

2014年第二季法人說明會

2014年8月



國泰金控

Cathay
Financial Holdings

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。

議程

- **2014年上半年營運回顧**
 - 國泰世華銀行
 - 國泰人壽
 - 國泰產險
- **海外營運概況**
- **國泰世華銀行營運策略報告**
- **附錄**
 - 資本適足性

2014年上半年營運回顧

國泰世華銀行

- 放款成長達11%、資產品質維持良好
- 手續費收入持續成長，年增率達19%
- 持續擴張亞太網點，海外貢獻全行稅前獲利達41%

國泰人壽

- 傳統型壽險中分期繳佔比達93%；FYPE市佔率穩居業界第一
- 海外投資比重增加至45.1%、避險成本0.71%；投資績效維持穩定
- 金融商品未實現利益及淨值大幅提升，增加海外併購動能

國泰產險

- 保費市佔率達13%，保費年成長6%，穩居市場第二大
- 持續加強客戶服務及深耕優質通路，海外市場保費收入穩定成長

國泰投信

- AUM逾4,400億，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

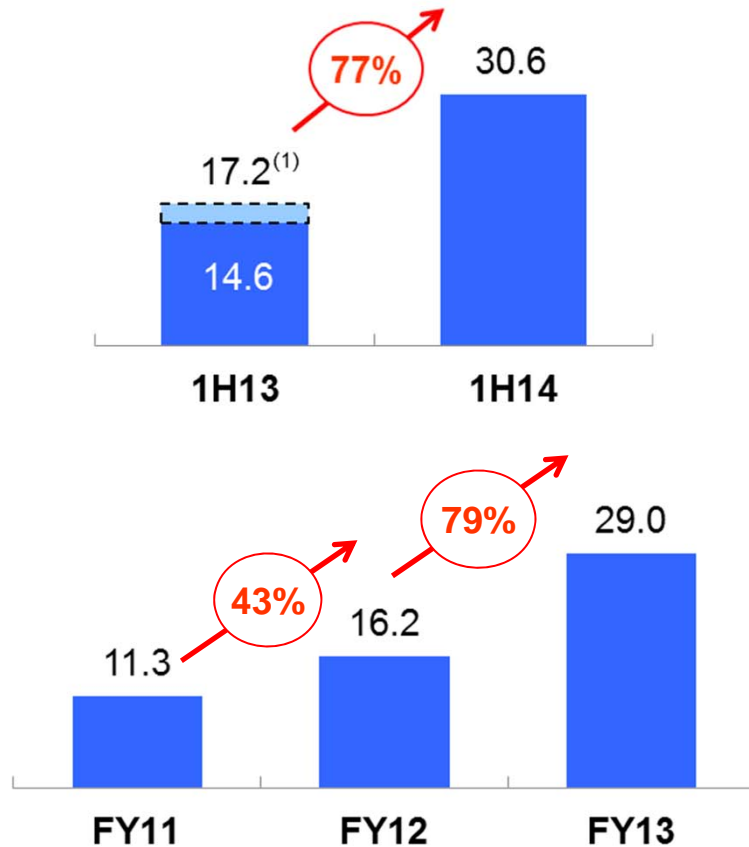
國泰證券

- 獲利大幅提升，2014年上半年稅後獲利創歷史新高
- 複委託及主辦承銷金額創歷史新高

國泰金控 – 稅後淨利與每股盈餘

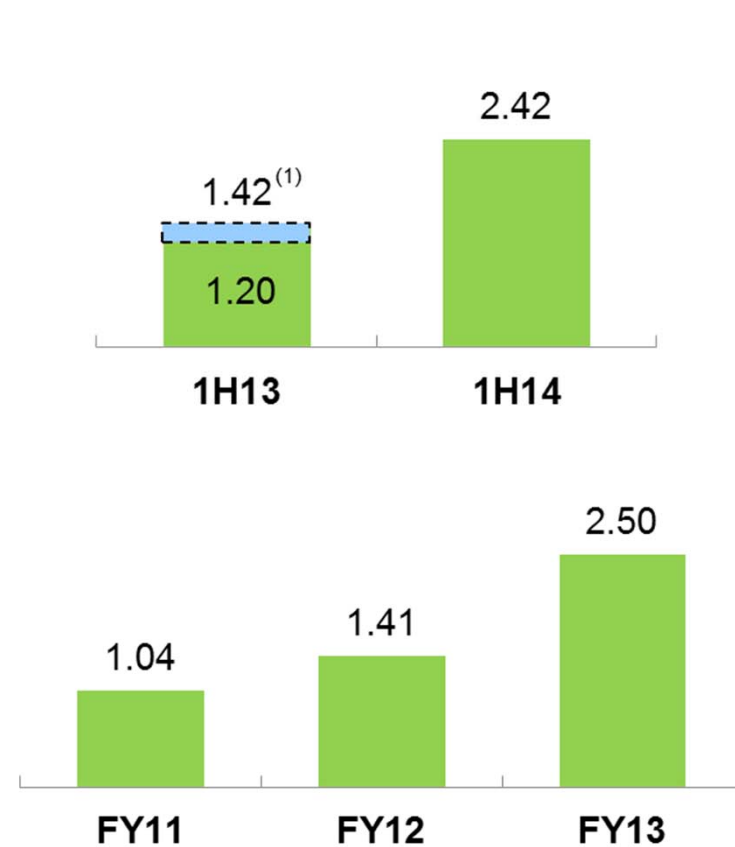
稅後淨利 (NT\$BN)

■ 投資性不動產採公允價值模式對稅後淨利影響



每股盈餘 (NT\$)

■ 投資性不動產採公允價值模式對每股盈餘影響



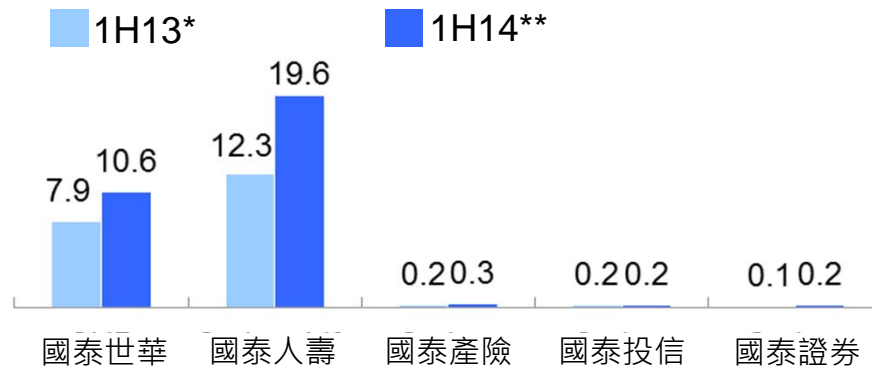
註1：2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，1H13之擬制性數據亦已反映其影響；該擬制性調整對國泰金控1H13稅後淨利及每股盈餘影響分別為NT\$2.6BN及NT\$0.22。

註2：2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含非控制權益，每股淨值不含非控制權益。

註3：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

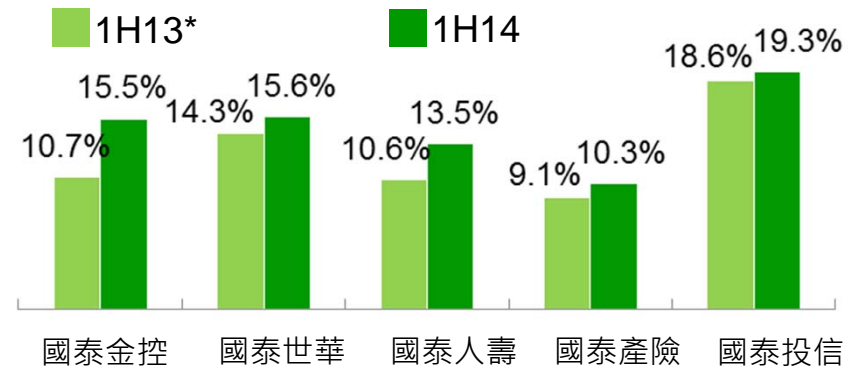
國泰金控 – 主要子公司獲利表現

主要子公司稅後淨利 (NT\$BN)



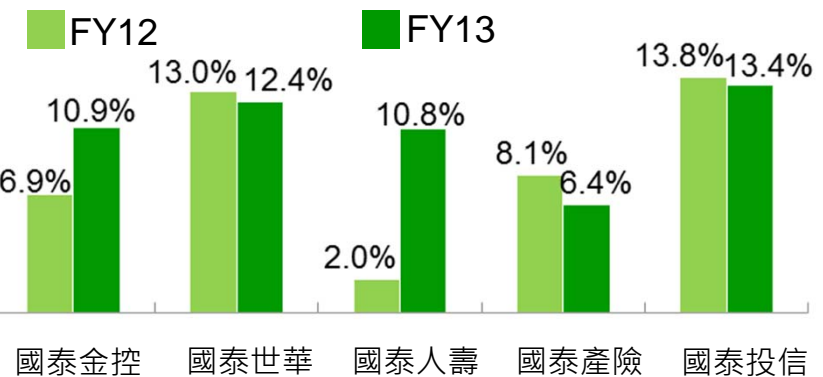
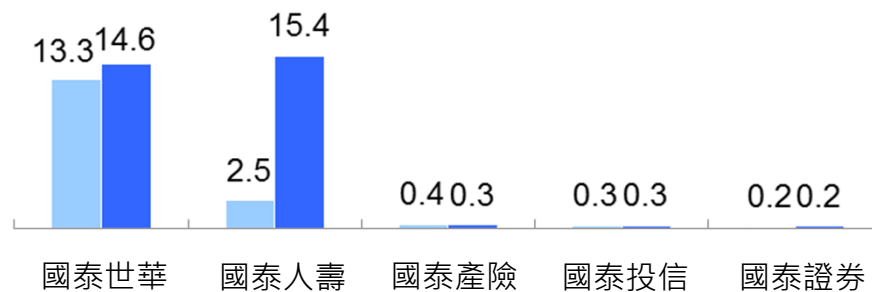
* 1H13為擬制性數據，反映投資性不動產改採用公允價值模式之影響
 **國泰世華及國泰人壽1H14稅後淨利包含投資性不動產稅後增值利益分別為-NT\$0.04BN及NT\$13.8BN。

ROE



*2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，1H13之擬制性數據亦已反映其影響；該擬制性調整對國泰金控、國泰世華及國泰人壽1H13 ROE影響分別為 -1.5%,-0.1%及-0.8%。

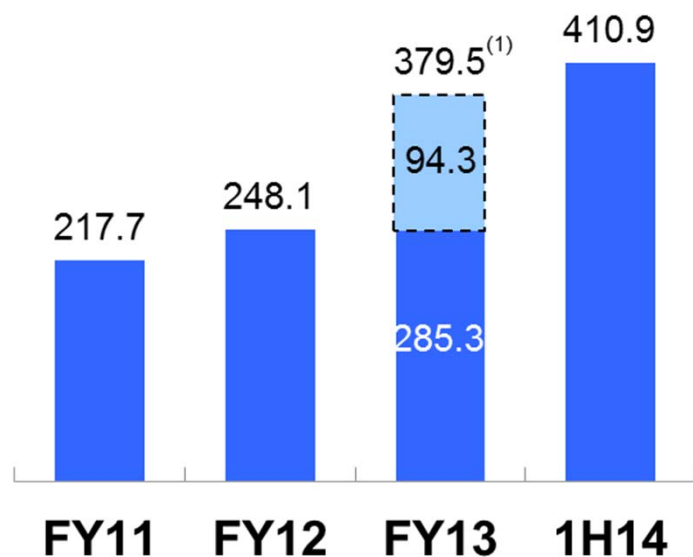
FY12 vs FY13



國泰金控 – 帳面淨值與每股淨值

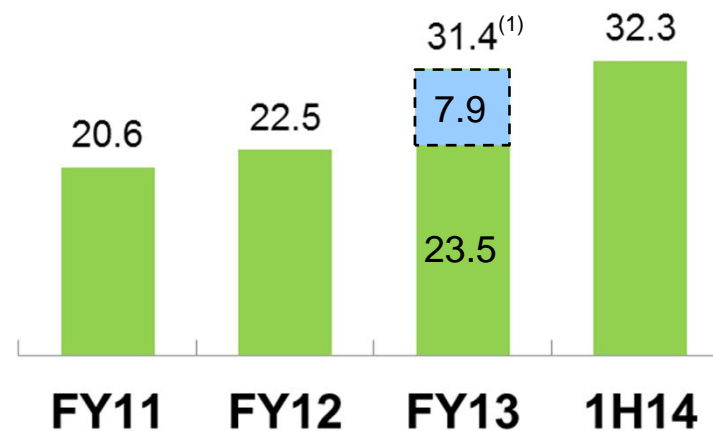
帳面淨值(NT\$BN)

■ 投資性不動產採公允價值模式對淨值影響



每股淨值 (NT\$)

