

機密



2013年第四季法人說明會簡報

2014年3月6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

新光金控2013營運概況

- 新光金控2013年稅後淨利達NT\$99.9億，EPS NT\$1.11。股東權益提高至NT\$1,009.5億，較2012年成長22.2%，每股淨值為NT\$10.82
- 子公司核心業務持續穩健
 - 新光人壽：
 - ◆ 受惠於匯兌避險成本僅0.62%，且認列國內現金股利NT\$66.2億，合併稅後淨利達NT\$65.3億
 - ◆ 債券評價受利率彈升影響幅度低，其他綜合淨利仍為NT\$24.9億，綜合淨利達NT\$90.2億。股東權益為NT\$649.9億，年成長20.4%
 - 新光銀行：
 - ◆ 淨手續費收入較2012年成長11.4%，財富管理收入較2012年成長13.4%，TMU收入較2012年成長288.8%
 - ◆ 經調整存放款結構以提高客戶收益貢獻度，淨利差提升至1.40%
- 集團及子公司資本適足率皆優於法令規定，新光金控CAR自結數為125.0%、新光人壽RBC介於250%~300%之間、新光銀行BIS則為10.6%
- 積極拓展海外市場
 - 新光海航人壽江蘇分公司已於2013年10月獲准籌建，預計將於2014年上半年正式開業
 - 新光銀行已於2013年第四季向越南央行申請設立分行；未來亦將積極籌設緬甸及柬埔寨等海外據點

財務概況—2013

	2012	2013	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
稅後淨利	10,082	9,986	-0.9%
綜合淨利	9,661	12,067	24.9%
初年度保費(人壽)	68,472	56,385	-17.7%
放款餘額(銀行)	427,211	450,822	5.5%
總資產(合併)	2,351,243	2,535,233	7.8%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	82,586	100,948	22.2%
資產報酬率	0.44%	0.44%	
股東權益報酬率	11.05%	10.11%	
每股稅後盈餘	1.16	1.11	-4.3%

註:

(1) 2012年及2013年合併股東權益分別為95,715百萬元及114,802百萬元

稅後淨利 – 2013

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2012	2013	年變化率
新光人壽	5.76	6.53	13.3%
新光銀行	4.28	4.06	-5.1%
新光投信	0.04	0.03	-17.6%
新光保經	0.04	-0.00	-107.6%
新光創投	0.00	0.01	387.0%
新光金保代	0.00	0.00	-
其他 ⁽¹⁾	-0.04	-0.64	-
稅後淨利	10.08	9.99	-0.9%

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



新光金控

新光人壽2013營運概況

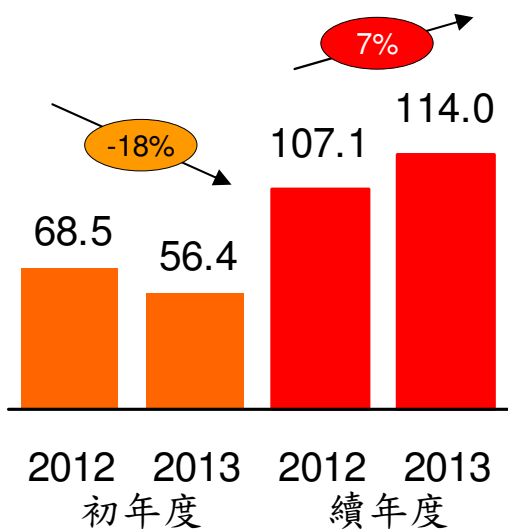
- 受惠於匯兌避險成本僅0.62%，且認列國內現金股利NT\$66.2億，2013年投資報酬率為4.43%，合併稅後淨利達NT\$65.3億
- 雖自2013年第二季起國內外指標利率顯著彈升，其他綜合淨利仍為NT\$24.9億，綜合淨利達NT\$90.2億。股東權益為NT\$649.9億，年成長20.4%
- 第四季初年度保費達NT\$207.6億，較第三季成長54.9%，分期繳儲蓄型商品、健康險及投資型商品銷售動能皆顯著提升
- 因持續著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長6.5%，利於累積死費差基礎利益
- 商品策略聚焦於長期利潤。推廣定期定額VUL商品，平均保額提高至NT\$190萬，2013年銷售件數達21,579件，較前一年度增加97.6%；2013年長照健康險銷售11,765件，達NT\$4.7億
- 第四季以NT\$20.23億標得台北市南港區經貿段土地地上權，預計將興建開發為複合式大樓，將可挹注約3.5%~4%之租金收益

財務概況 – 2013

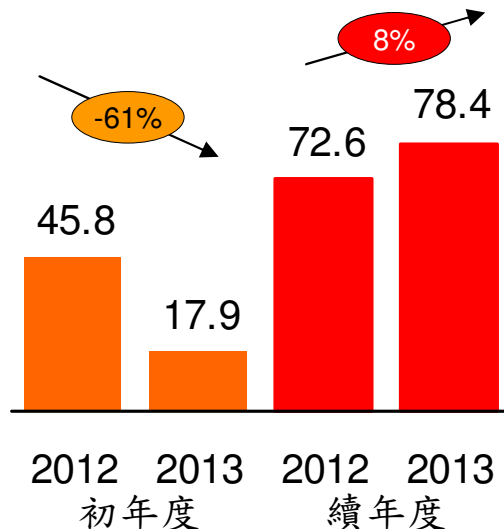
	2012	2013	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	68,472	56,385	-17.7%
總保費	175,538	170,426	-2.9%
投資收益	68,111	72,363	6.2%
合併稅後淨利	5,765	6,532	13.3%
合併綜合淨利	4,832	9,017	86.6%
合併總資產	1,677,426	1,804,637	7.6%
合併股東權益	53,968	64,990	20.4%
合併普通股股東權益報酬率	11.18%	10.98%	
合併資產報酬率	0.35%	0.38%	

