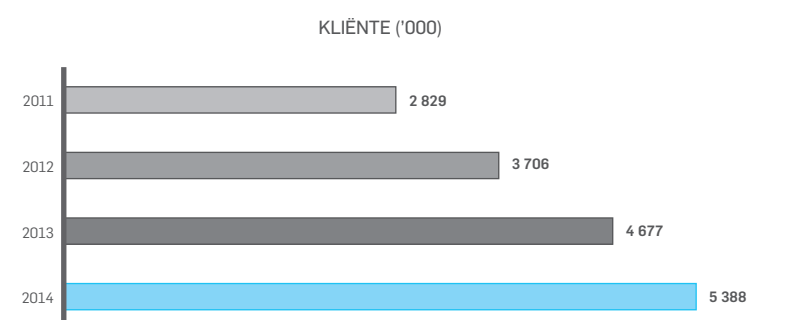
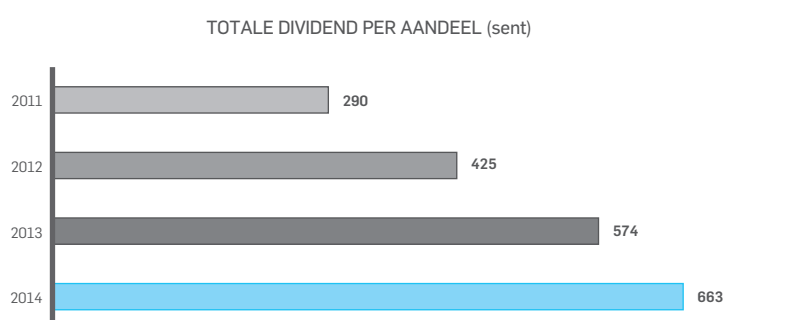
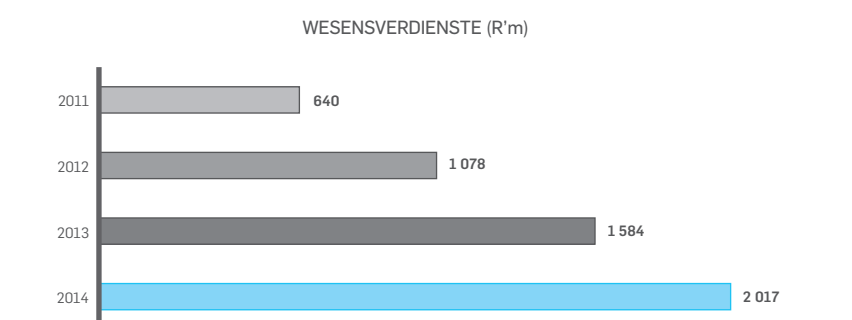


# Opgesomde geouditeerde finansiële state

vir die jaar geëindig 28 Februarie 2014



**Wesensverdienste per aandeel styg met 15% tot 1 752 sent**

**Wesensverdienste styg met 27% tot R2.0 miljard**

**Finale dividend per aandeel: 460 sent**

**Opbrengs op ekwiteit: 23%**

**Aktiewe kliënte: 5.4 miljoen**

**Nuwe poste geskep: 762**

	2014	2013	Verandering %	2013	2012
<b>Wesensverdienste</b>					
Wesensverdienste	R'm 9 434	7 085	33	4 347	
Netto leningsfooi-inkomste	R'm 841	1 153	(27)	1 471	
Netto transaksiefooi-inkomste	R'm 1 927	1 349	43	836	
Rente betaal	R'm (2 133)	(1 663)	28	(1 022)	
Ander bankinkomste	R'm (19)	-	-	14	
Inkomste uit bankbedrywighe	R'm 10 050	7 924	27	5 646	
Netto slegteskuld-onkoste	R'm (3 976)	(2 659)	50	(1 604)	
Netto bankinkomste	R'm 6 074	5 265	15	4 042	
Bankverwante bedryfsuitgawes	R'm (3 242)	(2 994)	8	(2 486)	
Nie-bankverwante bedrywighe	R'm -	7	-	3	
Belasting	R'm (795)	(673)	18	(464)	
Voorkeurdividend	R'm (20)	(21)	(5)	(19)	
<b>Verdienste toeskryfbaar aan gewone aandeelhouders</b>					
Basiese	R'm 2 017	1 584	27	1 075	
Wesens-	R'm 2 017	1 584	27	1 078	
Netto transaksiefooi-inkomste tot bankverwante bedryfsuitgawes	% 59	45		34	
Netto transaksiefooi-inkomste tot netto bankinkomste	% 32	26		21	
Koste-tot-inkomste-verhouding: bankaktiwiteite	% 32	38		44	
Opbrengs op gewone aandeelhouersekwyteit	% 23	27		29	
<b>Verdienste per aandeel</b>					
Toeskryfbare	sent 1 752	1 519	15	1 122	
Wesens-	sent 1 752	1 519	15	1 125	
Verwaterde toeskryfbare	sent 1 740	1 498	16	1 096	
Verwaterde wesens-	sent 1 740	1 498	16	1 099	
<b>Dividende per aandeel</b>					
Tussentydse	sent 203	169	20	125	
Finale	sent 460	405	14	300	
Totale	sent 663	574	16	425	
Dividenddekking	x 2.6	2.6			

