



أهلاً ومرحباً بكم في هذا البث الإلكتروني الصوتي للإعلان عن نتائج أرامكو السعودية للربع الأول من عام 2026.

تنويه

قد يحتوي هذا العرض التوضيحي على بعض البيانات الاستشرافية حول المركز المالي لشركة الزيت العربية السعودية ("أرامكو السعودية" أو "الشركة" أو "نحن")، ونتائج عملياتها وأعمالها، وبعض خططها، ونواياها، وتوقعاتها، وافتراضاتها، وأهدافها، ومريئياتها حول أي مما سبق. وتشمل هذه البيانات جميع الأمور التي لا تندرج ضمن الواقع التي تحققت بالفعل، ويُستدل عليها بوجه عام -ولكن ليس دائماً- بكلمات مثل "تعتقد" أو "تتوقع" أو "من المتوقع" أو "تظن" أو "تعتزم" أو "تقدّر" أو "من المفترض" أو "سوف" أو "يفترض" أو "قد" أو "من المحتمل" أو "تخطط" أو "تستشرف" وغير ذلك من المفردات والعبارة المماثلة أو المقاربة لها في المعنى، بما في ذلك مشتقاتها وصيغ النفي منها.

وينبغي للقرّاء أن يدرك أن البيانات الاستشرافية لا تشكل ضماناً لأداء أرامكو السعودية في المستقبل، وأن القيم الفعلية المتعلقة بمركزها المالي ونتائج عملياتها وأعمالها وتطورات القطاعات التي تزاوّل فيها الشركة أعمالها قد تختلف اختلافاً كبيراً عما يرد ذكره أو الإشارة إليه في هذه البيانات الاستشرافية، وحتى وإن توافقت كل تلك القيم مع البيانات الاستشرافية، فلا يصح اعتبار ذلك مؤشراً للنتائج أو التطورات في فترات لاحقة.

وتشمل العوامل التي يمكن أن تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية اختلافاً جوهرياً عن توقعات أرامكو السعودية، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي: الإمدادات العالمية، وتقلبات السعر والطلب على النفط والغاز والبتروكيماويات، والظروف الاقتصادية العالمية، والمنافسة في القطاعات التي تزاوّل فيها أرامكو السعودية أعمالها، والمخاوف المتعلقة بتغير المناخ، والأحوال الجوية وآثارها على الطلب العالمي على المواد الهيدروكربونية والمنتجات القائمة عليها، والمخاطر المتعلقة بقدرة أرامكو السعودية على تلبية أهدافها الخاصة بالقضايا البيئية والاجتماعية والحوكمة بما في ذلك التقصير في تحقيق أهدافها الرامية إلى الحد من انبعاثات الغازات المسببة للاحتباس الحراري بحلول 2050، وأي مخاطر متعلقة بالتحوّل الرقمي، والظروف المؤثرة على نقل المنتجات، والمخاطر والأخطار التشغيلية الشائعة في قطاعات النفط والغاز والتكرير والبتروكيماويات، والطبيعية الدورية لتلك القطاعات، والاضطرابات والقلقل السياسية والاجتماعية والزاعات المسلحة القائمة أو المحتملة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والمناطق الأخرى بما في ذلك الاضطرابات في مضيق هرمز، والكوارث الطبيعية والجوائح أو الأوبئة التي تشكّل خطراً على الصحة العامة، وإدارة نمو أرامكو السعودية، وإدارة الشركات التابعة لأرامكو السعودية وأعمالها ومشاريعها المشتركة وشركتها الزميلة والكيانات التي تملك فيها حصة أقلية، واكتشاف أرامكو السعودية على مخاطر التضخم وأسعار الفائدة وصرف العملات الأجنبية، والمخاطر المرتبطة بالعمل في صناعة خاضعة للتنظيم الحكومي، والتغيرات في أنظمة النفط أو الغاز أو البيئة أو غيرها من الأنظمة التي تؤثر على القطاعات التي تزاوّل فيها أرامكو السعودية أعمالها، والدعاوى القضائية وقضايا التجارة الدولية وأي منازعات أو اتفاقيات أخرى، وغير ذلك من المخاطر وأوضاع عدم اليقين التي قد تسبب اختلاف النتائج الفعلية عن المتوقعة المذكورة في البيانات الاستشرافية الواردة في هذا العرض على النحو المبين في آخر التقارير الدورية المودعة لدى السوق المالية السعودية (تداول). ولمزيد من المعلومات حول الشكوك والمخاطر المحتملة التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية عن النتائج المتوقعة، يرجى الرجوع إلى أحدث التقارير الدورية الصادرة عن الشركة والمودعة لدى تداول السعودية.

