



2015年第二季法人說明會簡報

2015/08/26

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
- 資本適足性

新光金控1H 2015營運概況

- 新光金控2015年上半年合併稅後淨利為NT\$65.9億，歸屬本公司淨利為NT\$62.6億，EPS NT\$0.61，每股淨值達NT\$11.69
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 上半年初年度保費較去年同期成長32.3%達NT\$479.4億，負債成本較2014年下降6 bps至4.58%
- ◆ 受惠於國際板債券投資金額提高至NT\$1763.4億，整體避險前經常性收益率較去年同期提高21 bps至3.49%
- ◆ 上半年年化避險成本為1.23%，且較第一季之1.58%逐步降低

新光銀行：

- ◆ 透過存放款結構調整，第二季存放利差相較前一季提升2 bps至1.93%，淨利差為1.45%，淨利息收入較去年同期成長6.8%
 - ◆ 2015年上半年海外獲利達NT\$11.7億，較去年同期成長43.0%，佔稅前盈餘38.5%
 - ◆ 逾放比為0.24%，呆帳覆蓋率提高至565.86%，優於同業平均
- 新光人壽及新光銀行近期已獲緬甸主管機關核准設立仰光辦事處，預計將於9月開幕；未來亦將持續拓展海外商機，提供優質金融服務

財務概況 – 1H 2015

	1H 2014	1H 2015	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	3,318	6,592	98.7%
歸屬本公司稅後淨利	2,684	6,255	133.0%
初年度保費(人壽)	36,241	47,938	32.3%
放款餘額(銀行)	469,913	487,274	3.7%
總資產(合併)	2,651,559	2,839,186	7.1%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	105,905	113,913	7.6%
資產報酬率(未年化)	2.16%	4.61%	
股東權益報酬率(未年化)	2.63%	5.57%	
每股稅後盈餘	0.26	0.61	134.6%

註:

(1) 2014年上半年及2015年上半年合併股東權益分別為NT\$120,038百萬元及NT\$128,152百萬元

稅後淨利 – 1H 2015

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	1H 2014	1H 2015	年變化率
新光人壽	0.37	3.51	848.0%
新光銀行	2.39	2.59	8.4%
新光投信	0.01	0.01	-44.3%
新光創投	0.00	0.02	959.4%
新光金保代	0.02	0.02	23.6%
其他 ⁽¹⁾	-0.11	0.11	-
稅後淨利	2.68	6.26	133.0%

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
- 資本適足性

新光人壽1H 2015營運概況

- 儘管上半年避險成本偏高及落實管理金融商品未實現損失之策略，2015年上半年合併稅後淨利為NT\$35.2億；股東權益為NT\$716.8億，較2014年底成長2.9%
- 初年度保費較去年同期成長32.3%，達NT\$479.4億，市佔率為8.2%；上半年負債成本較2014年降低6 bps至4.58%
- 外幣傳統型保險為2015年重點商品，上半年銷售金額達NT\$137.5億，較去年同期成長2.9%，佔初年度保費比例為28.7%
- 上半年長照、長護及長扶等健康險合計銷售126,829件，初年度保費達NT\$17.6億，較去年同期成長80.4%
- 2015年上半年年化投資報酬率為3.84%，避險前經常性收益率為3.49%，較去年同期提高21 bps
- 響應政府保單活化政策，保戶需求持續增加，保單轉換件數已達1,793件，原保單價值準備金為NT\$5.3億

財務概況 – 1H 2015

	1H 2014	1H 2015	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	36,241	47,938	32.3%
總保費	92,036	117,471	27.6%
投資收益	36,713	37,772	2.9%
合併稅後淨利	377	3,517	832.9%
合併總資產	1,866,814	2,015,623	8.0%
合併股東權益	68,075	71,682	5.3%
合併股東權益報酬率 (未年化)	0.57%	4.98%	
合併資產報酬率 (未年化)	0.02%	0.18%	

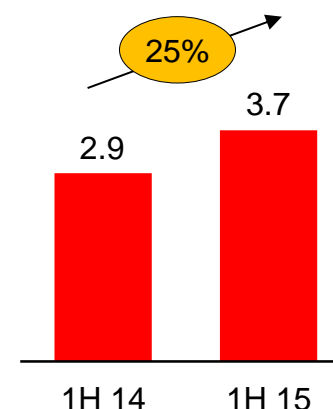
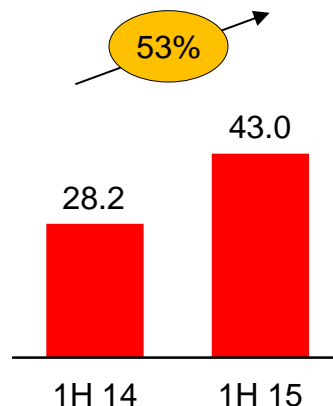
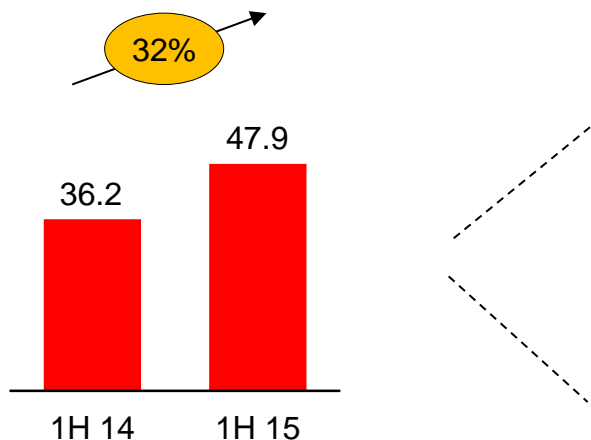
初年度保費收入 – 1H 2015

新台幣十億元

合計

傳統型

意外、健康及團險^(註)

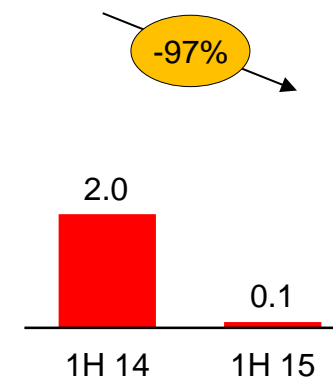
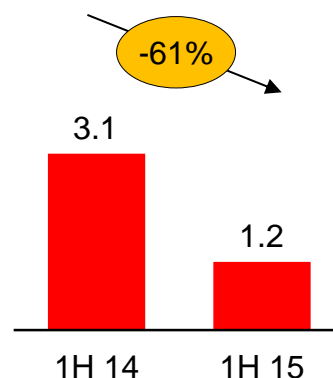


總結

- 受惠於終身壽險銷售良好，初年度保費達479億元，較去年同期成長32%；FYPE/FYP比率自第一季之27.1%提高至上半年之31.8%
- 外幣傳統型保險為2015年重點商品，上半年銷售達NT\$138億，佔初年度保費比例29%，有助於在良好資產負債配合下獲取穩定利差，同時無須承擔匯兌避險成本
- 上半年長照、長護及長扶合計銷售126,829件，初年度保費達NT\$17.6億，較去年同期成長80%
- 著重新契約價值成長及降低負債成本，持續推動終身險及健康險之銷售。上半年負債成本較2014年降低6 bps至4.58%

