

PERSBERICHT

26 augustus 2010

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

Lage rente vertraagt winstherstel

- **Totale winst 5% lager op 11,0 mln voornamelijk als gevolg van zeer lage rentestand en daaraan gerelateerde aanzienlijk lagere rente-inkomsten**
- **Provisie-inkomsten stabiel, ondanks lagere transactievolumes en een verdere daling van de inkomsten uit securities lending**
- **Daling van de kosten zet zich door, operationele kosten in H1 2010 met 4% gedaald ten opzichte van H2 2009**
- **Interim-dividend gehandhaafd op € 0,33 euro per gewoon aandeel KAS BANK (H1 2009: 0,33)**

Overzicht kerncijfers

	H1-2010 (in euro)	H1-2009 (in euro)	Mutatie
Operationele winst	8,9 mln	11,5 mln	-22%
Totale winst	11,0 mln	11,5 mln	-5%
Operationele winst per aandeel	0,61	0,79	-23%
Totale winst per aandeel	0,75	0,79	-5%
Dividend per aandeel	0,33	0,33	
BIS-ratio (ultimo)	21%	22%	

Quote van de voorzitter

"De eerste helft van 2010 heeft bewezen dat het nog te vroeg is om te spreken van definitief herstel van de financiële markten. Het is evenwel verheugend om vast te stellen dat de onlangs in Europa uitgevoerde stresstest laat zien dat het weerstandsvermogen van het merendeel van de grote Europese banken is toegenomen. Ook voor KAS BANK vormde de stresstest een bevestiging van het lage risicoprofiel van de bank en de daarbij behorende hoge solvabiliteit van ruim 20% in het meest negatieve scenario per eind 2011," aldus Albert Röell, bestuursvoorzitter van KAS BANK.

"De marktomstandigheden zijn nog steeds niet gunstig te noemen: lagere markten en minder volume zorgen voor een constante druk op de provisies. Ondanks de zeer lage rente, die een aanzienlijke impact had op de rente-inkomsten van de bank, heeft KAS BANK in de eerste helft van 2010 een netto rendement op het eigen vermogen behaald van 10%."

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 (H1-2009: € 0,33).

Vooruitzichten

Als gevolg van de onzekerheden met betrekking tot de ontwikkeling van de financiële markten worden op dit moment geen concrete resultaatverwachtingen uitgesproken door de Raad van Bestuur.

Financiële doelstellingen

Onderstaand volgt een overzicht van de financiële doelstellingen zoals die door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld en de realisatie daarvan. Er kunnen zich omstandigheden voordoen waardoor in enig jaar van een of meer doelstellingen wordt afgeweken.

	Norm*	H1-2010	2009	H1-2009
Schaar**	≥3%	-4%	2%	-6%
Efficiencyratio	70-77%	81%	79%	77%
Rentabiliteit eigen vermogen***	10-jrs rente + 5-8%	10%	12%	13%
Groei winst per aandeel	>8%	-23%	13%	-19%
Dividend payout****	60-80%	54%	61%	60%
Solvabiliteit (gemidd.) BIS-ratio	Basel II ≥12,5%	21%	21%	20%

* Exclusief niet-operationele posten

** Groei operationele baten -/- groei operationele lasten

*** 10-jaars rente H1-2010: 3,3 %; 2009: 3,7%; H1-2009: 3,8%

**** Na aftrek investering in immateriële activa acquisities

Resultaatontwikkeling

De winst bedraagt in de eerste helft 2010 € 11,0 miljoen en is 5% lager dan in de eerste helft 2009 (H1-2009: € 11,5 miljoen). Het totale effect van niet-operationele posten op de winst bedraagt € 2,1 miljoen (H1-2009: nihil). De operationele winst bedraagt in het eerste halfjaar 2010 € 8,9 miljoen (H1-2009: € 11,5 miljoen).

De operationele baten zijn ten opzichte van de eerste helft 2009 met 7% gedaald. Dit wordt verklaard door de afgenomen rentewinst als gevolg van lagere rente-marges samenhangend met de lage marktrente en het beleid gericht op beperking van risico door het verkorten van de looptijd van de uitzettingen. De provisiebaten bleven op hetzelfde niveau als in de eerste helft vorig jaar.