保費收入 – 2013

合計

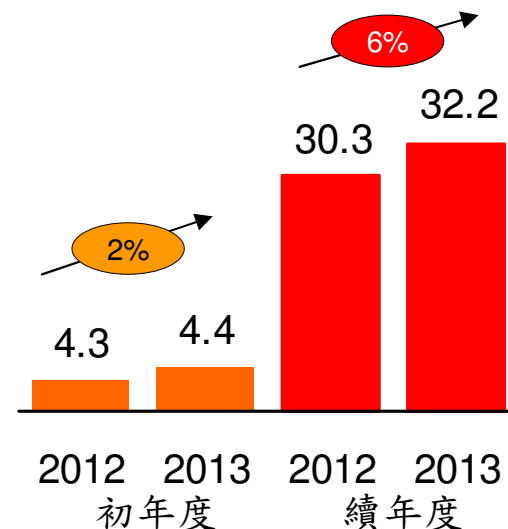


傳統型



新台幣十億元

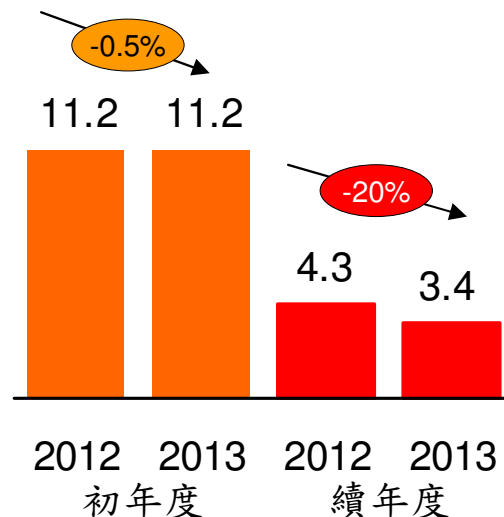
意外、健康及團險



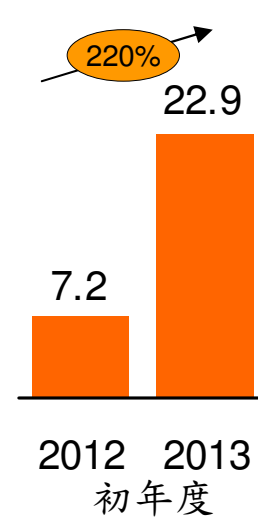
總結

- 著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長7%，利於累積死費差基礎利益
- 分期繳傳統型商品初年度保費佔整體傳統型初年度保費73%，第四季銷售NT\$50億，較第三季成長78%
- 為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品，銷售件數達21,579件，較前一年度增加98%。第四季推出連結保本型基金之結構債商品，銷售達NT\$40億
- 2013年長照健康險銷售11,765件，達NT\$4.7億
- 將持續推動長天期分期繳保險商品，包括外幣儲蓄險、利變壽險、長照健康險及VUL商品之銷售

