



CMP/FEB/2024/0014

إعلان
Announcement

Date	14/02/2024	التاريخ
Company Name	مجموعة جي إف إتش المالية ش.م.ب. GFH Financial Group B.S.C.	إسم الشركة
Trading Code	GFH	رمز التداول
Subject	نتائج البث الإلكتروني لمجموعة جي إف إتش المالية للبيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 Results of GFH Financial Group's Webcast for the Financial Results of the Financial Year ended 31 st December 2023	الموضوع
Information	<p>بالإشارة الى الإفصاح الصادر من مجموعة جي إف إتش المالية بتاريخ 5 فبراير 2024 المتعلق بدعوة المساهمين والمستثمرين لحضور البث الإلكتروني للمجموعة، يسر المجموعة أن تبلغ المساهمين والأسواق عن نجاح الندوة التي تم بثها عبر الإنترنت يوم الأربعاء الموافق 14 فبراير 2024 في تمام الساعة 1:00 ظهراً بتوقيت مملكة البحرين.</p> <p>مرفق لكم العرض التقديمي بالإضافة الى نص محضر الندوة.</p> <p>Further to GFH's market notification dated 5th February 2024 on the subject, GFH is pleased to inform its shareholders and the markets about the successful live webcast session which was broadcasted online on Wednesday, 14th February 2024, at 1:00 p.m. Kingdom of Bahrain time.</p> <p>Attached herein is the presentation discussed during the session and the script of the live webcast.</p>	المعلومة

Name	Mariam Jowhary	مريم جوهرى	الإسم
Title	Head of Compliance & AML	رئيس الإلتزام ومكافحة غسيل الاموال	المسمى الوظيفي
Company Seal ختم الشركة		Signature التوقيع	



FY 2023 RESULTS PRESENTATION

14 FEBRUARY 2024



1 2023 Performance at a Glance

2 FY -2023 Results and Business Performance

3 Dividends Declaration

4 ESG Highlights

5 2023 Awards

Discussion Summary



2023 has been another remarkable year of growth and profitability

Strong Financial Performance

\$369m Revenues +24% YoY

- Strong double digit growth supported by Contribution from Investment banking

\$102.9m Shareholder Profits +14.0% YoY

- 10% ROE

\$11.1bn Assets +14.0% YoY

- Ample liquidity with \$5.8bn Cash and Treasury Portfolio

21% CAR, 233% LCR and 148% NSFR

- Strong Capital and Liquidity metrics

Business Growth

Momentum in investment banking activity in Q4 2023 building on a strong first nine months of 2023, including:

- 8 investment banking business deals successfully closed in 2023.
- Well-timed exits from several investments including the sale of the Group's first diversified US Student Portfolio acquired in 2021 and the sale of proprietary investments in Bahrain
- Ongoing progress in the implementation of the Group's expansion and diversification strategy (Launch of GFH Partners Ltd)

The logo for GFH, consisting of the lowercase letters 'gfh' in a white sans-serif font, followed by a stylized white diamond symbol with a smaller diamond inside it, all set against a dark blue circular background.

Unwavering Strategic Focus

Robust Strategy to continue to make sustainable progress across our business

- including investment banking, commercial banking, proprietary investments and treasury to deliver additional value to shareholders
- Focus on GCC (UAE and KSA in particular) to leverage from industry expansion
- Continue to pursue further strategic acquisitions
- Continue to broaden & expand our investment portfolio in key global markets

Continued in the Group

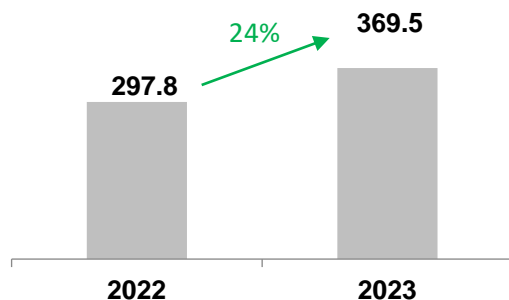
The credit rating reaffirmations by Fitch and CI

- are a vote of confidence in the Group's resilient business model, future-proof strategy and strong financial performance
- Continuous fund inflows with ~90% of the deposits rolled over

