

Hersiene finansiële resultate

vir die ses maande geëindig 31 Augustus 2012



Wesensverdienste per aandeel styg met **35%** tot **702 sent**

Verdienste styg met **43%**

Tussentydse dividend per aandeel styg met **35%** tot **169 sent**

Opbrengs op ekwiteit **28%**

Aktiewe kliënte **4.2 miljoen**

Regte-uitgifte aangekondig

	Ses maande geëindig Augustus 2012	Ses maande geëindig Augustus 2011	Jaar geëindig Februarie 2012	
Winsgewendheid				
Rente op lenings	Rm 3 035	1 940	56	4 347
Netto leningsfooi-inkomste	Rm 631	724	(13)	1 471
Netto transaksiefooi-inkomste	Rm 583	361	61	836
Rente betaal	Rm (726)	(451)	61	(1 022)
Ander bankinkomste	Rm 3	7	(60)	14
Inkomste uit bankverwante bedrywighede	Rm 3 526	2 581	37	5 646
Netto slegteskuld-onkoste	Rm (1 019)	(679)	50	(1 604)
Bankverwante bedryfsuitgawes	Rm (1 485)	(1 183)	26	(2 486)
Nie-bankverwante bedrywighede	Rm 4	-	43	3
Belasting	Rm (316)	(221)	43	(464)
Voorkeurdividend	Rm (11)	(10)	10	(19)
Verdienste toekryfbaar aan gewone aandeelhouders				
Basiese	Rm 700	488	43	1 075
Wesens-	Rm 700	489	43	1 078
Koste-tot-inkomste-verhouding – bankaktiwiteite	% 42	46	44	44
Opbrengs op gewone aandeelhouersekweite	% 28	29	29	29
Verdienste per aandeel				
Toekryfbare	sent 702	518	35	1 122
Wesens-	sent 702	520	35	1 125
Verwaterde toekryfbare	sent 691	505	37	1 096
Verwaterde wesens-	sent 691	507	36	1 099
Dividende per aandeel				
Tussentydse	sent 169	125	35	125
Finale	sent	300		300
Totale	sent	425		425
Dividenddekking	X 4.2	4.2		2.6
Bates				
Netto lenings en voorskotte	Rm 22 823	13 393	70	16 863
Kontant en kontantekwivalente	Rm 7 097	3 248	119	4 551
Beleggings	Rm 924	908	2	1 199
Ander	Rm 1 197	676	77	1 009
Totale bates	Rm 32 041	18 225	76	23 622
Laste				
Deposito's	Rm 25 608	13 678	87	17 692
Ander	Rm 803	721	11	744
Totale laste	Rm 26 411	14 399	83	18 436
Ekwiteit				
Aandeelhouersfondse	Rm 5 630	3 826	47	5 185
Kapitaaltoereikendheidsverhouding	% 38	35		39
Netto batewaarde per gewone aandeel	sent 5 351	3 772	42	4 962
Aandeelprys	sent 20 222	18 845	7	18 500
Markkapitalisasie	Rm 20 295	17 819	14	18 367
Aantal uitgereikte aandele	'000 100 363	94 554	6	99 282
Aandeelopsies				
Aantal uitstaande	'000 2 269	3 233	(30)	3 087
Aantal uitstaande tot uitgereikte aandele	% 2	3		3
Gemiddelde uitoefenprys	sent 6 187	4 283	44	4 358
Gemiddelde termyn tot vervaldag	maande 20	21		16
Bedrywighede				
Takke	534	474	13	507
Werknemers	7 780	6 351	23	7 194
Aktiewe kliënte	'000 4 252	3 247	31	3 706
OTM's				
Eie	581	507	15	550
Vennootskap	1 787	1 356	32	1 526
Totale	2 368	1 863	27	2 076
Kapitaalbesteding	Rm 296	203	46	381
Verkope				
Lenings				
Waarde van lenings toegestaan	Rm 12 831	9 226	39	19 939
Aantal lenings toegestaan	'000 1 934	2 355	(18)	4 648
Gemiddelde leningsbedrag	R 6 634	3 918	69	4 172
Terugbetalings	Rm 9 065	7 566	20	16 173
Bruto lenings en voorskotte	Rm 24 697	14 495	70	18 408
Agterstallige lenings	Rm 1 075	649	66	932
Agterstallige lenings tot bruto lenings en voorskotte	% 4.4	4.5		5.1
Vooriening vir twyfelagtige skuld	Rm 1 873	1 102	70	1 545
Vooriening vir twyfelagtige skuld tot bruto lenings en voorskotte	% 7.6	7.6		8.4
Dekkingsverhouding op agterstalligheid	% 174	170		166
Leningsinkomste	Rm 3 552	2 596	37	5 660
Leningsinkomste tot gemiddelde bruto lenings en voorskotte	% 16.5	20.4		38.6
Bruto slegteskuld-onkoste	Rm 1 141	755	51	1 780
Verhalings	Rm 122	76	61	176
Netto slegteskuld-onkoste	Rm 1 019	679	50	1 604
Netto slegteskuld-onkoste tot leningsinkomste	% 28.7	26.2		28.3
Netto slegteskuld-onkoste tot gemiddelde bruto lenings en voorskotte	% 4.7	5.3		10.9
Deposito's				
Groothandelsdeposito's	Rm 10 753	5 454	97	7 162
Lopende kleinhandelspaarrekeninge	Rm 8 864	4 963	79	6 348
Vastetermyn-kleinhandelspaarrekeninge	Rm 5 646	3 125	81	4 015

