيلية ¹
*	-	3	*	-	*	-	3	حصة في نتائج مشاريع مشتركة ²
%26	401	506	%6	246	%23	211	260	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ³
%3	%47	%50	%1	%50	%3	%48	%51	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
%29	271	350	%8	168	%29	141	182	صافي الربح
%3	%32	%35	%1	%34	%3	%32	%35	هامش صافي الربح

(1) تشمل المصاريف التشغيلية تخصيص المصاريف العمومية والإدارية والإيرادات الأخرى.

(2) تتضمن 55% من صافي أرباح شركة أدنوك للحفر في مشروع Turnwell المتعلقة بعمليات الحفر البري للمصادر غير التقليدية

(3) تشمل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على إيرادات أخرى

النصف الأول (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البري بنسبة 18% على أساس سنوي لتصل إلى 1,007 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مدفوعة بشكل أساسي بالأثر الإيجابي للإيرادات الناتجة عن الحفارات التي بدأت عملياتها خلال العام الماضي، إلى جانب مساهمة قدرها 79 مليون دولار أمريكي من أنشطة حفر المصادر غير التقليدية المتعلقة بالحفر البري في النصف الأول من عام 2025. نتوقع في النصف الثاني انخفاضاً تدريجياً في أعمال حفر المصادر غير التقليدية.

وارتفعت المصاريف التشغيلية على أساس سنوي لتصل إلى 504 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 451 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي، مدفوعة بتوسيع أسطول الحفارات وزيادة عمليات حفر المصادر غير التقليدية، وهو ما تم تعويضه جزئياً من خلال تحسين التكاليف.

إضافة إلى ذلك، سجل القطاع حصة قدرها 3 ملايين دولار أمريكي من صافي الربح من المشروع المشترك Turnwell (يشار إليها باسم "حصة في نتائج مشاريع مشتركة").

وبشكل عام، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 26% على أساس سنوي لتصل إلى 506 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار 3 نقاط مئوية ليصل إلى 50%. ونتيجة لذلك، ارتفع صافي الربح بنسبة 29% على أساس سنوي ليصل إلى 350 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار 3 نقاط مئوية ليصل إلى 35%.



الربع الثاني (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البري في الربع الثاني بنسبة 16% على أساس سنوي لتصل إلى 513 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 441 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل أساسي ببدء عمل الحفارات الجديدة ومساهمة قدرها 49 مليون دولار أمريكي من عمليات الحفر البري للمصادر غير التقليدية.

وارتفعت النفقات التشغيلية بنسبة أقل من الإيرادات، حيث وصلت إلى 256 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 230 مليون دولار أمريكي في الربع نفسه من العام الماضي، مستفيدة من تحسين كفاءة التكلفة.

للربع الثاني، ساهم المشروع المشترك Turnwell بحصة قدرها 3 ملايين دولار أمريكي في صافي الربح.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 23% على أساس سنوي لتصل إلى 260 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار 3 نقاط مئوية ليصل إلى 51%. وارتفع صافي الربح أيضاً بنسبة 29% على أساس سنوي ليصل إلى 182 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 141 مليون دولار أمريكي في الربع نفسه من العام الماضي، مع ارتفاع الهامش بمقدار 3 نقاط مئوية ليصل إلى 35%.

الربع الثاني (الأداء على أساس ربع سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البري في الربع الثاني بنسبة 4% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 513 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 494 مليون دولار أمريكي، ويعود السبب في ذلك بشكل أساسي إلى زيادة مساهمة أنشطة الحفر البري للمصادر غير التقليدية في الربع الثاني من عام 2025. كما ذكرنا سابقاً، وتماشياً مع الخطة، نتوقع في النصف الثاني انخفاضاً تدريجياً في أعمال حفر المصادر غير التقليدية.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 3% لتصل إلى 256 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 248 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، ويعود السبب في ذلك بشكل أساسي إلى أعمال الصيانة الرئيسية بين الربعين وزيادة أنشطة حفر المصادر غير التقليدية، وهو ما تم تعويضه جزئياً من خلال تحسين التكاليف.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 6% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 260 مليون دولار أمريكي، بما في ذلك المساهمة المذكورة آنفاً من مشروع Turnwell، مع زيادة الهامش بنقطة مئوية واحدة ليصل إلى 51%.

حقق صافي الربح نمواً بنسبة 8% ليصل إلى 182 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 168 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، مدفوعاً بزيادة الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك.



إيرادات الحفر البحري (الحفارات البحرية والجزر الاصطناعية)

التغير	النصف	النصف	التغير	الربع	الربع	الربع	الربع	مليون دولار أمريكي
على	النصف	الأول	على	الربع	التغير على	الربع	الربع	
أساس	الأول	2025	أساس	الأول	أساس سنوي	الثاني	الثاني	
سنوي	2024		ربع	2025	سنوي	2024	2025	
%1	666	671	%1	334	%0	337	337	الإيرادات
%12-	(229)	(202)	%6	(98)	%8-	(113)	(104)	المصاريف التشغيلية ¹
%7	437	469	%1-	236	%4	224	233	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ²
%4	%66	%70	%2-	%71	%3	%66	%69	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
%7	269	288	%3-	146	%3	138	142	صافي الربح
%3	%40	%43	%2-	%44	%1	%41	%42	هامش صافي الربح

(1) تشمل المصاريف التشغيلية تخصيص المصاريف العمومية والإدارية والإيرادات الأخرى.

(2) تشمل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على إيرادات أخرى

ملاحظة: كما أُشير سابقاً، بدءاً من الربع الأول من عام 2025، قامت الشركة بدمج أعمال الحفر البحري والجزر الاصطناعية في قطاع واحد باسم "الحفر البحري".

النصف الأول (الأداء على أساس سنوي)

سجلت إيرادات الحفر البحري في النصف الأول من عام 2025 نمواً طفيفاً بنسبة 1% على أساس سنوي لتصل إلى 671 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 666 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إعادة تشغيل حفارات الجزر الاصطناعية، في حين بدأت الحفارات الجديدة التي دخلت الأسطول في نهاية ديسمبر 2024 عملياتها في نهاية الربع الثاني من عام 2025 وستساهم بشكل كامل في الإيرادات بدءاً من الربع الثالث.

بلغت المصاريف التشغيلية 202 مليون دولار أمريكي، بانخفاض قدره 12% على أساس سنوي، مدفوعة بشكل أساسي بتحسين الكفاءة.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 7% على أساس سنوي لتصل إلى 469 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 437 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار 4 نقاط مئوية ليصل إلى 70%. وارتفع صافي الربح بنسبة 7% ليصل إلى 288 مليون دولار أمريكي مع توسيع الهامش بمقدار 3 نقاط مئوية ليصل إلى 43%.

