

شركة أدنوك للحفر ش.م.ع.

بيان نتائج الربع الثالث 2025

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة

28 أكتوبر 2025





جدول المحتويات

3	أبرز البيانات المالية وأهم الأحداث
20	أبرز البيانات التشغيلية
22	تحسين التوجهات المالية للشركة
24	سياسة توزيع الأرباح
25	البث الصوتي المباشر عبر الإنترنت والمؤتمر الهاتفي لإعلان النتائج
25	سعر الأسهم وملكيته
27	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 الثالث من عام 2025 مع إيرادات قياسية تصل إلى 1,260 مليون دولار أمريكي، بنمو قدره 23% على أساس سنوي، مدفوعة بالتوسع في عمليات الشركة والتأثير التشغيلي الكامل للحفارات التي تم تشغيلها تدريجياً على مدار العام الماضي. وانعكس الأداء القوي للشركة على الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لتصل إلى 560 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 10% على أساس سنوي. وارتفع صافي الربح بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 368 مليون دولار أمريكي.

ارتفعت إيرادات الربع الثالث بنسبة 5% على أساس ربع سنوي، مدفوعة بالإيرادات الناتجة عن بدء عمل حفارتين جديدتين للحفر البحري في هذا الربع، إضافة إلى مساهمة أنشطة خدمات الحفر المتكاملة. ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 3% على أساس ربع سنوي، فيما ارتفع صافي الربح بنسبة 5% مدعوماً بانخفاض تكاليف التمويل. وتأثرت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في الربع الثالث من عام 2025 بشكل إيجابي بإيرادات أخرى بلغت 23 مليون دولار أمريكي، الناتجة بشكل أساسي إلى بيع حفارة برية في الأردن، حيث يقوم العميل هناك بتنفيذ عمليات الحفر داخلياً. وتم تعويض هذا التأثير الإيجابي لمرة واحدة بشكل كبير من خلال ارتفاع تكاليف التشغيل التدريجي في الربع الثالث، والتي ترتبط بشكل رئيسي بارتفاع تكاليف الصيانة خلال الربع في كل من أعمال الحفر البرية والبحرية.

كما ساهمت أعمال حفر المصادر غير التقليدية بنحو 158 مليون دولار أمريكي في إيرادات الربع الثالث، بزيادة قدرها 370% على أساس سنوي، تنقسم بين 120 مليون دولار أمريكي من قطاع خدمات حقول النفط و38 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 على أساس سنوي، مع إيرادات بلغت 502 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، تماشياً مع خطط الشركة، فإننا نتوقع انخفاض تدريجي في أعمال الحفر غير التقليدية في الربع الرابع من العام، ما يؤدي إلى إيرادات إجمالية من أعمال الحفر غير التقليدية تبلغ حوالي 0.6 مليار دولار أمريكي للعام المالي 2025 بأكمله. ويتوقع أن تكون غالبية قيمة العقد المتبقية البالغة 950 مليون دولار أمريكي (1.7 مليار دولار أمريكي 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 477 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025، مقارنة بمبلغ 4 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 الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنسبة 27% على أساس سنوي، لتصل إلى 3,626 مليون دولار أمريكي، كما زادت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 15% لتصل إلى 1,638 مليون دولار أمريكي، مستفيدة من مساهمة أعمال حفر المصادر غير التقليدية، التي تتميز بهامش ربح أقل نسبياً مع عوائد مرتفعة. وارتفع صافي الربح بمعدل 17% على أساس سنوي ليصل إلى 1,060 مليون دولار أمريكي، مع بلوغ هامش الربح 29%. وبلغت التدفقات النقدية الحرة 1,204 ملايين دولار أمريكي، بزيادة قدرها 174% مقارنة بمبلغ 439 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، بلغ عدد أسطول الحفارات 148 حفارة في نهاية سبتمبر 2025، بما في ذلك 8 حفارات موجودة في عُمان والكويت والتي تشكل جزءاً من الصفقة التي تم الإعلان عنها مؤخراً مع شركة SLB، والتي تخضع للحصول على الموافقات التنظيمية ذات الصلة.

وخلال الربع، باعت الشركة الحفارة البرية العاملة في الأردن. كما بدأت حفارة برية واحدة العمل على جزيرة اصطناعية لمشروع حائل وغشا خلال الربع الثالث.

ونتيجة لذلك، يبلغ عدد الحفارات البرية 100 حفارة على أساس تقديري (بما في ذلك الحفارات الثمانية في عُمان والكويت) في نهاية الربع الثالث، فيما يبلغ عدد الحفارات البحرية 48 حفارة.

وبلغت نسبة التوفر الكلية لأسطول الحفارات المملوكة، باستثناء الحفارات الثمانية المذكورة أعلاه، 97% في نهاية هذا الربع.

وتتوقع الشركة أن تنتقل بعض الحفارات البرية من عمليات الحفر إلى عمليات الدعم بعد مراجعة عمرها التشغيلي. وبالتالي، من المتوقع إعادة توظيف هذه الحفارات أو التخلص منها بطرق بديلة.

ساهمت الحفارتان البحريتان اللتان انضمتا إلى الأسطول في نهاية ديسمبر 2024 وبدأتا عملياتهما في نهاية الربع الثاني من عام 2025 بشكل كامل في الإيرادات في الربع الثالث من عام 2025. وقد تم تعويض المساهمة الإضافية في الإيرادات من هاتين الحفارتين في الربع الثالث جزئياً من خلال الانخفاض التدريجي في أعمال حفر المصادر غير التقليدية المذكورة أعلاه، وبما يتماشى مع خطط الشركة.

ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة في قطاع خدمات حقول النفط إلى 59 حفارة، مقارنة بـ 50 حفارة في الربع الثالث من عام 2024. إضافة إلى ذلك، قدّم قطاع خدمات حقول النفط أيضاً خدمة واحدة منفصلة على الأقل لـ 53

حفارة إضافية في الربع الثالث من عام 2025. وبشكل عام، تم تقديم خدمات حقول النفط إلى 112 حفارة، ومن المتوقع أن تزداد هذه النسبة بمرور الوقت.

