



Van Lanschot

Van Lanschot NV
Financieel verslag
Jaarcijfers 2015



INHOUDSOPGAVE

	Pagina
KERNGEGEVENS	3
RESULTAAT	4
BALANS	11
CLIENT ASSETS	16
GEBEURTENIS NA BALANSDATUM	19
<i>JAARREKENING</i>	
GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2015	20
GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2015	21
VERKORT GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN OVER 2015	22
VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT OVER 2015	22
SEGMENTINFORMATIE	23

**KERNGEGEVENS¹**

Met uitzondering van de weergave in de jaarrekening worden de niet-strategische deelnemingen en de eenmalige baten/lasten separaat getoond.

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Winst-en-verliesrekening					
Nettoresultaat	42,8	108,7	-61%	8,7	34,0
Onderliggend resultaat	60,1	54,2	11%	26,1	34,0
Efficiencyratio exclusief eenmalige baten / lasten (%)	74,4	69,8		78,5	70,7

(x € miljoen)	31-12-2015	31-12-2014		30-06-2015	
Balans- en kapitaalmanagement					
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.299	1.292	1%	1.299	0%
Eigen vermogen aandeel derden	21	58	-64%	48	-57%
Spaargelden & deposito's	9.572	10.499	-9%	9.832	-3%
Kredieten	10.168	11.021	-8%	10.432	-3%
Balanstotaal	15.496	17.259	-10%	16.470	-6%
Fundingratio (%)	94,1	95,3		94,3	
Risicogewogen activa ²	6.431	7.356	-13%	7.313	-12%
Common Equity Tier I-ratio (%) ²	16,3	14,6		14,6	
Tier I-ratio (%) ²	16,3	14,6		14,6	
Total Capital-ratio (%) ²	17,0	15,2		15,3	
Basel III					
Common Equity Tier I-ratio (%) (fully loaded) ³	15,4	13,4		13,6	
Liquidity Coverage Ratio (%)	139,5	125,1		129,0	
Net Stable Funding Ratio (%)	118,1	114,3		116,2	
Leverageratio (%) (fully loaded) ³	6,1	5,3		5,7	

(x € miljard)	31-12-2015	31-12-2014		30-06-2015	
Client assets	62,6	58,5	7%	59,2	6%
- Assets under management	50,2	44,1	14%	45,7	10%
- Assets under administration ⁴	2,8	3,9	-27%	3,7	-24%
- Spaargelden & deposito's	9,6	10,5	-9%	9,8	-2%
Assets under management	50,2	44,1	14%	45,7	10%
- Discretionary	41,9	35,7	17%	36,9	13%
- Non-discretionary	8,4	8,4	0%	8,7	-4%

	31-12-2015	31-12-2014		30-06-2015	
Kengetallen					
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x1.000)	40.920	40.919	0%	40.879	0%
Onderliggende winst per aandeel (€) ⁵	1,26	1,09	16%	0,75	
Rendement gemiddeld Common Equity Tier I-vermogen (%) ⁵	4,9	4,0		5,7	
Personeel (aantal fte) ⁶	1.666	1.712	-3%	1.697	-2%

¹ Door het hanteren van onafgeronde cijfers kunnen de totaalbedragen afwijken van de optelling. Daarnaast zijn de procentuele mutaties gebaseerd op de onafgeronde cijfers.

² Per 31-12-2015 en 31-12-2014 o.b.v. phase-in en inclusief ingehouden winst. Per 30-06-2015 phase-in excl. ingehouden winst.

³ Per 31-12-2015 en 31-12-2014 inclusief ingehouden winst en per 30-06-2015 exclusief ingehouden winst.

⁴ Vanaf 2015 is binnen de client assets de nieuwe rubriek assets under administration geïntroduceerd. Deze rubriek bevat portefeuilles die enkel bij Van Lanschot in bewaring zijn, waarop Van Lanschot geen of zeer beperkte invloed kan uitoefenen en waarop de verdiensten relatief beperkt zijn. De vergelijkende cijfers per 31-12-2014 en 30-06-2015 zijn hiervoor aangepast, zie hoofdstuk Client assets.

⁵ Winst 2014 exclusief eenmalige nettobate door wijziging pensioenregeling; winst 2015 exclusief eenmalige last door verkoop non-performing vastgoedleningen.

⁶ Aantal fte is exclusief niet-strategische deelnemingen.



RESULTAAT

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Provisie	265,6	240,3	11%	124,6	141,0
- w.v. effectenprovisie	207,8	191,1	9%	101,5	106,3
- w.v. overige provisies	57,8	49,2	17%	23,1	34,7
Interest	202,8	213,7	-5%	100,8	102,0
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	28,1	51,1	-45%	18,6	9,5
Resultaat uit financiële transacties	24,1	41,9	-43%	2,5	21,6
Inkomsten uit operationele activiteiten	520,6	547,0	-5%	246,5	274,1
Personeelskosten	212,0	210,2	1%	103,3	108,7
Andere beheerskosten	160,0	150,7	6%	82,7	77,3
Afschrijvingen	15,5	20,8	-26%	7,6	7,9
Bedrijfslasten	387,4	381,7	2%	193,5	193,9
Brutoresultaat voor eenmalige baten / lasten	133,1	165,3	-19%	52,9	80,2
Eenmalige baten / lasten (-)	-30,4	60,3	-	-29,7	-0,7
Brutoresultaat na eenmalige baten / lasten	102,7	225,6	-54%	23,2	79,5
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen⁷	10,6	3,4	-	10,7	-0,1
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	51,0	76,0	-33%	19,1	31,9
Bijzondere waardeverminderingen overig	8,0	19,5	-59%	5,2	2,8
Bijzondere waardeverminderingen	59,0	95,5	-38%	24,3	34,7
Bedrijfsresultaat voor belasting	54,3	133,5	-59%	9,6	44,7
Belastingen	11,5	24,8	-54%	0,8	10,7
Nettoresultaat	42,8	108,7	-61%	8,7	34,0
Onderliggend resultaat⁸	60,1	54,2	11%	26,1	34,0

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Onderliggend resultaat	60,1	54,2	11%	26,1	34,0
Eenmalige pensioenbaten	0,0	72,7		0,0	0,0
Eenmalige last verkoop non-performing vastgoedleningen	-23,2	0,0		-23,2	0,0
Belastingeffect	5,9	-18,2		5,9	0,0
Nettoresultaat	42,8	108,7	-61%	8,7	34,0

⁷ Een aantal niet-strategische deelnemingen is opgenomen in de geconsolideerde cijfers van Van Lanschot. Van Lanschot heeft aangegeven deze deelnemingen op termijn weer te vervreemden, omdat de activiteiten niet binnen de wealth management-strategie passen. Het brutoresultaat van niet-strategische deelnemingen wordt hier voor belasting getoond.

⁸ Het onderliggend resultaat betreft in 2014 het nettoresultaat gecorrigeerd voor de eenmalige pensioenbaten en in 2015 het nettoresultaat gecorrigeerd voor de eenmalige last door de verkoop van non-performing vastgoedleningen.

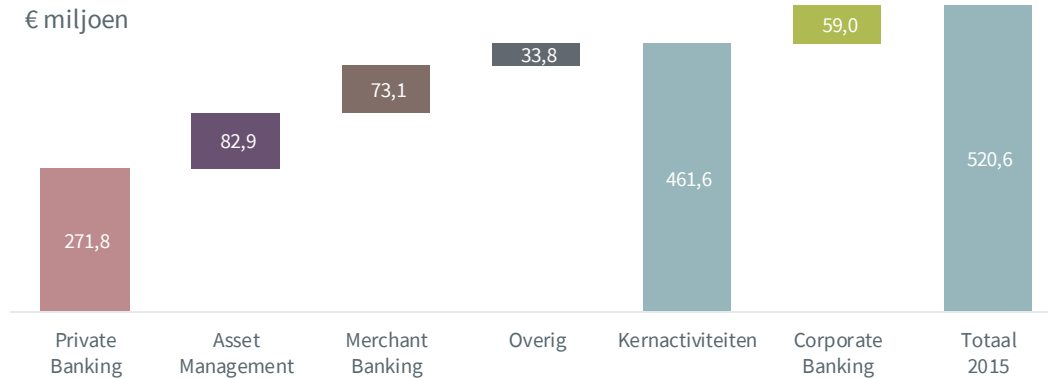


INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN

De drie kernactiviteiten, Private Banking, Asset Management en Merchant Banking, genereren 82% van de totale inkomsten (75% in 2014). Het aandeel van Private Banking is 52% van de totale inkomsten. Asset Management en Merchant Banking genereren respectievelijk 16% en 14% van de totale inkomsten. Gezamenlijk zijn de drie kernactiviteiten verantwoordelijk voor 98% (2014: 97%) van de provisie-inkomsten en 80% (2014: 77%) van de rente-inkomsten. De kwaliteit van de inkomsten uit operationele activiteiten is verder verbeterd omdat een steeds groter deel afkomstig is uit rente- en provisie-inkomsten: in 2015 90% van de totale inkomsten; in 2014 was dit 83%.

