

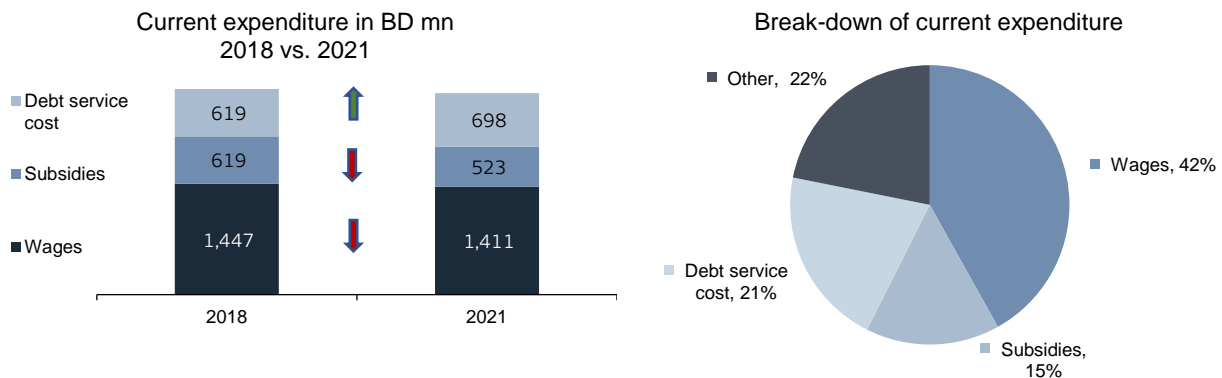
SICO Shares Insights into Bahrain’s Economic Recovery and Fiscal Balance

SICO BSC (c), a leading regional asset manager, broker, and investment bank (licensed as a wholesale bank by the CBB), shared insights into Bahrain’s economic and fiscal recovery in a comprehensive report titled Bahrain Special – Between achievements and acceleration towards targets – Feb 2023. The report indicates the tangible progress in Bahrain’s economic recovery plan and fiscal balance.

This in-depth report objectively discusses Bahrain’s economic growth, fiscal position, debt trajectory, strategic investments, and projects aligned. It sheds light on the progress of the fiscal balance program against the targets set, as well as the risks and challenges that Bahrain might face.

2022 can be best characterized as a year of acceleration and diligent movement towards crucial targets set for achieving fiscal balance by 2024. Coming out of a pandemic that had its adverse impacts on the economy for the past two years, Bahrain has shown recovery in 2022, and more disciplined spending over the last five years.

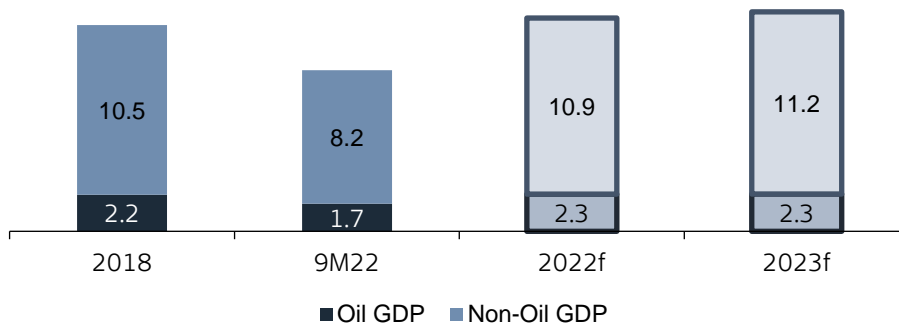
Since publishing our report, Bahrain has released its preliminary fiscal numbers for the year 2022 reflecting a deficit of BHD 178mn compared to a deficit of BHD 952mn in 2021. Non-oil revenues were 28% higher YoY crossing BHD 1bn to reach BHD 1.065bn in 2022. This comes mainly because of Bahrain’s VAT hike to 10% in 2022. Both narrowing deficits and higher non-oil revenues reflect what we discuss in the report Bahrain’s diligence in meeting the targets it has set in Fiscal Balance Report. Fiscal discipline and improving non-oil revenues due to the introduction of taxation over the last five years led to narrowing deficits. The government’s prudent management of recurrent expenses translated into a decline in expenditure for two main recurrent categories: the wage-bill and subsidies. Meanwhile, the key challenge for the government remains in managing its debt service cost.



