

## PERSBERICHT

### Van Lanschot Kempfen: sterk resultaat en voorstel kapitaalruygave

- Aanzienlijke stijging nettowinst naar € 62,3 miljoen (H1 2016: € 31,5 miljoen)
- Onderliggend nettoresultaat stijgt naar € 69,6 miljoen (H1 2016: € 37,7 miljoen)
- Netto-instroom AuM en positieve koerseffecten zorgen voor toename client assets naar € 72,0 miljard (ultimo 2016: € 69,4 miljard)
- Kapitaalpositie nog sterker: CET I-ratio<sup>1</sup> op 19,6% (ultimo 2016: 18,6%)
- Voorstel kapitaalruygave aan aandeelhouders van € 1 per aandeel

*'s-Hertogenbosch, 29 augustus 2017*

Van Lanschot Kempfen presenteert vandaag de cijfers over het eerste halfjaar van 2017. Karl Guha, bestuursvoorzitter: 'In de eerste zes maanden van dit jaar heeft onze wealth managementstrategie geleid tot een sterk resultaat. Onze focus op de opbouw en het behoud van vermogen van particuliere en institutionele klanten leidt tot een toename van assets under management (AuM) en een 13%-stijging van provisie-inkomsten. We zijn blij met de vorige week afgeronde overname van de wealth managementactiviteiten van UBS in Nederland, die onze positie bij family offices, verenigingen & stichtingen en vermogende particulieren verder versterkt.

De nettowinst is met € 62,3 miljoen het sterkste halfjaarresultaat sinds jaren. Het onderliggend nettoresultaat stijgt naar € 69,6 miljoen. Het resultaat stijgt mede door de verkoopopbrengst van een deelneming uit onze participatieportefeuille en de verkoopopbrengsten van belangen in onze beleggingsfondsen.

Dankzij deze resultaten en onze zeer sterke kapitaalbasis kunnen wij een kapitaalruygave voorstellen van € 1 per aandeel. Hiermee zetten we een volgende stap in de uitvoering van onze ambitie om ten minste € 250 miljoen uit te keren aan onze aandeelhouders voor eind 2020.

De client assets stijgen van € 69,4 miljard naar € 72,0 miljard. Zowel Private Banking, Evi als Asset Management dragen bij aan de toename van AuM van € 57,5 miljard naar € 60,1 miljard. Deze AuM-groei is gerealiseerd door € 1,6 miljard netto-instroom en € 0,9 miljard positieve koerseffecten. Per saldo zien we een netto-instroom van € 1,3 miljard bij Asset Management en € 0,3 miljard bij Private Banking.

Evi blijft investeren in het optimaliseren van de dienstverlening. Evi-klanten kiezen in toenemende mate voor beleggen in plaats van sparen. Merchant Banking heeft een beter resultaat dan vorig jaar dankzij een aantal succesvolle transacties in het tweede kwartaal. De Corporate Bankingportefeuille is conform plan verder afgebouwd met bijna € 250 miljoen. Dit draagt bij aan de versterking van onze CET I-ratio<sup>1</sup> naar 19,6% (ultimo 2016: 18,6%).

De kosten liggen op een vergelijkbaar niveau als vorig jaar, ondanks de extra kosten voortkomend uit de acquisitie van Staalbankiers. De kwaliteit van onze kredietportefeuille is verder verbeterd dankzij het positieve economisch klimaat. Dit resulteert in een netto vrijval van de kredietvoorzieningen van € 1,9 miljoen.'

### **Private Banking laat netto-instroom AuM zien en bouwt verder aan omni-channel strategie**

Het positieve sentiment binnen Private Banking en verbeterde economische omstandigheden hebben geresulteerd in een toename van het aantal beleggingstransacties door klanten. De provisie-inkomsten stegen met 21%, mede door de acquisitie van Staalbankiers, de verhoogde transactieactiviteiten en de netto-instroom, die zowel in Nederland, België als Zwitserland is gerealiseerd.

