



# Halfjaarcijfers 2008

Amsterdam, 15 augustus 2008

# Programma

---

---

- **Private banking onder uitdagende marktomstandigheden**
- Bespreking van de resultaten
- Q&A

# Strategie van Van Lanschot

## **Duidelijke positionering**

Serius alternatief voor grootbanken  
Onafhankelijkheid is onderscheidende factor

## **Principe Grote Kleinbank**

Groot genoeg voor full-service aan doelgroepen  
Klein genoeg voor werkelijk persoonlijke dienstverlening

## **Client intimacy**

Clïent staat centraal, ook in zorgplicht  
Best in class producten / volledig open architectuur

## **Private Banking**

Welstandige particulieren

## **Business Banking**

Ondernemingen en ondernemers, in combinatie  
Aligned met private banking

# Geen directe schade door kredietcrisis

---

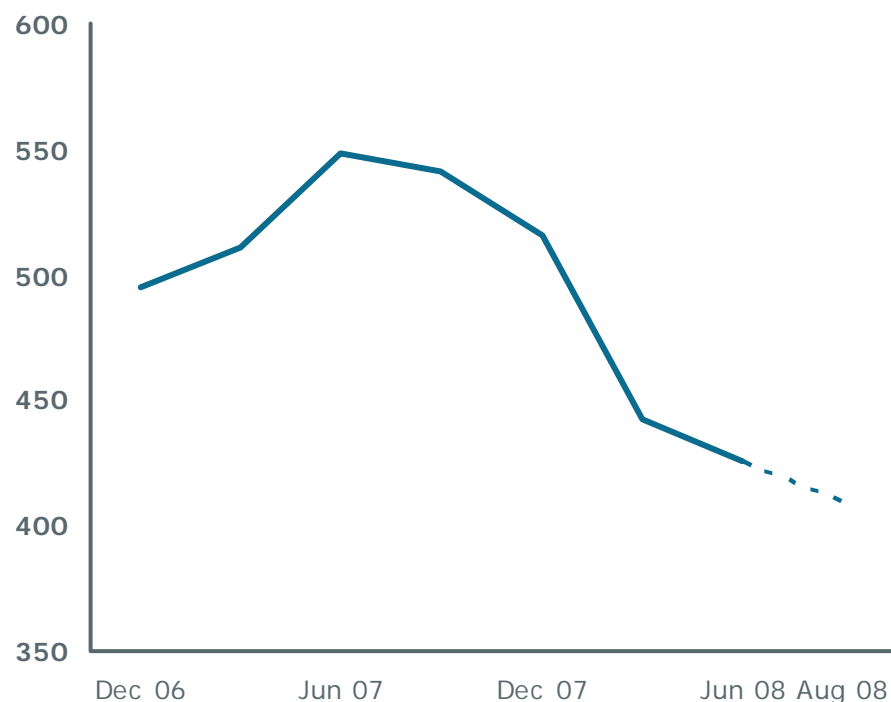
- Van Lanschot: private bank met een laag risicoprofiel
- Geen directe of indirecte beleggingen in subprime sector, geen CDO's, geen SIV's
- Solide kapitaalspositie – Tier I ratio met 8,8% ruim boven de minimumeis van 4%
- Fundingpositie verder verbeterd: fundingratio eind juni ruim 95%; eind juli ruim 98%
- Single A ratings in juli herbevestigd door S&P en Fitch

# Lager resultaat ten opzichte van H1 2007

Daling bedrijfsresultaat voor belastingen met € 52 miljoen t.o.v. H1 2007. Belangrijkste oorzaken:

1. -/- € 50 miljoen effectenprovisies
  - Minder transacties (-15%)
  - Lagere gemiddelde transactieomvang (-40%)
  - Lagere koersen; AEX -22%
2. -/- € 24 miljoen resultaat financiële transacties
  - Waardemutaties op de handelsportefeuille negatief; -/-€ 11 miljoen
  - Lager (on)gerealiseerd resultaat hedges; -/-€ 8 miljoen  
*Samenhangend met aflossing FRN -/-€ 2 miljoen*
  - Overige resultaten -/-€ 5 miljoen
3. -/- € 9 miljoen bijzondere waardeverminderingen
  - Toevoeging 4 basispunten van Risk Weighted Assets (RWA)

# Ongunstig beleggingsklimaat



Vertrouwenscrisis leidt tot terughoudendheid bij beleggers:

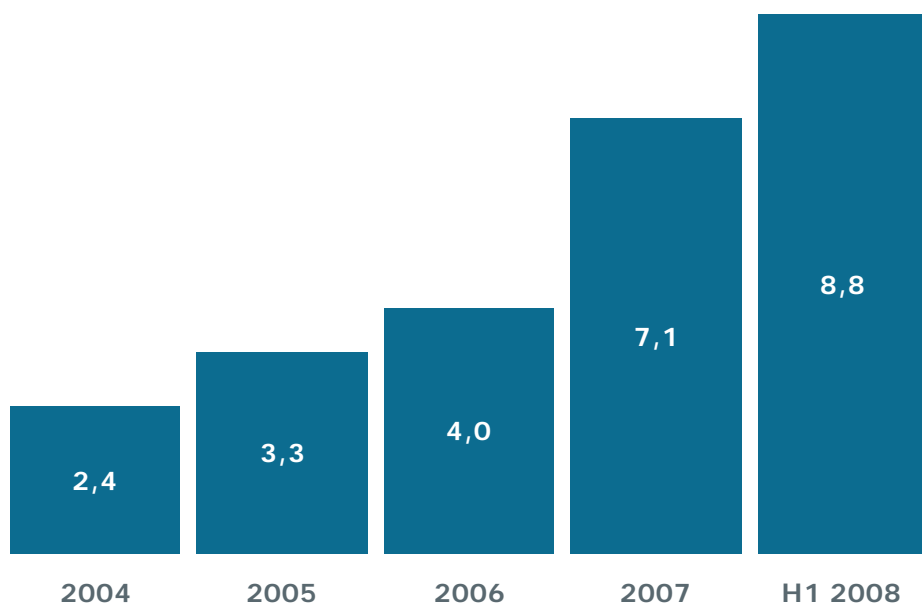
- ruim 15% minder effectentransacties
- gemiddelde omvang per transactie 40% lager

Dalende koersen zorgen voor lagere beheerprovisies en transactieprovisies

Beleggers houden relatief meer liquiditeiten aan

Ontwikkeling AEX december 2006 – 13 augustus 2008

# Fors hogere spaarsaldi

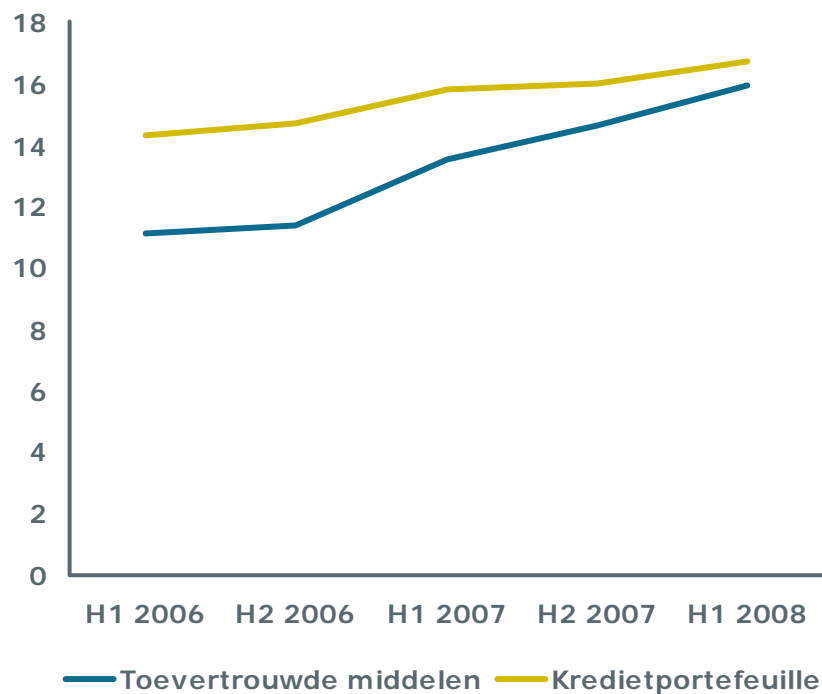


Concurrentie op spaarmarkt verhevigd in H1 2008

Spaargelden en deposito's van particulieren +24% naar € 8,8 miljard

Spaargelden en deposito's particulieren 2004 – H1 2008 (€ miljard)

