



Van Lanschot

Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

's-Hertogenbosch, 11 mei 2011

Agendapunt 2

Verslag van de Raad van Bestuur over 2010

De heer F.G.H. Deckers

Terugblik

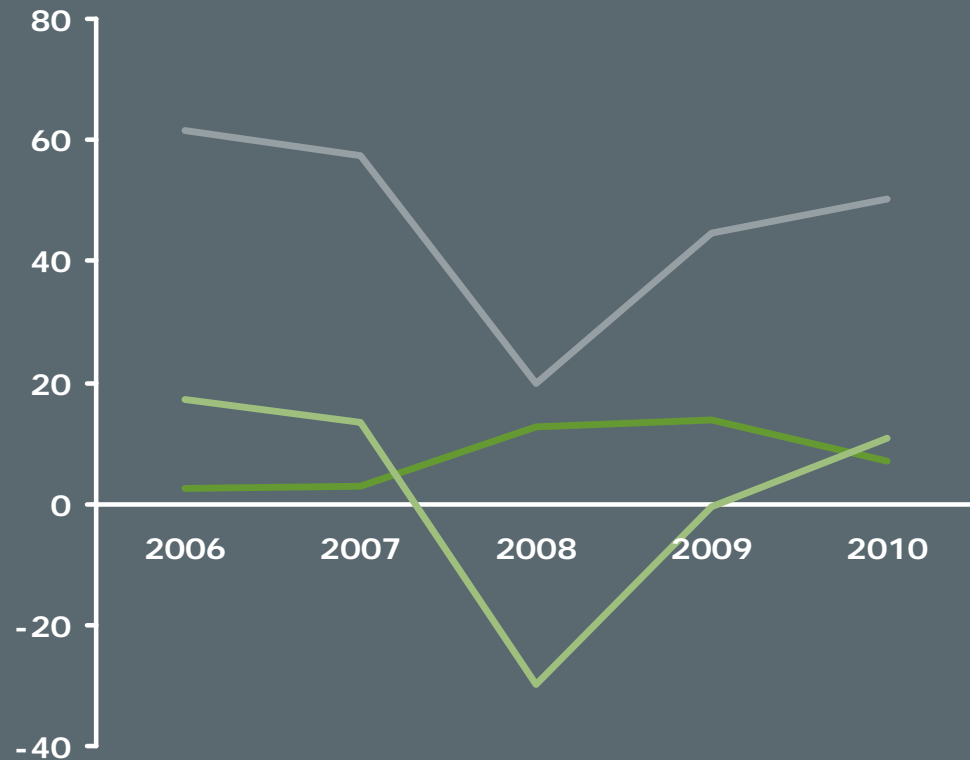
Terugblik op de crisisjaren

In de crisisjaren 2007 – 2009 hebben banken hun inkomsten zien dalen, voorzieningen zien stijgen en rode cijfers moeten schrijven

Kerncijfers Nederlandse banken
2006 – 2010
(€ miljard)

Bron: DNB Jaarverslag 2010

- Baten
- Kredietvoorzieningen
- Operationeel bedrijfsresultaat



De rol van de Nederlandse Staat

STAATSSTEUN

- Fortis Bank Nederland, inclusief ABN Amro en Fortis Verzekering Nederland genationaliseerd
- Bijna € 14 miljard kapitaalinjecties bij banken
- Garanties voor Alt-A hypotheke en andere instrumenten

€ 200 MILJARD GARANTIEREGELING VAN DE NEDERLANDSE STAAT

- Obligaties voor in totaal ca. € 25 miljard uitgegeven onder garantie

Van Lanschot is de bankencrisis goed doorgekomen zonder staatssteun of staatsgaranties

Krachtig herstel in 2010; dividend hervat (voorstel)

TERUGKEER NAAR WINSTGEVENDHEID

- Nettowinst 2010 € 65,7 miljoen
- Winst per aandeel € 1,45

STERKE BALANSPOSITIE

- Core Tier I-ratio 9,6%
- Tier I-ratio 12,1%
- BIS-ratio 14,2%

→ Van Lanschot hervat dividenduitkering: voorstel € 0,70 per aandeel

→ Payout-ratio van 50,5%

Dividendbeleid

40% - 50% van de nettowinst toekomend aan gewone aandeelhouders

2010: scheidslijn tussen eerste en tweede helft (1)

H1 2010

BALANS INTACT GEHOUDEN

- Verkorten van de balans
- Versterking kernkapitaal

STABILISATIE

- Herstel winstgevendheid
- Kostenbeheersing

Liquiditeit

Solvabiliteit

Vertrouwen

2010: scheidslijn tussen eerste en tweede helft (2)

H2 2010

- Stevige inkomstengroei
- Verdere verlaging kredietverliezen
- Sterke instroom nieuw vermogen onder beheer

Vertrouwen

Cliënten

Groei

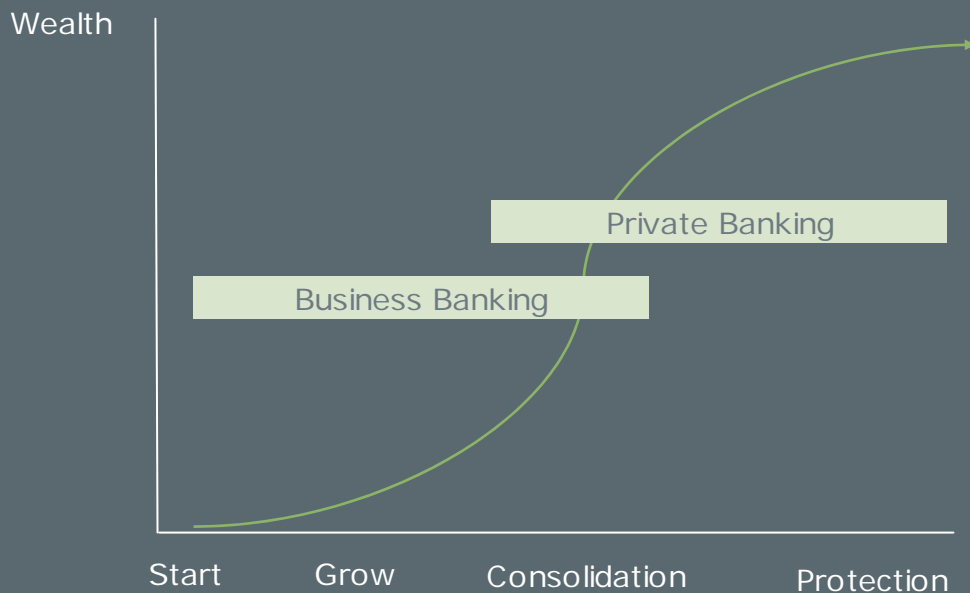
Strategie Van Lanschot verder geïmplementeerd in 2010

