

PERSBERICHT

Van Lanschot Kempfen: sterke resultaten gedreven door succesvolle uitvoering strategie

- Onderliggend nettoresultaat stijgt aanzienlijk met ruim 38% naar € 112,3 miljoen (2016: € 81,3 miljoen). Nettowinst stijgt naar € 94,9 miljoen (2016: € 69,8 miljoen)
- Client assets stijgen ruim 20% naar € 83,6 miljard (ultimo 2016: € 69,4 miljard)
- AuM stijgen naar € 69,2 miljard (2016: € 54,6 miljard), door onder meer € 9,3 miljard netto-instroom
- Solide kapitaalbasis: fully loaded CET I-ratio bedraagt 20,3% (2016: 18,6%)
- Hoger dividend voorgesteld: € 1,45 per aandeel (2016: € 1,20 per aandeel)

's-Hertogenbosch, 22 februari 2018

Van Lanschot Kempfen presenteert vandaag de jaarcijfers over 2017. Karl Guha, bestuursvoorzitter: 'We kijken terug op een succesvol jaar. Sinds de start van onze transformatie naar een gespecialiseerde wealth manager vijf jaar geleden hebben we ieder jaar goede voortgang geboekt, waardoor we onze klanten nog beter van dienst kunnen zijn.

In 2017 is het onderliggend nettoresultaatⁱ gestegen naar € 112,3 miljoen. De organische groei (17%) van onze assets under management (AuM) was sterk. De overname van de wealth management-activiteiten van UBS in Nederland is onze derde succesvolle acquisitie in drie jaar tijd. Onze focus op wealth management is in 2017 verder toegenomen door de afbouw van de zakelijke kredietportefeuille tot € 0,9 miljard en door het afsplitsen of uitbesteden van diverse activiteiten die niet tot onze kernactiviteiten behoren. Zo is Van Lanschot Participaties verzelfstandigd en hebben we de uitbesteding van onze hypotheekadministratie afgerond.

In 2017 verbeterden wij de dienstverlening aan onze klanten door actief in te spelen op belangrijke markttrends als duurzaamheid en digitalisering. De lancering van de beleggingspropositie Duurzaam+ bij Private Banking en het Sustainable Value Creation Fund bij Asset Management zijn voorbeelden van nieuwe duurzame beleggingsoplossingen, die inspelen op de wensen van onze klanten. Digitalisering speelt bij alle kernactiviteiten in toenemende mate een belangrijke rol en maakt een datagedreven aanpak mogelijk. Dat biedt kansen voor het uitbreiden van onze wealth management-propositie voor zowel particuliere als institutionele klanten.

We hebben in 2017 een belangrijke stap gezet in het realiseren van onze ambitie om ten minste € 250 miljoen uit te keren aan onze aandeelhouders in de periode tot en met 2020. In dat kader hebben we in december ruim € 41 miljoen kapitaal uitgekeerd. Inclusief het in juni betaalde dividend over 2016 is nu in totaal ruim € 90 miljoen uitgekeerd. Voor 2017 stellen wij een verhoging van het dividend voor van € 1,20 naar € 1,45 (in totaal circa € 60 miljoen).

De voortgang op de financiële doelstellingen voor 2020 is sterk. Onze kapitaalpositie is zeer solide: de CET I-ratioⁱⁱ bedraagt 20,3% (2016: 18,6%) en we realiseerden een rendement op het eigen vermogenⁱⁱⁱ van 10,4% (2016: 7,3%). De efficiencyratio^{iv} verbeterde naar 76,2% (2016: 79,6%).'