De netto-instroom bedraagt per saldo € 0,3 miljard, exclusief beperkte uitstroom van voormalig Staalbankiersklanten. We zijn verheugd dat we meer dan 95% van het beheerd vermogen van de Staalbankierstransactie hebben kunnen behouden. In totaal namen de AuM bij Private Banking toe tot € 19,6 miljard (ultimo 2016: € 19,0 miljard). Onze focus is erop gericht om deze groei verder te versnellen. De overname van de wealth managementactiviteiten van UBS in Nederland leidt naar verwachting tot een toevoeging van maximaal € 2,6 miljard aan de AuM.

De groei van AuM en de provisie-inkomsten dragen bij aan de stijging van het onderliggend nettoresultaat van Private Banking van € 17,7 miljoen naar € 20,5 miljoen. Personeelskosten zijn € 2,7 miljoen hoger dan vorig jaar, onder andere door de overname van Staalbankiers. De kredietportefeuille van Private Banking is conform onze ambitie vrijwel stabiel op € 8,0 miljard (ultimo 2016: € 7,9 miljard).

De toenemende belangstelling voor duurzaam beleggen is ook onder onze klanten merkbaar. Steeds vaker zien we dat zij naast het financiële rendement ook geïnteresseerd zijn in de maatschappelijke impact van hun beleggingen. Onze beleggingspropositie Duurzaam+, die begin dit jaar werd gelanceerd, laat daardoor een mooie groei zien. In de afgelopen maanden is opnieuw hard gewerkt aan het omni-channel servicemodel, onder andere zichtbaar in de lancering van diverse apps voor beleggende klanten. Samen met de Duitse FinTech Fidor werken we aan een verbeterd aanbod voor betalingsverkeer, dat we in de loop van 2018 aan onze klanten presenteren. De uitbesteding van de hypotheekadministratie aan Stater loopt volgens schema en zal naar verwachting in september worden voltooid.

### **Evi blijft investeren en ziet het belegd vermogen toenemen**

Bij Evi is het afgelopen halfjaar geïnvesteerd in het verbeteren van de dienstverlening en het bouwen aan een schaalbaar platform. Uit de positieve reacties van klanten blijkt dat deze verbeteringen door hen worden gewaardeerd.

De aan Evi toevertrouwde middelen zijn gelijk gebleven op € 1,5 miljard. Het belegd vermogen kende een toename van ruim 11%, voornamelijk door bijna € 70 miljoen netto-instroom van AuM. In lijn met onze verwachtingen is het onderliggend nettoresultaat vanwege de investeringen nog steeds negatief op -€ 4,4 miljoen (H1 2016: -€4,4 miljoen).

### **Groei Asset Management door diverse nieuwe mandaten**

Asset Management heeft een uitstekend eerste halfjaar achter de rug. Netto-instroom van € 1,3 miljard en positieve koerseffecten van € 0,4 miljard resulteren in € 39,5 miljard AuM. De instroom is met name afkomstig van nieuwe fiduciaire mandaten. De in 2015 verworven activiteiten in de UK dragen hier aan bij door het mandaat van Mencap Pension Plan. In de komende maanden verwachten we hier nog meer AuM aan toe te voegen dankzij mooie

mandaten van diverse grote pensioenfondsen in Nederland, zoals het eerder aangekondigde fiduciaire mandaat van Stichting Pensioenfonds UWV (€ 7,3 miljard) en de samenwerking met het nederlands pensioenfonds waar de komende maanden een aantal nieuwe klanten zullen toetreden, waaronder Arcadis. Met het mandaat van Donatus wordt ook onze positie bij verzekeraars verder versterkt.

De beleggingsstrategieën van Asset Management hebben hun goede track record verder uitgebouwd. Dit leidt met name bij het Global Small Cap Fund en Kempens Oranje Participaties tot nieuwe instroom van klanten. Verder werden de Diversified Structured Credit Pool en de Long Term Value Creation strategie gelanceerd. Het succesvolle eerste halfjaar van Asset Management wordt kracht bijgezet door de waardering van bestaande klanten, onderstreept door de stijging van de Net Promotor Score naar 44 (2015: 32).