■ 投資性不動產採公允價值模式對每股淨值影響



註1：2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，FY13之擬制性數據已反映其影響。

註2：2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含非控制權益，每股淨值不含非控制權益。

註3：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

議程

- **2014年上半年營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

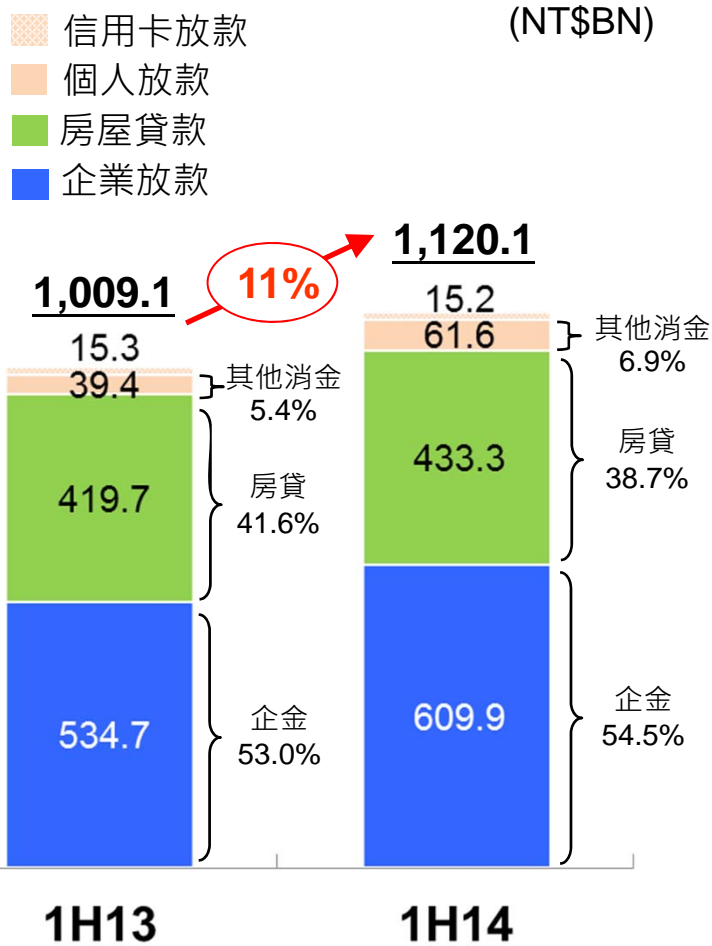
- **國泰世華銀行營運策略報告**

- **附錄**

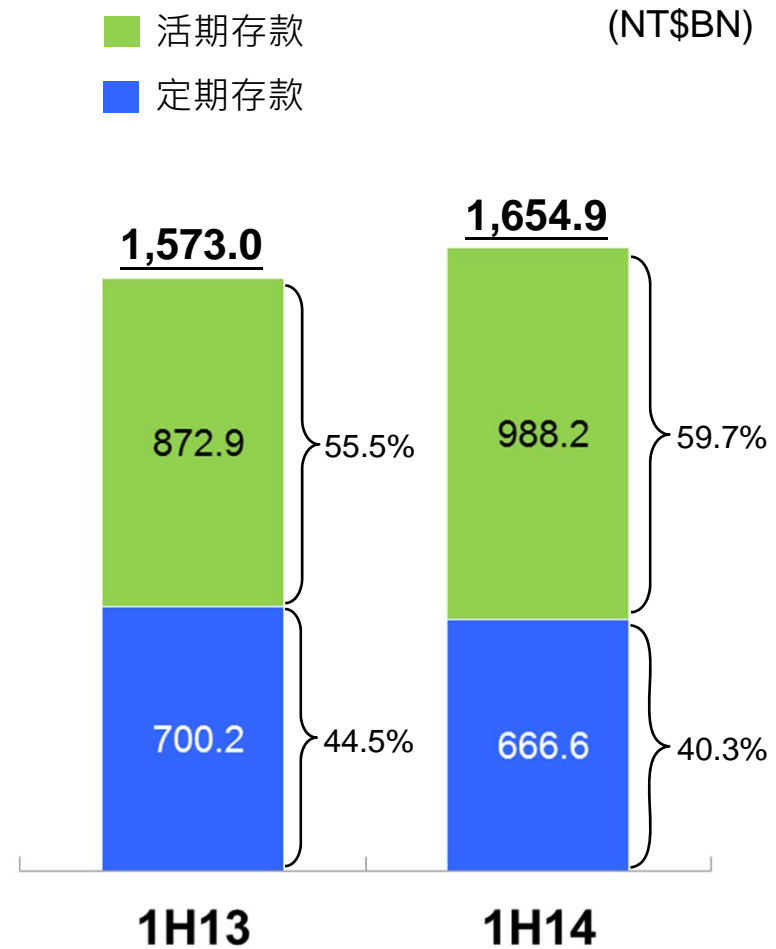
 - 資本適足性

國泰世華銀行 – 放款與存款結構

放款結構



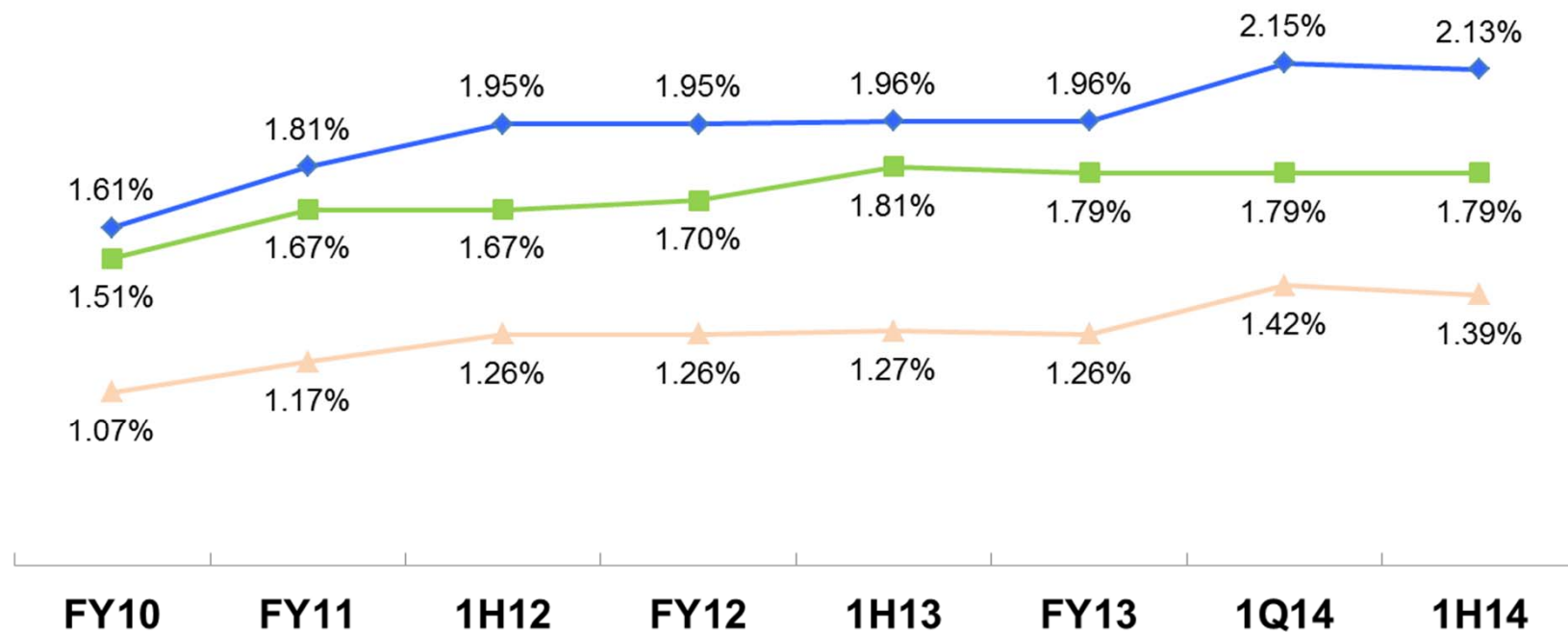
存款結構



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 – 淨利差

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

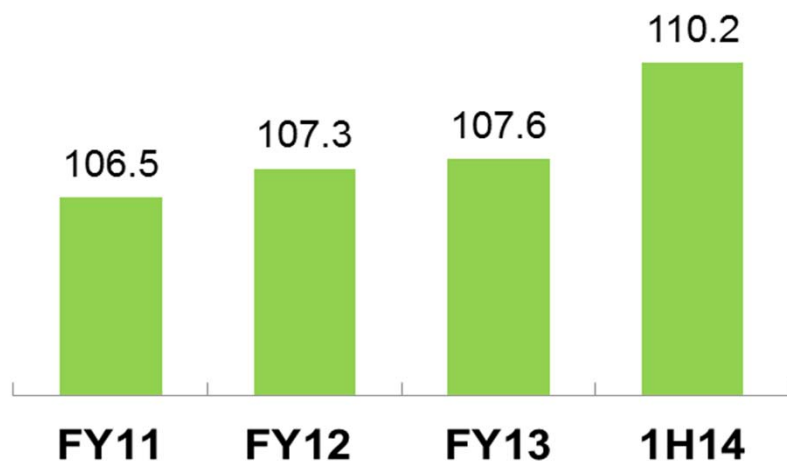


註：含信用卡放款

國泰世華銀行 – SME與外幣放款

SME放款

(NT\$BN)

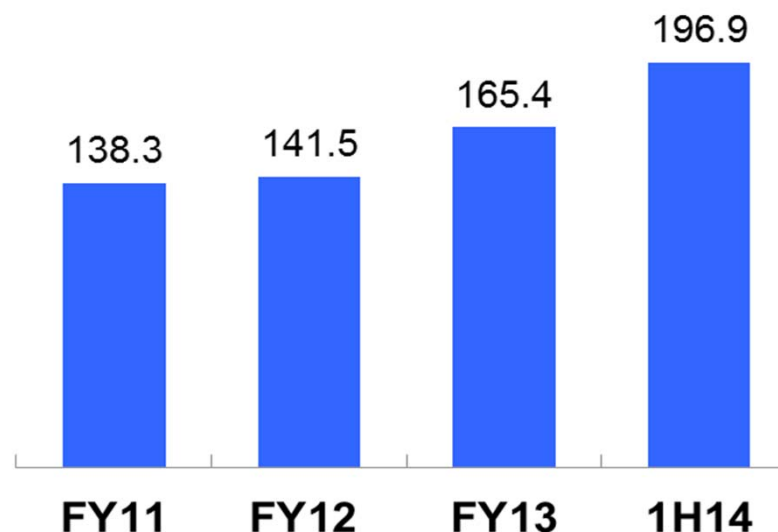


佔全行放款

10.6% 10.6% 10.3% 10.0%

外幣放款

(NT\$BN)

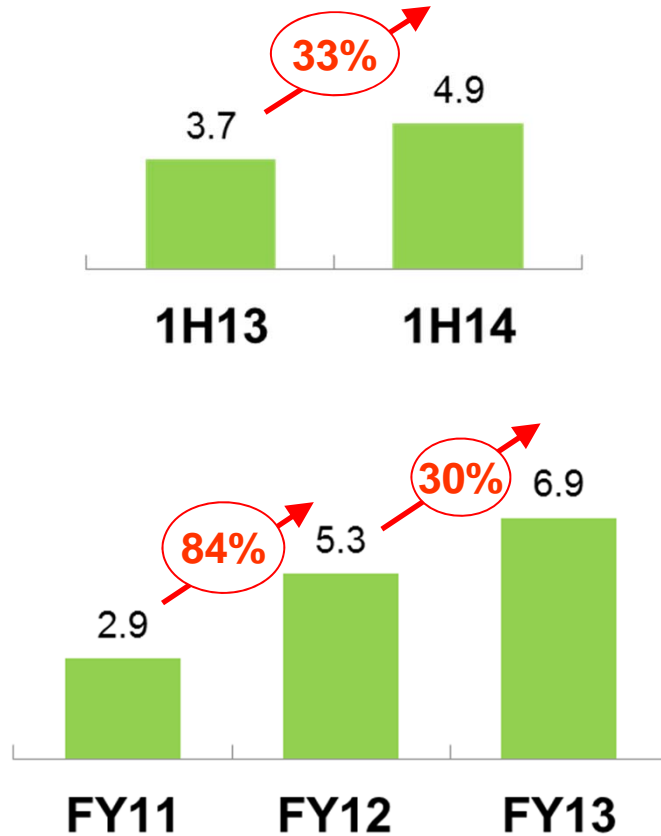


13.7% 14.0% 15.9% 17.6%

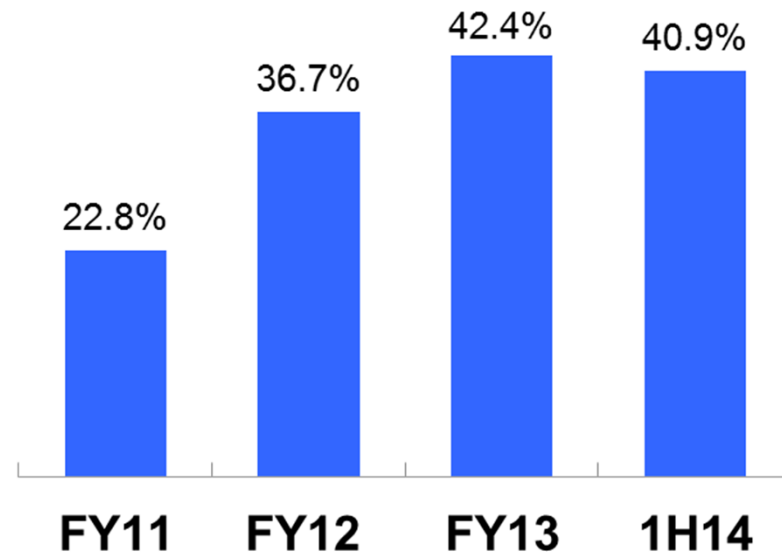
國泰世華銀行 – 海外獲利

海外獲利

(NT\$BN)

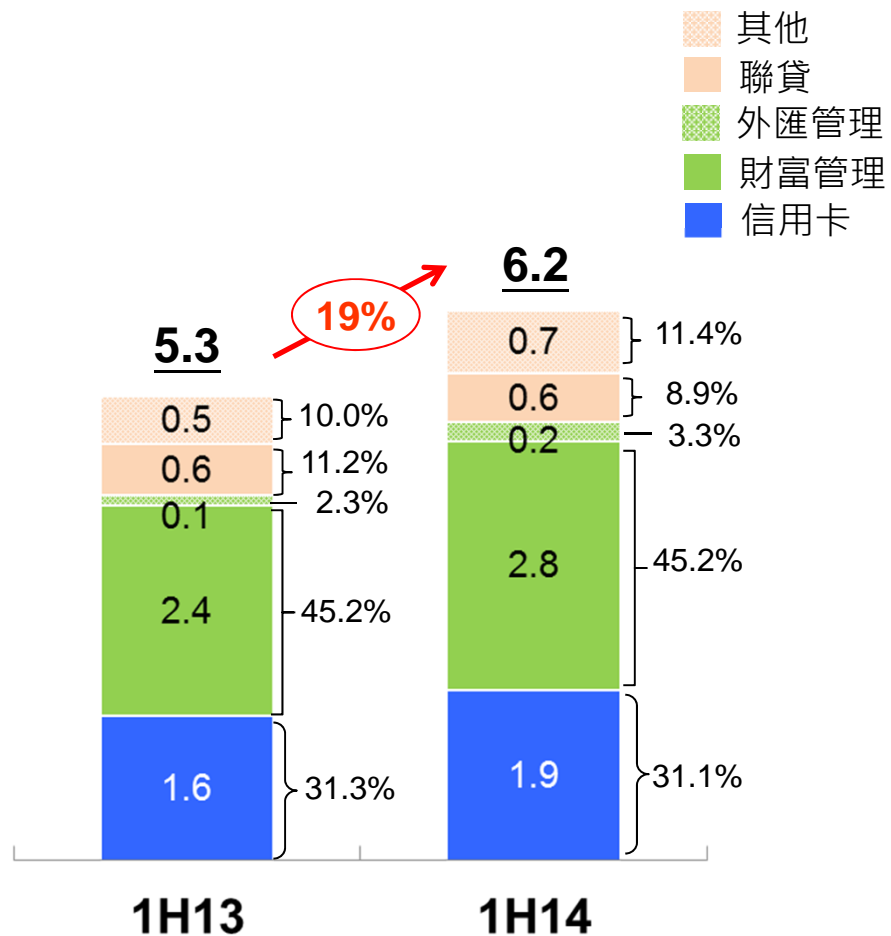


海外獲利佔全行稅前盈餘



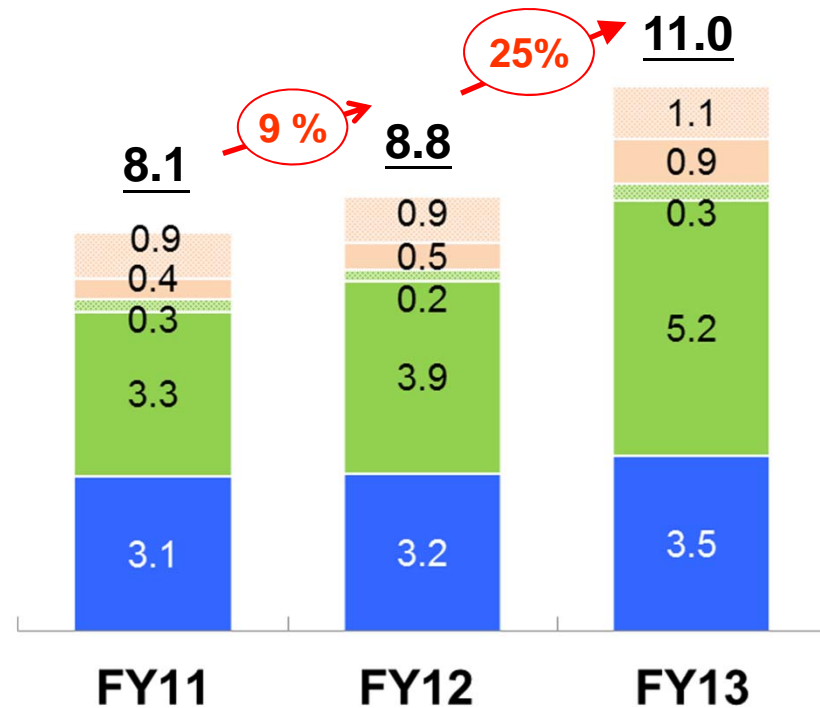
國泰世華銀行 – 手續費收入

手續費收入結構



手續費收入結構(年資料)

