

Van Lanschot NV

Halfjaarcijfers 2013



Van Lanschot

13 augustus 2013

Karl Guha, CEO
Constant Korthout, CFRO

Halfjaarcijfers 2013

Hoofdpunten



Winstherstel

Nettowinst € 33,7 miljoen

- Onderliggende nettowinst € 37,7 miljoen
- Provisie-inkomsten +10%
- Bedrijfslasten -7%
- Kredietvoorziening stabiel

Sterke kapitaalbasis en ruime liquiditeit

Core Tier I-ratio stijgt naar 12,5%

- Leverageratio 7,5%
- Goed gediversifieerd fundingprofiel: fundingratio 77,5%, aangevuld met succesvolle wholesalemarkt transacties

Client assets

Client assets € 51,3 miljard

- Netto-instroom van discretionaire mandaten in Private Banking en Asset Management
- 38% van assets under management van particuliere klanten in vermogensbeheer
- Afname creditgelden door aflossingen, lagere depositotarieven en verschuiving naar beleggingen

Halfjaarcijfers 2013

Kerncijfers



<i>€ miljoen</i>	H1 2013	H2 2012	H1 2012
Interest	109,6	109,2	127,3
Effectenprovisie	94,9	84,5	82,5
Overige provisie	24,6	24,0	25,8
Overige inkomsten	48,3	39,5	32,5
Inkomsten uit operationele activiteiten	277,4	257,2	268,1
Bedrijfslasten	187,2	196,1	201,2
Eenmalige lasten	6,1	35,4	10,7
Brutoresultaat	84,1	25,8	56,2
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	41,5	73,4	41,8
Bijzondere waardeverminderingen overig	5,0	115,8	4,4
Bedrijfsresultaat voor belastingen	37,6	-163,5	10,0
Bedrijfsresultaat voor belastingen niet-strategische deelnemingen	0,2	-12,8	0,8
Belastingen	4,1	-18,5	0,4
Nettowinst	33,7	-157,8	10,5
Onderliggende nettowinst	37,7	-8,5	19,6
Efficiencyratio (%)	67,5	76,2	75,0

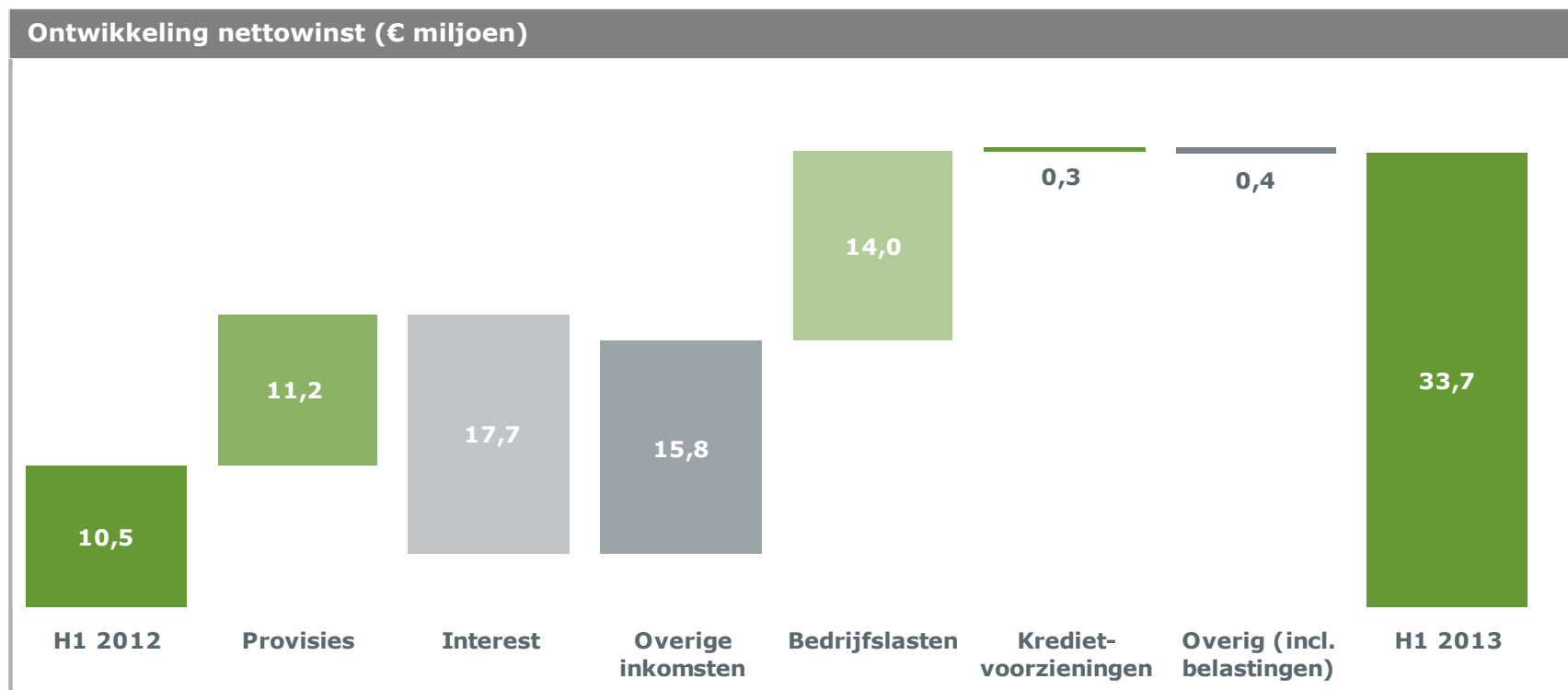
Winstherstel

Vooral dankzij hogere provisie-inkomsten en kostenbesparingen



Nettowinst gestegen naar € 33,7 miljoen (H1 2012: € 10,5 miljoen)

- Onderliggende nettowinst voor aftrek eenmalige lasten: € 37,7 miljoen
- Provisie-inkomsten +10% naar € 119,5 miljoen
- Interest -14% naar € 109,6 miljoen, maar in lijn met H2 2012
- Kosten -7% naar € 187,2 miljoen
- Toevoeging aan de kredietvoorziening stabiel op € 41,5 miljoen



