

PERSBERICHT

Van Lanschot: sterke stijging provisie-inkomsten in eerste halfjaar 2015

- **Wealth managementstrategie leidt tot verbetering kwaliteit inkomsten**
- **Nettowinst bedraagt € 34 miljoen (H1 2014: € 49,4 miljoen)**
- **Client assets stijgen naar € 58,5 miljard (ultimo 2014: € 57,4 miljard)**
- **Kapitaalbasis is onverminderd sterk: CET I-ratio¹ bedraagt 14,6%**

's-Hertogenbosch, 25 augustus 2015

Van Lanschot presenteert vandaag de cijfers over de eerste zes maanden van dit jaar. Karl Guha, bestuursvoorzitter: "Onze wealth managementstrategie vertaalt zich in de goede ontwikkeling van onze resultaten. De drie kernactiviteiten Private Banking, Asset Management en Merchant Banking dragen ieder positief bij aan de nettowinst. We zijn tevreden over de ontwikkeling van de nettowinst. Het eerste halfjaar van 2014 kende een substantieel verkoopresultaat, terwijl in 2015 de provisies, onze belangrijkste inkomstenbron, met 24% stijgen waardoor de kwaliteit van onze resultaten verbeterd. Onze kapitaalpositie is onverminderd sterk met een Common Equity Tier I-ratio¹ van 14,6%.

De door particuliere en institutionele klanten aan ons toevertrouwde middelen stegen naar ruim € 58 miljard. Onder meer als gevolg van de introductie van ons nieuwe concept vermogensregie kiezen meer Private Banking-klanten voor vermogensbeheer. Kempen Corporate Finance en Kempen Securities, de activiteiten van Merchant Banking, kenden een zeer sterk halfjaar met een verdubbeling van hun inkomsten.

We gaan door met de uitvoering van onze wealth managementstrategie. Het tweede halfjaar zijn we goed gestart met de aankondiging van de overname van MN UK door Kempen Capital Management en de verkoop van non-performing vastgoedleningen. We liggen dan ook goed op koers om onze langetermijndoelen te behalen."

Instream in vermogensbeheer en stijging provisie-inkomsten bij Private Banking

De door particulieren aan ons toevertrouwde middelen groeiden naar € 29,6 miljard (ultimo 2014: € 29 miljard), waarbij een positief beursklimaat en instroom in vermogensbeheer een daling van spaargelden compenseerden. Deze daling van spaargelden volgt op de verlaging van onze spaarrente als uitvloeisel van onze fundingstrategie. Evi van Lanschot, onze online beleggingscoach, ontwikkelde zich positief en breidde haar dienstverlening uit met de introductie van Evi Pensioen. De totale inkomsten van Private Banking stegen naar € 140,8 miljoen (H1 2014: € 132,8 miljoen), waarbij de provisie-inkomsten 18% stegen en de rente-inkomsten vrijwel constant waren (-1%).

¹ Common Equity Tier I-ratio phase-in, exclusief ingehouden winst

De kredietportefeuille van Private Banking, die voor 71% uit hypotheekleningen bestaat, bleef nagenoeg gelijk op € 8,4 miljard (ultimo 2014: € 8,3 miljard). De stijging in nieuw verstrekte hypotheekleningen compenseert grotendeels de huidige trend van vervroegde hypotheekaflossingen. De toevoeging aan de kredietvoorzieningen kwam uit op € 16,1 miljoen (H1 2014: € 4,1 miljoen). Naast voorzieningen op enkele individuele kredieten, volgt deze stijging uit een aanscherping van de criteria voor het nemen van een voorziening.

Ondernemers vormen één van de belangrijkste doelgroepen waarop Private Banking zich richt. In het eerste halfjaar van 2015 is de propositie voor deze doelgroep uitgebreid en voor het voetlicht gebracht in een nieuwe campagne. Met behulp van vermogensregie brengen we de verschillende keuzes, zakelijk en privé, in kaart om klanten te helpen doelen scherp te stellen en de juiste oplossing te vinden.

Asset Management legt basis voor verdere groei in fiduciair management

Dankzij het positieve beursklimaat steeg het totaal beheerd vermogen van Kempen Capital Management naar € 28 miljard (ultimo 2014: € 27,5 miljard). De beleggingsstrategie gericht op bedrijfsobligaties realiseerde instroom van (nieuwe) klanten, mede in vervolg op het verkrijgen van een Gold-rating van Morningstar voor het Kempen (Lux) Euro Credit Fund in november 2014. Een aantal andere strategieën kende uitstroom doordat institutionele klanten kozen voor herschikking van hun portefeuilles in reactie op marktontwikkelingen en -verwachtingen. Door deze wijziging in de samenstelling van het beheerd vermogen lagen de provisie-inkomsten met € 40,6 miljoen in lijn met vorig jaar (H1 2014: € 40,8 miljoen).

