



CMP/MAY/2022/0009

إعلان
Announcement

Date	16/05/2022	التاريخ
Company Name	مجموعة جي إف إنش المالية ش.م.ب. GFH Financial Group B.S.C.	إسم الشركة
Trading Code	GFH	رمز التداول
Subject	نتائج البث الإلكتروني لمجموعة جي إف إنش المالية للبيانات المالية للربع الأول من العام 2022 Results of GFH Financial Group's Webcast for Q1 2022 Financial Results	الموضوع
Information	<p>بالإشارة الى الإفصاح الصادر من مجموعة جي إف إنش المالية بتاريخ 10 مايو 2022 المتعلق بدعوة المساهمين والمستثمرين لحضور البث الإلكتروني للمجموعة، يسر المجموعة أن تبلغ المساهمين والأسواق عن نجاح الندوة التي تم بثها على الانترنت يوم الخميس الموافق 12 مايو 2022 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 10th May 2022 on the subject, GFH is pleased to inform its shareholders and the markets about the successful live webcast session which was broadcasted online on Thursday, 12th May 2022, 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 جوهري	الإسم
Title	Head of Compliance & AML	رئيس الإلتزام ومكافحة غسل الاموال	المسمى الوظيفي
Company Seal ختم الشركة		Signature التوقيع	

GFH Financial Group

Another quarter of strong performance

Presentation to the Investors on Q1 2022 Results

12 May 2022



Importance Notice and Forward-Looking Statements

Important notice

The information set out in this presentation and subsequent webcast does not constitute a public offer for the purposes of any applicable law or an offer to sell or solicitation of any offer to purchase any securities or other financial instruments or any recommendation in respect of such securities or instruments.

Forward-looking statements

This presentation and subsequent webcast may contain projections, estimates, forecasts, targets, opinions, prospects, results, returns and forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations, capital position and business of the Group (together, "Forward-Looking Statements"). Any such Forward-Looking Statements are not a reliable indicator of future performance, as they may involve significant assumptions and subjective judgments, which may or may not prove to be correct, and there can be no assurance that any of the matters set out in Forward-Looking Statements are attainable, will actually occur or will be realized or are complete or accurate. Forward-Looking Statements are statements about the future and are inherently uncertain and generally based on stated or implied assumptions. The assumptions may prove to be incorrect and involve known and unknown risks, uncertainties, contingencies and other important factors, many of which are outside the control of the Group. Actual achievements, results, performance or other future events or conditions may differ materially from those stated, implied and/or reflected in any Forward-Looking Statements due to a variety of risks, uncertainties and other factors (including without limitation those which are referable to general market conditions or regulatory changes). Any such Forward-Looking Statements are based on the beliefs, expectations and opinions of the Group at the date the statements are made, and the Group does not assume, and hereby disclaims, any obligation or duty to update them if circumstances or management's beliefs, expectations or opinions should change. For these reasons, recipients should not place reliance on, and are cautioned about relying on, any Forward-Looking Statements.

GFH Group at a Glance

Regulated by:

CBB - Bahrain
DFSA - UAE
CMA - KSA

Dividends:

Regular dividend paying
from 2016, average of
~7% yield

Liquidity profile:

~USD 2.1 billion in
liquid assets as at Q1
2022

Returns:

Annualized ROE for
2022 at 7.2%

Listed on:

Bahrain Bourse
Bourse Kuwait
Dubai Financial Market

Assets & AUM:

~USD 15.5
billion

Credit Rating:

Fitch Ratings "B"
Standard & Poor's "B-"
Capital Intelligence
"BB-"

Regulatory:

CAR & liquidity ratios
above Regulatory
requirements

Continue to report strong results with 19% growth in Q1 22 shareholder profits

- **Shareholders' profit of \$19.1m ▲ 19%**
- **Consolidated profit of \$19.3m ▲ 0.1%**
- **Annualised ROE at 7.2%**

- 1 **Investment banking business 2 deals placed in Q1. Gross income from investment banking of \$24.7m**
- 2 **Higher contribution from KHCB, adding another \$8.6m in Q1 net profit to GFH profits**
- 3 **Higher contribution co-investment portfolio of the bank, largely on dividends from co-investments**
- 4 **Gross treasury income stable during Q1 2022. Treasury numbers were impacted by negative MTM during Q1 22**
- 5 **Standalone net debt to equity ratio at 1.02x compared to 1.00x in December 2021**
- 6 **Capital adequacy at 14.99%, LCR and NSFR above regulatory requirements**