تحسين التوجيهات المالية للشركة

قامت شركة أدنوك للحفر بتحسين توجيهاتها لعام 2025 الكامل بشأن المقاييس المالية الرئيسية بشكل إيجابي مدفوعة بالرؤية الواضحة لخططها التوسعية والنتائج القوية في التسعة أشهر الأولى من العام (انظر الصفحة 22).

سياسة توزيع الأرباح المحسنة، وتوزيعات الأرباح الخاصة، وتوزيعات أرباح الربع الثالث من عام 2025 في 8 أكتوبر 2025، قدّم مجلس الإدارة مقترحاً للجمعية العمومية السنوية القادمة لتحسين سياسة توزيع الأرباح التدريجية لشركة أدنوك للحفر. ووفقاً للسياسة المحسنة، سيرفع الحد الأدنى لتوزيع الأرباح إلى مليار دولار أمريكي لعام 2025، مع زيادة لا تقل عن 5% سنوياً من عام 2026 إلى عام 2030 على الأقل. وفي التاريخ نفسه، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح خاصة بقيمة 66 مليون دولار أمريكي (1.5 فلس للسهم)، مع توزيعات أرباح عن الربعين الثالث والرابع بقيمة 250 مليون دولار أمريكي على الأقل (حوالي 5.7 فلس للسهم) عن كل ربع. في 27 أكتوبر 2025، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح عن الربع الثالث من عام 2025 بقيمة 250 مليون دولار أمريكي (حوالي 5.7 فلس للسهم)، ومن المتوقع توزيعها في النصف الثاني من شهر نوفمبر 2025، لجميع المساهمين المسجلين حتى تاريخ 6 نوفمبر 2025.

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 وميزانية قوية). يتوفر المزيد من المعلومات والتفاصيل حول سياسة توزيع الأرباح التصاعدي في الصفحة 24.

إعلانات مجلس أدنوك للمستثمرين

في 8 أكتوبر 2025، وخلال أول مجلس مستثمري أدنوك الذي عُقد في أبوظبي، أعلنت أدنوك عن بدء رحلة تحولية لإطلاق العنان لمحفظة من أعمال حفر المصادر غير التقليدية مع نتائج واعدة من الآبار الأولية، وذلك في إطار تسريع برنامجها. وأكدت أدنوك أن برنامج أعمال حفر المصادر غير التقليدية يُعد قطاعاً سريع النمو ضمن محفظة أعمال التنقيب، معتبرة أدنوك للحفر شريكاً أساسياً لا غنى عنه في نجاح هذه الرحلة. وبعد الانتهاء من إزالة المخاطر، من المتوقع حفر أكثر من 300 بئر سنوياً، بما يتماشى مع المعايير العالمية، ضمن برنامج أوظيفي للمصادر غير التقليدية.

أعلنت أدنوك للحفر أيضاً عن خطط لتوسيع أسطول خدمات الحفر المتكاملة التابع لها ليشمل حوالي 70 حفارة. ويهدف هذا النمو المتوقع إلى تلبية الطلب المتزايد وتعزيز الكفاءة التشغيلية، رهنأً بالتخطيط التشغيلي المستمر وظروف السوق. إضافة إلى ذلك، من المتوقع أن تدعم العقود المستقبلية التي تمنحها أدنوك استراتيجية أدنوك للحفر لتطوير الحقول البحرية، بما في ذلك التشغيل المحتمل لمجموعة إضافية من حفارات الجزر الاصطناعية خلال الفترة 2029-2030، رهنأً بخطط المشاريع والمتطلبات التشغيلية.

القروض التمويلية

في 16 أكتوبر 2025، أعلنت شركة أدنوك للحفر عن توقيعها اتفاقية للحصول على قرض لأجل بقيمة 500 مليون دولار أمريكي، واتفاقية تسهيل ائتماني متجدد بقيمة 1.5 مليار دولار أمريكي. وسيتم استخدام القرض لأجل لإعادة تمويل التسهيل الائتماني المشترك لأجل الحالي بقيمة مساوية، والذي يُستحق في أكتوبر 2025. وسيتم استخدام التسهيل الائتماني المتجدد لدعم مبادرات نمو الشركة ومتطلبات رأس المال العامل ذات الصلة.

المقاييس المالية الرئيسية

مليون دولار أمريكي	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	الربع الأول 2025	الربع الأول 2024	التغير على أساس سنوي
الإيرادات	1,260	1,026	1,197	1,197	1,197	1,197	27%
المصاريف التشغيلية ¹	(703)	(518)	(663)	(663)	(663)	(663)	40%
الحصة من الربح في المشاريع المشتركة ²	3	2	11	11	11	11	240%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	560	510	545	545	545	545	15%
الإهلاك والاستهلاك	(135)	(116)	(133)	(133)	(133)	(133)	18%
تكلفة التمويل - صافي	(23)	(31)	(27)	(27)	(27)	(27)	14%-
الضرائب	(34)	(28)	(34)	(34)	(34)	(34)	20%
صافي الربح	368	335	351	351	351	351	17%
هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	44%	50%	46%	46%	46%	46%	5%-
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من المصادر التقليدية ³	50%	51%	51%	51%	51%	51%	1%
هامش صافي الربح	29%	33%	29%	29%	29%	29%	3%-
هامش صافي الربح من المصادر التقليدية ³	32%	33%	32%	32%	32%	32%	1%
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	667	315	649	649	649	649	56%
الاستثمارات الرأسمالية ⁴	(174)	(197)	(244)	(244)	(244)	(244)	7%-
الاستثمار في المشاريع المشتركة	(19)	(117)	-	-	-	-	35%-
التدفقات النقدية الحرة	477	4	408	408	408	408	174%
مجموع حقوق الملكية	4,033	3,412	3,892	3,892	3,892	3,892	18%
صافي الدين ⁵	1,741	2,219	1,964	1,964	1,964	1,964	22%-
العائد للسهم (دولار أمريكي لكل سهم) ⁶	0.023	0.021	0.022	0.022	0.022	0.022	17%
رأس المال الموظف	6,282	6,153	6,403	6,403	6,403	6,403	2%
العائد على رأس المال الموظف	25%	22%	23%	23%	23%	23%	3%



نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عن الـ 12 شهر الأخيرة	0.8	1.2	(0.4)	0.9	(0.1)	0.8	1.2	(0.4)
نسبة التعزيز المالي	%30	%39	%9-	%34	%4	%30	%39	%9-
العائد على حقوق الملكية	%36	%36	%0	%35	%1-	%36	%36	%0

- (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 هوامش 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 (المزيد من المعلومات، يرجى الاطلاع على صفحة 19)
- (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

مليون دولار أمريكي	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2025	التغير على أساس ربع سنوي	تسعة أشهر 2025	تسعة أشهر 2024	التغير على أساس سنوي
الإيرادات	512	487	%5	513	%0	1,518	1,339	%13
المصاريف التشغيلية ¹	(258)	(246)	%5	(256)	%1	(761)	(697)	%9
حصة في نتائج مشاريع مشتركة ²	-	-	*	3	*	3	-	*
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ³	254	241	%5	260	%2-	760	642	%18
هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	%50	%49	%1	%51	%1-	%50	%48	%2
صافي الربح	183	173	%6	182	%1	533	444	%20
هامش صافي الربح	%36	%36	%0	%35	%1	%35	%33	%2

(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

التسعة أشهر الأولى (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البري بنسبة 13% على أساس سنوي لتصل إلى 1,518 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مدفوعة بشكل أساسي بالأثر الإيجابي للإيرادات الناتجة عن الحفارات التي بدأت عملياتها خلال العام الماضي، إلى جانب مساهمة قدرها 117 مليون دولار أمريكي من أنشطة حفر المصادر غير التقليدية المتعلقة بالحفر البري في التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

وارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 9% على أساس سنوي لتصل إلى 761 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 697 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي، ما يمثل نسبة أقل من زيادة الإيرادات. وتأتي هذه الزيادة 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 18% على أساس سنوي لتصل إلى 760 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار نقطتين مئويتين ليصل إلى 50%. ونتيجة لذلك، ارتفع صافي الربح بنسبة 20% على أساس سنوي ليصل إلى 533 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار نقطتين مئويتين ليصل إلى 35%.

الربع الثالث (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البري في الربع الثالث بنسبة 5% على أساس سنوي لتصل إلى 512 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 487 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل أساسي ببدء عمل الحفارات الجديدة ومساهمة قدرها 38 مليون دولار أمريكي من عمليات الحفر البري للمصادر غير التقليدية.

بلغت المصروفات التشغيلية 258 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 246 مليون دولار أمريكي في الربع نفسه من العام الماضي، مدفوعة بشكل رئيسي بنشاط حفر المصادر غير التقليدية وارتفاع تكاليف الإصلاح والصيانة، والتي من المتوقع أن تظل عند مستوى مماثل في الربع الرابع.

واستفاد هذا الربع من التأثير الإيجابي للإيرادات الأخرى بقيمة 23 مليون دولار أمريكي، الناتجة بشكل رئيسي عن بيع إحدى الحفارات البرية. وقد تم تعويض هذا التأثير الإيجابي غير المتكرر بزيادة التكاليف المرتبطة بشكل رئيسي بارتفاع تكاليف الصيانة.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 5% على أساس سنوي لتصل إلى 254 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار نقطة مئوية واحدة ليصل إلى 50%.

وارتفع صافي الربح بنسبة 6% على أساس سنوي ليصل إلى 183 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 173 مليون دولار أمريكي في الربع نفسه من العام الماضي.

وتتوقع الشركة أن تنتقل بعض الحفارات البرية من عمليات الحفر إلى عمليات الدعم بعد مراجعة عمرها التشغيلي. وبالتالي، من المتوقع إعادة توظيف هذه الحفارات أو التخلص منها بطرق بديلة.

الربع الثالث (الأداء على أساس ربع سنوي)

بلغت إيرادات الحفر البري في الربع الثالث 512 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة عدد أيام العمل بمقدار يوم إضافي واحد، وهو ما تم تعويضه من خلال تحويل حفارة واحدة من قطاع الحفر البري إلى قطاع الحفر البحري، حيث بدأت العمل على جزيرة اصطناعية.

وارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 1% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 258 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 256 مليون دولار أمريكي في الربع السابق، مدفوعة بارتفاع تكاليف الإصلاح والصيانة، وتم تعويضها من خلال التأثير الإيجابي غير المتكرر في الإيرادات المذكور سابقاً. ومن المتوقع أن تظل تكاليف الإصلاح والصيانة عند مستوى مماثل في الربع الرابع.

وانخفضت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 2% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 254 مليون دولار أمريكي، مع ارتفاع صافي الربح بنسبة 1% ليصل إلى 183 مليون دولار أمريكي نتيجة لانخفاض تكاليف التمويل.

وتتوقع الشركة أن تنتقل بعض الحفارات البرية من عمليات الحفر إلى عمليات الدعم بعد مراجعة عمرها التشغيلي. وبالتالي، من المتوقع إعادة توظيف هذه الحفارات أو التخلص منها بطرق بديلة.

