

PERSBERICHT

26 februari 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

DEFINITIEVE JAARCIJFERS 2008: STERKE SOLVABILITEIT ONDANKS BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

- **Winstdaling exclusief bijzondere posten van 20% tot € 18,8 miljoen (2007: € 23,6 miljoen); operationeel bedrijf presteert naar verwachting in zeer moeilijke marktomstandigheden**
- **Netto resultaat € -39,9 miljoen als gevolg van bijzondere waardeverminderingen**
- **BIS-ratio gestegen naar 18% per 31 december 2008 (ultimo 2007: 14%), waarvan 15% tier 1 kapitaal (ultimo 2007: 13%)**

Overzicht kerncijfers

	2008	2007	Verandering in %
Operationele winst	€ 18,8 mln	€ 23,6 mln	-20%
Netto resultaat	- € 39,9 mln	€ 50,9 mln	
Operationele winst per aandeel	€ 1,27	€ 1,58	-20%
Netto resultaat per aandeel	- € 2,70	€ 3,41	
Dividend per aandeel	€ 0,45	€ 2,60	-83%
BIS Ratio (ultimo jaar)	18%	14%	

2008 was een exceptioneel jaar. Ook KAS BANK is niet ontkomen aan de gevolgen van de kredietcrisis, die sinds halverwege 2008 in volle hevigheid over de financiële wereld raast. De bank handelt zelf beperkt voor eigen rekening en treedt niet op als asset manager voor derden. Desondanks is de bank als tegenpartij meerdere malen geraakt door faillissementen van andere banken, waarvan Lehman de belangrijkste was. Hierbij kon schade ontstaan omdat het effectenonderpand door de hevige fluctuaties op de beurzen van onvoldoende waarde was om de openstaande posities te dekken. Overigens hebben cliënten van KAS BANK geen schade geleden als gevolg van faillissementen van tegenpartijen van KAS BANK.

Vooruitzichten

Het aanhoudend onrustige klimaat op de financiële markten kan leiden tot een verhoogd risico voor beleggingen; bij verdere verslechtering van de financiële markten kan dit leiden tot additionele waardeverminderingen.

De huidige recessie kan impact hebben op met name de inkomsten uit custody, securities lending en clearing/settlement.

Als gevolg van deze onzekere ontwikkelingen worden geen concrete resultaatverwachtingen uitgesproken door de Raad van Bestuur.

Quote van de voorzitter

"KAS BANK heeft in 2008 ondanks alles een redelijk operationeel resultaat behaald. Natuurlijk voelen wij ons verantwoordelijk voor de verliezen die ontstaan zijn, maar wij constateren dat onze core dienstverlening onder hoge druk goed heeft gefunctioneerd en dat onze cliënten het volledige vertrouwen in KAS BANK behouden hebben", aldus Albert Röell, bestuursvoorzitter van KAS BANK. "Door onze balans verder in te korten, hebben wij de risico's zoveel mogelijk ingeperkt en zijn de solvabiliteit en liquiditeit het gehele jaar door uitstekend geweest. Met een tier 1 ratio van 15 procent en een BIS-ratio van 18 procent behoort KAS BANK tot de meest solvabele banken in de markt. Dit reflecteert ons streven om een laag risicoprofiel te hebben en geen onnodige risico's te lopen ten koste van onze cliënten."

Financiële doelstellingen

Hieronder zijn de financiële doelstellingen en de realisatie weergegeven.

	Norm	2008 excl. bijz. posten	2007 excl. bijz. posten
Groei niet-rente-inkomsten	≥10%	-8%	15%
Efficiencyratio	70-77%	81%	76%
Rentabiliteit eigen vermogen*	10-jrs rente + 5-8%	9%	12%
Groei winst per aandeel	>8%	-20%	22%
Dividend payout**	60-80%		76%
Solvabiliteit (gemidd.) BIS-ratio	Basel I ≥15% Basel II ≥12,5%	15%	16%

* Op basis van de gemiddelde lange rente over 2008 (4,25%) betekent dit een minimale rentabiliteit van 9,25%.

** Dividend payout is gebaseerd op de ongecorrigeerde netto winst.

Als gevolg van de kredietcrisis werden de financiële doelstellingen met uitzondering van de solvabiliteit niet gehaald. In plaats van de 'groei niet-rente inkomsten' stelt de bank zich in 2009 ten doel om de baten minstens 3 procent sneller te laten groeien dan de kosten. Dit zal een positief effect op het resultaat hebben. De doelstellingen ten aanzien van efficiency ratio, RoE, BIS-ratio, de groei van de winst per aandeel en dividend pay-out blijven vooralsnog ongewijzigd.

