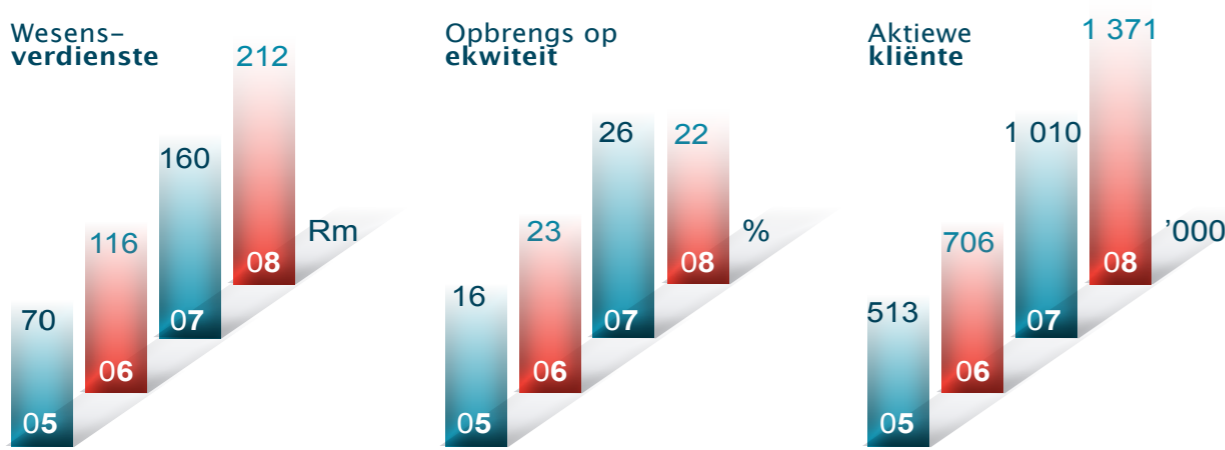




Wesensverdienste 32% hoër

- **Wesensverdienste per aandeel** 16%-toename tot 259 sent
- **Finale dividend per aandeel** 75 sent
- **Opbrengs op ekwiteit** 22%
- **Kliënte** 1,37 miljoen
- **Aandehouersfondse** R1,2 miljard



Uittreksel uit die geouditeerde finansiële state vir die jaar geëindig 29 Februarie 2008

“Is dit 'n voël? Is dit 'n vliegtuig? Nee, dis CAPITEC BANK!”

Skieplik is Capitec Bank oral. Ons het gedurende die afgelope jaar ons eerste groot advertensieveldtog van stapel gestuur en is nou in ons teikenmark net so bekend as die swakste van die vier tradisionele banke. Ons het 331 takke, een in elke uithoek van die land, 51 meer as verlede jaar en 'n netwerk van 765 OTM'e. Ons internetbank is vir kliënte in die Oos- en Wes-Kaap beskikbaar en sal binnekort landwyd beskikbaar wees. Ons bou 'n alomtegenwoordige bank wat al die basiese bankdienste verskaf, insluitend dié wat deur jong en moderne kliënte vereis word. Ons het meer as 1,3 miljoen kliënte, 36% meer as verlede jaar.

Wins – R212 miljoen

Wesensverdienste het met 32% tot R212 miljoen gestyg. Wesensverdienste per aandeel het egter met 16% toegeneem teenoor 2007, maar 'n mens moet in ag neem dat ons aan die einde van die vorige finansiële jaar 10 miljoen nuwe aandele aan ons SEB-vennootte uitgereik het. Laasgenoemde persentasie is die laagste groei per aandeel sedert Capitec Bank se stigting. Inkomste uit lenings het met 28% tot R1,3 miljard gestyg en transaksiefooi-inkomste het met 80% tot R168 miljoen gegroei. Uitgawes het met 26% toegeneem omdat ons heelwat in takuitbreiding, stelselontwikkeling en opleiding van personeel belê het. Ons koste-inkomste-verhouding het egter die afgelope jaar van 60% tot 58% verbeter.

By Capitec Bank het ons 'n konsekwente benadering gevolg met die hoër rentekoerse wat vir verbruikers gehê word: ons koerse was elke jaar laer as die vorige jaar. Dit het geleidelik tot groei in beide die waarde en aantal lenings, die ondersteuning van hoërisiko-kliënte wat meer kredietwaardig is en totale laer agterstallighedsvlakke. Terselfdertyd moes ons 'n verlagting in koerse versigtig teenoor ons kostestruktuur, investering in toekomstige groei en die winsverwagtings van die mark balanseer. Gedurende die afgelope jaar is hierdie benadering versnel om te voldoen aan die prysregulasies van die nuwe Nasionale Kredietwet. Ons bou 'n bank met die kapasiteit om in die toekoms baie meer besigheid te doen. Onder die omstandighede beskou ons vanjaar se winsgraad as bevredigend.

