

SICO ANNOUNCES 2008 FINANCIAL RESULTS ROBUST BALANCE SHEET

Manama, Kingdom of Bahrain – 7th February 2009 - Bahrain-based Securities & Investment Company (**SICO**) today announced its year end 2008 financial results. Following the significant and unprecedented deterioration in global market conditions during the second half of the year, **SICO** reported a loss for the year of BD1.4 million.

Over the course of the year, **SICO** maintained prudent policies and employed robust risk management across its business lines and operations, closing the year **with over 72 percent of the balance sheet in cash and deposits, no short-term borrowings and a very healthy equity position**. **SICO's** equity position was increased to BD 42.3 million at the end of June 2008, through a combination of bonus and rights issue. Shareholders' equity as of end of December 2008 reached 49.9 million.

The firm started to liquidate certain positions from August, preceding the extensive GCC market falls of September; despite these measures, the severity of the downturn in the financial markets, with the GCC markets falling over the year on average by over 56 percent, has affected the valuations of investments in **SICO's** longer term available for sale equity and managed funds positions, which resulted in a reduction in the value of assets held. At year-end, **SICO** took the prudent decision to make full provisions for the impairment of equity securities negatively impacted by the current crisis.

Whilst the Bank's trading and available for sale books were greatly impacted by market conditions during the latter part of the year, all fee generating business lines produced positive earnings to income for the year, although significantly down from 2007 levels due to market conditions.

For the period concluding 31 December 2008, the Bank reported a loss of BD1.4 million versus a profit of BD11.9 million in 2007, after an impairment charge of BD2.2 million. Operating income for the year was BD4.7 million compared with BD16 million recorded in the previous year. The loss per share was 4 fils for 2008 against a profit of 38 fils per share for the previous year. The loss for the fourth quarter of 2008 was BD 6 million.

Net interest income increased by 27% to BD1.1 million against BD 904 thousand in 2007, while net fee and commission income decreased by 53 percent to reach BD3.1 million (BD6.6 million in 2007). Brokerage and other income showed a positive increase of 34 percent, increasing to BD 3.4 million (BD2.5 million in 2007). Net Losses on trading securities amounted to BD3 million for 2008 against gains of BD 5.9 million in 2007, when regional stock markets recorded unprecedented strength and levels of performance. The value of assets under management stood at BD 152.5 million, in contrast to BD 229.8 million at year-end 2007.

Total expenses, which includes, both staff overheads and general administration and other expenses fell by 4.22 percent for 2008 to reach BD3.9 million after reaching 4.1 million the previous year. The bank, however will maintain investing in the business to ensure that it is well positioned for a recovery in GCC markets, whilst continuing to aggressively manage costs.

Shaikh Mohammed bin Isa Al-Khalifa, Chairman of Securities & Investment Company, Commented: “Without a doubt, 2008 proved to be the most challenging year ever for **SICO** since we commenced operations in 1995. However, during the beginning of the current global financial crises, **SICO** has consistently operated on a ‘fortress balance sheet’ basis, protecting clients’ and shareholders’ assets. Although the Firm was impacted during the second half of the year by the turmoil in the global financial markets, and its adverse effect on the GCC equity markets, **SICO** performed in an exceptionally responsive and conservative manner to the unfolding events, always putting clients’ interests first.

“Our strategy is supported by a unique corporate culture that embraces a conservative business approach and an enduring commitment to the values of consistency, confidentiality, integrity, and transparency”.

“These have served us well during the challenging market conditions of the second half of 2008, by helping us to weather the worst of the storm. Highly liquid, strongly capitalised and unleveraged, **SICO** is well positioned to take advantage of reduced competition and new business opportunities when markets improve over the next twelve to eighteen months”.

Securities & Investment Company is a wholesale bank offering a selective range of investment banking services, including asset management, brokerage, corporate finance and market-making, on a regional basis and with a particular emphasis on Bahrain. **SICO** was incorporated in Bahrain in 1995 and holds a banking license from the Central Bank of Bahrain.

For more information please visit our website: www.sicobahrain.com

شركة الأوراق المالية والاستثمار (سيكو) تعلن النتائج المالية لعام 2008 ميزانية قوية بنهاية عام 2008

المنامة، مملكة البحرين، 7 فبراير 2009- أعلنت شركة الأوراق المالية والاستثمار (سيكو) ومقرها البحرين عن نتائجها المالية لنهاية عام 2008. حيث أنه وبعد التدهور الكبير وغير المسبوق في المناخ العام لأسواق المال العالمية خلال النصف الثاني من عام 2008، أعلنت "سيكو" عن خسارة قدرها 1.4 مليون دينار بحريني للعام.

انتهجت "سيكو" خلال العام سياسات حكيمة واتبعت منهاجاً حذراً في إدارة المخاطر لعملياتها كافة، لتنتهي العام بنسبة تزيد على 72% في الميزانية العامة من السيولة النقدية والودائع ودون أية قروض قصيرة الأجل و كذلك بمركز صلب من حيث حقوق ملكية المساهمين. وازدادت حقوق ملكية المساهمين "سيكو" لتصل إلى 42.3 مليون دينار بحريني في نهاية يونيو 2008 حيث تم إصدار أسهم منحة و أسهم زيادة رأس المال للمساهمين. و قد وصلت حقوق ملكية المساهمين في نهاية ديسمبر 2008 إلى 49.9 مليون دينار بحريني.