**Bates**

Netto lenings en voorskotte	R'm 30 053	27 935	8	16 863
Kontant en kontantekwivalente en ander likiede bates	R'm 14 423	9 166	57	5 750
Ander	R'm 1 715	1 246	37	1 009
Totale bates	R'm 46 191	38 347	20	23 622

**Laste**

Deposito's	R'm 35 449	29 000	22	17 692
Ander	R'm 760	834	(9)	744
Totale laste	R'm 36 209	29 834	21	18 436

**Ekwiteit**

Aandeelhouersfondse	R'm 9 982	8 513	17	5 185
Kapitaaltoereikendheidsverhouding	% 39	41		39
Netto batewaarde per gewone aandeel	sent 8 433	7 212	17	4 962
Aandeelprys	sent 18 375	18 800	(2)	18 500
Markkapitalisasie	R'm 21 186	21 515	(2)	18 367
Aantal uitgereikte aandele	'000 115 298	114 442	1	99 282
Aandeelopsies				
• Aantal uitstaande	'000 1 503	2 177	(31)	3 087
• Aantal uitstaande tot totale uitgereikte aandele	% 1.3	1.9		3.1
• Gemiddelde uitlooptermyn	sent 9 465	6 294	50	4 358
• Gemiddelde termyn tot vervaldag	maande 16	15	7	16

**Bedrywighe**

Takke	629	560	12	507
Werknemers	9 070	8 308	9	7 194
Aktiewe kliënte	'000 5 388	4 677	15	3 706
OTM's				
Eie	744	640	16	550
Vennootskappe	2 174	1 914	14	1 526
Totale	2 918	2 554	14	2 076
Verkooppunt-toestelle	24 329	19 955	22	16 398
Kapitaalbesteding	R'm 549	473	16	381

**Verkope**

<b>Lenings</b>				
Waarde van lenings toegestaan	R'm 18 214	25 401	(28)	19 393
Aantal lenings toegestaan	'000 3 034	3 760	(19)	4 648
Gemiddelde leningsbedrag	R 6 003	6 756	(11)	4 172
Terugbetalings	R'm 21 862	19 159	14	16 173
Bruto lenings en voorskotte	R'm 33 690	30 658	10	18 408
Agterstallige lenings	R'm 2 174	1 777	22	932
Agterstallige lenings tot bruto lenings en voorskotte	% 6.5	5.8		5.1
Agterstallige en herskeduleerde agterstallige lenings < 6 maande	R'm 2 921	2 402	22	
Agterstallige en herskeduleerde agterstallige lenings < 6 maande tot bruto lenings en voorskotte	% 8.7	7.8		
Voorziening vir twyfelagtige skuld	R'm 3 637	2 723	34	1 545
Voorziening vir twyfelagtige skuld tot bruto lenings en voorskotte	% 10.8	8.9		8.4
Dekkingsverhouding op agterstalligheid	% 167	153		166
Leningsinkomste	R'm 9 841	7 983	23	5 660
Leningsinkomste tot gemiddelde bruto lenings en voorskotte	% 30.6	32.5		38.6
Bruto slegteskuld-onkoste	R'm 4 410	2 932	50	1 780
Verhalings	R'm 434	273	59	176
Netto slegteskuld-onkoste	R'm 3 976	2 659	50	1 604
Netto slegteskuld-onkoste tot leningsinkomste	% 40.4	33.3		28.3
Netto slegteskuld-onkoste tot gemiddelde bruto lenings en voorskotte	% 12.4	10.8		10.9
<b>Deposito's</b>				
Groothandelsdeposito's	R'm 11 663	11 679	-	7 162
Lopende kleinhandelspaarrekeninge	R'm 14 617	10 335	41	6 348
Vastetermyn-kleinhandelspaarrekeninge	R'm 8 984	6 844	31	4 015

