

Jaarlijkse algemene vergadering

's-Hertogenbosch, 22 mei 2019



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**



1. Opening



VAN LANSCHOT
KEMPEN

2a. Bericht van de Raad van Commissarissen

Ter bespreking



VAN LANSCHOT
KEMPEN



2b. Bestuursverslag van de Raad van Bestuur over 2018

Ter bespreking



VAN LANSCHOT
KEMPEN



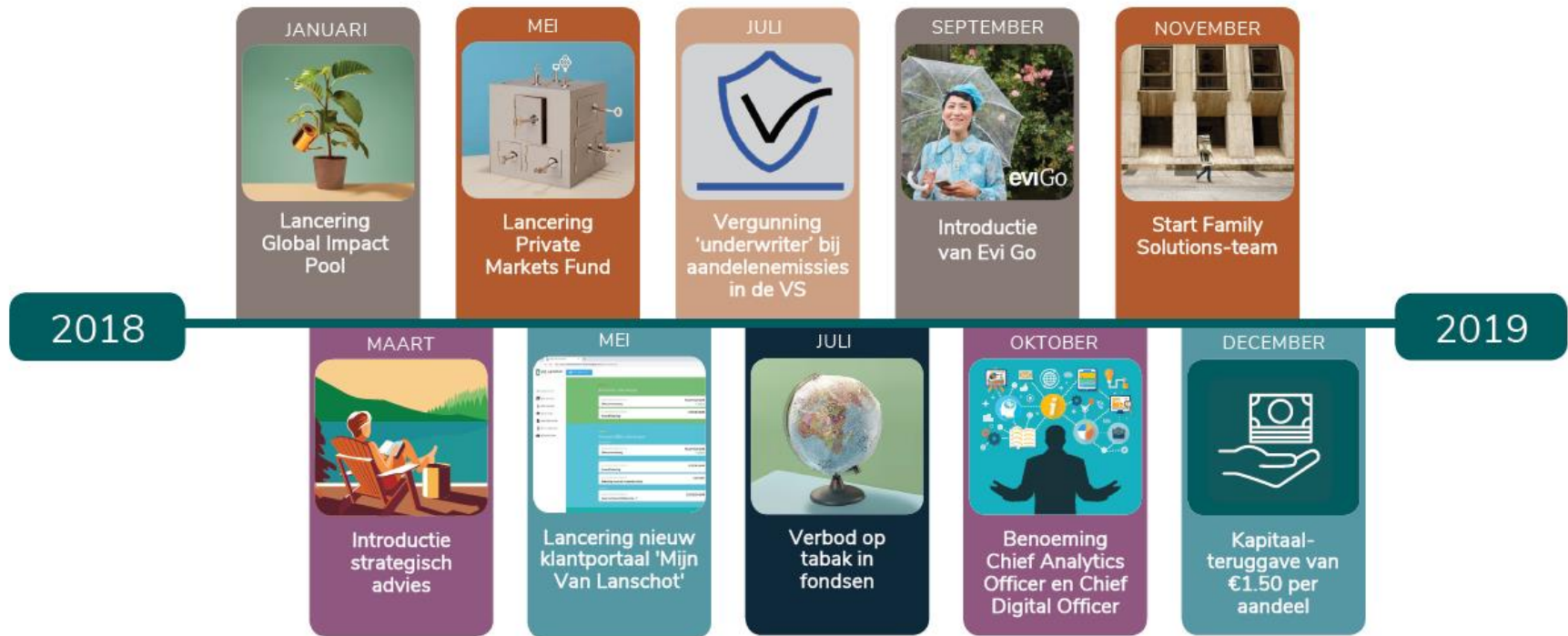
Jaarcijfers 2018



VAN LANSCHOT
KEMPEN

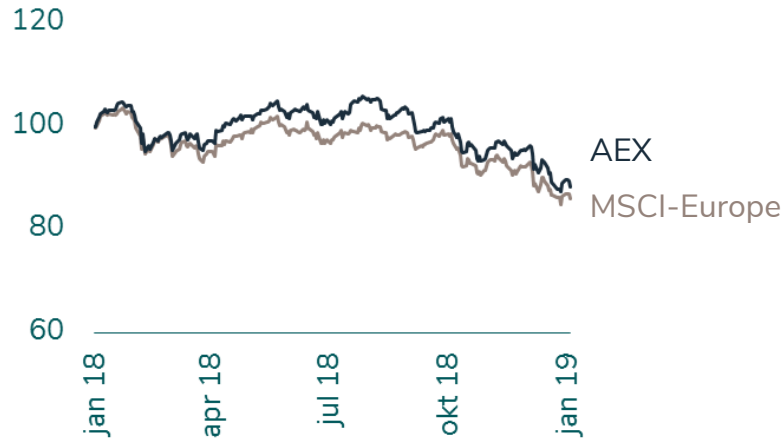


Hoofdpunten 2018



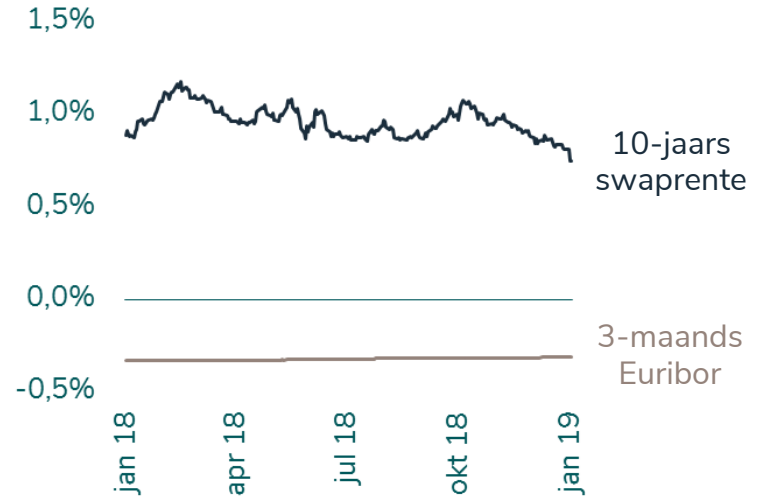
Uitdagende marktomstandigheden in 2018

Aandelenindices



Negatieve koerseffecten resulteren in daling AuM

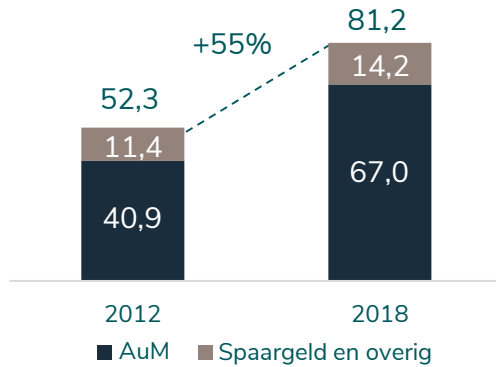
Renteontwikkeling



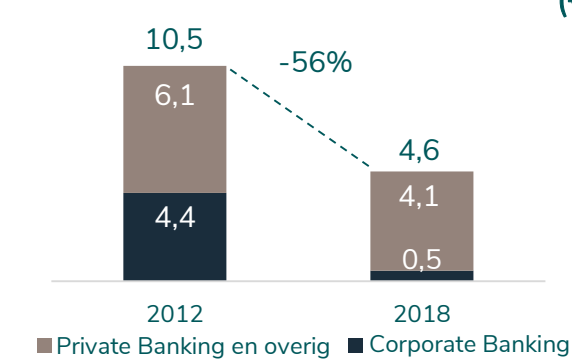
Lage renteomgeving drukt renteresultaat