Dividendvoorstel

Als interim-dividend werd reeds € 0,45 uitgekeerd. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld over 2008 geen verder dividend uit te keren.

Resultaatontwikkeling

Geschoond voor bijzondere posten daalde de operationele winst in 2008 met 20% tot € 18,8 miljoen (2007: € 23,6 miljoen). Onder invloed van de onrustige markt en lagere beurskoersen daalden de baten fractioneel met € 1 miljoen tot € 132,3 miljoen (2007: € 133,2 miljoen). Lagere provisiebaten werden gecompenseerd door hogere rentebaten.

De operationele kosten zijn conform de verwachting gestegen met 5,7% in verband met investeringen in automatisering, productontwikkeling en de kwaliteit van de dienstverlening. Ten opzichte van de tweede helft 2007 bedraagt de stijging van de operationele kosten in de tweede helft 2008 1,2%.

Bijzondere waardeverminderingen inzake kredieten, waaronder Lehman en een Madoff gerelateerde uitzetting, obligaties en aandelen in de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar, goodwill, en een tweetal bijzondere lasten, hebben een negatief effect op het netto resultaat 2008 van € 58,7 miljoen. Hierdoor komt het netto resultaat 2008 inclusief bijzondere posten uit op -/- € 39,9 miljoen. Inclusief het positieve effect van de bijzondere posten in 2007 van € 27,4 miljoen, bedroeg de netto winst in 2007 € 50,9 miljoen.

De obligaties, het geldmarktpapier en de aandelen in de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar zijn als volgt naar rating (volgens Moody's) ingedeeld:

<i>Beleggingen voor verkoop</i>	2008	%	2007	%
<i>In miljoenen euro's</i>				
P1 t/m P2	100	15%	425	31%
Aaa t/m Aa3*	510	75%	870	63%
A1 t/m A3*	34	5%	21	2%
Baa1 t/m Baa3	10	1%	11	1%
Aandelen	28	4%	42	3%
	<u>682</u>	<u>100%</u>	<u>1.369</u>	<u>100%</u>

*o.a. ca. € 10 miljoen tier 1 instrumenten

De daling van de omvang van de portefeuille Beleggingen voor verkoop beschikbaar ten opzichte van ultimo 2007 met 50% wordt grotendeels verklaard doordat afgeloste beleggingen zijn uitgezet tegen zeer korte (rente-)looptijden waarmee de liquiditeit van de bank is bevorderd.

Operationele baten

Ten opzichte van 2007 stegen de rente-inkomsten met 34% tot € 28,9 miljoen (2007: € 21,6 miljoen). Bij ongeveer stabiele cliëntvolumes werd een stijging van de rentemarge gerealiseerd.

De provisie-inkomsten namen met 4,5% af tot € 89,2 miljoen (2007: € 93,4 miljoen). In de onderstaande tabel is de verdeling van de provisie weergegeven.

<i>Provisie in miljoenen euro's</i>	2008	2007	verschil	%
Custody en Investment Management Services	28,7	32,8	-4,1	-13%
Clearing en Settlement	37,6	39,4	-1,8	-5%
Verbruikleen	17,2	15,5	1,7	11%
Overige	5,7	5,7	0,0	0%
Totaal	89,2	93,4	-4,2	-5%

De afname van de inkomsten uit custody en investment management services met 13% tot € 28,7 miljoen (2007: € 32,8 miljoen) hangt samen met de gedaalde beurskoersen.

Door lagere transactievolumes, met name inzake derivatentransacties, zijn de provisies inzake clearing en settlement in 2008 met 5% afgenomen tot € 37,6 miljoen (2007: € 39,4 miljoen).

De inkomsten uit verbruikleen namen toe met 11% tot € 17,2 miljoen (2007: € 15,5 miljoen) met name als gevolg van betere marges. Als gevolg van verslechterde marktomstandigheden was er sprake van een daling van de inkomsten uit verbruikleen in het vierde kwartaal 2008.

De overige provisie-inkomsten bleven stabiel op € 5,7 miljoen, ondanks het wegvallen van de provisie baten Private Banking met ingang van het tweede kwartaal 2007.

De operationele resultaten uit handel en beleggingen daalden met 19% tot € 13,5 miljoen (2007: € 16,6 miljoen). De resultaten op handel en beleggingen betreffen voornamelijk transacties waarbij KAS BANK als tegenpartij van cliënten optreedt.

<i>Handel en beleggingen in miljoenen euro's</i>	2008	2007	verschil	%
Handel – vreemde valuta transacties	12,1	15,3	-3,2	-21%
Handel – effecten en afgeleide instrumenten	-0,3	0,8	-1,1	-
Beleggingen – beleggingsportefeuille	1,8	0,5	1,3	-
Totaal	13,6	16,6	-3,0	-19%

Het resultaat uit handel in vreemde valuta nam met 21% af tot € 12,1 miljoen (2007: € 15,3 miljoen), hoofdzakelijk als gevolg van lagere transactievolumes.