Missie	Het bieden van hoogwaardige financiële dienstverlening aan vermogende particulieren, ondernemers en andere geselecteerde cliëntgroepen
Visie	Van Lanschot wil de beste private bank van Nederland en België zijn
Doelstellingen	Om de realisatie van de visie meetbaar te maken, heeft Van Lanschot doelstellingen op het gebied van cliënten, medewerkers en financiële doelstellingen geformuleerd
Strategie	<ol style="list-style-type: none">1. Kiezen voor private banking2. Vergroten commerciële slagkracht3. Permanent investeren in kwaliteit dienstverlening4. Handhaven solide profiel
Kernwaarden	Betrokken – Deskundig – Gedreven - Onafhankelijk
MVO	Doelstellingen realiseren in harmonie met alle belanghebbenden

Kiezen voor Private Banking

- Strategische focus begint vruchten af te werpen
- Samenwerking van Private Banking & Business Banking met één managementteam en gezamenlijke doelstellingen
- Private Office: één wealth-managementteam gericht op hogere segment

Business model



Client assets Private Banking

€ 5 mln+

+19%

€ 1 mln - € 5 mln

+9%

€ 0,25 mln - € 1 mln

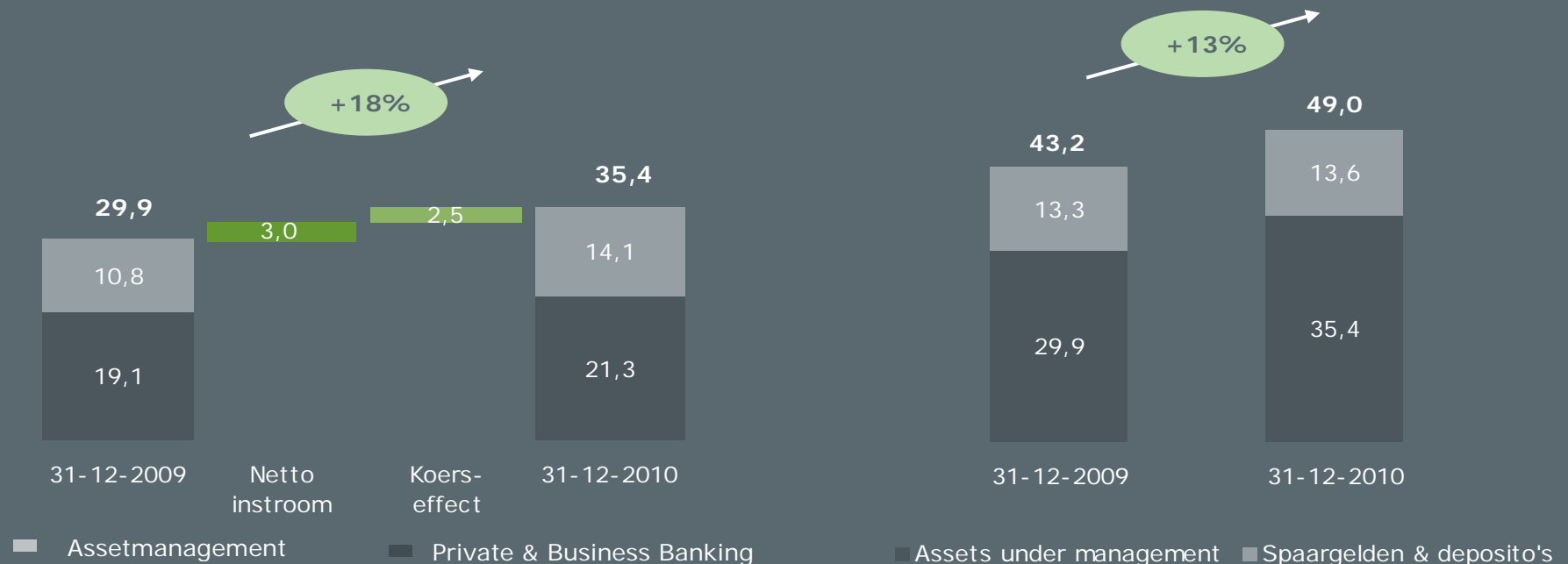
0%

Vergroten commerciële slagkracht

- Totale assets under management +18% naar € 35,4 miljard (2009: +20%)
- Netto-instroom nieuw vermogen € 3,0 miljard
- Totale client assets +13% naar € 49,0 miljard
- Inkomsten +8% naar € 613,3 miljoen

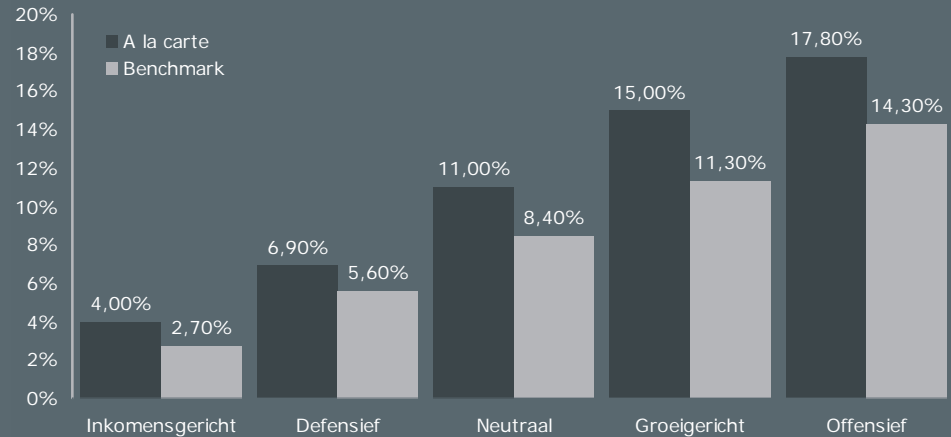
Assets under management (€ miljard)

Totale client assets (€ miljard)