Met de begin juli aangekondigde overname van de activiteiten van MN in het Verenigd Koninkrijk legt Kempen Capital Management de basis voor verdere internationale groei in fiduciair management. In het Verenigd Koninkrijk is sprake van een toenemende belangstelling van institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen, voor fiduciair management. De combinatie van de bestaande expertise en de lokale aanwezigheid in Londen geeft Asset Management een goed uitgangspunt om de mogelijkheden in deze markt te benutten.

Zeer sterk halfjaar voor Merchant Banking

Merchant Banking kende een zeer sterk halfjaar waarin de provisie-inkomsten bijna verdubbelden naar € 40,5 miljoen (H1 2014: € 20,4 miljoen). Kempen Corporate Finance was betrokken bij een groot aantal transacties in de gekozen niches, waaronder een aandelenuitgifte van Deutsche Annington, een aandelenuitgifte en een herfinanciering voor Vesteda, de beursintroductie van Biocartis en het openbaar bod op Grontmij. Naast de goede commissie- en handelsresultaten door verhoogde handelsactiviteit van klanten, kende Kempen Securities wederom groei in de opbrengsten uit structured notes.

Kleinere bijdrage van overige activiteiten aan nettowinst

De opbrengsten uit effecten en deelnemingen daalden naar € 9,3 miljoen in vergelijking met H1 2014 (€ 41,9 miljoen) waarin een substantieel verkoopresultaat werd gerealiseerd. Ook het resultaat uit financiële transacties kende een daling en bedroeg € 19,2 miljoen (H1 2014: € 29,8 miljoen).

Corporate Banking zet voortvarende afbouw voort en ziet verbetering kredietkwaliteit

Sinds haar oprichting in 2013 bouwt Corporate Banking de zakelijke kredietportefeuille van vastgoedfinancieringen en MKB-leningen af. Net als in 2014 loopt deze afbouw voort op schema. De afbouw heeft geleid tot een verdere verlaging van de risicogewogen activa met € 0,4 miljard. Daarnaast hebben we aangekondigd dat we in het tweede halfjaar een portefeuille van non-performing vastgoedleningen ter grootte van ruim € 400 miljoen verkopen aan Cerberus Capital Management. Hiermee komt de totale kredietportefeuille van Corporate Banking uit op € 2,2 miljard (ultimo 2014: € 3,1 miljard) en verbetert het risicoprofiel van de zakelijke kredietportefeuille aanzienlijk.



Als gevolg van de afbouw van de kredietportefeuille dalen de rente-inkomsten naar € 30,8 miljoen (H1 2014: € 35,1 miljoen). De daling wordt beperkt door een verdere verbetering van de rentemarge. De toevoeging aan de kredietvoorziening vanuit Corporate Banking is fors gedaald naar € 13,1 miljoen (H1 2014: € 31,3 miljoen). Enerzijds is voor minder kredieten een voorziening benodigd, terwijl anderzijds de kwaliteit van andere kredieten verbeterde waardoor een deel van de voorziening vrijviel.

Stabiele kostenontwikkeling, op schema voor efficiencydoelstelling

In lijn met onze verwachtingen lagen de kosten met € 193,9 miljoen op een vergelijkbaar niveau als vorig jaar (H1 2014: € 195,0 miljoen). De vereenvoudiging van producten en processen, het vergroten van de efficiëntie van de IT-infrastructuur en de stroomlijning van back office-activiteiten gaat stapsgewijs door. Deze transformatie veroorzaakt tijdelijk hogere veranderingskosten om uiteindelijk de jaarlijkse kosten te verlagen. In combinatie met de voortzetting van de marketinginspanningen ter verhoging van de inkomsten zal dit naar verwachting leiden tot het realiseren van de beoogde efficiencyratio van 60-65% in 2017.

Kapitaal- en fundingpositie onverminderd sterk

Onze kapitaalpositie is onverminderd sterk met een Common Equity Tier I-ratio¹ van 14,6% (ultimo 2014²: 14,6%). De fully loaded Common Equity Tier-I ratio exclusief ingehouden winst steeg verder naar 13,6% (ultimo 2014³: 13,4%). Ook de fully loaded leverageratio verbeterde verder naar 5,7% (ultimo 2014: 5,3%). Als onderdeel van onze fundingactiviteiten hebben we in april onze eerste Conditional Pass-Through Covered Bond van € 500 miljoen met een coupon van 0,275% geplaatst.

