

Persbericht

Datum: 6 september 2018

Contact: Remko Dieker – Secretaris Raad van Bestuur
T: +31 20 557 51 80
I: www.kasbank.com

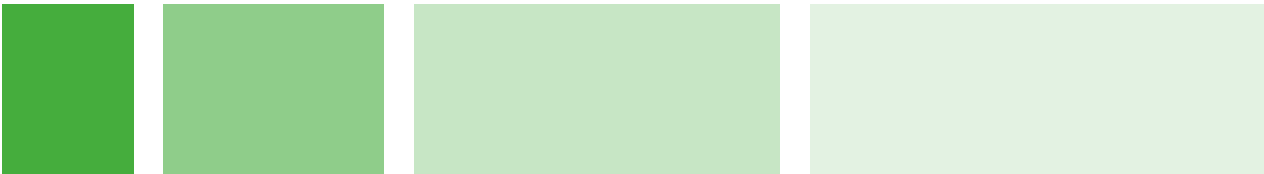
Voortgang op strategische transformatie

- Netto resultaat bedraagt EUR 5,1 miljoen (H1 2017: EUR 8,5 miljoen)
- Baten van EUR 51,8 miljoen (H1 2017: EUR 53,6 miljoen)
- Bedrijfslasten van EUR 45,4 miljoen (H1 2017: EUR 42,4 miljoen)
- Versnelling strategische investeringen om het transformatieproces een impuls te geven en kostenprogramma goed op weg
- Interim dividend van EUR 0,21 (interim dividend 2017: EUR 0,33)
- Sterke kapitaalratio (31%) en liquiditeitsratio (213%)

Quote van de voorzitter

"Wij transformeren onze organisatie naar een innovatieve administratiebank en hebben onze investeringen daartoe versneld. In de eerste helft van 2018 bedroegen onze baten EUR 51,8 miljoen, waarbij de baten in het tweede kwartaal op hetzelfde niveau lagen als in het eerste kwartaal. Per saldo resulteerde de impact van consolidatie en concurrentie in de pensioen- en verzekeringsindustrie in een dalend aantal klanten en dalende provisie-inkomsten. We hebben het dienstenpakket in ons internationale netwerk uitgebreid. In het Verenigd Koninkrijk bieden we klanten nu een volledig pakket aan pensioenservices. In Duitsland blijft onze zichtbaarheid toenemen, wat leidt tot het binnenhalen van nieuwe klanten. Het Pensions-Akademie initiatief onderstreept ons commitment aan de Duitse pensioenmarkt. In Nederland hebben we onze ESG-propositie verder ontwikkeld en onze family offices activiteiten uitgebreid.

We bouwen onze investering in een Nederlands hypotheekfonds af om volatiliteit in de resultaten als gevolg van de implementatie van IFRS9 te voorkomen. In de eerste helft van dit jaar hebben we deze investering deels verkocht en het positieve verkoopresultaat gebruikt om de verbeteringen in onze kernprocessen en innovaties te versnellen. Onder deze initiatieven vallen de recent gelanceerde robot-overlay service, de verwachte launch van een nieuw front-end systeem voor klanten en verbeteringen in datakwaliteit en processen. Dit leidde tot een stijging van de bedrijfslasten met 7% tot EUR 45,4 miljoen. Tegelijkertijd heeft onze voortdurende focus op efficiëntie in de afgelopen



Persbericht

twee jaar geleid tot een aanzienlijke daling van het kostenniveau. We hebben verschillende nieuwe gerobotiseerde processen geïmplementeerd en zullen met continue verbetering en robotics doorgaan, om efficiënter te worden en de kwaliteit en interne beheersing van onze diensten te verbeteren. Onze activiteiten worden ondersteund door aanhoudend hoge kapitaal- en liquiditeitsratio's en een transparante en solide balans.