Van Lanschot Private Banking: groei van AuM door netto-instroom en acquisities

De toegenomen focus op wealth management en de investeringen in onze producten, organisatie en medewerkers in de afgelopen jaren werpen hun vruchten af. Met een netto-instroom van € 0,5 miljard^v was het groeimomentum bij Private Banking sterk, met name in Nederland en België. De groei van AuM in 2017 werd daarnaast geholpen door het gunstige beursklimaat. Een andere mijlpaal betreft de succesvolle acquisitie van de wealth management-activiteiten van UBS in Nederland (in dit bericht verder UBS Nederland genoemd), waardoor we € 2,5 miljard AuM konden toevoegen. Met deze acquisitie versterken we onze positionering en ons profiel aan de bovenkant van de markt voor wealth management. De integratie van UBS Nederland is in november 2017 afgerond, nadat we eerder in het jaar Staalbankiers succesvol integreerden. We zijn trots op de hoge klantretentie: van beide acquisities is meer dan 90% van de AuM behouden. Inclusief positieve koerseffecten van € 1,2 miljard komt het totale beheerd vermogen van Private Banking uit op € 22,8 miljard (2016: € 19,0 miljard). De totale client assets stijgen 11% naar € 31,4 miljard (2016: € 28,3 miljard).

De groei bij Private Banking is onder meer het resultaat van de lancering van succesvolle nieuwe producten en diensten, die goed aansluiten bij de wensen van onze klanten. Een goed voorbeeld daarvan is de lancering van de beleggingspropositie Duurzaam+. Daarnaast is het beleggingsaanbod uitgebreid met diverse impact investing-oplossingen. Door de verzelfstandiging van Van Lanschot Participaties, dat nu verder gaat als Bolster Investment Partners, komen we tegemoet aan de veelgehoorde wens van onze klanten om samen met ons te kunnen investeren in private equity.

Onder het strategisch investeringsprogramma zijn goede stappen gezet in 2017. Zo is de Vermogensbeheer App uitgebreid en hebben we de Beleggingsadvies App geïntroduceerd. Ook het onboarding proces en de communicatiekanalen voor klanten zijn sterk verbeterd. Daarnaast zijn in 2017 voorbereidingen getroffen voor de nieuwe online omgeving voor klanten, die in 2018 wordt gelanceerd. De uitbesteding van onze hypotheekadministratie naar Stater is conform planning in september gerealiseerd. De samenwerking met Fidor verloopt voorspoedig en zal naar verwachting voor het einde van dit jaar leiden tot een verbeterd aanbod voor betalingsverkeer. Het strategisch investeringsprogramma loopt tot en met 2019. In 2016 en 2017 is in totaal € 28,7 miljoen van het beschikbare budget van € 60 miljoen geïnvesteerd.

Het onderliggend nettoresultaat van Private Banking stijgt in 2017 naar € 51,3 miljoen (2016: € 31,8 miljoen). De provisie-inkomsten zijn 20% hoger door de toename van AuM en doordat klanten meer beleggingstransacties deden. Hogere personeelskosten, onder andere als gevolg van de genoemde acquisities, zorgen voor een lichte toename van de lasten. Het gunstige economische klimaat draagt bij aan de € 3,3 miljoen vrijval van kredietvoorzieningen bij Private Banking. Het niveau van de kredietportefeuille bedraagt € 7,8 miljard en is licht gedaald ten opzichte van vorig jaar (2016: € 7,9 miljard). Spaargelden namen conform verwachting verder af naar € 8,1 miljard (2016: € 8,4 miljard).

Evi van Lanschot: forse stijging aantal klanten biedt basis voor verdere AuM-groei

In 2017 zag Evi het aantal beleggende klanten fors stijgen met 45% naar circa 13.000, wat een goede basis vormt voor een verdere groei van het beheerd vermogen. De AuM namen toe tot € 0,9 miljard door onder meer € 83 miljoen netto-instroom, die zowel in Nederland als in België is gerealiseerd. Deze netto-instroom bestaat uit circa € 210 miljoen bruto-instroom en ongeveer € 130 miljoen bruto-uitstroom omdat klanten geld onttrokken voor consumptiedoeleinden. In lijn met onze verwachting daalden

spaargelden bij Evi, met 13% naar € 596 miljoen. Het aan Evi toevertrouwde vermogen was in 2017 stabiel op € 1,5 miljard.