# Sterke liquiditeitspositie



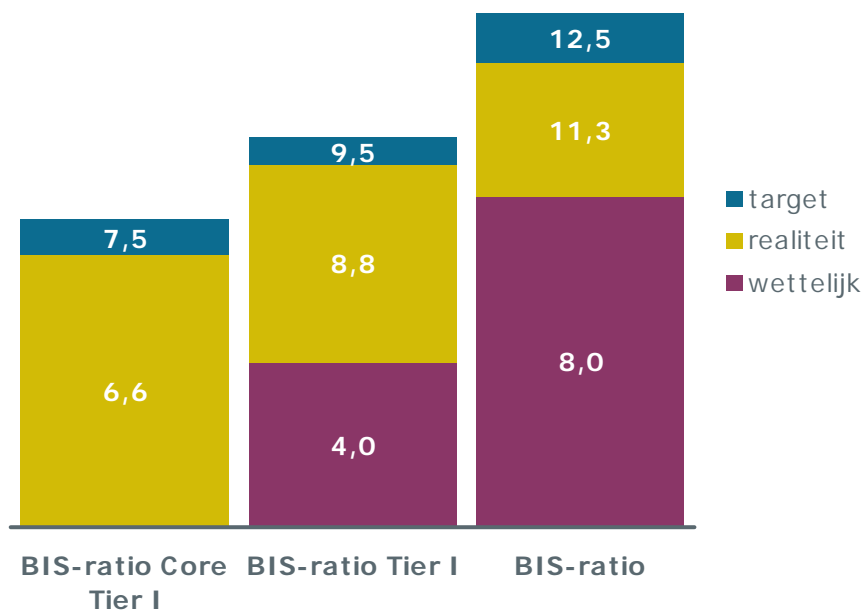
Fundingratio gestegen van 91,2% ultimo 2007 tot 95,4% ultimo juni 2008

Fundingratio verder opgelopen in juli 2008 tot 98,3%

(Vervroegde) aflossing van € 1 miljard aan Floating Rate Notes in 2008

Ontwikkeling totale toevertrouwde middelen en kredietportefeuille (€ miljard)

# Solide kapitaalspositie



Basel II: standardised approach per 1-1-2008

Naar risico gewogen activa nam toe met € 0,5 miljard in het eerste halfjaar tot € 14,3 miljard

Kapitaalratio's 2008 (%)

# Investeren in toekomstige groei (I)

---

## Mensen

### Ruimere mogelijkheden op de arbeidsmarkt

- Intensieve campagne om nieuwe hooggekwalificeerde bankers aan te trekken
- Enkele tientallen ervaren private bankers aangenomen in H1 2008
- Circa 475 private bankers werkzaam bij de bank

### Opleidingsprogramma geïntensiveerd

- Circa 100 medewerkers op executive programma bij Insead

# Investeren in toekomstige groei (II)

---

## Systemen

- 2008: testen van core bankingsystemen en voorbereidingen voor implementatie in 2009
- Niet tevreden over voortgang
- Nieuwe regelgeving ook een factor bij de implementatie
- Doel blijft moderniseren in core bankingsystemen in 2009 doorgevoerd te hebben

# Vooruitzichten

---

- Marktomstandigheden uiterst moeilijk; opbrengstdaling ook in H2 2008 verwacht
- Nog geen tekenen dat vertrouwen bij particuliere belegger terugkeert; effectenprovisies in H2 2008 opnieuw laag
- Concurrentiestrijd voor spaargelden zal verder verhevigen; voortgaande druk op marge
- Gestegen marktrentes zullen geleidelijk doorwerken in debettarieven; mogelijk hoger interestresultaat in H2 2008
- Gezien uitstekende kwaliteit van kredietportefeuille, geen sterke stijging in bijzondere waardeverminderingen verwacht