ولا تسري هذه البيانات الاستشرافية إلا اعتباراً من تاريخ هذا العرض التوضيحي أو تاريخ إعدادها. ولا تتحمل الشركة أي الترام بتحديث أي من هذه البيانات أو مراجعتها نتيجة لورود معلومات جديدة أو وقوع أحداث مستقبلية أو خلاف ذلك. وجميع البيانات الاستشرافية اللاحقة المنسوبة للشركة أو لأشخاص يمثلونها، كتابية كانت أو شفوية، هي مقيدة بشكل صريح بالتصريحات الواردة أعلاه وفي مواضع أخرى في هذا العرض التوضيحي.

قد لا يتطابق مجموع الأرقام المشار إليها في هذا العرض التوضيحي تطابقاً تاماً مع الأرقام الإجمالية المقدمة، وقد لا تعكس النسب المئوية الأرقام المطلقة بدقة بسبب تقريب الأرقام. وبالإضافة إلى ما سبق، يضم هذا العرض التوضيحي بعض "المقاييس المالية غير المدرجة ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي" (من بينها الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب، والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب بعد التعديل، وصافي الدخل المعدل، والعائد على متوسط رأس المال المستثمر، والتدفقات النقدية الحرة ونسبة المديونية). وهذه المقاييس ليست مدرجة ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي وليست لها معانٍ موحدة تنص عليها تلك المعايير، بل يتم تقديمها كمعلومات إضافية مكتملة للمعايير الدولية للتقرير المالي، حيث إنها تتيح فهماً أعمق للنتائج أعمال الشركة من منظور الإدارة. ولذلك، لا يجوز النظر إليها بمعزل أو كبديل عن أي تحليل لمعلومات الشركة المالية الواردة في التقارير وفقاً للمعايير العالمية للتقرير المالي.

تستند بعض بيانات السوق والإحصائيات الخاصة بالقطاع والواردة في هذا العرض التوضيحي إلى معلومات من جهات خارجية لم تخضع لتتحقق مستقل من جانب الشركة. أما تقديرات حجم السوق، بما في ذلك إجمالي السوق التي يمكن الوصول إليها، أو التوقعات المماثلة القائمة على هذه البيانات، فهي لأغراض توضيحية فقط ولا تمثل ضمانات للأداء المستقبلي. وللمطابقة بين هذه المقاييس وأقرب مقاييس لها مدرجة ضمن المعايير العالمية للتقرير المالي، يرجى زيارة الرابط التالي:

<https://www.aramco.com/ar/investors/reports-and-presentations>

قد لا تكون مقاييسنا المالية غير المدرجة ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي مشابهة بشكل مباشر لأي مقاييس تقدمها شركات أخرى بنفس العناوين. وتمت مراجعة البيانات المالية السنوية الواردة في هذا العرض التوضيحي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 ولم تخضع القوائم المالية المرحلية للمراجعة.

سيتم بث اليوم عرضاً تقديمياً مفصلاً تعقبه جلسة لطرحة الأسئلة والإجابة عليها، ونتوقع أن يستغرق الاجتماع ساعة واحدة تقريباً.

ولمزيد من التفاصيل، يُرجى الرجوع إلى هذا التنويه الخاص بالبيانات الاستشرافية، ومستندات الشركة المقدمة للجهات التنظيمية، والموقع الإلكتروني لأرامكو السعودية.

أمين الناصر

الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين



الحضور الكريم، السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

قبل أن استعرض الأداء التشغيلي والمالي القوي الذي حققته أرامكو السعودية في الربع الأول، أود أن أشير إلى التطورات التي تشهدها المنطقة حاليًا.

شكلت أزمة إمدادات الطاقة التي بدأت في الربع الأول أكبر اضطراب من نوعه في تاريخ العالم.

وعلى الرغم من ذلك، واصلت أرامكو السعودية الوفاء بالتزامها بمستوى عالٍ من المرونة، مدعومًا بعقود من التخطيط الاستراتيجي على المدى البعيد ومرونة تصميمية في أصولنا المحلية والعالمية والتميز التشغيلي.

وقد تمكّنت الشركة، بفضل الله ثم بفضل سنوات من التخطيط لحالات الطوارئ من اتخاذ الإجراءات اللازمة في الوقت المناسب، مع التركيز على السلامة وقدرة كوادرها على تبني الحلول الجديدة، كما سنوضح لاحقًا.

