

機密



2013年第二季法人說明會簡報

2013年8月29日

聲明

本簡報及同時發佈之相關資訊內含有預測性敘述。除針對已發生事實，所有對新光金控(以下簡稱新光金)未來經營業務、可能發生之事件及展望(包括但不限於預測、目標、估算和營運計劃)之敘述皆屬預測性敘述。預測性敘述會受不同因素及不確定性的影響，造成與實際情況有相當差異，這些因素包括但不限於價格波動、實際需求、匯率變動、市占率、市場競爭情況，法律、金融及法規架構的改變、國際經濟暨金融市場情勢、政治風險、成本估計等，及其他本公司控制範圍以外的風險與變數。這些預測性敘述是基於現況的預測和評估，本公司不負日後更新之責。

本簡報內容及同時發佈之相關資訊為自結之財務數字。

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料

新光金控1H 2013營運概況

- 新光金控2013年上半年稅後盈餘達NT\$70.1億，EPS NT\$0.81，加計其他綜合利益NT\$15.9億，綜合利益達NT\$86.1億。股東權益提高至NT\$928.9億，每股淨值為NT\$10.47
- 各子公司核心業務持續穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 國內外利率已呈上升趨勢，因固定收益部位中僅13.2%列為備供出售，受利率上漲影響有限；經常性收益率則將逐步提升
 - ◆ 2013年上半年其他綜合利益為NT\$18.6億，綜合利益達NT\$74.0億。股東權益增加至NT\$613.8億
 - 新光銀行：
 - ◆ 淨手續費收入較去年同期成長23.9%，財富管理收入較去年同期成長33.0%，TMU收入較去年同期成長296.7%
 - ◆ 2013年第二季底放款餘額為NT\$4,354.8億，較前一季成長2.0%。活存比增加至40.74%，存放利差及淨利差分別提升至1.80%及1.42%
- 為營運發展及強化財務結構，新光金控已於7月完成公募現金增資6.5億股，將於第三季及第四季分別注資NT\$20億予新光銀行及新光人壽
- 新光人壽預計全年國內現金股利收入超過NT\$65億，絕大部份將於第三季認列

財務概況— 1H 2013

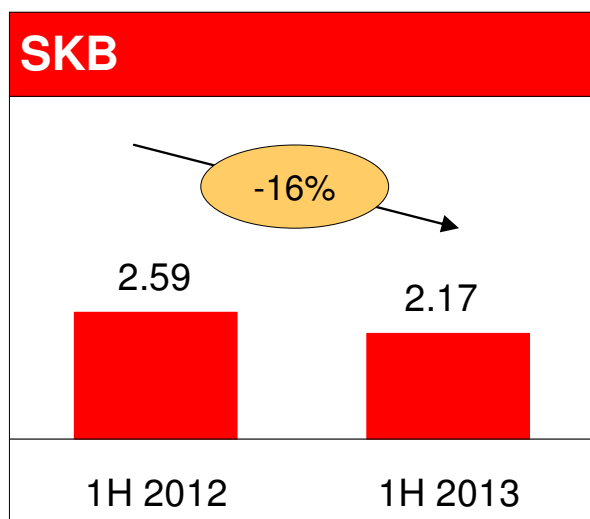
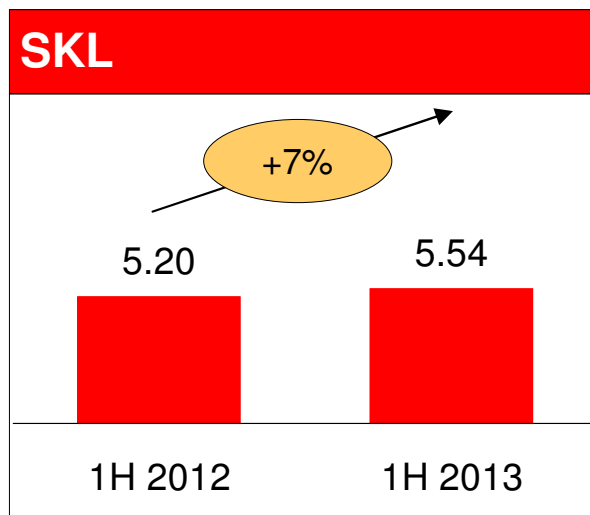
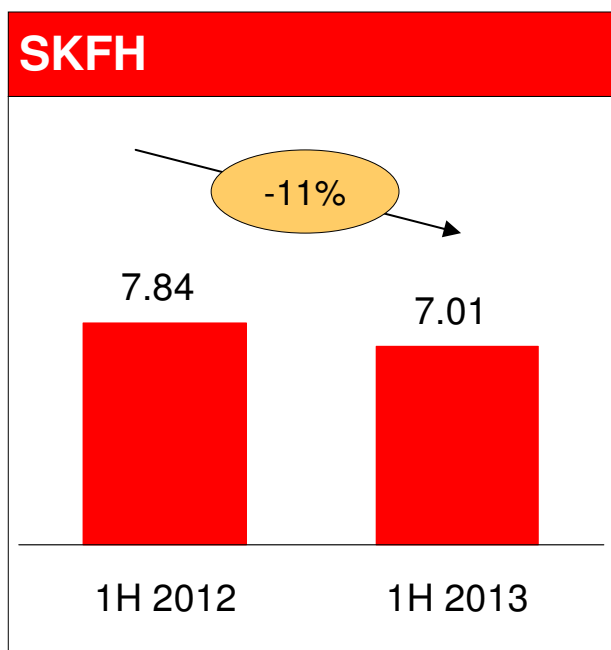
	1H 2012	1H 2013	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後淨利	7,844	7,012	-10.6%
綜合淨利	541	8,606	1,490.9%
初年度保費(人壽)	39,378	22,231	-43.5%
放款餘額(銀行)	404,812	435,479	7.6%
總資產(合併)	2,250,933	2,349,006	4.4%
股東權益(不含非控制權益) (1)	73,466	92,886	26.4%
資產報酬率(未年化)	0.37%	0.30%	
股東權益報酬率(未年化)	9.51%	7.20%	
每股稅後盈餘	0.90	0.81	-10.0%

註:

(1) 2012年上半年及2013年上半年合併股東權益分別為86,217百萬元及106,260百萬元

稅後淨利 – 1H 2013

新台幣十億元



總結

- 新光金控2013年上半年稅後淨利為NT\$70.1億
- 新光人壽稅後淨利為NT\$55.4億，較去年同期成長6.6%
- 新光銀行稅後淨利為NT\$21.7億

稅後淨利 – 1H 2013

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	1H 2012	1H 2013	年變化率
新光人壽	5.20	5.54	6.6%
新光銀行	2.59	2.17	-15.9%
新光投信	0.01	0.01	-26.8%
新光保經	0.03	0.01	-65.8%
新光創投	0.00	0.00	-
其他 ⁽¹⁾	0.01	-0.72	-
稅後淨利	7.84	7.01	-10.6%

註：

(1) 含金控其他損益、所得稅、以及合併認列元富證券收益

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料

新光人壽1H 2013營運概況

- 受惠於避險策略操作得宜，2013年上半年年化避險成本僅0.37%，合併稅後淨利為NT\$55.4億
- 雖第二季國內外指標利率顯著彈升，但新壽固定收益部位中僅13.2%列為備供出售，受利率上漲影響有限。2013年上半年其他綜合利益為NT\$18.6億，綜合利益達NT\$74.0億。股東權益增加至NT\$613.8億
- 初年度保費NT\$222.3億，較去年同期衰退43.5%，主要受傳統型商品提存利率調降，市場需求降低所致。惟因持續著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長5.7%，利於累積死費差基礎利益
- 商品銷售以長期利潤為主要策略，以穩健成長可累積之基礎利益。定期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費82.7%。未來將持續推動長天期分期繳保險商品、健康險及VUL商品之銷售
- 13個月與25個月繼續率分別為93.5%與80.4%
- 2013年上半年年化投資報酬率為4.14%
- 預計全年國內現金股利收入超過NT\$65億，絕大部份將於第三季認列