Inkomsten uit operationele activiteiten per segment

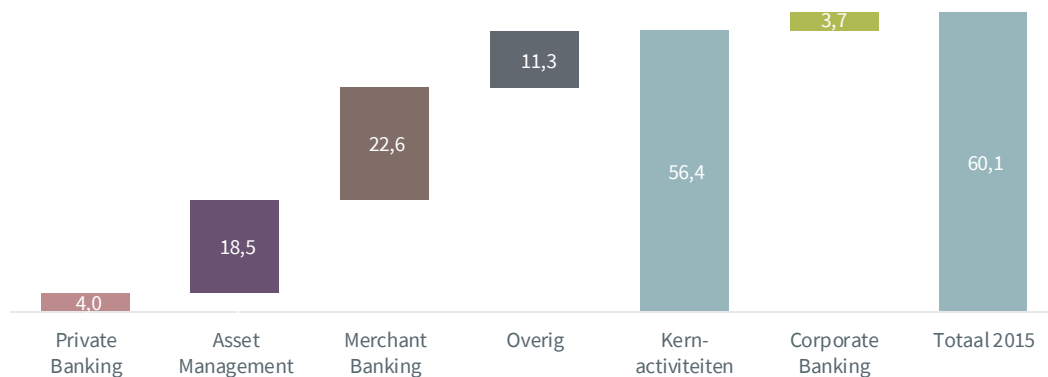
€ miljoen



Alle kernactiviteiten hebben in 2015 een positief nettoresultaat gerealiseerd. In H2-2015 heeft Van Lanschot non-performing vastgoedleningen verkocht aan een dochter van Cerberus Capital Management LP. Dit ging gepaard met een eenmalige brutolast van € 23,2 miljoen. Indien voor deze eenmalige last wordt gecorrigeerd, heeft ook Corporate Banking een positief resultaat laten zien.

Onderliggend resultaat

€ miljoen



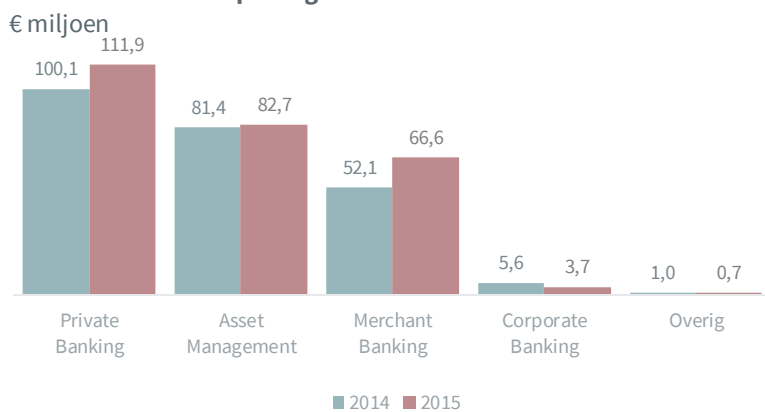


Provisie

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Effectenprovisie	207,8	191,1	9%	101,5	106,3
- transactieprovisie	35,3	30,5	16%	14,7	20,6
- beheerprovisie ⁹	172,5	158,8	9%	86,8	85,7
- performance fee	0,0	1,8	-100%	0,0	0,0
Overige provisies	57,8	49,2	17%	23,1	34,7
Provisie	265,6	240,3	11%	124,6	141,0

De provisies, de belangrijkste inkomstenbron van Van Lanschot, bedragen € 265,6 miljoen. Zowel de transactieprovisie als de beheerprovisie laten een stijging zien. De totale provisies zijn met 11% toegenomen ten opzichte van 2014. De stijging is vooral gerealiseerd bij Merchant Banking (+28% ten opzichte van 2014) en Private Banking (+12%).

Provisie-inkomsten per segment

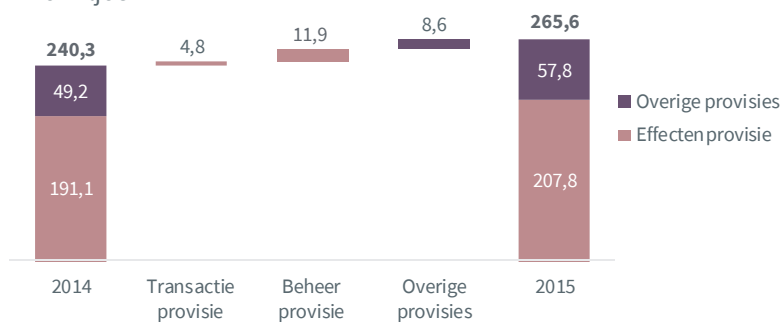


De effectenprovisie is duidelijk toegenomen in vergelijking met 2014 (+9%). Deze toename is zowel gerealiseerd bij transactieprovisie (+16%) als beheerprovisie (+9%). De stijging is met name het gevolg van een verdere toename van assets under management en de verhoogde handelsactiviteit bij Merchant Banking. Het aandeel van de recurring effectenprovisie in de totale effectenprovisie is met 83% in 2015 vrijwel constant gebleven ten opzichte van 2014 (84%).

De overige provisies bedroegen in 2015 € 57,8 miljoen (2014: € 49,2 miljoen). Bijna 75% van deze provisies betreft provisies bij Merchant Banking. Merchant Banking kende een zeer goed jaar en heeft met betrokkenheid bij 38 transacties haar positie in gekozen niches verder versterkt. Van de overige provisies was 65% afkomstig uit advies, bijvoorbeeld over overnames of schuldfinanciering.

Provisie-inkomsten

€ miljoen



Ook de kas- en betalingsverkeerprovisies maken onderdeel uit van de overige provisies. De afbouw van de kredietportefeuille van Corporate Banking heeft tot een daling van het aantal zakelijke klanten en transacties geleid. Mede hierdoor zijn de kas- en betalingsverkeerprovisies gedaald met € 2,3 miljoen tot € 10,6 miljoen.

⁹ Beheerprovisie inclusief advies- en servicefee.

**Interest**

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Bruto rentemarge	279,0	257,0	9%	138,4	140,6
Rente egalisatie effecten	-33,6	-18,2	85%	-18,2	-15,4
Diverse rentebaten en -lasten	-48,3	-33,7	43%	-22,2	-26,1
Kredietprovisie	5,7	8,6	-33%	2,8	2,9
Interest	202,8	213,7	-5%	100,8	102,0

Het interestresultaat in 2015 van € 202,8 miljoen laat een daling zien ten opzichte van 2014 (€ 213,7 miljoen), voornamelijk vanwege een kleinere kredietportefeuille. De rentemarge is ten opzichte van 2014 in 2015 met 2 basispunten gestegen naar 121 basispunten. De geschoonde rentemarge¹⁰ is stabiel gebleven ten opzichte van 2014 met 115 basispunten.

De daling van het interestresultaat wordt deels verklaard door de verdere afbouw van de kredietportefeuille van Corporate Banking. Ook zijn de rente-inkomsten op kredieten in 2015 gedaald ten opzichte van 2014 door lagere rentetarieven. Daarnaast heeft de afname van de beleggingsportefeuille een negatieve impact op de rente-inkomsten. Margeverbetering bij Corporate Banking, verdere verlaging van de spaartarieven in 2015 en daling van spaargelden & deposito's hadden een positief effect op het interestresultaat. Daarnaast heeft onder andere de aflossing van de RMBS Citadel 2010-I notes en de RMBS Citadel 2010-II notes tot lagere rentelasten geleid.

De hogere egalisatielasten in 2015 worden verklaard, doordat gedurende 2014 en 2015 stukken voor de beleggingsportefeuille boven pari zijn aangekocht. De diverse rentebaten en -lasten bevatten met name de amortisatielasten die volgen uit de afbouw van swaps ter afdekking van de hypotheekportefeuille. Deze afbouw heeft een positief effect gehad op de bruto rentemarge.