Transformatie naar gespecialiseerde wealth manager

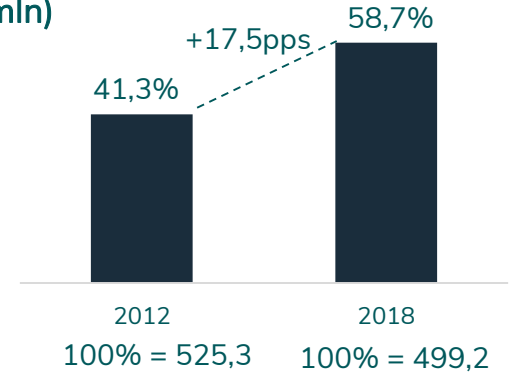
Client assets en AuM (€ mld)



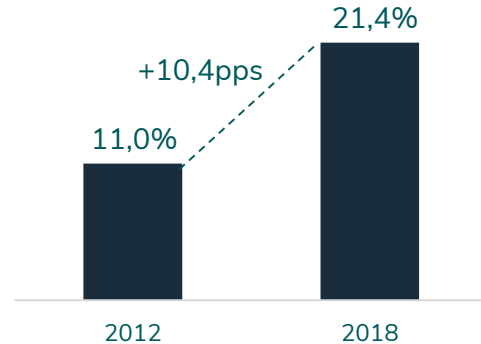
Risicogewogen activa (€ mld)



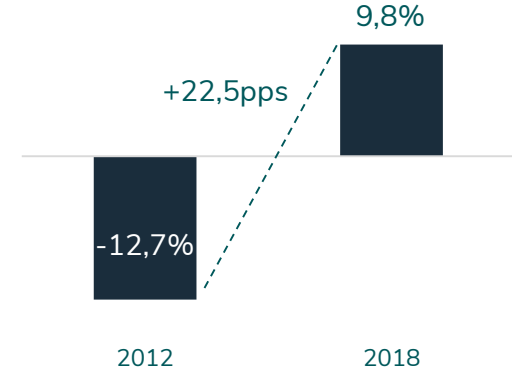
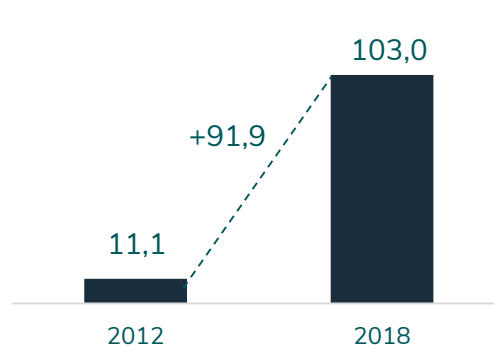
Provisie als % van operationele inkomsten (€ mln)



CET 1-ratio



Onderliggend nettoresultaat (€ mln) Rendement op CET 1



2018: stabiele resultaten in uitdagende markt



Nettowinst € 80,3 mln (2017: € 94,9 mln)
Onderliggend nettoresultaat € 103,0 mln
(2017: € 112,3 mln)

Provisie-inkomsten +10% (€ 293,2 mln)
Renteresultaat -11% (€ 175,6 mln)



Bedrijfslasten
€ 396,4 mln (+1%)

Efficiëncyratio 79,4%
(2017: 76,2%)



Client assets € 81,2 mld (-3%)
AuM € 67,0 mld (-3%)