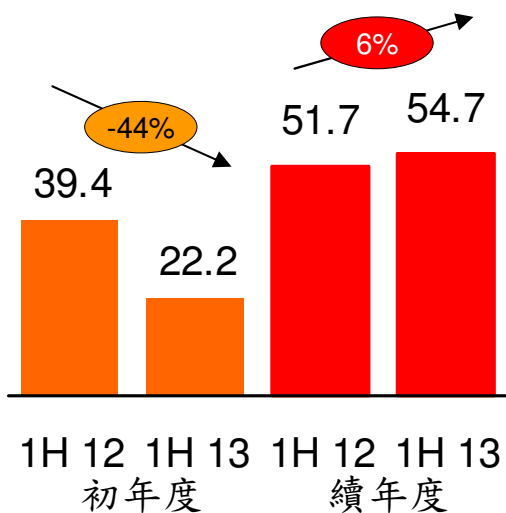
財務概況 – 1H 2013

	1H 2012	1H 2013	年變化率
新台幣百萬元， %			
初年度保費	39,378	22,231	-43.5%
總保費	91,113	76,924	-15.6%
投資收益	35,718	37,387	4.7%
合併稅後淨利	5,200	5,541	6.6%
合併總資產	1,630,921	1,741,177	6.8%
合併股東權益	47,125	61,375	30.2%
合併普通股股東權益報酬率(未年化)	10.80%	9.61%	
合併資產報酬率(未年化)	0.32%	0.32%	

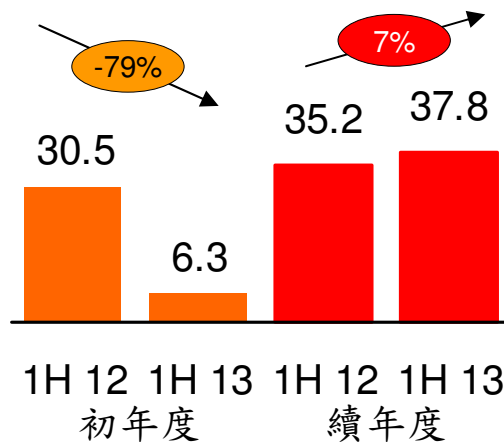
保費收入 – 1H 2013

新台幣十億元

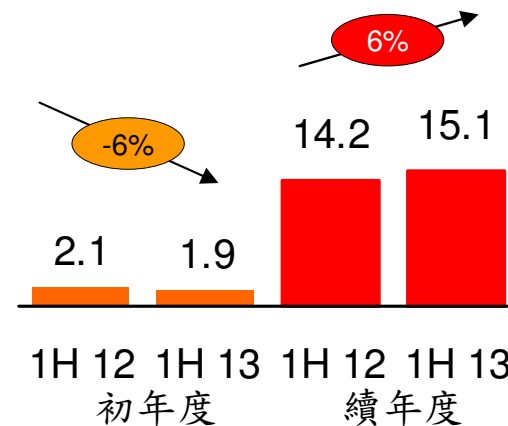
合計



傳統型



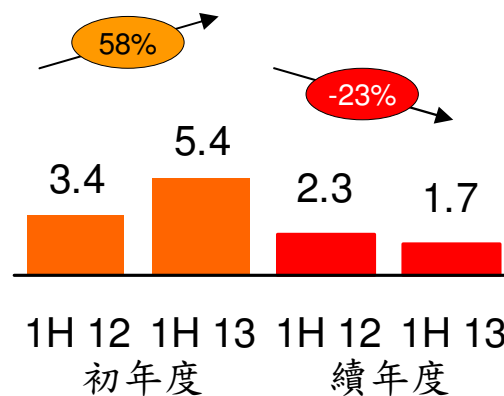
意外、健康及團險



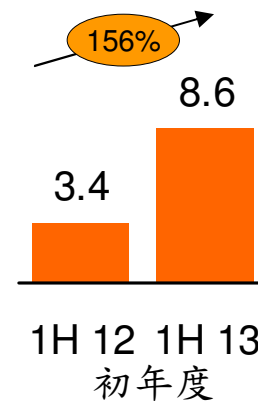
總結

- 商品銷售以長期利潤為主要策略，以穩健成長可累積之基礎利益。定期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費83%
- 為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品，銷售件數達11,864件，較去年同期增加169%。結構債投資型商品連結政府公債，初年度保費為NT\$46億
- 將持續推動長天期分期繳保險商品、健康險及VUL商品之銷售
- 著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長6%，利於累積死費差基礎利益