Strong overall performance

\$m

Quarterly numbers	Q1 2022	Q1 2021	% change
Consolidated profit	19.3	19.3	0%
Shareholders profit	19.1	16.1	19%
Total income	90.8	90.4	0%
Operating expenses	31.3	32.2	-3%
Finance expenses	38.8	33.7	15%
Total assets (\$ bn)	8.1	8.1	0%
Total liabilities (\$ bn)	7.0	6.9	1%
Shareholders' equity (\$ bn)	1.0	0.9	11%
Quarterly return on Equity	1.8%	1.8%	
Earnings Per Share (US cents)	0.54	0.52	

	Q1 2022	YE 2021	Q1 2021
Book value per share (\$)	0.27	0.26	0.24
Average cost of funds	4.9%	4.9%	5.0%
Yield from liquid assets	6.4%	7.7%	9.1%
Price to Book	1.20x	1.21x	0.69x
Market capitalization (\$)	1,246m	1,227m	632m
Assets + AUM (\$)	15.5Bn	15Bn	12.2Bn

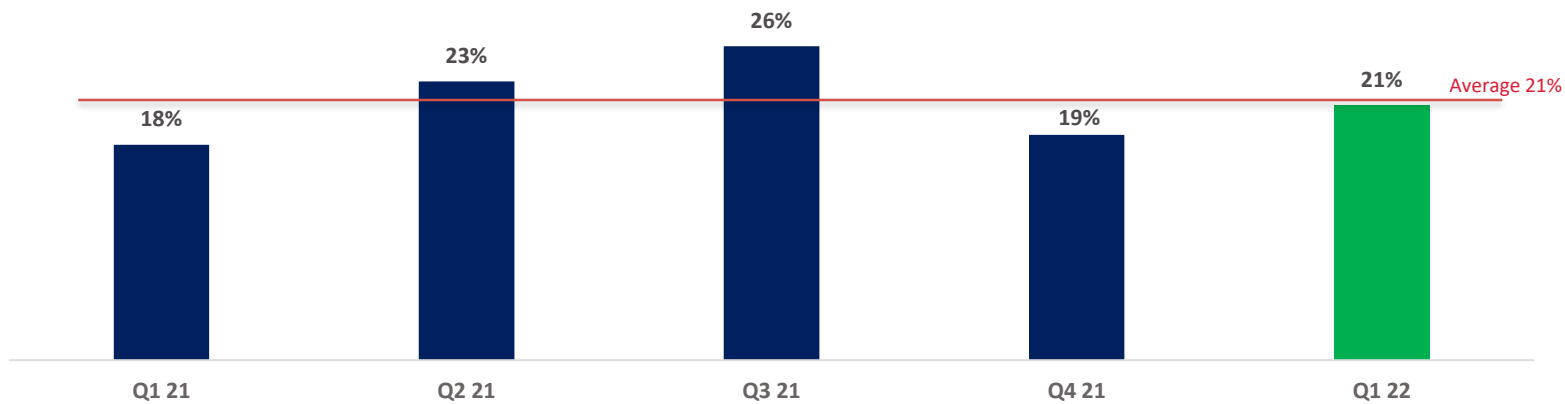
Increase in shareholders' profit by 19% compared to Q1 21