# Programma

---

- Private banking onder uitdagende marktomstandigheden

---

- **Bespreking van de resultaten**

---

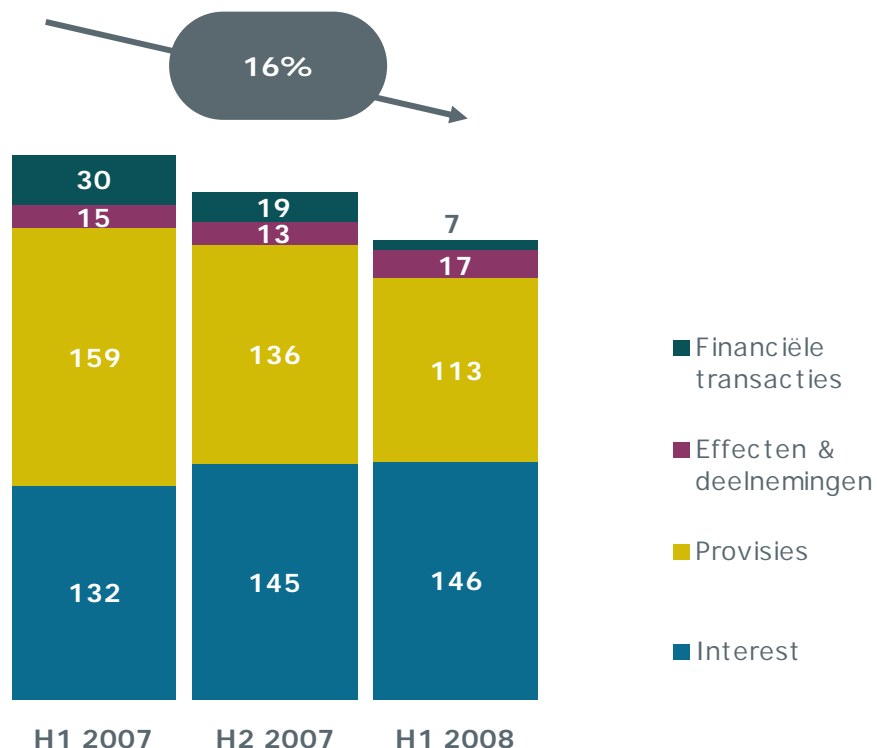
- Q&A

# Fors hogere spaarsaldi, sterke druk op effectenprovisies

---

- Beleggingssentiment vertaalt zich in 36% lagere effectenprovisies
- Baten € 283,0 miljoen (-16%)
- Bedrijfslasten € 203,9 miljoen (-4%)
- Nettowinst € 60,2 miljoen (-41%)
- Instroom van private banking cliënten (+2,7%) en particuliere spaarsaldi (+24%) zet door
- Winst per aandeel € 1,58 (-44%)

# Baten – 16% daling tot € 283,0 miljoen

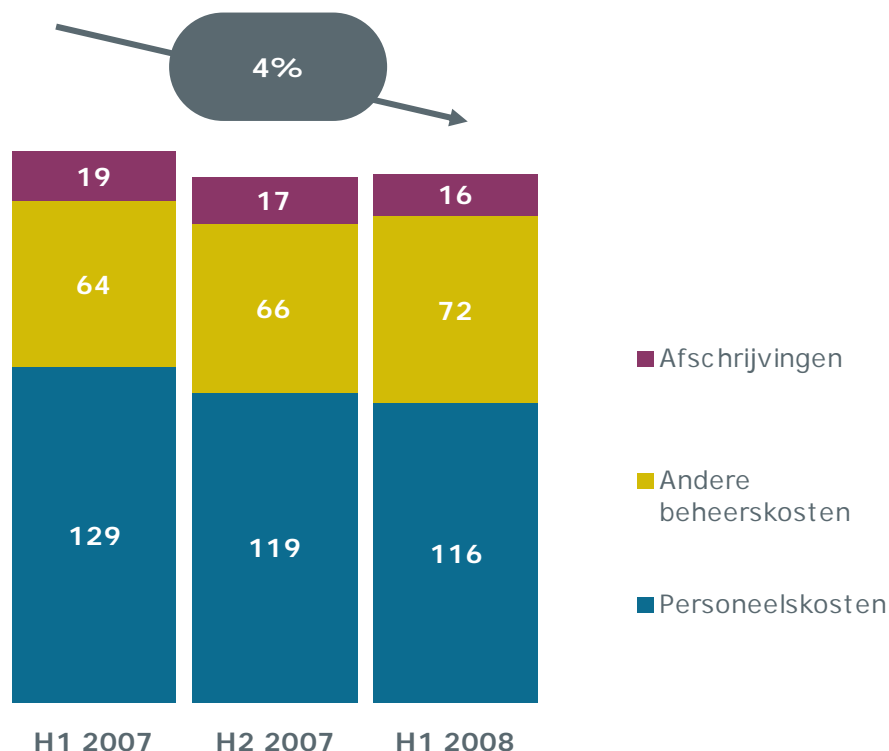


- Effectenprovisies -36%:
- ruim 15% minder effectentransacties
  - gemiddelde omvang per transactie 40% lager
  - dalende aandelenkoersen drukken beheerprovisies
  - performance fees op huisfondsen: nihil (H1 2007: € 10 miljoen)

- Interestresultaat +11%:
- hogere onderliggende volumes
  - daling rentemarge van 1,37% naar 1,34%
  - boeterente € 1,1 miljoen (H1 2007: € 2,6 miljoen)