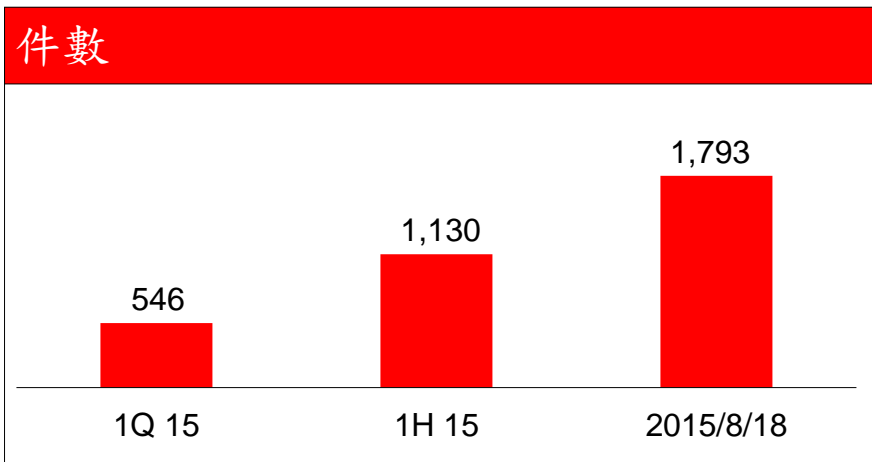
投資型

利變型



註：長扶久久A型屬殘扶險，歸類於健康險

保單活化



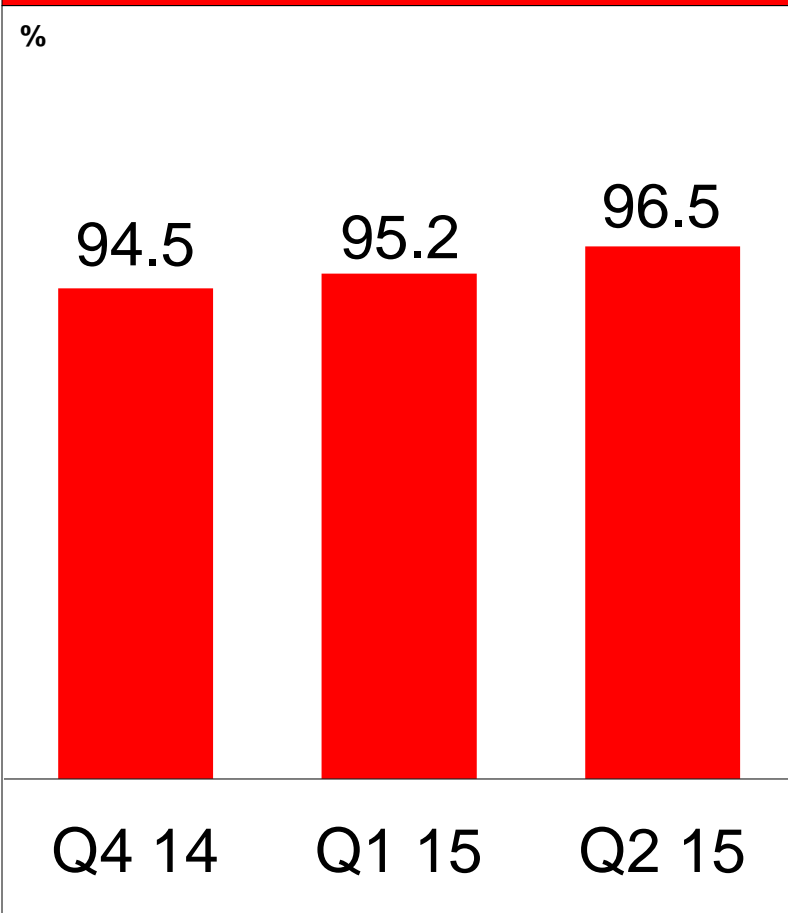
轉換後險種	件數佔率
長照險	25%
健康險	75%

總結

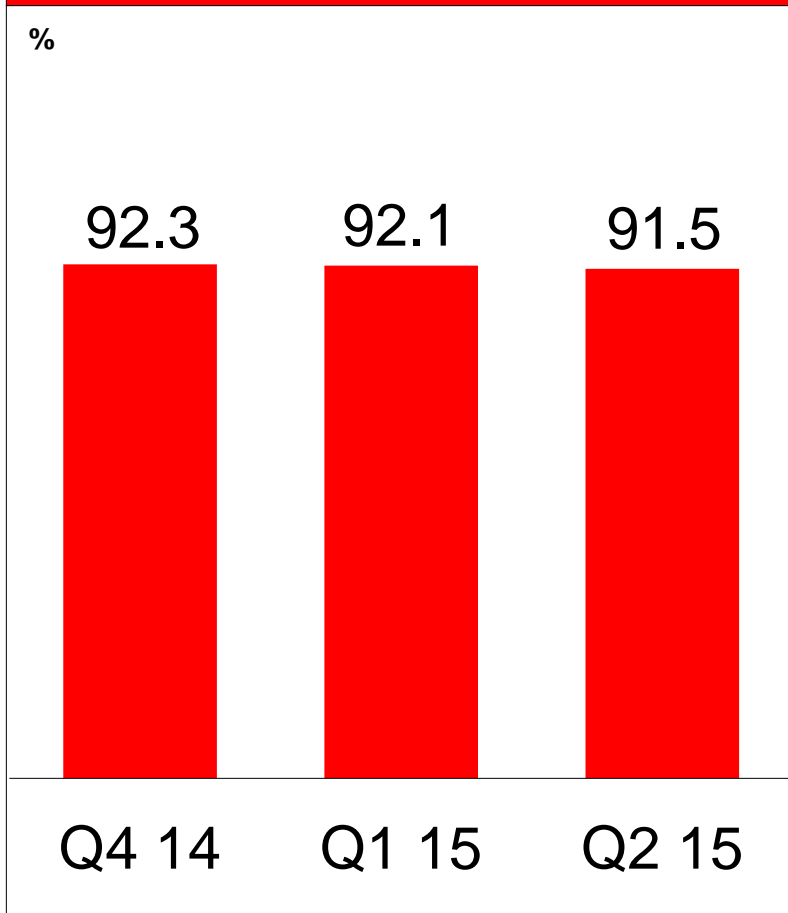
- 響應政府保單活化政策，保戶需求持續增加，保單轉換件數已達1,793件，原保單價值準備金為NT\$5.3億
- 轉換前保單多為儲蓄型及死亡保障型，轉換後險種為長照險及健康險，顯示全民對自身健康照護需求提高