Netto-instroom van
AuM € 1,0 mld

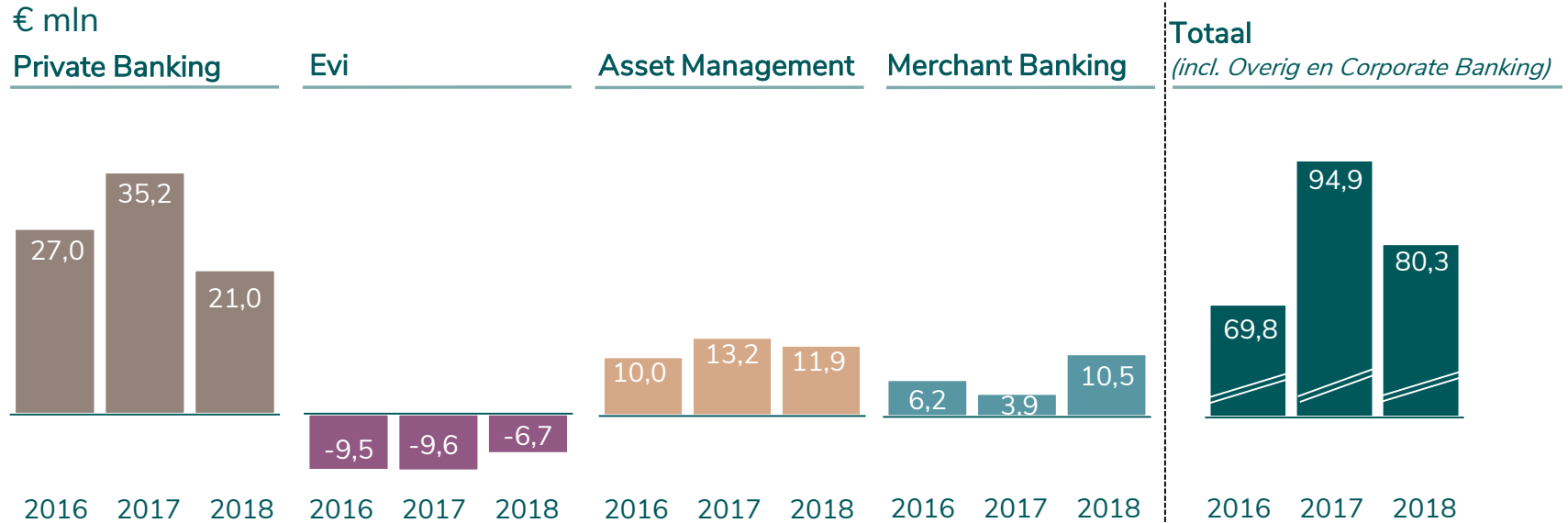


Sterke kapitaalratio's
CET 1-ratio stijgt naar 21,4%

Dividend per aandeel € 1,45,
ongewijzigd t.o.v. 2017



Nettoresultaat 2018 van € 80,3 mln



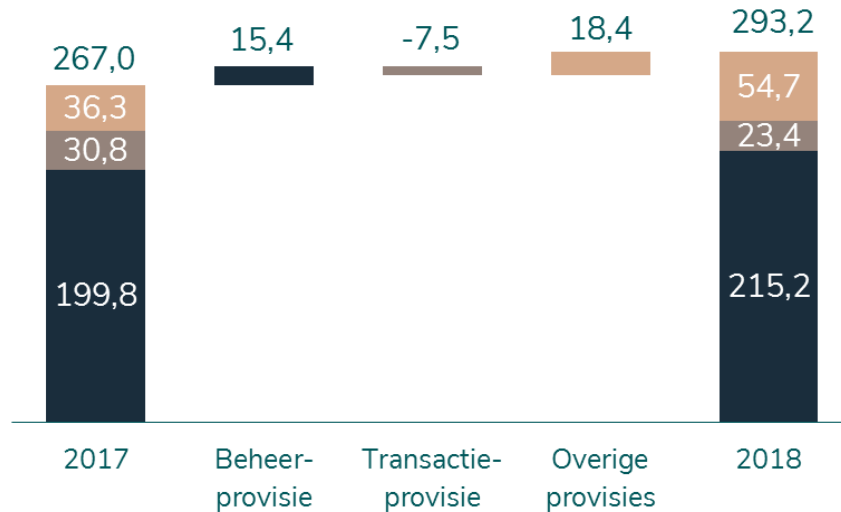
Provisie-inkomsten (+10%) stuwten nettowinst

Ontwikkeling nettowinst
€ mln

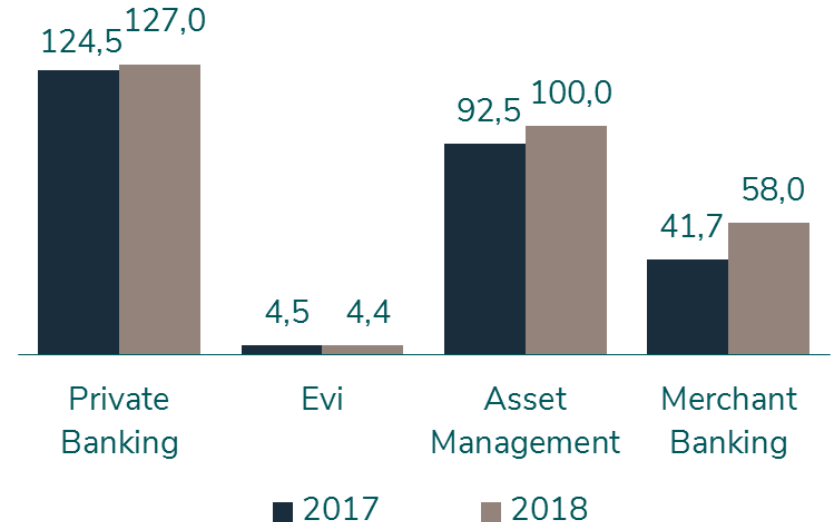


Groei provisie-inkomsten dankzij solide AuM-basis en sterke resultaten bij Merchant Banking