الربع الثاني (الأداء على أساس سنوي)

استقرت إيرادات الحفر البحري في الربع الثاني على أساس سنوي عند 337 مليون دولار أمريكي، حيث تم تعويض تحويل حفارة واحدة من برية إلى بحرية ومساهمة بسيطة من إضافة حفارتين بدأتا عملياتهما في نهاية الربع الثاني من عام 2025



عن طريق زيادة نشاط الصيانة الرئيسية.

بلغت المصاريف التشغيلية 104 ملايين دولار أمريكي، بانخفاض قدره 8% على أساس سنوي، مدفوعة بتحسين التكاليف. ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 4% على أساس سنوي لتصل إلى 233 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار 3 نقاط مئوية ليصل إلى 69%. وارتفع صافي الربح بنسبة 3% على أساس سنوي ليصل إلى 142 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار نقطة مئوية واحدة ليصل إلى 42%.

الربع الثاني (الأداء على أساس ربع سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البحري في الربع الثاني بنسبة 1% لتصل إلى 337 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بمبلغ 334 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، ويعود السبب في ذلك بشكل أساسي إلى تحويل حفارة من برية إلى بحرية.

وارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 6% لتصل إلى 104 ملايين دولار أمريكي، مقارنةً بمبلغ 98 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى أعمال الصيانة الرئيسية. وفي الربع الثالث، نتوقع ارتفاعاً على أساس ربع سنوي في تكاليف الصيانة الرئيسية نتيجةً للتقسيم المرحلي لها، ما يُتوقع أن يؤدي إلى زيادة في المصاريف التشغيلية مقارنةً بالربع الثاني.

ونتيجةً لذلك، انخفضت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 1% لتصل إلى 233 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بمبلغ 236 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، فيما انخفض صافي الربح بنسبة 3% مقارنةً بالربع السابق ليصل إلى 142 مليون دولار أمريكي.



خدمات حقول النفط

التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الأول 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	مليون دولار أمريكي
%127	303	689	%1	342	%121	157	347	الإيرادات
%154	(235)	(597)	%3	(294)	%150	(121)	(303)	المصاريف التشغيلية ¹
*	3	11	*	3	*	1	8	حصة في نتائج مشاريع مشتركة ²
%45	71	103	%2	51	%41	37	52	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ³
%8-	%23	%15	%0	%15	%9-	%24	%15	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
%80	30	54	%0	27	%69	16	27	صافي الربح
%2-	%10	%8	%0	%8	%2-	%10	%8	هامش صافي الربح

(1) تشمل المصاريف التشغيلية تخصيص المصاريف العمومية والإدارية والإيرادات الأخرى.

(2) تشمل 51% من صافي ربح شركة أدنوك للحفر من شركة Enersol، و55% من صافي ربح Turnwell من أعمال حفر المصادر غير التقليدية، والمتعلقة بعمليات خدمات حقول النفط.

(3) تشمل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على إيرادات أخرى

النصف الأول (الأداء على أساس سنوي)

واصل قطاع خدمات حقول النفط تحقيق نمو كبير مع ارتفاع إيرادات النصف الأول بنسبة 127% على أساس سنوي لتصل إلى 689 مليون دولار أمريكي، وذلك على خلفية زيادة حجم النشاط، مدفوعاً بنمو أعمال خدمات الحفر المتكاملة والخدمات المنفصلة، إضافة إلى مساهمة بقيمة 265 مليون دولار أمريكي من أعمال حفر المصادر غير التقليدية. وارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة إلى 58 حفارة، مقارنة بعدد 50 حفارة في النصف الأول من عام 2024.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 154% على أساس سنوي لتصل إلى 597 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 235 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل رئيسي بأنشطة حفر المصادر غير التقليدية، فضلاً عن زيادة مزيج الأنشطة (أي المزيد من أنشطة التكسير الهيدروليكي وسوائل الحفر).

إضافة إلى ذلك، سجل القطاع حصة قدرها 11 مليون دولار أمريكي من صافي الربح من المشاريع المشتركة Enersol و Turnwell (يشار إليها باسم "حصة أرباح المشاريع المشتركة").

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 45% على أساس سنوي لتصل إلى 103 ملايين دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 71 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي، ما يعكس زيادة النشاط عبر القطاع ومساهمة المشاريع المشتركة. وارتفع صافي الربح بنسبة 80% على أساس سنوي، ليصل إلى 54 مليون دولار أمريكي، مدفوعاً بزيادة الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك.



الربع الثاني (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الربع الثاني بنسبة 121% على أساس سنوي لتصل إلى 347 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 157 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من العام الماضي، مدفوعة بشكل أساسي بإيرادات بقيمة 143 مليون دولار أمريكي من أعمال حفر المصادر غير التقليدية، إلى جانب زيادة نشاط خدمات الحفر المتكاملة وتوفير مزيد من الخدمات المنفصلة. وبلغ عدد الحفارات الخاصة بقطاع خدمات الحفر المتكاملة 58 حفارة، مقارنة بعدد 50 حفارة في نفس الربع من العام الماضي. إضافة إلى ذلك، قدّم قطاع خدمات حقول النفط أيضاً خدمة واحدة منفصلة على الأقل لـ 51 حفارة إضافية في الربع الثاني من عام 2025.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 150% على أساس سنوي لتصل إلى 303 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 121 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بمزيج من أعمال حفر المصادر غير التقليدية والأنشطة الأخرى.

إضافة إلى ذلك، سجل القطاع مساهمة إيجابية قدرها 8 ملايين دولار أمريكي من صافي الربح من المشاريع المشتركة، Turnwell و Enersol.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 41% على أساس سنوي لتصل إلى 52 مليون دولار أمريكي، وارتفع صافي الربح بنسبة 69% إلى 27 مليون دولار أمريكي من 16 مليون دولار أمريكي.

الربع الثاني (الأداء على أساس ربع سنوي)

ارتفعت إيرادات الربع الثاني بنسبة 1% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 347 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 342 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بارتفاع الإيرادات من أعمال حفر المصادر غير التقليدية، والتي تم تعويضها بشكل طفيف من خلال انخفاض أنشطة حفر المصادر التقليدية. وكما ذكرنا سابقاً، وتماشياً مع الخطة، نتوقع في النصف الثاني انخفاضاً تدريجياً في أعمال حفر المصادر غير التقليدية.