繼續率

13 個月繼續率



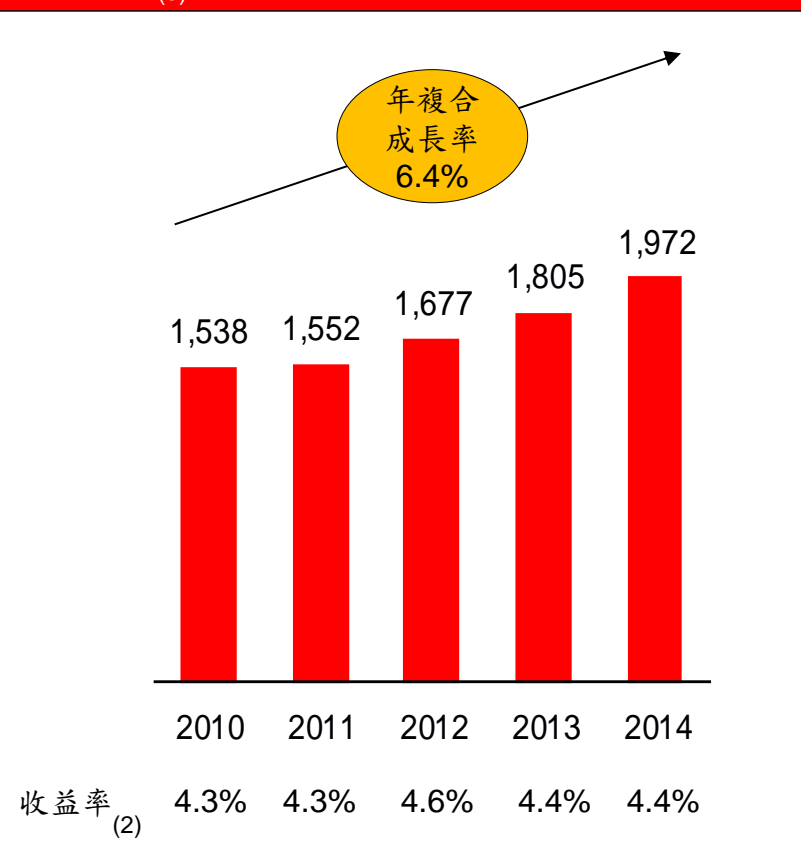
25 個月繼續率



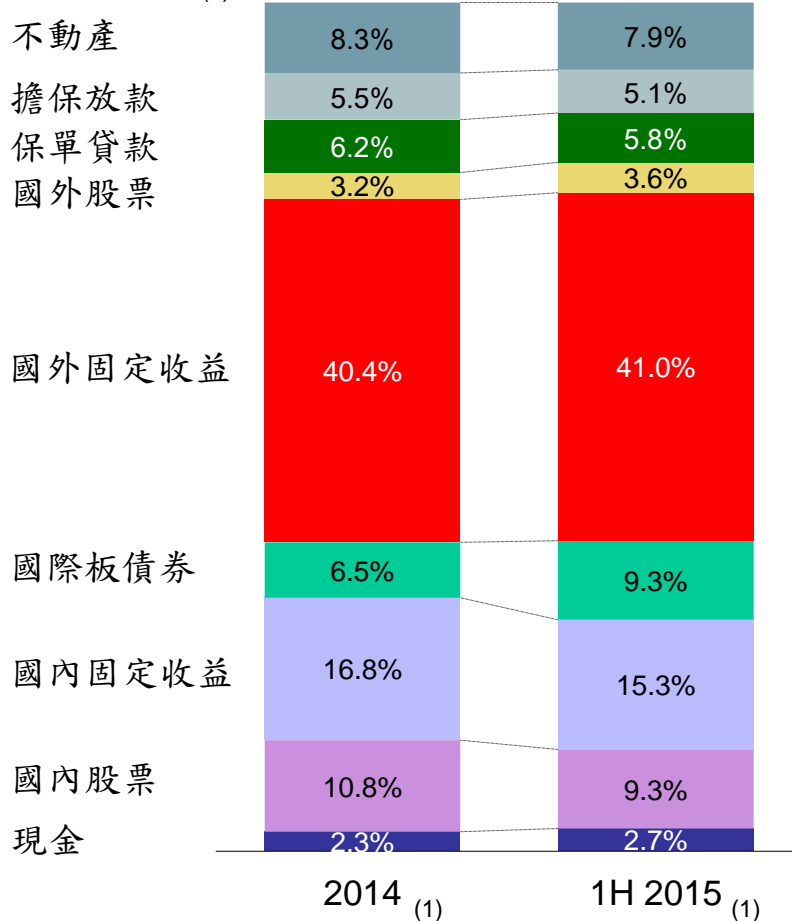
資產配置

新台幣十億元

總資產⁽³⁾



總投資金額⁽³⁾



註:

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

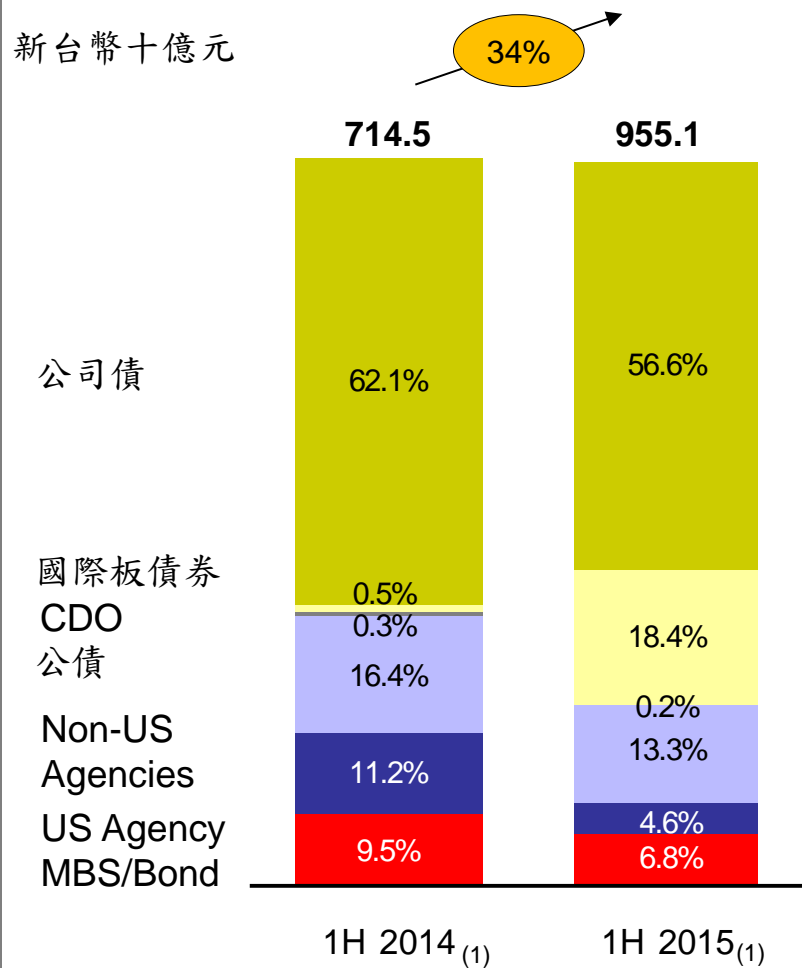
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

(3) 2012年起總資產與總投資金額包含首次適用IFRSs之投資性不動產影響數

海外固定收益投資配置

海外固定收益投資組合

新台幣十億元



總結

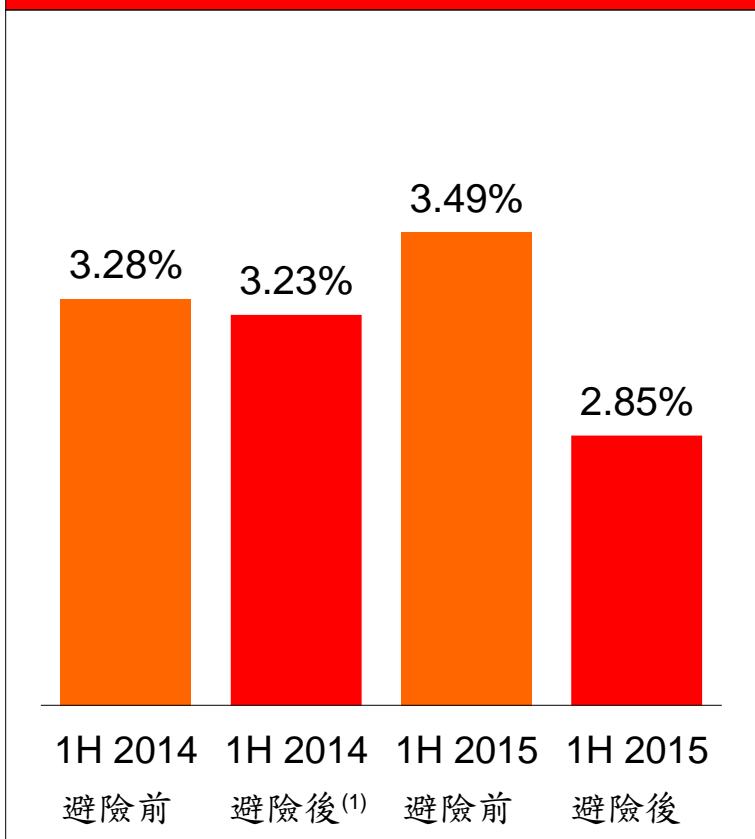
- 海外固定收益較去年同期增加34%，主要配置於國際板債券。截至2015年上半年底，國際板債券投資金額達NT\$1,763.4億
- 國際板債券避險前平均殖利率達4.4%，避險後殖利率，仍遠高於國內債券。預計2015年底部位可達NT\$2,000億
- 透過配置改變提升債息收益，上半年整體避險前經常性收益率較去年同期成長21 bps