	Hersien Augustus 2012	Ongedeoteer Augustus 2011	Ses maande Augustus 2012/2011	Geoudeiteer Februarie 2012
Tussentydse gekonsolideerde balansstaat				
Bates				
Kontant en kontantekwivalente	7 097 122	3 247 637	119	4 551 203
Beleggings teen markwaarde getoon	923 564	907 945	2	1 198 833
Lenings en voorskotte aan kliënte	22 823 468	13 393 174	70	16 863 028
Voorraad	50 524	23 503	115	42 079
Ander debiteure	80 043	53 717	49	57 745
Lopende inkomstebelastingbates	61 841	-	-	62 331
Eiendom en toerusting	673 052	479 977	40	543 121
Ontsbare bates	122 182	54 422	125	69 262
Uitgestelde inkomstebelastingbates	209 093	64 546	224	234 242
Totale bates	32 040 889	18 224 921	76	23 621 844
Laste				
Lenings en deposito's teen gearmoteerde koste	25 607 827	13 678 188	87	17 692 062
Voorienings	16 877	16 356	3	24 998
Ander laste	786 360	616 178	28	718 549
Lopende inkomstebelastinglaste	161	88 681	(100)	885
Totale laste	26 411 225	14 399 403	83	18 436 494
Ekwiteit				
Gewone aandeelkapitaal en -premie	3 164 676	2 123 125	49	2 926 435
Kontantvloei-verskassingsreserwe	(23 901)	(6 712)	256	(1 920)
Behoue verdienste	2 229 920	1 450 136	54	2 001 866
Aandelekapitaal en reserwes toekryfbaar aan gewone aandeelhouders	5 370 695	3 566 549	51	4 926 381
Nie-aflosbare, nie-kumulatiewe, nie-deelnemende voorkeuraandelekapitaal en -premie	258 969	258 969	-	258 969
Totale ekwiteit	5 629 664	3 825 518	47	5 185 350
Totale ekwiteit en laste	32 040 889	18 224 921	76	23 621 844

