

PERSBERICHT

4 maart 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

Jaarcijfers 2009: 12% operationele winstgroei gekoppeld aan sterke balans in turbulent jaar

- **Operationele winst stijgt met 12% tot € 21,0 mln (2008: € 18,8 mln)**
- **Totale winst bedraagt € 24,6 mln (2008: € -39,9 mln) vanwege positieve koersresultaten op beleggingen en het achterwege blijven van waardevermindering in de kredietportefeuille**
- **Totale baten met 6% gestegen, operationele baten stabiel mede ten gevolge van een actief rente- en beleggingbeleid**
- **Kosten over 2009 met circa 3% gedaald ten opzichte van 2008**
- **BIS-ratio per ultimo 2009 gestegen tot 24% (2008: 18%), terwijl de tier 1 ratio 21% bedraagt (2008: 15%). Risico-gewogen activa met ruim 20% gedaald als gevolg van actief risicobeheer**
- **Zichtbaar eigen vermogen met 15% gestegen tot € 193 mln**
- **Totaal dividend van € 0,73 (2008: € 0,45) is in lijn met de externe financiële doelstellingen en bedraagt 61% van de operationele winst na aftrek van immateriële activa als gevolg van een recente overname in Duitsland.**

Overzicht kerncijfers

	2009	2008	Mutatie
Operationele winst	€ 21,0 mln	€ 18,8 mln	12%
Totale winst	€ 24,6 mln	€ -39,9 mln	
Operationele winst per aandeel	€ 1,44	€ 1,27	13%
Totale winst per aandeel	€ 1,69	€ -2,70	
Dividend per aandeel	€ 0,73	€ 0,45	62%
BIS-ratio (ultimo jaar)	24%	18%	

Vooruitzichten

De marktvolumes bevinden zich nog niet op de niveaus van voor de kredietcrisis, hetgeen blijft doorwerken in achterblijvende provisie-inkomsten. De ontwikkelingen op de financiële markten zijn onzeker, hetgeen effecten kan hebben op de rente- en belegginginkomsten. Gegeven de onzekere marktomstandigheden kan de Raad van Bestuur geen concrete resultaatverwachtingen voor 2010 uitspreken.

Financiële doelstellingen

In onderstaand overzicht staan de doelstellingen en de behaalde resultaten vermeld. Er kunnen zich omstandigheden voordoen waardoor in enig jaar van één of meer van de doelstellingen wordt afgeweken.

	Norm	2009*	2008*
Schaar**	≥3%	2,4%	-6,3%
Efficiencyratio	70-77%	79%	81%
Rentabiliteit eigen vermogen	10-jrs rente + 5-8%	12%***	9%
Groei winst per aandeel	>8%	13%	-20%
Dividend payout	60-80%	61%****	35%
Solvabiliteit (gemidd.) BIS-ratio	≥12,5%	21%	15%

* Exclusief niet-operationele posten

** Groei operationele baten -/- groei operationele lasten

*** 10-jaars rente 2009: 3,7%, 2008: 4,2%

**** Op basis van de operationele winst na aftrek van de investering in immateriële activa van een recente overname

Quote van de voorzitter

“In 2009 heeft KAS BANK een beter resultaat behaald met zowel een gegroeide operationele winst als een sterke balans. De operationele lasten daalden ondanks de consolidatie en integratiekosten van een overname in Duitsland met 3 procent. Daarnaast heeft de bank met haar rente- en beleggingbeleid goed ingespeeld op de complexe situatie op de Europese kapitaalmarkten”, aldus Albert Röell, bestuursvoorzitter van KAS BANK. “Hoewel de markten nog immer fragiel zijn, biedt onze volstrekt onafhankelijke rol in de zakelijke effectendienstverlening goede aanknopingspunten voor duurzame groei in Nederland, maar ook daarbuiten in andere delen van Europa. Deze groei zal zowel bij pensioenfondsen, verzekeraars en andere institutionele beleggers plaatsvinden als in de dienstverlening aan banken en brokers”

Dividendvoorstel

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een slotdividend in contanten uit te keren van € 0,40 per gewoon aandeel KAS BANK. Inclusief het interim-dividend van €0,33 komt het totale dividend per gewoon aandeel hiermee op € 0,73 (2008: € 0,45 per gewoon aandeel). KAS BANK heeft als beleid overnames, zoals de acquisitie van Deutsche Postbank Privat Investment Kapitalanlagegesellschaft, uit de winst over het betreffende boekjaar te financieren. De dividenduitkering van € 0,73 per gewoon aandeel is bepaald op basis van een payout-ratio van

61% over het operationele resultaat aangepast voor de investering in de immateriële activa van de recente overname.