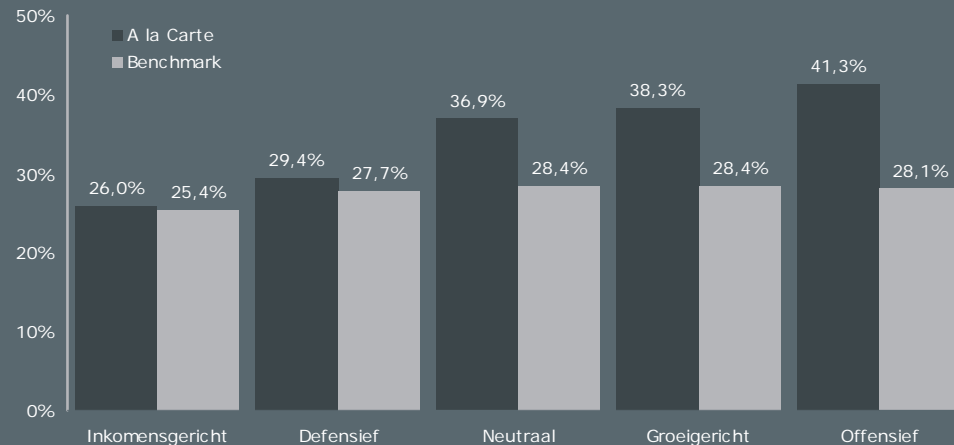


Het gaat goed met onze cliënt

Cliënten hebben in 2010 relatief én absoluut goede beleggingsresultaten geboekt



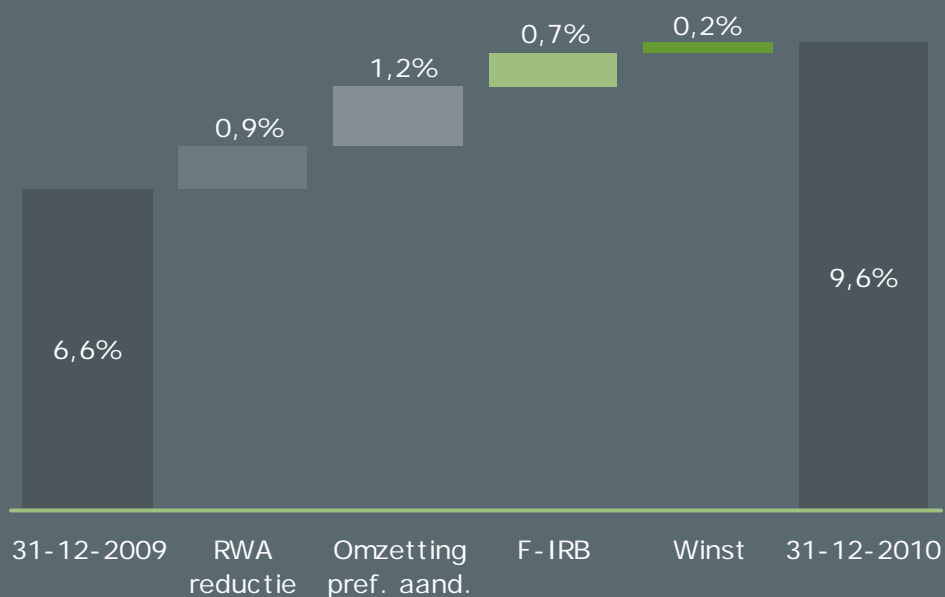
Sinds 2005 hebben we waarde toegevoegd voor onze cliënten



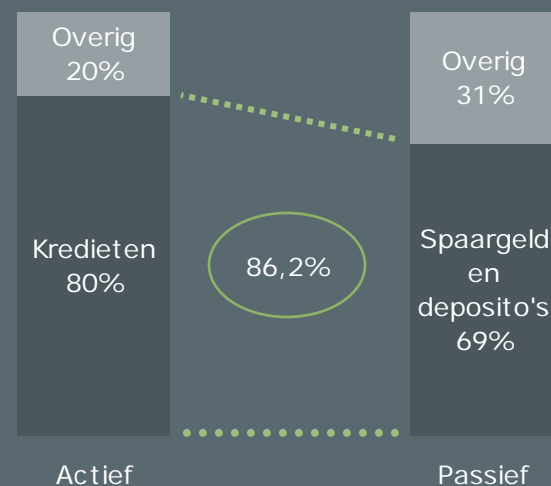
Handhaven solide profiel

- Core Tier I-ratio 9,6%; Tier I-ratio 12,1%; BIS-ratio 14,2%
- Balans is er voor de cliënt: leverage 13,4
- Fundingratio 86,2%; nieuwe langetermijn-funding aangetrokken
- Herbevestiging van alle creditratings: Single A minus (A-), outlook stable

Core Tier I-ratio



Balans en fundingratio



Balans is er voor de cliënt

Balans per 31 december 2010
100% = € 19,6 miljard

Goed track record

- Geen CDO's, SIV's en andere complexe financiële instrumenten
- Geen exposure naar perifere landen in Europa
- Nauwelijks handel voor eigen rekening
- Geen staatssteun



Assets



Liabilities



Stabiele creditratings

- S&P A-, outlook stable
- Fitch A-, outlook stable

Sterke fundingpositie

- Hoge fundingratio
- Toegang tot de kapitaalmarkten
- Ruime liquiditeitspositie

Het belang van onze cliënt zit in het DNA

- Van Lanschot biedt fullservice financiële dienstverlening met aandacht en zorg
- Van Lanschot is een 'pure play' Private Bank: een échte relatiebank
- Behartigen belangen van onze cliënt, consistent met langetermijnbelangen

Strategie 2005

- De balans is er voor de cliënt
- Van Lanschot handelt nauwelijks voor eigen rekening en risico

Strategie 2006

- Cliënt staat centraal, ook in zorgplicht
- 'Best in class' producten / volledig 'open architecture'

Strategie 2009

- Klantzorg: 'Hanteren en continu verbeteren van een klantzorgbeleid dat toonaangevend is in de sector en dat het wettelijk kader overstijgt'
- Cliënttevredenheid: 'Het behouden van de voorsprong op de benchmark in de loyaliteitsindex'

2010: druk om te bewijzen neemt toe

- Nemen van maatschappelijke verantwoordelijkheid
 - Roep om transparantie
 - Toenemende wet- en regelgeving
 - Blijvend investeren in vakbekwaamheid en deskundigheid
-
- Kosten transparant: doorgeven van nettodistributievergoedingen aan vermogensbeheercliënten
 - Productgoedkeuringsproces (New Product Approval-procedure) toetst op
 - Passendheid: doelgroep / cliëntbehoefte
 - Transparantie en begrijpelijkheid
 - Prijs/kwaliteit verhouding
 - Overkreditering
 - "Professional judgement"
 - Cliënten beter passend product adviseren
 - Cliënten adviseren iets niet te kopen
 - Reproduceerbaarheid

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

Externe roep om een “formeel” MVO-beleid neemt toe

- Cliënten, investeerders, maatschappelijke organisaties vragen er om

MVO-realisaties in 2010

- MVO expliciet deel van de strategie (stakeholderdialoog)
- Focus: nadruk op kernprocessen, milieuzorg, HR, maatschappelijke omgeving
- MVO-kredietbeleid ontwikkeld (engagement); uitrol per 1 april 2011

Enkele MVO-doelen voor 2011

- MVO-beleggingsbeleid verder ontwikkelen (obligaties, vastgoed, ...) en in lijn brengen met MVO-kredietbeleid
- Internalisering van MVO verder professionaliseren (o.a. KPI's)
- Opzetten Charity Desk, “De Volgende Generatie”, etc.