## Opgesomde gekonsolideerde balansstaat

	Geouditeer Februarie 2014	R'000	Geouditeer Februarie 2013	R'000
<b>BATES</b>				
Kontant, kontantekwivalente en geldmarkfondse	9 665 611		7 143 092	
Beleggings teen markwaarde getoon	4 757 036		2 022 906	
Lenings en voorskotte aan kliënte	30 052 850		27 934 854	
Ander debiteure	219 596		127 297	
Afgelede bates	202 816		13 521	
Lopende inkomstebelastingbates	22 529		-	
Belang in geassosieerde	1 850		167	
Eiendom en toerusting	855 251		697 512	
Ontasbare bates	201 319		136 380	
Uitgestelde inkomstebelastingbates	212 108		270 995	
<b>Totale bates</b>	<b>46 190 966</b>		<b>38 346 724</b>	
<b>LASTE</b>				
Deposito's en effekte teen geamortiseerde koste	35 448 678		29 000 191	
Ander laste	748 726		759 083	
Lopende inkomstebelastinglaste	-		46 007	
Voorzienings	11 451		28 449	
<b>Totale laste</b>	<b>36 208 855</b>		<b>29 833 730</b>	
<b>EKWITEIT</b>				
Gewone aandeelkapitaal en -premie	5 512 570		5 330 710	
Kontantvloei-verskansingsreserwe	80 865		(15 925)	
Behoue verdienste	4 129 707		2 939 240	
Aandeelkapitaal en reserwes toeskryfbaar aan gewone aandeelhouders	9 723 142		8 254 025	
Nie-aflosbare, nie-kumulatiewe, nie-deelnemende voorkeuraandeelkapitaal en -premie	258 969		258 969	
<b>Totale ekwiteit</b>	<b>9 982 111</b>		<b>8 512 994</b>	
<b>Totale ekwiteit en laste</b>	<b>46 190 966</b>		<b>38 346 724</b>	

## Opgesomde gekonsolideerde inkomstestaat

	Geouditeer Jaar geëindig Februarie 2014	R'000	Geouditeer Jaar geëindig Februarie 2013	R'000
Rente-inkomste	9 432 796		7 084 752	
Rente-uitgawe	(2 132 718)		(1 662 513)	
<b>Netto rente-inkomste</b>	<b>7 300 078</b>		<b>5 422 239</b>	
Leningsfooi-inkomste	1 306 619		1 496 009	
Leningsfooi-uitgawe	(465 916)		(343 209)	
Transaksiefooi-inkomste	2 786 393		2 100 594	
Transaksiefooi-uitgawe	(859 523)		(751 766)	
<b>Netto fooi-inkomste</b>	<b>2 767 573</b>		<b>2 501 626</b>	
Dividendinkomste	7		9	
Netto slegteskuld-onkoste op lenings en voorskotte aan kliënte	(3 976 170)		(2 658 923)	
Netto beweging in finansiële instrumente gehou teen markwaarde deur wins of verlies	(19 083)		(298)	
Ander inkomste	279		204	
Verkope	-		248 358	
Koste van verkope	-		(219 480)	
<b>Nie-bankverwante inkomste</b>	<b>-</b>		<b>28 878</b>	
<b>Inkomste uit bedrywighe</b>	<b>6 072 684</b>		<b>5 293 735</b>	
Bankverwante bedryfsuitgawes	(3 241 570)		(2 994 008)	
Nie-bankverwante bedryfsuitgawes	-		(22 451)	
<b>Bedryfswins voor belasting</b>	<b>2 831 114</b>		<b>2 277 276</b>	
Gedeelte van wins van geassosieerde	1 683		167	
Inkomstebelastinguitgawe	(795 243)		(672 862)	
<b>Wins vir die jaar</b>	<b>2 037 554</b>		<b>1 604 581</b>	

**Verdienste per aandeel (sent)**

Basiese	1 752	1 519
Verwaterde	1 740	1 498

## Opgesomde gekonsolideerde staat van omvattende inkomste

<b>Wins vir die jaar</b>	<b>2 037 554</b>	1 604 581
Kontantvloeiervarskansing erken gedurende die jaar	187 644	(33 430)
Kontantvloeiervarskansing herklassifiseer na wins en verlies vir die jaar	(53 219)	14 080
Kontantvloeiervarskansing voor belasting	134 425	(19 350)
Inkomstebelasting-effek ten opsigte van kontantvloeiervarskansing	(37 635)	5 345
<b>Ander omvattende inkomste vir die jaar na belasting</b>	<b>96 790</b>	(14 005)
<b>Totale omvattende inkomste vir die jaar</b>	<b>2 134 344</b>	1 590 576

