



# Persbericht

Datum: 8 september 2017  
Contact: R.W. Dieker – Secretaris Raad van Bestuur  
T: +31 20 557 51 80  
I: [www.kasbank.com](http://www.kasbank.com)

---

## Solide resultaat H1 2017

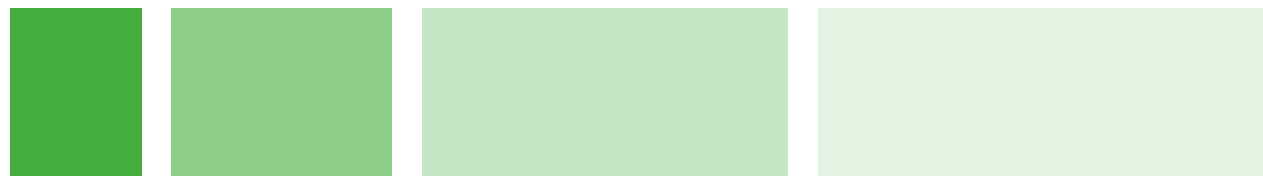
- Netto resultaat van EUR 8,5 miljoen (H1 2016: EUR 0,9 miljoen).
- Baten gestegen met 4% naar EUR 53,6 miljoen (H1 2016: EUR 51,6 miljoen).
- Bedrijfslasten 17% lager op EUR 42,4 miljoen (H1 2016: EUR 51,2 miljoen).
- Interim dividend van EUR 0,33 (interim dividend 2016: nihil).
- Solvabiliteit (kapitaalratio) van 35% en liquiditeitsratio van 214% blijven sterk.

### Kerncijfers

In EUR	H1 2017	H1 2016	Vershil
Netto resultaat	8,5 miljoen	0,9 miljoen	7,6 miljoen
Baten	53,6 miljoen	51,6 miljoen	2,0 miljoen
Bedrijfslasten	42,4 miljoen	51,2 miljoen	-8,8 miljoen
Assets under Administration	515 miljard	500 miljard	15 miljard
Winst per aandeel	0,58	0,06	
Dividend per aandeel	0,33	-	
Kapitaalratio	35%	26%	

### Quote van de voorzitter

“Wij zijn trots op onze prestaties in de eerste helft van 2017. De transformatie van KAS BANK vordert gestaag. Het belangrijkste deel van de herstructurering is afgerond. De nadruk ligt op het verbeteren van de kwaliteit van onze dienstverlening aan onze klanten en verbeteren van onze efficiency, waaronder ook het verlagen van kosten. De transformatie levert duidelijk profijt op”, aldus Sikko van Katwijk, voorzitter van de Raad van Bestuur. “Wij concentreren ons dit jaar op het verbeteren van onze prestaties richting onze klanten en aandeelhouders. Wij blijven deze aanpak voortzetten en verhogen onze activiteiten ter verbetering van de autonome groei.”



# Persbericht

## Algemeen

Het netto resultaat over de eerste helft van 2017 is positief, als vervolg op een goede tweede helft van 2016. Onze baten stegen naar EUR 53,6 miljoen en onze bedrijfslasten namen af tot EUR 42,4 miljoen. Dit is voornamelijk het gevolg van stabiele inkomsten, groei in onze asset services dienstverlening en voortzetting van onze focus op de rationalisatie van onze bedrijfsprocessen.

Om onze processen betrouwbaarder en voorspelbaarder te maken hebben wij bijvoorbeeld Robotics geïmplementeerd. Robotics stelt ons in staat om onze custody en administratieve dienstverlening aan onze klanten te verbeteren en te focussen op en investeren in innovatie en toegevoegde waarde diensten.

Onze positie als netwerkorganisatie is uniek en geeft ons de mogelijkheid om onze klanten optimaal te ondersteunen bij het realiseren van hun bedrijfsdoelstellingen. Als marktleider in onze belangrijkste klantsegmenten zetten wij de marktstandaard voor toezichthouderrapportages.

Ondanks de voortgaande consolidatie van de Nederlandse pensioen- en verzekeringsmarkt zijn wij in de eerste helft van 2017 in staat geweest om onze baten op peil te houden. In al onze thuismarkten hebben wij nieuwe klanten verwelkomd. De lancering van een kostentransparantie benchmark in het Verenigd Koninkrijk is een succes. In Duitsland groeit ons klantenbestand als gevolg van de toenemende aandacht van de pensioenmarkt voor governance uitdagingen en nieuwe wet- en regelgeving. Er is een groeiende behoefte aan een gespecialiseerde partij voor het bewaren, beschermen en ontwikkelen van vermogen en die kwalitatief hoogwaardige diensten levert aan institutionele beleggers.

