

★ ★ ★	زيادة الوزن النسبي	تصنيف الاستثمار	السعر المستهدف خلال 12 شهراً	القيمة العادلة	السعر السوقي
! ! !	متوسطة	تصنيف المخاطرة	22.6 جم (+58%، كان 21.7 جم) تم تحديده في 28 نوفمبر 2022	28.5 جم (كانت 18.4 جم) تم تحديدها في 28 نوفمبر 2022	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 لتمهيد طريقه نحو تحقيق الربحية. تمكن البنك من حل معادلة جذرية، حيث قام بإعادة هيكلة نموذج أعماله مع التركيز على النمو، وفي نفس الوقت لم يتخل عن الربحية. سمح هذا في النهاية للبنك بتقديم عوائد أعلى من المتوسط لمستثمريه. السؤالان اللذان نحاول الإجابة عليهما هنا هما: (1) "ما مدى مخاطرة هذا العائد المرتفع؟" و (2) "هل هذه الموجة من النمو المُربح سريع الخطى مستدامة؟"

الهجوم خير وسيلة للدفاع: تمكن 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 تغطية 127%). حتى عندما واجه مصرف أبوظبي الإسلامي منافسة من البنوك الكبيرة المملوكة للدولة التي قدمت المزيد من المنتجات بعوائد يصعب مضاهاتها، استمر مصرف أبوظبي الإسلامي في إظهار هذا الأداء القوي في الـ 9 أشهر 2022، مع زيادة القروض والودائع بنسبة 21% و 13% منذ 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 تمكن البنك من تحقيق أرباح بقيمة 1.5 مليار جم في 9 أشهر 2022، مما يعكس الحساسية المرتفعة لمزيج الأصول والالتزامات لتغير 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 التحوط ضد هذه النقطة مع زيادة رأسماله مؤخراً بقيمة 2 مليار جم ثم زيادة أخرى بقيمة مليار جم من المقرر أن تبدأ في منتصف ديسمبر. نرى أن تطورات 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 مُرضٍ 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:

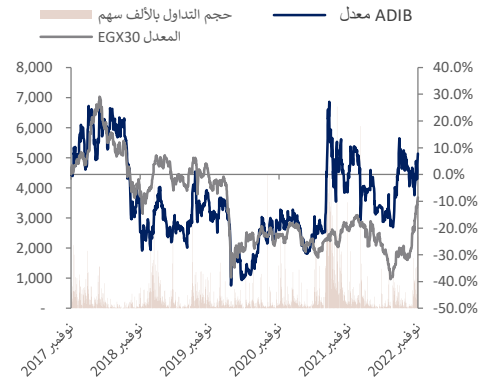
أمانى شعبان

محلل مالي

ت 020 3300 5720

ashaaban@egy.primegroup.org

الأداء النسبي (5 سنوات)



المصدر: بلومبرج، بحوث برايم.

البيانات الرئيسية للسهم

عدد الأسهم (مليون)	400
نسبة التداول الحر	27%
القيمة السوقية (مليون جم)	5,720
القيمة السوقية (مليون دولار)	233
المدى خلال 52 أسبوعاً (جم/سهم)	15.0-10.30
استثمار 100 جم منذ 5 سنوات	107.8 جم
ربحية السهم (آخر 12 ش/2022م) (جم)	5.03/4.37
قيمة دفترية (آخر 12 ش/2022م) (جم)	21.45/20.1
مضاعف ربحية (آخر 12 ش/2022م)	2.8/3.1 مرة
مضاعف ق. دفترية (آخر 12 ش/2022م)	0.7/0.7 مرة
توزيعات آخر عام مالي (جم/سهم)	0
عائد التوزيعات	0%
معامل بيتا التاريخي لـ 5 أعوام	0.87
نمو الأرباح خلال 5 س (2021-2026)	18%

المصدر: بحوث برايم.

