



## PERSBERICHT

### Van Lanschot: stabiel resultaat in uitdagende markt

- **Onderliggend nettoresultaat<sup>1</sup> stabiel met € 37,7 miljoen (H1 2015: € 37,7 miljoen)**
- **Nettowinst bedraagt € 31,5 miljoen (H1 2015: € 37,7 miljoen)**
- **Client assets stijgen 5% naar € 66,2 miljard (ultimo 2015: € 63,0 miljard) door netto-instroom en positief koerseffect**
- **Verbetering kredietkwaliteit blijkt uit vrijval van kredietvoorzieningen**
- **Verdere stijging kapitaalbasis: CET I-ratio<sup>2</sup> bedraagt 17,3% (ultimo 2015: 16,3%)**

's-Hertogenbosch, 24 augustus 2016

Van Lanschot presenteert vandaag de cijfers over de eerste zes maanden van dit jaar. Karl Guha, bestuursvoorzitter: 'Door een stijging van onze assets under management is onze positie als onafhankelijke gespecialiseerde wealth manager verder versterkt. De aan ons toevertrouwde middelen zijn gestegen van € 63,0 miljard naar € 66,2 miljard, waarbij onze assets under management een toename kenden van 8% van € 50,3 miljard naar € 54,3 miljard. Deze groei werd met name gerealiseerd door € 2,7 miljard netto-instroom en € 1,6 miljard positief koerseffect bij Asset Management, terwijl bij Private Banking de assets under management marginaal daalden. De aangekondigde overname van de private banking-activiteiten van Staalbankiers zal naar verwachting vanaf begin 2017 maximaal € 1,7 miljard vermogen toevoegen. De kenmerken van deze activiteiten (klantgroepen, klantbediening en beleggingsbeleid) passen uitstekend bij Van Lanschot, waardoor het een goed voorbeeld is van een aanvullende acquisitie die onze positie verder versterkt.

De keuze voor wealth management ligt aan de basis van ons stabiele resultaat in de huidige onzekere en volatiele markten. De nervositeit van de markten maakt dat onze klanten voorzichtig zijn. Daarom doen zij minder transacties, wat leidt tot lagere provisie-inkomsten. We informeren onze klanten frequent over de marktontwikkelingen en onze langetermijn-beleggingsbeslissingen. Hierdoor houden klanten vertrouwen in het gekozen beleid en hun beleggingen.

In lijn met de verminderde activiteit op de Europese kapitaalmarkten zijn de inkomsten bij Merchant Banking, in vergelijking met een uitzonderlijk sterk eerste halfjaar vorig jaar, sterk gedaald. Met onze nichestrategie en internationale klantenbasis blijven wij goed gepositioneerd voor het moment waarop de markten verbeteren.

De verdere afbouw van de zakelijke kredietportefeuille en de verbetering van de financiële positie van onze klanten leiden tot een significante verbetering van onze kredietportefeuille. We realiseren per saldo een vrijval van € 1,7 miljoen in onze kredietvoorzieningen terwijl we vorig jaar in het eerste halfjaar nog per saldo € 31,9 miljoen hebben gedoteerd. De nettowinst bedraagt € 31,5 miljoen en is inclusief een last van € 8 miljoen voor het herstellkader rentederivaten. Onze kapitaalpositie ontwikkelt zich goed en de CET I-ratio bedraagt inmiddels 17,3%.

In april hebben wij onze strategie-update gepresenteerd, waarmee wij de volgende fase zijn ingegaan van onze wealth managementstrategie. Via het aangekondigde IT investeringsprogramma van € 60 miljoen investeren wij tot en met 2019 in omni-channel dienstverlening voor onze Private Banking-klanten en in de verdere transformatie van ons IT-landschap. Zo kunnen we op termijn onze kosten verlagen. Daarnaast zetten we onze gespecialiseerde niche-aanpak in onze kernactiviteiten verder voort. Zo zijn we gestart met de nieuwe niche Financial Institutions & FinTech binnen Merchant Banking.'

<sup>1</sup> Onderliggend nettoresultaat betreft in H1 2016 het nettoresultaat exclusief de eenmalige last van € 8 miljoen voor herstellkader rentederivaten en de gerealiseerde kosten van het investeringsprogramma Strategy 2020.

<sup>2</sup> H1 2016 phase-in, exclusief ingehouden winst. Ultimo 2015 inclusief ingehouden winst.