De provisie-inkomsten van Asset Management stijgen naar € 44,9 miljoen (H1 2016: € 43,4 miljoen). We zien de gemiddelde marge dalen vanwege de samenstelling van het beheerd vermogen en een lichte druk op de marges. Het onderliggend nettoresultaat neemt toe tot € 5,8 miljoen (H1 2016: € 5,5 miljoen).

#### **Resultaat Merchant Banking verbeterd ten opzichte van vorig jaar**

Het onderliggend nettoresultaat van Merchant Banking komt door een goed tweede kwartaal uit op € 3,4 miljoen (H1 2016: € 2,1 miljoen). De provisie-inkomsten bedragen € 22,3 miljoen (H1 2016: € 19,3 miljoen). Kempens Corporate Finance was betrokken als financieel adviseur bij kapitaalmarkttransacties van diverse klanten zoals VolkerWessels en Vesteda. Daarnaast heeft het FI & Fintech team BlackFin Capital Partners geadviseerd bij de in juli bekend geworden overname van Buckaroo. We zijn tevreden over de goed gevulde pijplijn.

In de aanhoudende lage renteomgeving was veel vraag naar de structured products van Kempens Securities. Verhoogde activiteit van onze Private Banking-klanten was ook hier merkbaar. Kempens Securities ligt op schema voor de implementatie van MIFID II, ook in de tweede helft van het jaar gaan we door met deze voorbereidingen.

#### **Overige activiteiten**

Het onderliggend nettoresultaat van de overige activiteiten is gestegen naar € 36,0 miljoen (H1 2016: € 7,0 miljoen). De verkoop van het minderheidsbelang in TechAccess levert een significante bijdrage van € 11,1 miljoen aan het resultaat. Ook de verkoop van belangen in onze beleggingsfondsen draagt hier aan bij. De stijging van het resultaat op financiële transacties wordt gedreven door verbeterde marktomstandigheden ten opzichte van vorig jaar.

#### **Sterke kapitaalpositie mede dankzij verdere afbouw Corporate Banking**

De versterking van onze kapitaalbasis zet onverminderd door. De fully loaded CET I-ratio<sup>1</sup> kende een stijging naar 19,6% (ultimo 2016: 18,6%). De voornaamste bijdrage aan deze versterking is de daling van risicogewogen activa door de verdere afbouw van de Corporate Banking-portefeuille met bijna € 250 miljoen. Deze kredietportefeuille kent nu € 1,1 miljard aan vastgoedfinancieringen en MKB-leningen, met € 0,9 miljard risicogewogen activa. Het onderliggend nettoresultaat bij Corporate Banking is gedaald naar € 8,2 miljoen (H1 2016: € 9,8 miljoen). Deze daling wordt gedreven door de afname van rente-inkomsten naar € 17,1 miljoen

(H1 2016: 24,6 miljoen) in verband met de gestage afbouw. Verder krijgt dit resultaat een impuls door de € 3,0 miljoen vrijval van kredietvoorzieningen. De kosten zijn vrijwel stabiel.