The Group continues to report strong growth in income and profits

Total Income

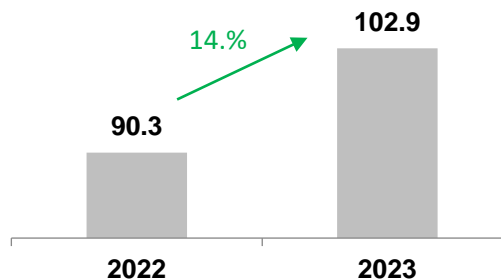
\$m



Strong growth in total income of 24%

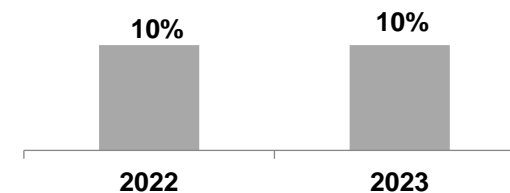
Shareholder Profits

\$m



Recurring profits to shareholders growing by 14% YOY

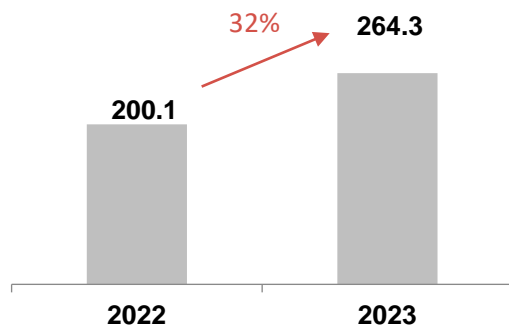
ROE



Recurring 10% ROE during 2022-2023

Total Expenses

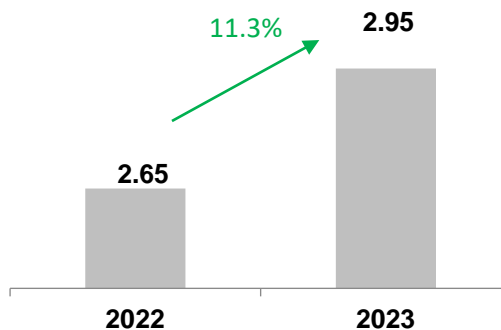
\$m



Strong performance despite higher YoY costs and provisions

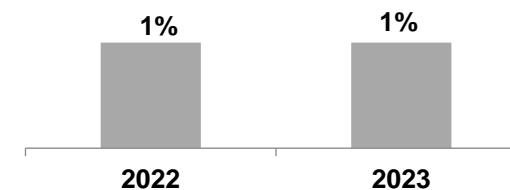
EPS

\$



11.3% YoY growth in EPS

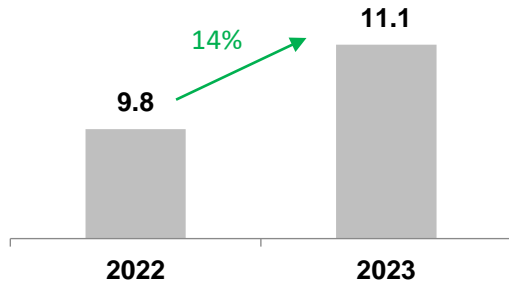
ROA



Consistent returns on the asset

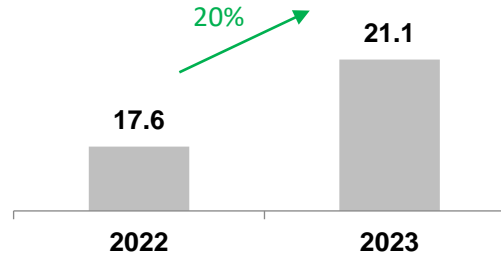
Strong Balance sheet and Capital Position

Group Assets \$bn



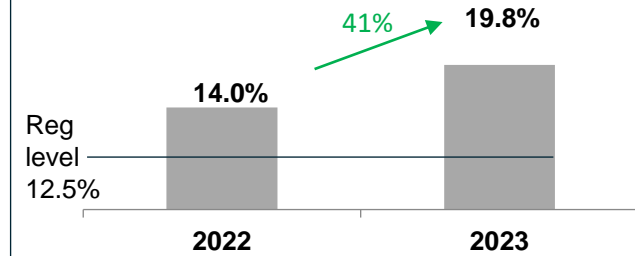
Expanding Assets base with half of the assets are cash & treasury portfolio

Group Assets & AuMs \$bn



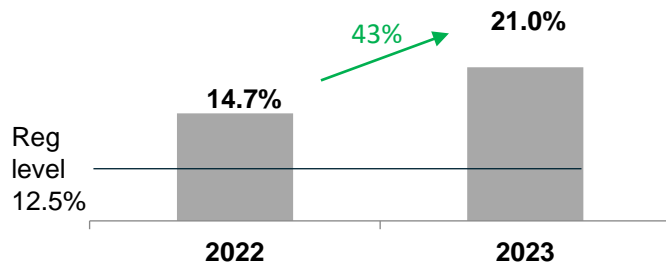
On track to achieve \$25bn target by 2025 by identifying income generating investments