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 علي 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 ستدعم زيادة الدخل هي أن مصرف أبوظبي الإسلامي لن يقوم بعد الآن بتكوين مخصصات عارضة مقابل الجزء الدولار من المبلغ المدفوع تحت حساب زيادة رأس المال الذي بلغ 143 مليون دولار، نظراً لأن عملية زيادة رأس المال البالغة 2 مليار جم تمت بالفعل. علاوة 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 توقعاتنا. 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 مليار 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 المصاريف 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 الفاضل هي 28.5 جم/سهم، بافتراض عائد على حقوق الملكية طويل 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 مساوٍ لـ 0.8 مرة، محسوباً على أساس 20% خصم لمضاعف القيمة الدفترية الضمني من قيمتنا العادلة لعام 2023 مما يشير ضمناً 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 الفانض						
الأرقام بالمليون جم	2021ف	2022م	2023م	2024م	2025م	2026م
صافي الربح	1,380	2,013	2,762	2,801	2,947	3,198
القيمة الدفترية المنتهية	6,463	8,580	11,322	14,096	17,016	20,185
ناقص: تكلفة حقوق الملكية	(1,161)	(1,749)	(1,823)	(2,311)	(2,917)	(3,460)
العائد الفانض	852	1,012	978	636	281	73
القيمة النهائية	793					
العائد على حقوق الملكية (أول الفترة)	26.8%	27.8%	22.0%	18.9%	17.2%	17.5%
معدل النمو النهائي	8.0%					
القيمة الحالية للعائد الفانض (5 سنوات)	852	841	700	391	148	
القيمة الحالية للقيمة النهائية						416

ملخص	
القيمة الدفترية (2021)	6,463
إجمالي القيمة الحالية للدخل الفانض (5 سنوات)	2,932
القيمة الحالية للقيمة النهائية	416
قيمة حقوق الملكية	9,812
القيمة العادلة للسهم (آخر 2021)	24.5

زيادة رأس المال؟	
عدد الأسهم (بالمليون)	قبل 400 بعد 500
سعر السوق (حالي، مُعدّل بزيادة رأس المال)	14.30 13.44
القيمة العادلة للسهم (اليوم)	28.5 24.8
الارتفاع المحتمل	99% 85%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	22.6 20.1
الارتفاع المحتمل	58% 49%

المصدر: بحوث برايم.

تحليل الأقران (في 27 نوفمبر 2022)

اسم البنك	القيمة السوقية (مليون جم)	العائد على حقوق الملكية	العائد على الأصول	مضاعف الرافعة المالية	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية	هامش صافي العائد
البنك التجاري الدولي	115,125	21.3%	2.9%	7.4x	8.2x	1.2x	5.85%
بنك قطر الوطني الأهلي	36,804	31.7%	2.3%	13.9x	2.4x	0.7x	5.08%
بنك فيصل الإسلامي	13,446	21.3%	2.9%	7.3x	3.3x	0.6x	5.03%
بنك كريدي أجريكول	9,888	23.8%	3.3%	7.3x	4.9x	1.1x	5.87%
بنك التعمير والإسكان	6,854	22.1%	2.8%	7.8x	2.9x	0.5x	5.70%
مصرف أبوظبي الإسلامي	5,720	26.6%	2.0%	13.0x	1.5x	0.4x	4.85%
لبنك المصري الخليجي	5,283	12.5%	1.0%	12.9x	7.8x	1.0x	4.08%
بنك قناة السويس	2,849	12.8%	1.1%	12.0x	5.2x	0.6x	3.19%

المصدر: بلومبرج، بحوث برايم.

تحليل الحساسية للقيمة العادلة

تكلفة حقوق الملكية النهائية						معدل النمو النهائي
19.1%	18.1%	17.1%	16.1%	15.1%		
21.8	24.9	28.9	34.1	41.4	10.0%	
22.3	25.1	28.7	33.2	39.1	9.0%	
22.8	25.4	28.5	32.4	37.5	8.0%	
23.1	25.5	28.4	31.9	36.2	7.0%	
23.5	25.7	28.3	31.4	35.2	6.0%	

المصدر: بحوث برايم.