Samenvatting 2010

Kapitaal en funding op orde

- Core Tier I-ratio 9,6%, Tier I-ratio 12,1%, BIS-ratio 14,2%
- Balans is er voor de cliënt: zeer lage leverage 13,4
- Fundingratio 86,2%; langetermijn-fundingpositie versterkt met het aantrekken van wholesale funding

Versnelling herstel bedrijfsresultaat

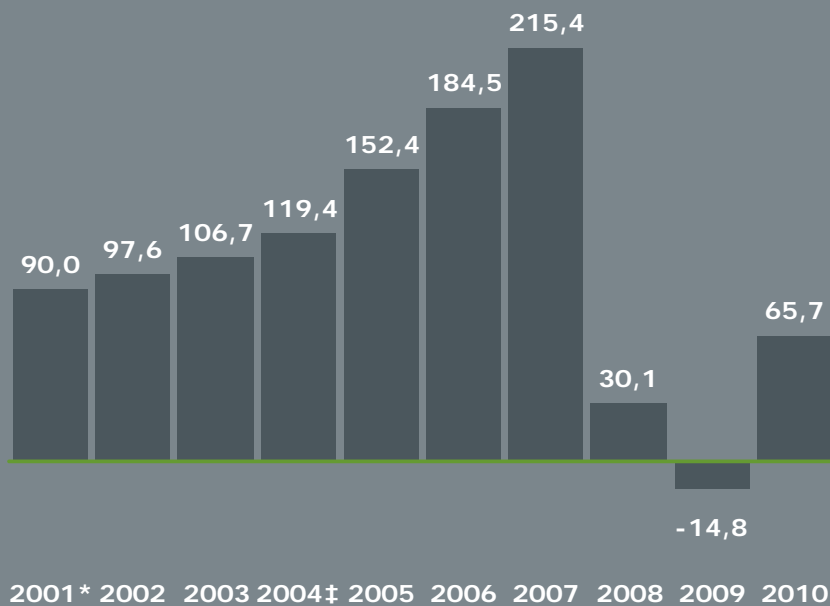
- Inkomsten +8%
- Kosten -2%
- Toevoeging aan kredietvoorziening -24%
- Nettowinst € 65,7 miljoen

Cliënt maakt nadrukkelijk de overstap

- Assets under management +18% naar € 35,4 miljard
- Instroom nieuw vermogen € 3,0 miljard, met name in discretionaire mandaten
- Totale client assets +13% naar € 49,0 miljard

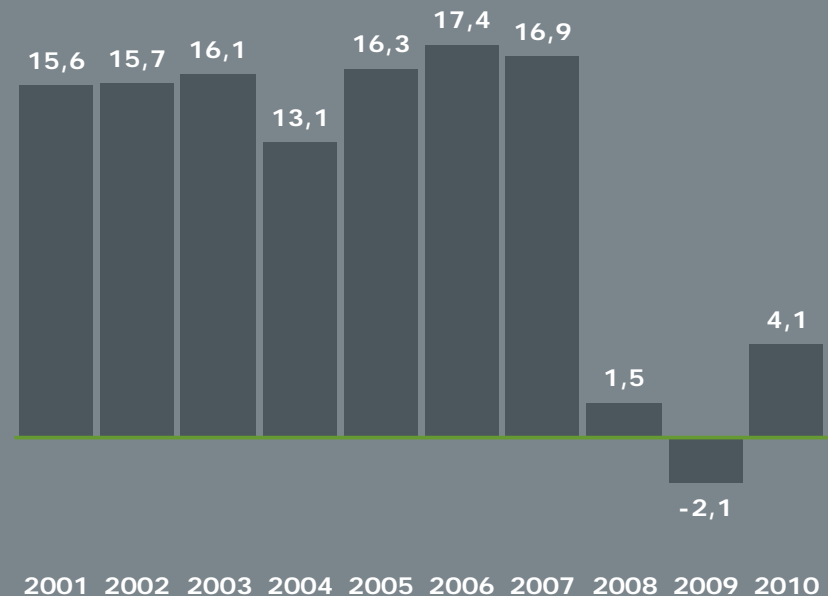
Nettowinst en RoE over de afgelopen 10 jaar

Nettowinst 2001 - 2010 (€ miljoen)



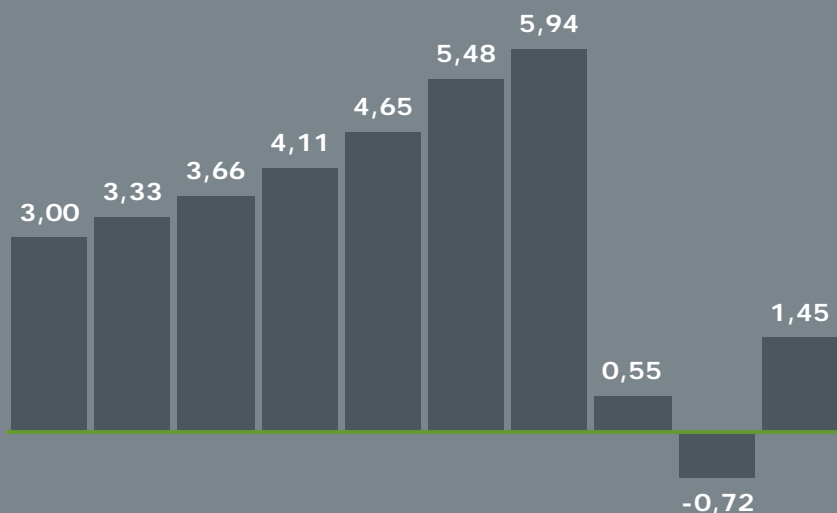
* Exclusief buitengewone baten
‡ Exclusief effecten overname CenE Bankiers

Rendement op eigen vermogen 2001 - 2010 (%)



WPA en dividend over de afgelopen 10 jaar

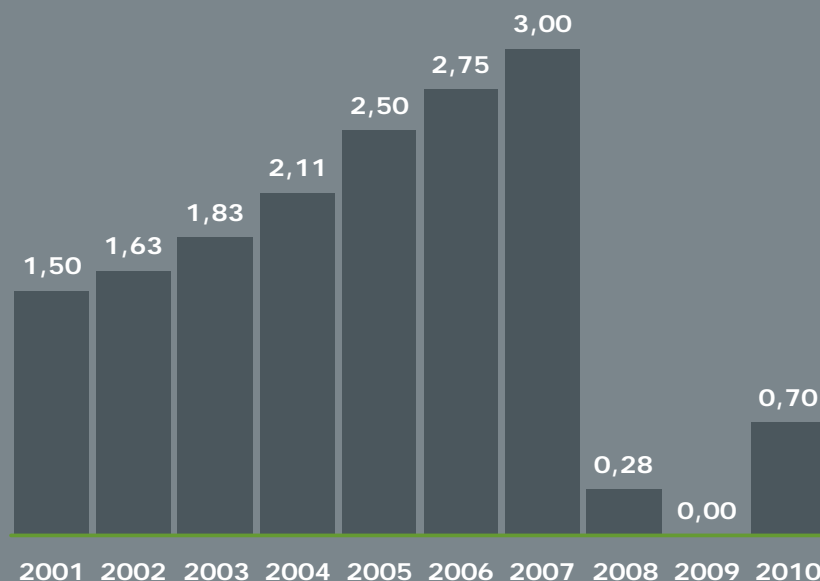
Winst per aandeel 2001 - 2010 (€)