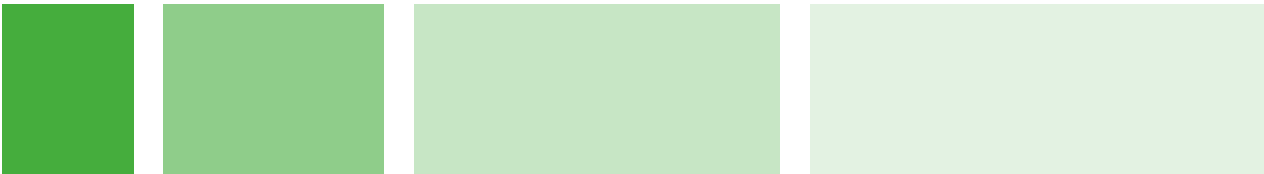
De wereld om ons heen verandert snel. De behoeften van klanten veranderen en nieuwe technologieën zijn in opkomst. Ontwikkelingen rondom wet- en regelgeving vormen zowel uitdagingen als kansen voor ons bedrijf. Onze traditionele inkomstenbron, custody, wordt beïnvloed door ontvlechting van de waardeketen en het schaaleffect van globalisering. Anderzijds kunnen we van dezelfde trends profiteren door sourcing van beleggingsadministratie als nieuwe dienst te lanceren.

Wij zijn bezig met een transformatieprogramma, gericht op het verbeteren van onze financiële en operationele prestaties. Tegelijkertijd verbreden we onze bedrijfsbasis door te investeren in nieuwe inkomstenbronnen. Ons veranderprogramma is gericht op het versterken van onze ondernemende cultuur.

Ons kostenprogramma verloopt volgens plan. Exclusief de versnelde strategische investeringen, daalt ons kostenniveau in lijn met de gestelde EUR 20 miljoen structurele besparingen aan het einde van dit jaar. We gaan nu de tweede fase in van ons transformatieprogramma, waarin we ons richten op innovaties, het optimaliseren van processen en het versnellen van investeringen. In Kas Lab, onze 'kweekvijver' voor innovaties, gebruiken we nieuwe technologieën en richten we ons op nieuwe markten. Hier ontwikkelen we aanvullende bronnen van inkomsten, om zo onze groei voor de toekomst te ondersteunen. Bijna een jaar eerder dan gepland, willen we de komende maanden de eerste initiatieven lanceren. Ook zien we kansen voor kleinere add-on acquisities, het versterken van onze bestaande activiteiten en het ontwikkelen van nieuwe activiteiten die relevant zijn voor onze klanten. Hoewel de investeringen die nodig zijn voor deze transformatie van invloed zijn op onze nettowinstniveaus voor de komende jaren, geloven wij dat dit ons beter positioneert voor een toekomst als gezonde en innovatieve administratiebank. We gaan een uitdagende periode in, maar het is goed om te zien dat ons doel, na 212 jaar, onveranderd blijft. Met onze transformatie in volle gang, zijn wij ervan overtuigd dat KAS BANK welvaart voor toekomstige generaties mogelijk zal maken."

Dividend

We zullen een interim dividend uitkeren van EUR 0,21 in contanten (interim dividend 2017: EUR 0,33 in contanten). Ons dividendbeleid blijft ongewijzigd (pay-out ratio: 60-80% van de netto winst).



Persbericht

Outlook

We voorzien geen grote veranderingen in de macro-economische omstandigheden die van invloed zijn op onze resultaten en kapitaal- en liquiditeitsratio's in het komende halfjaar. Vooruitkijkend voorzien we dat de tweede helft van 2018 en 2019 uitdagend zullen zijn. We zullen onze transformatie voortzetten, terwijl sterke concurrentie en consolidatie van onze klantenbasis resulteert in een afname van ons bewaard vermogen en baten van 2019. We zetten onze focus op kostenbesparing en verbetering van processen voort, en ontwikkelen ook nieuwe inkomstenbronnen om onszelf aan te passen aan de toekomst, zoals we doen sinds 1806.

