

Opgesomde finansiële resultate vir die jaar geëindig 28 Februarie 2011



SLEUTELAAKWYSERS	2011	2010	Verandering % 2011/2010	2009
Wingsgewendheid				
Inkomste uit bankbedrywighe	Rm 3 741	2 556	46	1 983
Netto slegteskuld-inkoste	Rm (988)	(548)	80	(465)
Bankverwante bedryfsuitgawes	Rm (1 813)	(1 368)	33	(1 068)
Nie-bankverwante bedrywighe	Rm -	2	(100)	6
Belasting	Rm (284)	(193)	47	(137)
Voorkeurdividend	Rm (16)	(14)	14	(19)
Verdienste teorskryfbaar aan gewone aandeelhouders				
Basiese	Rm 640	435	47	300
Wesens-	Rm 640	437	46	302
Koste-tot-inkomste-verhouding – bankbedrywighe	% 48	54	54	57
Opbrengs op gewone aandeelhouersekuiteit	% 34	32	27	24
Verdienste per aandeel				
Toeskryfbare	sent 757	525	44	364
Wesens-	sent 757	47	44	366
Verwaterde toeskryfbare	sent 730	509	43	357
Verwaterde wesens-	sent 730	511	43	359
Dividende per aandeel				
Tussentydse	sent 85	55	55	30
Finale	sent 205	155	32	110
Totale	sent 290	210	38	140
Dividenddekking	x 2.6	2.5	2.6	2.6
Bates				
Totale bates	Rm 14 440	9 488	52	4 969
Netto lenings en voorskotte	Rm 10 071	5 225	93	2 982
Kontant en kontantekwivalente	Rm 2 842	2 567	11	1 514
Beleggings	Rm 989	1 306	(24)	150
Ander	Rm 538	390	38	323
Laste				
Totale laste	Rm 10 989	7 760	42	3 563
Deposito's	Rm 10 450	7 360	42	3 317
Ander	Rm 539	400	35	246
Ekuiteit				
Aandeelhouersfondse	Rm 3 451	1 728	100	1 406
Kapitaaltoereikendheidsverhouding	% 38	37	43	43
Netto batewaarde per gewone aandeel	sent 3 418	1 896	80	1 512
Aandeelprys	sent 15 901	8 200	94	3 001
Markkapitalisasie	Rm 14 850	6 805	118	2 485
Aantal uitgereikte aandele	'000 93 388	82 983	13	82 798
Aandeleopsies				
Aantal uitstaande	'000 4 222	5 322	5	5 713
Aantal uitstaande tot totale uitgereikte aandele	% 5	6	7	7
Gemiddelde uitoefenprys	sent 3 510	2 888	2 487	2 487
Gemiddelde termyn tot vervaldag	maande 20	24	25	25
Bedrywighe				
Takke	455	401	13	363
Werknemers	5 331	4 154	28	3 414
Aktiewe kliënte	'000 2 829	2 122	33	1 545
OTM'e				
Eie	479	417	15	368
Vennootskap	1 182	821	44	571
Kapitaalbesteding	Rm 235	149	58	133
Verkope				
Lenings				
Waarde van lenings toegestaan	Rm 14 318	8 645	66	6 273
Aantal lenings toegestaan	'000 5 471	3 861	42	3 536
Gemiddelde leningsbedrag	R 2 617	2 239	17	1 774
Terugbetalings	Rm 12 117	8 288	46	6 744
Bruto lenings en voorskotte	Rm 10 916	5 607	95	3 238
Agterstallige lenings	Rm 626	350	79	326
Agterstallige lenings tot bruto lenings en voorskotte	% 5.7	6.2	10.1	10.1
Voorsiening vir twyfelagtige skuld	Rm 845	382	121	256
Voorsiening vir twyfelagtige skuld tot bruto lenings en voorskotte	% 7.7	6.8	7.9	7.9
Dekkingsverhouding op agterstalligheid	% 135	109	79	79
Leningsinkomste	Rm 3 800	2 603	46	2 032
Leningsinkomste tot gemiddelde bruto lenings en voorskotte	% 46.0	58.9	74.8	74.8
Bruto slegteskuld-inkoste	Rm 1 088	620	75	514
Verhalings	Rm 100	72	39	46
Netto slegteskuld-inkoste	Rm 988	548	80	468
Netto slegteskuld-inkoste tot leningsinkomste	% 26.0	21.1	23.0	23.0
Netto slegteskuld-inkoste tot gemiddelde bruto lenings en voorskotte	% 12.0	12.4	17.2	17.2
Netto slegteskuld-inkoste tot paaiement verskuldig	% 8.2	6.6	7.2	7.2
Deposito's				
Groothandelsdeposito's	Rm 3 954	3 669	8	1 690
Lopende kleinhandelspaarrekeninge	Rm 3 933	2 346	68	1 306
Vastetermyn kleinhandelsdeposito's	Rm 2 316	1 148	102	265
Netto transaksiefiooi-inkomste	Rm 532	295	80	160