In oktober verhuizen wij naar ons nieuwe hoofdkantoor aan De Entree 500 in Amsterdam-Zuidoost. Het kantoor is een modern en ruim gebouw dat volledig is ingericht op de geïntegreerde setup van onze dienstverlening. De heldere en ruime werkomgeving ondersteunt de open en klantgerichte cultuur van de bank, optimale productontwikkeling en het werken in multidisciplinaire teams.

# Persbericht

## Resultaatontwikkeling

<i>In miljoenen euro's</i>	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Verschil	%
Totaal baten	53,6	51,6	2,0	4%
Totaal bedrijfslasten	-42,4	-51,2	8,8	-17%
Bijzondere waardeverminderingen	0,2	-	0,2	
Belastingen	-2,9	0,5	-3,4	
<b>Netto resultaat periode</b>	<b>8,5</b>	<b>0,9</b>	<b>7,6</b>	

KAS BANK heeft over H1 2017 een netto resultaat gerealiseerd van EUR 8,5 miljoen (H1 2016: EUR 0,9 miljoen) en een rendement op eigen vermogen van 8% (H1 2016: 1%). De significante verbetering van het netto resultaat is het effect van een hoger batenniveau (4%) en een daling in de bedrijfslasten (17%). Hogere opbrengsten bij Asset Servicing, FX transacties en verkopen uit beleggingsportefeuille overtreffen de daling van Treasury inkomsten en renteopbrengsten. De bedrijfslasten zijn gedaald naar EUR 42,4 miljoen (H1 2016: EUR 51,2 miljoen). De resultaten van de herstructurering, outsourcing van onze IT activiteiten en lean projecten dragen met name bij aan deze kostendaling. De efficiency ratio over de eerste helft van 2017 is 79% (H1 2016: 99%).

De bijzondere waardeverminderingen over de eerste helft van 2017 hebben betrekking op een gedeeltelijke terugbetaling van een in het verleden volledig voorziene lening.

De belastinglast over de eerste helft van 2017 bedraagt EUR 2,9 miljoen. Dit bedrag is vrijwel gelijk aan het nominale tarief. In de eerste helft van 2016 was de belastinglast EUR 0,5 miljoen positief. Dit positieve bedrag is het resultaat van een afwikkeling van vorige belastingjaren.

## Baten

### Verdeling van de baten

<i>In miljoenen euro's</i>	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Verschil	%
Rente	7,4	8,0	-0,6	-8%
Provisie	35,1	35,8	-0,7	-2%
Resultaat beleggingen	10,8	7,3	3,5	48%
Overige baten	0,3	0,5	-0,2	-40%
<b>Totaal baten</b>	<b>53,6</b>	<b>51,6</b>	<b>2,0</b>	<b>4%</b>

# Persbericht

## Rente

### Verdeling van de rente

<i>In miljoenen euro's</i>	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Vershil	%
Kredieten en toevertrouwde middelen	1,3	3,1	-1,8	-58%
Beleggingsportefeuille en derivaten (voor hedge)	6,1	4,9	1,2	24%
<b>Totaal rente</b>	<b>7,4</b>	<b>8,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-8%</b>

Het renteresultaat daalde met 8% tot EUR 7,4 miljoen (H1 2016: EUR 8,0 miljoen). De lage rentestand is de belangrijkste reden voor deze daling. Het renteresultaat behaald met obligaties en de tot de beleggingsportefeuille behorende derivaten steeg met EUR 1,2 miljoen. Deze stijging wordt vooral gerealiseerd door een extra investering van EUR 100 miljoen in een hypotheekfonds in de tweede helft van 2016.

## Provisie

### Verdeling van de provisie

<i>In miljoenen euro's</i>	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Vershil	%
Asset Servicing	19,8	19,3	0,5	3%
Transaction Servicing	10,8	10,8	-	0%
Treasury	4,5	5,7	-1,2	-21%
<b>Totaal provisiebaten</b>	<b>35,1</b>	<b>35,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2%</b>

De provisiebaten zijn afgenomen met 2% tot EUR 35,1 miljoen (H1 2016: EUR 35,8 miljoen). De provisiebaten uit Asset Servicing stegen met 3% naar EUR 19,8 miljoen. De daling van de totale provisiebaten komt door een lagere opbrengst bij securities lending (Treasury).