Ons groter kapitaalbasis beteken dat ons opbrengs op kapitaal gedurende die huidige jaar van 26% tot 22% gedaal het. Dit is 'n tydlike uitwerking wat uitgewis sal word namate ons besigheid groei. Verlede jaar hierdie tyd het ons gevoel dat die bykomende kapitaal van R300 miljoen wat ons verkry het, meer was as wat ons nodig gehad het. Ons het die uitreiking gedoen om ons SEB-aandelehouing te verhoog. Ons is nou bly om ons het dit gedoen. Die Amerikaanse subprima krisis het tot 'n vernouing van befondsingsmarkte in Suid-Afrika gelei, wat 'n sterk kapitaalbasis 'n groot bate maak.

Moody's se nasionale kredietgradering
Gedurende die afgelope jaar het Moody's Investor Services die nasionale langtermynskaal-kredietgradering van Capitec Bank Beperk, Capitec se bankfiliaal, met twee kerwe tot A2.za opgeskuif. Die korttermyngradering teen Prima-2.za het onveranderd gebly.

Onmiddellike bevrediging
Die klient stap by die winkel in, koop 'n blinkie boontjies, en stap uit. Wat is buitengewoon daaraan? Dis presies wat ons doen: die klient stap by Capitec Bank in, doen vir 'n lening aansoek, en stap met die geld uit. As dit 'n nuwe kliënt is, moet ons 'n rekening open, 'n kaart uitreik en die lening via die kaart toeganklik maak. En wat daarvan? Wat vreemd is, is dat geen private bank in Suid-Afrika dit doen nie, selfs nie vir 'n kliënt wat al dertig jaar 'n goeie naam het nie.

In tradisionele banke lei 'n kliënt se versoek tot die opening van 'n lêer (in moderne banke 'n elektroniese een) wat tussen verskeie departemente en komitees swerf voordat die bank die kliënt beantwoord. Ons beskou die kliënt se versoek as 'n geleentheid om die transaksie af te handel. Indien ons inligting van 'n kredietburo benodig, word daardie inligting onmiddellik elektronies verkry. As ons inligting moet verifieer, word dit onmiddellik gedoen. Dit is nie net wat die kliënt wil hê nie, dit is ook 'n baie doeltreffende manier om sake te doen. Elke lêer met onafgehandelde besigheid verteenwoordig 'n belemmering in die vloei van nuwe besigheid.

Ons is die enigste bank sonder 'n administratiewe kantoor in elke tak. Alles word aanlyn gedoen, die kliënt hoef geen vorms in te vul nie en elke transaksie word deur die elektroniese vingerafdruk van 'n konsultant geverifieer.

Ons oorweeg ons kliënte se vereistes sorgvuldig. Die eerste OTM-transaksie wat ons kliënte doen, is 'n saldonavraag. By ons is dit gratis, op die eerste skerm wat op ons OTM'e verskyn.

Ons bou 'n bank wat bankdienste verskaf aan alle Suid-Afrikane wat basiese bankprodukte benodig. Om banksake op die Capitec manier te doen, moet so pynloos wees soos om brood te koop.

Ons fokus is laag en maklik verstaanbaar. Ons nuwe internetbankdienste het byvoorbeeld geen maandelikse fooi nie, en ons vra R1,75 vir 'n oordrag, ongeag die bedrag. Ons bankprodukte bied die beste waarde in die mark.

Ons mense

Min van ons konsultante was in die bankbedryf werksaam voordat ons hulle aangestel het. Ons werf vir potensiaal en lei op vir vaardigheid. Elke nuwe personeel ondergaan 'n opleidingsaanstelling van twee weke in 'n tak, 'n intensiewe opleidingskursus van twee weke in Stellenbosch en 'n verdere vakleerlingtydperk van drie weke voordat hulle as 'n konsultant gesertifiseer word. Ons het in 2008 R19,2 miljoen aan opleiding van ons personeel bestee, 28% meer as die vorige jaar en 9% van ons totale bedryfsalarisrekening.