GROEPBALANSSTAAT	2011 R'000	2010 R'000
Bates		
Kontant en kontantekwivalente	2 842 918	2 566 588
Beleggings teen markwaarde glóon	9 881 666	1 306 298
Lenings en voorskotte aan kliënte	10 071 454	5 225 139
Voorraad	30 847	26 067
Ander debiteure	48 177	41 127
Eiendom en toerusting	375 185	281 610
Ontasbare bates – bankstelsel	34 357	22 211
Uitgestelde inkomstebelastingbates	48 903	19 183
Totale bates	14 439 517	9 488 223
Laste		
Lenings en deposito's teen geamortiseerde koste	10 449 883	7 360 325
Handels- en ander krediteure	489 685	358 352
Lopende inkomstebelastinglaste	35 033	34 452
Voorsienings	14 033	7 117
Totale laste	10 989 004	7 760 246
Ekuiteit		
Gewone aandeelkapitaal en -premie	1 918 677	682 219
Kontantvloei-verskansingsreserwe	(3 469)	(15 839)
Behoue verdienste	1 276 336	906 991
Aandeelkapitaal en reserwes toeskryfbaar aan gewone aandeelhouders	3 191 544	1 573 371
Nie-aflosbare, nie-kumulatiewe, nie-deelnemende voorkeuraandeelkapitaal en -premie	258 969	154 606
Totale ekuiteit	3 450 513	1 727 977
Totale ekuiteit en laste	14 439 517	9 488 223

GROEPINKOMSTESTAAT	2011 R'000	2010 R'000
Rente-inkomste	2 808 543	1 763 966
Rente-uitgawe	(751 360)	(490 636)
Netto rente-inkomste	2 057 183	1 273 330
Leningsfooi-inkomste	1 273 574	1 038 905
Leningsfooi-uitgawe	(121 710)	(52 706)
Transaksiefiooi-inkomste	883 040	507 438
Transaksiefiooi-uitgawe	(351 309)	(212 064)
Netto foor-inkomste	1 683 595	1 281 579
Dividendinkomste	571	519
Netto slegteskuld-inkoste op lenings en voorskotte aan kliënte	(988 177)	(547 731)
Netto beweging in finansiële instrumente teen markwaarde gehou	(210)	1 011
Ander inkomste	251	43
Nie-bankverwante inkomste	22 258	20 750
Verkope	219 298	208 604
Koste van verkope	(197 040)	(187 854)
Inkomste uit bedrywighe	2 775 471	2 029 495
Bankverwante bedryfsuitgawes	(1 812 499)	(1 368 324)
Nie-bankverwante bedryfsuitgawes	(22 672)	(18 815)
Bedryfswins voor belasting	940 300	642 356
Inkomstebelastinguitgawe	(284 276)	(193 132)
Wins vir die jaar	656 024	449 224
Verdienste per aandeel (sent)		
Basiese	757	525
Verwaterde	730	509

GROEPSTAAT VAN OMVATTENDE INKOMSTE	2011 R'000	2010 R'000
Wins vir die jaar	656 024	449 224
Ander omvattende inkomste vir die jaar netto van belasting	12 370	8 034
Kontantvloei-verskansing voor belasting	17 181	11 158
Inkomstebelastingeffek	(4 811)	(3 124)
Totale omvattende inkomste vir die jaar	668 394	457 258