2001 2002 2003 2004* 2005 2006 2007 2008 2009 2010

* Exclusief effecten overname CenE Bankiers

Dividend per aandeel 2001 - 2010 (€)



- **Voorstel dividend over 2010 € 0,70 per aandeel**
- **Payout-ratio: 50,5%**

Aandelenkoers Van Lanschot sinds 2007



Totaal rendement voor aandeelhouders in 2010: -17%

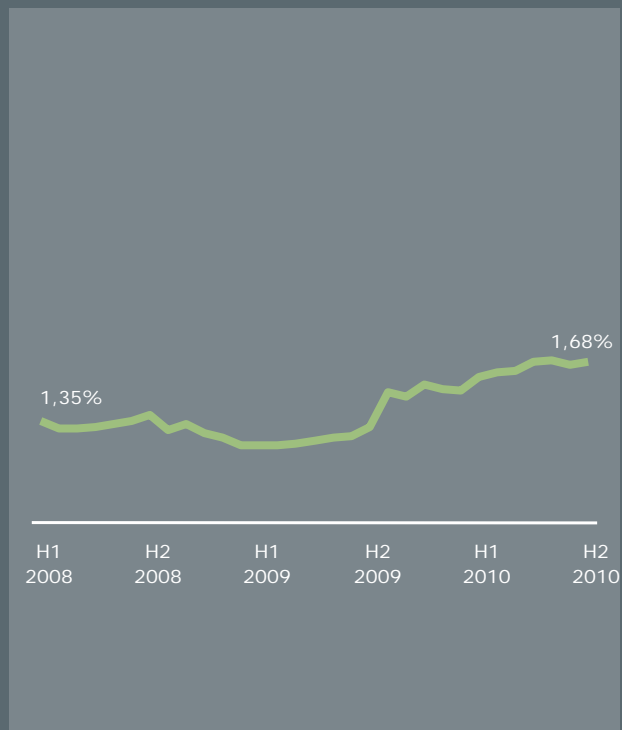


Vooruitblik

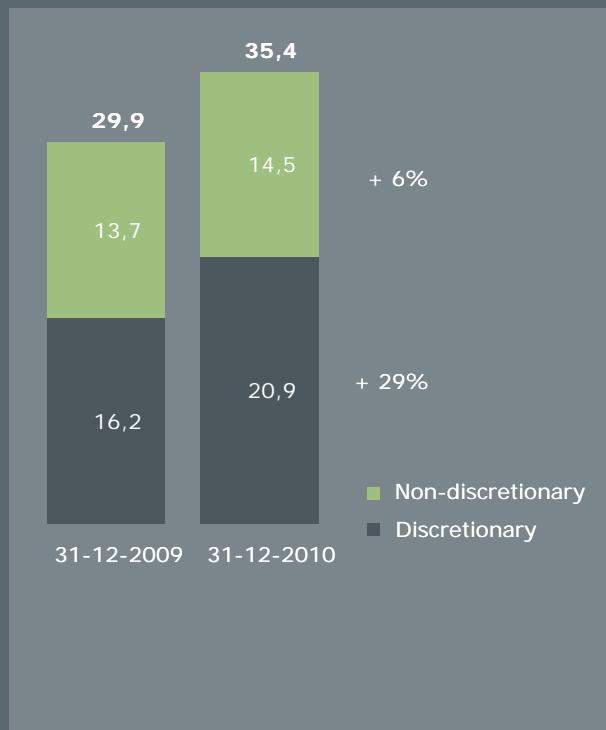
Positieve verwachtingen voor een verdere stijging van de inkomsten ...

GEDREVEN DOOR EEN STABIELE RENTEMARGE EN STIJGENDE PROVISIES

Ontwikkeling rentemarge (%)



Draai naar discretionaire mandaten (€ miljard)



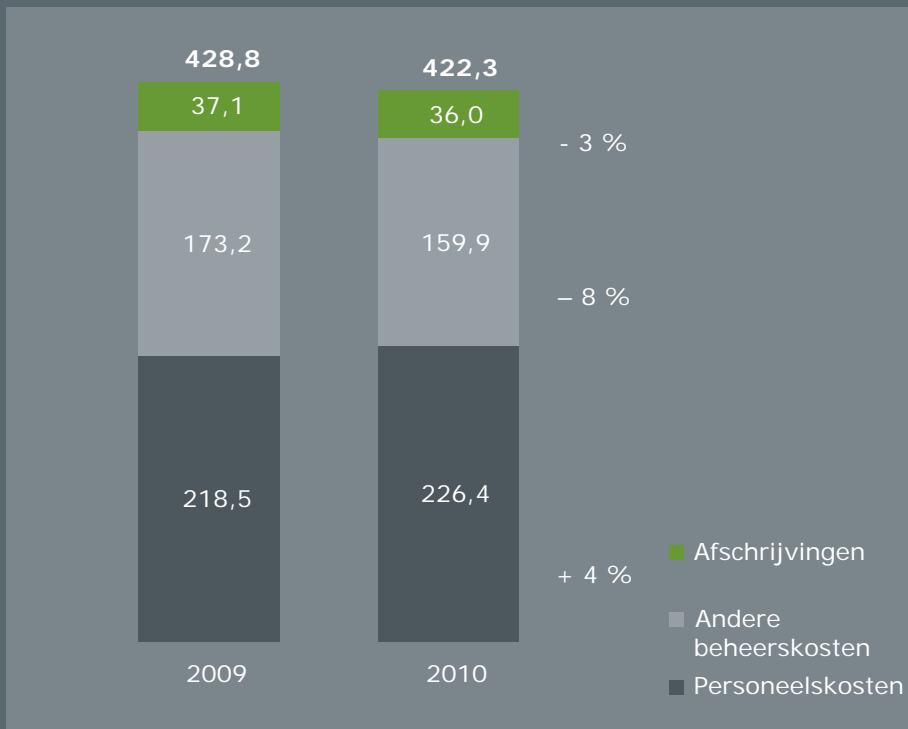
Hogere beheerprovisies door toename discretionaire AuM (€ miljard)