Operationele lasten

<i>Bedrijfslasten in miljoenen euro's</i>	2008	2007	Verschil	%
Personeel	70,1	62,6	7,5	12%
Huisvesting	3,6	3,2	0,4	13%
Automatisering	16,1	13,6	2,5	18%
Algemene kosten	9,6	13,0	-3,4	-26%
Afschrijvingen	7,9	9,1	-1,2	-15%
Totaal	107,3	101,5	5,8	6%

De personeelskosten zijn in 2008 met 12% gestegen tot € 70,1 mln (2007: € 62,6 miljoen), dit is met name het gevolg van de toename van de bezetting in de eerste helft 2008 in verband met investeringen in de kwaliteit van de dienstverlening en productontwikkeling. Een groot deel van de stijging van de personeelskosten heeft betrekking op de inhuur van externen.

De toename van de huisvestingslasten in 2008 is met name een gevolg van hogere kosten in Duitsland.

De stijging van de automatiseringskosten betreft investeringen gericht op kwaliteitsverbetering en vergroting van de efficiëntie van een aantal processen.

De afname van de algemene kosten met € 3,4 miljoen tot € 9,6 miljoen (2007: € 13,0 miljoen) is het gevolg van lagere advieskosten en lagere kosten uit hoofde van schades in de verwerking.

De daling van de afschrijvingen in 2008 met € 1,2 miljoen wordt gedeeltelijk verklaard door een samenhang met de gestegen automatiseringskosten omdat door de aard van nieuw gesloten contracten kosten van software in grotere mate onder automatiseringskosten in plaats van onder afschrijvingen worden verantwoord.

Bijzondere baten en lasten

In 2008 wordt het netto resultaat beïnvloed door bijzondere lasten met een totaal negatief effect van € 58,7 miljoen (bruto € 77,0 miljoen). In 2007 was sprake van een per saldo positief effect van bijzondere baten en lasten op de netto winst van € 27,4 miljoen (bruto € 35,5 miljoen).

Het effect op het netto resultaat 2008 van bijzondere waardeverminderingen van kredieten bedraagt € 26,3 miljoen. Dit betreft onder andere vorderingen op Lehman, waarvan de recovery rate verder is verlaagd, en een (indirect) aan Madoff gerelateerde uitzetting.

Over geheel 2008 bedraagt het effect van de bijzondere waardeverminderingen van aandelen op het netto resultaat € 8,2 miljoen, waaronder het effect van een verdere verlaging van de beurskoers van NYSE/Euronext.

Het effect op het netto resultaat van bijzondere waardeverminderingen van obligaties in de portefeuille voor Beleggingen beschikbaar bedraagt € 16,3 miljoen, hiervan heeft € 5,7 miljoen betrekking op Lehman. Daarnaast is er sprake van bijzondere waardeverminderingen van een vijftal langjarige (perpetuele) obligaties van 'investment grade' banken uit de financiële sector.

De omvang van de afwaardering van goodwill met 50% bedraagt € 5,2 miljoen, dit heeft betrekking op KAS Investment Servicing GmbH en houdt verband met de gewijzigde marktomstandigheden. De omvang van dit effect is voor het resultaat voor belastingen en het netto resultaat gelijk.

Daarnaast was in 2008 sprake van overige bijzondere lasten met een negatief effect op het netto resultaat van € 2,7 miljoen.

In 2007 bestond het bruto effect van de bijzondere posten van € 35,5 miljoen voor het grootste deel uit de onder overige baten verantwoorde opbrengst inzake de overdracht van de Private Banking activiteiten.

Solvabiliteitspositie

De solvabiliteitspositie wordt bepaald door de naar risicograad gewogen waarde van de (buiten) balansposten af te zetten tegen het aanwezige toetsingsvermogen. Het percentage dat uit deze berekening resulteert, is de BIS-ratio. Het toetsingsvermogen bestaat uit het kernkapitaal (Tier 1-vermogen) plus het aanvullende kapitaal (Tier 2-vermogen).

In 2008 was de BIS-ratio op basis van Basel 2 gemiddeld gelijk aan 15% (2007: Basel 1 gemiddeld 16%). De BIS-ratio is per ultimo 2008 18% (ultimo 2007 14%), waarvan Tier 1 15% (ultimo 2007 13%). De cijfers in dit persbericht zijn niet door de externe accountant gecontroleerd.

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.

Bijlagen:

- Geconsolideerde balans
 - Geconsolideerde winst- en verliesrekening
-