وبدأت الشركة في تصفية مراكز معينة ابتداء من شهر أغسطس وقد شهدت أسواق المال الخليجية في سبتمبر انهيار شديد، وعلى الرغم من هذه الإحتياطات، فإن حدة التراجع في أسواق المال العالمية بالإضافة الى انهيار أسواق دول مجلس التعاون الخليجي خلال العام بمعدل يزيد على 56% قد أثرت على تقييمات الاستثمارات في محفظة الاستثمارات المتاحة للبيع ، والتي أدت إلى انخفاض قيمة الأصول المحتفظ بها. وفي نهاية العام، اتخذت "سيكو" قراراً حكيماً بتوفير مخصصات كاملة لأضمحلال قيمة الاستثمارات التي تأثرت سلباً بالأزمة الحالية.

وفي الوقت الذي تأثرت فيه محفظة التداول و محفظة الاستثمارات المتاحة للبيع الخاصة بالبنك بشكل كبير بسبب أوضاع السوق خلال الجزء الثاني من العام، فإن العوائد الناتجة من الرسوم و الأتعاب و المحصلة من الأعمال الأخرى أنتجت أرباحاً ايجابية للدخل للعام بالرغم من تأثرها سلباً عن مستوياتها في عام 2007 و ذلك بسبب أوضاع السوق.

وبالنسبة للفترة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2008، فقد أعلن البنك عن خسارة قدرها 1.4 مليون دينار بحريني مقابل ربح قدره 11.9 مليون دينار بحريني في عام 2007، وذلك بعد اتخاذ مخصصات اضمحلال في قيمة الاستثمارات بلغت 2.2 مليون دينار بحريني. وبلغ الدخل التشغيلي للعام 4.7 مليون دينار بحريني بالمقارنة مع 16 مليون دينار بحريني سجلت في العام السابق. وبلغت خسارة السهم 4 فلس للسهم في عام 2008 مقابل ربح قدره 38 فلس لكل سهم في العام الماضي. وبلغت خسارة الربع الرابع لعام 2008 مبلغ و قدرة 6 مليون دينار بحريني .

وارتفع صافي دخل الفائدة بنسبة 27% ليصل إلى 1.1 مليون دينار بحريني مقابل 904 آلاف دينار بحريني في عام 2007، في حين انخفض صافي الرسوم ودخل العمولة بنسبة 53% ليصل إلى 3.1 مليون دينار بحريني (6.6 مليون دينار بحريني في عام 2007). وأظهرت الوساطة ومصادر الدخل الأخرى ارتفاعاً ايجابياً بنسبة 34% لتصل إلى 3.4 مليون دينار بحريني (2.5 مليون دينار بحريني في عام 2007). وبلغ صافي خسائر التداول في الأوراق المالية المتداولة 3 مليون دينار بحريني لعام 2008 مقابل ربح قدرة 5.9 مليون دينار بحريني لعام 2007، عندما سجلت أسواق الأسهم الإقليمية نشاطاً ومستويات أداء غير مسبوقة. واستقرت قيمة الأصول تحت إدارة الشركة عند 152.5 مليون دينار بحريني مقابل من 229.8 مليون دينار بحريني في عام 2007.

وانخفض إجمالي المصاريف، التي تشمل نفقات الموظفين والإدارة العامة والمصاريف الأخرى، بنسبة 4.22% لعام 2008 لتصل إلى 3.9 مليون دينار بحريني بعد أن وصلت إلى 4.1 مليون دينار بحريني في العام السابق. غير أن البنك سيستمر في الاستثمار في البنية التحتية للعمليات لضمان مركز جيد عند تعافي أسواق دول مجلس التعاون الخليجي، مع الاستمرار في اتباع سياسات صارمة في ادارة المصاريف.

وعلق الشيخ محمد بن عيسى آل خليفة، رئيس مجلس إدارة شركة الأوراق المالية والاستثمار قائلاً " مما لا شك فيه ان هذه السنة كانت من أكثر السنوات التي واجهتها الشركة إثارة للتحديات منذ أن بدأنا عملنا في العام 1995. لكن "سيكو"، خلال بداية الأزمة المالية العالمية الحالية، قامت بالعمل بشكل متنسق على أساس "الميزانية العامة المحصنة"، من أجل حماية

أصول العملاء والمساهمين. وبالرغم من أن الشركة تأثرت خلال النصف الثاني من العام بسبب الاضطرابات التي شهدتها أسواق المال العالمية وتأثيرها السلبي على أسواق الأوراق المالية بدول مجلس التعاون الخليجي، إلا أن "سيكو" ظلت تعمل بطريقة متفاعلة ومحافظة للغاية تجاه الأحداث الجارية مع وضع مصلحة العملاء على رأس قائمة أولوياتها".

"تحظى إستراتيجيتنا بدعم ثقافة مؤسسية استثنائية وفريدة من نوعها تتبنى منهج أعمال محافظ والتزاما ثابتا بقيم الانضباط والسرية والنزاهة والشفافية".

"وقد جاء هذا الأمر في صالحنا خلال أوضاع السوق المضطربة في النصف الثاني من عام 2008 حيث ساعدتنا على مواجهة أسوأ عاصفة مالية. وحيث أن "سيكو" تمتلك سيولة عالية ورسملة قوية وغير مثقلة بالأموال المقترضة، وتتمتع بمركز قوي لاستغلال فرص الأعمال الجديدة عند تحسن الأسواق خلال الاثني عشر إلى الثمانية عشر شهرا القادمة".

وتجدر الإشارة إلى أن شركة الأوراق المالية والاستثمار(بنك ذو ترخيص شامل) تقدم مجموعة مختارة من الخدمات المصرفية الاستثمارية تشمل إدارة الأصول، الوساطة، تمويل المؤسسات و صناعة السوق على أساس إقليمي ومع تركيز خاص على البحرين. وقد تأسست الشركة في البحرين عام 1995 بترخيص لمزاولة الأعمال المصرفية من مصرف البحرين المركزي.

وتوجد المزيد من المعلومات على موقع الشركة على شبكة الإنترنت على العنوان التالي: www.sicobahrain.com