

## PERSBERICHT

20 augustus 2009

voor meer informatie:  
 mr. M.G.F.M.V. Janssen  
 Secretaris Raad van Bestuur  
 T : +31 20 557 52 30  
 I : www.kasbank.com

### Sterk herstel resultaat KAS BANK

- **Nettoresultaat over het eerste halfjaar 2009 stijgt met 22% naar € 11,5 miljoen (H1 2008: 9,4 miljoen)**
- **Effect van bijzondere waardeverminderingen in de belegging- en kredietenportefeuille per saldo nihil, operationeel resultaat € 11,4 miljoen (H1 2008: € 14,5 miljoen)**
- **Kosten met 7% gedaald ten opzichte van de tweede helft 2008**
- **BIS ratio gestegen naar 22% per 30 juni 2009 (ultimo 2008: 18%); tier 1 ratio 19% (ultimo 2008: 15%)**
- **Rendement op het Eigen Vermogen 13% (H1 2008: 9%) ligt boven de maximale externe financiële doelstelling**
- **Interim-dividend van € 0,33 euro per gewoon aandeel KAS BANK**

### Overzicht kerncijfers

	H1 - 2009	H1 - 2008	Verandering in %
Totale winst	€ 11,5 mln	€ 9,4 mln	22%
Operationele winst	€ 11,4 mln	€ 14,5 mln	-21%
Totale winst per aandeel	€ 0,79	€ 0,63	25%
Operationele winst per aandeel	€ 0,79	€ 0,97	-19%
Interim-dividend	€ 0,33	€ 0,45	-27%

### Quote van de voorzitter

Albert Röell, bestuursvoorzitter van KAS BANK: "Hoewel gedurende het eerste halfjaar van 2009 de marktomstandigheden niet bepaald gunstig waren, is KAS BANK erin geslaagd haar positie als Europese specialist in zakelijke effectendienstverlening verder uit te bouwen. Zowel in Nederland als in de omliggende thuismarkten Verenigd Koninkrijk en Duitsland werd positieve commerciële voortgang geboekt. De onlangs afgeronde acquisitie in Duitsland van

beleggingsfondsen van de Duitse Postbank vormt daarbij een duidelijke onderstreping van onze strategie om in Europa op beheerste wijze in de zakelijke effectendienstverlening door te groeien.”

### **Interim-dividend**

Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen is besloten een interim-dividend in contanten uit te keren van € 0,33 per gewoon aandeel KAS BANK (2008-H1: € 0,45). Na aftrek van het solvabiliteitsbeslag van de recente Duitse acquisitie bedraagt de pay-out ratio 60%.

### **Vooruitzichten**

Hoewel de laatste maanden sprake is van enige stabiliteit van het klimaat op de financiële markten lijkt de economische ontwikkeling nog kwetsbaar. Bij verslechtering van de financiële markten bestaat het risico van waardeverminderingen met betrekking tot de beleggings- en kredietportefeuille en kunnen met name de inkomsten uit custody, verbruikleen en clearing/settlement negatief beïnvloed worden. Als gevolg van de onzekerheden met betrekking tot de ontwikkeling van de financiële markten worden geen concrete resultaatverwachtingen uitgesproken door de Raad van Bestuur.

### **Risicobeheer**

Risicobeheer ten behoeve van klanten en de bank zelf vormt het fundament onder al onze activiteiten. Als gevolg van de kredietcrisis hebben wij in het vierde kwartaal van 2008 en in 2009 een fors aantal maatregelen genomen om verdere risico's in te perken. Dit heeft mede tot gevolg gehad dat in 2009 per saldo geen aanvullende bijzondere waardeverminderingen op kredieten en beleggingen nodig zijn. Het aandeel van beleggingen in de eigen portefeuille met de hoogste ratings (Aaa t/m Aa3) steeg van 75% naar 90%. KAS BANK waardeert haar beleggingen op reële waarde en heeft in de systematiek van waarden sinds het uitbreken van de kredietcrisis geen verandering gebracht.

### ***Liquiditeit en solvabiliteit***

De surplus liquiditeit van de bank bedroeg per 30 juni 2009 € 1,6 miljard en is daarmee 7% gestegen ten opzichte van 31 december 2008 (€ 1,5 miljard).

De solvabiliteit van de bank groeide naar 22% (ultimo 2008: 18%), terwijl de tier-1 ratio van 15% per 31 december 2008 naar 19% per 30 juni 2009 groeide.