投資型

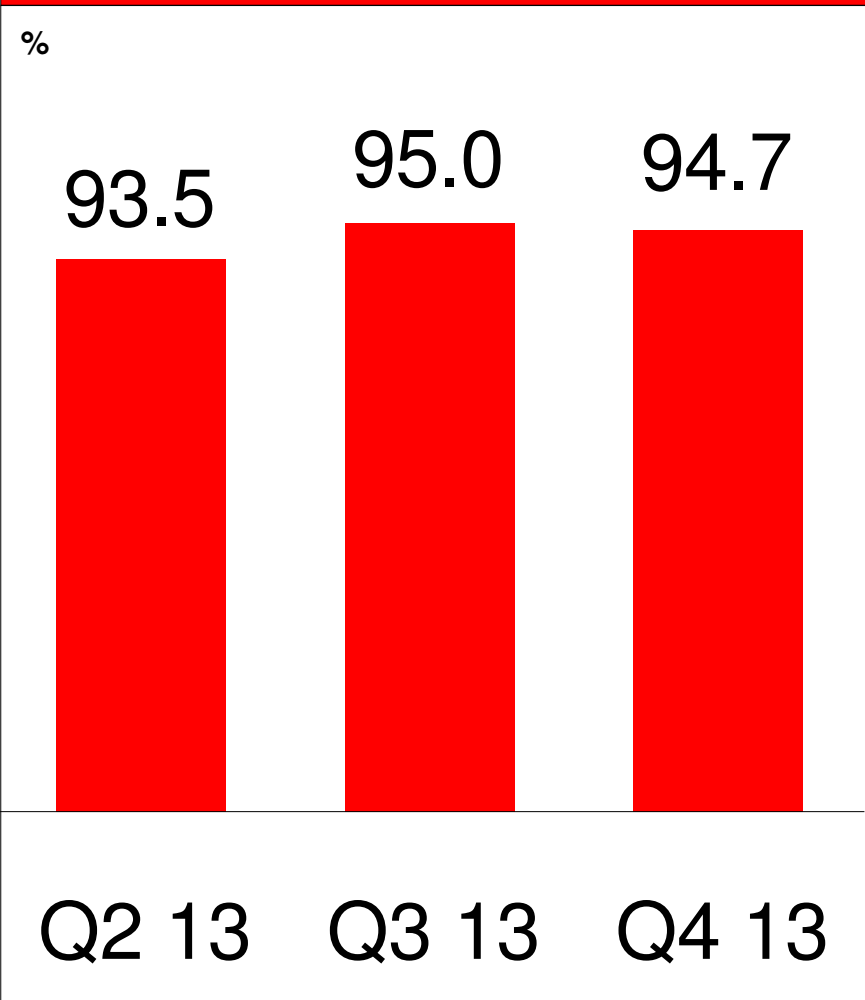


利變型

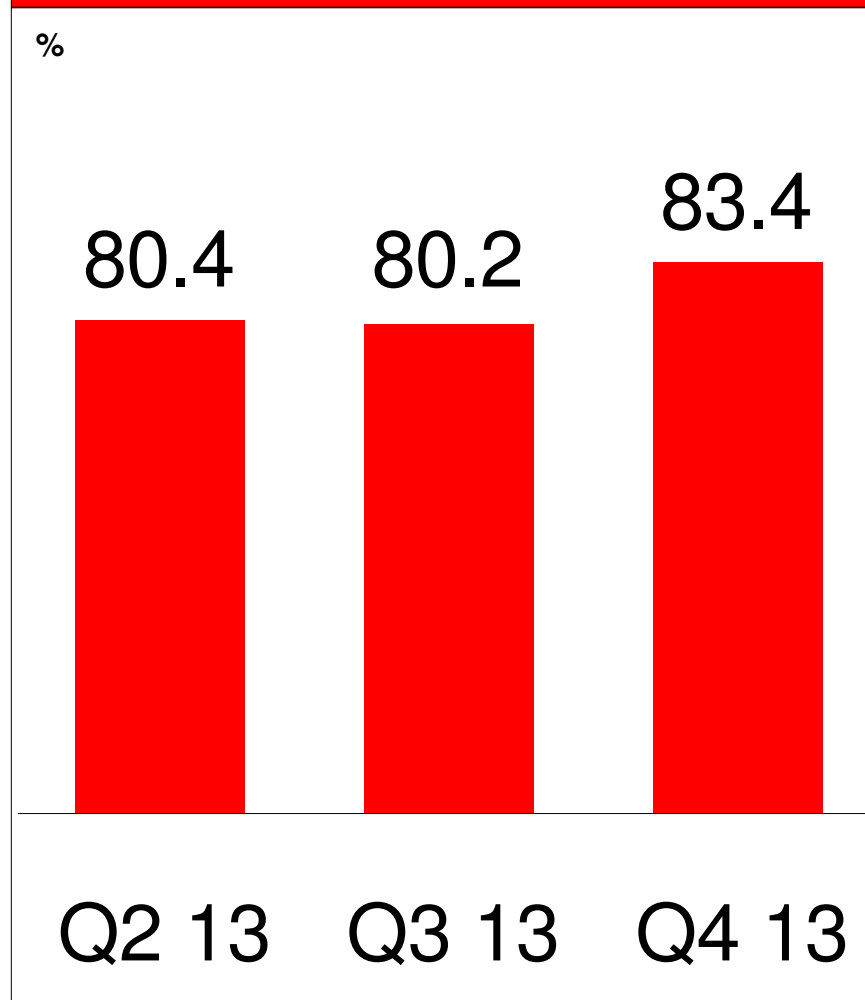


繼續率

13 個月繼續率



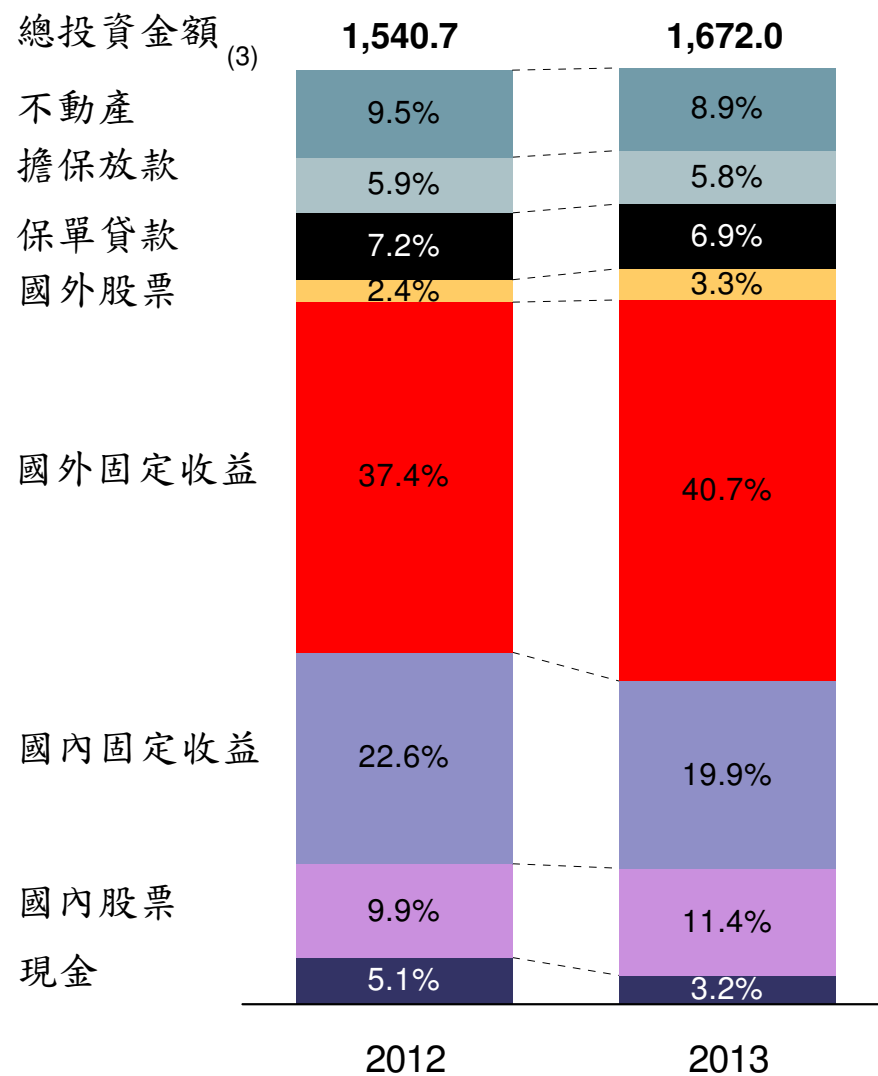
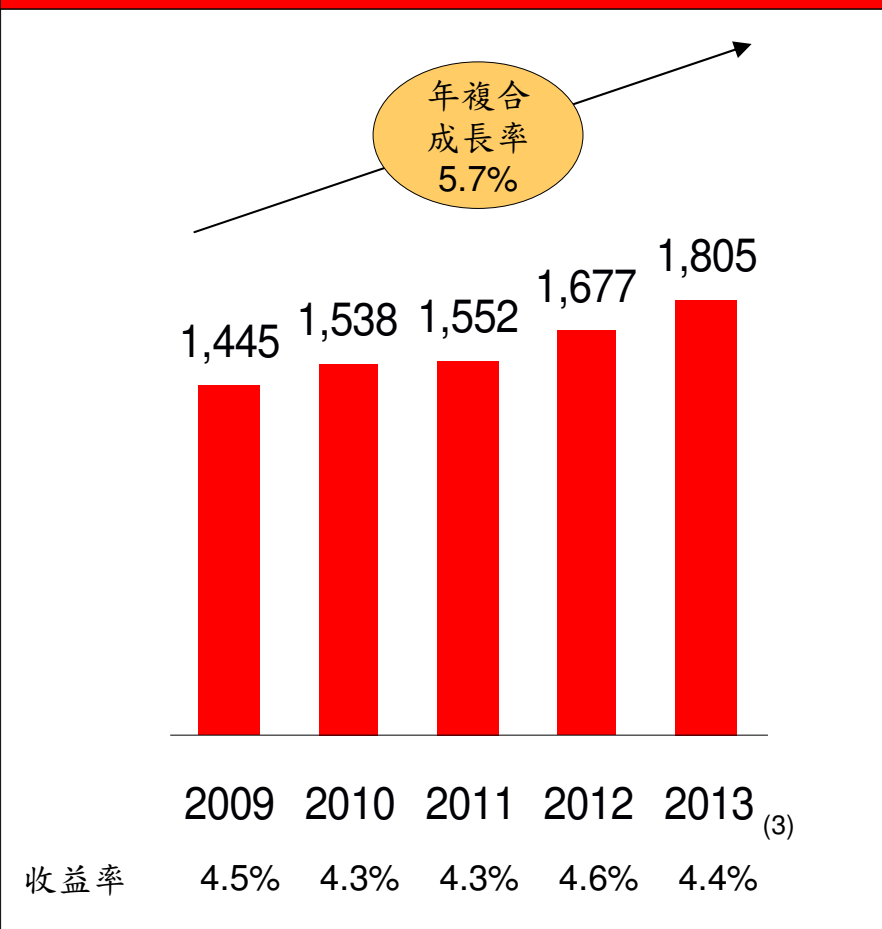
25 個月繼續率



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

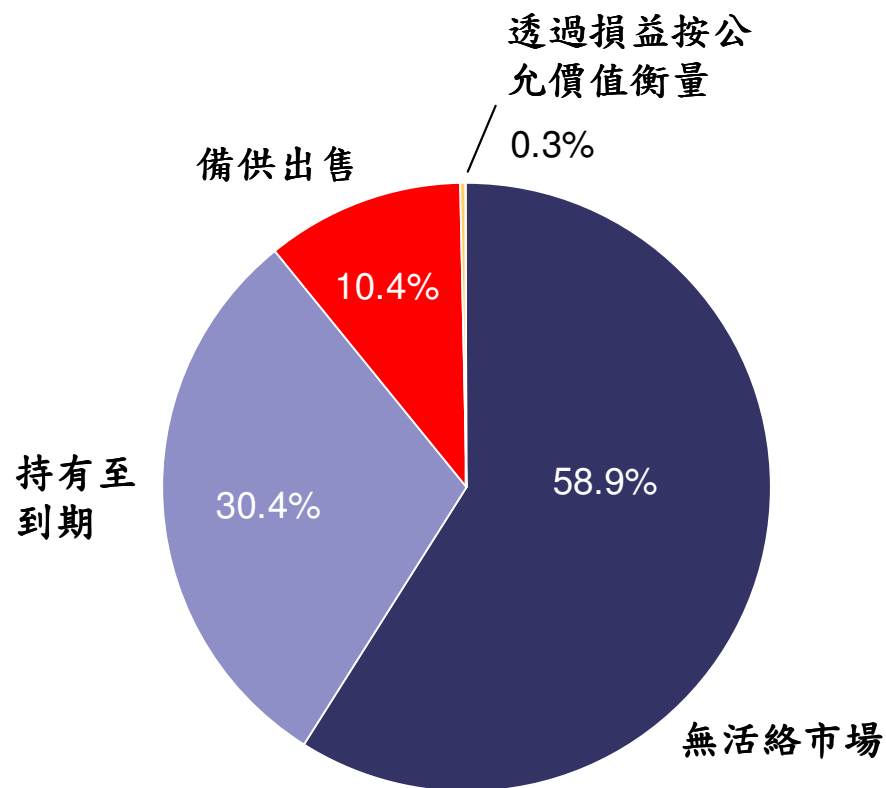
(3) 2012年起總資產與總投資金額包含不動產未實現利益提列之特別準備金

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10,034.5億元



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)