في الربع الثاني من عام 2025، تضمنت إيرادات قطاع خدمات حقول النفط مبلغ 143 مليون دولار أمريكي من أعمال حفر المصادر غير التقليدية مقارنة بمبلغ 122 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2025.

بلغت المصاريف التشغيلية 303 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 3% على أساس ربع سنوي، مدفوعة بشكل أساسي بنمو أنشطة حفر المصادر غير التقليدية.

وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 2% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 52 مليون دولار أمريكي، بما في ذلك المساهمة من المشاريع المشتركة، مع استقرار صافي الربح عند 27 مليون دولار أمريكي مقارنة بالربع السابق، مدفوعاً بالاستهلاك الأعلى بشكل طفيف مع استمرار توسع الأعمال.



رأس المال العامل

مليون دولار أمريكي	30 يونيو 2025	30 يونيو 2024	% التغير خلال سنة	30 مارس 2025	% التغير خلال ربع واحد
الأصول المتداولة ¹	1,849	1,555	19%	1,913	-3%
المخزون	227	225	1%	244	-7%
ذمم مدينة تجارية وأخرى	203	158	28%	136	49%
مستحق من جهات ذات علاقة	1,419	1,172	21%	1,533	-7%
المطلوبات المتداولة ²	1,515	1,305	16%	1,575	-4%
ذمم تجارية دائنة وأخرى	1,101	1,027	7%	1,226	-10%
مستحق إلى جهات ذات علاقة	414	278	49%	349	19%
رأس المال العامل	334	250	34%	338	-1%

(1) تم استبعاد النقد والأرصدة المصرفية

(2) تم استبعاد مطلوبات عقود الإيجار

انظر الملحق 1 (مسرد المصطلحات) لحساب بعض المقاييس المشار إليها أعلاه.

بلغ رأس المال العامل التشغيلي 334 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، بزيادة قدرها 34% على أساس سنوي. وتعود هذه الزيادة بشكل أساسي إلى بدء تشغيل الحفارات البرية الجديدة خلال العام الماضي، إضافة إلى نمو أنشطة حفر المصادر غير التقليدية.

انخفض رأس المال العامل بشكل طفيف مقارنة بالربع السابق، مدفوعاً بالتركيز المستمر على تحصيل المستحقات.

بلغ صافي رأس المال العامل كنسبة من الإيرادات حوالي 8% في نهاية الربع الثاني من عام 2025. وبلغت النسبة الطبيعية في نهاية الربع 12%، بعد تعديلها لتتناسب مع التأثير الناتج عن تنظيم المراحل المذكورة أعلاه المتعلقة بمدفوعات الاستثمارات الرأسمالية في نهاية الربع ولتسوية مطلوبات عقود الإيجار مقابل المستحقات في نهاية عام 2024.

تتوقع الشركة الحفاظ على صافي رأس المال العامل بنسبة 12% مقارنة بإجمالي الإيرادات وذلك على المدى المتوسط.



التدفقات النقدية الحرة

التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	التغير على أساس ربع سنوي	الربع الأول 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	مليون دولار أمريكي
%35	865	1,170	%25	521	%25	518	649	صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
%3	(430)	(443)	%19	(202)	%2	(236)	(241)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية ¹
%67	435	727	%28	319	%45	282	408	التدفقات النقدية الحرة

انظر الملحق 1 (مسرد المصطلحات) لحساب بعض المقاييس المشار إليها أعلاه.

(1) المدفوعات النقدية لشراء الممتلكات والمعدات (بما في ذلك دفعات التسليم المدفوعة مسبقاً، باستثناء مستحقات النفقات الرأسمالية) والاستثمارات في المشاريع المشتركة

بلغت التدفقات النقدية الحرة 727 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، بزيادة قدرها 67% مقارنة بمبلغ 435 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة التحصيلات في الفترة الحالية.

ارتفعت أنشطة الاستثمار بشكل طفيف على أساس سنوي، حيث ساهمت الشركة بمبلغ 94 مليون دولار أمريكي نقداً في مشروع Enersol المشترك للاستحواذ على حصة الأسهم البالغة 95% في Deep Well Services في النصف الأول من عام 2025 (تحديداً في الربع الأول)، بينما في الربع الأول من عام 2024 تطلبت عملية الاستحواذ على 25% من أسهم شركة Gordon Technologies مساهمة نقدية أقل بلغت 88 مليون دولار أمريكي في Enersol من قبل الشركة.

تحسنت التدفقات النقدية الحرة على أساس ربع سنوي لترتفع من 319 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2025 إلى 408 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025، مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة التحصيلات.



المزانية العمومية

مليون دولار أمريكي	30 يونيو 2025	30 يونيو 2024	% التغير خلال سنة	31 مارس 2025	% التغير خلال ربع واحد
مجموع الموجودات	7,918	7,097	12%	7,882	0%
الموجودات غير المتداولة	5,739	5,200	10%	5,704	1%
الأصول المتداولة ¹	1,849	1,555	19%	1,913	3-
أصول محتفظ بها لغرض البيع	0	11	100 - %	6	100-
النقد ومرادفات النقد	330	331	0%	259	27%
مجموع المطلوبات	4,026	3,621	11%	4,130	3-
المطلوبات غير المتداولة	1,728	2,181	21 - %	1,684	3%
المطلوبات المتداولة	2,298	1,440	60%	2,446	6-
مجموع حقوق الملكية	3,892	3,476	12%	3,752	4%
رأس المال	436	436	0%	436	0%
أسهم الخزينة	(5)	0	*	(10)	50 - %
علاوة السهم	1	0	*	0	*
الاحتياطي القانوني	218	218	0%	218	0%
الأرباح المستبقاة	3,242	2,822	15%	3,108	4%
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات	7,918	7,097	12%	7,882	0%

(1) تم استبعاد النقد والأرصدة المصرفية

بلغ إجمالي الأصول 7,918 مليون دولار أمريكي للفترة المنتهية في 30 يونيو 2025، بزيادة قدرها 12% على أساس سنوي مقارنة بمبلغ 7,097 مليون دولار أمريكي. ويعود السبب في هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى زيادة الأصول غير المتداولة بنسبة 10% لتصل إلى 5,739 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 5,200 مليون دولار أمريكي على خلفية استحواذ الشركة على حفارات جديدة ضمن برنامج توسيع أسطول حفاراتها، والمساهمات النقدية لشركة Enersol لتمويل عمليات الاستحواذ.

