



Van Lanschot

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

's-Hertogenbosch, 19 mei 2016



A close-up, macro shot of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a warm, metallic gold color. On the inner ring of the lens, the text "ASPH." and "φ62" is visible. The lens is reflecting a scene from a road at night, with several bright headlights and taillights creating a bokeh effect. The background is a soft, out-of-focus green, suggesting a natural setting. A semi-transparent teal box is overlaid on the bottom right of the image, containing the text.

Agendapunt 2a
Bericht van de Raad van Commissarissen

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a mix of dark blue and metallic gold colors. On the gold ring, the text 'ASPH.' and 'φ62' is visible. The lens is reflecting a scene of a road at night, with several bright headlights from an approaching car. The background is a soft, out-of-focus green field.

Agendapunt 2b
Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2015

Jaarcijfers 2015

Hoofdpunten 2015

Private Banking

- Netto instroom AuM € 0,3 miljard, provisies +12%, inkomsten +3%
- € 1,5 miljard ondergebracht bij Evi

Asset Management

- KCM UK basis voor verdere groei fiduciair management
- Nieuwe mandaten van Univé en FRR begin 2016

Merchant Banking

- Zeer sterk jaar, provisie-inkomsten +28%
- Uitbreiding met Infrastructure en Food, Feed & Pharma

Resultaat

- Onderliggend resultaat +11% naar € 60,1 miljoen
- Groei in provisies verbetert kwaliteit resultaten