	2013 第一季底	2013 第二季底	2013 第三季底	2013 第四季底
台灣10年公債	1.30%	1.40%	1.69%	1.68%
台灣30年公債	1.95%	1.99%	2.44%	2.34%
美國10年公債	1.85%	2.49%	2.61%	3.03%
美國30年公債	3.10%	3.50%	3.68%	3.97%

總結

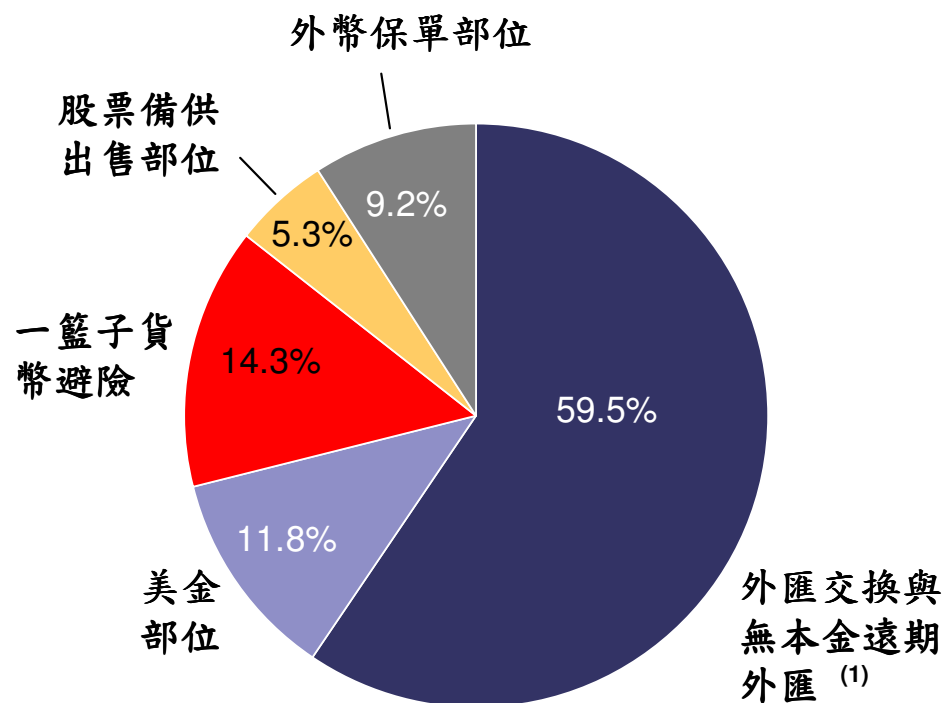
- 固定收益部位中僅10.4%列為備供出售，受利率上漲影響有限。2013年其他綜合淨利為NT\$24.9億，綜合淨利達NT\$90.2億
- 利率已呈現上漲趨勢，將逐步投入新興市場美元計價國債及高品質公司債，主要列於持有至到期或無活絡市場部位，以提升經常性投資收益且避免淨值波動

光 新光金控

避險策略

避險策略配置

總計=新台幣7,285.6億元



總結

- 避險策略操作得宜，2013年避險成本僅0.62%
- 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65.5%。在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於60~90%之間
- 一籃子貨幣避險佔14.3%
- 5.3%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。將逐步投入新興市場美元計價國債及高品質公司債，以提升經常性收益

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60~90%之間(不含外幣保單部位)
- 避險成本中長期目標為100 bps以下

強化投資風控

- 強調資產配置重要性，透過嚴謹的SAA與TAA限制，管控整體投資風險
- 持續精進ALGO風管系統國家風險預警及風險值模型，並強化對股票及外匯等金融商品之風險控管



新光金控

新光人壽2014展望

- 持續注重保障型、外幣分期繳儲蓄型及利變終身壽險商品銷售，以堆疊基礎利益，創造中長期價值
- 強化增員、積極培育年輕人才以加速組織發展年輕化，並搭配電子化行銷方式，促使年輕客戶族群購買定期定額投資型與保障型商品
- 因應社會結構變化，積極推廣長照健康險，拓展銀髮族保險市場
- 掌握市場利率趨勢，配合負債存續期間，提高經常性收益及資本利得以強化投資收益
- 因應金融市場現況，持續開發ALGO風管系統中國家風險預警系統及精進風險值模型等功能，以增進對市場、信用及集中度等整體風險控管
- 穩健經營新光海航人壽業務；除原有北京、海南及陝西等據點外，江蘇分公司已於2013年10月獲准籌建，預計將於2014年上半年正式開業
- 2014年新契約價值(VNB) 成長目標為5~10%

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2013營運概況

- 2013年稅後淨利NT\$40.6億，股東權益報酬率為11.9%。淨利息收入及淨手續費收入分別較2012年成長10.7%及11.4%；提存前獲利為NT\$59.2億，扣除2012年REITs一次性收益NT\$7.28億，年成長22.5%
- 2013年TMU收入達NT\$4.51億，年成長288.8%
- 放款餘額為NT\$4,508.2億，較2012年成長5.5%；存款餘額為NT\$6,145.2億，較2012年成長10.5%；經調整存放款結構以提高客戶收益貢獻度，淨利差提升1 bp至1.40%
- 受惠於海外有價證券及基金銷售良好，2013年財富管理收入達NT\$16.9億，較2012年成長13.4%。2013年銀行保險(新壽)初年度保費NT\$152.8億，佔新壽銀行保險初年度保費58.8%，其中第四季單季分期繳保險初年度保費佔率達21.4%
- 2013年第四季逾放比降至0.42%，呆帳覆蓋率則自第三季之244.84%提升至265.57%。整體企金逾放比略降至0.58%；中小企業放款逾放比為0.48%，較前一季下降5 bps

新光銀行2014展望

- 調整放款結構、持續拓展消金業務及手收成長，以兼顧收益性及資本適足
- 提高活存比以優化存款結構，嚴控定存利率以降低資金成本
- 財富管理方面，均衡發展海外有價證券、基金與保險商品；預計香港分行將於5月底開辦財管業務，增進獲利動能
- 企金客源根基已獲強化，今年TMU收入預計維持高成長
- 信用卡業務方面，提升信用卡有效卡比率
- 香港分行方面，將配合OBU業務及位於蘇州的新光租賃，服務台商並拓展大陸市場
- 耕耘亞太市場，積極申設包括越南、緬甸及柬埔寨等海外據點