	Hersien Augustus 2012	Ongedeoteer Augustus 2011	Ses maande Augustus 2012/2011	Geoudeiteer Februarie 2012
Tussentydse gekonsolideerde inkomstestaat				
Rente-inkomste	3 034 829	1 939 554	56	4 346 902
Rente-uitgawe	(725 627)	(450 856)	61	(1 022 374)
Netto rente-inkomste	2 309 202	1 488 698	55	3 324 528
Leningsfooi-inkomste	782 453	919 225	(5)	1 657 018
Leningsfooi-uitgawe	(151 013)	(96 188)	57	(186 360)
Transaksiefooi-inkomste	917 712	590 468	55	1 360 308
Transaksiefooi-uitgawe	(335 061)	(229 638)	46	(524 202)
Netto fooi-inkomste	1 214 091	1 084 567	12	2 306 764
Dividendinkomste	9	727	(99)	1 532
Netto slegteskuld-onkoste op lenings en voorskotte aan kliënte	(1 018 613)	(678 866)	50	(1 604 190)
Netto beweging in finansiële instrumente gehou teen markwaarde	2 533	6 321	(60)	12 070
Ander inkomste	281	18		679
Verkope	136 650	104 659	31	217 145
Koste van verkope	(120 813)	(93 665)	29	(191 996)
Nie-bankverwante inkomste	15 837	11 003	44	25 149
Inkomste uit bedrywighede	2 523 340	1 912 468	32	4 066 532
Bankverwante bedryfsuitgawes	(1 485 249)	(1 182 772)	26	(2 486 318)
Nie-bankverwante bedryfsuitgawes	(11 742)	(11 034)	6	(22 342)
Bedryfswinst voor belasting	1 026 349	718 662	43	1 557 872
Inkomstebelastinguitgawe	(315 541)	(220 966)	43	(463 532)
Winst vir die tydperk	710 808	497 696	43	1 094 340

	Hersien Augustus 2012	Ongedeoteer Augustus 2011	Ses maande Augustus 2012/2011	Geoudeiteer Februarie 2012
Verdienste per aandeel (sent)				
Basiese	702	518	35	1 122
Verwaterde	691	505	37	1 096
Tussentydse gekonsolideerde staat van omvattende inkomste				
Winst vir die tydperk	710 808	497 696	43	1 094 340
Kontantvloei-verskassings voor belasting	(30 426)	(4 504)	838	2 151
Inkomstebelasting effek van kontantvloei-verskassings	8 445	1 261	(288)	(602)
Ander omvattende inkomste vir die tydperk na belasting	(21 981)	(3 243)	61	1 549
Totale omvattende inkomste vir die tydperk	688 827	494 453	39	1 095 889
Rekonsiliasie van toekryfbare verdienste en wesensverdienste				
Netto wins na belasting	710 808	497 696	43	1 094 340
Voorkeurdividend	(10 706)	(9 763)	(10)	(19 419)
Netto wins na belasting toekryfbaar aan gewone aandeelhouders	700 102	487 933	43	1 074 921
Items nie ingesluit by wesensverdienste nie: (Winst)/verlies met verkoop van				
Eiendom en toerusting	(147)	1 176	(113)	596
Inkomstebelastingeffek – eiendom en toerusting	43	(344)	(112)	(192)
Ontsbare bates	16	960	(98)	3 048
Inkomstebelastingeffek – ontsbare bates	(4)	(269)	(99)	(853)
Wesensverdienste	700 010	489 456	43	1 077 520

	Februarie 2012	Augustus 2011
Verandering teenoor die ses maande geëindig	Rm	Rm
Boekgrootte	300	495
Verbetering in gehalte van boek	(150)	(80)
Hoër waarde van oerhandigde boek	(34)	(29)
Verhoging in bruto slegteskuld-uitgawe op lenings	116	386

Die gevolgde groei in die langtermy-nleningsboek en verlenging van die maksimum leningstermy het die voorsieningsgawe beïnvloed. Die voorsiening vir lenings met termyn van langer as 60 maande word bereken deur die historiese data wat op lenings met korter termyn beskikbaar is, te ekstrapoler. Onsekerheid oor nuwe langtermylenings is groter aan die begin van die termyn, en die feit dat die verlate nie noodwendig toekomstige ekonomiese toestande weerspieël nie, moet ook in gedagte gehou word. Daarom word die voorsieningskurwe aan die begin van die termyn van 'n leningsprodukt steller gemaak deur die IAS 39-voorsiening op lenings met termyn van 12 maande en langer te verhoog.

Leningsinkomste styg met 37% teenoor die vorige jaar tot R3.6 miljard
Die bekendstelling van die nuwe leningsprodukt die samestelling van die alleinsluitende opbrengs verander.