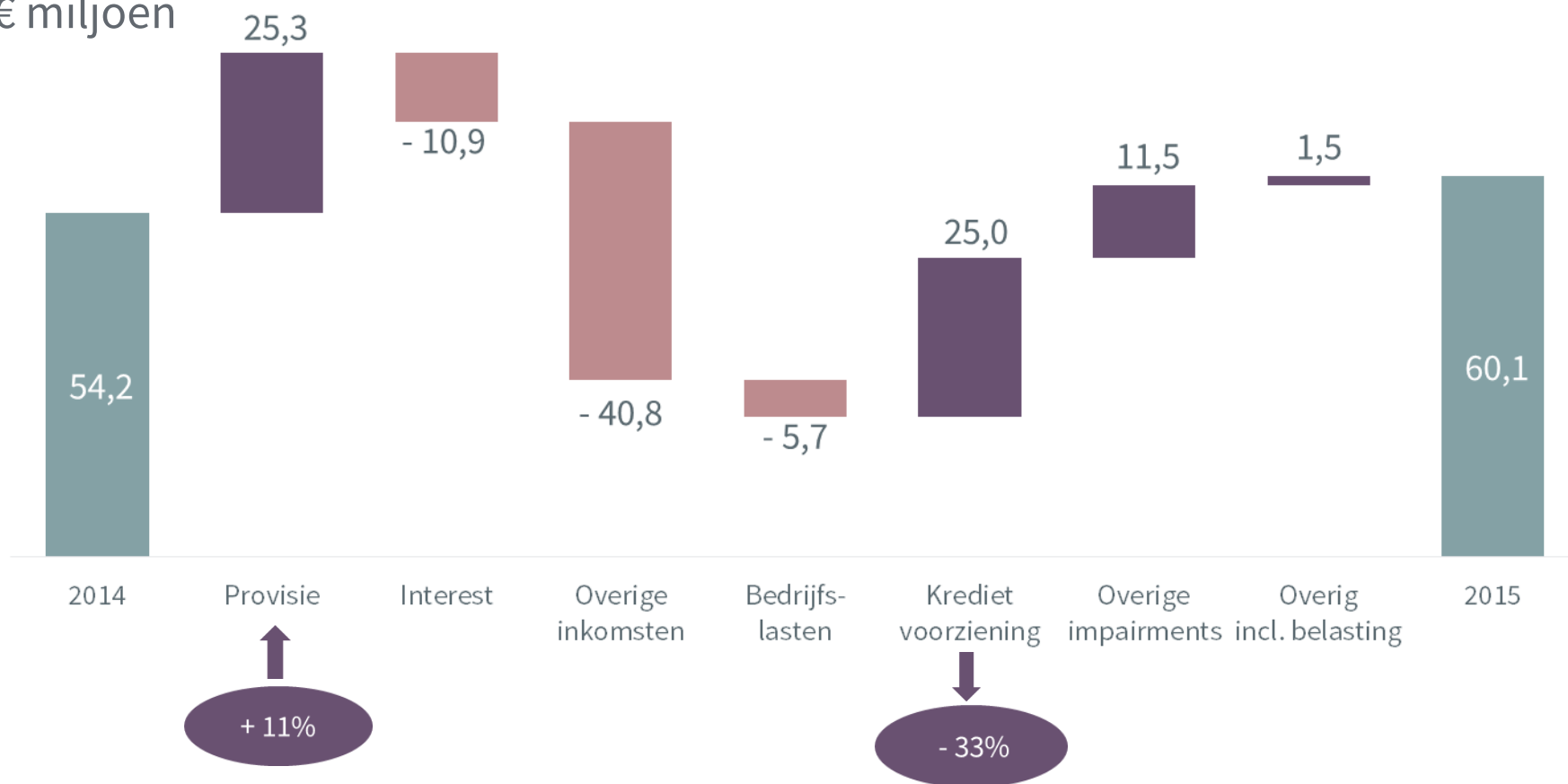
Balans

- Afbouw doelstelling 2017 Corporate Banking ruim behaald
- CET I-ratio op 16,3%, leverageratio 6,1%