De campagne 'Iedereen verdient Evi' is in 2017 met succes gelanceerd. Daarnaast is geïnvesteerd in de online zichtbaarheid van Evi, de vereenvoudiging van de stappen om klant te worden en het verbeteren van de verschillende producten: Evi Beheer, Evi Pensioen, Evi Doelbeleggen en Evi4kids. De sterke stijging in klantaantallen en het winnen van de Gouden Stier voor beste online vermogensbeheerder in 2017 tonen aan dat deze inspanningen worden opgemerkt door onze klanten.

Door investeringen die direct in de winst-en-verliesrekening worden geboekt, behaalde Evi in 2017 nog geen positief resultaat. Het onderliggend nettoresultaat kwam uit op - € 9,6 miljoen (2016: - € 8,2 miljoen). De effectenprovisies bij Evi zijn in 2017 gestegen met € 0,9 miljoen tot € 4,5 miljoen (2016: € 3,6 miljoen) door een stijging van de AuM. In 2018 ligt de focus van Evi op het benutten van de schaalbaarheid door het verder vergroten van de klantenbasis, gericht op een toename van de AuM.

Kempfen Asset Management: groei door netto-instroom bij strategieën en nieuwe fiduciaire mandaten

De groei van Asset Management in 2017 was sterk. Er zijn zeven fiduciaire mandaten gewonnen en vier nieuwe strategieën gelanceerd. Deze resultaten leidden tot een stijging van de AuM van ruim 30% naar € 45,5 miljard (ultimo 2016: € 34,8 miljard), als gevolg van € 9,0 miljard netto-instroom en € 1,7 miljard positieve koerseffecten. De totale client assets van Asset Management bedragen € 49,0 miljard. Asset Management breidt internationaal uit door het uitbouwen van de activiteiten in Londen en het openen van een kantoor in Parijs.

Organisaties die in 2017 voor Kempfen Asset Management als fiduciair manager hebben gekozen zijn bijvoorbeeld het pensioenfonds voor de Banden- & Wielenbranche, Stichting Pensioenfonds UWV, Donatus en Mencap Pension Plan in het Verenigd Koninkrijk. De samenwerking met Het Nederlandse pensioenfonds leverde onder andere het mandaat van Arcadis op, dat in de eerste helft van 2018 van start gaat. Dit jaar zal Asset Management samen met Private Banking verder bouwen aan de propositie voor family offices, verenigingen & stichtingen en zeer vermogende particulieren, die in 2017 al werd versterkt door de overname van UBS Nederland.

In 2017 zijn het Structured Credit Fund, Income Fund, European High Yield Fund en het Sustainable Value Creation Fund gelanceerd. Daarnaast is in 2017 ook gewerkt aan oplossingen voor impact investering en beleggingsmogelijkheden in minder liquide markten. De Global Impact Pool die begin dit jaar is gelanceerd is een resultaat hiervan. Datzelfde geldt voor de ontwikkeling van een private markets fund dat in het tweede kwartaal van 2018 beschikbaar komt voor klanten.

Het onderliggend nettoresultaat stijgt met 31% naar € 13,2 miljoen (2016: € 10,0 miljoen). Deze stijging wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door hogere provisie-inkomsten van € 92,5 miljoen (2016: € 86,2 miljoen).

Kempfen Merchant Banking: veel activiteit in onze niches

Bij Merchant Banking hebben met name de Real Estate en Life Sciences niches geprofiteerd van de hoge activiteit in die markten. Het Real Estate-team was in 2017 onder andere betrokken bij de beursgang van Carmila (Frankrijk), openbare biedingen van Vonovia (Duitsland) op conwert (Oostenrijk) en BUWOG (Duitsland & Oostenrijk) en kapitaalmarkttransacties van Kungleden (Zweden) en COIMA (Italië).