... samen met focus op operationele efficiency en risicomangement

KOSTENBEHEERSING PLUS INVESTERINGEN IN KWALITEIT DIENSTVERLENING

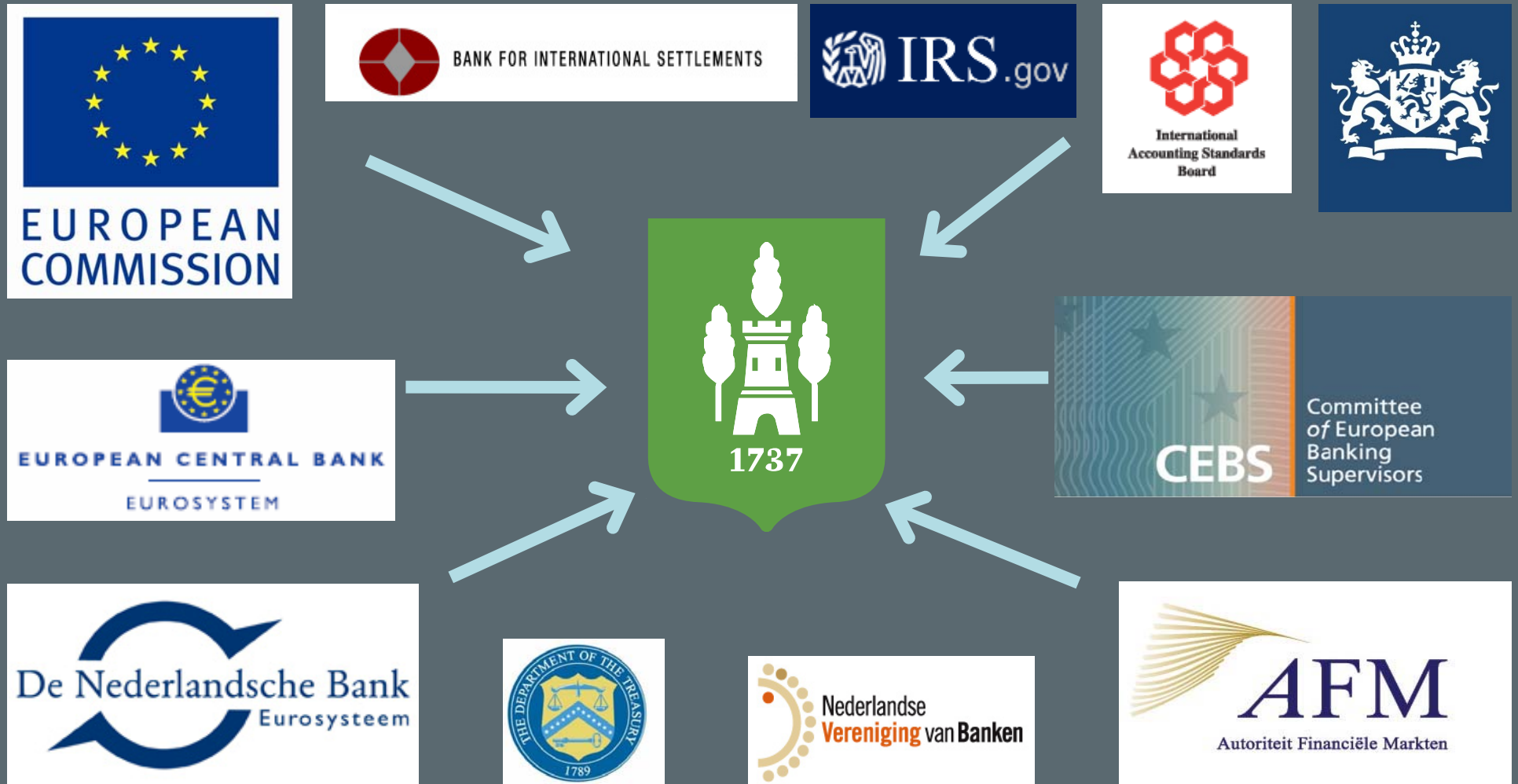
Efficiencies haalbaar in het bancaire bedrijf



Kredietvoorziening moet nog normaliseren (bp)



Nieuwe regels komen van alle kanten...



... en zorgen ook in 2011 voor focus op klantzorg

Reproduceerbaarheid
Beleggingsdienst-
verlening

Reproduceerbaarheid
Hypotheekadvies

Customer Due
Diligence

Risicoprofiel Effecten

Clïentclassificatie

Niet-ingezetenen

Aanhoudpost

FATCA

Project VIA/BSN-
nummers

Qualified
Intermediary

Impactanalyse
'leidraad informatie
over risicoprofielen'

Trading update eerste kwartaal 2011

Kapitaal en funding onverminderd sterk

- Core Tier I-ratio 9,8%, Tier I-ratio 12,3%, BIS-ratio 13,6%
- Fundingratio 87,4%
- Fundingmix verder gediversifieerd door plaatsing van € 500 miljoen aan 3-jaars obligaties in april 2011

