

★	★	★	زيادة الوزن النسبي
!	!	!	متوسطة

تصنيف الاستثمار

تصنيف المخاطرة

السعر المستهدف خلال 12 شهراً

22.6 جم (كان 21.7 جم)

تم تحديده في 28 نوفمبر 2022

القيمة العادلة

28.5 جم (كانت 18.4 جم)

تم تحديدها في 28 نوفمبر 2022

السعر السوق

14.30 جم

كما في 27 نوفمبر 2022

الجرأة المطلقة

النمو؟ أم الربح؟ أم كلاهما؟، الاحتفاظ بتصنيف زيادة الوزن النسبي/مخاطرة متوسطة

في نظام مصرفي سريع التغير وتنافسي بشكل متزايد ، يتبع مصرف أبوظبي الإسلامي - مصر [ADIB] استراتيجية نمو قوية لتمهد طريقه نحو تحقيق الربحية. تمكّن البنك من حل معادلة جذرية، حيث قام بإعادة هيكلة نموذج أعماله مع التركيز على النمو، وفي نفس الوقت لم يتخلى عن الربحية. سمح هذا في النهاية للبنك بتقديم عوائد أعلى من المتوسط لمستثمريه. المسؤولان اللذان حاولوا الإجابة عليهما هنا هما: (1) "ما مدى مخاطرة هذا العائد المرتفع؟" و (2) "هل هذه الموجة من النمو المرجح سريع الخطى مستدامة؟"

الهجوم خير وسيلة للدفاع: تمكّن مصرف أبوظبي الإسلامي من تحقيق معدل نمو سنوي مركب لمدة 4 سنوات بلغ %33 إلى 1.4 مليار جم في 2021، إلى جانب نمو سنوي مركب لمحفظة القروض بنسبة %25 إلى 51 مليار جم (مقابل 20% لإجمالي إقراض السوق). جاء ذلك مدفوعاً بالنمو القوي في ودائع مصرف أبوظبي الإسلامي بمعدل نمو سنوي مركب لمدة 4 سنوات بنسبة %26 إلى 76 مليار جم (مقابل 18% لإجمالي ودائع السوق). كل هذا جاء مصحوباً بجودة أصول قوية (متوسط 3 سنوات لنسبة القروض المتعثرة %3.8 ومتوسط نسبة تعطية %127). حتى عندما واجه مصرف أبوظبي الإسلامي منافسة من البنك الكبيرة المملوكة للدولة التي قدمت المزيد من المنتجات بعوائد يصعب مضاهتها، استمر مصرف أبوظبي الإسلامي في إظهار هذا الأداء القوي في الـ 9 أشهر 2022، مع زيادة القروض والودائع بنسبة %21 و%13 من بداية العام، على التوالي. تجدر الإشارة إلى أن مصرف أبوظبي الإسلامي هو البنك الإسلامي الوحيد الذي يمتلك نسبة مرتفعة نسبياً لإجمالي القروض إلى الودائع تساوي %67 مما يعكس تركيزه على الإقراض، كما تمكّن البنك من تحقيق أرباح بقيمة 1.5 مليار جم في 9 أشهر 2022، مما يعكس الحساسية المرتفعة لمزيج الأصول والالتزامات لتغيير سعر الفائدة، نظراً لأن أغلبها بالعملة المحلية وقصير الأجل. أدت هذه الاستراتيجية إلى أن يكون العائد على حقوق المساهمين لمصرف أبوظبي الإسلامي هو الأعلى في السوق عند %26 في 9 أشهر 2022. وقد تحمل البنك مخاطرة من خلال انخفاض معدل كفاية رأس المال، حيث سجل %14 في 9 أشهر 2022. ومع ذلك ، فإن البنك على وشك التحوّط ضد هذه النقطة مع زيادة رأس المال مؤخراً بقيمة 2 مليار جم ثم زيادة أخرى بقيمة مليار جم من المقرر أن تبدأ في منتصف ديسمبر. ترى أن تطلعات النمو السريع تتطلب الحصول على تمويل خارجي أرخص بدلاً من الاعتماد على حقوق الملكية، وهو ما يفسر زيادة حجم التمويل المساند المقوم بالدولار الأمريكي والذي يمثل جزءاً كبيراً نسبياً من التزاماته (%1.7 في الـ 9 أشهر 2022 لتصل إلى 1.6 مليار جم).