#### **Voorstel kapitaalruggave van € 1 per aandeel**

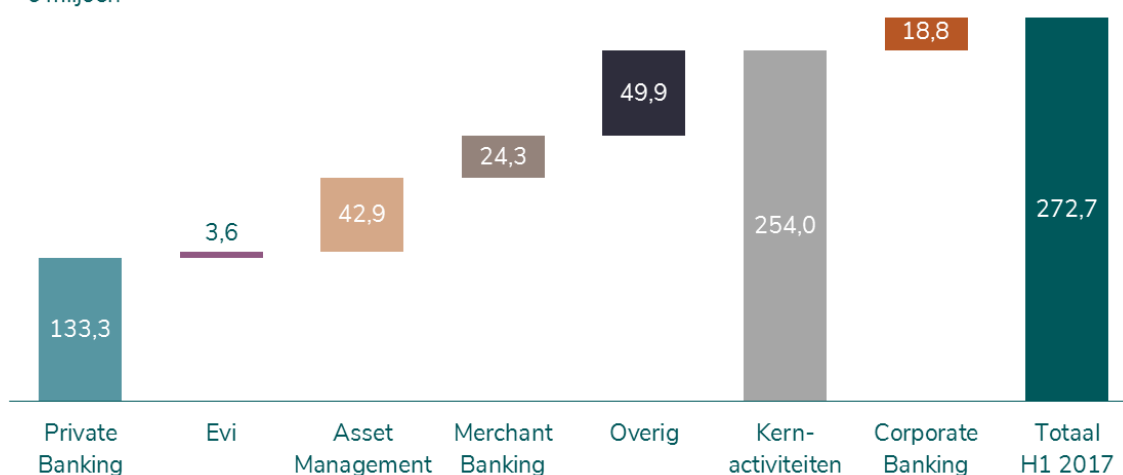
De voorgenomen kapitaalruggave van € 1 per aandeel (in totaal ruim € 41 miljoen) is de volgende stap in de uitvoering van onze kapitaalstrategie. We zijn zeer verheugd dat we dit voorstel kunnen doen. Het is onze ambitie om, onder voorbehoud van goedkeuring van de toezichthouder, voor de periode tot en met 2020 ten minste € 250 miljoen terug te geven aan onze aandeelhouders.

Het voorstel tot kapitaalruggave zal op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 11 oktober 2017 ter stemming worden gebracht. De kapitaalruggave wordt gedaan ten laste van de vrij beschikbare agioreserve, waarmee deze ruggave is vrijgesteld van dividendbelasting. Het totaal aantal uitstaande aandelen blijft ongewijzigd. De CET I-ratio blijft ook na deze kapitaalruggave ruim boven onze kapitaaldoelstelling van 15 – 17%.

## Segmentinformatie

Private Banking, Evi<sup>ii</sup>, Asset Management en Merchant Banking genereren 75% van de totale inkomsten. De kernactiviteiten van Van Lanschot Kempenn zijn verantwoordelijk voor 99% van de provisie-inkomsten (gelijk aan 2016) en 83% van de rente-inkomsten (2016: 73%).

**Inkomsten uit operationale activiteiten per segment**  
€ miljoen



Alle kernactiviteiten, met uitzondering van Evi, dragen positief bij aan het nettoresultaat. Het nettoresultaat van het segment Overig was sterk, voornamelijk gedreven door Opbrengsten uit effecten & deelnemingen van € 31,7 miljoen. Het netto onderliggend resultaat is het nettoresultaat van H1 2017 gecorrigeerd voor de kosten verbonden aan het investeringsprogramma Strategy 2020 (brutolast van € 9,7 miljoen).