\$000s

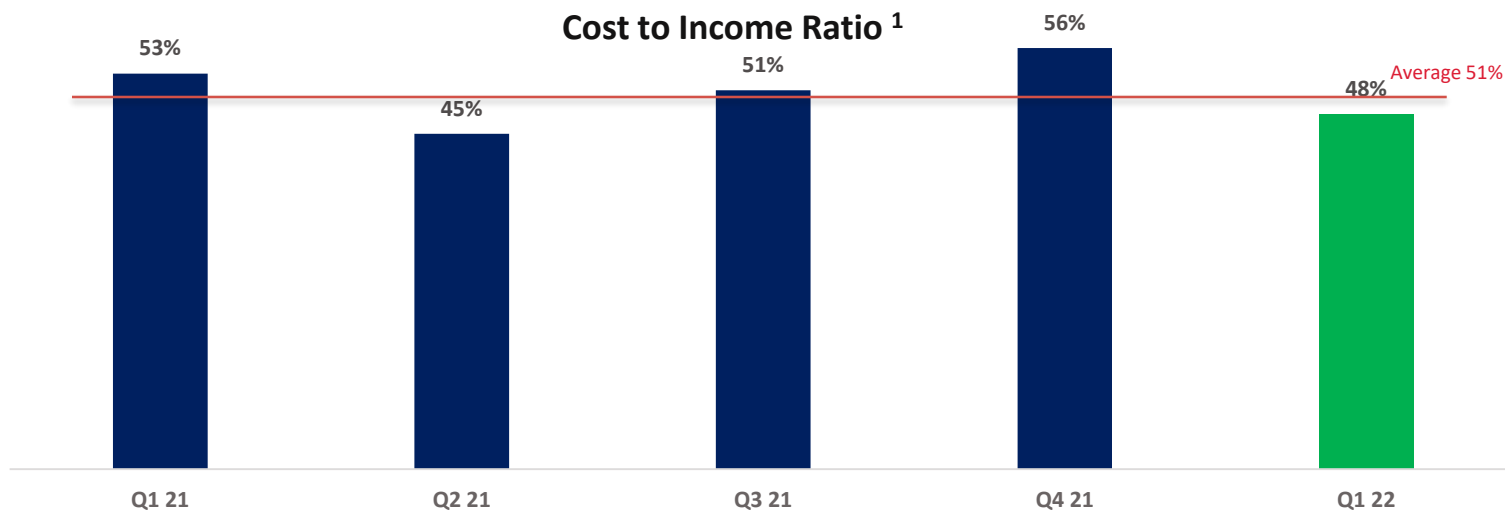
	Q1 2022	Q1 2021	% change
Investment banking income	24,679	17,590	40%
Commercial banking income	19,751	17,173	15%
Income from proprietary investments and co-investment	12,785	18,120	-29%
Treasury and other income	33,599	37,506	-10%
GROSS OPERATING INCOME	90,814	90,389	0%
Operating expenses	34,299	32,185	-7%
Finance expense	35,781	33,665	6%
Impairment allowances	1,385	5,200	-73%
TOTAL EXPENSES	71,465	71,050	1%
CONSOLIDATED PROFIT	19,349	19,339	0%
NCI	231	3,217	-93%
PROFIT TO SHAREHOLDERS	19,118	16,112	19%

Improved performance ratios

Net profit margins



Cost to Income Ratio ¹



¹ Excluding Treasury income, Finance expenses & MTM losses

Balance sheet snapshot

\$000s

	Mar 2022	Dec 2021	
ASSETS			
Cash and bank balances	544,481	722,471	
Treasury portfolio	3,161,058	3,089,925	
Financing assets	1,440,867	1,311,002	
Real estate investment	1,074,445	1,905,598	
Proprietary investment	1,165,305	211,638	
Co-Investments	119,368	171,877	
Receivables & prepayments	548,789	531,488	
Property and equipment	63,427	139,687	
TOTAL	8,117,740	8,083,686	
LIABILITIES			
Clients' funds	163,925	216,762	
Placements from FI & non-FI	2,759,348	3,052,092	
Customer current accounts	142,021	133,046	
Term financing	1,931,838	1,750,667	
Payables and accruals	625,728	404,654	
Total	5,622,860	5,557,221	
Equity of investment account holders	1,400,059	1,358,344	
EQUITY	1,035,022	963,094	
Non-controlling interests	59,799	205,027	
Total owners' equity	1,094,821	1,168,121	
TOTAL	8,117,740	8,083,686	

