

2013年第三季法人說明會



國泰金控

Cathay Financial Holdings

2013年10月

聲明

- 本文件係由國泰金融控股股份有限公司（以下簡稱「本公司」）所提供，除財務報表所含之數字及資訊外，本文件所含資料並未經會計師或獨立專家審核或審閱，本公司對該等資料或意見之允當性、準確性、完整性及正確性，不作任何明示或默示之聲明與擔保。本文件所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文件提供後所發生之任何變動而更新其內容。本公司及關係企業及各該負責人，無論係因過失或其他原因，均不對因使用本文件或其內容所致之任何損害負任何責任。
- 本文件可能包含「前瞻性陳述」，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。
- 本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。
- 本文件之任何部分不得直接或間接複製、再流通或傳送給任何第三人，且不得為任何目的出版刊印本文件之全部或部分。

- **2013年第三季營運回顧**
- **2013年第三季營運概況**
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- **海外營運概況**
- **附錄**
 - 國泰人壽不動產增值特別準備認列
 - 國泰人壽不動產鑑價結果
 - 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

2013年第三季營運回顧

國泰世華銀行

- 放款維持平穩、資產品質維持良好
- 手續費收入持續成長，年增率達24.1%
- 海外營收持續成長，稅前獲利佔比提升至42%

國泰人壽

- 傳統型保單中分期繳佔比達91.7%；FYPE穩居業界第一
- 現金比重4.9%、海外投資比重44.3%、避險成本0.27%

國泰產險

- 保費市佔率達13%，簽單保費年成長9.1%，穩居市場第二大
- 大陸地區持續加強客戶服務，簽單保費年增率達87%
- 越南產險持續深耕優質通路，簽單保費年增率達70%

國泰投信

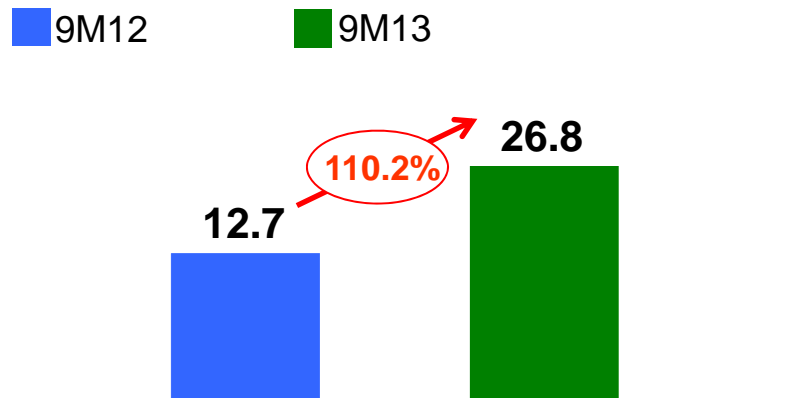
- AUM達3,898億，為台灣最大投信公司
- 持續研發新產品，積極拓展法人及個人業務

國泰證券

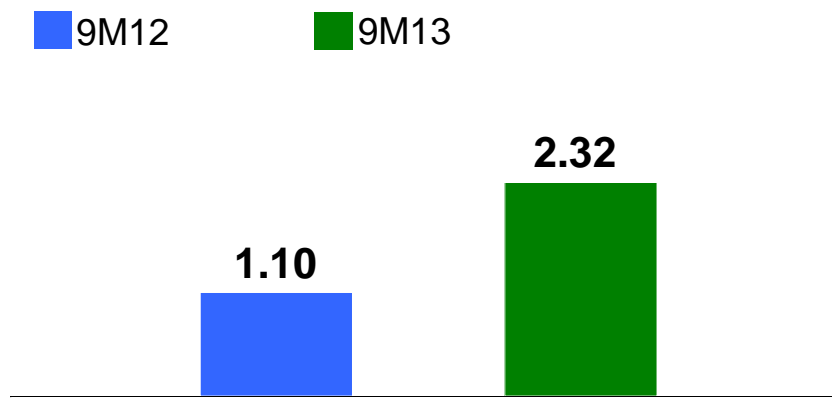
- 各項業務穩定成長，市佔率持續增加，獲利大幅提升
- 承銷金額較去年同期大幅增加

國泰金控－稅後淨利與每股盈餘

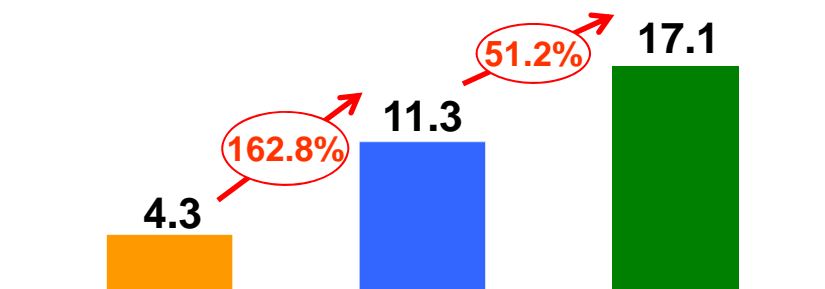
稅後淨利^註 (NT\$BN)



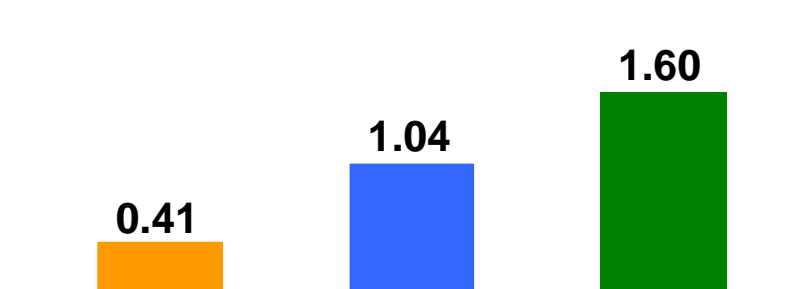
每股盈餘^註 (NT\$)



FY10 FY11 FY12 (NT\$BN)



FY10 FY11 FY12 (NT\$)



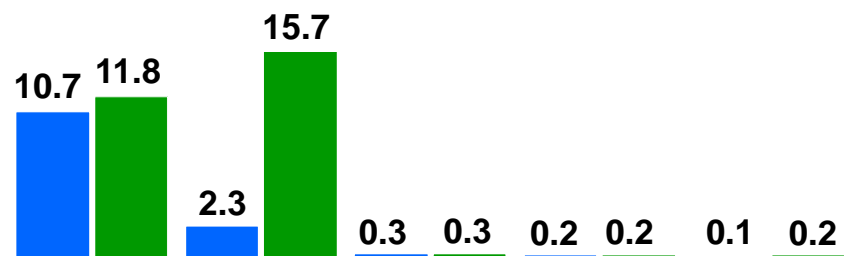
註：(1) 9M12與9M13適用IFRS會計準則計算，金控及主要子公司稅後淨利與ROE皆含少數股權，每股盈餘不含少數股權。

(2) 國泰金控9M13 EPS已包含外匯價格變動準備金提存之影響數 -0.31元及不動產增值利益特別準備回收之影響數 +0.65元。

國泰金控－稅後淨利與每股盈餘

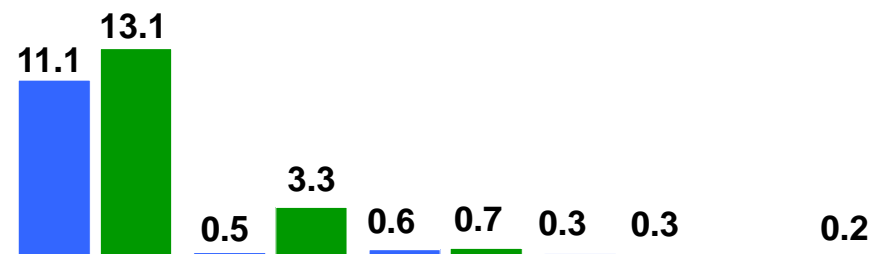
主要子公司稅後淨利^註 (NT\$BN)

9M12 9M13



國泰世華 國泰人壽 國泰產險 國泰投信 國泰證券

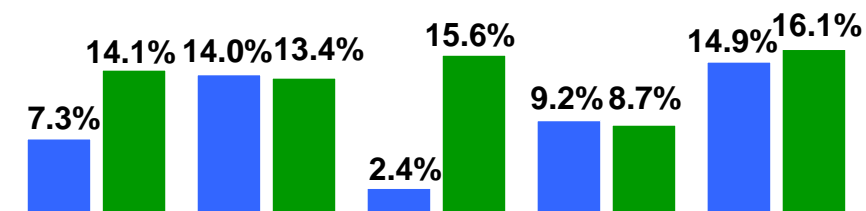
FY11 FY12



國泰世華 國泰人壽 國泰產險 國泰投信 國泰證券

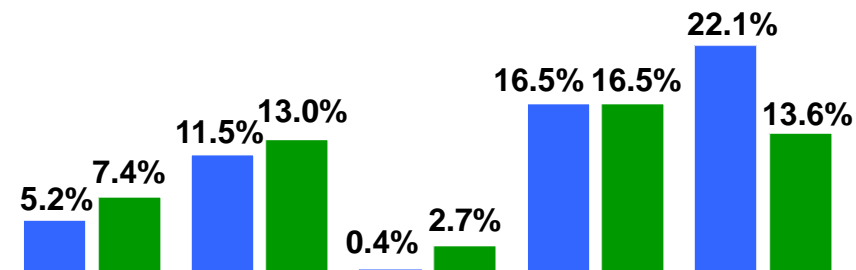
ROE

9M12 9M13



國泰金控 國泰世華 國泰人壽 國泰產險 國泰投信

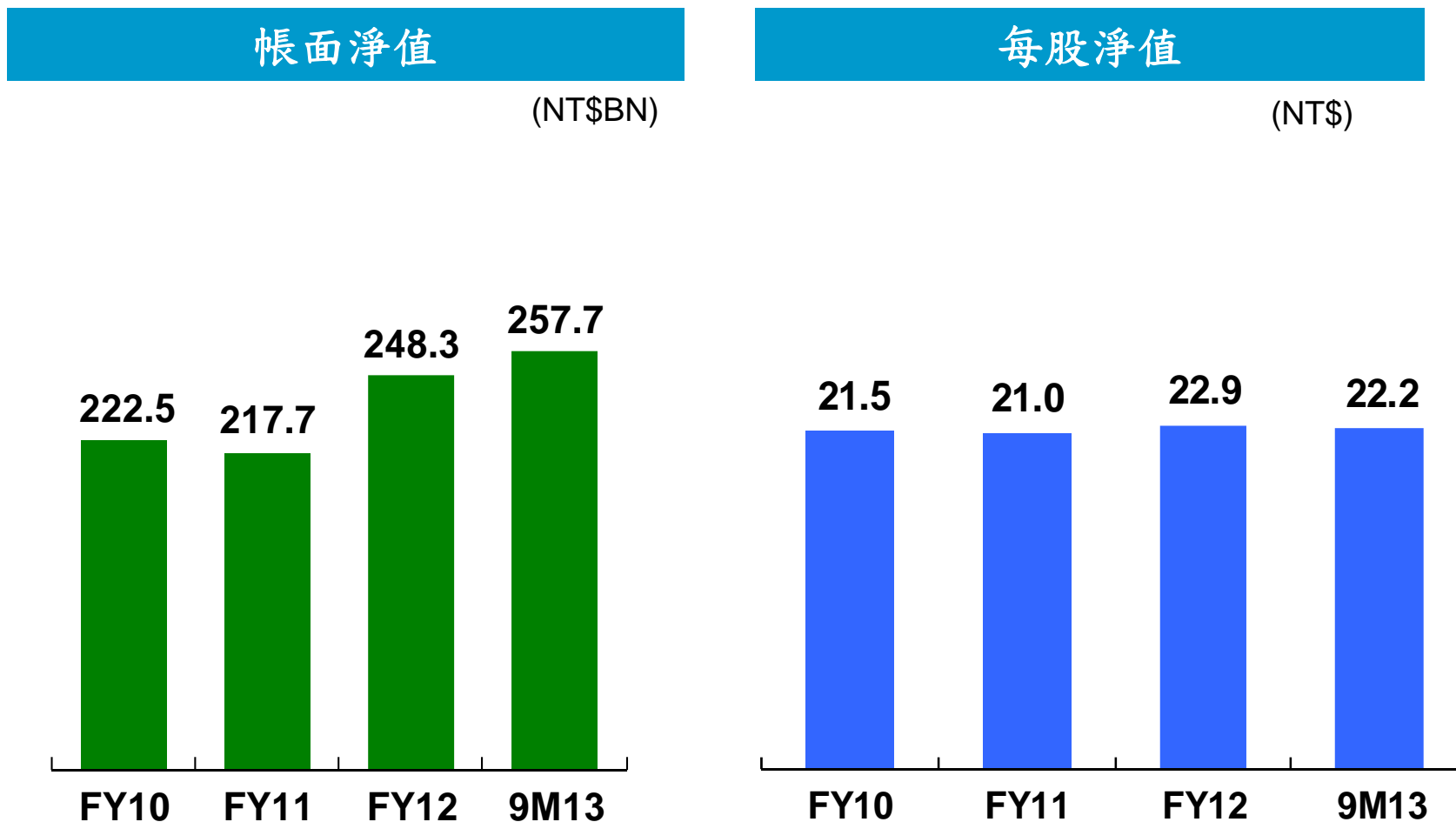
FY11 FY12



國泰金控 國泰世華 國泰人壽 國泰產險 國泰投信

註：國壽9M13稅後淨利已包含外匯價格變動準備金提存及不動產增值利益特別準備回收。

國泰金控－帳面淨值與每股淨值



註：2013年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含少數股權，每股淨值不含少數股權

議程

- **2013年第三季營運回顧**

- **2013年第三季營運概況**

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

- **海外營運概況**

- **附錄**

國泰人壽不動產增值特別準備認列

國泰人壽不動產鑑價結果

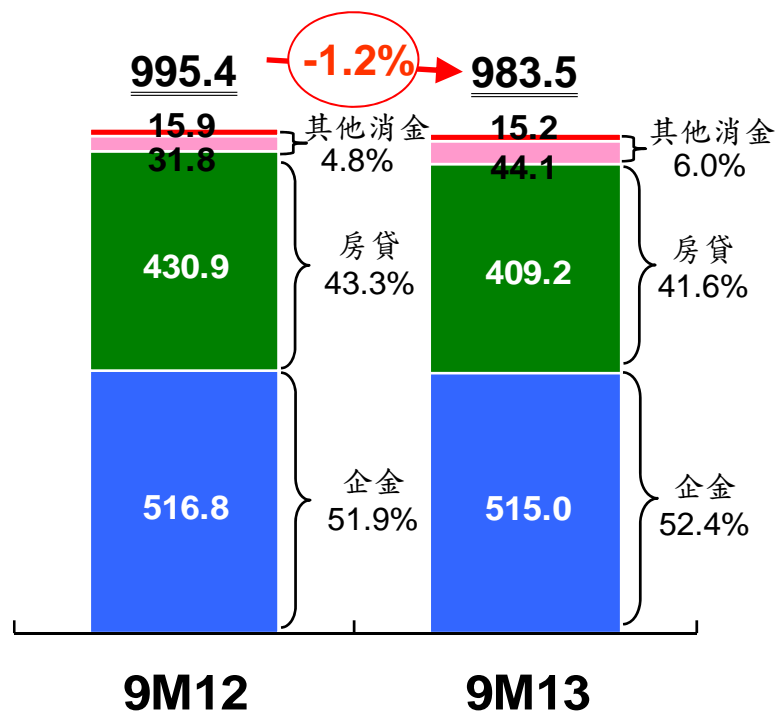
國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