Totale provisie-inkomsten
€ mln

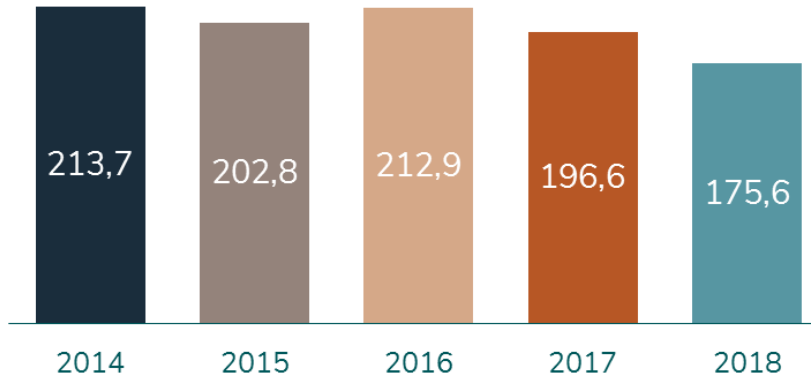


Provisie-inkomsten per segment
€ mln

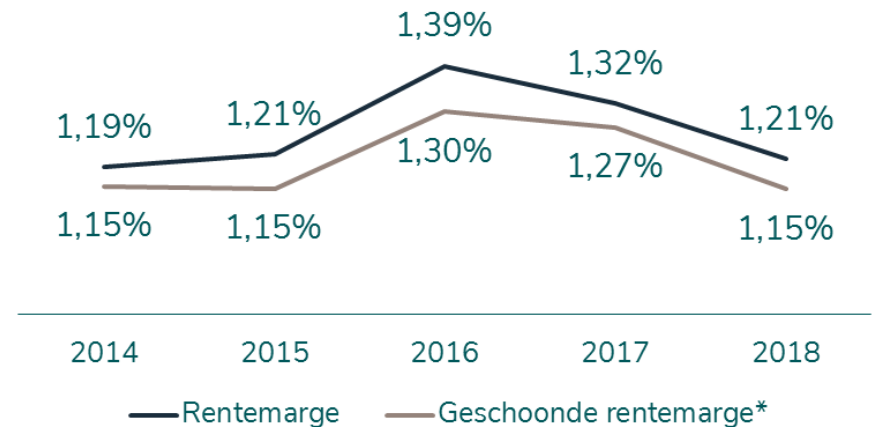


Lagere marge en afname leningenportefeuille drukken renteresultaat

Rente
€ mln



Rentemarge (12-mnds voortschrijdend gemiddelde)
%

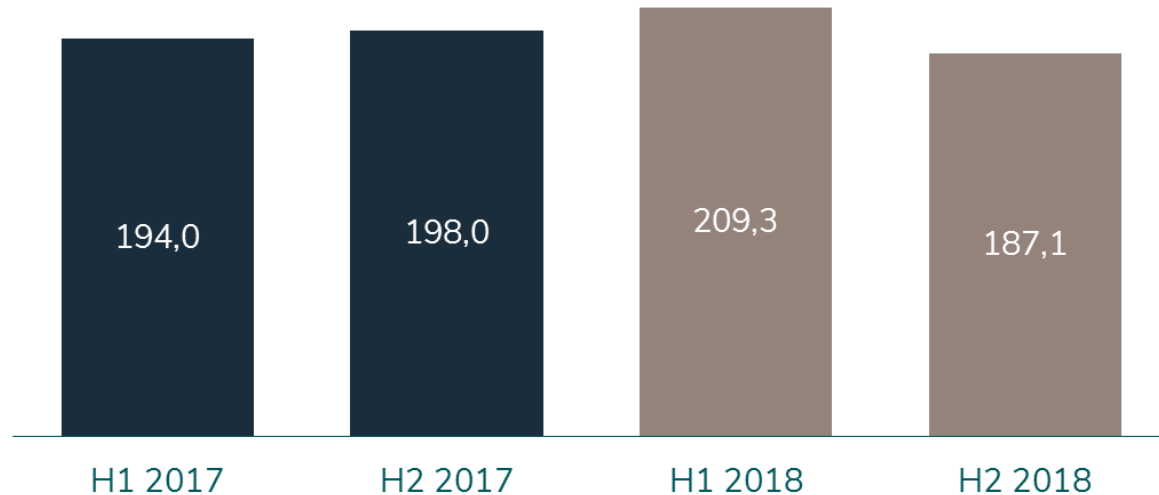


* De geschoonde rentemarge is de bruto rentemarge gecorrigeerd voor de rente-egaliserings-effecten en de rentegerelateerde amortisatie op derivaten



Verhoogde aandacht voor kostenverlaging

Bedrijfslasten
€ mln

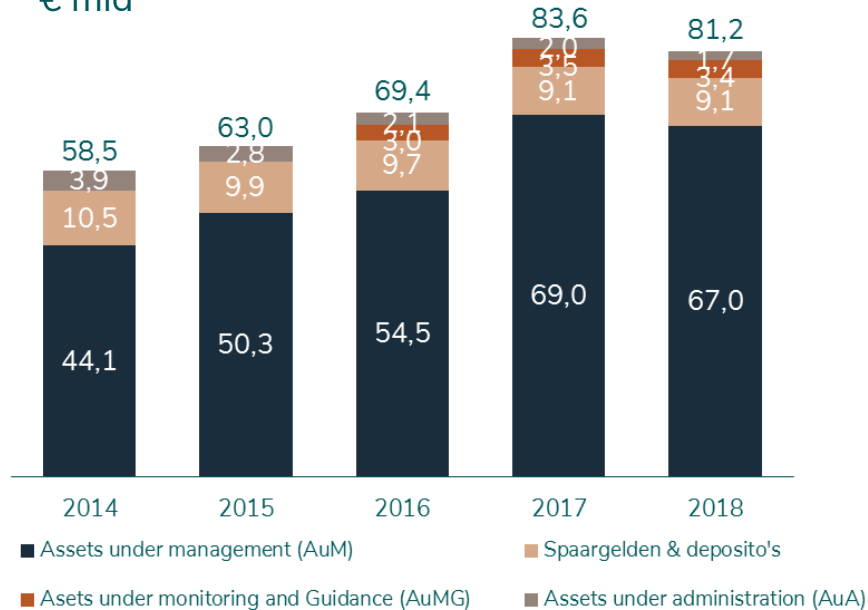


- Kostenbesparende maatregelen voor de komende periode leiden tot een reorganisatielast van € 8,3 mln
- Rekening houdend met eventuele investeringen en indexaties, streven we voor 2019 naar een kostenniveau van per saldo ongeveer € 390 mln

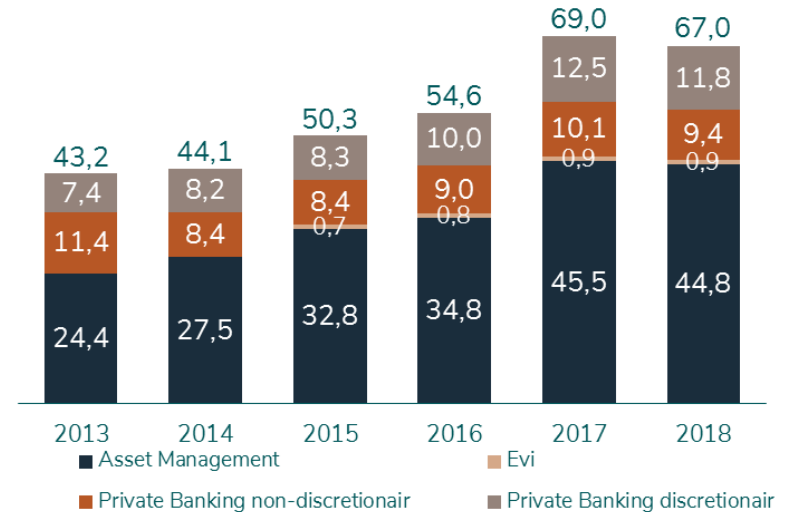


Client assets bedragen € 81,2 mld

Client assets*
€ mld



Assets under management*
€ mld



* Per 1 januari 2018 is € 0,2 miljard aan AuM geherrubriceerd naar AuA. De vergelijkende cijfers van 31 december 2017 zijn hiervoor aangepast



