



2015年第四季法人說明會簡報

2016/3/10

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查核之財務數字。

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2015營運概況

- 新光金控2015年合併稅後淨利為NT\$68.4億，歸屬本公司淨利為NT\$57.8億，EPS NT\$0.57。12月底每股淨值為NT\$10.80，較9月底回升NT\$0.79
- 子公司核心業務穩健

新光人壽：

- ◆ 著重分期繳商品銷售，FYPE/FYP比率較2014年提高4.8%至38.1%；負債成本較2014年降低13 bps至4.51%，優於全年目標
- ◆ 透過增加固定收益部位，2015年利息收入較2014年提高NT\$102.6億；避險前經常性收益率較前一年提高19 bps，達3.88%
- ◆ 匯兌避險操作得宜，避險成本為0.61%；惟為因應市場大幅波動，處分展望不佳持股，投資報酬率為3.68%

新光銀行：

- ◆ 合併稅後淨利較前一年減少2.4%至NT\$50.3億，係因2014年認列不動產處分一次性收益NT\$5.1億，基期較高所致
 - ◆ 致力調整存放款結構及提升資金運用效益，存放利差較2014年提升8 bps至1.93%，淨利差較2014年提升3 bps至1.46%
 - ◆ 逾放比及呆帳覆蓋率分別為0.19%及697.19%，皆優於同業平均
- 集團及子公司資本適足率皆優於法令規定，新光金控CAR為124.7%、新光人壽RBC為267.8%、新光銀行BIS為11.8%、第一類資本比率為9.4%

財務概況 – 2015

	2014	2015	年變化率
新台幣百萬元(除每股稅後盈餘) , %			
合併稅後淨利	7,843	6,838	-12.8%
歸屬本公司稅後淨利	6,811	5,780	-15.1%
初年度保費(人壽)	90,190	78,207	-13.3%
放款餘額(銀行)	482,536	487,733	1.1%
總資產(合併)	2,793,793	2,963,071	6.1%
股東權益(不含非控制權益) ⁽¹⁾	110,851	108,330	-2.3%
資產報酬率	5.33%	4.43%	
股東權益報酬率	6.51%	5.34%	
每股稅後盈餘	0.67	0.57	

註:

(1) 2014年及2015年合併股東權益分別為NT\$125,472百萬元及NT\$123,133百萬元

稅後淨利 – 2015

子公司盈餘貢獻

新台幣十億元

子公司	2014	2015	年變化率
新光人壽	1.62	0.14	-91.2%
新光銀行	5.16	5.03	-2.4%
新光投信	0.02	0.02	-26.0%
新光創投	-0.08	0.02	-121.3%
新光金保代	0.04	0.05	15.4%
其他 ⁽¹⁾	0.05	0.52	940.0%
稅後淨利	6.81	5.78	-15.1%

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2015營運概況

- 初年度保費達NT\$782.1億，市佔率為6.6%；著重分期繳商品銷售，FYFE/FYP比率自2014年之33.3%提高至38.1%；負債成本自2014年之4.64%下降至4.51%，優於全年目標
- 外幣傳統型保險為重點商品，全年銷售金額達NT\$230.8億，佔初年度保費29.5%
- 2015年長照、長護及長扶等健康險初年度保費達NT\$31.8億，較2014年成長75.1%
- 為控制風險及提升經常性收益，海外固定收益部位持續增加，利息收入較2014年增加NT\$102.6億，避險前經常性收益率較2014年提高19 bps至3.88%。惟為因應市場大幅波動，處分展望不佳持股，2015年投資報酬率為3.68%，合併稅後淨利為NT\$1.5億
- 執行不動產活化策略：正於全國10處基地興建大樓、購入倫敦天恩寺街辦公大樓，以獲得長期投資價值及挹注租金收益。另出售信義區A8大樓，實現資本利得並將資金再投入收益率較佳之資產，提升經常性收益

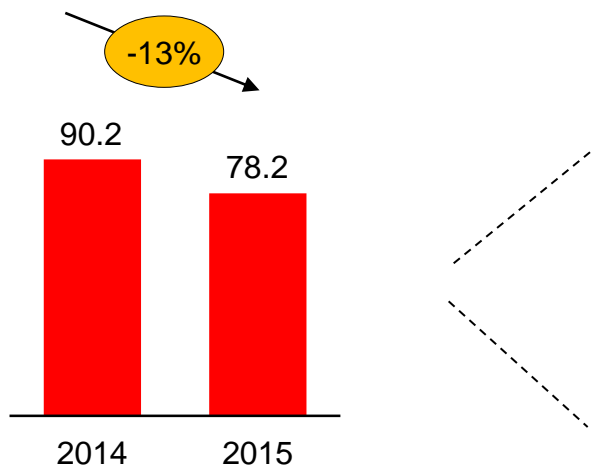
財務概況 – 2015

	2014	2015	年變化率
新台幣百萬元，%			
初年度保費	90,190	78,207	-13.3%
總保費	210,211	227,786	8.4%
投資收益	77,083	70,815	-8.1%
合併稅後淨利	1,628	150	-90.8%
合併總資產	1,967,916	2,113,486	7.4%
合併股東權益	69,632	64,435	-7.5%
合併股東權益報酬率	2.34%	0.22%	
合併資產報酬率	0.08%	0.01%	

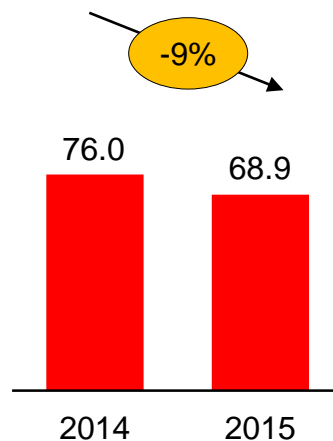
初年度保費收入 – 2015

新台幣十億元

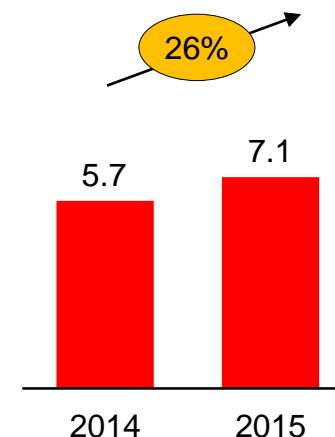
合計



傳統型



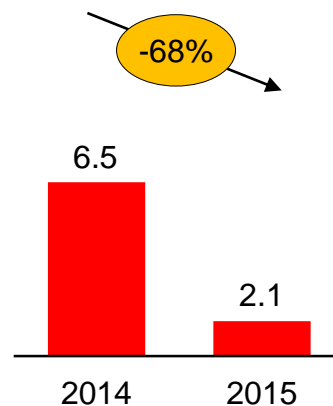
意外、健康及團險^(註)



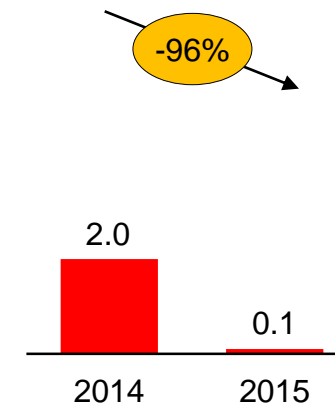
總結

- 初年度保費較2014年衰退13.3%，商品銷售重點為分期繳商品。FYPE/FYP比率自2014年之33.3%提高至38.1%
- 保費結構以傳統型商品為主，佔初年度保費88.1%；外幣傳統型保險為重點商品，全年銷售達NT\$230.8億，佔初年度保費29.5%
- 2015年長照、長護及長扶等健康險初年度保費達NT\$31.8億，較2014年成長75.1%
- 著重降低負債成本及提升經常性收益，持續推動台、外幣終身險及健康險之銷售。全年負債成本較2014年降低13 bps至4.51%