Kwaliteit van resultaten verbeterd

Ontwikkeling onderliggend resultaat in 2015

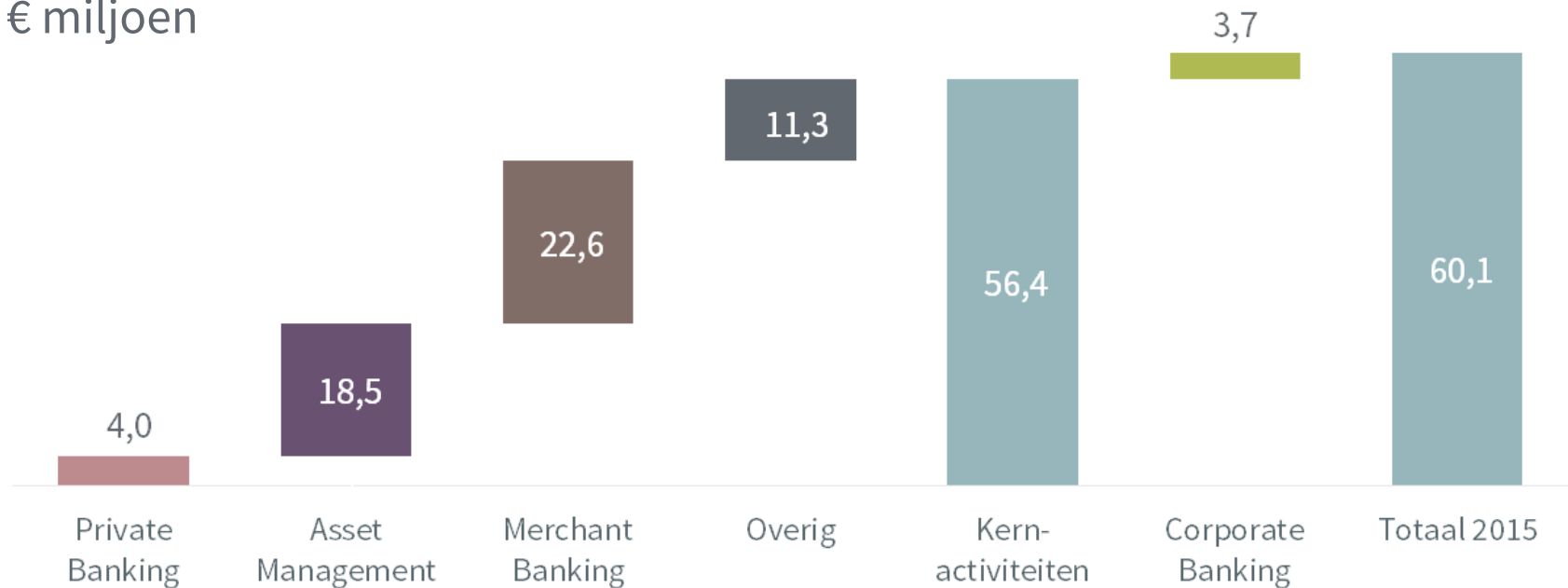
€ miljoen



Alle activiteiten dragen bij aan het onderliggend resultaat

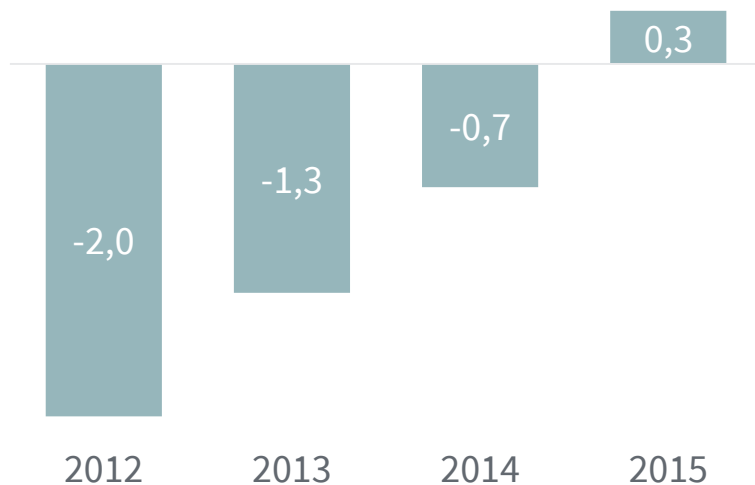
Onderliggend resultaat

€ miljoen

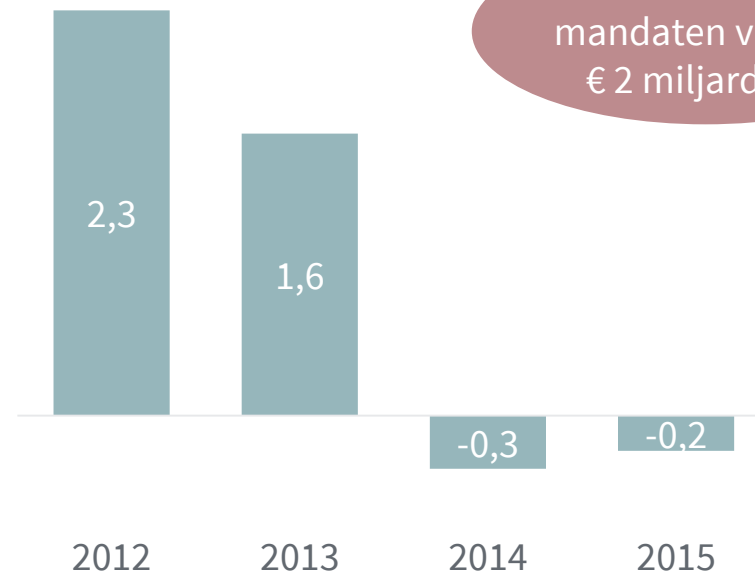


Private Banking en Asset Management realiseren netto-instroom in assets under management

Netto-instroom Private Banking € miljard



Netto-instroom Asset Management € miljard

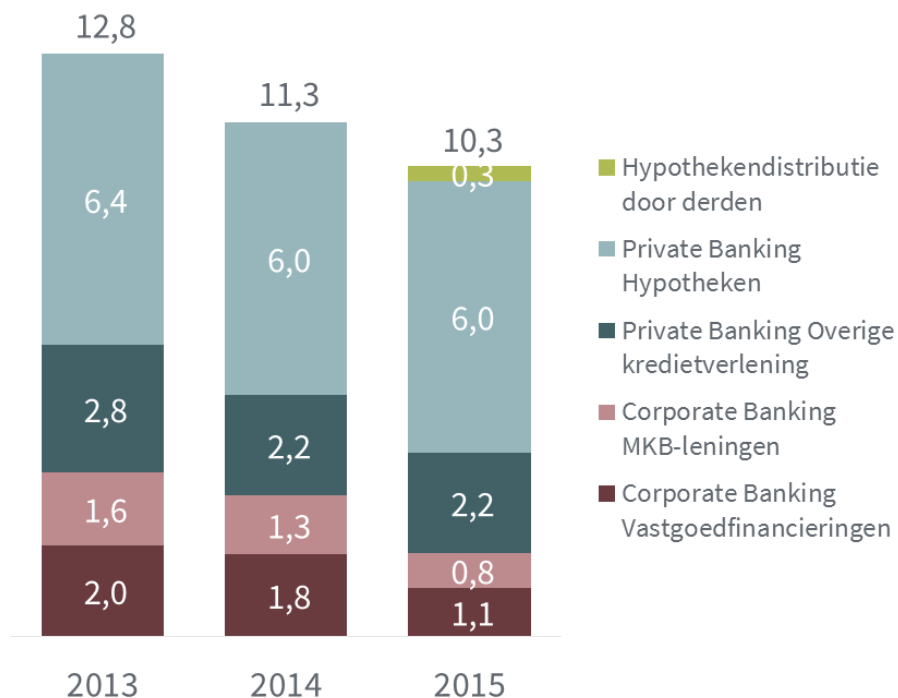


In 2015 stijgen AuM 14% naar € 50,2 miljard

Overzichtelijke kredietportefeuille, afbouw Corporate Banking vóór op schema, kredietvoorziening daalt

