

Jaarcijfers 2007

"Continuing Growth"

ANALISTENBIJEENKOMST

AMSTERDAM, 21 FEBRUARI 2008

AGENDA

- Kernpunten, financiële doelstellingen
- Update strategie: pure play
- Resultaten 2007

KERNPUNTEN 2007

- Groei van klantgerelateerde inkomsten (+15%) in 2007 voortgezet; Private Banking overgedragen
- Sterke operationele winststijging (+22%) met behoud van laag risicoprofiel
- Pay-out ratio gecontinueerd op ruim 75%; dividend mede als gevolg van bijzondere baten verhoogd tot € 2,60

FINANCIËLE DOELSTELLINGEN

(incl. bijzondere baten en lasten)

Ratio	Doelstelling	2007	2006
Groei niet-rente inkomsten	$\geq 10\%$	15%	10%
Efficiency ratio	70-77%	61%	72%
RoE	10-jrs rente* + 5-8%	24%	13%
Groei winst per aandeel	$> 8\%$	91%	36%
Dividend pay-out	60-80%	76%	78%
Gemiddelde BIS-ratio	$\geq 15\%$	16%	17%

* 10-jrs rente 2006: 3,8%; 2007: 4,3%

FINANCIËLE DOELSTELLINGEN

(excl. bijzondere baten en lasten)

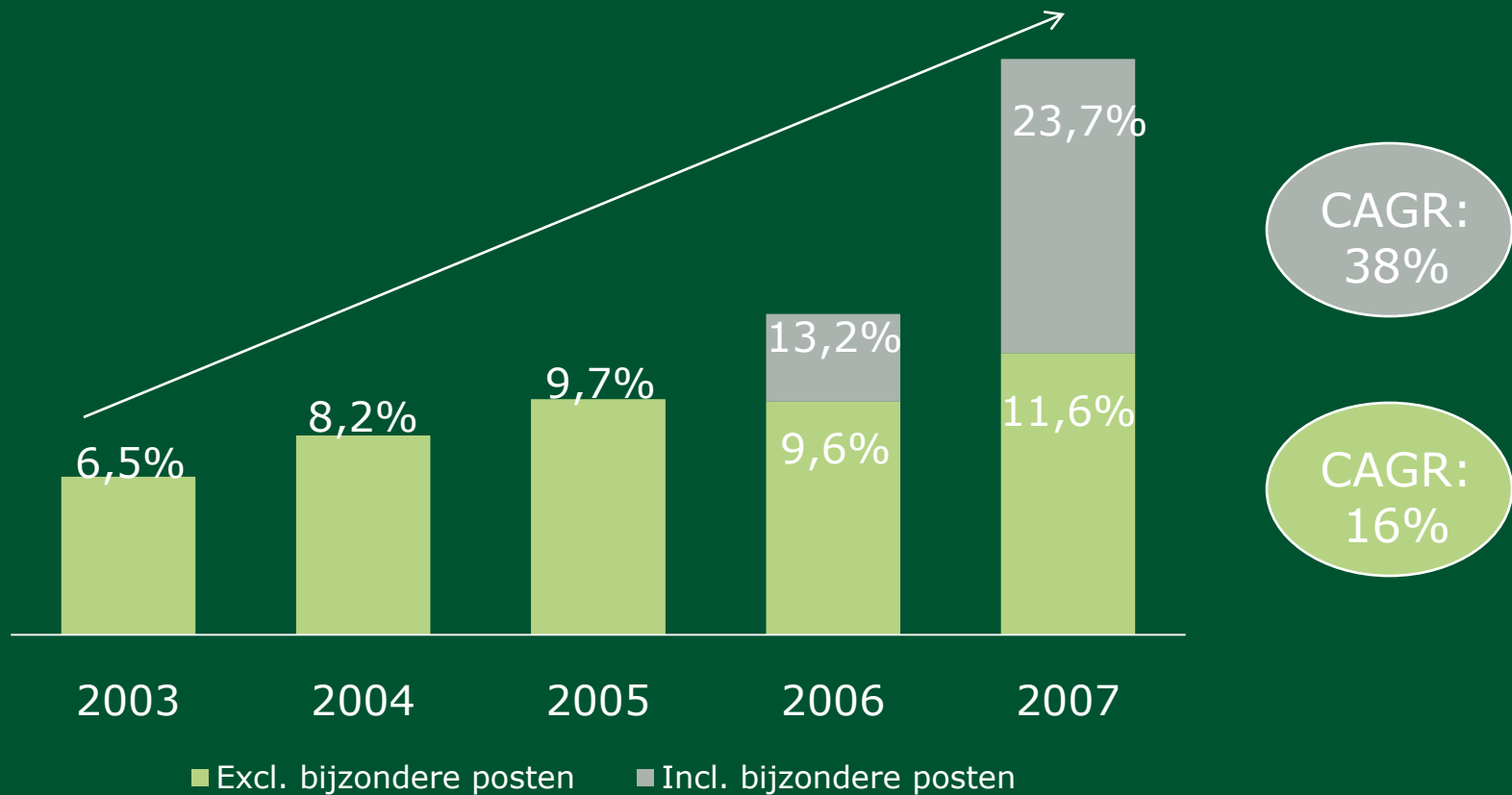
Ratio	Doelstelling	2007	2006
Groei niet-rente inkomsten	$\geq 10\%$	15%	10%
Efficiency ratio	70-77%	76%	77%
RoE	10-jrs rente* + 5-8%	12%	10%
Groei winst per aandeel	$> 8\%$	22%	9%
Dividend pay-out	60-80%	76%	78%
Gemiddelde BIS-ratio	$\geq 15\%$	16%	17%