投資型

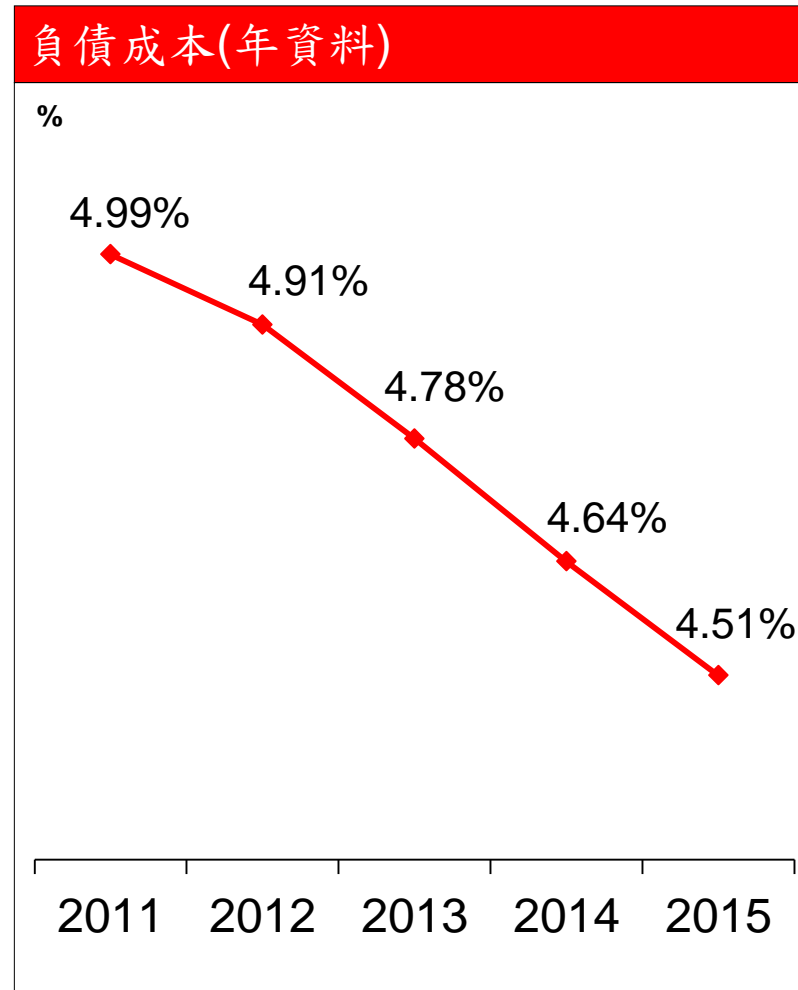
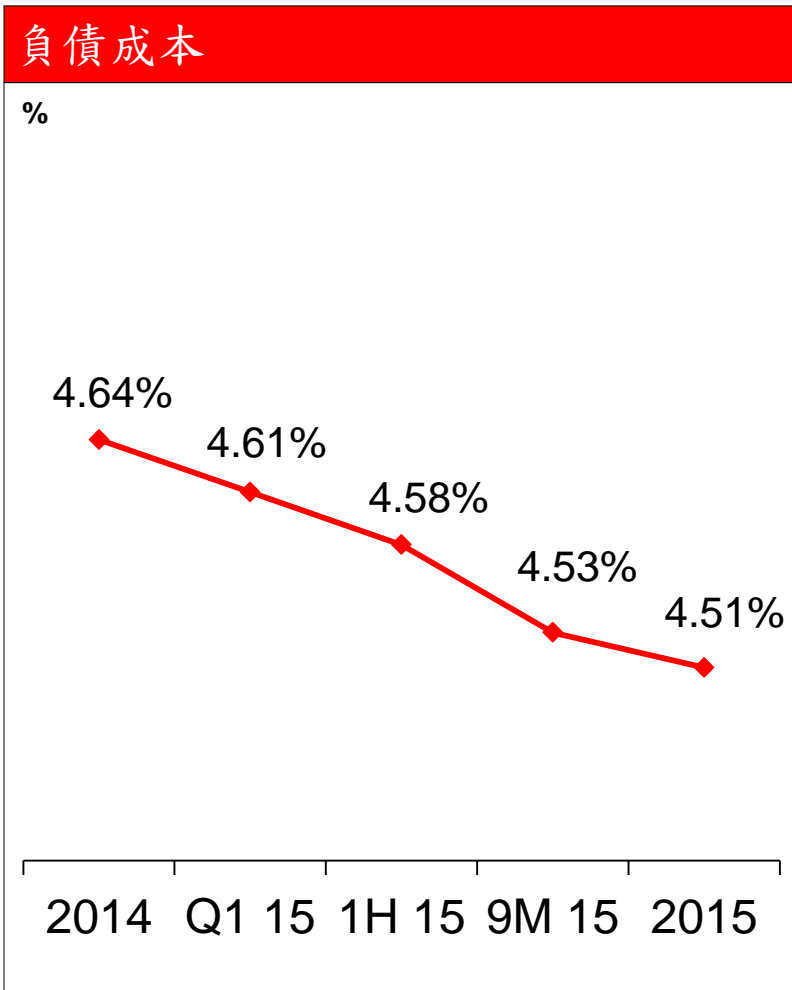


利變型



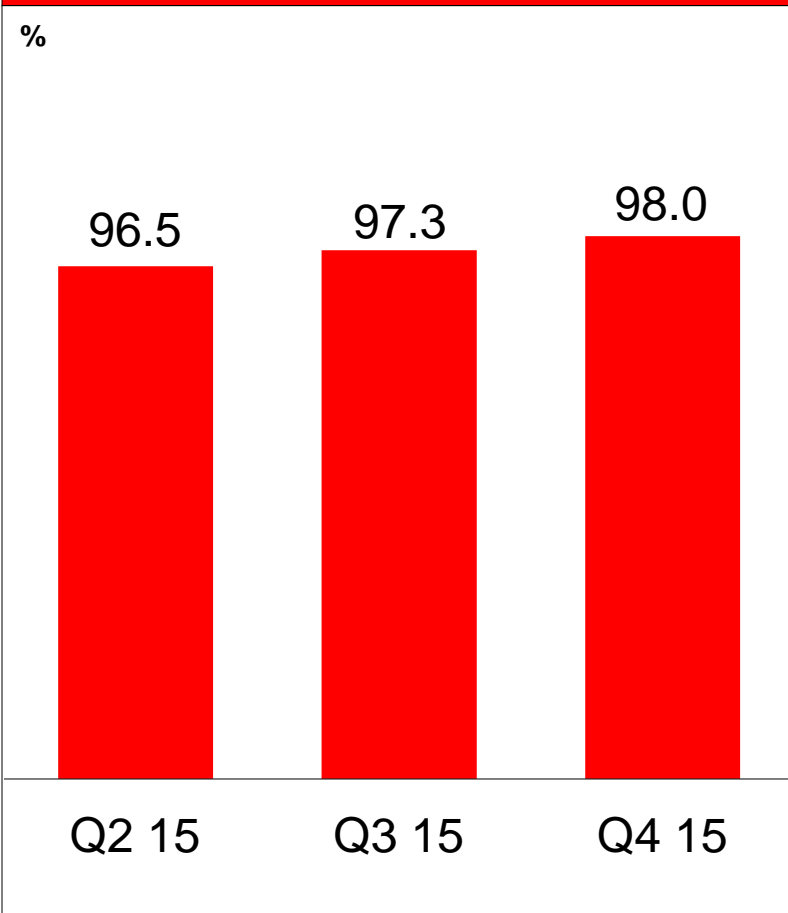
註：長扶久久A型及長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