投資型

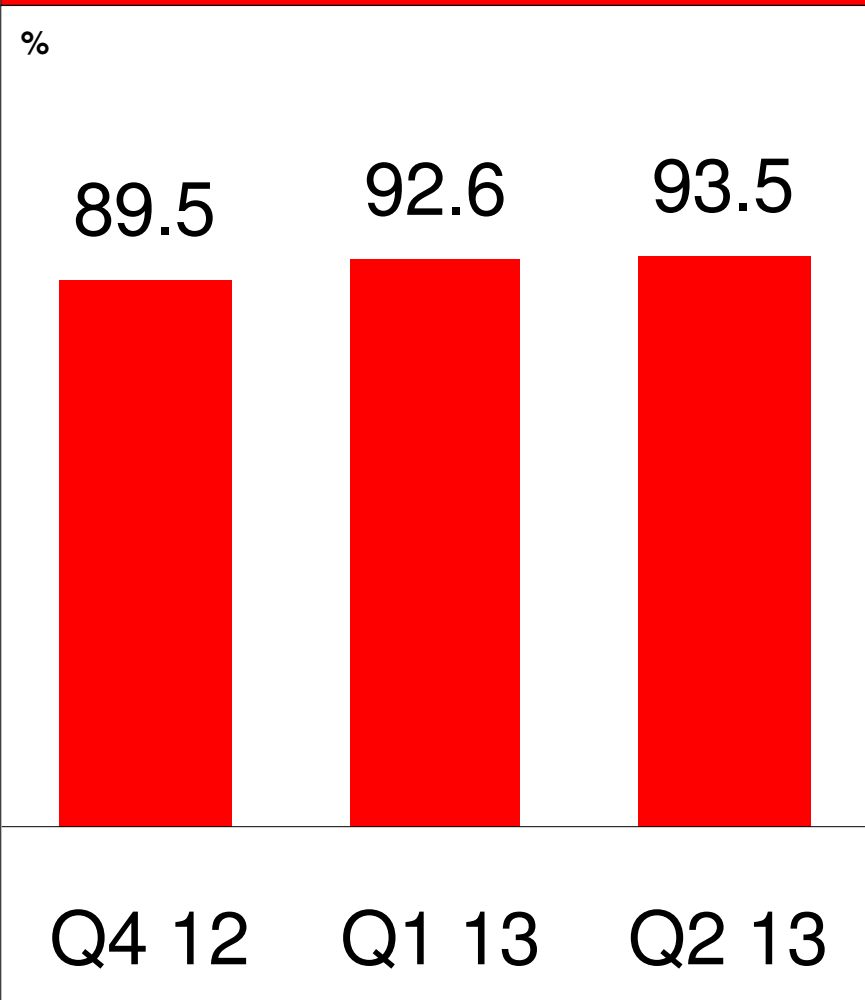


利變型

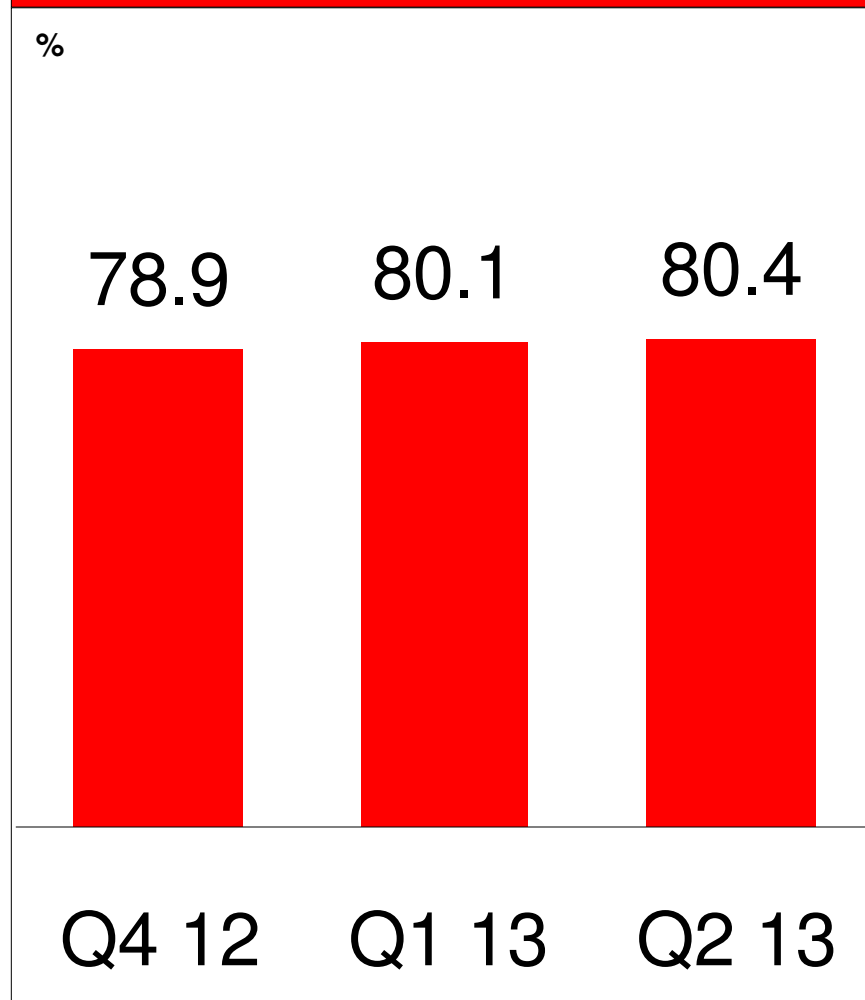


繼續率

13 個月繼續率



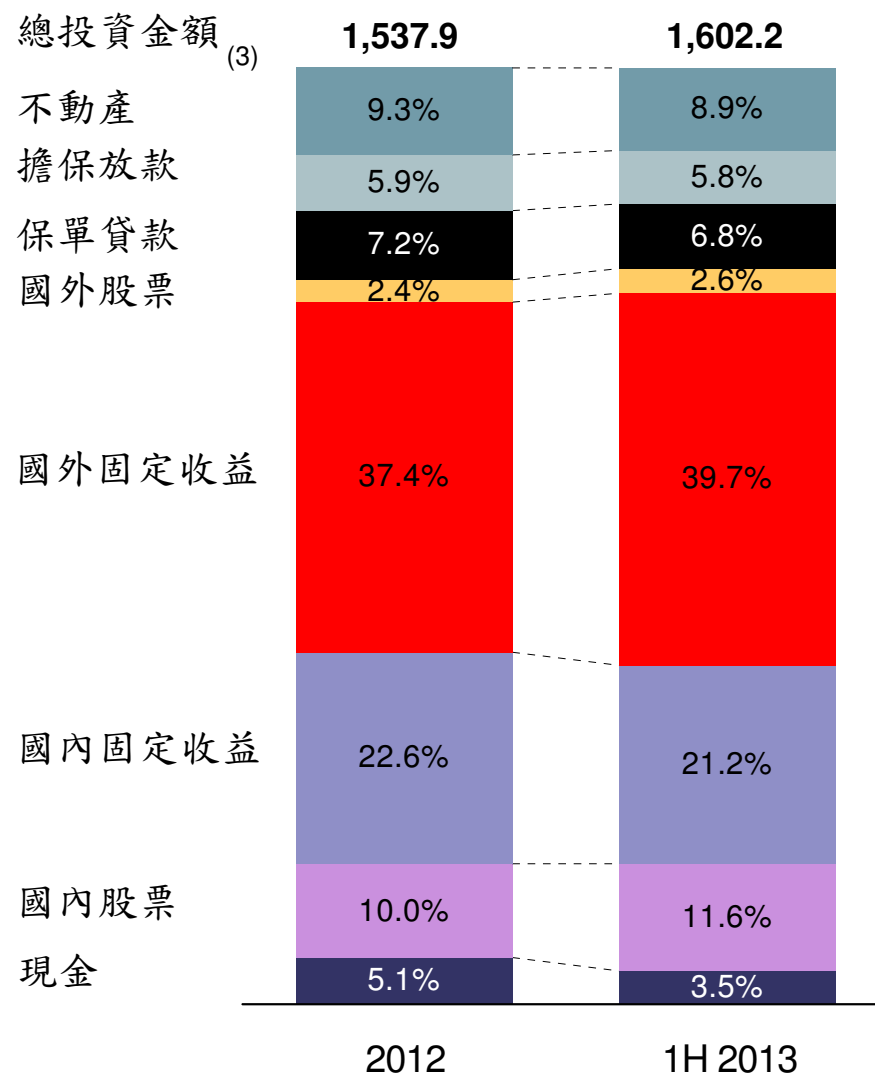
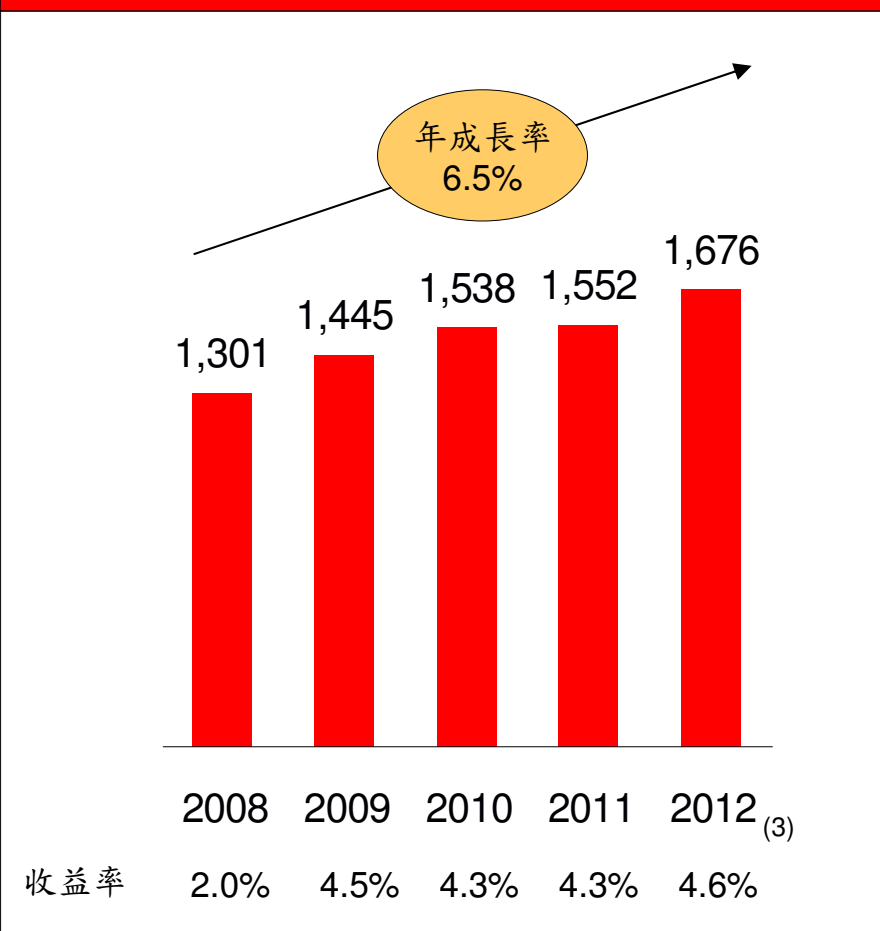
25 個月繼續率



資產配置

新台幣十億元

總資產



註:

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

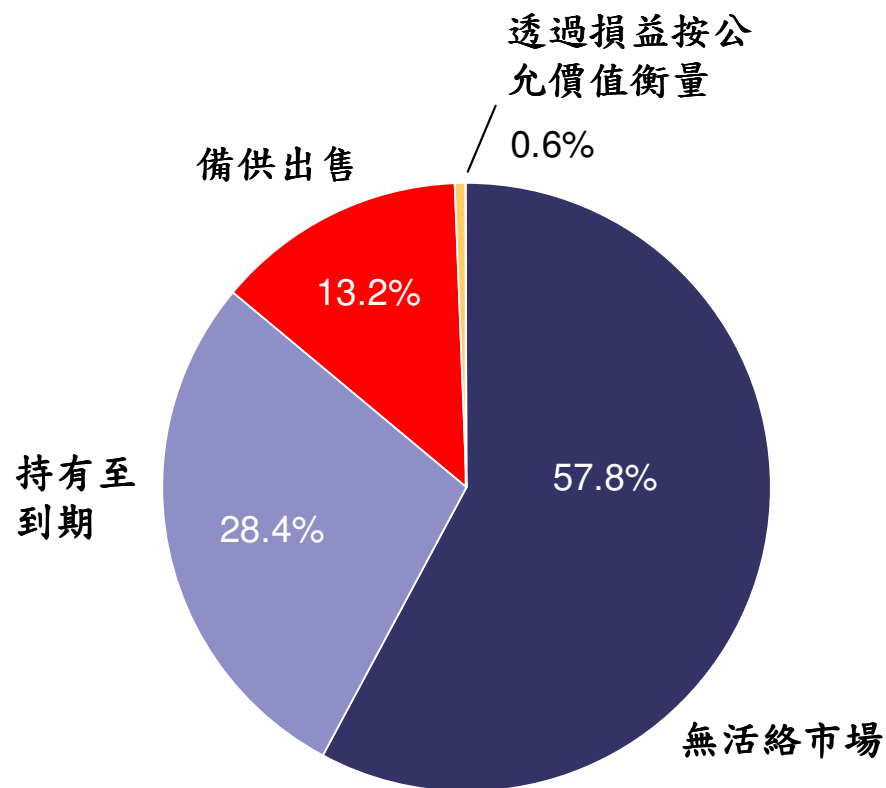
(3) 2012年起總資產與總投資金額包含不動產未實現利益提列之特別準備金

新光金控

固定收益部位

固定收益部位會計分類(1)

總計=新台幣9,760.7億元



註:

(1) 不含受益憑證

(2) 資料來源：櫃買中心及Bloomberg

指標利率走勢(2)

	2012 年底	2013 第一季底	2013 第二季底	2013 8/26
台灣10年公債	1.17%	1.30%	1.40%	1.68%
台灣30年公債	1.71%	1.95%	1.99%	2.50%
美國10年公債	1.76%	1.85%	2.49%	2.80%
美國30年公債	2.95%	3.10%	3.50%	3.77%

總結

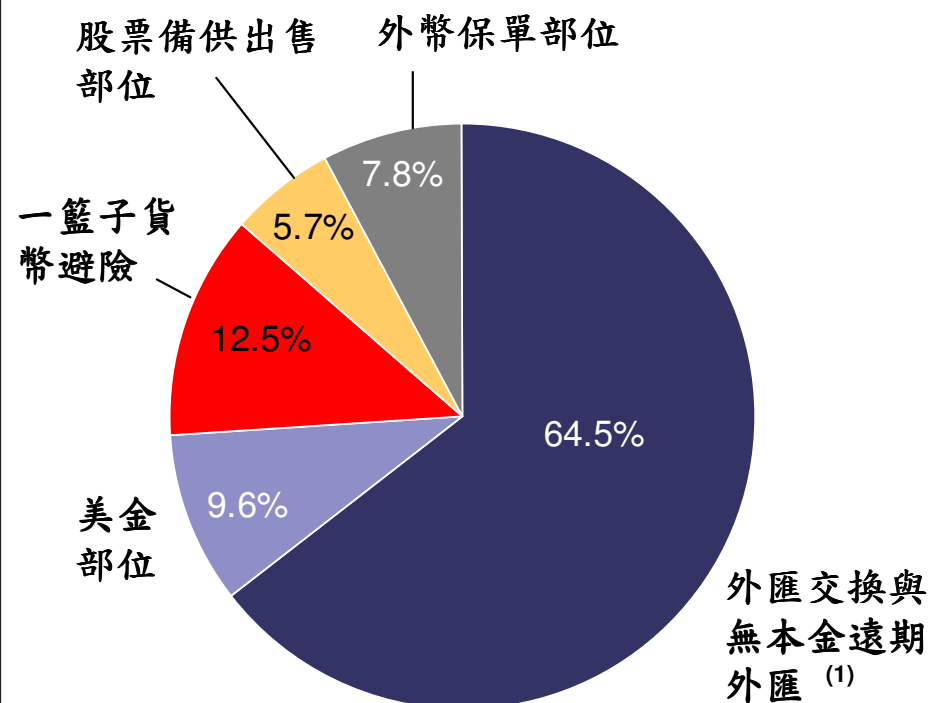
- 固定收益部位中僅13.2%列為備供出售，受利率上漲影響有限。2013年上半年其他綜合利益為NT\$18.6億
- 利率已呈現上漲趨勢，將逐步投入長期固定收益商品，主要列於持有至到期或無活絡市場部位，以提升經常性投資收益且避免淨值波動

新光金控

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣6,961.9億元



總結

- 受惠於避險策略操作得宜，2013年上半年年化避險成本僅0.37%
- 傳統外匯交換與無本金遠期外匯避險比例，若不含外幣保單部位，佔整體避險69.9%。在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於65~90%之間
- 一籃子貨幣避險佔12.5%
- 5.7%係股票備供出售部位，評價不需認列於損益表

註：

(1) Currency swaps 與 non-delivery forwards

新光人壽投資策略

資產負債配合

- 依負債組合和資本規劃，制定策略性資產配置
- 建立經常性收益之核心投資組合
- 透過海外投資以分散風險及提高收益率，海外投資比重上限已於2013年1月獲准提高至43%，新增額度主要以固定收益作有效配置

資產配置多樣化

- 多樣化資產配置 (股票、信用、外匯、商品、不動產等)
- 低相關性 α 值分散策略

控制匯兌避險成本

- 動態調整傳統外匯避險策略之比重。自2012年3月實施外匯價格變動準備金制度後，在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於65~90%之間(不含外幣保單部位)
- 避險成本中長期目標為130 bps以下

強化投資風控

- 嚴謹的SAA與TAA限制，管控整體投資風險
- 強化投資風險管理，持續精進ALGO風管系統國家區域別、產業別控管等各項功能，以增進對市場、信用及集中度風險之控管

目錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料

新光銀行1H 2013營運概況

- 2013年上半年稅後淨利NT\$21.7億，淨利息收入及淨手續費收入分別較去年同期成長10.0%及23.9%；提存前獲利為NT\$29.7億，扣除2012年上半年REITs一次性收益NT\$7.28億，年成長25.8%
- 2013年上半年TMU收入已達NT\$2.11億，較去年同期成長296.7%
- 2013年第二季底放款餘額為NT\$4,354.8億，較前一季成長2.0%。存放利差提高至1.80%，存放比(含信用卡)為76.1%，活存比增加至40.74%
- 2013年第二季淨利差1.42%，配合存放款結構調整，淨利差可望進一步提升
- 受惠於海外有價證券及基金銷售良好，2013年上半年財富管理收入達NT\$9.3億，較去年同期成長33.0%。2013年上半年銀行保險(新壽)初年度保費NT\$61.0億，佔新壽銀行保險初年度保費68.5%
- 2013年第二季逾放比為0.47%，呆帳覆蓋率為234.19%。企金逾放比僅0.60%，與前一季相若；其中，中小企業放款逾放比為0.59%，較前一季下降16 bps
- 2013年6月獲金管會核准設立越南平陽分行，將於第四季向越南央行申設分行