مخاطرة أقل، عائد أقل؟ بالنظر إلى الزيادات المذكورة أعلاه في رأس المال، نتوقع أن ينكمش العائد على حقوق الملكية لمصرف أبوظبي الإسلامي في المستقبل. ومع ذلك، نتوقع أيضاً أن يظل عند مستوى مرضٍ بالنسبة للسوق وأعلى من تكلفة رأس المال المتوقعة. من ناحية أخرى، نتوقع أن يصبح معدل كفاية رأس المال لدى البنك أكثر صلابة، حتى مع انخفاض الجنيه الذي له تأثير سلبي بشكل عام على ذلك المعدل. ومع ذلك، سيتم تعزيزه في مصرف أبوظبي الإسلامي بثلاثة عوامل رئيسية:

أمانى شعبان

محلل مالي

+202 3300 5720

ashaaban@egy.primegroup.org

الأداء النسبي (5 سنوات)



المصدر: بلومبرج، بحوث برایم.

البيانات الرئيسية للسهم

عدد الأسهم (مليون)
نسبة التداول الحر
القيمة السوقية (مليون جم)
القيمة السوقية (مليون دولار)
المدى خلال 52 أسبوعاً (جم/سهم)
استثمار 100 جم منذ 5 سنوات
ربحية السهم (آخر 12 ش/2022) (جم)
قيمة دفترية (آخر 12 ش/2022) (جم)
مضاعف ربحية (آخر 12 ش/2022) (جم)
مضاعف ق. دفترية (آخر 12 ش/2022) (جم)
توزيعات آخر عام مالي (جم/سهم)
عائد التوزيعات
معامل بيتا التاريخي لـ 5 أعوام
نمو الأرباح خلال 5 س (2026-2021)

المصدر: بحوث برایم.



1. زيادة رأس المال.

2. الارتفاع الكبير في التمويل المساند المقوم بالدولار بعد انخفاض الجنيه.

3. صغر حجم الأصول المقومة بالعملة الأجنبية لدى البنك والتي لا تزيد عن 17% من إجمالي الأصول، وبالتالي لن تتسبب في زيادة مقام المعدل بقدر كبير.

كل هذا يوضح العلاقة السلبية بين العائد على حقوق الملكية ومعدل كفاية رأس المال. والأهم من ذلك، هو أن تحسين معدل كفاية رأس المال سيسمح بمزيد من النمو في الأصول المرجحة بالمخاطر، لأن قاعدة رأس المال المنخفضة تضع سقفاً للحد الأقصى للأصول. وبالتالي، فإن ارتفاع معدل كفاية رأس المال يعني ببساطة سقفاً أعلى لحجم الائتمان، مما يعني مساحة أكبر للنمو.

الأفضل لم يأت بعد: نتوقع أن ينمو صافي دخل مصرف أبوظبي الإسلامي بمعدل نمو سنوي مركب لمدة 5 سنوات (2021-2026) بنسبة 18% على خلفية نمو سنوي مركب بنسبة 14% في صافي الدخل من العائد. ومن العوامل الأخرى التي ستدعّم زيادة الدخل هي أن مصرف أبوظبي الإسلامي لن يقوم بعد الآن بتكون مخصصات عارضة مقابل الجزء الدولاري من المبلغ المدفوع تحت حساب زيادة رأس المال الذي بلغ 143 مليون دولار، نظراً لأن عملية زيادة رأس المال البالغة 2 مليارات جم تمت بالفعل.علاوةً على ذلك، نرى أن الحصة السوقية لمصرف أبوظبي الإسلامي تزداد باطراد من 1.6% في عام 2022 إلى 2.0% بحلول عام 2026، مع نمو محفظة قروضه بمعدل نمو سنوي مركب لمدة 5 سنوات (2021-2026) بنسبة 17%， وهو نفس معدل النمو السنوي المركب للودائع لمدة 5 سنوات. وبالتالي، نتوقع أن تصل نسبة إجمالي القروض إلى الودائع بالبنك إلى 70% في المتوسط خلال أفق توقعنا. نتوقع أيضاً أن تصل تكلفة المخاطر إلى 70 نقطة أساس، مما يؤدي إلى ارتفاع نسبة القروض غير المنتظمة من 2.1% في 9 أشهر 2022 إلى 2.8% في 2026. وفقاً لذلك، نتوقع أن تنخفض نسبة التغطية من 203% في عام 2022 إلى 162% في عام 2026. بالنسبة لتوقعات نهاية عام 2022، نتوقع أن ينمو صافي الدخل إلى 2 مليارات جم (46% على أساس سنوي) في ضوء ما يلي:

1. ارتفاع صافي الدخل من العائد إلى 4.7 مليارات جم (+33% على أساس سنوي).
2. ارتفاع صافي الدخل من الرسوم والعمولات إلى 634 مليون جم (+23% على أساس سنوي).
3. انخفاض المصروفات التشغيلية الأخرى إلى 356 مليون جم (-26% على أساس سنوي).

زيادة الوزن النسبي/مخاطرة متوسطة، السعر المستهدف خلال 12 شهر 22.6 جم/سهم: القيمة العادلة بناءً على نموذج الدخل الفائق هي 28.5 جم/سهم، بافتراض عائد على حقوق الملكية طول الأجل يبلغ 17.5% وتكلفة حقوق ملكية تبلغ 17%. ومع ذلك، قمنا بتحديد سعر مستهدف خلال 12 شهر عند 22.6 جم/سهم استناداً إلى مضاعف قيمة دفترية مساواً لـ 0.8 مرة، محسوباً على أساس 20% خصم لمضاعف القيمة الدفترية الضمني من قيمتنا العادلة لعام 2023 مما يشير ضمنياً إلى مضاعف ربحية لعام 2022 يبلغ 4.5 مرة. أما بالنسبة للزيادة المعلنة لرأس المال البالغة مليار جم، فإن القيمة العادلة بعد الزيادة ستبلغ 24.8 جم/سهم والسعر المستهدف خلال 12 شهر سيبلغ 20 جم/سهم.

المحفزات الرئيسية: نمو قوي في محفظة القروض مع تحسن الظروف الاقتصادية. نمو أرباح أعلى من المتوقع.

المخاطر الرئيسية: تدهور جودة الأصول. حساسية عالية لتقلبات أسعار الفائدة السلبية. نمو أرباح أبطأ من المتوقع.



نموذج التقييم

							نموذج الدخل الفائض	
	الأرقام بالمليون جم	النهاي	م2026	م2025	م2024	م2023	م2022	ف2021
3,532	صافي الربح	3,198	2,947	2,801	2,762	2,013	1,380	
20,185	القيمة الدفترية المنتهية		17,016	14,096	11,322	8,580	6,463	
(3,460)	ناقص: تكفة حقوق الملكية	(2,917)	(2,311)	(1,823)	(1,749)	(1,161)		
73	العائد الفائض	281	636	978	1,012	852		
793	القيمة النهاية							
17.5%	العائد على حقوق الملكية (أول الفترة)	17.2%	18.9%	22.0%	27.8%	26.8%		
8.0%	معدل النمو النهائي							
148	القيمة الحالية للعائد الفائض (5 سنوات)	391	700	841	852			
416	القيمة الحالية للقيمة النهاية							

ملخص		
القيمة الدفترية (2021)		
إجمالي القيمة الحالية للدخل الفائض (5 سنوات)		
القيمة الحالية لقيمة النهاية		
قيمة حقوق الملكية		
القيمة العادلة للسهم (آخر 2021)		

زيادة رأس المال %	
عدد الأسهم (بالمليون)	
6,463	القيمة الدفترية (2021)
2,932	إجمالي القيمة الحالية للدخل الفائض (5 سنوات)
416	القيمة الحالية لقيمة النهاية
9,812	قيمة حقوق الملكية
24.5	القيمة العادلة للسهم (آخر 2021)

المصدر: بحوث برایم.

تحليل الأقران (في 27 نوفمبر 2022)