國泰世華銀行 - 放款與存款結構

放款結構

(NT\$BN)

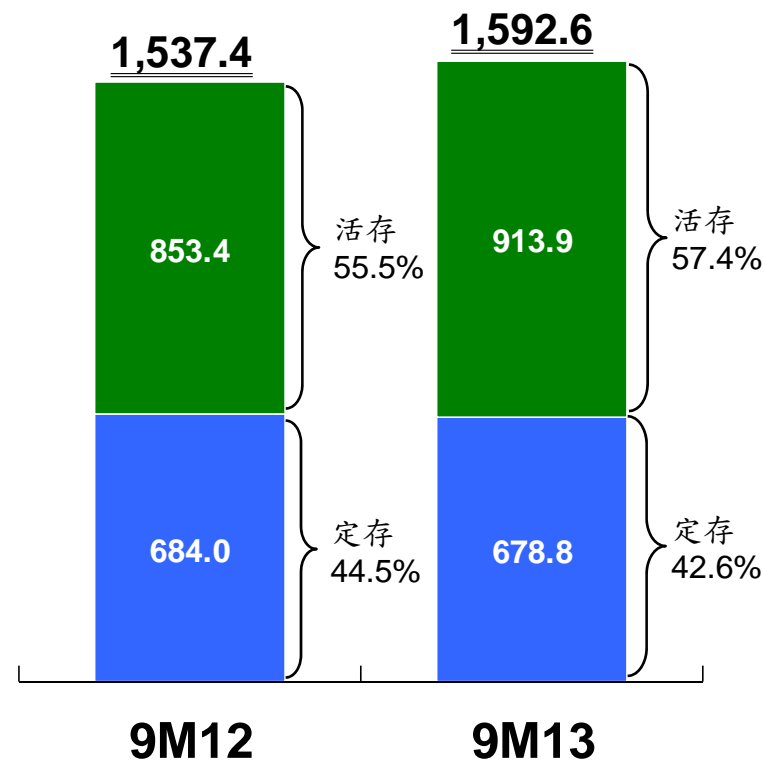
- 信用卡放款
- 個人放款
- 房屋貸款
- 企業放款



存款結構

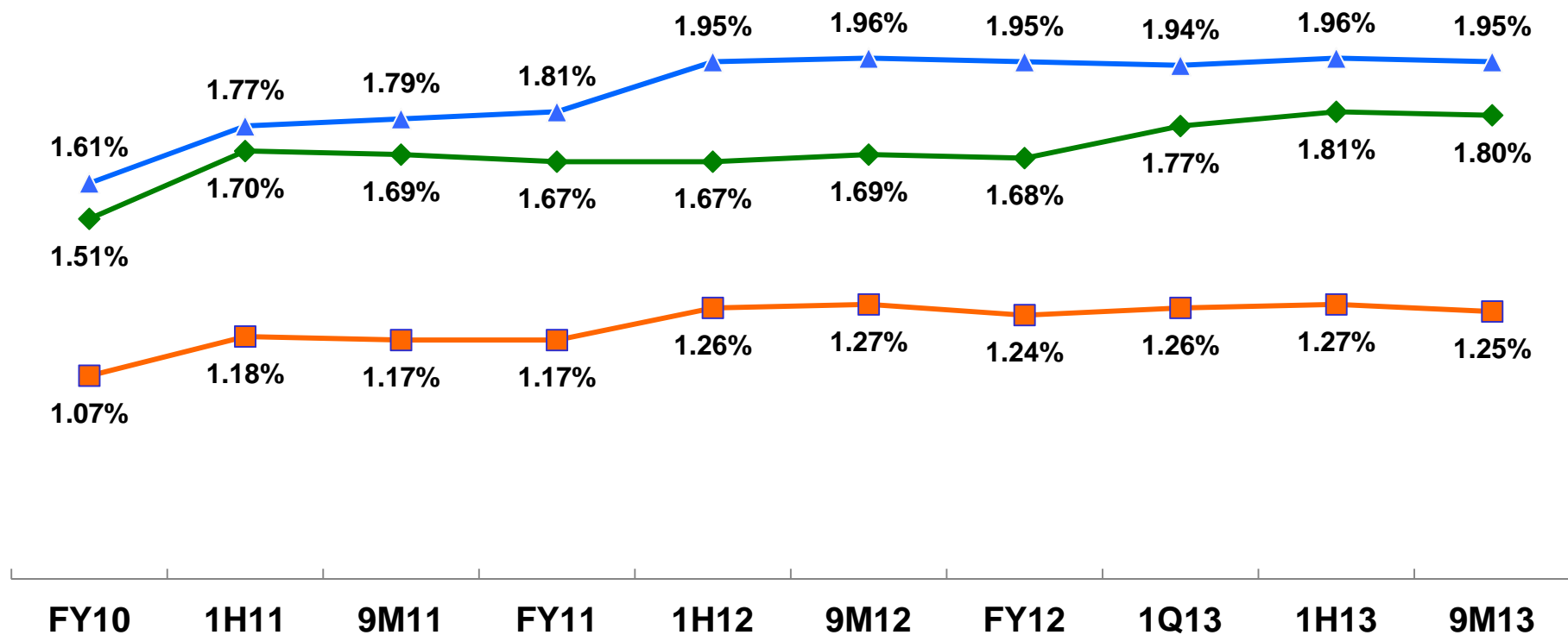
(NT\$BN)

- 活期存款
- 定期存款



國泰世華銀行－淨利差

▲ Avg. rate of interest-earning assets ◆ Interest spread ■ Net interest margin

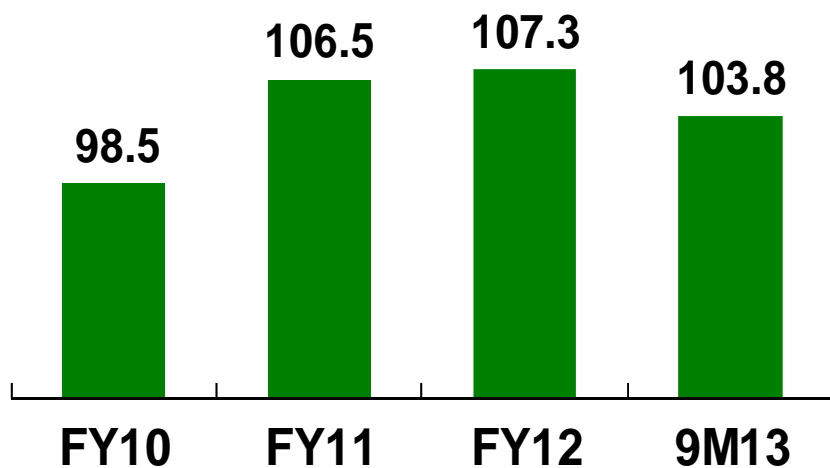


註：含信用卡放款

國泰世華銀行 – SME與外幣放款

SME放款

(NT\$BN)

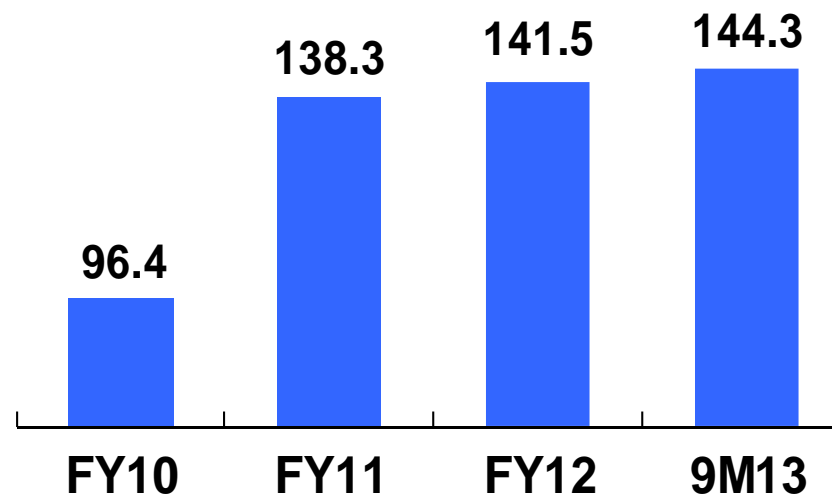


佔全行放款

10.9% 10.6% 10.6% 10.6%

外幣放款

(NT\$BN)

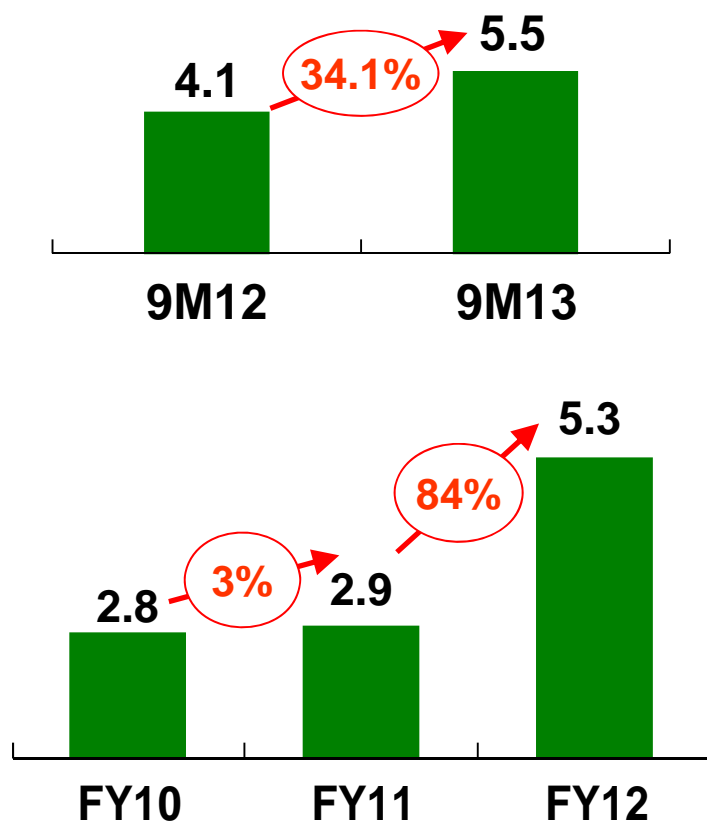


10.7% 13.7% 14.0% 14.7%

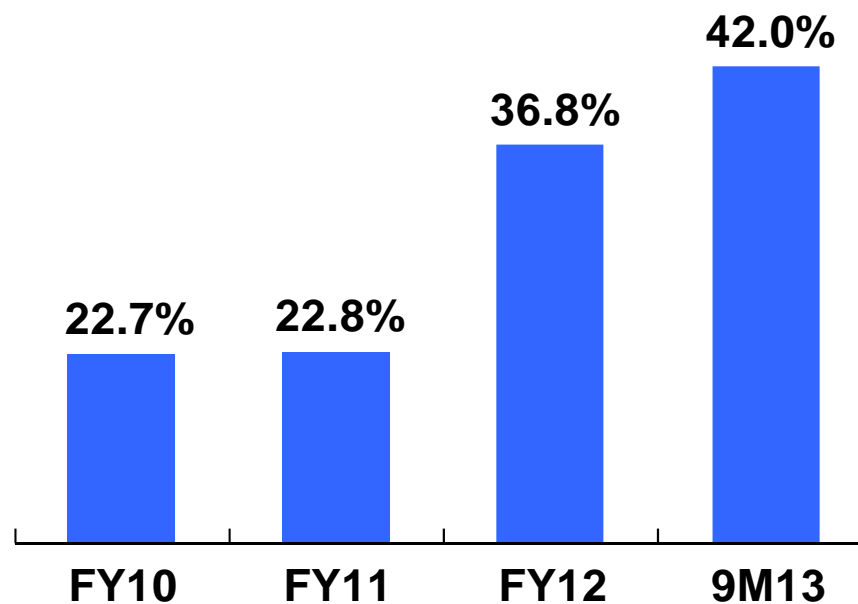
國泰世華銀行－海外獲利

海外獲利

(NT\$BN)



海外獲利佔全行稅前盈餘

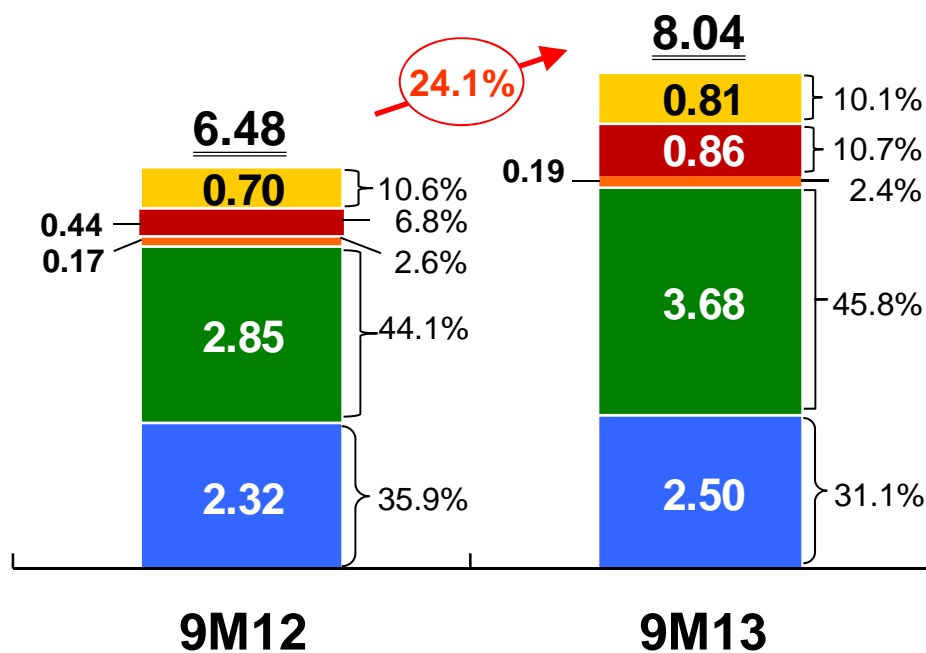


國泰世華銀行－手續費收入

手續費收入結構

(NT\$BN)