* 10-jrs rente 2006: 3,8%; 2007: 4,3%

OVERZICHT BIJZONDERE POSTEN

€ miljoen	2007	Δ	2006
Ongecorrigeerde nettowinst	50,9	91%	26,6
Private Banking	17,8		
Beursbelangen	13,0		8,4
Onroerend goed	-2,4		-1,1
Beleggingen	-1,1		
Nettowinst	23,6	22%	19,3

NETTO RENDEMENT OP EV



AGENDA

- Kernpunten, financiële doelstellingen
- Update strategie: pure play
- Resultaten 2007

STRATEGISCHE VISIE: PURE PLAY

- Gezonde autonome groei in thuismarkten
- Sterke focus op kernwaarden
- Potentieel om een Europese consolidator te worden

GEZONDE AUTONOME GROEI IN THUISMARKTEN

- Uitbouw Europese platform met US, Hong Kong (2008), Wenen (2008) en alternatieve beurzen
- Complete MiFID-dienstverlening incl. Europese “best execution”, “paper trail” verantwoording en Broker Services
- Uitbouw positie institutioneel door asset pooling/tax reclaim, dienstverlening n-FTK, duurzaam/verantwoord beleggen, Institutional Risk Management en faciliteren levensloop, spaarrekeningen en DC-regelingen

KAS BANK EUROPESE PLATFORM



EUROPE

- Amsterdam
- Brussels
- Dublin
- Frankfurt
- Helsinki
- Lisbon
- London
- Milan
- Paris
- Stockholm
- Zurich
- Alternatives
 - MTF
 - OTC

OUTSIDE OF EUROPE

- US
- Dubai
- Hong Kong

STERKE FOCUS OP KERNWAARDEN

- Neutraliteit: geen eigen handelsactiviteiten, geen actief asset management, transparant, onafhankelijk
- Klantgedreven: partnerships, 'one stop shop', uitsluitend wholesale
- Laag risicoprofiel: beperkte afschrijving (afgewaardeerd tot op 25%), hoge liquiditeit, hoge tier 1 en BIS-ratio, SAS 70-II/FRAG 21