稅後淨利 – 1H 2013

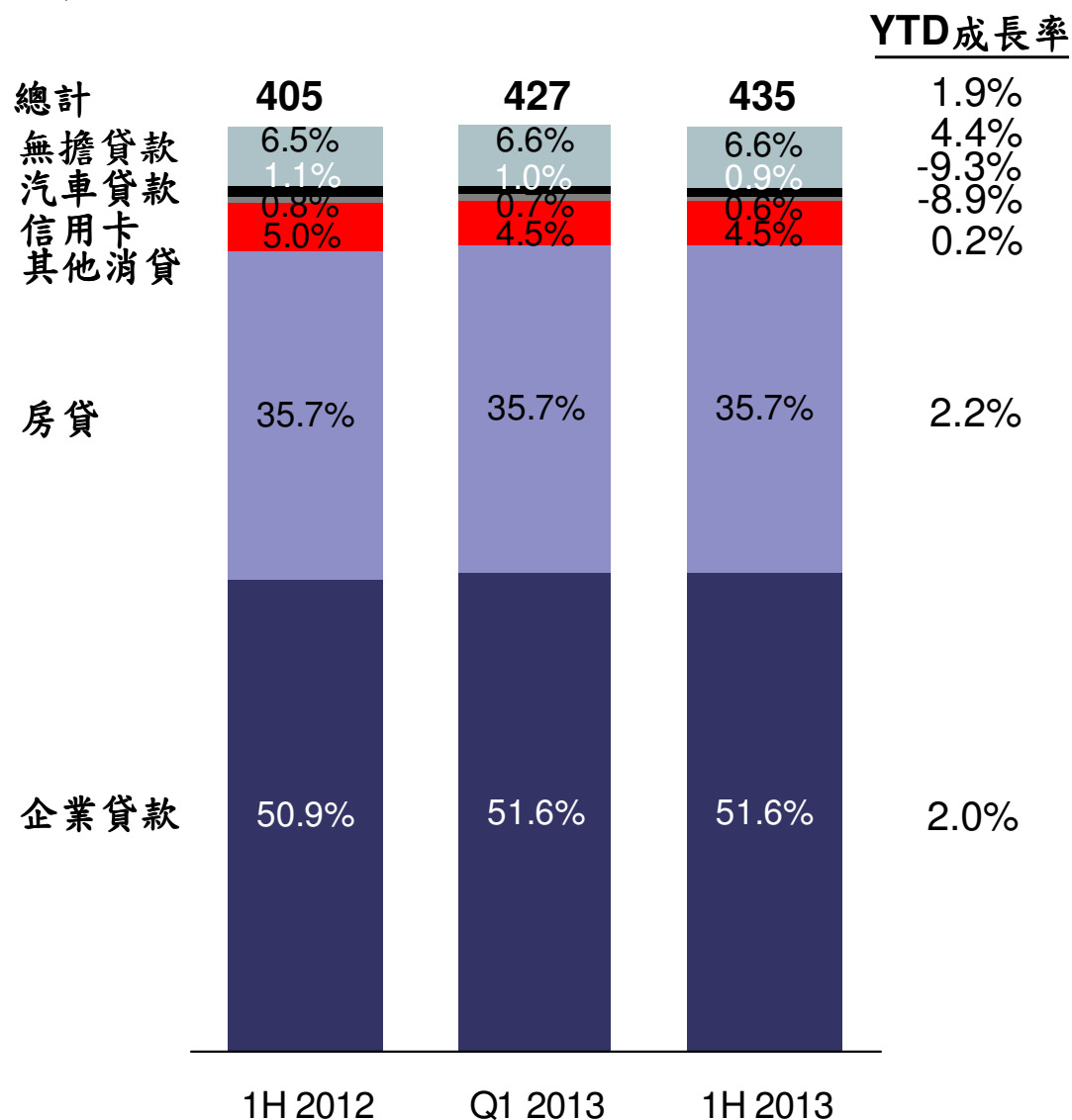
	1H 2012	1H 2013	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	3,691	4,058	10.0%
淨手續費收入	1,155	1,431	23.9%
投資收益及其他收入	1,183	684	-42.1% ⁽¹⁾
營業費用	-2,939	-3,202	8.9%
提存前獲利	3,090	2,972	-3.8%
提存費用	-210	-443	110.4%
所得稅(費用)利益	-294	-355	20.7%
稅後淨利	2,585	2,174	-15.9%
其他綜合損益 (稅後)			
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-3	11	-
備供出售金融資產未實現評價損益	-129	-336	160.2%
本期綜合損益	2,453	1,850	-24.6%

註：

(1) 2012年上半年投資收益包含REITs一次性收益NT\$7.28億

放款組合

新台幣十億元

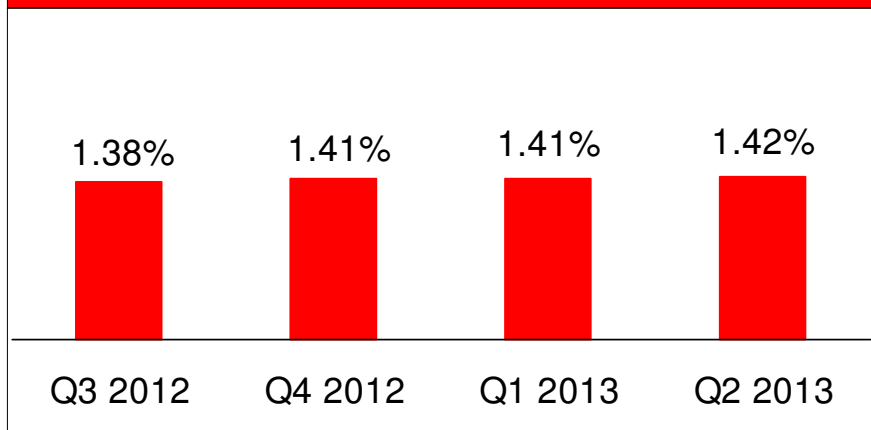


總結

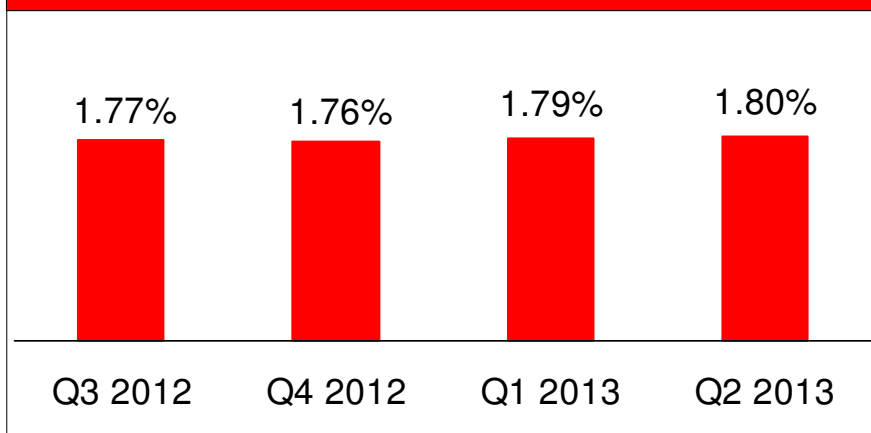
- 2013年第二季底放款餘額為NT\$4,354.8億，較前一季成長2.0%
- 與前一季相較，存放利差提高至1.80%，存放比(含信用卡)為76.1%，活存比增加為40.74%
- 房貸業務在風險嚴控下小幅成長，房貸逾放比為0.30%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

