



Van Lanschot

Van Lanschot NV
Financieel verslag
Halfjaarcijfers 2016



INHOUDSOPGAVE

	Pagina
KERNGEGEVENS	3
RESULTAAT	4
BALANS	11
CLIENT ASSETS	16
RECONCILIATIE IFRS EN MANAGEMENTRAPPORTAGE	19
<i>HALFJAARREKENING</i>	
GECONSOLIDEERDE BALANS	20
GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING	21
GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN ONGEREALISEERDE RESULTATEN	22
GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN OVER HET EERSTE HALFJAAR 2016	23
GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN OVER HET EERSTE HALFJAAR 2015	23
GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	24
TOELICHTING OP HET HALFJAARBERICHT	26
TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS	28
TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING	32
ADDITIONELE TOELICHTING	35
SEGMENTINFORMATIE	43
GEBEURTENISSEN NA DE VERSLAGPERIODE	46
BESTUURDERSVERKLARING	47



KERNGEGEVENS¹

In afwijking van de weergave in de halfjaarrekening worden de niet-strategische deelnemingen, de eenmalige baten/lasten en de kosten ten aanzien van het investeringsprogramma Strategy 2020 separaat getoond.

	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Winst-en-verliesrekening					
Nettoresultaat	31,5	5,1		37,7	-16%
Onderliggend nettoresultaat	37,7	22,4	69%	37,7	0%
Efficiencyratio (%)	81,1	78,5		70,7	

(x € miljoen)	30-06-2016	31-12-2015		30-06-2015	
Balans- en kapitaalmanagement					
Eigen vermogen toekomstend aan aandeelhouders	1.301	1.299	0%	1.302	0%
Eigen vermogen aandeel derden	13	21	-37%	46	-72%
Spaargelden & deposito's	9.686	9.908	-2%	10.244	-5%
Kredieten	10.305	10.504	-2%	10.806	-5%
Balanstotaal	15.433	15.832	-3%	16.894	-9%
Fundingratio (%)	94,0	94,3		94,8	
Risicogewogen activa	6.091	6.431	-5%	7.313	-17%
Common Equity Tier I-ratio (%) ²	17,3	16,3		14,6	
Tier I-ratio (%) ²	17,3	16,3		14,6	
Total Capital-ratio (%) ²	18,2	17,0		15,3	
Basel III					
Common Equity Tier I-ratio (%) (fully loaded) ³	16,9	15,4		13,6	
Liquidity Coverage Ratio (%)	140,2	139,5		129,0	
Net Stable Funding Ratio (%)	121,2	118,1		116,2	
Leverageratio (%) (fully loaded) ³	6,4	6,1		5,7	

(x € miljard)	30-6-2016	31-12-2015		30-6-2015	
Client assets	66,2	63,0	5%	59,6	11%
Assets under management	54,3	50,3	8%	45,7	19%
Assets under administration	2,2	2,8	-22%	3,7	-41%
Spaargelden & deposito's	9,7	9,9	-2%	10,2	-5%

	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Kengetallen					
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x1.000)	40.959	40.920	0%	40.879	0%
Onderliggend nettoresultaat per aandeel (€)	0,88	0,45	96%	0,81	9%
Rendement gemiddeld Common Equity Tier I-vermogen (%) ⁴	6,8	3,4		6,2	
Personeel (aantal fte per einde periode)	1.646	1.666	-1%	1.697	-3%

In verband met een tweetal wijzigingen in rapportering zijn de vergelijkende cijfers aangepast:

- In verband met een gewijzigde interpretatie van IFRS-regels wordt met ingang van het tweede kwartaal 2016 geen saldocompensatie (i.e. saldering van rekening courant-tegoeden en -uitzettingen van specifieke klanten) meer toegepast. De vergelijkende cijfers voor kredieten, spaargelden, balanstotaal en gerelateerde cijfers en ratio's zijn hiervoor aangepast.
- Een aantal niet-strategische deelnemingen is opgenomen in de geconsolideerde cijfers van Van Lanschot. Eén van deze deelnemingen, te weten Medsen (AIO II BV), is in H2 2015 voor het eerst volledig geconsolideerd, waarbij het effect voor het volledige jaar is meegenomen. De vergelijkende cijfers zijn nu aangepast zodat het effect per halfjaar zichtbaar is.

¹ Door gebruik van onafgeronde cijfers kunnen de totaalbedragen afwijken van de optelling. Procentuele mutaties zijn gebaseerd op onafgeronde cijfers.

² Per 31-12-2015 o.b.v. phase-in en inclusief ingehouden winst. Per 30-6-2015 en 30-6-2016 phase-in en exclusief ingehouden winst.

³ Per 31-12-2015 inclusief ingehouden winst. Per 30-6-2015 en 30-6-2016 exclusief ingehouden winst.

⁴ Gebaseerd op onderliggend nettoresultaat



RESULTAAT

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Provisie	117,4	124,6	-6%	141,0	-17%
- w.v. effectenprovisie	100,3	101,5	-1%	106,3	-6%
- w.v. overige provisies	17,1	23,1	-26%	34,7	-51%
Interest	110,3	100,8	9%	102,0	8%
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	8,5	17,3	-51%	10,8	-22%
Resultaat uit financiële transacties	4,0	3,9	4%	20,2	-80%
Inkomsten uit operationele activiteiten	240,2	246,5	-3%	274,1	-12%
Personeelskosten	107,2	103,3	4%	108,7	-1%
Andere beheerskosten	81,1	82,7	-2%	77,3	5%
Afschrijvingen	6,5	7,6	-14%	7,9	-17%
Bedrijfslasten	194,8	193,6	1%	193,9	0%
Operationeel bedrijfsresultaat	45,4	52,9	-14%	80,2	-43%
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	-1,7	19,1		31,9	
Bijzondere waardeverminderingen overig	0,5	5,2	-91%	2,8	-84%
Bijzondere waardeverminderingen	-1,3	24,3		34,7	
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen	3,1	5,2	-39%	5,4	-42%
Bedrijfsresultaat voor eenmalige baten / lasten en belastingen	49,8	33,8	47%	50,9	-2%
Eenmalige baten / lasten (-)	-2,0	-29,7		-0,7	
Kosten herstellkader rentederivaten	8,0	-		-	
Kosten investeringsprogramma Strategy 2020	0,3	-		-	
Bedrijfsresultaat voor belastingen	39,5	4,2		50,1	-21%
Belastingen	8,0	-0,9		12,4	-36%
Nettoresultaat	31,5	5,1		37,7	-16%
Onderliggend nettoresultaat⁵	37,7	22,4	69%	37,7	0%

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Onderliggend nettoresultaat	37,7	22,4	69%	37,7	0%
Eenmalige last verkoop non-performing vastgoedleningen	-	-23,2		-	
Eenmalige last herstellkader rentederivaten	-8,0	-		-	
Kosten investeringsprogramma Strategy 2020	-0,3	-		-	
Belastingeffect	2,1	5,9		-	
Nettoresultaat	31,5	5,1		37,7	-16%

⁵ Het onderliggend nettoresultaat betreft in H1 2016 het nettoresultaat gecorrigeerd voor de eenmalige last t.a.v. herstellkader rentederivaten en de gemaakte kosten van het investeringsprogramma Strategy 2020. Voor H2 2015 is het nettoresultaat gecorrigeerd voor de eenmalige last door de verkoop van non-performing vastgoedleningen.

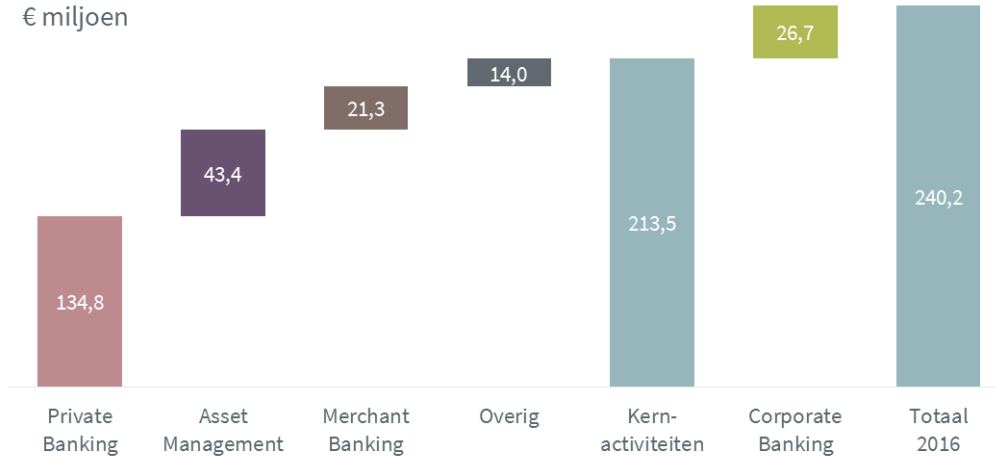


INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN⁶

Private Banking, Asset Management en Merchant Banking genereren 83% van de totale inkomsten. Het aandeel van Private Banking is 56% van de totale inkomsten. Asset Management en Merchant Banking genereren respectievelijk 18% en 9% van de totale inkomsten. Deze kernactiviteiten zijn verantwoordelijk voor 98% (H1 2015: 98%) van de provisie-inkomsten en 74% (H1 2015: 81%) van de rente-inkomsten.

Inkomsten uit operationele activiteiten per segment

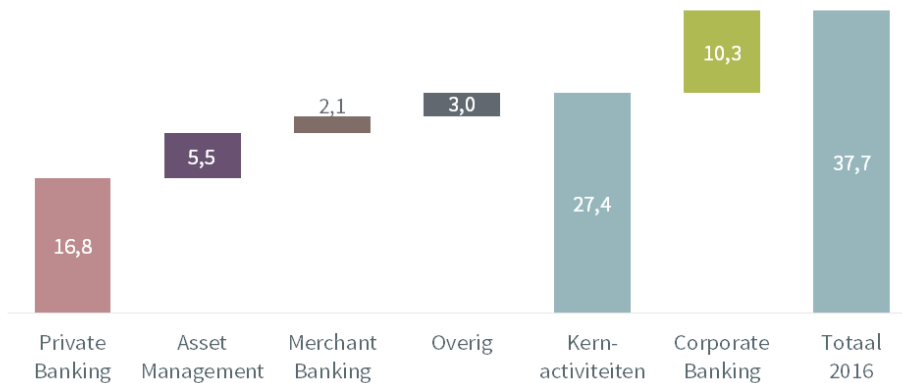
€ miljoen



Alle kernactiviteiten hebben in H1 2016 een positief nettoresultaat gerealiseerd. In het onderliggend nettoresultaat is de nettowinst van H1 2016 gecorrigeerd voor de eenmalige last t.a.v. het herstell kader rentederivaten (brutolast van € 8,0 miljoen) en de kosten verbonden aan het strategisch investeringsprogramma (brutolast van € 0,3 miljoen).

Onderliggend nettoresultaat

€ miljoen



⁶ In afwijking van de weergave in de halfjaarrekening worden de niet-strategische deelnemingen, de eenmalige baten/lasten en de kosten ten aanzien van het investeringsprogramma Strategy 2020 separaat getoond



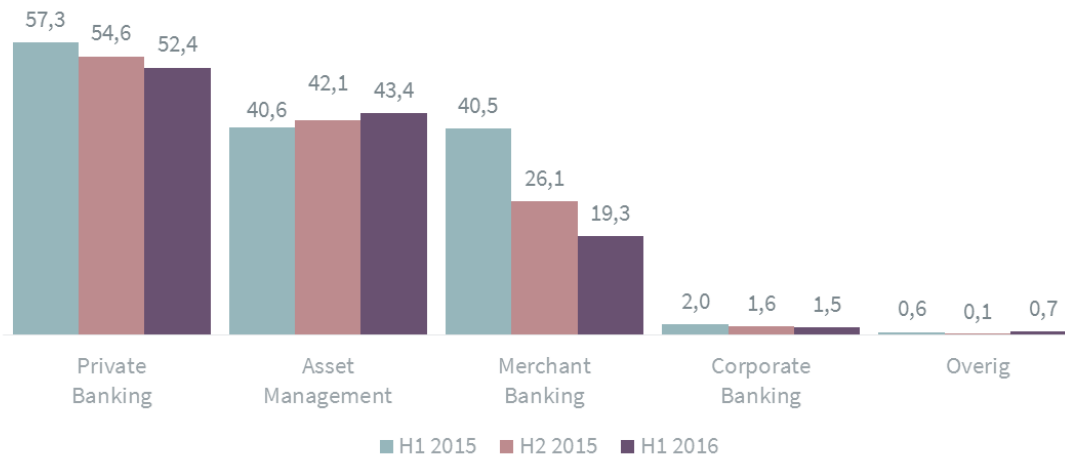
Provisie

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Effectenprovisie	100,3	101,5	-1%	106,3	-6%
- beheerprovisie ⁷	86,2	86,8	-1%	85,7	1%
- transactieprovisie	14,0	14,7	-4%	20,6	-32%
Overige provisies	17,1	23,1	-26%	34,7	-51%
Provisie	117,4	124,6	-6%	141,0	-17%

De provisies, de voornaamste inkomstenbron van Van Lanschot, bedragen € 117,4 miljoen in H1 2016. Ten opzichte van H1 2015 is de beheerprovisie vrijwel constant, terwijl de transactieprovisie en overige provisies sterk dalen door marktomstandigheden. De totale provisies zijn hierdoor met 17% gedaald. Het aandeel van de terugkerende effectenprovisie in de totale effectenprovisie is met 86% in H1 2016 toegenomen ten opzichte van H1 2015 (81%).

Provisie-inkomsten per segment

€ miljoen



De provisie-inkomsten van Private Banking laten een daling zien van € 4,9 miljoen ten opzichte van H1 2015. Deze daling betreft met name lagere transactieprovisies omdat onze klanten minder transacties doen in reactie op de volatiele en onzekere markten. Daarnaast is er een lichte margedruk op de beheerprovisies, onder andere als gevolg van een prijsverlaging van Evi midden 2015.

Bij Asset Management leiden nieuwe mandaten en de inkomsten uit KCM Londen (vanaf 1 oktober 2015) tot een stijging van de provisie-inkomsten. De gemiddelde marge daalt. Dit wordt enerzijds veroorzaakt door de ontwikkeling van de samenstelling van het beheerd vermogen. Het aandeel van fiduciaire mandaten is met de activiteiten van KCM Londen en andere nieuwe mandaten gestegen naar 60% van de assets under management binnen dit segment (H1 2015: 55%). Het aandeel van obligatiefondsen en -mandaten steeg naar 25% (H1 2015: 23%). Anderzijds was er margedruk bij de beleggingsstrategieën gericht op aandelen.

In lijn met de ontwikkeling op de Europese kapitaalmarkten leiden lagere handels- en emissie-activiteiten van klanten van Kempen tot een daling van de transactieprovisie bij Merchant Banking. De overige provisie daalde eveneens door minder adviesopdrachten voor Kempen Corporate Finance. In H1 2015 was de performance van Merchant Banking uitzonderlijk sterk.

⁷ Beheerprovisie is inclusief advies- en servicefee.

**Interest**

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Bruto rentemarge	132,1	138,3	-4%	140,6	-6%
Rente egalisatie effecten	-14,8	-18,2	-19%	-15,4	-4%
Diverse rentebaten en -lasten	-11,1	-22,3	-50%	-26,1	-58%
Kredietprovisie	4,0	2,8	42%	2,9	39%
Interest	110,3	100,8	9%	102,0	8%

Ondanks het uitdagende renteklimaat, laat het interestresultaat in H1 2016 van € 110,3 miljoen een stijging zien ten opzichte van H1 2015 (€ 102,0 miljoen). De verbetering van het interestresultaat is voornamelijk het gevolg van de lagere amortisatielasten op in het verleden afgebroken rentehedges. Deze verbetering van € 13,5 miljoen ten opzichte van H1 2015 is verwerkt in diverse rentebaten en -lasten.