## Resultaat beleggingen

### Verdeling van het resultaat beleggingen

<i>In miljoenen euro's</i>	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Vershil	%
Handel - vreemde valuta transacties	8,1	6,4	1,7	27%
Handel - effecten en afgeleide financiële instrumenten	0,3	1,0	-0,7	-70%
Beleggingen - beleggingsportefeuille	2,4	-0,1	2,5	
<b>Totaal resultaat beleggingen</b>	<b>10,8</b>	<b>7,3</b>	<b>3,5</b>	<b>48%</b>

Het resultaat op beleggingen is toegenomen met 48% tot EUR 10,8 miljoen (H1 2016: EUR 7,3 miljoen). Het rebalanceren van de beleggingsportefeuille heeft geresulteerd in een positieve opbrengst van EUR 1,4 miljoen en in een positief resultaat van EUR 1,0 miljoen op in 2008 afgewaardeerde obligaties. Daarnaast is de herwaarderingsreserve – wat onderdeel



# Persbericht

vormt van het eigen vermogen - ook gestegen met EUR 4,7 miljoen naar EUR 22,5 miljoen (december 2016: EUR 17,8 miljoen).

Stijgende spreads tussen de euro en vreemde valuta en hogere volumes hebben geresulteerd in hogere FX-opbrengsten op klant gerelateerde transacties in de eerste helft van 2017.

## Bedrijfslasten

### Verdeling van de bedrijfslasten

<i>In miljoenen euro's</i>	1e halfjaar	1e halfjaar	Verschil	%
	2017	2016		
Personeelskosten	23,7	33,8	-10,1	-30%
Andere beheerskosten - IT	11,9	8,7	3,2	37%
Andere beheerskosten - overig	6,1	7,2	-1,1	-15%
Afschrijvingen	0,7	1,6	-0,9	-56%
<b>Totaal bedrijfslasten</b>	<b>42,4</b>	<b>51,2</b>	<b>-8,8</b>	<b>-17%</b>

### *Personeelskosten*

De personeelskosten daalden met 30% naar EUR 23,7 miljoen (H1 2016: EUR 33,8 miljoen). Vermindering van het aantal FTE (gedreven door de herstructurering, met inbegrip van outsourcing van IT) en van extern personeel is de voornaamste oorzaak van deze afname. In de eerste helft van 2017 bedroeg het gemiddelde aantal FTE 489, tegenover gemiddeld 659 FTE in de eerste helft van 2016.

### *Andere beheerskosten, inclusief afschrijvingen*

IT-kosten namen met 37% toe tot EUR 11,9 miljoen (H1 2016: EUR 8,7 miljoen). De outsourcing van IT is de voornaamste reden van deze stijging, aangezien de verlaging van personeelskosten gedeeltelijk is vervangen door kosten van de insourcer (Atos). Overige kosten daalden met 15% naar EUR 6,1 miljoen (H1 2016: EUR 7,2 miljoen) gerealiseerd door lagere advieskosten en een lagere bijdrage aan het Resolutiefonds. Afschrijvingen daalden met 56% tot EUR 0,7 miljoen (H1 2016: EUR 1,6 miljoen), voornamelijk als gevolg van de verkoop van het kantoorgebouw en de outsourcing van IT.

# Persbericht

## Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van de nominale belastingdruk in Nederland (25%). Dankzij een positieve uitkomst van een afwikkeling van vorige belastingjaren, is een positief belastingresultaat genoteerd in H1 2016.

## Kwaliteit van de beleggingsportefeuille

Onderstaand overzicht geeft de credit rating weer van de beleggingen in de beleggingsportefeuille die zijn geclassificeerd als beleggingen voor verkoop beschikbaar.