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

經常性收益

經常性收益率

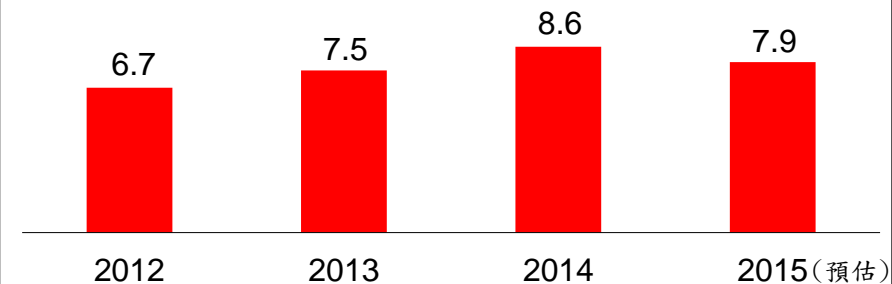


註:

- (1) 2014年上半年避險後經常性收益率係以全年度避險成本0.37%計算

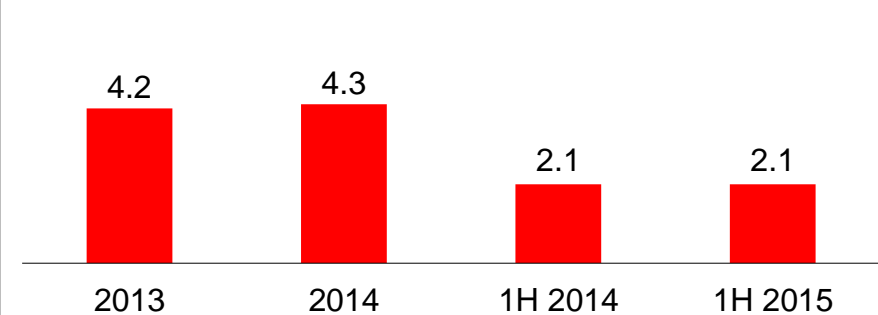
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

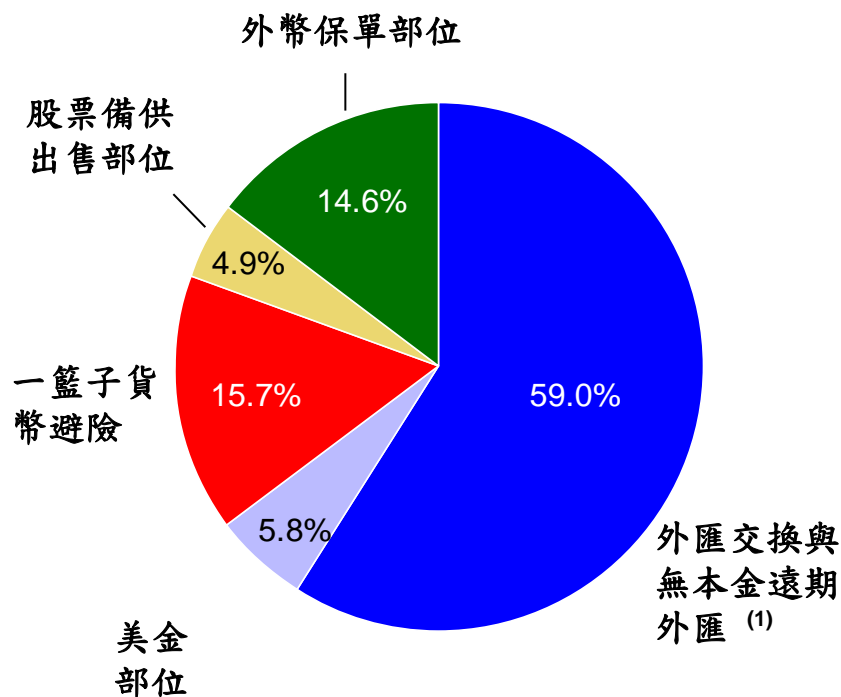
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣10,626.3億元



總結

- 2015年上半年年化避險成本為1.23%
- 外匯交換與無本金遠期外匯，加計無須避險之外幣保單部位，避險比例為73.6%。在嚴謹的風險控管機制下，中長期配置目標介於65~90%之間
- 傳統避險中外匯交換及無本金遠期外匯避險比例分別為80%與20%
- 4.9%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
- 以台幣保單資金佈局國際板債券，並配合外幣保單銷售投資國外債券，以提高經常性收益
- 透過海外投資以分散風險及提高收益率。持續投入信用評等A-以上之公司債，增加固定息收

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

- 動態調整外匯避險策略之比重。外匯交換與無本金遠期外匯，加計無須避險之外幣保單部位，中長期配置目標介於65~90%之間
- 避險成本中長期目標為100 bps以下

強化投資風控

- 同時考量公司資產面及負債面現況與特性，透過嚴謹的SAA與TAA規劃配置，有效管理整體投資風險
- 精進風管系統之風險值模型，以因應市場變化，並強化對股票及外匯等金融商品之風險控管