CET 1



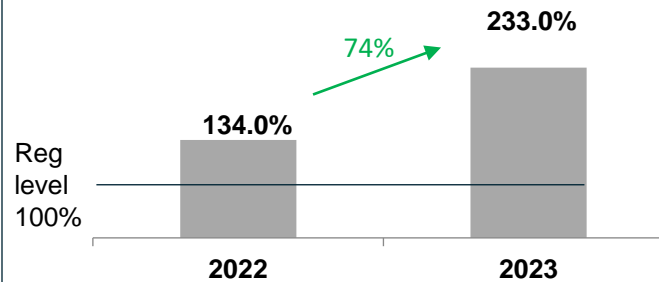
Strong and resilient capital Base with room for growth

Capital Adequacy Ratio



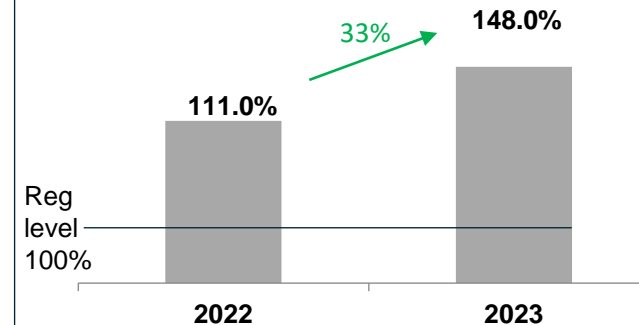
Strong and resilient capital Base with room

LCR



Strong liquid funds position

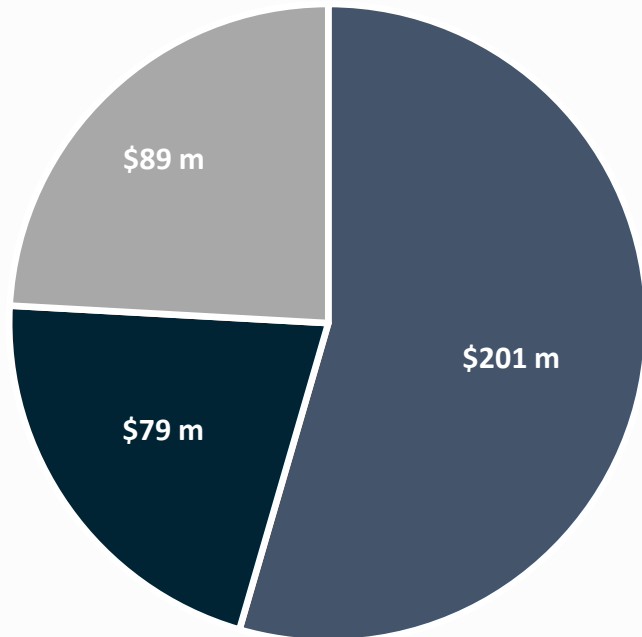
NSFR



Pro-active Balance sheet Management

Positive Contribution from all business lines

Revenue by Segment



- Investment Banking
- Commercial Banking
- Treasury and Prop

Key Highlights

Momentum in investment banking activity in 2023 with 8 investment banking business deals successfully closed in 2023:

- Healian Healthcare Partners Limited
- US Medical Clinics Portfolio III
- Saudi South Hospital
- Saudi Food Logistics (CEIC) Limited
- Student Housing III
- US Logistic II
- GCC Logistics Fund
- GFH US Real Estate Opportunistic Limited I
- US Logistics II
- Exit US Student Housing portfolio with 10.4% ROI to investors following 2 year investment period
- Exit prop investments; LPOD and Hotel development in AI Areen

Launch of GFH Partners, our specialist dedicated global real estate investment arm, currently has US\$6 billion in assets in its core markets, which includes market-leading asset managers in key sectors including logistics, student living and medical offices in the US and Europe

Positive Performance from the Group's Treasury and Prop Investment; while impacted by high interest rate, it remains to report significant contribution from total income ~24%

The Group's Commercial Banking business contributed steady income share YoY

GFH's Consistent Profitability has supported a stable dividend payout

The Board has recommended a total cash dividend of 6.2% on par value for our shareholders



Total Cash
Dividends

\$61m



Payout Ratio
of Net Profit

59%



Cash Dividend
On par value

6.2%



Cash Dividend
per share

\$0.016

GFH continued to implement positive initiatives furthering its commitment to ESG related practices

Associate Partnership with the World Economic Forum (WEF)

- In December 2023, GFH joined the World Economic Forum as an Associate Partner.
- This global status reflects our position as a major international player as well as a leading regional financial institution

