

A faded background image showing two men in business suits shaking hands. In the background, a large clock tower with multiple clock faces is visible. The overall image has a light green tint.

# Halfjaarcijfers 2009:

“Sterk herstel resultaat”

**ANALISTENBIJEENKOMST**

**AMSTERDAM, 20 AUGUSTUS 2009**

# AGENDA

- Kernpunten, financiële doelstellingen
- Resultaten H1 2009
- Update 2009: pure play
- Vooruitzichten 2009

# KERNPUNTEN H1 2009

- Groei nettoresultaat met 22% tot € 11,5 mln (H1 2008: 9,4 mln) als gevolg van goede performance en uitblijven aanvullende impairments
- Gegeven de kredietcrisis is een operationeel resultaat van € 11,4 mln ondanks winstdaling van 21 % ten opzichte van H1 2008 bevredigend.
- Solvabiliteit op hoog niveau met een BIS-ratio van 22% (2008:18%) en een tier-1 ratio van 19% (2008:15%)
- Dividend van € 0,33 per aandeel, zijnde 60% van winst na aftrek van solvabiliteitsbeslag recente Duitse aquisitie
- Transparante en sterke balans gezond vertrekpunt voor H2 2009

# FINANCIËLE DOELSTELLINGEN\*

Ratio	Doelstelling	H1 2009	2008
Schaar	$\geq 3\%$	-6%	-6%
Efficiency ratio	70-77%	77%	81%
RoE	10-jrs rente**+ 5-8%	13%	9%
Groei winst per aandeel	$> 8\%$	-19%	-20%
Dividend pay-out	60-80%	60%	38%
Gemiddelde BIS-ratio	$\geq 12,5\%$	20%	15%

\* Excl. niet operationele posten, op jaarbasis

\*\* 10-jrs rente H1 2009: 3,8%, 2008: 4,2%

# NETTO RENDEMENT OP EV\*



\* Excl. niet operationele posten

# AGENDA

- Kernpunten, financiële doelstellingen
- Resultaten H1 2009
- Update 2009: pure play
- Vooruitzichten 2009

# RESULTATEN\*

€ miljoen	H1 2009	H1 2008	Δ
Nettowinst	11,4	14,5	-21%
Baten	67,1	71,0	-5%
Kosten	51,9	51,6	1%

\* Excl. niet operationele baten

# BATENONTWIKKELING\*

€ miljoen	H1 2009	H1 2008	Δ
Baten	67,1	71,0	-5%
▪ Rentebaten	18,5	13,2	40%
▪ Provisiebaten	38,1	49,4	-23%
▪ Handel/beleggingen	9,8	8,2	18%
▪ Overig	0,7	0,1	