## Rekonsiliasie van toeskryfbare verdienste en wesensverdienste

<b>Netto wins verfyndbaar aan ekwiteitsaandeelhouders</b>	<b>2 037 554</b>	1 604 581
Minus voorkeurdividend	(20 420)	(20 783)
<b>Netto wins na belasting toeskryfbaar aan gewone aandeelhouders</b>	<b>2 017 134</b>	1 583 798
Nie-wesensitems:		
Verlies/(wins) met verkoop van eiendom en toerusting	80	(358)
Inkomstebelasting-effek – eiendom en toerusting	(23)	100
Verlies met verkoop van ontasbare bates	-	19
Inkomstebelasting-effek – ontasbare bates	-	(5)
Verlies met verkoop van filiaal	-	58
Inkomstebelasting-effek – verkoop van filiaal	-	(16)
<b>Wesensverdienste</b>	<b>2 017 191</b>	1 583 596

## Opgesomde gekonsolideerde staat van veranderings in ekwiteit

<b>Ekweiteit aan die begin van die jaar</b>	<b>8 512 994</b>	5 185 350
Totale omvattende inkomste vir die jaar	2 134 344	1 590 576
Gewone dividend	(698 458)	(467 460)
Voorkeurdividend	(20 420)	(20 783)
Werknemeraandeelopsieskema: Waarde van werknemerdienste	8 398	9 037
Aandele uitgereik en verkry vir werknemeraandeelopsies teen kosprys	(181 970)	(244 422)
Opbrengs met vereffening van werknemeraandeelopsies	32 787	37 850
Belastingeffek op aandeelopsies	12 576	18 571
Aandele uitgereik	181 970	2 491 915
Aandele-uitgifte koste	(110)	(87 640)
<b>Ekweiteit aan die einde van die jaar</b>	<b>9 982 111</b>	8 512 994

## Ongewone beskeidenheid

Nadat ons wesensverdienste tien jaar lank teen 'n gemiddelde van 49% per jaar gegroei het, het die groeikoers vanjaar afgeplat na 27%. Verdienste het tot R2 017 miljoen gegroei. As gevolg van nuwe aandeel-uitgifte is die groei in wesensverdienste per aandeel teen 42% vir die tydperk 2013 tot 2013, en laer op 15% vir die jaar tot Februarie 2014. Die resultate word ondersteun deur 'n positiewe resultaat vir transaksiebankaske en goeie kostebeheer. Netto transaksiefooi-inkomste dek nou 59% van bedryfskoste, wat 'n styging weerspieël teenoor die 45% van die vorige jaar. Die koste-tot-inkomste-verhouding is laer op 32%, teenoor die 38% van verlede jaar. Die leningsbesigheid was stram. Verkope van nuwe lenings het afgeneem en netto slegteskuld-onkoste het toegeneem.

## 'n Moeilike jaar vir ons leningsbesigheid

Ons onverskeide kredietbesigheid fokus op die lokomstige vermoë van salaristekkers om lenings terug te betaal. Kredietrisiko's stem ooreen met die op- en afswaai in die ekonomie en word vererger deur die feit dat baie Suid-Afrikaners eers in 2007 met die implementering van die Nasionale Kredietwet toegang verkry het tot krediet. Vanjaar het 'n verswakking in ons boekgehalte plaasgevind wat weerspieël word in die sleutelaanwysers. Ons slegteskuld-onkoste (slegte skuld plus voorsienings minus verhalings) het van R2,7 miljard verlede jaar gestyg tot R4 miljard vanjaar. Die netto slegteskuld-onkoste tot leningsinkomste het van 33% in 2013 tot 40% vanjaar toegeneem. Die netto slegteskuld-onkoste tot gemiddelde bruto lenings en voorskotte het van 10,8% in 2013 tot 12,4% vanjaar toegeneem. Met die bekendstelling van ons vastetermynkrediet-produk in Mei 2012 het ons voorsien dat agterstallige lenings en die slegteskuld-onkoste sou toeneem en die prys van die produk is daarvolgens bepaal. Lenings wat in 2012 geskryf is, was swakker as verwag maar is gemiddeld nog steeds binne ons oorspronklike risiko-aptly. Uit roeb beskikbare data kan ons sien dat die nuwer lenings in ooreenstemming met verwagtings en ons laer risiko-aptlyt presteer. Dit spruit uit ons stappe om die verswakking in die boekgehalte teen te werk.

Ons het ons kredietkriteria aansienlik strenger gemaak. Groot reëlveranderinge is in November 2012 en Junie 2013 aangebring en as gevolg daarvan het die waarde van nuwe lenings toegestaan ('leningsverkope') vanjaar tot R18 miljard gedaal, teenoor R25 miljard verlede jaar.

Die verskpering van ons reëls beteken ons keur minder lenings goed, staan kleiner lenings toe en verkort die terugbetaal tydperk. Gedurende die