稅後淨利 – 2013

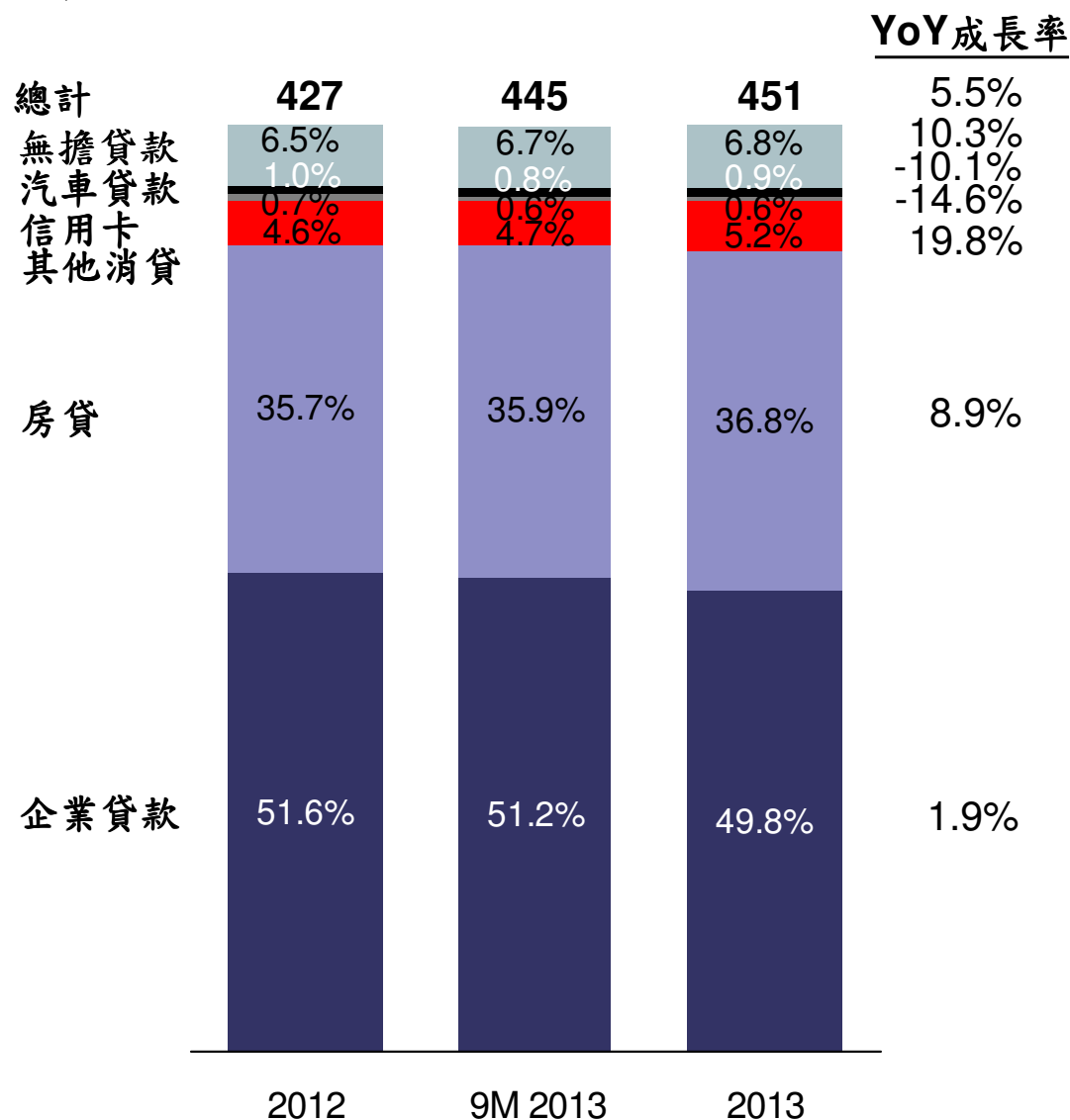
	2012	2013	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	7,588	8,398	10.7%
淨手續費收入	2,439	2,716	11.4%
投資收益及其他收入	1,610	1,326	-17.6% ⁽¹⁾
營業費用	-6,081	-6,526	7.3%
提存前獲利	5,557	5,915	6.5%
提存費用	-701	-1,167	66.5%
所得稅(費用)利益	-575	-686	19.5%
稅後淨利	4,281	4,062	-5.1%
其他綜合損益			
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-10	7	-172.8%
備供出售金融資產未實現評價損益	529	-345	-165.2%
確定福利計畫精算損益	-90	-193	115.0%
與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	15	32	112.0%
本期綜合損益	4,727	3,563	-24.6%

註：

(1) 2012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



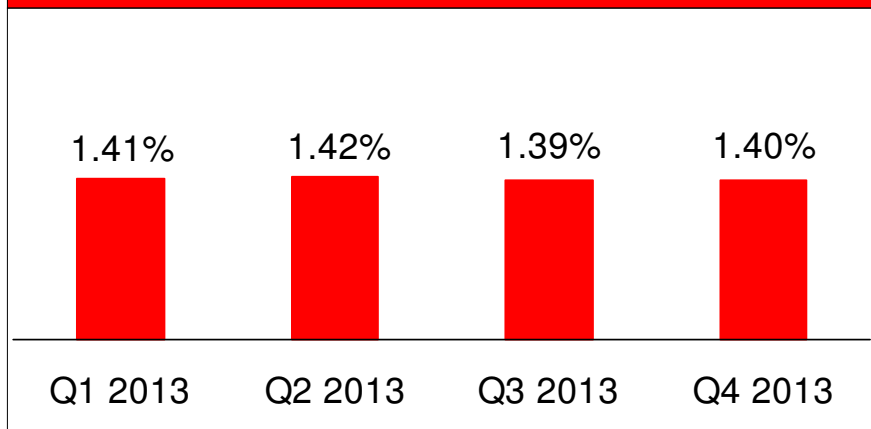
總結

- 放款餘額為 NT\$4,508.2 億，較2012年成長5.5%
- 經調整存放款結構以提高客戶收益貢獻度，淨利差自1.39%提升至1.40%
- 嚴控房貸業務風險，房貸逾放比為0.25%，資產品質穩定
- 無擔貸款及其他消貸分別成長10.3%及19.8%，以平衡發展消、企金及提高放款收益率

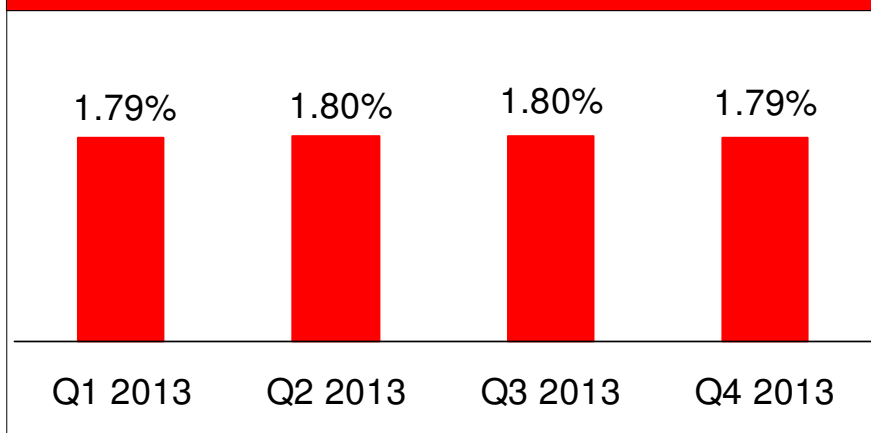
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