مستويات استثنائية من المرونة والقدرة على الصمود لتحسين الإمدادات

التخطيط الاستراتيجي على المدى البعيد والمرونة على المدى القريب

< استثمارات متعددة العقود بنظرة مستقبلية في بنية تحتية مرنة

- تخطيط للطوارئ قوي وبروتوكولات سلامة راسخة
- الوصول إلى طاقة إنتاجية قدرها 7 ملايين برميل يوميًا من النفط الخام عبر خط أنابيب شرق-غرب بطول 1,200 كيلومتر
- تمكين تصدير النفط الخام و المنتجات عبر مسارات بديلة
- الاستفادة من تخزين الغاز الطبيعي تحت الأرض لتلبية الطلب المحلي
- تحقيق هوامش ربح أعلى من خلال المصافي الواقعة على الساحل الغربي

< مرونة وقدرة على زيادة الإنتاج

- سجل حافل ومثبت على القدرة على زيادة الإنتاج إلى الطاقة الإنتاجية القصوى المستدامة خلال أقل من ثلاثة أسابيع
- مرونة سلاسل التوريد مع محتوى محلي يبلغ 70٪



1. تمتلك أرامكو السعودية حصة قدرها 93% في خط أنابيب سوميد، نظراً لسهولة نقل النفط الخام من الخليج العربي إلى البحر الأبيض المتوسط.

تنتج أرامكو السعودية للربع الأول من عام 2026 | 4

تُعد جاهزية أرامكو السعودية من أهم الركائز التي تعتمد عليها للحد من المخاطر والحفاظ على استمرارية الأعمال، مما مكّنها من تعزيز إنتاج النفط الخام في مجموعة أعمالها، على سبيل المثال إعطاء الأولوية لنوعيات النفط الخفيفة وتحقيق أقصى إنتاجية من الأصول الرئيسية.

ويُعد خط أنابيب شرق-غرب استثماراً استراتيجياً كبيراً حيث تم تطويره منذ نحو خمسة عقود مضت. ومن خلال زيادة الضخ إلى 7 ملايين برميل في اليوم، تمكّنت أرامكو السعودية خلال 8 أيام فقط من تحويل نماذج تشغيلية استمر العمل بها نحو 80 عاماً من التوريد والتصدير.

وقد عززت الشركة من مرونتها وقدرتها على الوفاء بطلبات عملائها، على سبيل المثال إتاحة منفذٍ جديد لتصدير النفط الخام عبر رابع، وإعادة توظيف البنية التحتية لإمداد بعض مصافي الساحل الغربي بالنفط الخام.

وقد اتخذت أرامكو السعودية قراراً استراتيجياً قبل أكثر من عقد من الزمان لتوطين سلاسل إمدادها مما أتاح لها قدرة استثنائية على سرعة الاستجابة. وتمكنت الشركة من استعادة أعمال معمل الغاز في الحوية خلال أقل من 24 ساعة، وإعادة تشغيل مرفق خريص في أقل من يومين، علماً بأن نحو 99% من المواد المستخدمة في استعادة العمليات بعد تعطلها كان من خلال سلسلة الإمداد المحلية التابعة للشركة - والتي بفضل الله ثم بفضلها لاستغرق التنفيذ فترة تتراوح عادة ما بين 4 إلى 12 شهراً.

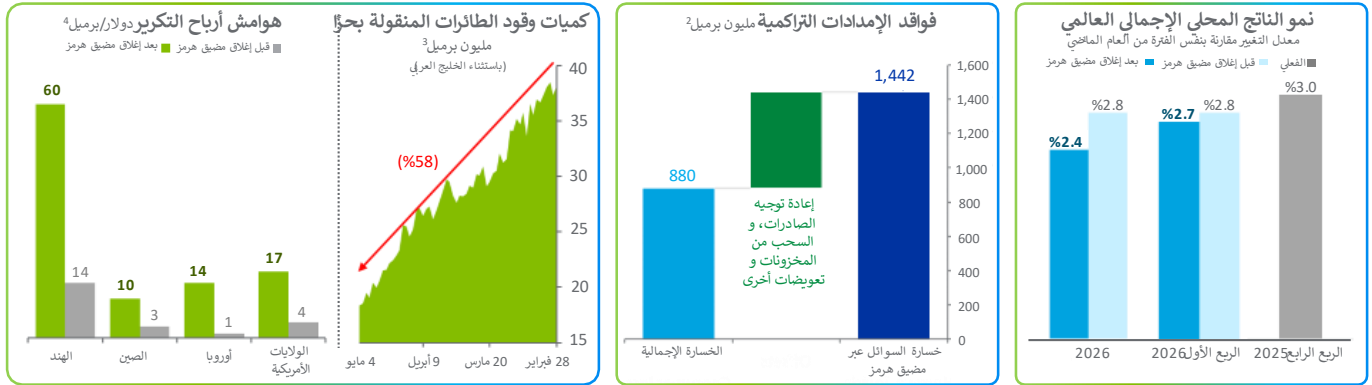
وتنطبق هذه المرونة أيضاً على قطاع أعمال الغاز، حيث أتاح القرار الاستثماري في مرافق التخزين الكبيرة استمرار تسليم إمدادات غاز البيع إلى العملاء خلال فترات تعطل بعض المرافق.