Door het beleggingsbeleid en de kredietverlening verder aan te scherpen slaagde de bank erin de risicogewogen activa te verlagen van € 940 miljoen per 31 december 2008 tot € 779 miljoen per 30 juni 2009. De risicogewogen kredietenportefeuille daalde met 18% door optimalisatie van de onderliggende zekerheden. De totale balans van de bank groeide gedurende het eerste halfjaar met 7% tot € 7,9 miljard (ultimo 2008: € 7,4 miljard).

KAS BANK maakt geen gebruik van enige vorm van overheidssteun.

### Financiële doelstellingen

Onderstaand volgen de op jaarbasis te behalen financiële doelstellingen, zoals die door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld:

	Norm	H1 2009***	2008***
Schaar*	≥3%	-6%	-6%
Efficiency ratio	70-77%	77%	81%
Rentabiliteit eigen vermogen**	10-jrs rente + 5-8%	13%	9%
Groei winst per aandeel	>8%	-19%	-20%
Dividend pay-out	60-80%	60%	38%
Solvabiliteit (gemidd.) BIS-ratio	≥12,5%	20%	15%

\* Groei operationele baten -/- groei operationele lasten

\*\* 10-jrs rente 2008: 4,2%, Half jaar 2009: 3,8%

\*\*\* Exclusief niet-operationele posten

### Resultaatontwikkeling

De winst is in de eerste helft 2009 met 22% toegenomen tot € 11,5 miljoen (H1-2008: € 9,4 miljoen). Het effect van bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot de beleggings- of kredietenportefeuille is in de eerste helft 2009 nihil. In de eerste helft 2008 bedroeg het negatieve effect van bijzondere waardeverminderingen € 5,0 miljoen. In verband met het gedeeltelijk herstel van de beurskoersen van een aantal obligaties, waarop in de tweede helft 2008 bijzondere waardeverminderingen zijn toegepast, is in de eerste helft 2009 een niet-

operationele opbrengst van € 1,2 miljoen verantwoord. Het totaal effect van niet-operationele posten op de winst in het eerste halfjaar 2009 is zeer beperkt, de operationele winst bedraagt € 11,4 miljoen (H1-2008: € 14,5 miljoen).

De operationele baten zijn ten opzichte van de eerste helft 2008 met 5% gedaald. Dit wordt verklaard door het achterblijven van de provisiebaten als gevolg van de lagere beurskoersen en de met ingang van het vierde kwartaal 2008 verslechterde marktomstandigheden voor de verbruikleenactiviteiten. De lagere provisiebaten zijn deels gecompenseerd door hogere rentebaten.

De operationele bedrijfslasten zijn fractioneel (1%) gestegen, mede door het consolideren van KAS Investment Servicing GmbH met ingang van juli 2008, kosten met betrekking tot de acquisitie in juli 2009 van Deutsche Postbank Privat Investment Kapitalanlagegesellschaft mbH en investeringen in de verdere verbetering van de kwaliteit van de dienstverlening en het risicobeheer.

De operationele winst vertoont een forse stijging ten opzichte van de tweede helft 2008. Ten opzichte van het tweede halfjaar 2008 zijn de operationele baten gestegen met 9% en de bedrijfslasten gedaald met 7%.

In de eerste helft 2009 werd een rendement op het eigen vermogen behaald van 13% (H1-2008: 9%) en bedroeg de operationele efficiency ratio 77% (H1-2008: 73%). Over geheel 2008 bedroeg de operationele efficiency ratio 81%.

### ***Operationele baten***

De operationele baten zijn in de eerste helft 2009 met 5% gedaald tot € 67,1 miljoen (H1-2008: € 71,0 miljoen). Ten opzichte van het tweede halfjaar 2008 is sprake van een toename met 9%.

### **Verdeling operationele baten**

<i>In miljoenen euro's</i>	<b>Eerste halfjaar 2009</b>	<b>Eerste halfjaar 2008</b>	<b>verschil</b>	<b>%</b>
Rentebaten	18,5	13,2	5,3	40%
Provisie	38,1	49,4	-11,3	-23%
Resultaat beleggingen	9,8	8,3	1,5	18%
Overige baten	0,7	0,1	0,6	-
<b>Totaal operationele baten</b>	<b>67,1</b>	<b>71,0</b>	<b>-3,9</b>	<b>-5%</b>

Ten opzichte van de eerste helft 2008 stegen de rentebaten met 40% tot € 18,5 miljoen (H1-2008: € 13,2 miljoen) voornamelijk door een stijging van de rentemarge.