目 錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

IV. 附件

- 人壽保費資料
- 資本適足性

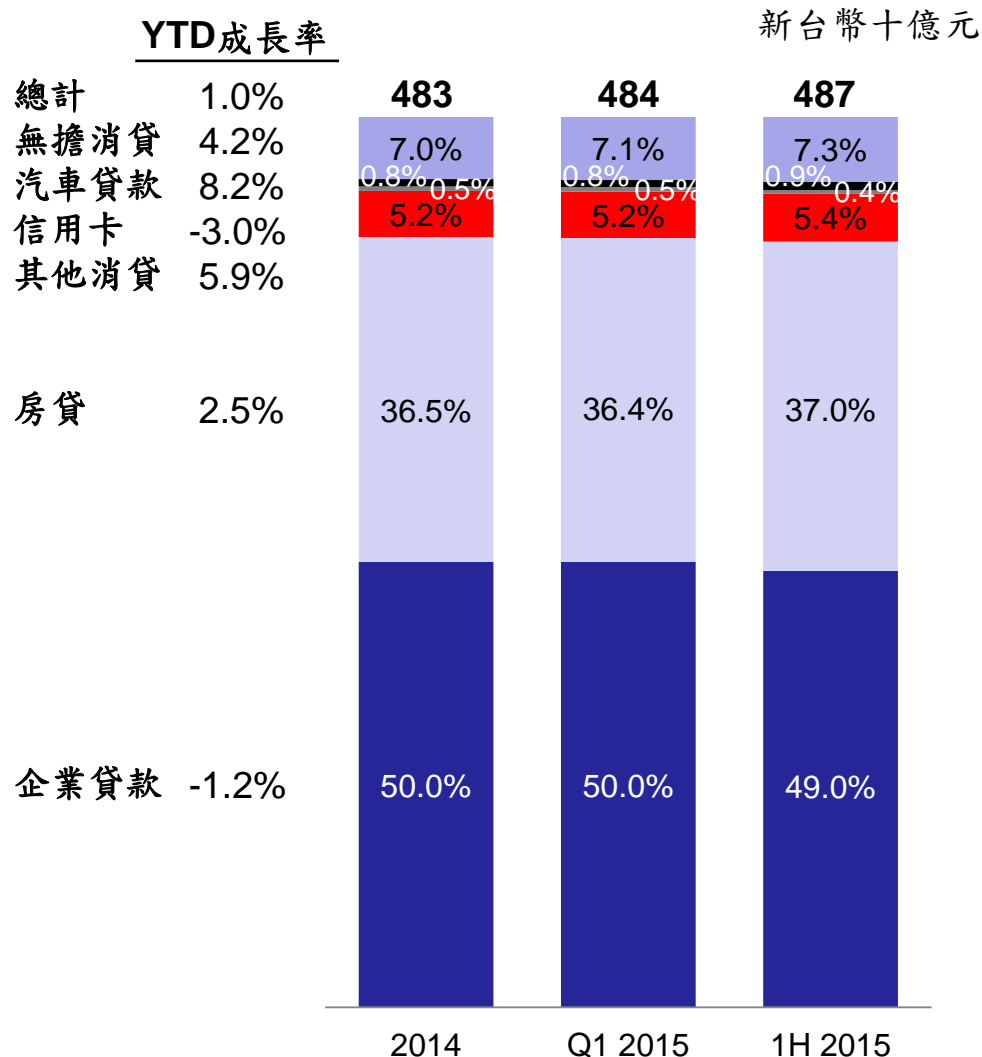
新光銀行1H 2015營運概況

- 2015上半年合併稅後淨利達NT\$25.9億，較去年同期成長8.4%，主要係因淨利息收入較去年同期成長6.8%
- 存款餘額為NT\$6,673.9億，年初至今成長3.7%，其中外幣存款成長13.0%，利於國際金融業務推展；放款餘額為NT\$4,872.8億，因經濟成長趨緩，資金需求偏低，全年度放款成長目標調整為4%
- 在調整存放款結構下，存放利差較前一季提高2 bps至1.93%，淨利差為1.45%
- 2015年第二季財富管理收入為NT\$4.33億，較前一季成長12.8%。為發展往來資產大於NT\$300萬的客戶，持續增設理財主管及理專，預計今年底將增員至480人
- 資產品質優於預期，新增逾放金額僅NT\$1.33億，逾放比為0.24%。不動產相關放款及大陸地區曝險需增提金額至第二季已提足，呆帳覆蓋率自前一季529.76 %提升至565.86 %
- 2015年上半年海外獲利達NT\$11.7億，較去年同期成長43.0%，佔稅前盈餘38.5%

稅後淨利 – 1H 2015

	1H 2014	1H 2015	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	4,726	5,049	6.8%
淨手續費收入	1,564	1,506	-3.7%
投資收益及其他收入	810	982	21.2%
營業費用	-3,474	-3,805	8.6%
提存前獲利	3,627	3,733	2.9%
提存費用	-803	-680	-15.3%
所得稅(費用)利益	-438	-467	6.5%
合併稅後淨利	2,386	2,586	8.4%

放款組合



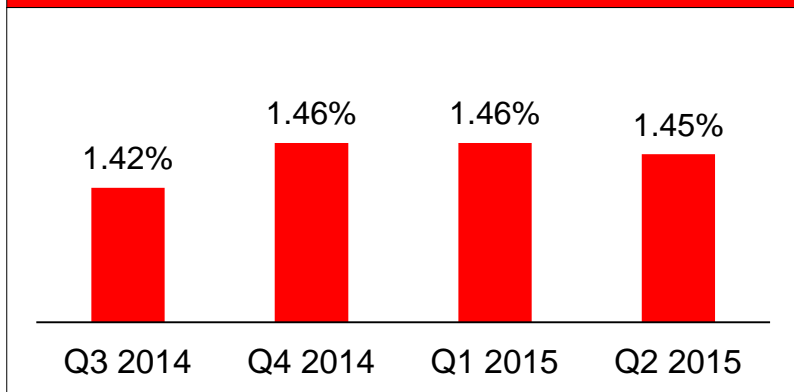
總結

- 第二季放款餘額因結構調整，僅成長1.0%至NT\$4,872.7億，但無擔消貸及其他消貸分別成長4.2%及5.9%。雖企金放款減少1.2%，中小企業放款仍成長1.6%
- 下半年企金放款仍以中小企業為主，主要承做具擔保或信保之放款
- 因經濟成長趨緩，今年放款成長目標調整為4%

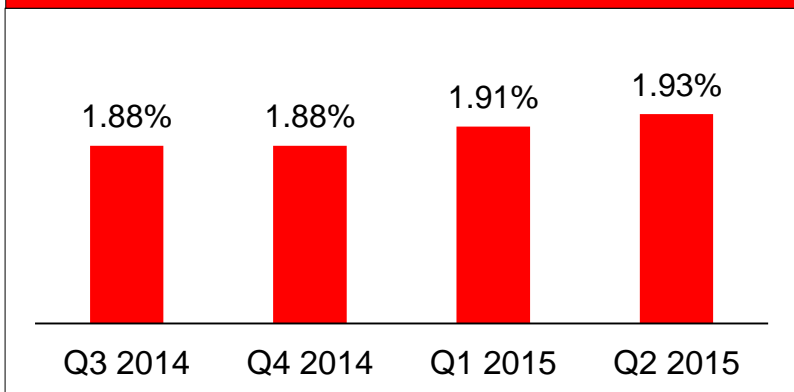
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

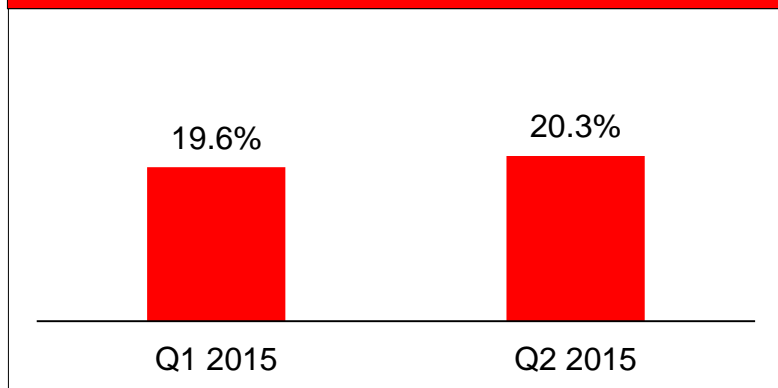


總結

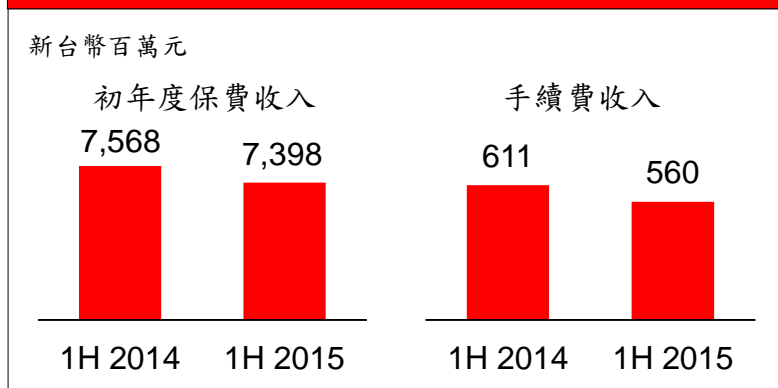
- 提高無擔消貸及中小企業放款利率，並控管資金成本，致存放利差提高2 bps至1.93%
- 淨利差下降1 bp至1.45%，預計2015年淨利差將維持與前一年相同水準
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化現金管理業務，增加活期存款，降低資金成本
 - 拓展外幣存款業務，利於國際金融業務推展