وطوال فترة الصراع، واصلت أرامكو السعودية التعلم والمراجعة والتكيف. وهذا جزء أساسي من نهجنا.

وقد خفضت الشركة الإنتاج في بعض الحقول، ثم نجحت في استئناف نفس مستويات الإنتاج السابقة خلال أيام. ويجسد ذلك طريقة إدارة الشركة للحقول واستخدامها أنظمة الرصد المتطورة جداً ضمن 10 مليارات نقطة بيانات تقوم برصدها يومياً عبر أعمالها كافة.

وبناء على تجارب الشركة الثابتة لرفع الإنتاج عند الحاجة، تشير التقديرات إلى أنها قادرة على رفع الطاقة الإنتاجية القصوى المستدامة إلى 12 مليون برميل يوميًا في أقل من ثلاثة أسابيع.

استمرار على الطلب، مما يؤكد الحاجة إلى المخزونات واستعادة الإمدادات



- < يبقى نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي قوياً ، بالنظر إلى الاضطرابات الحالية في العرض ودعمًا لمستوى الطلب الثابت القوي
- < قيود على العرض ناجمة عن الخسائر التراكمية في الإمدادات التي تجاوزت مليار برميل منذ بدء النزاع
- < لا يزال الطلب في حالة جيدة، ويتجه نحو الارتفاع الموسمي في النصف الثاني مع استهلاك كبير للمخزونات
- < تؤثر أزمة إمدادات الطاقة على سوق كان يعاني من نقص ومخزونات محدودة
- < هوامش تكرير أقوى عبر المناطق والمنتجات ، بما يعكس الضيق في السوق الفعلية
- < تتمتع أرامكو بمرونة مدعومة بقدرة عالية على توفير النفط الخام بتكلفة منخفضة وانبعثات كربونية أقل
- < تأكيد الاعتراف بالأهمية الحيوية لإمدادات النفط الخام

نتائج أرامكو السعودية للربع الأول من عام 2026 | 5

1. أكسفورد إيكونوميكس 2. متوسط تقديرات الجهات الخارجية، بما في ذلك إس إن إن وكبيلر منذ بدء الاضطراب (فبراير 28 - مايو 11) 3. وفاء البيانات كبر حول أحجام التكرير وكميات الوقود المنقولة بحراً 4. إس إن إن للمنتجات المكررة عالمياً

إلا أن الاقتصاد العالمي يحافظ على مرونته، حيث بلغت أحدث تقديرات النمو في الناتج المحلي الإجمالي العالمي خلال الربع الأول 2,7%، وقد ظلت تلك التقديرات ثابتة نسبياً منذ بداية الصراع. أما فيما يخص عام 2026 بأكمله، فإن توقعات نمو الناتج المحلي الإجمالي تراجعت بشكل طفيف إلى 2,4%.

حيث تعرضت أسواق النفط إلى خسائر غير مسبوقه في العرض بنحو مليار برميل من النفط، والذي تم تعويضه جزئياً بشكل رئيس من خلال تدفقات بديلة تتجاوز مضيق هرمز وعمليات ضخ الاحتياطي الاستراتيجي من النفط من قبل الحكومات، واستخدام خط أنابيب شرق-غرب لأرامكو السعودية لتحويل شحنات النفط.

ورغم ارتفاع أسعار النفط، لم يشهد السوق زيادة في الإنتاج من خارج منطقة الخليج العربي. وهذا يشير إلى أنه حتى لو فُتح مضيق هرمز اليوم، فإن السوق سيحتاج إلى عدة أشهر حتى يتمكن من إعادة التوازن، وإذا تأخر افتتاحه بضعة أسابيع إضافية، فإن عودة الأوضاع إلى طبيعتها ستستمر حتى عام 2027، مما يؤكد على رأينا حول مدى أهمية استعادة مستويات المخزون المستهلكة بشكل كبير.

ويتجلى شح الإمدادات في الأسواق في ارتفاع هوامش التكرير في المناطق الرئيسية والمنتجات المكررة، لا سيما الديزل ووقود الطائرات.

ولا يزال الطلب في مستويات جيدة، مع دخول النصف الثاني من العام، مدعوماً بالطلب على وقود الطيران، وتعويض الاحتياطي الاستراتيجي، وموسم التنقل المقبل.

ومن الواضح أيضاً أن الطلب على النفط الخام يظل قوياً مع وجود حاجة ماسة إلى الإنتاج منخفض التكلفة وأقل انبعثات كربونية. وتتمتع أرامكو السعودية بوضع يسمح لها بالتعامل مع هذه البيئة، مستندة إلى ما تنتجه من أنواع النفط الخام الجاذبة والمطلوبة بشكل كبير.