HOOFDPUNTEN RESULTATEN H1 2015

- Nettowinst € 34 miljoen (H1 2014: € 49,4 miljoen)
- Winst per aandeel € 0,75 (H1 2014: € 1,14)
- Inkomsten uit operationele activiteiten € 274,1 miljoen (H1 2014: € 294,4 miljoen)
 - Provisie-inkomsten € 141 miljoen (H1 2014: € 113,8 miljoen), recurring provisies⁴ vormen 81% van de totale effectenprovisies (H1 2014: 82%)
 - Renteresultaat € 102 miljoen (H1 2014: € 106,6 miljoen); rentemarge van 1,19% is constant gebleven ten opzichte van 2014
- Bedrijfslasten € 193,9 miljoen (H1 2014: € 195 miljoen)
- De efficiencyratio⁵ is gestegen naar 70,7% (H1 2014: 66,2%)
- Toevoeging aan kredietvoorziening gedaald naar € 31,9 miljoen (H1 2014: € 35,5 miljoen)

SOLIDE BALANSRATIO'S PER 30 JUNI 2015

- Sterke kapitaalpositie:
 - Common Equity Tier I-ratio (phase-in, exclusief ingehouden winst) 14,6% (ultimo 2014²: 14,6%)
 - Common Equity Tier I-ratio (fully loaded, exclusief ingehouden winst) 13,6% (ultimo 2014³: 13,4%)
- Leverageratio⁶ (fully loaded) 5,7% (ultimo 2014: 5,3%)
- Goed gediversifieerd fundingprofiel: kredietportefeuille wordt vooral gefund met spaargelden en deposito's. Fundingratio⁷ bedraagt 94,3% (ultimo 2014: 95,3%)

² Common Equity Tier I-ratio phase-in, inclusief ingehouden winst

³ Inclusief ingehouden winst

⁴ Recurring provisies bevatten beheer-, advies- en servicefee

⁵ Efficiencyratio = bedrijfslasten / inkomsten uit operationele activiteiten

⁶ Leverageratio = Basel III Tier I-vermogen / saldo van balanstotaal en een aantal posten buiten de balans

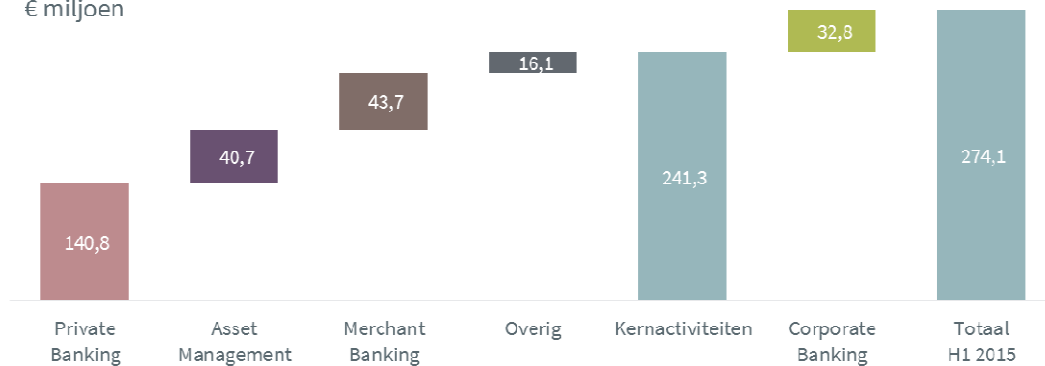
⁷ Fundingratio = de mate waarin de kredietportefeuille wordt gefinancierd door de spaargelden en deposito's van klanten

SEGMENTINFORMATIE

De drie kernactiviteiten, Private Banking, Asset Management en Merchant Banking, genereren 82% van de totale inkomsten (75% in 2014). Het aandeel van Private Banking is 51% van de inkomsten. Asset Management en Merchant Banking genereren respectievelijk 15% en 16% van de inkomsten. Gezamenlijk zijn de drie kernactiviteiten verantwoordelijk voor 98% (H1 2014: 96%) van de provisie-inkomsten en 83% (H1 2014: 80%) van de rente-inkomsten.

