

International Investment Bank
Half Year Report 2006





بنك الاستثمار الدولي
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK

International Investment Bank B.S.C.(c)
37th Floor, Almoayyed Tower, Al Seef District,
P.O. Box 11616, Manama, Kingdom of Bahrain.
Telephone: +973 1756 5000
Fax: +973 1756 5050

www.iib-bahrain.com

The background features a vertical wood grain texture. On the left side, there is a large, stylized Arabic calligraphic logo in a golden-yellow color. The text is arranged in a vertical column, starting with 'بنك' at the top, followed by 'الاستثمار' and 'الإسلامي' in the middle, and 'البحريني' at the bottom. The calligraphy is fluid and artistic, with varying line thicknesses and elegant curves.

International Investment Bank (IIB) is a Bahrain-based Islamic investment bank that operates with a global perspective in order to generate a diverse range of value-added, ethical investment opportunities for its clients. The Bank aims to achieve enhanced returns for its shareholders and investors through selective partnership, rigorous due diligence and effective delivery.

Chairman's Report

for International Investment
Bank B.S.C. (c)



Saeed Abdul Jalil Al Fahim

Dear Shareholders

It is with pleasure that I present to you International Investment Bank's (IIB) financial results for the first half of 2006, marking yet another period of strong performance and progress across the Bank.

For the six-month period ended 30 June 2006, IIB's net profit was US\$5.5 million, an increase of 160% over the prior-year period. Similarly, total income almost doubled, reaching US\$8.48 million for the first half of the year, compared with US\$4.31 million in the first half of 2005.

Whilst total expenses increased from US\$1.3 million to US\$2.7 million, reflecting the Bank's rapid growth, they remained under careful control, with the cost / income ratio improving further from 37% to 33%.

IIB recorded a considerable gain in its annualised return on capital, which rose to 25.7% p.a., compared with 9.9% p.a. for the same period last year. Similarly, the Bank saw its annualised return on shareholders' equity increase significantly, more than doubling to 20.6% p.a. for the first half of 2006, from 8.4% p.a. for the same period in 2005.

These results underscore the strength of IIB's strategy and business model. We are particularly pleased with the Bank's performance and our ability to deliver exceptional results in spite of challenging market conditions and recent sharp corrections across regional stock markets.

Since inception, the Bank has focused on implementing a multi-faceted investment strategy based on the development of a well-diversified product offering and a business model that emphasizes the generation of fee income from the arrangement, structuring and placement of investments, as opposed to more speculative trading income and asset revaluations. We believe that this strategy provides the foundations for stable and sustainable earnings growth, and it is now proving its worth.

During the first six months of 2006, IIB announced a number of compelling investments, which were swiftly oversubscribed. These included two real estate investments in Dubai's emerging Business Bay district, as well as the launch of Ewaan, a new US\$100 million real estate development company that aims to invest some US\$533 million in the highly promising Saudi Arabian real estate market

over the next three years. These come in addition to other recent investments by the Bank in Europe, Asia and the Middle East in sectors such as financial services, power generation, real estate and manufacturing.

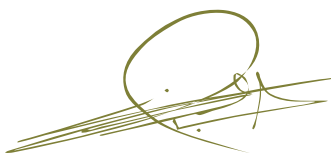
It is the quality of these investments that continues to drive the Bank's success and enables us to effectively grow the business in profitable new directions. In addition to delivering enhanced financial performance for the year, IIB also made positive strides across a number of other important areas. This included the expansion of the Bank's team of highly experienced and motivated professionals, further growth of its GCC-wide investor base, and the establishment of new partnerships with top tier financial institutions and technical partners for the sourcing and placement of high-quality deals.

Against the backdrop of these positive gains, IIB also announced its intention during the period to increase the Bank's current paid-up capital of US\$43 million by the end of 2006.

We believe there is no greater endorsement of our performance or future prospects than the strong demand that we have received from both current shareholders as well as other strategic investors to enhance or take an equity stake in the Bank. We will be targeting those investors who can add value to our business and work with us in partnership to further build IIB and our portfolio of investments.

We look toward the remainder of the year with great confidence. We have a solid foundation on which to build, and a healthy pipeline of new business that we believe will create additional value for the Bank and our investors and shareholders alike.

In conclusion, we would like to express our appreciation to all of our employees, shareholders and partners for their continued support, and we look forward to reporting to you on our further progress in the months ahead.