أرامكو السعودية على أرض الواقع: الاستفادة من مركزنا الفريد والتميز لتحقيق القيمة

< صافي دخل معدل قوي خلال الربع الأول من عام 2026، وتوليد تدفقات نقدية قوية، وتحقيق أعلى العوائد على مستوى القطاع

صافي الدخل المعدل¹ 33.6 مليار دولار
التدفقات النقدية الحرة 18.6 مليار دولار
العائد على متوسط رأس المال المستثمر² 20.7%

< نمو إنتاج قطاع التنقيب والإنتاج فرصة لتوليد تدفقات نقدية أعلى³

12.6 مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم
إنتاج المواد الهيدروكربونية في الربع الأول من عام 2026 +0.3 مليون برميل مكافئ نفطي اليوم مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي
3.5 دولار/ برميل مكافئ نفطي
انخفاض متوسط تكاليف الإنتاج في عام 2025 بنسبة 50% عن متوسط شركات النفط العالمية
10+ إلى 11 مليار دولار/ مليون برميل نفط في اليوم
تدفقات نقدية تشغيلية سنوية إضافية وفقاً لمتوسط سعر خام برنت⁴ في عام 2025

< زيادة إضافية في المستويات المستهدفة لنمو الغاز لتحقيق قيمة أكبر في سوق مضمونة

حوالي 80%
نمو طاقة إنتاج غاز البيع بحلول عام 2030
نحو 6 ملايين برميل مكافئ نفطي في اليوم
من برنامج الغاز بحلول عام 2030
12 إلى 15 مليار دولار
تدفقات نقدية تشغيلية إضافية⁵ في عام 2030

< تحقيق قيمة كبيرة بفضل التكامل والتحول في محفظة أعمال قطاع التكرير والكيماويات والتسويق

4 ملايين برميل نفط في اليوم
طاقة تحويل السوائل إلى كيماويات على المدى البعيد
8 إلى 10 مليار دولار
تدفقات نقدية تشغيلية إضافية في عام 2030

< استمرار الثقة في تحقيق أقصى قيمة ممكنة للمساهمين على المدى البعيد

21.9 مليار دولار
توزيعات الأرباح الأساسية المعلنة للربع الأول من عام 2026 +3.5% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي
2 إلى 3 مليارات دولار
برنامج إعادة شراء الأسهم على مدى 18 شهراً اعتباراً من مارس 2026

دعم نمو الأعمال وتحقيق القيمة

< تقنيات وقدرات عالمية المستوى في مجال الذكاء الاصطناعي، مرونة سلسلة التوريد، وأقل كثافة انبعاثات كربون في قطاع التنقيب والإنتاج، ومكانة متميزة للمستقبل على المدى البعيد

11.3 مليار دولار
القيمة المحققة من التقنيات عام 2023 حتى 2025
70%
نسبة المحتوى المحلي في سلسلة التوحي
10 كغم مكافئ ثاني أكسيد الكربون لكل برميل مكافئ نفطي
أقل من متوسط شركات النفط العالمية بنسبة 55%

1. برمي نورة الريط خلال الأطلاع على ملفات المقيمين غير المدرجة في الملحق الدوارة للتقرير المالي www.saudiamco.com/investors
2. مقارنة بأداء شركات النفط العالمية الخمس الكبرى لعام 2025؛ وهي بريتيش بتروليم وشل وشيفرون ونوبل إنرجي وأكسون وموبيل. تختلف طريقة الحساب بين الشركات.
3. التدفقات النقدية التشغيلية السنوية البالغة 11-10 مليار دولار أمريكي لكل مليون برميل في اليوم هي الزيادة المتوقعة في التدفقات النقدية التشغيلية استناداً إلى القاعدة العامة في أرامكو السعودية وبتوسط سعر خام برنت في عام 2025، وهي توقعات استرشادية، وقد تتغير بمرور الوقت وقد لا تكون دقيقة.
4. علاقة إنتاج غاز البيع في عام 2030 مقارنة بمستويات إنتاج غاز البيع في عام 2024؛ ربحاً بمعدل الطلب وتدخل مشاريع في مرحلة ما قبل قرار الاستثمار النهائي لم يُفصح عنها بعد.
5. تتألف من طاقة إنتاج غاز البيع والإنتاج المتوقع للسوائل المسماحة والإيثان.
6. وفقاً لطلب المستثمرين على غاز البيع وأسعار السوائل.
7. استناداً إلى متوسط الهولندي الجيدية لأعمال التكرير والكيماويات على مدى 5 سنوات سابقة، والبيانات المتوقعة من برنامج التحول وإنتاج التكرير مع سائل.
8. يمكن العثور على المزيد من التفاصيل في صفحة 14 من هذا التقرير.
9. أداء أرامكو السعودية في عام 2025 مقارنة مع شركات النفط العالمية الخمس الكبرى، وهي: بريتيش بتروليم وشل وشيفرون ونوبل إنرجي وأكسون وموبيل، وفقاً للإحصاءات الصادرة عن تلك الشركات لعام 2024.

