

# Opgesomde finansiële resultate

## vir die jaar geëindig 28 Februarie 2010



# CAPITEC BANK

Eenvoud is die hoogste vlak van sofistikasie

### SLEUTELAAKWIJERS

			Verandering %		
		2010	2009	2010/2009	2008
<b>Wingsgewendheid</b>					
Inkomste uit bankaktiwiteite	Rm	2 556	1 983	29	1 315
Netto slegteskuld-onkoste	Rm	(548)	(468)	17	(231)
Bankverwante bedryfsuitgewes	Rm	(1 368)	(1 065)	28	(763)
Nie-bankverwante bedryfwigehede	Rm	2	6	(67)	3
Belasting	Rm	(193)	(137)	41	(95)
Voorkeurdividend	Rm	(14)	(19)	(26)	(17)
<b>Verdienste toeskryfbaar aan gewone aandeelhouders</b>					
• Basiese	Rm	435	300	45	212
• Wesens-	Rm	437	302	45	212
Koste-tot-inkomste-verhouding – bankaktiwiteite	%	54	54		58
Opbrengs op gewone aandeelhouersekuiteit	%	32	27		22
<b>Verdienste per aandeel</b>					
• Toeskryfbare	sent	525	364	44	259
• Wesens-	sent	527	366	44	259
• Verwaterde toeskryfbare	sent	509	357	43	250
• Verwaterde wesens-	sent	511	359	42	251
<b>Dividende per aandeel</b>					
• Tussentydse	sent	55	30	83	25
• Finale	sent	155	110	41	75
• Totale	sent	210	140	50	100
Dividenddekking	x	2.5	2.6		2.6

		2010	2009		
		R'000	R'000		R'000
<b>Bates</b>					
Totale bates	Rm	9 488	4 969	91	2 936
Netto lenings en voorskotte	Rm	5 225	2 982	75	2 019
Kontant en kontantekwivalente	Rm	2 567	1 514	70	618
Beleggings	Rm	1 306	150	771	14
Ander	Rm	390	323	21	285

		2010	2009		
		Rm	Rm		Rm
<b>Laste</b>					
Totale laste	Rm	7 760	3 563	118	1 719
Deposito's	Rm	7 360	3 317	122	1 528
Ander	Rm	400	246	63	191

		2010	2009		
		Rm	Rm		Rm
<b>Ekuiteit</b>					
Aandeelhoudersfondse	Rm	1 728	1 406	23	1 217
Kapitaaltoerekeningsverhouding	%	37	43		36
Netto batewaarde per gewone aandeel	sent	1 896	1 512	25	1 297
Aandeelprys	sent	8 200	3 001	173	3 900
Markkapitalisasie	Rm	6 805	2 485	174	3 195
Aantal uitgereikte aandele	'000	82 983	82 798		81 928
Aandeelopsies					
• Aantal uitstaande	'000	5 322	5 713	(7)	5 159
• Aantal uitstaande tot totale aandeel uitgereik	%	6	7	(14)	6
• Gemiddelde uitoefenings	sent	2 888	2 487	16	1 815
• Gemiddelde termyn tot vervaldag	maande	24	25	(4)	24
• Tekort met vereffening	Rm	1	34	(97)	48

		2010	2009		
		Rm	Rm		Rm
<b>Bedrywighede</b>					
Takke		401	363	10	331
Werknemers		4 154	3 414	22	2 800
Aktiewe kliënte	'000	2 122	1 545	37	1 110
OTM'e					
• Eie		417	368	13	328
• Vennootskap		821	571	44	437
Kapitaalbesteding	Rm	149	133	12	117