Instream van nieuw vermogen zet door

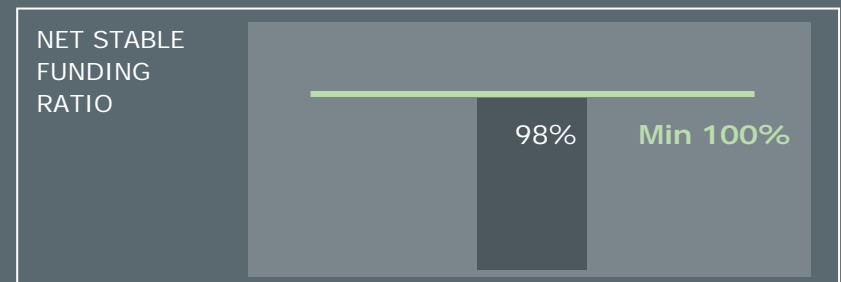
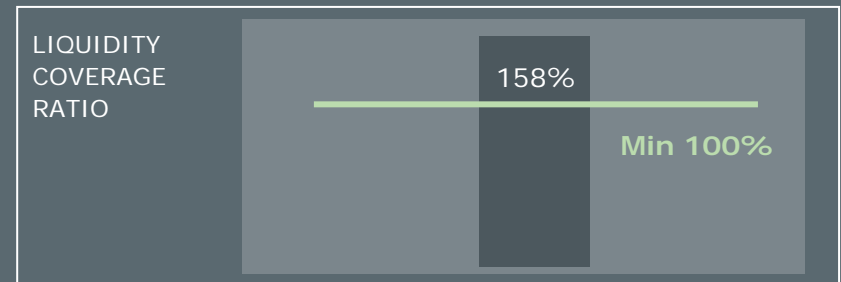
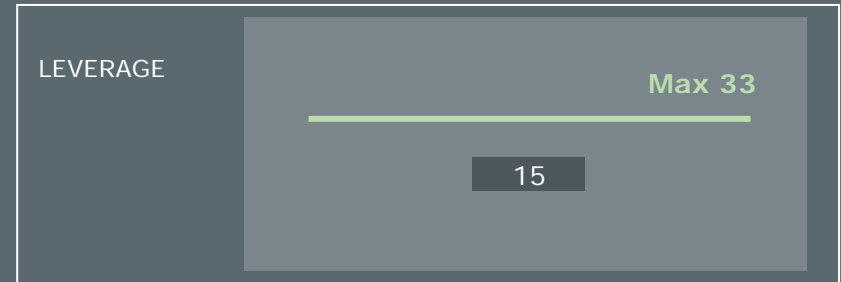
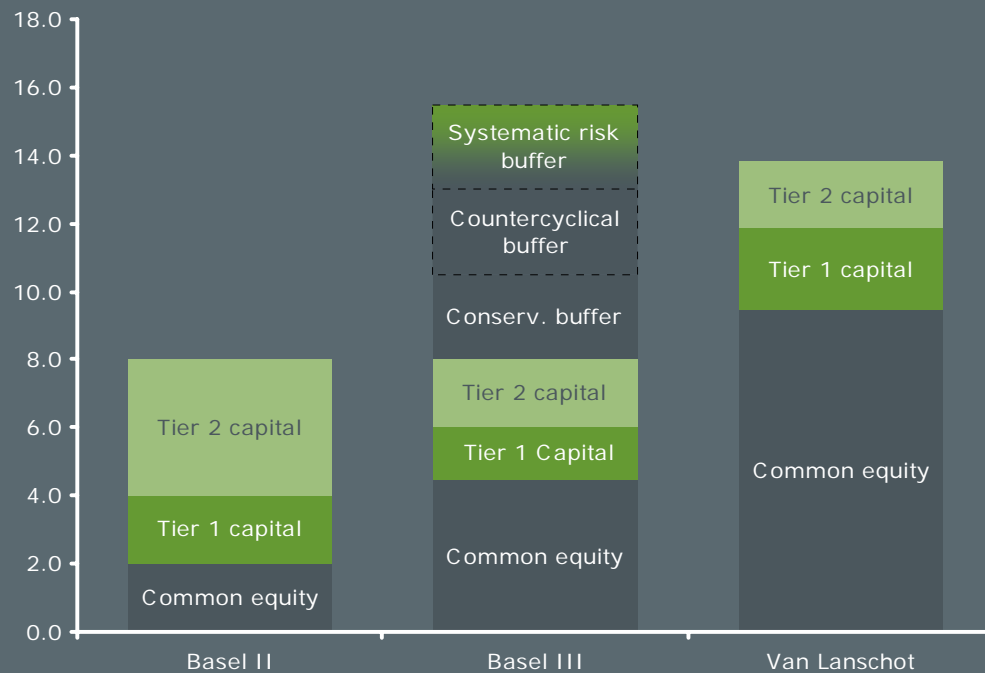
- Verdere draai naar discretionaire mandaten (van totale AuM voor Private & Business Banking cliënten eind Q1 2011 was 34% vermogen onder discretionair beheer)
- Kempen succesvol in het winnen van enkele grote institutionele mandaten

Resultaten Q1 2011 bevestigen trend

- Daling toevoeging aan de kredietvoorziening
- Verdergaande verschuiving van transactie- naar beheerprovisies
- Stabilisatie van onderliggende rentemarge
- Lichte afname van bedrijfslasten

Goed voorbereid op Basel III

Pro forma per 31 december 2010 onder Basel III*



Financiële doelstellingen

Financiële doelstellingen - achtergrond

- In 2009 presenteerde Van Lanschot nieuwe doelstellingen 2009 – 2013 voor cliënten, medewerkers en financiële ambities

- Door Basel III en de post-crisis omgeving, is continue aanpassing en verbetering nodig

I. Excellente performance

Marktaandeel	Realiseren van een versterkte groei in onze doelgroepmarkten <i>- Incl. verwacht koerseffect richting € 50 miljard Assets under Management eind 2013</i>
Klanttevredenheid	Behouden van de voorsprong op de benchmark in de loyaliteitsindex <i>- Jaarlijkse meting</i>
Beleggingsperformance	Realiseren van een risicogewogen beleggingsperformance die beter is dan de benchmark <i>- Transparante en toegespitste vergelijkingsrapportages</i>
Klantzorg	Hanteren en continu verbeteren van een klantzorgbeleid dat toonaangevend is in de sector en het wettelijk kader overstijgt <i>- Innovatieve vermogensbeheerconcepten</i>
Werkgeverschap	Behoren tot de meest attractieve werkgevers voor toptalent in de financiële sector <i>- Onafhankelijke private bank met veel ruimte voor ambitie</i>

II. Solide kapitaal-, funding- & liquiditeitspositie

Kapitaal & Leverage

Core Tier I ratio: ten minste 10,0%, op termijn naar 12,0%
Leverage: kleiner dan 20

- *Verbetering in kapitaalpositie te bewerkstelligen: winstinhouding, dividendbeleid en balansmanagement*

Funding & Liquiditeit

Net Stable Funding Ratio: hoger dan Basel III eis, minimaal 100%
Liquidity Coverage Ratio: hoger dan Basel III eis, minimaal 100%

- *Basel III definities zijn nog niet vastgesteld*

Credit rating

Credit rating: Single A bij ten minste 2 credit rating agencies

III. Aantrekkelijke waardecreatie

Rendement op Equity

Binnen 12 - 18 maanden circa 10%, op middellange termijn hoger dan 12%

- *Equity is gedefinieerd als Core Tier I kapitaal*

Groei winst per aandeel

Ten minste 5% per jaar

- *Doelstelling op langere termijn, na herstel tot normaal winstniveau van ten minste € 4 per aandeel in 2013*

Dividendbeleid

Ongewijzigd: Uitkering van 40-50% van de nettowinst toekomend aan gewone aandeelhouders



Van Lanschot

Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Agendapunt 5

Implementatie Code Banken en toelichting corporate-governancestructuur

Code Banken verankerd in de organisatie

Klantbelang	<ul style="list-style-type: none">- Klant centraal staat al jaren expliciet genoemd in de strategie van Van Lanschot- Doelstelling: het hanteren en continu verbeteren van een klantzorgbeleid dat toonaangevend is in de sector en dat het wettelijke kader overstijgt- Voorbeeld: het transparant maken van kosten door middel van het doorgeven van nettodistributievergoedingen
Beloningsbeleid	<ul style="list-style-type: none">- Nieuw beloningsbeleid voor de RvB, dat goedgekeurd is door de AvA op 6 mei 2010, is sinds 1 januari 2010 van toepassing- In 2010 is een nieuw variabel beloningsbeleid voor overige medewerkers vastgesteld
Governance	<ul style="list-style-type: none">- Leden van RvC, RvB en conerndirecteuren volgen permanente educatie programma
Risicobeheer	<ul style="list-style-type: none">- Risicobereidheid (risk appetite) geformuleerd en goedgekeurd- Risk appetite periodiek beoordeeld en herijkt- MVO-criteria doorgevoerd in kredietbeleid