إيرادات الحفر البحري (الحفارات البحرية والجزر الاصطناعية)

التغير	تسعة أشهر	تسعة أشهر	التغير	الربع	الربع	الربع	مليون دولار أمريكي
على أساس سنوي	2024	2025	على أساس ربع سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2025	
%3	1,008	1,036	%8	337	342	365	الإيرادات
%4-	(341)	(328)	%21	(104)	(112)	(126)	المصاريف التشغيلية ¹
%6	667	708	%3	233	230	239	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ²
%2	%66	%68	%4-	%69	%67	%65	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
%5	413	432	%1	142	144	144	صافي الربح
%1	%41	%42	%3-	%42	%42	%39	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".

التسعة أشهر الأولى (الأداء على أساس سنوي)

سجلت إيرادات الحفر البحري في التسعة أشهر الأولى من عام 2025 نمواً بنسبة 3% على أساس سنوي لتصل إلى 1,036 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 1,008 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إعادة تشغيل حفارات الجزر الاصطناعية، إضافة إلى التأثير الإيجابي لبدء عمليات الحفارتين الجديدتين في نهاية الربع الثاني من عام 2025 ومساهمتها بشكل كامل في الإيرادات خلال الربع الثالث.

بلغت المصاريف التشغيلية 328 مليون دولار أمريكي، بانخفاض قدره 4% على أساس سنوي، مدفوعة بشكل أساسي بتحسين الكفاءة.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 6% على أساس سنوي لتصل إلى 708 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 667 مليون دولار أمريكي، مع زيادة الهامش بمقدار نقطتين مئويتين ليصل إلى 68%. وارتفع صافي الربح بنسبة 5% ليصل إلى 432 مليون دولار أمريكي مع توسيع الهامش بمقدار نقطة مئوية واحدة ليصل إلى 42%.

الربع الثالث (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البحري في الربع الثالث بنسبة 7% على أساس سنوي لتصل إلى 365 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 342 مليون دولار أمريكي في الربع نفسه من العام الماضي، مدفوعة بتحويل حفارتين (واحدة في الربع الثاني وواحدة في الربع الثالث من عام 2025) من الحفر البري إلى الحفر البحري، إضافة إلى المساهمة الكاملة في الإيرادات من خلال الحفارتين الجديدتين اللتين بدأتا عملياتهما في نهاية الربع الثاني من عام 2025.

بلغت المصاريف التشغيلية 126 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 13% على أساس سنوي، مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة أعمال الصيانة خلال الربع الثالث.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 4% على أساس سنوي لتصل إلى 239 مليون دولار أمريكي، مع استقرار صافي الربح عند 144 مليون دولار أمريكي على أساس سنوي.

الربع الثالث (الأداء على أساس ربع سنوي)

ارتفعت إيرادات الحفر البحري في الربع الثالث بنسبة 8% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 365 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 337 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل رئيسي بالمساهمة الكاملة في الإيرادات من الحفارتين الجديدتين اللتين بدأتا عملياتهما في نهاية الربع الثاني من عام 2025، إضافة إلى تحويل حفارة واحدة من قطاع الحفر البري إلى قطاع الحفر البحري خلال الربع الثالث.

وارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 21% لتصل إلى 126 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 104 ملايين دولار أمريكي في الربع السابق، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى زيادة أعمال الصيانة في هذا الربع.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 3% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 239 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 233 مليون دولار أمريكي، فيما حقق صافي الربح زيادة بنسبة 1% مقارنة بالربع السابق ليصل إلى 144 مليون دولار أمريكي.

خدمات حقول النفط

مليون دولار أمريكي	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	التغير على أساس سنوي	تسعة أشهر تسعة أشهر 2024	تسعة أشهر تسعة أشهر 2025	التغير على أساس سنوي
الإيرادات	383	197	%94	347		%10	500	1,072	%114
المصاريف التشغيلية ¹	(319)	(160)	%99	(303)		%5	(395)	(916)	%132
حصة في نتائج مشاريع مشتركة ²	3	2	*	8		*	5	14	*
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك ³	67	39	%72	52		%29	110	170	%55
هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	%17	%20	%3-	%15		%2	%22	%16	%6-
صافي الربح	41	18	%128	27		%52	48	95	%98
هامش صافي الربح	%11	%9	%2	%8		%3	%10	%9	%1-

(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

التسعة أشهر الأولى (الأداء على أساس سنوي)

واصل قطاع خدمات حقول النفط تحقيق نمو كبير مع ارتفاع إيرادات التسعة أشهر الأولى بنسبة 114% على أساس سنوي لتصل إلى 1,072 مليون دولار أمريكي، وذلك على خلفية زيادة حجم النشاط، مدفوعاً بنمو أعمال خدمات الحفر المتكاملة والخدمات المنفصلة، إضافة إلى مساهمة بقيمة 385 مليون دولار أمريكي من أعمال حفر المصادر غير التقليدية.

وارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة إلى 59 حفارة، مقارنة بعدد 50 حفارة في التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 132% على أساس سنوي لتصل إلى 916 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 395 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بشكل رئيسي بأنشطة حفر المصادر غير التقليدية، فضلاً عن زيادة مزيج أنشطة خدمات حقول النفط التقليدية.

إضافة إلى ذلك، سجل القطاع حصة قدرها 14 مليون دولار أمريكي من صافي الربح من المشاريع المشتركة Enersol و Turnwell (يشار إليها باسم "حصة في نتائج مشاريع مشتركة") مقارنة بمبلغ 5 ملايين دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 55% على أساس سنوي لتصل إلى 170 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 110 ملايين دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي، ما يعكس زيادة النشاط عبر القطاع ومساهمة المشاريع المشتركة. وارتفع صافي الربح بنسبة 98% على أساس سنوي، ليصل إلى 95 مليون دولار أمريكي،

مدفوعاً بزيادة الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك.

الربع الثالث (الأداء على أساس سنوي)

ارتفعت إيرادات الربع الثالث بنسبة 94% على أساس سنوي لتصل إلى 383 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 197 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من العام الماضي، مدفوعة بشكل أساسي بإيرادات بقيمة 120 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 59 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 53 حفارة إضافية في الربع الثالث من عام 2025.

ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 99% على أساس سنوي لتصل إلى 319 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 160 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بمزيج من أعمال حفر المصادر غير التقليدية والأنشطة الأخرى.

إضافة إلى ذلك، سجل القطاع مساهمة إيجابية قدرها 3 ملايين دولار أمريكي من صافي الربح من المشاريع المشتركة، Enersol و Turnwell، مقارنة بمبلغ 2 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2024.

ونتيجة لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 72% على أساس سنوي لتصل إلى 67 مليون دولار أمريكي، وارتفع صافي الربح بنسبة 128% على أساس سنوي من 18 مليون دولار أمريكي إلى 41 مليون دولار أمريكي.

الربع الثالث (الأداء على أساس ربع سنوي)

ارتفعت إيرادات الربع الثالث بنسبة 10% على أساس ربع سنوي لتصل إلى 383 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 347 مليون دولار أمريكي، مدفوعة بارتفاع نشاط خدمات الحفر المتكاملة والخدمات المنفصلة الإضافية، والتي تم تعويضها بشكل طفيف من خلال انخفاض مساهمة أنشطة حفر المصادر غير التقليدية. في الربع الثالث من عام 2025، تضمنت إيرادات قطاع خدمات حقول النفط مبلغ 120 مليون دولار أمريكي من أعمال حفر المصادر غير التقليدية مقارنة بمبلغ 143 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025.

بلغت المصاريف التشغيلية 319 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 5% على أساس ربع سنوي، مدفوعة بشكل أساسي بنمو أنشطة خدمات الحفر المتكاملة.

سجل قطاع خدمات حقول النفط مساهمة إجمالية قدرها 3 ملايين دولار أمريكي من المشاريع المشتركة Enersol و Turnwell. وانخفضت هذه المساهمة مقارنة بالربع السابق، ويعزى ذلك جزئياً إلى التشغيل التدريجي لمشروع Turnwell.

ونتيجةً لذلك، ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 29% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى 67 مليون دولار أمريكي، شاملةً مساهمة المشاريع المشتركة، فيما ارتفع صافي الربح بنسبة 52% مقارنة بالربع السابق ليصل إلى 41 مليون دولار أمريكي.

رأس المال العامل

مليون دولار أمريكي	30 سبتمبر 25	30 سبتمبر 24	% التغير خلال سنة	30 يونيو 2025	% التغير خلال ربع واحد
الأصول المتداولة ¹	1,760	1,783	-1%	1,849	4%
المخزون	271	224	21%	227	19%
ذمم مدينة تجارية وأخرى	200	174	15%	203	-1%
مستحق من جهات ذات علاقة	1,289	1,385	-7%	1,419	-9%
المطلوبات المتداولة ²	1,433	1,365	5%	1,515	-5%
ذمم تجارية دائنة وأخرى	1,088	1,129	-4%	1,101	-1%
مستحق إلى جهات ذات علاقة	345	236	46%	414	-17%
رأس المال العامل	327	418	-22%	334	-2%

(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 327 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025، بانخفاض قدره 22% على أساس سنوي. كان هذا الانخفاض يرجع بشكل أساسي إلى استمرار تركيزنا على رأس المال العامل، ولا سيما تحصيل المستحقات من العملاء مع تسارع وتيرة النشاط.

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

بلغ صافي رأس المال العامل كنسبة من الإيرادات حوالي 7% في نهاية الربع الثالث من عام 2025. وبلغت النسبة الطبيعية في نهاية الربع 12%، بعد تعديلها لتتناسب مع التأثير الناتج عن تنظيم المراحل المتعلقة بمدفوعات الاستثمارات الرأسمالية في نهاية الربع.

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

التدفقات النقدية الحرة

9 أشهر من 2025	9 أشهر من 2024	% التغير خلال سنة	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	% التغير خلال سنة	الربع الثاني 2025	% التغير خلال ربع واحد
1,837	1,180	56%	667	315	112%	649	3%
(633)	(741)	15%-	(190)	(311)	39%-	(241)	21%-
1,204	439	174%	477	4	*	408	17%

صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية

صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية¹

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 1.2 مليار دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2025، بزيادة قدرها 174% مقارنة بمبلغ 439 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة التحصيلات في الفترة الحالية.

انخفضت أنشطة الاستثمار 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 التسعة أشهر الأولى من عام 2025 (تحديداً في الربع الأول)، بينما شهدت التسعة أشهر الأولى من عام 2024 مساهمة نقدية أعلى بلغت 205 ملايين دولار أمريكي في Enersol للاستحواذ على 67.2% من أسهم شركة Gordon Technologies.

تحسنت التدفقات النقدية الحرة على أساس ربع سنوي لترتفع من 408 ملايين دولار أمريكي في الربع الثاني من عام 2025 إلى 477 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025، مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة التحصيلات. كما ارتفعت التدفقات النقدية الحرة على أساس سنوي إلى 477 مليون دولار أمريكي مقابل 4 ملايين دولار أمريكي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة التحصيلات واستثمارات الربع الثالث من العام الماضي في شركة Enersol.