PARTNERSHIPS: BEST IN CLASS EN CONTINUÏTEIT

CLIËNTEN

> € 10 mrd

< € 10 mrd
> € 1 mrd

< € 1 mrd



- Klantgedreven
- Specialist
- Integrator

VOORBEELDEN PARTNERSHIPS

- Investment Accounting
- Continued Linked Settlements
- Risk management
- Proxy voting
- Social Responsible Investments
- Transition Management
- MiFID

EUROPESE CONSOLIDATIE

- Complexiteit/specialisatie belangrijkste drijfveer
- Strategisch belang van onafhankelijkheid neemt toe; er bestaan buiten KAS BANK geen zelfstandige regionale (Europese) spelers
- In 2007 actief in de markt (advieskosten M&A 2007: € 1,9 miljoen); succes kwestie van tijd

CONCLUSIES PURE PLAY

- Vier jaar autonome winst- en omzetgroei met dubbele cijfers tonen kracht van onafhankelijk model
- Duidelijke en onderscheidende strategische visie slaat aan
- Specialisatie en partnerships leiden tot concurrerend aanbod in Europese markt

AGENDA

- Kernpunten, financiële doelstellingen
- Update strategie: pure play
- Resultaten 2007

RESULTATEN

€ miljoen	2007		2006		Δ	
	incl. *	excl. *	incl.	excl.	incl.	excl.
Winst	50,9	23,6	26,6	19,3	91%	22%
Baten	174,1	133,2	130,3	119,8	34%	11%
Kosten	106,9	101,5	94,2	92,6	13%	10%

* bijzondere posten

H2 2007 TEN OPZICHTE VAN H2 2006

- Stijging van operationele resultaat met 5% tot € 8,0 miljoen
- 26% hogere rente en provisie-inkomsten als gevolg van toegenomen cliëntactiviteiten*
- 21% hogere kosten als gevolg van toenemend volume, toename aantal fte's, investeringen in MiFID, M&A advieskosten en hogere schades

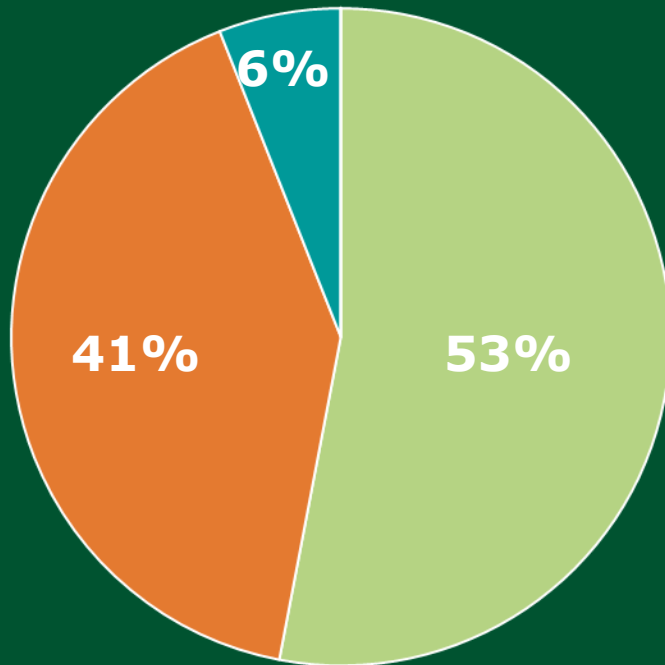
* Incl. correctie overdracht Private Banking