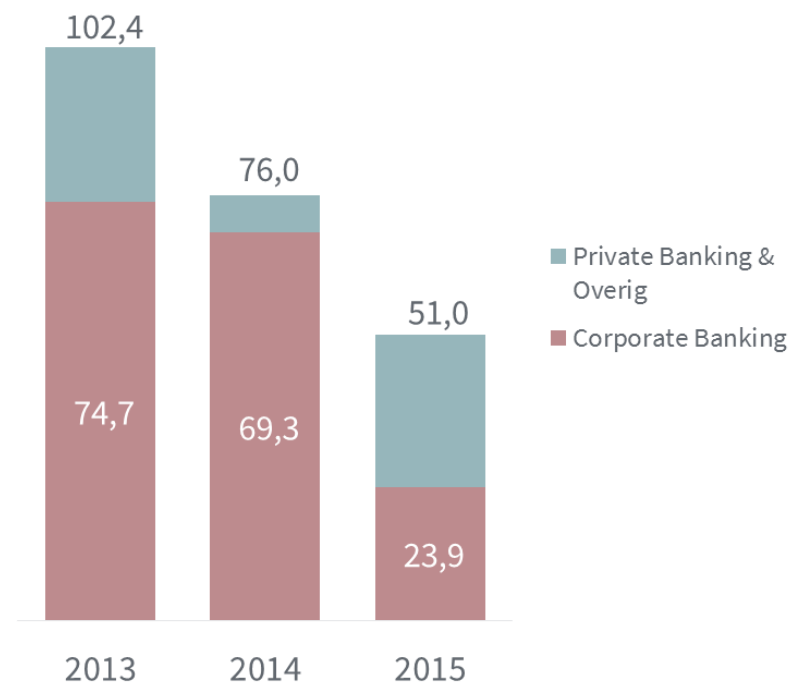
Kredietportefeuille

€ miljard, exclusief voorzieningen



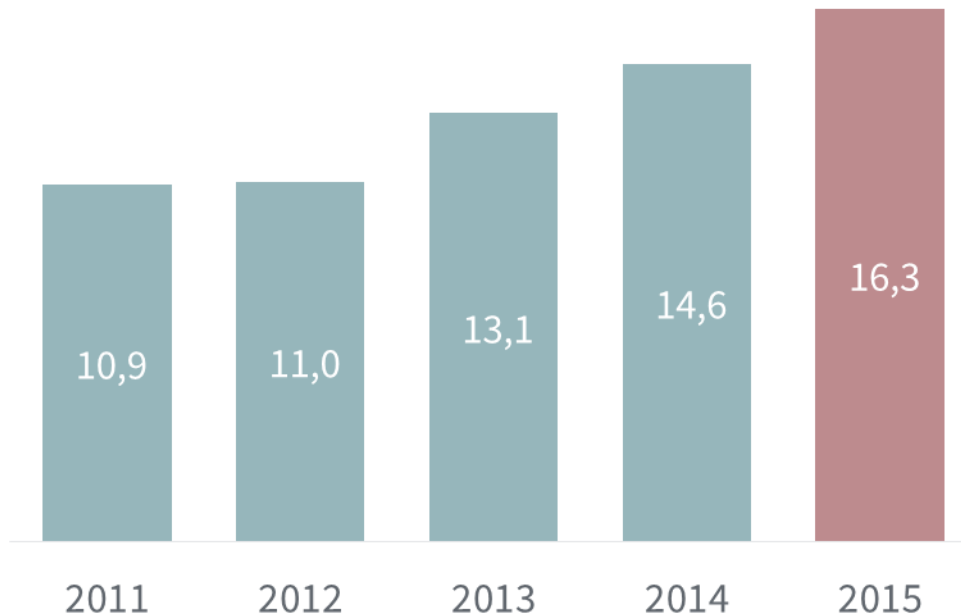
Toevoeging aan kredietvoorziening

€ miljoen



Voortzetting versterking kapitaalspositie

Common Equity Tier I-ratio* (%)