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

2,074

2,008

外匯、信託及其他

19.0%

18.4%

財富管理
(含銀行保險)

44.7%

41.5%

放款

13.9%

13.7%

信用卡

22.4%

26.5%

1H 2014

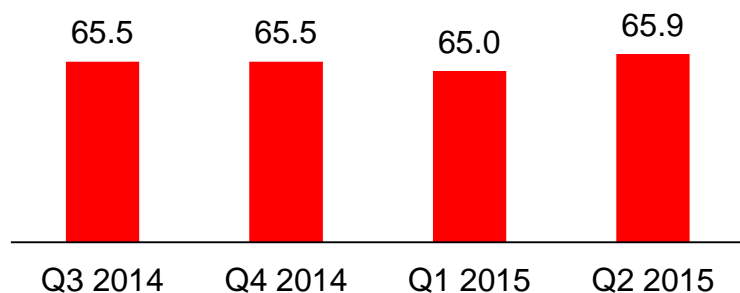
1H 2015

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

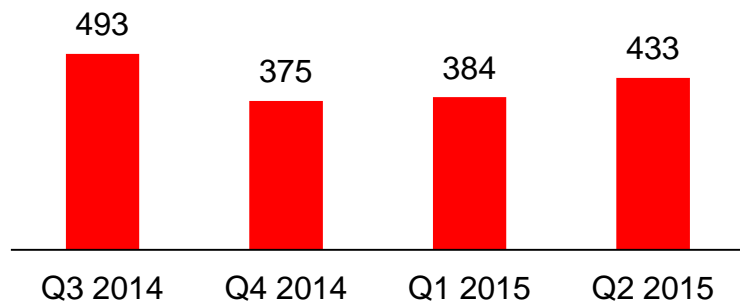


理財中心



財富管理收入

新台幣百萬元



- 2015年第二季財富管理收入為NT\$4.33億，較第一季成長12.8%，其中銀行保險佔比為51.8%
- 持續增設人力，理專人數年初至今已增加37人，今年底將增員至400人；理財主管七月僅42人，今年底將增加至80人
- 發展往來資產大於NT\$300萬的客戶；強化固定收益商品及定期定額基金銷售

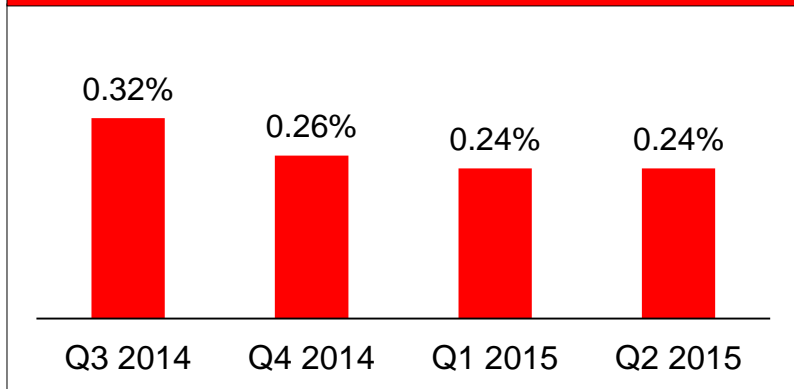
註：

(1) 財富管理收入包括組合式商品收入

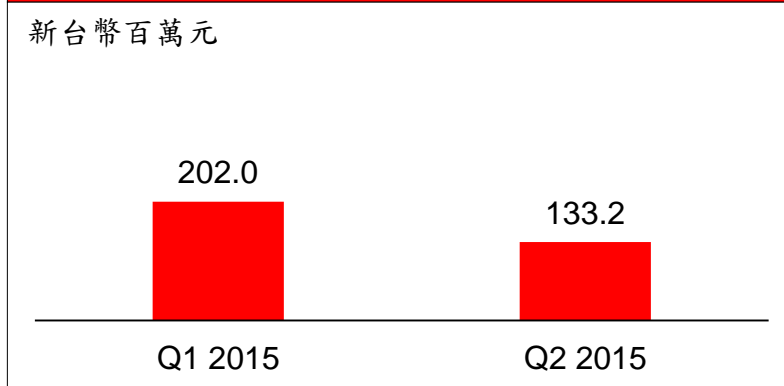
(2) 管理資產未包括保單價值準備金

資產品質

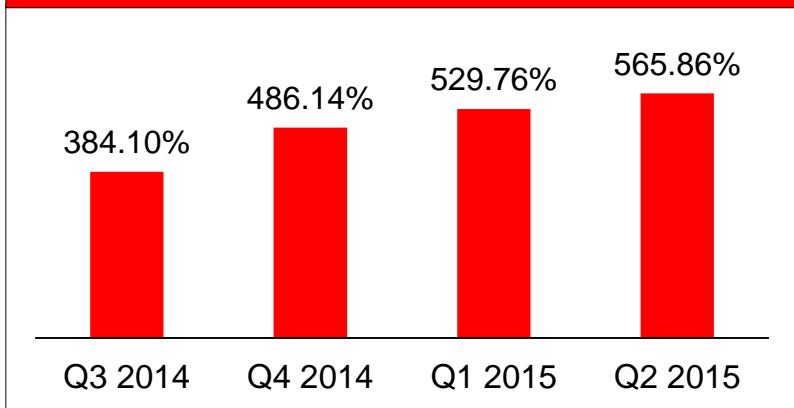
逾放比率



新增逾放金額



呆帳覆蓋比率



- 2015年第二季新增逾放金額僅NT\$1.33億，優於預期
- 逾放比維持0.24%，優於同業平均
- 因資產品質優於預期，不動產相關放款及大陸地區曝險需增提金額至第二季已提足，呆帳覆蓋率自529.76%提升至565.86%

目 錄

- I. 金控
- II. 人壽業務
- III. 銀行業務
- IV. 附件**

- 人壽保費資料
- 資本適足性

初年度保費 — 繳費型態

新台幣十億元

1H 2015 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	32.03	10.98		43.01
投資型				
VUL (基金) / 變額年金		0.13	1.08	1.21
結構債商品				
利變型				
年金	0.05		0.01	0.06
壽險				
意外、健康及其他 ^(註)		3.65		3.65
總計	32.09	14.76	1.09	47.94
佔率	66.9%	30.8%	2.3%	100.0%

註：長扶久久A型屬殘扶險，歸類於健康險

總保費 – 1H 2015

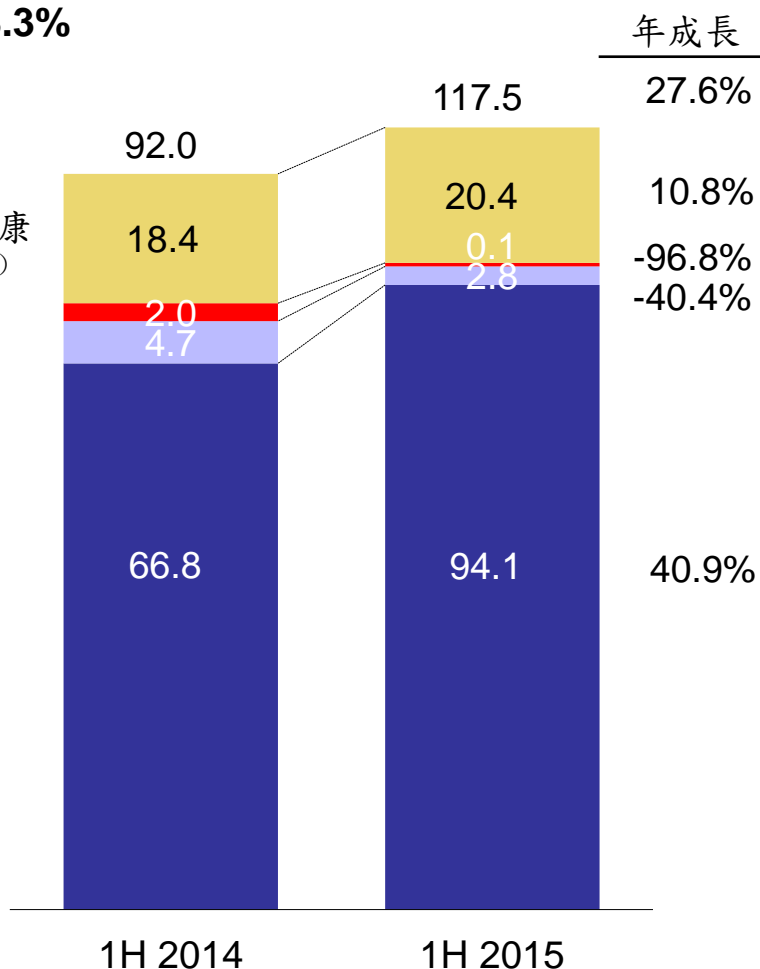
新台幣十億元

市佔率 = 8.3%

總計

意外、健康
及團體^(註)
利變型
投資型

傳統型



總結

- 受惠於傳統型初年度保費較去年同期成長52.5%，傳統型總保費成長40.9%，推升總保費較2014年上半年成長27.6%
- 投資型總保費較去年同期衰退40.4%，係未推出躉繳型結構債商品
- 意外、健康及團體保險，受惠於長看健康險銷售動能強勁，呈現穩定成長趨勢

註：長扶久久A型屬殘扶險，歸類於健康險

目 錄

I. 金控

II. 人壽業務

III. 銀行業務

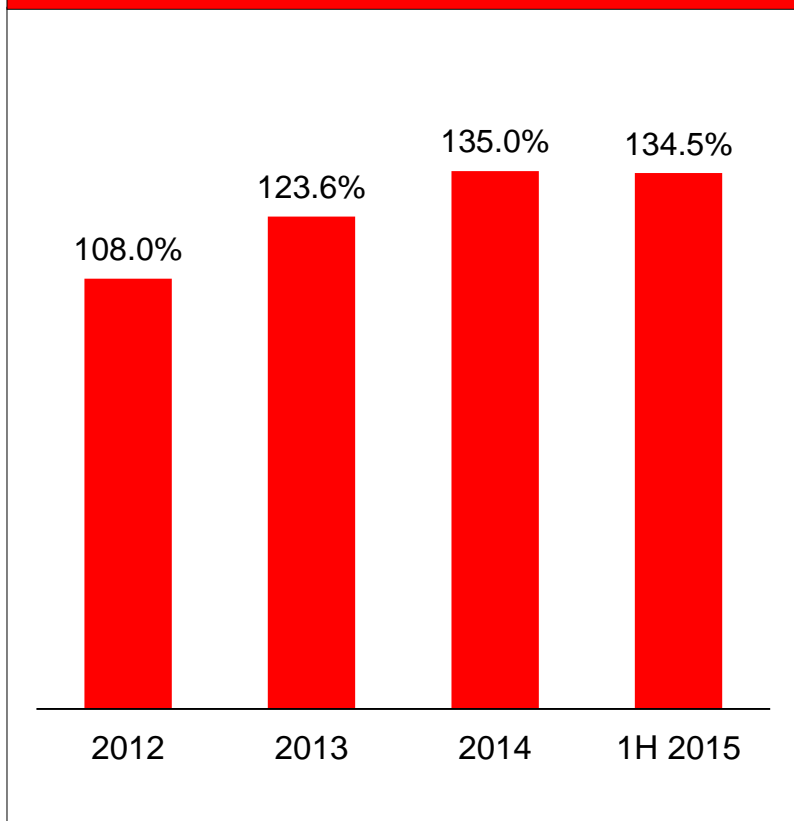
IV. 附件

- 人壽保費資料

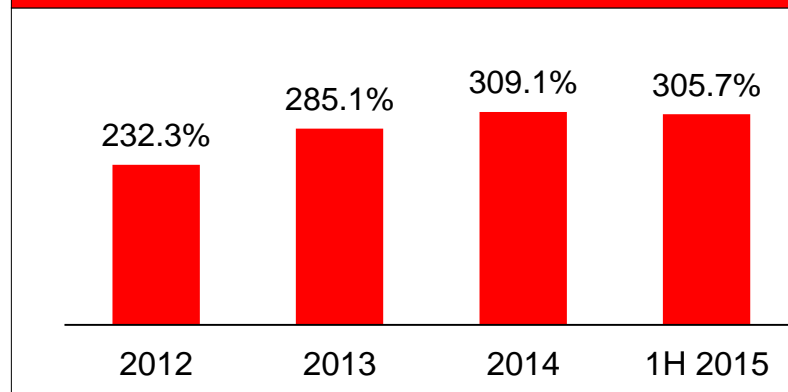
- 資本適足性

資本適足性

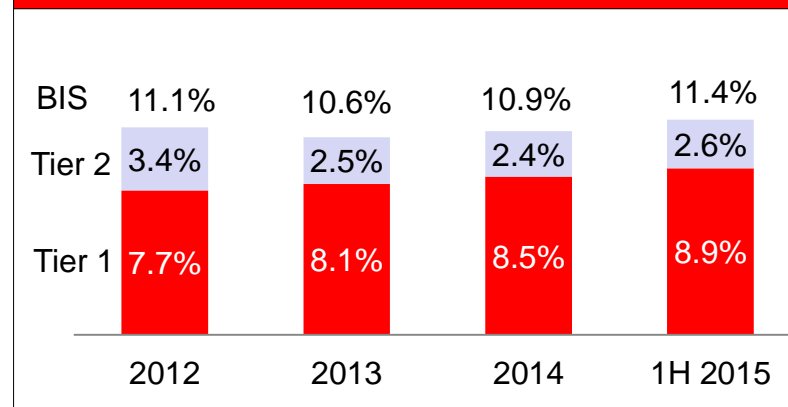
金控資本適足率



人壽資本適足率



銀行資本適足率





Website: www.skfh.com.tw

E-mail: ir@skfh.com.tw

Shin Kong Financial HoldingFinancial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2014	1H 2014	1H 2015	1H 15/1H 14	Q2 2014	Q2 2015	Q2 15/Q2 14
				% change			% change
Net interest income	(185)	(89)	(123)	37.6%	(49)	(65)	31.9%
Income from subsidiaries							
Shin Kong Life	1,695	370	3,512	848.0%	446	1,465	228.2%
Shin Kong Bank	5,159	2,386	2,586	8.4%	1,197	1,369	14.3%
MasterLink Securities	483	297	156	-47.3%	193	44	-77.1%
Shin Kong Investment Trust	21	13	7	-44.3%	6	5	-11.6%
Shin Kong Venture Capital International	(82)	1	15	959.4%	6	7	19.5%
Shin Kong Property Insurance Agency	40	19	24	23.6%	11	11	-1.5%
Total income from subsidiaries	7,316	3,084	6,300	104.3%	1,856	2,902	56.3%
Other income	28	(63)	(11)	-83.2%	(37)	(19)	-49.6%
Administrative and general expenses	(268)	(119)	(124)	4.2%	(61)	(67)	9.7%
Income tax benefit (expense)	(0)	(129)	212	-264.9%	(188)	145	-176.9%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0	0		0	0	
Net income	6,890	2,684	6,255	133.0%	1,521	2,896	90.4%
Other comprehensive income (loss), after tax	3,241	2,837	(1,369)	-148.3%	4,409	(5,427)	-223.1%
Total comprehensive income (loss)	10,132	5,520	4,886	-11.5%	5,930	(2,531)	-142.7%