(NT\$BN)



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 – 財富管理手續費收入

財富管理手續費收入

財富管理手續費收入(年資料)

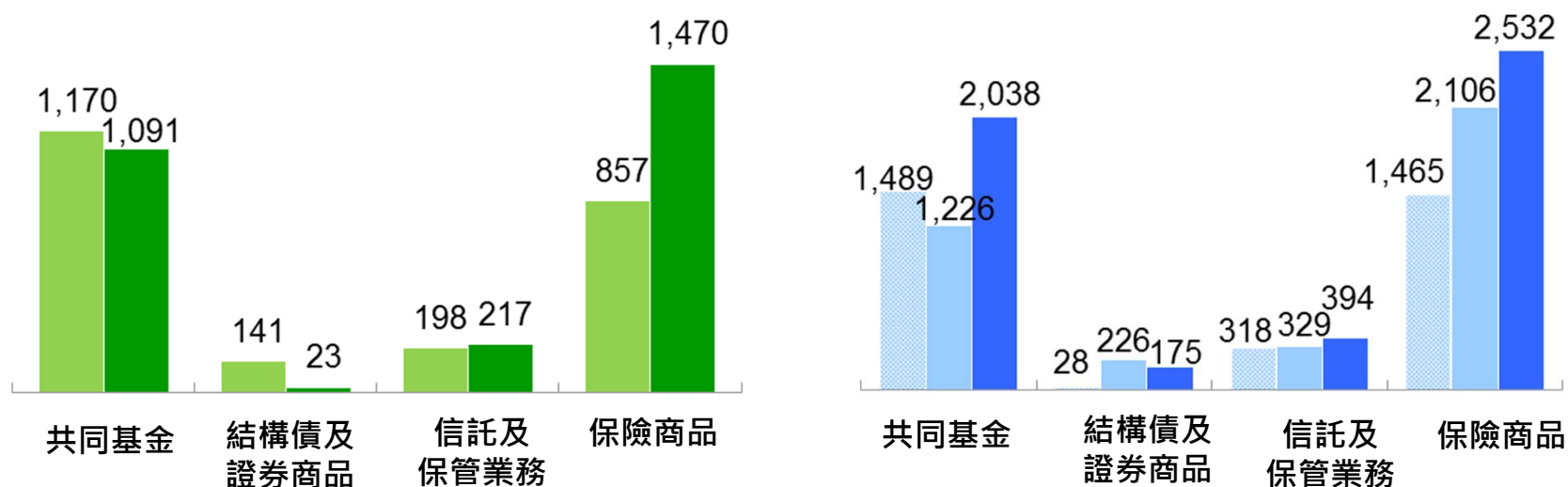
| (NT\$MN) | 1H13 | 1H14 | FY11 | FY12 | FY13 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 財富管理手續費收入* | 2,378 | 2,824 | 3,309 | 3,894 | 5,163 |
| 年成長率 | 23.3% | 18.8% | 5.3% | 17.7% | 32.6% |

*不包含DCI、SI及其他財富管理價差收入。

| | | | | | |
|-------------------|-----|-------|----|-----|-------|
| DCI、SI及其他財富管理價差收入 | 357 | 1,121 | 71 | 141 | 1,159 |
|-------------------|-----|-------|----|-----|-------|

■ 1H13 ■ 1H14

■ FY11 ■ FY12 ■ FY13

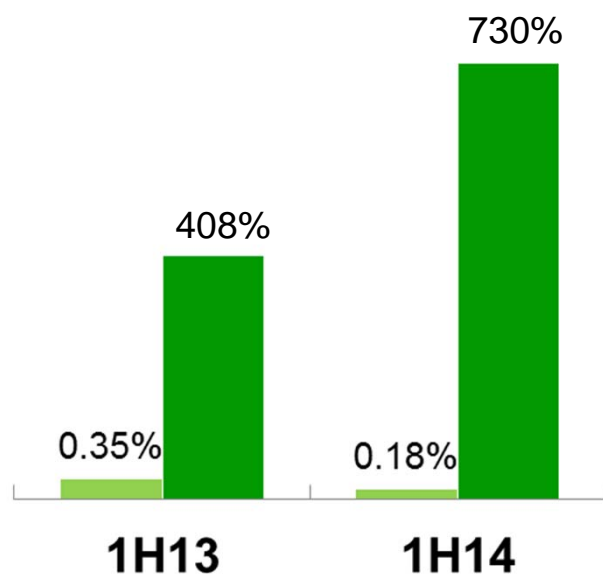


註：上圖財富管理手續費收入不包含DCI、SI及其他財富管理價差收入。因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰世華銀行 – 資產品質

逾放比及備抵呆帳覆蓋率

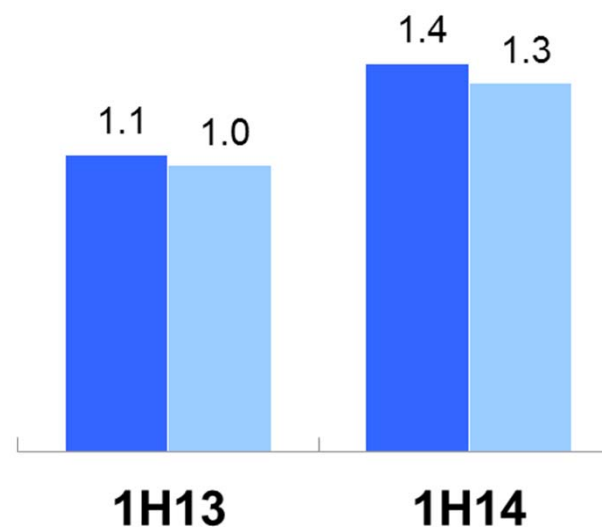
- 整體逾放比
- 備抵呆帳覆蓋率



房貸逾放比 **0.04%** **0.05%**

提存及呆帳回收

- 毛提存 (NT\$BN)
- 呆帳回收



議程

- **2014年上半年營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

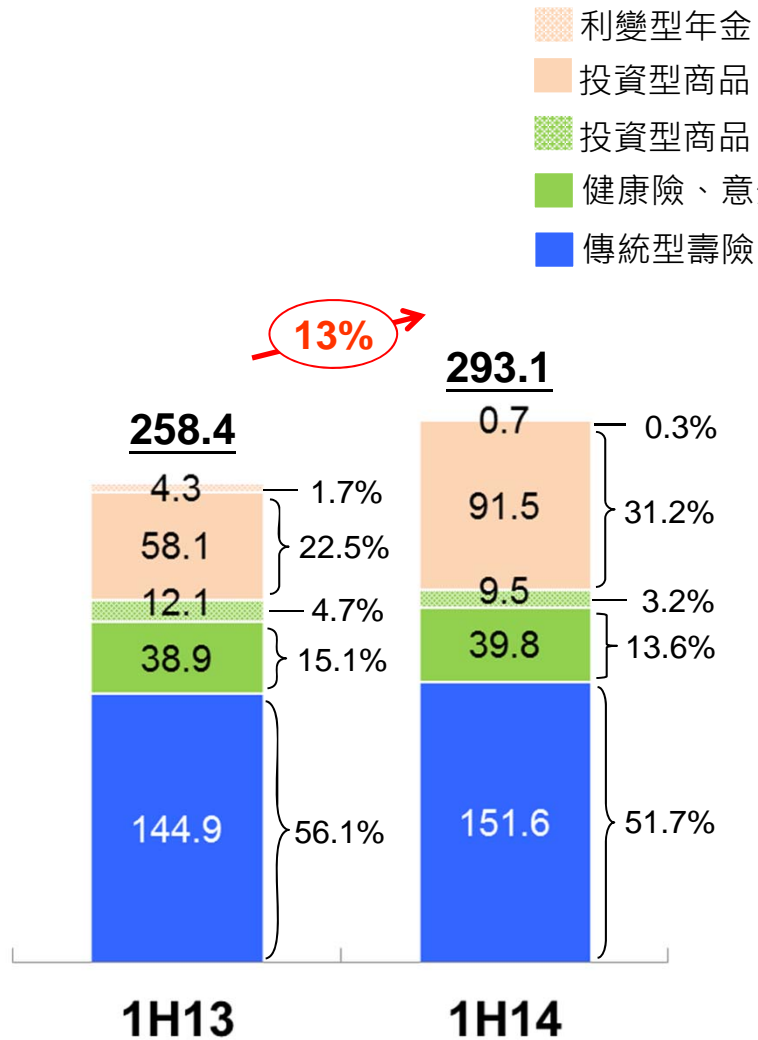
- **國泰世華銀行營運策略報告**

- **附錄**

 - 資本適足性

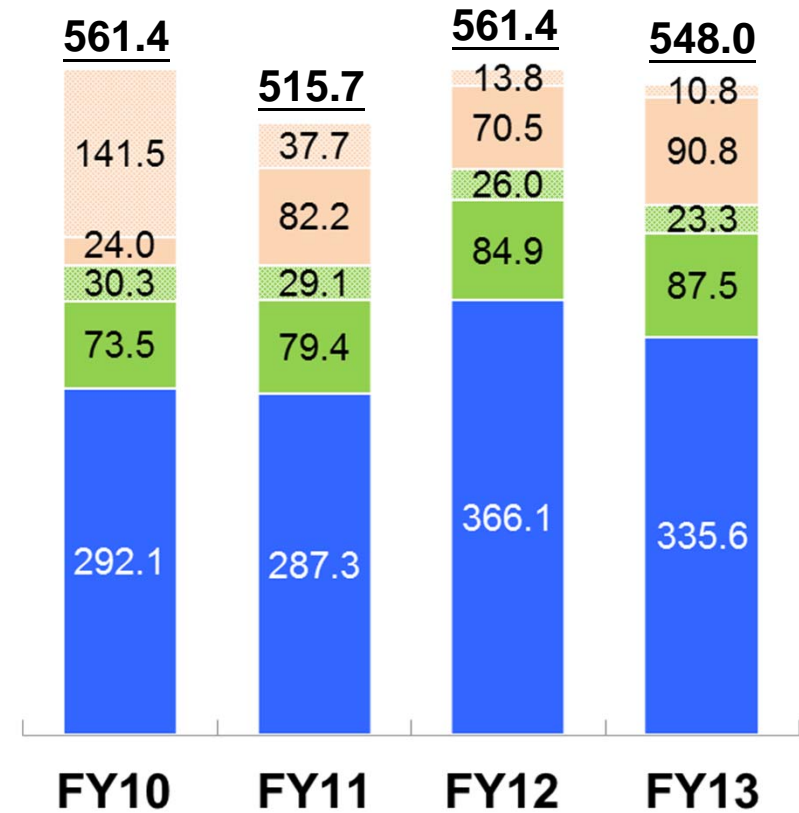
國泰人壽 – 總保費收入

總保費收入



總保費收入 (年資料)

(NT\$BN)

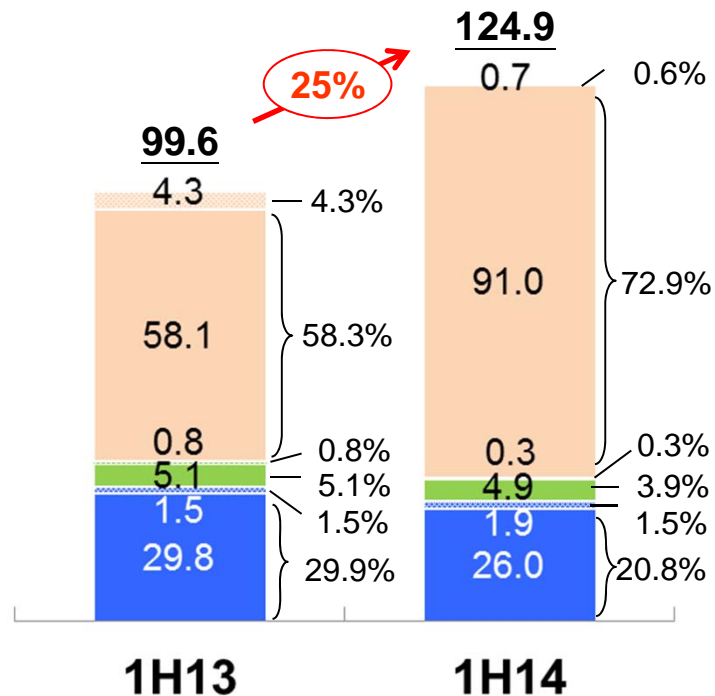


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 初年度保費收入 & 初年度等價保費收入

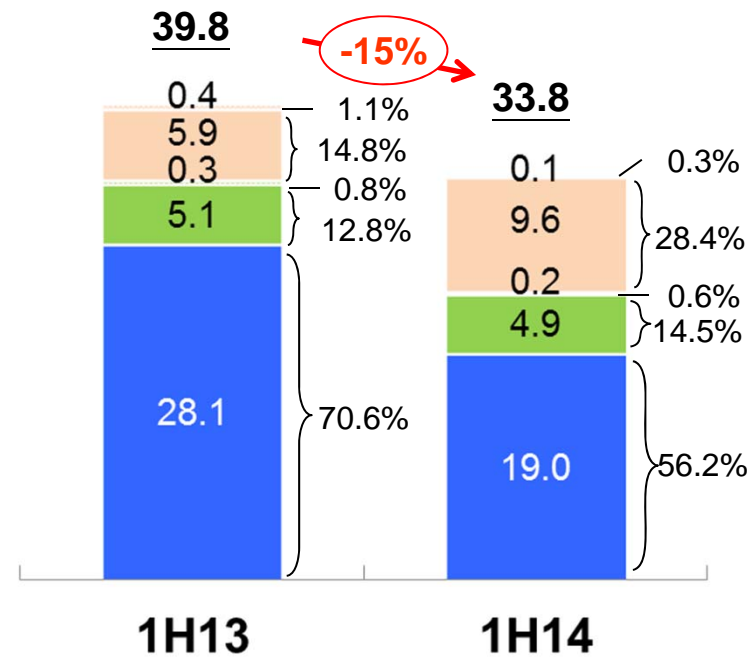
初年度保費收入(FYP)