Inkomsten uit operationele activiteiten (€ miljoen)

# Lasten



Daling bedrijfslasten met 4% tot € 203,9 miljoen

Personeelskosten 11% lager

Stijging aantal medewerkers met 2% naar 2.493

Andere beheerskosten +13% door automatiseringskosten in verband met de inhuur van externen

Efficiency ratio 72,1%

Bedrijfslasten (€ miljoen)

# Bijzondere waardeverminderingen

	H1 2008	H2 2007	H1 2007
Toevoeging aan bijzondere waardeverminderingen (€ miljoen)	6,3	2,4	-2,3
Toevoeging als % van naar risico gewogen activa	0,04	0,02	-0,02
Afgeboekte kredieten (€ miljoen)	9,1	11,0	6,0

Non-performing loans € 71,3 miljoen

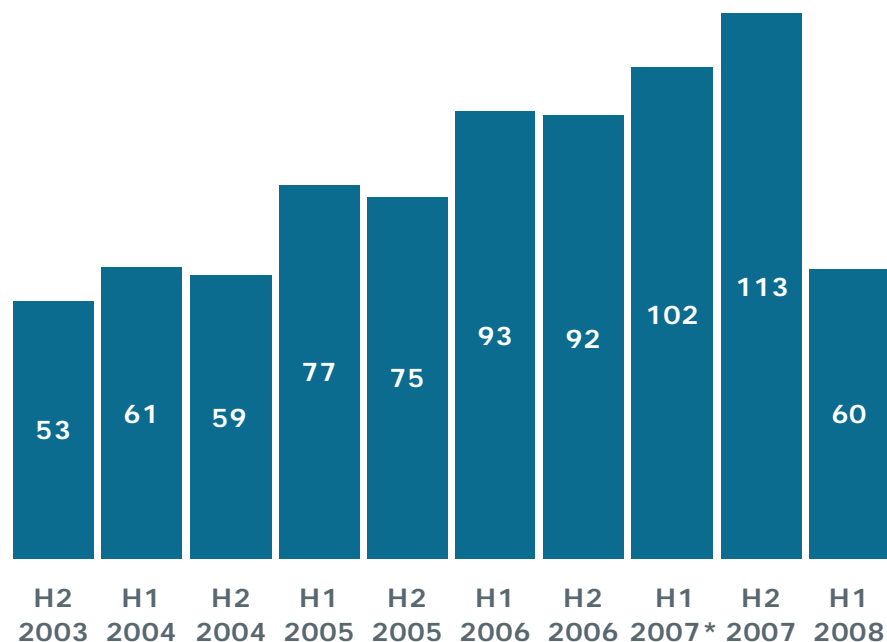
Percentage non-performing loans gedekt door voorziening: 114,7%

# Risicomangement

- Kredietportefeuille van hoge kwaliteit; de bank heeft een historie van lage afschrijvingen op de portefeuille
- Beleggingen voor verkoop beschikbaar:

(x € miljoen)	30-6-08	%
Triple-A	552,1	59
Double-A	224,6	24
Single-A	0,8	0
Overig	161,3	17
Totaal	938,8	100