		2010	2009		
		Rm	Rm		Rm
<b>Verkope</b>					
<b>Lenings</b>					
Waarde van lenings toegestaan	Rm	8 645	6 273	38	5 162
Aantal lenings toegestaan	'000	3 861	3 536	9	3 155
Gemiddelde leningsbedrag	R	2 239	1 774	26	1 636
Bruto lenings en voorskotte	Rm	5 607	3 238	73	2 192
Agterstallige lenings	Rm	350	326	7	247
Agterstallige lenings tot bruto lenings en voorskotte	%	6.2	10.1	(39)	11.2
Voorziening vir twyfelagtige skuld	Rm	382	256	49	173
Voorziening vir twyfelagtige skuld tot bruto lenings en voorskotte	%	6.8	7.9	(14)	7.9
Dekkingsverhouding op agterstalligheid	%	109	79	38	70
Leningsinkomste	Rm	2 603	2 032	28	1 273
Leningsinkomste tot bruto bruto lenings en voorskotte	%	46.0	62.8	(26)	58.1
Bruto slegteskuld-onkoste	Rm	624	514	21	265
Verhalings	Rm	72	46	57	35
Netto slegteskuld-onkoste	Rm	548	468	17	231
Netto slegteskuld-onkoste tot leningsinkomste	%	21.1	23.0	(8)	18.1
Netto slegteskuld-onkoste tot bruto leningsboek	%	9.8	14.5	(32)	10.6
Netto slegteskuld-onkoste tot paaiemente verskuldig	%	6.6	7.2	(8)	5.1
<b>Deposito's</b>					
Groothandelsdeposito's	Rm	3 669	1 690	117	632
Lopende kleinhandel spaarrekeninge	Rm	2 346	1 306	80	842
Vastetermyn kleinhandeldeposito's	Rm	1 148	265	333	-
Netto transaksiefooi-inkomste	Rm	295	160	84	89

### 1. Capitec bank is 'n besigheids, nie 'n bank nie

By Capitec Bank fokus ons op die behoeftes van ons kliënte. Dit is die norm vir mededingende besigheids.

Baie Suid-Afrikaneers kla oor hul bank, maar bly jare lank by dieselfde bank. Banke weet dat hul kliënte "vasgevang" is en daarom kan banke bekostig om op hul interne prosesse en hul eie behoeftes te fokus. Die beste voorbeeld hiervan is hul weskure: watter klientgerigte oënbemings sal om 15:30 gedurende die week en Saterdag om 11:00 vir die naweek sluit wanneer kleinhandelaars twaalf uur per dag, soverre daar 'n weekdag is?

Ons kliënte het verskeie opsies en ons is voortdurend aan mededingingsdruk blootgestel. Ons hoofbron van inkomste is persoonlike lenings sonder sekuriteit. Elke lening is 'n nuwe transaksie en meer as die helfte van die lenings wat ons toestaan, is aan kliënte wat by 'n mededinger bank. Dit staan ons leningskliënte vry om hul volgende lening by een van ons mededingers aan te gaan. Baie van ons spaarkliënte doen dit. Dit hou ons nederig en dwing ons om die vertroue van ons kliënte te hernu elke keer wanneer ons met hulle sake doen.

### 2. Alles gebeur met 'n rede

Meer as 'n jaar gelede het ons besef dat die bankkrisis beteken ons moet op twee areas fokus: die bestuur van slegte skuld en die verkryging van langtermyn befondsing.

Ons het strengere keuringskriteria opgestel vir kliënte wat lenings benodig en kleem gelê op die kwaliteit van die werkgewer van 'n voornemende lener. Die resultate was indrukwekkend en ons slegteskuldverhouding (tegnies "bruto slegteskuld-onkoste minus verhalings tot netto leningsboek") het verminder vanaf 14,5% tot 9,8%. Ons het gedurende die jaar 2,9 miljoen korttermynlenings toegestaan wat binne 'n maand terugbetaal moet word. Dit stel ons in staat om deurenlydende doeltreffendheid van ons uitleenkriteria te evalueer en winnig aanpassings te maak wanneer die gedrag van leners verander.

In November 2008 het ons ons eerste vastetermyn-kleinhandeldeposito aangebied om ons befondsingsbehoefte aan te spreek, aangesien kleinhandeldeposito's die mees betroubare bron van befondsing vir 'n bank is. Ons het nou meer as R1 miljard van hierdie deposito's en meer as R2 miljard se lopende spaardepoto's. Hoewel lopende spaardepoto's teoreties sonder waarskuwing onttrek kan word, toon ervaring regoor die wêreld dat lopende spaardepoto's meer stabiel is en nie so vinnig soos groot handelsskuld opgekoop kan word nie.