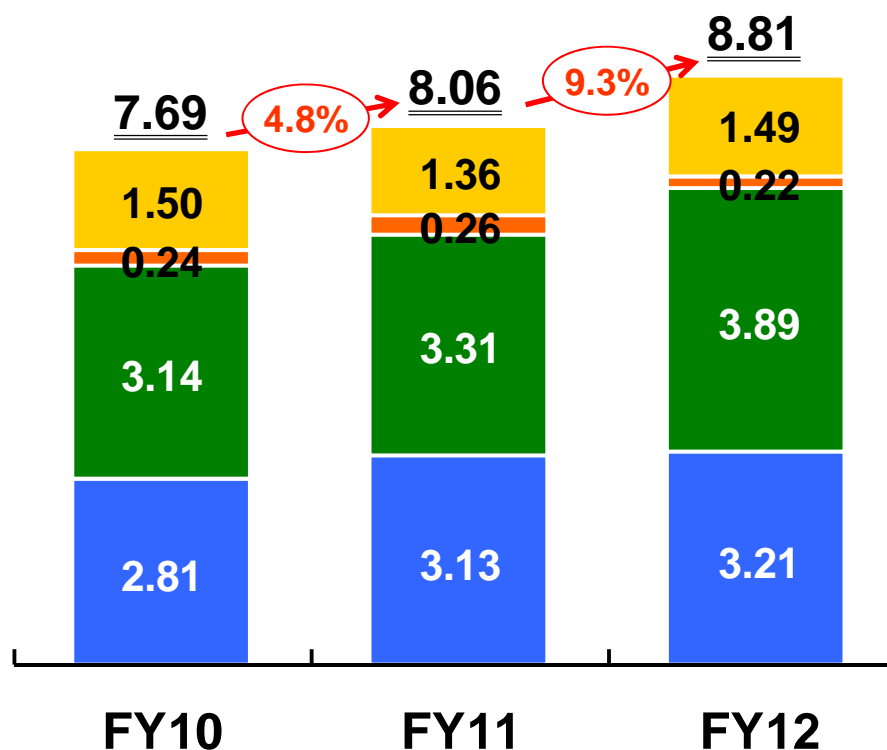
- 其他
- 聯貸
- 外匯管理
- 財富管理
- 信用卡



手續費收入結構(年資料)

(NT\$BN)

- 其他
- 外匯管理
- 財富管理
- 信用卡



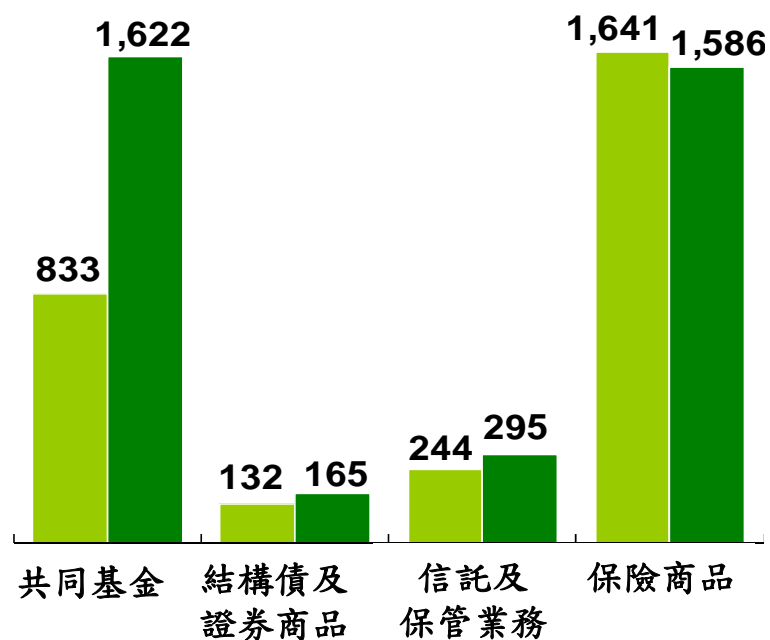
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰世華銀行－手續費收入

財富管理手續費收入

■ 9M12 ■ 9M13 (NT\$MN)

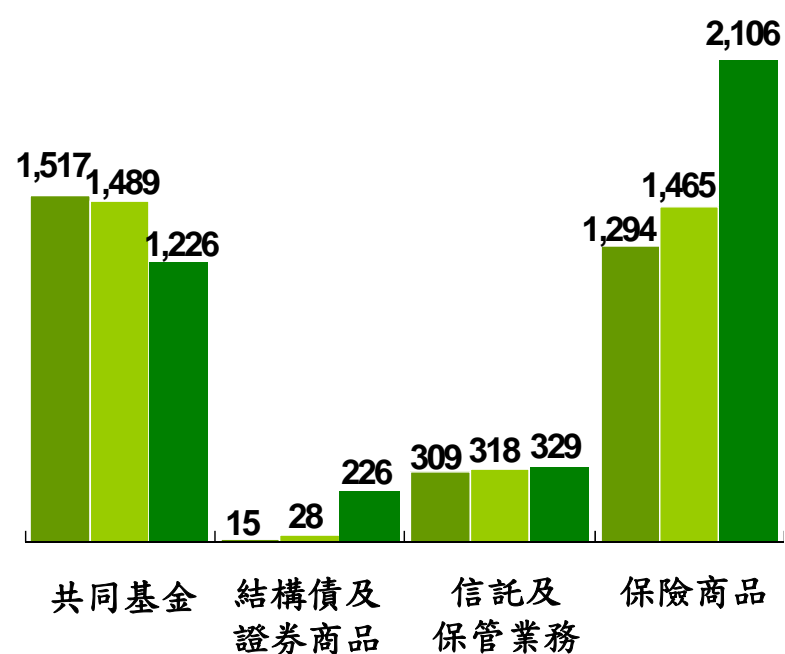
	9M12	9M13
Fee income	2,854	3,684
YoY growth	12.0%	29.1%



財富管理手續費收入(年資料)

■ FY10 ■ FY11 ■ FY12 (NT\$MN)

	FY10	FY11	FY12
Fee income	3,142	3,309	3,894
YoY growth	52.4%	5.3%	17.7%

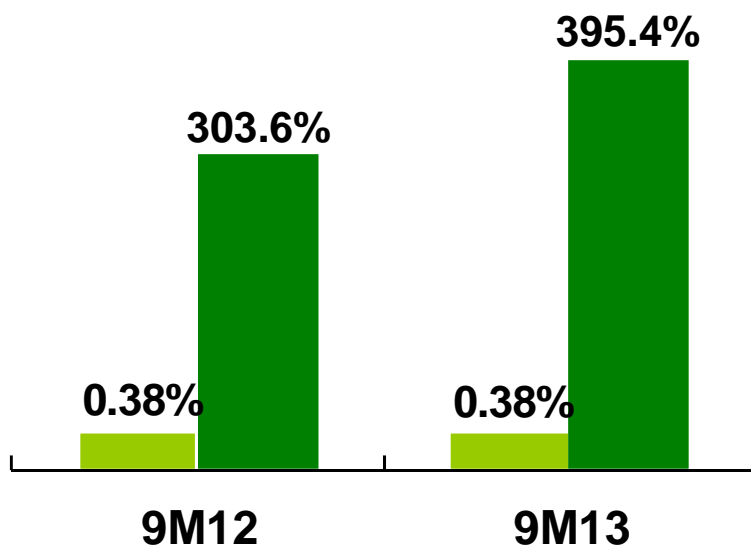


註：上述9M12和9M13財富管理手續費收入不包含DCI、SI及其他財富管理價差收入分別為1.2億元和7.8億元。

國泰世華銀行－資產品質

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率

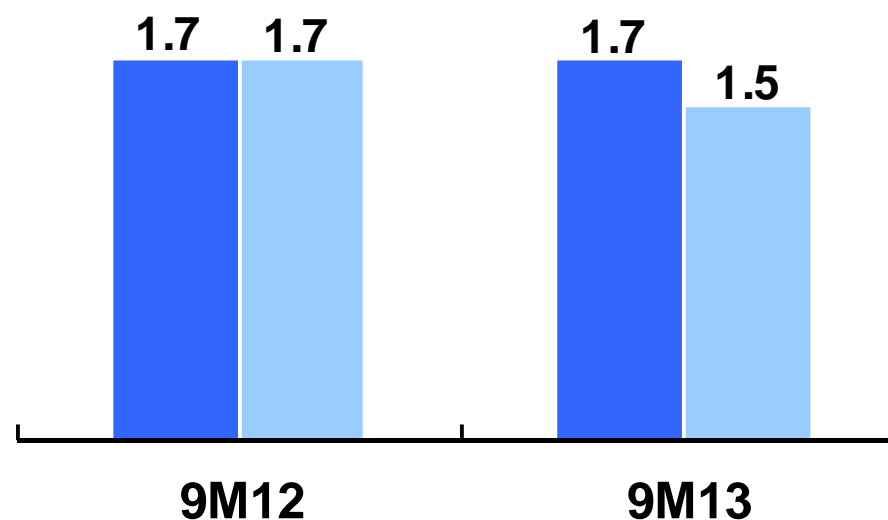


房貸逾放比 0.06% 0.05%

提存及呆帳回收

(NT\$BN)

- 毛提存
- 呆帳回收



議程

- **2013年第三季營運回顧**

- **2013年第三季營運概況**

國泰世華銀行

國泰人壽

國泰產險

- **海外營運概況**

- **附錄**

國泰人壽不動產增值特別準備認列

國泰人壽不動產鑑價結果

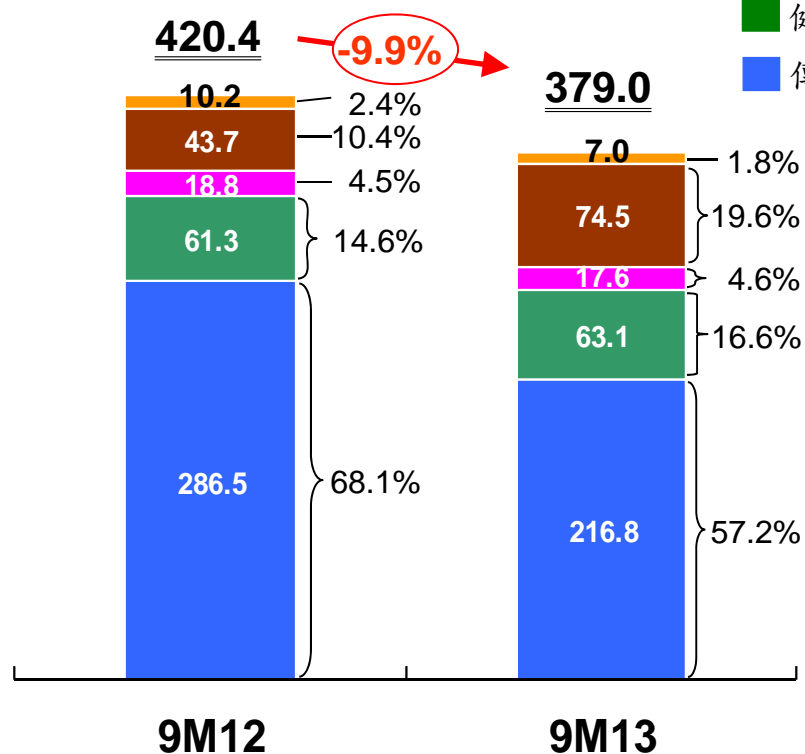
國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

國泰人壽 - 總保費收入

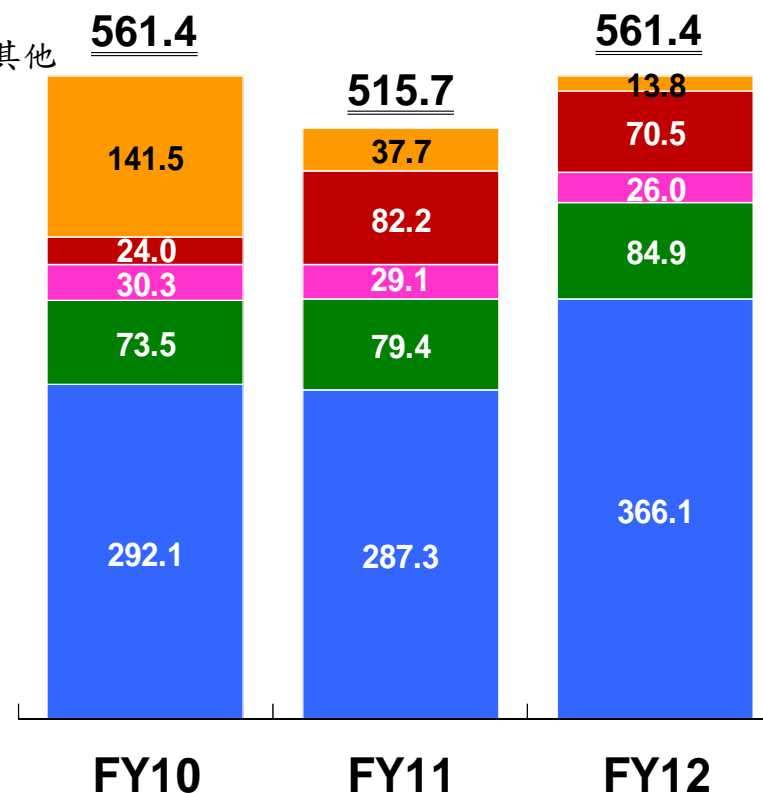
總保費收入

(NT\$BN)

- 利變型年金
- 投資型商品 (非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險



總保費收入 (年資料)