**Onderliggend nettoresultaat**  
€ miljoen



## Kerngegevens

	H1 2017	H2 2016		H1 2016	
<b>Winst-en-verliesrekening</b>					
Nettoresultaat	62,3	38,3	62%	31,5	98%
Onderliggend nettoresultaat	69,6	43,6	60%	37,7	85%
Efficiencyratio exclusief eenmalige lasten (%)	72,1	79,5		81,1	
	30-06-2017	31-12-2016		30-06-2016	
<b>Balans- en kapitaalmanagement</b>					
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.350	1.340	1%	1.301	4%
Eigen vermogen aandeel derden	15	13	13%	13	19%
Spaargelden & deposito's	9.387	9.680	-3%	9.686	-3%
Kredieten	9.470	9.624	-2%	10.305	-8%
Balanstotaal	14.952	14.877	1%	15.433	-3%
Fundingratio (%)	99,1	100,6		94,0	
Risicogewogen activa	5.359	5.623	-5%	6.091	-12%
Common Equity Tier I-ratio (%) <sup>iii</sup>	19,9	19,0		17,3	
Tier I-ratio (%) <sup>iii</sup>	19,9	19,0		17,3	
Total Capital-ratio (%) <sup>iii</sup>	21,8	20,9		18,2	
<b>Basel III</b>					
Common Equity Tier I-ratio (%) (fully loaded) <sup>iv</sup>	19,6	18,6		16,9	
Liquidity Coverage Ratio (%)	177,0	156,6		140,2	
Net Stable Funding Ratio (%)	129,3	130,6		121,2	
Leverageratio (%) (fully loaded) <sup>iv</sup>	7,0	6,9		6,4	
	30-06-2017	31-12-2016		30-06-2016	
<b>Client assets</b>					
- Assets under management	72,0	69,4	4%	66,2	9%
- Assets under administration	60,1	57,5	4%	54,3	11%
- Assets under administration	2,5	2,1	19%	2,2	16%
- Spaargelden & deposito's	9,4	9,7	-3%	9,7	-3%
	H1 2017	H2 2016		H1 2016	
<b>Kengetallen</b>					
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x1,000)	40.976	40.925		40.959	
Onderliggende winst per aandeel (€)	1,63	1,01	61%	0,88	85%
Rendement gemiddeld Common Equity Tier I-vermogen (%) <sup>v</sup>	12,5	7,8		6,8	
Personeel (aantal fte per einde periode)	1.647	1.670	-1%	1.646	0%

## Resultaat

	H1 2017	H2 2016		H1 2016	
Provisie	132,3	126,3	5%	117,4	13%
- waarvan effectenprovisie	112,3	100,2	12%	100,3	12%
- waarvan overige provisies	19,9	26,1	-24%	17,1	16%
Interest	103,6	102,6	1%	110,3	-6%
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	29,7	20,7	43%	8,5	
Resultaat uit financiële transacties	7,2	-8,0		4,0	79%
<b>Inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>272,7</b>	<b>241,6</b>	<b>13%</b>	<b>240,2</b>	<b>14%</b>
Personeelskosten <sup>vi</sup>	115,4	116,5	-1%	110,9	4%
Andere beheerskosten	75,3	69,1	9%	77,4	-3%
Afschrijvingen	6,1	6,4	-5%	6,5	-7%
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>196,8</b>	<b>192,0</b>	<b>2%</b>	<b>194,8</b>	<b>1%</b>
<b>Operationeel bedrijfsresultaat</b>	<b>76,0</b>	<b>49,6</b>	<b>53%</b>	<b>45,4</b>	<b>67%</b>
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	-1,9	-5,1		-1,7	
Bijzondere waardeverminderingen overig	0,5	0,6	-23%	0,5	1%
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>-1,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>-68%</b>	<b>-1,3</b>	<b>15%</b>
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen	7,0	4,3	64%	3,1	124%
<b>Bedrijfsresultaat voor eenmalige lasten en belastingen</b>	<b>84,5</b>	<b>58,4</b>	<b>45%</b>	<b>49,8</b>	<b>70%</b>
Kosten herstellkader rentederivaten	-	-		8,0	-100%
Overige eenmalige lasten	-	5,1	-100%	2,0	-100%
Kosten investeringsprogramma Strategy 2020	9,7	7,0	39%	0,3	
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>74,7</b>	<b>46,3</b>	<b>61%</b>	<b>39,5</b>	<b>89%</b>
<b>Belastingen</b>	<b>12,4</b>	<b>8,0</b>	<b>56%</b>	<b>8,0</b>	<b>55%</b>
<b>Nettoresultaat</b>	<b>62,3</b>	<b>38,3</b>	<b>62%</b>	<b>31,5</b>	<b>98%</b>
<b>Onderliggend nettoresultaat</b>	<b>69,6</b>	<b>43,6</b>	<b>60%</b>	<b>37,7</b>	<b>85%</b>

## Onderliggend nettoresultaat

(x € m)	H1 2017	H2 2016		H1 2016	
<b>Nettoresultaat</b>	<b>62,3</b>	<b>38,3</b>	<b>62%</b>	<b>31,5</b>	<b>98%</b>
Eenmalige last herstellkader rentederivaten	-	-		8,0	
Kosten investeringsprogramma Strategy 2020	9,7	7,0		0,3	
Belastingeffect	-2,4	-1,7		-2,1	
<b>Onderliggend nettoresultaat</b>	<b>69,6</b>	<b>43,6</b>	<b>60%</b>	<b>37,7</b>	<b>85%</b>