De operationele bedrijfslasten zijn opnieuw gedaald. Ten opzichte van de eerste helft 2009 zijn de lasten met 2% afgenomen tot € 50,2 miljoen (H1-2009: € 51,3 miljoen), vergeleken met de tweede helft 2009 zijn de operationele bedrijfslasten met 4% afgenomen. Lagere personeelskosten vormen de belangrijkste oorzaak van de daling.

Het totale effect van de niet-operationele posten op het netto resultaat in de eerste helft 2010 van € 2,1 miljoen (H1-2009: nihil) vloeit voor € 1,3 miljoen voort uit het gedeeltelijk terugnemen van bijzondere waardeverminderingen die in 2008 hebben plaatsgevonden en het gedeeltelijk herstel van de beurskoersen van een aantal obligaties, waarop in de tweede helft 2008 bijzondere waardeverminderingen zijn toegepast. Daarnaast bestaat dit effect onder meer uit het verkoopresultaat op aandelen uit de beleggingsportefeuille en een vrijval van een in 2008 getroffen voorziening.

In de eerste helft 2010 werd een operationeel rendement op het eigen vermogen behaald van 10% (H1-2009: 13%) en bedroeg de operationele efficiency ratio 81% (H1-2009: 77%). Over geheel 2009 bedroeg de operationele efficiency ratio 79%.

Solvabiliteit

De focus van KAS BANK op het nastreven van een laag risicoprofiel wordt weerspiegeld in de kwaliteit van de balans en een solvabiliteitsratio die zich op een relatief hoog niveau beweegt. De BIS-ratio was in de eerste helft 2010 gemiddeld 21% (2009: 21%). Ultimo juni 2010 was de BIS-ratio 21% (ultimo 2009: 25%). Dit is ruim boven de externe doelstelling van 12,5%. De tier 1 ratio bedroeg per ultimo juni 2010 19% (ultimo 2009: 22%).

Operationele baten

De operationele baten zijn in de eerste helft 2010 met 7% gedaald tot € 62,2 miljoen (H1-2009: € 66,6 miljoen). Ten opzichte van het tweede halfjaar 2009 is sprake van een afname met 4%.

Verdeling operationele baten

In miljoenen euro's	Eerste halfjaar	Eerste halfjaar	verschil	%
	2010	2009		
Rente	11,2	18,5	-7,3	-39%
Provisie	37,4	37,5	-0,1	0%
Resultaat beleggingen	12,4	9,9	2,5	25%
Overige baten	1,2	0,7	0,5	
Totaal operationele baten	62,2	66,6	-4,4	-7%
Niet-operationele baten	0,8	0,1	0,7	
Totaal baten	63,0	66,7	-3,7	-6%

Ten opzichte van de eerste helft 2009 zijn de rentebaten met 39% gedaald tot € 11,2 miljoen (H1-2009: € 18,5 miljoen). Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een lagere rentemarge samenhangend met de lage markrente en het beleid gericht op beperking van risico door het verkorten van de looptijd van de uitzettingen. De provisie-inkomsten bleven vrijwel stabiel op een niveau van € 37,4 miljoen (H1-2009: € 37,5 miljoen).

Verdeling provisie-inkomsten

In miljoenen euro's	Eerste halfjaar	Eerste halfjaar	verschil	%
	2010	2009		
Custody en Investment Management Services	18,6	13,9	4,7	34%
Clearing en Settlement	13,7	17,7	-4,0	-23%
Verbruikleen	2,2	2,9	-0,7	-24%
Overige	2,9	3,0	-0,1	-3%
Totaal provisie	37,4	37,5	-0,1	0%

De inkomsten uit custody en Investment Management Services namen toe met 34% tot € 18,6 miljoen (H1-2009: € 13,9 miljoen). De additionele inkomsten voortvloeiend uit de acquisitie per 1 augustus 2009 van Deutsche Postbank Privat Investment Kapitalanlagegesellschaft mbH, dragen voor een groot deel aan deze stijging bij.