- 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

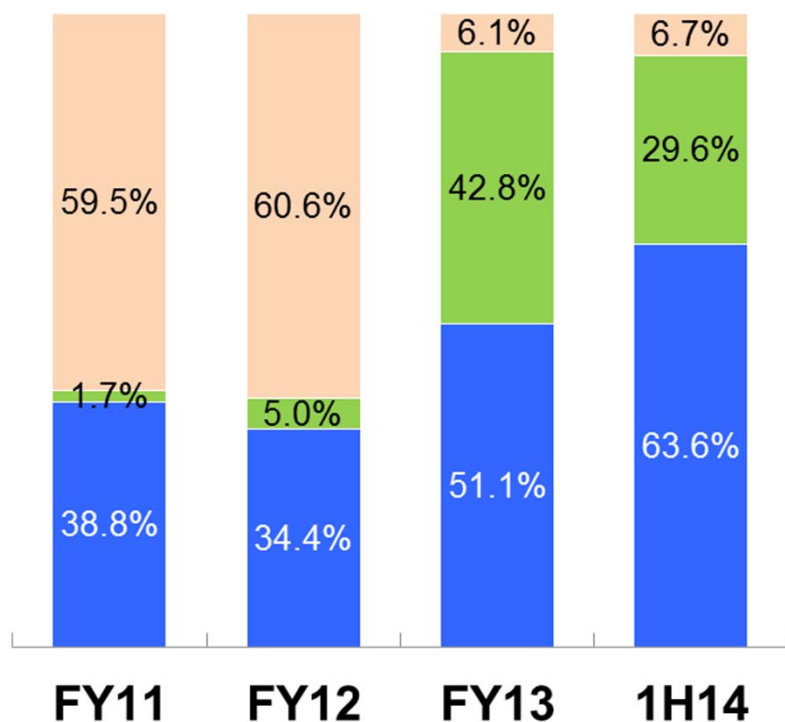


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 提高分期繳保單佔比

傳統型壽險繳別分佈

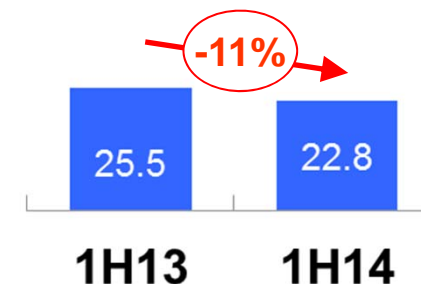
- 躉繳
- 2年分期繳
- 3年以上分期繳



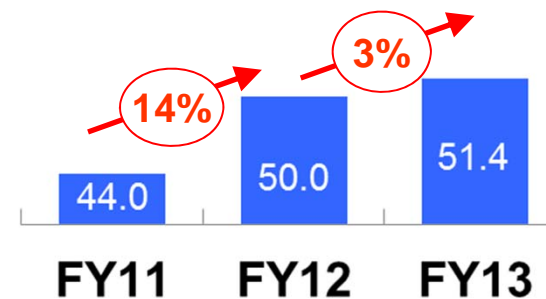
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

新契約價值 (NT\$BN)

| | | |
|---------------|------|------|
| Profit Margin | 1H13 | 1H14 |
| VNB/FYP | 26% | 18% |
| VNB/FYPE | 64% | 67% |



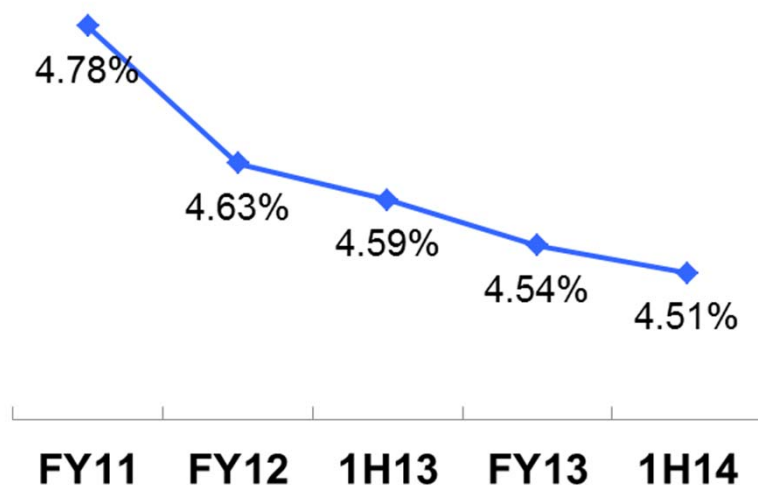
| | | | |
|---------------|------|------|------|
| Profit Margin | FY11 | FY12 | FY13 |
| VNB/FYP | 17% | 19% | 26% |
| VNB/FYPE | 55% | 54% | 70% |



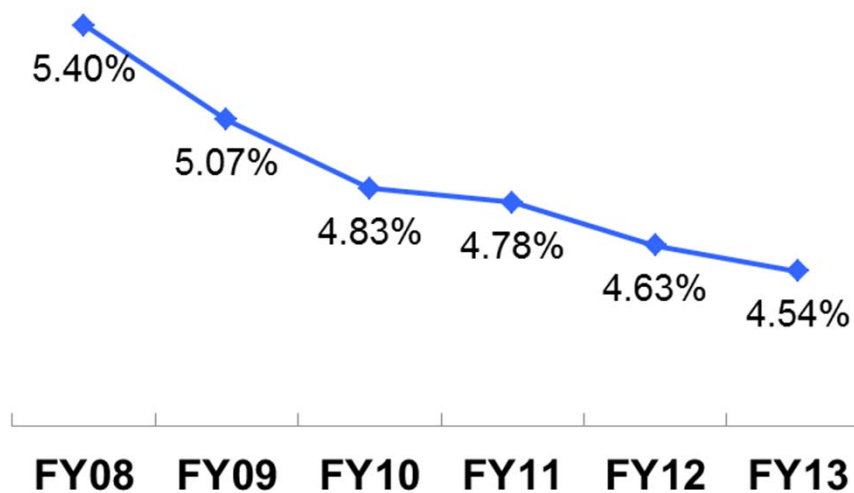
註：1H14 VNB採用計算2013年隱含價值之假設計算。

國泰人壽 – 歷年負債成本

負債成本



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) | 4Q11 | 4Q12 | 4Q13 | | 1H14 | |
|---------------------|---------|---------|--------|---------------------|--------|---------------------------|
| 總投資金額 ^{註3} | 2,959.2 | 3,283.7 | | 3,785.1 | | 3,931.8 |
| | Weight | Weight | Weight | Amount | Weight | Amount |
| 現金及約當現金 | 8.6% | 8.2% | 3.7% | 138.4 | 3.2% | 127.0 |
| 國內股票 | 8.5% | 8.1% | 8.9% | 337.3 | 9.2% | 362.1 |
| 國外股票 | 4.0% | 4.3% | 4.9% | 186.5 | 4.9% | 190.7 |
| 國內債券 | 16.4% | 16.6% | 14.4% | 546.1 | 13.3% | 523.5 |
| 國外債券 | 38.6% | 39.6% | 38.9% | 1472.5 | 40.2% | 1581.4 |
| 擔保放款 | 10.2% | 10.3% | 12.2% | 461.2 | 12.7% | 497.4 |
| 保單貸款 | 6.4% | 5.5% | 4.7% | 177.9 | 4.4% | 172.7 |
| 不動產 | 5.4% | 5.6% | 10.6% | 402.2 ^{註1} | 10.9% | 429.0 ^{註1&2} |
| 其他 | 2.0% | 1.8% | 1.7% | 62.9 | 1.2% | 47.9 |

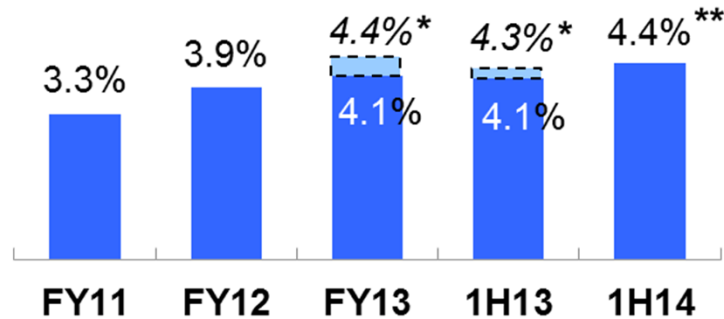
註1：含2013/1/1初次適用IFRS之投資性不動產增值數NT\$71.3BN及2014/1/1投資性不動產採公允價值模式之調整數NT\$133.1BN。

註2：含2014/6/30投資性不動產後續衡量採公允價值評價之影響數NT\$16.4BN。

註3：總投資金額不含分離帳戶之資產，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

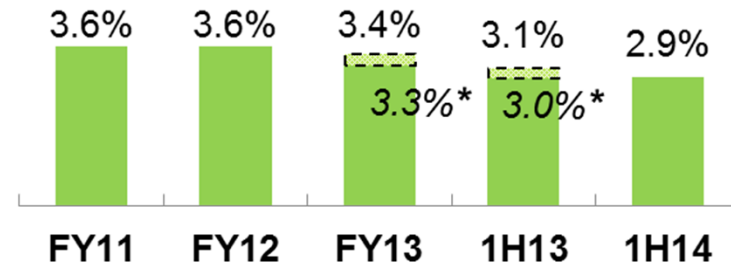
避險後投資收益率



* FY13及1H13 (4.4% 及4.3%) 為擬制性數據，已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。