De kapitaalmarkttransacties van argenx (België) in New York, Wilson Therapeutics (Zweden) en Biocartis (België) zijn begeleid door het Life Sciences-team. Verder heeft het Benelux Corporates-team VolkerWessels bijgestaan in aanloop naar haar beursgang en was het team van Financial Institutions & FinTech adviseur van BlackFin Capital Partners bij de acquisitie van Buckaroo.

Bij Kempfen Securities is in 2017 hard gewerkt aan de implementatie van MiFID II. De invoering van deze regelgeving heeft een grote impact op de markt. We zijn daarom blij met onze expertise en sterke focus op een aantal geselecteerde niches en we verwachten dat onze klanten deze kwaliteiten ook in de toekomst blijven waarderen. De komst van een aantal nieuwe analisten in 2017 en de nieuwe kantoren in Antwerpen en Londen dragen bij aan onze sterke positie. Het structured products-team realiseerde een sterke stijging van inkomsten ten opzichte van vorig jaar. Als gevolg van de lage renteomgeving was er veel vraag naar structured products.

Het onderliggend nettoresultaat bij Merchant Banking is € 3,9 miljoen (2016: € 6,2 miljoen). De lagere provisie-inkomsten worden gedeeltelijk gecompenseerd door een hoger resultaat uit financiële transacties.

Overige activiteiten

In lijn met afgelopen jaren laten de Overige activiteiten een goed resultaat zien. Het onderliggend nettoresultaat van 2017 bedraagt € 35,9 miljoen (2016: € 24,1 miljoen). De verkoop van het minderheidsbelang in TechAccess uit onze private equity portefeuille in de eerste helft van het jaar levert een bijdrage van € 11,1 miljoen aan het resultaat uit opbrengsten effecten en deelnemingen. Een andere significante bijdrage aan dit resultaat wordt veroorzaakt door de verkoop van een belang in een van onze beleggingsfondsen en een toename van de reguliere dividendstroom uit onze minderheidsbelangen. Ook het resultaat op financiële transacties stijgt sterk in vergelijking met 2016. Deze stijging wordt gedreven door verbeterde marktomstandigheden ten opzichte van vorig jaar. Binnen onze private equity portefeuille bevinden zich ook enkele niet-strategische deelnemingen^{vi}. Ons doel is om deze belangen in de loop van de tijd af te bouwen. Wij zijn van plan om in 2018 de mogelijkheden te onderzoeken om het belang in onze deelneming Medsen (AIO II BV) te verkopen.

Corporate Banking: portefeuille afgebouwd tot € 0,9 miljard en verbetering kredietkwaliteit

Onze resterende portefeuille van MKB-leningen en vastgoedfinancieringen is in 2017 met bijna € 0,5 miljard afgebouwd tot € 0,9 miljard. De risicogewogen activa van Corporate Banking dalen hierdoor naar € 0,7 miljard (2016: € 1,2 miljard). Het onderliggend nettoresultaat stijgt van € 17,3 miljoen naar € 17,6 miljoen. De voornaamste reden voor deze stijging is de € 6,0 miljoen vrijval van kredietvoorzieningen als gevolg van verbeterde kredietkwaliteit. In lijn met de daling van de kredietportefeuille zijn zowel de rente-inkomsten als de bedrijfslasten gedaald. Voor het bedrijf als geheel is de rentemarge lager en dat zien we ook bij Corporate Banking terug.

Eind 2017 is een extra voorziening van € 1,7 miljoen gevormd voor het herstell kader voor de MKB-rentederivaten, onder andere in verband met hogere uitvoeringskosten. De totale getroffen voorziening komt daarmee uit op € 11,5 miljoen. Inmiddels hebben wij alle MKB-klanten die hiervoor in aanmerking komen een voorstel gedaan. Bijna alle klanten hebben ingestemd met de voorgestelde compensatie en de overgrote meerderheid hiervan heeft de betaling nu ontvangen.