Opbrengsten uit effecten en deelnemingen

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Dividend	10,5	5,7	83%	8,5	2,0
Verkoopresultaat	2,9	29,9	-90%	2,0	0,9
Waarderingsresultaat	14,8	15,5	-5%	8,2	6,6
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	28,1	51,1	-45%	18,6	9,5

De opbrengsten uit effecten en deelnemingen vloeien voort uit het participatiebedrijf van Van Lanschot en deelnemingen in eigen beleggingsfondsen bijvoorbeeld door het verstrekken van vermogen in de opstartfase. Dividend betreft dividenden ontvangen van participaties. Bij het participatiebedrijf is in 2015 een beperkt verkoopresultaat van € 2,9 miljoen gerealiseerd ten opzichte van het aanzienlijke resultaat in 2014.

Naast herwaarderingen op de participatieportefeuille betreft het waarderingsresultaat ook resultaten uit andere minderheidsdeelnemingen van Van Lanschot.

¹⁰ De geschoonde rentemarge betreft de bruto rentemarge gecorrigeerd voor de rente egalisatie effecten en de rentegerelateerde amortisatie op derivaten.



Resultaat uit financiële transacties

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Koersresultaat effecten	0,8	2,6	-70%	-1,2	2,0
Resultaat handel valuta	12,3	9,4	31%	5,5	6,8
Resultaat op beleggingsportefeuille	15,6	47,2	-67%	-3,5	19,1
Resultaat op rentehedges	1,2	-1,9	-	2,8	-1,6
Overige inkomsten	-5,7	-15,4	-63%	-1,0	-4,7
Resultaat uit financiële transacties	24,1	41,9	-43%	2,5	21,6

Het resultaat op de beleggingsportefeuille ter grootte van € 15,6 miljoen bestaat uit twee delen. Op de verkoop van obligaties uit de beleggingsportefeuille is een resultaat van € 15,5 miljoen gerealiseerd (2014: € 31,6 miljoen). Daarnaast is een beperkt resultaat van € 0,1 miljoen behaald op de Mark-to-Market (MtM)-portefeuille (2014: € 15,6 miljoen).

De overige inkomsten van € 5,7 miljoen negatief bestaan voor het grootste gedeelte uit de lasten van de door Van Lanschot uitgegeven schuldbewijzen, het mediumtermnotes-boek (- € 12,1 miljoen). Daarnaast wordt onder overige inkomsten het positieve resultaat uit de Structured Products Desk (€ 2,9 miljoen) en afgeleide financiële instrumenten (€ 3,3 miljoen) verantwoord.

BEDRIJFSLASTEN

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Personeelskosten	212,0	210,2	1%	103,3	108,7
Andere beheerskosten	160,0	150,7	6%	82,7	77,3
Afschrijvingen	15,5	20,8	-26%	7,6	7,9
Bedrijfslasten	387,4	381,7	2%	193,5	193,9

De kosten zijn met 2% gestegen naar € 387,4 miljoen (2014: € 381,7 miljoen) waarbij er een duidelijk verschil is in de ontwikkeling per activiteit. De kostenstijging van Private Banking door verdere investeringen in onze dienstverlening voor klanten, zoals de introductie van Evi Pensioen en de ontwikkeling van Evi Beleggen in België, wordt vrijwel gecompenseerd door de daling bij Corporate Banking. De totale kosten van Asset Management en Merchant Banking stegen met 16% door hogere kosten voor dataleveranciers, afvloeiingskosten en additionele kosten voor de vanaf 1 oktober verkregen activiteiten in het Verenigd Koninkrijk.

Personeelskosten

De personeelskosten (€ 212,0 miljoen) zijn met 1% toegenomen ten opzichte van 2014 (€ 210,2 miljoen). Dit is met name veroorzaakt door een stijging van de personeelskosten bij Merchant Banking door sterke resultaten bij deze activiteit. Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door lagere loonkosten als gevolg van de afgenomen bezetting bij Private Banking en Corporate Banking. Ultimo 2015 bestond het personeelsbestand exclusief niet-strategische deelnemingen uit 1.666 fte. Dit is een daling van 46 fte ten opzichte van ultimo 2014 (1.712 fte).

Andere beheerskosten

De andere beheerskosten bedragen in 2015 € 160,0 miljoen en liggen daarmee 6% boven het niveau van 2014 (€ 150,7 miljoen). Deze stijging bestaat voornamelijk uit hogere IT-projectkosten. Een deel van de IT-projectkosten (€ 7,2 miljoen aan versnelde investeringen voor de dienstverlening aan klanten in 2014) werd vorig jaar onder de eenmalige lasten verantwoord. Tevens is de bijdrage aan het nationaal resolutiefonds in de andere beheerskosten opgenomen. Daarnaast is sprake van een stijging van de marketingkosten door verhoogde marketingactiviteiten, waaronder de Evi-campagne. Tegenover de genoemde kostenstijgingen staan onder andere lagere huisvestingskosten.

Afschrijvingen

De afschrijvingen in 2015 (€ 15,5 miljoen) zijn 26% lager dan in 2014 (€ 20,8 miljoen). Deze daling is met name toe te schrijven aan een lagere afschrijving op immateriële activa, omdat een deel van deze activa inmiddels volledig is afgeschreven.

**EENMALIGE BATEN EN LASTEN**

In 2015 is € 30,4 miljoen aan eenmalige lasten verantwoord (2014: € 60,3 miljoen eenmalige baten). In 2015 heeft Van Lanschot overeenstemming bereikt met een dochter van Cerberus Capital Management LP over de verkoop van non-performing vastgoedleningen (circa € 400 miljoen nominaal). Hiermee ging een eenmalige brutolast van € 23,2 miljoen gepaard. De overige eenmalige lasten bedragen in 2015 € 7,2 miljoen.

(€ miljoen)	2015	2014
Saldo vrijval pensioenverplichting	0,0	72,7
Versnelde investeringen voor dienstverlening aan klanten	0,0	-7,2
Eenmalige last door verkoop non-performing vastgoedleningen	-23,2	0,0
Eenmalige lasten die volgen uit de gerealiseerde fte-reductie	-2,3	-2,8
Saldo impairment en gerealiseerde boekwinsten kantoorpanden	-2,5	-0,5
Afkoop contracten IT-leveranciers	-2,4	0,0
Overige kosten en opbrengsten	0,0	-1,9
Eenmalige baten / lasten	-30,4	60,3

Efficiencyratio

De efficiencyratio, de verhouding tussen bedrijfslasten (exclusief eenmalige baten en lasten) en inkomsten uit operationele activiteiten, is gestegen tot 74,4% (2014: 69,8%). Deze ratio werd in 2014 positief beïnvloed door relatief hoge inkomsten uit Opbrengsten uit effecten en deelnemingen en Resultaat uit financiële transacties.

Van Lanschot heeft de strategische keuze gemaakt om te blijven investeren in haar dienstverlening en toekomstige groei en zich niet alleen te richten op kostenverlaging op de korte termijn. Door deze bewuste keuze verwacht Van Lanschot de efficiencydoelstelling van 60-65% op een later moment dan 2017 te behalen.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

(x € miljoen)	2015	2014		H2 2015	H1 2015
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	51,0	76,0	-33%	19,1	31,9
Impairment op beleggingen en participaties	4,0	4,8	-16%	3,9	0,1
Impairment materiële vaste activa	0,0	3,7	-100%	0,0	0,0
Impairment goodwill en immateriële vaste activa	0,0	5,7	-100%	0,0	0,0
Impairment op activa verkregen uit executies	4,0	5,3	-25%	1,3	2,7
Bijzondere waardeverminderingen overig	8,0	19,5	-59%	5,2	2,8
Bijzondere waardeverminderingen	59,0	95,5	-38%	24,3	34,7

Bijzondere waardeverminderingen kredieten

De toevoeging aan de kredietvoorziening bedraagt in 2015 € 51,0 miljoen en ligt daarmee 33% lager dan in 2014 (€ 76,0 miljoen). Hierbij is de toevoeging aan de kredietvoorziening vanuit Corporate Banking fors gedaald naar € 23,9 miljoen (2014: € 69,3 miljoen). Enerzijds is voor minder kredieten een voorziening benodigd, terwijl anderzijds de kwaliteit van reeds voorziene kredieten verbeterde waardoor een deel van de voorziening vrijviel. Daarnaast zijn minder voorzieningen getroffen door de verkoop van non-performing vastgoedleningen. Bij Private Banking bedroeg de toevoeging aan de kredietvoorzieningen € 22,1 miljoen (2014: € 8,9 miljoen), waarbij het tweede halfjaar met € 6,1 miljoen (H2 2014: € 4,8 miljoen) aanzienlijk beter was dan het eerste halfjaar met € 16,1 miljoen (H1 2014: € 4,1 miljoen). De hogere toevoeging in het eerste halfjaar werd in belangrijke mate bepaald door het eenmalige effect van de aanscherping van de criteria voor het nemen van een voorziening en enkele individuele kredieten. Begin 2015 heeft DNB een Asset Quality Review uitgevoerd op de hypotheekportefeuille van Van Lanschot.