Miljoene kliënte

Toe ons begin het, het ons gedink ons het twee miljoen kliënte nodig om suksesvol te wees. Ons het meer as 1,3 miljoen kliënte en in 'n goeie maand open ons 45 000 nuwe rekeninge. Baie van die teikens wat ons vir onself stel, lyk maklik teen die tyd dat ons hulle bereik en ons teiken is tans heelwat meer as twee miljoen kliënte.

Die waarde van kleinhandelspaardeposito's op jaareinde het met 52% tot R842 miljoen verhoog. Die aantal aktiewe spaarkliënte het met 200 000 vermeerder.

In Oktober 2007 het ons 'n 36-maande-leningsproduk met 'n maksimum bedrag van R50 000 bekend gestel. Die reaksie hierop was baie goed, al moet kliënte aan streng kredietstandaarde voldoen om vir sulke lenings te kwalifiseer.

Die waarde van lenings toegestaan gedurende die jaar het met 50% van R3,4 miljard tot R5,2 miljard gestyg. Ons het 3,2 miljoen individuele lenings gedurende die jaar toegestaan. Ons totale leningsboek op jaareinde (met ander woorde, die waarde van lenings steeds op daardie datum uitstaande) het met 151% van R803 miljoen in 2007 tot R2,0 miljard in 2008 gegroei.

Slegte en twyfelagtige skuld

Kredietkeuring en bekostigbaarheidsmaatreëls word voortdurend verbeter om wanbetaling op lenings te beperk. Ons is versigtig in die toestaan van langtermynlenings namate die ekonomie verlangsamer.

Ons fokus is op die nuwe opbrengs op ekwiteit wat 'n persentasie van paaiemente verskuldig per produk vergelyk soos volg met dié van verlede jaar:

	2008	2007
1 maand	1.05	1.61
3 maande	3.83	3.16
6 maande	5.14	6.85
12 maande	10.18	13.13
18 maande	12.99	24.30
24 maande	15.78	21.65
36 maande	29.37	–
Bruto slegte skuld	5.86	4.69
Verhalings	(0.76)	(0.57)
Netto slegte skuld	5.10	4.12

Wingsgewendheid

	2008	2007	Verandering 08/07	2006	2005
Bedryfsinkomste	Rm 1 095	857	28%	672	491
Bedryfsuitgawes	Rm (771)	(614)	26%	(506)	(392)
Belasting	Rm (95)	(76)	25%	(51)	(32)
Voorkeurdividend	Rm (17)	(8)	123%	–	–
Verdienste toeskryfbaar aan gewone aandehouers					
• Basies	Rm 212	159	33%	115	67
• Wesens-	Rm 212	160	32%	116	70
Koste-inkomste-verhouding – bankaktiwiteit	% 58	60	(3%)	66	74
Opbrengs op gewone aandehouerskwiteit	% 22	26	(17%)	23	16
Verdienste per aandeel					
• Toeskryfbaar	Sent 258,8	220,9	17%	163,4	97,9
• Wesens-	Sent 259,0	222,4	16%	165,0	100,9
• Verwaterde toeskryfbare	Sent 250,3	209,5	20%	154,7	91,7
• Verwaterde wesens-	Sent 250,5	210,9	19%	156,2	94,5
Dividende per aandeel					
• Tussentydse	Sent 25,0	20,0	25%	–	–
• Voorgestelde finale	Sent 75,0	60,0	25%	45,0	30,0
Dividenddekking	x 2,6	2,8	(7%)	3,7	3,4
Bates					
Totale bates	Rm 2 936	2 191	34%	1 251	805
Netto leningsboek	Rm 2 019	803	151%	455	208
Kontant en kontantekwivalente	Rm 618	1 044	(41%)	582	363
Beleggings	Rm 14	112	(87%)	7	17
Ander bates	Rm 285	232	23%	207	217
Laste					
Totale laste	Rm 1 719	1 074	60%	687	332
Deposito's	Rm 1 528	897	71%	595	281
Ander laste	Rm 191	177	7%	92	51
Ekwiteit					
Aandehouersfondse	Rm 1 217	1 117	9%	564	473
Kapitaaltoereikendheidsverhouding	% 36	79	(54%)	56	84
Netto batewaarde per gewone aandeel	Sent 1 297	1 175	10%	784	672
Aandeleprys	Sent 3 900	3 700	5%	3 105	1 490
Markkapitalisasie	Rm 3 195	3 031	5%	2 233	1 072
Aandeleopsies					
• Aantal uitstaande	'000 5 159	6 191	(17%)	5 841	6 753
• Gemiddelde uitlooptydsduur	Sent 1 815	1 151	58%	648	271
• Gemiddelde termyn	Maande 24	24	–	28	25
• Tekort met vereffening	Rm 48	22	118%	31	16
Bedrywighede					
Takke	331	280	18%	253	251
Werknemers	2 800	2 129	32%	1 901	1 708
Aktiewe kliënte	'000 1 371	1 010	36%	706	513
Eie OTM'e	328	264	24%	210	180
Vennootskaps-OTM'e	437	143	206%	–	–
Mobiele bankfasiliteite	86	53	62%	–	–
Kapitaalbesteding	Rm 117	86	36%	72	84
Verkope					
Lenings					
• Waarde van lenings toegestaan	Rm 5 162	3 449	50%	2 863	2 259
• Aantal lenings toegestaan	'000 3 155	2 924	8%	2 650	2 486
• Gemiddelde leningsbedrag	R 1 636	1 180	39%	1 080	909
• Leningsinkomste	Rm 1 284	1 001	28%	768	534
• Netto slegteskuldontkoste	Rm 231	161	43%	96	39
• Netto slegte skuld teenoor terugbetalings	% 5,10	4,12	24%	2,85	1,45
Deposito's					
• Waarde van spaardeposito's	Rm 842	554	52%	314	74
• Aantal spaarkliënte	'000 783	583	34%	375	143
• Netto inkomste uit transaksiefooi	Rm 79	35	128%	15	4