Licht hogere kosten als gevolg van acquisities en stijging IT-projectkosten

In 2017 zijn de bedrijfslasten met 2% licht toegenomen tot € 392,1 miljoen (2016: € 383,6 miljoen). Deze stijging wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door hogere personeelskosten, als gevolg van de overnames van Staalbankiers en UBS Nederland. Daarnaast waren de beheerskosten in 2017 licht hoger vanwege diverse IT-projecten gerelateerd aan de implementatie van nieuwe wet- & regelgeving, zoals MiFID II en IFRS 9. De efficiencyratio is verbeterd naar 76,2% (2016: 79,6%).

Solide kapitaalpositie

Onze kapitaalpositie is in het afgelopen jaar nog sterker geworden. Dit komt tot uiting in de hoge CET I-ratio van 20,3% (2016: 18,6%). De belangrijkste drijfveren achter deze versterking zijn de afbouw van de Corporate Banking-portefeuille en een verbetering van de kredietkwaliteit. Ook is onze Total Capital ratio^{vii} gestegen, van 19,5% naar 22,1%. Een aanpassing op de voorwaarden van onze bestaande Tier II-obligaties resulteerde in een verbetering van deze ratio. De leverageratio bedraagt 6,7% (ultimo 2016: 6,9%).

In december werd het langverwachte pakket Basel IV-regelgeving op hoofdlijnen bekend. De impact van deze nieuwe regels lijkt vooralsnog beperkter dan initieel gedacht. Op basis van onze huidige balans en de door ons gehanteerde kredietmodellen schatten wij op basis van eerste berekeningen in dat onze risicogewogen activa met niet meer dan 10% zullen stijgen als gevolg van Basel IV. Deze voorlopige berekening is op basis van veronderstellingen ten aanzien van de feitelijke implementatie van de Basel IV-voorstellen in definitieve wet- en regelgeving.

In januari 2018 is IFRS 9 van kracht geworden. De toepassing van IFRS 9 op onze kredietvoorziening leidt naar verwachting tot een verlaging van onze CET I-ratio van circa 5 basispunten. Hiernaast zal IFRS 9 leiden tot een gewijzigde accountingverwerking van de eind 2017 doorgevoerde aanpassing op onze Tier II-obligaties. Deze wijziging heeft een neerwaartse impact van circa 15 basispunten op de CET I-ratio.

Wij handhaven onze doelstelling van 15-17% voor de CET I-ratio.

In december 2017 keerden we kapitaal van € 1 per aandeel aan onze aandeelhouders uit. In dat kader herhalen we 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. De kapitaalruggave in december bedroeg in totaal ruim € 41 miljoen. Inclusief het dividend over 2016 is in 2017 ruim € 90 miljoen uitgekeerd. Met het vandaag voorgestelde dividend van € 1,45 zal daar nog circa € 60 miljoen bijkomen.

ⁱ Onderliggend nettoresultaat betreft het nettoresultaat exclusief de eenmalige last voor het herstell kader rentederivaten en de gerealiseerde kosten van het investeringsprogramma Strategy 2020.

ⁱⁱ Fully loaded, inclusief ingehouden winst.

ⁱⁱⁱ Rendement op het gemiddeld Common Equity Tier I-vermogen op basis van onderliggend nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders.

^{iv} De bedrijfslasten (en daarmee de efficiencyratio) in 2017 en 2016 zijn exclusief de gerealiseerde kosten van het investeringsprogramma Strategy 2020, de eenmalige last voor het herstell kader rentederivaten en afschrijvingen van immateriële activa als gevolg van acquisities.

^v Exclusief uitstroom van AuM als gevolg van voormalige klanten van Staalbankiers en UBS Nederland die ervoor hebben gekozen om niet mee te gaan in de transitie naar Van Lanschot Private Banking.

^{vi} Het resultaat van de niet-strategische deelnemingen wordt in onze winst- en verliesrekening verantwoord op de regel Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen.