Agendapunt 6

Voorstel tot wijziging van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur

Uitgangspunten en beloningsniveau onveranderd

Uitgangspunt

- In lijn met strategie, risicobereidheid en lange termijn
- Beheerst en duurzaam
- Marktconform, maatschappelijk acceptabel
- Transparant en eenduidig uitlegbaar
- Voldoen aan wet- en regelgeving

Beloningsniveau

- Vast salaris Voorzitter RvB € 650.000 en Leden € 425.000
- Variabele beloning 'at target' 75% en maximaal 100%

Voorwaarde voor toekenning variabele beloning: winst

Aanpassing variabele beloningsstructuur (1/2)

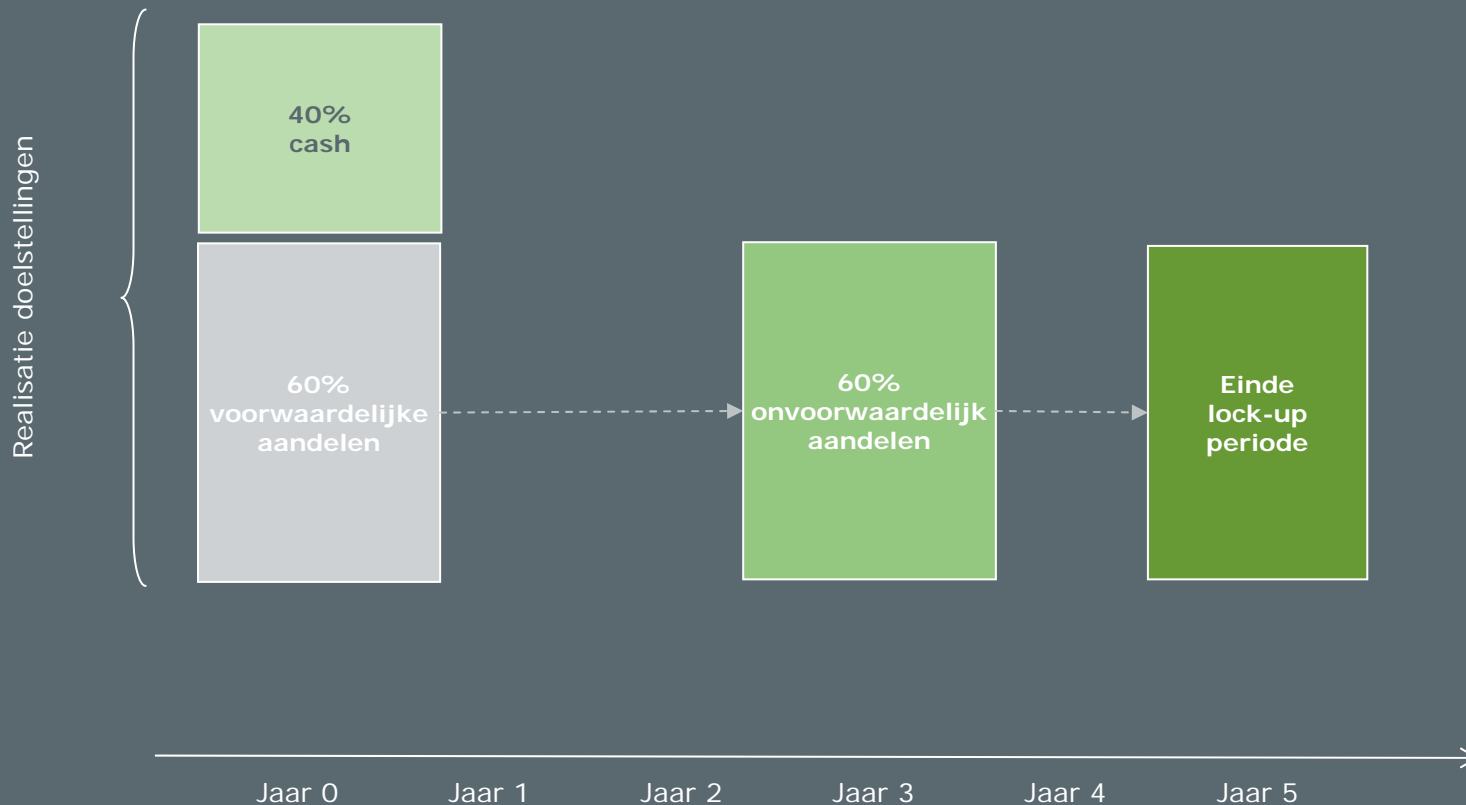
I. VERHOUDING CASH/ AANDELEN

- 40% in cash
- 60% in aandelen

II. AANDELEN WORDEN VOOR- WAARDELIJK

- Voorwaardelijk: 60% variabele beloning in aandelen
- Voorwaardelijke periode: 3 jaar
- Voorwaarden van uitgestelde betaling zijn:
 - financiële toestand van de organisatie
 - hertoetsing op risico's
 - actief dienstverband
- Lock-up periode van de aandelen: 5 jaar

Voorbeeld uitwerking



Jaar 0

- Bepaling aantal voorwaardelijke aandelen

Jaar 3

- Aandelen worden onvoorwaardelijk
- Compensatie voor gemiste dividend in aandelen

Jaar 5

- Einde lock-up periode

Aanpassing variabele beloningsstructuur (2/2)

III. BILLIJKHEIDS TOETS

- Jaarlijkse billijkheidstoets
- Toetsen van realisatie jaarlijkse doelstellingen aan lange termijn criteria (3 jaar)
- Neerwaartse aanpassing beloning mogelijk



Van Lanschot

Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Disclaimer

Voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

In deze presentatie zijn verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen 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 en onzekerheden.

De uitspraken over verwachtingen betreffen geen vaststaande feiten en zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden. De feitelijke resultaten 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, inschattingen van het marktrisico, dan wel met betrekking tot batengroei of, meer in het algemeen, het economische klimaat en juridische en fiscale ontwikkelingen.

Van Lanschot benadrukt dat de verwachtingen enkel van kracht zijn op de specifieke data en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor het herzien of bijwerken van enige informatie naar aanleiding van veranderingen in beleid, ontwikkelingen, verwachtingen en dergelijke.

Op de cijfers met betrekking tot verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen die in de presentatie zijn genoemd heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.