تحليل الحساسية للقيمة العادلة

هامش صافي العائد	مضاعف القيمة الدفترية	مضاعف الربحية	مضاعف المالية	مضاعف الرافعة المالية	العائد على الأصول	العائد على حقوق الملكية	القيمة السوقية (مليون جم)	اسم البنك	تكلفة حقوق الملكية النهاية					معدل النمو النهائي
									19.1%	18.1%	17.1%	16.1%	15.1%	
5.85%	1.2x	8.2x	7.4x	2.9%	21.3%	115,125	البنك التجاري الدولي		21.8	24.9	28.9	34.1	41.4	10.0%
5.08%	0.7x	2.4x	13.9x	2.3%	31.7%	36,804	بنك قطر الوطني الأهلي							
5.03%	0.6x	3.3x	7.3x	2.9%	21.3%	13,446	بنك فيصل الإسلامي		22.3	25.1	28.7	33.2	39.1	9.0%
5.87%	1.1x	4.9x	7.3x	3.3%	23.8%	9,888	بنك كريدي أجريكول							
5.70%	0.5x	2.9x	7.8x	2.8%	22.1%	6,854	بنك التعمير والإسكان		22.8	25.4	28.5	32.4	37.5	8.0%
4.85%	0.4x	1.5x	13.0x	2.0%	26.6%	5,720	مصرف أبوظبي الإسلامي		23.1	25.5	28.4	31.9	36.2	7.0%
4.08%	1.0x	7.8x	12.9x	1.0%	12.5%	5,283	لبنك المصري الخليجي							
3.19%	0.6x	5.2x	12.0x	1.1%	12.8%	2,849	بنك فناة السويس		23.5	25.7	28.3	31.4	35.2	6.0%

المصدر: بلومبرج، بحوث برایم.

المصدر: بحوث برایم.



النموذج المالي

القوائم المالية (المنتهية في 31 ديسمبر، مليون جم)						قائمة المركز المالي
م2025	م2024	م2023	م2022	ف2021	ف2020	
22,398	13,462	12,630	9,191	6,068	4,630	نقدية وأرصدة لدى البنك المركزي
7,624	6,607	5,787	6,537	4,675	3,714	أرصدة لدى البنوك
98,627	83,638	70,341	59,520	45,367	40,235	صافي قروض العملاء
30,954	27,510	25,999	22,663	18,711	10,966	أوراق حكومية
13,266	12,504	11,916	10,387	11,529	10,580	أذون خزانة
716	630	545	456	506	532	أصول ثابتة
45	45	45	45	45	26	أصول غير ملموسة
2,488	2,488	2,488	2,488	2,549	2,088	أصول أخرى
176,117	146,883	129,751	111,286	89,450	72,769	إجمالي الأصول
7,835	3,912	5,802	4,012	2,352	687	أرصدة مستحقة للبنوك
147,399	125,043	108,329	94,429	75,803	62,825	ودائع العملاء
3,867	3,832	4,299	4,266	4,831	4,099	التزامات أخرى
159,101	132,787	118,429	102,707	82,987	67,611	إجمالي الالتزامات
17,016	14,096	11,322	8,580	6,463	5,159	إجمالي حقوق الملكية
176,117	146,883	129,751	111,286	89,450	72,769	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية
قائمة الدخل						
14,742	13,633	13,216	10,585	8,094	7,168	عائد القروض والإيرادات المشابهة
(8,438)	(7,633)	(7,327)	(5,852)	(4,540)	(4,029)	تكلفة القروض والإيرادات المشابهة
6,304	6,001	5,889	4,733	3,554	3,138	صافي الدخل من العائد
961	833	729	634	514	458	صافي الدخل من الأتعاب والعمولات
152	132	116	106	80	180	صافي دخل المتاجرة
12	11	11	10	63	25	إيرادات أخرى
1,126	976	856	749	658	663	الدخل من غير العائد
7,429	6,977	6,745	5,482	4,211	3,802	إجمالي الإيرادات
(2,035)	(1,904)	(1,706)	(1,505)	(1,387)	(1,259)	مصرفوفات إدارية
5,394	5,073	5,039	3,977	2,824	2,542	الربح التشغيلي
(667)	(564)	(510)	(482)	(166)	(434)	عبء الاضمحلال عن خسائر الائتمان
(297)	(279)	(337)	(356)	(484)	(410)	الدخل الغير تشغيلي
4,429	4,229	4,192	3,139	2,174	1,699	صافي أرباح الفترة قبل الضرائب
(1,482)	(1,428)	(1,431)	(1,126)	(794)	(547)	ضرائب الدخل
2,947	2,801	2,762	2,013	1,380	1,151	صافي الدخل

المصدر: تقارير البنك، بحوث برامـى.