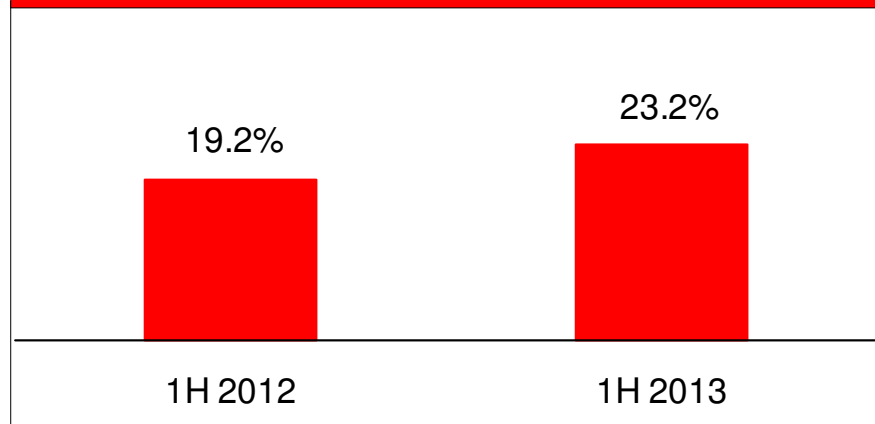


總結

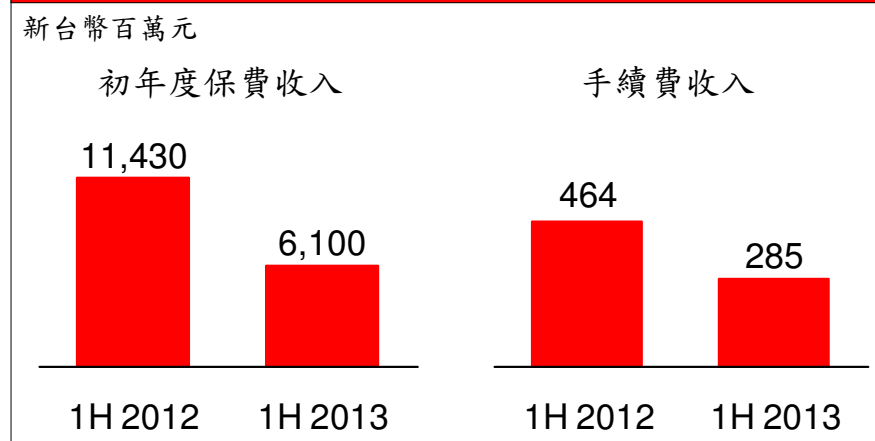
- 因活存比提高至40.74%，且活、定存利率微幅下降，2013年第二季淨利差為1.42%
- 隨著存放款結構調整，淨利差可望進一步提升
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化與企業客戶之往來，透過全球金融網(GEB)、TMU、聯貸及應收帳款等業務，提升各項手續費收入
 - 強化現金管理業務並持續推動擔任元富證券之主交割銀行，增加活期存款，降低資金成本
 - 在嚴控風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

手續費收入

淨手續費收入佔總收入比率



交叉銷售新壽保單



手續費收入組合

新台幣百萬元

總計

1,709

1,920

外匯、信託
及其他

19.6%

18.6%

財富管理
(含銀行保險)

39.7%

43.6%

放款

15.0%

14.0%

信用卡

25.8%

23.8%

1H 2012

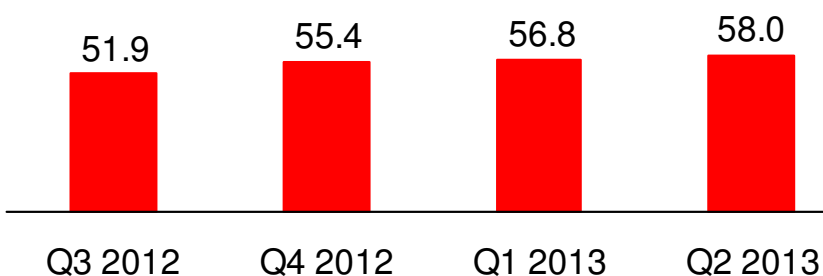
1H 2013

註:因四捨五入,手續費收入組合之百分比加總不一定等於100%

財富管理

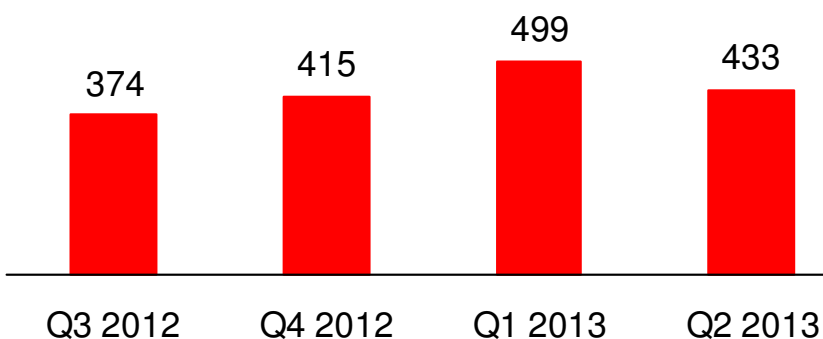
管理資產

新台幣十億元



財富管理收入

新台幣百萬元



註:

- (1) 財富管理收入包括組合式商品收入
- (2) 單季收入為四捨五入後數字

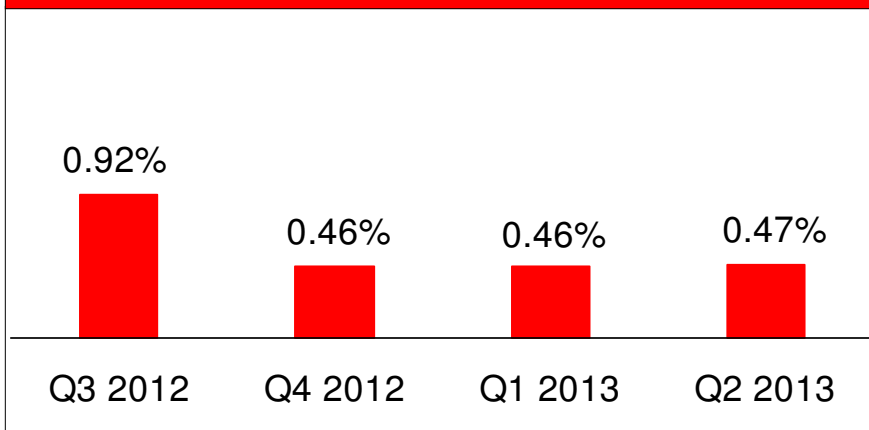
理財中心



- 受惠於海外有價證券及基金銷售良好，2013年上半年財富管理收入為NT\$9.3億，較去年同期成長33.0%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為43.6%
- 下半年著重保險商品銷售，將穩定貢獻手續費收入

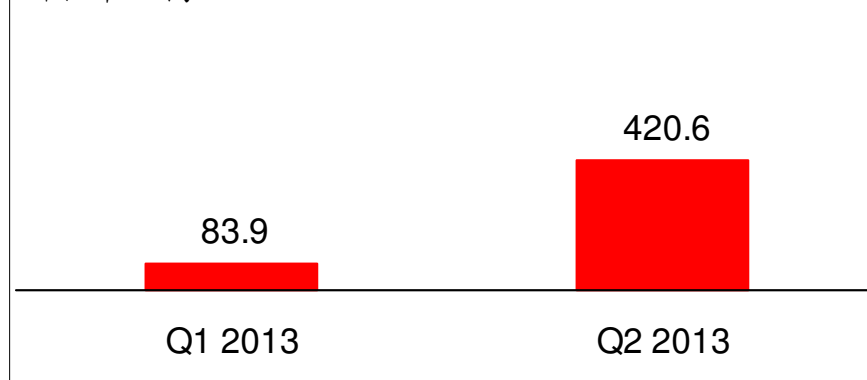
資產品質

逾放比率

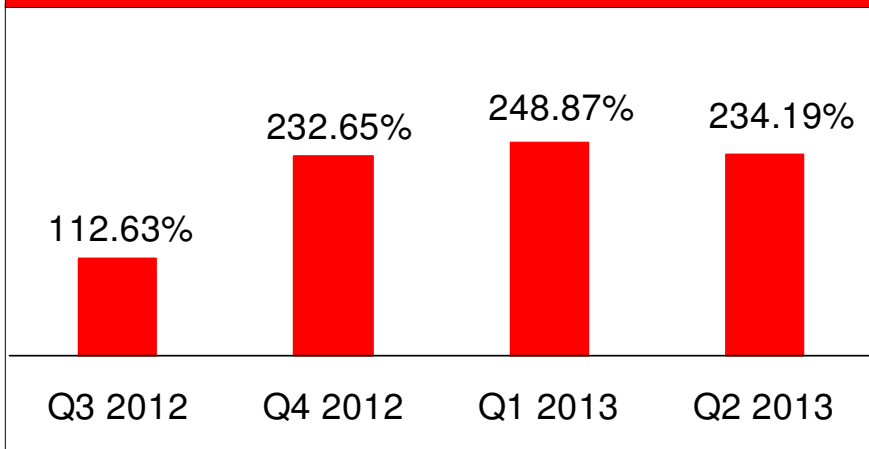


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率

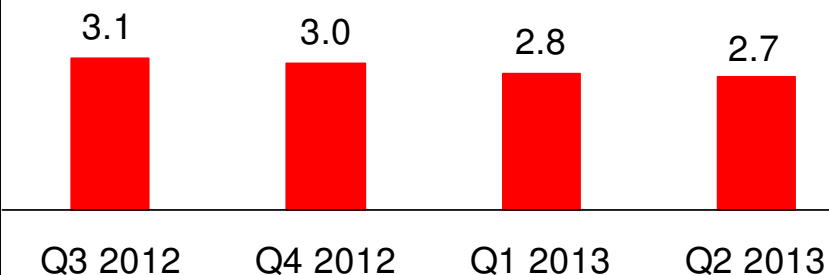


- 2013年第二季新增逾放金額為NT\$4.21億，較前一季增加NT\$3.37億
- 台灣海陸運輸放款NT\$1.72億於第二季轉列逾放，具有船舶擔保品且曝險金額有限
- 2013年第二季逾放比為0.47%，呆帳覆蓋率為234.19%。企金逾放比僅0.60%，與前一季相若；其中，中小企業放款逾放比為0.59%，較前一季下降16 bps