إضافة إلى ذلك، نتج عن الارتفاع الإجمالي في الأنشطة زيادة في الأصول المتداولة بنسبة 19% على أساس سنوي، لتصل إلى 1,849 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 1,555 مليون دولار أمريكي.

واستقر النقد ومرادفات النقد خلال الفترة المنتهية في 30 يونيو 2025 على أساس سنوي عند 330 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 331 مليون دولار أمريكي.

واعتباراً من 30 يونيو 2025، بلغت السيولة المتاحة في الشركة (بما في ذلك التسهيلات الائتمانية المشتركة لأجل والمتجددة غير المستخدمة) حوالي 1.31 مليار دولار أمريكي.

ارتفع مجموع المطلوبات بنسبة 11% ليصل إلى 4,026 مليون دولار أمريكي في 30 يونيو 2025، مقارنة بمبلغ 3,621 مليون دولار أمريكي في 30 يونيو 2024. ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع المطلوبات المتداولة من 1,440 مليون دولار أمريكي إلى 2,298 مليون دولار أمريكي، والذي تم تعويضه جزئياً بانخفاض المطلوبات غير المتداولة من 2,181 مليون دولار أمريكي



إلى 1,728 مليون دولار أمريكي.

تمت إعادة تصنيف القرض لأجل بقيمة 500 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من العام 2024 من مطلوب غير متداول إلى مطلوب متداول، حيث يستحق هذا التسهيل في فترة تقل عن 12 شهراً. وتخطط الشركة لإعادة تمويل التسهيل قبل تاريخ الاستحقاق. إضافة إلى ذلك، تم تسجيل السحوبات البالغة مليار درهم إماراتي، التي تم إجراؤها مقابل التسهيلات المتوفرة للشركة، كمطلوبات متداولة.

باستثناء هذه التسهيلات الائتمانية، فإن المطلوبات المتداولة ستزيد بمقدار 86 مليون دولار أمريكي بسبب ارتفاع الذمم التجارية الدائنة نتيجة لمستحقات النفقات الرأسمالية والتزامات النقل المؤجلة للحفارات الجديدة.

اعتباراً من 30 يونيو 2025، سجلت الشركة قرضاً لأجل بقيمة 1,500 مليون دولار أمريكي كالتزام غير متداول.

وأدت إعادة تصنيف التسهيلات المسحوبة بين مطلوبات غير متداولة ومتداولة إلى ارتفاع الالتزامات المتداولة من 1,440 مليون دولار أمريكي في 30 يونيو 2024 إلى 2,298 مليون دولار أمريكي في 30 يونيو 2025. وبالتالي انخفضت الالتزامات غير المتداولة من 2,181 مليون دولار أمريكي إلى 1,728 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة.

ارتفع إجمالي الأصول للفترة المنتهية في 30 يونيو 2025 على أساس ربع سنوي ليصل إلى 7,918 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 7,882 مليون دولار أمريكي في 31 مارس 2025. وارتفعت الأصول غير المتداولة بشكل طفيف من 5,704 ملايين دولار أمريكي لتصل إلى 5,739 مليون دولار أمريكي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى عمليات الاستحواذ على الحفارات المرتبطة ببرنامج توسيع الأسطول. كما انخفضت الأصول المتداولة من 1,913 مليون دولار أمريكي لتصل إلى 1,849 مليون دولار أمريكي، نتيجة لتعزيز تحصيل المستحقات في الربع الحالي.

انخفض إجمالي المطلوبات على أساس ربع سنوي بنسبة 3% ليصل إلى 4,026 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 4,130 مليون دولار أمريكي، نتيجة للسداد الجزئي للتسهيل الائتماني المتجدد بالدرهم الإماراتي بقيمة 300 مليون درهم إماراتي (ما يعادل 80 مليون دولار أمريكي).



النفقات الرأسمالية

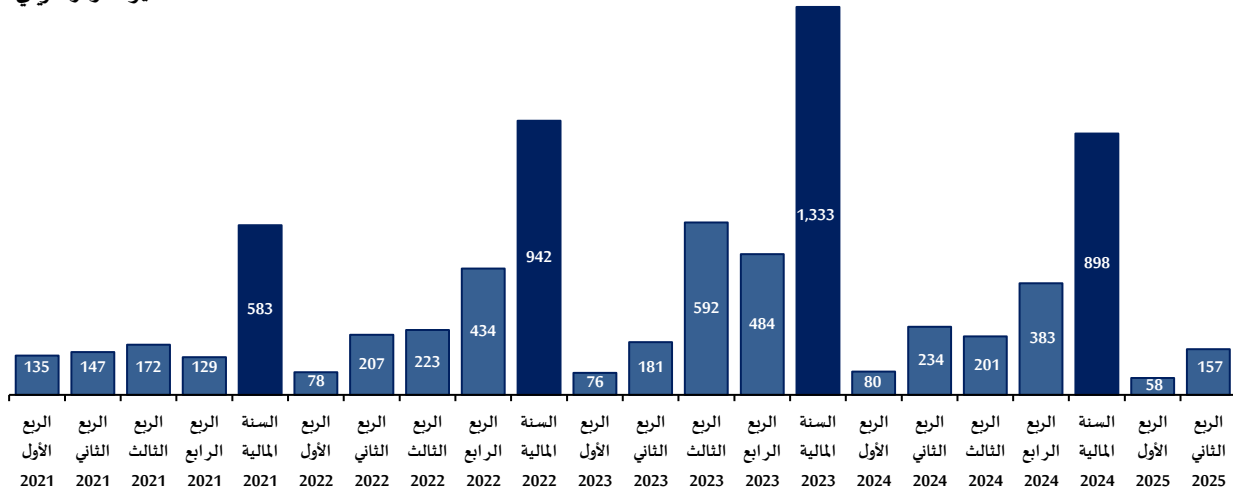
بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية، بما في ذلك المستحقات، 157 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025. وبلغ إجمالي النفقات الرأسمالية النقدية باستثناء مستحقات النفقات الرأسمالية 244 مليون دولار أمريكي، كما هو موضح في الجدول الموجود في صفحة 6.

عادةً ما يتم توزيع مشتريات الحفارات على مرحلتين رئيسيتين على الأقل، هما الدفعة الأولى التي يتم سدادها عند توقيع اتفاقية البيع والشراء، فيما تسدد الدفعة النهائية عند نقل ملكية الحفارة إلى الشركة.