BATENONTWIKKELING

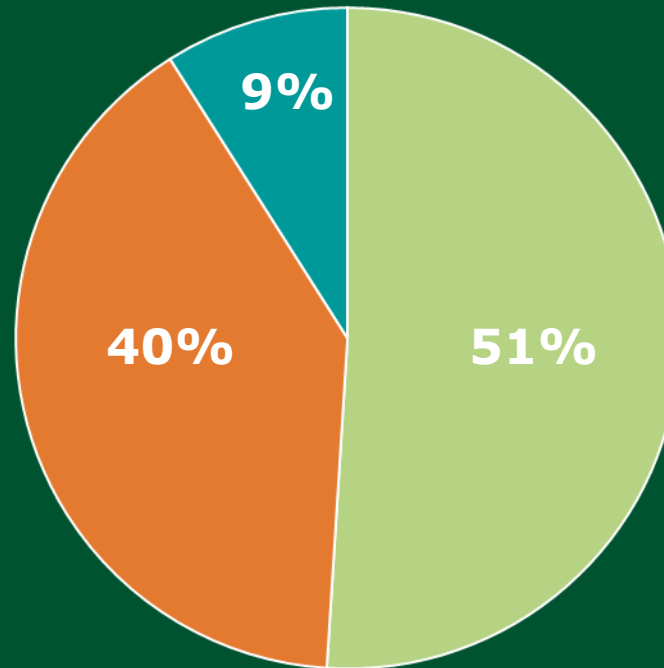
€ miljoen	2007	2006	Δ
Baten	174,1	130,3	34%
▪ Rentebaten	21,6	16,8	29%
▪ Provisiebaten	93,4	83,3	12%
▪ Handel/beleggingen	32,9	28,5	15%
▪ Overig	26,2	1,7	n.v.t.