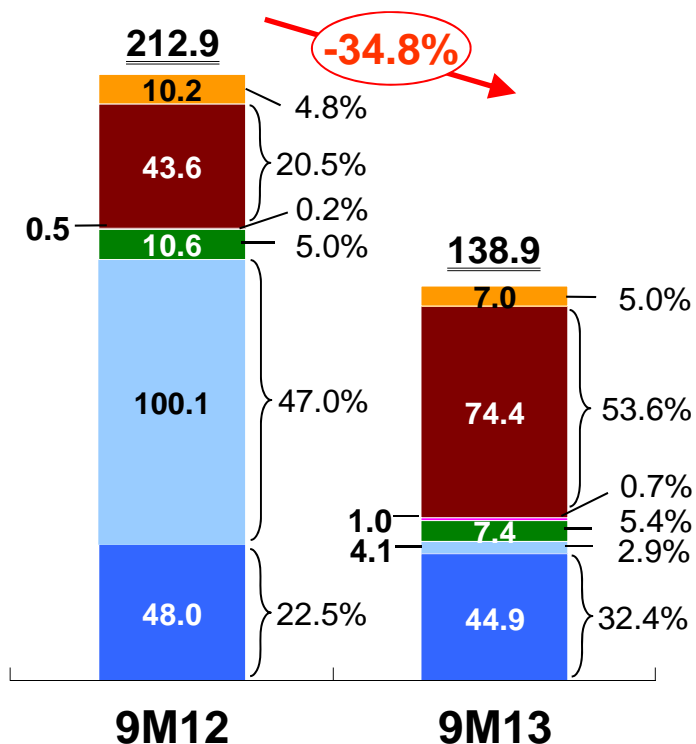


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 - 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

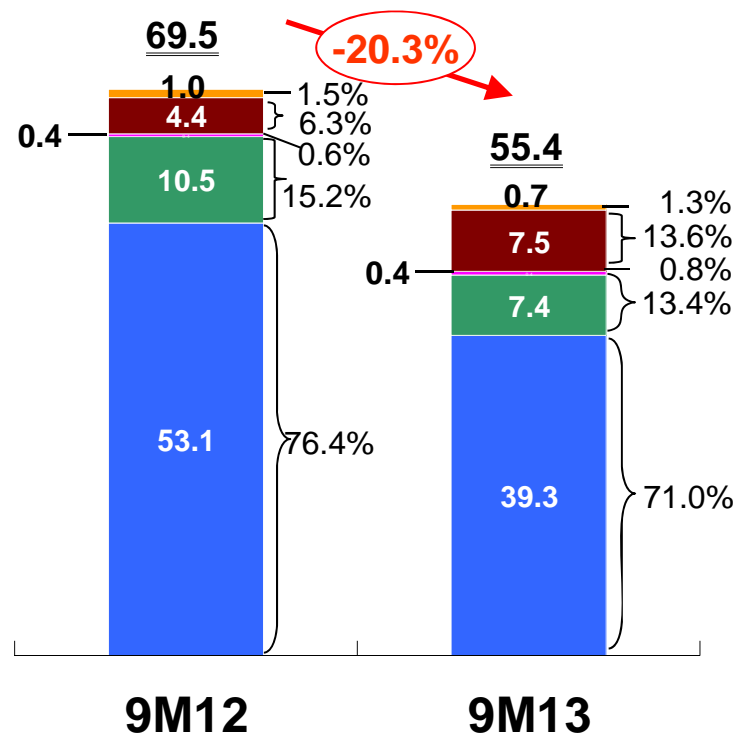
初年度保費收入(FYP)

- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品 (非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險 - 躉繳
- 傳統型壽險 - 分期繳



初年度等價保費收入(FYPE)

- 利變型年金 (NT\$BN)
- 投資型商品 (非VUL)
- 投資型商品 (VUL)
- 健康險、意外險及其他
- 傳統型壽險

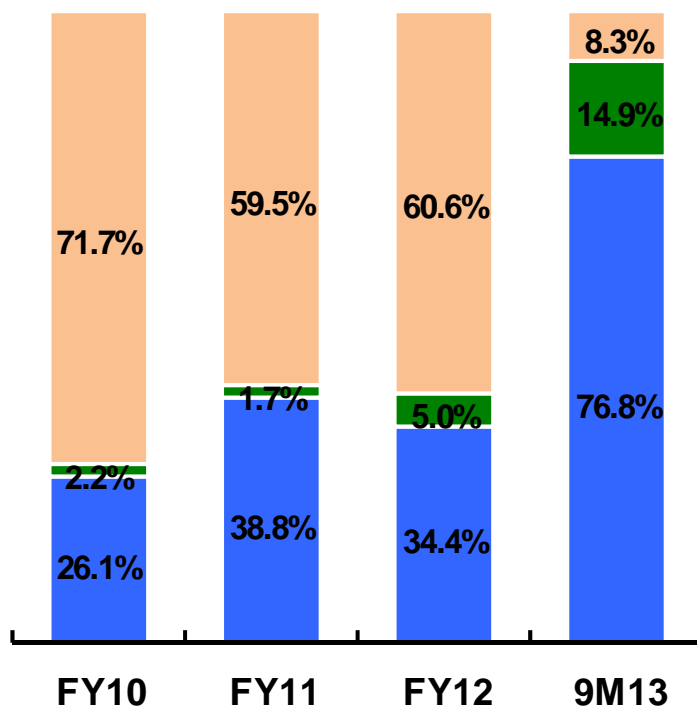


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 - 分期繳保單提升利潤率與新契約價值

傳統型壽險繳別分佈

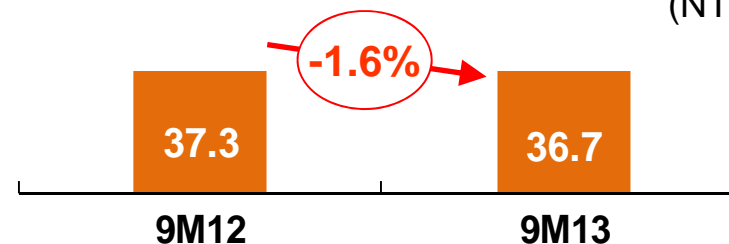
- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳



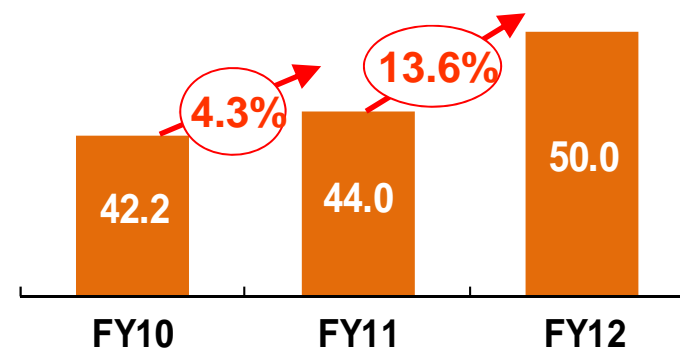
新契約價值^註

Profit Margin	9M12	9M13
VNB/FYP	18%	26%
VNB/FYPE	54%	66%

(NT\$BN)



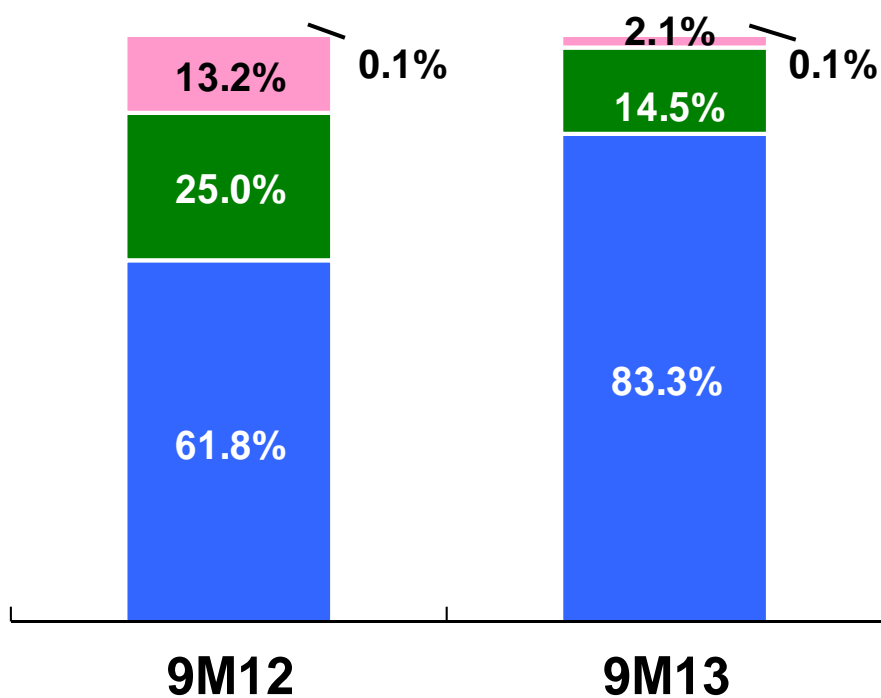
Profit Margin	FY10	FY11	FY12
VNB/FYP	13%	17%	19%
VNB/FYPE	54%	55%	54%



國泰人壽 - 銷售通路

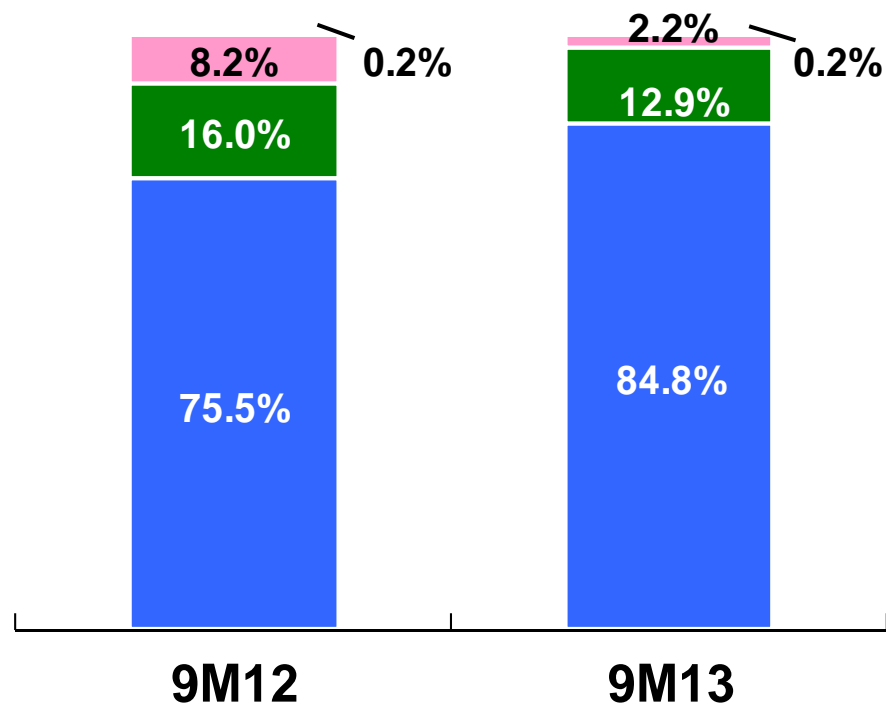
初年度保費收入(FYP)

- 其他
- 其他銀行
- 國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



初年度等價保費收入(FYPE)

- 其他
- 其他銀行
- 國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員

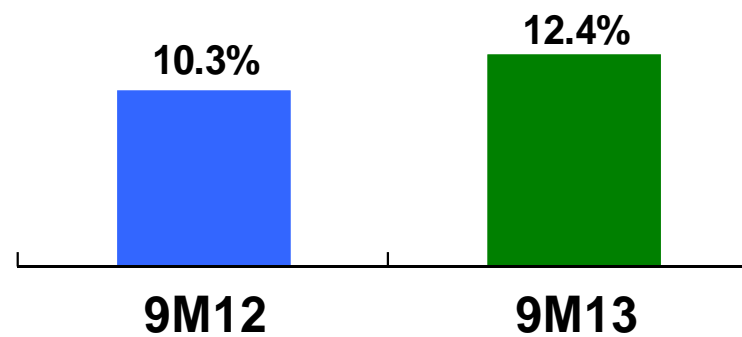
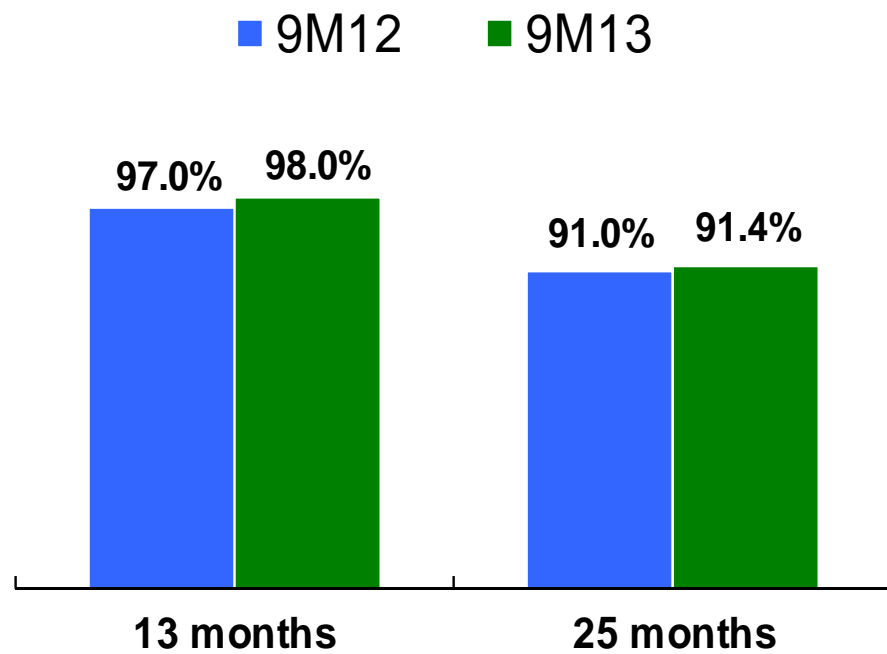