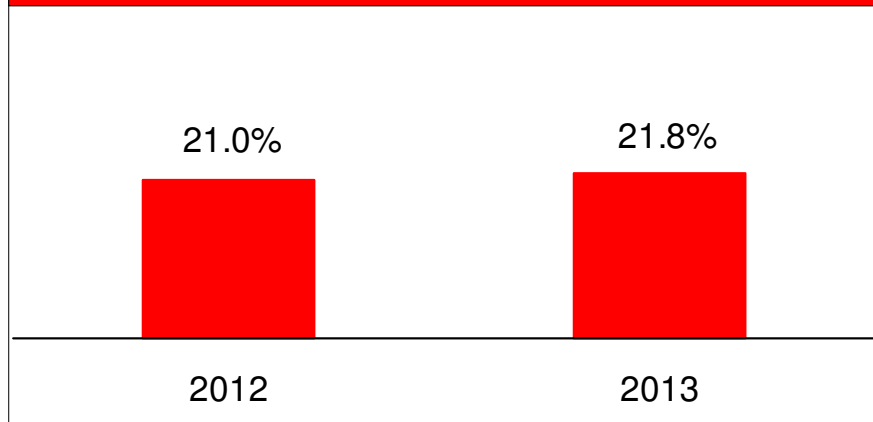


總結

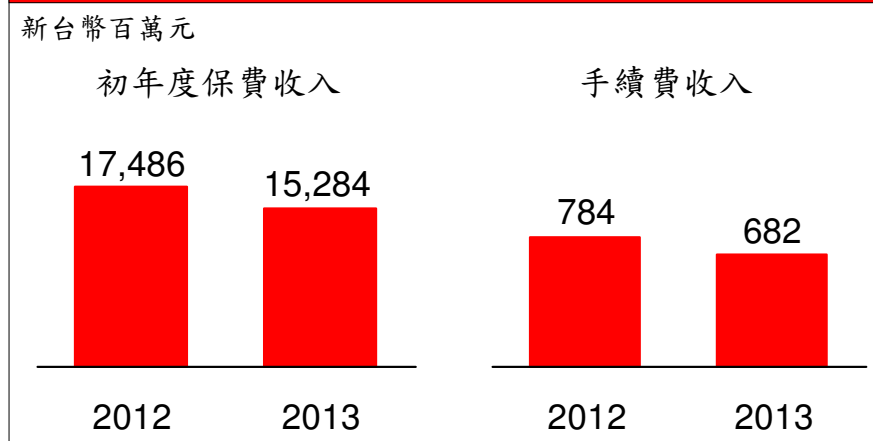
- 2013年第四季淨利差為1.40%
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化企金客源根基，透過全球金融網(GEB)、TMU、聯貸及應收帳款等業務，增進各項手續費收入
 - 強化現金管理業務並持續推動擔任元富證券之主交割銀行，增加活期存款，降低資金成本
 - 在嚴控風險考量下，發展中小型企貸與消貸，提高利息收入

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

3,505

3,754

外匯、信託
及其他

19.0%

19.7%

財富管理
(含銀行保險)

41.4%

41.4%

放款

13.9%

13.8%

信用卡

25.6%

25.1%

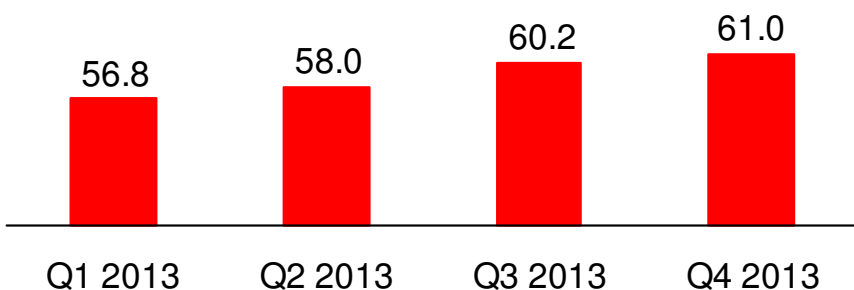
2012

2013

財富管理

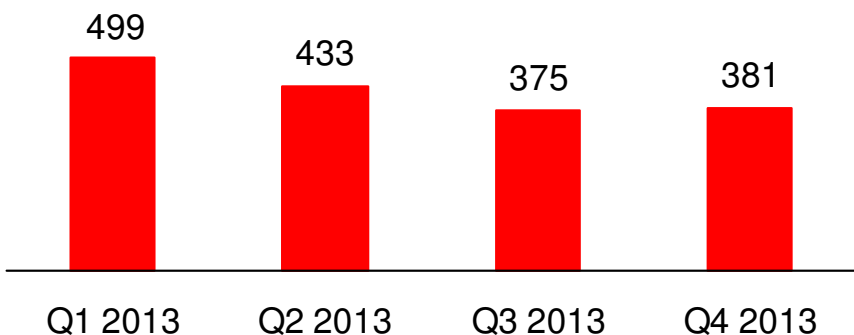
管理資產

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

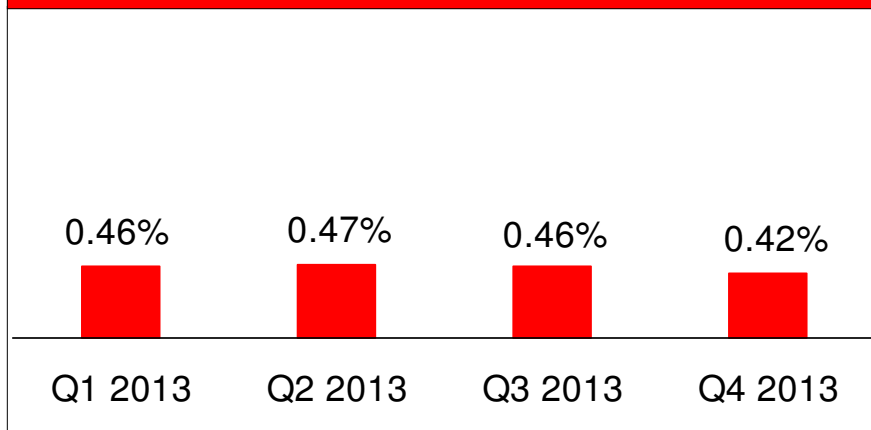
理財中心



- 受惠於海外有價證券及基金銷售良好，2013年財富管理收入達NT\$16.9億，較2012年成長13.4%
- 財富管理手續費收入佔總手續費收入比重為41.4%
- 香港分行將於2014年5月底開辦財富管理業務
- 2014年將持續開發新商品，並強化外幣分期繳保險銷售