De bruto rentemarge is per saldo gedaald in H1 2016 tot € 132,1 miljoen. Dit is met name het gevolg van lagere rentetarieven bij hypotheeklen, de kleinere kredietportefeuille van Corporate Banking en de druk op de rente-inkomsten bij de beleggingsportefeuille. Dit wordt deels gecompenseerd door lagere vergoedingen voor spaargelden en deposito's en lagere kosten voor wholesale funding.

De rentemarge⁸ is ten opzichte van eind 2015 in H1 2016 met 11 basispunten gestegen naar een gemiddelde van 132 basispunten. De geschoonde rentemarge⁸ is gestegen van 115 basispunten in 2015 naar 124 basispunten in H1 2016.

Opbrengsten uit effecten en deelnemingen

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Dividend	2,3	8,4	-72%	2,0	14%
Verkoopresultaat	0,9	2,0	-54%	0,9	-2%
Waarderingsresultaat ⁹	5,3	6,9	-23%	7,9	-33%
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	8,5	17,3	-51%	10,8	-22%

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.

Het waarderingsresultaat, dat naast herwaarderingen op de participatieportefeuille ook resultaten uit andere minderheidsdeelnemingen van Van Lanschot betreft, daalt naar € 5,3 miljoen (H1 2015: € 7,9 miljoen) doordat de posities in eigen beleggingsfondsen zijn teruggebracht.

Resultaat uit financiële transacties

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Koersresultaat effecten ⁹	-1,7	0,2		0,6	
Resultaat handel valuta	3,5	5,5	-37%	6,8	-49%
Resultaat op beleggingsportefeuille	6,1	-3,5		19,1	-68%
Resultaat op rentehedges	-3,3	2,7		-1,6	
Overige inkomsten	-0,5	-1,0	-50%	-4,7	-89%
Resultaat uit financiële transacties	4,0	3,9	4%	20,2	-80%

Het resultaat op de beleggingsportefeuille ter grootte van € 6,1 miljoen bestaat uit twee delen. Op de verkoop van obligaties uit de beleggingsportefeuille is een resultaat van € 7,0 miljoen gerealiseerd (H1 2015: € 13,6 miljoen).

⁸ De rentemarge is berekend op basis van 12 maanden voortschrijdend gemiddelde. De geschoonde rentemarge is de bruto rentemarge gecorrigeerd voor de rente egalisatie effecten en de rentegerelateerde amortisatie op derivaten.

⁹ In 2016 is het resultaat managementboek Kempen van Resultaat financiële transacties verschoven van Resultaat uit financiële transacties (koersresultaat) naar Opbrengst effecten en deelnemingen (waarderingsresultaat). De vergelijkende cijfers 2015 zijn aangepast.



Daarnaast is een resultaat van € 0,9 miljoen negatief behaald op de Mark-to-Market (MtM)-portefeuille (H1 2015: € 5,5 miljoen).

De overige inkomsten van € 0,5 miljoen negatief bestaan enerzijds uit de lasten van de door Van Lanschot uitgegeven schuldbewijzen, het mediumtermnotes-boek (- € 4,6 miljoen). Anderzijds wordt onder overige inkomsten het positieve resultaat uit de Structured Products Desk (€ 3,6 miljoen) en afgeleide financiële instrumenten (€ 0,5 miljoen) verantwoord.

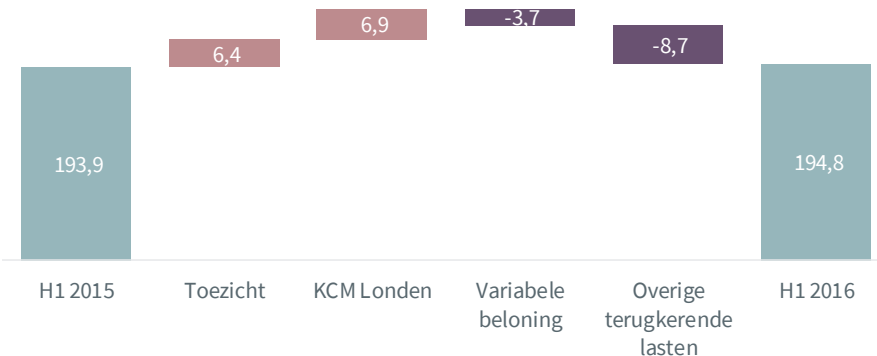
BEDRIJFSLASTEN

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Personeelskosten	107,2	103,3	4%	108,7	-1%
Andere beheerskosten	81,1	82,7	-2%	77,3	5%
Afschrijvingen	6,5	7,6	-14%	7,9	-17%
Bedrijfslasten	194,8	193,6	1%	193,9	0%

De kosten zijn nagenoeg gelijk gebleven op een niveau van € 194,8 miljoen versus € 193,9 miljoen in H1 2015. Onderliggend is een structurele kostenbesparing zichtbaar van € 8,7 miljoen met name op het gebied van automatiseringskosten (zowel bij de lopende kosten als bij de projectkosten). De variabele beloning is € 3,7 miljoen lager dan vorig jaar. De kosten stijgen door hogere toezichtskosten (+ € 6,4 miljoen), als gevolg van de integratie van KCM Londen en een gevormde voorziening van € 2,5 miljoen voor een te hoge valuta afdekking in enkele klantportefeuilles (samen + € 6,9 miljoen).

Ontwikkeling bedrijfslasten

€ miljoen



Personeelskosten

De personeelskosten (€ 107,2 miljoen) zijn met 1% afgenomen ten opzichte van H1 2015 (€ 108,7 miljoen). Dit wordt met name gedreven door een lagere variabele beloning (€ 3,7 miljoen lager). Deze daling wordt gedeeltelijk gecompenseerd door hogere loonkosten bij Asset Management als gevolg van de verkregen activiteiten in het Verenigd Koninkrijk (stijging van € 2,0 miljoen). Ultimo H1 2016 bestond het personeelsbestand exclusief niet-strategische deelnemingen uit 1.646 fte. Dit is een daling van 20 fte ten opzichte van ultimo 2015 (1.666 fte). Deze daling is zichtbaar binnen Private Banking en de stafafdelingen. Asset Management en Merchant Banking laten een lichte stijging zien.

Andere beheerskosten

De andere beheerskosten bedragen in H1 2016 € 81,1 miljoen en liggen daarmee 5% boven het niveau van H1 2015 (€ 77,3 miljoen). De kosten voor toezicht, bestaande uit de bijdragen voor het Depositogarantiestelsel en het Single Resolution Fund, de Spaartaks in België en reguliere afdrachten aan DNB, liggen in H1 2016 € 6,4 miljoen boven het niveau van H1 2015. Binnen het segment Asset Management resulteert de acquisitie in het Verenigd Koninkrijk in een kostenstijging van € 2,4 miljoen. Daarnaast is de bovengenoemde voorziening gevormd van € 2,5 miljoen. De grootste daling is zichtbaar binnen de automatiseringskosten (- € 5,2 miljoen).

Afschrijvingen

De afschrijvingen in H1 2016 zijn € 6,5 miljoen en daarmee 17% lager dan in H1 2015 (€ 7,9 miljoen). De daling is met name toe te schrijven aan lagere afschrijving op software applicaties.



Efficiëncyratio

De efficiëncyratio is de verhouding tussen bedrijfslasten (exclusief eenmalige baten en lasten en kosten voor het investeringsprogramma Strategy 2020) en inkomsten uit operationele activiteiten. De ratio is 81,1% in H1 2016 vergeleken met 70,7% in H1 2015. Deze ratio is met name verslechterd door de daling van Resultaat uit financiële transacties en de Overige provisies. De bedrijfslasten zijn in H1 2016 op een vergelijkbaar niveau gebleven als H1 2015.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
Private Banking	2,4	6,0	-61%	16,1	-85%
Corporate Banking	1,0	10,8	-91%	13,1	-92%
Overig	-5,1	2,3		2,7	
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	-1,7	19,1		31,9	
Impairment op beleggingen en participaties	0,4	3,9	-90%	0,1	
Impairment op activa verkregen uit executies	0,1	1,3	-95%	2,7	-97%
Bijzondere waardeverminderingen overig	0,5	5,2	-91%	2,8	-84%
Bijzondere waardeverminderingen	-1,3	24,3		34,7	

Bijzondere waardeverminderingen kredieten

De vrijval van de kredietvoorziening bedraagt in H1 2016 € 1,7 miljoen, terwijl de toevoeging in H1 2015 € 31,9 miljoen bedroeg. De toevoeging aan de kredietvoorziening vanuit Corporate Banking is fors gedaald naar € 1,0 miljoen in H1 2016 (H1 2015: € 13,1 miljoen). De verbetering is gerealiseerd bij zowel vastgoedfinancieringen als MKB-leningen. Ook de toevoeging bij Private Banking daalde fors van € 16,1 miljoen (H1 2015) naar € 2,4 miljoen in H1 2016. De hoge toevoeging in H1 2015 bij Private Banking 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. In het segment Overig is in H1 2016 een vrijval gerealiseerd van € 5,1 miljoen, terwijl in H1 2015 de toevoeging aan de kredietvoorziening € 2,7 miljoen bedroeg. Deze vrijval in H1 2016 is met name het gevolg van de lagere voorziening voor Incurred But Not Reported (IBNR). Deze voorziening is afgenomen door een betere kredietkwaliteit.

Voor 2015 bedroeg de toevoeging aan de kredietvoorziening ten opzichte van de gemiddelde risicogewogen activa 74 basispunten, terwijl in H1 2016 per saldo een vrijval van de kredietvoorziening resteert (5 basispunten t.o.v. risicogewogen activa).

EENMALIGE BATEN EN LASTEN

In H1 2016 is € 10,0 miljoen aan eenmalige lasten verantwoord in vergelijking met € 0,7 miljoen in H1 2015. In juli 2016 heeft Van Lanschot ingestemd met het uniform herstell kader voor MKB klanten met rentederivaten. Op basis van het herstell kader zal Van Lanschot de betreffende klanten een coulancevergoeding aanbieden. In H1 2016 is hiervoor een voorziening getroffen van € 8,0 miljoen. In 2015 is in verband hiermee reeds een voorziening gevormd van € 1,7 miljoen, die niet als eenmalige last is verantwoord.

	H1 2016	H2 2015	H1 2015
Eenmalige lasten die volgen uit de gerealiseerde fte-reductie	-1,6	-1,6	-0,7
Eenmalige last door verkoop non-performing vastgoedleningen	-	-23,2	-
Afkoop contracten IT-leveranciers	-	-2,4	-
Saldo impairment en gerealiseerde boekwinsten kantoorpanden	-0,4	-2,5	-
Eenmalige last herstell kader rentederivaten	-8,0	-	-
Eenmalige baten en lasten (-)	-10,0	-29,7	-0,7



BELASTINGEN

De belasting over H1 2016 bedroeg € 8,0 miljoen (H1 2015: € 12,4 miljoen). Dit leidt tot een belastingdruk van 20,3% en die ligt daarmee op een lager niveau dan in H1 2015 (24,8%).

WINST PER AANDEEL

De geconsolideerde winst wordt als volgt verdeeld:

(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015	H1 2015
Nettoresultaat	31,5	5,1	37,7
Netto-interest perpetuele leningen	-	-0,5	-0,5
Aandeel toekomend aan derden	-1,8	-3,7	-4,0
Nettoresultaat voor berekening winst per gewoon aandeel	29,7	0,9	33,2
Winst per gewoon aandeel (€)	0,73	0,02	0,81
Onderliggend nettoresultaat voor berekening winst per gewoon aandeel	35,9	18,2	33,2
Onderliggende nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	0,88	0,45	0,81
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x 1.000)	40.959	40.920	40.879

De winst toekomend aan derden betreft onder andere het in 2010 geïntroduceerde managementinvesteringsplan (MIP) voor geselecteerde medewerkers van Kempen & Co. Daarnaast bevat dit ook het aandeel derden van de niet-strategische deelnemingen van Van Lanschot.

**BALANS**

(x € miljoen)	30-06-2016	31-12-2015		30-06-2015	
Balans- en kapitaalmanagement					
Eigen vermogen toekomstend aan aandeelhouders	1.301	1.299	0%	1.302	0%
Eigen vermogen aandeel derden	13	21	-37%	46	-72%
Spaargelden & deposito's	9.686	9.908	-2%	10.244	-5%
Kredieten	10.305	10.504	-2%	10.806	-5%
Balanstotaal	15.433	15.832	-3%	16.894	-9%
Fundingratio (%)	94,0	94,3		94,8	
Rendement op activa (%) ¹⁰	0,49	0,38		0,45	

Met ingang van het tweede kwartaal 2016 wordt geen saldocompensatie (i.e. saldering van rekening courant-tegoeden en -uitzettingen van specifieke klanten) meer toegepast. De vergelijkende cijfers voor kredieten, spaargelden, balanstotaal en gerelateerde cijfers en ratio's zijn hiervoor aangepast.

KREDIETPORTEFEUILLE

(€ miljoen)	30-06-2016	31-12-2015	
Hypotheke	5.940	5.980	-1%
Overige kredietverlening	2.393	2.375	1%
Private Banking	8.333	8.355	0%
MKB-leningen	809	933	-13%
Vastgoedfinancieringen	918	1.065	-14%
Corporate Banking	1.727	1.998	-14%
Hypotheke distributie door derden	416	332	25%
Bijzondere waardeverminderingen	-171	-180	-5%
Totaal	10.305	10.504	-2%

De kredietportefeuille is in H1 2016 met 2% gedaald naar € 10,3 miljard. Deze afname is het gevolg van de afbouw bij Corporate Banking.

Private Banking

De kredietportefeuille binnen Private Banking bestaat uit hypotheke en overige kredietverlening. De hypotheekportefeuille is beperkt afgenomen (-1%) in H1 2016. De (vervroegde) aflossingen liggen op een vergelijkbaar niveau als H1 2015, terwijl de bruto productie iets hoger ligt dan H1 2015. Het relatieve aandeel van woning hypotheke van Private Banking in de totale kredietportefeuille is vrijwel constant gebleven op 57% (ultimo 2015: 56%). De hypotheekportefeuille wordt gekenmerkt door beperkte verliezen en weinig executieverkopen.

¹⁰ Rendement op activa is per 30-06-2016 gecorrigeerd voor de eenmalige lasten t.a.v. herstellkader rentederivaten en de gemaakte kosten van het investeringsprogramma Strategy 2020 en per 31-12-2015 gecorrigeerd voor de eenmalige last als gevolg van de verkoop van non-performing vastgoedleningen.



De hypotheekportefeuille heeft ultimo H1 2016 een gemiddelde Loan-to-Value (LTV) van 70% op basis van executiewaarde en is daarmee verbeterd ten opzichte van vorig jaar (ultimo 2015: 71%).

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.

Corporate Banking

De zakelijke kredietportefeuille van vastgoedfinancieringen en MKB-leningen bedroeg ultimo H1 2016 in totaal € 1,7 miljard (ultimo 2015: € 2,0 miljard). In H1 2016 bedroeg de daling van risicogewogen activa € 0,3 miljard¹¹ en kwam daarmee uit op € 1,6 miljard (ultimo 2015: € 1,9 miljard).

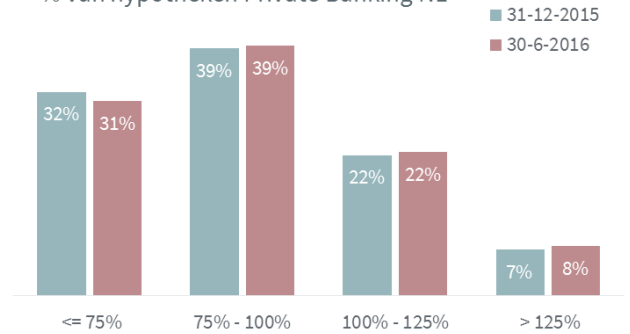
De MKB-leningen met een nominale waarde van € 0,8 miljard en daarmee 8% van de totale kredietportefeuille zijn goed gediversifieerd over sectoren. De vastgoedportefeuille van € 0,9 miljard (9% van de totale kredietportefeuille) blijft goed gespreid over het type onderpand. De onderpanden van de financieringen zijn met name in de Randstad gelegen. De gemiddelde LTV is verbeterd naar 72% (ultimo 2015: 74%).