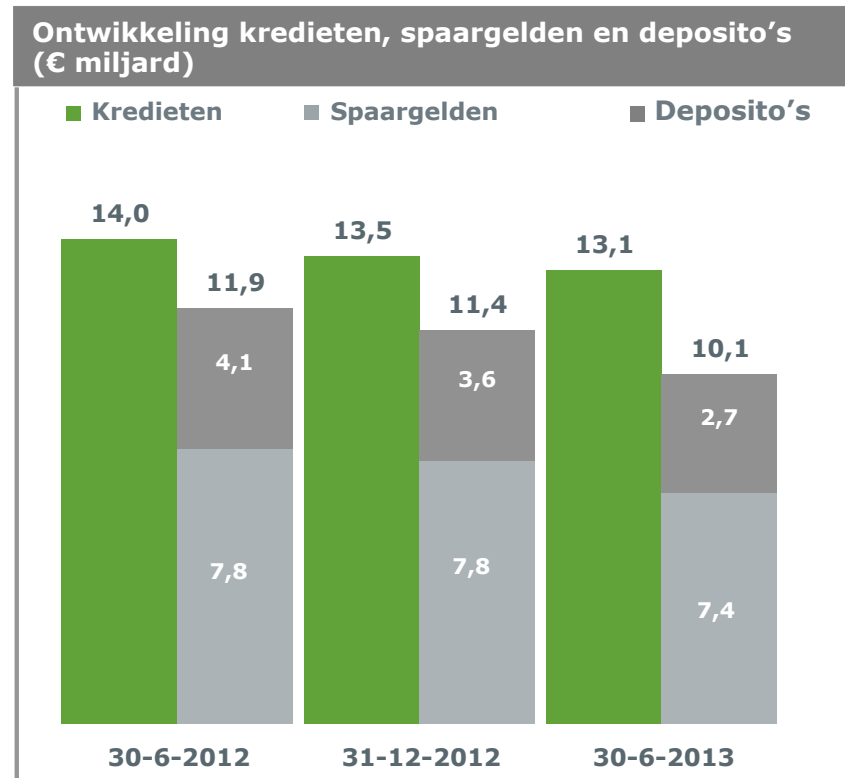
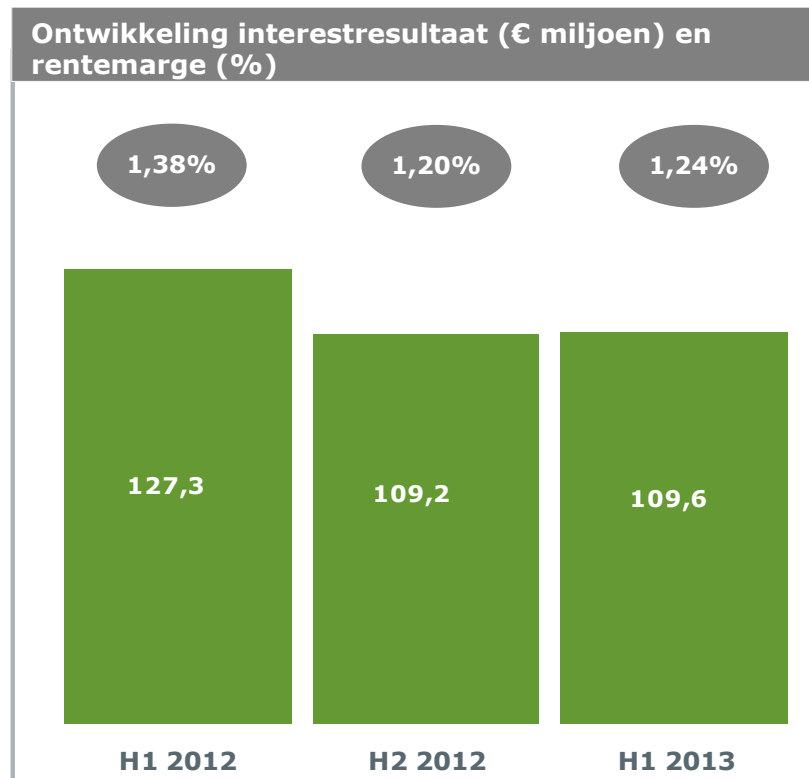
Interest

Rentemarge trekt licht aan tot 1,24%



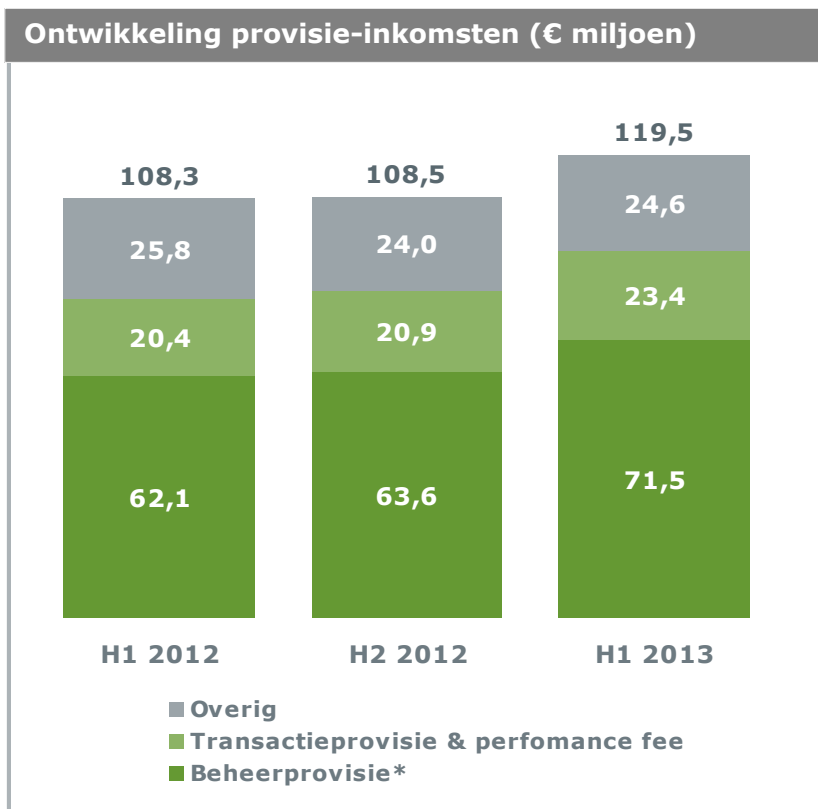
Interestresultaat € 109,6 miljoen

- Kredietvolumes nemen af doordat cliënten schulden blijven afbouwen
- Daling rentelasten door lager depositovolume en lagere tarieven; premiumdeposito niet verlengd in het voorjaar
- Yieldcurve werkt door in zowel krediet- als spaartarieven
- De bank is bewust geen prijsleider op het gebied van sparen