負債成本

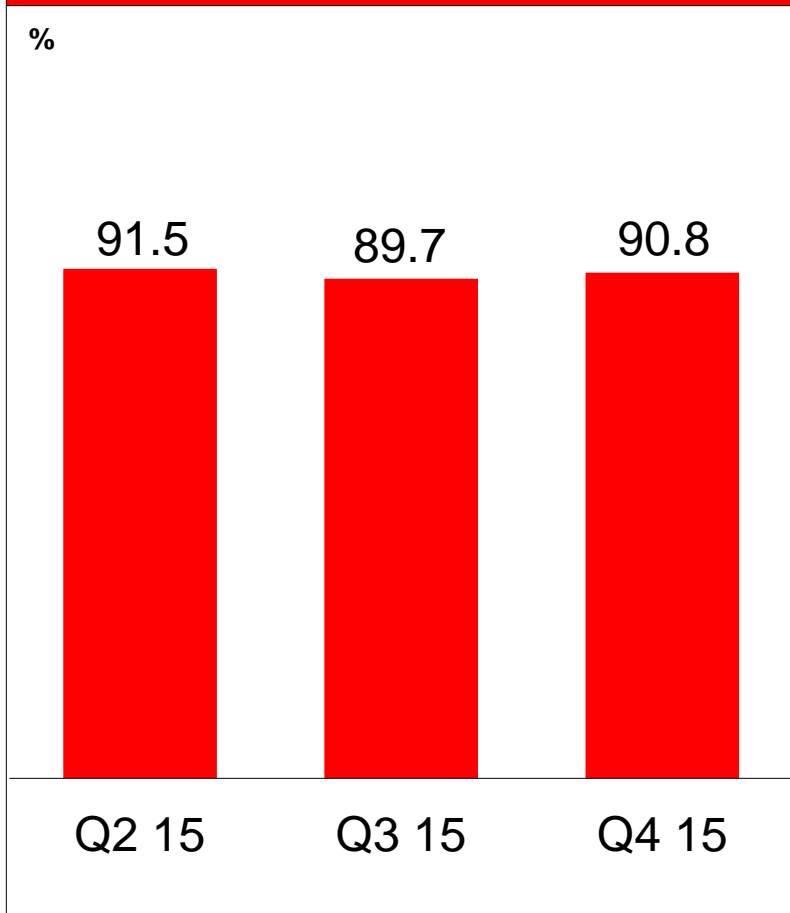


繼續率

13 個月繼續率



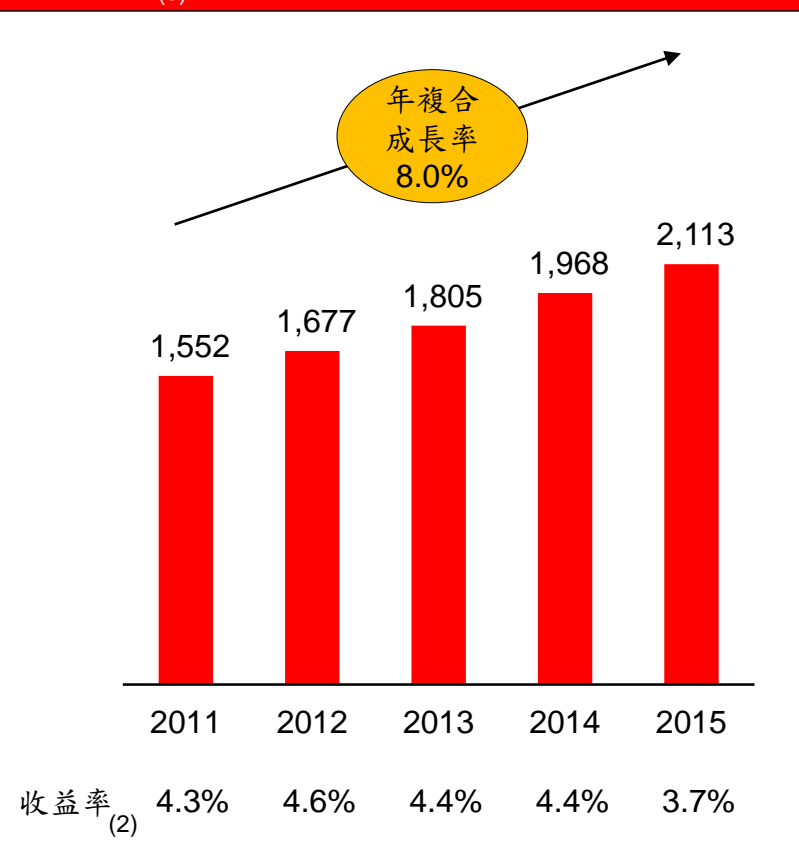
25 個月繼續率



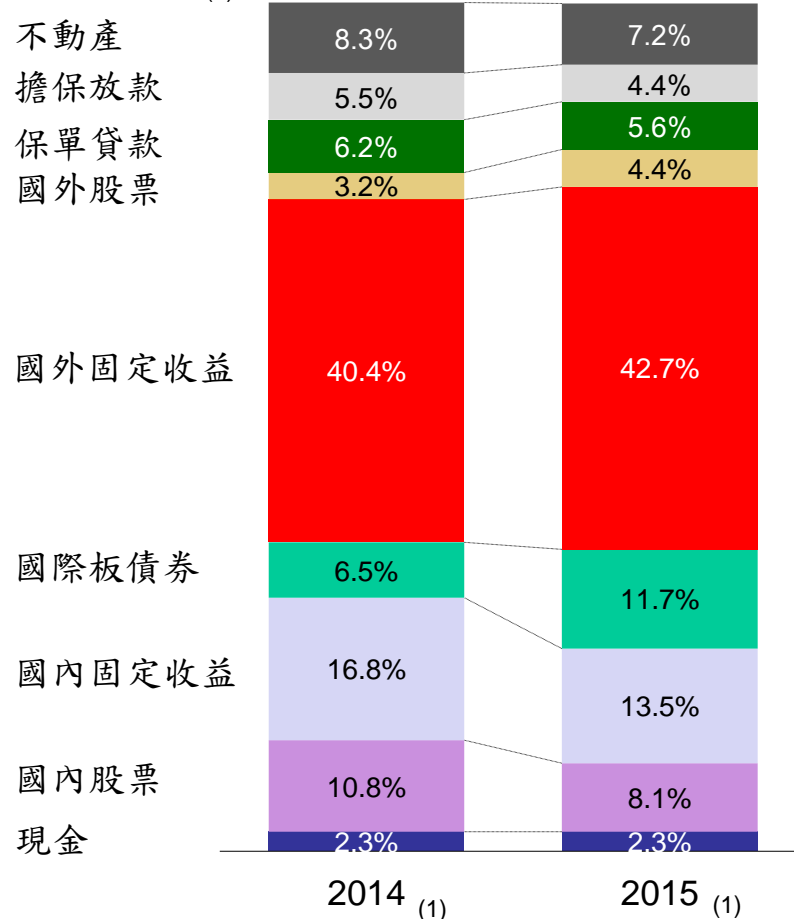
資產配置

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%

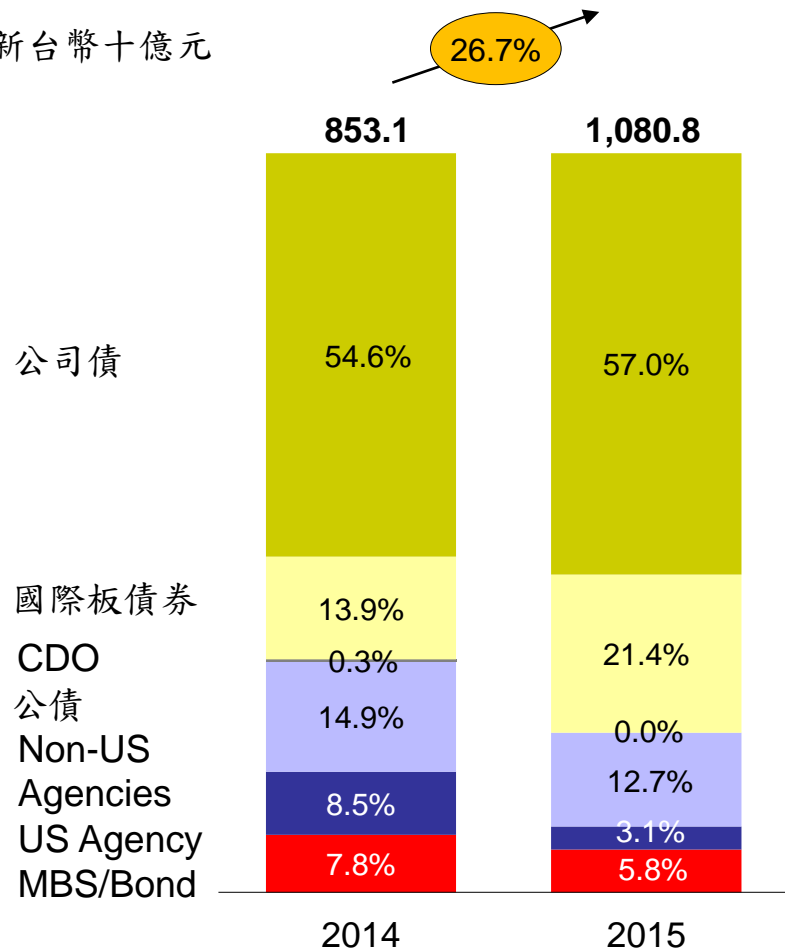
(2) 包括資本利得與匯兌避險損益

(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

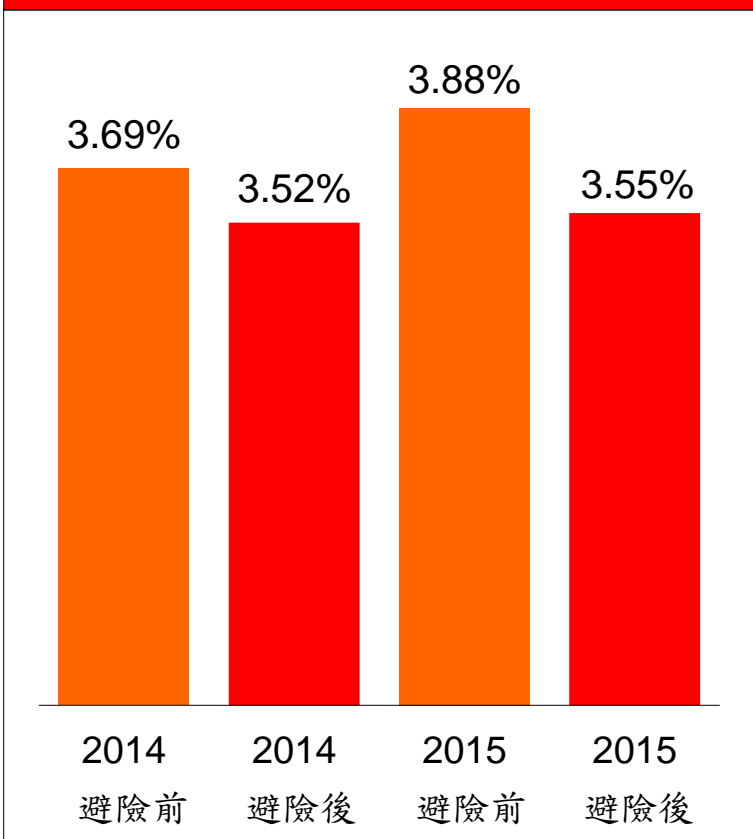
- 海外固定收益較2014年增加26.7%，主要配置於國際板債券及已開發國家公司債。截至2015年底，國際板債券投資金額達NT\$2,333億
- 國際板債券避險前平均殖利率達4.5%，避險後殖利率，仍遠高於國內債券。預計2016年第二季底部位可達NT\$3,000億
- 透過增加固定收益部位提升經常性收益，2015年避險前經常性收益率較2014年成長19 bps
- 截至2015年底，帳上已無CDO部位

註：

(1) 因四捨五入，資產組合之百分比加總不一定等於100%

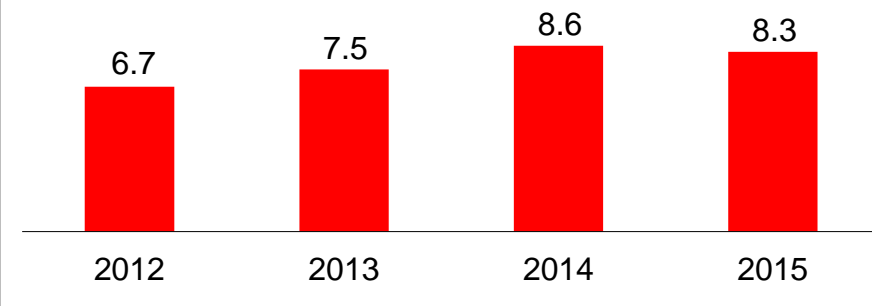