Resultaatontwikkeling 2009

Het operationeel resultaat is in 2009 toegenomen met 12% tot € 21,0 miljoen (2008: € 18,8 miljoen). Deze stijging wordt met name gedreven door een afname van de operationele bedrijfslasten met € 2,8 miljoen (3%). De operationele baten zijn in 2009 ten opzichte van 2008 vrijwel gelijk gebleven op € 132,0 miljoen (2008: € 132,3 miljoen).

Het effect van niet-operationele posten op het resultaat bedraagt in 2009 € 3,6 miljoen (2008 € 58,7 miljoen negatief) en bestaat voornamelijk uit positieve koersresultaten op effecten welke in voorgaande jaren een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Inclusief niet-operationele posten bedraagt het resultaat in 2009 € 24,6 miljoen (2008: € 39,9 miljoen negatief).

In juli 2009 heeft KAS BANK Deutsche Postbank Privat Kapitalanlagegesellschaft overgenomen. In het vierde kwartaal van 2009 is deze onderneming volledig geïntegreerd in KAS Investment Servicing. Deutsche Postbank Privat Kapitalanlagegesellschaft heeft positief bijgedragen aan het resultaat over 2009.

Op basis van het operationele resultaat bedraagt het rendement op het eigen vermogen in 2009 12% (2008: 9%) en de operationele efficiencyratio 79% (2008: 81%).

Operationele baten

De operationele baten zijn in 2009 vrijwel gelijk gebleven op € 132,0 miljoen (2008: € 132,3 miljoen). Lagere provisiebaten werden gecompenseerd door hogere rente- en overige baten.

In miljoenen euro's	2009	2008	verschil	%
Rente	30,7	28,9	1,8	6%
Provisie	75,3	89,2	-13,9	-16%
Resultaat beleggingen	24,0	13,5	10,5	78%
Overige baten	2,0	0,7	1,3	
Totaal operationele baten	132,0	132,3	-0,3	0%
Niet-operationele baten	4,9	-2,7	7,6	
Totaal baten	136,9	129,6	7,3	6%

De rentebaten zijn met 6% gestegen tot € 30,7 miljoen (2008: € 28,9 miljoen) door een hogere rentemarge. De hogere rentemarge is met name gerealiseerd door beleggingen in staatsgegarandeerde obligaties. Deze obligaties zijn gewapt naar een driemaands rente, waarbij is geprofiteerd van relatief hoge credit spreads.

De provisiebaten zijn met 16% gedaald tot € 75,3 miljoen (2008: € 89,2 miljoen). Dit werd grotendeels veroorzaakt door de afgenomen provisiebaten uit verbruikleen als gevolg van de financiële crisis en de verslechterde marktomstandigheden met ingang van het vierde kwartaal 2008. Exclusief verbruikleen is er sprake van een geringe daling met 3%. In de volgende tabel is de mutatie van de provisiebaten uitgesplitst naar provisiesoort.

<i>In miljoenen euro's</i>	2009	2008	verschil	%
Custody en Investment Management Services	30,1	28,7	1,4	5%
Clearing en Settlement	33,8	37,6	-3,8	-10%
Overige	6,3	5,7	0,6	11%
Subtotaal provisie	70,2	72,0	-1,8	-3%
Verbruikleen	5,1	17,2	-12,1	-70%
Totaal provisie	75,3	89,2	-13,9	-16%

De acquisitie van Deutsche Postbank Privat Kapitalanlagegesellschaft heeft bijgedragen aan de toename van de inkomsten uit hoofde van Custody en Investment Management Services. Lagere transactievolumes zijn mede oorzaak van de afname van de provisies inzake clearing en settlement. De ontwikkeling van nieuwe dienstverlening heeft positief bijgedragen aan de stijging van de overige provisies.