Voor 2015 bedraagt de toevoeging aan de kredietvoorziening ten opzichte van de gemiddelde risicogewogen activa 74 basispunten (2014: 93 basispunten)

Bijzondere waardeverminderingen overig

De totale bijzondere waardeverminderingen overig bedroegen in 2015 € 8,0 miljoen (2014: € 19,5 miljoen). Dit betreft enerzijds impairments op enkele participaties en anderzijds op afboekingen van activa (€ 4,0 miljoen), die Van Lanschot in het verleden heeft verkregen bij uitwinning.



BELASTINGEN

De belasting over 2015 bedroeg € 11,5 miljoen (2014: € 24,8 miljoen). Dit leidt tot een belastingdruk van 21,2% en die ligt daarmee op een hoger niveau dan in 2014 (18,6%).

WINST PER AANDEEL

De geconsolideerde winst over 2015 wordt als volgt verdeeld:

(x € miljoen)	2015	2014
Nettoresultaat	42,8	108,7
Netto-interest perpetuele leningen	-0,9	-1,1
Aandeel toekomend aan derden	-7,7	-8,6
Nettoresultaat voor berekening winst per gewoon aandeel	34,2	99,0
Winst per gewoon aandeel (€)	0,83	2,42
Onderliggend nettoresultaat voor berekening winst per gewoon aandeel¹¹	51,5	44,5
Onderliggende winst per gewoon aandeel	1,26	1,09
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x 1.000)	40.920	40.919

Om tot het nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders te komen wordt de netto-interest op perpetuele leningen en het aandeel toekomend aan derden in aftrek gebracht op het nettoresultaat. Deze perpetuele leningen zijn inmiddels geheel afgelost. De winst toekomend aan overige belangen van derden betreft onder andere het in 2010 geïntroduceerde managementinvesteringsplan (MIP) voor geselecteerde medewerkers van Kempen & Co. Daarnaast betrof dit in 2014 het belang van overige aandeelhouders in een beleggingsfonds dat een fors waarderingsresultaat realiseerde. Vanaf 2015 bevat dit ook het aandeel derden van een niet-strategische deelneming van Van Lanschot.

Aan de aandeelhouders van Van Lanschot NV wordt een dividend over 2015 voorgesteld van € 0,45 per aandeel. Dit is, op basis van het onderliggend resultaat, een pay-out ratio van 36% (2014: € 0,40 en een pay-out ratio van 37%). Het dividend zal in de vorm van contanten beschikbaar worden gesteld.

¹¹ Voor 2014 geldt dat dit het nettoresultaat is, gecorrigeerd voor de eenmalige pensioenbete. In 2015 betreft dit het nettoresultaat gecorrigeerd voor de eenmalige last als gevolg van de verkoop van non-performing vastgoedleningen.

**BALANS**

(x € miljoen)	31-12-2015	31-12-2014		30-06-2015	
Balans- en kapitaalmanagement					
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.299	1.292	1%	1.299	0%
Eigen vermogen aandeel derden	21	58	-64%	48	-57%
Spaargelden & deposito's	9.572	10.499	-9%	9.832	-3%
Kredieten	10.168	11.021	-8%	10.432	-3%
Balanstotaal	15.496	17.259	-10%	16.470	-6%
Fundingratio (%)	94,1	95,3		94,3	
Rendement op activa (%) ¹²	0,39	0,31		0,41	

KREDIETPORTEFEUILLE

(€ miljoen)	31-12-2015	31-12-2014		30-06-2015	
Hypotheke	5.980	6.041	-1%	5.961	0%
Overige kredietverlening	2.206	2.212	0%	2.389	-8%
Private Banking	8.187	8.253	-1%	8.350	-2%
MKB-leningen	765	1.289	-41%	983	-22%
Vastgoedfinancieringen	1.065	1.803	-41%	1.259	-15%
Corporate Banking	1.830	3.092	-41%	2.242	-18%
Hypotheke distributie door derden	332	-		43	
Bijzondere waardeverminderingen	-180	-324	-44%	-203	-11%
Totaal	10.168	11.021	-8%	10.432	-3%

De kredietportefeuille is in 2015 met 8% gedaald naar € 10,2 miljard. Deze afname is met name het gevolg van de afbouw bij Corporate Banking. De verkoop van non-performing vastgoedleningen bij Corporate Banking is de voornaamste reden van de afname van de bijzondere waardeverminderingen van € 324 miljoen (ultimo 2014) naar € 180 miljoen (ultimo 2015). De kredietportefeuille is geconcentreerd in Nederland (97%).

Private Banking

De kredietportefeuille binnen Private Banking bestaat uit hypotheke en overige kredietverlening.

Na een periode met een krimpende hypotheekportefeuille, is deze in 2015 vrijwel constant gebleven (-1%), doordat de verstrekking van nieuwe hypotheke duidelijk is toegenomen waarbij het volume van nieuw verstrekte hypotheke in het vierde kwartaal de (vervroegde) aflossingen overtrof. Hiermee is het relatieve aandeel van woninghypotheke van Private Banking in de totale kredietportefeuille in 2015 toegenomen met 5%-punt tot 58% (ultimo 2014: 53%). De hypotheekportefeuille wordt gekenmerkt door beperkte verliezen en weinig executieverkopen.

Private Banking: Loan-to-Value Hypotheke

% van hypotheke Private Banking NL



De hypotheekportefeuille heeft ultimo 2015 een gemiddelde Loan-to-Value (LTV) van 71% op basis van executiewaarde en is daarmee verbeterd ten opzichte van vorig jaar (ultimo 2014: 84%¹³). Deze verbetering is grotendeels te danken aan een betere administratie van taxatiedata.

¹² Rendement op activa is per 31-12-2014 gecorrigeerd voor de eenmalige pensioenbete en per 31-12-2015 gecorrigeerd voor de eenmalige last als gevolg van de verkoop van non-performing vastgoedleningen.

¹³ In 2014 is een LTV op basis van executiewaarde gerapporteerd van 94%. In het verleden werd de LTV bepaald op basis van een aantal buckets; in 2015 is een verdere verfijning doorgevoerd, waarbij de gewogen LTV wordt bepaald op individueel leningniveau. Dit heeft tot een verbetering geleid van de LTV.



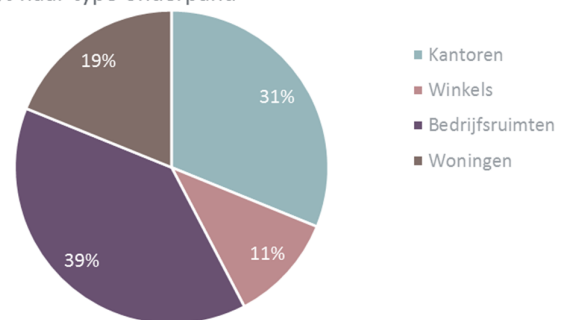
De overige kredietverlening betreft kredieten aan vermogende particulieren, bijvoorbeeld in de vorm van de financiering van een tweede woning of het verschaffen van rekening-courantkrediet. Ook zakelijke kredietverlening, die past binnen het relatiemodel van Private Banking, zoals het financieren van een business professional die zich inkoop in een partnership, valt in deze categorie. De overige kredietverlening blijft eveneens op peil. Dit wordt mede veroorzaakt door de overdracht van klanten van Corporate Banking, die inmiddels aan de criteria van Private Banking voldoen.