** 國泰人壽1H14稅後淨利包含投資性不動產稅後增值利益 NT\$13.8BN。

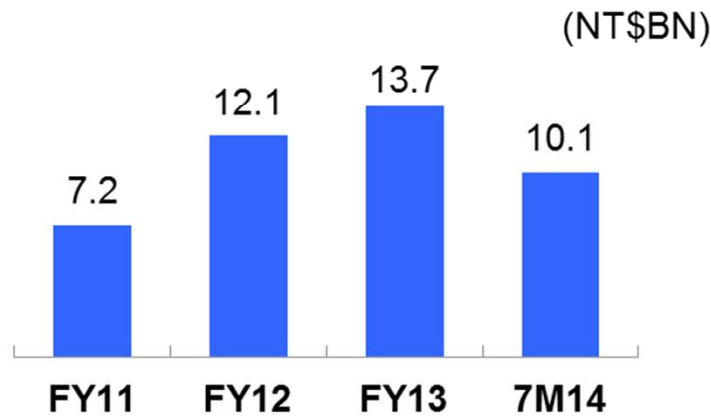
經常性投資避險前收益率^註



* FY13及1H13 (3.3% 及3.0%) 為擬制性數據，已反映投資性不動產採用公允價值模式之影響。

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。今年現金股利收入主要於第三季認列。

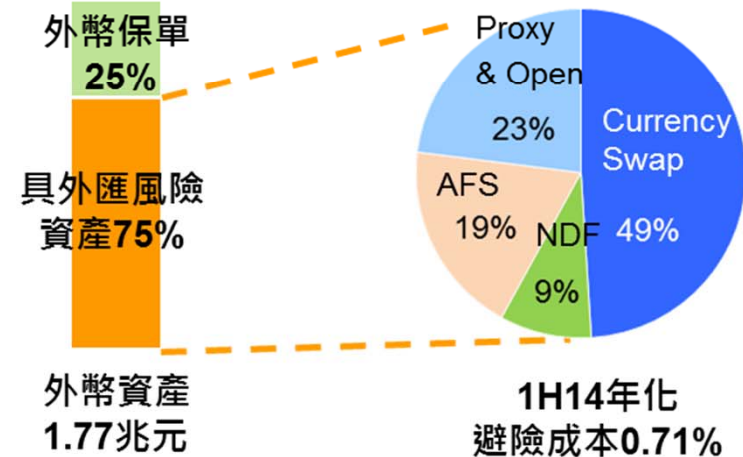
現金股利



外幣資產

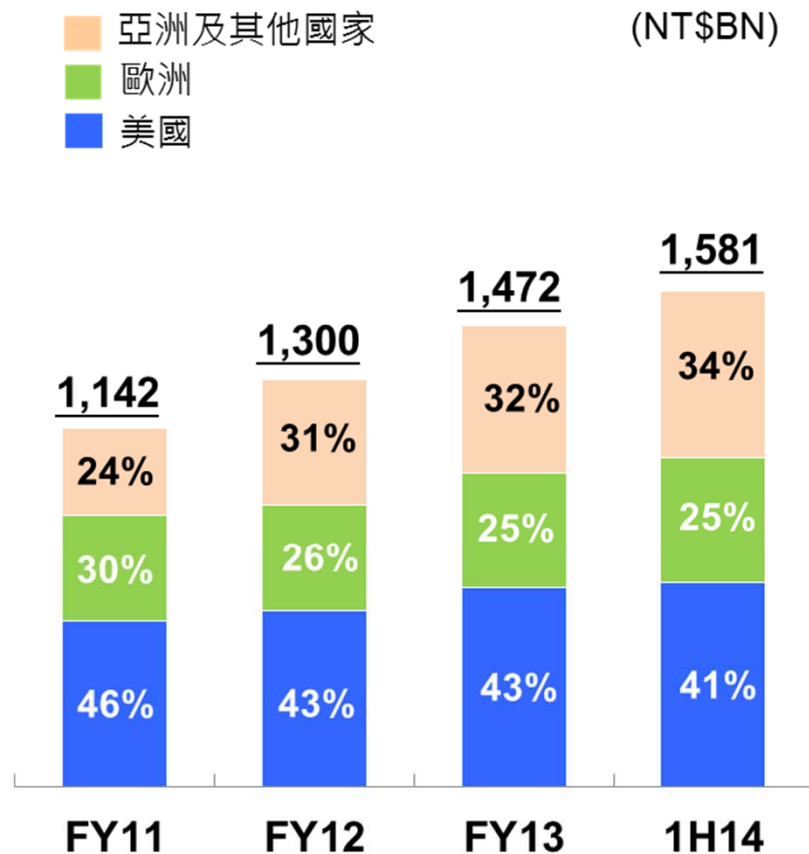


具外匯風險資產



國泰人壽 – 國外債券投資檢視

國外債券投資地域分佈



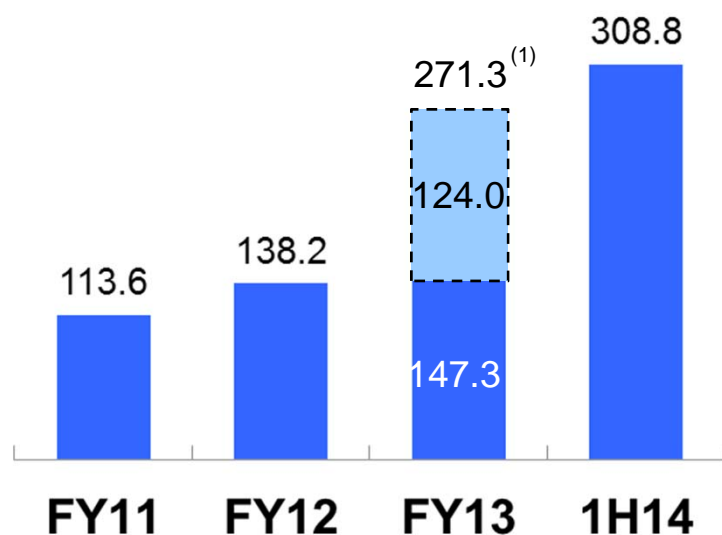
前五大歐洲曝險國家

| 國家別 | 佔國際債 比重(%) | 佔歐洲曝險 比重(%) |
|-----|---------------|----------------|
| 英國 | 6.2 | 24.3 |
| 德國 | 5.1 | 20.2 |
| 法國 | 5.1 | 20.0 |
| 荷蘭 | 3.8 | 15.0 |
| 瑞士 | 1.1 | 4.2 |
| 合計 | 21.2 | 83.8 |

國泰人壽 – 帳面淨值與金融商品未實現損益餘額

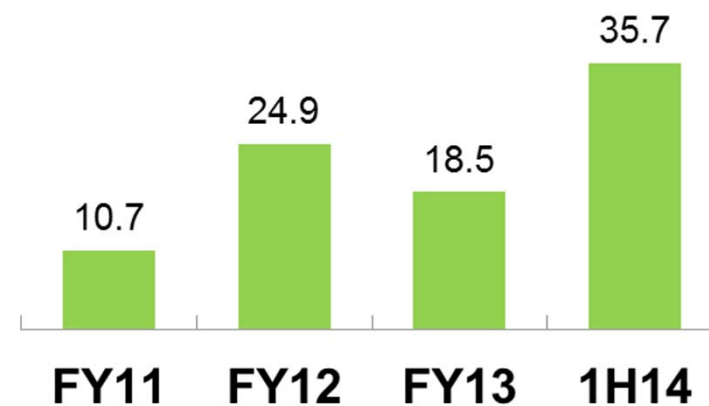
帳面淨值 (NT\$BN)

■ 投資性不動產採公允價值模式對淨值影響



備供出售金融商品未實現損益餘額

(NT\$BN)



註1：2014/1/1投資性不動產已採用公允價值模式，FY13之擬制性數據已反映其影響。

註2：2012年起以IFRS會計準則計算，帳面淨值含非控制權益。

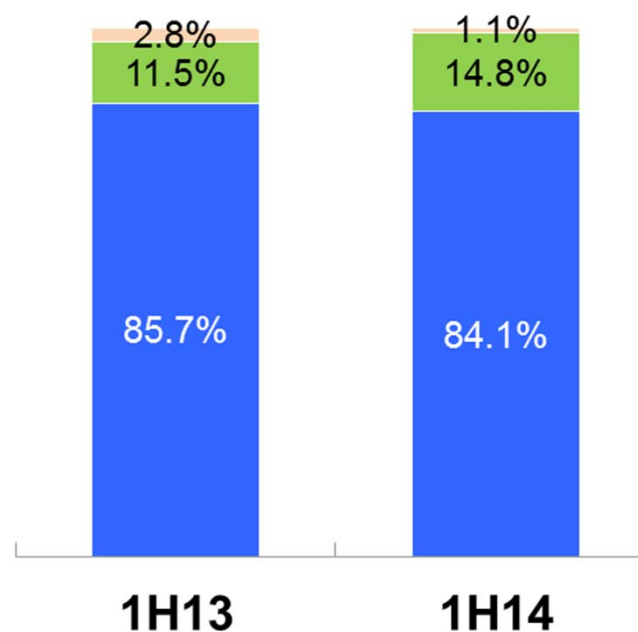
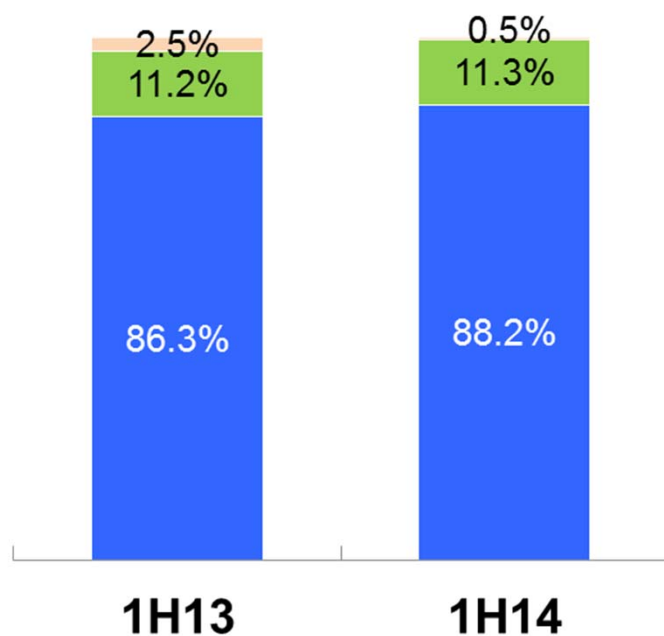
註3：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 銷售通路

初年度保費收入(FYP)

初年度等價保費收入(FYPE)

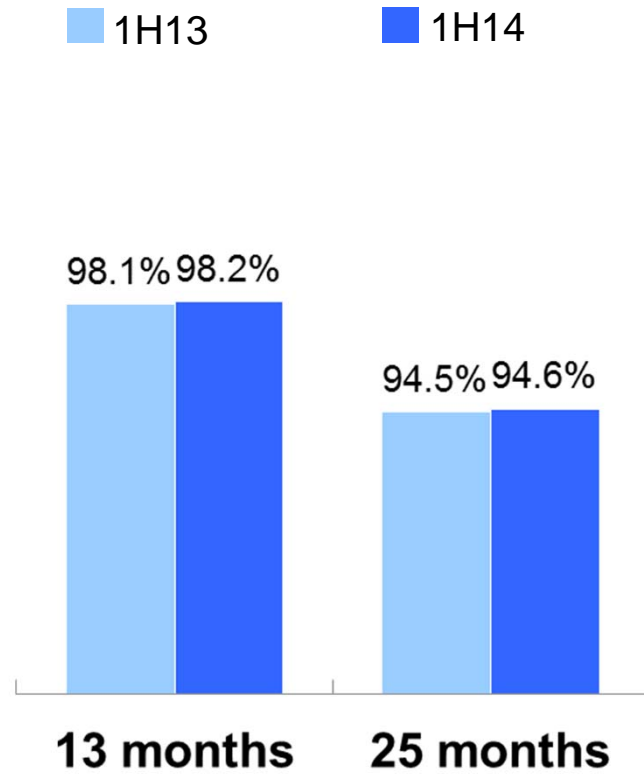
- 其他
- 國泰世華銀行
- 國泰人壽業務員



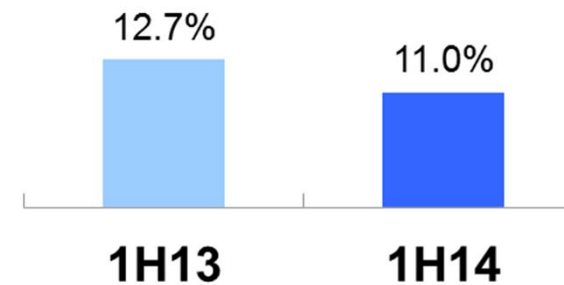
註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰人壽 – 重要經營指標

繼續率



費用率



議程

- **2014年上半年營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

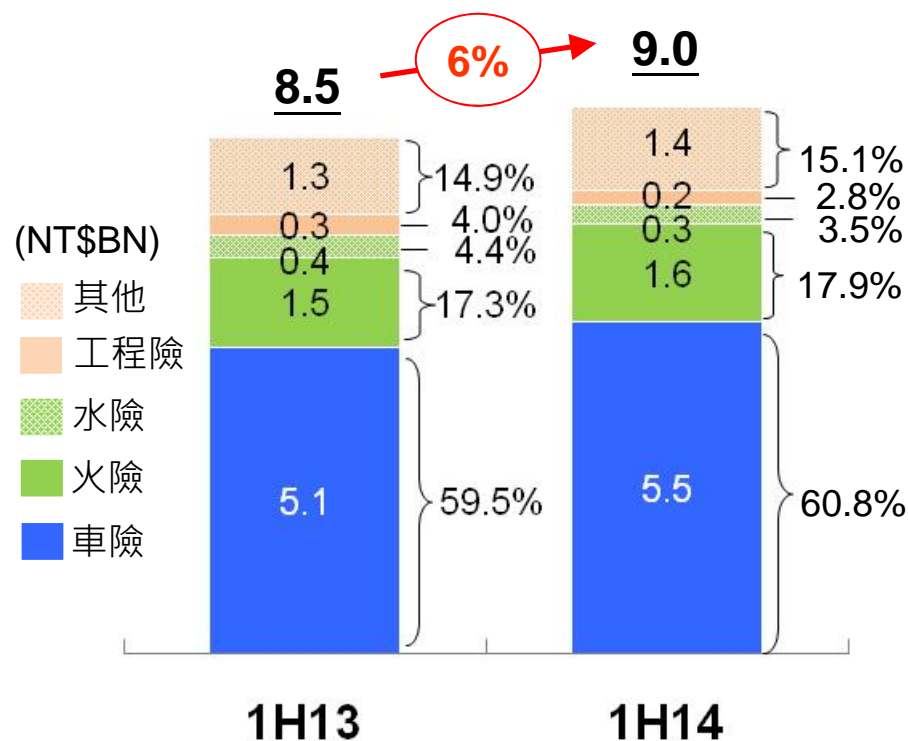
- **國泰世華銀行營運策略報告**

- **附錄**

 - 資本適足性

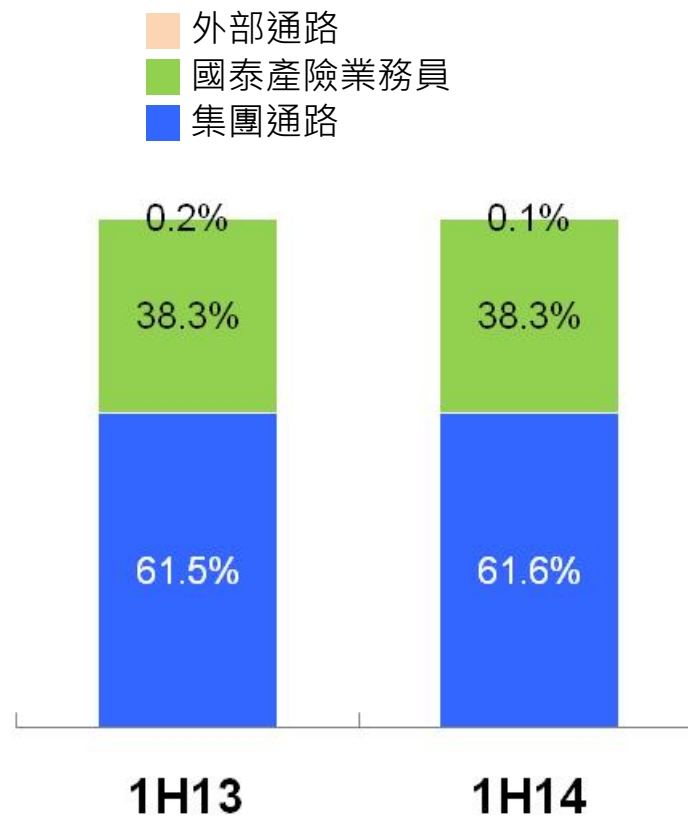
國泰產險 – 保費收入及銷售通路

產品保費收入



| | | |
|-----|-------|-------|
| 市佔率 | 12.8% | 13.0% |
| 自留率 | 74.4% | 76.3% |

銷售通路

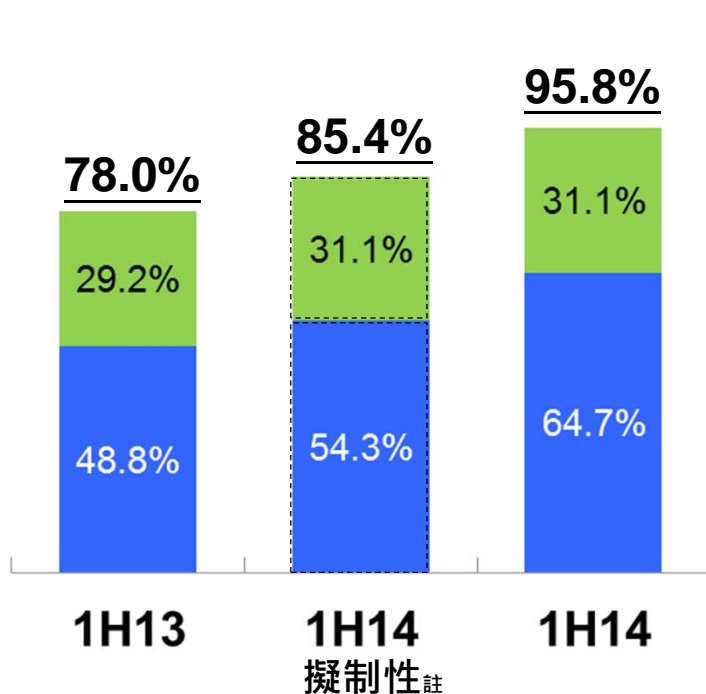


註：因四捨五入關係，各項數字加減後，未必等同總和。

國泰產險 – 綜合率指標

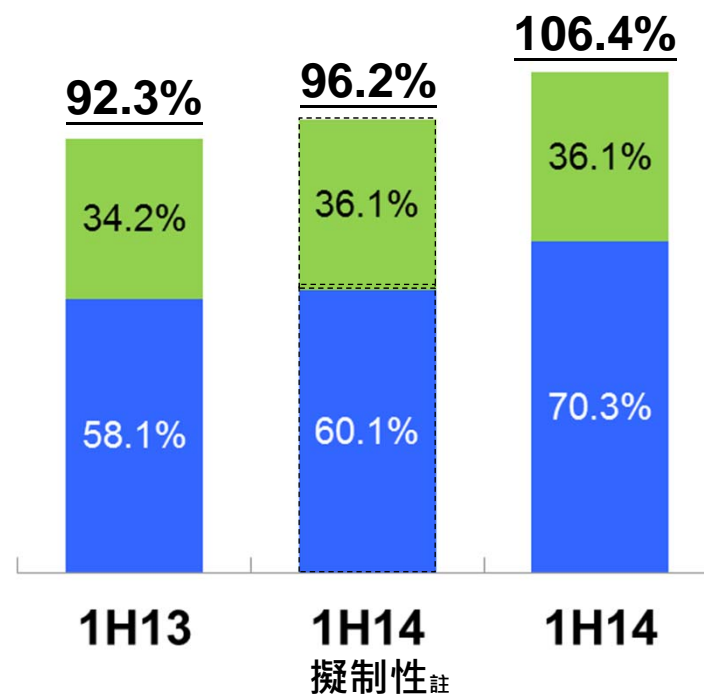
簽單綜合率

- 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



註：2014/1/1起，配合汽車強制險準備金提存方式相關法令變更，1H14損失率較去年同期上升。但因汽車強制險屬無盈無虧，實際賠款及預期賠款超過自留滿期純保費收入部分係經由收回特別準備金來彌補，故不影響公司損益。