Thank You



<p>GFH Financial Group Webcast Transcript for Q1 2022 Financial Results.</p>	<p>نص البث الإلكتروني لمجموعة جي إف إتش المالية حول النتائج المالية للربع الأول من للعام 2022.</p>
<p>Attendees:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mr. Surya Hariharan (Chief Financial Officer) <p>Good afternoon and welcome to GFH Financial Group's Quarter 1 2022 results presentation. My name is Surya Hariharan and today we have our senior management team joining us in the call.</p> <p>The first quarter of 2022 was dominated by extraordinary geopolitical and macro events and we are particularly proud to achieve another period of profitability during these turbulent times. We have remained focused on drawing on our core strengths and strategy and executing our strategic plans to benefit the various stakeholders. Each of our businesses have been resilient in this environment and hence we are in a position to deliver well for shareholders.</p> <p>In the first quarter of 2022, we continued to grow according to our business plan, moving ahead with executing our robust pipeline of opportunities.</p> <p>At US\$19.12 million net profit attributable to shareholders for the period, the Group reported an 18.6% increase in the first quarter results compared to first quarter of 2021. This quarter's earnings translate into an annualised return on equity of 7.2%. Total expenses for the first three months of the year were US\$71.46 million, up by 0.57% from US\$71.05 million compared to the same period in 2021.</p> <p>Earnings per share for first quarter of 2022 were US cents 0.54 compared to US cents 0.52 for the first quarter of 2021. Total income for the first quarter of 2022 was US\$90.81 million compared to US\$90.39 million in the first quarter of 2021, resulting in a marginal increase. Consolidated net profit for the first quarter remained stable at US\$19.35 million.</p> <p>Total equity attributable to shareholders grew 8.3% to US\$1.04 billion on 31 March 2022 compared to US\$0.96 billion at year-end 2021. The growth in shareholders' equity was due to the current quarter's profitability and changes to fair values of investments.</p> <p>The Group's total assets on 31 March 2022 were US\$8.11 billion, compared with US\$8.08 billion on 31 December 2021, a slight increase of 0.37%.</p> <p>One of the significant milestone for the Group during this quarter was the launch of Infracorp, which will specialize in investing and managing sustainable infrastructure and real estate assets. The Group also successfully roped in strategic buyers to Infracorp during the quarter thereby deconsolidating its exposure.</p>	<p>الحاضرون:</p> <ul style="list-style-type: none"> • السيد سوريا هاريهاران (رئيس الشؤون المالية) <p>أُسعد الله أوقاتكم ومرحباً بكم في العرض التقديمي للنتائج المالية لمجموعة جي إف إتش المالية للربع الأول من عام 2022. اسمي سوريا هاريهاران، وينضم الينا عبر الهاتف فريق الإدارة العليا بالمجموعة.</p> <p>هيمنت الأحداث الجيوسياسية الاستثنائية المشهد في مناطق عديدة من العالم خلال الربع الأول من العام 2022، ونحن فخورون بشكل خاص بالأيام التي حققتها المجموعة خلال هذه الفترة المتقلبة. كما واصلنا تركيزنا على تسخير نقاط قوتنا واستراتيجيتنا لتنفيذ خططنا الاستراتيجية بشكل يعود بالفائدة على مختلف أصحاب المصلحة. واتّسمت أعمالنا وشركتنا بالمرونة في هذه البيئة السائدة، لذا فإن المجموعة في وضع جيد لتحقيق القيمة للمساهمين.</p> <p>استمرت المجموعة خلال الربع الأول من العام الحالي في النمو وفقاً لخطط الأعمال، حيث تحركنا بشكل مطرد لاستغلال العديد من الفرص المميزة والمتوفرة لنا.</p> <p>وسجلت المجموعة ربحاً صافياً للمساهمين بقيمة 19.12 مليون دولار خلال الفترة، بزيادة تبلغ 18.6% مقارنة بالربع الأول من عام 2021. وتعكس أرباح هذا الربع عائداً سنوياً على حقوق المساهمين بنسبة 7.2%. كما بلغ إجمالي مصاريف للأشهر الثلاثة الأولى من العام 71.46 مليون دولار، بزيادة قدرها 0.57% من 71.05 مليون دولار أمريكي مقارنة بالفترة نفسها من عام 2021.</p> <p>وبلغت ربحية السهم خلال الربع الأول من العام الجاري 0.54 سنتاً مقارنة بـ 0.52 سنتاً للربع الأول من عام 2021. وبلغ إجمالي الدخل خلال الربع الأول من العام الجاري 90.81 مليون دولار مقارنة بـ 90.39 مليون دولار للربع الأول من عام 2021، بزيادة هامشية. كما حافظ صافي الربح الموحد على استقراره خلال الفترة بقيمة 19.35 مليون دولار.</p> <p>كما نما إجمالي حقوق ملكية المساهمين بنسبة 8.3% إلى 1.04 مليار دولار بحلول 31 مارس 2022 مقارنة بـ 0.96 مليار دولار بنهاية عام 2021. ويُعزى نمو حقوق المساهمين إلى ربحية الربع الأول من العام الجاري وتغيرات القيمة العادلة للاستثمارات.</p> <p>وبلغ إجمالي أصول المجموعة 8.11 مليار دولار في 31 مارس 2022، مقارنة بـ 8.08 مليار دولار في 31 ديسمبر 2021، بزيادة طفيفة بنسبة 0.37%.</p> <p>وكان من أهم إنجازات المجموعة خلال هذا الربع إطلاق "إنفراكورب" التي ستخصص في استثمار وإدارة البنية التحتية المستدامة والأصول العقارية. وإستطاعت المجموعة جذب مشرتين إستراتيجيين لإنفراكورب خلال الربع والذي أدى الى فك الإنكشاف تجاه الشركة.</p>