الميزانية العمومية

مليون دولار أمريكي	30 سبتمبر 25	30 سبتمبر 24	% التغير خلال سنة	30 يونيو 2025	% التغير خلال ربع واحد
مجموع الموجودات	7,715	7,499	3%	7,918	3%-
الموجودات غير المتداولة	5,683	5,397	5%	5,739	1%-
الأصول المتداولة ¹	1,760	1,783	1%-	1,849	5%-
أصول محتفظ بها لغرض البيع	0	11	100%-	0	*
النقد و مرادفات النقد	272	308	12%-	330	18%-
مجموع المطلوبات	3,682	4,087	10%-	4,026	9%-
المطلوبات غير المتداولة	1,745	2,190	20%-	1,728	1%
المطلوبات المتداولة	1,937	1,897	2%	2,298	16%-
مجموع حقوق الملكية	4,033	3,412	18%	3,892	4%
رأس المال	436	436	0%	436	0%
أسهم الخزينة	(16)	(4)	300%	(5)	220%
علاوة السهم	1	0	*	1	0%
الاحتياطي القانوني	218	218	0%	218	0%
الأرباح المستبقاة	3,394	2,762	23%	3,242	5%
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات	7,715	7,499	3%	7,918	3%-

(1) تم استبعاد النقد والأرصدة المصرفية

بلغ إجمالي الأصول 7,715 مليون دولار أمريكي للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025، بزيادة قدرها 3% على أساس سنوي مقارنة بمبلغ 7,499 مليون دولار أمريكي. ويعود السبب في هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى زيادة الأصول غير المتداولة بنسبة 5% لتصل إلى 5,683 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 5,397 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، انخفضت الأصول المتداولة بنسبة 1% لتصل إلى 1,760 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 1,783 مليون دولار أمريكي في العام الماضي، ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى تحسن عمليات التحصيل خلال الفترة الحالية.

انخفض النقد و مرادفات النقد خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025 على أساس سنوي ليصل إلى 272 مليون دولار أمريكي، مقارنة بمبلغ 308 ملايين دولار أمريكي، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى توزيعات الأرباح وسداد القروض.

واعتباراً من 30 سبتمبر 2025، بلغت السيولة النقدية المتاحة في الشركة (بما في ذلك التسهيلات الائتمانية المشتركة لأجل والمتجددة غير المستخدمة) حوالي 1.52 مليار دولار أمريكي.

انخفض مجموع المطلوبات بنسبة 10% ليصل إلى 3,682 مليون دولار أمريكي في 30 سبتمبر 2025، مقارنة بمبلغ 4,087 مليون دولار أمريكي في 30 سبتمبر 2024. يعود هذا الانخفاض بشكل أساسي إلى سداد قرض بقيمة مليار درهم إماراتي ضمن القروض الحالية، وإعادة تصنيف القرض لأجل بقيمة 500 مليون دولار أمريكي من مطلوب غير متداول إلى مطلوب

متداول، بما يعكس تاريخ استحقاقه في أكتوبر 2025.

وفي 16 أكتوبر 2025، حصلت الشركة على قرض لأجل جديد بقيمة 500 مليون دولار أمريكي، وتسهيلات ائتمانية متجددة بقيمة 1,500 مليون دولار أمريكي. وسيتم استخدام التسهيل الائتماني لأجل في سداد التسهيل المشترك الحالي بمبلغ متساوي والذي يستحق في أكتوبر 2025، في حين أن التسهيل الائتماني المتجدد الجديد سيمول متطلبات نمو الشركة ورأس المال العامل المرتبط بها.

وعلى أساس تقديري، بما في ذلك التسهيلات الائتمانية الجديدة، يبلغ هامش السيولة لدى الشركة 2.27 مليار دولار أمريكي.

وأدت إعادة تصنيف التسهيلات المسحوبة بين مطلوبات غير متداولة ومتداولة إلى ارتفاع الالتزامات المتداولة من 1,897 مليون دولار أمريكي في 30 سبتمبر 2024 إلى 1,937 مليون دولار أمريكي في 30 سبتمبر 2025. وبالتالي انخفضت الالتزامات غير المتداولة من 2,190 مليون دولار أمريكي إلى 1,745 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة.

انخفض إجمالي الأصول للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025 على أساس ربع سنوي ليصل إلى 7,715 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 7,918 مليون دولار أمريكي في 31 يونيو 2025. يعود هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى انخفاض الأصول غير المتداولة إلى 5,683 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 5,739 مليون دولار أمريكي بسبب تراجع النفقات الرأسمالية مقارنة بالإهلاك للربع المنتهي في 30 سبتمبر 2025 وبيع حفارة برية واحدة كانت تعمل في الأردن.

انخفض إجمالي المطلوبات على أساس ربع سنوي بنسبة 9% ليصل إلى 3,682 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 4,026 مليون دولار أمريكي، نتيجة لسداد التسهيل الائتماني المتجدد بالدرهم الإماراتي بقيمة 1 مليار درهم إماراتي (ما يعادل 270 مليون دولار أمريكي).

النفقات الرأسمالية

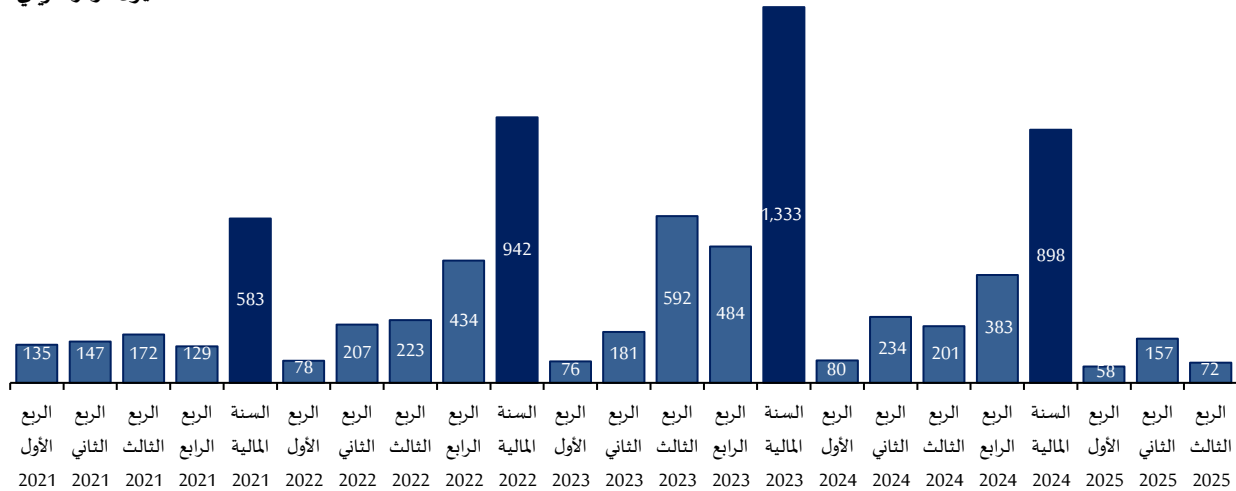
بلغ إجمالي النفقات الرأسمالية، بما في ذلك المستحقات، 72 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025. وبلغ إجمالي النفقات الرأسمالية النقدية باستثناء مستحقات النفقات الرأسمالية 174 مليون دولار أمريكي، كما هو موضح في الجدول الموجود في صفحة 6.