議程

- **2014年上半年營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **國泰世華銀行營運策略報告**

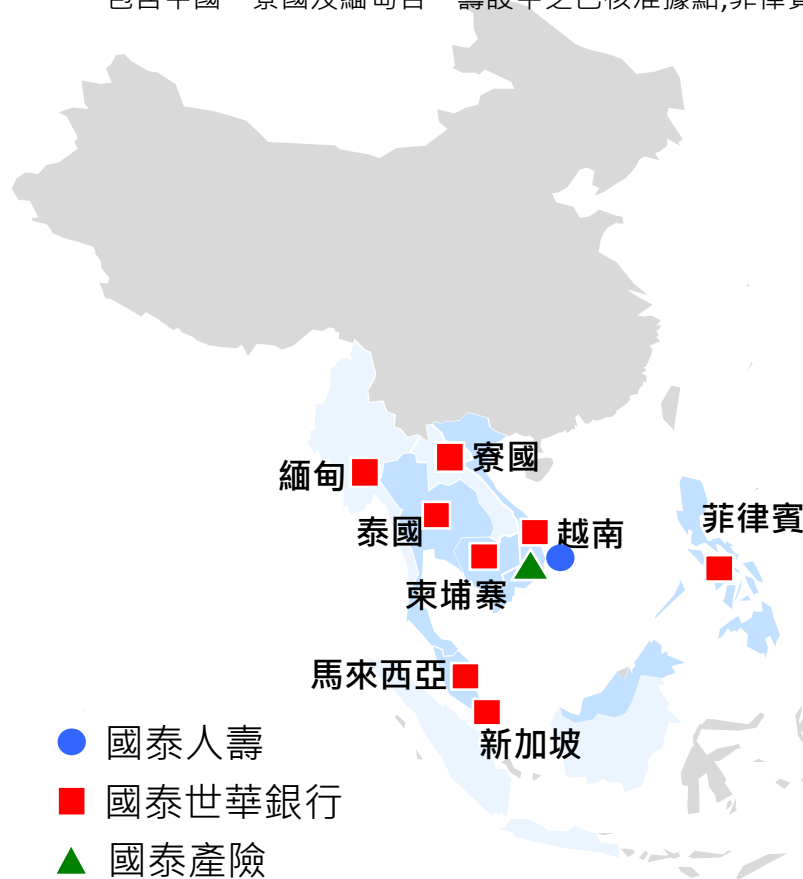
- **附錄**

 - 資本適足性

國泰金控在東南亞市場營運現況

| | 中國 | 越南 | 柬埔寨 | 香港 | 新加坡 | 馬來西亞 | 菲律賓 | 泰國 | 寮國 | 緬甸 |
|------|----|----|-----|----|-----|------|-----|----|----|----|
| 銀行 | 4* | 36 | 16 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1* | 1* |
| 人壽 | 31 | 6 | | | | | | | | |
| 產險 | 20 | 2 | | | | | | | | |
| 資產管理 | 1 | | | 1 | | | | | | |

* 包含中國、寮國及緬甸各一籌設中之已核准據點;菲律賓、泰國及緬甸係辦事處。



■國泰世華銀行

- 世越銀行及萊萊分行財務業務均表現穩定，資產品質良好
- 柬埔寨子行網點數居當地台資銀行之冠
- 持續擴充東南亞網點，以提供更完善服務
 - 籌設中：寮國永珍分行、緬甸仰光辦事處
 - 申請中：印尼雅加達辦事處、緬甸仰光分行

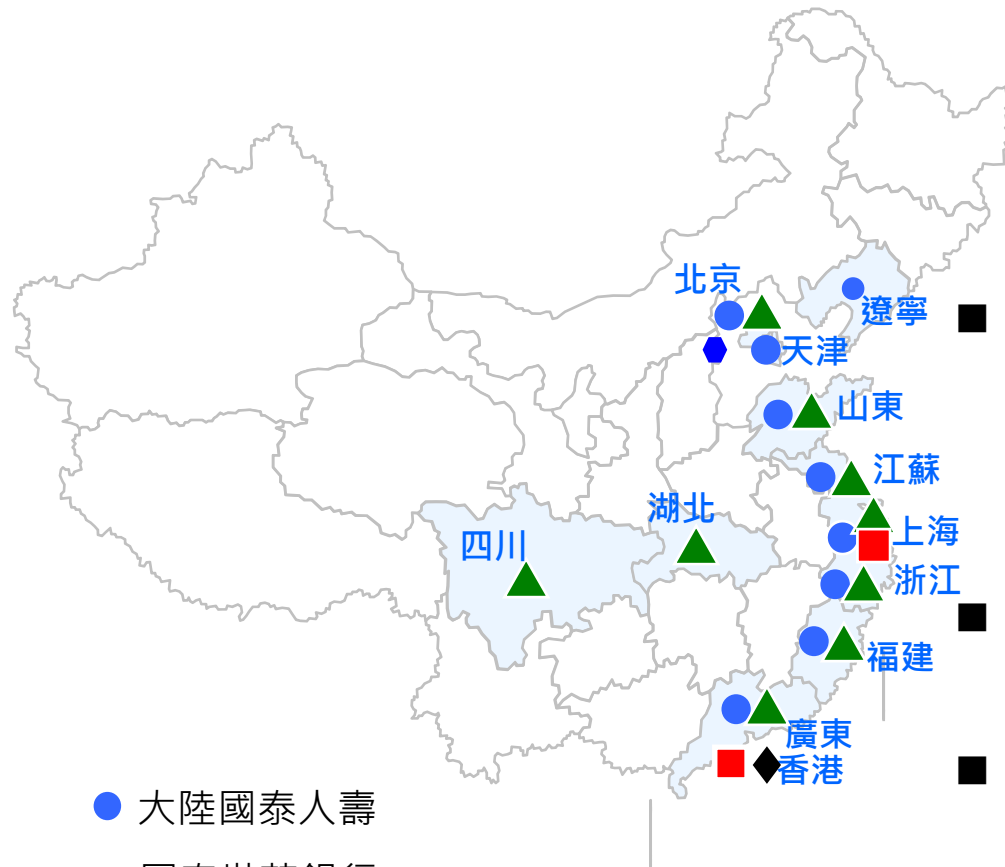
■越南國泰人壽

- 2014年上半年累計稅後盈餘達新台幣0.82億元

■越南國泰產險

- 2014年上半年保費收入較去年同期成長3%

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，閔行及上海自貿區支行已正式開業
- 青島分行預計於第三季開業
- 計劃設立第三家分行於深圳並申設中國子行

■ 大陸國泰人壽

- 完成4億人民幣增資，償付能力達397%
- 調整組織結構，業務指標逐步提升，2014年上半年人均產能年增率達63%

■ 大陸國泰產險

- 2014年上半年保費收入較去年同期成長17%

■ 國泰康利資產管理公司(CCAM)

- 管理資產規模達10.5億美元

■ 國開泰富基金公司

- 持續發行新基金，以固定收益型為主

議程

- **2014年上半年營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

- **國泰世華銀行營運策略報告**

- **附錄**

 - 資本適足性






邁向亞太地區最佳金融機構

強化核心競爭力
奠定海外成長基礎

擴張重點業務
加速海外發展

亞太地區
最佳金融機構

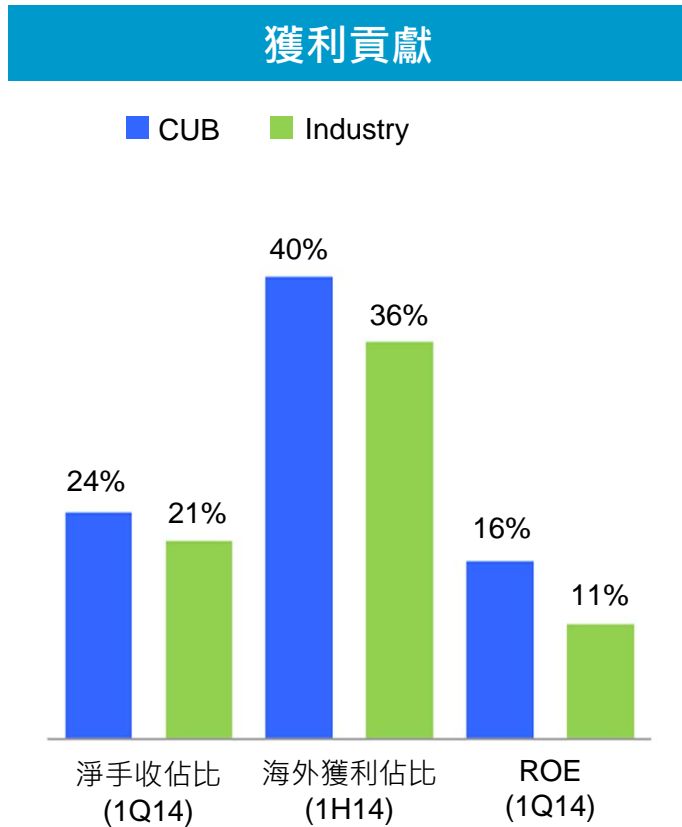
國泰世華銀行五大策略

-  以客戶為中心之經營原則
-  提供全方位之金融服務
-  拓展海外市場
-  發展人力資本
-  強化組織體質

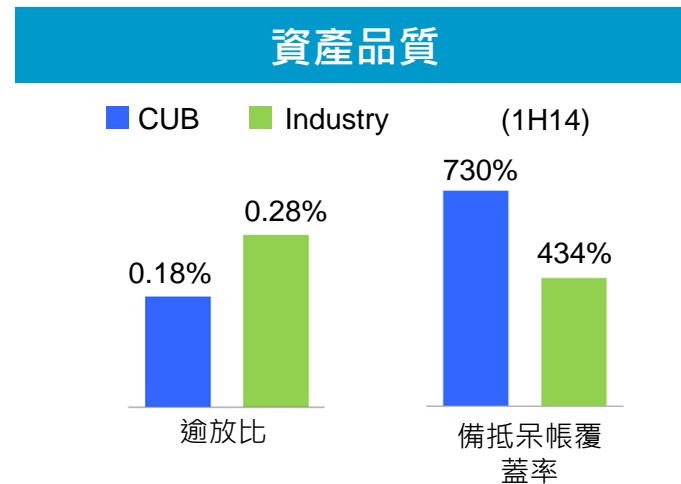
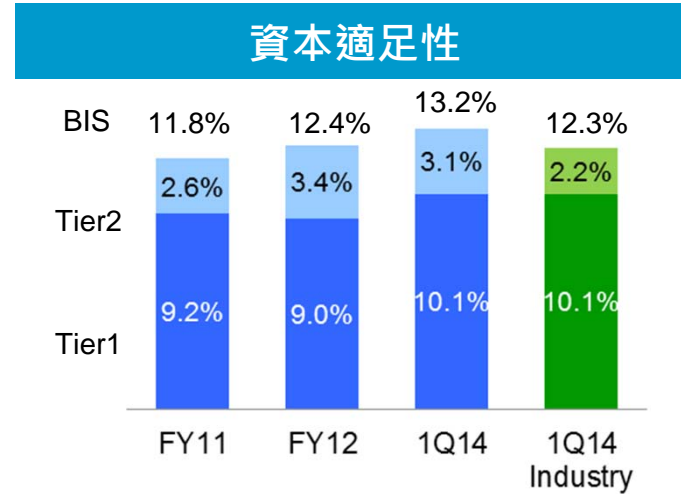