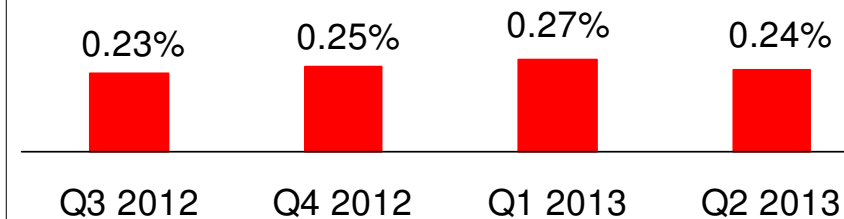
信用卡品質

循環餘額

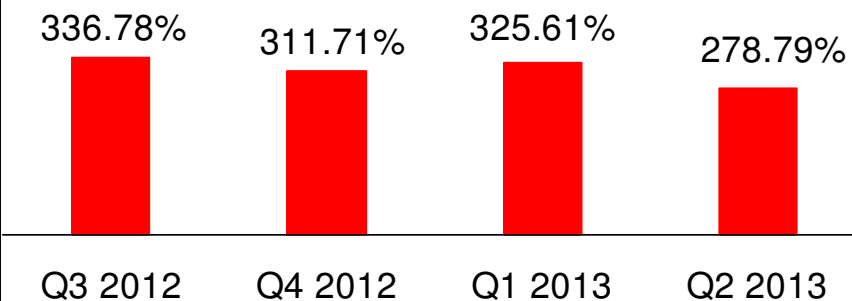
新台幣十億元



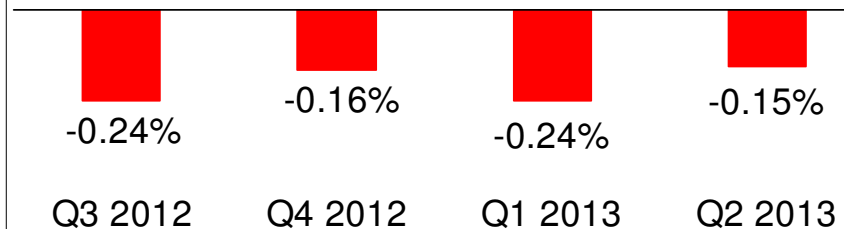
90天逾放比



信用卡呆帳覆蓋率 (1)



轉銷呆帳比率 (2)



註:

(1) 實際呆帳準備 / 逾期放款

(2) 未年化

目錄

- I. 金控
- II. 人壽業務
- III. 銀行業務
- IV. 附件**
 - 人壽保費資料

初年度保費－繳費型態

新台幣十億元

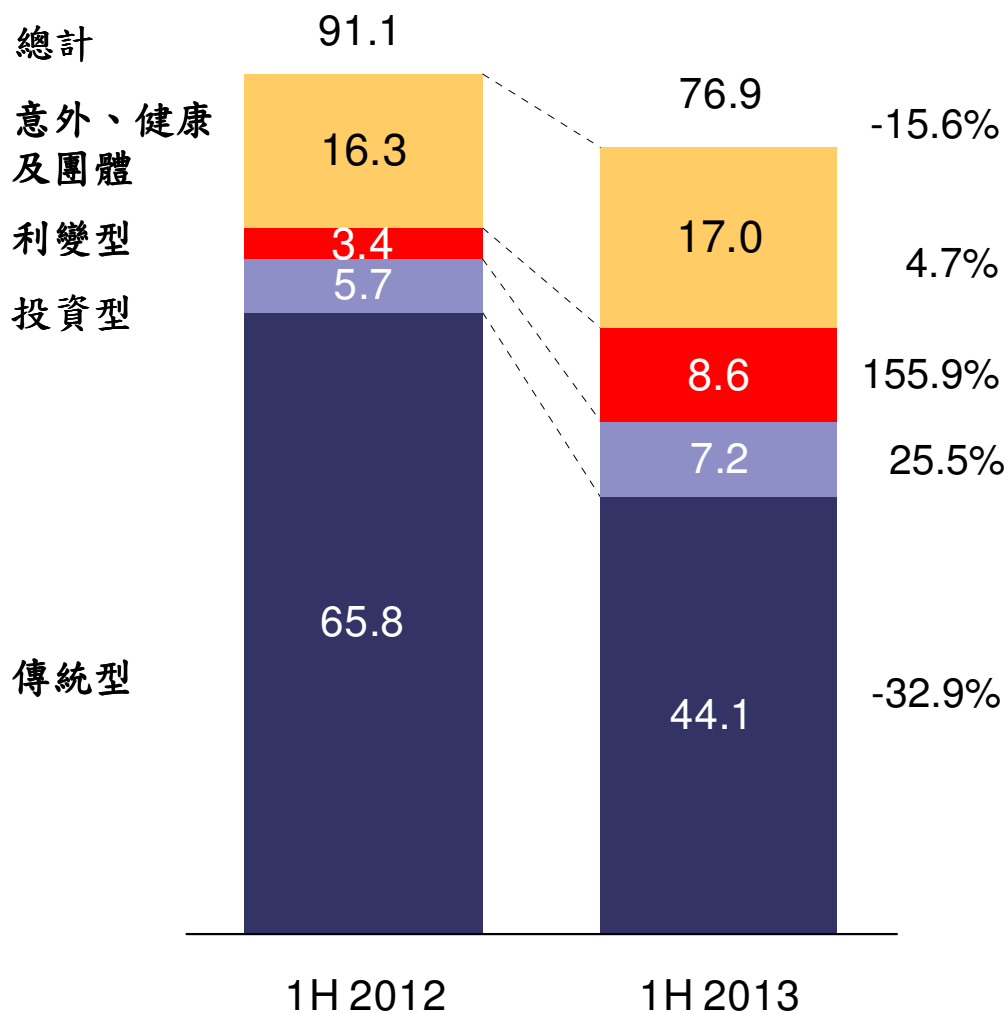
2013 1H FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	1.09	5.20		6.29
投資型				
VUL (基金)		0.36	0.50	0.86
結構債商品	4.56			4.56
利變型				
年金	8.41		0.18	8.59
壽險				
意外、健康及其他		1.94		1.94
總計	14.05	7.50	0.68	22.23
佔率	63.2%	33.7%	3.1%	100.0%

總保費 – 1H 2013

新台幣十億元

市佔率 = 6.3%

年成長



總結

- 受初年度保費衰退影響，總保費較去年同期降低15.6%；惟因持續著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長5.7%
- 為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品。結構債投資型商品則連結政府公債
- 意外、健康及團體保險呈現成長趨勢



新光金控

Website : www.skfh.com.tw

E-mail : ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2012	1H 2012	1H 13/1H 12		Q2 2012	Q2 13/Q2 12	
			1H 2013	% change		Q2 2013	% change
Net interest income	(171)	(88)	(73)	-17.7%	(46)	(33)	-29.6%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	5,533	5,200	5,538	6.5%	3,650	(754)	-120.7%
Shin Kong Bank	4,263	2,585	2,174	-15.9%	1,233	1,141	-7.5%
MasterLink Securities	263	143	122	-15.0%	(51)	17	-133.2%
Shin Kong Insurance Brokers	43	27	9	-65.8%	7	(8)	-203.3%
Shin Kong Investment Trust	34	14	10	-26.8%	8	4	-52.2%
Shin Kong Capital Venture International	2	(0)	1	-423.1%	2	1	-71.3%
Total income from subsidiaries	10,140	7,970	7,855	-1.4%	4,848	401	-91.7%
Other income	5	10	46	355.3%	10	18	87.8%
Administrative and general expenses	(247)	(108)	(109)	1.5%	(61)	(57)	-7.8%
Income tax benefit (expense)	84	61	(706)	-1262.0%	51	(747)	-1563.6%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	9,812	7,844	7,012	-10.6%	4,802	(417)	-108.7%
Other comprehensive income (loss), after tax		(7,303)	1,594	-121.8%	(15,520)	500	-103.2%
Total comprehensive income (loss)		541	8,606	1490.9%	(10,718)	84	-100.8%

Balance Sheet Data	2012	1H 2012	1H 13/1H 12		Q2 2012	Q2 13/Q2 12	
			1H 2013	% change		Q2 2013	% change
Long term investment	91,334	84,628	102,692	21.3%	84,628	102,692	21.3%
Total assets	2,309,650	2,250,933	2,349,006	4.4%	2,250,933	2,349,006	4.4%
Shareholders' equity (excl. minority)	79,968	73,466	92,886	26.4%	73,466	92,886	26.4%

Note:

(1) Numbers have not been audited by the auditors.