Die verlaging in die aantal lenings toegestaan, tesame met die toename in gemiddelde leningsbedrag, het beteken dat inkomste uit aanskaffing – wat op lenings met hoër waardes beperk word – met 9% gedaal het in vergelyking met die ses maande tot 31 Augustus 2011. Die

verleë prestasie van lenings gemeent en kredietburo-inligting word in die modelle gebruik om markstres te identifiseer.

Die voorgesette groei in die ongesekureerde uitleenmark moet in ag geneem word teen die agtergrond van die herstrukturering van die mark wat plaasgevind het met die inwerkingstelling van die Nasionale Kredietwet (NKW) in 2007. Die NKW beperk die rentekoerse en toeloei tot ongesekureerde lenings gefinansier deur. Die gevolglike vermindering in die koste van krediet stel ongesekureerde krediet aan 'n wyer mark beskikbaar. Kliënte met 'n hoër inkomste – maandeliks meer as R15 000 – is toenemend verantwoordelik vir 'n groter gedeelte van ongesekureerde krediet toegestaan. Hierdie kliënte dra 'n laer risiko. Ons analise toon ook dat 'n groter bekostigbaarheid, tesame met die groei in bestaende inkomste, beteken dat die groei in ongesekureerde lenings nie daarvoor lei dat leners te diep in die skuld raak nie.

Agterstallige lenings as 'n persentasie van bruto lenings en voorskotte daal tot 4.4%
Die jaar-tot-jaar-groei van 70% in die bruto leningsboek van R14.5 miljard tot R24.7 miljard is behaal sonder om die gehalte van die leningsboek in te boet. Die mees objektiewe maatstawe van boekehalte is agterstallige lenings as 'n persentasie van die totale leningsboek, asook die agterstallige randbepaling.

Agterstallige lenings as 'n persentasie van bruto lenings en voorskotte het tot 4.4% verbeter, teenoor die 4.5% in Augustus 2011 en 5.1% in Februarie 2012. Agterstallige lenings het tot R1.1 miljard gestyg in vergelyking met R649 miljoen teen einde Augustus 2011 en R932 miljoen teen einde Februarie 2012. Dit is 'n laer toename as die groei in bruto leningsboek.

Die voorsiening vir twyfelagtige skuld as 'n persentasie van die bruto leningsboek is 7.6%, onveranderd teenoor die vorige jaar en laer as die 8.4% van einde Februarie 2012. Die afname teenoor Februarie 2012 strook met die relatiewe afname in agterstalligheid sowel as die sikliese aard van die leningsboek. Die voorsiening as 'n persentasie van agterstalligheid is 174%, wat van omsigtigheid getuig.

Hoewel die groei in die leningsboek hoofsaaklik lenings met 'n langer termyn uitmaak, word hierdie lenings aan kliënte met 'n laer risiko toegestaan. Lenings met 'n termyn van langer as 12 maande maak nou 98% van die leningsboek uit, teenoor 95% aan die einde van Augustus 2011.

Netto slegteskuld-onkoste daal tot 4.7% van gemiddelde bruto lenings en voorskotte
Die netto slegteskuld-onkoste as 'n persentasie van gemiddelde lenings en voorskotte het tot 4.7% gedaal vanaf 5.3% vir die ses maande geëindig Augustus 2011 en 5.6% vir die ses maande geëindig Februarie 2012.

Die netto slegteskuld-onkoste het met 50% teenoor die vorige jaar toegeneem, tot R1.0 miljard. Die netto onkoste sluit verhalings van R122 miljoen in, wat op 'n jaar-tot-jaar-grondslag met 61% toegeneem het. Die groei in onkoste was laer as die groei in die leningsboek en is positief beïnvloed deur die vertering van agterstallige lenings.

Ons beleid is om 'n kliënt se volle uitstaande leningsaldo af te skryf indien enige paiement meer as 90 dae agterstallig is.