Resultaatontwikkeling

IN MILJOENEN EURO's	1e halfjaar 2018	1e halfjaar 2017	Verschil	%
Totaal baten	51,8	53,6	-1,8	-3%
Totaal bedrijfslasten	-45,4	-42,4	-3,0	7%
Bijzondere waardeverminderingen	0,4	0,2	0,2	100%
Belastingen	-1,7	-2,9	1,2	-41%
Netto resultaat periode	5,1	8,5	-3,4	-40%

We hebben een netto halfjaarresultaat van EUR 5,1 miljoen (H1 2017: EUR 8,5 miljoen) behaald en een rendement op het eigen vermogen van 4% (H1 2017: 8%). Lagere provisie-inkomsten en renteresultaten waren de voornaamste reden voor deze daling. Het grootste deel van het verkoopresultaat van onze investering in een Nederlandse Hypotheekfonds van EUR 5,7 miljoen is geïnvesteerd in strategische en verbeteringsprojecten (ongeveer EUR 3,0 miljoen), wat in totaal resulteerde in een hoger kostenniveau.

Het positieve waardeverminderingresultaat in de eerste helft van 2018 heeft voornamelijk betrekking op het deels terugdraaien van een impairment op een lening. De impact van IFRS 9 'verwacht verlies op presterende leningen' is verantwoord in de openingsbalans.

De belastinglast over de eerste helft van 2018 bedraagt EUR 1,7 miljoen; dit bedrag is bijna gelijk aan het nominale belastingtarief van 25%.

Persbericht

Baten

Verdeling van de baten

IN MILJOENEN EURO's	1e halfjaar	1e halfjaar	Verschil	%
Rente	5,8	7,4	-1,6	-22%
Provisie	30,0	35,1	-5,1	-15%
Resultaat beleggingen	15,8	10,8	5,0	46%
Overige baten	0,2	0,3	-0,1	-33%
Totaal baten	51,8	53,6	-1,8	-3%

Rente

Verdeling van de renteresultaten

IN MILJOENEN EURO's	1e halfjaar	1e halfjaar	Verschil	%
Kredieten en toevertrouwde middelen	1,1	1,3	-0,2	-15%
Beleggingsportefeuille en derivaten (voor hedge)	4,7	6,1	-1,4	-23%
Totaal rente	5,8	7,4	-1,6	-22%

Het netto renteresultaat daalde met 22% tot EUR 5,8 miljoen (H1 2017: EUR 7,4 miljoen), voornamelijk door de dalende rentes.

Provisie

Verdeling van de netto provisiebaten

IN MILJOENEN EURO's	1e halfjaar	1e halfjaar	Verschil	%
Asset Servicing	16,9	19,8	-2,9	-15%
Transaction Servicing	9,2	10,8	-1,6	-15%
Treasury	3,9	4,5	-0,6	-13%
Totaal provisie	30,0	35,1	-5,1	-15%

De netto provisiebaten daalden met 15% tot EUR 30,0 miljoen (H1 2017: EUR 35,1 miljoen). Provisie-inkomsten gerelateerd aan Asset Servicing daalden met 14% tot EUR 16,9 miljoen. De instroom van nieuwe klanten compenseerde slechts gedeeltelijk de impact van de daling van het beheerd vermogen. Het gemiddelde beheerd vermogen daalde met EUR 44 miljard naar EUR 446 miljard in de eerste helft van 2018.

Persbericht

Resultaat beleggingen

Verdeling van resultaat beleggingen

IN MILJOENEN EURO's	1e halfjaar	1e halfjaar	Verschil	%
Handel - vreemde valuta transacties	9,5	8,1	1,4	17%
Handel - effecten en afgeleide financiële instrumenten	0,2	0,3	-0,1	-33%
Beleggingen - beleggingsportefeuille	6,1	2,4	3,7	154%
Totaal resultaat beleggingen	15,8	10,8	5,0	46%

Het resultaat op beleggingen steeg met 46% tot EUR 15,8 miljoen (H1 2017: EUR 10,8 miljoen) voornamelijk als gevolg van positieve FX-resultaten/spreads en een toename van het gerealiseerde resultaat op de beleggingsportefeuille van EUR 3,7 miljoen. De desinvestering van EUR 150 miljoen (nominaal) van de investering in het Nederlandse Hypotheekfonds droeg EUR 5,7 miljoen bij in het eerste half jaar van 2018. De resterende investering in dit fonds bedraagt EUR 150 miljoen.