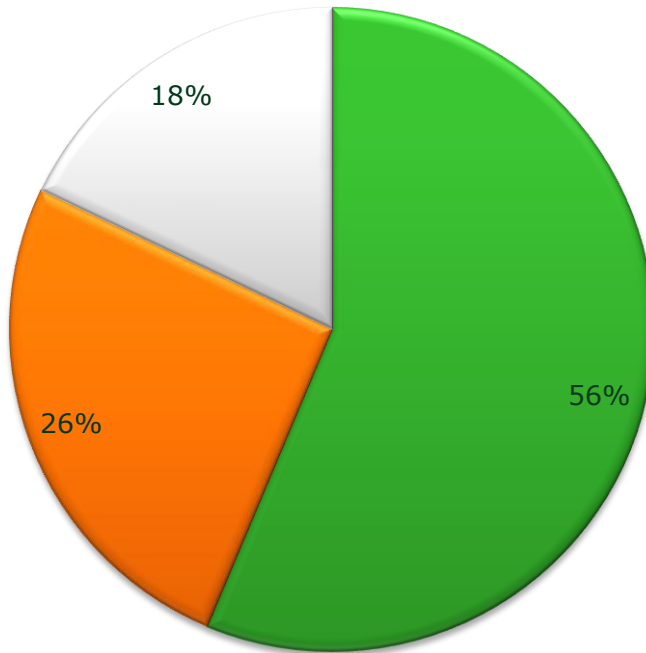
\* Excl. niet operationele baten

# Ontwikkeling provisie-inkomsten

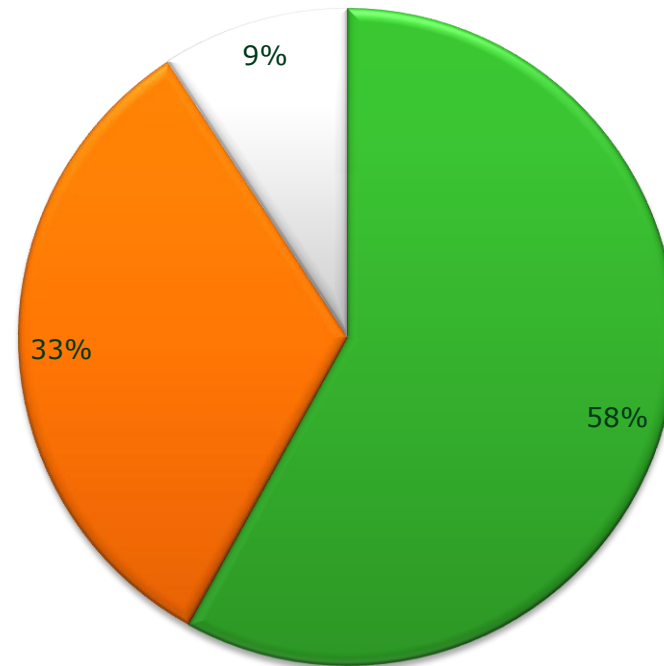
€ miljoen	H1 2009	H1 2008	Δ
Custody en IMS	13,9	14,0	-1%
Clearing en Settlement	18,3	19,6	-7%
Overige	3,0	2,8	6%
<b>Subtotaal</b>	<b>35,2</b>	<b>36,4</b>	<b>-3%</b>
Verbruikleen	2,9	13,0	-78%
<b>Totaal provisie-inkomsten</b>	<b>38,1</b>	<b>49,4</b>	<b>-23%</b>