وتتوقع شركة أدنوك للحفر أن تتراوح النفقات الرأسمالية بين 0.35 و0.55 مليار دولار أمريكي لعام 2025، ولا يشمل هذا التوجيه للنفقات الرأسمالية لعام 2025 سوى النفقات الرأسمالية للصيانة والاستحواذ على حفارات الجزر الصناعية الجديدة.

النفقات الرأسمالية ربع السنوية والسنوية

مليون دولار أمريكي





أبرز البيانات التشغيلية

خدمات الحفر

التغير على أساس سنوي	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الأول 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	
%1	¹ 140	141	%1-	142	%1	¹ 140	141	الأسطول المملوك للشركة
%1-	¹ 95	94	%1-	95	%1-	¹ 95	94	الحفر البري
%4	45	47	-	47	%4	45	47	الحفر البحري
%3	35	36	%3-	37	%3	35	36	الحفارات البرية/البحرية
%10	10	11	%10	10	%10	10	11	الجزر الاصطناعية البرية/البحرية
%6	¹ 140	² 149	%5	142	%6	¹ 140	² 149	الأسطول التقديري ²
%43-	14	8	%27-	11	%43-	14	8	الحفارات المستأجرة
%3	%94	%97	-	%96	%2	%94	%96	توفر الحفارات*
%4	%93	%97	-	%97	%4	%93	%97	الحفر البري
%2-	%98	%96	%1	%95	%1-	%97	%96	الحفر البحري
%35	287	387	%10	184	%37	148	203	عدد الآبار المحفورة*
%31	237	311	%9	149	%35	120	162	الحفر البري
%52	50	76	%17	35	%46	28	41	الحفر البحري

(1) تتضمن 4 حفارات برية مستأجرة بغرض التملك

(2) تشمل 8 حفارات برية، والتي تمثل جزءاً من الصفقة التي أُعلن عنها في مايو 2025، عندما وقَّعت أدنوك للحفر اتفاقية للاستحواذ على حصة 70% في أعمال الحفارات البرية التابعة لشركة SLB في الكويت وسلطنة عُمان. ويخضع تأسيس المشروع المشترك مع SLB والاستحواذ على حصة 70% وإتمام الصفقة للموافقات التنظيمية اللازمة والمتعارف عليها.

*انظر الملحق 1 (مسرد المصطلحات) لحساب بعض المقاييس المشار إليها أعلاه

وعلى أساس تقديري، وصل عدد أسطول الحفارات إلى 149 حفارة في نهاية يونيو 2025، بما في ذلك الحفارات الموجودة في عُمان والكويت والتي تشكل جزءاً من الصفقة التي تم الإعلان عنها مؤخراً مع شركة SLB، والتي تخضع للحصول على الموافقات التنظيمية ذات الصلة.

وبلغت نسبة التوفر الكلية لأسطول الحفارات المملوكة، باستثناء الحفارات الثمانية التي شملتها الصفقة، 96% في نهاية هذا الربع.

وخلال الربع، باعت الشركة حفارة غير عاملة، لم تكن تُدرّ أي إيرادات، وكانت مُسجلة للبيع منذ النصف الثاني من عام 2024، بعد أن وصلت إلى نهاية عمرها الافتراضي. وسيقوم المشتري بتحويل هذه الحفارة إلى منصة إنتاج. كما بدأت حفارة



برية واحدة العمل على جزيرة اصطناعية لمشروع حائل وغشا خلال الربع. ويبلغ عدد الحفارات البرية حالياً 102 حفارة (بما في ذلك الحفارات الثمانية في عُمان والكويت)، فيما يبلغ عدد الحفارات البحرية 47 حفارة.

أبرز البيانات التشغيلية الأخرى خلال الفترة:

- في نهاية الربع الثاني من عام 2025، تم حفر 58 بئراً من المرحلة الأولى من برنامج الـ 144 بئراً، في حين تم حفر أكثر من 20 بئراً بالتكسير الهيدروليكي.
- بدأ دخول الحفارتان الجديدتان، اللتان انضمتا إلى الأسطول في نهاية شهر ديسمبر 2024، العمليات في نهاية النصف الأول من عام 2025.
- ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة بمقدار 8 حفارات، من 50 حفارة في الربع الثاني من عام 2024 إلى 58 حفارة في الربع الثاني من عام 2025؛ وقدمت خدمة منفصلة واحدة على الأقل إلى 51 حفارة إضافية.
- بلغ إجمالي معدل الحوادث القابلة للتسجيل 0.54 مقابل المعدل المستهدف 0.61 للربع الثاني من عام 2025.

أبرز الإنجازات في الربع الثاني من عام 2025:

- تمكنت الحفارة AD-60 من إتمام حفر بئر RA-264 بنجاح في 51 يوماً، ما أدى إلى توفير 19 يوماً مقارنة بالخطط. وتعد أسرع عملية حفر لبئر في حقل شمال شرق باب، وتأتي في المرتبة الثانية بين جميع آبار أدنوك البرية.
- فيما يتعلق بالعمليات البرية، تم تخفيض إجمالي وصلات NPT المستخدمة بنسبة 35% مقارنة بعام 2024.

أبرز البيانات التشغيلية لخدمات حقول النفط

- ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة بمقدار 8 حفارات، من 50 حفارة في الربع الثاني من عام 2024 إلى 58 حفارة في الربع الثاني من عام 2025.
- قدّم قطاع خدمات حقول النفط خدمة واحدة منفصلة على الأقل لـ 51 حفارة إضافية بين الحفارات البرية والبحرية في الربع الثاني من عام 2025. وبشكل عام، تم تقديم خدمات حقول النفط إلى 109 حفارة.
- تحسنت كفاءة الحفر على صعيد خدمات الحفر المتكاملة بنسبة 22% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالمعيار الأساسي لعام 2024.
- ساهمت كفاءة العمليات التشغيلية في توفير تراكمي قدره 485 مليون دولار أمريكي لشركة أدنوك وشركاتها التابعة منذ عام 2019، منها 29 مليون دولار أمريكي تم توفيرها في الربع الثاني من عام 2025.



تحديث التوجيهات المالية للشركة

لتمكين شركة أدنوك من تحقيق هدفها الاستراتيجي المتمثل في زيادة الطاقة الإنتاجية إلى خمسة ملايين برميل يومياً بحلول عام 2027، وصل عدد حفارات أدنوك للحفر المملوكة إلى 149 حفارة، على أساس تقديري، بما في ذلك 8 حفارات في سلطنة عمان والكويت، ضمن الصفقة التي تم الإعلان عنها مؤخراً مع SLB، والتي تخضع للحصول على الموافقات التنظيمية ذات الصلة.