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 Hypotrúst. 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 omvang van deze specifieke hypotheekportefeuille bedroeg eind H1 2016 € 0,4 miljard.

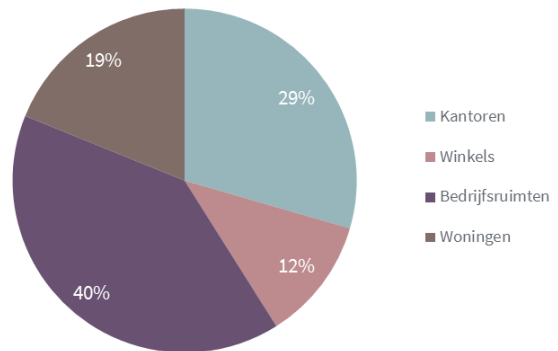
Private Banking: Loan-to-Value Hypotheken

% van hypotheek Private Banking NL



Vastgoedfinanciering naar type onderpand

100%= € 0,9 miljard



¹¹ De reductie van risicogewogen activa bij Corporate Banking met € 0,3 miljard is inclusief de daling voortkomend uit klanten die zijn overgedragen naar Private Banking en mutatie van risicogewogen activa door rating wijziging. De daling van de risicogewogen activa door afbouw van de kredietportefeuille bedroeg € 0,2 miljard in H1 2016.



VOORZIENINGEN

Van Lanschot heeft voor de onvolwaardige kredieten in haar kredietportefeuille voorzieningen getroffen. De onvolwaardige kredieten bedroegen ultimo H1 2016 € 533 miljoen (ultimo 2015: € 575 miljoen). Hiervan is € 162 miljoen voorzien, ofwel 30% (ultimo 2015: 29%). Onderstaande tabellen geven een uitsplitsing van de totale kredietportefeuille en de getroffen voorzieningen.

De impaired ratio is in H1 2016 afgenomen van 5,4% naar 5,1%. Bij Private Banking is het aandeel onvolwaardige kredieten ultimo H1 2016 stabiel op een niveau van 3,3% (ultimo 2015: 3,4%). Bij Corporate Banking is de impaired ratio licht gestegen tot 14,8% (ultimo 2015: 14,5%).

30-6-2016 (€ miljoen)	Krediet- portefeuille	Onvolwaardige kredieten	Voorziening op onvolwaardige kredieten	Impaired- ratio ¹²	Coverage- ratio
Hypotheke	5.940	111	52	1,9%	46%
Overige kredietverlening	2.393	166	61	6,9%	37%
Private Banking	8.333	277	113	3,3%	41%
MKB-leningen	809	194	38	23,9%	20%
Vastgoedfinancieringen	918	62	10	6,8%	16%
Corporate Banking	1.727	256	49	14,8%	19%
Hypotheke distributie door derden	416	-	-		
Totaal	10.476	533	162	5,1%	30%
Bijzondere waardeverminderingen	-171				
Totaal	10.305	533	162		
Incurred But Not Reported (IBNR)			10		
Voorziening inclusief IBNR			171		

31-12-2015 ¹³ (€ miljoen)	Krediet- portefeuille	Onvolwaardige kredieten	Voorziening op onvolwaardige kredieten	Impaired- ratio	Coverage- ratio
Hypotheke	5.980	126	53	2,1%	42%
Overige kredietverlening	2.375	159	63	6,7%	40%
Private Banking	8.355	285	117	3,4%	41%
MKB-leningen	933	184	38	19,7%	21%
Vastgoedfinancieringen	1.065	107	11	10,0%	11%
Corporate Banking	1.998	290	49	14,5%	17%
Hypotheke distributie door derden	332	-	-		
Totaal	10.685	575	166	5,4%	29%
Bijzondere waardeverminderingen	-180				
Totaal	10.504				
Incurred But Not Reported (IBNR)			15		
Voorziening inclusief IBNR			180		

¹² De impaired ratio is de verhouding tussen onvolwaardige kredieten en het uitstaande kredietvolume.

¹³ De vergelijkende cijfers 2015 zijn aangepast voor het niet meer toepassen van saldocompensatie.

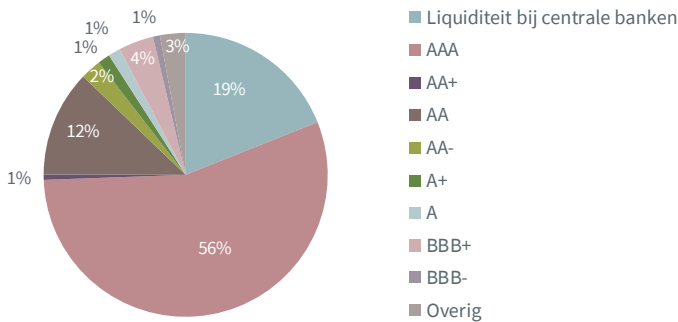


BELEGGINGSPORTEFEUILLE EN LIQUIDITEIT

Het totaal aan beleggingsportefeuille en liquiditeit¹⁴ bedroeg ultimo H1 2016 € 3,8 miljard (ultimo 2015: € 4,1 miljard). In de beleggingsportefeuille is de positie in overheidspapier gereduceerd met € 0,3 miljard ten opzichte van ultimo 2015. De 'held-to-maturity-portefeuille' heeft eind H1 2016 een omvang van € 0,5 miljard en is daarmee nauwelijks van omvang veranderd in het eerste halfjaar. De liquiditeit aangehouden bij centrale banken bevindt zich op een vergelijkbaar niveau als ultimo 2015. 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 H1 2016 naar tegenpartij, naar land en naar ratingklasse staan in de volgende grafieken.

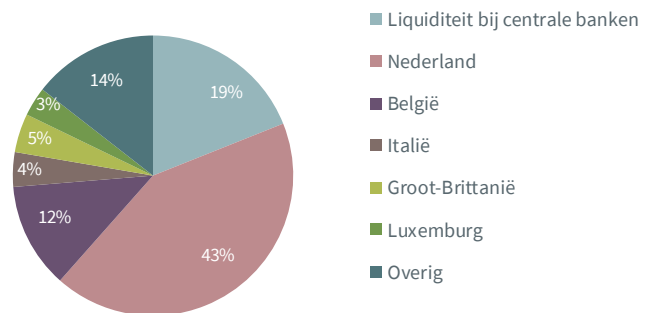
Beleggingsportefeuille en liquiditeit naar rating per 30-06-2016

100% = € 3,8 miljard



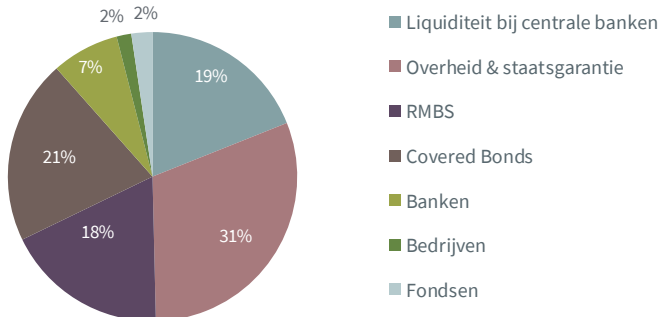
Beleggingsportefeuille en liquiditeit naar land per 30-06-2016

100% = € 3,8 miljard



Beleggingsportefeuille en liquiditeit naar tegenpartij per 30-06-2016

100% = € 3,8 miljard



KAPITAAL- EN LIQUIDITEITSMANAGEMENT

Gedurende H1 2016 is de kapitaalbasis wederom duidelijk verbeterd. De fundingmix is goed gespreid.

(x € miljoen)	30-06-2016	31-12-2015		30-06-2015	
Risicogewogen activa	6.091	6.431	-5%	7.313	-17%
Common Equity Tier I-ratio (%) ¹⁵	17,3	16,3		14,6	
Tier I-ratio (%) ¹⁵	17,3	16,3		14,6	
Total Capital-ratio (%) ¹⁵	18,2	17,0		15,3	

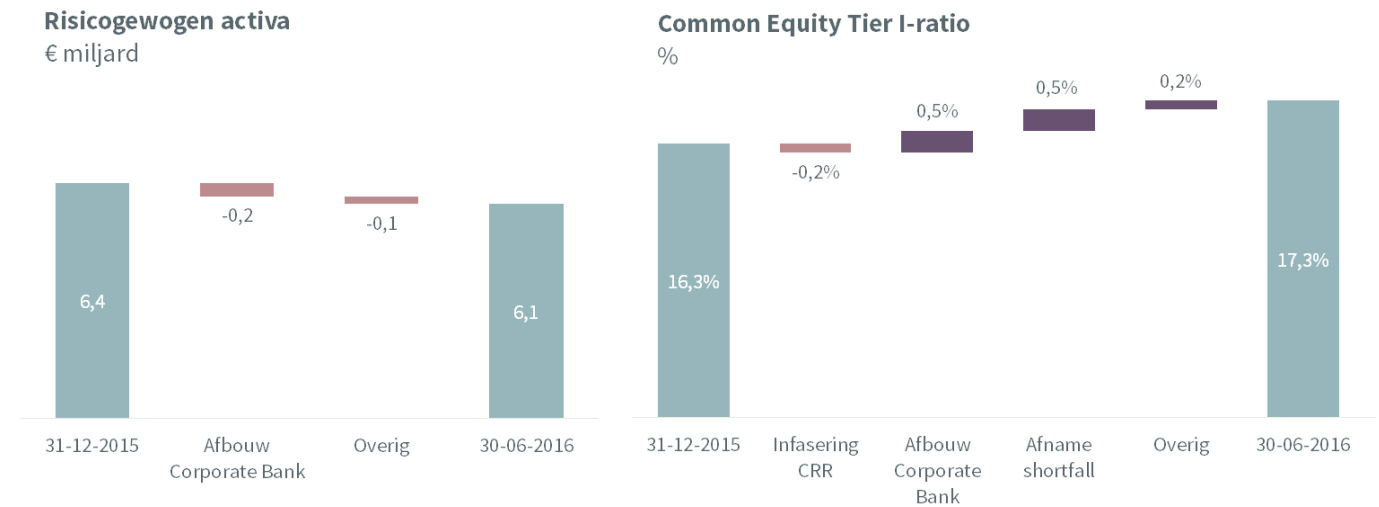
KAPITAALMANAGEMENT

De risicogewogen activa zijn gedurende het eerste half jaar van 2016 met € 0,3 miljard gedaald naar € 6,1 miljard (ultimo 2015: € 6,4 miljard). De phase-in Common Equity Tier I-ratio is met 17,3% ultimo H1 2016 duidelijk verder

¹⁴ 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.

¹⁵ Per 31-12-2015 ratio's inclusief ingehouden winst en per 30-06-2016 en 30-06-2015 exclusief ingehouden winst.

verbeterd (2015: 16,3%). Dit weerspiegelt de sterke kapitaalpositie van Van Lanschot. De reductie van de risicogewogen activa met € 0,2 miljard door de afbouw bij Corporate Banking had een positieve impact op de CET I-ratio (+0,5%-punt). Daarnaast heeft met name de verbetering van de kredietkwaliteit die leidt tot een afname van de shortfall¹⁶ een positief effect gehad op de ontwikkeling van de CET I-ratio.



DNB geeft periodiek voor onder toezicht staande instellingen een score voor de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) af. DNB heeft de SREP-eis¹⁷ voor Van Lanschot vastgesteld op een CET I-ratio van 14,2%. Gezien het veranderende karakter van de balans van Van Lanschot heeft DNB daarnaast een kapitaaleis vastgesteld in nominale termen. Deze nominale kapitaaleis is meer dynamisch van aard en kan hoger zijn dan de kapitaaleis op basis van een CET I-ratio van 14,2%. Met 17,3% ligt de actuele phase-in Common Equity Tier I-ratio ruim boven de SREP-eis.

FUNDING

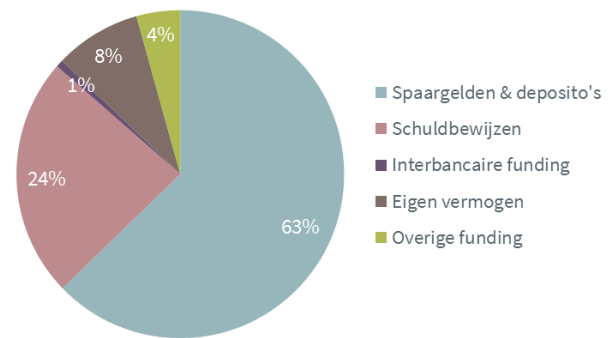
Door middel van fundingdiversificatie houdt Van Lanschot toegang tot zowel de retail- als de kapitaalmarkt. De fundingratio is ultimo H1 2016 licht gedaald tot 94,0% (ultimo 2015: 94,3%).

Gedurende H1 2016 heeft Van Lanschot een ruime liquiditeitspositie. De daling van spaargelden en deposito's van per saldo € 0,2 miljard heeft zich voorgedaan bij deposito's.

Van Lanschot heeft in maart 2016 met succes een 7-jaars Conditional Pass-Through Covered Bond van € 500 miljoen geplaatst. Daarnaast is in het eerste halfjaar een senior unsecured lening afgelost. Per saldo is het niveau van de uitgegeven schuldbewijzen met € 0,3 miljard gestegen.

Fundingmix per 30-06-2016

100% = € 15,4 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 H1 2016 waren Van Lanschot's ratio's op basis van de thans bekende regelgeving:

	30-06-2016	Norm
Common Equity Tier I-ratio (fully loaded) (%) ¹⁸	16,9	> 9,5
Leverageratio (fully loaded) (%)	6,4	> 3
Liquidity Coverage Ratio (%) ¹⁹	140,2	> 100
Net Stable Funding Ratio (%) ²⁰	121,2	> 100

¹⁶ Shortfall is verschil tussen niveau van de kredietvoorziening en de expected loss gebaseerd op IRB berekening.

¹⁷ Deze SREP-eis houdt geen rekening met de capital conservation buffer die vanaf 1 januari 2016 wordt ingefaseerd.

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 30-06-2016 is gebaseerd op Basel III: Net Stable Funding Ratio (bcbs 295).



CLIENT ASSETS

(x € miljard)	30-06-2016	31-12-2015		30-06-2015	
Client assets	66,2	63,0	5%	59,6	11%
Assets under management	54,3	50,3	8%	45,7	19%
Assets under administration	2,2	2,8	-22%	3,7	-41%
Spaargelden & deposito's	9,7	9,9	-2%	10,2	-5%
Client assets	66,2	63,0	5%	59,6	11%
Private Banking	27,0	27,8	-3%	29,0	-7%
Asset Management	37,2	32,9	13%	28,2	32%
Overig	2,0	2,3	-15%	2,4	-19%

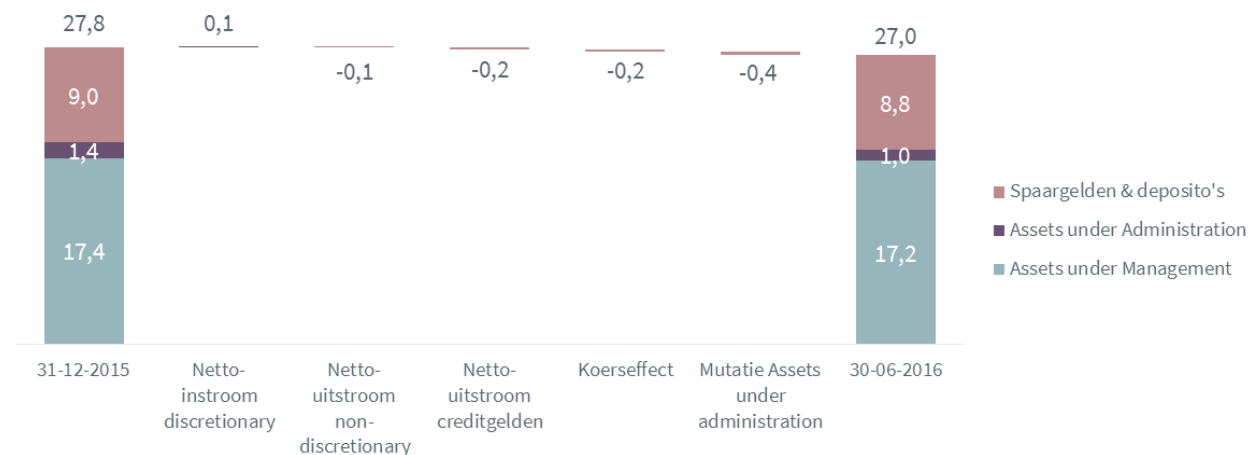
(x € miljard)	Private Banking	Asset Management	Overig	Totaal
Client assets per 31-12-2015	27,8	32,9	2,3	63,0
Assets under management in/outflow	0,0	2,7	0,0	2,6
Koersresultaat assets under management	-0,2	1,6	0,0	1,3
Mutatie assets under administration	-0,4	0,0	-0,2	-0,6
Mutatie spaargelden & deposito's	-0,1	0,0	-0,1	-0,2
Client assets per 30-06-2016	27,0	37,2	2,0	66,2

PRIVATE BANKING

De totale client assets van Private Banking zijn in H1 2016 afgenomen met € 0,8 miljard tot € 27,0 miljard. Dit wordt met name veroorzaakt door de afname van assets under administration van € 0,4 miljard. Dit zijn beleggingsportefeuilles waarbij de dienstverlening van Van Lanschot beperkt is tot bewaring, waarop Van Lanschot geen of zeer beperkte invloed kan uitoefenen en waarop de verdiensten relatief beperkt zijn.