# BATENVERDELING - KLANTGROEPEN

2009H1



2008H1

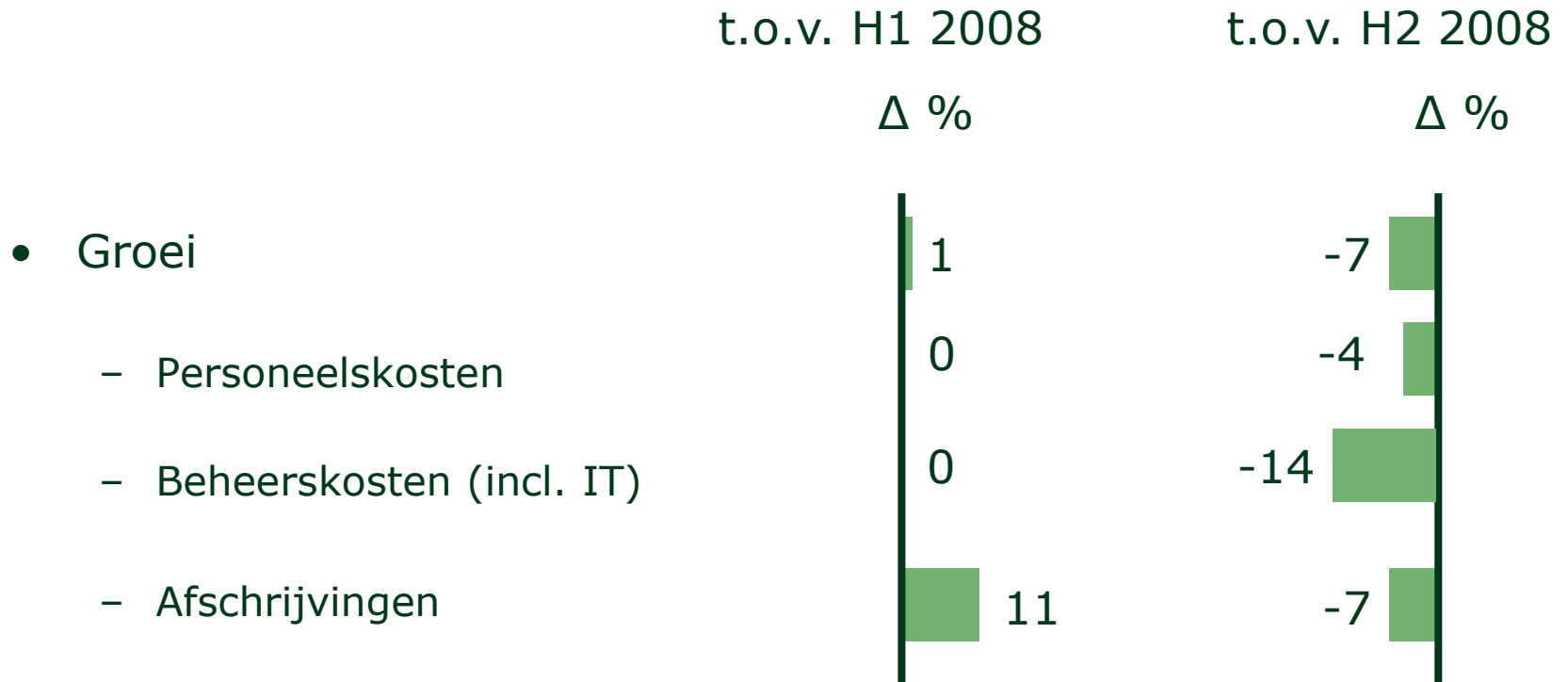


■ IB \*  
■ FI \*\*  
■ overige

\* Institutionele Beleggers

\*\* Financiële Instellingen

# KOSTENONTWIKKELING



# RISICOPROFIEL – SOLVABILITEIT/ LIQUIDITEIT VERDER VERBETERD

	<b>30-6-2009</b>	<b>31-12-2008</b>
BIS-ratio	22%	18%
Tier 1-ratio	19%	15%
Herwaarderingsreserve	28 mln	20 mln
Toevertrouwde middelen	7,5 mld	6,7 mld
RWA	779 mln	940 mln
Surplus Liquiditeit	1,6 mld	1,5 mld

# BELEGGINGSPORTEFEUILLE – HOGE KWALITEIT

	30-6-09	%	31-12-08	%
Staat/staatsgegarandeerd	696	69%	174	26%
Overige Aaa t/m Aa3	212	21%	336	49%
<b>Subtotaal Aaa t/m Aa3</b>	<b>908</b>	<b>90%</b>	<b>510</b>	<b>75%</b>
A1 t/m A3	38	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</b>	<b>1.007</b>	<b>100%</b>	<b>682</b>	<b>100%</b>

# AGENDA

- Kernpunten, financiële doelstellingen
- Resultaten H1 2009
- Update 2009: pure play
- Vooruitzichten 2009

# STRATEGISCHE VISIE: PURE PLAY

- Specialisatie op zakelijke effectendienstverlening voor institutionele beleggers en financiële instellingen
- Klantbelang voorop: neutraliteit en onafhankelijkheid en geen interne Chinese Walls
- Sterke financiële basis zonder steun van overheid; Europese uitbouw in Duitsland en UK