Stijging provisie-inkomsten

Bij zowel Private Banking, Asset Management als Merchant Banking



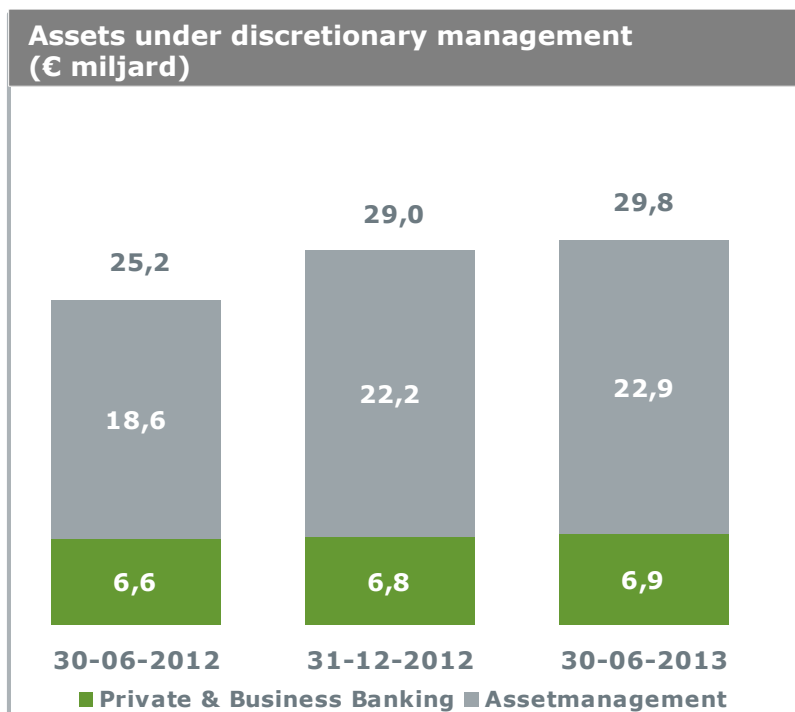
Totale provisie-inkomsten +10% naar € 119,5 miljoen

- Groei assets under management bij Private Banking en Asset Management leidt tot stijging effectenprovisie naar € 94,9 miljoen
- Stijging terugkerende provisies dankzij succesvolle strategie van de bank gericht op instroom discretionaire mandaten
- Overige provisie € 24,6 miljoen
 - Merchant Banking betrokken bij meerdere succesvolle deals in H1 2013: provisie corporate finance € 11,8 miljoen

*Beheerprovisie inclusief bestandsprovisie en bewaarloon

Stijging effectenprovisie

Dankzij groei assets under discretionary management



Effectenprovisie +15% naar € 94,9 miljoen

- Beheerprovisie sterk gestegen (+15%) omdat particuliere klanten vaker kiezen voor vermogensbeheer
- Aandeel assets under discretionary management van Private Banking klanten gestegen naar 38% (ultimo 2012: 36%)
- Toename beleggingsactiviteit onder klanten leidt tot stijging van de transactieprovisie met 16%

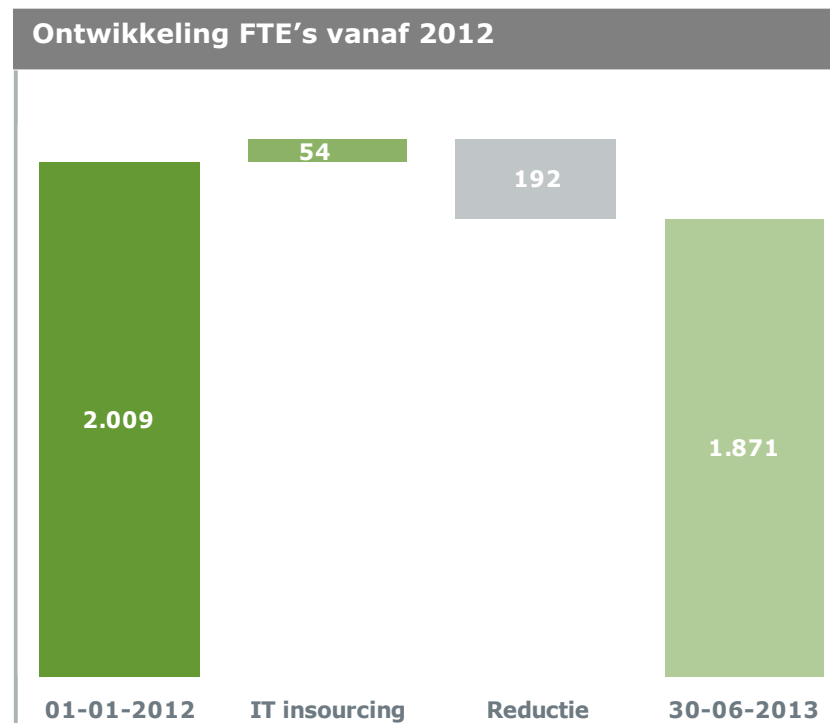
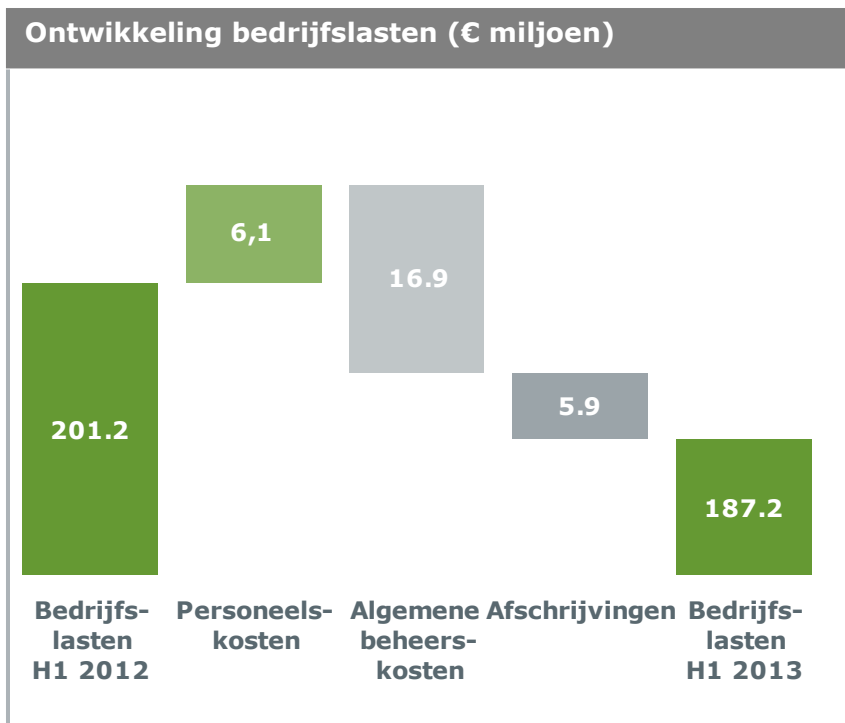
Bedrijfslasten