النموذج المالي

القوائم المالية (المنتھية في 31 ديسمبر، مليون جم)	2020ف	2021ف	2022م	2023م	2024م	2025م
قائمة المركز المالي						
نقدية وأرصدة لدى البنك المركزي	4,630	6,068	9,191	12,630	13,462	22,398
أرصدة لدى البنوك	3,714	4,675	6,537	5,787	6,607	7,624
صافي قروض العملاء	40,235	45,367	59,520	70,341	83,638	98,627
أوراق حكومية	10,966	18,711	22,663	25,999	27,510	30,954
أذون خزانة	10,580	11,529	10,387	11,916	12,504	13,266
أصول ثابتة	532	506	456	545	630	716
أصول غير ملموسة	26	45	45	45	45	45
أصول أخرى	2,088	2,549	2,488	2,488	2,488	2,488
إجمالي الأصول	72,769	89,450	111,286	129,751	146,883	176,117
أرصدة مستحقة للبنوك	687	2,352	4,012	5,802	3,912	7,835
ودائع العملاء	62,825	75,803	94,429	108,329	125,043	147,399
التزامات أخرى	4,099	4,831	4,266	4,299	3,832	3,867
إجمالي الالتزامات	67,611	82,987	102,707	118,429	132,787	159,101
إجمالي حقوق الملكية	5,159	6,463	8,580	11,322	14,096	17,016
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	72,769	89,450	111,286	129,751	146,883	176,117
قائمة الدخل						
عائد القروض والإيرادات المشابهة	7,168	8,094	10,585	13,216	13,633	14,742
تكلفة القروض والإيرادات المشابهة	(4,029)	(4,540)	(5,852)	(7,327)	(7,633)	(8,438)
صافي الدخل من العائد	3,138	3,554	4,733	5,889	6,001	6,304
صافي الدخل من الأتعاب والعمولات	458	514	634	729	833	961
صافي دخل المتاجرة	180	80	106	116	132	152
إيرادات أخرى	25	63	10	11	11	12
الدخل من غير العائد	663	658	749	856	976	1,126
إجمالي الإيرادات	3,802	4,211	5,482	6,745	6,977	7,429
مصرفات إدارية	(1,259)	(1,387)	(1,505)	(1,706)	(1,904)	(2,035)
الربح التشغيلي	2,542	2,824	3,977	5,039	5,073	5,394
عبء الاضمحلال عن خسائر الائتمان	(434)	(166)	(482)	(510)	(564)	(667)
الدخل الغير تشغيلي	(410)	(484)	(356)	(337)	(279)	(297)
صافي أرباح الفترة قبل الضرائب	1,699	2,174	3,139	4,192	4,229	4,429
ضرائب الدخل	(547)	(794)	(1,126)	(1,431)	(1,428)	(1,482)
صافي الدخل	1,151	1,380	2,013	2,762	2,801	2,947

المصدر: تقارير البنك، بحوث برايم.

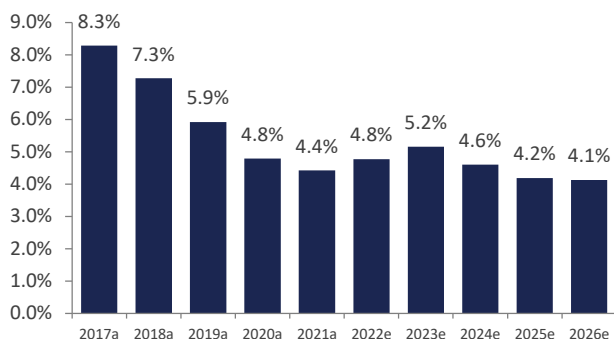


النموذج المالي (تابع)

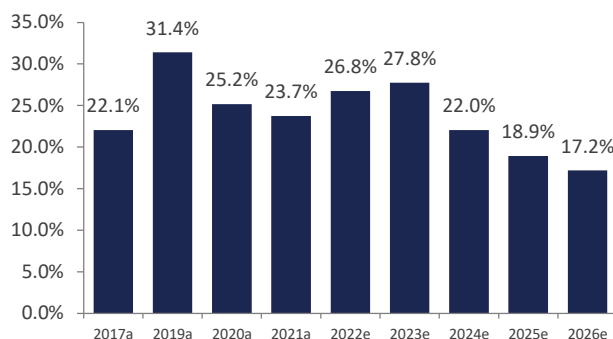
النسب والمضاعفات	2020ف	2021ف	2022م	2023م	2024م	2025م
بيانات السهم						
السعر (جم)	10.90	14.32	14.30	14.30	14.30	14.30
ربحية السهم (جم)	2.88	3.45	5.03	6.90	7.00	7.37
القيمة الدفترية للسهم (جم)	12.90	16.16	21.45	28.30	35.24	42.54
كوبون السهم (جم)	-	-	-	-	-	-
عائد التوزيعات	0%	0%	0%	0%	0%	0%
مضاعف الربحية	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 والكفاءة						
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	10.4x
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%