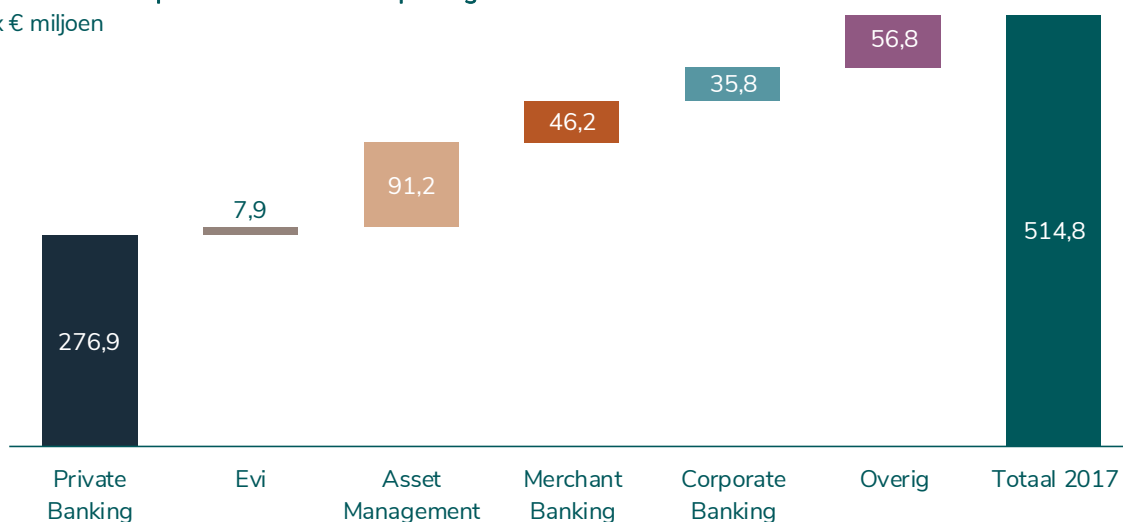
^{vii} Inclusief de impact van de European Banking Authority (EBA) interpretatie van de minderheidsbelangregeling ('treatment of minority interest'), zoals gepubliceerd door de EBA op 3 november 2017.

Segmentinformatie

Private Banking, Evi, Asset Management en Merchant Banking genereren 82% van de totale inkomsten. De kernactiviteiten van Van Lanschot Kempen zijn verantwoordelijk voor 99% van de provisie-inkomsten (gelijk aan 2016) en 83% van de rente-inkomsten (2016: 79%).