Ontwikkeling client assets Private Banking

€ miljard



De assets under management van Private Banking kenden een zeer beperkte daling van 1% (€ 0,2 miljard) naar € 17,2 miljard. Deze daling is het saldo van een negatief koerseffect (- € 0,2 miljard), netto-uitstroom bij assets under non-discretionary management (*Samen beleggen* en *Execution only*) (- € 0,1 miljard) en een netto-instroom bij assets under discretionary management (+ € 0,1 miljard). Het aandeel van assets under discretionary management is in H1 2016 constant gebleven met 52% van de totale assets under management (ultimo 2015: 52%).

De creditgelden daalden in H1 2016 met € 0,2 miljard. Deze daling deed zich met name voor bij deposito's.

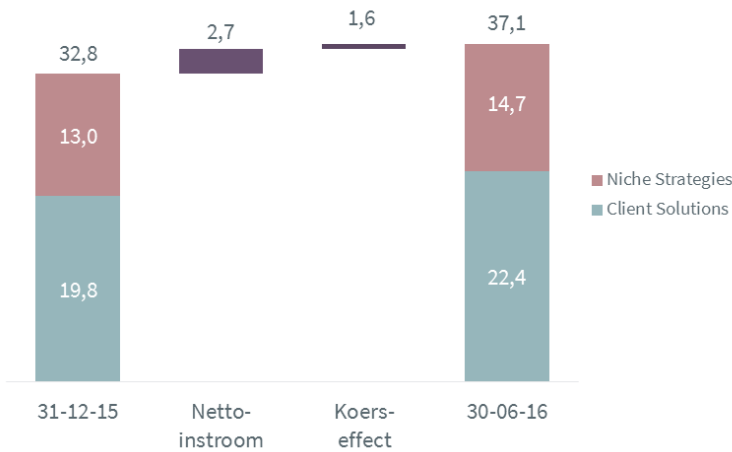
Het totale vermogen dat toevertrouwd is aan Evi van Lanschot bedraagt € 1,4 miljard en is daarmee ondanks de volatiele marktomstandigheden stabiel.

ASSET MANAGEMENT

De assets under management van het segment Asset Management stegen met 13% van € 32,8 miljard naar € 37,1 miljard. Asset Management realiseerde een netto-instroom van € 2,7 miljard in H1 2016. Deze kwam vooral tot stand door het fiduciaire mandaat van Univé Groep (ruim € 1 miljard) en het investment grade bedrijfsobligaties mandaat van circa € 1 miljard van 'Fonds de Réserve pour les Retraites' (FRR). Het restant van de inflow kwam voor het grootste deel tot stand bij beleggingsstrategieën gericht op obligaties. Door de positieve waardeontwikkeling bij fixed income mandaten werd tevens een koerseffect van € 1,6 miljard gerealiseerd.

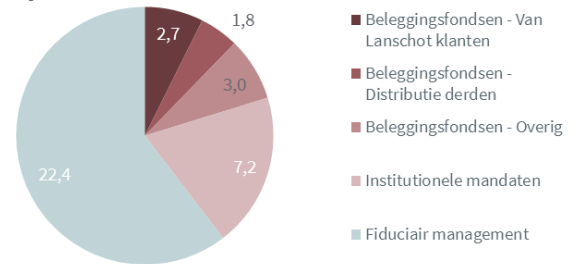
Ontwikkeling AuM Asset Management

€ miljard



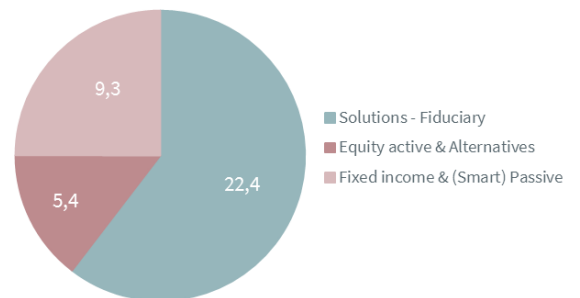
Samenstelling AuM naar klanttype

€ miljard



Samenstelling AuM naar dienstverlening

€ miljard





Disclaimer en voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

In dit document kunnen verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen en ontwikkelingen zijn opgenomen. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige inzichten, 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 dergelijke risico's en onzekerheden, die van nature buiten de macht liggen van Van Lanschot en haar management. De feitelijke resultaten en omstandigheden 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, maar niet gelimiteerd tot, inschattingen met betrekking tot batengroei, kostenontwikkeling, (macro)economisch klimaat, politieke en marktontwikkelingen, rentestanden, gedragingen van klanten, investeerders, wederpartijen, handelingen van toezichthoudende, 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 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.

Onderdelen van dit document bevatten of kunnen informatie bevatten over Van Lanschot N.V. en/of F. van Lanschot Bankiers N.V. zoals bedoeld in artikel 7(1) tot en met (4) of EU Verordening 596/2014.

**RECONCILIATIE IFRS EN MANAGEMENTRAPPORTAGE**

De onderstaande tabel toont de aanpassingen om te komen van de IFRS-opstelling naar de managementrapportage.

	H1 2016				
	IFRS ²¹	NSD ²²	Eenmalige lasten	Strategische projectkosten	Managerial ²³
Interest	108,2	0,8	1,2	-	110,3
Opbrengsten uit effecten & deelnemingen	8,6	-0,1	-	-	8,5
Provisie	117,4	-	-	-	117,4
Resultaat uit financiële transacties	4,0	-0,0	-	-	4,0
Overige inkomsten	21,1	-21,1	-	-	-
Inkomsten uit operationele activiteiten	259,3	-20,4	1,2	-	240,2
Personeelskosten	119,1	-10,2	-1,6	-	107,2
Andere beheerskosten	93,7	-5,5	-6,8	-0,3	81,1
Afschrijvingen	7,7	-1,5	0,3	-	6,5
Bedrijfslasten	220,5	-17,2	-8,2	-0,3	194,8
Operationeel bedrijfsresultaat	38,9	-3,1	9,4	0,3	45,4
Bijzondere waardeverminderingen	-0,6	-	-0,6	-	-1,3
Bedrijfsresultaat voor belasting NSD	-	3,1	-	-	3,1
Bedrijfsresultaat voor eenmalige baten / lasten en belastingen	39,5	0,0	10,0	0,3	49,8
Enmalige baten / lasten (-)	-	-	-2,0	-	-2,0
Kosten herstellkader rentederivaten	-	-	8,0	-	8,0
Kosten investeringsprogramma Strategy 2020	-	-	-	0,3	0,3
Bedrijfsresultaat voor belastingen	39,5	-	-	-	39,5
Belastingen	8,0	-	-	-	8,0
Nettowinst (geconsolideerd)	31,5	-	-	-	31,5

²¹ Conform resultaatopstelling in de IFRS halfjaarrekening

²² Betreft de resultaten van de niet-strategische deelnemingen Holowell en AIO II

²³ Conform de interne managerial resultaatopstelling

Geconsolideerde balans

per 30 juni 2016

€ duizend

		30-6-2016	31-12-2015
Activa			
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	1	810.358	881.024
Financiële activa handelsactiviteiten		11.513	6.863
Vorderingen op bankiers		331.257	200.073
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en-verliesrekening	2	520.396	712.578
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	3	2.038.086	2.159.141
Beleggingen aangehouden tot einde looptijd	4	518.554	523.639
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	5	10.304.520	10.504.423
Derivaten	6	384.880	333.411
Beleggingen in deelnemingen equitymethode		69.712	56.299
Materiële vaste activa	7	75.919	79.239
Goodwill en overige immateriële activa	8	173.191	175.122
Acute belastingvorderingen		1.642	1.916
Latente belastingvorderingen	24	45.979	49.782
Overige activa		146.541	148.265
Totaal activa		15.432.549	15.831.775
Passiva			
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten		1.094	418
Verplichtingen aan bankiers	9	110.468	698.125
Verplichtingen private en publieke sector	10	9.685.739	9.908.391
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en-verliesrekening	11	831.291	804.603
Derivaten	6	496.587	324.760
Uitgegeven schuldbewijzen	12	2.703.480	2.480.005
Voorzieningen	13	31.702	23.668
Acute belastingverplichtingen		763	1.611
Latente belastingverplichtingen		5.174	3.300
Overige passiva		134.023	148.809
Achtergestelde schulden	14	117.962	118.151
Totaal verplichtingen		14.118.283	14.511.841
Aandelenkapitaal		41.092	41.017
Ingekochte eigen aandelen		-4.113	-1.058
Agioreserve		481.258	479.914
Overige reserves	15	753.457	745.322
Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders		29.707	34.163
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders		1.301.401	1.299.358
Onverdeelde winst toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		-	943
Eigen vermogen toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		-	943
Belangen van derden		11.076	11.985
Onverdeelde winst toekomend aan belangen van derden		1.789	7.648
Eigen vermogen toekomend aan belangen van derden		12.866	19.633
Totaal eigen vermogen		1.314.267	1.319.934
Totaal passiva		15.432.549	15.831.775
Voorwaardelijke schulden		76.838	82.502
Onherroepelijke faciliteiten		223.019	492.392
		299.857	574.894

De bij de balansposten vermelde nummers verwijzen naar de Toelichting op de geconsolideerde balans.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening
over het tweede kwartaal 2016 en het eerste halfjaar 2016
 € duizend

		Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Inkomsten uit operationele activiteiten					
Interestbaten		101.391	137.129	209.056	290.541
Interestlasten		48.713	86.184	100.869	189.638
Interest	16	52.678	50.945	108.187	100.903
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equitymethode		4.277	2.255	6.277	3.988
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen		3.094	814	2.349	7.076
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	17	7.371	3.069	8.626	11.064
Provisiebaten		60.677	74.620	120.511	144.708
Provisielasten		1.733	1.786	3.121	3.743
Provisies	18	58.944	72.834	117.390	140.965
Resultaat uit financiële transacties	19	6.213	-1.812	4.035	20.243
Overige inkomsten	20	10.672	11.135	21.094	21.352
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten		135.878	136.171	259.332	294.527
Lasten					
Personeelskosten	21	61.257	58.351	119.052	119.214
Andere beheerskosten	22	53.835	40.934	93.709	81.117
Personeels- en andere beheerskosten		115.092	99.285	212.761	200.331
Afschrijvingen		3.660	4.771	7.707	9.345
Bedrijfslasten		118.752	104.056	220.469	209.676
Toevoegingen aan de kredietvoorziening		-5.106	16.578	-1.735	31.925
Overige bijzondere waardeverminderingen		643	2.458	1.086	2.808
Bijzondere waardeverminderingen	23	-4.463	19.036	-649	34.733
Totaal lasten		114.289	123.092	219.819	244.409
Bedrijfsresultaat voor belastingen		21.588	13.079	39.512	50.118
Belastingen	24	4.103	4.291	8.016	12.438
Nettoresultaat		17.485	8.788	31.496	37.680
Waarvan toekomend aan aandeelhouders		16.513	6.361	29.707	33.211
Waarvan toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		-	247	-	492
Waarvan toekomend aan belangen van derden		972	2.180	1.789	3.977
Nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	25	0,40	0,16	0,73	0,81
Verwaterd nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	26	0,40	0,15	0,72	0,80

De bij de winst-en-verliesposten vermelde nummers verwijzen naar de Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten

over het tweede kwartaal 2016 en het eerste halfjaar 2016

€ duizend

	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Nettoresultaat (volgens de winst-en-verliesrekening)	17.485	8.788	31.496	37.680
Ongerealiseerde resultaten				
Ongerealiseerde resultaten die in toekomstige periodes vrijvallen in de winst-en-verliesrekening				
Ongerealiseerde resultaten via de herwaarderingsreserve				
Herwaardering beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	-478	706	276	2.576
Herwaardering beleggingen in vreemdvermogensinstrumenten	2.465	-21.102	5.853	-8.743
Gerealiseerd beleggingsresultaat eigenvermogensinstrumenten	-911	-910	-911	-948
Gerealiseerd beleggingsresultaat vreemdvermogensinstrumenten	19	39	-7.021	-10.755
Belasting hierover	234	5.260	292	4.993
Totaal ongerealiseerde resultaten via de herwaarderingsreserve	15	-2.091	-1.511	-12.877
Ongerealiseerde resultaten uit waardeveranderingen derivaten (kasstroomhedges)				
Waardevermeerderingen derivaten direct toegevoegd aan het eigen vermogen	-	4.558	-	2.075
Waardeverminderingen derivaten direct onttrokken aan het eigen vermogen	-1.071	-	-5.147	-
Belasting hierover	268	-1.140	1.287	-519
Totaal ongerealiseerde resultaten uit waardeveranderingen derivaten (kasstroomhedges)	15	-803	-3.860	1.556
Ongerealiseerde resultaten uit omrekeningsverschillen vreemde valuta				
Belasting hierover	393	952	16	1.821
Totaal ongerealiseerde resultaten uit omrekeningsverschillen vreemde valuta	15	393	16	1.821
Totaal ongerealiseerde resultaten die in toekomstige periodes vrijvallen in de winst-en-verliesrekening	-2.501	-11.637	-5.355	-9.500
Ongerealiseerde resultaten die niet in toekomstige periodes vrijvallen in de winst-en-verliesrekening				
Ongerealiseerde resultaten uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen				
Ongerealiseerde resultaten uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	-	-	-	-
Belasting hierover	-	-	-	-
Totaal ongerealiseerde resultaten uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	15	-	-	-
Totaal ongerealiseerde resultaten die niet in toekomstige periodes vrijvallen in de winst-en-verliesrekening	-	-	-	-
Totaal ongerealiseerde resultaten	-2.501	-11.637	-5.355	-9.500
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	14.984	-2.849	26.141	28.180
Waarvan toekomend aan aandeelhouders	15.448	-5.276	24.352	23.711
Waarvan toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	-	247	-	492
Waarvan toekomend aan belangen van derden	1.072	2.180	1.789	3.977