# Nettowinst



\* Vanaf H1 2007 inclusief Kempen & Co

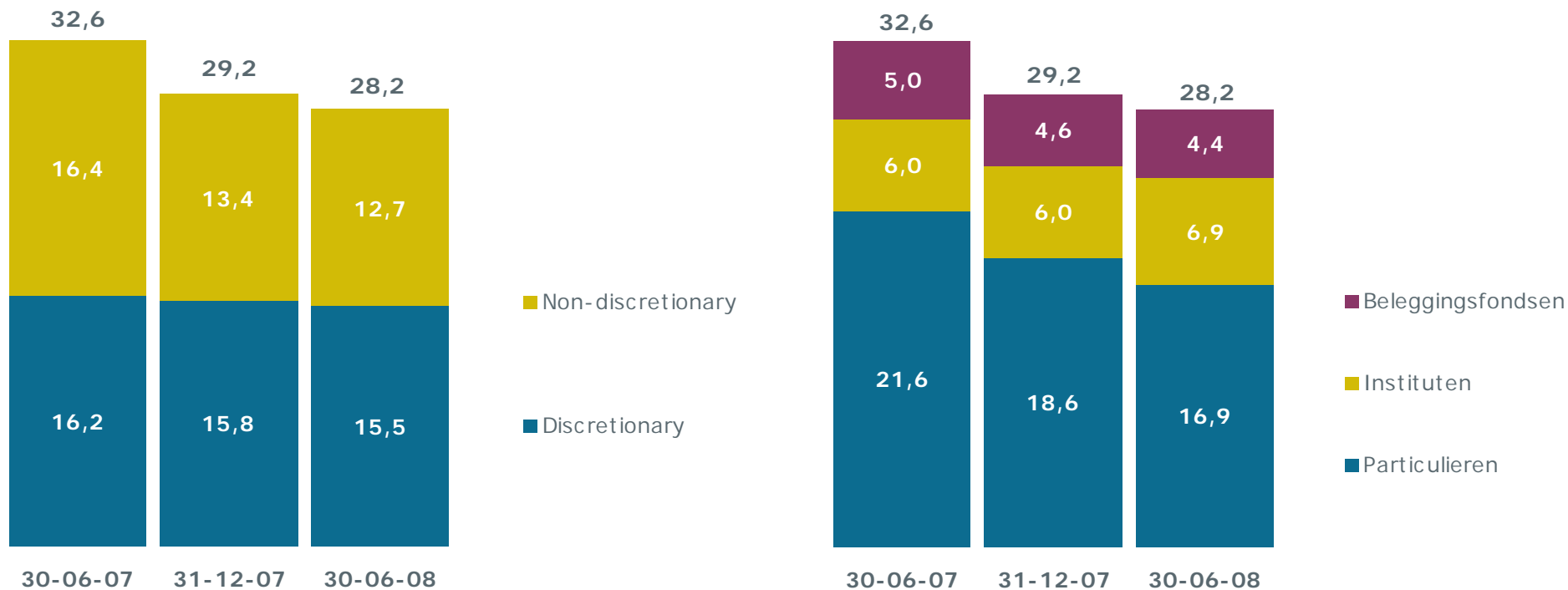
Nettowinst daalt 41% naar  
€ 60,2 miljoen in H1 2008

In H2 2007: boekwinst van  
€ 20,8 miljoen op verkoop  
Van Lanschot Assurantiën

Winst per aandeel € 1,58  
(H1 2007: € 2,80)

Nettowinst H2 2003 – H1 2008 (€ miljoen)