Effecten van kostenreductieprogramma zichtbaar



Bedrijfslasten -7% naar € 187,2 miljoen

- Reductie personeelsbestand met ongeveer 10%, bijna 200 fte's, sinds begin 2012
- Verwachte verdere fte-daling in H2 2013 en 2014 in het kader van de lopende kostenreductieprogramma's
- Verschuiving van beheerskosten naar personeelskosten vanwege insourcing IT-activiteiten



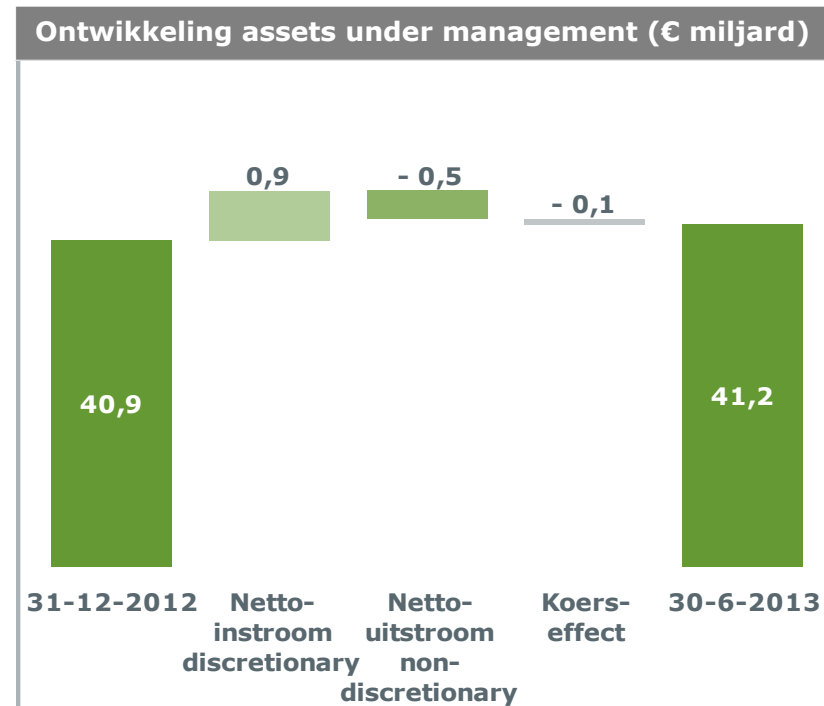
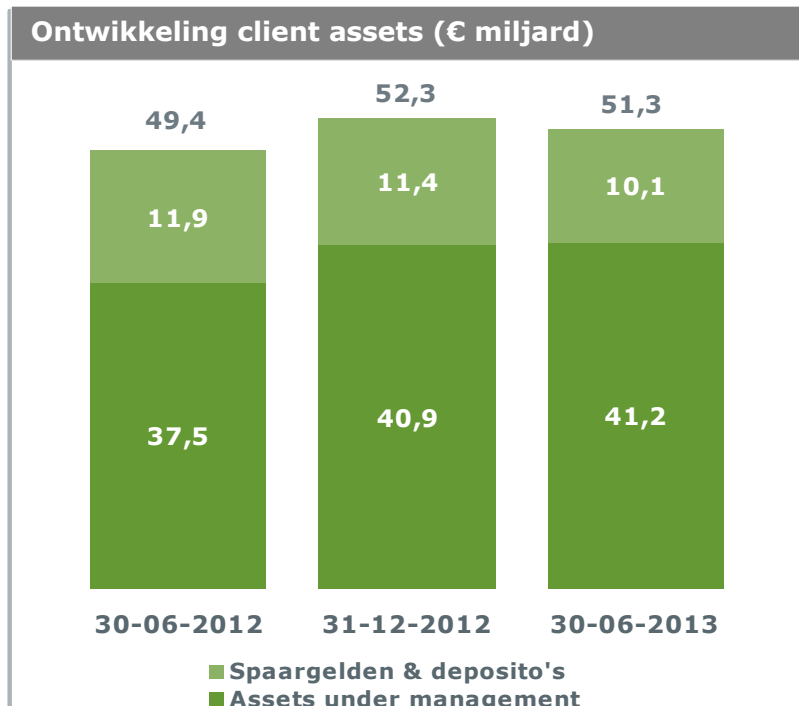
Client assets