(2) The data of 2012 are standalone figures, while the data of Q2 & 1H 2012 and Q2 & 1H 2013 are consolidated.

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	1H 13/1H 12				Q2 13/Q2 12		
	2012	1H 2012	1H 2013	% change	Q2 2012	Q2 2013	% change
Premium income	161,587	86,261	70,973	-17.7%	48,148	39,548	-17.9%
Investment income							
Interest income	44,041	21,973	22,886	4.2%	11,100	11,686	5.3%
Gains on investments in securities ⁽¹⁾	28,057	16,961	6,059	-64.3%	9,336	3,987	-57.3%
Gains on real estate investments	3,731	1,803	9,645	435.0%	886	991	11.9%
FX	(8,088)	(5,306)	(323)	-93.9%	(1,544)	(2,166)	40.3%
FX gain or loss	(20,842)	(7,875)	17,425	-321.3%	4,235	3,677	-13.2%
Hedging	12,754	2,569	(17,748)	-790.8%	(5,779)	(5,843)	1.1%
FX Reserve	414	286	(883)	-408.6%	43	570	1228.1%
Impairment loss	(149)	0	2		0	0	
Total Investment income	68,007	35,718	37,387	4.7%	19,821	15,067	-24.0%
Other operating income	1,151	1,113	923	-17.1%	781	543	-30.6%
Provisions for reserves							
Provisions	(188,907)	(99,339)	(86,461)	-13.0%	(54,563)	(47,218)	-13.5%
Recoveries	89,754	43,082	38,509	-10.6%	24,215	21,727	-10.3%
Total provisions for reserves, net	(99,153)	(56,257)	(47,952)	-14.8%	(30,348)	(25,491)	-16.0%
Insurance payments	(106,052)	(51,503)	(46,652)	-9.4%	(28,665)	(26,228)	-8.5%
Commission expenses	(5,520)	(2,852)	(2,381)	-16.5%	(1,670)	(1,384)	-17.1%
Separate account revenues	55,685	9,560	4,408	-53.9%	1,371	(2,682)	-295.7%
Separate account expenses	(55,685)	(9,560)	(4,408)	-53.9%	(1,371)	2,682	-295.7%
General and administrative expenses	(12,851)	(6,025)	(5,846)	-3.0%	(3,371)	(3,181)	-5.6%
Other operating costs and expenses	(1,025)	(502)	(569)	13.3%	(260)	(285)	9.5%
Operating income	6,144	5,953	5,883	-1.2%	4,437	(1,411)	-131.8%
Non-operating income and expenses	(224)	(111)	42	-137.5%	(86)	103	-219.6%
Income taxes	(387)	(642)	(385)	-40.1%	(701)	556	-179.3%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0		0	0	
Net income	5,533	5,200	5,541	6.6%	3,650	(752)	-120.6%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements		(17)	25	-249.9%	3	9	274.2%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets		(7,943)	1,224	-115.4%	(17,060)	(241)	-98.6%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges		0	0		0	0	
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans		0	0		0	0	
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method		16	2	-89.6%	2	3	33.5%
Income tax relating to components of other comprehensive income		733	611	-16.7%	1,817	1,119	-38.4%
Total comprehensive income (loss)		(2,011)	7,402	-468.1%	(11,589)	138	-101.2%

Balance Sheet Data	1H 13/1H 12				Q2 13/Q2 12		
	2012	1H 2012	1H 2013	% change	Q2 2012	Q2 2013	% change
Total assets	1,645,571	1,630,921	1,741,177	6.8%	1,630,921	1,741,177	6.8%
Total shareholders' equity	51,003	47,125	61,375	30.2%	47,125	61,375	30.2%

Note:

(1) Numbers have not been audited by the auditors.

(2) The data of 2012 are standalone figures, while the data of Q2 & 1H 2012 and Q2 & 1H 2013 are consolidated.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2012	1H 2012	1H 2013	1H 13/1H 12		Q2 13/Q2 12	
				% change	Q2 2012	Q2 2013	% change
Interest income	12,438	6,052	6,546	8.2%	3,067	3,290	7.3%
Interest expense	(4,807)	(2,361)	(2,488)	5.4%	(1,193)	(1,240)	3.9%
Net interest income	7,631	3,691	4,058	10.0%	1,873	2,050	9.4%
Fee income	2,948	1,709	1,920	12.4%	909	968	6.5%
Fee expense	(790)	(554)	(489)	-11.8%	(316)	(256)	-19.0%
Net fee income	2,159	1,155	1,431	23.9%	593	712	20.0%
Gains on bill & securities	1,376	1,144	540	-52.8%	197	265	34.3%
Gains recognized under equity method, net	140						
Gains on foreign exchange, net	19	(91)	62	-168.3%	209	14	-93.2%
Other gains or losses, net	155	130	82	-37.3%	34	53	58.6%
Operating expense	(5,961)	(2,939)	(3,202)	8.9%	(1,472)	(1,623)	10.3%
Pre-provision income or loss	5,519	3,090	2,972	-3.8%	1,435	1,472	2.6%
Provision expense	(718)	(210)	(443)	110.4%	(109)	(162)	48.4%
Income tax (expense) benefit	(537)	(294)	(355)	20.7%	(93)	(169)	81.5%
Net income	4,263	2,585	2,174	-15.9%	1,233	1,141	-7.5%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements		(3)	11	-483.4%	4	7	86.5%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets		(129)	(336)	160.2%	(260)	(401)	54.2%
Other comprehensive income (loss), after tax		(132)	(325)	145.8%	(257)	(395)	53.7%
Total comprehensive income (loss)		2,453	1,850	-24.6%	976	746	-23.6%

Balance Sheet Data	2012	1H 2012	1H 2013	1H 13/1H 12		Q2 13/Q2 12	
				% change	Q2 2012	Q2 2013	% change
Total assets	633,974	580,360	652,833	12.5%	580,360	652,833	12.5%
Total shareholders' equity	31,773	29,288	32,916	12.4%	29,288	32,916	12.4%
Total loans, net ⁽¹⁾	421,359	400,409	429,492	7.3%	400,409	429,492	7.3%
Total deposits	556,645	502,598	567,105	12.8%	502,598	567,105	12.8%

Operating Metrics	2012	1H 2012	1H 2013	Q2 2012		Q2 2013	
Fee income ratio	18.8%	19.2%	23.2%	20.4%	23.0%		
Cost income ratio	51.9%	48.7%	51.4%	50.7%	52.0%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	75.7%	79.6%	75.7%	79.6%	75.7%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	76.2%	80.2%	76.1%	80.2%	76.1%		
Net interest margin	1.40%	1.40%	1.42%	1.40%	1.42%		
Net interest spread	1.79%	1.82%	1.79%	1.79%	1.80%		
Pre-provision earnings/assets	0.92%	0.54%	0.46%	0.25%	0.23%		
Pre-provision earnings/equity	18.60%	10.91%	9.22%	5.07%	4.57%		

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have not been audited by the auditors.

(3) The data of 2012 are standalone figures, while the data of Q2 & 1H 2012 and Q2 & 1H 2013 are consolidated.