Geconsolideerd verloopoverzicht eigen vermogen

over het eerste halfjaar 2016

€ duizend

	Aandelen- kapitaal	Ingekochte eigen aandelen	Agio- reserve	Overige Reserves	Onver- deelde winst	Totaal eigen vermogen toekomend aan aandeel- houders	Eigen vermogen toe- komend aan derden	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2016	41.017	-1.058	479.914	745.322	34.163	1.299.358	20.576	1.319.934
Nettowinst (volgens winst-en- verliesrekening)	-	-	-	-	29.707	29.707	1.789	31.496
Totaal ongerealiseerde resultaten	-	-	-	-5.355	-	-5.355	-	-5.355
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	-	-	-	-5.355	29.707	24.352	1.789	26.141
Emissie aandelen	75	-	1.344	-	-	1.419	-	1.419
Aandelenplannen	-	3.036	-	-2.277	-	759	-	759
Inkoop eigenvermogens- instrumenten	-	-6.091	-	-	-	-6.091	-	-6.091
Dividenden	-	-	-	-	-18.392	-18.392	-6.788	-25.180
Overige mutaties	-	-	-	-4	-	-4	-	-4
Mutatie van minderheids- belangen	-	-	-	-	-	-	-2.711	-2.711
Stand per 30 juni 2016	41.092	-	4.113	481.258	753.457	29.707	12.866	1.314.267

Geconsolideerd verloopoverzicht eigen vermogen

over het eerste halfjaar 2015

€ duizend

	Aandelen- kapitaal	Ingekochte eigen aandelen	Agio- reserve	Overige Reserves	Onver- deelde winst	Totaal eigen vermogen toekomend aan aandeel- houders	Eigen vermogen toe- komend aan derden	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2015	41.017	-3.639	479.914	675.988	98.994	1.292.274	58.244	1.350.518
Nettowinst (volgens winst-en- verliesrekening)	-	-	-	-	33.211	33.211	4.469	37.680
Totaal ongerealiseerde resultaten	-	-	-	-9.500	-	-9.500	-	-9.500
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	-	-	-	-9.500	33.211	23.711	4.469	28.180
Aandelenplannen	-	2.317	-	-429	-	1.888	-	1.888
Inkoop eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividenden	-	-	-	-	-16.366	-16.366	-7.390	-23.756
Overige mutaties	-	-	-	259	-	259	-	259
Mutatie van minderheids- belangen	-	-	-	-	-	-	-9.592	-9.592
Stand per 30 juni 2015	41.017	-1.322	479.914	748.946	33.211	1.301.766	45.731	1.347.497

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2016

€ duizend

	H1 2016	H1 2015
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat voor belastingen	39.512	50.118
Aanpassingen voor		
- Afschrijvingen	7.988	9.379
- Kosten aandelenplannen	1.476	1.016
- Waarderingsresultaten deelnemingen equitymethode	-6.276	-3.988
- Waarderingsresultaten financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-4.185	94.627
- Waarderingsresultaten financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-9.453	14.954
- Waarderingsresultaten derivaten	15.036	-38.302
- Bijzondere waardeverminderingen	23 -649	34.733
- Wijzigingen in voorzieningen	10.611	-607
Kasstroom verkregen uit operationele activiteiten	54.060	161.930
Nettomutatie in operationele activa en passiva		
- Financiële activa/verplichtingen handelsactiviteiten	-3.975	-10.145
- Vorderingen op/verplichtingen aan bankiers	-698.285	-25.218
- Kredieten en vorderingen/verplichtingen private en publieke sector	20.998	-412.581
- Derivaten	41.502	-79.460
- Onttrekkingen uit voorzieningen	-2.577	-427
- Overige activa en passiva	-14.143	-84.909
- Acute belastingvorderingen/belastingverplichtingen	-	-283
- Betaalde vennootschapsbelasting	-1.335	-2.457
- Ontvangen dividenden	2.332	2.072
Totale mutatie passiva en activa	-655.483	-613.408
Nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	-601.423	-451.478
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- Beleggingen in vreemdvermogensinstrumenten	-550.900	-2.967.901
- Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	-10.945	-9.831
- Beleggingen in deelnemingen equitymethode	-10.075	-61
- Materiële vaste activa	-5.144	-4.015
- Goodwill en overige immateriële activa	-56	-510
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- Beleggingen in vreemdvermogensinstrumenten	904.974	3.165.235
- Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	12.538	32.551
- Beleggingen in deelnemingen equitymethode	-	649
- Materiële vaste activa	1.836	1.060
Ontvangen dividenden	2.837	2.380
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	345.065	219.557

Vervolg op de volgende pagina

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

over het eerste halfjaar 2016

€ duizend

	H1 2016	H1 2015
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aandelenplannen	-662	881
Inkoop eigenvermogensinstrumenten*	-4.672	-
Belangen van derden	-2.634	-8.581
Aflossingen achtergestelde schulden	-113	-1.113
Ontvangsten uit schuldbewijzen	500.000	509.716
Aflossingen schuldbewijzen	-296.632	-236.227
Ontvangsten uit financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	84.879	94.717
Aflossingen financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-48.738	-44.435
Betaald dividend	-25.180	-23.756
Nettokasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten	206.248	291.202
Nettomutatie in liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	-50.110	59.281
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken per 1 januari **	868.662	1.121.931
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken per 30 juni **	818.552	1.181.212
Aanvullende toelichting		
Kasstroom uit hoofde van interestontvangsten	220.058	297.818
Kasstroom uit hoofde van interestbetalingen	112.658	245.678

* In het eerste halfjaar 2016 zijn er uit hoofde van aandelenplannen onvoorwaardelijke en voorwaardelijke rechten toegekend ter verkrijging van certificaten gewone aandelen A om niet. Ter afdekking van de toegekende rechten houdt de vennootschap een voorraad certificaten van gewone aandelen A aan en heeft de vennootschap in het eerste halfjaar 2016 certificaten van gewone aandelen A ingekocht.

** Onder Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken zijn tevens de direct opeisbare vorderingen en verplichtingen bankiers inbegrepen.

Toelichting op het halfjaarbericht

Algemeen

Van Lanschot NV is een gespecialiseerde en onafhankelijke wealth manager, die zich richt op behoud en opbouw van vermogen voor haar klanten. Van Lanschot NV is de houdstermaatschappij van F. van Lanschot Bankiers NV. Het adres van Van Lanschot NV ("Van Lanschot") is Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch. Van Lanschot is een naar Nederlands recht opgerichte Naamloze Vennootschap, waarvan de certificaten van gewone aandelen A worden verhandeld aan de officiële markt van Euronext Amsterdam.

Grondslagen voor financiële verslaggeving

Het geconsolideerde halfjaarbericht van Van Lanschot is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, Interim Financial Reporting. Dit halfjaarbericht bevat niet alle financiële informatie zoals opgenomen in de jaarrekening. Het geconsolideerde halfjaarbericht dient derhalve gelezen te worden in samenhang met de jaarrekening van Van Lanschot NV per 31 december 2015. Er heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden op dit halfjaarbericht. Alle bedragen luiden in duizenden euro's tenzij anders vermeld. Door afronding kan het voorkomen dat de totalen niet geheel overeenstemmen met de som van de afzonderlijke getallen.

Samenvatting van de belangrijkste waarderingsgrondslagen

Waarderingsgrondslagen

De grondslagen voor financiële verslaggeving gebruikt bij de opstelling van dit geconsolideerde halfjaarbericht zijn, met uitzondering van hetgeen hierna is vermeld, in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen zoals toegepast in de jaarrekening van Van Lanschot NV per 31 december 2015 met uitzondering van toepassing van de nieuwe standaarden en interpretaties die per 1 januari 2016 effectief zijn geworden.

Verandering in de presentatie

De presentatie van operationele segmentinformatie is met ingang van het boekjaar 2016 gewijzigd om deze te laten aansluiten bij de wijze waarop de segment-informatie aan de Executive Board (EB) wordt gerapporteerd. De EB stuurt op interestmarge, de uitsplitsing naar interestbaten en interestlasten wordt om die reden niet meer gepresenteerd. In 2016 heeft het management van Van Lanschot besloten om duidelijk onderscheid te maken tussen direct beïnvloedbare eigen kosten en doorbelaste kosten. Dit onderscheid wordt nu inzichtelijk gemaakt in de segmentinformatie. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor aangepast.

De vergelijkende cijfers over het eerste halfjaar 2015 zijn aangepast in lijn met de verantwoording in de opgestelde jaarrekening van Van Lanschot NV per 31 december 2015.

Stelselwijziging

Saldocompensatie rekening-courant gelden

De IFRS Interpretations Committee heeft in april 2016 een agenda beslissing genomen of en wanneer entiteiten in staat zijn om saldocompensatie toe te passen in overeenstemming met IAS 32. Van Lanschot heeft besloten om vanaf het tweede kwartaal 2016 geen saldering meer toe te passen voor rekening-courant gelden, omdat de intentie niet kan worden aangetoond dat aan het einde van de rapportageperiode daadwerkelijk zal worden gesaldeerd. Van Lanschot heeft gelden daadwerkelijk gesaldeerd maar niet op het einde van de rapportageperiode. De vergelijkende cijfers in de balans per 31 december 2015 zijn hiervoor aangepast. De posten Kredieten en vorderingen private en publieke sector en Verplichtingen private en publieke sector zijn toegenomen met € 336,1 miljoen, tevens zijn Totaal activa en Totaal passiva met hetzelfde bedrag gestegen.

De stelselwijziging heeft geen impact op het resultaat en eigen vermogen van Van Lanschot.

Schattingonzekerheden

Bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van Van Lanschot is gebruikgemaakt van schattingen en veronderstellingen die belangrijke gevolgen hebben voor de in het geconsolideerde halfjaarbericht opgenomen bedragen. Zie voor meer informatie paragraaf "Schattingonzekerheden" in de jaarrekening van Van Lanschot NV per 31 december 2015. De schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op de meest recente informatie. De werkelijke bedragen kunnen in de toekomst afwijken van deze schattingen en veronderstellingen.

IFRS-standaarden

Per 1 januari 2016 zijn de volgende nieuwe of gewijzigde standaarden verplicht die invloed hebben op het geconsolideerde halfjaarbericht 2016 van Van Lanschot. De wijzigingen hebben geen invloed op het vermogen of resultaat van Van Lanschot.

IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening, IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten en IAS 28 Investeringsinstellingen in geassocieerde deelnemingen

De wijzigingen hebben betrekking op issues die zich hebben voorgedaan bij het toepassen van de uitzondering van consolidatie voor beleggingsinstellingen. De wijzigingen verduidelijken dat vrijstelling van geconsolideerde financiële verslaggeving van toepassing is op een moedermaatschappij die dochtermaatschappij is van een beleggingsinstelling en wanneer de beleggingsinstelling haar dochtermaatschappijen waardeert tegen reële waarde. Tevens verduidelijken de wijzigingen dat alleen een dochtermaatschappij van een beleggingsinstelling die zelf geen beleggingsinstelling is en ondersteunende diensten levert aan de beleggingsinstelling wordt geconsolideerd. Overige dochtermaatschappijen van een beleggingsinstelling worden gewaardeerd tegen reële waarde. De wijzigingen in IAS 28 staan toe dat de investeerder, wanneer zij de equitymethode toepast, de reële waarde gehanteerd door de beleggingsinstelling mag behouden voor haar belang.

IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening en IAS 28 Investeringsinstellingen in geassocieerde deelnemingen

De wijzigingen adresseren een erkende inconsistentie tussen de vereisten in IFRS 10 en die in IAS 28 in het omgaan met de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en haar geassocieerde deelneming of joint venture. Het belangrijkste gevolg van de wijzigingen is, dat wanneer een transactie een operationele activiteit omvat, volledige winst of verlies wordt verantwoord, onafhankelijk of het is ondergebracht in een dochteronderneming. Een gedeeltelijke winst of verlies wordt verantwoord wanneer een transactie activa betreft die geen operationele activiteit vormen, zelfs indien deze activa zijn ondergebracht in een dochtermaatschappij.

IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten

De wijzigingen in IFRS 11 vereisen dat bij verwerving van een aandeel in een gezamenlijke overeenkomst de verantwoordingsvereisten opgenomen in IFRS 3 Bedrijfscombinaties worden toegepast. De wijzigingen verduidelijken tevens dat bij uitbreiding van het belang in een bestaande gezamenlijke overeenkomst geen herwaardering plaatsvindt indien sprake blijft van gezamenlijke zeggenschap.

IAS 1 Presentatie van de jaarrekening

De wijzigingen verduidelijken de huidige toelichtingsvereisten met betrekking tot materialiteit, aggregatie en flexibiliteit in volgorde van presentatie in de toelichting. Tevens verhelderen de wijzigingen de vereisten wanneer additionele subtotalen worden gepresenteerd in de balans, winst-en-verliesrekening en overzicht gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten.

IAS 16 en IAS 38 Verduidelijking geaccepteerde methodieken voor afschrijving en amortisatie

De wijzigingen in IAS 16 Materiële vaste activa en IAS 38 Immateriële activa verduidelijken dat inkomsten een patroon van economische voordelen weerspiegelen die worden gegenereerd uit de exploitatie van een bedrijf (waarvan het actief onderdeel is) in plaats van de economische voordelen die worden verbruikt door het gebruik van het actief. Het gevolg is dat de verhouding gegenereerde omzet tot verwachte totale gegenereerde omzet niet gebruikt kan worden om materiële vaste activa af te schrijven en slechts in zeer beperkte omstandigheden gebruikt mag worden voor amortisatie van immateriële activa.

IAS 27 Equitymethode in enkelvoudige jaarrekening

De wijziging staat toe dat entiteiten in hun enkelvoudige jaarrekening de equitymethode gebruiken voor het waarderen van investeringen in deelnemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen.

Verbeteringen 2012-2014 cycle

De wijzigingen in de standaarden betreffen:

IFRS 5 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

De wijziging verduidelijkt dat het wijzigen in de methode van afstoten, door verkoop of door distributie aan de eigenaren, niet beschouwd wordt als een nieuw plan tot verkoop. Het is eerder een voortzetting van het oorspronkelijke plan, er is dus geen onderbreking van de toepassing van de vereisten in IFRS 5. De wijziging dient prospectief te worden toegepast.

IFRS 7 Financiële instrumenten – service contracten

De wijziging verduidelijkt dat indien een service contract een fee omvat dit aanhoudende betrokkenheid in een financieel actief aan kan tonen. De aard van de fee dient te worden geëvalueerd en het contract getoetst aan de richtlijnen voor aangehouden betrokkenheid in IFRS 7 om te bepalen of toelichtingen vereist zijn. De toetsing op aangehouden betrokkenheid moet retrospectief plaatsvinden.

IFRS 7 Financiële instrumenten – toepasselijkheid van de wijzigingen in IFRS 7 op verkorte tussentijdse financiële berichten

De wijziging verduidelijkt dat de vereiste toelichting inzake offsetting niet van toepassing is op verkorte tussentijdse financiële berichten, tenzij deze toelichting een significante update geeft op de informatie opgenomen in de meest recente jaarrekening.

IAS 19 Personeelsbeloningen, disconteringsvoet op valutniveau

De wijziging verduidelijkt dat marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties gebaseerd dient te zijn op de valuta waarin de verplichting luidt en niet op de functionele valuta van het land waar de verplichting bestaat.

IAS 34 Tussentijdse berichtgeving, toelichting van informatie 'elders in het tussentijdse financieel verslag'

De wijziging verduidelijkt dat de vereiste interim toelichtingen opgenomen dienen te zijn in het tussentijdse financiële bericht of elders in het verslag met verwijzing naar het tussentijdse financiële bericht, bijvoorbeeld in het verslag van de Executive Board of hoofdstuk Risicobeheer.