Joined the Future Investment Initiative (FII) Institute

- The partnership will see GFH and FII Institute engage in a range of strategic activities aimed at advancing projects and initiatives that help shape a better world across the Institute's four key focus areas – Artificial Intelligence (AI) & Robotics, Sustainability, Healthcare, and Education

Contributions to agricultural development across the Kingdom of Bahrain

- The Group plant trees across a 2 km area in collaboration with the Capital Municipal Council and CleanUp Bahrain
- Aimed at raising awareness of the critical need for environmental preservation and its contributions to agricultural development across the Kingdom

Offering Internship Programme

- GFH's internship programme gave students from international K12 schools the opportunity to gain hands-on experience in the financial industry.
- During the programme, students were provided with on-the-job training within multiple departments in the Group
- The aim was to provide young individuals with exposure to the professional workplace to support them in pursuing their desired higher studies, and to help equip future generations with the necessary skills and experiences to succeed in their careers and contribute to national and regional development

Support sports and healthy life style programme

- The Group sponsored the prestigious Ironman event in Bahrain, demonstrating its support for sports and healthy lifestyles
- Partnering with World Aquatics to launch the region's first center of excellence for aquatic sports, the partnership broke ground on its state-of-the-art facility in Bahrain.
- GFH, in line with its efforts to help advance Bahrain's sports economy, sponsored the International Basketball Federation (FIBA) 3x3 Manama Masters, which was held during November 2023 for the first time in the Kingdom. Attracting athletes and spectators, the sponsorship was aimed to further national goals to bolster Bahrain's position as a key regional center and destination for sports tourism

Support the health and Social Impact sector

- GFH contributed to healthcare development in Bahrain, partnering to establish a specialized centre for prostate cancer treatment that utilizes robotic-assisted surgery systems, the first in the region to do so, emphasizing its dedication to diagnostic and therapeutic innovation in the local healthcare space.
- GFH in partnership with Smile Foundation organized a walkathon in Sep 2023 to support children battling cancer. The walkathon aimed to raise awareness and funds for the treatment and care of the brave little warriors

Backing Entrepreneurship in Saudi Arabia:

- GFH Capital S.A. partnered with Hope Ventures, the investment arm of the Hope Fund, in the production of its upcoming season of "Beban", an entrepreneurship-themed reality television.
- The partnership is supporting the expansion of the program's third season, into the Kingdom of Saudi Arabia and underscores GFH's commitment to the growth of entrepreneurship and to empowering aspiring and innovative founders and business models in line with Saudi's Vision 2030 development and economic diversification goals

GFH's notable industry recognitions in 2023

GFH continues to be recognized by the global financial industry for its innovative offerings and commitment to creating value for its investors and shareholders

The logo for Euromoney, featuring the word "EUROMONEY" in a bold, white, sans-serif font with a thin black outline, set against a dark background.

Euromoney

Market Leader in Investment Banking - Bahrain

The logo for Arabian Business, featuring the words "Arabian Business" in a bold, black, sans-serif font.

Arabian Business

100 Most Inspiring Leaders – Hisham AIRayes

The logo for The Banker Middle East, featuring the word "Banker" in a large, brown, serif font, with "MIDDLE EAST" in a smaller, brown, sans-serif font below it.

The Banker Middle East

Top Islamic Financial Institutions - Global

The logo for CEO Middle East, featuring the letters "CEO" in a large, black, serif font, with "MIDDLE EAST" in a smaller, black, sans-serif font to the right.

CEO Middle East

CEO of the Year: Financial Services – Hisham AIRayes

The logo for Global Finance, featuring the words "GLOBAL FINANCE" in a black, serif font, with a red underline under "FINANCE".

Global Finance

World's Best Islamic Investment Bank

Disclaimer

GFH Financial Group B.S.C ("**GFH**"), on its behalf and on behalf of any affiliate, subsidiary and other members of its group of companies (the "**Group**") give notice that:

1. Any information contained in this presentation (the "Presentation") has been prepared by GFH solely for informational purposes and should not be construed as an offer to buy, sell or otherwise be construed as a solicitation of an offer to buy or sell any security or instrument, enter into any contract, or to participate in any transaction or trading activity.
2. The Presentation may contain forecasts and other forward-looking statements. Forward-looking statements give the Group's current expectations or forecasts of future events. No assurance can be given that any particular expectation will be met and investors are cautioned not to place undue reliance on forward-looking statements.
3. None of the statements contained in this Presentation is to be relied upon as a statement or representation of fact. The contents of the Presentation are based upon or derived from information generally believed to be reliable although no representation is made that it is accurate or complete. GFH and the Group (including any of their respective directors, officers, employees and advisors) do not make or give any representation or warranty whatsoever in relation to this Presentation. All statements contained in this Presentation are made without responsibility on the part of GFH or the Group or their advisors (including their respective directors, officers and employees).
4. This Presentation and the information contained herein is not intended to be a source of advice or credit analysis with respect to the material presented, and the information and/or documents contained in this Presentation do not constitute investment advice.
5. All parties that participate in the webcast where the Presentation is made, or otherwise receive copies (in any format) of the Presentation must satisfy themselves as to the correctness of each of the statements contained in this Presentation.
6. This Presentation may not be stored, copied, distributed, transmitted, retransmitted or reproduced, in whole or in part, in any form or medium, without the prior consent of GFH.