In onderstaande tabel is het resultaat beleggingen weergegeven.

<i>In miljoenen euro's</i>	2009	2008	verschil	%
Handel – vreemde valuta transacties	11,7	12,1	-0,4	-4%
Handel – effecten en afgeleide financiële instrumenten	2,4	-0,4	2,8	
Beleggingen – beleggingsportefeuille	9,9	1,8	8,1	
Operationeel resultaat beleggingen	24,0	13,5	10,5	77%
Niet-operationeel resultaat beleggingen	4,9	-2,7	7,6	
Totaal resultaat beleggingen	28,8	10,8	18,0	

Het operationele resultaat beleggingen nam toe met € 10,5 miljoen tot € 24,0 miljoen. Deze stijging is grotendeels gerealiseerd door verkoopwinst inzake obligaties en in mindere mate door verkoop van aandelen uit de beleggingsportefeuille. De gedaalde marktrente heeft in de tweede helft van 2009 geleid tot enige druk op de rente-inkomsten.

Het niet-operationele resultaat beleggingen nam toe met € 7,6 miljoen tot € 4,9 miljoen (2008: € 2,7 miljoen negatief). Dit niet-operationele resultaat bestaat voor € 4,3 miljoen uit positieve koersresultaten betreffende obligaties waarop vorig jaar bijzondere waardeverminderingen zijn toegepast. Daarnaast is het positieve verkoopresultaat inzake een beursbelang (€ 1,5 miljoen) verantwoord als niet-operationeel resultaat. Tenslotte is het niet-operationeel resultaat voor € 1,1 miljoen negatief (2008: € 2,7 miljoen negatief) beïnvloed door de waardemutatie van een afgeleid instrument. Omdat de compenserende tegenhanger conform IFRS wordt verantwoord onder het eigen vermogen, wordt deze last als niet-operationele post beschouwd.

Operationele lasten

In onderstaande tabel zijn de operationele lasten weergegeven.

<i>In miljoenen euro's</i>	2009	2008	verschil	%
Personeel	67,3	70,1	-2,8	-4%
Huisvesting	3,4	3,6	-0,2	-7%
Automatisering	14,7	16,1	-1,4	-9%
Algemene kosten	11,0	9,6	1,4	15%
Afschrijvingen	8,1	7,9	0,2	3%
Totaal operationele bedrijfslasten	104,5	107,3	-2,8	-3%
Niet-operationele bedrijfslasten	0,8	0,9	-0,1	-11%
Totaal bedrijfslasten	105,3	108,2	-2,9	-3%

De afname van het aantal ingehuurde externe medewerkers en lagere pensioenlasten zijn de belangrijkste oorzaak van de gedaalde personeelskosten in 2009. De automatiseringskosten zijn met name gedaald door het afronden van een aantal projecten waarvan het merendeel van de kosten in 2008 zijn verantwoord. De stijging van de algemene kosten is voornamelijk veroorzaakt door een toename van de advieskosten.

De niet-operationele bedrijfslasten bestaan in 2009 uit de vorming van een voorziening voor de bijdrage van KAS BANK uit hoofde van het depositogarantiestelsel inzake DSB (€ 0,8 miljoen).

Bijzondere waardeverminderingen

In 2009 is per saldo € 0,3 miljoen positief (terugname) als bijzondere waardevermindering verantwoord. In 2008 was mede als gevolg van de financiële crisis nog sprake van € 73,4 miljoen aan bijzondere waardeverminderingen.

Balans

Het balanstotaal ultimo 2009 is ten opzichte van ultimo 2008 afgenomen met € 1.030 miljoen. Met name de nadruk van KAS BANK op kwalitatief hoogwaardige activa heeft tot deze afname van het balanstotaal geleid.

Kwaliteit beleggingsportefeuille

In onderstaande tabel zijn de effecten opgenomen in zowel de Beleggingsportefeuille voor verkoop beschikbaar als de Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties via de winst- en verliesrekening, weergegeven naar credit rating (Moody's Investor Services).