### **Private Banking kent sterke resultaatverbetering en houdt assets under management op peil**

Het onderliggend nettoresultaat van Private Banking stijgt van € 4,5 miljoen in H1 2015 naar € 16,8 miljoen in H1 2016. Enerzijds dalen de totale inkomsten naar € 134,8 miljoen (H1 2015: € 140,8 miljoen), met name door lagere transactieprovisies (-42%) omdat klanten minder transacties doen. Anderzijds zien we verbetering met een forse daling van de toevoeging aan de kredietvoorzieningen naar € 2,4 miljoen (H1 2015: € 16,1 miljoen) en lagere kosten.

De assets under management bij Private Banking zijn marginaal gedaald naar € 17,2 miljard (ultimo 2015: € 17,4 miljard) door een licht negatief koerseffect. Het aandeel van vermogensbeheer in de assets under management van Private Banking is stabiel op 52% (ultimo 2015: 52%).

Het totale vermogen dat toevertrouwd is aan Evi van Lanschot bedraagt € 1,4 miljard en is daarmee ondanks de volatiele marktomstandigheden stabiel. Wij gaan door met de ontwikkeling van Evi en spelen daarmee in op de wensen van klanten, ontwikkelingen in de markt en technologie. In juni hebben we Evi4Kids geïntroduceerd, een beleggingsrekening voor minderjarigen. Evi laat de opstartfase, waarbij de nadruk lag op naamsbekendheid, nu achter zich en zet de volgende stap naar meer op conversie gerichte marketing.

In lijn met onze doelstellingen bleef de kredietportefeuille van Private Banking vrijwel constant op € 8,3 miljard. Ook in het eerste halfjaar van 2016 compenseerde nieuwe hypotheekverstrekkingen vrijwel de (vervroegde) aflossingen.

### **Assets under management stijgen door nieuwe mandaten voor Asset Management**

Kempen Capital Management (KCM) realiseerde een netto-instroom van € 2,7 miljard. In combinatie met een positief koerseffect van € 1,6 miljard leidde dit tot een stijging van de assets under management van 13% naar € 37,1 miljard (ultimo 2015: € 32,8 miljard). Naast het mandaat voor het actief beheer van bedrijfsobligaties van circa € 1 miljard van Fonds de Réserve pour les Retraites en het fiduciair mandaat van Univé van ruim € 1 miljard werd de verdere netto-instroom vooral gerealiseerd bij de beleggingsstrategieën gericht op obligaties.

Het onderliggend nettoresultaat van Asset Management daalt naar € 5,5 miljoen (H1 2015: € 8,9 miljoen). De nieuwe mandaten en de inkomsten uit KCM Londen leiden tot een stijging van de provisie-inkomsten naar € 43,4 miljoen (H1 2015: € 40,6 miljoen), terwijl de verandering in de samenstelling van het beheerd vermogen en margedruk de gemiddelde marge laten dalen. De kosten zijn gestegen naar € 36,0 miljoen (H1 2015: € 28,8 miljoen). Dit vloeit hoofdzakelijk voort uit de transitiekosten en reguliere kosten van KCM Londen (vanaf 1 oktober 2015) en een voorziening van € 2,5 miljoen voor een te hoge valuta-afdekking in enkele klantportefeuilles.

### **Inkomsten Merchant Banking sterk onder druk door minder activiteit op kapitaalmarkten**

Doordat er relatief weinig activiteit was op de onrustige Europese kapitaalmarkten daalden de inkomsten van Merchant Banking (bestaande uit Kempen Securities en Kempen Corporate Finance) fors in vergelijking met het uitzonderlijk sterke eerste halfjaar in 2015. De totale provisie-inkomsten daalden naar € 19,3 miljoen (H1 2015: € 40,5 miljoen) en het onderliggend nettoresultaat naar € 2,1 miljoen (H1 2015: € 15,1 miljoen).

### **Bijdrage van overige activiteiten neemt verder af**

De opbrengsten uit effecten en deelnemingen daalden naar € 8,6 miljoen (H1 2015: € 10,7 miljoen). Het resultaat uit financiële transacties kende een grotere daling naar € 1,4 miljoen in vergelijking met H1 2015 (€ 17,6 miljoen) waarin een hoger resultaat op de beleggingsportefeuille werd gerealiseerd.



### **Corporate Banking zet afbouw voort en ziet kredietkwaliteit verbeteren**

In lijn met de afbouwstrategie is de zakelijke kredietportefeuille van vastgoedfinancieringen en MKB-leningen verder gedaald naar € 1,7 miljard (ultimo 2015: € 2,0 miljard)<sup>3</sup> met risicogewogen activa van € 1,6 miljard (ultimo 2015: € 1,9 miljard).