<i>In miljoenen euro's</i>	<i>30 juni 2017</i>	<i>Procentuele verdeling</i>	<i>31 december 2016</i>	<i>Procentuele verdeling</i>
AAA - AA-	549	83%	401	75%
A+ - A-	75	11%	86	16%
BBB+ - BBB-	30	5%	40	7%
BB+ - BB-	5	1%	8	1%
<B	-	0%	1	0%
<b>Totaal obligaties</b>	<b>659</b>	<b>100%</b>	<b>536</b>	<b>100%</b>
Hypotheekfondsen	333		337	
Aandelen	4		4	
<b>Totaal</b>	<b>996</b>		<b>877</b>	

KAS BANK investeert in een hoogwaardig Nederlands hypotheekfonds zonder externe credit rating. Dit hypotheekfonds bestaat voornamelijk (ten minste 50%) uit nieuwe hypotheeklen die gegarandeerd zijn door de Nederlandse overheid (NHG hypotheeklen) en heeft daarmee het karakter van een investering met een hoge kredietkwaliteit.

## Kapitaalratio's

<i>In miljoenen euro's</i>	<i>30 juni 2017</i>		<i>31 december 2016</i>	
	<i>Boekwaarde</i>	<i>Risicogewogen waarde</i>	<i>Boekwaarde</i>	<i>Risicogewogen waarde</i>
Bankiers	171,7	26,1	232,2	42,6
Kredieten	743,4	57,3	779,7	41,4
Reverse repurchase agreements	736,7	-	662,4	-
Afgeleide financiële instrumenten	360,5	37,1	413,2	45,0
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	995,5	188,8	877,6	201,8
Overige activa	1.917,8	59,0	1.433,4	47,5
	<b>4.925,6</b>	<b>368,3</b>	<b>4.398,5</b>	<b>378,3</b>
Overig risico	-	238,7	-	281,4
<b>Totaal risicogewogen waarde van het krediet</b>		<b>607,0</b>		<b>659,7</b>
<i>Kapitaal en kapitaalratio's</i>	<i>Kapitaal</i>	<i>Ratio</i>	<i>Kapitaal</i>	<i>Ratio</i>
Tier 1-kernkapitaal	212,5	35%	199,2	30%
<b>Kapitaalratio</b>	<b>212,5</b>	<b>35%</b>	<b>199,2</b>	<b>30%</b>



# Persbericht

De hoge kapitaalratio weerspiegelt het lage risicoprofiel van KAS BANK. Het tier 1-kernkapitaal en kapitaalratio van KAS BANK, exclusief tussentijdse resultaten, bedroeg 35% per 30 juni 2017 (31 december 2016: 30%).

Vanaf 2018 is de leverage ratio op KAS BANK van toepassing. Op 30 juni 2017 bedraagt de leverage ratio van KAS BANK 4,3% (31 december 2016: 4,3%). Het minimumniveau van de leverage ratio is 3%.

## Liquiditeit

<i>In miljoenen euro's</i>	<i>30 juni 2017</i>	<i>31 december 2016</i>
Hoge kwaliteit liquide activa	2.663	2.135
Netto cash outflow < 30 dagen	1.244	948
<b>Liquidity Coverage Ratio (LCR)</b>	<b>214%</b>	<b>225%</b>

Het hoge liquiditeitsniveau komt tot uitdrukking in de Liquidity Coverage Ratio: het resultaat van de hoogwaardige activa gedeeld door de netto cashflow binnen 30 dagen. Per 30 juni 2017 bedraagt de ratio 214% (31 december 2016: 225%). Het wettelijk minimum van deze ratio is 100%.

## Dividend

KAS BANK keert een interim dividend uit van EUR 0,33 per gewoon aandeel (interim dividend 2016: nihil).

## Outlook

In de tweede helft van 2017 verwachten wij geen grote veranderingen in de macro-economische omstandigheden die KAS BANK kunnen raken. De voortgaande consolidatie op de Nederlandse pensioen- en verzekeringsmarkt zal eind 2017 een lager niveau van Assets under Administration tot gevolg hebben. Wij zien een marktpotentieel binnen onze huidige strategische focus en wij verhogen onze inspanningen om de autonome groei in onze custody- en beleggingsadministratie-diensten te vergroten. Om onze positie als marktleider te versterken en ons aan te passen aan de veranderende behoeften van onze klanten, investeren wij meer in innovatie van onze dienstverlening.

Wij verwachten dat onze investeringen in de tweede helft van 2017 zullen stijgen door Robotics initiatieven en de verhuizing naar ons nieuwe kantoorgebouw. We verwachten daarom dat de sterke daling van de kosten op een lager niveau zal doorgaan dan in H1 2017.