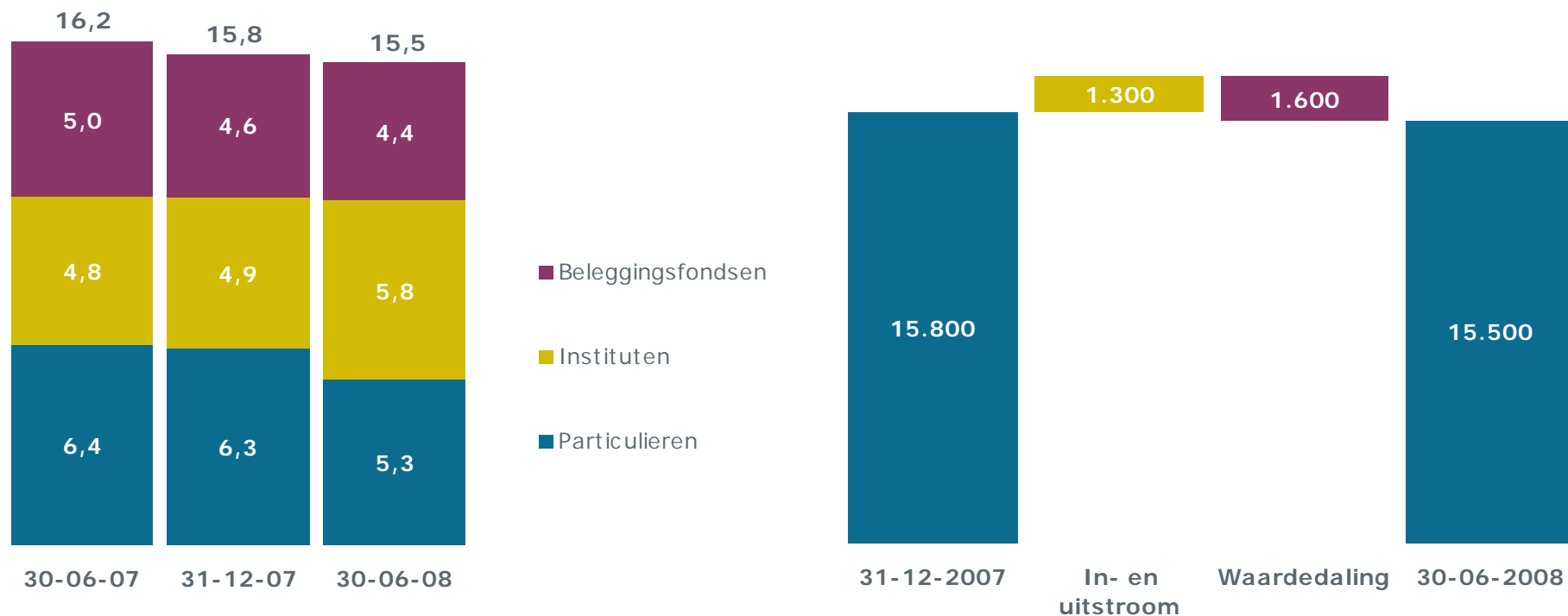
# Assets under Management



Totale assets under management (€ miljard)

Totale assets under management (€ miljard)

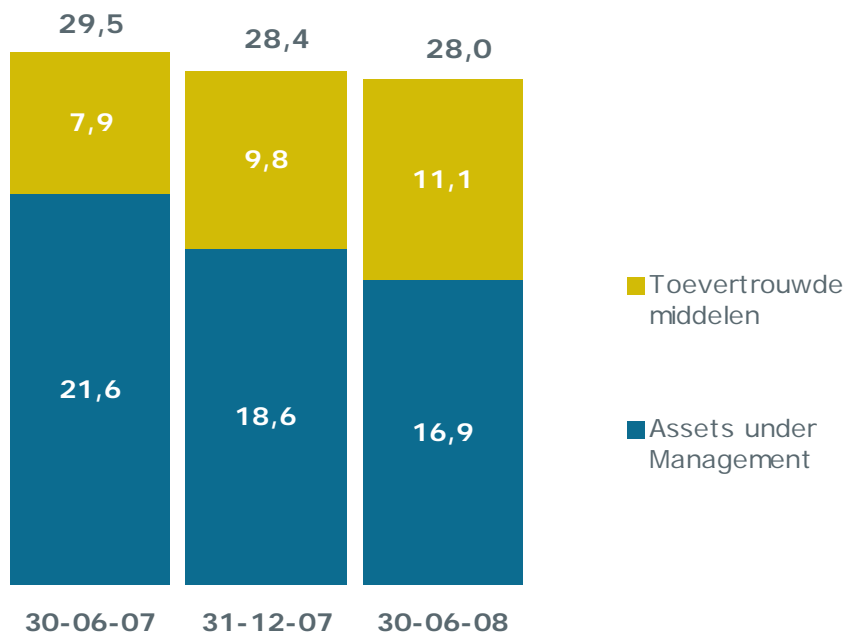
# Assets under Discretionary Management



Assets under discretionary management  
(€ miljard)

Ontwikkeling 2008 (€ miljoen)

# Client assets

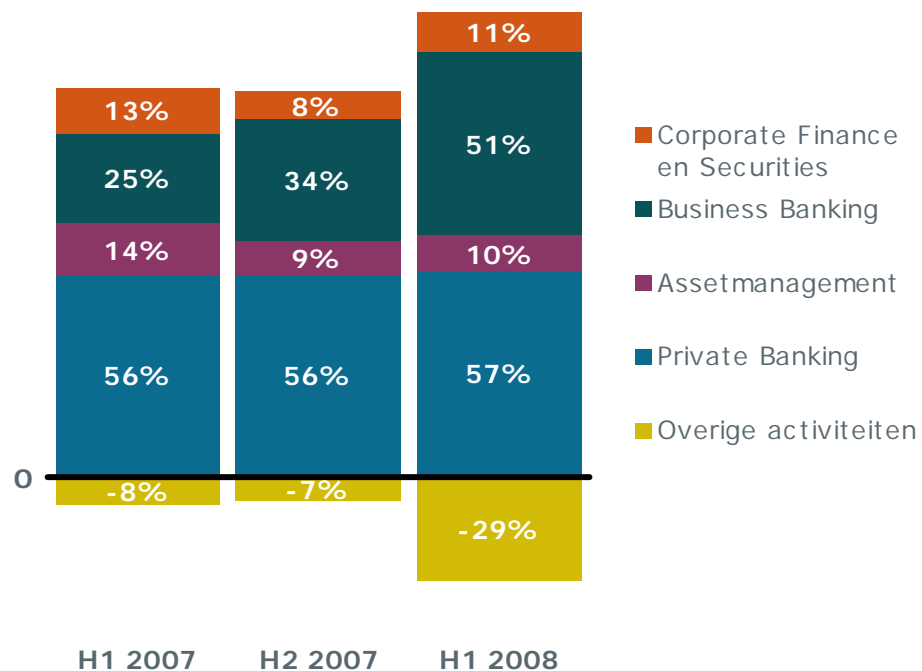


Client assets =  
assets under management particulieren +  
toevertrouwde middelen particulieren