Toename assets under discretionary management



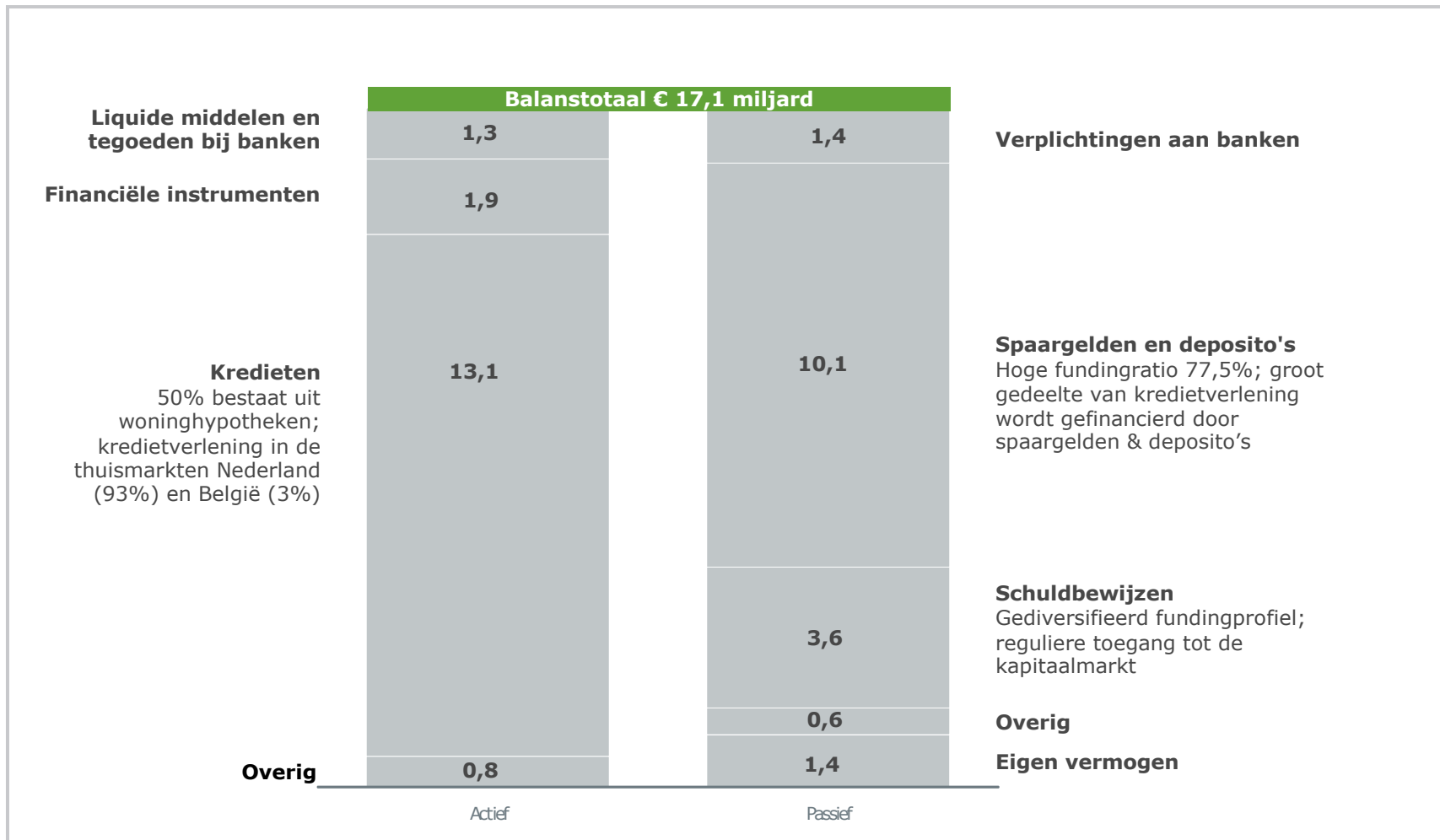
Client assets € 51,3 miljard

- Totale assets under management +1% naar € 41,2 miljard
- Blijvende instroom van institutionele mandaten bij Kempen Capital Management
- Uitstroom assets under non-discretionary management hoofdzakelijk bewaardepots met relatief lage vergoeding en sluiting kantoren in Luxemburg en Curaçao
- Afname creditgelden door aflossingen, lagere depositotarieven en verschuiving naar beleggingen



Stevige balans

Sterke kapitaalratio's, solide liquiditeitspositie en lage leverage



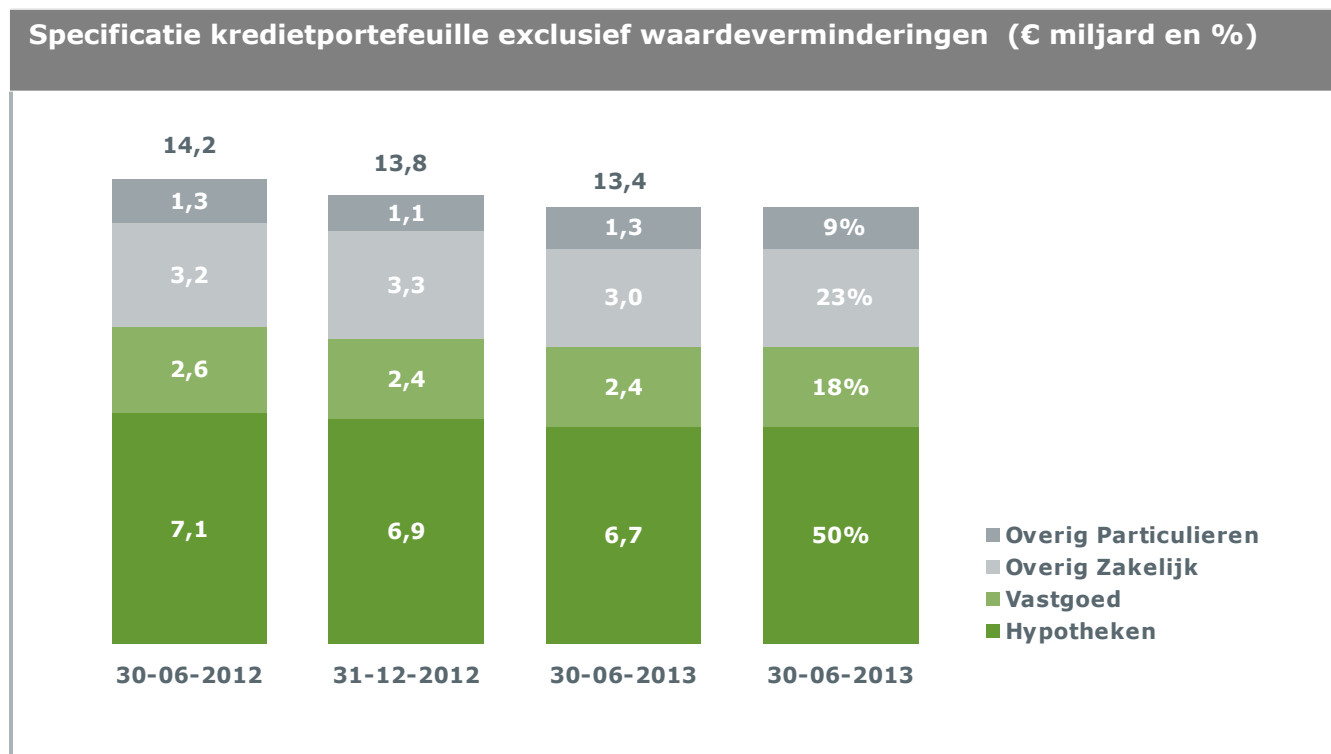
Kredietportefeuille

Omvang portefeuille neemt af door schuldafbouw door cliënten



Kredietportefeuille (na aftrek bijzondere waardeverminderingen) verkleind van € 13,5 miljard naar € 13,1 miljard

- Klanten gebruiken beschikbare middelen om hypotheek- en andere leningen af te lossen
- Gerichte afbouw van vastgoed- en zakelijke portefeuilles



Kwaliteit kredietportefeuille blijft goed

Prudent voorzieningenbeleid



- Sterke hypotheekportefeuille met traditioneel lage verliezen; NPL's gelijk gebleven op 1,4%
- Moeilijke economische omstandigheden in Nederland en lastige vastgoedmarkt leiden tot hogere kredietvoorzieningen
- Hoge coverageratio's dankzij prudent voorzieningenbeleid

(x € miljoen)	Obligo	Onvolwaardig	Voorziening op onvolwaardige kredieten	NPL (%)	Coverageratio (%)
Hypotheken	6.696	95	60	1,4%	63%
Overige particuliere leningen	1.271	105	53	8,3%	50%
Vastgoed	2.429	261	135	10,7%	47%
Overige zakelijke leningen	3.011	136	64	4,5%	47%
	13.407	597	312	4,6%	52%
Bijz. waardeverminderingen (incl. IBNR)	- 321				
Totaal	13.086				