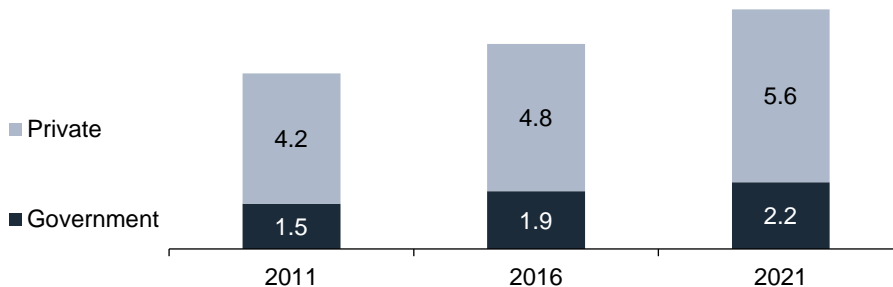
Source: CIO, MOFNE, SICO Research

On the other hand, the Kingdom’s real GDP is expected to exceed BD 13 billion in 2022 and 2023 – the highest figure seen in a decade – driven by non-oil GDP growth and greater private sector contribution towards economic activities.

GDP break-down in BD bn



Real GDP by Expenditure in BD bn:
Total Consumption
Private vs. Government



The accelerated economic recovery contributed positively towards lowering the unemployment rate to 5.2% in 2022. Furthermore, narrowing gaps between public and private sector wages resulted in higher employment in the private sector. Looking back at what has been achieved so far and what is yet to be accomplished allows for the conclusion that the past year was one of post-pandemic transition, acceleration, and a realization of the ever-pressing demands that the government faces on the road to fiscal balance.

Increasing risks of higher interest rates, mounting inflationary pressures, and growing competition all add to the heavy demands on Bahrain’s government to balance prudence, while ensuring consumers and vulnerable families are supported. With one year to achieve fiscal balance as per the national target (by 2024), building on the achievements the government has made so far will allow for successful acceleration towards the targets.

– Ends –

About SICO

SICO is a leading regional asset manager, broker, market maker and investment bank, with USD 4.8 bn in assets under management (AUM). Today SICO operates under a wholesale banking licence from the Central Bank of Bahrain and oversees three wholly owned subsidiaries: an Abu Dhabi-based brokerage firm, SICO Financial Brokerage, a specialised regional custody house, SICO Fund Services Company (SFS), and SICO Capital, a Saudi-based investment banking company. Headquartered in the Kingdom of Bahrain with a growing regional and international presence, SICO has a well-established track record as a trusted regional bank offering a comprehensive suite of financial solutions, including asset management, brokerage, investment banking, and market making, backed by a robust and experienced research team that provides regional insight and analysis of more than 90 percent of the region's major equities. Since inception in 1995, SICO has consistently outperformed the market and developed a solid base of institutional clients. Going forward, the bank's continued growth will be guided by its commitments to strong corporate governance and developing trusting relationships with its clients. The bank will also continue to invest in its information technology capabilities and the human capital of its 100 exceptional employees.

Media Contact:

Ms. Nadeen Oweis

Head of Corporate Communications, SICO

Direct Tel: (+973) 1751 5017

Email: noweis@sicobank.com

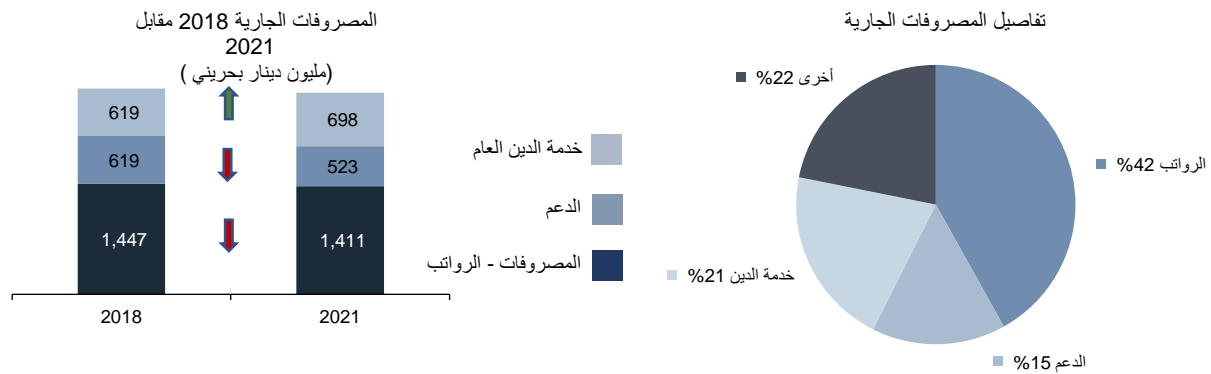
سيكو تستعرض رؤيتها عن تقدم مملكة البحرين في تحقيق التعافي الاقتصادي و التوازن المالي

أصدرت سيكو ش.م.ب (م)، البنك الإقليمي الرائد في مجال إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية (والمركز من قبل مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي)، تقرير شامل تحت عنوان "خاص عن البحرين – بين الإنجازات والإسراع نحو تحقيق الأهداف - فبراير 2023"، وهو تقرير مفصل يستعرض التقدم الملموس في خطة مملكة البحرين للتعافي الاقتصادي وتحقيق التوازن المالي.