Het bedrijfsresultaat voor belastingen van Corporate Banking stijgt naar € 6,7 miljoen (H1 2015: € 4,0 miljoen). De afbouw van de kredietportefeuille leidt uiteraard tot een verdere daling van de rente-inkomsten (€ 24,2 miljoen in vergelijking met € 30,8 miljoen H1 2015). De stijging van de kosten van € 15,7 miljoen naar € 18,1 miljoen wordt veroorzaakt door de eenmalige last voor het herstell kader rentederivaten die de daling van de reguliere kosten overtreft. Positief is de verlaging van de toevoeging aan de kredietvoorziening. Deze daalde naar € 1 miljoen (H1 2015: € 13,1 miljoen) en toont de verbetering van de kwaliteit van deze kredietportefeuille. Gecorrigeerd voor de genoemde eenmalige last stijgt het onderliggend nettoresultaat van Corporate Banking naar € 10,3 miljoen (H1 2015: € 2,9 miljoen).

### **Kosten zijn stabiel, onderliggend wordt structurele kostenbesparing zichtbaar**

De kosten zijn stabiel met € 194,8 miljoen (H1 2015: € 193,9 miljoen). Onderliggend is een structurele kostenbesparing zichtbaar van € 8,7 miljoen, met name op het gebied van IT-kosten (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 de genoemde voorziening (samen + € 6,9 miljoen).

### **Kapitaalpositie verder versterkt**

Door de verdere daling van de risicogewogen activa is de kapitaalpositie wederom verder verbeterd. De Common Equity Tier I-ratio<sup>2</sup> bedroeg 17,3% (ultimo 2015: 16,3%). De fully loaded Common Equity Tier-I ratio<sup>4</sup> kende een stijging naar 16,9% (ultimo 2015: 15,4%). Ook de fully loaded leverageratio verbeterde verder naar 6,4% (ultimo 2015: 6,1%).

### **Gestart met uitvoering Strategy 2020**

Vooruitlopend op de introductie van de omni-channel dienstverlening voor Private Banking-klienten hebben wij deze week onze vermogensbeheer-app geïntroduceerd. Met deze app kan de klant op zijn smartphone eenvoudig zijn vermogensbeheerportefeuille inzien, het rendement bekijken en onze visie op beursontwikkelingen volgen. De komende maanden vernieuwen we ook de Online Bankieren-omgeving voor klienten en komt een interactieve app voor beleggingsadvies beschikbaar voor onze klienten.

Als onderdeel van het investeringsprogramma zijn we inmiddels een overeenkomst aangegaan met Stater NV in Amersfoort voor het beheren en administreren van onze hypotheek. Met haar schaalgrootte is Stater een professionele en betrouwbare partner voor Van Lanschot. Alle werkzaamheden die te maken hebben met de administratie van hypotheek worden in de loop van 2017 overgedragen naar Stater.

In lijn met Strategy 2020 heeft KCM haar organisatie versterkt om in te kunnen spelen op de mogelijkheden in de nationale en internationale markt. In de nieuwe structuur is er meer aandacht voor de kansen in het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Frankrijk.

In aanvulling op de bestaande focus op specifieke industrieën (European Real Estate, Life Sciences & Healthcare en Benelux Corporates) is Merchant Banking een nieuwe, gespecialiseerde niche gestart: Financial Institutions & FinTech (FI & FinTech). Hiervoor zijn zowel binnen Kempen Securities als binnen Kempen Corporate Finance ervaren specialisten aangetrokken.