Inkomsten uit operationele activiteiten per segment

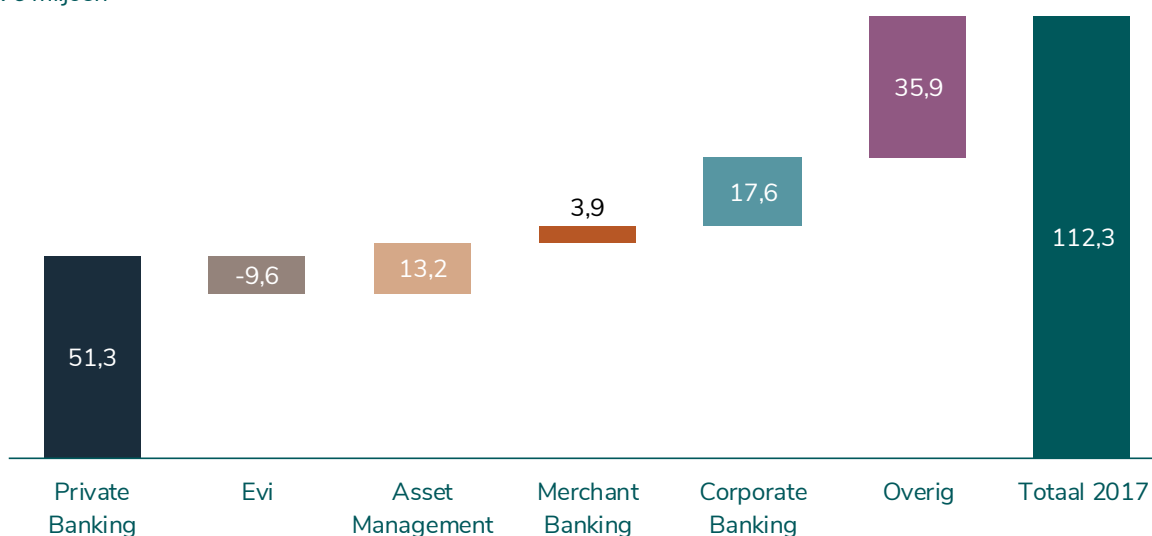
x € miljoen



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 en deelnemingen van € 38,3 miljoen. Het netto onderliggend resultaat is het nettoresultaat van 2017 gecorrigeerd voor de eenmalige last ten aanzien van het herstell kader rentederivaten (brutolast van € 1,7 miljoen) en de kosten verbonden aan het strategisch investeringsprogramma (brutolast van € 21,4 miljoen).

Onderliggend nettoresultaat

x € miljoen



KERNGEGEVENS¹

<i>(x € miljoen)</i>	2017	2016		H2 2017	H1 2017
Winst-en-verliesrekening					
Nettoresultaat	94,9	69,8	36%	32,7	62,3
Onderliggend nettoresultaat	112,3	81,3	38%	42,7	69,6
Efficiencyratio exclusief eenmalige lasten (%)	76,2	79,6		81,8	71,1

<i>(x € miljoen)</i>	31-12-2017	31-12-2016		30-06-2017	
Balans- en kapitaalmanagement					
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.333	1.340	-1%	1.350	-1%
Eigen vermogen aandeel derden	16	13	21%	15	7%
Spaargelden & deposito's	9.145	9.680	-6%	9.387	-3%
Kredieten	9.103	9.624	-5%	9.470	-4%
Balanstotaal	14.659	14.877	-1%	14.952	-2%
Fundingratio (%)	100,5	100,6		99,1	
Risicogewogen activa	4.979	5.623	-11%	5.359	-7%
Common Equity Tier I-ratio (fully loaded) (%) ²	20,3	18,6		19,6	
Common Equity Tier I-ratio (phase in) (%) ²	20,5	19,0		19,9	
Tier I-ratio (fully loaded) (%) ²	20,3	18,6		19,7	
Total Capital-ratio (fully loaded) (%) ²	22,1	19,5		20,6	
Basel III					
Liquidity Coverage Ratio (%)	163,6	156,6		177,0	
Net Stable Funding Ratio (%)	129,2	130,6		129,3	
Leverageratio (fully loaded) (%) ²	6,7	6,9		7,0	

<i>(x € miljard)</i>	31-12-2017	31-12-2016		30-06-2017	
Client assets	83,6	69,4	21%	72,0	16%
- Assets under management	69,2	54,6	27%	57,1	21%
- Assets under Monitoring & Guidance	3,5	3,0	16%	3,0	16%
- Assets under administration	1,8	2,1	-14%	2,5	-28%
- Spaargelden & deposito's	9,1	9,7	-5%	9,4	-3%

	2017	2016		H1 2017	
Kengetallen					
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x1.000)	40.960	40.908		40.976	
Onderliggende winst per aandeel (€)	2,61	1,89	38%	1,63	
Rendement gemiddeld Common Equity Tier I-vermogen (%) ³	10,4	7,3		12,5	
Personeel (aantal fte per einde periode)	1.658	1.670	-1%	1.647	

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

² Per 31-12-2016 en 31-12-2017 inclusief ingehouden winst. Per 30-6-2017 exclusief ingehouden winst.

³ Gebaseerd op onderliggend nettoresultaat.