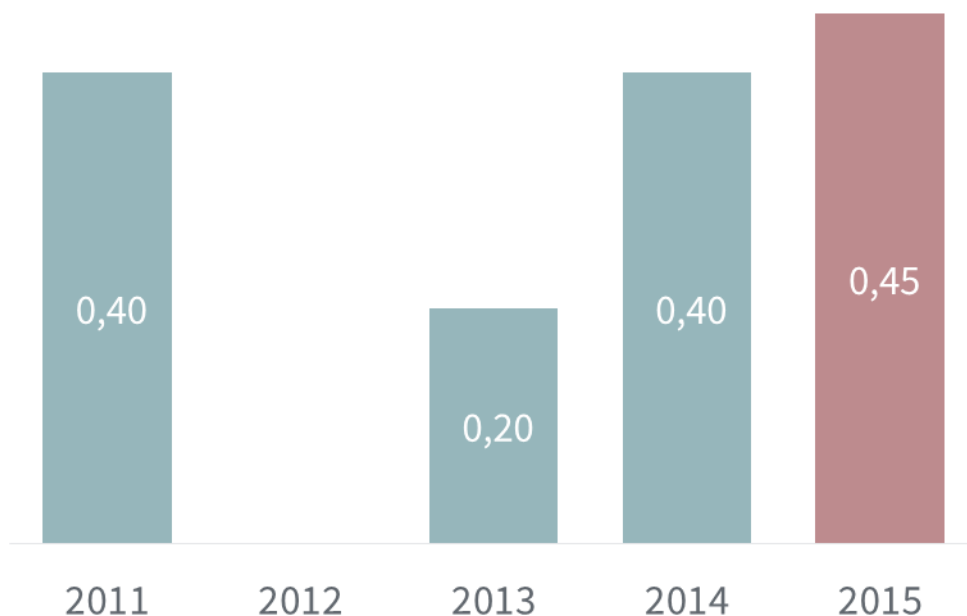
**Leverage ratio
(fully loaded)
bedraagt 6,1% per
ultimo 2015**

* Vanaf 2014 op basis van Basel III-wetgeving, phase-in incl. ingehouden winst. Voorheen op basis van Basel II-wetgeving

Verhoging dividend voorgesteld

Dividend

€ per aandeel



**Pay-outratio* 2015
bedraagt 36%
(2014: 37%)**

* Exclusief eenmalige last door verkoop non-performing vastgoedleningen

Ontwikkelingen in eerste kwartaal 2016

Resultaten

Tevreden over kwaliteit inkomsten, nettowinst bedraagt € 14,0 miljoen

- Inkomsten lager dan Q1 2015 vanwege ongunstige marktomstandigheden en lager resultaat op eigen beleggingsportefeuille
- Forse verbetering kredietvoorziening naar € 3,4 miljoen (Q1 2015: € 15,3 miljoen)

Assets under Management

AuM stijgen met 5% naar €52,7 miljard (ultimo 2015: €50,2 miljard)

- € 2,3 miljard instroom bij Asset Management, voornamelijk door twee grote nieuwe mandaten
- Ondanks volatiele markten, beperkte netto-uitstroom van minder dan € 0,1 miljard bij Private Banking

Kapitaalbasis

Zeer sterke balans

- CET I-ratio (phase-in) bedraagt 16,9% (ultimo 2015: 16,3%)
- CET I-ratio (fully loaded) bedraagt 16,4% (ultimo 2015: 15,4%)
- Fully loaded leverage ratio bedraagt 6,3% (ultimo 2015: 6,1%)

Strategie-update

Sinds 2013 hebben we grote stappen gezet naar een gespecialiseerde wealth manager

Belangrijkste mijlpalen 2013 - 2015

Focus



- ✓ Transformatie van Private Banking naar drie service concepten en efficiëntere organisatie
- ✓ Introductie van Evi van Lanschot, onze online spaar- en beleggingscoach
- ✓ RWA van Corporate Banking zeer sterk teruggebracht, 2017 doelstelling reeds overtroffen
- ✓ Focus op geselecteerde niches bij AM en MB heeft geleid tot winstgevende groei

Vereenvoudiging



- ✓ Netto reductie van circa 200 FTE door procesverbeteringen en centralisatie
- ✓ Significante daling van aantal aangeboden producten en productvormen
- ✓ Introductie van nieuwe gecombineerde CRM/front office tooling
- ✓ Aanzienlijke voortgang in transformatie van IT platform