Ons meet agterstalligheid en afskrywings teen die paaiement wat verskuldig is en nie teen verskuldigde saldo's nie omdat 'n groot deel van ons korttermynlenings voor die einde van die maand terugbetaal word en dus nie teen maandeinde of jaareinde op ons balansstaat weerspieël word nie.

Alle lenings word afgeskryf 90 dae nadat die lenings agterstallig geraak het. Vir korttermynlenings weerspieël die afskrywings 'n huidige realiteit, maar dit moet versigtig geïnterpreteer word omdat 'n voorsiening van 1,05% op 'n eenmaandlening beteken dat ons verwag om 12 keer daardie persentasie oor 'n tydperk van 12 maande af te skryf.

Langer termynlenings is meer kompleks en voorsiening teen hierdie lenings is meer onseker. Die impak van 'n onbetaalde paaiement is groter aan die begin van 'n lening omdat die volle leningsbedrag in gevaar is. Daarom is die voorsiening as 'n persentasie van paaiemente hoër vir 'n nuwe en groeiende leningsboek. Elke nuwe produk keer mettertyd terug na 'n normale verspreiding van agterstallige paaiemente. Dit is waarom die voorsienings teen 18-maande en 24-maandelenings beduidend verbeter het en waarom die nuwe 36-maandelenings met 'n hoër vlak van voorsienings begin. Ons verwag dat die 36-maandeesyfer aansienlik sal verminder soos die leningsboek verouder.

Ons beskou die huidige voorsienings as voldoende in die lig van ons kliënte se betalingsgedrag en die huidige ekonomiese omgewing.

Befondsing

Die groei in die leningsboek het ons oorskottfondse gedurende die tweede helfte van die jaar beduidend verlaag. Ons het ons belegging in genoteerde voorkeuraandele, waar 'n gedeelte van ons oorskottfondse geplaas was, verkoop en suksesvol bykomende groothandelondse deur middel van die uitreiking van handspasie verkry. Ons het na jaareinde 'n rand-gebaseerde lening van PROPARCO (die Franse ontwikkelingsagentskap) verkry en beplan om die korporatiewe mark vir verdere befondsing te nader. Ons hou aan om likiditeit versigtig te bestuur.

Basel II en kapitaaltoereikendheid

Die Basel II-vereistes het die berekening van kapitaaltoereikendheid van banke verander. Ons het die implementering op 1 Januarie 2008 suksesvol afgehandel. Ons is een van die eerste banke in Suid-Afrika om kapitaalsyfers kragtens die gewysigde Bankwet en verwante regulasies te publiseer as deel van ons jaarverslag.

Ons het 'n aansoek ingedien by die Suid-Afrikaanse Reserwebank vir die implementering van die Alternatiewe Gestandaardiseerde Benadering vir die berekening van die bedryfsrisiko-kapitaalvereiste ten einde kapitaaldoeltoereikendheid te verbeter. Hierdie aansoek volg die normale regulatoriese goedkeuringsproses.