تنتج أرامكو السعودية للربع الأول من عام 2026 | 6

تمضي استراتيجية الشركة قدماً على المدى البعيد، وتصبح نتائجها المالية أكثر قوة.

وتحز المشاريع الرئيسة تقدماً جيداً، بما في ذلك المرحلة الثانية من مشروع الجافورة، التي لا تزال تمضي وفق الجدول الزمني المقرر لإنجازها في عام 2027. وهذا من شأنه أن يزيد من زخم النمو في قطاع الغاز.

وفي بداية عام 2026، حققت الشركة أداءً قوياً ورائداً مقارنة بنظرائها، حيث بلغ صافي الدخل المعدل في الربع الأول 33,6 مليار دولار أمريكي، فيما بلغت التدفقات النقدية الحرة 18,6 مليار دولار أمريكي، وبلغت نسبة العائد على متوسط رأس المال المستثمر 20,7% وهو ما يعادل نحو ضعف متوسط شركات النفط العالمية.

وأنتجت الشركة 12,6 مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم، بزيادة قدرها 0,3 مليون برميل مقارنة بالسنة الماضية. وتبلغ تكاليف الإنتاج ثلاثة ونصف دولار أمريكي للبرميل، أي أقل بنسبة 50% من متوسط شركات النفط العالمية الأخرى، وتواصل الشركة تفوقها على نظرائها من حيث تكاليف الإنتاج وقدرتها على توليد تدفقات نقدية قوية.

وتجدر الإشارة إلى أنه لا تزال لدينا طاقة إنتاجية متاحة، واستناداً إلى تحليل القاعدة العامة في الشركة، فإن كل مليون برميل في اليوم يمكن أن يضيف نحو 10 إلى 11 مليار دولار أمريكي من التدفقات النقدية التشغيلية السنوية، على أساس متوسط أسعار خام برنت لعام 2025.

ولا يزال برنامج الغاز في الشركة يسير على المسار الصحيح لتحقيق نمو في الطاقة الإنتاجية لغاز البيع بنسبة 80% بحلول عام 2030، مقارنة بمستويات عام 2021، وتتوقع الشركة أن يسهم ذلك بتدفقات نقدية تشغيلية إضافية تتراوح بين 12 إلى 15 مليار دولار أمريكي، رهناً بالطلب.

أما فيما يخص قطاع التكرير والكيماويات والتسويق، حافظنا على مستويات عالية من الجاهزية ومعدلات الإنتاج، مما مكّننا من تحقيق الاستخدام الأمثل للنفط الخام ضمن منظومتنا في هذا القطاع، والاستفادة من هوامش تكرير قوية. إن برامج التكامل والتحول تمضي على المسار الصحيح لتحقيق أكبر قيمة ممكنة، مما يدعم هدفنا لزيادة التدفقات النقدية التشغيلية في عام 2030 بمقدار 8 إلى 10 مليار دولار أمريكي، بهدف رفع طاقة تحويل السوائل إلى كيماويات في المرافق البتروكيماوية على المدى البعيد إلى 4 ملايين برميل في اليوم.

ولا تزال الشركة مستمرة في تقديم خدماتها لعملائها ومستثمريها وهو ما يعكس ثقة الشركة في تحقيق القيمة بعيدة المدى لمساهميها، وتقدم الشركة توزيعات أرباح أساسية مستدامة ومتزايدة، إلى جانب الإعلان في شهر مارس عن برنامج إعادة شراء الأسهم بقيمة 2 إلى 3 مليار دولار أمريكي، مما يدعم خطة شراء الأسهم للموظفين. كما أن مرونة سلسلة الإمداد لدينا وكثافة الانبعاثات الكربونية تعد الأقل في قطاع التنقيب والإنتاج، وتؤكد على تركيزنا الاستراتيجي، وتعزز أيضاً من مقومات أرامكو السعودية كرائدة في القطاع مع توقعات قوية للمستقبل.

زياد المرشد

النائب التنفيذي للرئيس، وكبير الإداريين الحاليين



قوة مالية لا تضاهي تلائم مرونة العمليات

أقوى مركز مالي في القطاع

- < قوة استثنائية للمركز النقدي¹ بقيمة 75.2 مليار دولار
- < نسبة المديونية² 4.8%، الأدنى مقارنة بشركات النفط العالمية³
- < قدرة عالية على توليد التدفقات النقدية مع تدفق نقدي حر يبلغ 18.6 مليار دولار
- < أقل إنفاق رأسمالي كنسبة من التدفقات التشغيلية مقارنة بشركات النفط العالمية، رغم حجم برنامج أرامكو الاستثماري الكبير

أرباح واضحة مع عوائد مرتفعة

- < العائد على متوسط رأس المال المستثمر بنسبة 20.7%، قرابة ضعف مستوى شركات النفط العالمية³
- < التوافق مع الإرشادات والقواعد العامة