Saeed Abdul Jalil Al Fahim
Chairman

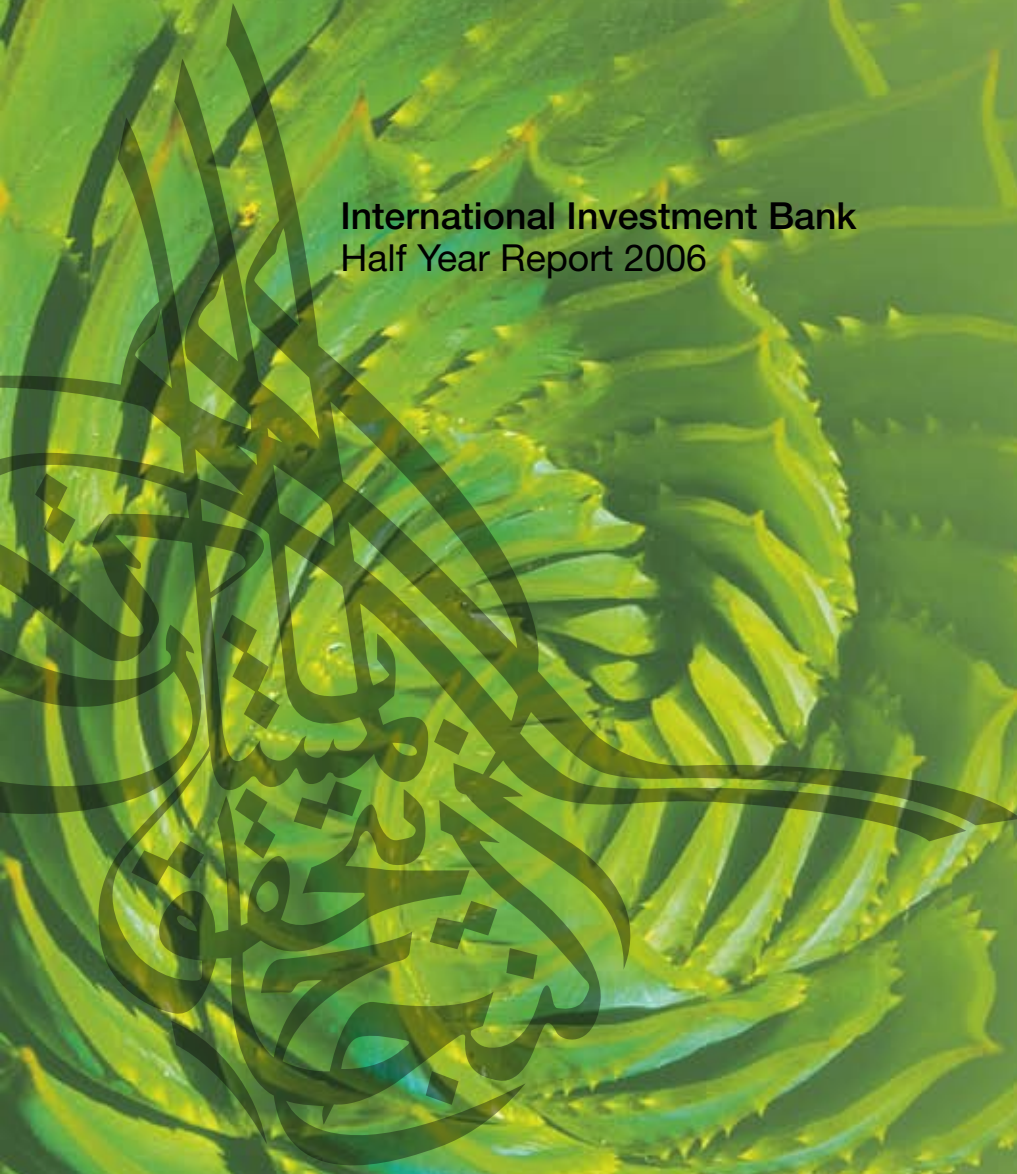
Chairman's Report

for International Investment
Bank B.S.C. (c)





International Investment Bank
Half Year Report 2006



Review Report

to the Directors of International
Investment Bank B.S.C. (c)

We have reviewed the accompanying balance sheet of International Investment Bank B.S.C.(c) ('the Bank') as of 30 June 2006, and the related statements of income, cash flows and changes in shareholders' equity for the six month period then ended. These interim condensed financial statements and the Bank's undertaking to operate in accordance with Islamic Shari'a rules and principles are the responsibility of the Bank's Board of Directors. Our responsibility is to issue a report on these interim condensed financial statements based on our review.