Ons het ook daarin geslaag om korporatiewe langtermyndeposito's te verkry wat nou R3 miljard bedra, waarvan R2 miljard deur ons genoterede effektoprogram verkry is. Hierdie effektoe termyn van drie, vyf en sewe jaar. Ons het ook 'n 12-jaar onderstrikgestelde lening van R250 miljoen verkry wat tel as sekondêre kapitaal gedurende die eerste sewe jaar. Dit is 'n merkwaaardige prestasie vir Capitec Bank.

Kortom, ondanks die internasionale krisis het ons befondsing meer as verdubbel van R3 miljard tot R7 miljard en belemmer dus nie ons groei nie.

### 3. Oorlewing, met kontant

In 'n bank verwys likiditeit nie net na ons huidige kontantposisie nie, maar ook na die vermoë om 'n verlies van vertroue te oorleef. Sommige groot winsgewende banke het ondergaan omdat markte vertroue in hulle verloor het en hulle toegang tot geld in duie gestort het. Hulle het op kort termyn geleen en op lang termyn uitgeleë. By Capitec Bank doen ons die teenoorgestelde: ons leen op lang termyn en teen uit op kort termyn. Soos alle banke doen ons 'n teoretiese befondsing, naamlik likiditeitsopgebou. Hierdie teoretiese oefening aanvaar dat alle befondsing vir die bank opdroeg en dat huidige befonders van die bank hul geld terugse so dra hulle volgens wet daarop geregtig is. Wat sal met ons bank gebeur in 'n donker scenario?

Teen die jaarende sou Capitec Bank al sy lopende spaardepoto's onmiddellik kon terugbetaal en die res van die bank se huidige kontant in duie.

Wat is die rede vir die internasionale kredietkrisis was 'n valse gerustheid by banke dat hulle die risiko's onderliggend aan hul produkte ten volle verstaan. By Capitec Bank weet ons dat ons nooit kan ontsnap nie. Kredietrisiko is die grootste van ons elke dag moet bestuur.

Wat is die volgende handelsmerke in gemeen: Tiffany & Co, Amazon, Apple, Mercedes-Benz, China Merchants Bank, Mahindra, Facebook, Julius Baer, Polo, Ralph Lauren en Capitec Bank?

Die Credit Suisse Navorsingsinstituut het 'n verslag getiteld "Great Brands of Tomorrow" uitgereik, wat indringend kyk na hoe 'n maatskappy se handelsmerk een van die min ware mededingingsvoordele is wat oorby in die hedendaagse bedryf. In die verslag identifiseer hulle 27 uitmuntende wêreldhandelsmerke van die toekoms, sommige oud en kragtig en ander jonk met potensiële. Capitec is die enigste handelsmerk wat Afrika op daardie lys.

'n Groep van 3 000 outlenders in 50 lande het aan die opname deelgeneem, wat daarop gemik was om handelsmerke uit te sonder wat waarskynlik hul mededingers in die toekoms sal oortref en die spits van hul onderskeie markte sal bereik. Credit Suisse het sy top-handelsmerke volgens drie hoofkategorieë beoordeel: innovasie, aspirasie en skaal.

### GROEPBALANSSTAAT

	2010	2009
	R'000	R'000
<b>Bates</b>		
Kontant en kontantekwivalente	2 566 588	1 513 989
Beleggings teen markwaarde deur wins of verlies	1 306 298	150 044
Lenings en voorskotte aan kliënte	5 225 139	2 981 685
Voorraad	26 067	22 120
Ander debiteure	41 127	20 114
Eiendom en toerusting	281 610	240 134
Ontasbare bates – bankstelsel	22 211	27 669
Uitgestelde inkomstebelastingbates	19 183	13 667
<b>Totale bates</b>	<b>9 488 223</b>	<b>4 969 422</b>
<b>Laste</b>		
Deposito's teen geamortiseerde koste	7 360 325	3 298 897
Deposito's teen markwaarde	-	17 916
Handels- en ander krediteure	358 352	229 910
Huidige inkomstebelastinglaste	34 452	16 498
Voorzienings	7 117	-
<b>Totale laste</b>	<b>7 760 246</b>	<b>3 563 221</b>
<b>Ekuiteit</b>		
Gewone aandeelkapitaal en -premie	682 219	674 369
Kontantvloei-verskansingsreserwe	(15 839)	(23 873)
Behoue inkomste	906 991	601 099
Aandeelkapitaal en reserwes toeskryfbaar aan gewone aandeelhouders	1 573 371	1 251 595
Nie-aflosbare, nie-kumulatiewe, nie-deelnemende voorkeuraandeelkapitaal en -premie	154 606	154 606
<b>Totale ekuiteit</b>	<b>1 727 977</b>	<b>1 406 201</b>
<b>Totale ekuiteit en laste</b>	<b>9 488 223</b>	<b>4 969 422</b>