Toenemende spreads tussen de euro en relevante vreemde valuta leidden tot een positieve ontwikkeling van het FX-resultaat op klant gerelateerde transacties in de eerste helft van 2018.

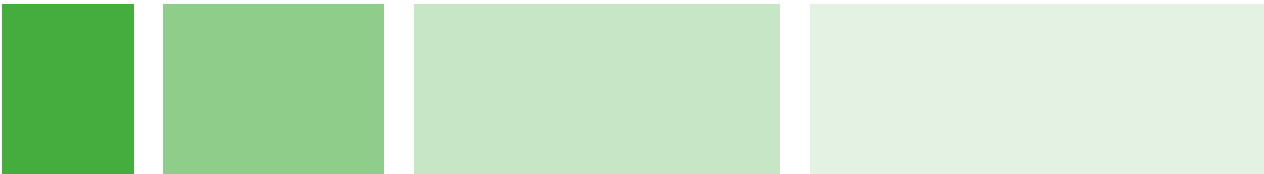
Bedrijfslasten

Verdeling van bedrijfslasten

IN MILJOENEN EURO's	1e halfjaar	1e halfjaar	Verschil	%
Personeelskosten	24,3	23,7	0,6	3%
Andere beheerskosten - IT	13,8	11,9	1,9	16%
Andere beheerskosten - overig	6,5	6,1	0,4	7%
Afschrijvingen	0,8	0,7	0,1	14%
Totaal bedrijfslasten	45,4	42,4	3,0	7%

Personeelskosten

De personeelskosten stegen met 3% tot EUR 24,3 miljoen (H1 2017: EUR 23,7 miljoen). De kosten van externe medewerkers stegen (EUR 1,0 miljoen) vergeleken met de eerste helft van 2017 als gevolg van investeringen in strategische en verbeteringsprojecten. De personeelskosten met betrekking tot het runnen van de bank zijn jaar-op-jaar gedaald. In de eerste helft van 2018 bedroeg het gemiddelde aantal FTE 446, vergeleken met een gemiddeld aantal van 490 FTE tijdens de eerste helft van 2017.



Persbericht

Andere beheerskosten, inclusief afschrijvingen

Andere beheerskosten kosten met betrekking tot IT stegen met 16% tot EUR 13,8 miljoen (H1 2017: EUR 11,9 miljoen). Onze IT-uitgaven stegen als gevolg van de genoemde investeringen in strategische en verbeteringsprojecten (EUR 1,5 miljoen) in de eerste helft van 2018, in vergelijking met de eerste helft van 2017.

Overige andere beheerskosten stegen met 7% tot EUR 6,5 miljoen (H1 2017: EUR 6,1 miljoen). Dit lijn omvat ook de bijdrage aan het Resolutiefonds. De afschrijvingen namen licht toe tot EUR 0,8 miljoen (H1 2017: EUR 0,7 miljoen). Deze toename is voornamelijk veroorzaakt door investeringen in het nieuwe kantoorgebouw.

Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van de nominale belastingdruk in Nederland (25%).

Kwaliteit van de beleggingsportefeuille

De onderstaande tabel toont de kredietwaardigheid van de effecten in de beleggingsportefeuille.

IN MILJOENEN EURO's	30 juni 2018	Procentuele verdeling	31 december 2017	Procentuele verdeling
AAA - AA-	794	74,0%	654	58,1%
A+ - A-	29	2,7%	24	2,1%
BBB+ - BBB-	65	6,1%	70	6,2%
BB+ - BB-	5	0,5%	5	0,4%
Totaal obligaties	893	83,3%	753	66,9%
Hypotheekfondsen	165	15,3%	340	30,2%
Aandelen	15	1,4%	33	2,9%
Totaal beleggingen	1.073	100,0%	1.126	100,0%

De investering in een Nederlandse Hypotheekfonds bestaat voor een groot deel (45%) uit door de Nederlandse overheid gegarandeerde hypotheek (Nationale Hypotheek Garantie, NHG) en heeft daarmee het karakter van een investering met een hoge kredietkwaliteit. In de eerste helft van 2018 verkochten we 50% van de investering.