Corporate Banking

De zakelijke kredietportefeuille van vastgoedfinancieringen en MKB-leningen bedroeg eind 2015 € 1,8 miljard (ultimo 2014: € 3,1 miljard). De daling van risicogewogen activa bedroeg in 2015 € 0,9 miljard¹⁴ en kwam daarmee uit op € 1,9 miljard (ultimo 2014: € 2,8 miljard). Hiermee is de oorspronkelijke afbouwdoelstelling, te weten afbouw tot € 2,2 miljard risicogewogen activa eind 2017, inmiddels gerealiseerd. De afbouw van de leningenportefeuille kwam mede tot stand door de verkoop van non-performing vastgoedleningen met een nominale waarde van € 0,4 miljard. Daarnaast zijn klanten met een leningvolume van € 0,2 miljard overgedragen aan Private Banking.

De MKB-leningen met een nominale waarde van € 0,8 miljard en daarmee 7% van de totale kredietportefeuille zijn goed gediversifieerd over sectoren. De vastgoedportefeuille van € 1,1 miljard (10% van de totale kredietportefeuille) is met name gedaald door de bovengenoemde verkoop van non-performing vastgoedleningen. Dit heeft het risicoprofiel van de resterende portefeuille van Corporate Banking aanzienlijk verbeterd. De huidige vastgoedportefeuille betreft 31% financieringen met kantoren als onderpand. De onderpanden van de financieringen zijn met name in de Randstad gelegen. De gemiddelde LTV is verbeterd naar 74% (ultimo 2014: 89%). Deze verandering is met name het gevolg van de gerealiseerde verkoop.

Corporate Banking: vastgoedfinancieringen
% naar type onderpand



Hypotheek op basis van distributie door derden

Van Lanschot is in het kader van liquiditeitsmanagement in april 2015 gestart met het verstrekken van hypotheek via een netwerk van intermediairs. Deze worden verstrekt onder het merk Hypotrust. Het betreft de opbouw van een portefeuille met reguliere Nederlandse hypotheek als aanvulling op de beleggingsportefeuille. Hiermee wordt het mogelijk om een aantrekkelijk rendement te realiseren op de beschikbare liquiditeit. De potentiële omvang van deze specifieke hypotheekportefeuille die wordt nagestreefd is € 500 miljoen en bedroeg eind 2015 € 332 miljoen.

¹⁴ De reductie van risicogewogen activa bij Corporate Banking met € 0,9 miljard is inclusief de daling voortkomend uit klanten die zijn overgedragen naar Private Banking. Exclusief deze overdracht is de daling van de risicogewogen activa door afbouw van de kredietportefeuille € 0,7 miljard.

**VOORZIENINGEN**

Van Lanschot heeft voor de onvolwaardige kredieten in haar kredietportefeuille voorzieningen getroffen. De onvolwaardige kredieten bedroegen ultimo 2015 € 534 miljoen (ultimo 2014: € 640 miljoen). Hiervan is € 166 miljoen voorzien, ofwel 31% (ultimo 2014: 49%). Onderstaande tabel geeft een uitsplitsing van de totale kredietportefeuille en de getroffen voorzieningen eind 2015.

De impaired ratio is in 2015 gedaald naar 5,2% (ultimo 2014: 5,8%). Bij Private Banking is het aandeel onvolwaardige kredieten in 2015 toegenomen tot 3,5% (ultimo 2014: 2,7%). De coverageratio bij hypotheke is gedaald van 61% (ultimo 2014) naar 42% in 2015. De aanscherping van criteria leidt ertoe dat een krediet eerder als onvolwaardig wordt beschouwd, waarbij tegelijkertijd over het algemeen een kleinere voorziening wordt genomen. Hierdoor daalt de coverageratio. Bij Corporate Banking is de impaired ratio vrijwel constant op 13,7% (2014: 13,6%). Enerzijds heeft de verkoop van de non-performing leningportefeuille geleid tot een daling en anderzijds werden andere kredieten als onvolwaardig beschouwd met een relatief kleinere voorziening. Dit laatste heeft geleid tot een daling van de coverageratio tot 20% (2014: 46%).

(€ miljoen)	Krediet-portefeuille	Onvolwaardige kredieten	Voorziening op onvolwaardige kredieten	Impaired ratio ¹⁵	Coverage-ratio	Impaired-ratio 2014	Coverage-ratio 2014
Hypotheke	5.980	126	53	2,1%	42%	1,7%	61%
Overige kredietverlening	2.206	159	63	7,2%	40%	5,4%	51%
Private Banking	8.187	284	117	3,5%	41%	2,7%	55%
MKB-leningen	765	144	38	18,8%	26%	10,9%	57%
Vastgoedfinancieringen	1.065	107	11	10,0%	11%	15,5%	40%
Corporate Banking	1.830	250	49	13,7%	20%	13,6%	46%
Hypotheke distributie door derden	332	-	-				
Totaal	10.349	534	166	5,2%	31%	5,8%	49%
Bijzondere waardeverminderingen	-180						
Totaal	10.168		166				
Incurred But Not Reported (IBNR)			15				
Voorziening inclusief IBNR			180				

¹⁵ De impaired ratio is de verhouding tussen onvolwaardige kredieten en het uitstaande kredietvolume.



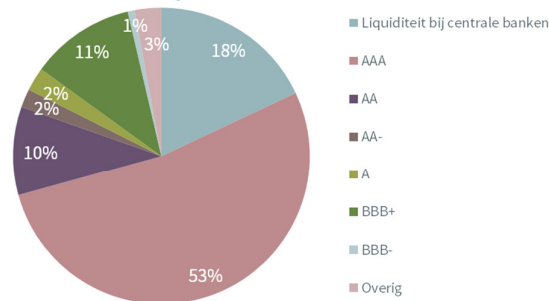
BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN LIQUIDITEIT

Het totaal aan beleggingsportefeuille en liquiditeit¹⁶ bij Van Lanschot bedroeg ultimo 2015 € 4,1 miljard (ultimo 2014: € 4,8 miljard). In de beleggingsportefeuille is de positie in overheidspapier gereduceerd met € 0,6 miljard ten opzichte van ultimo 2014. De 'held-to-maturity-portefeuille' heeft ultimo 2015 een omvang van € 0,5 miljard en is daarmee nauwelijks van omvang en samenstelling veranderd gedurende het jaar. Ultimo 2015 wordt minder liquiditeit aangehouden bij centrale banken dan ultimo 2014.

De portefeuilles worden in het kader van asset- en liabilitymanagement met name aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en bevatten daarom vooral instrumenten met een laag risico en die zeer liquide zijn. De onderverdeling van de portefeuille ultimo 2015 naar tegenpartij, naar land en naar ratingklasse staan in de volgende grafieken.

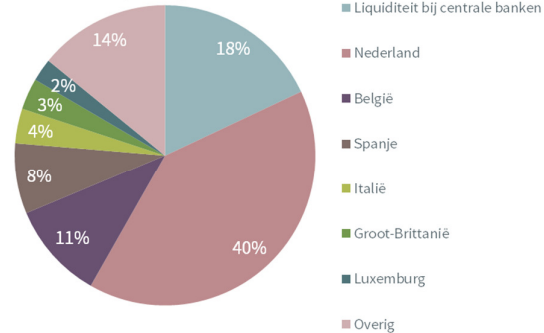
Beleggingsportefeuille en liquiditeit naar rating per 31-12-2015

100% = € 4,1 miljard



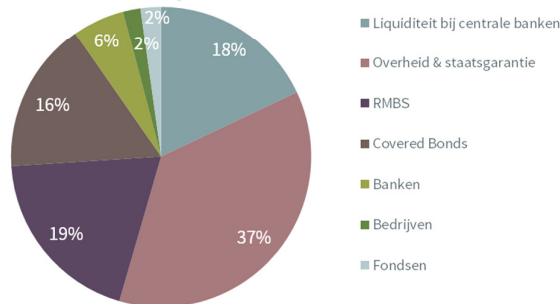
Beleggingsportefeuille en liquiditeit naar land per 31-12-2015

100% = € 4,1 miljard



Beleggingsportefeuille en liquiditeit naar tegenpartij per 31-12-2015

100% = € 4,1 miljard



KAPITAAL- EN LIQUIDITEITSMANAGEMENT

In 2015 is de kapitaalbasis wederom in belangrijke mate verbeterd. De fundingmix is goed gespreid.