<i>In miljoenen euro's</i>	31-12-2009	Procentuele verdeling	31-12-2008	Procentuele verdeling
Aaa t/m Aa3	1.339	93%	537	75%
A1 t/m A3	37	2%	35	5%
Baa1 t/m Baa3	40	3%	10	1%
P1 t/m P2	0	0%	100	14%
Aandelen	28	2%	33	5%
Totaal	1.444	100%	715	100%

Het beleid van KAS BANK om een deel van haar liquiditeiten te converteren in triple A beleggingen is de belangrijkste oorzaak van de toename van de beleggingsportefeuille met € 729 miljoen tot € 1.444 miljoen. Ultimo 2009 heeft 93% van de beleggingen een rating Aa3 of hoger (ultimo 2008: 75%).

Risicogewogen waarde van de activa

De focus van KAS BANK op een laag risicoprofiel komt tot uitdrukking in de toename van de BIS-ratio van gemiddeld 15% over 2008 naar gemiddeld 21% over 2009. KAS BANK's nadruk op hoogwaardige activa komt in de balans met name tot uitdrukking in de toename van de posten Beleggingen voor verkoop beschikbaar en Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening en de gelijktijdige afname van de post Kredieten. De relatief grote toename van Bankiers en de afname van Kredieten zijn voor een

groot deel toe te schrijven aan mutaties in het niveau van saldocompensaties. Dit betreft debet en creditsaldi die conform de regelgeving in de balans niet gecompenseerd worden maar voor de berekening van de gewogen activa en het solvabiliteitsbeslag wel.

Het tier-1 vermogen is toegenomen tot € 145 miljoen. De risicogewogen waarde van de activa, inclusief niet uit de balans blijvende verplichtingen en operationeel risico, is met € 233 miljoen afgenomen tot € 707 miljoen (2008: € 940 miljoen). In onderstaande tabel is de boekwaarde ultimo boekjaar vergeleken met de risicogewogen waarde.

<i>In miljoenen euro's</i>	Boekwaarde	Risicogewogen	Boekwaarde	Risicogewogen
	2009	waarde 2009	2008	waarde 2008
Bankiers	2.707,4	83,2	1.693,7	145,0
Kredieten	907,2	45,4	2.433,9	81,5
Reverse repurchase agreements	584,3	0,6	732,6	0,0
Afgeleide financiële instrumenten	92,1	74,7	386,1	140,7
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	154,6	-	32,4	-
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.289,3	126,1	682,4	110,7
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	44,1	44,1	50,7	50,7
Overige balansposten	550,7	59,9	1.348,4	131,9
	6.329,7	434,0	7.360,2	660,5
Voorwaardelijke verplichtingen	30,8	5,5	84,6	7,4
Onherroepelijke faciliteiten	62,8	-	58,0	-
Operationeel risico		252,4		230,1
Verbruikleen		14,9		41,7
Totaal risicogewogen waarde van het krediet		706,8		939,7
	2009	BIS 2009	2008	BIS 2008
Tier 1	145,0	21%	141,3	15%
Tier 2	22,3		24,4	
Totaal BIS	167,3	24%	165,6	18%

Liquiditeit

In onderstaande tabel wordt voor de financiële activa de niet-verdisconteerde kasstromen weergegeven op basis van de contractuele vervaldatum (exclusief aandelen).

<i>In procenten</i>						
Vervalkalender ultimo 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%

<i>In procenten</i>						
Vervalkalender ultimo 2008	Direct	< = 3 mnd	< = 1 jaar	< = 5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Bankiers, kredieten en overige financiële activa	81%	18%	0%	0%	1%	100%
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	4%	16%	24%	26%	30%	100%
Totaal financiële activa	72%	18%	3%	3%	4%	100%

De liquiditeit van de financiële activa blijft hoog met een directe opeisbaarheid van 63% ultimo 2009 (ultimo 2008: 72%). De toename van de financiële activa met looptijden tussen een en vijf jaar van 3% tot 11% 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.

Ultimo 2009 bedroeg het liquiditeitssurplus op basis van de Wet op het Financieel Toezicht € 1,6 miljard (2008: € 1,5 miljard).

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

Bijlagen:

- Geconsolideerde balans;
- Geconsolideerde winst- en verliesrekening

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.