Gediversifieerde portefeuille

Onderliggende pijlers zijn robuust



Hypotheeken

- Ongeveer de helft van kredietportefeuille (€ 6,7 miljard) bestaat uit woninghypotheeken
- Gezonde portefeuille met traditioneel lage verliezen
- Hypotheekcliënten houden doorgaans ook client assets aan bij Van Lanschot
- Gemiddelde Loan-To-Value (LTV) op basis van marktwaarde 82% (ultimo 2012: 77%)

Vastgoed

- Vastgoedportefeuille € 2,4 miljard
- Alleen kleinschalig vastgoed in Nederland
- Nagenoeg geen exposure op projectontwikkeling
- Slechts 26% van de vastgoedleningen betreft kantoorpanden
- Leegstandspercentage 9,6% (landelijk 16%*)
- Loan-to-Value op basis van executiewaarde 83% (ultimo 2012: 71%)

Zakelijke leningen

- Zakelijke portefeuille € 3,0 miljard
- Goed gediversifieerd met lage sectorconcentratie

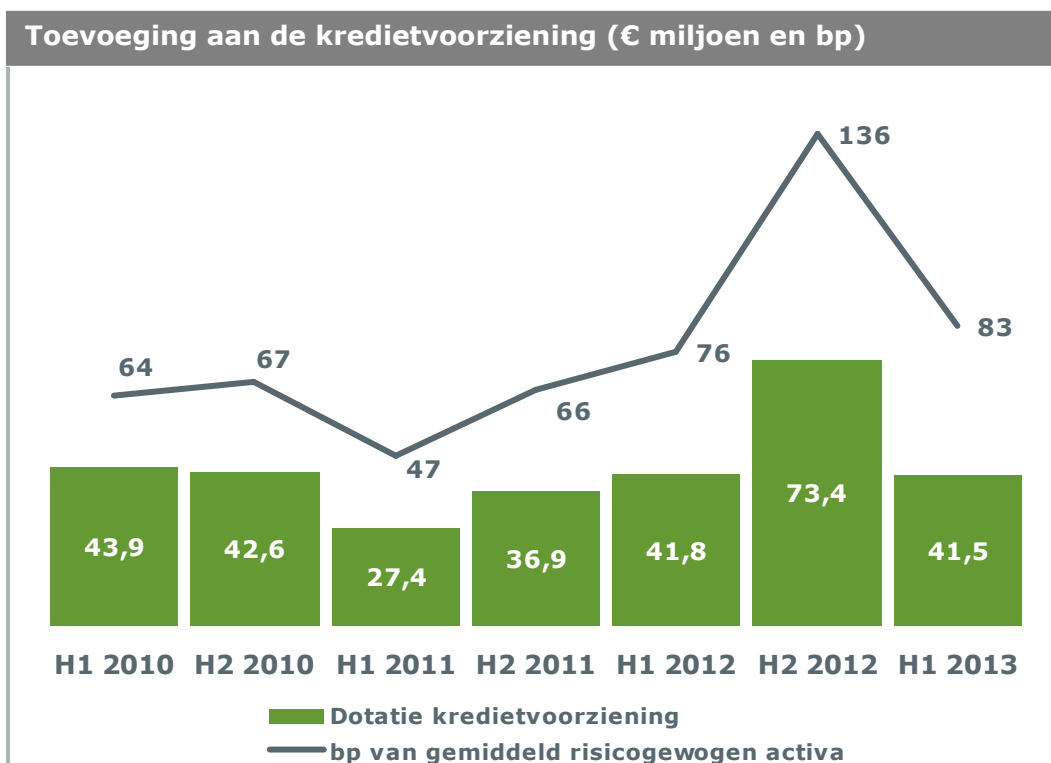
* Bron: NVM Business

Kredietvoorzieningen

Toevoeging aan de kredietvoorziening stabiel



- Door lastige economische omstandigheden in Nederland blijft kredietvoorziening op een hoog niveau, maar lijkt zich te stabiliseren
- Toevoegingen aan de kredietvoorziening gedaald ten opzichte van H2 2012 naar € 41,5 miljoen
- Toevoeging aan kredietvoorziening gedaald van 136 bp naar 83 bp van gemiddelde RWA ondanks balansverkorting

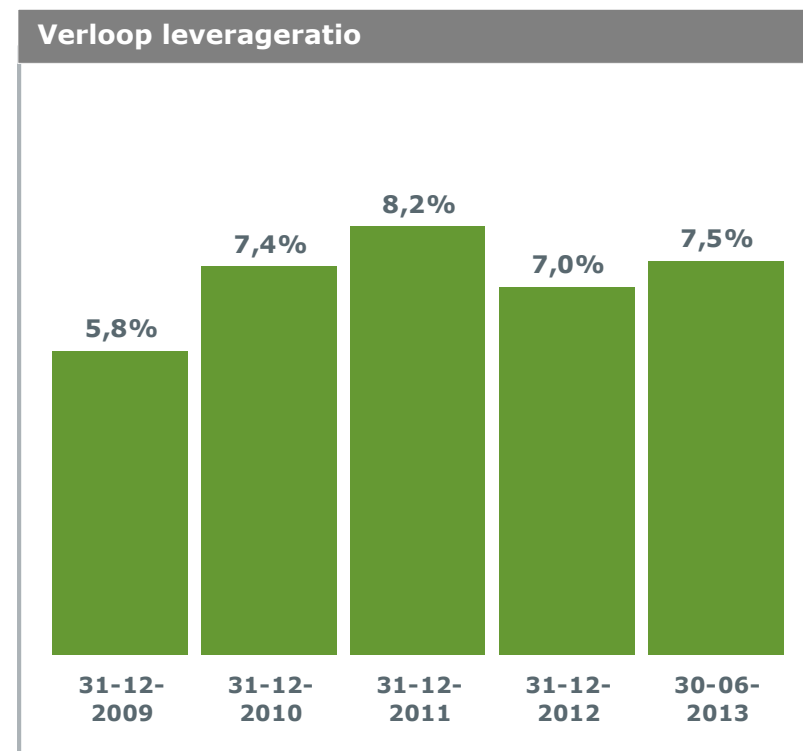
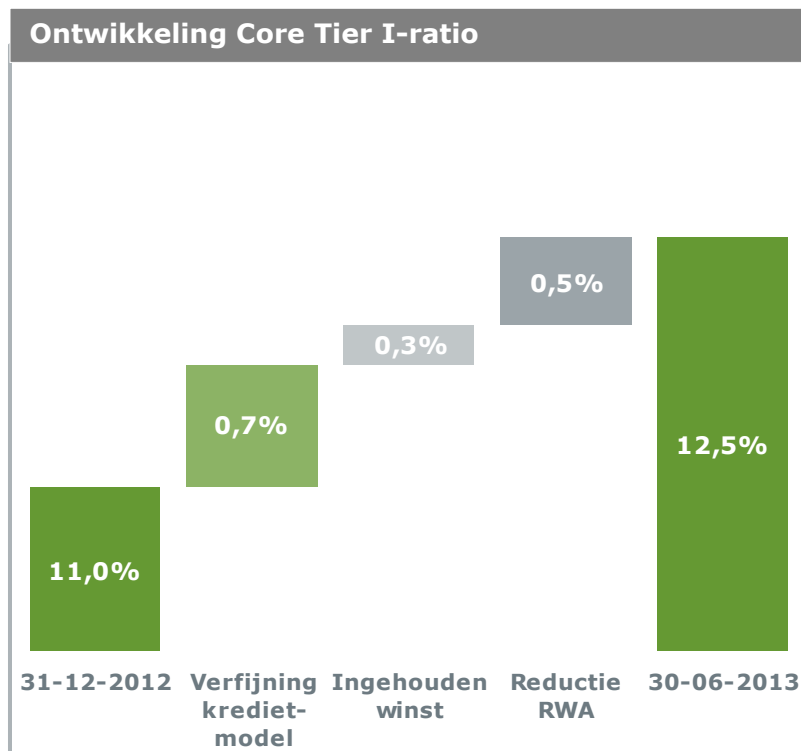