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽－重要經營指標

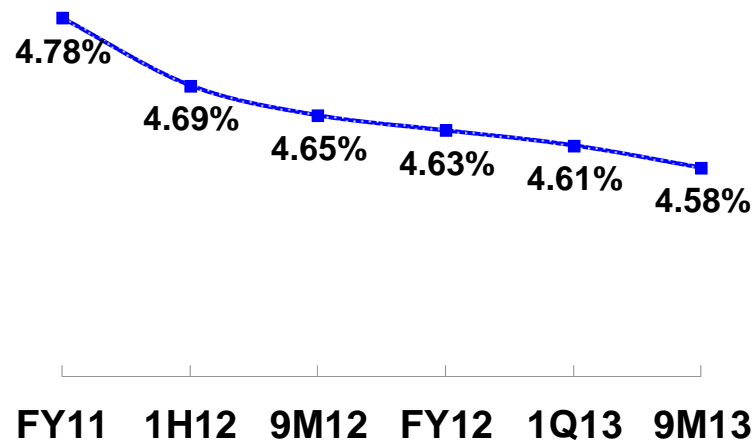
繼續率

費用率

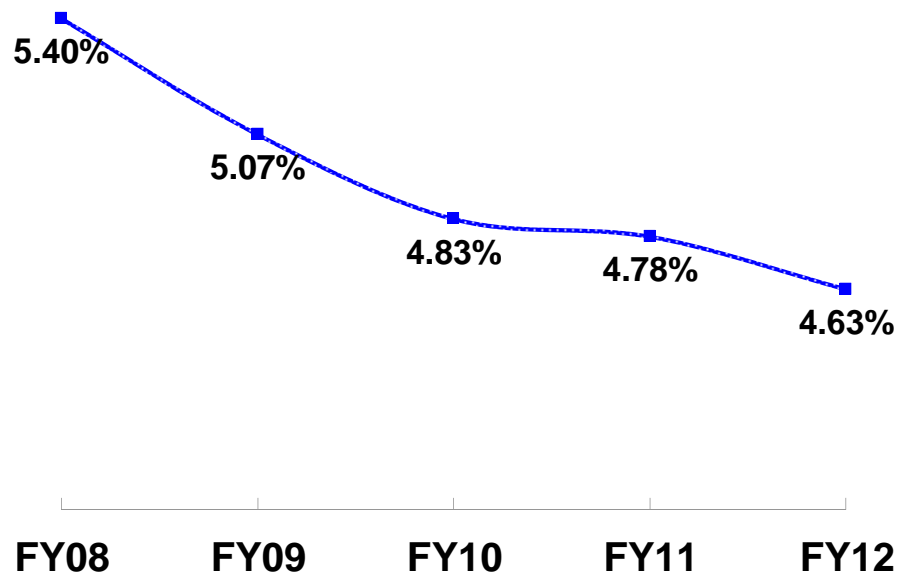


國泰人壽－歷年負債成本

負債成本 (季資料)



負債成本 (年資料)



註：負債成本係以準備金為分母計算 (reserve-based)

國泰人壽 – 資產配置

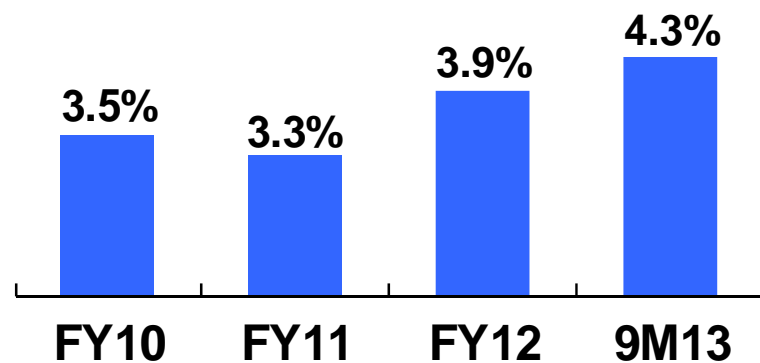
(NT\$BN)	4Q10	4Q11	4Q12	9M13		
總投資金額 ^{註1}	2,745.30	2,959.2	3,283.7	3,523.6		
	Weight	Weight	Weight	Amount	Weight	Amount
現金及約當現金	12.9%	8.6%	8.2%	268.7	4.9%	171.6
國內股票	7.3%	8.5%	8.1%	267.5	8.9%	313.8
國外股票	1.7%	4.0%	4.3%	141.7	4.8%	169.0
國內債券	15.6%	16.4%	16.6%	544.7	15.6%	549.2
國外債券 ^{註2}	38.5%	38.6%	39.6%	1,299.9	39.5%	1393.3
擔保放款	10.6%	10.2%	10.3%	337.3	12.5%	439.0
保單貸款	7.0%	6.4%	5.5%	181.6	5.0%	176.0
不動產	5.0%	5.4%	5.6%	183.5	7.3%	258.3
其他	1.5%	2.0%	1.8%	58.8	1.5%	53.4

註1：總投資金額不含分離帳戶之資產，因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

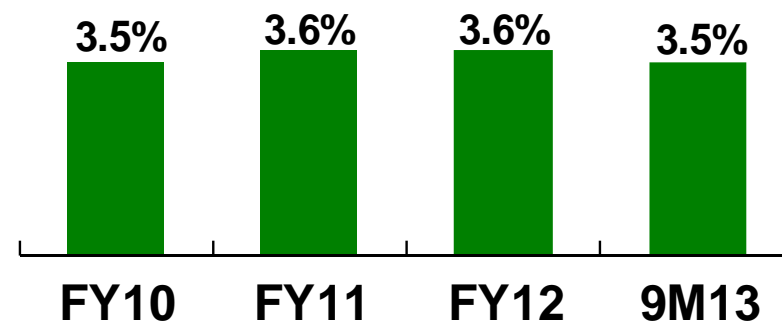
註2：國外債券包含外幣存款與其他調整項。

國泰人壽 - 投資績效檢視

避險後投資收益率



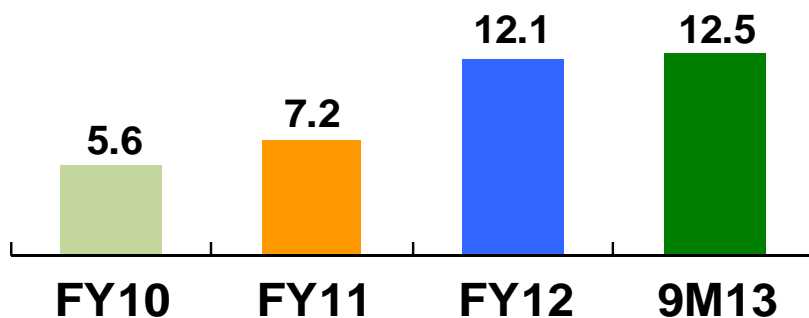
經常性投資避險前收益率^註



註：避險前經常性投資收益不含資本利得，包含租金、利息收入與現金股利。

現金股利

(NT\$BN)



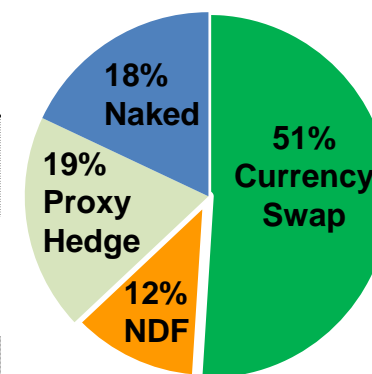
年化外匯避險成本及組成

9M13 Net hedging cost

0.27%

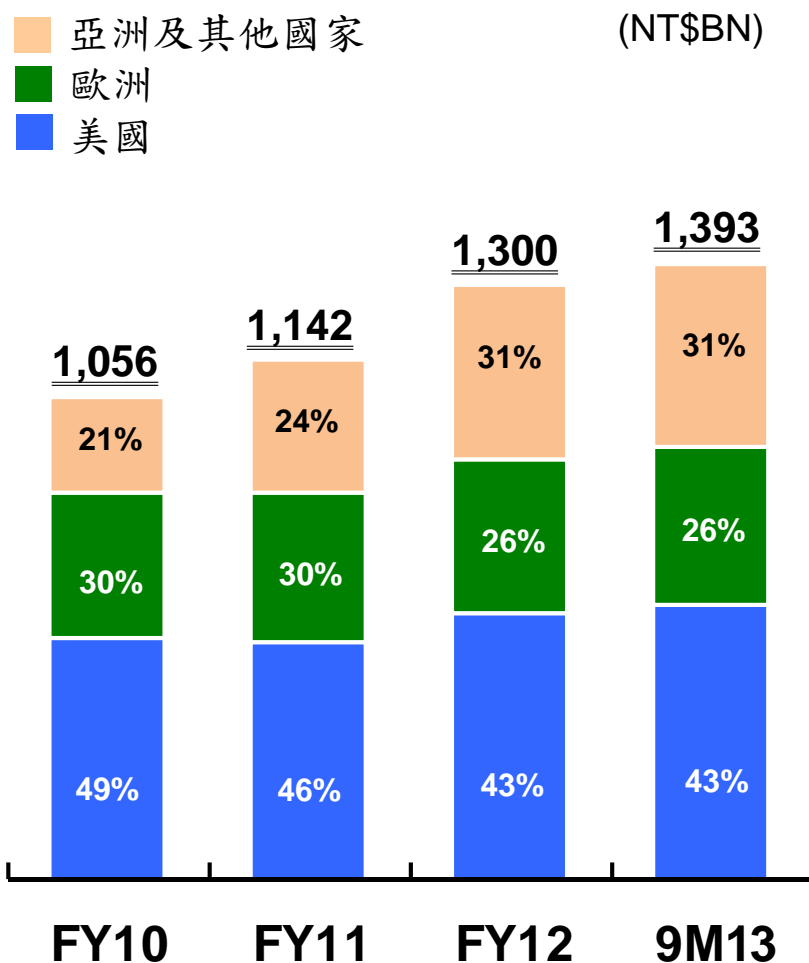
CS & NDF hedging cost

0.33%



國泰人壽－國外債券投資檢視

國外債券投資地域分佈



前五大歐洲曝險國家

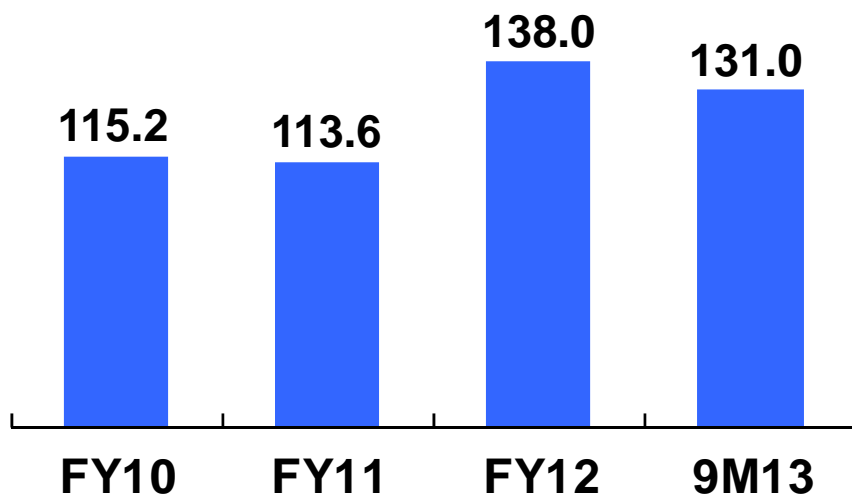
國家別	(%)佔國際債比重
英國	6.8
德國	5.8
法國	4.7
荷蘭	3.6
瑞士	1.1
合計	22.4

註：前五大歐洲曝險國家佔歐洲曝險86%

國泰人壽-帳面淨值與金融商品未實現損益餘額

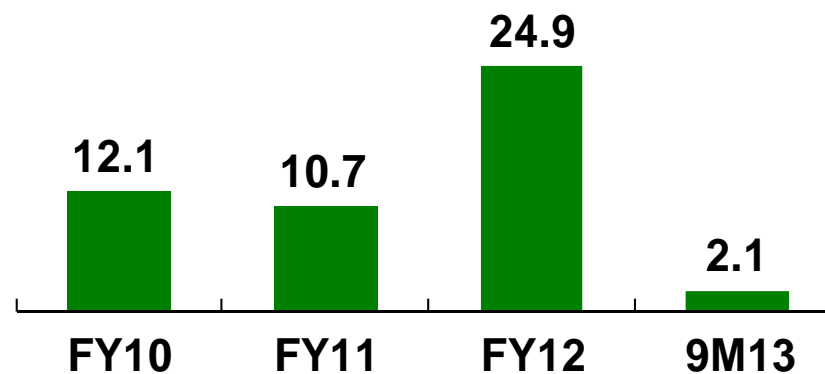
帳面淨值

(NT\$BN)



金融商品未實現損益餘額

(NT\$BN)