مجموعة جي إف إتش المالية تعلن عن نتائجها المالية عام 2023 بالكامل

الحضور من مجموعة جي إف إتش المالية:

السيد هشام الرئيس، الرئيس التنفيذي للمجموعة

السيد سوريا هاريهاران، رئيس الشؤون المالية

مساء الخير ومرحبا بكم في هذا العرض لنتائج مجموعة جي إف إتش المالية لعام 2023 بالكامل. اسمي سوريا هاريهاران وينضم إلي اليوم في المكالمة الرئيس التنفيذي للمجموعة وأعضاء من فريق الإدارة العليا.

كما نعلم جميعا، شهدت السنوات القليلة الماضية تقلبات في الأسواق العالمية، حيث تصدرت تحديات مثل التضخم وارتفاع أسعار الفائدة والتوترات الجيوسياسية عناوين الأخبار، في الوقت الذي ظهرت فيه القوة الحقيقية لمجموعتنا، إذ يعزى ذلك إلى استراتيجية جي إف إتش المتنوعة والحكيمة لتوزيع الأصول مما ساعدنا على اجتياز عام كامل من المفاجآت سواء على مستوى الاقتصاد الكلي أو الأوضاع الجيوسياسية.

يسعدني اليوم أن استعرض عليكم كيف تمكنا من اجتياز هذه الأوقات الصعبة وتحقيق عام آخر من الأداء المالي القوي في عام 2023.

شملت أهم الإنجازات التي حققتها المجموعة لعام 2023 ما يلي:

- تحقيق ربح صافي عائد للمساهمين بقيمة 102.9 مليون دولار أمريكي بزيادة قدرها 14%.
- تحقيق ربح صافي موحد لهذا العام بقيمة 105.2 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 7.7%.
- ارتفاع إجمالي دخل العام بنسبة 24% إلى 369.5 مليون دولار أمريكي.
- زيادة إجمالي المصروفات بنسبة 24% في عام 2023 إلى 243.8 مليون دولار أمريكي تماشياً مع أنشطة التوسع.
- ارتفاع مخصصات انخفاض القيمة إلى 20.5 مليون دولار أمريكي خلال عام 2023
- معدل عائد على حقوق المساهمين بنسبة 10% لعام 2023.
- نمو إجمالي الأصول بنسبة 14% ليصل إلى 11.1 مليار دولار أمريكي.
- تحسنت نسبة كفاية رأس المال إلى 21%.
- ارتفع إجمالي الأصول والأصول تحت الإدارة بنسبة 20% ليصل إلى 21 مليار دولار أمريكي.

أبرز الإنجازات خلال الربع الأخير من عام 2023:

- بلغت قيمة صافي الربح العائد للمساهمين 24 مليون دولار أمريكي بانخفاض هامشي قدره 0.32%.
- بلغت قيمة صافي الربح الموحد خلال الربع 24.18 مليون دولار أمريكي، بانخفاض قدره 7.8%.
- بلغ إجمالي الدخل للربع 108.2 مليون دولار أمريكي.
- زيادة هامشية في المصاريف التشغيلية ومخصصات انخفاض القيمة في الربع الأخير لتصل إلى 84 مليون دولار أمريكي.
- جاء النمو الجيد في الدخل والربحية المعززة لعام 2023 مدعوماً بمساهمات من مختلف قطاعات أعمال المجموعة.

تسليط الضوء على المساهمة المقدمة من كل وحدة من وحدات أعمال المجموعة:

الخدمات المصرفية الاستثمارية – لقد شهدنا زخماً قوياً في نشاط الخدمات المصرفية الاستثمارية لدينا، والذي يظل خط الأعمال الأساسي لدينا حيث ساهم بحوالي نصف إجمالي دخل المجموعة لهذا العام مدفوعاً بنجاح ثماني معاملات تمت على مدار العام. لقد واصلنا التركيز على تعزيز مراكزنا في القطاعات الجذابة المقاومة للركود في الأسواق المحلية والعالمية، وكان التركيز الثابت على استراتيجية المجموعة هو الذي سمح لنا ببناء أعمالنا الأساسية وتوسيع محافظتنا الاستثمارية في القطاعات والمناطق الجغرافية الرئيسية البعيدة عن المخاطر، وخاصة في دول مجلس التعاون الخليجي والولايات المتحدة. قمنا أيضاً بعمليات تخارج من العديد من الاستثمارات بما في ذلك بيع أول محفظة متنوعة لسكن الطلاب للمجموعة في الولايات المتحدة والتي تم الاستحواذ عليها في عام 2021، مما يوفر عائد استثمار بنسبة 10.4% لمستثمري جي إف إتش.