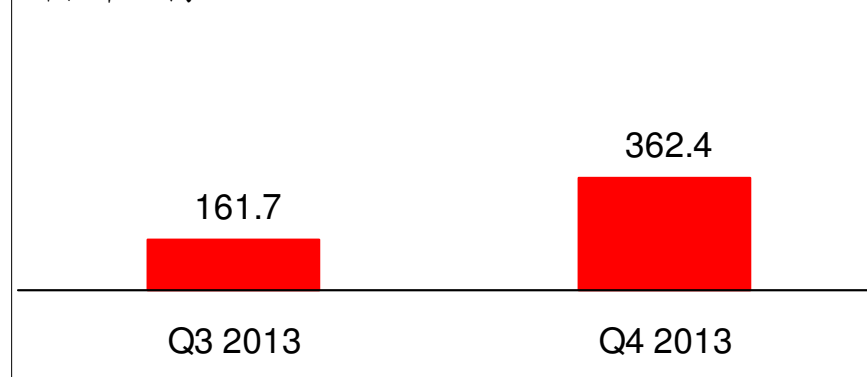
資產品質

逾放比率

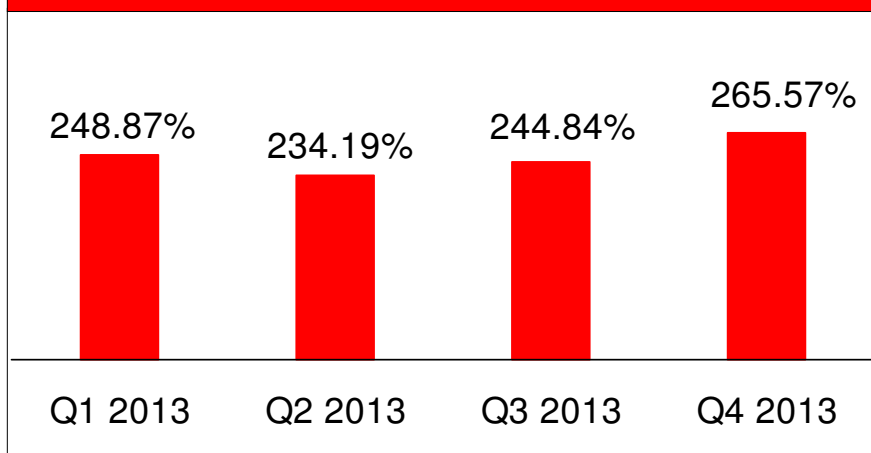


新增逾放金額

新台幣百萬元



呆帳覆蓋比率



- 2013年第四季新增逾放金額為NT\$3.62億，較前一季增加NT\$2.00億
- 新增逾放金額主要來自奇力光電放款，惟該放款已提存70%
- 2013年第四季逾放比降至0.42%，呆帳覆蓋率提升至265.57%。整體企金逾放比略降至0.58%；中小企業放款逾放比為0.48%，較前一季下降5 bps

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

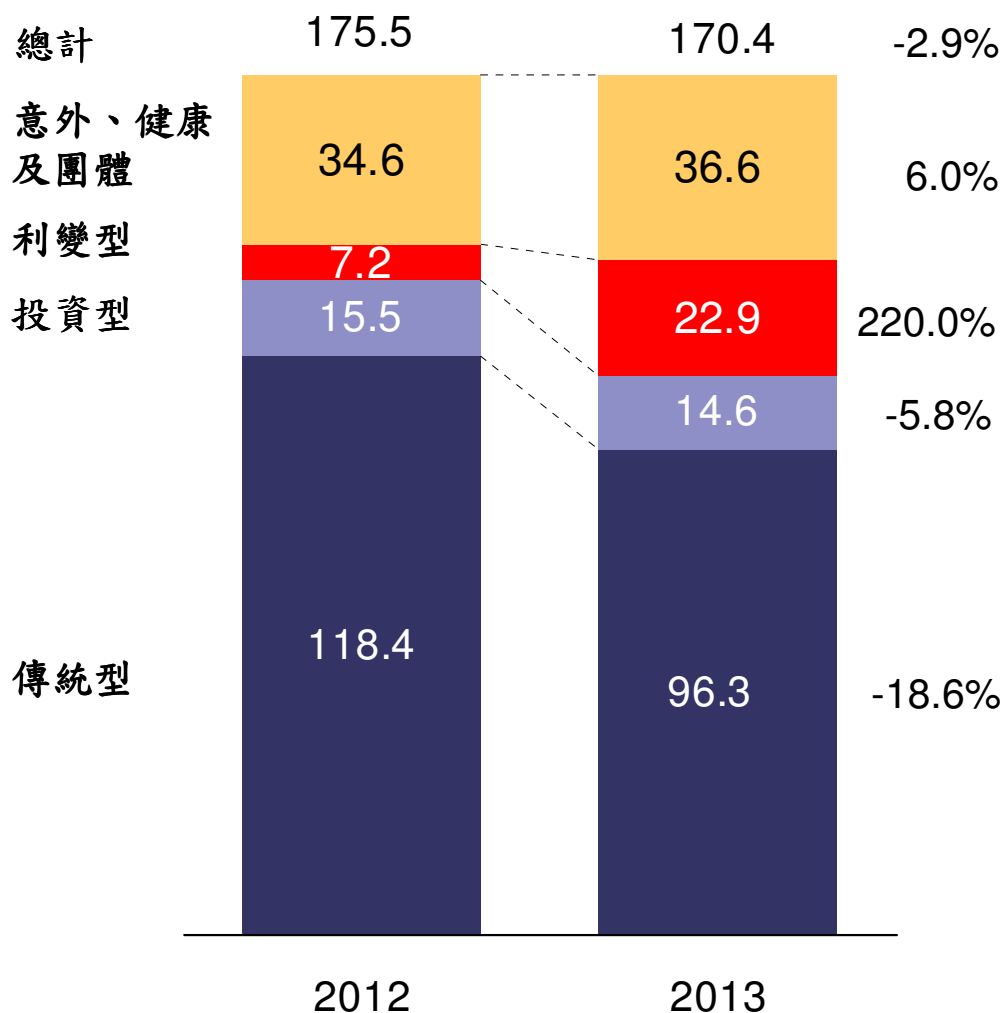
2013 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	4.90	13.03		17.93
投資型				
VUL (基金)		0.63	0.64	1.27
結構債商品	9.89			9.89
利變型				
年金	22.63		0.28	22.91
壽險				
意外、健康及其他		4.39		4.39
總計	37.42	18.05	0.92	56.38
佔率	66.4%	32.0%	1.6%	100.0%

總保費 – 2013

新台幣十億元

市佔率 = 6.6%

年成長



總結

- 受初年度保費衰退影響，總保費較2012年降低2.9%；惟因持續著重分期繳商品銷售，續年度保費年成長6.5%
- 傳統型商品續年度保費年成長8.1%
- 為分散風險與提高保障，推廣定期定額VUL商品。結構債投資型商品主要連結政府公債及保本型基金
- 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\$m)

Income Statement Data	2013/2012			Q4 13/Q4 12		
	2012	2013	% change	Q4 2012	Q4 2013	% change
Net interest income	(171)	(90)	-47.5%	(41)	(6)	-86.0%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	5,759	6,525	13.3%	(1,092)	(1,879)	72.1%
Shin Kong Bank	4,281	4,062	-5.1%	667	861	29.0%
MasterLink Securities	289	273	-5.5%	56	91	63.0%
Shin Kong Insurance Brokers	43	(3)	-107.6%	5	(20)	-516.2%
Shin Kong Investment Trust	35	29	-17.6%	13	13	-3.8%
Shin Kong Venture Capital International	2	12	387.0%	1	6	371.5%
Shin Kong Property Insurance Agency	0	0		0	(0)	
Total income from subsidiaries	10,410	10,898	4.7%	(348)	(928)	166.7%
Other income	(6)	104	-1739.9%	(11)	19	-266.4%
Administrative and general expenses	(235)	(272)	15.8%	(73)	(77)	4.7%
Income tax benefit (expense)	84	(654)	-880.1%	23	10	-58.3%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	10,082	9,986	-0.9%	(451)	(982)	117.7%
Other comprehensive income (loss), after tax	(421)	2,080	-594.5%	(644)	3,689	-672.7%
Total comprehensive income (loss)	9,661	12,067	24.9%	(1,095)	2,706	-347.1%

Balance Sheet Data	2013/2012			Q4 13/Q4 12		
	2012	2013	% change	Q4 2012	Q4 2013	% change
Long term investment	93,951	110,233	17.3%	93,951	110,233	17.3%
Total assets	2,351,243	2,535,233	7.8%	2,351,243	2,535,233	7.8%
Shareholders' equity (excl. minority)	82,586	100,948	22.2%	82,586	100,948	22.2%