### GROEPINKOMSTESTAAT

	2010	2009
	R'000	R'000
<b>Rente-inkomste</b>	<b>1 763 966</b>	<b>1 212 896</b>
Rente-uitgawe	(490 636)	(269 621)
<b>Netto rente-inkomste</b>	<b>1 273 330</b>	<b>943 275</b>
Leningsfooi-inkomste	1 038 905	897 502
Leningsfooi-uitgawe	(52 706)	(21 889)
Transaksiefooi-inkomste	507 438	281 548
Transaksiefooi-uitgawe	(212 064)	(121 452)
<b>Netto fooi-inkomste</b>	<b>1 281 573</b>	<b>1 035 709</b>
Dividendinkomste	519	1 099
Netto slegteskuld-onkoste op lenings en voorskotte aan kliënte	(547 731)	(467 727)
Netto beweging in finansiële instrumente teen markwaarde deur wins of verlies	1 011	2 197
Ander inkomste	43	280
<b>Nie-bankverwante bruto wins</b>	<b>20 750</b>	<b>18 218</b>
Nie-bankverwante verkope	208 604	208 915
Nie-bankverwante koste van verkope	(187 854)	(190 697)
<b>Inkomste uit bedrywighede</b>	<b>2 029 495</b>	<b>1 533 651</b>
Bankverwante bedryfsuitgewes	(1 368 324)	(1 063 672)
Nie-bankverwante bedryfsuitgewes	(18 815)	(12 696)
<b>Bedryfswins voor belasting</b>	<b>642 356</b>	<b>456 683</b>
Inkomstebelastinguitgawe	(193 132)	(137 351)
<b>Wins vir die jaar</b>	<b>449 224</b>	<b>319 332</b>

### GROEPSTAAT VAN OMVATTENDE INKOMSTE

	2010	2009
	R'000	R'000
<b>Wins vir die jaar</b>	<b>449 224</b>	<b>319 332</b>
Ander omvattende inkomste vir die jaar na belasting	8 034	(23 873)
• Kontantvloei-verskansing voor belasting	11 158	(33 157)
• Inkomstebelastingeffek	(3 124)	9 284
<b>Totale omvattende inkomste vir die jaar</b>	<b>457 258</b>	<b>295 459</b>

### REKONSILIASIE TUSSEN TOESKRYFBARE VERDIENSTE EN WESENSVERDIENSTE

	2010	2009
	R'000	R'000
<b>Netto wins toeskryfbaar aan ekuiteithouders</b>	<b>449 224</b>	<b>319 332</b>
Minus voorkeurdividend	(14 163)	(19 127)
<b>Netto wins toeskryfbaar aan gewone aandeelhouders</b>	<b>435 061</b>	<b>300 205</b>
Items uitgesluit van wesensverdienste:		
• Verlies met verkoop van vaste bates	2 287	2 314
• Inkomstebelastingeffek	(640)	(648)
<b>Wesensverdienste</b>	<b>436 708</b>	<b>301 871</b>