BATENVERDELING - KLANTGROEPEN

2007



2006



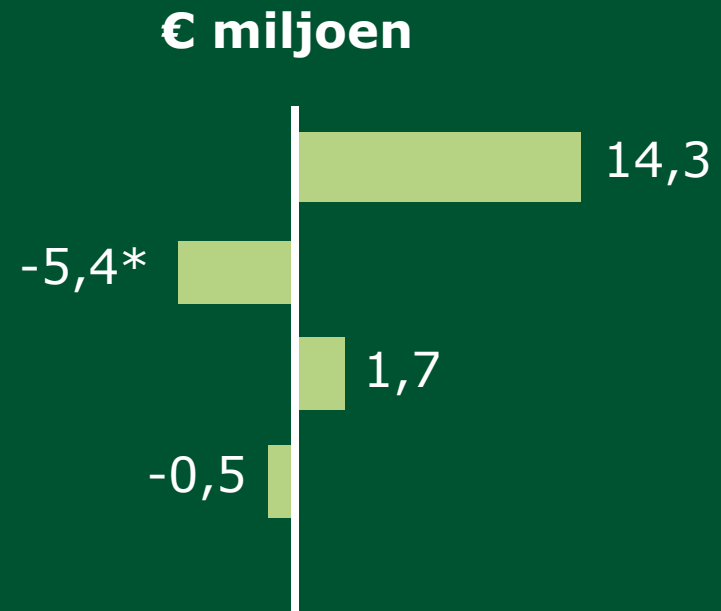
■ IB*
■ FI**
■ Overig

* Institutionele Beleggers

** Financiële Instellingen incl. Private Banking (tripartiete)

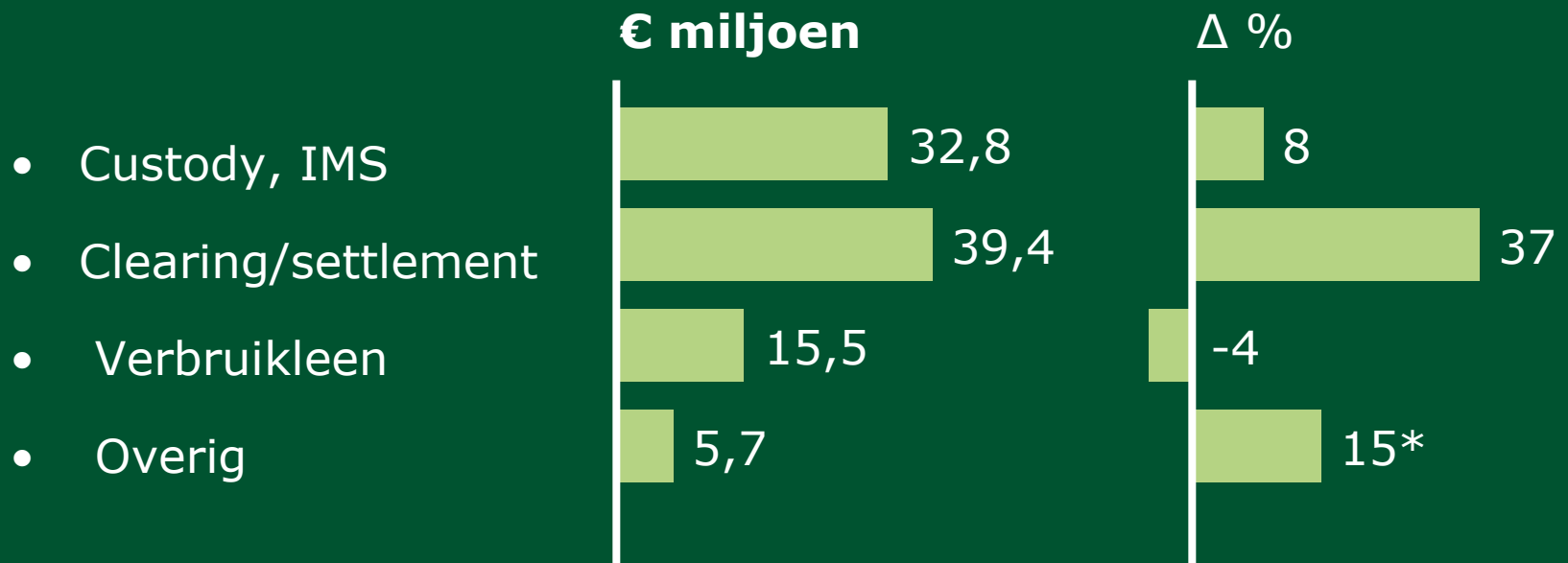
ONTWIKKELING PROVISIE - BRONNEN

- Bestaande / nieuwe cliënten
- Vertrokken cliënten
- Koersinvloed
- Prijserosie



* Incl. Private Banking

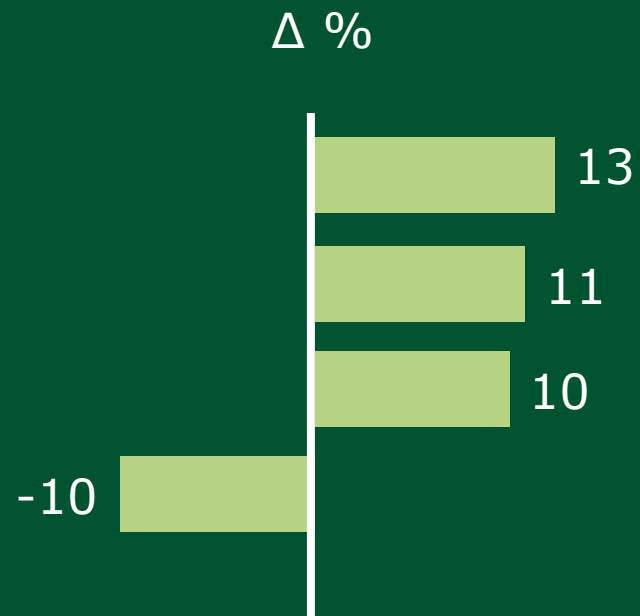
ONTWIKKELING PROVISIE - PRODUCTGROEPEN



* Gecorrigeerd voor overdracht Private Banking