註：2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含少數股權。

議程

- **2013年第三季營運回顧**

- **2013年第三季營運概況**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **附錄**

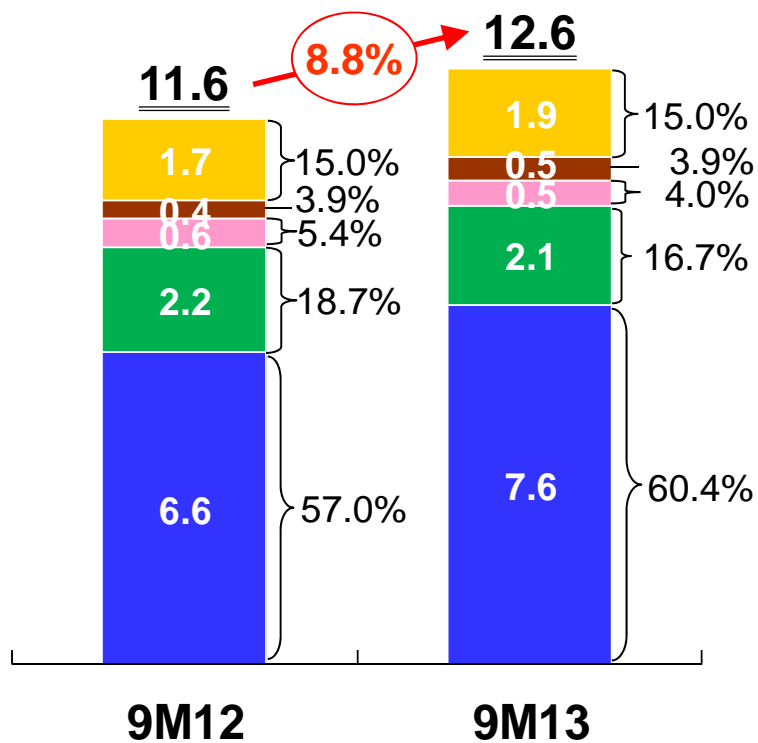
 - 國泰人壽不動產增值特別準備認列

 - 國泰人壽不動產鑑價結果

 - 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

國泰產險

產品保費收入



市佔率

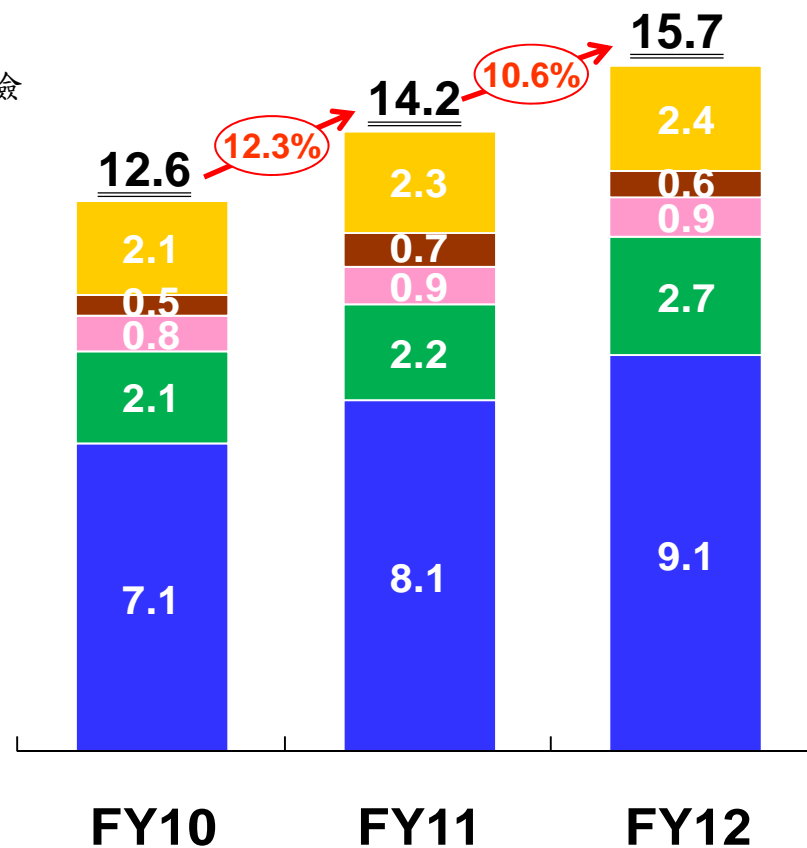
12.4%

13.0%

產品保費收入

(NT\$BN)

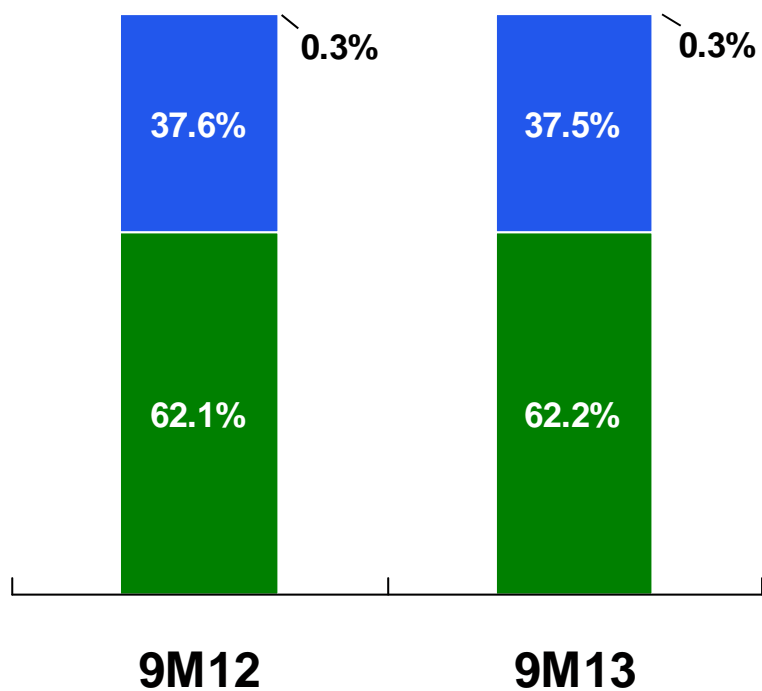
- 其他
- 工程險
- 水險
- 火險
- 車險



國泰產險

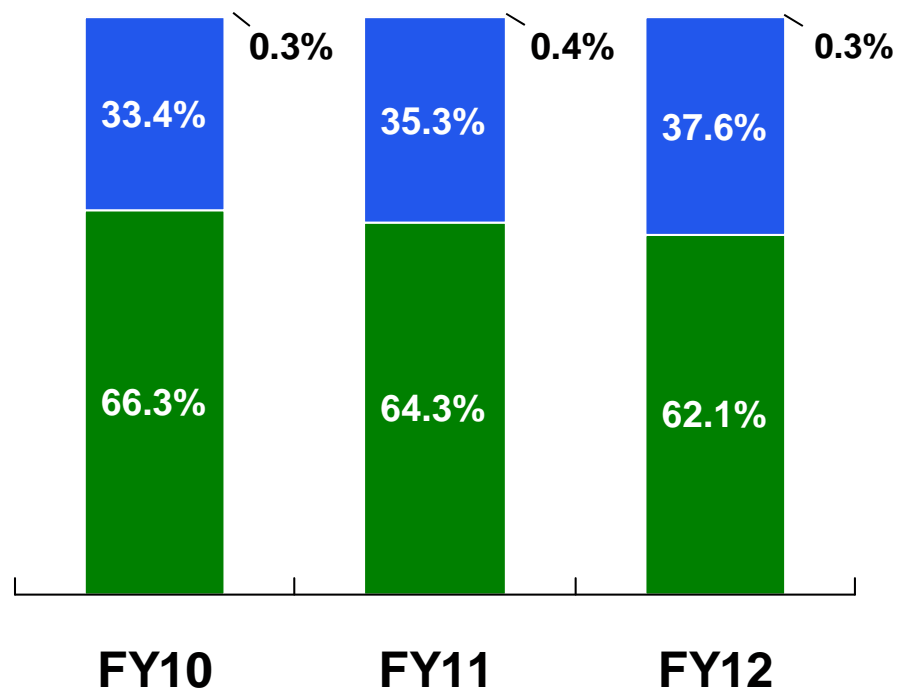
銷售通路

- 外部通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路



銷售通路

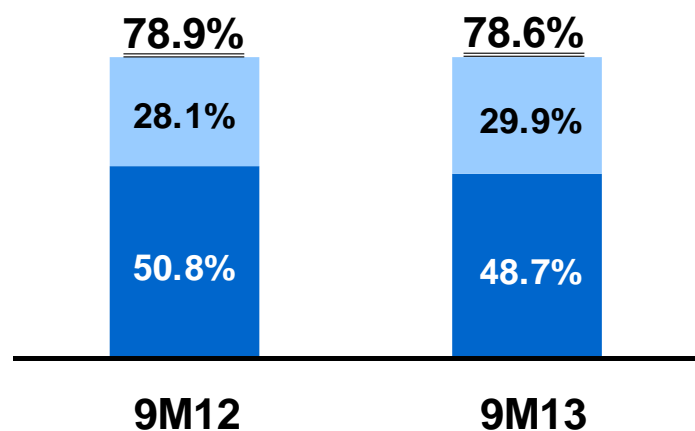
- 外部通路
- 國泰產險業務員
- 集團通路



國泰產險

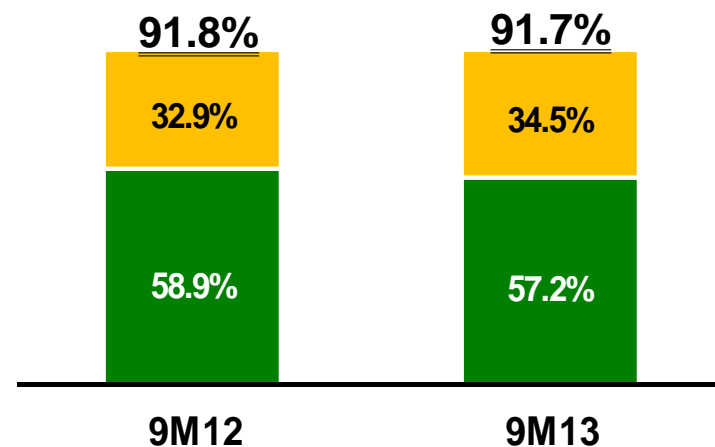
簽單綜合率

- 簽單費用率
- 簽單損失率

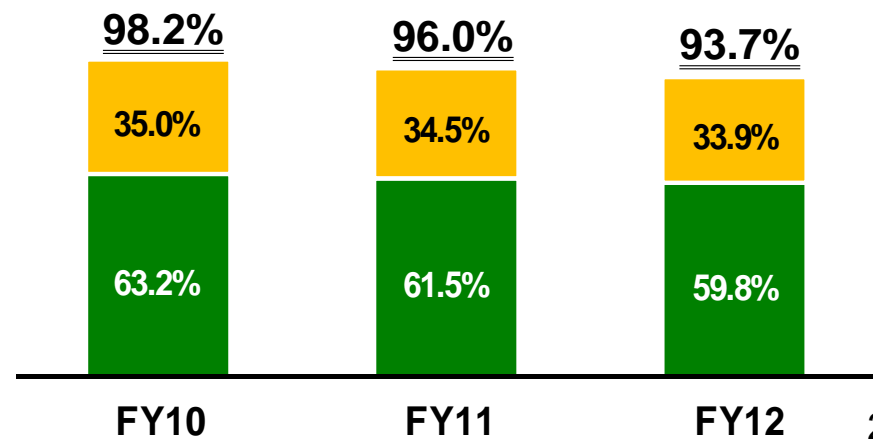
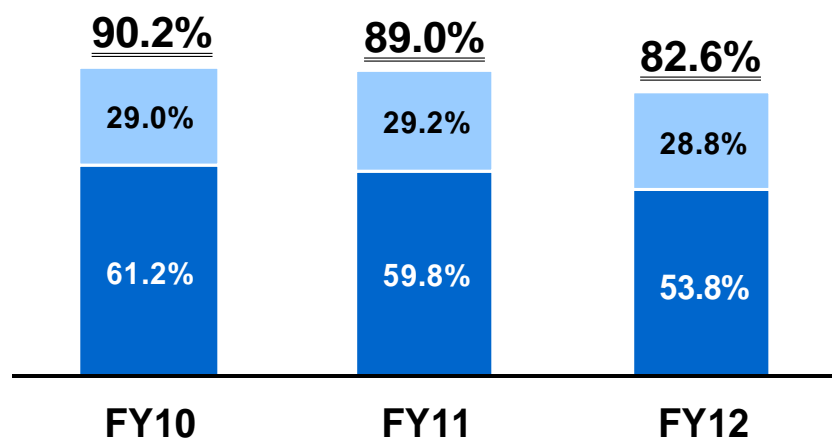