(x € miljoen)	31-12-2015	31-12-2014		30-06-2015	
Risicogewogen activa	6.431	7.356	-13%	7.313	-12%
Common Equity Tier I-ratio (%) ¹⁷	16,3	14,6		14,6	
Tier I-ratio (%) ¹⁷	16,3	14,6		14,6	
Total Capital-ratio (%) ¹⁷	17,0	15,2		15,3	

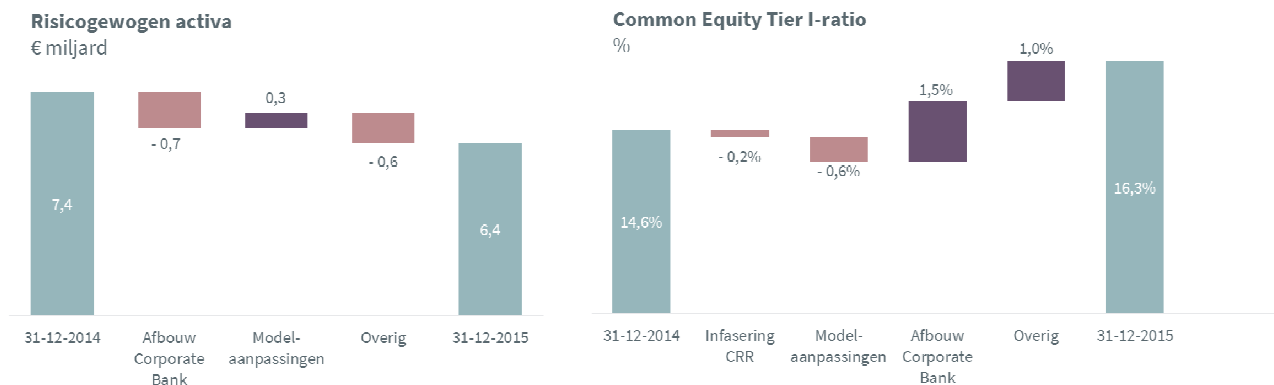
KAPITAALMANAGEMENT

De phase-in Common Equity Tier I-ratio is met 16,3% ultimo 2015 verder verbeterd (2014: 14,6%). Dit weerspiegelt de sterke kapitaalpositie van Van Lanschot. De reductie van de risicogewogen activa door de afbouw bij Corporate Banking had een positieve impact op de ratio (+1,5%-punt). De modelaanpassingen hebben een negatieve impact van -0,6%-punt op de ratio, terwijl de infasering van de capital requirement regulation (CRR) een effect heeft van -0,2%-punt. De risicogewogen activa zijn gedurende het jaar gedaald naar € 6,4 miljard (ultimo 2014: € 7,4 miljard). De € 0,6 miljard

¹⁶ De beleggingsportefeuille en liquiditeit bestaat uit het saldo van beleggingen voor verkoop beschikbaar, financiële activa aangehouden tot einde looptijd en financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening en liquiditeit vrij beschikbaar bij centrale banken.

¹⁷ Per 31-12-2014 en 31-12-2015 ratio's inclusief ingehouden winst en per 30-06-2015 exclusief ingehouden winst.

afname onder Overig is gerealiseerd door verbeterde datakwaliteit en door lagere exposures en risico's binnen de verschillende balansposities.



FUNDING

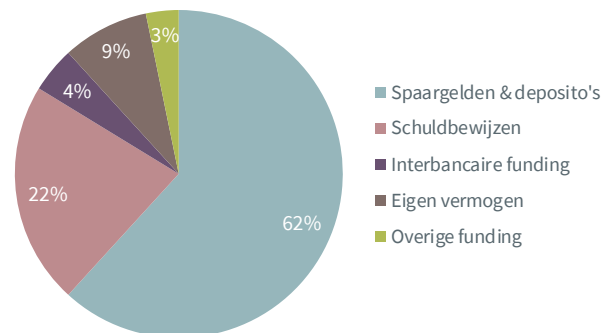
De funding- en liquiditeitspositie blijft onverminderd stevig. Door middel van fundingdiversificatie houdt Van Lanschot toegang tot zowel de retail- als de kapitaalmarkt. De fundingratio is ultimo 2015 licht gedaald tot 94,1% (ultimo 2014: 95,3%) als gevolg van de sterkere daling van spaargelden en deposito's (-9%) ten opzichte van de kredietportefeuille (-8%).

Ultimo 2015 had Van Lanschot een ruime liquiditeitspositie. In 2015 zijn de spaargelden en deposito's per saldo met € 0,9 miljard gedaald. Deze daling volgt op verlaging van onze spaarrente als uitvloeisel van onze fundingstrategie. De focus blijft op het behoud van klanten met een Private Banking-profiel.

Van Lanschot heeft in april met succes een 7-jaars Conditional Pass-Through Covered Bond van € 500 miljoen geplaatst. Daarnaast zijn in het tweede halfjaar de RMBS Citadel 2010-I notes en de RMBS Citadel 2010-II notes afgelost. In 2015 daalde het niveau van de uitgegeven schuldbewijzen per saldo met € 0,5 miljard.

Fundingmix per 31-12-2015

100% = € 15,5 miljard



BASEL III

De Basel III-regelgeving legt banken op het gebied van kapitaal en liquiditeit striktere eisen op. Onderdeel van de Basel III-richtlijnen zijn de Common Equity Tier I-ratio, de Liquidity Coverage Ratio (LCR), de Net Stable Funding Ratio (NSFR) en een striktere definitie voor de leverageratio. De nieuwe normen worden gefaseerd geïmplementeerd in de periode 2014 tot 2018. Ultimo 2015 waren Van Lanschot's ratio's op basis van de thans bekende regelgeving:

	31-12-2015	Norm
Common Equity Tier I-ratio (fully loaded) (%) ¹⁸	15,4	> 9,5
Leverageratio (fully loaded) (%)	6,1	> 3
Liquidity Coverage Ratio (%) ¹⁹	139,5	> 100
Net Stable Funding Ratio (%) ²⁰	118,1	> 100

¹⁸ Deze norm bestaat uit de volgende buffers: standaard (4,5%), 'conservation buffer' (2,5%), 'countercyclical' (tussen 0% en 2,5%).

¹⁹ De LCR wordt gerapporteerd op basis van de LCR Delegated Act.

²⁰ De stand per 31-12-2015 is gebaseerd op Basel III: Net Stable Funding Ratio (bcbs 295).

**CLIENT ASSETS**

(x € miljard)	31-12-2015	31-12-2014		30-06-2015	
Client assets	62,6	58,5	7%	59,2	6%
Assets under management	50,2	44,1	14%	45,7	10%
Assets under administration	2,8	3,9	-27%	3,7	-24%
Spaargelden & deposito's	9,6	10,5	-9%	9,8	-2%
Client assets	62,6	58,5	7%	59,2	6%
Private Banking	27,7	28,3	-2%	28,9	-4%
Asset Management	32,9	27,6	19%	28,2	17%
Corporate Banking	0,7	0,8	-16%	0,7	-3%
Overig	1,4	1,8	-22%	1,4	-2%
Assets under management	50,2	44,1	14%	45,7	10%
Assets under discretionary management	41,9	35,7	17%	36,9	13%
Assets under non-discretionary management	8,4	8,4	0%	8,7	-4%
Spaargelden & deposito's	9,6	10,5	-9%	9,8	-2%
Spaargelden	8,8	8,8	0%	8,9	-1%
Deposito's	0,8	1,7	-56%	0,9	-16%

(x € miljard)	Private Banking	Asset Management	Overig	Totaal
Client assets per 31-12-14	28,3	27,6	2,6	58,5
Aankoop KCM UK		4,6		4,6
Creditgelden in/outflow	-0,8	0,0	-0,1	-0,9
Assets under management in/outflow	0,3	-0,2	0,0	0,1
Koersresultaat assets under management	0,5	0,9	0,0	1,4
Mutatie assets under administration	-0,7	0,0	-0,4	-1,0
Client assets per 31-12-15	27,7	32,9	2,1	62,6

Onder Overig worden gerapporteerd de client assets van de Corporate Bank (€ 0,7 miljard) alsmede de assets under administration van klanten die niet bij Private Banking of Asset Management horen (€ 1,4 miljard).