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2400. This Standard requires that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the interim condensed financial statements are free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of bank personnel and analytical procedures applied to financial data, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed financial statements are not presented fairly, in all material respects, in accordance with note 2.

Ernst & Young

24 July 2006

Manama, Kingdom of Bahrain

Statement of Income

For the six month period ended 30 June 2006 (Unaudited)

	<i>Six months ended</i>	
	30 June	30 June
	2006	2005
	US\$ '000	US\$ '000
Income		
Investment banking fees	6,857	3,888
Brokerage fees	542	-
Income on due from financial institutions	988	433
Income / (loss) on items fair valued through statement of income	65	(16)
Dividend income	30	-
TOTAL INCOME	8,482	4,305
Expenses		
Underwriting fee	-	(477)
Brokerage fees	(33)	(239)
Deal expenses	(218)	(202)
	8,231	3,387
Staff compensation and benefits	2,048	933
General and administration expenses	546	306
Depreciation	121	28
TOTAL EXPENSES	2,715	1,267
NET INCOME FOR THE PERIOD	5,516	2,120

Balance Sheet

30 June 2006 (Unaudited)

	30 June 2006 US\$ '000	(Audited) 31 December 2005 US\$ '000
ASSETS		
Cash and balances with banks	2,513	1,060
Due from financial institutions	51,278	26,176
Investments	13,697	13,699
Other assets	7,964	21,991
Equipment	724	442
TOTAL ASSETS	76,176	63,368
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities	22,554	12,576
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	43,000	43,000
Reserves	10,622	4,202
Proposed appropriations	-	3,590
TOTAL EQUITY	53,622	50,792
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	76,176	63,368

The interim condensed financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on 24 July 2006 and signed on their behalf by:



Saeed Abdul Jalil Al Fahim
Chairman



Aabed Al Zeera
Chief Executive Officer

الميزانية

٣٠ يونيو ٢٠٠٦ (غير مدققة)

(مدققة)	٣٠ يونيو	
٣١ ديسمبر	٢٠٠٦	ألف دولار أمريكي
٢٠٠٥	٢٠٠٦	ألف دولار أمريكي
		الموجودات
١,٠٦٠	٢,٥١٣	نقد وارصدة لدى البنوك
٢٦,١٧٦	٥١,٢٧٨	مبالغ مستحقة من مؤسسات مالية
١٣,٦٩٩	١٣,٦٩٧	استثمارات
٢١,٩٩١	٧,٩٦٤	موجودات أخرى
٤٤٢	٧٢٤	معدات
٦٣,٣٦٨	٧٦,١٧٦	مجموع الموجودات
		المطلوبات وحقوق المساهمين
١٢,٥٧٦	٢٢,٥٥٤	المطلوبات
		حقوق المساهمين
٤٣,٠٠٠	٤٣,٠٠٠	رأس المال
٤,٢٠٢	١٠,٦٢٢	احتياطيات
٣,٥٩٠	-	توزيعات مقترحة
٥٠,٧٩٢	٥٣,٦٢٢	مجموع حقوق المساهمين
٦٣,٣٦٨	٧٦,١٧٦	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

لقد تمت الموافقة على إصدار القوائم المالية المرحلية المختصرة بناءً على قرار مجلس الإدارة بتاريخ ٢٤ يوليو ٢٠٠٦ تم توقيعها بالنيابة عنهم من قبل:



عابد الزيرة
الرئيس التنفيذي



سعيد عبد الجليل الفهيم
رئيس مجلس الإدارة

قائمة الدخل

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦ (غير مدققة)

ستة أشهر المنتهية في		
٣٠ يونيو ٢٠٠٥	٣٠ يونيو ٢٠٠٦	
ألف دولار أمريكي	ألف دولار أمريكي	
		الدخل
٣,٨٨٨	٦,٨٥٧	رسوم الاستثمار المصرفية
-	٥٤٢	رسوم السمسرة
٤٢٣	٩٨٨	دخل على مبالغ مستحقة من مؤسسات مالية
(١٦)	٦٥	ربح / (خسارة) على بنود تم تقييمها بقيمة عادلة ضمن قائمة الدخل
-	٣٠	دخل أرباح أسهم
٤,٣٠٥	٨,٤٨٢	مجموع الدخل
(٤٧٧)	-	رسوم الاكتتاب
(٢٣٩)	(٣٣)	رسوم السمسرة
(٢٠٢)	(٢١٨)	مصروفات المعاملات
٢,٣٨٧	٨,٢٣١	المصروفات
٩٣٣	٢,٠٤٨	رواتب ومكافآت الموظفين
٣٠٦	٥٤٦	مصروفات عمومية وإدارية
٢٨	١٢١	استهلاك
١,٢٦٧	٢,٧١٥	مجموع المصروفات
٢,١٢٠	٥,٥١٦	صافي دخل الفترة