الخدمات المصرفية التجارية – مازالت الخدمات المصرفية التجارية أحد خطوط أعمالنا الإستراتيجية وقد ساهم هذا النشاط في تحقيق حوالي 21% من إجمالي إيرادات المجموعة. وعلى الرغم من تأثير ارتفاع معدلات الربح، واصل مصرف خليجي تحقيق ربحية لهذا العام.

الخزينة والاستثمارات الخاصة – بلغت مساهمة محفظتنا في الخزينة والاستثمارات الخاصة 24% من إجمالي الدخل لعام 2023. وساعدت الأوضاع الإيجابية في سوق الأسهم العالمية في نهاية عام 2023 في تحسين القيم العادلة لمحفظتنا الخزينة لدينا. تتم مراقبة نشاط الخزينة عن كثب جنباً إلى جنب مع تخصيص الأصول لضمان المساهمة المستمرة من خط أعمال الخزينة. وفيما يتعلق بأداء الاستثمارات الخاصة، تواصلت استثمارات المجموعة في شركة إنفراكورب تحقيق عوائد تساعد في تعزيز إيرادات المجموعة. خلال العام، تمكنت جي إف إتش أيضاً من التخرج جزئياً من استثمارات مثل جنة دلمون المفقودة، وهو ما يتماشى مع استراتيجية البنك لتحقيق الدخل من استثماراته الخاصة.

الميزانية العمومية – بلغ إجمالي أصول المجموعة في 31 ديسمبر 2023 11.1 مليار دولار أمريكي، مقارنة بـ 9.76 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2022، بزيادة قدرها 14%. وبالمثل، ارتفع إجمالي مطلوبات المجموعة

بما في ذلك أصحاب حسابات الاستثمار في الأسهم من 8.7 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022 إلى 10 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2023. تم توزيع الالتزامات التي تم جمعها من خلال صناديق أسواق المال وأصحاب حسابات الأسهم في محفظة الأصول السائلة للبنك.

بالنسبة لإجمالي الأصول والأموال الخاضعة للإدارة، فقد حققنا نمواً من 17.6 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022 إلى 21 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2023. ويعود ذلك إلى حد كبير إلى النمو على المستوى الداخلي الناتج عن المنتجات الجديدة التي أطلقها البنك عبر شركات الأسهم الخاصة وخطوط الأعمال العقارية المربحة. استقر إجمالي حقوق المساهمين عند حوالي 1 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2023.

النسب الرئيسية - يترجم أدائنا لهذا العام إلى عائد على حقوق المساهمين بنسبة 10% وعائد على الأصول بنسبة 1%. وبالنسبة إلى النسب التنظيمية، بلغت نسبة كفاية رأس المال 21%، ونسبة تغطية السيولة 233%، ونسبة صافي التمويل المستقر 148%، وجميع النسب التنظيمية لدينا أعلى بشكل مريح من الحدود المقررة.

التصنيف والتقدير - خلال العام، تم إعادة التأكيد على التصنيف الخارجي للبنك من قبل جميع وكالات التصنيف (فيتش، وستاندرد أند بورز، وكابيتال إنتلجنس) بالمستوى "B". وقد نال نجاح المجموعة عبر خطوط أعمالها اعترافاً دولياً، وحصل على امتيازات جديدة بالملاحظة على مدار العام.

المبادرات البيئية والاجتماعية والحوكمة - واصلت مجموعة جي إف إتش تنفيذ المبادرات الإيجابية التي تعزز التزامها بالممارسات المتعلقة بالحوكمة البيئية والاجتماعية والحوكمة.

الأرباح المقترحة - لا تتعلق استراتيجية التنويع لدينا بالنمو فحسب ولكن بالحد من المخاطر والتقلبات من خلال نشر استثماراتنا عبر فئات الأصول والأسواق المختلفة. وقد أدى ذلك إلى وجود محفظة جذابة تنتج عوائد موثوقة. ويأتي هذا كجزء من التزامنا الثابت بتقديم عوائد متسقة لمستثمريننا وخلق قيمة لمساهميننا.