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 0.45 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	تسعة أشهر 2024	تسعة أشهر 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الثاني 2025	التغير على أساس سنوي	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2025	
-	140 ¹	140	%1-	141	-	140 ¹	140	الأسطول المملوك للشركة
%3-	95 ¹	92	%2-	94	%3-	95 ¹	92	الحفر البري
%6	45	48	%2	47	%6	45	48	الحفر البحري
%3	35	36	-	36	%3	35	36	الحفارات
%20	10	12	%10	11	%20	10	12	البرية/البحرية
								الجزر الاصطناعية
								البرية/البحرية
%6	140 ¹	148 ²	%1-	149 ²	%6	140 ¹	148 ²	الأسطول التقديري ²
%50-	14	7	%13-	8	%50-	14	7	الحفارات المستأجرة
%1	%95	%96	%1	%96	%2	%95	%97	توفر الحفارات*
%3	%94	%97	-	%97	%3	%94	%97	الحفر البري
%1-	%97	%96	%1	%96	%-	%97	%97	الحفر البحري
%28	462	590	%1-	203	%15	175	202	عدد الآبار المحفورة*
%26	378	478	%3	162	%18	141	167	الحفر البري
%33	84	112	%15-	41	%3	34	35	الحفر البحري

(1) تتضمن 4 حفارات برية مستأجرة بغرض التملك

(2) تشمل 8 حفارات برية، والتي تمثل جزءاً من الصفقة التي أعلن عنها في مايو 2025، عندما وقعت 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 148 حفارة في نهاية سبتمبر 2025، بما في ذلك 8 حفارات موجودة 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، 97% في نهاية هذا الربع.

وخلال الربع، باعت الشركة حفارة برية كانت تعمل في الأردن منذ العام الماضي. إضافة إلى ذلك، بدأت حفارة برية إضافية العمل على جزيرة اصطناعية خلال هذا الربع. وفي نهاية سبتمبر 2025، بلغ عدد الحفارات البرية 100 حفارة (على أساس تقديري، بما في ذلك 8 حفارات في عُمان والكويت)، فيما بلغ عدد الحفارات البحرية 48 حفارة.

أبرز البيانات التشغيلية الأخرى خلال الفترة:

- ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة بمقدار 9 حفارات، من 50 حفارة في الربع الثالث من عام 2024 إلى 59 حفارة في الربع الثالث من عام 2025؛ وقدمت خدمة منفصلة واحدة على الأقل إلى 53 حفارة إضافية.
- بلغ إجمالي معدل الحوادث القابلة للتسجيل 0.59 مقابل المعدل المستهدف 0.61 للربع الثالث من عام 2025.

أبرز الإنجازات في الربع الثالث من عام 2025:

- تمكنت الحفارة AD-69/UZ-724 من حفر بئر بقطر 8-1/2 بوصة بنجاح من عمق 9,908 قدماً إلى 32,375 قدماً (العمق الإجمالي للبئر) في جولة واحدة، بإجمالي طول 22,467 قدماً، ما يمثل أطول مسافة حفر في جولة واحدة في تاريخ خدمات الحفر المتكاملة لشركة أدنوك للحفر.
- فيما يتعلق بالعمليات البرية، تم تخفيض إجمالي وصلات NPT المستخدمة بنسبة 44% مقارنة بعام 2024.

أبرز البيانات التشغيلية لخدمات حقول النفط

- ارتفع عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة بمقدار 9 حفارات، من 50 حفارة في الربع الثالث من عام 2024 إلى 59 حفارة في الربع الثالث من عام 2025.
- قدّم قطاع خدمات حقول النفط خدمة واحدة منفصلة على الأقل لـ 53 حفارة إضافية بين الحفارات البرية والبحرية في الربع الثالث من عام 2025. وبشكل عام، تم تقديم خدمات حقول النفط إلى 112 حفارة.
- تحسنت كفاءة الحفر على صعيد خدمات الحفر المتكاملة بنسبة 23% خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالمعيار الأساسي لعام 2024.
- ساهمت كفاءة العمليات التشغيلية في توفير تراكمي قدره 538 مليون دولار أمريكي لشركة أدنوك وشركائها التابعة منذ تأسيسها في عام 2019، منها 53 مليون دولار أمريكي تم توفيرها في الربع الثالث من عام 2025.

تحسين 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 148 حفارة، على أساس تقديري، بما في ذلك 8 حفارات في سلطنة عمان والكويت، ضمن الصفقة التي تم الإعلان عنها مؤخراً مع شركة 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 التقلبات الأخيرة في السوق، وبفضل الرؤية الواضحة بشأن العمليات والإيرادات والربحية والنتائج القوية للأشهر التسعة الأولى من العام، قامت الشركة بتحسين توجيهاتها للعام المالي 2025، ما يؤكد استمرار نموها المرن وأدائها القوي.