Goede voortgang met strategisch investeringsprogramma sinds 2016

Innovatieve wealth management apps gelanceerd en verbeterd in 2018



Introductie Vermogenshorizon in 2018



Nieuwe website en online omgeving voor klanten in 2018



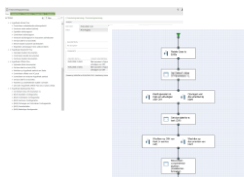
Ontwikkeling nieuw platform voor betalingsverkeer en betaalapp met Fidor – uitrol in 2019



Uitbesteding hypotheekenservicing naar Stater in 2017



Verbeterde en nieuwe workflows



Digitale communicatietools voor bankers



Verdere uitbreiding digitale functionaliteiten in 2019

- Introductie remote identity verification
- Verdere uitbreiding digitale functionaliteiten; o.a. digital signing, eenvoudige log-in procedures, uitbreiden klantportaal, introductie beleggingsvoorstellen in app

ca. € 10 mln over

ca. € 60 mln budget

2016

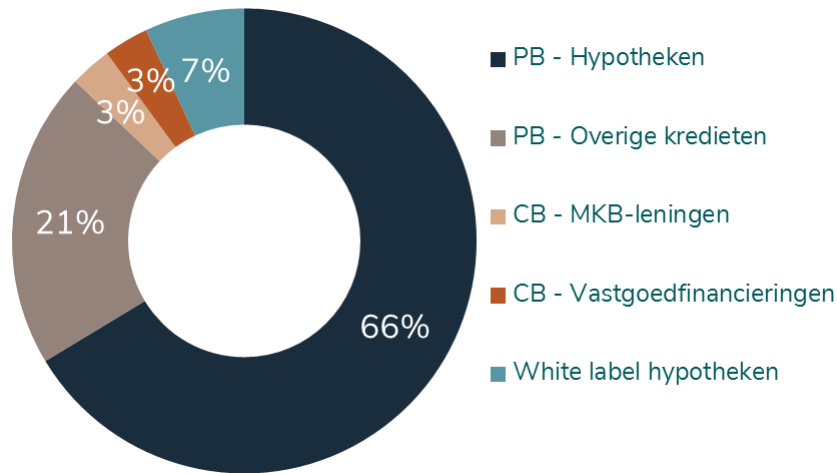
2018

2019

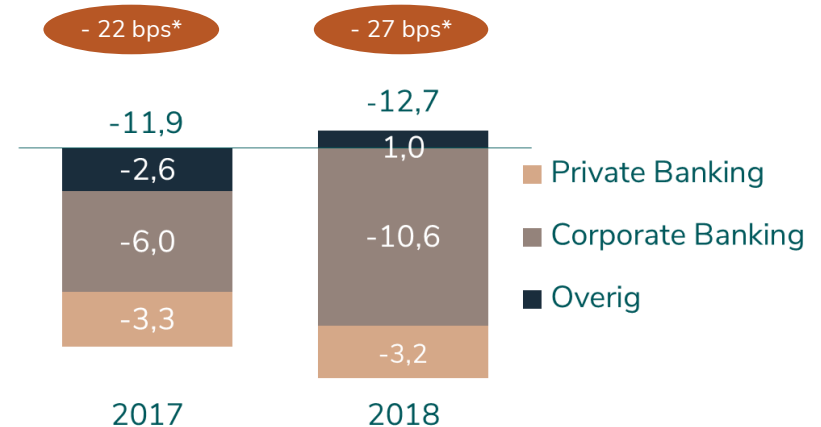


Vrijval van kredietvoorzieningen dankzij gunstig economisch klimaat

Leningenportefeuille (excl. voorzieningen)
op 31/12/2018 100% = € 8,7 mld



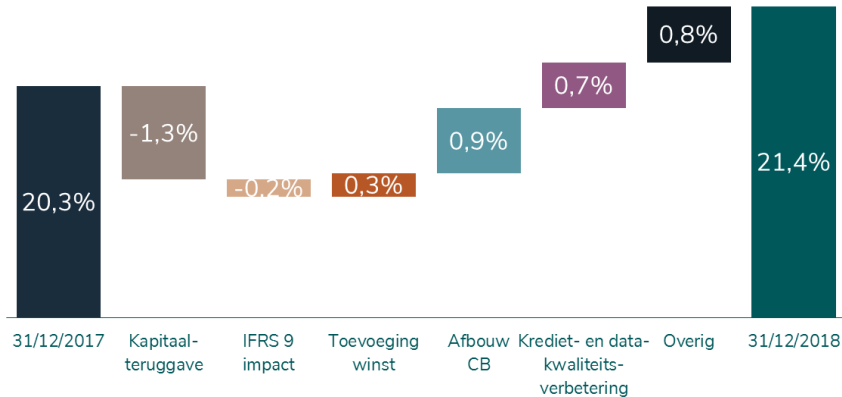
Toevoeging aan de kredietvoorzieningen
€ mln



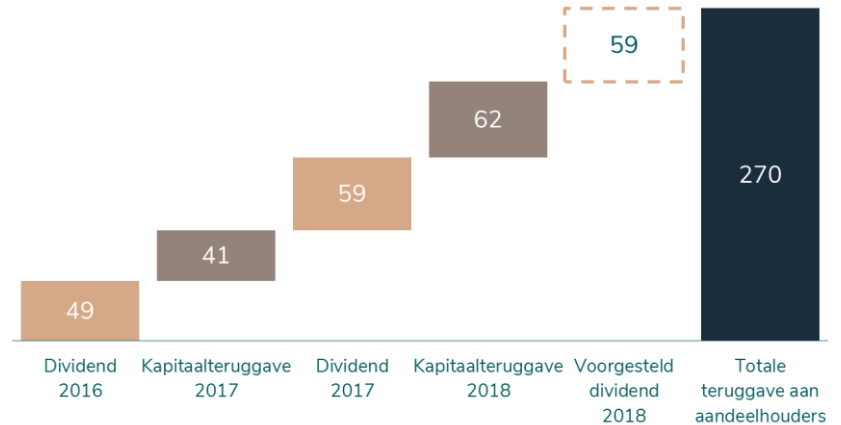
* Kredietvoorzieningen / gemiddelde totale risicogewogen activa