إضافة إلى ذلك، طلبت الشركة ست حفارات جزر اصطناعية جديدة ومن المتوقع أن تنضم إلى الأسطول تدريجياً بين عامي 2026 و2028.

وعلى الرغم من التطورات الأخيرة في السوق، وبفضل الرؤية الواضحة بشأن العمليات والإيرادات والربحية والنتائج القوية للأشهر الستة الأولى من العام، قامت الشركة بتحديث توجيهاتها للعام المالي 2025 بشكل إيجابي، ما يؤكد استمرار نموها المرن وأدائها القوي.

وفيما يلي التوجيهات المالية لشركة أدنوك للحفر لعام 2025:

بالمليار دولار أمريكي (ما لم يُذكر خلاف ذلك)	السنة المالية 2025 توجيهات الإدارة السابقة	السنة المالية 2025 توجيهات الإدارة الجديدة
الإيرادات	4.80 - 4.60	4.80 - 4.65
إيرادات الحفر البري	2.10 - 1.95	2.10 - 1.95
إيرادات الحفر البحري (الحفارات البحرية والجزر الاصطناعية) ¹	1.45 - 1.35	1.45 - 1.35
إيرادات قطاع خدمات حقول النفط	1.25 - 1.10	1.30 - 1.20
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	2.30 - 2.15	2.30 - 2.15
هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	%48 - %46	%48 - %46
صافي الربح	1.45 - 1.35	1.45 - 1.375
هامش صافي الربح	%30 - %28	%31 - %29
النفقات الرأسمالية (باستثناء عمليات الدمج والاستحواذ) ²	0.55 - 0.35	0.55 - 0.35
التدفقات النقدية الحرة (باستثناء عمليات الدمج والاستحواذ) ³	1.60 - 1.30	1.60 - 1.40
نسبة التعزيز المالي المستهدفة	2.0x >	2.0x >
الحد الأدنى لتوزيعات الأرباح (+10% مقارنة بعام 2024)	0.87	0.87

(1) بدءاً من الربع الأول من عام 2025، خططت الشركة لتبسيط هيكل إعداد التقارير لديها من خلال تقليل عدد القطاعات من أربعة إلى ثلاثة.

(2) النفقات الرأسمالية للصيانة + النفقات الرأسمالية لحفارات الجزر الاصطناعية. لا تأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية الخارجة المرتبطة بعمليات الدمج والاستحواذ.

(3) التدفق النقدي الحر محسوب على النحو التالي: الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك - النفقات الرأسمالية - التغير في رأس المال العامل - الضرائب. لا تأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية الخارجة المرتبطة بعمليات الدمج والاستحواذ.



وتظل توجيهات الشركة متوسطة المدى على النحو التالي:

- من المتوقع أن تبلغ الإيرادات في السنة المالية 2026 حوالي 5 مليارات دولار أمريكي
- هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك التقليدي عند معدل حوالي 50% (تجاوز هامش الحفر التقليدي 50% والحفاظ على هامش خدمات حقول النفط ضمن نطاق 22-26% على المدى المتوسط)
- هدف متحفز لتعزيز المالي طويل الأجل يصل إلى 2.0x صافي الدين/الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
- أن يكون صافي نسبة رأس المال العامل من الإيرادات المستهدفة 12%
- أن تكون النفقات الرأسمالية للصيانة 200 - 250 مليون دولار سنوياً (باستثناء استثمارات النمو لتعزيز الإيرادات وعمليات الاستحواذ)
- أكثر من 151 حفارة بحلول عام 2028



سياسة توزيع الأرباح

تعتمد قدرة الشركة على توزيع أرباح الأسهم على عدد من العوامل، بما في ذلك توافر الاحتياطات القابلة للتوزيع وخطط النفقات الرأسمالية والمتطلبات النقدية الأخرى في الفترات المستقبلية. وسيعتمد أي مستوى أو دفع لتوزيعات أرباح، من بين أمور أخرى، على الأرباح المستقبلية وخطة عمل الشركة، وفقاً لتقدير مجلس الإدارة والموافقة النهائية من المساهمين.

ووفقاً لسياسة الشركة التصاعدية، نتوقع زيادة مبلغ الأرباح الموزعة بمعدل نمو على الأقل 10% سنوياً على أساس توزيعات الأرباح لكل سهم على مدار السنوات الخمس المقبلة (2024-2028). ومن المتوقع زيادة توزيعات الأرباح إلى ما لا يقل عن 867 مليون دولار أمريكي لعام 2025 على أساس الزيادة السنوية بنسبة 10% على الأقل. ووفقاً لسياسة توزيع الأرباح، فإنه يجوز للمجلس، وفقاً لتقديره الخاص، النظر في مسألة توزيع أرباح إضافية أعلى من سياسة التوزيع التصاعدية الجديدة بعد دراسة فرص النمو التراكمي للتدفقات النقدية الحرة.

وتماشياً مع السياسة التصاعدية، يضع مجلس الإدارة على رأس أولوياته تخصيص رأس المال لتوزيع الأرباح إضافة إلى الاستثمار في النمو المربح، ويلتزم بتقديم توزيعات أرباح نقدية قوية ومتزايدة لمساهميننا.

في 7 مايو 2025، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح على المساهمين بشكل ربع سنوي وأعلن عن أول توزيع ربع سنوي للأرباح لعام 2025 بقيمة 217 مليون دولار أمريكي (حوالي 5 فلس للسهم)، والتي تم دفعها في نفس الشهر.

وفي 29 يوليو 2025، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح ربع سنوية للمرة الثانية بقيمة 217 مليون دولار أمريكي (حوالي 5 فلس للسهم) لعام 2025، ومن المتوقع دفعها في النصف الثاني من أغسطس 2025 لجميع المساهمين المسجلين حتى 8 أغسطس 2025.

من المتوقع أن تحقق الشركة تدفقات نقدية حرة تتراوح بين 1.4 و1.6 مليار دولار أمريكي هذا العام (بعد رفع التوقعات الأصلية البالغة 1.3 و1.6 مليار دولار أمريكي) باستثناء عمليات الدمج والاستحواذ، وما لا يقل عن مليار دولار أمريكي من التدفقات النقدية الحرة بعد استثمارات Enersol وعمان والكويت. وتماشياً مع سياسة توزيع الأرباح، يجوز لمجلس الإدارة، وفقاً لتقديره، الموافقة على توزيعات أرباح إضافية تتجاوز الحد الأدنى التصاعدي للتوزيعات (مدعومة بالتدفقات النقدية الحرة الفائضة على سبيل المثال).