Sterke kapitaalbasis

Core Tier I-ratio stijgt en leverageratio blijft onverminderd sterk



- Core Tier I-ratio stijgt van 11,0% naar 12,5%
- Stijging dankzij ingehouden winst en reductie RWA
- RWA gedaald van € 10,5 miljard naar € 9,5 miljard
- Sterke kapitaalspositie wordt gereflecteerd in zeer goed leverageratio van 7,5%

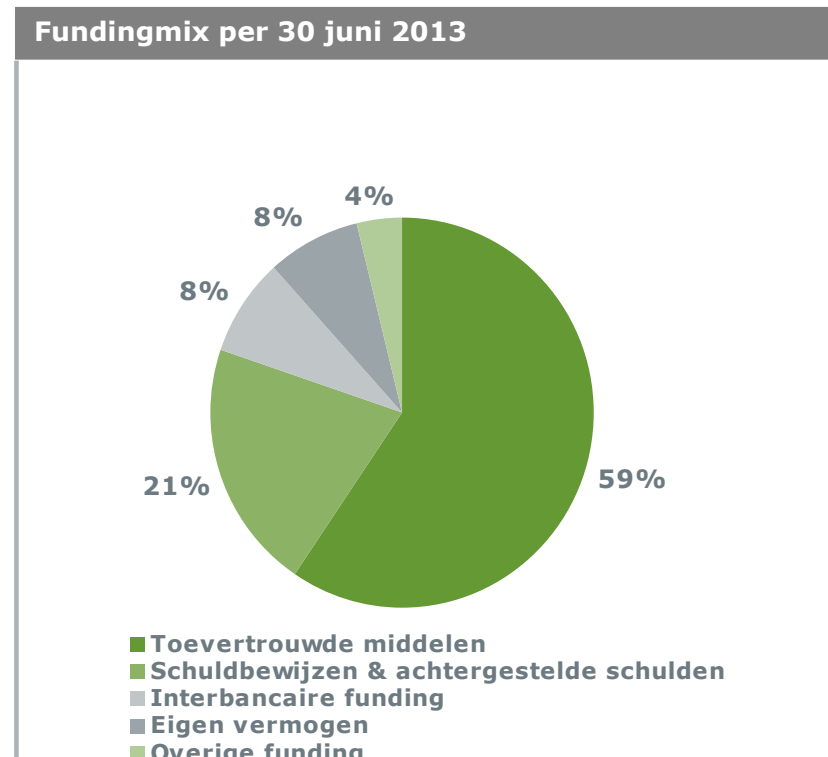
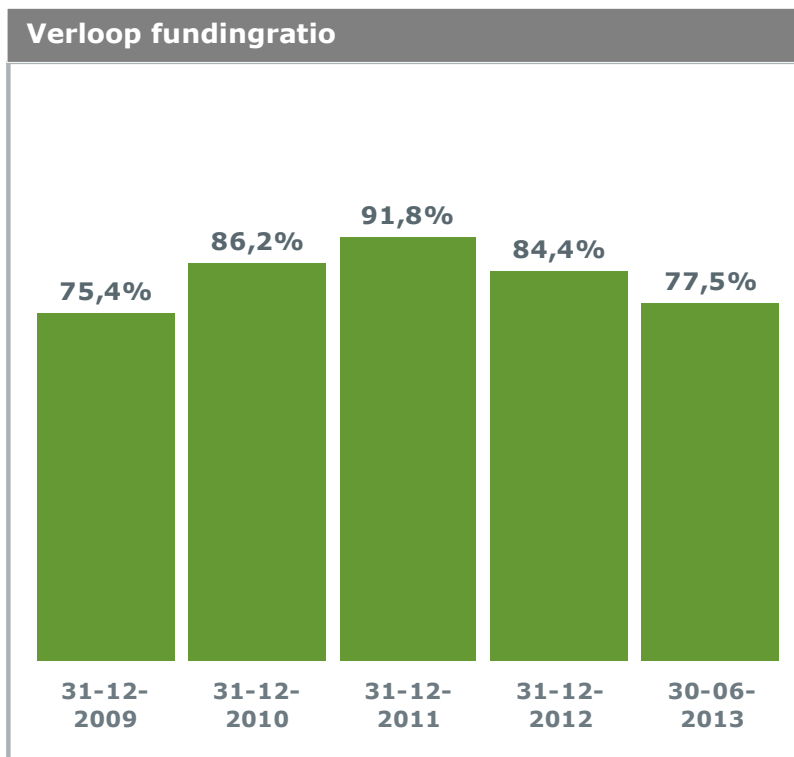


Goed gediversifieerd fundingprofiel

Evenwichtige mix van retail- en wholesale-fundingbronnen



- Kredietportefeuille vooral gefund met spaargelden en deposito's; fundingratio 77,5%
- Fundingmix aangevuld met wholesale funding
- Diverse succesvolle transacties in H1 2013, inclusief:
 - 5-jaars ongedekte obligatie voor € 300 miljoen
 - Plaatsing van RMBS-obligaties (hypotheeksecuritisatie) voor € 750 miljoen