Toelichting op de geconsolideerde balans

€ duizend

1	Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	30-6-2016	31-12-2015
Totaal		810.358	881.024
Kas		189	167
Vrij beschikbaar bij centrale bank		719.502	745.013
Verplichte reservedeposito's bij centrale banken		18.875	19.252
Vorderingen op banken		71.792	116.592

2	Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	30-6-2016	31-12-2015
Totaal		520.396	712.578
Vreemdvermogensinstrumenten			
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid		13.152	124.206
Gedekte obligaties		434.033	509.470
Bedrijven genoteerd		1.895	4.690
Totaal vreemdvermogensinstrumenten		449.080	638.366
Eigenvermogensinstrumenten			
Genoteerde aandelen		46.034	40.342
Niet-genoteerde aandelen		25.282	33.870
Totaal eigenvermogensinstrumenten		71.316	74.212

Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening - vreemdvermogensinstrumenten naar rating *	30-6-2016		31-12-2015	
		%		%
Totaal	449.080	100%	638.366	100%
AAA	447.185	100%	633.677	100%
AA	1.895	0%	1.901	0%
A	-	0%	2.788	0%

* meest actuele ratings van Fitch ratings zoals bekend bij Van Lanschot

3	Beleggingen voor verkoop beschikbaar	30-6-2016		31-12-2015	
		Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde
Totaal		2.038.086	1.947.798	2.159.141	2.033.107
Vreemdvermogensinstrumenten					
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid		818.296	772.000	1.050.019	963.000
Banken en financiële instellingen genoteerd		126.610	123.500	71.309	71.000
Gedekte obligaties		349.337	341.500	190.932	188.000
Asset-Backed Securities		690.821	685.183	806.848	799.398
Bedrijven genoteerd		14.122	13.906	-	-
Bedrijven cumprefs (participaties)		8.907	11.709	8.788	11.709
Totaal vreemdvermogensinstrumenten		2.008.092	1.947.798	2.127.896	2.033.107
Eigenvermogensinstrumenten					
Niet-genoteerde aandelen		18.233		17.376	
Participaties		11.761		13.869	
Totaal eigenvermogensinstrumenten		29.994		31.245	

Beleggingen voor verkoop beschikbaar - vreemdvermogensinstrumenten naar rating *	30-6-2016		31-12-2015	
		%		%
Totaal	2.008.092	100%	2.127.896	100%
AAA	1.659.129	83%	1.548.844	73%
AA	148.607	7%	62.332	3%
A	9.488	0%	-	0%
Overig	190.868	10%	516.720	24%

* meest actuele ratings van Fitch ratings zoals bekend bij Van Lanschot

4 Beleggingen aangehouden tot einde looptijd	30-6-2016		31-12-2015	
	Balans-waarde	Nominale waarde	Balans-waarde	Nominale waarde
Totaal	518.554	475.000	523.639	475.000
Vreemdvermogensinstrumenten				
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	333.200	300.000	337.070	300.000
Banken en financiële instellingen genoteerd	185.355	175.000	186.569	175.000

Beleggingen aangehouden tot einde looptijd naar rating *	30-6-2016	%	31-12-2015	%
Totaal	518.554	100%	523.639	100%
AA	333.200	64%	337.070	64%
A	185.355	36%	186.569	36%

* meest actuele ratings van Fitch ratings zoals bekend bij Van Lanschot

5 Kredieten en vorderingen private en publieke sector	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	10.304.520	10.504.423
Hypothecaire leningen	6.392.213	6.352.611
Leningen	2.379.444	2.623.418
Rekening-courant	1.232.951	1.349.988
Effectenkredieten en afrekeningsvorderingen	312.363	243.751
Achtergestelde leningen	12.498	14.727
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	146.375	100.198
Bijzondere waardeverminderingen	-171.325	-180.270

Verloop bijzondere waardeverminderingen	Specifiek	IBNR	Totaal
Balans per 1 januari 2016	165.717	14.553	180.270
Afboekingen	-8.576	-	-8.576
Toevoegingen aan de voorziening	3.013	-4.748	-1.735
In rekening gebrachte rente	1.366	-	1.366
Balans per 30 juni 2016	161.520	9.805	171.325

6 Derivaten	30-6-2016			31-12-2015		
	Actief	Passief	Contract-bedrag	Actief	Passief	Contract-bedrag
Totaal	384.880	496.587	8.758.941	333.411	324.760	8.250.126
Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden	26.512	23.669	345.077	28.820	26.994	120.440
Derivaten gebruikt voor hedge-accountingdoeleinden	96.748	188.453	3.876.060	64.954	80.411	3.435.035
Overige derivaten	261.620	284.465	4.537.804	239.637	217.355	4.694.651

7 Materiële vaste activa	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	75.919	79.239
Panden	51.656	54.026
IT, besturingsoftware en communicatieapparatuur	5.916	7.067
Andere activa	17.772	17.946
Onderhanden werk	576	200

De boekwaarde van panden niet in gebruik bedraagt € 6,2 miljoen (31 december 2015: € 4,6 miljoen).

8 Goodwill en overige immateriële activa	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	173.191	175.122
Goodwill	155.149	155.117
Overige immateriële activa	18.042	20.005

9 Verplichtingen aan bankiers	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	110.468	698.125
Speciale beleningen Europese Centrale Bank	-	350.000
Deposito's	35.945	77.134
Repo-transacties	-	219.047
Afrekeningsverplichtingen effectentransacties	58.837	47.329
Opgenomen leningen en voorschotten	15.686	4.615

De verplichtingen aan bankiers zijn ten opzichte van 2015 afgenomen met € 587,7 miljoen. Deze daling wordt veroorzaakt door de vervroegde aflossing van TLTRO in juni 2016 met € 350,0 miljoen en afbouw van de repo-transacties met € 219,0 miljoen.

10 Verplichtingen private en publieke sector	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	9.685.739	9.908.391
Spaargelden	4.266.923	4.356.513
Deposito's	449.340	753.943
Overige toevertrouwde middelen	4.960.440	4.793.064
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	9.036	4.871

11 Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	831.291	804.603
Niet-gestructureerde schuldbewijzen	241.827	247.709
Gestructureerde schuldbewijzen	589.465	556.894

12 Uitgegeven schuldbewijzen	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	2.703.480	2.480.005
Obligatieleningen en notes	1.015.401	1.261.729
Covered bonds	994.179	497.257
Notes in het kader van securitisatietransacties	600.459	643.257
Floating rate notes	52.605	58.602
Medium term notes	12.500	12.500
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	28.335	6.660

Van Lanschot heeft eind maart 2016 een 7-jaars Conditional Pass-Through Covered Bond van € 500 miljoen met een coupon van 0,375% geplaatst. De obligaties zijn verkocht aan een brede groep Europese institutionele beleggers. Daarnaast heeft ook een aantal beleggers buiten Europa deelgenomen.

Rating agencies S&P en Fitch hebben een AAA-rating toegekend aan de covered bonds. Het in 2015 opgezette Conditional Pass-Through Covered Bond Programme is gebaseerd op de Nederlandse covered-bond-wetgeving en wordt gedekt door een portefeuille van Nederlandse woninghypotheken. Het programma is geregistreerd bij De Nederlandsche Bank.

Als onderdeel van haar algemene fundingactiviteiten heeft Van Lanschot met deze transactie nieuwe kapitaalmarktfinanciering met een langere looptijd aangetrokken. De transactie leidt tot een verdere versterking en diversificatie van haar fundingprofiel.

De obligatieleningen en notes zijn ten opzichte van 2015 afgenomen met € 246,3 mln voornamelijk door aflossing van een senior ongedekte obligatie van € 228 miljoen in het tweede kwartaal van 2016.

13 Voorzieningen	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	31.702	23.668
Pensioenvoorzieningen	9.098	10.401
Voorziening jubileumregeling	2.181	2.063
Voorziening personeelskortingen	3.252	3.249
Overige voorzieningen	17.171	7.955

De overige voorzieningen zijn ten opzichte van 2015 toegenomen met € 9,2 miljoen. Deze toename wordt voornamelijk veroorzaakt door de getroffen voorziening inzake coulancevergoeding van € 8,0 miljoen aan klanten in het kader van het herstellkader MKB rentederivaten. In het tweede kwartaal 2016 heeft een gedeeltelijke vrijval van een voorziening plaatsgevonden van € 1,5 miljoen omdat de beste schatting van de uitgaven die vereist zijn om de verplichting af te wikkelen significant is gedaald.

14 Achtergestelde schulden	30-6-2016	31-12-2015
Totaal	117.962	118.151
Kapitaalbankbrieven	100.000	100.000
Overige achtergestelde leningen	16.790	16.904
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	1.172	1.247

15 Overige reserves	Herwaarderingsreserve beleggingen voor verkoop beschikbaar		Actuariële resultaten uit hoofde van toegezegd-pensioen-regelingen	Reserve om-rekenings-verschillen vreemde valuta	Reserve kas-stroom-afdekkingen	Inge-houden winsten	Totaal
	eigen-vermogens-instrumenten	vreemd-vermogens-instrumenten					
Stand per 1 januari 2016	15.467	9.380	-15.201	1.939	-13.670	747.407	745.322
Nettowijzigingen in reële waarde	276	4.389	-	-	-3.860	-	805
Realisatie ten gunste van winst-en-verliesrekening	-911	-5.265	-	-	-	-	-6.176
Resultaatbestemming	-	-	-	-	-	15.771	15.771
Aandelenplannen	-	-	-	-	-	-2.277	-2.277
Overige mutaties	-	-	-	16	-	-4	12
Stand per 30 juni 2016	14.832	8.504	-15.201	1.955	-17.530	760.897	753.457
Belastingeffecten	-	292	-	-	1.287	-	1.579

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

€ duizend

16 Interest	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Interestbaten				
Totaal	101.391	137.129	209.056	290.541
Interestbaten op kasequivalenten	50	-	50	-
Interestbaten op bankiers en private sector	74.593	81.968	153.386	167.640
Interestbaten op beleggingen aangehouden tot einde looptijd	1.752	1.784	3.506	3.529
Overige interestbaten	704	415	1.319	421
Interestbaten op posten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd	77.098	84.167	158.260	171.590
Interestbaten op beleggingen voor verkoop beschikbaar	2.618	3.213	6.380	7.330
Interestbaten op financiële activa aangemerkt tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	2.370	4.148	4.958	10.942
Interestbaten op derivaten	19.305	45.601	39.458	100.679
Interestlasten				
Totaal	48.713	86.184	100.869	189.638
Interestlasten op bankiers en private sector	13.026	21.814	27.820	48.061
Interestlasten op uitgegeven schuldbewijzen	10.874	15.167	22.600	30.436
Interestlasten op achtergestelde schulden	1.024	1.808	2.481	3.424
Overige interestlasten	140	151	241	275
Interestlasten op posten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd	25.064	38.940	53.142	82.196
Interestlasten op tegoeden bij centrale banken	858	445	1.159	645
Interestlasten op derivaten	22.790	46.799	46.567	106.797

Het interestresultaat in het tweede kwartaal 2016 is ten opzichte van het tweede kwartaal 2015 met € 1,7 miljoen gestegen. Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door lagere interestbaten op de kredietportefeuille van Corporate Banking, de rentevergoeding aan zakelijke klanten inzake het herstell kader MKB rentederivaten en de beleggingsportefeuille welke meer dan gecompenseerd worden door de lagere rentelasten op spaargelden en deposito's als gevolg van lagere volumes en interesttarieven.

17 Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Totaal	7.371	3.069	8.626	11.064
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equitymethode	4.277	2.255	6.277	3.988
Dividenden en fees	2.009	1.769	2.332	2.072
Waardeveranderingen beleggingen tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	174	-2.088	-894	3.851
Gerealiseerde resultaten voor verkoop beschikbare beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	911	911	911	931
Overige verkoopresultaten	-	222	-	222

18 Provisies	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Totaal	58.944	72.834	117.390	140.965
Effectenprovisie	7.714	9.304	15.177	21.764
Beheerprovisie	42.502	43.620	85.079	84.510
Kas- en betalingsverkeerprovisie	2.541	2.713	5.020	5.375
Provisies Corporate Finance en Equity Capital Markets	4.585	15.457	8.107	25.833
Overige provisie	1.601	1.740	4.006	3.483

De provisie zijn ten opzichte van het tweede kwartaal 2015 met € 13,9 miljoen afgenomen. Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere Corporate Finance commissies en lagere effectenprovisies binnen het segment Merchant Banking als gevolg van uitdagende omstandigheden op de kapitaalmarkt in 2016.

19 Resultaat uit financiële transacties	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Totaal	6.213	-1.812	4.035	20.243
Resultaat handel effecten	-676	595	-1.663	633
Resultaat handel valuta	1.691	3.906	3.469	6.779
Ongerealiseerde resultaten derivaten onder hedge accounting	710	1.982	-3.233	770
(On)gerealiseerde resultaten tradingderivaten	2.319	288	4.037	2.347
Gerealiseerde resultaten voor verkoop beschikbare vreemdvermogensinstrumenten	3.401	-38	7.021	10.755
Resultaat economische hedges - geen hedge accounting toegepast	2.509	-12.070	-16.640	8.614
Resultaat financiële instrumenten aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-3.741	3.525	11.044	-9.655

Het resultaat uit financiële transacties is ten opzichte van het tweede kwartaal 2015 met € 8,0 miljoen toegenomen, waarvan € 3,4 miljoen door verkoopresultaat op staatsobligaties uit de beleggingsportefeuille voor verkoop beschikbaar. De stijging van het resultaat economische hedges en de daling van het resultaat financiële activa tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening laten het herwaarderingsresultaat zien als gevolg van de veranderende kapitaalmarktrente op de Mark-to-Market-portefeuille en een aantal posities in derivaten.

20 Overige inkomsten	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Totaal	10.672	11.135	21.094	21.352
Netto-omzet	24.362	24.863	48.256	47.169
Inkoopwaarde omzet	-13.690	-13.728	-27.162	-25.817

Overige inkomsten bestaan uit inkomsten van niet-strategische deelnemingen. Deze deelnemingen zijn het resultaat van schuldconversie. Dit zijn door Van Lanschot aan bedrijven verstrekte leningen die niet konden worden terugbetaald en werden omgezet in aandelen. Dit geeft de onderneming ademruimte om te herstellen. Van Lanschot beoogt de aandelen in niet-strategische deelnemingen op termijn te vervreemden.

21 Personeelskosten	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Totaal	61.257	58.351	119.052	119.214
Lonen en salarissen	45.536	44.377	89.139	91.662
Pensioenlasten toegezegde-bijdrageregelingen	4.576	5.158	9.203	9.825
Pensioenlasten toegezegd-pensioenregelingen	1.383	721	2.617	1.573
Overige sociale lasten	5.181	5.114	10.189	10.170
Op aandelen gebaseerde betalingen uit hoofde van variabele beloning	1.028	451	1.549	1.016
Andere personeelskosten	3.552	2.530	6.354	4.968

22 Andere beheerskosten	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Totaal	53.835	40.934	93.709	81.117
Huisvestingskosten	5.774	5.752	11.945	11.526
Marketing en communicatie	2.734	3.246	5.142	6.058
Kantoorkosten	1.960	2.580	4.114	5.012
Automatiseringskosten	14.803	16.689	28.407	32.312
Externe accountant	737	718	1.496	1.322
Consultancykosten	3.866	3.125	7.656	6.063
Reis- en verblijfkosten	3.204	3.478	6.339	6.746
Informatieleveranciers	2.826	2.522	5.379	4.673
Kosten betalingsverkeer	815	993	1.810	1.896
Overige beheerskosten	17.116	1.831	21.421	5.509

De overige beheerskosten zijn in het tweede kwartaal 2016 € 15,3 miljoen hoger ten opzichte van het tweede kwartaal 2015. Deze toename wordt voornamelijk veroorzaakt door dotaties aan de overige voorzieningen € 9,3 miljoen en de bijdrage aan het Single Resolution Fund van € 3,0 miljoen. In de dotatie aan de overige voorzieningen is begrepen de coulancebetaling aan zakelijke klanten van € 6,8 miljoen inzake het herstelkader MKB derivaten.

23 Bijzondere waardeverminderingen	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Totaal	-4.463	19.036	-649	34.733
Kredieten en vorderingen private sector	-5.106	16.578	-1.735	31.925
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	15	-	15	100
Beleggingen in deelnemingen equitymethode	-	-	370	-
Materiële vaste activa	627	-66	627	24
Activa verkregen uit executies	-	2.524	73	2.684

De post Bijzondere waardeverminderingen omvat het saldo van de noodzakelijk geachte waardeverminderingen en de vrijval van dergelijke waardeverminderingen.