Sterke kapitaalpositie

Common Equity Tier 1-ratio (fully loaded) %



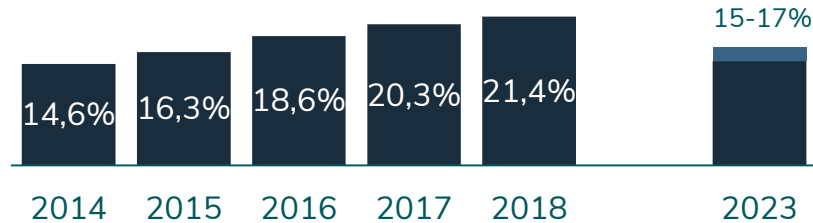
Kapitaal-teruggave en dividenden € mln



Financiële doelstellingen voor 2023

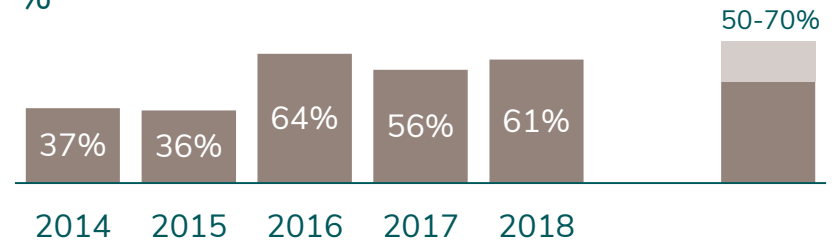
Common Equity Tier 1-ratio*

%



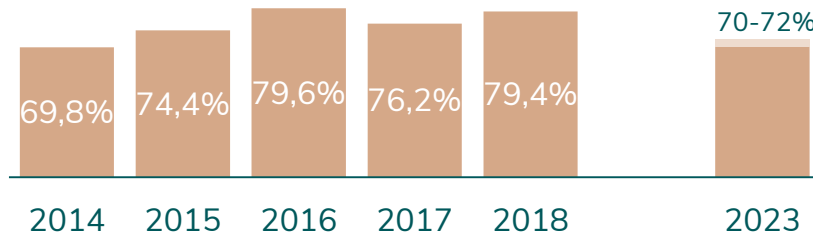
Dividend pay-out ratio**

%



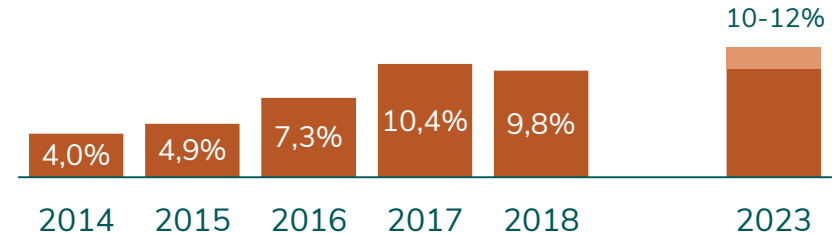
Efficiencyratio

%



Return on Common Equity Tier 1**

%



2019 Events

Verkoop van niet-strategische deelneming AIO II

- In december 2018 is met fondsen onder beheer van Bencis overeenkomst bereikt over de verkoop van ons belang in apothekersketen AIO II (Medsen)
- De verkooptransactie is in februari afgerond en levert een boekwinst op van ruim € 35 mln (netto) in eerste kwartaal

Verkoop van belang in VLC & Partners

- In februari 2019 hebben we overeenstemming bereikt over de verkoop van ons belang in VLC & Partnersⁱ aan De Goudse Verzekeringen
- Deze transactie is in maart afgerond en de boekwinst bedraagt ruim € 15 miljoen (netto), met mogelijk een beperkte earn-out in de eerste helft van 2020

Beide verkooptransacties zijn in lijn met Van Lanschot Kempens strategische focus op wealth management

Hoofdpunten eerste kwartaal 2019

Resultaten

- Nettoresultaat aanzienlijk hoger dan eerste kwartaal vorig jaar dankzij de boekwinsten op verkoop deelneming in AIO II (Medsen) en verkoop belang in VLC & Partners
- Kwartaalresultaat excl. deze boekwinsten in lijn met eerste kwartaal vorig jaar

Client assets

- Client assets stijgen 6% naar € 86,0 mld en AuM stijgen 7% naar € 71,8 mld, dankzij positieve koerseffecten
- € 0,3 mld netto-uitstroom van AuM, voornamelijk bij Asset Management
- Door negatieve beursklimaat in vierde kwartaal zijn Private Banking- en Evi-klienten wat terughoudender om te beleggen en zien we ook winstnemingen

Kapitaal

- Kapitaalbasis verder geoptimaliseerd: succesvolle plaatsing € 100 mln Additional Tier 1-obligatie
- Fully loaded CET1-ratio (excl. ingehouden winst) bedraagt 22,6%
- Stijging van de CET1-ratio wordt deels veroorzaakt door incidentele factoren



2018: stabiele resultaten in uitdagende markt



Nettowinst € 80,3 mln (2017: € 94,9 mln)
Onderliggend nettoresultaat € 103,0 mln
(2017: € 112,3 mln)

Provisie-inkomsten +10% (€ 293,2 mln)
Renteresultaat -11% (€ 175,6 mln)



Bedrijfslasten
€ 396,4 mln (+1%)

Efficiencyratio 79,4%
(2017: 76,2%)



Client assets € 81,2 mld (-3%)
AuM € 67,0 mld (-3%)

Netto-instroom van
AuM € 1,0 mld



Sterke kapitaalratio's
CET 1-ratio stijgt naar 21,4%

Dividend per aandeel € 1,45,
ongewijzigd t.o.v. 2017



2c. Toelichting uitvoering strategie

Ter bespreking



VAN LANSCHOT
KEMPEN



Onze wealth management strategie 2023



VAN LANSCHOT
KEMPEN

Ons doel is behoud en opbouw van vermogen voor onze klanten op een verantwoorde manier