القصة في رسوم

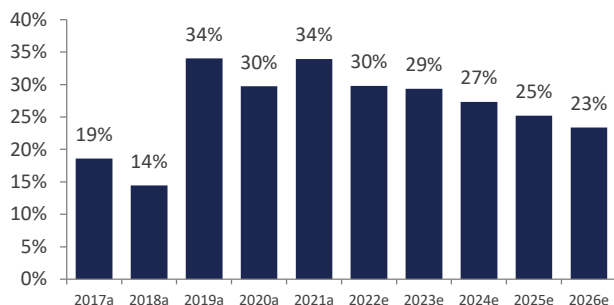
هامش صافي الدخل من العائد



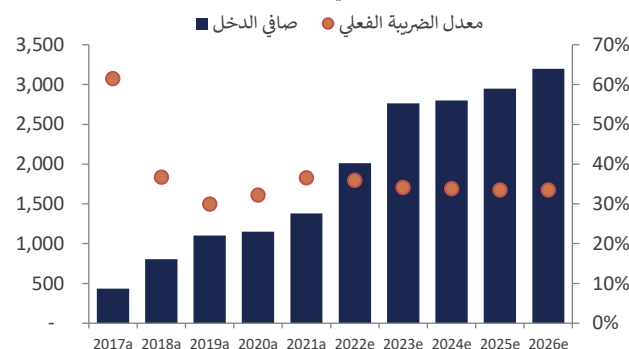
العائد على متوسط حقوق الملكية



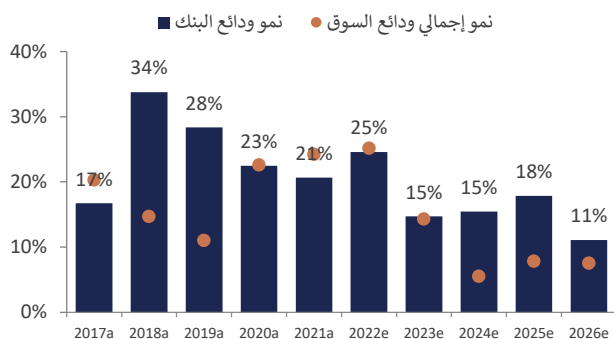
نسبة إجمالي الاستثمارات في الأوراق الحكومية من إجمالي الأصول



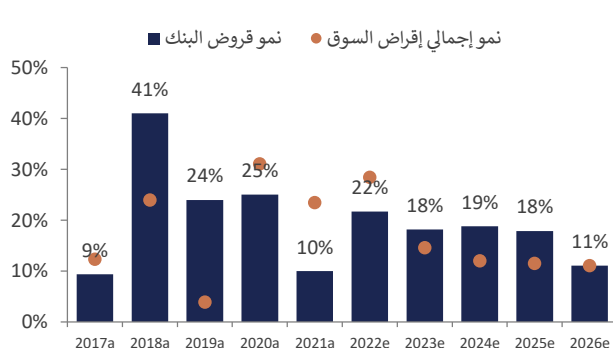
صافي الدخل



نمو ودائع البنك مقابل نمو إجمالي ودائع السوق



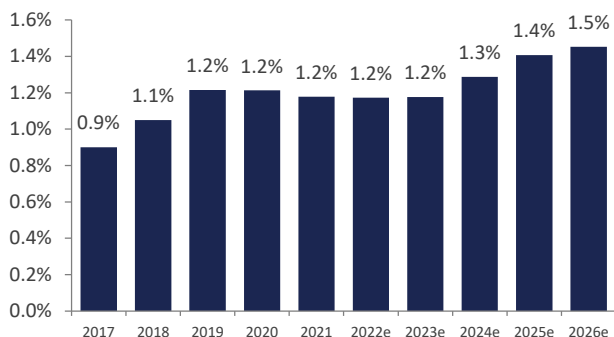
نمو قروض البنك مقابل نمو إجمالي إقراض السوق