وفيما يلي التوجيهات المالية لشركة أدنوك للحفر لعام 2025:

السنة المالية 2025 توجيهات الإدارة الجديدة	السنة المالية 2025 توجيهات الإدارة السابقة	بالمليار دولار أمريكي (ما لم يُذكر خلاف ذلك)
4.85 - 4.75	4.80 - 4.65	الإيرادات
2.10 - 1.95	2.10 - 1.95	الحفر البري
1.45 - 1.35	1.45 - 1.35	إيرادات الحفر البحري (الحفارات البحرية والجزر الاصطناعية)
1.40 - 1.30	1.30 - 1.20	إيرادات قطاع خدمات حقول النفط
2.30 - 2.15	2.30 - 2.15	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
%48 - %46	%48 - %46	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
1.45 - 1.40	1.45 - 1.375	صافي الربح
%31 - %29	%31 - %29	هامش صافي الربح
0.55 - 0.45	0.55 - 0.35	النفقات الرأسمالية (باستثناء عمليات الدمج والاستحواذ)
1.60 - 1.40	1.60 - 1.40	التدفقات النقدية الحرة (باستثناء عمليات الدمج والاستحواذ)
< 2.0x	2.0x >	نسبة التعزيز المالي المستهدفة
1.0 (+27% على أساس سنوي)	0.87 (+10% على أساس سنوي)	الحد الأدنى لتوزيعات الأرباح

وتم تحديث توجيهات الشركة متوسطة المدى على النحو التالي:

- من المتوقع أن تبلغ الإيرادات في السنة المالية 2026 حوالي 5 مليارات دولار أمريكي.
- الحفاظ على الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وصافي الربح للسنة المالية 2026 متوافقة بشكل عام مع السنة المالية 2025.
- الحفاظ على هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك تقليدي عند معدل حوالي 50% (تجاوز هامش الحفر التقليدي 50% والحفاظ على هامش خدمات حقول النفط ضمن نطاق 23-26% على المدى المتوسط).
- هدف متحفظ 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 تبلغ النفقات الرأسمالية للصيانة نحو 250 مليون دولار أمريكي سنوياً (باستثناء استثمارات النمو لتعزيز الإيرادات وعمليات الاستحواذ).
- أكثر من 151 حفارة بحلول عام 2028، وسيتم تحديث هذا الرقم عند إتمام صفقات الدمج والاستحواذ الإضافية في المستقبل، بالإضافة إلى متطلبات مشروعات المصادر غير التقليدية.
- توقع بوصول عدد حفارات خدمات الحفر المتكاملة إلى 70 حفارة بحلول نهاية عام 2026.

سياسة توزيع الأرباح

تعتمد قدرة الشركة على توزيع أرباح الأسهم على عدد من العوامل، بما في ذلك توافر الاحتياطيات 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.

في 8 أكتوبر 2025، اقترح مجلس الإدارة تحسين سياسة توزيع أرباح شركة أدنوك للحفر، والتي سيتم عرضها في الجمعية العمومية السنوية القادمة، ما يعزز مكانة الشركة الفريدة كواحدة من أكثر الشركات توفيراً لفرص الربح والنمو في سوق أبوظبي للأوراق المالية.

وفيما يلي المعايير الرئيسية المتعلقة بدفع الأرباح وسياسة توزيع الأرباح المحسنة:

- الحد الأدنى لتوزيعات الأرباح لعام 2025: 1 مليار دولار أمريكي (حوالي 23 فلساً للسهم)، ما يمثل زيادة بنسبة 27% على أساس سنوي.
- توزيعات الأرباح ربع السنوية: 217 مليون دولار أمريكي (حوالي 5 فلوس للسهم) تم توزيعها بالفعل لكل من الربح الأول والربح الثاني من عام 2025.
- توزيع أرباح خاصة: مبلغ إضافي قدره 66 مليون دولار أمريكي (حوالي 1.5 فلساً للسهم).
- توجيهات توزيع الأرباح عن الربع الثالث والربع الرابع من عام 2025: بحد أدنى 250 مليون دولار أمريكي (حوالي 5.7 فلساً للسهم) عن كل من الربع الثالث والربع الرابع من عام 2025.
- في 27 أكتوبر 2025، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح عن الربع الثالث بقيمة 250 مليون دولار أمريكي، ومن المتوقع دفعها في النصف الثاني من نوفمبر 2025، لجميع المساهمين المسجلين اعتباراً من 6 نوفمبر 2025.
- التزام بالنمو طويل المدى: حد أدنى لتوزيعات الأرباح لمدة 6 سنوات على الأقل بموجب السياسة الجديدة (حتى عام 2030 على الأقل).
- حد أدنى لتوزيعات الأرباح لا يقل عن 6.8 مليار دولار أمريكي (حوالي 1.6 درهم إماراتي للسهم) خلال الفترة 2025-2030.

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 وميزانية قوية).

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

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 الثلاثاء 28 أكتوبر 2025 في تمام الساعة 04:00 عصراً بتوقيت الإمارات/12:00 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 وملكيته

يتم تداول أسهمنا في سوق أبوظبي للأوراق المالية تحت الرمز ADNOC DRILL، وقد وصل سعر السهم عند الإغلاق بتاريخ 30 سبتمبر 2025 إلى 5.63 درهم إماراتي. وفي الفترة من 1 يوليو 2025 إلى 30 سبتمبر 2025، تم تداول الأسهم بأسعار تتراوح بين 5.26 درهم إماراتي و6.07 درهم إماراتي. بلغت القيمة السوقية للشركة 90.1 مليار درهم إماراتي بتاريخ 30 سبتمبر 2025، في حين وصل متوسط عدد الأسهم المتداولة في اليوم الواحد إلى 8.7 مليون سهم في الربع الثالث من العام 2025.

كما في 30 سبتمبر 2025، 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.

أدرجت شركة أدنوك للحفر في مؤشرات MSCI بما في ذلك MSCI EM، وMSCI 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. كما انضمت شركة أدنوك للحفر إلى 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 الرابع من العام 2025

نتوقع الإعلان عن نتائج الربع الرابع من عام 2025 في شهر فبراير 2026.

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

28 أكتوبر 2025
أدنوك للحفر ش.م.ع.

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.