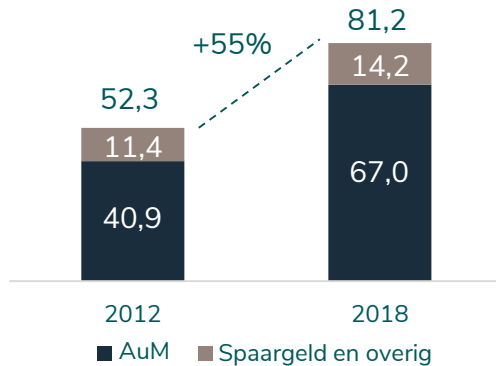
Vermogen gaat over alles wat we in het leven waarderen

- Niet alleen de financiële aspecten van vermogen, ook bredere doelstellingen van klanten
- We bedienen onze klanten in uiteenlopende segmenten - particuliere, institutionele en zakelijke klanten
- Onze missie: een 'trusted partner' zijn voor onze klanten en hen helpen bij het op verantwoorde wijze behouden en opbouwen van vermogen

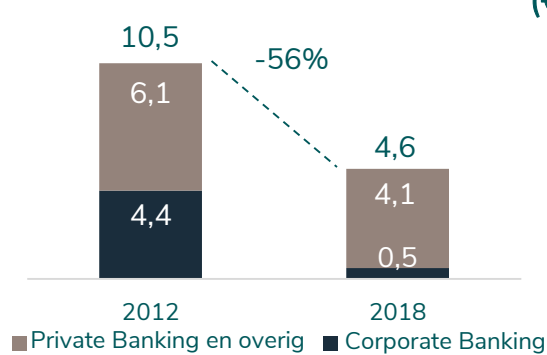


Sterke resultaten als gevolg van transformatieproces naar een gespecialiseerde wealth manager

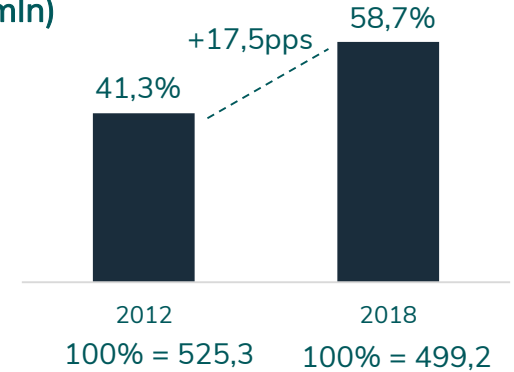
Client assets en AuM (€ mld)



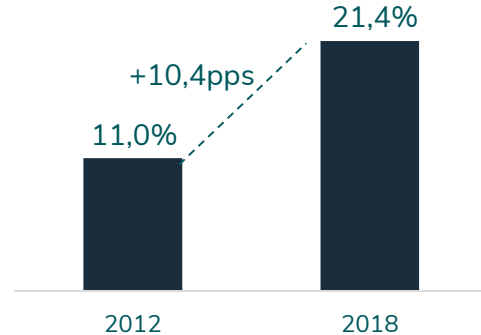
Risicogewogen activa (€ mld)



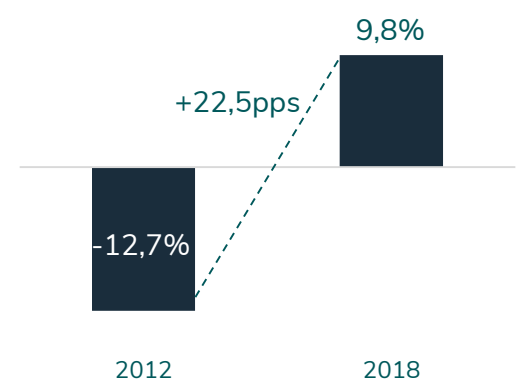
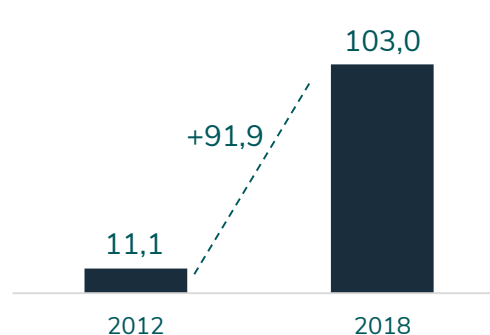
Provisie als % van operationele inkomsten (€ mln)



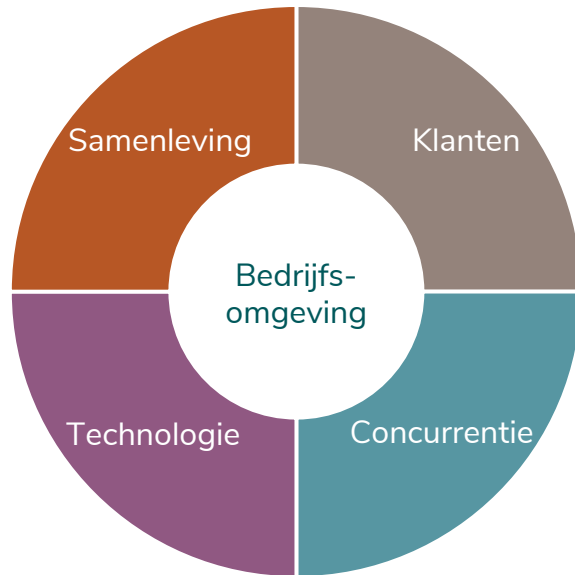
CET 1-ratio



Onderliggend nettoresultaat (€ mln) Rendement op CET 1



Nieuwe trends, technologieën en diensten veranderen onze bedrijfsomgeving ingrijpend



Veranderende samenleving

- Hogere mate van zelfredzaamheid nodig
- Verschuiving naar 'doing good'
- Verhoogde aandacht toezichhouders

Geavanceerde technologie

- Digitalisering voor een betere klantervaring
- Steeds meer data beschikbaar
- Beveiliging van informatie