台灣銀行業的優等生

- 重質不重量的授信策略、提升資本運用效率
- 深化客戶服務，提升手續費收入



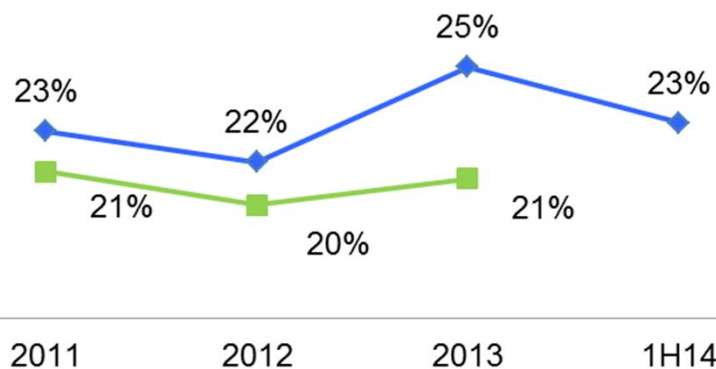
註1：海外獲利含OBU及海外各分行，不含子行



優異的經營績效

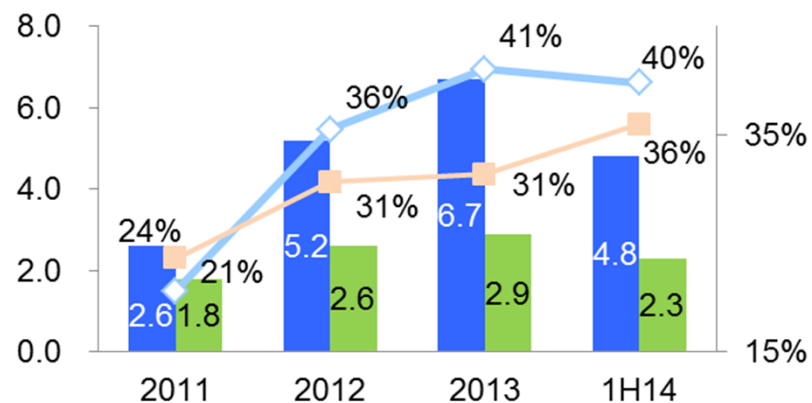
淨手收佔比

◆ 本行 ■ 同業平均



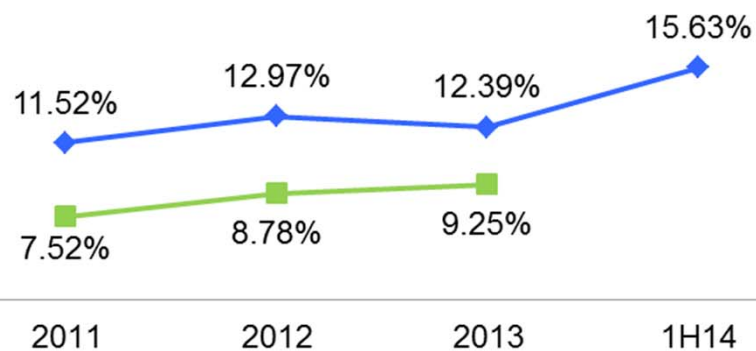
海外獲利及海外獲利佔比 (NT\$ BN)

■ 本行 ■ 同業平均 ◆ 本行 (%) ◆ 同業平均 (%)



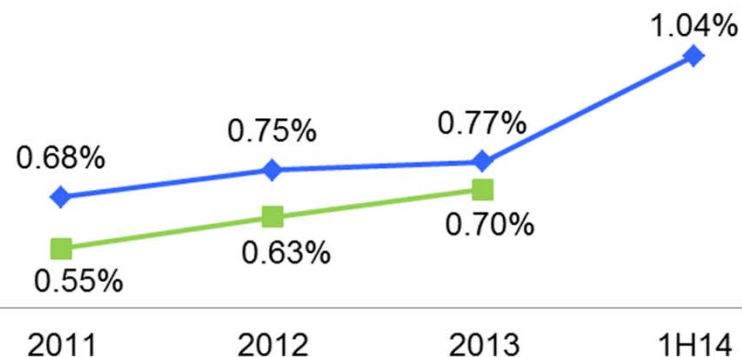
ROE

◆ 本行 ■ 同業平均



ROA

◆ 本行 ■ 同業平均



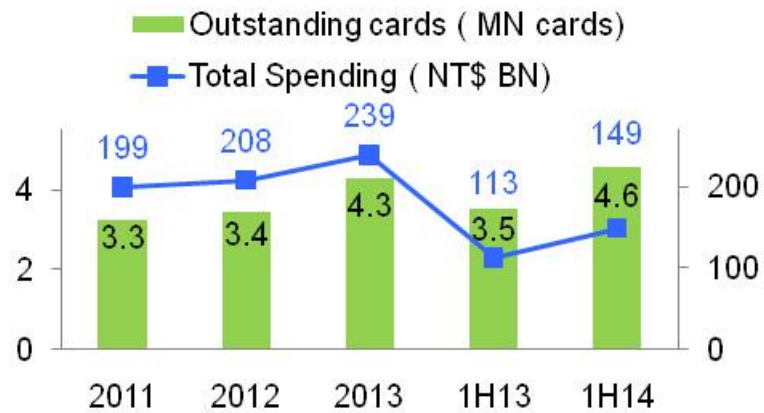
註1：海外獲利含OBU及海外各分行，不含子行

註2：同業定義為本國銀行

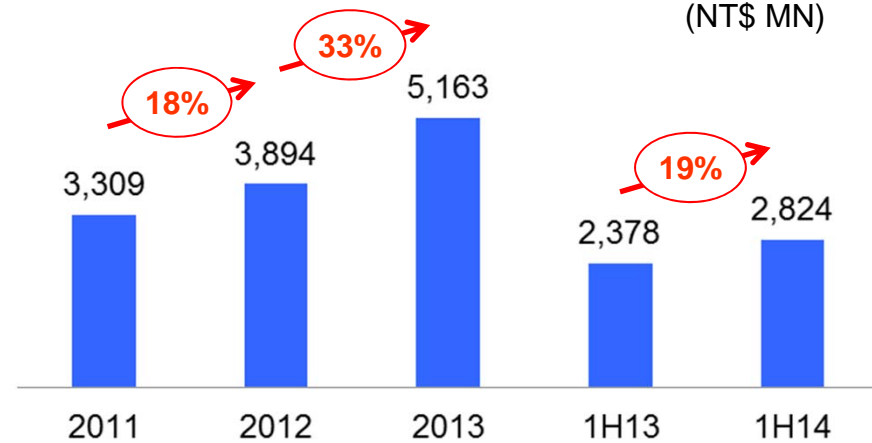
註3：資料來源為中央銀行、TEJ

優異的經營績效

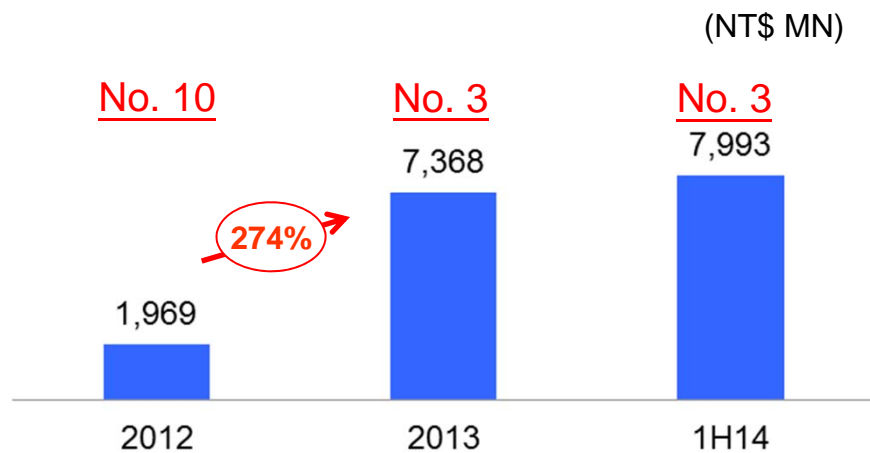
信用卡



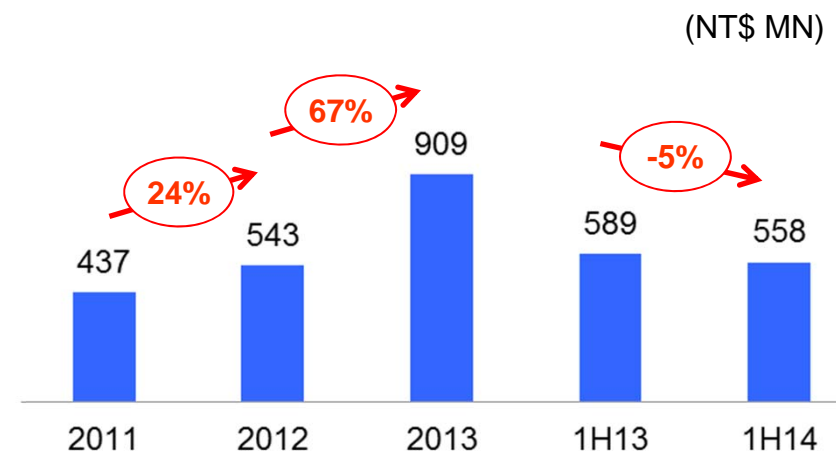
財富管理手續費收入



小額信貸新撥放款



聯貸手續費收入



國泰世華銀行重要獲獎紀錄

貿易融資 現金管理

亞洲貨幣雜誌(*Asia Money Magazine*)

- 2014年「台灣區最佳現金管理銀行」

貿易融資雜誌(*Trade Finance Magazine*)

- 2014年「台灣區最佳貿易銀行」第一名

財富管理

今週刊

- 2013年財富管理銀行客戶滿意度調查「銀行財富管理整體滿意度」第一名、「理財專員滿意度」第一名

遠見雜誌

- 2012年「財管銀行形象」、「消費者推薦財管銀行」、「財管客戶推薦財管銀行」、「理專服務財管形象」、「理專服務整體形象」、「網路理財財管形象」、「網路理財整體形象」、「整體銀行形象」及「消費者推薦網路理財銀行」等獎項

人力資源

亞洲銀行家雜誌(*The Asian Banker*)

- 2014年「最佳員工敬業度銀行(最佳雇主)」大獎

數位銀行

國際資訊公司金融子公司(*IDC Financial Insights*)

- 2014年金融創新大獎「分析暨客戶洞察力亞太區國際大獎」

亞洲銀行家雜誌(*The Asian Banker*)

- 2013年「台灣區最佳資料暨分析系統建置獎」
- 2013年「亞太區最佳資料暨分析系統建置」大獎

其他

亞洲銀行家雜誌(*The Asian Banker*)

- 「台灣區最佳消費金融風險管理能力獎」

財資雜誌(*The asset*)

- 「台灣地區年度最佳結構型商品銀行」

國泰金控重要獲獎紀錄



機構投資人 (*Institutional Investor*)

- 2014年最佳亞洲經營團隊評選: 「最受尊崇企業之一」、「最佳執行長」、「最佳投資人關係專家」



數位時代綠色品牌大調查

- 2012年~2014年連續三年榮獲「綠色品牌大獎」



台灣永續能源研究基金會

- 2013年「最佳前50企業永續報告獎」



天下雜誌

- 2013年保險業「台灣最佳聲望標竿企業」第一名
- 2011年~2013年連續三年榮獲「天下企業公民獎」



台北市政府

- 2012年~2013年連續兩年榮獲「幸福企業獎」

議程

- **2014年上半年營運回顧**

 - 國泰世華銀行

 - 國泰人壽

 - 國泰產險

- **海外營運概況**

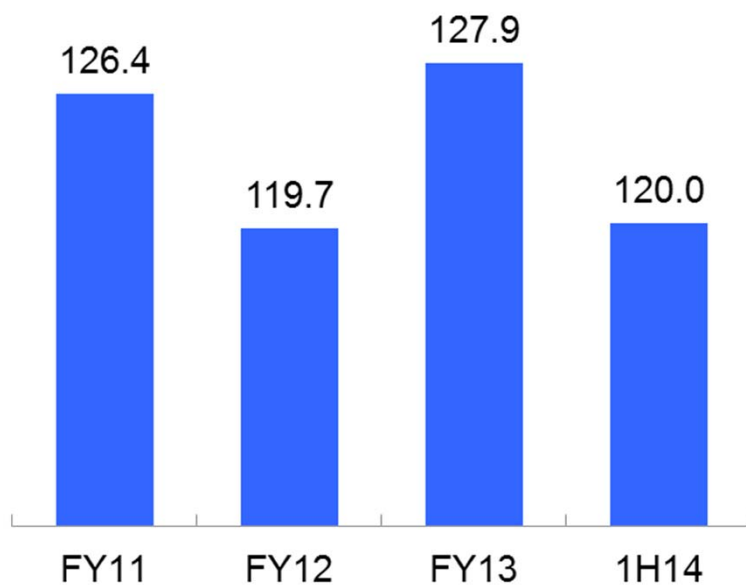
- **國泰世華銀行營運策略報告**

- **附錄**

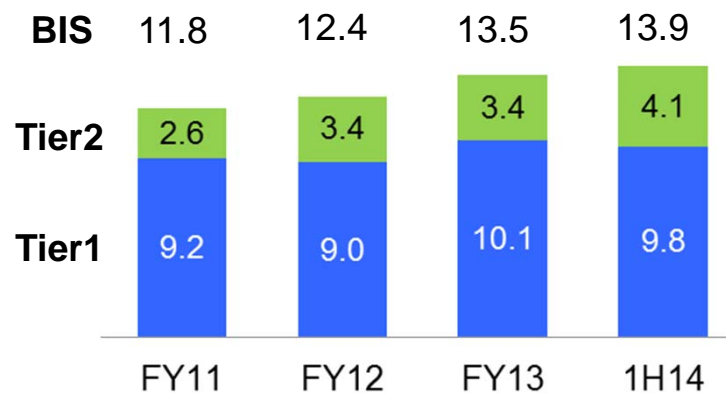
資本適足性

附錄:穩健的資本適足性

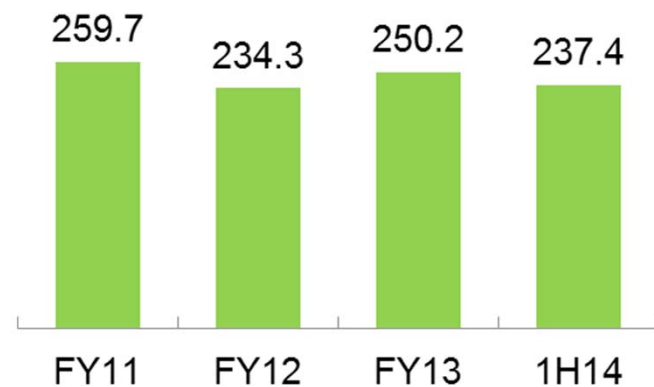
Cathay FHC CAR (%)



CUB Capital Adequacy (%)



Cathay Life RBC(%)