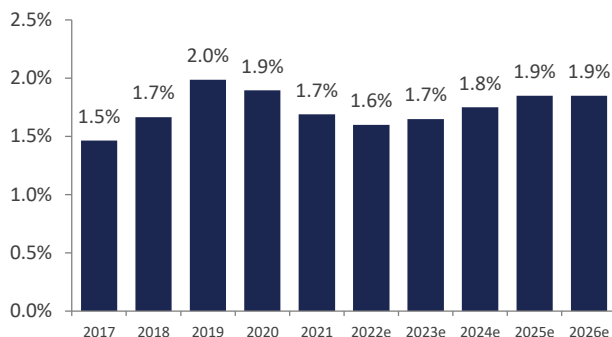


القصة في رسوم (تابع)

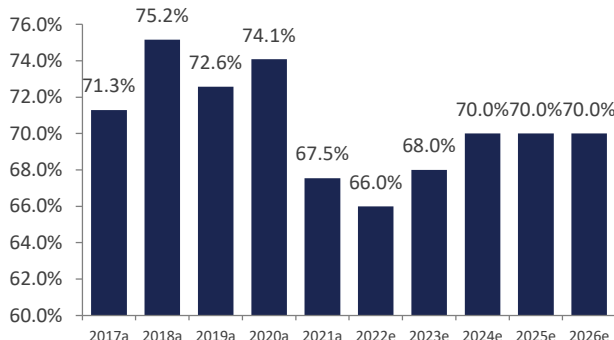
الحصة السوقية لودائع البنك



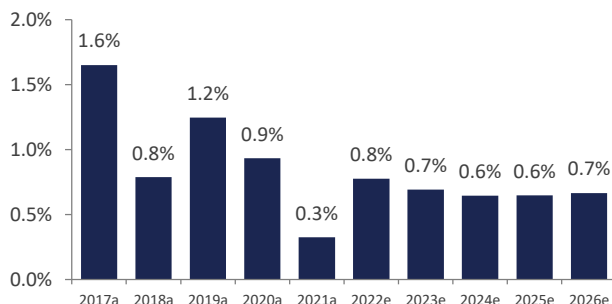
الحصة السوقية لقروض البنك



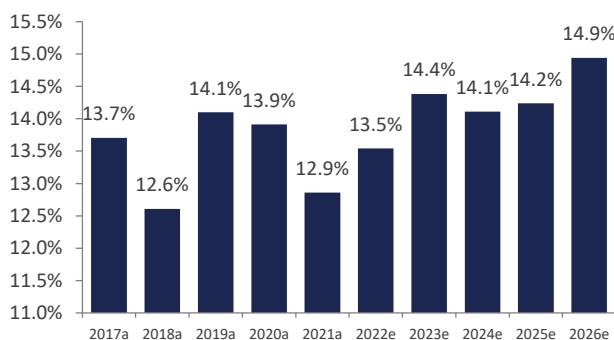
نسبة إجمالي القروض إلى الودائع



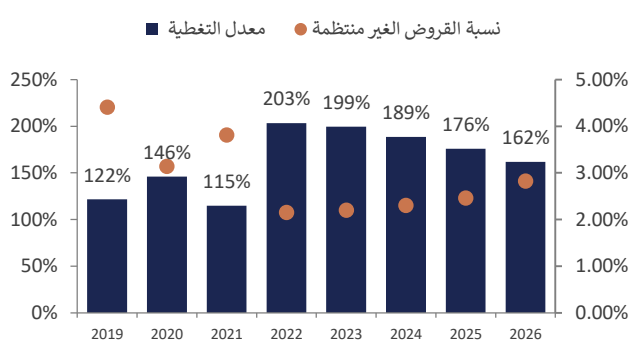
تكلفة المخاطر



معدل كفاية رأس المال



جودة الأصول



برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

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

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 8130

SRaslan@egy.primegroup.org

محمد عشموي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الموقع الإلكتروني

www.primeholdingco.com

الإسكندرية

7 شارع ألبرت 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 أية مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُنشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وبالم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتام 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 تُلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها اعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محللاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكافة مديريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أولديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نيابة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن إتباع هذا التقرير أي كانت وسيلة الإطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حداً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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