Groei



- ✓ PB: Gericht op groei in vervolg op transformatie
- ✓ Evi: In 2,5 jaar gegroeid naar € 1,5 miljard client assets
- ✓ AM: Overname van fiduciaire activiteiten in het Verenigd Koninkrijk met € 4,6 miljard AuM
- ✓ MB: Betrokken bij > 50 transactie in 2015; research coverage uitgebreid tot circa 140 bedrijven
- ✓ Actief balansmanagement om impact van lage rente-omgeving te beperken

We hebben een strategie-update uitgevoerd om in te spelen op een veranderende wereld

Voor onze klanten

Voor onze sector

Lage rente-omgeving

Meer individuele
verantwoordelijkheid

Regelgeving

Pensioenen

Technologische
veranderingen &
digitalisering

Mogelijkheid voor Van Lanschot

Interesse in
beleggingsproducten

Meer behoefte naar advies
en wealth planning

Aantrekkelijkheid van Evi's
online dienstverlening

Ontwikkeling omni-channel
private banking

Groei in fiduciair asset
management

We zetten onze wealth managementstrategie voort en hebben de stappen bepaald voor de volgende fase

Hoofdpunten per kernactiviteit:

Private Banking

- Verbeteren client experience door omni-channel servicemodel
- Bevorderen van AuM-groei door vergroten commerciële slagkracht

Evi

- Inspelen op de trend naar meer individuele verantwoordelijkheid voor o.m. pensioen
- Aansturen als apart segment om potentieel volledig te benutten

Asset Management

- Intensiveren distributie
- Introduceren nieuwe strategieën
- Doorontwikkelen VK als tweede thuishaven

Merchant Banking

- Voorzetten bedrijfsmodel met laag kapitaalbeslag
- Voortbouwen op solide, duurzame positie in gekozen niches

Ondersteund door:

Verdere afbouw
Corporate Bank

Stroomlijnen
ondersteunende
afdelingen en mid- en
back office

Afronden transformatie
IT-landschap

Uitbesteden
gestandaardiseerde
'algemene' bankdiensten

Blijven investeren in medewerkers

Mensen en cultuur zijn kritische succesfactoren

- Voortdurend investeren in de kennis en vaardigheden van onze mensen
- Zorgdragen voor een ondernemende cultuur
- Verdere automatisering van mid- en backoffice activiteiten leidt tot kleinere bezetting van hogere kwaliteit
- Focus op:
 - Aantrekken van nieuwe medewerkers met verschillende achtergronden en perspectieven; deze brengen nieuwe energie en ideeën
 - Talentontwikkeling en –behoud
 - Gedrag en compliance
- Belangen van senior management en Executive Board in lijn met die van Van Lanschot door beloning in aandelen (Van Lanschot), managementinvesteringsplan (Kempen) en investeren in eigen fondsen (Asset Management)

Pijlers voor resultaatverbetering

Eenmalig investeringsprogramma van € 60 miljoen voor de periode 2016 – 2019 om te investeren in omni-channel dienstverlening en afronden transformatie IT-landschap

**Netto resultaat
2015**

Provisie- inkomsten

- Groei in Private Banking, Asset Management en Merchant Banking

Rente- inkomsten

- Constante kredietportefeuille Private Banking
- Volledige afbouw Corporate Banking
- Aanhoudend lage rente-omgeving

Kosten- verlaging

- FTE reductie
- Verlagen beheerskosten

Lagere krediet- voorzieningen

- Afbouw Corporate Banking
- Genormaliseerd niveau

**Netto resultaat
2020**

ILLUSTRATIEF, NIET OP SCHAAL GETEKEND

Kapitaalbeleid 2016 - 2020

Hogere doelstelling voor kapitaal

- Door een verdere daling van kredietrisico (Pijler I), is de verwachting dat het toezichtskader de komende jaren een hogere CET I-ratio zal gaan eisen om ook Pijler II-risico (zoals rente- en concentratierisico) te dekken
- Op basis van het huidige toezichtskader en de huidige bedrijfsactiviteiten lijkt een CET I-ratio van 15%-17% toereikend

Kapitaaloverschot

- Op basis van onze huidige plannen en gezien de vooruitzichten voor toekomstige wet- en regelgeving verwachten wij een kapitaaloverschot van ten minste € 250 miljoen tot en met 2020