Inkomsten uit operationale activiteiten per segment

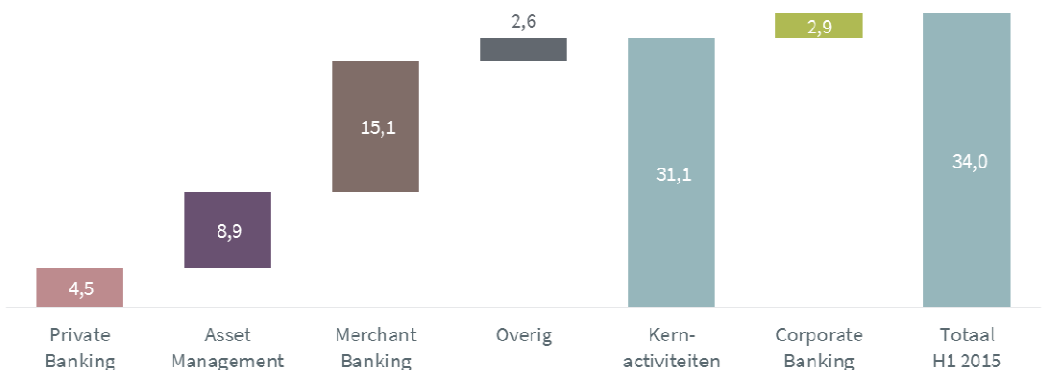
€ miljoen



Alle kernactiviteiten hebben in H1 2015 een positief nettoresultaat gerealiseerd. Daarnaast heeft ook Corporate Banking een positief resultaat laten zien door een forse daling van de toevoegingen aan de kredietvoorziening.

Nettoresultaat

€ miljoen



**KERNGEGEVENS**

	H1 2015	H2 2014		H1 2014	
Winst-en-verliesrekening					
Nettoresultaat	34,0	59,3	-43%	49,4	-31%
Nettoresultaat exclusief eenmalige baten / lasten	34,5	9,4	267%	54,1	-36%
Efficiencyratio exclusief eenmalige baten (%)	70,7	73,9		66,2	

(x € miljoen)	30-06-2015	31-12-2014		30-06-2014	
Balans- en kapitaalmanagement					
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.299	1.292	1%	1.268	2%
Eigen vermogen aandeel derden	48	58	-17%	55	-13%
Spaargelden & deposito's	9.832	10.499	-6%	10.480	-6%
Kredieten	10.432	11.021	-5%	11.929	-13%
Balanstotaal	16.470	17.259	-5%	17.694	-7%
Fundingratio (%)	94,3	95,3	-1%	87,9	7%
Risicogewogen activa⁸	7.313	7.356	-1%	8.137	-10%
Common Equity Tier I-ratio (%) ¹	14,6	14,6	0%	13,8	6%
Tier I-ratio (%) ¹	14,6	14,6	0%	13,8	6%
Total Capital-ratio (%) ¹	15,3	15,2	1%	14,5	6%
Basel III					
Common Equity Tier I-ratio (%) (fully loaded) ⁹	13,6	13,4		11,6	
Liquidity Coverage Ratio (%)	129,0	125,1		130,6	
Net Stable Funding Ratio (%)	116,2	114,3		96,9	
Leverageratio (%) (fully loaded) ²	5,7	5,3		4,9	

(x € miljard)	30-06-2015	31-12-2014		30-06-2014	
Client assets	58,5	57,4	2%	56,0	4%
- Assets under management	48,7	46,9	4%	45,5	7%
- Spaargelden & deposito's	9,8	10,5	-7%	10,5	-7%
Assets under management	48,7	46,9	4%	45,5	7%
- Discretionary	37,0	35,7	4%	34,1	9%
- Non-discretionary	11,7	11,2	4%	11,4	3%

	30-06-2015	31-12-2014		30-06-2014	
Kengetallen					
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x1.000)	40.879	40.919	0%	40.951	0%
Winst per aandeel o.b.v. gemiddeld aantal gewone aandelen (€) ¹⁰	0,75	-0,05		1,14	-34%
Rendement gemiddeld Common Equity Tier I-vermogen (%) ¹¹	5,7	4,0	43%	8,1	-30%
Personeel (aantal fte) ¹²	1.697	1.712	-1%	1.724	-2%

⁸ Conform Basel III per 31-12-2014 o.b.v. phase-in en inclusief ingehouden winst en per 30-06-2014 en 30-06-2015 phase-in excl. ingehouden winst.

⁹ Per 31-12-2014 ratio inclusief ingehouden winst en per 30-06-2014 en 30-06-2015 exclusief ingehouden winst.