自留綜合率

- 自留費用率
- 自留損失率



自留率 74.5% 75.9%



議程

- **2013年第三季營運回顧**

- **2013年第三季營運概況**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

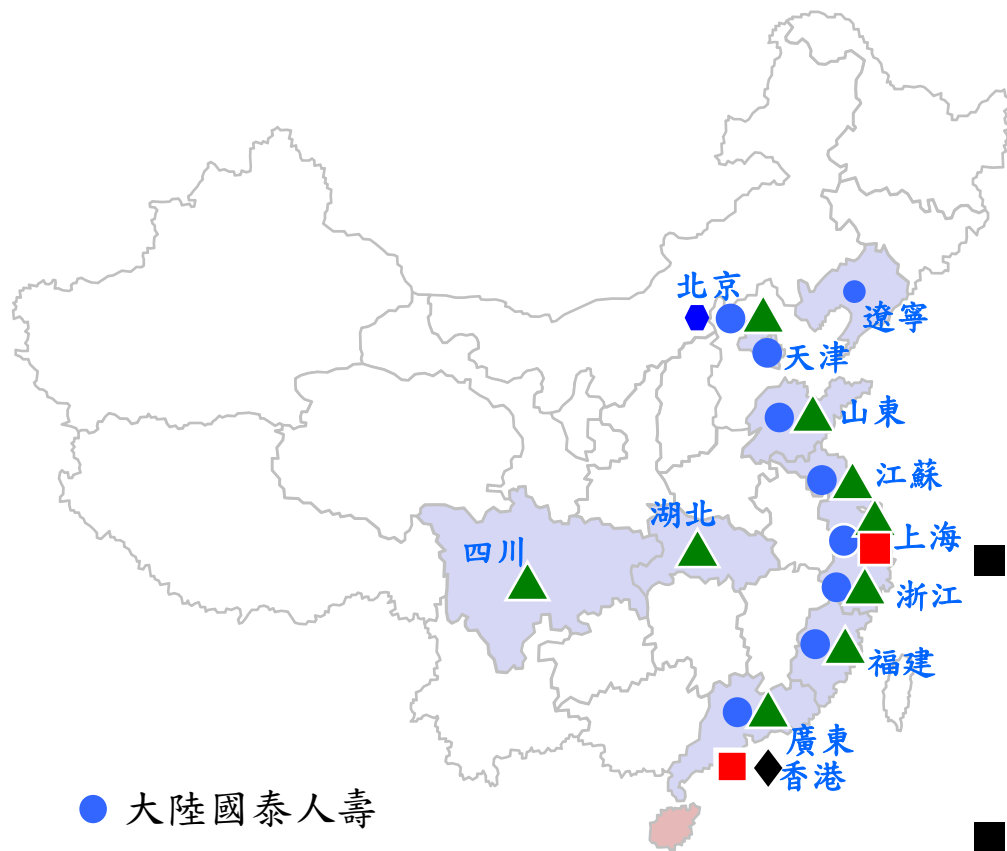
- **附錄**

 - 國泰人壽不動產增值特別準備認列

 - 國泰人壽不動產鑑價結果

 - 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

國泰金控在大陸發展現況



- 大陸國泰人壽
- 國泰世華銀行
- ▲ 大陸國泰產險
- ◆ 國泰康利資產管理公司
- 國開泰富基金公司

■ 國泰世華銀行

- 上海分行各項業務穩定發展
- 爭取增設閩行支行、上海自貿區支行及第二家分行於青島

■ 大陸國泰人壽

- 調整組織結構，業務指標逐步提升，前三季人均產能較同期提升30%
- 強化客群經營，契約品質持續提升

■ 大陸國泰產險

- 保費收入成長動能強勁，前三季累計保費收入年成長高達87%
- 已於17個城市，設立19個網點

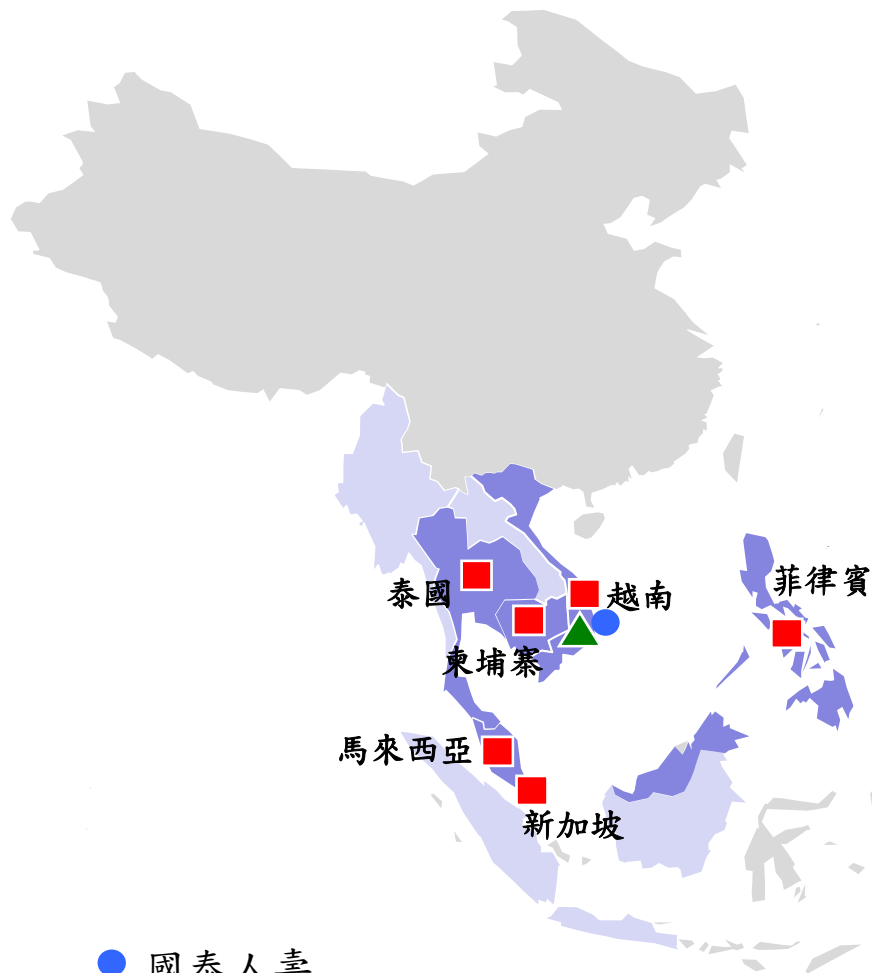
■ 國泰康利資產管理公司(CCAM)

- 管理資產規模達10億美元

■ 國開泰富基金公司

- 2013年9月於北京開業

國泰金控在東南亞市場營運現況



■ 國泰世華銀行

- 在越南共計36個網點，世越銀行及萊萊分行在財務業務均表現穩定，資產品質良好
- 持續擴充東南亞網點，以提供更完善服務
 - 收購柬埔寨SBC銀行100%股權
 - 爭取設立印尼雅加達及緬甸仰光辦事處

■ 越南國泰人壽

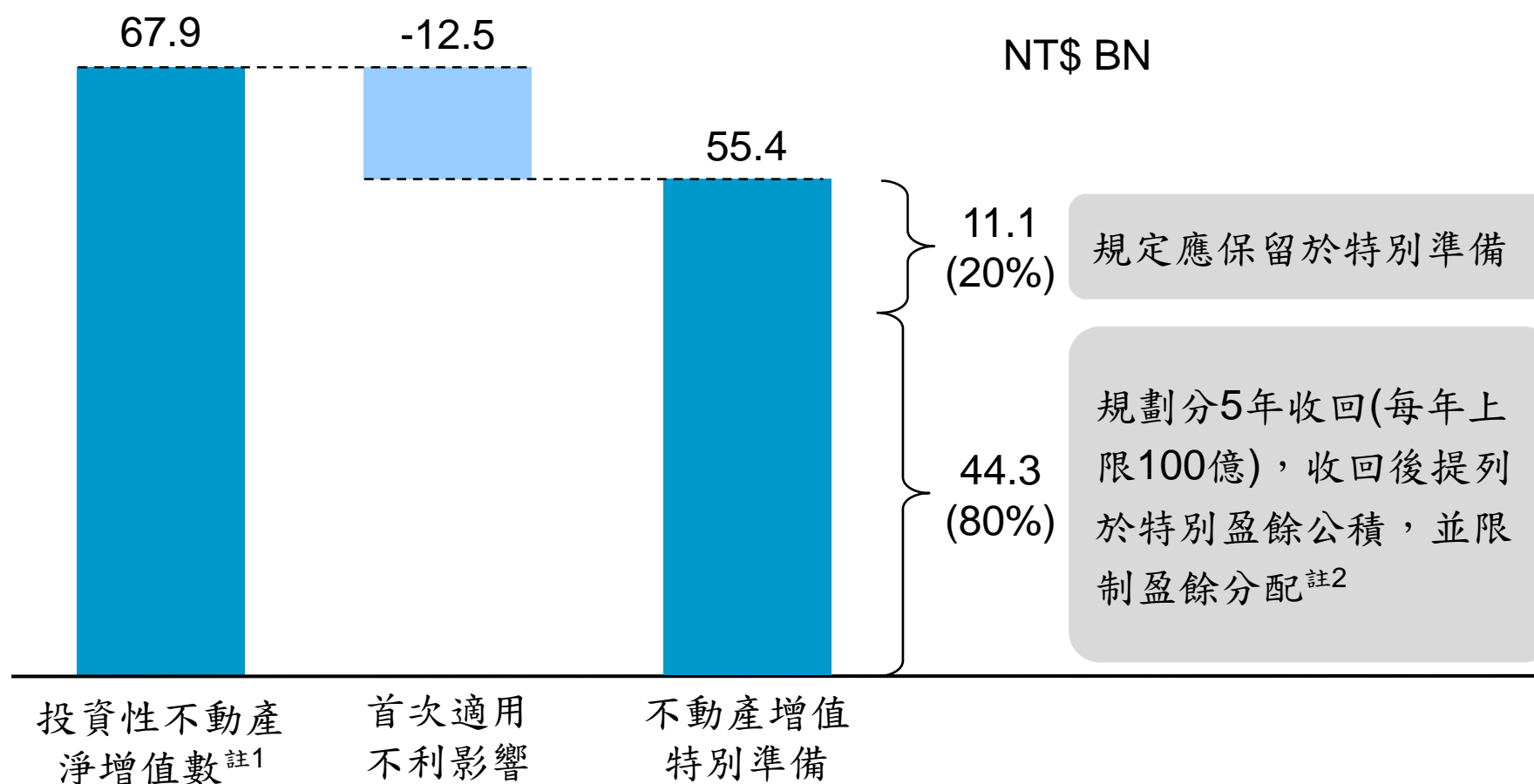
- 已於6大城市設立營業網點
- 前9月累計稅後盈餘達新台幣8,551萬元

■ 越南國泰產險

- 前三季累計保費收入年成長70%

- **2013年第三季營運回顧**
- **2013年第三季營運概況**
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- **海外營運概況**
- **附錄**
 - 國泰人壽不動產增值特別準備認列
 - 國泰人壽不動產鑑價結果
 - 國泰人壽隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

附錄:不動產增值特別準備

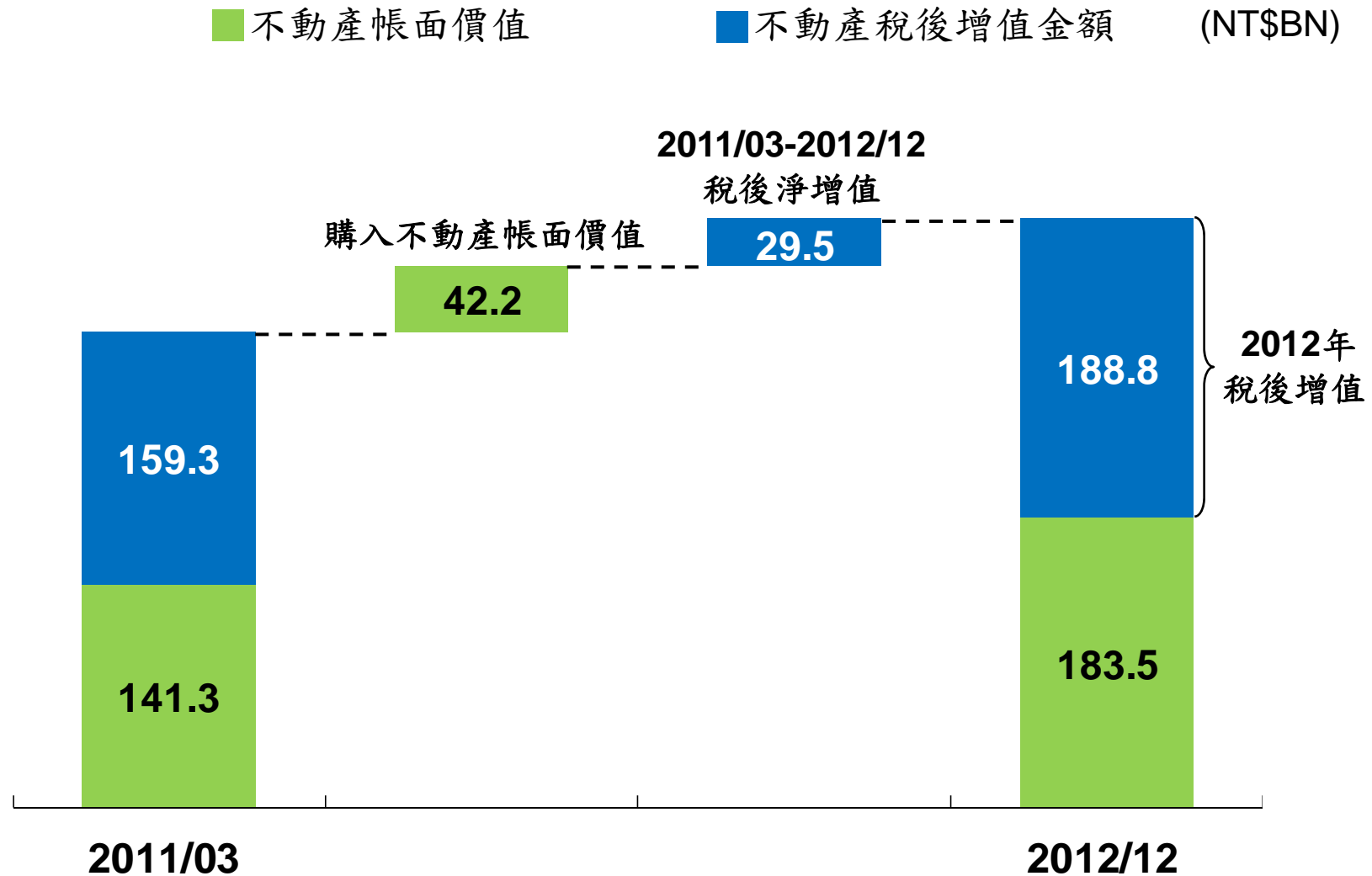


註1：投資性不動產淨增值數係依「保險業財務報告編製準則」第三十二條規定，以保險業加權平均資金成本3.29%作為折現率推算，

並扣除土地增值稅與房屋增值所得稅後之淨額，實際上遠低於依不動產估價技術規則估算之金額。

註2：不動產增值特別準備之收回係採逐年申請的方式，每年申請核准下一年度的不動產增值特別準備收回數，因此未來各年度的收回金額仍須視未來每年負債公平價值的評價結果而定。

附錄:國泰人壽不動產鑑價結果 - 稅後增值1,888億



附錄：2011及2012年隱含價值相關數值彙整

(NT\$BN)

項目		2011	2012	Growth rate	9M13
隱含價值	帳面淨值	112	135	20%	-
	資本成本	-76	-82	-8%	-
	調整後淨值 (已扣除資本成本)	199	242	22%	-
	有效契約價值	276	323	17%	-
	隱含價值	475	565	19%	-
新契約價值	初年度保費(FYP)	256	267	5%	138.9
	初年度等價保費(FYPE)	81	92	14%	55.4
	新契約價值(VNB)	44	50	14%	36.7
	新契約獲利率(VNB/FYP)	17%	19%	-	26%
	新契約獲利率(VNB/FYPE)	55%	54%	-	66%
精算價值	新契約乘數	8.6	8.7	-	-
	精算價值	870	1,001	15%	-
每股價值 ^{註1}	每股隱含價值	46.1	53.0	15%	-
	每股精算價值	84.5	93.9	11%	-

註：1.以國泰金控加權流通股數計算

2.因四捨五入關係，直接相加未必等於總數

附錄:隱含價值(EV)及精算評估價值(AV)

(NT\$BN)

評價日	2011/12/31	2012/12/31
有效契約投資報酬率	一般帳戶3.8%~2031年5% 利變年金2.71%~2031年3.2%	台幣帳戶3.8%~2032年5.03% 美元帳戶4.3%~2032年6.14% 利變年金2.68%~2032年3.11%
一年新契約投資報酬率		台幣帳戶2.73%~2032年5.03% 美元帳戶4.02%~2032年6.14% 利變年金2.38%~2032年2.66%
貼現率	10%	10%
資本成本(Cost of Capital)	-76	-82
調整後淨值 (已扣除資本成本)	199	242
有效契約價值	276	323
隱含價值(EV)	475	565
EV / per share	89.4(46.1)	106.5(53.0)
精算價值(AV)	870	1,001
未來一年新契約價值 (已扣除資本成本)	46	50
AV / per share	163.9(84.5)	188.6(93.9)

- 註：1.以上數字不含大陸、越南國壽精算價值(EV/AV)
2.()內每股價值為以國泰金控加權流通股數計算
3.因四捨五入關係，直接相加未必等於總數

附錄:EV及AV敏感度分析

(NT\$BN)