## FINANCIËEL VERSLAG / PRESENTATIE / WEBCAST

Een uitgebreide toelichting op de resultaten en de balans van Van Lanschot Kempfen NV kunt u lezen in het financieel verslag en de presentatie over de halfjaarcijfers 2017 op [vanlanschotkempfen.com/resultaten](http://vanlanschotkempfen.com/resultaten).

Op 29 augustus om 09:00 uur lichten we onze halfjaarcijfers 2017 voor analisten toe in een conference call. Deze conference call kan live worden gevolgd via [vanlanschotkempfen.com/resultaten](http://vanlanschotkempfen.com/resultaten) en kan ook op een later moment worden teruggeluisterd.

## ADDITIONELE INFORMATIE

Additionele informatie is beschikbaar op [www.vanlanschotkempfen.com/financieel](http://www.vanlanschotkempfen.com/financieel).

## FINANCIËLE AGENDA 2017

- 11 oktober Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
- 3 november Publicatie trading update derde kwartaal 2017

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

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

## Over Van Lanschot Kempfen

Als wealth manager is Van Lanschot Kempfen, met haar merknamen Van Lanschot, Evi en Kempfen, actief in Private Banking, Asset Management en Merchant Banking, met als doel het behoud en de opbouw van vermogen van haar klanten. Van Lanschot Kempfen, genoteerd aan Euronext Amsterdam, is de oudste onafhankelijke financiële instelling van Nederland met een geschiedenis die teruggaat tot 1737.

[vanlanschotkempfen.com](http://vanlanschotkempfen.com)

## 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 Kempfen met betrekking tot bekende en onbekende risico's, ontwikkelingen en onzekerheden. Deze verwachtingen betreffen geen vaststaande feiten en zijn onderhevig aan dergelijke risico's en onzekerheden die vanwege hun aard buiten de macht liggen van Van Lanschot Kempfen en haar management.

Werkelijke resultaten en omstandigheden kunnen hiervan aanzienlijk afwijken als gevolg van risico's, ontwikkelingen en onzekerheden die verband houden met de verwachtingen van Van Lanschot Kempfen ten aanzien van, onder andere, inschattingen met betrekking tot (a) batengroei, (b) kostenontwikkeling, (c) (macro)economisch klimaat, (d)



politieke en marktontwikkelingen, (e) rentestanden, (f) gedragingen van klanten, investeerders en/of wederpartijen, (g) handelingen van toezichthoudende, regelgevende en private instanties en (h) juridische en fiscale ontwikkelingen.

Van Lanschot Kempenn 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.

Dit document bevat voorwetenschap over Van Lanschot Kempenn 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.

---

<sup>i</sup> Fully loaded, exclusief ingehouden winst. Ultimo 2016 inclusief ingehouden winst.

<sup>ii</sup> Evi wordt vanaf H2 2016 als apart segment gerapporteerd, waar deze activiteiten van Evi voorheen onder Private Banking vielen. De vergelijkende cijfers van H1 2016 zijn hiervoor aangepast.

<sup>iii</sup> Per 31-12-2016 gebaseerd op phase-in en inclusief ingehouden winst. Per 30-6-2016 en 30-6-2017 gebaseerd op phase-in en exclusief ingehouden winst.

<sup>iv</sup> Per 31-12-2016 inclusief ingehouden winst. Per 30-6-2016 en 30-6-2017 exclusief ingehouden winst.

<sup>v</sup> Gebaseerd op onderliggend nettoresultaat (geannualiseerd).

<sup>vi</sup> M.i.v. 2017 worden reiskosten woon- werkverkeer in de personeelskosten verantwoord in plaats van in de andere beheerskosten. De vergelijkende cijfers over 2016 zijn hiervoor aangepast.