Thank You

Cathay Financial Holdings

| (NT\$MN) | FY13/ | | | (Pro Forma) ⁽²⁾ | | | | |
|---|-----------|-----------|-------|----------------------------|-----------|-----------|----------|----------|
| | FY12 | FY13 | % Chg | FY13 | 1H13 | 1H14 | 2Q13 | 2Q14 |
| Income Statement Data (Consolidated) | | | | | | | | |
| Operating Income | | | | | | | | |
| Net interest income | 112,727 | 114,535 | 2% | 114,535 | 56,652 | 61,487 | 28,308 | 30,953 |
| Net commission and fee | 2,207 | 765 | -65% | 765 | 1,773 | 2,010 | 1,439 | 1,788 |
| Net earned premium | 457,392 | 441,427 | -3% | 441,427 | 191,450 | 198,117 | 99,348 | 103,475 |
| Change in liability reserve | (306,443) | (293,570) | -4% | (293,570) | (125,623) | (107,058) | (61,707) | (46,782) |
| Net claims payment | (230,508) | (228,125) | -1% | (228,125) | (105,638) | (136,280) | (57,995) | (79,743) |
| Investment income | 26,780 | 47,121 | 76% | 56,373 | 23,190 | 38,766 | 12,101 | 24,250 |
| Contribution from associates-equity method | (50) | 157 | - | 157 | 16 | 67 | (7) | 37 |
| Other net non-interest income | 8,554 | 6,998 | -18% | 6,998 | 4,604 | 2,944 | 4,457 | 650 |
| Bad debt expense | (3,173) | (1,487) | -53% | (1,487) | (540) | (443) | (451) | (450) |
| Operating expense | (51,772) | (55,849) | 8% | (54,273) | (24,894) | (26,266) | (12,557) | (13,492) |
| Income before taxes | 15,715 | 31,971 | 103% | 42,800 | 20,990 | 33,345 | 12,936 | 20,686 |
| Income taxes | 457 | (2,951) | -745% | (4,779) | (3,749) | (2,743) | (2,914) | (2,437) |
| Net income | 16,172 | 29,020 | 79% | 38,020 | 17,241 | 30,602 | 10,022 | 18,249 |
| | | | | | | | | |
| EPS (NT\$) | 1.41 | 2.50 | | 3.28 | 1.42 | 2.42 | 0.83 | 1.45 |
| Dividend Payout | | | | | | | | |
| Cash dividend per share | 0.70 | 1.50 | | 1.50 | | | | |
| Stock dividend per share | 0.70 | 0.50 | | 0.50 | | | | |
| Outstanding shares (Millions of shares) | 11,412 | 11,546 | | 11,546 | 11,983 | 12,563 | | |
| Balance Sheet Data | | | | | | | | |
| Total assets | 5,510,953 | 6,076,857 | | 6,177,863 | 5,837,866 | 6,503,098 | | |
| Total shareholders' equity | 248,149 | 285,260 | | 379,510 | 318,561 | 410,873 | | |
| Operating Metrics | | | | | | | | |
| ROAE (Consolidated) | 6.92% | 10.88% | | 10.82% | 10.74% | 15.49% | | |
| ROAA (Consolidated) | 0.31% | 0.50% | | 0.65% | 0.60% | 0.97% | | |
| Double leverage ratio(inc. preferred stock) | 116% | 114% | | 111% | 115% | 113% | | |
| Capital Adequacy Metrics | | | | | | | | |
| Capital Adequacy Ratio | (3) | 120% | 128% | | 124% | 120% | | |

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) The adjusted numbers of 1H13 and FY13 Pro Forma reflect the accounting policy change on the subsequent measurement of investment property, from cost method to fair value method.

(3) BIS and Tier 1 ratio of FY12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(4) Total may not sum due to rounding.

Cathay Life

(NT\$MN)

| Income Statement Data (Consolidated) | FY12 | FY13 | FY13/ FY12 % Chg | (Pro Forma)⁽²⁾ | | | | |
|---|--------------|---------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | | | | FY13 | 1H13 | 1H14 | 2Q13 | 2Q14 |
| Net written premium | 445,658 | 426,804 | -4% | 426,804 | 184,660 | 190,534 | 95,764 | 99,484 |
| Net earned premium | 445,573 | 418,262 | -6% | 418,262 | 179,784 | 190,433 | 93,095 | 99,063 |
| Reinsurance commission earned | 14,371 | 11,610 | -19% | 11,610 | 6,051 | 3,555 | 3,078 | 1,880 |
| Fee income | 2,581 | 3,090 | 20% | 3,090 | 1,636 | 2,990 | 787 | 1,917 |
| Recurring investment income | 109,976 | 113,932 | 4% | 113,932 | 52,106 | 57,095 | 26,503 | 28,911 |
| Gain on disposal of investment | | | | | | | | |
| Realized gain (loss)-Equity | 8,122 | 16,586 | 104% | 16,586 | 9,017 | 13,456 | 4,805 | 4,620 |
| Realized gain (loss)-Debt | 12,362 | 14,604 | 18% | 14,604 | 9,097 | 4,811 | 5,466 | 1,465 |
| Investment property appraisal gains | - | - | - | 13,045 | 6,779 | 16,494 | 6,794 | 16,521 |
| FX and others, net | (11,384) | (4,197) | -63% | (4,197) | (2,032) | (6,345) | (2,646) | (4,444) |
| Investment income, net | 119,076 | 140,925 | 18% | 153,970 | 74,968 | 85,512 | 40,922 | 47,073 |
| Other operating income | 1,610 | 1,275 | -21% | 1,275 | 682 | 3 | 356 | 3 |
| Separate account revenues | 104,180 | 90,719 | -13% | 90,719 | 44,451 | 96,407 | 6,543 | 41,461 |
| Net claims payment | (222,173) | (210,029) | -5% | (210,029) | (96,198) | (131,889) | (53,050) | (76,969) |
| Changes in liability reserves | (306,151) | (292,978) | -4% | (292,978) | (125,377) | (106,317) | (61,415) | (46,385) |
| Acquisition and commission expense | (33,722) | (34,188) | 1% | (34,188) | (16,940) | (15,185) | (8,006) | (7,463) |
| Other operating costs | (4,842) | (5,570) | 15% | (5,570) | (2,731) | (1,998) | (1,583) | (939) |
| Financial cost | 745 | 303 | -59% | 303 | 359 | (148) | 167 | (199) |
| Separate account expense | (104,180) | (90,719) | -13% | (90,719) | (44,451) | (96,407) | (6,543) | (41,461) |
| Operating expense | (17,801) | (17,640) | -1% | (15,678) | (6,988) | (7,167) | (3,567) | (3,776) |
| Net non-operating income | 965 | 1,156 | 20% | 1,156 | 503 | 897 | 344 | 331 |
| Income taxes | 2,286 | (793) | -135% | (3,657) | (3,425) | (1,110) | (3,143) | (1,518) |
| Net income | 2,519 | 15,425 | 512% | 27,569 | 12,323 | 19,575 | 7,985 | 13,018 |

Balance Sheet Data

| | | | | | | |
|---|-----------|-----------|--|-----------|-----------|-----------|
| Total assets | 3,717,231 | 4,062,132 | | 4,195,229 | 3,965,191 | 4,400,873 |
| General account | 3,387,674 | 3,685,880 | | 3,818,977 | 3,613,288 | 3,960,279 |
| Separate account | 329,557 | 376,253 | | 376,253 | 351,903 | 440,595 |
| Reserves for life insurance liabilities | 3,148,281 | 3,448,659 | | 3,448,659 | 3,282,069 | 3,552,885 |
| Total liabilities | 3,579,018 | 3,914,829 | | 3,923,923 | 3,733,408 | 4,092,047 |
| Total shareholders' equity | 138,213 | 147,304 | | 271,306 | 231,783 | 308,826 |

Operating Metrics

| | | | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|--|---------|--------|---------|
| First Year Premium(FYP) | 267,169 | 200,419 | | 200,419 | 99,566 | 124,900 |
| First Year Premium Equivalent(FYPE) | 91,773 | 73,461 | | 73,461 | 23,668 | 17,283 |
| Expense ratio | 10.6% | 11.5% | | 11.5% | 12.7% | 11.0% |
| 13-M persistency ratio | 97.9% | 98.2% | | 98.2% | 98.1% | 98.2% |
| 25-M persistency ratio | 93.3% | 94.7% | | 94.7% | 94.5% | 94.6% |
| ROAE | 1.97% | 10.80% | | 10.92% | 10.59% | 13.50% |
| ROAA | 0.07% | 0.40% | | 0.69% | 0.63% | 0.91% |

Capital Adequacy Metrics

| | | | | | |
|------------------------|------|------|--|------|------|
| RBC ratio (Standalone) | 234% | 250% | | 252% | 237% |
|------------------------|------|------|--|------|------|

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) The adjusted numbers of 1H13 and FY13 Pro Forma reflect the accounting policy change on the subsequent measurement of investment property, from cost method to fair value method.

(3) FY13 RBC ratio is based on IFRS, while FY12 are based on ROC GAAP.

(4) Total may not sum due to rounding.

Cathay United Bank

| (NT\$MN) | FY13/ | | | (Pro Forma) ⁽²⁾ | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | FY12 | FY13 | FY12 % Chg | FY13 | 1H13 | 1H14 | 2Q13 | 2Q14 |
| Income Statement Data (Consolidated) | | | | | | | | |
| Operating Income | | | | | | | | |
| Net interest income | 21,284 | 21,915 | 3% | 21,915 | 10,775 | 12,578 | 5,487 | 6,374 |
| Fee income | 7,330 | 9,204 | 26% | 9,204 | 4,412 | 5,196 | 2,328 | 2,563 |
| Investment income | 5,366 | 5,634 | 5% | 5,738 | 2,503 | 4,421 | 1,342 | 2,361 |
| other income | 966 | 867 | -10% | 867 | 488 | 609 | 326 | 213 |
| Net operating income | 34,947 | 37,620 | 8% | 37,725 | 18,178 | 22,805 | 9,483 | 11,511 |
| Operating expenses | (17,840) | (20,281) | 14% | (20,216) | (9,134) | (10,447) | (4,573) | (5,244) |
| Pre-provision profit | 17,107 | 17,340 | 1% | 17,509 | 9,044 | 12,358 | 4,910 | 6,267 |
| Net provisions for possible losses | (2,126) | (542) | -75% | (542) | 34 | (128) | (90) | (263) |
| Income before taxes | 14,981 | 16,798 | 12% | 16,967 | 9,078 | 12,231 | 4,820 | 6,004 |
| Income tax | (1,715) | (2,165) | 26% | (2,188) | (1,198) | (1,602) | (579) | (828) |
| Net income | 13,266 | 14,634 | 10% | 14,780 | 7,880 | 10,628 | 4,241 | 5,176 |
| Balance Sheet Data | | | | | | | | |
| Total assets | 1,817,369 | 1,986,740 | | 1,988,774 | 1,902,137 | 2,089,727 | | |
| Loans, net | 1,003,183 | 1,031,105 | | 1,031,105 | 996,777 | 1,109,998 | | |
| Financial assets | 560,469 | 638,727 | | 638,727 | 646,295 | 591,716 | | |
| Total liability | 1,712,364 | 1,855,487 | | 1,855,610 | 1,787,988 | 1,950,889 | | |
| Deposits | 1,539,774 | 1,615,860 | | 1,615,860 | 1,570,468 | 1,650,317 | | |
| Financial Debenture Payable | 42,519 | 52,417 | | 52,417 | 52,649 | 67,215 | | |
| Total shareholders' equity | 105,005 | 131,253 | | 133,164 | 114,149 | 138,837 | | |
| Operating Metrics | | | | | | | | |
| Cost income ratio | 51.1% | 53.9% | | 53.59% | 50.25% | 45.81% | | |
| ROAE | 12.97% | 12.39% | | 12.33% | 14.28% | 15.63% | | |
| ROAA | 0.75% | 0.77% | | 0.78% | 0.85% | 1.04% | | |
| Assets Quality | | | | | | | | |
| NPL | 3,373 | 3,013 | | 3,013 | 3,464 | 2,039 | | |
| NPL ratio | 0.34% | 0.29% | | 0.29% | 0.35% | 0.18% | | |
| NPL provisions | 13,037 | 14,386 | | 14,386 | 14,874 | 15,113 | | |
| Coverage ratio | 386% | 478% | | 478% | 408% | 730% | | |
| Capital Adequacy Metrics | | | | | | | | |
| | | (3) | | | | | | |
| BIS ratio (Standalone) | 12.4% | 13.5% | | | 13.1% | 13.9% | | |
| Tier I Ratio (Standalone) | 9.0% | 10.1% | | | 9.2% | 9.8% | | |

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) The adjusted numbers of 1H13 and FY13 Pro Forma reflect the accounting policy change on the subsequent measurement of investment property, from cost method to fair value method.

(3) BIS and Tier 1 ratio of FY12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(4) Total may not sum due to rounding.

Cathay Century

| (NT\$MM) | | | FY13/ FY12 | | | | |
|---|-------------|---------|---------------|---------|---------|---------|---------|
| | FY12 | FY13 | % Chg | 1H13 | 1H14 | 2Q13 | 2Q14 |
| Income Statement Data (Consolidated) | | | | | | | |
| Premium income | 17,040 | 19,727 | 16% | 9,635 | 10,345 | 5,208 | 5,618 |
| Net written premium | 12,614 | 15,280 | 21% | 7,272 | 7,752 | 3,802 | 4,129 |
| Net earned premium | 11,724 | 14,156 | 21% | 6,604 | 7,637 | 3,492 | 3,909 |
| Reinsurance commission earned | 464 | 470 | 1% | 259 | 348 | 132 | 185 |
| Fee income | 33 | 36 | 7% | 17 | 21 | 10 | 12 |
| Investment | 595 | 715 | 20% | 312 | 377 | 194 | 229 |
| Interest income | 387 | 422 | 9% | 194 | 255 | 101 | 130 |
| Other investment income, net | 208 | 293 | 41% | 119 | 122 | 93 | 99 |
| Other operating income | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net claims payment | (6,669) | (7,835) | 17% | (3,629) | (3,911) | (1,822) | (1,997) |
| Changes in liability reserves | (369) | (592) | 60% | (245) | (740) | (292) | (396) |
| Commissions and other operating costs | (774) | (1,083) | 40% | (504) | (565) | (275) | (298) |
| Operating expenses | (4,427) | (5,328) | 20% | (2,498) | (2,851) | (1,314) | (1,545) |
| Operating income | 576 | 538 | -7% | 315 | 315 | 124 | 99 |
| Net non-operating income | (9) | 9 | - | 11 | 32 | 2 | 10 |
| Income taxes | (196) | (218) | 11% | (105) | (45) | (61) | (15) |
| Net income | 371 | 329 | -11% | 221 | 302 | 65 | 94 |
| Balance Sheet Data | | | | | | | |
| Total assets | 29,188 | 31,709 | | 31,331 | 34,488 | | |
| Total stockholders' equity | 4,817 | 5,511 | | 4,937 | 6,249 | | |
| Operating Metrics | | | | | | | |
| Gross Combined ratio | 82.6% | 80.0% | | 78.0% | 95.8% | | |
| Net Combined ratio | 93.7% | 92.6% | | 92.3% | 106.4% | | |
| ROAE | 8.10% | 6.37% | | 9.06% | 10.29% | | |
| ROAA | 1.32% | 1.08% | | 1.46% | 1.83% | | |
| Capital Adequacy Metrics | | | | | | | |
| RBC ratio (Standalone) | (3) 314% | 312% | | 315% | 277% | | |

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) All data and information are based on IFRS.

(3) BIS and Tier 1 ratio of FY12 are based on ROC GAAP. The rest are based on IFRS.

(4) Total may not sum due to rounding.