Looking at each of the business groups, some of the highlights for the first quarter of 2022 were as follows:

Investment Banking - GFH was successful in placing 2 deals in the private equity and real estate space during the period generating an income of c. US\$25 million. The Bank continues to look forward to keep the pace with the opportunities in this field as well as continuing to invest in key markets in the GCC and US.

Commercial Banking – During the period, KHCB, our commercial banking business, has performed better than the previous periods and has helped KHCB contribute US\$8.5 million towards GFH's profitability. KHCB's gross income contributed 22% of the total income of the Group.

Proprietary and co-investments – During the initial period of the quarter, significant completion and sale in the Harbour Row development along with continuous sale of the units in the Harbour Heights project ensured stable income for the Group.

Treasury – Treasury portfolio contribution dropped marginally compared to the first quarter of 2021 due to the impact of macro factors on the global markets. Income from treasury portfolio would have been higher but was impacted by the mark to market losses in the portfolio. Treasury and other income contribution remained stable at around 37% of the total income of the Group. During the quarter, based on the Group Treasury's re-organization and on review of the over-all market conditions, the Bank has modified its treasury business model and identified a portion of its portfolio for long-term yield resulting in reclassification of these identified securities from FVTE to Investments at amortised cost amount.

As we go forward, growth remains a central theme for GFH, in all areas of our business, and we have entered the 2022 with a sharp focus on investments and relationships that will allow us to accelerate growth in our portfolios in key sectors including logistics, technology and education, among others. GFH has strong momentum and a pipeline of opportunities to enable us to achieve further growth and profitability for the remainder of the year and beyond. We look forward to announcing further strategic transactions and new partnerships with a view towards creating even greater value for our investors and shareholders.

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

Questions & Answers:

Q1: Infracorp capital exceed USD 1.1 billion and GFH sold more than 60%. Can you talk more about it what was the selling price, is it counted in 1st quarter and what is the profit the group gained from it?

بالنظر إلى كل مجموعة من مجموعات الأعمال، كانت بعض النقاط البارزة لعام 2022 كما يلي:

الصيرفة الاستثمارية – نجحت مجموعة جي إف إتش المالية في إتمام عمليات الإكتتاب الخاص في مشروعين للأسهم الخاصة والعقارات خلال هذه الفترة، محققة دخلاً يقدر بحوالي 25 مليون دولار أمريكي. ويتطلع البنك إلى مواكبة الفرص المتاحة في هذا المجال ومواصلة الاستثمار في أسواق رئيسية في دول مجلس التعاون الخليجي والولايات المتحدة.

الصيرفة التجارية - حقق المصرف الخليجي التجاري الذي يمثل نشاط الصيرفة التجارية التابع للمجموعة، خلال هذه الفترة أداءً أفضل من الفترات السابقة، و ساهم المصرف بمبلغ 8.5 مليون دولار في ربحية المجموعة. وقد ساهم إجمالي دخل المصرف الخليجي التجاري بنسبة 22% من إجمالي دخل المجموعة.

الاستثمارات المملوكة والمشاركة - خلال بداية الربع الأول، ساهم اكتمال وبيع مشروع "الهاربر رو" والمبيعات المستمرة للوحدات في مشروع "هاربر هايتس" في ضمان تحقيق دخل مستقر للمجموعة.