Strategische review



- Duidelijke keuze voor positionering als gespecialiseerde, onafhankelijke wealth manager
- Ons doel is behoud en opbouw van vermogen voor klanten
- Wij zijn er sterk van overtuigd dat wealth management aantrekkelijke groeikansen biedt en dat ons intrinsiek en onderscheidend vermogen op dit gebied ligt
- Onze strategie:
 - **Focus** op private banking in combinatie met asset management en merchant banking; gerichte afbouw van activiteiten die niet gerelateerd zijn aan private banking
 - **Vereenvoudiging** van ons productaanbod, servicemodel en IT/operations
 - **Groei** door een gewijzigd aanbod voor klanten in private banking, en het voortzetten van het succes van asset management en merchant banking
- Ons businessmodel leidt tot een verkorte balans en een sterke kapitaalpositie

Gespecialiseerde, onafhankelijke wealth manager

Door focus, vereenvoudiging en groei



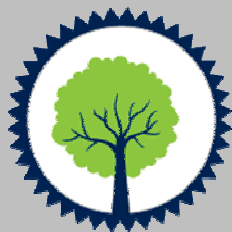
Strategische plannen



Batengroei



Kostenreductie

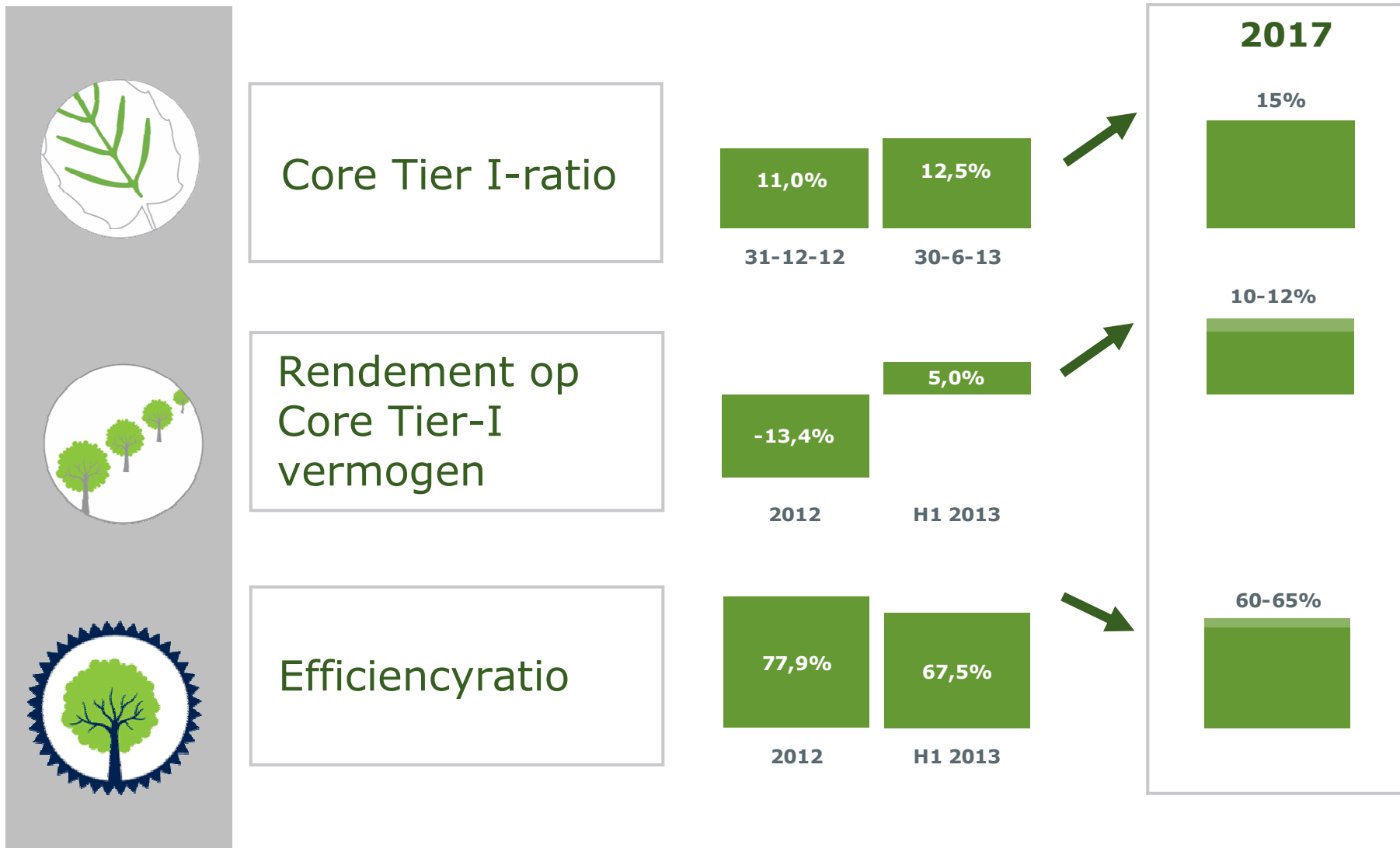


Sterke balans

Prioriteiten 2013

- Introductie van nieuwe online propositie
- Lancering van marketing-campagne voor personal banking
- Oprichting corporate banking business unit voor afbouw zakelijke kredietportefeuille (verwachte 50% daling in RWA in 2017)
- Rationalisatie van productaanbod
- Afronding grootste deel arbeidsplaatsreductie in kader van lopende programma

Goed op weg om financiële doelstellingen 2017 te realiseren



Van Lanschot NV

Halfjaarcijfers 2013



Van Lanschot

Disclaimer



Voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

In deze presentatie zijn verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen opgenomen. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige informatie en veronderstellingen van het management van Van Lanschot met betrekking tot bekende en onbekende risico's en onzekerheden.

De uitspraken over verwachtingen betreffen geen vaststaande feiten en zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden. De feitelijke resultaten kunnen hiervan aanzienlijk afwijken als gevolg van de risico's en onzekerheden die verband houden met de verwachtingen van Van Lanschot ten aanzien van, onder andere, inschattingen van het marktrisico, dan wel met betrekking tot batengroei of, meer in het algemeen, het economische klimaat en juridische en fiscale ontwikkelingen.

Van Lanschot benadrukt dat de verwachtingen enkel van kracht zijn op de specifieke data en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor het herzien of bijwerken van enige informatie naar aanleiding van veranderingen in beleid, ontwikkelingen, verwachtingen en dergelijke.

Op de cijfers met betrekking tot verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen die in de presentatie zijn genoemd heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.