تقرير المراجعة

إلى السادة أعضاء مجلس إدارة
بنك الإستثمار الدولي ش.م.ب. (مقفلة)

لقد راجعنا الميزانية المرفقة لبنك الإستثمار الدولي ش.م.ب. (مقفلة)
("البنك") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦، وقوائم الدخل والتدفقات النقدية
والتغيرات في حقوق المساهمين لفترة الستة أشهر المنتهية في ذلك
التاريخ. إن إعداد هذه القوائم المالية المرحلية المختصرة والتزام البنك
بالعمل وفقاً لمبادئ وقواعد الشريعة الإسلامية هو من مسؤولية مجلس
إدارة البنك.. إن مسؤوليتنا هي إصدار تقرير حول هذه القوائم المالية
المرحلية المختصرة استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها.

لقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعيار التدقيق الدولي المتعلق بأعمال المراجعة ٢٤٠٠
والذي يتطلب منا تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على تأكيدات
معقولة بأن القوائم المالية المرحلية المختصرة خالية من أخطاء جوهرية. إن
المراجعة محددة أساساً بالاستفسارات من موظفي البنك وبإجراء مراجعة
تحليلية للمعلومات المالية، ومن ثم فإنها تعطي تأكيداً أقل من التدقيق. وحيث
أننا لم نقم بأعمال التدقيق، فإنه ليس بإمكاننا إبداء رأي تدقيق حول هذه
القوائم.

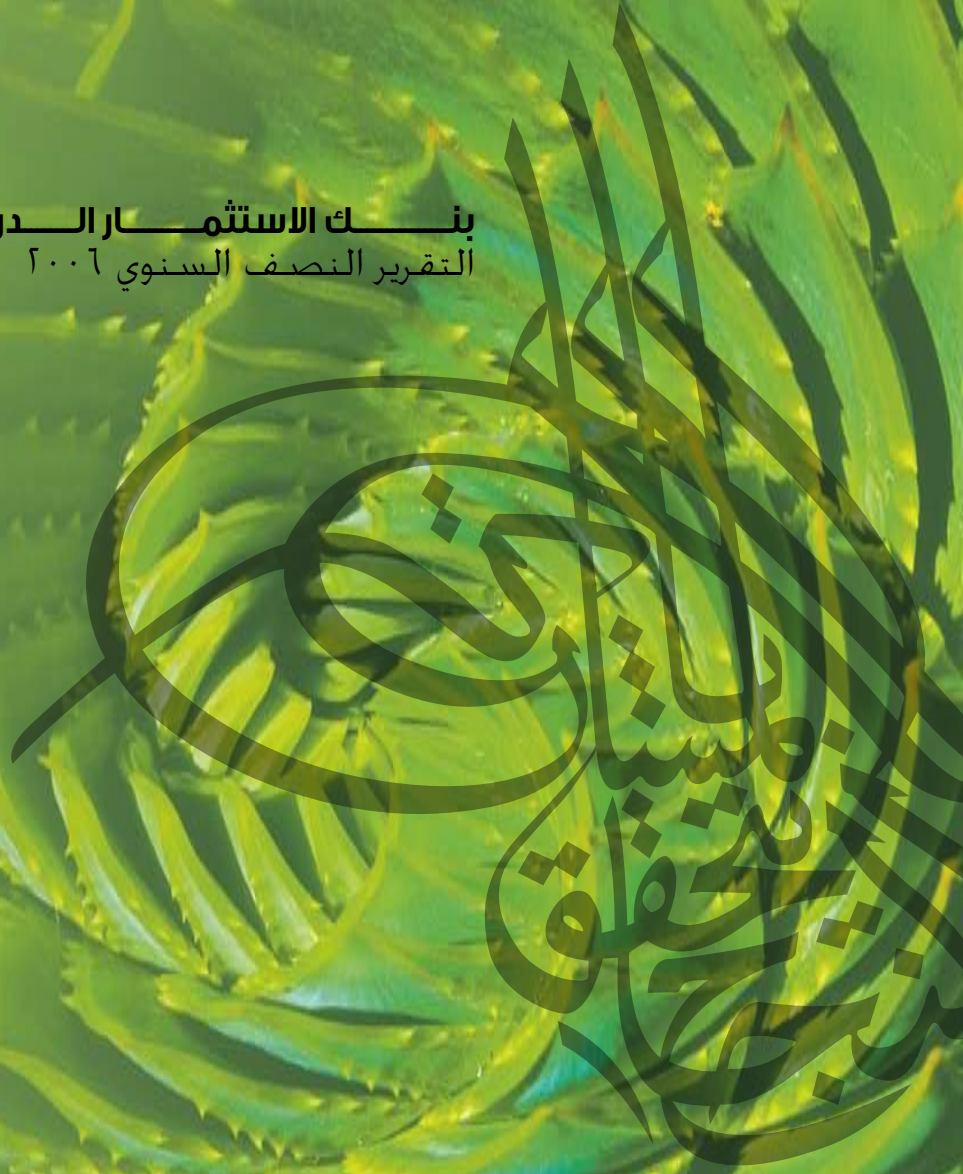
بناءً على مراجعتنا، لم يصل إلى علمنا أي أمر يجعلنا نعتقد بأن القوائم
المالية المرحلية المختصرة المرفقة لم يتم عرضها بصورة عادلة، من جميع
النواحي الجوهرية، وفقاً لإيضاح أ.