經常性收益

經常性收益率



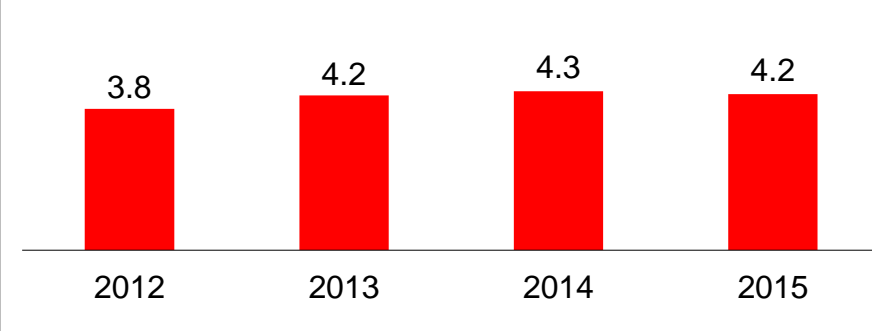
國內外現金股利

新台幣十億元



不動產租金收入

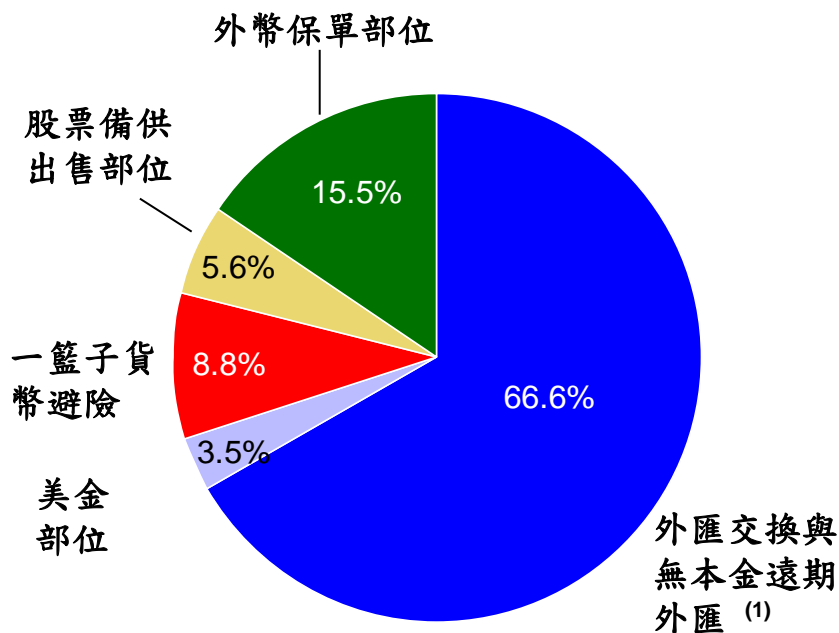
新台幣十億元



避險策略

避險策略配置

總計=新台幣12,084.3億元



總結

- 2015年避險成本為0.61%；外匯價格變動準備金餘額為68.7億元
- 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82.1%。在嚴謹風險控管機制下，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72%與28%
- 5.6%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

新光人壽2016展望

- 與國際顧問公司合作，致力優化業務員組織結構，以加速年輕化及提高生產力
- 積極推動台、外幣終身儲蓄險銷售，並降低負債成本10 bps以上；台、外幣保單資金分別佈局於國際板債券及國外債券，以提高避險前經常性收益率10 bps以上
- 持續注重保障型商品，並開發長照系列及重疾險等健康險，增進國人整體保障
- 增加固定收益投資，以提升經常性收益率；並因應市場波動處分展望不佳持股，改善資產品質
- 獲主管機關核准收回不動產特別準備金NT\$70億元，將用以增進商品動能及提升股東權益