31-12-07	€ 28,4 miljard
Toevertrouwde middelen	+€ 1,3 miljard
Assets under Management	+€ 0,1 miljard
Waardeverandering AuM	- € 1,8 miljard
30-06-08	<u>€ 28,0 miljard</u>

Client assets particuliere cliënten (€ miljard)

# Segmentanalyse



Bedrijfsresultaat voor belastingen per segment

# Private Banking

x € miljoen	H1 2008	H2 2007	H1 2007
Inkomsten uit operationele activiteiten	163,0	174,2	176,9
Totale lasten	121,3	113,8	107,4
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>41,7</b>	<b>60,4</b>	<b>69,5</b>

Aantal particuliere relaties +2,7% (t/m juli +3,5%)

Spaargelden en deposito's van particulieren +24% tot € 8,8 miljard

Afname assets under discretionary management met € 1,0 miljard tot € 5,3 miljard; door slechte beursklimaat worden meer liquiditeiten aangehouden

# België & International Private Banking

---

## Van Lanschot België

- Toename aantal doelgroeprelaties met ruim 3%
- Spaargelden en deposito's +9% tot € 695 miljoen
- Inkomsten uit operationele activiteiten -12% tot € 13,9 miljoen
- Provisie-inkomsten -22%
- Bedrijfsresultaat voor belastingen -50% naar € 1,9 miljoen

## International Private Banking

- Bevat Van Lanschot Curaçao, Van Lanschot Luxemburg en Van Lanschot Zwitserland
- Bedrijfsresultaat voor belastingen -25% naar € 5,6 miljoen, met name door lagere effectenprovisies

# Assetmanagement

x € miljoen	H1 2008	H2 2007	H1 2007
Inkomsten uit operationele activiteiten	21,6	27,3	35,6
Totale lasten	14,0	17,1	18,5
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>7,6</b>	<b>10,2</b>	<b>17,1</b>

Netto instroom van assets under discretionary management voor instituten van € 1,5 miljard en voor de huisfondsen van € 0,2 miljard

# Business Banking

x € miljoen	H1 2008	H2 2007	H1 2007
Inkomsten uit operationele activiteiten	78,9	73,1	67,1
Totale lasten	42,0	36,5	36,4
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>36,9</b>	<b>36,6</b>	<b>30,7</b>

Stijging aantal zakelijke cliënten met name in familiebedrijven; groei in doelgroep Medici bij Gezondheidszorg

Zakelijke kredietverlening +13% naar € 5,3 miljard

# Corporate Finance en Securities

x € miljoen	H1 2008	H2 2007	H1 2007
Inkomsten uit operationele activiteiten	27,7	28,7	43,8
Totale lasten	19,8	20,5	27,0
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>7,9</b>	<b>8,2</b>	<b>16,8</b>

Corporate Finance: stijging provisie-inkomsten dankzij succesvol begeleide fusies en overnames

Securities: lagere provisie- en handelsresultaten door turbulentie op de effectenmarkten

# Overige activiteiten

x € miljoen	H1 2008	H2 2007	H1 2007
Inkomsten uit operationele activiteiten	-8,3	9,3	12,0
Totale lasten	13,0	16,8	20,9
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>-21,3</b>	<b>-7,5</b>	<b>-8,9</b>

Lager resultaat op financiële transacties vanwege negatieve stemming op de beurzen en inverse yieldcurve

# Financiële doelstellingen

	H1 2008	Doelstelling
Groei WPA (%)	-43,6	>10
Batengroei (%)	-15,6	>5
Efficiencyratio (%)	72,1	50 – 60
Rendement eigen vermogen (%)	8,2	18,0*
BIS-ratio(%)	11,3	12,5
BIS-ratio Tier I (%)	8,8	9,5
BIS-ratio Core Tier I (%)	6,6	7,5
Credit rating	A	A

\* gemiddeld

# Programma

---

- Private banking onder uitdagende marktomstandigheden
- Bespreking van de resultaten

- 
- **Q&A**
-