De provisies inzake clearing en settlement zijn in de eerste helft 2010 met 23% afgenomen tot € 13,7 miljoen (H1-2009: € 17,7 miljoen) als gevolg van lagere settlement-transactievolumes en prijsdruk door scherpe concurrentie.

Het operationele resultaat beleggingen is met 25% toegenomen tot € 12,4 miljoen (H1-2009: € 9,9 miljoen) door positieve resultaten op handels- en beleggingsposities waaronder de realisatie van verkoopwinsten op obligaties in de beleggingsportefeuille samenhangend met

het beleid de looptijd van de uitzettingen te verkorten. Het operationele resultaat beleggingen bestaat voor € 7,0 miljoen (H1-2009: € 7,2 miljoen) uit inkomsten voortvloeiend uit cliëntgerelateerde transacties in vreemde valuta.

Niet-operationele baten

De niet-operationele baten bestaan in de eerste helft 2010 uit een drietal componenten en bedragen per saldo € 0,8 miljoen (H1-2009: € 0,1 miljoen). In het eerste halfjaar 2010 is sprake van een niet-operationele negatieve bate van 1,8 miljoen (H1-2009: -/€ 1,1 miljoen) 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 post als niet-operationeel beschouwd. In de eerste helft 2010 zijn verder voor € 2,0 miljoen verkoopwinsten op aandelen uit de beleggingsportefeuille gerealiseerd (H1-2009: nihil). Tenslotte is er in het eerste halfjaar 2010 een niet-operationele bate van € 0,6 miljoen (H1-2009: € 1,2 miljoen) gerealiseerd, voortvloeiend uit het gedeeltelijk herstel van de beurskoersen van een aantal obligaties, waarop in de tweede helft 2008 bijzondere waardeverminderingen zijn toegepast.

Operationele bedrijfslasten

De operationele bedrijfslasten zijn in de eerste helft 2010 ten opzichte van het eerste halfjaar 2009 met 2% afgenomen tot € 50,2 miljoen (H1-2009: € 51,3 miljoen). Vergeleken met de tweede helft 2009 dalen de operationele bedrijfslasten met 4%.

Verdeling operationele bedrijfslasten

<i>In miljoenen euro's</i>	Eerste halfjaar		verschil	%
	2010	2009		
Personeelskosten	33,1	34,4	-1,3	-4%
Andere beheerskosten	13,0	12,9	0,1	0%
Afschrijvingen	4,1	4,0	0,1	3%
Totaal operationele bedrijfslasten	50,2	51,3	-1,1	-2%
Niet-operationele bedrijfslasten	-1,9	-	-1,9	
Totaal bedrijfslasten	48,3	51,3	-3,0	-6%

De personeelskosten bedragen in de eerste helft 2010 € 33,1 miljoen (H1-2009: € 34,4 miljoen) en zijn daarmee met 4% afgenomen ten opzichte van de eerste helft 2009. Deze daling is tot stand gekomen door reducties van zowel de kosten van externen als de kosten van het vaste personeelsbestand. In de periode ultimo juni 2009 tot en met ultimo juni 2010 is het aantal FTE's met 8% afgenomen tot 739 FTE's.

Niet-operationele bedrijfslasten

De niet-operationele bedrijfslasten bestaan in de eerste helft 2010 uit een tweetal posten die de bedrijfslasten verminderen met in totaal € 1,9 miljoen. In verband met het onderverhuren van een pand sinds begin 2010 is de in 2008 gevormde voorziening voor een verlieslatend huurcontract van € 0,7 miljoen vrijgevallen. Daarnaast is er een gedeeltelijke terugname ter grootte van € 1,2 miljoen van een bijzondere waardevermindering in 2008 inzake kredietverlening. Inclusief niet-operationele posten namen de bedrijfslasten ten opzichte van de tweede helft 2009 met 7% af. In het eerste halfjaar 2009 was er geen sprake van niet-operationele bedrijfslasten.