REKONSILIASIE TUSSEN TOESKRYFBARE VERDIENSTE EN WESENSVERDIENSTE	2011 R'000	2010 R'000
Netto wins toeskryfbaar aan ekwiteitshouders	656 024	449 224
Minus voorkeurdividend	(15 754)	(14 163)
Netto wins na belasting toeskryfbaar aan gewone aandeelhouders	640 270	435 061
Items uitgesluit van wesensverdienste:		
(Wins) op verkoop van eiendom en toerusting	(638)	(378)
Verlies op verkoop van ontasbare bates	476	2 665
Inkomstebelastingeffek	60	(640)
Wesensverdienste	640 168	436 708

GROEPSTAAT VAN VERANDERING IN EKWITEIT	2011 R'000	2010 R'000
Ekuiteit aan die begin van die jaar	1 727 977	1 406 201
Totale omvattende inkomste vir die jaar	668 394	457 258
Gewone dividend	(201 882)	(136 921)
Voorkeurdividend	(15 754)	(14 163)
Werknemaandeelopsieskema: Waarde van werknemer dienste	11 706	12 186
Aandele uitgereik en verkry vir werknemaandeelopsies teen kosprys	(4 222)	(12 591)
Opbrengs op verreëning van werknemaandeelopsies	23 255	16 538
Belastingeffek met verreëning van aandeleopsies	27 587	(506)
Aandele uitgereik	1 258 217	-
Aandeleuitreikingskoste	(44 565)	(25)
Ekuiteit aan die einde van die jaar	3 450 513	1 727 977

Wesensverdienste per aandeel styg met 44% tot 757 sent

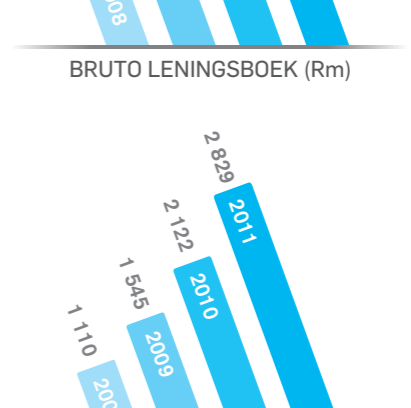
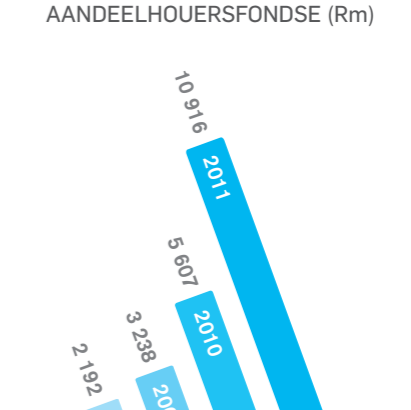
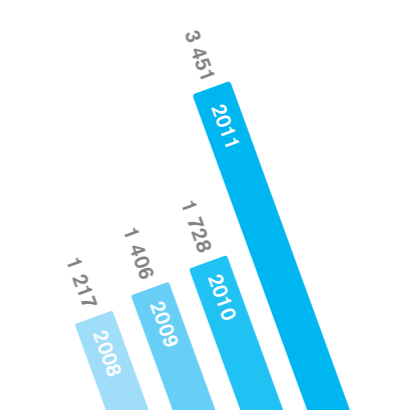
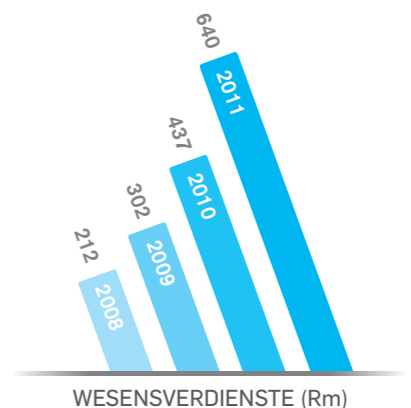
Finale dividend per aandeel 205 sent

Opbrengs op ekwiteit 34%

Aktiewe kliënte 2.8 miljoen

Aandeelhouersfondse R3.5 miljard

Werkseleenthede geskep 1 177



'N GROEIBEDRYF
Lenings sonder sekuriteit is 'n groeisegment van die Suid-Afrikaanse bankbedryf. Lenings wat 'n kwartaal tot September 2010 het die totale onverskerde leningsmark, uitsonderend kredietkaart- en meubelfinansiering, met 58% gegroei teenoor dieselfde kwartaal van 2009. Vergelykend wys het totale lenings deur alle banke in Suid-Afrika nie in 2010 gegroei nie (groei het bloot inflasie geëwenaar).