مرونة مالية راسخة

- < تنوع مصادر التمويل وتوسيعها من خلال السندات والصكوك والأوراق التجارية
- < دعم الأعمال الموثوقة في الظروف المتقلبة
- < اغتنام الفرص: إصدار سندات بقيمة 4 مليارات دولار في شهر فبراير بأسعار جاذبة

توزيعات أرباح مستدامة ومتزايدة

- < 3.5% زيادة في توزيعات الأرباح الأساسية مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي
- < تطبيق آلية توزيع الأرباح المرتبطة بالأداء لمزيد من مشاركة الأداء الإيجابي

1. المركز النقدي: النقد وما يمثله + الاستثمارات قصيرة الأجل - الاستثمارات الحالية في أدوات الدين
2. يربط نسبة الدين للأرباح على مقياسات التقييم غير المدرجة في المقياس الدولية للتقرير المالي
3. مقارنة مع شركات النفط العالمية: بريتيش بتروليوم وشيفرون وإكسون موبيل وشل وتوتال إنرجي. وقد تختلف أسس الحساب بين الشركات

www.saudiaramco.com/investor



تنتج أرامكو السعودية للربع الأول من عام 2026 | 8

ولدى الشركة أقوى مركز مالي في القطاع، وحقق مركزها النقدي مستويات استثنائية حيث بلغ 75,2 مليار دولار أمريكي، فيما بلغت نسبة المديونية 4,8% فقط في نهاية الربع الأول، وهي النسبة الأدنى مقارنة بشركات النفط النظيرة.

وحتى مع وجود برنامج استثماري قوي جارٍ العمل على تنفيذه، فإن الإنفاق الرأسمالي للشركة كنسبة من التدفقات النقدية التشغيلية يظل هو الأدنى مقارنة بنظرائها من شركات النفط العالمية، وهذه علامة واضحة على كفاءة وانضباط النهج التي تتبعها الشركة في تخصيص رأس المال.

توفر أرامكو السعودية وضوحًا في الأرباح مع عوائد قوية على رأس المال، وبلغ معدل العائد على متوسط رأس المال المستثمر 20,7% على أساس فترة 12 شهرًا متتالية، وتتيح القاعدة العامة للشركة تحليل مبدئي للتأثير المحتمل على السعر والكميات وهو ما يوفر قابلية للتنبؤ تُعد أمرًا مستحسنًا خاصة خلال الظروف غير المواتية.

نواصل إضافة مصادر تمويل جديدة إلى أدواتنا الحالية، بما في ذلك السندات والصكوك والأوراق التجارية لتعزيز مرونتنا المالية بشكل أكبر. وقد استفدنا من ظروف السوق المواتية بإصدار سندات بقيمة 4 مليار دولار أمريكي في فبراير بأسعار جاذبة، مما يعكس ثقة قوية من المستثمرين في توقعاتنا.

وفي الربع الأول من العام، ارتفعت توزيعات الأرباح الأساسية بنسبة 3,5% مقارنة بالعام الماضي، وسيتم دفعها في 9 يونيو من هذا العام ويمثل زيادة تقارب 17% خلال السنوات الأربع الماضية. بالإضافة إلى نمو توزيعات الأرباح الأساسية هذه، والتي من المتوقع أن تصل إلى 3 مليار دولار أمريكي خلال عام 2026 بأكمله مقارنة بعام 2025، سنواصل أيضًا برنامج إعادة شراء الأسهم بقيمة 2-3 مليارات دولار أمريكي لخطة شراء الأسهم الخاصة بموظفي الشركة، والذي بدأ في شهر مارس.

كما أن توزيعات الأرباح المرتبطة بالأداء توفر آلية واضحة لمشاركة المزيد من العوائد مع المساهمين.