Balance Sheet Data	2014	1H 2014	1H 2015	1H 15/1H 14	Q2 2014	Q2 2015	Q2 15/Q2 14
				% change			% change
Long term investment	121,034	115,419	125,187	8.5%	115,419	125,187	8.5%
Total assets	2,797,837	2,651,559	2,839,186	7.1%	2,651,559	2,839,186	7.1%
Shareholders' equity (excl. minority)	110,852	105,905	113,913	7.6%	105,905	113,913	7.6%

Note:

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

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$mn)

Income Statement Data	2014	1H 2014	1H 15/1H 14		Q2 2014	Q2 2015	Q2 15/Q2 14	
			1H 2015	% change			% change	
Premium income	199,498	86,966	114,987	32.2%	47,670	56,991	19.6%	
Investment income								
Interest income	52,299	25,150	29,592	17.7%	12,731	14,990	17.7%	
Gains on investments in securities	24,047	12,718	11,178	-12.1%	8,768	5,452	-37.8%	
Gains on real estate investments	4,189	2,093	2,807	34.1%	1,045	1,044	-0.1%	
FX	1,071	(2,820)	(9,564)	239.2%	(4,992)	(3,410)	-31.7%	
FX gain or loss	38,547	(286)	(19,094)	6586.0%	(12,503)	(8,730)	-30.2%	
Hedging	(37,476)	(2,534)	9,529	-476.0%	7,511	5,319	-29.2%	
FX Reserve	(4,033)	(448)	3,518	-885.4%	1,566	1,165	-25.6%	
Impairment loss	(77)	20	242	1102.8%	0	(5)		
Total Investment income	77,495	36,713	37,772	2.9%	19,117	19,235	0.6%	
Other operating income	2,435	1,287	854	-33.7%	648	535	-17.4%	
Provisions for reserves								
Provisions	(234,518)	(105,255)	(132,942)	26.3%	(56,581)	(66,254)	17.1%	
Recoveries	86,377	33,030	44,302	34.1%	18,247	21,304	16.8%	
Total provisions for reserves, net	(148,140)	(72,225)	(88,640)	22.7%	(38,334)	(44,950)	17.3%	
Insurance payments	(104,328)	(41,375)	(48,863)	18.1%	(22,777)	(24,001)	5.4%	
Commission expenses	(8,615)	(3,943)	(4,308)	9.2%	(2,247)	(1,904)	-15.3%	
Separate account revenues	14,027	11,700	(1,262)	-110.8%	3,986	235	-94.1%	
Separate account expenses	(14,027)	(11,700)	1,262	-110.8%	(3,986)	(235)	-94.1%	
General and administrative expenses	(14,686)	(6,508)	(6,855)	5.3%	(3,452)	(3,838)	11.2%	
Other operating costs and expenses	(1,236)	(585)	(774)	32.3%	(298)	(367)	23.3%	
Operating income	2,423	332	4,173	1158.4%	326	1,700	420.7%	
Non-operating income and expenses	643	183	116	-36.7%	116	89	-23.0%	
Income taxes	(1,362)	(137)	(772)	461.3%	9	(320)	-3853.0%	
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0	0		0	0		
Net income	1,705	377	3,517	832.9%	451	1,469	226.0%	
Other comprehensive income (loss)								
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	4	(6)	(3)	-55.7%	(4)	(1)	-66.8%	
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	4,817	3,075	(1,721)	-156.0%	5,054	(6,021)	-219.1%	
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0	0		0	0		
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(1,163)	0	0		0	0		
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	(2)	193	25	-86.8%	1	14	1189.9%	
Income tax relating to components of other comprehensive income	(579)	(413)	240	-158.0%	(691)	761	-210.1%	
Total comprehensive income (loss)	4,783	3,225	2,059	-36.2%	4,811	(3,779)	-178.5%	

Balance Sheet Data	2014	1H 2014	1H 15/1H 14		Q2 2014	Q2 2015	Q2 15/Q2 14	
			1H 2015	% change			% change	
Total assets	1,971,959	1,866,814	2,015,623	8.0%	1,866,814	2,015,623	8.0%	
Total shareholders' equity	69,632	68,075	71,682	5.3%	68,075	71,682	5.3%	

Note:

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

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2014	1H 2014	1H 2015	1H 15/1H 14	Q2 2014	Q2 2015	Q2 15/Q2 14
				% change			% change
Interest income	15,410	7,549	7,921	4.9%	3,832	4,008	4.6%
Interest expense	(5,692)	(2,822)	(2,872)	1.7%	(1,442)	(1,443)	0.1%
Net interest income	9,717	4,726	5,049	6.8%	2,391	2,565	7.3%
Fee income	4,051	2,074	2,008	-3.2%	1,017	1,036	1.9%
Fee expense	(1,013)	(510)	(502)	-1.6%	(207)	(247)	19.3%
Net fee income	3,038	1,564	1,506	-3.7%	810	789	-2.6%
Gains on bill & securities	1,379	734	1,013	37.9%	499	741	48.3%
Gains on foreign exchange, net	443	64	(98)	-251.7%	(186)	(239)	28.3%
Other gains or losses, net	638	12	67	472.8%	45	21	-53.8%
Operating expense	(7,236)	(3,474)	(3,805)	9.5%	(1,739)	(1,921)	10.5%
Pre-provision income or loss	7,980	3,627	3,733	2.9%	1,820	1,956	7.5%
Provision expense	(1,892)	(803)	(680)	-15.3%	(400)	(340)	-14.9%
Income tax (expense) benefit	(931)	(438)	(467)	6.5%	(223)	(247)	10.9%
Net income	5,157	2,386	2,586	8.4%	1,197	1,369	14.3%
Other comprehensive income (loss)							
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	89	(2)	3	-241.4%	(10)	(1)	-88.1%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	84	(42)	215	-617.2%	27	(124)	-556.1%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(150)						
Income tax relating to components of other comprehensive income	26						
Other comprehensive income (loss), after tax	48	(44)	218	-599.0%	17	(125)	-848.2%
Total comprehensive income (loss)	5,205	2,342	2,804	19.7%	1,214	1,243	2.4%

Balance Sheet Data	2014	1H 2014	1H 2015	1H 15/1H 14	Q2 2014	Q2 2015	Q2 15/Q2 14
				% change			% change
Total assets	759,912	748,683	764,754	2.1%	748,683	764,754	2.1%
Total shareholders' equity	41,335	38,472	43,638	13.4%	38,472	43,638	13.4%
Total loans, net ⁽¹⁾	475,282	463,448	479,620	3.5%	463,448	479,620	3.5%
Total deposits	643,680	655,522	667,391	1.8%	655,522	667,391	1.8%

Operating Metrics	2014	1H 2014	1H 2015	Q2 2014	Q2 2015
Fee income ratio	20.0%	22.0%	20.0%	22.7%	20.3%
Cost income ratio	47.1%	48.5%	50.1%	48.3%	49.2%
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	73.8%	70.7%	71.8%	70.7%	71.8%
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	74.2%	71.0%	72.2%	71.0%	72.2%
Net interest margin	1.43%	1.42%	1.46%	1.40%	1.45%
Net interest spread	1.85%	1.82%	1.92%	1.84%	1.93%
Pre-provision earnings/assets	1.10%	0.50%	0.49%	0.25%	0.26%
Pre-provision earnings/equity	20.47%	9.66%	8.79%	4.85%	4.60%

Note:

- (1) Excludes credit cards but include overdue receivables.
(2) Numbers have not been audited by the auditors.