De bijzondere waardeverminderingen Kredieten en vorderingen private en publieke sector zijn ten opzichte van het tweede kwartaal 2015 met € 21,7 miljoen gedaald. Deze daling wordt enerzijds veroorzaakt doordat voor minder kredieten een voorziening benodigd is, terwijl anderzijds de kwaliteit van reeds voorziene kredieten verbeterde waardoor een deel van de voorziening vrijviel. Daarnaast worden minder voorzieningen getroffen door de verkoop van non-performing vastgoedleningen.

24 Belastingen

Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn gedaald door de behaalde belastbare winst in het eerste halfjaar van 2016.

Belastingen verantwoord in winst-en-verliesrekening

De onderstaande tabel geeft de belangrijkste onderdelen van de belastingen.

	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Bedrijfsresultaat voor belastingen uit doorlopende activiteiten	21.588	13.079	39.512	50.118
Totaal brutoresultaat	21.588	13.079	39.512	50.118
Geldend belastingpercentage Nederland	25%	25%	25%	25%
Verwachte belasting	5.397	3.270	9.878	12.530
Verhoging/verlaging belasting door:				
Belastingvrije opbrengsten effecten en deelnemingen	-1.698	-849	-2.257	-2.429
Belaste vrijval fiscale reserves	-	144	-	750
Niet-aftrekbare impairments	-	625	-	625
Niet-aftrekbare kosten	505	219	797	446
Niet-verrekenbare verliezen	-159	93	-47	196
Aanpassingen belastingen voorgaande boekjaren	202	837	202	837
Effect van buitenlandse tariefsverschillen	-125	79	-358	-33
Overige mutaties	-19	-127	-199	-484
	-1.294	1.021	-1.862	-92
Totaal belastingen	4.103	4.291	8.016	12.438

Additionele toelichting

€ duizend

25 Nettoresultaat per gewoon aandeel	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Nettoresultaat	17.485	8.788	31.496	37.680
Interest eigenvermogeninstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	-	-247	-	-492
Aandeel derden	-972	-2.180	-1.789	-3.977
Nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders	16.513	6.361	29.707	33.211
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	40.976.607	40.851.472	40.958.650	40.878.879
Nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	0,40	0,16	0,73	0,81

26 Verwaterd nettoresultaat per gewoon aandeel	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015
Nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders	16.513	6.361	29.707	33.211
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	40.976.607	40.851.472	40.958.650	40.878.879
Potentiële gewone aandelen	457.159	433.015	455.912	437.646
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen volledig verwaterd	41.433.766	41.284.487	41.414.562	41.316.525
Verwaterd nettoresultaat per gewoon aandeel (€)	0,40	0,15	0,72	0,80

27 Reële waarde

Financiële instrumenten tegen reële waarde

Een deel van de financiële instrumenten wordt in de balans tegen reële waarde opgenomen. De reële waarde is gebaseerd op genoteerde marktprijzen, op in de markt waarneembare gegevens of op niet-in de markt waarneembare gegevens.

Van Lanschot heeft in 2014 een beleidsdocument opgesteld waarin de criteria voor de verdeling van financiële instrumenten, die in de balans tegen reële waarde worden gewaardeerd, op basis van Level 1, Level 2 en Level 3 zijn vastgesteld. In dit document zijn de gehanteerde inputvariabelen opgedeeld naar waarneembare en niet-waarneembare inputvariabelen. Indien de niet-waarneembare inputvariabelen significant zijn wordt het instrument geclassificeerd als Level 3. Een niet-waarneembare inputvariabele is significant als de mutatie van de reële waarde door toepassing van deze inputvariabele groter is dan de gestelde grenswaarden. In 2016 heeft Van Lanschot het beleidsdocument verder verfijnd. De niet waarneembare inputvariabelen worden ieder rapportagemoment getoetst op hun significantie.

Level 1: Genoteerde marktprijzen

De reële waarde van financiële instrumenten die worden verhandeld op een actieve markt wordt gebaseerd op de koers per balansdatum (marktnotering). Voor financiële activa wordt de biedprijs gehanteerd; voor financiële verplichtingen de laatprijs. Omdat bij deze instrumenten sprake is van een actieve markt vormen de koersen een goede afspiegeling van actuele en veel voorkomende markttransacties tussen onafhankelijke partijen.

Level 2: In de markt waarneembare gegevens

De reële waarde van financiële instrumenten die niet worden verhandeld op een actieve markt (bijvoorbeeld OTC-derivaten) wordt vastgesteld met behulp van kasstroom- en optiewaarderingsmodellen. Van Lanschot selecteert op basis van haar inschattingen een aantal methoden en maakt aannames die gebaseerd zijn op de marktomstandigheden (observeerbare data) per balansdatum. De geschatte contante waarde van toekomstige kasstromen wordt gebruikt om de reële waarde voor de overige financiële instrumenten te bepalen. De reële waarde van renteswaps wordt berekend als de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De disconteringsvoet is gelijk aan de marktrente op balansdatum voor een vergelijkbaar instrument met dezelfde voorwaarden, waarbij rekening gehouden wordt met gestelde zekerheden uit hoofde van credit support annexes (CSA's).

De reële waarde van valutatermijncontracten wordt vastgesteld met gebruik van forward valutakoersen per balansdatum.

Ten aanzien van handelsvorderingen en -verplichtingen wordt verondersteld dat de nominale waarde (na aftrek van geschatte aanpassingen) de reële waarde ervan benadert.

Schattingen en beoordelingen zijn gebaseerd op in het verleden opgedane ervaringen en andere factoren, waaronder ook verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen zoals deze zich, naar de huidige stand van zaken, redelijkerwijs kunnen voordoen. Schattingen en beoordelingen worden continu geëvalueerd.

Level 3: Niet in de markt waarneembare gegevens

De financiële instrumenten in deze categorie zijn individueel beoordeeld. De waardering is gebaseerd op de beste inschatting van het management, rekening houdend met de laatstbekende prijzen, prijzen voor vergelijkbare instrumenten en, voor een meer dan niet-significant deel, informatie die niet in de markt waarneembaar is.

Financiële instrumenten tegen reële waarde				30-6-2016
	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Activa				
Financiële activa handelsactiviteiten	9.618	1.575	320	11.513
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	476.239	38.402	5.755	520.396
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	1.999.186	-	38.900	2.038.086
Derivaten	22.720	347.288	14.872	384.880
Totaal activa	2.507.763	387.265	59.847	2.954.875
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	774	-	320	1.094
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-	773.398	57.893	831.291
Derivaten	20.922	472.448	3.217	496.587
Totaal verplichtingen	21.696	1.245.846	61.431	1.328.972

Financiële instrumenten tegen reële waarde				31-12-2015
	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Activa				
Financiële activa handelsactiviteiten	5.206	1.137	520	6.863
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	659.245	39.177	14.156	712.578
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	2.119.108	-	40.033	2.159.141
Derivaten	26.124	297.396	9.891	333.411
Totaal activa	2.809.683	337.710	64.600	3.211.993
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	88	-	330	418
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-	730.883	73.720	804.603
Derivaten	24.859	295.630	4.271	324.760
Totaal verplichtingen	24.947	1.026.513	78.321	1.129.781

In het eerste halfjaar van 2016 zijn de waarderingmethoden ongewijzigd.

Van Lanschot heeft in het eerste halfjaar van 2016 de niet waarneembare inputvariabelen getoetst op hun significantie. Als gevolg van deze toets hebben transfers plaatsgevonden van level 2 naar 3 en visa versa voor financiële instrumenten behorend tot Derivaten (activa en verplichtingen) en Financiële verplichtingen aangemerkt tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening. De transfer van Derivaten (activa) bestaat voor € 2,8 miljoen uit een verschuiving van Level 2 naar Level 3 en voor € 3,4 miljoen uit een verschuiving van Level 3 naar Level 2. De transfer van Financiële verplichtingen aangemerkt tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening bestaat voor € 14,5 miljoen uit een verschuiving van Level 2 naar Level 3 en voor € 22,8 miljoen uit een verschuiving van Level 3 naar Level 2. De transfer van Derivaten verplichtingen bestaat voor € 0,0 miljoen uit een verschuiving van Level 2 naar Level 3 en voor € 3,1 miljoen uit een verschuiving van Level 3 naar Level 2.

Verloopoverzicht financiële activa verantwoord onder Level 3							
Balanspost	Stand per 1 januari 2016	Naar winst-en-verliesrekening	Naar eigen vermogen	Aankopen	Verkopen	Transfers	Stand per 30 juni 2016
Activa							
Financiële activa handelsactiviteiten	520	17	-	-	-217	-	320
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	14.156	-334	-	-	-8.067	-	5.755
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	40.033	435	400	216	-2.184	-	38.900
Derivaten	9.891	2.268	-	3.352	-	-639	14.872
Totaal activa	64.600	2.386	400	3.568	-10.468	-639	59.847

Verloopoverzicht financiële passiva verantwoord onder Level 3

Balanspost	Stand per 1 januari 2016	Naar winst-en verliesrekening	Naar eigen vermogen	Uitgiftes	Settlements	Transfers	Stand per 30 juni 2016
Verplichtingen							
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	330	-	-	-	-10	-	320
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	73.720	38	-	-	-7.539	-8.326	57.893
Derivaten	4.271	1.459	-	531	-	-3.044	3.217
Totaal verplichtingen	78.321	1.497	-	531	-7.549	-11.369	61.431

Verloopoverzicht financiële activa verantwoord onder Level 3

	Stand per 1 januari 2015	Naar winst-en verliesrekening	Naar eigen vermogen	Aankopen	Verkopen	Transfers	Stand per 30 juni 2015
Activa							
Financiële activa handelsactiviteiten	219	-	-	14	-	-	233
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	14.081	799	-	-	-2.575	-	12.305
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	62.325	1.131	2.106	221	-4.361	-	61.422
Derivaten	8.519	13.745	-	-	-	-5.354	16.910
Totaal activa	85.144	15.675	2.106	235	-6.936	-5.354	90.870

Verloopoverzicht financiële passiva verantwoord onder Level 3

	Stand per 1 januari 2015	Naar winst-en verliesrekening	Naar eigen vermogen	Uitgiftes	Settlements	Transfers	Stand per 30 juni 2015
Verplichtingen							
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	113.698	3.610	-	32.771	-2.055	-42.353	105.671
Derivaten	1.092	2.798	-	-	-	252	4.142
Totaal verplichtingen	114.790	6.408	-	32.771	-2.055	-42.101	109.813

Reële waardeveranderingen opgenomen in de winst-en-verliesrekening van financiële instrumenten Level 3

	H1 2016			H1 2015		
	Gerealiseerd	Ongerealiseerd	Totaal	Gerealiseerd	Ongerealiseerd	Totaal
Interest	452	-	452	1.211	-	1.211
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	17	-335	-318	-	819	819
Resultaat uit financiële transacties	-	770	770	-	7.337	7.337
Bijzondere waardeverminderingen	-	-15	-15	-	-100	-100
Totaal	469	420	889	1.211	8.056	9.267

Toelichting reële-waarde bepaling met behulp van significant in de markt waarneembare gegevens (Level 2)

	Reële waarde		Waarderingsmethode	Significante in de markt waarneembare gegevens
	30-6-2016	31-12-2015		
Activa Financiële activa handelsactiviteiten	1.575	1.137	- Netto intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa tegen reële waarde is gewaardeerd	- Inschattingen van de intrinsieke waarde van de onderliggende investeringen met inachtneming van de daarvoor geldende algemeen geaccepteerde waarderingsmethoden ontvangen van fondsmanagers
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	38.402	39.177	- Netto intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa tegen reële waarde is gewaardeerd	- Laatst bekende (slot)beurskoers van de onderliggende activa - Laatst gepubliceerde netto intrinsieke waarde - Marktwaaarde welke op waarderingsdatum wordt gelijkgesteld aan de beurskoers - Reële waarde met inachtneming van de daarvoor geldende in het maatschappelijk verkeer aanvaardbare maatstaven
Derivaten	347.288	297.396	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Onderliggende waarde - Rentepercentage - Dividendcurve - Volatiliteit - Consumentenprijsindexcijfers - Seizoeninvloeden - Inflatiecurve - Correlatie - Valutakoersen - CDS Spread - Terugvorderingspercentage
Totaal activa	387.265	337.710		
Verplichtingen Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	773.398	730.883	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Rentepercentages - Onderliggende waarde - Dividendcurve - Volatiliteit - Correlatie - Valutakoersen
Derivaten	472.448	295.630	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Onderliggende waarde - Rentepercentage - Dividendcurve - Volatiliteit - Consumentenprijsindexcijfers - Seizoeninvloeden - Inflatiecurve - Correlatie - Valutakoersen - CDS Spread - Terugvorderingspercentage
Totaal verplichtingen	1.245.846	1.026.513		

Toelichting reële-waarde bepaling met behulp van niet in de markt waarneembare gegevens (Level 3)

	Reële waarde		Waarderingsmethode	Significante niet in de markt waarneembare gegevens
	30-6-2016	31-12-2015		
Activa				
Financiële activa handelsactiviteiten	320	520	- Netto-intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa en passiva tegen reële waarde is gewaardeerd	- Intrinsieke waarde - Nominale waarde
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	5.755	14.156	- Netto-intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa en passiva tegen reële waarde is gewaardeerd	- Kostprijs of lagere marktwaarde
Beleggingen voor verkoop beschikbaar *	38.900	40.033	- Disconteringsmodel - Intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa zijn gewaardeerd tegen reële waarde	- Rentepercentages - Disconteringsvoet - Laatst gepubliceerde intrinsieke waardes van de onderliggende activa - Multiple analyse van vergelijkbare ondernemingen met een afslag van 25% voor illiquiditeit en ondernemingsgrootte - Laatst bekende aandelenkoers - EBITA - Emisatie of overdrachtskoers - Beurskoers van de laatste handelsdag - Nominale waarde met aftrek van voorzieningen
Derivaten *	14.872	9.891	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Volatiliteit - Correlatie - Seizoensinvloeden
Totaal activa	59.847	64.600		
Verplichtingen				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	320	330	- Netto-intrinsieke waarde waarbij onderliggende activa en passiva tegen reële waarde is gewaardeerd	- Intrinsieke waarde - Nominale waarde
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening *	57.893	73.720	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Volatiliteit - Correlatie
Derivaten *	3.217	4.271	- Disconteringsmodel - Optiemodel	- Volatiliteit - Correlatie - Seizoensinvloeden - CDS spread
Totaal verplichtingen	61.431	78.321		

* Voor de range en sensitiviteit van deze financiële instrumenten wordt verwezen naar tabel Toelichting range en sensitiviteit van niet in de markt waarneembare gegevens. Voor de overige financiële instrumenten is er geen range of sensitiviteit aanwezig.

Toelichting range en sensitiviteit van niet in de markt waarneembare gegevens (Level 3)

	Significante niet in de markt waarneembare gegevens	Range	Sensitiviteit
Activa Beleggingen voor verkoop beschikbaar Vreemdvermogensinstrumenten bedrijven cumprefs (participaties)	- Rentepercentages - Disconteringsvoet	7% - 12% 7% - 12%	mutatie 1% - mutatie € 0,1 miljoen mutatie 1% - mutatie € 0,1 miljoen
Derivaten Derivaten reële-waarde-hedge-accounting - Inflation linked swaps Derivaten structured products - Opties - Equity swaps	- Seizoensinvloeden - Correlatie - Volatiliteit - Correlatie	-7% - 6% (1%) -20% - 25% (3%) 21% - 26% (24%) -21% - 26% (3%)	n/a totale impact € 0,4 miljoen totale impact € 0,5 miljoen totale impact -€ 0,5 miljoen
Verplichtingen Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening Gestructureerde schuldbewijzen	- Correlatie	-20% - 26% (3%)	totale impact -€ 0,4 miljoen
Derivaten Derivaten reële-waarde-hedge hedge accounting - Inflation linked swaps Derivaten structured products - Opties - Equity Swaps	- Seizoensinvloeden - Correlatie - Volatiliteit - Correlatie	-7% - 6% (1%) -20% - 25% (2%) 21% - 26% (24%) -19% - 26% (3%)	n/a totale impact € 0,0 miljoen totale impact € 0,2 miljoen totale impact -€ 0,5 miljoen

Financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd

Voor de bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd, wordt het bedrag waartegen het instrument zou kunnen worden uitgewisseld in een zakelijke transactie tussen bereidwillige partijen genomen, anders dan in een gedwongen of liquidatie-uitverkoop. Van Lanschot hanteert de marktwaarde om de reële waarde te bepalen, wanneer een actieve markt voorhanden is. Voor financiële instrumenten waarvoor geen marktprijs beschikbaar is, is de reële waarde daarom geschat op basis van de contante waarde of andere schattings- en waarderingsmethoden.

Financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd							
	30-6-2016		31-12-2015				Significante (niet) in de markt waarneembare gegevens
	Reële waarde	Balans-waarde	Reële waarde	Balans-waarde	Level	Waarderingsmethode	
Activa							
Vorderingen op bankiers	331.259	331.257	200.094	200.073	2	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke geldmarktrente- percentages	rentepercentage en disconteringsvoet
Beleggingen aangehouden tot einde looptijd	565.447	518.554	557.396	523.639	1	Genoteerde marktprijzen	-
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	10.987.723	10.304.520	11.039.054	10.504.423	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van actuele markttarieven voor soortgelijke kredieten en rekeninghoudend met kredietwaardigheid van de tegenpartij	rentepercentage, disconteringsvoet en kredietrisico tegenpartij
Passiva							
Verplichtingen aan bankiers	110.470	110.468	698.209	698.125	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke geldmarkt- rentetarieven voor verplichtingen met een vergelijkbare resterende looptijd rekeninghoudend met het eigen kredietrisico	rentepercentage, disconteringsvoet en eigen kredietrisico
Verplichtingen private en publieke sector	9.801.211	9.685.739	10.052.917	9.908.391	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke geldmarkt- rentetarieven voor verplichtingen met een vergelijkbare resterende looptijd rekeninghoudend met het eigen kredietrisico	rentepercentage, disconteringsvoet en eigen kredietrisico
Uitgegeven schuldbewijzen	2.742.522	2.703.480	2.522.843	2.480.005	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke rentetarieven voor schuldbewijzen met een vergelijkbare resterende looptijd rekeninghoudend met het eigen kredietrisico	rentepercentage, disconteringsvoet en eigen kredietrisico
Achtergestelde schulden	126.776	117.962	146.131	118.151	3	Contant gemaakte kasstromen met gebruik van toepasselijke rentetarieven voor schuldbewijzen met een vergelijkbare resterende looptijd rekeninghoudend met het eigen kredietrisico	rentepercentage, disconteringsvoet en eigen kredietrisico

28 Saldering financiële vaste activa en passiva

Saldering financiële activa en passiva					30-6-2016
	Brutobedragen	Brutobedragen die gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedragen gepresenteerd in de balans	Gerelateerde bedragen die niet gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedrag
Derivaten (vorderingen)	452.607	67.727	384.880	17.164	367.716
Derivaten (verplichtingen)	564.315	67.727	496.587	17.164	479.423

Saldering financiële activa en passiva					31-12-2015
	Brutobedragen	Brutobedragen die gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedragen gepresenteerd in de balans	Gerelateerde bedragen die niet gesaldeerd zijn in de balans	Nettobedrag
Derivaten (vorderingen)	700.020	366.609	333.411	66.137	267.274
Derivaten (verplichtingen)	691.369	366.609	324.760	66.137	258.623

29 Verbonden partijen

H1 2016					
	Opbrengsten	Lasten	Te vorderen bedragen	Verschuldigde bedragen	Afgegeven garanties
Totaal	10.747	11.369	21.697	16.619	183
Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%	10.700	11.369	18.794	15.511	-
Geassocieerde deelnemingen	-	-	-	-	-
Beleggingen in deelnemingen equity methode	47	-	2.903	1.108	183

H1 2015					
	Opbrengsten	Lasten	Te vorderen bedragen	Verschuldigde bedragen	Afgegeven garanties
Totaal	32.405	35.600	66.405	34.129	180
Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%	32.225	35.514	54.233	30.928	-
Geassocieerde deelnemingen	23	-	13	-	-
Beleggingen in deelnemingen equity methode	157	86	12.159	3.201	180

Voor meer informatie over verbonden partijen wordt verwezen naar het jaarverslag 2015 (vanaf pagina 206).

Segmentinformatie

De segmentatiebasis is bepaald op bedrijfssegmenten aangezien het risico- en rendementsprofiel van Van Lanschot voornamelijk wordt beïnvloed door verschillen in aangeboden producten en diensten. Van Lanschot heeft haar activiteiten georganiseerd in een vijftal operationele segmenten. Transacties tussen de operationele segmenten vinden plaats tegen commerciële voorwaarden (at arm's length).

Private Banking

Van Lanschot richt zich met een breed scala aan producten in de privatebankingmarkt op de vermogende particulieren en ondernemers. Daarnaast richt Van Lanschot zich op business professionals & executives, healthcare professionals en verenigingen & stichtingen.

Asset Management

Asset Management is een gespecialiseerde vermogensbeheerder en richt zich enerzijds op een aantal beleggingsstrategieën en biedt anderzijds fiduciair vermogensbeheer. De klanten zijn nationale en internationale institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen en verzekeraars.

Merchant Banking

Merchant Banking biedt gespecialiseerde diensten als effectendienstverlening, begeleiding van fusies en overnames, kapitaalmarkt-transacties en financieringsadvies aan institutionele beleggers, ondernemingen, financiële instellingen en (semi-) overheidsinstellingen.

Corporate Banking

Een team van experts houdt zich binnen Corporate Banking bezig met het beheer en de afbouw van de kredietportefeuille van vastgoed- en zakelijke leningen die geen relatie met Private Banking hebben.

Overige activiteiten

Hieronder vallen onder andere activiteiten die plaatsvinden op het gebied van rente-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement. Ook zijn hier de activiteiten van Van Lanschot Participaties opgenomen, alsmede de activiteiten van de niet-strategische deelnemingen.

De presentatie van operationele segmentinformatie is met ingang van huidig boekjaar gewijzigd om deze te laten aansluiten bij de wijze waarop de segmentinformatie aan de Executive Board (EB) wordt gerapporteerd. De uitsplitsing naar interestbaten en interestlasten wordt niet meer gepresenteerd evenals de uitsplitsing naar provisiebaten en -lasten. In 2016 heeft het management van Van Lanschot besloten om duidelijk onderscheid te maken tussen direct beïnvloedbare eigen kosten en doorbelaste kosten. Dit onderscheid wordt nu zichtbaar in onderstaande tabellen. De vergelijkende cijfers van het tweede kwartaal 2015 en het eerste halfjaar 2015 zijn hiervoor aangepast. In 2016 is een aantal afdelingen vanuit segment Overig naar Private Banking verschoven. Als gevolg hiervan zijn de andere beheerskosten binnen Private Banking gestegen en is het aandeel in de doorbelaste kosten gedaald. Binnen het segment Overig is de tegengestelde beweging zichtbaar.

Operationele segmenten	Q2 2016					
	Private Banking	Asset Management	Merchant Banking	Corporate Banking	Overige activiteiten	Totaal

€ miljoen

Winst-en-verliesrekening

Interest	42,2	-0,0	0,0	12,3	-1,8	52,7
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	0,1	-	-	7,2	7,3
Provisies	26,1	21,8	9,7	0,6	0,7	59,0
Resultaat uit financiële transacties	0,3	0,1	1,5	-	4,3	6,2
Overige inkomsten	-	-	-	-	10,7	10,7
Totaal inkomsten operationele activiteiten	68,6	22,0	11,3	13,0	21,1	135,9
Personeelskosten	23,9	8,9	5,6	1,4	21,6	61,3
Andere beheerskosten	19,0	7,3	1,5	6,4	19,6	53,8
Doorbelaste kosten	13,1	3,4	2,6	4,5	-23,5	-
Afschrijvingen	0,6	0,1	0,0	-	3,0	3,7
Bijzondere waardeverminderingen	2,8	-	0,0	-4,5	-2,7	-4,4
Totaal lasten	59,3	19,6	9,7	7,8	18,0	114,3
Bedrijfsresultaat voor belastingen	9,3	2,4	1,6	5,2	3,1	21,6
Efficiencyratio (%)	82%	89%	86%	95%		

Operationele segmenten	Q2 2015					
	Private Banking	Asset Management	Merchant Banking	Corporate Banking	Overige activiteiten	Totaal

€ miljoen

Winst-en-verliesrekening

Interest	44,5	0,0	-0,1	15,5	-8,9	50,9
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	0,1	-	-	3,0	3,1
Provisies	29,5	20,6	21,5	1,0	0,3	72,9
Resultaat uit financiële transacties	0,4	-0,1	1,4	-	-3,4	-1,8
Overige inkomsten	-	-	-	-	11,2	11,2
Totaal inkomsten operationele activiteiten	74,3	20,6	22,7	16,5	2,1	136,2
Personeelskosten	25,1	7,0	6,6	1,8	17,8	58,3
Andere beheerskosten	10,1	3,4	2,4	0,2	24,8	40,9
Doorbelaste kosten	22,3	3,4	2,1	5,8	-33,6	-
Afschrijvingen	1,2	0,0	0,1	-	3,5	4,8
Bijzondere waardeverminderingen	8,3	-	-0,0	6,7	4,0	19,0
Totaal lasten	67,0	13,9	11,1	14,6	16,5	123,1
Bedrijfsresultaat voor belastingen	7,3	6,7	11,5	2,0	-14,5	13,1
Efficiencyratio (%)	79%	67%	49%	48%		

Geen accountantscontrole toegepast

Operationele segmenten	H1 2016					
	Private Banking	Asset Management	Merchant Banking	Corporate Banking	Overige activiteiten	Totaal
€ miljoen						
Winst-en-verliesrekening						
Interest	81,6	-0,0	0,0	24,2	2,4	108,2
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	-0,1	-	-	8,7	8,6
Provisies	52,4	43,4	19,3	1,5	0,7	117,4
Resultaat uit financiële transacties	0,6	0,1	1,9	-	1,4	4,0
Overige inkomsten	-	-	-	-	21,1	21,1
Totaal inkomsten operationele activiteiten	134,6	43,4	21,3	25,8	34,3	259,3
Personeelskosten	45,5	17,5	10,2	2,6	43,4	119,1
Andere beheerskosten	33,2	11,1	3,4	6,7	39,3	93,7
Doorbelaste kosten	31,3	7,2	4,8	8,8	-52,1	-
Afschrijvingen	1,2	0,2	0,0	-	6,3	7,7
Bijzondere waardeverminderingen	2,4	-	0,0	1,0	-4,0	-0,6
Totaal lasten	113,5	36,0	18,4	19,1	32,9	219,8
Bedrijfsresultaat voor belastingen	21,1	7,5	2,9	6,7	1,4	39,5
Efficiencyratio (%)	83%	83%	86%	70%		

Operationele segmenten	H1 2015					
	Private Banking	Asset Management	Merchant Banking	Corporate Banking	Overige activiteiten	Totaal
€ miljoen						
Winst-en-verliesrekening						
Interest	82,5	0,0	-0,1	30,8	-12,2	100,9
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	0,2	-	-	10,9	11,1
Provisies	57,3	40,6	40,5	2,0	0,6	141,0
Resultaat uit financiële transacties	1,0	-0,1	1,8	-	17,6	20,2
Overige inkomsten	-	-	-	-	21,4	21,4
Totaal inkomsten operationele activiteiten	140,7	40,7	42,1	32,8	38,2	294,5
Personeelskosten	42,9	15,3	14,0	3,6	43,4	119,2
Andere beheerskosten	17,2	6,2	4,4	0,4	52,9	81,1
Doorbelaste kosten	56,4	7,2	4,5	11,7	-79,8	-
Afschrijvingen	2,4	0,0	0,1	-	6,8	9,3
Bijzondere waardeverminderingen	16,1	-	-0,0	13,1	5,5	34,7
Totaal lasten	135,0	28,8	22,9	28,9	28,8	244,4
Bedrijfsresultaat voor belastingen	5,7	11,9	19,1	4,0	9,3	50,1
Efficiencyratio (%)	84%	71%	54%	48%		

Gebeurtenissen na de verslagperiode

Van Lanschot Participaties

Op 1 juli 2016 is overeenstemming bereikt over het verwerven van een minderheidsbelang in Market Food Group. Market Food Group (MFG) is een toonaangevende Nederlandse brood- en banketbakkerij met diverse welbekende franchiseformules. De transactie is nog onderworpen aan de goedkeuring van de Autoriteit Consument en Markt (ACM).

Op 21 juli 2016 is een meerderheidsbelang verworven in Allshare, een bedrijf dat IT back office oplossingen biedt voor Van Lanschot voor een koopsom van € 1 plus een earn-out betaling door Van Lanschot aan de verkoper bij een toekomstige verkoop van de aandelen door Van Lanschot. Van Lanschot zal € 2 miljoen liquiditeiten bieden in twee tranches, waarvan € 1 miljoen inmiddels in het tweede kwartaal 2016 is verstrekt.

Herstellkader MKB rentederivaten

Van Lanschot heeft op 5 juli 2016 bekend gemaakt dat zij instemt met het uniform herstellkader voor klanten met rentederivaten. Dit betekent dat de betreffende klanten een coulancevergoeding zal worden aangeboden. Hiervoor is in de tweede kwartaalcijfers 2016 een extra voorziening opgenomen van € 8,0 miljoen. In combinatie met de eerdere voorziening bedraagt het totale hiervoor gereserveerde bedrag € 9,7 miljoen.

Van Lanschot heeft zakelijke klanten tot en met 2013 op zorgvuldige wijze rentederivaten aangeboden in het kader van haar zakelijke kredietverlening, als alternatief voor vastrentende leningen. Het aantal klanten en ook het aantal verkochte rentederivaten was relatief beperkt. Van Lanschot paste maatwerk toe: er werden alleen gewone renteswaps en rentecaps aangeboden die aansloten bij kredietverlening aan klanten. Van Lanschot stemt in met het herstellkader om een efficiënte afwikkeling van de derivaten-dossiers van MKB-klanten mogelijk te maken.

Van Lanschot heeft sinds 2014 geen nieuwe rentederivaten meer aangeboden.

Private Banking

Van Lanschot, Achmea en Staalbankiers hebben bekend gemaakt dat zij overeenstemming hebben bereikt over de overname door Van Lanschot van de private banking-activiteiten van Staalbankiers. Van Lanschot neemt naast de private banking-klantrelaties maximaal € 1,7 miljard beheerd vermogen, € 280 miljoen spaargelden en een beperkt aantal effectenkredieten over. Daarnaast komen de private bankers en beleggingsspecialisten van Staalbankiers (in totaal 25 medewerkers) in dienst bij Van Lanschot. De transactie heeft geen betrekking op de overige activiteiten van Staalbankiers.

Van Lanschot betaalt een initiële overnameprijs van € 16 miljoen voor de over te nemen activiteiten. De definitieve overnameprijs kan hoger of lager uitvallen, afhankelijk van het definitieve bedrag aan beheerd vermogen dat overkomt naar Van Lanschot. Deze transactie vindt plaats onder voorbehoud van een aantal voorwaarden, waaronder het verkrijgen van verklaringen van geen bezwaar van DNB en het afronden van de medezeggenschapstrajecten met de ondernemingsraden van Van Lanschot en Achmea.

Overige gegevens

Bestuurdersverklaring

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voorzover haar bekend, het verkort geconsolideerd interim rapport over het eerste halfjaar 2016, opgesteld overeenkomstig IAS 34 (Interim Financial Reporting), een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van Van Lanschot NV en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het interim rapport een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het Financieel Toezicht.

's-Hertogenbosch, 23 augustus 2016

Raad van Bestuur

Karl Guha, voorzitter

Constant Korthout

Richard Bruens

Arjan Huisman