KOSTENONTWIKKELING

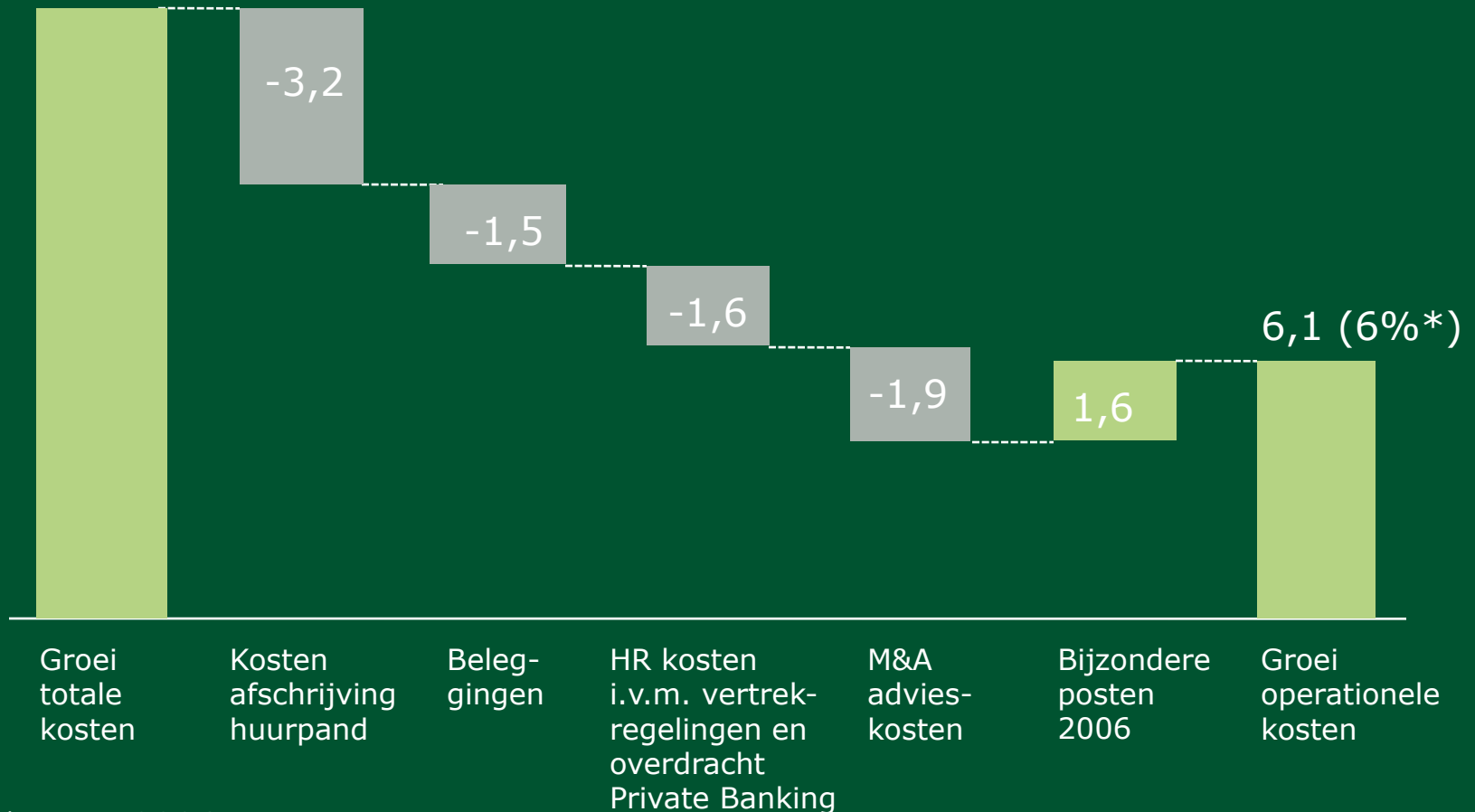
- Groei t.o.v. 2006
- Personeelskosten
- Beheerskosten (incl. IT)
- Afschrijvingen



EENMALIGE KOSTEN 2007

(€ miljoen)

12,7 (13%*)



* t.o.v. 2006

VOORUITZICHTEN

- De huidige onrust op de financiële markten kan impact krijgen als koersen dalen en handelsvolumes afnemen; daarvan is in januari nog geen sprake
- Behoudens onvoorziene omstandigheden zal de operationele winst van de bank in 2008 een voortgaande groei laten zien