評價日	2012/12/31					
	投資報酬率 -0.25%	投資報酬率 +0.25%	投資報酬率 +0.25% (考慮上限) ^{註1}	Base Case	貼現率 -0.5%	貼現率 +0.5%
資本成本	-86	-78	-78	-82	-79	-85
調整後淨值 (已扣除資本成本)	238	246	246	242	246	240
有效契約價值	250	396	378	323	345	303
隱含價值(EV)	487	642	624	565	590	543
EV / per share	91.8(45.7)	121.0(60.2)	117.6(58.5)	106.5(53.0)	111.2(55.3)	102.3(50.9)
精算價值(AV)	900	1,092	1,067	1,001	1,055	948
未來一年新契約價值 (已扣除資本成本)	46	54	52	50	54	47
AV / per share	169.6(84.4)	205.8(102.4)	201.1(100.0)	188.6(93.9)	198.8(98.9)	178.6(88.9)

註：1.台幣帳戶上限為5.03%、美元帳戶上限為6.14%、利變年金上限為3.11%

2.()內每股價值為以國泰金控加權流通股數計算

3.因四捨五入關係，直接相加未必等於總數



Q&A

Cathay Financial Holdings
 (NT\$MN)

Income Statement Data (Consolidated)	(ROC GAAP)			(IFRS)		9M13/ 9M12	(IFRS)		3Q13/ 3Q12
	FY10	FY11	FY12	9M12	9M13	% Chg	3Q12	3Q13	% Chg
Operating Income									
Net interest income	92,741	105,055	112,816	83,814	85,928	3%	28,834	28,948	0%
Net commission and fee	185	920	2,225	1,979	2,049	4%	391	276	-30%
Net earned premium	448,216	398,192	457,392	351,949	284,589	-19%	102,641	98,684	-4%
Change in liability reserve	(235,134)	(196,217)	(307,362)	(244,391)	(187,590)	-23%	(61,859)	(61,968)	0%
Net claims payment	(278,363)	(259,386)	(229,037)	(167,822)	(158,431)	-6%	(60,929)	(58,363)	-4%
Investment income	13,721	(638)	25,696	22,462	35,890	60%	10,103	16,285	61%
Contribution from associates-equity method	245	107	(50)	43	55	26%	26	39	51%
Other net non-interest income	4,698	10,536	9,719	4,710	6,603	40%	3,334	2,040	-39%
Bad debt expense	0	(1,063)	(3,172)	(885)	(1,289)	46%	(613)	(750)	22%
Operating expense	(43,744)	(47,889)	(51,209)	(38,946)	(39,113)	0%	(14,845)	(13,427)	-10%
Income before taxes	2,565	9,618	17,020	12,914	28,691	122%	7,083	11,764	66%
Income taxes	1,718	1,667	38	(173)	(1,912)	1003%	280	40	-86%
Net income	4,283	11,285	17,058	12,741	26,779	110%	7,363	11,805	60%
EPS (NT\$)	0.39	1.04	1.60	1.10	2.32		0.64	1.03	
Dividend Payout									
Cash dividend per share	0.60	0.50	0.70	-	-				
Stock dividend per share	0.20	0.50	0.70	-	-				
Outstanding shares (Millions of shares)	10,154	10,158	10,665	11,412	11,440				
Balance Sheet Data									
Total assets	4,689,190	5,005,403	5,435,303	5,447,562	5,900,357				
Total shareholders' equity	222,507	217,712	248,584	246,838	257,736				
Operating Metrics									
ROAE (Consolidated)	2.0%	5.1%	7.3%	7.3%	14.1%				
ROAA (Consolidated)	0.1%	0.2%	0.3%	0.3%	0.6%				
Double leverage ratio(inc. preferred stock)	111.5%	119.0%	115.6%	116.3%	118.7%				
Capital Adequacy Metrics									
Capital Adequacy Ratio (Standalone)	145%	126%	120%	120%	124%				

As of 6/30/2012 As of 6/30/2013

- Notes:
- (1) All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may subject to adjustment.
For more details, please refer to our official financial reports.
 - (2) Numbers of FY10-12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.
 - (3) Cathay FHC 9M13 EPS included the impact of - NT\$ 0.31 from provision for FX fluctuation reserve and + NT\$ 0.65 from recovery of special reserve on property unrealized gains.
 - (4) Total may not sum due to rounding.

Cathay Life (NT\$MN)	(ROC GAAP)			(IFRS)		9M13/ 9M12	(IFRS)		3Q13/ 3Q12/
	FY10	FY11	FY12	9M12	9M13	% Chg	3Q12	3Q13	% Chg
Income Statement Data (Consolidated)									
Net written premium	439,699	388,122	445,658	343,573	280,399	-18%	99,404	95,738	-4%
Net earned premium	438,463	390,184	445,573	343,978	275,045	-20%	99,669	95,261	-4%
Reinsurance commission earned	9,254	11,737	14,371	10,962	8,733	-20%	3,482	2,682	-23%
Fee income	2,213	2,872	2,581	1,763	2,390	36%	708	754	6%
Recurring investment income	89,646	101,321	111,031	84,509	87,922	4%	34,672	35,487	2%
Gain on disposal of investment									
Realized gain (loss)-Equity	17,700	13,389	8,122	6,701	11,169	67%	207	2,152	938%
Realized gain (loss)-Debt	1,936	9,960	12,362	8,363	12,990	55%	2,443	3,892	59%
FX and others, net	(19,040)	(32,360)	(11,384)	(9,601)	(3,883)	-60%	(3,370)	(1,851)	-45%
Investment income, net	90,241	92,310	120,131	89,971	108,198	20%	33,952	39,681	17%
Other operating income	1,430	1,621	1,610	1,254	1,012	-19%	441	331	-25%
Separate account revenues	54,653	87,360	104,180	75,966	68,699	-10%	48,274	24,249	-50%
Net claims payment	(272,907)	(253,108)	(221,754)	(162,730)	(152,393)	-6%	(59,245)	(56,220)	-5%
Changes in liability reserves	(232,542)	(197,431)	(306,017)	(243,730)	(187,228)	-23%	(61,364)	(61,851)	1%
Acquisition and commission expense	(30,114)	(32,812)	(33,722)	(25,689)	(24,758)	-4%	(9,380)	(7,817)	-17%
Other operating costs	(3,488)	(4,396)	(4,842)	(3,571)	(3,997)	12%	(1,248)	(1,266)	1%
Financial cost	0	0	0	550	385	-30%	146	26	-82%
Separate account expense	(54,653)	(87,360)	(104,180)	(75,966)	(68,699)	-10%	(48,274)	(24,249)	-50%
Operating expense	(13,880)	(15,211)	(17,493)	(12,874)	(12,490)	-3%	(4,445)	(4,494)	1%
Net non-operating income	1,254	934	965	582	842	45%	103	339	230%
Income taxes	3,100	3,548	1,752	1,805	(6)	-	957	611	-36%
Net income	(6,978)	248	3,157	2,270	15,735	593%	3,775	8,037	113%

Balance Sheet Data

Total assets	3,059,952	3,289,797	3,646,667	3,644,944	3,938,967
General account	2,790,701	2,995,746	3,317,110	3,327,425	3,571,817
Separate account	269,251	294,051	329,557	317,519	367,151
Reserves for life insurance liabilities	2,597,016	2,803,537	3,097,242	3,088,109	3,339,240
Total liabilities	2,944,762	3,176,238	3,510,381	3,505,041	3,807,985
Total shareholders' equity	115,190	113,558	136,286	139,902	130,982

Operating Metrics

First Year Premium (FYP)	330,101	255,530	267,169	212,939	138,857
First Year Premium Equivalent (FYPE)	78,809	80,517	91,773	69,467	55,385
Expense ratio	7.7%	11.1%	10.5%	10.3%	12.4%
13-M persistency ratio	96.2%	97.1%	97.3%	97.0%	98.0%
25-M persistency ratio	85.8%	89.7%	91.8%	91.0%	91.4%
ROAE	-5.7%	0.4%	2.7%	2.4%	15.6%
ROAA	-0.2%	0.01%	0.1%	0.1%	0.6%

Capital Adequacy Metrics

	As of 6/30/2012		As of 6/30/2013	
RBC ratio (Standalone)	295%	260%	234%	247%
				252%

Notes:

(1) All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may subject to adjustment.

For more details, please refer to our official financial reports.

(2) Numbers of FY10-12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(3) Cathay Life 9M13 net income included the impact from provision for FX fluctuation reserve and recovery of special reserve on property unrealized gains.

(4) ROAE & ROAA of FY10-12 are standalone figures. ROAE & ROAA of 9M12 and 9M13 are annualized.

(5) Total may not sum due to rounding.

Cathay United Bank

(NT\$MN)	(ROC GAAP)			(IFRS)		9M13/ 9M12	(IFRS)		3Q13/ 3Q12/
	FY10	FY11	FY12	9M12	9M13	% Chg	3Q12	3Q13	% Chg
Income Statement Data (Consolidated)									
Operating Income									
Net interest income	15,470	18,719	21,153	15,996	16,300	2%	5,493	5,525	1%
Fee income	6,609	6,825	7,348	5,419	6,799	25%	1,891	2,387	26%
Investment income	3,745	4,038	3,742	3,063	4,121	35%	1,315	1,618	23%
other income	2,016	932	2,334	762	665	-13%	389	228	-41%
Net operating income	27,841	30,514	34,577	25,240	27,885	10%	9,088	9,759	7%
Operating expenses	(15,160)	(16,715)	(17,581)	(13,073)	(14,165)	8%	(4,344)	(5,023)	16%
Pre-provision profit	12,681	13,799	16,996	12,167	13,720	13%	4,745	4,735	0%
Net provisions for possible losses	0	(627)	(2,126)	(41)	(190)	361%	(370)	(224)	-39%
Income before taxes	12,681	13,172	14,870	12,126	13,531	12%	4,375	4,512	3%
Income tax	(1,170)	(1,744)	(1,602)	(1,475)	(1,750)	19%	(534)	(554)	4%
Net income	11,511	11,428	13,268	10,651	11,780	11%	3,841	3,958	3%
Balance Sheet Data									
Total assets	1,603,235	1,738,125	1,814,643	1,825,664	1,936,928				
Loans, net	900,995	1,001,926	1,003,183	984,042	972,350				
Financial assets	496,571	506,241	560,469	549,447	636,107				
Total liability	1,505,262	1,636,798	1,708,630	1,723,137	1,807,988				
Deposits	1,342,231	1,484,029	1,539,774	1,533,089	1,589,790				
Financial Debenture Payable	23,655	36,024	42,519	42,692	52,421				
Total shareholders' equity	97,974	101,327	106,012	102,527	128,940				
Operating Metrics									
Cost income ratio	54.5%	55.3%	50.9%	51.8%	50.6%				
ROAE	12.0%	11.5%	13.0%	14.0%	13.4%				
ROAA	0.7%	0.7%	0.8%	0.8%	0.8%				
Assets Quality									
NPL	2,520	2,807	3,373	3,745	3,666				
NPL ratio	0.28%	0.28%	0.34%	0.38%	0.38%				
NPL provisions	6,902	9,308	13,037	11,368	14,494				
Coverage ratio	277.2%	331.6%	386.5%	303.6%	395.4%				
Capital Adequacy Metrics									
BIS ratio (Standalone)	11.2%	11.8%	12.4%	As of 6/30/2012 11.0%	As of 6/30/2013 13.1%				
Tier I Ratio (Standalone)	9.6%	9.2%	9.0%	8.3%	9.2%				

Notes:

(1) All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may subject to adjustment.

For more details, please refer to our official financial reports.

(2) Numbers of FY10-12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(3) ROAE & ROAA of FY10-12 are standalone figures. ROAE & ROAA of 9M12 and 9M13 are annualized.

(4) Total may not sum due to rounding

Cathay Century

(NT\$MM)	FY10	FY11	FY12	9M12	9M13	9M13/ 9M12	3Q12	3Q13	3Q13/ 3Q12/
						% Chg			% Chg
Income Statement Data (Consolidated)									
Premium income	12,958	14,955	17,040	12,565	14,450	15%	4,185	4,815	15%
Net written premium	9,336	10,911	12,614	9,322	11,141	20%	3,248	3,870	19%
Net earned premium	9,135	9,995	11,724	8,614	10,125	18%	3,160	3,521	11%
Reinsurance commission earned	361	406	464	339	363	7%	111	104	-7%
Fee income	29	32	33	25	27	8%	9	10	10%
Investment	492	477	595	486	574	18%	186	262	41%
Interest income	332	377	413	290	309	7%	96	115	20%
Other investment income, net	160	100	182	196	265	35%	90	146	63%
Other operating income	1	0	0	0	0	-	0	0	-
Net claims payment	(4,765)	(5,850)	(6,669)	(4,621)	(5,633)	22%	(1,535)	(2,004)	31%
Changes in liability reserves	(1,154)	82	(369)	(661)	(362)	-45%	(494)	(117)	-76%
Commissions and other operating costs	(587)	(655)	(774)	(571)	(782)	37%	(221)	(277)	26%
Operating expenses	(3,310)	(3,887)	(4,433)	(3,179)	(3,828)	20%	(1,138)	(1,330)	17%
Operating income	202	601	571	433	484	12%	77	169	119%
Net non-operating income	29	22	(9)	(9)	6	-	(4)	(4)	9%
Income taxes	(40)	(133)	(195)	(111)	(153)	38%	(36)	(49)	34%
Net income	191	491	366	312	337	8%	37	116	214%
Balance Sheet Data									
Total assets	23,839	27,041	29,131	28,561	31,051				
Total stockholders' equity	4,171	4,436	4,884	4,693	5,457				
Operating Metrics									
Gross Combined ratio	90.2%	89.0%	82.6%	78.9%	78.6%				
Net Combined ratio	98.2%	96.0%	93.7%	91.8%	91.7%				
ROAE	7.8%	16.5%	16.5%	9.2%	8.7%				
ROAA	1.4%	2.5%	2.6%	1.5%	1.5%				
Capital Adequacy Metrics									
RBC ratio (Standalone)	271%	301%	314%	307%	315%	As of 6/30/2012	As of 6/30/2013		

Notes:

(1) All data and information on this page is provided for informational purposes only, and may subject to adjustment.

For more details, please refer to our official financial reports.

(2) Numbers of FY10-12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(3) ROAE & ROAA of FY10-12 are standalone figures. ROAE & ROAA of 9M12 and 9M13 are annualized.

(4) Total may not sum due to rounding.