الخزينة - انخفضت مساهمة محفظة الخزينة بشكل هامشي مقارنة بالربع الأول من عام 2021 نظراً إلى أثر العوامل السائدة في الأسواق العالمية. كان من الممكن أن يكون الدخل من محفظة الخزينة أعلى من ذلك، ولكنها تأثرت بخسائر جراء التعديل حسب القيمة السوقية في المحفظة. وحافظت مساهمة الخزينة والإيرادات الأخرى على استقرارها بنحو 37% من إجمالي دخل المجموعة. وخلال هذا الربع، واستناداً إلى إعادة تنظيم خزينة المجموعة ومراجعة ظروف السوق الشاملة، قام البنك بتعديل نموذج أعمال الخزينة الخاص به وحدد جزءاً من محفظته للعائد طويل الأجل، مما أدى إلى إعادة تصنيف هذه الأوراق المالية المحددة من القيمة العادلة من خلال حقوق الملكية إلى استثمارات بمبلغ التكلفة المستهلكة.

وبالنظر إلى المستقبل، ستواصل مجموعة جي إف إتش المالية تركيزها على تحقيق النمو في جميع مجالات أعمالها، وقد دخلنا العام 2022 بتركيز قوي على تعزيز الاستثمارات والعلاقات التي ستتيح لنا إمكانية تسريع وتيرة النمو في محافظتنا ضمن قطاعات رئيسية تشمل الخدمات اللوجستية، والتكنولوجيا، والتعليم وغيرها. وتتمتع المجموعة بزخم قوي ولديها مجموعة من الفرص القوية التي تمكنها من تحقيق نمو وأرباح إضافية خلال بقية العام الحالي وما بعده. ونتطلع قدماً إلى الإعلان عن صفقات استراتيجية أخرى وشراكات جديدة وتحقيق قيمة أكبر لمستثمريننا ومساهميننا.

في الختام، أود أن أشكركم على وقتكم الثمين اليوم ويسرني أن أفسح المجال لأية أسئلة قد تكون لديكم.

فقرة الأسئلة والأجوبة:

س 1 - تجاوز رأس مال شركة انفراكورب ال 1.1 مليار دولار أمريكي، وباعت مجموعة جي إف إتش أكثر من 60%. يرجى تزويدنا بمزيد من التفاصيل حول سعر البيع، وقد إنعكست هذه العملية على بيانات الربع الأول فما هو الربح الذي كسبته المجموعة؟

A1: The Infracorp transaction was recorded in the first quarter of 2022 and it was a profit neutral transaction.

Q2: What is the expectation of second quarter?

A2: We typically do not provide guidance. However we have a healthy deal pipeline and hope to deliver good results.

Q3: Is GFH looking to re strategise focus on Treasury given the international macro impact?

A3: We are closely following the markets and will be taking a cautious approach on our Treasury business.

Q4: Is GFH looking to be listed in the KSA in the coming future?

A4: As announced during the AGM, GFH is looking to list in Abu Dhabi and Saudi Arabia subject to regulatory approvals. Our listing in Abu Dhabi is expected to happen by end of May 2022.

Q5: Any new markets GFH looking into, like Egypt?

A5: We are looking at all markets where our investors have an appetite currently.

ج 1 - تم تسجيل عملية شركة انفراكورب في الربع الأول من عام 2022 وكانت صفقة محايدة ربحيا.

ج 2 - ما هو التوقع للربع الثاني؟

ج 2 - نحن بالعادة لا نقدم التوجيه. ومع ذلك، لدينا صفقات جيدة ونأمل أن نحقق نتائج جيدة.

س 3 - هل تتطلع المجموعة إلى تغيير إستراتيجية الخزينة الخاصه بها نظرًا لتأثير الاقتصاد الكلي العالمي؟

ج 3 - نحن نتابع الأسواق باستمرار وسنتخذ نهجًا حذرًا بشأن أنشطة الخزينة لدينا.

س 4 - هل تتطلع المجموعة إلى الإدراج في المملكة العربية السعودية في المستقبل القريب؟

ج 4 - كما تم الإعلان عنه خلال اجتماع الجمعية العمومية، تتطلع المجموعة إلى الإدراج في سوق أبوظبي وسوق المملكة العربية السعودية وفقًا للموافقات التنظيمية. ومن المتوقع أن يتم إدراجنا في سوق أبوظبي بحلول نهاية مايو 2022.

س 5 - هل هناك أسواق جديدة تنظر فيها المجموعة، مثل مصر؟

ج 5 - نحن نبحث في جميع الأسواق التي يهتم بها مستثمرينا حاليًا.