Note:

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

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$mnn)

Income Statement Data			2013/2012		Q413/Q4 12	
	2012	2013	% change	Q4 2012	Q4 2013	% change
Premium income	162,318	157,192	-3.2%	39,538	49,029	24.0%
Investment income						
Interest income	44,098	46,924	6.4%	11,057	12,236	10.7%
Gains on investments in securities	28,129	17,961	-36.1%	3,417	3,017	-11.7%
Gains on real estate investments	3,707	11,717	216.0%	956	1,109	16.0%
FX	(8,088)	(3,916)	-51.6%	(415)	218	-152.6%
FX gain or loss	(20,842)	13,408	-164.3%	(3,643)	5,422	-248.8%
Hedging	12,754	(17,324)	-235.8%	3,229	(5,204)	-261.2%
FX Reserve	414	(329)	-179.4%	(383)	(790)	106.1%
Impairment loss	(149)	6	-104.3%	3	(85)	-3154.8%
Total Investment income	68,111	72,363	6.2%	14,636	15,705	7.3%
Other operating income	1,820	2,241	23.1%	341	517	51.4%
Provisions for reserves						
Provisions	(189,448)	(197,593)	4.3%	(46,986)	(66,167)	40.8%
Recoveries	89,695	85,564	-4.6%	22,111	29,635	34.0%
Total provisions for reserves, net	(99,752)	(112,030)	12.3%	(24,875)	(36,532)	46.9%
Insurance payments	(106,145)	(93,201)	-12.2%	(25,579)	(24,515)	-4.2%
Commission expenses	(5,529)	(5,376)	-2.8%	(1,356)	(1,763)	30.1%
Separate account revenues	23,465	13,848	-41.0%	4,933	4,941	0.2%
Separate account expenses	(23,465)	(13,848)	-41.0%	(4,933)	(4,941)	0.2%
General and administrative expenses	(12,568)	(13,168)	4.8%	(3,674)	(4,099)	11.6%
Other operating costs and expenses	(1,780)	(1,212)	-31.9%	(380)	(318)	-16.3%
Operating income	6,474	6,809	5.2%	(1,349)	(1,977)	46.5%
Non-operating income and expenses	(234)	313	-233.9%	(50)	128	-353.9%
Income taxes	(475)	(590)	24.4%	308	(29)	-109.5%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	5,765	6,532	13.3%	(1,091)	(1,878)	72.1%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(21)	28	-232.8%	1	7	470.1%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	281	3,132	1015.0%	70	5,228	7341.1%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0		0	0	
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(976)	(1,004)	2.9%	(976)	(1,004)	2.9%
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	12	4	-63.3%	(8)	(0)	-98.0%
Income tax relating to components of other comprehensive income	(230)	325	-241.1%	48	(559)	-1253.9%
Total comprehensive income (loss)	4,832	9,017	86.6%	(1,955)	1,794	-191.8%
			2013/2012		Q413/Q4 12	
Balance Sheet Data	2012	2013	% change	Q4 2012	Q4 2013	% change
Total assets	1,677,426	1,804,637	7.6%	1,677,426	1,804,637	7.6%
Total shareholders' equity	53,968	64,990	20.4%	53,968	64,990	20.4%

Note:

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

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2013/2012			Q4 2012		Q4 2013		Q4 13/Q4 12	
	2012	2013	% change	Q4 2012	Q4 2013	Q4 2012	Q4 2013	% change	% change
Interest income	12,393	13,500	8.9%	3,234	3,541	3,234	3,541	9.5%	9.5%
Interest expense	(4,805)	(5,102)	6.2%	(1,240)	(1,324)	(1,240)	(1,324)	6.8%	6.8%
Net interest income	7,588	8,398	10.7%	1,994	2,217	1,994	2,217	11.2%	11.2%
Fee income	3,505	3,754	7.1%	934	940	934	940	0.7%	0.7%
Fee expense	(1,066)	(1,037)	-2.7%	(245)	(294)	(245)	(294)	20.0%	20.0%
Net fee income	2,439	2,716	11.4%	688	646	688	646	-6.1%	-6.1%
Gains on bill & securities	1,426	843	-40.9%	189	35	189	35	-81.3%	-81.3%
Gains on foreign exchange, net	19	304	1514.6%	(57)	173	(57)	173	-400.9%	-400.9%
Other gains or losses, net	165	180	8.9%	9	46	9	46	430.5%	430.5%
Operating expense	(6,081)	(6,526)	7.3%	(1,629)	(1,660)	(1,629)	(1,660)	1.9%	1.9%
Pre-provision income or loss	5,557	5,915	6.5%	1,193	1,458	1,193	1,458	22.2%	22.2%
Provision expense	(701)	(1,167)	66.5%	(414)	(437)	(414)	(437)	5.7%	5.7%
Income tax (expense) benefit	(575)	(686)	19.5%	(112)	(160)	(112)	(160)	42.5%	42.5%
Net income	4,281	4,062	-5.1%	667	861	667	861	29.0%	29.0%
Other comprehensive income (loss)									
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	(10)	7	-172.8%	(2)	12	(2)	12	-751.1%	-751.1%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	529	(345)	-165.2%	277	141	277	141	-49.0%	-49.0%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(90)	(193)	115.0%	(90)	(193)	(90)	(193)	115.0%	115.0%
Income tax relating to components of other comprehensive income	15	32	112.0%	15	32	15	32	112.0%	112.0%
Other comprehensive income (loss), after tax	445	(498)	-211.9%	201	(8)	201	(8)	-103.8%	-103.8%
Total comprehensive income (loss)	4,727	3,563	-24.6%	868	853	868	853	-1.7%	-1.7%

Balance Sheet Data	2013/2012			Q4 2012		Q4 2013		Q4 13/Q4 12	
	2012	2013	% change	Q4 2012	Q4 2013	Q4 2012	Q4 2013	% change	% change
Total assets	633,815	693,244	9.4%	633,815	693,244	633,815	693,244	9.4%	9.4%
Total shareholders' equity	31,561	36,630	16.1%	31,561	36,630	31,561	36,630	16.1%	16.1%
Total loans, net ⁽¹⁾	421,359	444,642	5.5%	421,359	444,642	421,359	444,642	5.5%	5.5%
Total deposits	556,230	614,517	10.5%	556,230	614,517	556,230	614,517	10.5%	10.5%

Operating Metrics	2012		2013		Q4 2012		Q4 2013	
Fee income ratio	21.0%	21.8%	21.0%	21.8%	24.4%	20.7%	24.4%	20.7%
Cost income ratio	51.9%	52.0%	51.9%	52.0%	56.0%	52.8%	56.0%	52.8%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	75.7%	72.3%	75.7%	72.3%	75.7%	72.3%	75.7%	72.3%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	76.2%	72.7%	76.2%	72.7%	76.2%	72.7%	76.2%	72.7%
Net interest margin	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.41%	1.40%	1.41%	1.40%
Net interest spread	1.79%	1.80%	1.79%	1.80%	1.76%	1.79%	1.76%	1.79%
Pre-provision earnings/assets	0.93%	0.89%	0.93%	0.89%	0.20%	0.22%	0.20%	0.22%
Pre-provision earnings/equity	18.87%	17.35%	18.87%	17.35%	4.05%	4.28%	4.05%	4.28%

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

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