Ernst + Young

٢٤ يوليو ٢٠٠٦

المنامة، مملكة البحرين

بنك الاستثمار الدولي
التقرير النصف السنوي ٢٠٠٦



تقرير رئيس مجلس الإدارة

إلى بنك الإستثمار الدولي ش.م.ب.
(مقفلة)



في كل من أوروبا وآسيا ومنطقة الشرق الأوسط في العديد من القطاعات مثل الخدمات المالية والاستثمارية، وإنتاج الطاقة والعقارات والصناعة.

ويتضح بجلاء أن جودة هذه الاستثمارات قد ساهمت في تحقيق النجاح المتواصل للبنك ومكنتنا من تنمية الأعمال في مجالات مربحة جديدة بكفاءة تامة. بالإضافة إلى الأداء المالي الطيب لهذا العام. حقق البنك إنجازات هائلة في العديد من القطاعات الهامة الأخرى والتي شملت زيادة أعضاء فريق البنك من الأخصائيين الأكفاء من ذوي الخبرة العالية. فضلاً عن النمو في قاعدة المستثمرين من جميع دول مجلس التعاون الخليجي وتكوين الشراكات الجديدة مع المؤسسات المالية الكبرى والشركاء الفنيين والاستراتيجيين وللاكتتاب في الصفقات العالية الجودة.

وعلى خلفية هذه المكاسب الإيجابية، فقد أعلن بنك الإستثمار الدولي أيضا عن نيته في زيادة رأس المال المدفوع للبنك البالغ ٤٣ مليون دولار أمريكي بنهاية العام الحالي بعد الحصول على الموافقات اللازمة.

نحن نؤمن أنه لا يوجد ثمة دليل على حسن أدائنا وتوقعاتنا المستقبلية أفضل من الطلب القوي الذي تلقيناه من كل من المساهمين الحاليين والمستثمرين الإستراتيجيين الآخرين على الطلب في الاشتراك في زيادة رأس مال البنك. وسوف نستهدف المستثمرين الذين يمكن أن يضيفوا القيمة الإضافية لأنشطتنا التجارية والعمل معنا في تكوين الشراكات الرامية إلى تعزيز سمعة بنك الإستثمار الدولي ومحفظته الاستثمارية.

نحن نتطلع بكل ثقة إلى الفترة الباقية من العام الحالي. ونملك الأسس المتينة التي تقوم عليها الأعمال الجديدة المعتمز تدشينها والتي نعتقد أنها ستحقق القيمة المضافة لكل من البنك ومستثمريننا ومساهمينا على حد السواء.

في الختام، نود أن نعرب عن خالص الشكر ووافر الامتنان لكافة موظفينا ومساهمينا وشركائنا على الدعم المتواصل الذي حظينا به. ونأمل أن نقدم لكم المزيد من التقارير التي تؤكد التقدم المستمر للبنك في غضون الأشهر القادمة بإذن الله.

والله ولي التوفيق.

سعيد عبد الجليل الفهيم

رئيس مجلس الإدارة

تقرير رئيس مجلس الإدارة

إلى بنك الإستثمار الدولي ش.م.ب.
(مقفلة)

حضرات السادة المساهمين.