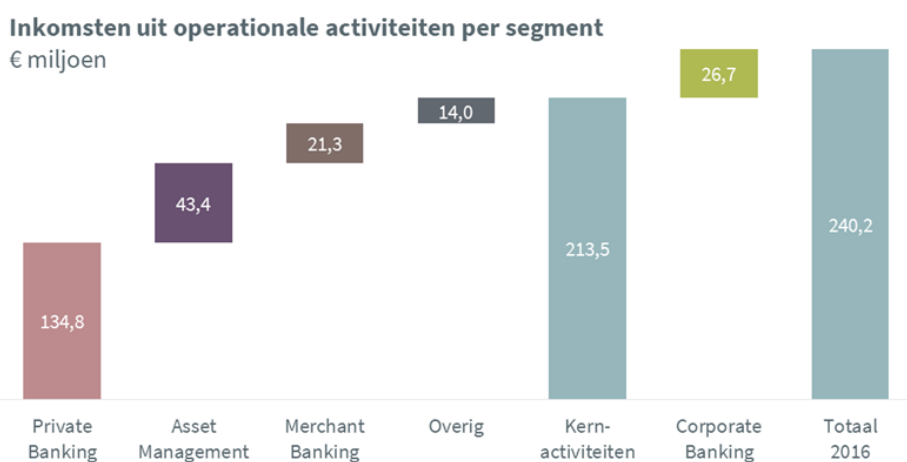
<sup>3</sup> In verband met een gewijzigde interpretatie van IFRS-regels wordt met ingang van het tweede kwartaal 2016 geen saldocompensatie (i.e. saldering van rekening-couranttegoeden en -uitzettingen van specifieke klienten) meer toegepast. De vergelijkende cijfers voor kredieten, spaargelden, balansstotaal en gerelateerde cijfers en ratio's zijn hiervoor aangepast.

<sup>4</sup> H1 2016 exclusief ingehouden winst. Ultimo 2015 inclusief ingehouden winst.

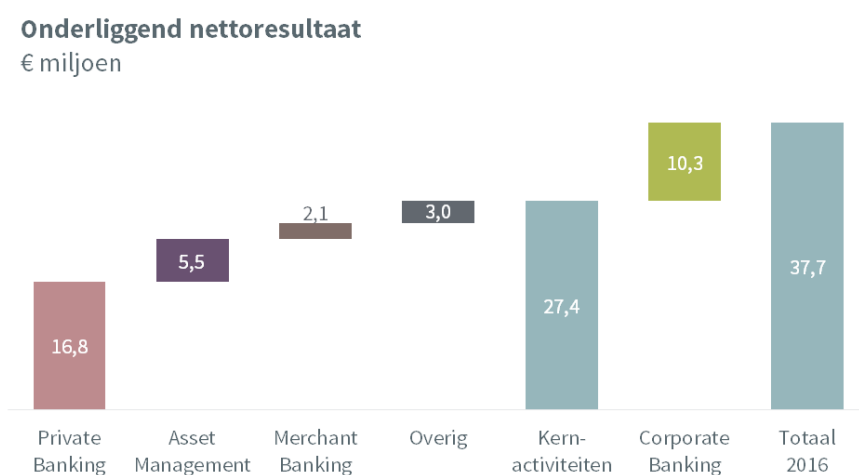
## SEGMENTINFORMATIE

Private Banking, Asset Management en Merchant Banking genereren 83% van de totale inkomsten (82% in H1 2015). 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. Gezamenlijk zijn deze drie activiteiten verantwoordelijk voor 98% (H1 2015: 98%) van de provisie-inkomsten en 74% (H1 2015: 81%) van de rente-inkomsten.

De kwaliteit van de inkomsten uit operationele activiteiten is verder verbeterd omdat een steeds groter deel afkomstig is uit rente- en provisie-inkomsten: in H1 2016 95% van de totale inkomsten. In 2015 was dit 90%.



Alle kernactiviteiten hebben in H1 2016 een positief onderliggend nettoresultaat gerealiseerd. Ook het nettoresultaat is voor iedere activiteit positief.



**KERNGEGEVENS<sup>5</sup>**

	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
<b>Winst-en-verliesrekening</b>					
Nettoresultaat	31,5	5,1		37,7	-16%
Onderliggend nettoresultaat <sup>1,6</sup>	37,7	22,4	69%	37,7	0%
Efficiencyratio (%)	81,1	78,5		70,7	

(x € miljoen)	30-6-2016	31-12-2015		30-6-2015	
<b>Balans- en kapitaalmanagement<sup>3</sup></b>					
Eigen vermogen toekomend 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 (%) <sup>2</sup>	17,3	16,3		14,6	
Tier I-ratio (%) <sup>2</sup>	17,3	16,3		14,6	
Total Capital-ratio (%) <sup>2</sup>	18,2	17,0		15,3	
<b>Basel III</b>					
Common Equity Tier I-ratio (%) (fully loaded)	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)	6,4	6,1		5,7	

(x € miljard)	30-6-2016	31-12-2015		30-6-2015	
<b>Client assets</b>	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	
<b>Kengetallen</b>					
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x1.000)	40.959	40.920	0%	40.879	0%
Onderliggende nettoresultaat per aandeel (€)	0,88	0,45	96%	0,81	9%
Rendement gemiddeld Common Equity Tier I-vermogen (%)	6,8	3,4		6,2	
Personeel (aantal fte per einde periode)	1.646	1.666	-1%	1.697	-3%

<sup>5</sup> Door gebruik van onafgeronde cijfers kunnen de totaalbedragen afwijken van de optelling. Daarnaast zijn de procentuele mutaties gebaseerd op de onafgeronde cijfers.