PRIVATE BANKING

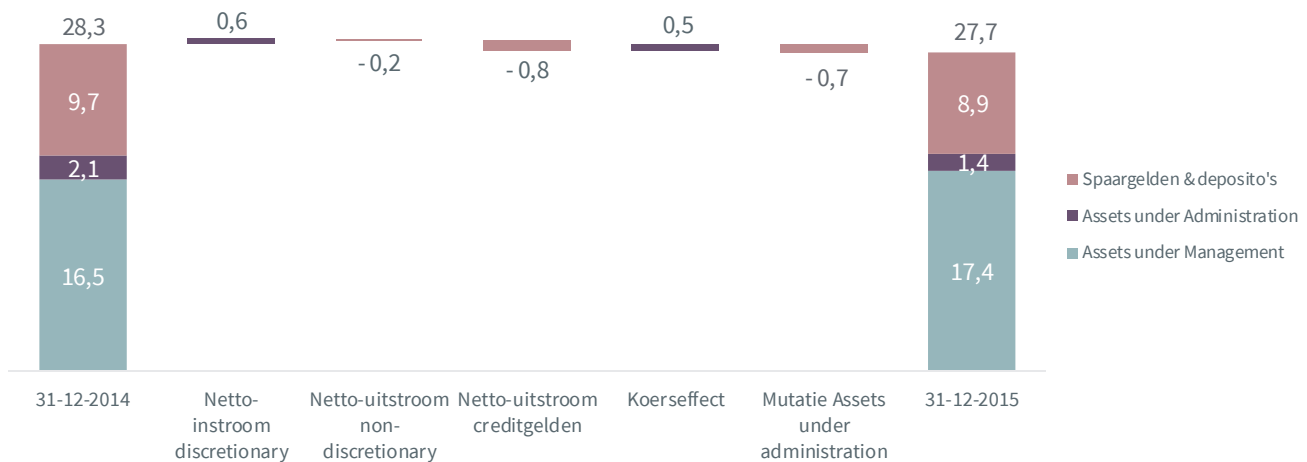
De assets under management van Private Banking zijn in 2015 met 5% (€ 0,8 miljard) gestegen tot € 17,4 miljard; enerzijds door een netto-instroom van € 0,3 miljard en anderzijds door een gerealiseerd koerseffect van € 0,5 miljard. Binnen assets under discretionary management is een netto-instroom van € 0,6 miljard gerealiseerd. Ook binnen Samen Beleggen (*beleggingsadvies*) is een lichte netto-instroom gerealiseerd. De totale assets under non-discretionary management laten een netto-uitstroom van € 0,2 miljard zien door netto-uitstroom bij Zelf Beleggen (*execution only*). Per ultimo 2015 bedraagt het aandeel van assets under discretionary management 52% van de totale assets under management (ultimo 2014: 50%).

Het totale vermogen dat is toevertrouwd aan Evi van Lanschot bedraagt inmiddels € 1,5 miljard.

Door een verlaging van spaartarieven daalden spaargelden, in lijn met onze fundingstrategie, in 2015 met € 0,8 miljard. De totale client assets van Private Banking zijn in 2015 afgenomen met € 0,6 miljard tot € 27,7 miljard.



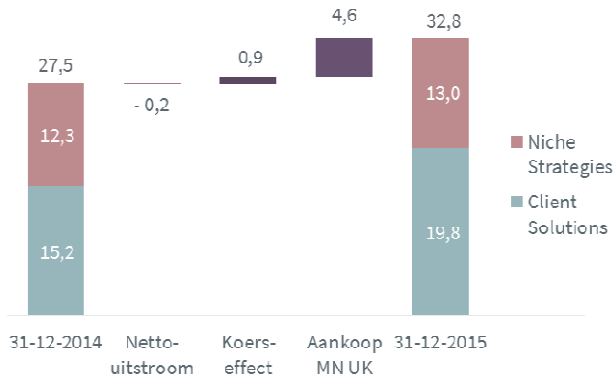
Ontwikkeling client assets Private Banking € miljard



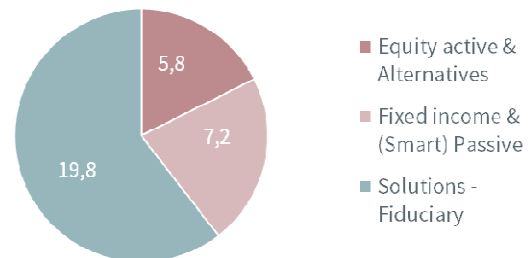
ASSET MANAGEMENT

De assets under management van het segment Asset Management stegen met 19% van € 27,5 miljard naar € 32,8 miljard. Asset Management heeft per 1 oktober 2015 de fiduciaire diensten van de Nederlandse pensioen- en vermogensbeheerder MN in het Verenigd Koninkrijk overgenomen. Dit heeft geleid tot een stijging van de assets under management van € 4,6 miljard. Los van het positieve beursklimaat was de omvang van de fiduciaire mandaten constant, terwijl bij de beleggingsstrategieën de eerste negen maanden sprake was van netto-uitstroom door herschikking van portefeuilles door klanten in reactie op marktontwikkelingen en –verwachtingen.

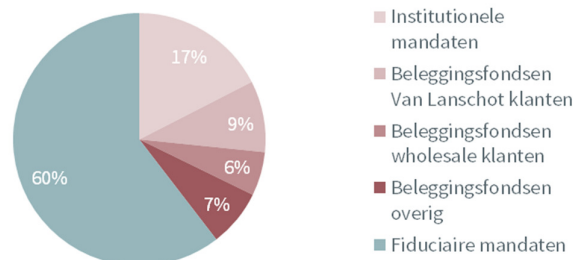
Ontwikkeling AuM Asset Management € miljard



Samenstelling AuM per type € miljard



Samenstelling AuM per type klant 100% = € 32,8 miljard



Medio januari 2016 heeft Univé Groep bekend gemaakt dat zij voor haar fiduciair vermogensbeheer heeft gekozen voor Kempen. Het belegd vermogen van Univé Groep heeft een omvang van ruim € 1 miljard. Daarnaast heeft het 'Fonds de Réserve pour les Retraites' (FRR), het reservefonds van het Franse pensioensysteem, voor Kempen gekozen voor het actief beheer van een mandaat van circa € 1 miljard, bestaande uit investment grade bedrijfsobligaties.

De beleggingsstrategie gericht op bedrijfsobligaties realiseerde een dusdanige instroom dat begin 2016 is besloten tot een soft close. Dit betekent dat de strategie open blijft voor bestaande klanten en voorsnog gesloten is voor nieuwe klanten. Op deze wijze worden belangen van de bestaande klanten beschermd.



Disclaimer en voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

In dit document kunnen verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen zijn 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, ontwikkelingen en onzekerheden. De uitspraken over verwachtingen betreffen geen vaststaande feiten en zijn onderhevig aan risico's, ontwikkelingen en onzekerheden, die van nature buiten de macht liggen van Van Lanschot en haar management. De feitelijke resultaten kunnen hiervan aanzienlijk afwijken als gevolg van de risico's, ontwikkelingen en onzekerheden die verband houden met de verwachtingen van Van Lanschot ten aanzien van, onder andere, maar niet gelimiteerd tot, inschattingen met betrekking tot batengroei, kostenontwikkeling, (macro)economisch klimaat, politieke en marktontwikkelingen, handelingen van toezichhoudende, regelgevende en private instanties en juridische en fiscale ontwikkelingen. Van Lanschot benadrukt dat de verwachtingen enkel van kracht zijn op de specifieke data waarop deze zijn geuit en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor of verplichting tot het herzien of bijwerken van enige informatie naar aanleiding van nieuwe informatie of veranderingen in beleid, ontwikkelingen, verwachtingen en dergelijke.

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

Dit document is geen (uitnodiging tot het doen van een) aanbod tot het (ver)kopen of anderszins verkrijgen van of inschrijven op financiële instrumenten en is geen advies of aanbeveling om enige handeling te verrichten of na te laten.



GEBEURTENIS NA BALANSDATUM

Delta Lloyd heeft aangegeven dat zij het voornemen heeft om haar belang in Van Lanschot door middel van een aanbieding aan het publiek in de loop van 2016 te verkopen. Van Lanschot heeft belang bij een stabiele aandeelhoudersbasis die strategie en positionering als onafhankelijke, gespecialiseerde wealth manager ondersteunt. Van Lanschot ondersteunt daarom een plaatsing en zal haar medewerking hieraan verlenen.



GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2015

('€ duizend)

	31-12-2015	31-12-2014
Activa		
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	881.024	1.156.985
Financiële activa handelsactiviteiten	6.863	43.153
Vorderingen op bankiers	200.073	449.125
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	712.578	1.309.524
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	2.159.141	1.952.731
Beleggingen aangehouden tot einde looptijd	523.639	533.708
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	10.168.368	11.021.107
Derivaten (vorderingen)	333.411	275.093
Beleggingen in deelnemingen equitymethode	56.299	50.679
Materiële vaste activa	79.239	76.392
Goodwill en overige immateriële vaste activa	175.122	153.471
Acute belastingvorderingen	1.916	1.258
Latente belastingvorderingen	49.782	59.831
Overige activa	148.265	176.381
Totaal activa	15.495.720	17.259.438
Passiva		
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	418	71
Verplichtingen aan bankiers	698.125	879.972
Verplichtingen private en publieke sector	9.572.336	10.499.160
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	804.603	705.912
Derivaten (verplichtingen)	324.760	381.313
Uitgegeven schuldbewijzen	2.480.005	3.073.410
Voorzieningen	23.668	21.256
Acute belastingverplichtingen	1.611	507
Latente belastingverplichtingen	3.300	10.095
Overige passiva	148.809	215.809
Achternestelde schulden	118.151	121.415
Totaal verplichtingen	14.175.786	15.908.920
Aandelenkapitaal	41.017	41.017
Ingekochte eigen aandelen	-1.058	-3.639
Agioreserve	479.914	479.914
Overige reserves	745.322	675.988
Onverdeelde winst toekomst aan aandeelhouders	34.163	98.994
Eigen vermogen toekomst aan aandeelhouders	1.299.358	1.292.274
Eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	-	27.250
Onverdeelde winst toekomst aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	943	1.110
Eigen vermogen toekomst aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	943	28.360
Overige belangen van derden	11.985	21.287
Onverdeelde winst toekomst aan overige belangen van derden	7.648	8.597
Eigen vermogen toekomst aan overige belangen van derden	19.633	29.884
Totaal eigen vermogen	1.319.934	1.350.518
Totaal passiva	15.495.720	17.259.438
Voorwaardelijke schulden	82.502	115.564
Onherroepelijke faciliteiten	492.392	601.373
	574.894	716.937



GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2015

(€ duizend)

	2015	2014
Inkomsten uit operationele activiteiten		
Interestbaten	513.762	735.397
Interestlasten	313.153	522.927
Interest	200.609	212.470
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equitymethode	11.813	36.593
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen	17.052	18.683
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	28.865	55.276
Provisiebaten	272.738	248.330
Provisielasten	7.176	8.021
Provisies	265.562	240.309
Resultaat uit financiële transacties	23.342	41.971
Overige inkomsten	42.762	16.161
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	561.140	566.187
Lasten		
Personeelskosten	233.657	151.669
Andere beheerskosten	171.468	162.958
Personeels- en andere beheerskosten	405.125	314.627
Afschrijvingen	17.391	22.511
Bedrijfslasten	422.516	337.138
Toevoegingen aan de kredietvoorziening	51.004	75.998
Overige bijzondere waardeverminderingen	10.933	19.531
Bijzondere waardeverminderingen	61.937	95.529
Resultaat uit hoofde van verkoop Kredieten en vorderingen private en publieke sector	22.403	-
Totaal lasten	506.856	432.667
Bedrijfsresultaat voor belastingen	54.284	133.520
Belastingen	11.530	24.819
Nettoresultaat	42.754	108.701



VERKORT GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN PER 31 DECEMBER 2015

(€ duizend)

	2015	2014
Stand per 1 januari	1.350.518	1.338.966
Nettoresultaat lopend boekjaar	42.754	108.701
Herwaardering aandelen, deelnemingen en derivaten (ongerealiseerde resultaten)	-14.486	-82.100
Dividenden	-23.756	-12.857
Mutaties uit hoofde van aandelenoptieplan	3.518	-339
Aflossing eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	-27.250	-8.813
Verwerving/mutatie minderheidsbelangen	-11.619	6.535
Overige mutaties	255	425
Stand per 31 december	1.319.934	1.350.518

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT OVER 2015

(€ duizend)

	2015	2014
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	1.121.931	1.986.037
Nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	-6.545	1.374.547
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	301.663	-1.741.923
Nettokasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten	-548.387	-496.730
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	868.662	1.121.931



SEGMENTINFORMATIE

Operationele segmenten 2015 (€ miljoen)	Private Banking	Asset Management	Merchant Banking	Corporate Banking	Overige activiteiten	Totaal
Winst-en-verliesrekening						
Interestbaten	529,4	-	4,2	95,4	-115,2	513,8
Interestlasten	371,3	-	0,7	40,1	-98,9	313,2
Interest	158,1	-	3,5	55,3	-16,3	200,6
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	0,3	-	-	28,6	28,9
Provisiebatens	114,8	82,7	69,8	3,7	1,7	272,7
Provisielasten	2,9	-	3,2	-	1,1	7,2
Provisies	111,9	82,7	66,6	3,7	0,6	265,5
Resultaat uit financiële transacties	1,8	-0,1	3,0	-0,8	19,4	23,3
Overige inkomsten	-	-	-	-	42,8	42,8
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	271,8	82,9	73,1	58,2	75,1	561,1
Waarvan inkomsten uit andere segmenten	4,1	12,0	1,0	3,5	-20,6	-
Personeelskosten	115,6	38,8	30,0	15,5	33,8	233,7
Andere beheerskosten	120,4	18,5	11,4	14,0	7,1	171,4
Afschrijvingen	8,0	0,8	0,6	0,7	7,3	17,4
Bijzondere waardeverminderingen	22,2	-	0,2	23,9	15,6	61,9
Resultaat uit hoofde van verkoop Kredieten en vorderingen private en publieke sector	-	-	-	22,4	-	22,4
Totaal lasten	266,2	58,1	42,2	76,5	63,8	506,8
Bedrijfsresultaat voor belastingen	5,6	24,8	30,9	-18,3	11,3	54,3
Belastingen	1,6	6,2	8,3	-4,6	-	11,5
Nettoresultaat	4,0	18,6	22,6	-13,7	11,3	42,8
Efficiëncyratio (%)	90%	70%	57%	52%	64%	75%
Personeel (aantal fte)	1.032	289	163	135	394	2.013
Balans						
Waarvan beleggingen volgens equitymethode	-	-	-	-	56,3	56,3
Investerings	5,7	2,6	0,4	0,1	6,6	15,5



Operationele segmenten 2014 (€ miljoen)	Private Banking	Asset Management	Merchant Banking	Corporate Banking	Overige activiteiten	Totaal
Winst-en-verliesrekening						
Interestbaten	735,4	-	3,6	138,1	-141,7	735,4
Interestlasten	573,8	-	0,8	71,3	-123,0	522,9
Interest	161,6	-	2,8	66,8	-18,7	212,5
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	2,6	-	-	52,7	55,3
Provisiebaten	103,1	81,4	56,7	5,6	1,5	248,3
Provisielasten	3,0	-	4,6	-	0,5	8,1
Provisies	100,1	81,4	52,1	5,6	1,0	240,2
Resultaat uit financiële transacties	1,6	-	6,3	-	34,1	42,0
Overige inkomsten	-	-	-	-	16,2	16,2
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	263,3	84,0	61,2	72,4	85,3	566,2
Waarvan inkomsten uit andere segmenten	-2,6	14,7	3,8	4,8	-20,7	-
Personeelskosten	118,9	36,3	25,4	20,2	-49,1	151,7
Andere beheerskosten	104,6	13,9	9,7	19,3	15,5	163,0
Afschrijvingen	6,9	0,8	0,6	0,1	14,1	22,5
Bijzondere waardeverminderingen	13,0	-	2,0	69,3	11,2	95,5
Totaal lasten	243,4	51,0	37,7	108,9	-8,3	432,7
Bedrijfsresultaat voor belastingen	19,9	33,0	23,5	-36,5	93,6	133,5
Belastingen	3,5	9,3	6,3	-9,1	14,8	24,8
Nettoresultaat op basis van doorlopende activiteiten	16,4	23,7	17,2	-27,4	78,8	108,7
Niet-doorlopende activiteiten	-	-	-	-	-	-
Nettoresultaat	16,4	23,7	17,2	-27,4	78,8	108,7
Efficiencyratio (%)	88%	61%	58%	55%	-23%	60%
Personeel (aantal fte)	1.017	271	170	169	145	1.772
Balans						
Waarvan beleggingen volgens equitymethode	-	-	-	-	50,7	50,7
Investerings	10,2	-	-	1,7	1,3	13,2