Die huidige mark vir onverskerde lenings is in Junie 2007 deur die Nasionale Kredietwet (NKW) geskep. Voor die implementering van die NKW was die maksimum toelaatbare lening in terme van die uitsondering tot die Woerkerwet R10 000, met 'n termyn van 36 maande. Vandag is daar geen wetsbeperking op die termyn of die grootte van die lening nie.

In Februarie 2007 was die gemiddelde lening by Capitec Bank R1 180, met 'n gemiddelde uitstaande termyn van 10 maande. Vandag is dit R2 617 en 36 maande.

Sedert 2007 het Capitec se bruto leningsboek van R950 miljoen tot R11 miljard toegeneem. Terselfdertyd het totale onverskerde lenings, soos gedefinieer deur die Nasionale Krediet Reguleerder, in die bedryf van R29 miljard tot R66 miljard toegeneem. Hierdie markgroei is 'n triomf vir maatskappye wat lenings verskaf, hul kliënte sowel as die owerhede wat finansiering meer toeganklik wil maak.

VERSIËGHEID DIE SLEUTEL

Ons wil vinnig maar versigtig groei. Terselfdertyd noop 'n nuwe regsbeding, ywerige leners met min vorige ondervinding in termynlenings en heelwat entoesiastiese kredietverskaffers om ons asem te skep.

In November 2008 het ons uitkeerkriteria strenger gemaak. By nabetraging was dit presies die regte tyd om bekommerd te begin raak. Die groeitempo van toegestane nuwe lenings het 'n paar maande lank skerp gedaal, voordat ons groei weer sterk op dreef gekom het. Sedert daardie datum het ons werklike slegteskuld-koers begin daal.

Ons keuring is baie streng wanneer ons langtermynkrediet toestaan. Ons keur 64% van alle leningsaanvraag goed – maar hoe hoër die risiko, hoe korter die termyn van die lenings wat aangebied word. Indien hulle sou aansoek doen, sal slegs 17,1% van ons kliënte vir 'n lening van 48 maande kwalifiseer en 8,4% sal vir 'n 60-maandelening kwalifiseer.

Ons is bewus van die tekortkoming van kredietgradering, aangesien kredietmodelle nie die toekomstige gedrag van 'n hele mark sonder vorige tekenings tot langtermynkrediet kan weerspieël nie. Ons vul kredietgradering aan met ons eie metodes.

Dit is 'n uitdaging om die werklike veranderinge in ons agterstallige lenings en voorsienings oor 'n tydperk te verstaan. Langtermynveranderinge kan verloop word deur die feit dat winnige groei in ons leningsboek 'n skynbare afname in agterstallige lenings tot gevolg kan hê.

Die voorsiening ten opsigte van 'n nuwe produk is hoër aan die begin van die termyn, vanweë die onsekerheid oor hoe die produk mettertyd sal presteer.

Ons skryf alle lenings in geheel af indien 'n kliënt drie maande agterstallig is.

Ons voorsienings is gelyk aan 135% van die uitstaande bedrag van alle lenings met agterstallige paaiement (die "dekkingsverhouding op agterstalligheid"). Dit sluit slegs probleemlenings wat minder as drie maande agterstallig is, anders sou die lening afgeskryf gewees het.

Ons netto inkomste uit transaksiefiooie het die afgelope drie jaar elke jaar met minstens 80% gegroei. Dit beteken dat ons minder op die inkomste uit lenings hoër staat te maak.