### Verdienste per aandeel (sent)

	2010	2009
• Basiese	525	364
• Verwaterde	509	357

### GROEPSTAAT VAN VERANDERINGS IN EKWITEIT

	2010	2009
	R'000	R'000
<b>Ekuiteit aan die begin van die jaar</b>	<b>1 406 201</b>	<b>1 217 427</b>
Netto wins vir die jaar	449 224	319 332
Kontantvloei-verskansing na belasting	8 034	(23 873)
Gewone dividend	(136 921)	(86 938)
Voorkeurdividend	(14 163)	(19 127)
Aandeelgebaseerde werknemer koste	12 186	8 992
Aandele uitgereik en verkry vir werknemeraandeelposse teen koste	(12 591)	(26 661)
Generaaliseerde verlies met vereffening van werknemeraandeelposse minus deelnemersbydraes	16 538	8 597
Belastingeffek met vereffening van aandeelopsies	(506)	8 490
Aandeeluitreikingskoste	(25)	(38)
<b>Ekuiteit aan die einde van die jaar</b>	<b>1 727 977</b>	<b>1 406 201</b>

Die slegteskuld-onkoste (voor verhalings) het vanaf R514 miljoen met R106 miljoen tot R620 miljoen toegeneem. Dié toename sluit in 'n toename van R178 miljoen te wyte aan leningsboekgroei en 'n toename in inkomste van R4 miljoen ten opsigte van die waarde van oorhandige lenings. Die onkoste voor leningsboekgroei het met R76 miljoen verminder danksy 'n verbetering in wanbetalingskoerse.

Die slegteskuld-onkoste as 'n persentasie van paaiemente betaalbaar, volgens produk, het soos volg met verlate jaar vergelyk:

	2010	2009
	%	%
1 maande	1.4	1.4
3 maande	3.8	4.3
6 maande	5.2	6.7
12 maande	10.9	12.7
18 maande	10.8	11.4
24 maande	11.5	12.7
36 maande	14.4	21.7
48 maande	50.8	-
Geweege gemiddelde	7.5	7.9
Verhalings	(0.9)	(0.7)
Netto slegteskuld-onkoste	6.6	7.2

Die beste manier om agterstallige lenings en slegte skuld op korttermynprodukte te meet, is teenoor verskuldigde paaiemente en nie uitstaande saldo's nie, omdat 'n groot deel van die korttermynlenings is wat maand- of jaarende terugbetaal word en dus nie op die balansstaat verkry word nie. Berekenings wat op die uitstaande saldo berus, verwing dus hierdie verhouding op korttermynprodukte.

Die 48-maandelingsprodukt is net vier maande oud en die slegteskuld-onkoste is dus baie hoog. Die slegteskuld-onkoste word met behulp van die historiese data wat op die ander langtermynleningsprodukte beskikbaar is, bereken om 'n afskrywingsgrafiek te beraam. Die impak van 'n ontbetaalde paaiement op 'n langtermynlening is groter aan die begin van die terugbetalingstydperk, aangesien die volle leningsbedrag aan risiko blootgestel is. Die voorsiening, as 'n persentasie van verskuldigde paaiement, is dus hoër vir 'n nuwe en groeiende leningsboek. Mettertyd keer elke nuwe produk terug na 'n normale patroon. Die slegteskuld-onkoste van 36-maandelingslenings toon hierdie tendens. Die slegteskuld/vlak op 36-maandelingslenings behoort verder te daal namate die produk meer geleëng is. Die produk is tans 28 maande oud, maar die gemiddelde ouderdom van lenings op dié boek is slegs 18 maande.

Die rede vir die internasionale kredietkrisis was 'n valse gerustheid by banke dat hulle die risiko's onderliggend aan hul produkte ten volle verstaan. By Capitec Bank weet ons dat ons nooit kan ontsnap nie. Kredietrisiko is die grootste van ons elke dag moet bestuur.

### 7. 27 Uitmuntende handelsmerke

Die Credit Suisse Navorsingsinstituut het 'n verslag getiteld "Great Brands of Tomorrow" uitgereik, wat indringend kyk na hoe 'n maatskappy se handelsmerk een van die min ware mededingingsvoordele is wat oorby in die hedendaagse bedryf. In die verslag identifiseer hulle 27 uitmuntende wêreldhandelsmerke van die toekoms, sommige oud en kragtig en ander jonk met potensiële. Capitec is die enigste handelsmerk wat Afrika op daardie lys.

'n Groep van 3 000 outlenders in 50 lande het aan