De provisie-inkomsten daalden met 23% tot € 38,1 miljoen (H1-2008: € 49,4 miljoen). Exclusief de inkomsten uit verbruikleen daalden de provisie-inkomsten met 3% tot € 35,2 miljoen (H1-2008: € 36,4 miljoen). De forse daling van de inkomsten uit verbruikleen wordt veroorzaakt door de verslechterde marktomstandigheden met ingang van het vierde kwartaal 2008 in verband met de economische crisis.

In de volgende tabel is de mutatie van de provisie-inkomsten uitgesplitst naar provisie-soort.

### **Verdeling provisie-inkomsten**

<i>In miljoenen euro's</i>	<b>Eerste halfjaar 2009</b>	<b>Eerste halfjaar 2008</b>	<b>verschil</b>	<b>%</b>
Custody en Investment Management Services	13,9	14,0	-0,1	-1%
Clearing en Settlement	18,3	19,6	-1,3	-7%
Overige	3,0	2,8	0,2	6%
<b>Subtotaal provisie-inkomsten</b>	<b>35,2</b>	<b>36,4</b>	<b>-1,2</b>	<b>-3%</b>
Verbruikleen	2,9	13,0	-10,1	-78%
<b>Totaal provisie-inkomsten</b>	<b>38,1</b>	<b>49,4</b>	<b>-11,4</b>	<b>-23%</b>

De inkomsten uit custody en Investment Management Services daalden met 1% tot € 13,9 miljoen (H1-2008: € 14,0 miljoen). Het effect van de gedaalde beurskoersen werd grotendeels gecompenseerd door de inkomsten van het in 2008 geacquireerde KAS Investment Servicing GmbH.

De provisies inzake clearing en settlement zijn in de eerste helft 2009 met 7% afgenomen tot € 18,3 miljoen (H1-2008: € 19,6 miljoen) onder invloed van gemiddeld lagere waarden per transactie.

Het operationele resultaat beleggingen is met 18% toegenomen tot € 9,8 miljoen (H1-2008: € 8,3 miljoen) door positieve resultaten op handels- en beleggingsposities. De grootste component bestaat uit resultaten voortvloeiend uit cliëntgerelateerde transacties in vreemde valuta.

### **Operationele bedrijfslasten**

De operationele bedrijfslasten zijn in de eerste helft 2009 ten opzichte van het eerste halfjaar 2008 met 1% gestegen tot € 51,9 miljoen (H1-2008: € 51,6 miljoen), vergeleken met de tweede helft 2008 is sprake van een daling van de operationele bedrijfslasten met 7%.

### **Verdeling operationele**

#### **Bedrijfslasten**

<i>In miljoenen euro's</i>	<b>Eerste halfjaar 2009</b>	<b>Eerste halfjaar 2008</b>	<b>Vershil</b>	<b>%</b>
Personeelskosten	34,4	34,4	0,0	0%
Andere beheerkosten	13,5	13,6	-0,1	0%
Afschrijvingen	4,0	3,6	0,4	11%
<b>Totaal operationele bedrijfslasten</b>	<b>51,9</b>	<b>51,6</b>	<b>0,3</b>	<b>1%</b>

De personeelskosten bedroegen in de eerste helft 2009 € 34,4 miljoen en zijn ongewijzigd ten opzichte van de eerste helft 2008. De kosten van (CAO-) salaristijgingen en de additionele kosten met ingang van juli 2008 van KAS Investment Servicing GmbH, zijn met name gecompenseerd door reductie van het personeelsbestand.

De andere beheerskosten zijn eveneens vrijwel stabiel gebleven op € 13,5 miljoen. De additionele operationele kosten van KAS Investment Servicing GmbH en de kosten rond de recente acquisitie van Deutsche Postbank Privat Investment Kapitalanlagegesellschaft mbH, zijn gecompenseerd door kostenbesparingen.

De afschrijvingen zijn met 11% toegenomen tot € 4,0 miljoen (H1-2008: € 3,6 miljoen), de toename vloeit grotendeels voort uit het consolideren van KAS Investment Servicing GmbH.

### ***Resultaten van niet-operationele posten***

In de eerste helft 2009 werd het resultaat na belastingen beïnvloed door niet-operationele posten met per saldo een positief effect van € 0,1 miljoen. In dezelfde periode vorig jaar hadden de niet-operationele posten een negatief effect van € 5,0 miljoen.