الأداء التشغيلي والمالي في الربع الأول من عام 2026

أبرز النتائج ربع السنوية		الربع الأول- 2026	الربع الأول 2025	الربع الرابع 2025
الربع الأول 2026 مقارنة مع الربع الأول 2025				
ارتفاع الأرباح قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التنقيب والإنتاج بمقدار 2.8 مليار دولار من ارتفاع الكميات والزيادة الطفيفي أسعار النفط		76.9	76.3	64.1
ارتفاع الأرباح قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التكسير والكيميائيات والتسويق بمقدار 3.6 مليار دولار مع ارتفاع هوامش التكيري وأداء التجارة		12.6	12.3	13.2
تدفقات نقدية حرة قوية لا تشمل التدفقات النقدية الحرة رأس المال العامل الذي زاد بنسبة 62%		10.6	10.3	11.1
الربع الأول 2026 مقارنة مع الربع الرابع 2025		10.5	10.2	10.7
النتائج المالية (مليار دولار)، ما لم يذكر خلاف ذلك				
الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة		54.2	51.4	47.9
قطاع التنقيب والإنتاج		5.0	1.4	3.0
قطاع التكسير والكيميائيات والتسويق		33.6	26.6	25.1
صافي الدخل المعدل ¹				
قائمة التدفقات النقدية				
التدفقات النقدية التشغيلية		30.7	31.7	40.8
الاستثمارات الرأسمالية ²		11.8	13.0	15.3
التدفقات النقدية الحرة ³		18.6	19.2	27.5
التدفقات النقدية الحرة (لا تشمل التغيير في رأس المال العامل) ³		34.4	21.2	17.5
توزيعات الأرباح				
توزيعات الأرباح الأساسية المدفوعة		21.9	21.1	21.1
المركز المالي/أخرى				
نسبة المديونية ¹		4.8%	5.3%	3.8%
العائد على متوسط رأس المال المستثمر ⁴ (على أساس فترة 12 شهراً متتالية)		20.7%	20.8%	19.8%

نتائج أرامكو السعودية للربع الأول من عام 2026 | 9

www.sudiamc.com/investor/الدولة للظهور المتغير المبلغ في المعدل
1. يرجى زيارة الرابط التالي للاطلاع على مخططات المفصّل غير المدرجة في المعدل
2. لا يشمل تمويل المشاريع
3. يرجى الرجوع إلى بيان التدفقات النقدية في التقرير الأول والتقرير السنوي
4. يتم احتساب العائد على متوسط رأس المال المستثمر على أساس فترة 12 شهراً متتالية استناداً إلى صافي الدخل المعدل
5. يشير إلى الأرباح قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة المعدلةwww.sudiamc.com/investor/الدولة للظهور المتغير المبلغ في المعدل
1. يرجى زيارة الرابط التالي للاطلاع على مخططات المفصّل غير المدرجة في المعدل
2. لا يشمل تمويل المشاريع
3. يرجى الرجوع إلى بيان التدفقات النقدية في التقرير الأول والتقرير السنوي
4. يتم احتساب العائد على متوسط رأس المال المستثمر على أساس فترة 12 شهراً متتالية استناداً إلى صافي الدخل المعدل
5. يشير إلى الأرباح قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة المعدلة

بلغ صافي الدخل المعدل في الربع الأول 33,6 مليار دولار أمريكي، بزيادة نسبتها 34% وقيمة 8,5 مليار دولار أمريكي مقارنة بالربع السابق، وبزيادة نسبتها 26% وقيمة 7 مليار دولار أمريكي مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

ورغم بقاء الأسعار المحققة عند نفس مستوياتها فقد نجحنا بفضل الله في تحقيق هذه الزيادة التي بلغت نسبتها 26% مقارنة بالعام الماضي، مما يعكس الأداء العالي والنتائج التي حققها كلٌّ من قطاع التنقيب والإنتاج وقطاع التكسير والكيميائيات والتسويق.

وبلغت الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التنقيب والإنتاج 54,2 مليار دولار أمريكي، بزيادة قدرها 2,8 مليار دولار أمريكي مقارنة بالعام الماضي نتيجة ارتفاع الكميات في المقام الأول، كما سجلت ارتفاعاً بقيمة 6,3 مليار دولار أمريكي مقارنة بالربع السابق، وذلك نتيجة الزيادة في الأسعار المحققة بنسبة 20%، وهو ما يعكس بصورة فعالة انخفاض الأسعار لمدة شهرين قبل تحقيق الزيادات في شهر مارس، والتي قابلها جزئياً انخفاض في الكميات.

ومن ناحية أخرى شهد قطاع التكسير والكيميائيات والتسويق أداءً استثنائياً على صعيد الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة، حيث بلغ 5 مليارات دولار أمريكي، بزيادة قدرها 3,6 مليار دولار أمريكي أي ما يعادل أكثر من ثلاثة أضعاف مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، مما يعكس ارتفاع هوامش أرباح التكسير، والأداء الأعلى للتجارة، وفعالية الشركة في مواصلة تسليم الكميات إلى عملائها. ومقارنة بالربع السابق بلغت الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة بنسبة أكثر من 60%، مما يعكس تحسن هوامش التكسير والكيميائيات، وقوة النتائج التجارية.

وبلغت التدفقات النقدية الحرة 18,6 مليار دولار أمريكي حتى بعد الزيادة في رأس المال العامل والبالغ 15,8 مليار دولار أمريكي، بشكل كبير نتيجة لارتفاع الأسعار. وتجدر الإشارة إلى أن التدفقات النقدية الحرة البالغة 34,4 مليار دولار أمريكي لا تشمل تحركات رأس المال العامل والتي سجلت ارتفاعاً بنسبة 62% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