¹⁰ Winst H2 2014 exclusief eenmalige vrijval netto pensioenverplichting Van Lanschot.

¹¹ Per 30-06-2014 en 30-06-2015 geannualiseerd.

¹² Aantal fte is exclusief niet-strategische deelnemingen.

**RESULTAAT**

(x € miljoen)	H1 2015	H2 2014		H1 2014	
Provisie	141,0	126,5	11%	113,8	24%
- w.v. effectenprovisie	106,3	96,2	10%	94,9	12%
- w.v. overige provisies	34,7	30,3	15%	18,9	84%
Interest	102,0	107,1	-5%	106,6	-4%
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	9,5	11,1	-14%	40,0	-76%
Resultaat uit financiële transacties	21,6	7,9	173%	34,0	-36%
Inkomsten uit operationele activiteiten	274,1	252,6	9%	294,4	-7%
Personeelskosten	108,7	105,8	3%	104,4	4%
Andere beheerskosten	77,3	70,4	10%	80,3	-4%
Afschrijvingen	7,9	10,5	-25%	10,3	-23%
Bedrijfslasten	193,9	186,7	4%	195,0	-1%
Brutoresultaat voor eenmalige baten	80,2	65,9	22%	99,4	-19%
Enmalige baten / lasten (-)	-0,7	66,5	-101%	-6,2	-89%
Brutoresultaat na eenmalige baten / lasten	79,5	132,4	-40%	93,2	-15%
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen¹³	-0,1	1,8	-106%	1,6	-106%
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	31,9	40,5	-21%	35,5	-10%
Bijzondere waardeverminderingen overig	2,8	14,8	-81%	4,7	-40%
Bijzondere waardeverminderingen	34,7	55,3	-37%	40,2	-14%
Bedrijfsresultaat voor belasting	44,7	78,9	-43%	54,6	-18%
Belastingen	10,7	19,6	-45%	5,2	106%
Nettoresultaat	34,0	59,3	-43%	49,4	-31%
Nettoresultaat exclusief eenmalige baten / lasten	34,5	9,4	267%	54,1	-36%

(x € miljoen)	H1 2015	H2 2014		H1 2014	
Nettoresultaat exclusief eenmalige baten / lasten	34,5	9,4	267%	54,1	-36%
Enmalige baten / lasten (-)	-0,7	66,5		-6,2	
Belastingeffect	0,2	-16,6		1,5	
Nettoresultaat	34,0	59,3	-43%	49,4	-31%

¹³ Een aantal niet-strategische deelnemingen is opgenomen in de geconsolideerde cijfers van Van Lanschot. Van Lanschot heeft aangegeven deze deelnemingen op termijn weer te vervreemden, omdat de activiteiten niet binnen de wealth managementstrategie van de bank passen. Het brutoresultaat van niet-strategische deelnemingen wordt hier voor belasting getoond

ADDITIONELE INFORMATIE

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

FINANCIEEL VERSLAG / PRESENTATIE

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 2015 op <https://corporate.vanlanschot.nl/resultaten>.

FINANCIËLE AGENDA 2015

Publicatie trading update derde kwartaal 2015

6 november 2015

Media Relations: 020 354 45 85; mediarelations@vanlanschot.com

Investor Relations: 020 354 45 90; 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 en Kempen & Co, 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 zijn opgenomen. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige informatie en veronderstellingen van het management van Van Lanschot met betrekking tot bekende en onbekende risico's, ontwikkelingen en onzekerheden. De uitspraken over verwachtingen betreffen geen vaststaande feiten en zijn onderhevig aan risico's, ontwikkelingen en onzekerheden. De feitelijke resultaten kunnen hiervan aanzienlijk afwijken als gevolg van de risico's, ontwikkelingen en onzekerheden die verband houden met de verwachtingen van Van Lanschot ten aanzien van, onder andere, maar niet gelimiteerd tot, inschattingen met betrekking tot batengroei, kostenontwikkeling, (macro)economisch klimaat, politieke en marktontwikkelingen, handelingen van toezichhoudende, regelgevende en private instanties en juridische en fiscale ontwikkelingen. Van Lanschot benadrukt dat de verwachtingen enkel van kracht zijn op de specifieke data waarop deze zijn geuit en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor of verplichting tot het herzien of bijwerken van enige informatie naar aanleiding van nieuwe informatie of veranderingen in beleid, ontwikkelingen, verwachtingen en dergelijke.

Op de cijfers 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.