In 2008 hebben een aantal bijzondere waardeverminderingen plaatsgevonden met betrekking tot aandelen en obligaties uit de beleggingsportefeuille. In verband met het gedeeltelijk herstel van de beurskoersen van een aantal van de betreffende obligaties, is in de eerste helft 2009 als niet-operationele bate een opbrengst opgenomen van € 1,2 miljoen (vóór belasting) onder het resultaat Beleggingen voor verkoop beschikbaar.

Daarnaast is in het eerste halfjaar 2009 sprake van een niet-operationele last van € 1,1 miljoen (vóór belasting) in verband met de afgenomen waarde van een rentederivaat. Omdat de compenserende positieve tegenhanger op basis van IFRS wordt verantwoord onder het eigen vermogen, wordt deze last als niet-operationeel beschouwd. In de eerste helft 2008 bestond het negatieve effect van niet-operationele posten op het resultaat na belastingen van € 5,0 miljoen volledig uit de afwaardering van het aandelenbelang in NYSE/Euronext.

### ***Balans***

De ontwikkeling van de kwaliteit van de balans van KAS BANK is voor een belangrijk deel aan te geven met de ontwikkeling van de risicogewogen activa, de liquiditeit en de samenstelling van de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar.

### **Risicogewogen waarde van de activa**

De risicogewogen activa zijn, door actief management van deze activa en sturing op een laag risicoprofiel, in de eerste helft 2009 met 17% afgenomen tot € 778,8 miljoen (ultimo 2008: € 939,8 miljoen).

<b>Risicogewogen waarde van de activa</b> <i>In miljoenen euro's</i>	<b>Boekwaarde</b> <b>30/06/09</b>	<b>Risicogewogen waarde</b> <b>30/06/09</b>	<b>Boekwaarde</b> <b>31/12/08</b>	<b>Risicogewogen waarde</b> <b>31/12/08</b>
Bankiers	2.730,6	143,0	1.693,7	145,0
Kredieten	2.142,3	66,5	2.433,9	81,5
Reverse repurchase agreements	927,0	1,0	732,6	0,0
Afgeleide financiële instrumenten	132,8	83,4	386,1	140,7
Beleggingen geclassificeerd als activa tegen reële waarde met waardemutatie door de winst- en verliesrekening	107,1	0,0	26,9	0,0
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.006,9	74,6	682,4	110,7
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	49,6	49,6	50,7	50,7
Overige balansposten	789,0	89,7	1.353,8	131,9
	<b>7.885,3</b>	<b>507,8</b>	<b>7.360,1</b>	<b>660,5</b>
Voorwaardelijke verplichtingen	42,8	7,9	74,6	7,5
Onherroepelijke faciliteiten	71,0	0,0	58,0	0,0
Operationeel risico		235,4		230,1
Verbruikleen		27,7		41,7
Totaal risicogewogen waarde		778,8		939,8
	30/06/09	30/06/09	31/12/08	31/12/08
Tier 1	148,2	19%	141,3	15%
Tier 2	25,4		24,4	
Totaal BIS	<b>173,6</b>	<b>22%</b>	<b>165,7</b>	<b>18%</b>

Doordat kredieten veelal worden verstrekt tegen onderpand van effecten en door saldocompensaties, is de risicogewogen waarde van de kredietenportefeuille van € 2.142 miljoen (ultimo 2008: € 2.434 miljoen) beperkt tot € 66,5 miljoen (ultimo 2008: € 81,5 miljoen).

### **Liquiditeit**

Onderstaande vervalkalenders per ultimo juni 2009 en per ultimo 2008 geven de procentuele verdelingen van de contractuele niet-verdisconteerde kasstromen weer van de financiële activa van KAS BANK (exclusief aandelen):

<i>In procenten</i>						
<b>Vervalkalender 30 juni 2009</b>	<b>Direct</b>	<b>&lt; = 3 mnd</b>	<b>&lt; = 1 jaar</b>	<b>&lt; = 5 jaren</b>	<b>&gt; 5 jaren</b>	<b>Totaal</b>
<b>Financiële activa</b>						
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	83%	16%	0%	0%	1%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	4%	4%	8%	62%	22%	100%
Totaal financiële activa	72%	14%	1%	9%	4%	100%

<i>In procenten</i>						
<b>Vervalkalender ultimo 2008</b>	<b>Direct</b>	<b>&lt; = 3 mnd</b>	<b>&lt; = 1 jaar</b>	<b>&lt; = 5 jaren</b>	<b>&gt; 5 jaren</b>	<b>Totaal</b>
<b>Financiële activa</b>						
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	81%	18%	0%	0%	1%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	4%	18%	25%	22%	31%	100%
Totaal financiële activa	74%	18%	2%	2%	4%	100%

Per ultimo juni 2009 heeft 86% van de uitzettingen een looptijd die korter is of gelijk is aan drie maanden. De toename van het aandeel van de financiële activa met looptijden tussen één en vijf jaar van 2% tot 9% vloeit grotendeels voort uit beleggingen in staatsgegarandeerde obligaties waarvan het renterisico is gemitigeerd door de rente te swappen naar een driemaands euribor rente met een opslag.