Balans

De totale balans van de bank groeide gedurende het eerste halfjaar 2010 met 20% tot € 7,6 miljard (ultimo 2009: € 6,3 miljard). Enige fluctuatie in de balansomvang samenhangend met de transactieniveaus van cliënten is inherent aan de business van KAS BANK. Ten opzichte van ultimo juni 2009 is sprake van een daling van de balansomvang met 3%. 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 in de eerste helft 2010 met 21% toegenomen tot € 855 miljoen (ultimo 2009: € 707 miljoen), ten opzichte van ultimo juni 2009 is de stijging 10%.

<i>In miljoenen euro's</i>	Boekwaarde Risicogewogen waarde		Boekwaarde Risicogewogen waarde	
	30-6-2010	30-6-2010	31-12-2009	31-12-2009
Bankiers	2.795,3	140,5	2.707,4	83,2
Kredieten	1.731,2	59,8	907,2	45,4
Reverse repurchase agreements	703,3	0,5	584,3	0,6
Afgeleide financiële instrumenten	134,8	68,0	92,1	74,7
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	193,6	15,2	154,6	-
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.069,6	154,1	1.289,3	126,1
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	42,9	42,9	44,1	44,1
Overige balansposten	946,1	58,9	550,7	59,9
	7.616,8	539,9	6.329,7	434,0
Voorwaardelijke verplichtingen	28,3	1,7	30,8	5,5
Onherroepelijke faciliteiten	55,5	-	62,8	-
Operationeel risico		269,9		252,4
Verbruikleen		43,3		14,9
Totaal risicogewogen waarde van het krediet		854,8		706,8
	30-6-2010	30-6-2010	31-12-2009	31-12-2009
Tier 1	157,3	19%	153,2	22%
Tier 2	18,2		21,9	
Totaal BIS	175,5	21%	175,1	25%

Doordat kredieten veelal worden verstrekt tegen onderpand van effecten en door saldocompensaties is de risicogewogen waarde van de kredietenportefeuille van € 1.731,2 miljoen (ultimo 2009: € 907,2 miljoen) beperkt tot € 59,8 miljoen (ultimo 2009: € 45,4 miljoen).

Liquiditeit

Onderstaande vervalkalenders ultimo juni 2010 en ultimo 2009 geven de procentuele verdelingen van de contractuele niet-verdisconteerde kasstromen weer van de financiële activa van KAS BANK (exclusief aandelen):

<i>In procenten</i>						
Vervalkalender 30-06-2010	Direct	< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	84%	16%	0%	0%	0%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	42%	11%	11%	20%	16%	100%
Totaal financiële activa	77%	15%	2%	3%	3%	100%

<i>In procenten</i>						
Vervalkalender 31-12-2009	Direct	< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	76%	20%	1%	1%	2%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	20%	4%	20%	46%	10%	100%
Totaal financiële activa	63%	17%	5%	11%	4%	100%

Ultimo juni 2010 heeft 92% (ultimo 2009: 80%) van de uitzettingen een looptijd die korter is of gelijk is aan drie maanden.

Ultimo juni 2010 bedroeg het liquiditeitssurplus op basis van de Wet op het financieel toezicht € 1,4 miljard (ultimo 2009: € 1,6 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 en de beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening, zijn als volgt naar rating (volgens Moody's) ingedeeld:

<i>In miljoenen euro's</i>	30-6-2010	Procentuele verdeling	31-12-2009	Procentuele verdeling
Staat / staatsgegarandeerd	475	38%	938	65%
Overige Aaa t/m Aa3	710	56%	401	28%
Totaal Aaa t/ Aa3	1.185	94%	1.339	93%
A1 t/m A3	27	2%	37	3%
Baa1 t/m Baa3	32	3%	40	3%
Aandelen	19	1%	28	1%
Totaal beleggingen voor verkoop beschikbaar en beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening	1.263	100%	1.444	100%

De daling van de beleggingen in staats- of staatsgegarandeerde uitzettingen in de eerste helft 2010 hangt samen met de verkoop van een deel van deze beleggingen gericht op het verkorten van de looptijd van de uitzettingen en beperking van het renterisico.

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

Bijlagen:

- Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- Geconsolideerde balans

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.