استمراراً لالتزامنا تجاه مساهميننا، اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بنسبة 6.2% على القيمة الاسمية، بموجب موافقة الجمعية العامة العادية القادمة.

التطلع إلى المستقبل - بعد أن بدأنا عام 2023 بزخم قوي، يسعدنا أن ننهي العام بنمو يتسم بتعزيز الربحية وزيادة في الدخل بنسبة مضاعفة. إن مرونتنا وقدرتنا على تحقيق النمو عاماً بعد عام لا تزال تحظى بالإشادة والتقدير ونحن فخورون بالثقة القوية التي نحظى بها من جانب المستثمرين والسوق. وفي كل ما نقوم به، نعمل على زيادة مساهماتنا في النمو المستدام وتطوير القطاعات والأسواق التي نستثمر فيها بما يصب في صالح جميع أصحاب المصلحة لدينا.

وبعد أن أنهينا العام بزخم إيجابي، فإننا نتطلع إلى مواصلة تحقيق قيمة أكبر لمستثمرين ومساهميننا في عام 2024 وما بعده. وسوف نستمر في تنمية محفظتنا من الاستثمارات والأصول الاستراتيجية من منطلق رؤية حكيمة في الأسواق الرئيسية التي نركز عليها في المنطقة وعلى المستوى الدولي.

وفي الختام، نود أن نعرب عن خالص امتناننا للمساهمين والمستثمرين والجهات التنظيمية والشركاء على ثقتهم المستمرة في جي إف إنش. نحن فخورون أيضا بموظفينا في جميع أنحاء المجموعة الذين قدموا مثل هذا الأداء القوي خلال عام 2023 وإننا واثقون من قدرتهم على تنفيذ استراتيجيتنا في عام 2024، حيث كانت هذه الثقة والتفاني مفتاح نجاحنا في عام 2023، واستعدادنا لعام 2024 الواعد بمشيئة الله.

أود أن أشكركم على وقتكم الثمين ويسرني تلقي أية أسئلة قد تطرحونها.

الأسئلة المطروحة

لماذا انخفضت ربحية خليجي بنك؟

- لقد كان تأثير أداء خليجي بنك من ارتفاع معدلات الربح.

2. ما هي خطط جي إف إتش لعام 2024؟

- لدى جي إف إتش مجموعة قوية من الصفقات بين الصفقات الأسهم الخاصة وصفقات العقارات ذات العوائد، ونحن متفائلون بشأن عروضنا المستقبلية لمستثمريننا.

3. لماذا زادت المصاريف عام 2023؟

- ارتفعت مصاريف التمويل تماشياً مع ارتفاع معدلات الربح، وتشمل المصاريف التشغيلية لعام 2023 مصاريف الشركات التابعة المستحوذ عليها حديثاً.



GFH Financial Group Reports Results for the full year of 2023

Attendees from GFH Financial Group:

Mr. Hisham Alrayes, Chief Executive Officer

Mr. Surya Hariharan, Chief Financial Officer

Good afternoon and welcome to GFH Financial Group's results presentation for the full year of 2023. My name is Surya Hariharan and today I am joined by our CEO along with my colleagues from the senior management team on the call.

As we all know, the past few years have been a rollercoaster ride for global markets, with challenges like inflation, rising interest rates and geopolitical tensions making the headlines. But it's during these times that a company's true strength shines through. GFH's diversified and prudent asset allocation strategy helped us to overcome a year full of macro and geopolitical surprises.

Today, I am excited to share with you how we navigated these challenging times and delivered another year of solid financial performance in 2023.

Key milestones achieved by the Group for the year 2023 –

- Net profit attributable to shareholders of US\$102.9 million up by 14%.
- Consolidated net profit for the year of US\$105.2 million, an increase of 7.7%.
- Rise in total income for the year by 24% to US\$369.5 million.
- In line with the expansion, increase in total expenses by 24% in 2023 to US\$243.8 million
- Increase in impairment provisions to US\$20.5 million during 2023
- Return on Equity of 10% for 2023
- Growth in total assets by 14% to US\$11.1 billion
- Capital adequacy ratio improved to 21%
- Total assets and assets under management increased by 20% to US\$21 billion

Key highlights for the fourth quarter of 2023 –

- Net profit attributable to shareholders of US\$24 million marginal decrease of 0.32%
- Consolidated net profit for the quarter of US\$24.18 million, a decrease of 7.8%.
- Total income for the quarter of US\$108.2 million.
- Marginal increase in operating expenses and impairment provisions in fourth quarter to US\$84 million

The strong double-digit growth in income and enhanced profitability for 2023 was supported by contributions from across the Group's business verticals.