البث الصوتي المباشر عبر الإنترنت والمؤتمر الهاتفي لإعلان النتائج

ستستضيف أدنوك للحفر بثاً صوتياً مباشراً عبر الإنترنت ومؤمراً هاتفياً لإعلان النتائج، يليه جلسة أسئلة وأجوبة للمستثمرين والمحليلين يوم الأربعاء 30 يوليو 2025 في تمام الساعة 4:00 عصراً بتوقيت الإمارات/1:00 ظهراً بتوقيت المملكة المتحدة.

وسيقدم النتائج السيد عبدالله عطية المصعبي (الرئيس التنفيذي)، والسيد يوسف سالم (المدير المالي). ويمكن للراغبين في حضور البث المباشر والمؤتمر الهاتفي الضغط على هذا [الرابط](#).

سيتم إعادة عرض الاجتماع بعد نهايته، ويمكنكم الحصول على التسجيل من [قسم علاقات المستثمرين](#) على الموقع الإلكتروني لشركة أدنوك للحفر.

سعر الأسهم وملكيتهما

يتم تداول أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية تحت الرمز ADNOC DRILL، وقد وصل سعر السهم عند الإغلاق بتاريخ 30 يونيو 2025 إلى 5.70 درهم إماراتي. وفي الفترة من 1 أبريل 2025 إلى 30 يونيو 2025، تم تداول الأسهم بأسعار تتراوح بين 4.31 درهم إماراتي و5.86 درهم إماراتي. بلغت القيمة السوقية للشركة 91.2 مليار درهم إماراتي بتاريخ 30 يونيو 2025، في حين وصل متوسط عدد الأسهم المتداولة في اليوم الواحد إلى 10.3 مليون سهم في الربع الثاني من العام 2025.

كما في 31 ديسمبر 2024، تمتلك شركة بترول أبوظبي الوطنية ("أدنوك") حصة أغلبية بنسبة 78.5% في الشركة، بينما تمتلك شركة بيكر هيويز القابضة إس بي في المحدودة ("بيكر هيويز") نسبة 5% في الشركة، في حين أن 16.5% من أسهمنا الحالية مملوكة ملكية عامة من قبل مستثمرين آخرين من المؤسسات والأفراد.

وأدرجت شركة أدنوك للحفر بعد ذلك في مؤشرات MSCI بما في ذلك MSCI EM، وMSCI UAE، لتصبح الشركة الثانية عشرة في مؤشر MSCI UAE. إضافة إلى ذلك، أدرجت أدنوك للحفر في ثلاثة من مؤشرات فوتسي راسل المعترف بها عالمياً، بما في ذلك مؤشر فوتسي للأسواق الناشئة، ومؤشر فوتسي للشركات ذات رأس المال الكبير، ومؤشر فوتسي القياسي العالمي. إضافة إلى ذلك، في الربع الأول من العام 2023، أعلن عن انضمام شركة أدنوك للحفر لقائمة الأعضاء الخمسة عشر المدرجين على مؤشر فوتسي راسل سوق أبوظبي للأوراق المالية 15 (فاداكس 15)، والذي تم تطويره بموجب الشراكة الاستراتيجية لسوق أبوظبي للأوراق المالية مع فوتسي راسل، لتتبع أداء أكبر وأقوى الشركات المدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية.



نتائج الربع الثالث من عام 2025

نتوقع الإعلان عن نتائج الربع الثالث من عام 2025 في شهر نوفمبر 2025.

معلومات التواصل

أدهم كامل
مدير علاقات المستثمرين
akamel@adnoc.ae

ماسيميليانو كومينيلي
نائب رئيس علاقات المستثمرين
mcominelli@adnoc.ae

ميّار العشري
محللة أولى، علاقات المستثمرين
maelashry@adnoc.ae

30 يوليو 2025
أدنوك للحفرش.م.ع.



الملحق: مسرد المصطلحات

المصطلحات المالية

يتم احتساب صافي الدين على أنه إجمالي الديون التي تحمل فائدة مخصصاً منها النقد والأرصدة المصرفية (بما في ذلك الودائع لأجل لدى البنوك) المعدلة لمطلوبات عقود الإيجار.

يتم احتساب نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك على أنها صافي الدين الذي يحمل فائدة في نهاية الفترة المعروضة، مقسوماً على الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للأشهر الاثني عشر المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المعروضة.

يتم احتساب رأس المال الموظف على أنه مبلغ إجمالي الموجودات مخصصاً منه المطلوبات المتداولة التي لا تحمل فائدة.

يتم احتساب العائد على رأس المال الموظف على أنه الربح التشغيلي للأشهر الاثني عشر المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المعروضة مقسوماً على رأس المال الموظف في اليوم الأخير من الفترة المعروضة. الربح التشغيلي هو الربح باستثناء تكاليف التمويل، الضريبة، الدخل والمصاريف من الاستثمارات.

يتم احتساب نسبة الرافعة المالية على النحو التالي: (أ) صافي الدين الذي يحمل فائدة، مقسوماً على (ب) مجموع صافي الدين الذي يحمل فائدة زائد إجمالي حقوق الملكية.

يتم احتساب العائد على حقوق الملكية على أنه ربح فترة الاثني عشر شهراً المنتهية في اليوم الأخير من الفترة المعروضة مقسوماً على إجمالي حقوق الملكية في اليوم الأخير من الفترة المعروضة.

يتم احتساب رأس المال العامل على أنه الموجودات المتداولة باستثناء النقد والأرصدة المصرفية مخصصاً منها المطلوبات المتداولة باستثناء مطلوبات عقود الإيجار.

التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية هي صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية حسب ورودها في بيان التدفقات النقدية.

يتم احتساب التدفق النقدي الحر على أنه صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية مطروحاً منه مدفوعات لشراء الممتلكات والمعدات والدفعات المقدمة للمقاولين ودخل التمويل المستلم.



تمثل النفقات التشغيلية كافة النفقات التي تشمل التكلفة المباشرة والمصاريف العمومية والإدارية باستثناء الإهلاك والاستهلاك وانخفاض القيمة كما هو مذكور في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر.

الاستثمارات الرأسمالية هي إجمالي النفقات الرأسمالية النقدية المدفوعة لشراء الممتلكات والمعدات بما في ذلك مدفوعات التسليم المدفوعة مقدماً حسب ورودها في بيان التدفقات النقدية.

تحمل جميع المصطلحات المالية المعاني المخصصة لها وفق المعايير الدولية للتقارير المالية ما لم يُذكر خلاف ذلك.