Die bruto leningsboek het gedurende die ses maande tot einde Augustus 2012 met R10.2 miljard gegroei. Oor dieselfde tydperk het die bruto slegteskuld-onkoste (voor verhalings) op 'n jaar-tot-jaar-grondslag met R388 miljoen tot R1.1 miljard toegeneem vanaf R755 miljoen, en met R116 miljoen teenoor die ses maande geëindig Februarie 2012. Die tabel hieronder toon hierdie stygings:

	Februarie 2012	Augustus 2011
Verandering teenoor die ses maande geëindig	Rm	Rm
Boekgrootte	300	495
Verbetering in gehalte van boek	(150)	(80)
Hoër waarde van oerhandigde boek	(34)	(29)
Verhoging in bruto slegteskuld-uitgawe op lenings	116	386

Die gevolgde groei in die langtermy-nleningsboek en verlenging van die maksimum leningstermy het die voorsieningsgawe beïnvloed. Die voorsiening vir lenings met termyn van langer as 60 maande word bereken deur die historiese data wat op lenings met korter termyn beskikbaar is, te ekstrapoler. Onsekerheid oor nuwe langtermylenings is groter aan die begin van die termyn, en die feit dat die verlate nie noodwendig toekomstige ekonomiese toestande weerspieël nie, moet ook in gedagte gehou word. Daarom word die voorsieningskurwe aan die begin van die termyn van 'n leningsprodukt steller gemaak deur die IAS 39-voorsiening op lenings met termyn van 12 maande en langer te verhoog.

Leningsinkomste styg met 37% teenoor die vorige jaar tot R3.6 miljard
Die bekendstelling van die nuwe leningsprodukt die samestelling van die alleinsluitende opbrengs verander.

Die verlaging in die aantal lenings toegestaan, tesame met die toename in gemiddelde leningsbedrag, het beteken dat inkomste uit aanskaffing – wat op lenings met hoër waardes beperk word – met 9% gedaal het in vergelyking met die ses maande tot 31 Augustus 2011. Die

inkomste uit maandelike administrasiefoote is ook deur die afname in aantal lenings gefaakteer en het net nominaal gegroei. Die totale inkomste uit leningsfoote was 5% laer as die vorige jaar en 7% laer as in die ses maande tot Februarie 2012, op R782 miljoen.

Die bekendstelling van die nuwe leningsprodukt het gelei tot 'n diversifikasie van rentekoerse op grond van die kliënt se profiel, sowel as uitgebreide opsies teen opsigte van die termyn van die lening. Rente-inkomste het met 56% jaar-tot-jaar gestyg tot R3.0 miljard, vergeleke met R1.9 miljard vir die ses maande tot einde Augustus 2011 en R2.4 miljard vir die ses maande tot einde Februarie 2012.

Die kredietlevens- en aflossingsversekeringswaarde wat die bank tot voordeel van sy kliënte dra, het tot R151 miljoen toegeneem teenoor R96 miljoen vir die ses maande geëindig Augustus 2011, as gevolg van groei in die bruto leningsboek. Ons vra nie ons kliënte 'n fooi vir hierdie dekking nie.

Koste- en inkomste-verhouding daal tot 42%
Die koste-tot-inkomste-verhouding van bankbedrywighede het tot 42% verbeter vanaf 46% vir die ses maande geëindig Augustus 2011 en 49% vir die ses maande geëindig Februarie 2012.

Capitec is 'n uitbreidingsfase en daar is dus nie verwag dat die koste-tot-inkomste-verhouding in die huidige finansiële jaar beduidend sou afneem nie.

Die bank se voetspoor is uitgebrei met die opening van 27 nuwe takke in die ses maande tot einde Augustus, en nog 28 nuwe takke word vir die res van die finansiële jaar beplan.

Kapitaalbesteding het met 46% gestyg teenoor die vorige jaar, tot R296 miljoen.

Bankverwante bedryfsuitgawes het met 26% gestyg vergeleke met die ses maande geëindig Augustus 2011 en altesaam R1.5 miljard bedra. Dit is 'n verhoging van R302 miljoen.

Die koste van personeel, personeel, inligtingstechnologie, kontantlantering en bemarking biljard die vermaatsame komponente van bedryfsuitgawes.

Die bydrae van personeelkoste