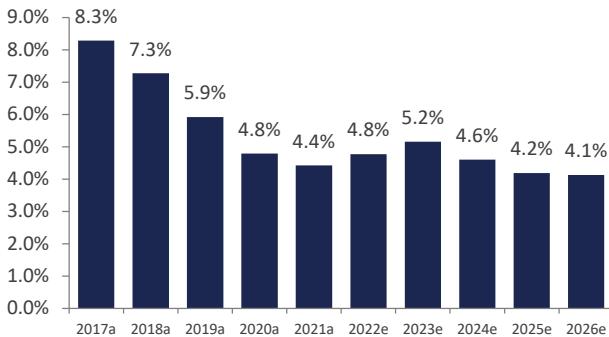
النموذج المالي (تابع)

النسب والمضاعفات	ف2020	ف2021	م2022	م2023	م2024	م2025
بيانات السهم						
السعر (جم)	10.90	14.32	14.30	14.30	14.30	14.30
ربحية السهم (جم)	2.88	3.45	5.03	6.90	7.00	7.37
القيمة الدفترية للسهم (جم)	12.90	16.16	21.45	28.30	35.24	42.54
كوبون السهم (جم)	-	-	-	-	-	-
عائد التوزيعات	0%	0%	0%	0%	0%	0%
مضاعف الربحية	3.8x	4.2x	2.8x	2.1x	2.0x	1.9x
مضاعف القيمة الدفترية	0.8x	0.9x	0.7x	0.5x	0.4x	0.3x
الربحية والكلفة						
العائد على متوسط الأصول	1.7%	1.7%	2.0%	2.3%	2.0%	1.8%
العائد على متوسط حقوق الملكية	25%	24%	27%	28%	22%	19%
نسبة التوزيعات	0%	0%	0%	0%	0%	0%
صافي الدخل من العائد/إجمالي الإيرادات	83%	84%	86%	87%	86%	85%
هامش صافي الدخل من العائد	4.8%	4.4%	4.8%	5.2%	4.6%	4.2%
الفرق	4.4%	4.2%	4.9%	5.4%	4.8%	4.5%
التكلفة إلى الدخل	33%	33%	27%	25%	27%	27%
رأس المال						
نسبة رأس المال الأساسي	11%	10%	13%	14%	15%	15%
نسبة كفاية رأس المال	14%	13%	15%	16%	16%	16%
الأصول المرجحة بالمخاطر/إجمالي الأصول	66%	65%	69%	68%	71%	69%
جودة الأصول						
نسبة القروض غير المنتظمة	3.1%	3.8%	2.1%	2.2%	2.3%	2.5%
نسبة تغطية القروض غير المنتظمة	146%	115%	203%	199%	189%	176%
السيولة والرافعة المالية						
إجمالي القروض إلى الودائع	74%	68%	66%	68%	70%	70%
الأصول المدرة للعائد/إجمالي الأصول	97%	94%	90%	89%	90%	87%
الرافعة المالية	6.2%	5.9%	8.7%	9.5%	10.1%	10.4%
مضاعف حقوق الملكية	14.1x	13.8x	13.0x	11.5x	10.4x	70%
معدلات النمو						
الأصول	22%	23%	24%	17%	13%	20%
حقوق الملكية	29%	25%	33%	32%	25%	21%
صافي القروض	30%	13%	31%	18%	19%	18%
الودائع	23%	21%	25%	15%	15%	18%
صافي الدخل	4%	20%	46%	37%	1%	5%

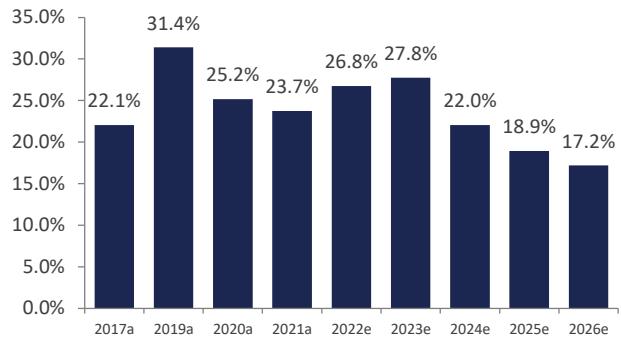
المصدر: تقارير البنك، بحوث برایم.