المعايير الدولية للتقارير المالية: هي معايير محاسبية تصدر عن مؤسسة المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية ومجلس معايير المحاسبة الدولية. وتمثل هذه المعايير طريقة موحدة لوصف الأداء المالي والمركز المالي للشركة بحيث تصبح بياناتها المالية قابلة للفهم والمقارنة عبر الحدود الدولية.

المصطلحات الخاصة بالقطاع

تعني الحفارة وحدة حفر ومجموعة معدات وتمثل نظاماً متكاملًا مخصصاً لحفر آبار النفط والغاز تحت سطح الأرض.

يعني وضع الاحتياطي فترة من الزمن عندما يتعذر استكمال الأعمال وعندما توضع الحفارة في وضع الاحتياطي لأسباب مختلفة مثل الأحوال الجوية أو إجراءات التفيتش، أو أي سبب آخر بناء على تفاهم متبادل بين الشركة والعميل وكما ينص عليه العقد المبرم بين الطرفين.

الصيانة المخطط لها مسبقاً هي الصيانة النوعية المقررة وتختلف بناء على سنة الصنع والفئة والتصميم. عادة ما تخضع الحفارات لصيانة رئيسية كل خمس سنوات بموجب بروتوكولات الصحة والسلامة والبيئة وسلامة الأصول. بينما قد تتطلب الحفارات البحرية توقفاً عن العمل خلال متوسط السنتين والنصف لأغراض استطلاعات التجديد ضمن نفس الفئة.

تتضمن الحفارات المملوكة الحفارات التي استحوذت عليها الشركة عن طريق مشروع لبناء الحفارات أو اشتريتها الشركة من السوق، بحيث تنتقل ملكيتها إلى شركة أدنوك للحفر. ويشمل عدد أسطول الحفارات أيضاً الحفارات المستأجرة بغرض التملك.

الحفارات المستأجرة هي الحفارات المستأجرة من الموردين الآخرين بموجب عقود مسندة مع العملاء وبزيادة طفيفة على السعر لتغطية النفقات الإدارية الزائدة.

توفر الحفارات هو العدد التراكمي لـ (أيام تشغيل الحفارة مطروحاً منها أيام الصيانة الفعلية مطروحاً منها الوقت غير الإنتاجي المتعلق بالحفارة مطروحاً منه الأيام الفعلية المستهلكة لنقل الحفارة) مقسوماً على العدد التراكمي لـ (أيام تشغيل الحفارة مطروحاً منها أيام الصيانة المخطط لها مطروحاً منها أيام نقل الحفارة المخطط لها).

التنقيب عن مصادر الطاقة غير التقليدية يشير إلى طريقة استخراج الهيدروكربونات من الاحتياطات الضيقة باستخدام تقنيات خدمات حقول النفط إضافة إلى أنشطة تحفيز الآبار.



بيان تحذيري بخصوص البيانات الاستشرافية

يتضمن هذا التقرير بيانات استشرافية تتعلق بعدة أمور منها خططنا وأهدافنا وغاياتنا واستراتيجياتنا وأداءنا التشغيلي المستقبلي والتطورات المتوقعة في الأسواق التي نعمل فيها والأسواق التي قد نعمل فيها في المستقبل. تنطوي تلك البيانات على مخاطر وشكوك معلومة وغير معلومة قد يكون الكثير منها خارج سيطرتنا وجميعها مبني على الآراء والتوقعات الحالية للإدارة بشأن الأحداث المستقبلية. ويتم تحديد تلك البيانات في بعض الأحيان من خلال استخدام المصطلحات الاستشرافية مثل "يعتقد"، أو "يتوقع"، أو "قد"، أو "سوف"، أو "يمكن"، أو "ينبغي"، أو "من الممكن"، أو "يعتزم"، أو "يقدر"، أو "يخطط"، أو "يستهدف"، أو "يتنبأ" أو المعنى السلبي منها، أو غير ذلك من المصطلحات المماثلة. تنطوي هذه البيانات الاستشرافية، وغيرها من البيانات الواردة في هذا التقرير فيما يتعلق بأي أمور لا تمثل حقائق تاريخية على تنبؤات، وتستند إلى آراء الإدارة والافتراضات التي قدمتها والمعلومات المتاحة لها في الوقت الراهن. ورغم أننا نرى أن التوقعات المبينة في تلك البيانات الاستشرافية معقولة في هذا الوقت، فلا يمكننا ضمان تحقق تلك التوقعات. وفي ظل تلك الشكوك، حرّي بأي شخص عدم الاعتماد بشكل مفرط وغير مبرر على هذه البيانات الاستشرافية. وتشمل العوامل المهمة التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري عن توقعاتنا، على سبيل المثال لا الحصر: اعتمادنا على شركة أدنوك البحرية وشركة أدنوك البحرية لاستخدام الحفارات وفقاً للشروط والأحكام الحالية؛ والإخفاق في التنفيذ الناجح لمبادراتنا التشغيلية وخطط النمو، بما في ذلك مبادراتنا المتعلقة بتوفير التكاليف، بسبب الظروف الاقتصادية العامة، واعتمادنا على تكنولوجيا المعلومات لإدارة أعمالنا؛ والقوانين واللوائح المتعلقة بحماية البيئة، والسلامة التشغيلية، وحجم معاملتنا مع مجموعة أدنوك؛ وفرض ضرائب جديدة أخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة؛ والإخفاق في التنفيذ الناجح للسياسات والممارسات والأنظمة والضوابط الجديدة التي طبقناها فيما يتعلق بالطرح العام الأولي أو بعده؛ وأي حالة عدم كفاية لتأميننا لتغطية الخسائر التي قد نتعرض لها؛ والظروف الاقتصادية والمالية والسياسية العامة في إمارة أبوظبي وغيرها من المناطق في الإمارات العربية المتحدة؛ وعدم الاستقرار والاضطراب في المناطق التي نعمل فيها؛ واستحداث قوانين ولوائح جديدة في أبوظبي والإمارات العربية المتحدة؛ وغير ذلك من المخاطر والشكوك المفصلة في مذكرة الطرح الدولية المؤرخة 6 سبتمبر 2021 والمتعلقة بطرحنا العام الأولي وإدراج أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية، ومن وقت لآخر في تقارير أخرى للمستثمرين. وباستثناء ما ينص عليه القانون صراحة، فإننا لا نعتزم ولا نلتزم بإجراء أي تحديث أو مراجعة على هذه البيانات الاستشرافية.