Verhoging pay-out ratio

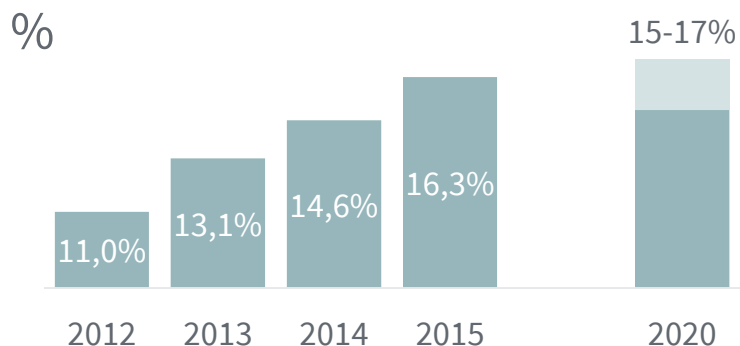
- Een deel van dit kapitaaloverschot zullen we als dividend uitkeren aan onze aandeelhouders; we verhogen daarom onze beoogde pay-out ratio van 40-50% naar 50-70%.

Toezegging om kapitaal terug te geven

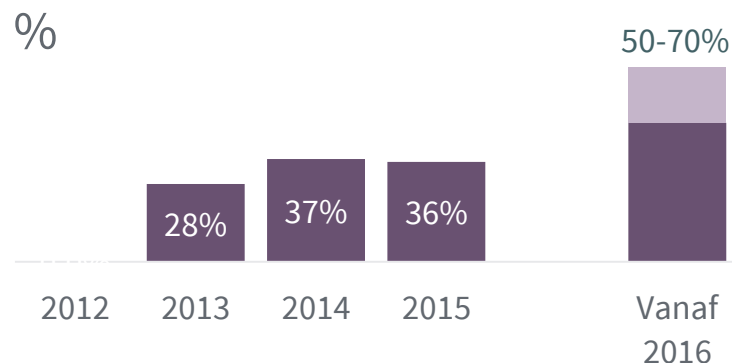
- Daarnaast heeft het management toegezegd om het resterende kapitaaloverschot terug te geven aan de aandeelhouders, onder voorbehoud van goedkeuring van de toezichthouder

Financiële doelstellingen 2020

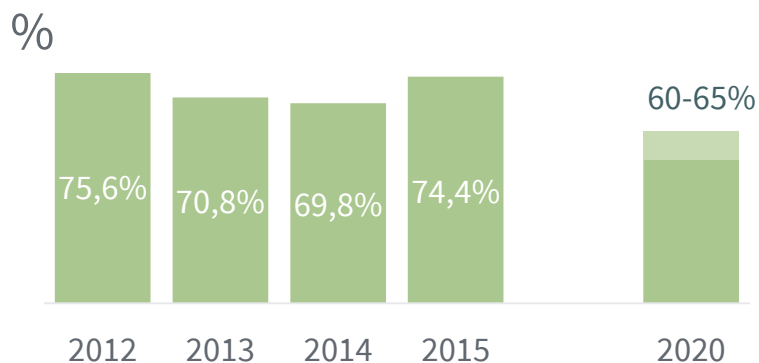
Common Equity Tier I ratio (phase-in)



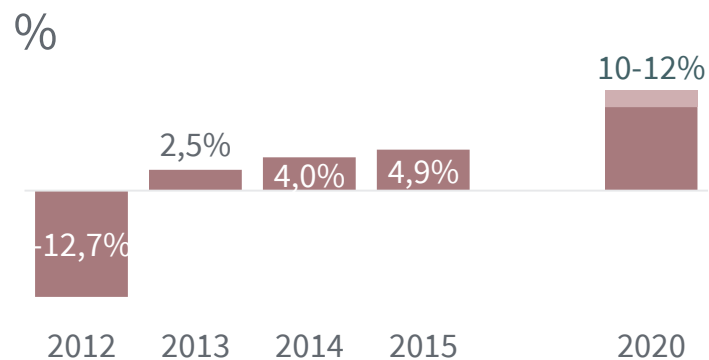
Dividend payout ratio ¹



Efficiency ratio



Return on Common Equity Tier I



¹ op basis van onderliggend resultaat

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a mix of dark blue and metallic gold colors. On the gold ring, the text 'ASPH.' and 'φ62' is visible. The lens is reflecting a scene of a road at night, with several bright headlights from an approaching car. The background is a soft, out-of-focus green field.

Agendapunt 3a
Uitvoering beloningsbeleid over 2015

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a mix of dark blue and metallic gold colors. On the gold-colored ring, the text "ASPH." and "φ62" is visible. The lens is reflecting a scene from a road at night, showing several bright headlights and taillights receding into the distance. The background behind the lens is a soft, out-of-focus green and yellow gradient.