Die direksie

Jannie Mouton was sedert die stigting van Capitec Bank in 2001 ons voorsitter. Jannie was 'n vroeë en stevige ondersteuner van die Capitec Bank-revolusie. Sonder sy ondersteuning en dié van die PSG Groep (waarvan hy die stigter en voorsitter is en wat ons grootste aandeelhouer bly), sou Capitec Bank nooit tot stand gekom het nie. Ek het 'n jaar gelede as voorsitter by Jannie oorgeneem, op sy versoek. Jannie het ook sedertdien as 'n direkteur van Capitec Bank afgetree.

Jacobus van Zyl Smit het terselfdertyd as 'n direkteur afgetree. Hy was voorsitter van die ouditkomitee, en ook 'n onuitputlike bron van advies, gewese sy omvangryke ervaring en kennis.

Ons bedank Jacobus van Zyl Smit en Jannie Mouton vir hulle lojaliteit en wysheid.

Gedurende die jaar is vier nuwe lede in ons direksie aangestel: Tshelo Mahloele (UH van Pan African Infrastructure Development Fund en Ondervoorsitter van Circle Capital Ventures), Piet Mouton (Besturende Direkteur van Thembeka Capital), Pieter van der Merwe (na sy aftrede as Uitvoerende Direkteur van Absa verantwoordelik vir Groepadministrasie, IT, Inligtingsbestuur, Krediet en Risiko) en Kevin Hedderick (Hoof-bedryfsbeambte van Famous Brands, welbekend vir hulle Steers- en Wimpy-restourante). Hulle bring 'n breë verskeidenheid ervaring saam met hulle.

Die bestuur van die bank is verantwoordelik vir die ongelooftlike storie van Capitec Bank waarvoor ons verslag doen en ons bly verstom oor wat hulle bereik het.

Die toekoms

Die afgelope vier maande het wêreldsentiment in finansiële markte baie vinnig negatief geraak. Dit beïnvloed nie tans ons kliënte nie, maar dit het toegang tot befondsing moeiliker gemaak.

Ons ondersteun die beginsel in die nuwe Nasionale Kredietwet dat krediet verleen moet word gegrond op die vermoë van leners om te betaal – 'n benadering wat ons nog altyd toegepas het. Die Wet het stabiliteit en verantwoordelikeheid na die mark gebring. Ons ondersteun die wetgewing ten opsigte van skuldberedings en vertrou dat daar voldoende infrastruktuur sal wees om die bedryf te reguleer en kliënte te ondersteun waar nodig.

Ons sien 'n groot geleentheid in die uitbreiding van ons produkkreeks, ons taknetwerk en ons transaksieplatform in die komende jaar. Capitec Bank sal aanhou om 'n omwenteling in die bankwese in Suid-Afrika teweeg te bring.

Dividende

'n Tussentydse dividend van 25c is in Desember betaal en die Direkteur het 'n finale dividend van 75c per aandeel verklaar, 'n verhoging van 25% teenoor verlede jaar.

Die volgende datums geld vir deelname aan die dividendbetaling:
Laaste verhandelingsdag cum dividend Vrydag, 6 Junie 2008
Handel ex dividend begin Maandag, 9 Junie 2008
Rekorddatum Vrydag, 13 Junie 2008
Betaaldatum Dinsdag, 17 Junie 2008
Aandele sertifikate mag nie tussen Maandag, 9 Junie 2008, en Vrydag, 13 Junie 2008, albei dae ingesluit, gedematerialiseer of grematerialiseer word nie.

Namens die direksie

Michiel le Roux Voorsteur
Riaan Stassen Hoof Uitvoerende Beambte

Stellenbosch 1 April 2008

Geregistreerde kantoor
Quantumweg 10, Tegnopark, Stellenbosch 7600
Posbus 12451, Die Boord 7613

Oordragsekretaris
Computershare Investor Services (Edms) Beperk
(Registrasiensnommer: 2004/003647/07)
Grondverdieping, Marshallstraat 70, Johannesburg 2001
Posbus 61051, Marshalltown 2107

Maatskappysekretaris
Christian George van Schalkwyk: BComm, LLB, GR(SA)

Direkteur
M S du P Le Roux (Voorsitter), R Stassen (UH)*, A P du Plessis (HFB)*, K A Hedderick, T D Mahloele, prof M C Mehl, me N S Mjoli-Mncube, P J Mouton, C A Otto, J G Solms, J P van der Merwe *Uitvoerende

Borg
PSG Capital (Edms) Beperk (Registrasiensnommer: 2006/01587/07)

Algemene jaarvergadering
28 Mei 2008 om 12:00 te L'Avenir Landgoed, Gran Vin Saal
R44 Klapmutspad, Stellenbosch