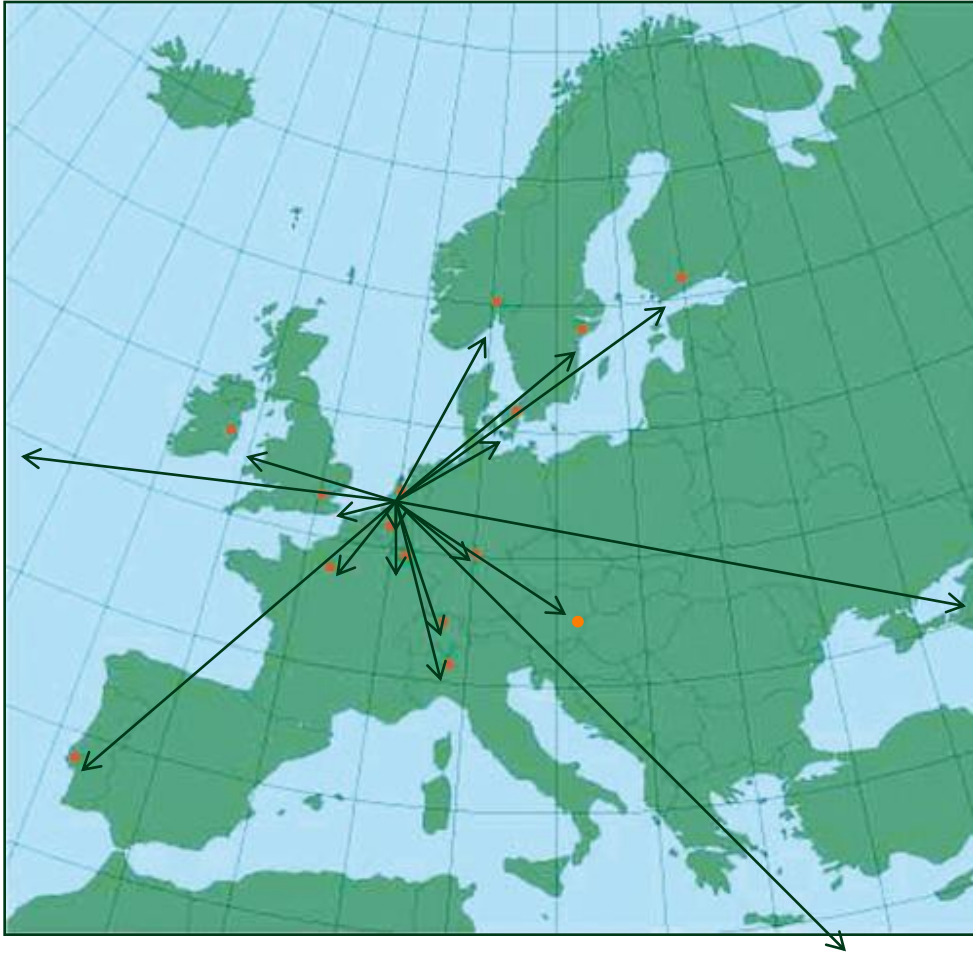
# MARKTONTWIKKELINGEN

- Mogelijkheden in Europese markt
  - Aanvullende alternatieve beurzen in deelmarkten; “gateway to Europe”
  - Toenemende complexiteit (toezicht/regelgeving/harmonisatie): effectendienstverlening als specialisme
  - Derivatenhandel van OTC naar on-exchange
- Acquisitiekansen
  - Financiële conglomeraten in strategische heroriëntatie
  - Acquisitie van Postbank Privat Investment versterkt onze neutrale positie in Duitsland
  - Voorkeur voor ‘bolt-on’ acquisities in Europa

# MARKTONTWIKKELINGEN - VERVOLG

- Governance biedt kansen
  - Risicobeheer institutionele markt
  - Uitbesteding beleggingsadministraties mede vanwege verhoogd toezicht
  - Nederland “safe haven” qua reputatie
  - Level playing field?