Agendapunt 3b
Vaststelling jaarrekening 2015

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a light brown or tan color with blue accents. On the barrel, the text "ASPH." and "φ62" is visible. The lens is reflecting a scene of a road at night, with several bright lights from cars or street lamps. The background is a soft, out-of-focus green and yellow gradient.

Agendapunt 3c

Voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,45 per aandeel in contanten op de gewone aandelen A

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate elements and a reflection of a road at night with three bright headlights. The lens barrel has some text on it, including 'ASPH.' and 'φ62'. The background is a soft, out-of-focus green and yellow.

Agendapunt 4a

Voorstel om aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting te verlenen over het gevoerde bestuur in het boekjaar 2015

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate elements and a reflection of a road at night with several bright headlights. The lens barrel has some text on it, including 'ASPH.' and 'φ62'. The background is a soft, out-of-focus green and yellow gradient.

Agendapunt 4b
Voorstel om aan de leden van de Raad van
Commissarissen kwijting te verlenen voor de
uitoefening van hun toezicht op het gevoerde
bestuur in het boekjaar 2015

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a light brown or tan color with some blue accents. On the barrel, the text "ASPH." and "φ62" is visible. The lens is reflecting a scene of a road at night, with several bright lights from cars or streetlights creating a bokeh effect. The background is a soft, out-of-focus green and yellow gradient.

Agendapunt 5

Voorstel tot wijziging van de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen

Aanpassing bezoldiging Raad van Commissarissen

Lidmaatschap RvC

Functie	Was	Wordt
Voorzitter	€ 60.000	€ 75.000
Vicevoorzitter	€ 50.000	€ 60.000
Lid	€ 45.000	€ 50.000

Audit- en Compliancecommissie

Functie	Was	Wordt
Voorzitter	€ 10.000	€ 15.000
Lid	€ 7.500	€ 10.000

Risicocommissie

Functie	Was	Wordt
Voorzitter	€ 10.000	€ 12.000
Lid	€ 7.500	€ 8.000

Aanpassing bezoldiging Raad van Commissarissen

Remuneratiecommissie

Functie	Was	Wordt
Voorzitter	€ 3.000	€ 6.000
Lid	€ 2.000	€ 4.000

Selectie- en Benoemingscommissie

Functie	Was	Wordt
Voorzitter	€ 3.000	€ 6.000
Lid	€ 2.000	€ 4.000

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a light brown or tan color with some text. The lens is reflecting a scene from a road at night, showing several bright headlights and taillights. The background is a soft, out-of-focus green and yellow gradient.

Agendapunt 6a

Mededeling van de vacatures die op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2017 zullen ontstaan

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a light brown or tan color with some blue accents. On the lens barrel, the text "ASPH." and "φ62" is visible. The lens is reflecting a scene of a road at night, with several bright lights from cars or street lamps creating a bokeh effect. The background is a soft, out-of-focus green and yellow gradient.

Agendapunt 7

Verlenen van machtiging tot inkoop van eigen gewone aandelen A of certificaten daarvan

A close-up, macro shot of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a mix of dark blue and metallic gold colors. On the gold ring, the text 'ASPH.' and 'φ62' is visible. The lens is reflecting a scene from a road at night, showing three bright headlights and a dark road stretching into the distance. The background is a soft, out-of-focus green and yellow gradient.

Agendapunt 8a

Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen A

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a light brown or tan color with some blue accents. On the barrel, the text "ASPH." and "φ62" is visible. The lens is reflecting the scene in front of it, which appears to be a road at night with several bright lights, possibly from a car or streetlights, creating a bokeh effect. The background is a soft, out-of-focus green and yellow, suggesting a natural setting like a field or forest.

Agendapunt 8b

Verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij de uitgifte van gewone aandelen A

A close-up photograph of a camera lens. The lens is the central focus, showing its intricate internal elements and the outer barrel. The barrel is a light brown or tan color. On the inner edge of the barrel, the text "ASPH." and "φ62" is visible. The lens is reflecting a scene from a road at night, showing several bright headlights and taillights. The background is a soft, out-of-focus green, suggesting a grassy area. A semi-transparent teal box is overlaid on the bottom left of the image, containing the text "Agendapunt 9 Rondvraag en sluiting".

Agendapunt 9
Rondvraag en sluiting



Van Lanschot

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

's-Hertogenbosch, 19 mei 2016