القصة في رسوم

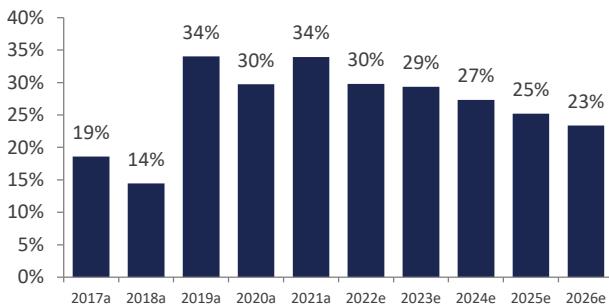
هامش صافي الدخل من العائد



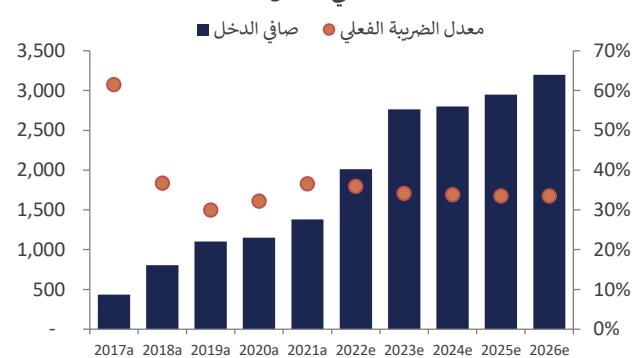
العائد على متوسط حقوق الملكية



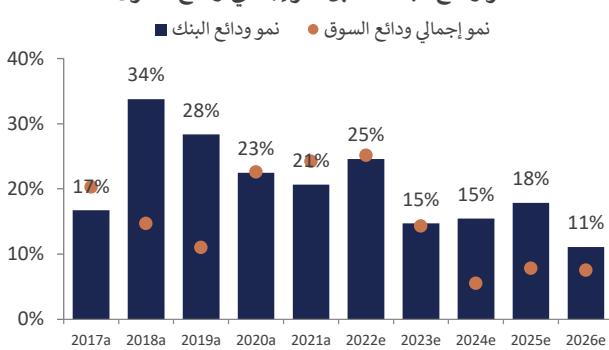
نسبة إجمالي الاستثمارات في الأوراق الحكومية من إجمالي الأصول



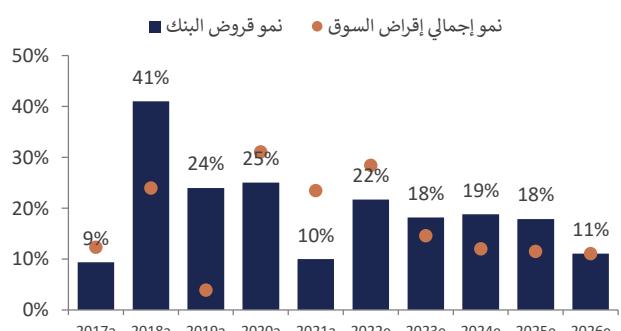
صافي الدخل



نمو ودائع البنك مقابل نمو إجمالي ودائع السوق



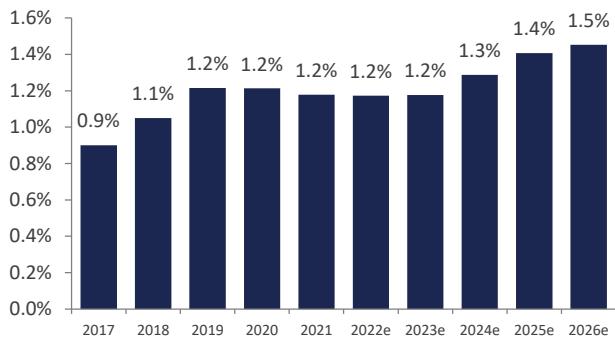
نمو قروض البنك مقابل نمو إجمالي إقراض السوق



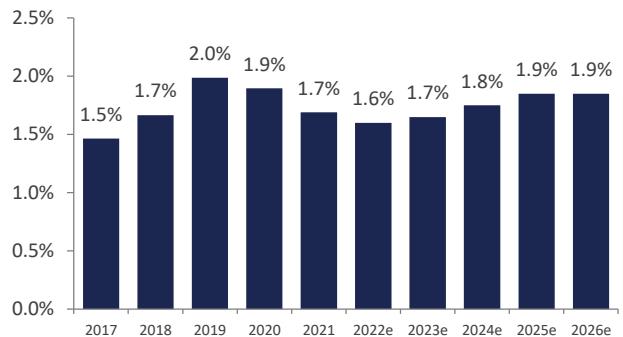
المصدر: تقارير البنك، بحوث برایم.