# Persbericht

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

Bijlagen:

- *Geconsolideerde winst- en verliesrekening*
- *Geconsolideerde balans*

KAS BANK N.V.

---

## **Profiel van KAS BANK N.V.**

KAS BANK N.V. is de Europese specialist voor de bewaarneming en administratie van effecten en hoogwaardige risico- en rapportagediensten. Wij richten ons volledig op zakelijke effectendienstverlening aan professionele partijen in de pensioen- en effectenwereld. Onze strategie en dienstverlening zijn gebaseerd op duidelijke principes over de rol en werkwijze van custodians in de financiële wereld. Integriteit, transparantie en onafhankelijkheid zijn belangrijke waarden voor onze bank, net als risicomijdend gedrag en een laag risicoprofiel.

De kernmarkten van KAS BANK zijn Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland. Wereldwijd bedienen wij meer dan 90 markten. KAS BANK staat 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 Marktmissbruik.*

*Dit persbericht wordt in het Nederlands en Engels uitgebracht. In het geval dat dit Nederlandse persbericht afwijkt van het Engelse persbericht, is het Engelse persbericht leidend.*



# Persbericht

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>In duizenden euro's</i>	Eerste halfjaar 2017	Eerste halfjaar 2016
<b>Baten</b>		
Rentebaten	17.419	16.300
Rentelasten	10.032	8.264
<b>Rente</b>	<b>7.387</b>	<b>8.036</b>
Provisiebaten	43.080	43.090
Provisielasten	7.942	7.339
<b>Provisie</b>	<b>35.138</b>	<b>35.751</b>
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst-en-verliesrekening	8.301	7.468
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	2.444	-144
Overige baten	310	482
<b>Totaal baten</b>	<b>53.580</b>	<b>51.593</b>
<b>Bedrijfslasten</b>		
Personeelskosten	23.721	33.794
Andere beheerskosten	17.998	15.818
Afschrijvingen	662	1.613
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>42.381</b>	<b>51.225</b>
Bijzondere waardeverminderingen	-182	5
<b>Totaal bedrijfslasten</b>	<b>42.199</b>	<b>51.231</b>
<b>Resultaat over de verslagperiode voor belastingen</b>	<b>11.381</b>	<b>362</b>
Belastingen	2.881	-511
<b>Resultaat over de verslagperiode</b>	<b>8.500</b>	<b>873</b>
<b>Resultaat per aandeel</b>		
- gewoon (in euro)	0,58	0,06
- verwaterd (in euro)	0,58	0,06

# Persbericht

## Geconsolideerde balans

<i>In duizenden euro's</i>	30 juni 2017	31 december 2016
<b>Activa</b>		
Geldmiddelen en tegoeden bij de centrale bank	1.866.575	1.387.886
Bankiers	171.735	232.205
Kredieten	743.376	779.721
Reverse repurchase agreements	736.682	662.378
Afgeleide financiële instrumenten	360.535	413.168
Beleggingen tegen reële waarde met waardemutaties door de winst en verliesrekening	995.757	877.577
Deelnemingen en joint ventures	92	92
Acute belastingvorderingen	2.910	6.579
Overige activa	36.774	27.910
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	626	761
Immateriele activa	2.157	2.398
Uitgestelde belastingvorderingen	8.360	8.007
<b>Totaal activa</b>	<b>4.925.579</b>	<b>4.398.682</b>
<b>Passiva</b>		
Bankiers	382.027	267.103
Toevertrouwde middelen	3.876.007	3.438.065
Repurchase agreements	300	454
Afgeleide financiële instrumenten	390.161	403.822
Acute belastingsschulden	620	12.182
Overige schulden	40.303	46.176
Uitgestelde belastingverplichtingen	7.453	5.895
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>4.696.870</b>	<b>4.173.697</b>
Aandelenkapitaal	15.699	15.699
Reserve ingekochte eigen aandelen	-21.866	-21.980
Agioreserve	21.569	21.569
Herwaarderingsreserve	22.437	17.763
Overige reserve (inclusief winst lopend boekjaar)	190.869	191.934
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>228.709</b>	<b>224.985</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>4.925.579</b>	<b>4.398.682</b>
Voorwaardelijke verplichtingen	3.054	19.129
Onherroepelijke faciliteiten	10.100	11.100