ويتناول هذا التقرير بشكل متعمق النمو الاقتصادي في البحرين، والوضع المالي، والتوقعات المستقبلية لحجم الديون، والاستثمارات والمشاريع الاستراتيجية. كما يناقش ما تم تحقيقه من إنجازات مقابل الأهداف الموضوع في برنامج التوازن المالي لمملكة البحرين، بالإضافة إلى المخاطر والتحديات التي قد تواجهها المملكة.

يمكن وصف عام 2022 بأنه عام الإسراع والتحرك الدؤوب نحو تحقيق التوازن المالي لمملكة البحرين بحلول عام 2024. فبعد انتهاء فترة انتشار الوباء العالمي الذي انعكس سلباً على الاقتصاد العالمي والمحلي على مدى العامين الماضيين، شهدت البحرين انتعاشاً خلال عام 2022، و المزيد من الانضباط في الإنفاق المالي على مدى الخمس سنوات الماضية.

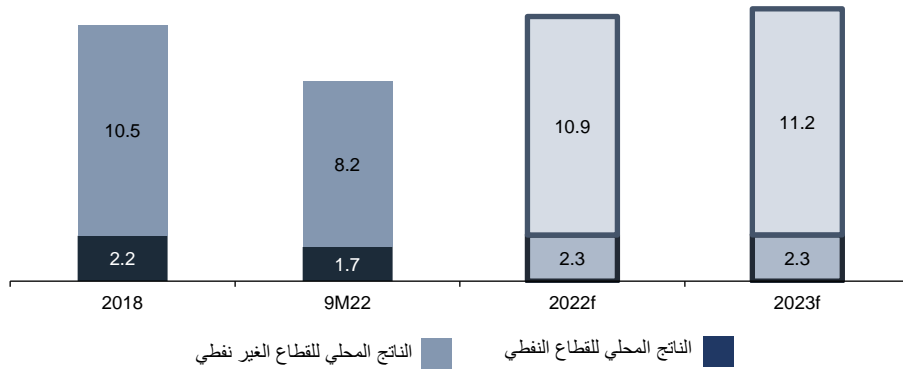
منذ تاريخ إصدار تقريرنا نشرت وزارة المالية والاقتصاد الوطني الأرقام الأولية للأداء المالي لمملكة البحرين والتي تشير إلى تقليص العجز المالي إلى 178 مليون دينار بحريني مقارنة بالعجز المحقق في العام 2021 والذي بلغ 952 مليون دينار بحريني. وتعزز هذه الأرقام ما تناوله التقرير بالإشارة إلى أن الانضباط المالي، وتحسين العائدات غير النفطية من الزيادة في نسبة الضريبة المضافة الى 10% خلال عام 2022 مما قلص العجز في الميزانية. كما ويشير التقرير إلى أن الإدارة المنضبطة للمصروفات المتكررة من جانب الحكومة قد انعكس على انخفاض فئتين رئيسيتين من المصروفات المتكررة وهما الأجور والدعم لمختلف السلع والخدمات. ولكن يبقى التحدي الكبير الذي تواجهه الحكومة متمثلاً في إدارة تكلفة خدمة الدين.



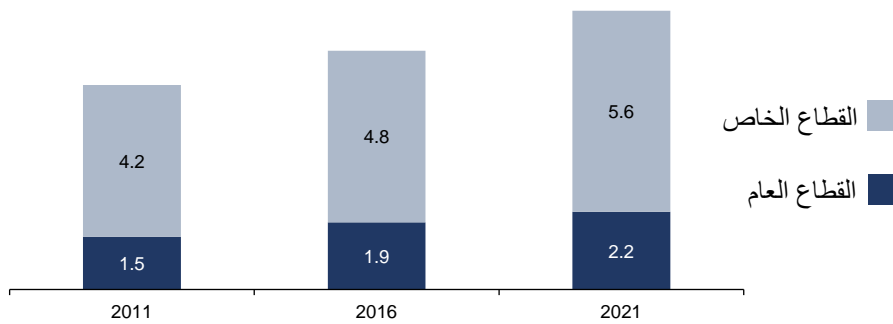
المصدر: أبحاث سيكو- هيئة المعلومات والحكومة الإلكترونية- وزارة المالية و الاقتصاد الوطني