# KAS BANK EUROPEAN PLATFORM



## EUROPE

- Amsterdam
- Brussels
- Copenhagen
- Dublin
- Frankfurt
- Helsinki
- Lisbon
- London
- Luxembourg
- Milan
- Oslo
- Paris
- Stockholm
- Vienna
- Zurich
- Alternatives
  - MTF (Chi-X, Turquoise, Nasdaq OMX Europe, Bats, Nyse Arca Europe, SmartPool, Equiduct, Burgundy)
  - OTC

## OUTSIDE OF EUROPE

- US
- Dubai
- Hong Kong

# ACQUISITIE IN DUITSLAND: POSTBANK PRIVAT INVESTMENT

- Aankoopprijs €13 mln, waarvan €10 mln Eigen Vermogen; directe integratie met bestaande activiteiten in Duitsland
- Sterke partner; erkenning van onze onafhankelijke positie in de markt
- Uitsluitend asset servicing voor banken, verzekeraars en fondsen: géén actief AM
- Vanaf 1 augustus consolidatie; acquisitiekosten in H1 2009; beperkte bijdrage aan de winst vanaf Q4 2009

# AGENDA

- Kernpunten, financiële doelstellingen
- Resultaten H1 2009
- Update 2009: pure play
- Vooruitzichten 2009

# VOORUITZICHTEN H2 2009

- Een voortgaande recessie kan impact hebben op m.n. inkomsten uit custody, securities lending en clearing/settlement
- Er bestaat een verhoogd risico voor beleggingen en kredieten (waaronder counterparty risk); bij verdere marktverslechtering kan dit leiden tot additionele waardeverminderingen
- KAS BANK heeft ondanks ongunstige marktomstandigheden haar rentabiliteit verhoogd en haar risico's verder afgebouwd
- Als gevolg van de genoemde onzekere ontwikkelingen worden geen concrete resultaatverwachtingen voor 2009 uitgesproken door de Raad van Bestuur

KAS BANK N.V.  
Spuistraat 172, 1012 VT Amsterdam  
P.O. Box 24001, 1000 DB Amsterdam  
The Netherlands  
Telephone +31 20 557 5911

KAS BANK London Office  
10 Old Broad Street  
London EC2N 1AA  
United Kingdom  
Telephone +44 20 7153 3600

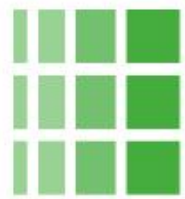
KAS BANK Wiesbaden Office  
Biebricher Allee 2  
65187 Wiesbaden  
Germany  
Telephone +49 611 18 65 38 00

<http://www.kasbank.com>

[Info@kasbank.com](mailto:Info@kasbank.com)

### **Cautionary Statement Regarding Forward-Looking Statements**

This presentation contains forward-looking statements. Forward-looking statements are statements that are not historical facts, including statements about our beliefs and expectations. Actual results, performance or events may differ materially from those in forward-looking statements due to, without limitation, (i) general economic conditions, including in particular economic conditions in the core business and core markets where KAS BANK N.V. operates, (ii) performance of financial markets, including emerging markets, (iii) the frequency and severity of insured loss events, (iv) the extent of credit defaults, (v) interest rate levels, (vi) currency exchange rates including the euro / US dollar exchange rate, (vii) changing levels of competition, (viii) changes in laws and regulations, including monetary convergence and the European Monetary Union, (ix) changes in the policies of central banks and/or foreign governments, (x) the impact of acquisitions, including related integration issues, (xi) reorganization measures, and (xii) general competitive factors, in each case on a local, regional, national and/or global basis. Any statement in this presentation that expresses or implies our intentions, beliefs, expectations or predictions (and the assumptions underlying them) is a forward-looking statement. These statements are based on plans, estimates and projections, as they are currently available to the management of KAS BANK N.V. Forward-looking statements therefore speak only as of the date they are made, and we take no obligation to update any of them in light of new information or future events. (The information provided in) this presentation shall not constitute an offer to buy or sell or the solicitation of an offer to buy or sell KAS BANK N.V. securities.



**KAS BANK**

COMMITTED SINCE 1806