Highlights of the contribution by each of the business lines were as follows –

Investment Banking – We saw strong momentum in our investment banking vertical, which remains our core business line. This line contributed about half of the total income of the Group for the year driven by successfully placing eight deals throughout the year. We remained focused on further building our positions in attractive, recession-proof sectors in the local and global markets. It has been an unwavering focus on the Group's strategy that has allowed us to build our core businesses and expand our investment portfolios in key defensive sectors and geographies, especially in the GCC and US. We also had exits from



several investments including the sale of the Group's first diversified US Student Portfolio acquired in 2021, delivering 10.4% ROI to GFH's investors.

Commercial Banking – Commercial banking continues to remain one of our strategic business lines and this business line has contributed to c. 21% of the total revenues of the Group. Despite the impact of rising profit rates, Khaleeji bank continued to report profitability for the year.

Treasury and Proprietary investments – Our treasury and proprietary investment portfolio contribution was at 24% of the total income for the year 2023. Positive sentiments in the global equities market towards the end of 2023 helped in improving the fair values of our treasury portfolio. The treasury book is being monitored very closely along with asset allocation to ensure continuous contribution from the Treasury business line. In terms of the performance of Proprietary investments, the Group's investment in Infracorp continues to generate returns helping in boosting revenues of the Group. 2023 was also a year where GFH was able to partially exit investments like Lost Paradise of Dilmun, which was in line with the Bank's strategy to monetize its proprietary investments.

Balance sheet - The Group's total assets on 31 December 2023 were US\$11.1 billion, compared with US\$9.76 billion on 31 December 2022, an increase of 14%. Similarly, the Group's total liabilities including Equity Investment Account Holders grew from US\$8.7 billion as at 2022 year end to US\$10 billion at 2023 year end. The liabilities raised through money market funds and equity account holders have been deployed in the liquid asset portfolio of the Bank.

From a total asset and funds under management perspective, we have grown from US\$17.6 billion at year end 2022 to US\$21 billion at 2023 year end. This was largely due to the organic growth from the new products launched by the Bank across its private equity and yielding real estate business lines. Total equity attributable to shareholders remained close to c. US\$1 billion at 31 December 2023.

Key ratios - Our performance for the year translates into a return on equity of 10% and return on assets of 1%. Turning to regulatory ratios, our capital adequacy ratio was at 21%, Liquidity coverage ratio at 233% and Net Stable Funding ratio at 148%. All our regulatory ratios are comfortably above the prescribed thresholds.

Ratings and recognition - During the year the Bank's external ratings by all the rating agencies (Fitch, S&P, Capital Intelligence) have been reaffirmed as 'B'. The Group's success across its business lines garnered international recognition, earning noteworthy distinctions throughout the year.

ESG - GFH continued to implement positive initiatives fostering its commitment to ESG related practices.

Proposed dividends - Our diversification strategy isn't just about growth; it's about mitigating risk and volatility by spreading our investments across different asset classes and markets. This has resulted in an attractive portfolio that produces reliable returns. This comes as part of our unwavering commitment to deliver consistent returns for our investors and creating value for our shareholders.

In continuing with our commitment to our shareholders, the Board of Directors have proposed a cash dividend yielding 6.2% to par, subject to approval at the next AGM.



Looking forward - Having started the year 2023 with a strong momentum, we are delighted to end the year with growth marked by enhanced profitability and a double-digit increase in income. Our agility and ability to deliver growth year after year continues to be rewarded and we are proud of the strong investor and market confidence in the Group. Across all we do, we are working to increase our contributions to sustainable growth and development of the sectors and markets in which we invest and for the benefit of all our stakeholders.

Having ended the year with positive momentum, we look forward to continuing to achieve greater value for our investors and shareholders in 2024 and beyond. We will continue to prudently grow our portfolio of investments and strategic assets across our key markets of focus in the region and internationally.

In conclusion, we would like to extend our gratitude to our shareholders, investors, regulators and partners for their continued confidence in GFH. We are also proud of our employees across the Group for delivering such strong performance during 2023 and remain confident in their ability to execute our strategy in 2024. This trust and dedication were key to our success in 2023, setting us up for a promising 2024.

I would like to thank you for your time this afternoon and open the floor for any questions you may have.



Questions Asked:

1. Why did the profitability of Khaleeji reduce?

- The performance of Khaleeji was impacted by the rising profit rates.

2. What plans do GFH have for 2024?

- GFH has a strong pipeline of deals between its Private Equity and Yielding Real Estate deals and we are optimistic about our prospective offerings to our investors.

3. Why did the expenses increase in 2023?

- The finance expenses increased in line with the rising profit rates and the operating expenses for 2023 includes expenses from our newly acquired subsidiaries.