RESULTAAT

(x € miljoen)	2017	2016		H2 2017	H1 2017
Provisie	267,0	243,7	10%	134,7	132,3
- w.v. effectenprovisie	230,6	200,5	15%	118,3	112,3
- w.v. overige provisies	36,3	43,2	-16%	16,4	19,9
Interest	196,6	212,9	-8%	93,0	103,6
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	37,0	29,2	27%	7,4	29,7
Resultaat uit financiële transacties	14,1	-3,9		6,9	7,2
Inkomsten uit operationele activiteiten	514,8	481,8	7%	242,0	272,7
Personeelskosten ⁴	236,0	227,4	4%	120,7	115,4
Andere beheerskosten ⁴	150,2	146,5	3%	74,9	75,3
Afschrijvingen ⁵	5,8	9,8	-41%	2,4	3,3
Bedrijfslasten	392,1	383,6	2%	198,0	194,0
Operationeel bedrijfsresultaat	122,7	98,2	25%	44,0	78,7
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	-11,9	-6,9	73%	-9,9	-1,9
Bijzondere waardeverminderingen overig	-2,6	1,1		-3,0	0,5
Bijzondere waardeverminderingen	-14,4	-5,8		-13,0	-1,5
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen	12,6	7,4	70%	5,6	7,0
Bedrijfsresultaat voor bijzondere items en belastingen	149,8	111,4	34%	62,6	87,2
Kosten investeringsprogramma Strategy 2020	21,4	7,3		11,7	9,7
Kosten herstellkader rentederivaten	1,7	8,0	-78%	1,7	-
Afschrijving immateriële vaste activa gerelateerd aan acquisities ⁵	6,1	3,1	93%	3,4	2,7
Overige eenmalige lasten	-	7,2	-100%	-	-
Bedrijfsresultaat voor belastingen	120,5	85,8	40%	45,8	74,7
Belastingen	25,6	16,0	60%	13,1	12,4
Nettoresultaat	94,9	69,8	36%	32,7	62,3
Onderliggend nettoresultaat	112,3	81,3	38%	42,7	69,6

⁴ M.i.v. 2017 worden reiskosten woon- werkverkeer in de personeelskosten verantwoord in plaats van in de andere beheerskosten. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor aangepast.

⁵ M.i.v. 2017 worden afschrijvingen immateriële activa gerelateerd aan acquisities verantwoord onder bijzondere items in plaats van afschrijvingskosten. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor aangepast.

ONDERLIGGEND NETTORESULTAAT

<i>(x € miljoen)</i>	2017	2016		H2 2017	H1 2017
Nettoresultaat	94,9	69,8	36%	32,7	62,3
Kosten investeringsprogramma Strategy 2020	21,4	7,3		11,7	9,7
Kosten herstellkader rentederivaten	1,7	8,0		1,7	-
Effect belastingen	-5,8	-3,8		-3,4	-2,4
Onderliggend nettoresultaat	112,3	81,3	38%	42,7	69,6

FINANCIËEL VERSLAG / PRESENTATIE / WEBCAST

Een uitgebreide toelichting op de resultaten en de balans van Van Lanschot Kempen NV kunt u lezen in het financieel verslag en de presentatie over de jaarcijfers 2017 op www.vanlanschotkempen.com/resultaten. Op 22 februari om 11:00 uur lichten we onze jaarcijfers 2017 voor analisten toe in een conference call. Deze conference call kan live worden gevolgd via www.vanlanschotkempen.com/resultaten en kan ook op een later moment worden teruggeluisterd.

ADDITIONELE INFORMATIE

Additionele informatie is beschikbaar op www.vanlanschotkempen.com/financieel

FINANCIËLE AGENDA 2018

28 februari	Publicatie jaarverslag 2017
25 april	Publicatie trading update eerste kwartaal 2018
25 april	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
22 augustus	Publicatie halfjaarcijfers 2018
2 november	Publicatie trading update derde kwartaal 2018

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

Investor Relations: 020 354 45 90; investorrelations@vanlanschotkempen.com

Over Van Lanschot Kempen

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

vanlanschotkempen.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 Kempen 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 Kempen 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 Kempenn 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 met betrekking tot verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen 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 persbericht kunnen informatie bevatten over Van Lanschot Kempenn N.V. and/or F. van Lanschot Bankiers N.V. in de zin van artikel 7 lid 1 tot en met 4 van EUR Verordening 596/2014.