من جانب آخر، من المتوقع أن يتجاوز الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي للبحرين 13 مليار دينار بحريني في 2022 و2023، ليكون الأعلى منذ عشر سنوات. ويرجع ذلك إلى نمو الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي وزيادة مشاركة القطاع الخاص في دعم الأنشطة الاقتصادية.

تفاصيل الناتج المحلي الإجمالي
(مليار دينار بحريني)



الناتج المحلي الإجمالي حسب المصروفات: إجمالي استهلاك
القطاع الخاص مقابل القطاع العام
(مليار دينار بحريني)



والجدير بالذكر أن النمو الاقتصادي المتسارع ساهم في انخفاض معدل البطالة إلى 5.2% في 2022 و تقليل الفجوة بين أجور القطاعين العام والخاص مما ادي الى استقطاب القطاع الخاص على عدد أكبر من العاملين ، وبالتالي زيادة معدلات التوظيف في

القطاع. إن النظر إلى ما تم تحقيقه حتى الآن وما هو متوقع تحقيقه في السنوات القادمة يقود إلى نتيجة واضحة بأن عام 2022 كان بالفعل عام التحول ما بعد الوباء، و عام الإسراع نحو تلبية الاحتياجات الملحة من جانب الحكومة لتحقيق التوازن المالي.

ولاشك أن زيادة مخاطر ارتفاع أسعار الفائدة، وزيادة معدلات التضخم، وتنامي المنافسة يحتم على الإبقاء على الإنجازات المحققة في ضبط الإنفاق وتقليص العجز مع ضمان دعم المستهلك والأسر المحتاجة. وفي ظل تبقي عام واحد فقط على تحقيق التوازن المالي وفق الأهداف الوطنية (بحلول عام 2024)، فإن البناء على المنجزات المحققة يسهم في الإسراع نحو تحقيق الأهداف الموضوعية في خطة التوازن المالي.

- انتهى -

نبذة عن سيكو

تمثل سيكو أحد أبرز البنوك الإقليمية الرائدة المتخصصة في إدارة الأصول والوساطة وصناعة السوق والخدمات المصرفية الاستثمارية، وتصل قيمة الأصول تحت الإدارة لديها إلى 4.8 مليار دولار أمريكي. وتعمل سيكو اليوم بموجب ترخيص من مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي، كما تُشرف على ثلاث شركات تابعة ومملوكة لها بالكامل: سيكو للوساطة المالية وهي دار وساطة مالية مقرها أبوظبي، وسيكو لخدمات الصناديق الاستثمارية، بالإضافة إلى سيكو كابيتال المزودة للخدمات المصرفية الاستثمارية والواقع مقرها في المملكة العربية السعودية. وتتخذ سيكو من مملكة البحرين مقراً لها، وهي آخذة في التوسع على الصعيدين الإقليمي والدولي، كما تتمتع بسجل حافل بالإنجازات باعتبارها بنكاً إقليمياً موثقاً به يقدم مجموعة متكاملة من الحلول المالية، بما في ذلك إدارة الأصول والوساطة والخدمات المصرفية الاستثمارية وصناعة السوق، والتي يدعمها فريق بحوث قوي من أمهر الخبراء يوفر رؤية ثابتة وتحليلات مدروسة عن أكثر من 90 بالمائة من الأسهم الرئيسية في المنطقة. ومنذ تأسيسها في العام 1995، دأبت سيكو على تحقيق أداء متفوق في السوق، وأصبحت لها قاعدة عملاء عريضة من كبرى المؤسسات. وتمضي سيكو قدماً في مسيرتها نحو المزيد من النمو والازدهار، والتي يقودها التزامها الراسخ بإطار حوكمة مؤسساتية قوي، فضلاً عن سعيها الدائم إلى توطيد أواصر الثقة مع عملائها. وستواصل سيكو الاستثمار في تطوير إمكاناتها التقنية ورأس مالها البشري الذي يتألف من نحو 100 موظف متميز.

لمزيد من المعلومات:

ندين عويس
مدير العلاقات العامة، سيكو
هاتف مباشر: (+973) 1751 5017
البريد الإلكتروني: noweis@sicobank.com