<sup>6</sup> Voor H2 2015 is gecorrigeerd voor de eenmalige last door de verkoop van non-performing vastgoedleningen.



## 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%
<b>Inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>240,2</b>	<b>246,5</b>	<b>-3%</b>	<b>274,1</b>	<b>-12%</b>
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%
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>194,8</b>	<b>193,6</b>	<b>1%</b>	<b>193,9</b>	<b>0%</b>
<b>Operationeel bedrijfsresultaat</b>	<b>45,4</b>	<b>52,9</b>	<b>-14%</b>	<b>80,2</b>	<b>-43%</b>
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	-1,7	19,1		31,9	
Bijzondere waardeverminderingen overig	0,5	5,2	-91%	2,8	-84%
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>-1,3</b>	<b>24,3</b>		<b>34,7</b>	
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen	3,1	5,2	-39%	5,4	-42%
<b>Bedrijfsresultaat voor eenmalige baten / lasten en belastingen</b>	<b>49,8</b>	<b>33,8</b>	<b>47%</b>	<b>50,9</b>	<b>-2%</b>
Eenmalige baten / lasten (-)	-2,0	-29,7	-93%	-0,7	196%
Kosten herstellkader rentederivaten	8,0	-		-	
Kosten investeringsprogramma Strategy 2020	0,3	-		-	
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>39,5</b>	<b>4,2</b>		<b>50,1</b>	<b>-21%</b>
Belastingen	8,0	-0,9		12,4	-36%
<b>Nettoresultaat</b>	<b>31,5</b>	<b>5,1</b>		<b>37,7</b>	<b>-16%</b>
<b>Onderliggend resultaat</b>	<b>37,7</b>	<b>22,4</b>	<b>69%</b>	<b>37,7</b>	<b>0%</b>



(x € miljoen)	H1 2016	H2 2015		H1 2015	
<b>Onderliggend nettoresultaat</b>	<b>37,7</b>	<b>22,4</b>	<b>69%</b>	<b>37,7</b>	<b>0%</b>
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		-	
<b>Nettoresultaat</b>	<b>31,5</b>	<b>5,1</b>		<b>37,7</b>	<b>-16%</b>

### FINANCIËEL VERSLAG / PRESENTATIE / WEBCAST

Een uitgebreide toelichting op de resultaten en de balans van Van Lanschot NV kunt u lezen in het financieel verslag en de presentatie over de halfjaarcijfers 2016 op <https://corporate.vanlanschot.nl/resultaten>.

Op 24 augustus om 09.00 uur lichten we onze halfjaarcijfers 2016 voor analisten toe in een conference call. Deze conference call kan live worden gevolgd via <https://corporate.vanlanschot.nl/resultaten> en kan ook op een later moment worden teruggeluisterd.

### ADDITIONELE INFORMATIE

Additionele informatie is beschikbaar op <https://corporate.vanlanschot.nl/financieel>.

### FINANCIËLE AGENDA 2016

Publicatie trading update derde kwartaal 2016

4 november 2016

**Media Relations:** 020 354 45 85; [mediarelations@vanlanschot.com](mailto:mediarelations@vanlanschot.com)

**Investor Relations:** 020 354 45 90; [investorrelations@vanlanschot.com](mailto:investorrelations@vanlanschot.com)

Van Lanschot NV is de houdstermaatschappij van F. van Lanschot Bankiers NV, de oudste onafhankelijke bank van Nederland met een geschiedenis die teruggaat tot 1737. Als wealth manager is Van Lanschot, met haar merknamen Van Lanschot, Kempen & Co en Evi van Lanschot, actief in Private Banking, Asset Management en Merchant Banking, met als doel het behoud en de opbouw van vermogen van haar klanten. Van Lanschot NV is genoteerd aan Euronext Amsterdam.

### 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 toezichhoudende, regelgevende en private instanties en juridische en fiscale ontwikkelingen. Van Lanschot benadrukt dat de verwachtingen enkel van kracht zijn op de specifieke data waarop deze zijn geuit en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor of verplichting tot het herzien of bijwerken van enige informatie naar aanleiding van nieuwe informatie of veranderingen in beleid, ontwikkelingen, verwachtingen en dergelijke.

Op de cijfers 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.