Veranderende klantbehoeften

- Relevantie informatie 24/7
- Vraag naar maatwerk in producten en diensten
- Overdracht vermogen naar de volgende generatie

Groeiende concurrentie

- Competitief landschap en aanhoudende margedruk
- Ontwikkeling van gespecialiseerde oplossingen



In deze veranderende omgeving, blijven wij inzetten op een leidende positie in onze markten

Onze ambities

- Leidende wealth manager in de Benelux
- Een vooraanstaande, actieve asset manager in Europa, gespecialiseerd in illiquiditeit, inkomensgerichte oplossingen en ESG
- De leidende fiduciair manager in Nederland, 'challenger' in het VK
- De 'trusted adviser' in specifieke sectoren in merchant banking in heel Europa
- De nummer 1 online wealth manager voor de 'mass affluent' in geselecteerde markten

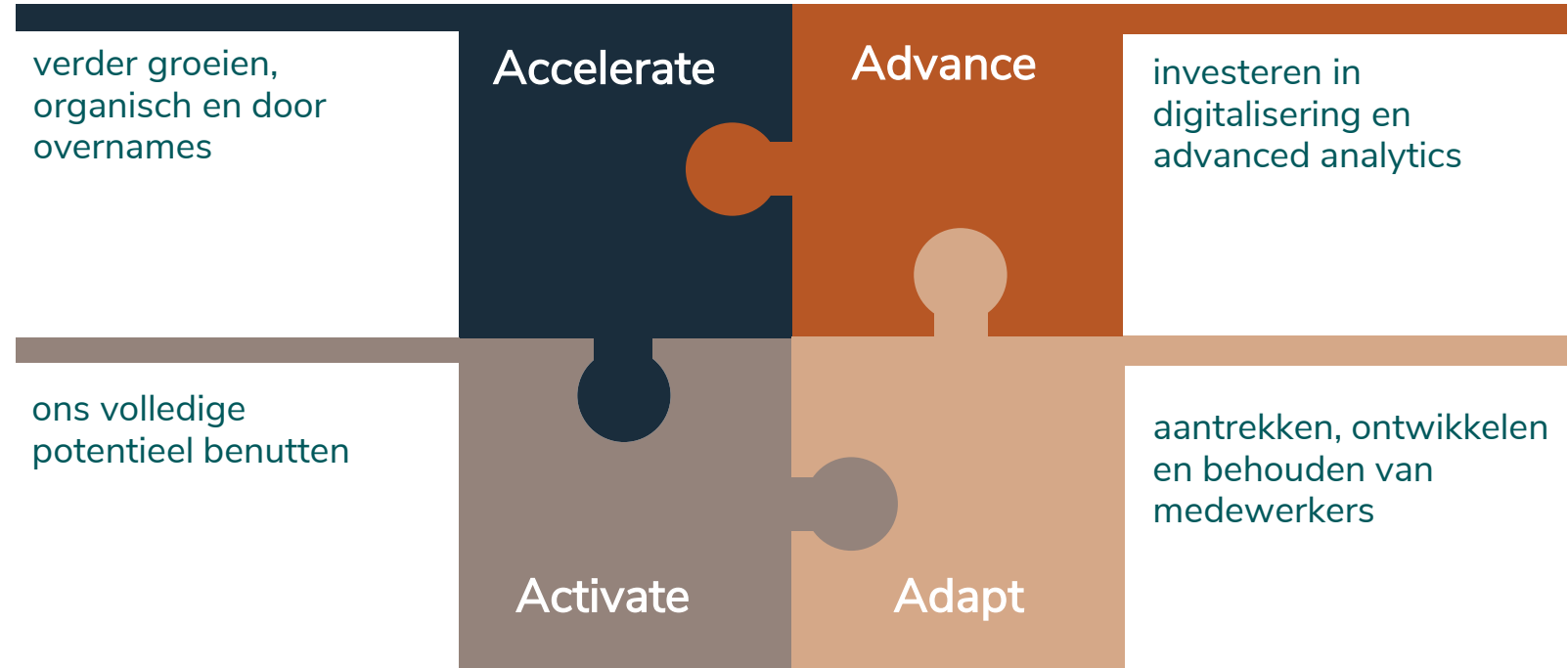
Van verantwoord naar duurzaam

- Wij zijn een actieve belegger met een duidelijke visie, gericht op de lange termijn
- Wij kunnen de meest significante sociale- en milieu-impact genereren via het belegd vermogen van onze klanten
- We willen onze positieve bijdrage en de zichtbaarheid daarvan vergroten

Wij hebben onze financiële doelstellingen herijkt en vastgesteld voor 2023

Doelstellingen 2023	
Common Equity Tier 1-ratio	15-17%
Return on CET 1	10-12%
Efficiency ratio	70-72%
Dividend pay-out ratio	50-70%

Om onze doelstellingen te realiseren kent de volgende fase van onze strategie vier hoofdelementen



3a. Uitvoering beloningsbeleid Raad van Bestuur in 2018

Ter bespreking



VAN LANSCHOT
KEMPEN



3b. Vaststelling jaarrekening 2018

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



3c. Uitkering van een dividend van € 1,45
per aandeel in contanten op de gewone
aandelen A

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



4a. Kwijting leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2018

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



4b. Kwijting leden van de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht op het gevoerde bestuur in het boekjaar 2018

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



5. Benoeming externe accountant

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



6a. Kennisgeving vacatures en profielen; gelegenheid tot het doen van een aanbeveling

Ter stemming in geval van aanbeveling



VAN LANSCHOT
KEMPEN



6b. Herbenoeming van Willy Duron tot lid van de Raad van Commissarissen

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



6c. Herbenoeming van Bernadette Langius tot lid van de Raad van Commissarissen

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



7. Verlenen van machtiging tot inkoop van
eigen aandelen of certificaten daarvan

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



8a. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



8b. Aanwijzing van de Raad van Bestuur
als bevoegd orgaan om het voorkeurs-
recht te beperken of uit te sluiten bij de
uitgifte van gewone aandelen

Ter stemming



VAN LANSCHOT
KEMPEN



9. Rondvraag en sluiting



VAN LANSCHOT
KEMPEN

Jaarlijkse algemene vergadering

's-Hertogenbosch, 22 mei 2019



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