يطيب لي أن أقدم لكم النتائج المالية لبنك الإستثمار الدولي للنصف الأول من عام ٢٠٠٦. حيث شهد البنك فترة أخرى من الأداء القوي والتقدم المرموق في جميع عمليات البنك.

في فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦. حقق بنك الإستثمار الدولي أرباحا صافية قدرها ٥,٥ مليون دولار أمريكي بزيادة قدرها ١٦٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. كما حقق البنك دخلا إجماليا قدره ٨,٤٨ مليون دولار أمريكي للستة أشهر الأولى من عام ٢٠٠٦ أي بزيادة الضعف تقريبا مقارنة بنفس الفترة من النصف الأول من عام ٢٠٠٥.

وفيما زاد إجمالي المصروفات من ١,٣ مليون دولار أمريكي إلى ٢,٧ مليون دولار أمريكي مما يعكس النمو المطرد للبنك. تظل المصروفات تحت الرقابة الدقيقة للبنك مع تحسن معدل التكلفة / الدخل من ٣٧٪ إلى ٣٣٪.

نتيجة لذلك حقق البنك مكاسب ضخمة في العائد السنوي على رأس المال الذي ارتفع إلى ٢٥,٧٪ سنويا مقارنة بمعدل ٩,٩٪ سنويا لنفس الفترة من العام الماضي. كما شهد البنك زيادة ضخمة في العائد على حقوق المساهمين ليصل إلى ٢٠,٦٪ سنويا للنصف الأول من عام ٢٠٠٦ مقارنة بنسبة ٨,٤٪ سنويا لنفس الفترة من عام ٢٠٠٥.

تؤكد هذه النتائج قوة إستراتيجية وخطة العمل المعمول بها في بنك الإستثمار الدولي. ونحن سعداء على وجه الخصوص بأداء البنك وقدرتنا على تحقيق هذه النتائج الممتازة على الرغم من التحديات في السوق وعمليات التصحيح الحادة التي شهدتها مؤخرا أسواق الأوراق المالية الإقليمية.

يركز البنك منذ تأسيسه على تنفيذ إستراتيجية استثمارية متعددة الجوانب تقوم على أساس تطوير مجموعة متنوعة من المنتجات وخطة العمل التي تركز فيها البنك على تحقيق الدخل من الرسوم من عمليات ترتيب وهيكله والاكنتاب في الاستثمارات المتنوعة. ونعتقد أن هذه الإستراتيجية توفر الأسس السليمة لتحقيق النمو الثابت والمستمر في الإيرادات وقد أثبتت جدواها بالفعل.

خلال الستة أشهر الأولى من عام ٢٠٠٦. أعلن بنك الإستثمار الدولي عن إجراء العديد من الاستثمارات الممتازة التي تجاوزت الأكتتاب فيها المبالغ المطلوبة بمعدل كبير وتشمل هذه الاستثمارات استثمارين عقاريين في ضاحية "الخليج التجاري" بدبي بالإضافة إلى تدشين شركة إيوان. وهي شركة مشاريع عقارية جديدة برأسمال قدره مائة مليون دولار أمريكي تهدف إلى استثمار حوالي ٥٣٣ مليون دولار أمريكي في السوق العقارية الواعدة للمملكة العربية السعودية على مدى الثلاث سنوات القادمة. هذا بالإضافة إلى الاستثمارات الأخيرة التي أجراها البنك



سعيد عبدالجليل الفهيم

بنك الاستثمار الدولي هو مصرف إسلامي
استثماري يتخذ من البحرين مقرًا له ويعمل
من منطلق عالي بغية إيجاد مختلف
أنواع الفرص الاستثمارية الأخلاقية ذات
القيمة المضافة لصالح عملائه. ويسعى
البنك إلى تحقيق عائدات مجزية لمساهميهِ
ومستثمريهِ من خلال المشاركة الانتقائية
والدراسة الوافية والتنفيذ الفعال
للاستفادة من هذه الفرص.





بنك الاستثمار الدولي
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK

بنك الاستثمار الدولي ش.م.ب (مقفلة)
الطابق ٣٧ - برج المؤيد، صاحبة السيف
ص.ب ١١٦١٦، المنامة، مملكة البحرين
هاتف: +٩٧٣ ١٧٥٦٥٠٠٠
فاكس: +٩٧٣ ١٧٥٦٥٠٥٠

www.iib-bahrain.com

بنك الاستثمار الدولي
التقرير النصف السنوي ٢٠٠٦



بنك الاستثمار الدولي
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK