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

新光銀行2015營運概況

- 2015年合併稅後淨利為NT\$50.3億，較前一年度減少2.4%，係因2014年認列不動產一次性收益NT\$5.1億，基期較高所致；淨利息收入及淨手續費收入分別較2014年成長6.7%及2.6%，股東權益報酬率為11.6%
- 存款餘額為NT\$6,795.9億，較2014年成長5.6%；活存比自40.0%提高至42.3%
- 注重風險控管，放款擇優承作，整體放款餘額較2014年成長1.1%至NT\$4,877.3億；惟受惠於存放款結構優化，存放利差較2014年提升8 bps至1.93%
- 2015年財富管理收入為NT\$17.0億，較2014年衰退7.7%，係因基金銷售衰退所致，將積極增加業務人力及客戶覆蓋率以提升動能
- 逾放比為0.19%，呆帳覆蓋率為697.19%，皆優於同業平均

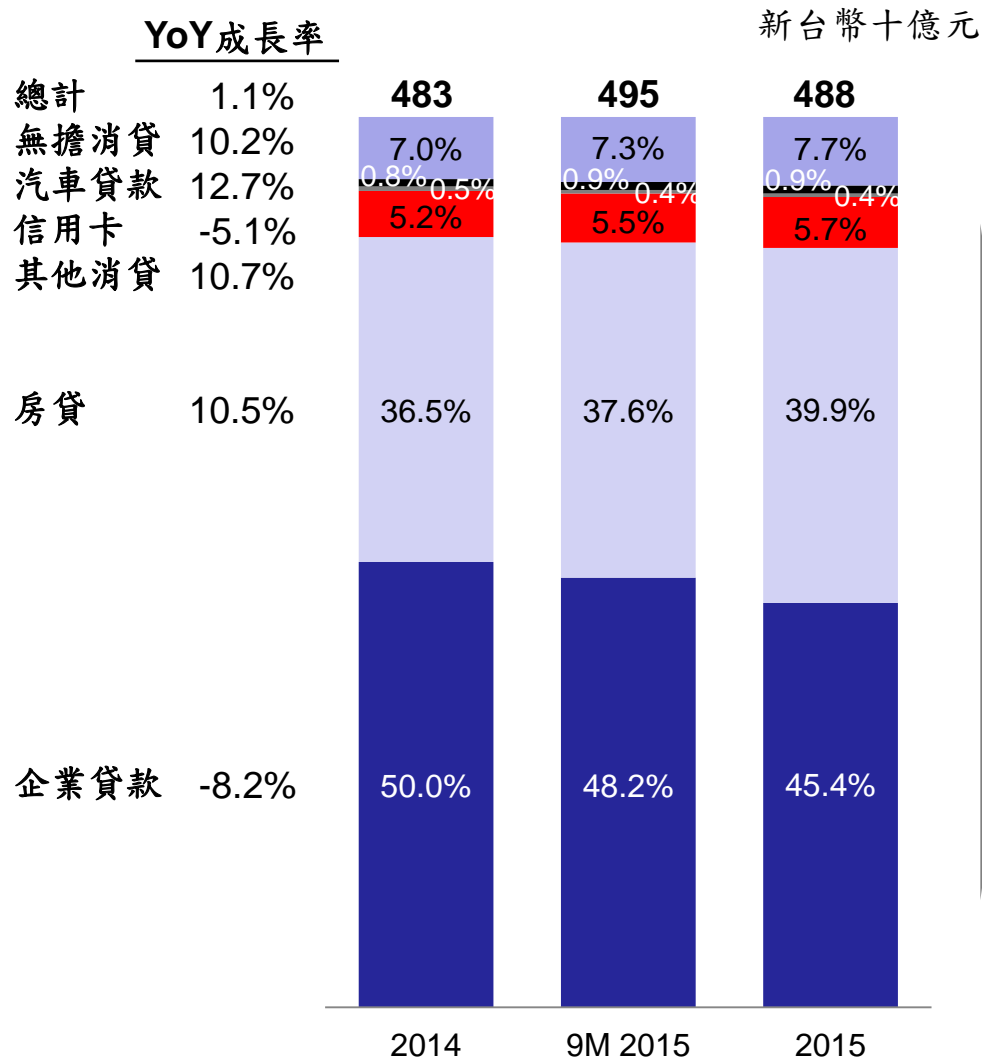
新光銀行2016展望

- 推動中小企業放款及海外放款，並持續拓展消貸業務；注重資產品質，放款穩健緩步成長
- 為降低央行降息影響，致力提高活存比、存放比、海外放款及資金運用效益以維持淨利差穩定
- 財富管理方面，為提升生產力，增加財富管理業務人力至470人及強化客戶覆蓋率；深化跨售業務合作，發展OBU客群及往來資產大於NT\$300萬之客戶
- 積極發展數位金融，2015年已完成金管會開放之線上申辦服務，將全力升級數位平台及推展跨境支付業務
- 耕耘亞太市場，爭取越南平陽分行及緬甸仰光分行設立許可

稅後淨利 – 2015

	2014	2015	年變化率
新台幣百萬元，%			
淨利息收入	9,717	10,364	6.7%
淨手續費收入	3,038	3,117	2.6%
投資收益及其他收入	2,461	1,943	-21.0%
營業費用	-7,236	-7,775	7.5%
提存前獲利	7,980	7,648	-4.2%
提存費用	-1,892	-1,726	-8.8%
所得稅(費用)利益	-931	-890	-4.4%
合併稅後淨利	5,157	5,033	-2.4%

放款組合



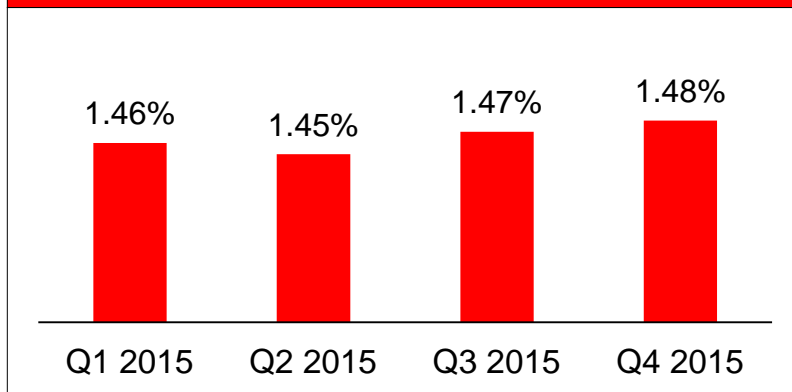
總結

- 2015年放款餘額較2014年成長1.1%，至NT\$4,877.3億
- 注重風險控管，降低土建融授信，另致力調整放款結構，企金放款雖衰退8.2%，惟平均放款利率仍提高4 bps
- 房貸、無擔消貸及其他消貸成長皆超過10%

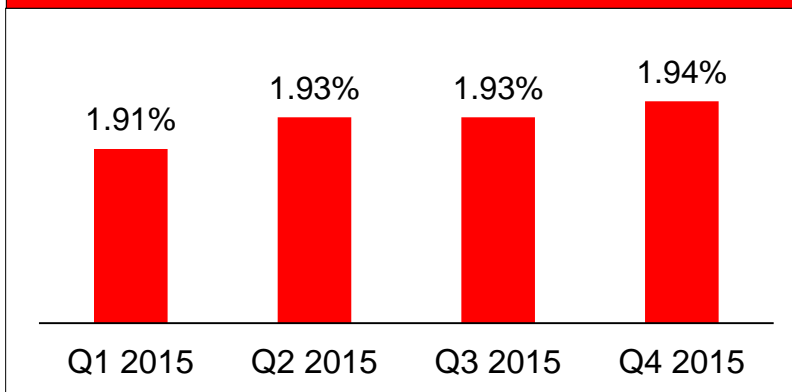
註:因四捨五入，放款組合之百分比加總不一定等於100%

利息收入

淨利差(NIM)



存放利差

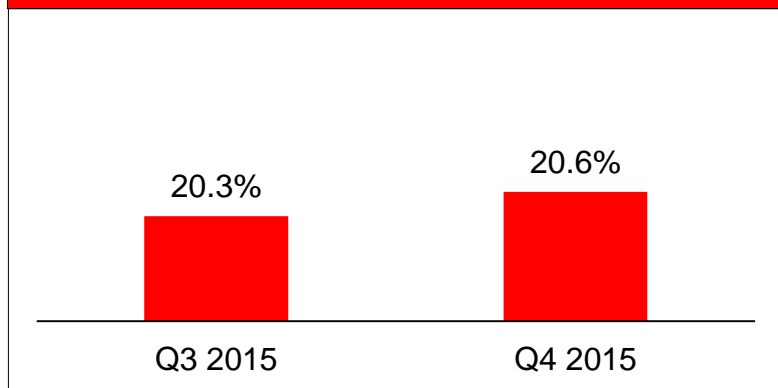


總結

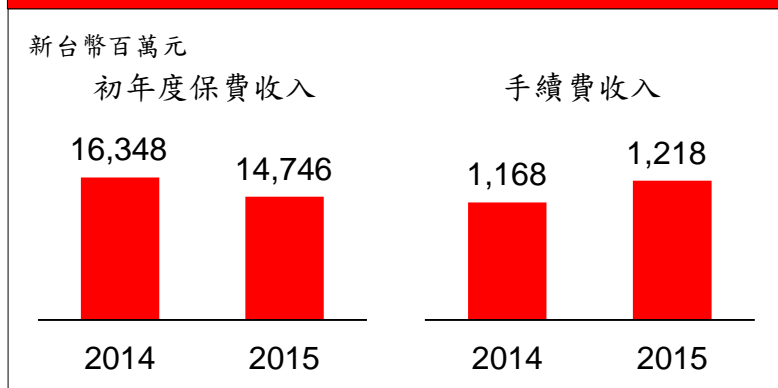
- 受惠於存放款結構優化，存放利差逐季成長，2015年全年度存放利差為1.93%
- 致力提升資金運用效益，第四季淨利差較前一季提升1 bp至1.48%，全年度淨利差為1.46%
- 未來新光銀行將持續：
 - 強化現金管理業務，降低資金成本
 - 調整存放款結構及提高資金運用效益
 - 拓展外幣存款業務，利於國際金融業務推展

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

4,051

4,123

外匯、信託及其他

19.2%

19.0%

財富管理
(含銀行保險)

43.5%

40.6%

放款

13.2%

13.7%

信用卡

24.1%

26.6%

2014

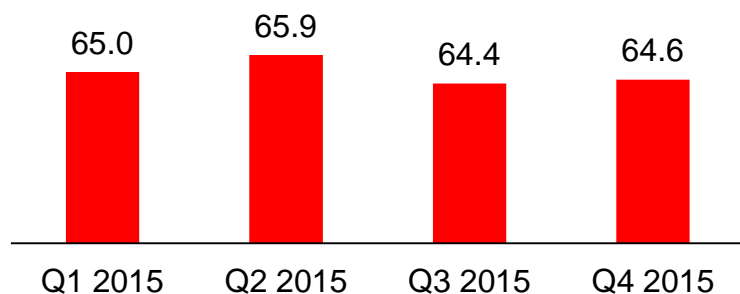
2015

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

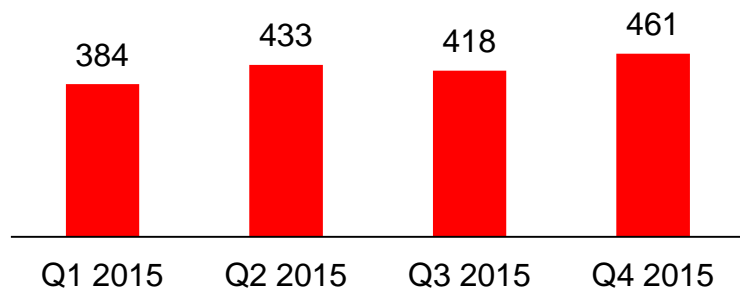


理財中心



財富管理收入

新台幣百萬元



- 2015年財富管理收入為NT\$17.0億，較2014年衰退7.7%，係因基金銷售衰退所致
- 將擴編財富管理業務人力至470人、強化客戶覆蓋率及深化跨售業務合作，以發展往來資產大於NT\$300萬之客戶
- 增設理財顧問(FC)協助理專優化客戶資產配置，以提升生產力

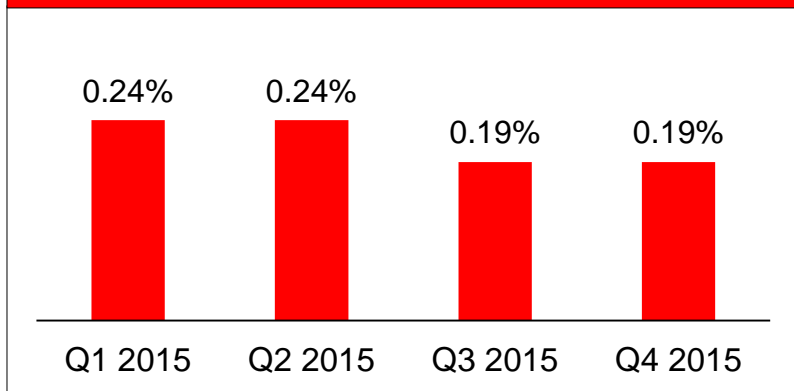
註：

(1) 財富管理收入包括組合式商品收入

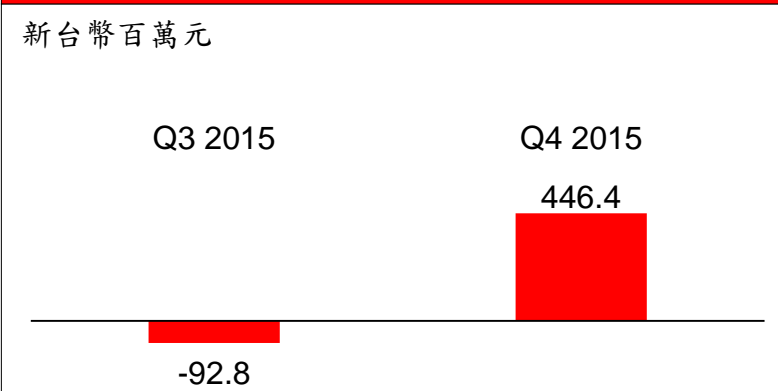
(2) 管理資產未包括保單價值準備金

資產品質

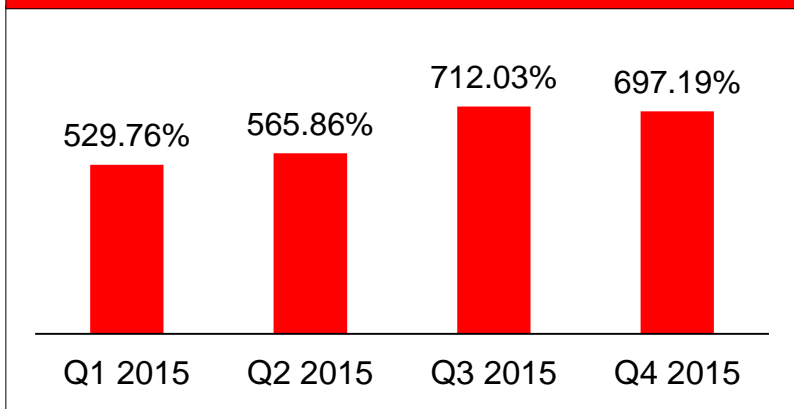
逾放比率



新增逾放金額



呆帳覆蓋比率



- 受經濟成長趨緩影響，2015年第四季新增逾放為NT\$4.46億，主要來自法金客戶；惟因近二年來注重資產品質且放緩授信成長，預計2016年下半年新增逾放將隨著景氣回升顯著減少
- 逾放比為0.19%，呆帳覆蓋率為697.19%，皆優於同業平均