Persbericht

Kapitaalratio's

IN MILJOENEN EURO's	30 juni 2018		31 december 2017	
	Boekwaarde	Risico-gewogen waarde	Boekwaarde	Risico-gewogen waarde
Bankiers	386,1	30,7	315,4	26,4
Kredieten	792,0	53,4	932,8	38,7
Afgeleide financiële instrumenten	230,0	17,8	271,3	22,8
Beleggingsportefeuille	1.073,4	197,1	1.126,1	206,7
Overige activa	1.913,6	135,4	1.553,6	58,9
Total	4.395,1	434,4	4.199,2	353,5
Overig risico	-	265,5	-	264,9
Totaal risicogewogen waarde	-	699,9	-	618,4
Kapitaal en kapitaalratio's	Kapitaal	Ratio	Kapitaal	Ratio
Kapitaalratio	215,2	31%	218,4	35%

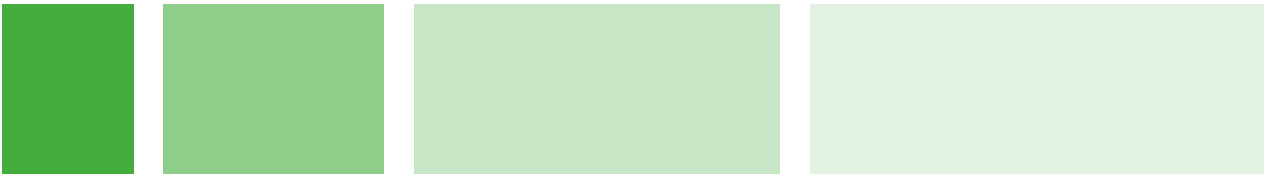
De hoge kapitaalratio weerspiegelt ons lage risicoprofiel. De kapitaalratio, exclusief resultaat lopend boekjaar, bedroeg 31% per eind juni 2018 (31 december 2017: 35%). De ratio per december 2017 was relatief hoog in vergelijking met het gemiddelde. De ratio per juni 2018 is in lijn met onze gemiddelde ratio.

Vanaf 2018 zijn de leverage ratio-vereisten ook van toepassing op KAS BANK. Op 30 juni 2018 bedraagt onze leverage ratio 4,6% (31 december 2017: 4,9%). Het minimum niveau van de leverage ratio is 3%.

Liquiditeit

IN MILLIONS OF EUROS	30 June 2018	31 December 2017	Change	%
High quality liquid assets	2.288	2.150	138	6%
Net cash outflow < 30 days	1.077	971	106	11%
Liquidity coverage ratio	213%	221%	-9%	-4%

Het hoge niveau van liquiditeit komt tot uitdrukking in de Liquidity Coverage Ratio: het resultaat van activa met een hoge kredietwaardigheid gedeeld door de netto uitgaande kasstroom binnen 30 dagen. Per 30 juni 2018 bedraagt deze ratio 213% (31 december 2017: 221%). Het wettelijk minimum van deze ratio is 100%.



Persbericht

Financiële kalender

Om de langetermijnvisie op onze bedrijfsactiviteiten verder te benadrukken, hebben we besloten om onze kwartaalupdates te beëindigen. Onze jaarresultaten worden op 7 maart 2019 gepubliceerd. We zijn voornemens een investor day te organiseren voor het einde van het jaar. De exacte datum zal in de komende weken bekend worden gemaakt.

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

Appendices:

- Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- Geconsolideerde balans

Profiel KAS BANK N.V.

KAS BANK is een Europese specialist voor de bewaarneming en administratie van effecten en hoogwaardige risico- en rapportagediensten. Wij richten ons volledig op effecten-dienstverlening aan professionele beleggers in de pensioen- en effectenwereld.

Onze strategie en dienstverlening zijn gebaseerd op duidelijke principes over de rol en werkwijze van custodians in de financiële markten. Integriteit, transparantie en onafhankelijkheid zijn belangrijke waarden voor onze bank, net als risicomijdend gedrag en een laag risicoprofiel.

KAS BANK is gevestigd in Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland. Wereldwijd bedienen wij meer dan 90 markten. KAS BANK is genoteerd op Euronext Amsterdam.