Per ultimo juni 2009 bedroeg het liquiditeitssurplus op basis van de Wet op het financieel toezicht € 1,6 miljard (ultimo 2008: € 1,5 miljard).

### **Kwaliteit beleggingsportefeuille**

De kwaliteit van de beleggingsportefeuille van KAS BANK blijkt uit de ratings van de effecten in de beleggingsportefeuille. De obligaties, het geldmarktpapier en de aandelen in de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar zijn als volgt naar rating (volgens Moody's) ingedeeld:

<i>In miljoenen euro's</i>	Procentuele		Procentuele	
	30/06/09	verdeling	31/12/08	verdeling
Staat / staatsgegarandeerd	696	69%	174	26%
Overige Aaa t/m Aa3	212	21%	335	49%
<b>Totaal Aaa t/m Aa3</b>	<b>908</b>	<b>90%</b>	<b>509</b>	<b>75%</b>
A1 t/m A3	39	4%	35	5%
Baa1 t/m Baa3	24	2%	10	1%
P1 t/m P2	0	0%	100	15%
Aandelen	36	4%	28	4%
<b>Totaal beleggingen voor verkoop beschikbaar</b>	<b>1.007</b>	<b>100%</b>	<b>682</b>	<b>100%</b>

De stijging van de omvang van de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar ten opzichte van ultimo 2008 met 48% tot € 1.006,9 miljoen (ultimo 2008: € 682,4 miljoen) wordt verklaard door een toename van uitzettingen in de categorie staat of staatsgegarandeerd. Ook de afname van het geldmarktpapier (rating P1 t/m P2) tot nihil is gerealiseerd met het oog op het mitigeren van risico's. Het aandeel van de beleggingen met de hoogste ratings (Aaa t/m Aa3) is in de eerste helft 2009 toegenomen van 75% tot 90%.

KAS BANK heeft geen gebruik gemaakt van de sinds oktober 2008 onder IFRS toegestane mogelijkheden voor reclassificering van financiële activa uit de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar.

### **Deutsche Postbank Privat Investment Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Zoals eerder bekendgemaakt heeft KAS BANK per 1 augustus 2009 de overname van de Duitse fondsenmanager Deutsche Postbank Privat Investment Kapitalanlagegesellschaft mbH (PPI) geëffectueerd. De overname van PPI versterkt KAS BANK's onafhankelijke positie als 'pure player' op de Duitse markt voor effectendienstverlening en fondsenadministratie. PPI zal in de loop van de tweede helft 2009 volledig worden geïntegreerd binnen KAS BANK's dochteronderneming KAS Investment Servicing GmbH. De aankoop prijs van deze acquisitie bedraagt circa € 13 miljoen. Het eigen vermogen van de aangekochte entiteit bedraagt circa € 10 miljoen.

### **Beloningsbeleid KAS BANK**

KAS BANK zal met voorstellen komen voor een nieuw beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur, waarbij de door DNB en AFM verwoorde principes voor beheerst beloningsbeleid als leidraad zullen gelden. In de aandeelhoudersvergadering van 2010 zal een voorstel worden voorgelegd.

### **Profiel KAS BANK N.V.**

KAS BANK is een zelfstandige Europese specialist in zakelijke effectendienstverlening. Als onafhankelijke bank vormen wij de schakel tussen professionele financiële instellingen binnen Europa en daarbuiten.

Onze focus is gericht op toegevoegde waarde dienstverlening aan nationale en internationale partijen in de pensioen- en effectenwereld. Daarbij opereren wij vanuit het marktperspectief van onze cliënten. Maatwerk en transparantie staan in onze dienstverlening centraal.

*De cijfers in dit persbericht zijn niet door de externe accountant gecontroleerd.*

Bijlagen:

- Geconsolideerde balans
- Geconsolideerde winst- en verliesrekening