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

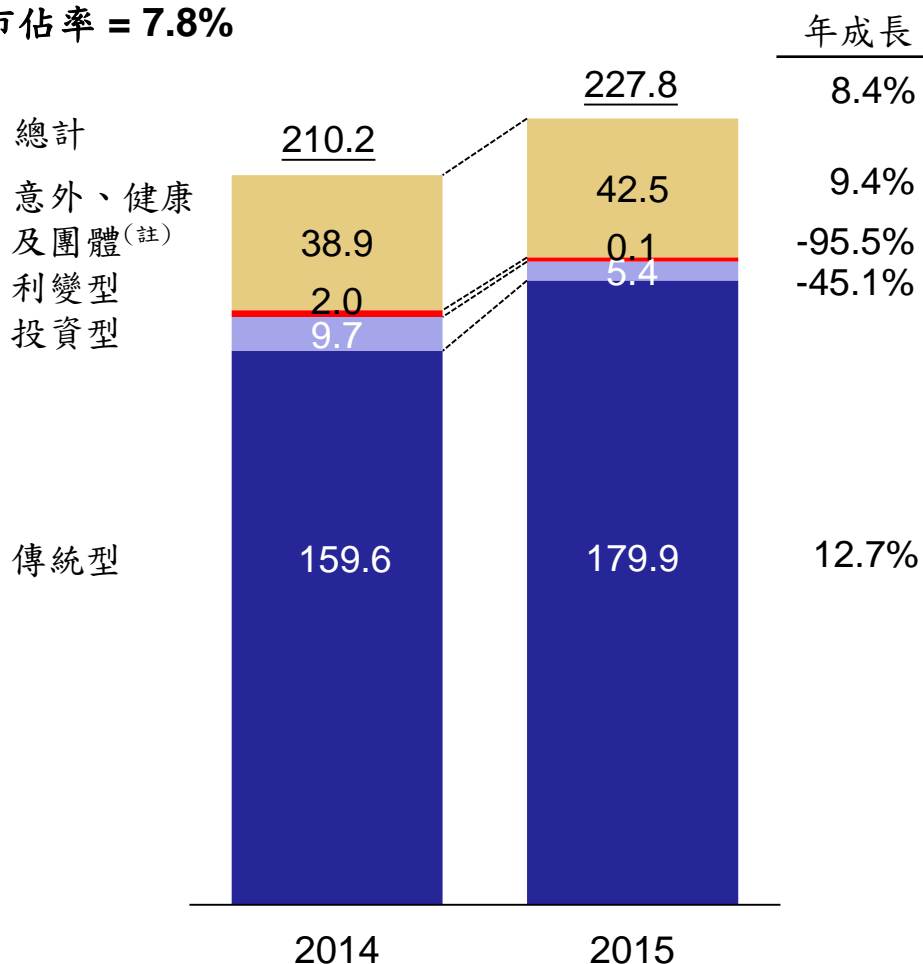
2015 FYP	躉繳	定期繳	彈性繳	總計
傳統型	44.82	24.10		68.93
投資型				
VUL (基金) / 變額年金		0.20	1.89	2.09
結構債商品				
利變型				
年金	0.07		0.02	0.09
壽險				
意外、健康及其他 ^(註)		7.10		7.10
總計	44.89	31.41	1.91	78.21
佔率	57.4%	40.2%	2.4%	100.0%

註：長扶久久A型及長扶雙享A型屬殘扶險，歸類於健康險

總保費 – 2015

新台幣十億元

市佔率 = 7.8%



總結

- 續年度保費佔總保費65.7%；受惠於續年度保費較2014年成長24.6%，推升總保費年成長8.4%
- 投資型總保費較2014年衰退45.1%，係因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型及長扶雙享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

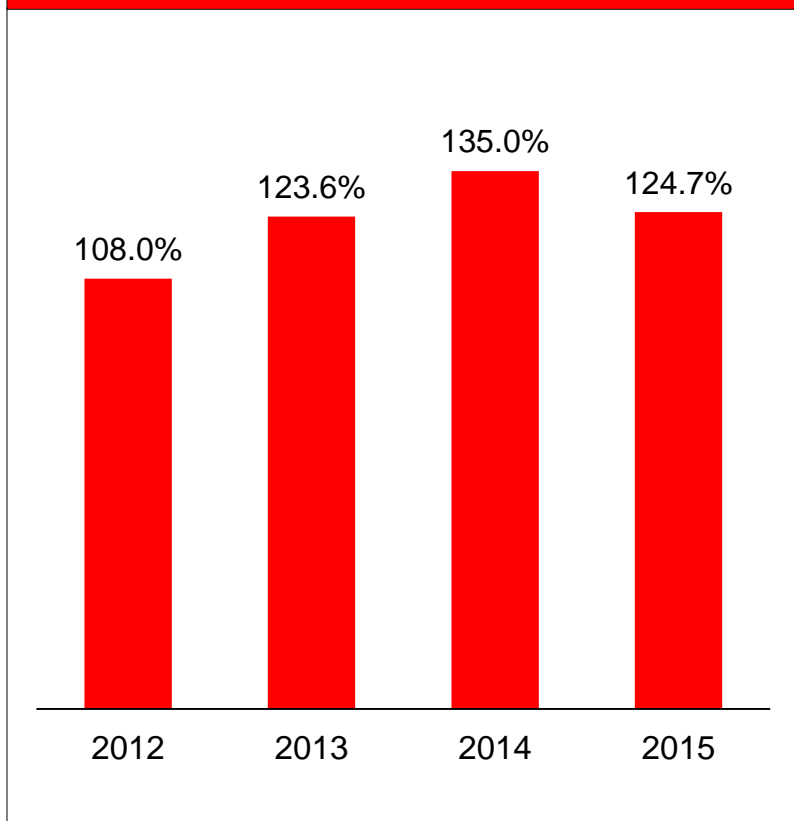
IV. 附件

- 人壽保費資料

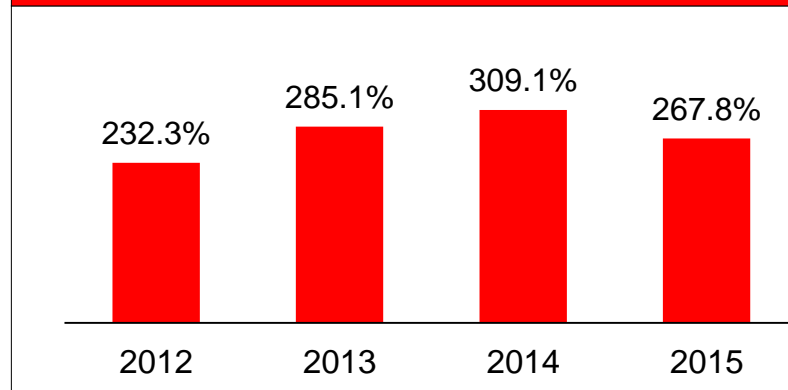
- 資本適足性

資本適足性

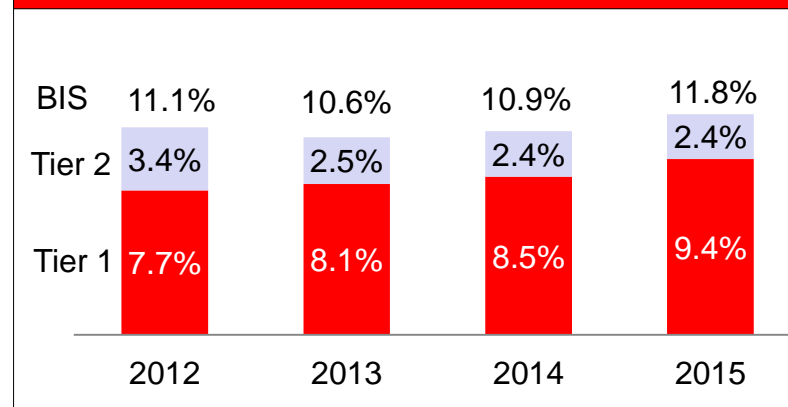
金控資本適足率



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 Holding

Financial Summary

(NT\$m)