'EENVOUD DIE HOOGSTE VLAK VAN SOFISTIKASIE'

Eenvoud is ons rigspoor. Ons wil hê dat kliënte presies verstaan wat ons aanbied en hoeveel dit sal kos. Die lang ry by die inligtingstonbanke van banke duik aan hoe groot die verskil is tussen wat kliënte verwag en wat hulle kry. Ons bied nie verwarrende dienspakette aan nie en behandel alle kliënte dieselfde. Of dit nou 'n 'n tak of 'n oproepsentrum is – elke konsultant ken die besonderhede van al ons produkte, sodat kliënte nie van een konsultant na 'n volgende gestuur word nie. Dit is die resultaat van 'n eenvoudige produkte en behoorlike opleiding van ons personeel. Dit is ook die rede waarom ons nie bankdiens aan maatskappye en trusts bied nie, maar slegs aan individue.

Capitec Bank lewer al sy produkte intyds. Ons maak nie 'n leër op en vra 'n kliënt om later terug te kom nie. Selfs al het ons 'n kliënt nog nooit vantevore gesien nie (mits die kliënt die nodige dokumente het) sal ons 'n rekening open, 'n debietkaart uitreik en aktiewe 'n lening goedkeur en die lening in die nuwe rekening inbetaal sodat die volle bedrag beskikbaar is teen die tyd dat die kliënt die tak verlaat.

ONMIDDELLIKE SUKSES

Een van die redes vir ons groei is die sukses van ons nuwe takke. Ons het gedurende die jaar 54 takke geopen en ons netwerk met 13% tot 455 takke uitgebrei. Al ons bestaande takke is winsgewend.

Dit is indrukwekkend en weerspieël die onversadigde vraag na ons produkte. Die ligging van elke tak is 'n ernstige besluit.

Ons takke is nie vergelykbaar met dié van tradisionele banke nie. Al ons takke het dieselfde bloustruktuur: daar is gemiddeld 9 personelede in 'n tak van 200 m². Ons hou nie kontak op die perseel nie, wat beteken dat ons enige kleinhandelsruimte kan gebruik en nie net dooie geboude persele nie. Die afwesigheid van kontant beteken ook dat daar nie glaskortings tussen die konsultant en 'n kliënt hoef te wees nie. Die meeste van ons konsultante is vlot in die taal wat in die omgewing is 'n bepaalde tak goedkeur word.

In praktiese bestuursterme is dit 'n voordeel dat alle takke dieselfde bloustruktuur het. In plaas van groter takke, verkies ons meer takke in 'n stad of dorp. In Mthatha het ons vyf takke, wat elk 'n ander kleinhandelsmark bedien (kliënte wat op openbare vervoer staatmaak, sal waarskynlik meer tot 'n enkele kleinhandelsgebied van selfs 'n klein dorpie beperk wese). Ons huur al die persele van ons takke, wat buigsameheid bied wanneer die kleinhandelspatrone in die omgewing verander.

Ons moedig ons kliënte aan om hul kaarte te gebruik om goedere te koop en by die betaalpunte in supermarkte kontak te trek. Geen koste word op kaartaanpoe gehê nie en vir kontantonttrekkings vra ons net R1. Kontantonttrekkings by die betaalpunte in supermarkte het die afgelope jaar met 111% toegeneem teenoor die vorige jaar.

HOË KOSTE

Ons totale ontkoste het met 33% gegroei. Oor die afgelope vyf jaar het ons ontkoste met gemiddeld 32% per jaar toegeneem. Dit is 'n gewelddige styging, maar dit illustreer dat ons bereid is om 'n strategie te ondersteun waarin ons glo.

Ons personeel het die afgelope jaar met 1 177 toegeneem. 'n Afname in personeelgetalle – wat die meeste maatskappye deur hoër produktiwiteit probeer bewerkstellig – word in die media as slegte nuus beskou, terwyl groei in personeelgetalle dikwels geïgnoreer word. Skynbaar verstaan ons gemeenskap nie dat baie poste in enige jaar verdwyn en dat baie nuwe geskep word nie – selfs binne dieselfde maatskappye. Dit is 'n onvermydelike uitloei van vordering en dit is 'n gesonde verskynsel. Totale indiensneming kan slegs groei wanneer die sake