Disclaimer: Hoewel de informatie in dit persbericht met de grootst mogelijke zorgvuldigheid is samengesteld en naar het oordeel van KAS BANK een juiste weergave is van de stand van zaken ten tijde van publicatie, kan KAS BANK er niet voor instaan dat deze informatie juist en volledig is en/of blijft. KAS BANK aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid voor schade als gevolg van het gebruik van, het vertrouwen op of een handelen of nalaten naar aanleiding van de informatie in dit persbericht. Dit persbericht bevat informatie dat zich kwalificeert, of kan kwalificeren als voorwetenschap gedefinieerd in artikel 7(1) van de Europese Verordening Marktmisbruik. Dit persbericht wordt in de Nederlandse en Engelse taal uitgebracht. Het Nederlandstalige persbericht wordt uitsluitend uitgebracht voor gemaksdoeleinden.

Persbericht

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

IN DUIZENDEN EURO's	Eerste halfjaar 2018	Eerste halfjaar 2017
Baten		
Rentebaten gebaseerd op effectieve rentemethode	14.963	17.419
Overige rentebaten	94	-
Rentelasten	9.285	10.032
Rente	5.772	7.387
Provisiebaten	37.434	43.080
Provisielasten	7.417	7.942
Provisie	30.017	35.138
Inkomsten uit handel	9.742	8.301
Resultaten vanuit de beleggingsportefeuille	6.085	2.444
Overige baten	164	310
Totaal baten	51.780	53.580
Bedrijfslasten		
Personeelskosten	24.291	23.721
Andere beheerskosten	20.239	17.998
Afschrijvingen	845	662
Bedrijfslasten	45.375	42.381
Bijzondere waardeverminderingen	-379	-182
Totaal bedrijfslasten	44.996	42.199
Resultaat voor belastingen	6.784	11.381
Belastingen	1.712	2.881
Netto resultaat	5.072	8.500
Resultaat per aandeel		
- gewoon (in euro's)	0,34	0,58
- verwaterd (in euro's)	0,34	0,58

Persbericht

Geconsolideerde balans

IN DUIZENDEN EURO's	30 juni 2018	1 januari 2018	31 december 2017
Activa			
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	1.704.467	1.504.060	1.504.060
Bankiers	386.136	315.201	315.358
Kredieten	792.037	932.753	932.760
Afgeleide financiële instrumenten	226.197	264.783	264.783
Hedging derivaten	3.812	6.455	6.455
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst- en verliesrekening	15.507	64.757	n/a
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door het eigen vermogen	1.057.856	1.061.290	n/a
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	n/a	n/a	1.126.126
Deelnemingen en joint ventures	55	157	157
Acute belastingvorderingen	3.666	1.027	966
Overige activa	189.452	34.756	34.756
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	2.033	1.994	1.994
Immateriële activa	5.058	3.361	3.361
Uitgestelde belastingvorderingen	8.870	8.414	8.414
Totaal activa	4.395.146	4.199.008	4.199.190
Passiva			
Bankiers	98.426	172.789	172.789
Toevertouwde middelen	3.760.457	3.455.162	3.455.162
Afgeleide financiële instrumenten	211.401	266.220	266.220
Hedging derivaten	7.635	8.481	8.481
Acute belastingschulden	123	161	161
Overige passiva	87.110	55.187	55.187
Uitgestelde belastingverplichtingen	4.076	8.097	8.097
Totaal verplichtingen	4.169.228	3.966.097	3.966.097
Aandelenkapitaal	15.699	15.699	15.699
Reserve ingekochte eigen aandelen	-21.866	-21.866	-21.866
Agioreserve	21.569	21.569	21.569
Herwaarderingsreserve	8.453	16.587	25.096
Overige reserve (inclusief winst lopend boekjaar)	202.063	200.922	192.594
Totaal eigen vermogen	225.918	232.911	233.092
Totaal passiva	4.395.146	4.199.008	4.199.190
Voorwaardelijke verplichtingen	1.003	2.205	2.205
Onherroepelijke faciliteiten	13.100	12.147	12.147