Income Statement Data	2014	2015	2015/2014		Q4 15/Q4 14	
			% change	Q4 2014	Q4 2015	% change
Net interest income	(185)	(225)	21.5%	(51)	(49)	-3.5%
Income from subsidiaries						
Shin Kong Life	1,618	143	-91.2%	(1,323)	179	-113.5%
Shin Kong Bank	5,157	5,033	-2.4%	1,194	1,235	3.5%
MasterLink Securities	483	513	6.2%	153	309	101.7%
Shin Kong Investment Trust	21	16	-26.0%	1	7	626.8%
Shin Kong Venture Capital International	(82)	17	-121.3%	(70)	(1)	-98.2%
Shin Kong Property Insurance Agency	40	46	15.4%	13	10	-21.1%
Total income from subsidiaries	7,237	5,768	-20.3%	(29)	1,739	-6004.7%
Other income	28	114	313.2%	19	9	-50.8%
Administrative and general expenses	(268)	(243)	-9.4%	(77)	(38)	-50.3%
Income tax benefit (expense)	(0)	366	-80776.7%	60	84	39.2%
Cumulative effect of changes in accounting principle	0	0		0	0	
Net income	6,811	5,780	-15.1%	(78)	1,745	-2326.2%
Other comprehensive income (loss), after tax	3,321	(5,455)	-264.3%	8,944	6,164	-31.1%
Total comprehensive income (loss)	10,132	325	-96.8%	8,865	7,909	-10.8%

Balance Sheet Data	2014	2015	2015/2014		Q4 15/Q4 14	
			% change	Q4 2014	Q4 2015	% change
Long term investment	121,033	120,614	-0.3%	121,033	120,614	-0.3%
Total assets	2,793,793	2,963,071	6.1%	2,793,793	2,963,071	6.1%
Shareholders' equity (excl. minority)	110,851	108,330	-2.3%	110,851	108,330	-2.3%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Life
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2015/2014			Q4 15/Q4 14		
	2014	2015	% change	Q4 2014	Q4 2015	% change
Premium income	200,412	222,780	11.2%	56,345	56,254	-0.2%
Investment income						
Interest income	52,158	62,414	19.7%	14,092	16,759	18.9%
Gains on investments in securities	23,775	1,683	-92.9%	2,622	(2,636)	-200.5%
Gains on real estate investments	4,189	12,927	208.6%	1,080	9,072	739.9%
FX	1,071	(7,595)	-809.3%	4,383	(4,103)	-193.6%
FX gain or loss	38,547	29,799	-22.7%	29,362	(4,141)	-114.1%
Hedging	(37,476)	(37,394)	-0.2%	(24,979)	37	-100.1%
FX Reserve	(4,033)	1,144	-128.4%	(2,987)	1,338	-144.8%
Impairment loss	(77)	242	-413.8%	(146)	0	-100.0%
Total Investment income	77,083	70,815	-8.1%	19,045	20,429	7.3%
Other operating income	2,340	1,860	-20.5%	482	392	-18.6%
Provisions for reserves						
Provisions	(234,746)	(259,600)	10.6%	(65,129)	(70,954)	8.9%
Recoveries	85,700	88,707	3.5%	35,790	29,803	-16.7%
Total provisions for reserves, net	(149,046)	(170,892)	14.7%	(29,339)	(41,151)	40.3%
Insurance payments	(104,200)	(100,779)	-3.3%	(41,526)	(29,042)	-30.1%
Commission expenses	(8,613)	(7,977)	-7.4%	(2,028)	(1,949)	-3.9%
Separate account revenues	14,027	1,096	-92.2%	3,532	3,126	-11.5%
Separate account expenses	(14,027)	(1,096)	-92.2%	(3,532)	(3,126)	-11.5%
General and administrative expenses	(14,434)	(13,898)	-3.7%	(3,794)	(3,582)	-5.6%
Other operating costs and expenses	(1,207)	(1,449)	20.1%	(331)	(344)	4.0%
Operating income	2,336	460	-80.3%	(1,146)	1,006	-187.8%
Non-operating income and expenses	642	175	-72.7%	450	34	-92.5%
Income taxes	(1,349)	(486)	-64.0%	(625)	(859)	37.3%
Cumulative effect of changes in accounting principles	0	0		0	0	
Net income	1,628	150	-90.8%	(1,322)	181	-113.7%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	4	(0)	-111.1%	6	0	-91.2%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	4,736	(5,238)	-210.6%	11,083	8,354	-24.6%
Gains (losses) on effective portion of cash flow hedges	0	0		0	0	
Actuarial gains (losses) on defined benefit plans	(888)	(639)	-28.1%	(888)	(639)	-28.1%
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method	76	20	-73.6%	(90)	12	-113.5%
Income tax relating to components of other comprehensive income	(773)	519	-167.2%	(1,466)	(1,228)	-16.2%
Total comprehensive income (loss)	4,783	(5,188)	-208.5%	7,323	6,680	-8.8%

Balance Sheet Data	2015/2014			Q4 15/Q4 14		
	2014	2015	% change	Q4 2014	Q4 2015	% change
Total assets	1,967,916	2,113,486	7.4%	1,967,916	2,113,486	7.4%
Total shareholders' equity	69,632	64,435	-7.5%	69,632	64,435	-7.5%

Note:

(1) Numbers have been audited by the auditors.

Shin Kong Bank
Financial Summary
(NT\$m)

Income Statement Data	2014	2015	2015/2014		Q4 15/Q4 14	
			% change	Q4 2014	Q4 2015	% change
Interest income	15,410	16,068	4.3%	3,971	4,023	1.3%
Interest expense	(5,692)	(5,704)	0.2%	(1,429)	(1,370)	-4.1%
Net interest income	9,717	10,364	6.7%	2,542	2,653	4.4%
Fee income	4,051	4,123	1.8%	950	1,100	15.8%
Fee expense	(1,013)	(1,007)	-0.6%	(259)	(265)	2.3%
Net fee income	3,038	3,117	2.6%	690	835	20.9%
Gains on bill & securities	1,379	1,574	14.1%	154	304	96.6%
Gains on foreign exchange, net	443	97	-78.0%	212	94	-55.4%
Other gains or losses, net	638	272	-57.4%	116	171	47.1%
Operating expense	(7,236)	(7,775)	7.5%	(1,836)	(1,950)	6.2%
Pre-provision income or loss	7,980	7,648	-4.2%	1,879	2,107	12.1%
Provision expense	(1,892)	(1,726)	-8.8%	(477)	(671)	40.7%
Income tax (expense) benefit	(931)	(890)	-4.4%	(209)	(201)	-3.5%
Net income	5,157	5,033	-2.4%	1,194	1,235	3.5%
Other comprehensive income (loss)						
Exchange differences on translation of foreign operations financial statements	89	82	-7.9%	71	(3)	-104.2%
Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets	84	24	-71.7%	316	(173)	-154.8%
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(150)	(234)	56.1%	(150)	(234)	56.1%
Income tax relating to components of other comprehensive income	26	40	53.1%	26	40	53.1%
Other comprehensive income (loss), after tax	48	(89)	-284.1%	263	(371)	-240.8%
Total comprehensive income (loss)	5,205	4,944	-5.0%	1,457	864	-40.7%

Balance Sheet Data	2014	2015	2015/2014		Q4 15/Q4 14	
			% change	Q4 2014	Q4 2015	% change
Total assets	759,912	788,387	3.7%	759,912	788,387	3.7%
Total shareholders' equity	41,335	45,779	10.8%	41,335	45,779	10.8%
Total loans, net ⁽¹⁾	475,282	479,668	0.9%	475,282	479,668	0.9%
Total deposits	643,680	679,593	5.6%	643,680	679,593	5.6%

Operating Metrics	2014	2015	Q4 2014		Q4 2015	
Fee income ratio	20.0%	20.2%	18.6%	20.6%		
Cost income ratio	47.1%	50.0%	49.0%	47.6%		
Loan/deposit ratio (excl. credit card)	73.8%	70.6%	73.8%	70.6%		
Loan/deposit ratio (incl. credit card)	74.2%	70.9%	74.2%	70.9%		
Net interest margin	1.43%	1.46%	1.46%	1.48%		
Net interest spread	1.85%	1.93%	1.88%	1.94%		
Pre-provision earnings/assets	1.10%	0.99%	0.26%	0.27%		
Pre-provision earnings/equity	20.47%	17.56%	4.82%	4.84%		

Note:

(1) Excludes credit cards but include overdue receivables.

(2) Numbers have been audited by the auditors.