القصة في رسوم (تابع)

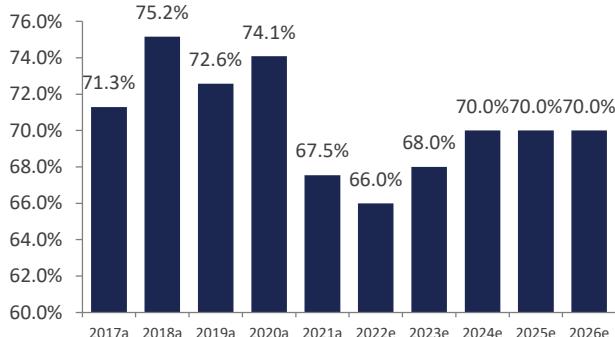
الحصة السوقية لودائع البنك



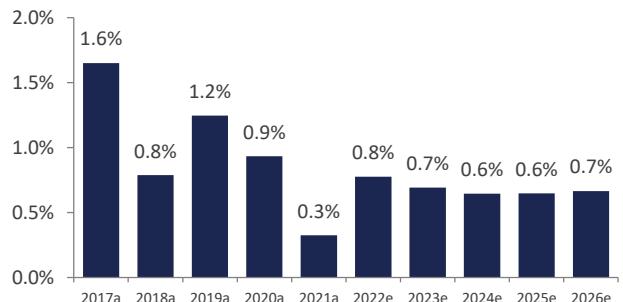
الحصة السوقية لقروض البنك



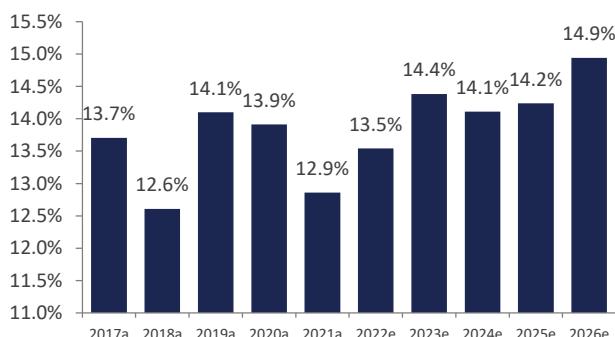
نسبة إجمالي القروض إلى الودائع



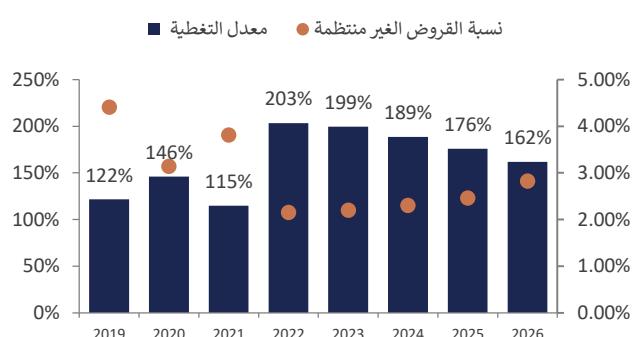
تكلفة المخاطر



معدل كفاية رأس المال



جودة الأصول



المصدر: تقارير البنك، بحوث برایم.

برايم لتداول الأوراق المالية

شوك المراجي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

شوك رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 8130

SRaslan@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الموقع الإلكتروني

www.primeholdingco.com

الفروع

الإسكندرية

7 شارع أبلرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

إخلاء المسؤولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال آلية موقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، وتشير هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أي ورقة أو آداء مالي، ونعلم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسئولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتمام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير، لا يلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قائمتها على وسائلهم الخاصة القيام بالتحليلات والاستنتاجات الناتجة عن فرضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون ممراً للتأثير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروع المستخدمة، ولا تحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو المعاذالت المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بتعديلاتها بمحاجة مدبريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طولية أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العائدات المشار إليها في التقرير وقد يتبع عن أي خسائر أو ثبات ينجم عن اتباع هذا التقرير أي كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال آلية موقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية من أي خسائر أو ثبات ينجم عن اتباع هذا التقرير أي كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال آلية موقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يكفي الأفصاح عنها ولا ي Sufficiate هذا التقرير، علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أي من شركاتها قد تربطها أو ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة © 2022 مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.