



Jaarcijfers 2008

Amsterdam, 20 maart 2009

Programma

- **Strategie Van Lanschot**

- Jaarresultaten 2008
- De uitdagingen voor 2009
- Q&A

Strategie 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

Duidelijke positionering

Serieus alternatief voor grootbanken

Onafhankelijkheid is onderscheidende factor

Tot en met augustus 2008

- Flinke instroom particuliere doelgroeprelaties
- Instroom spaargelden en deposito's van particulieren ruim € 2,0 miljard, +20%

September/oktober 2008

- Overname door overheid van en staatssteun voor enkele grootbanken
 - Nieuw speelveld
 - Verstoorde verhoudingen rentetarieven spaarmarkt

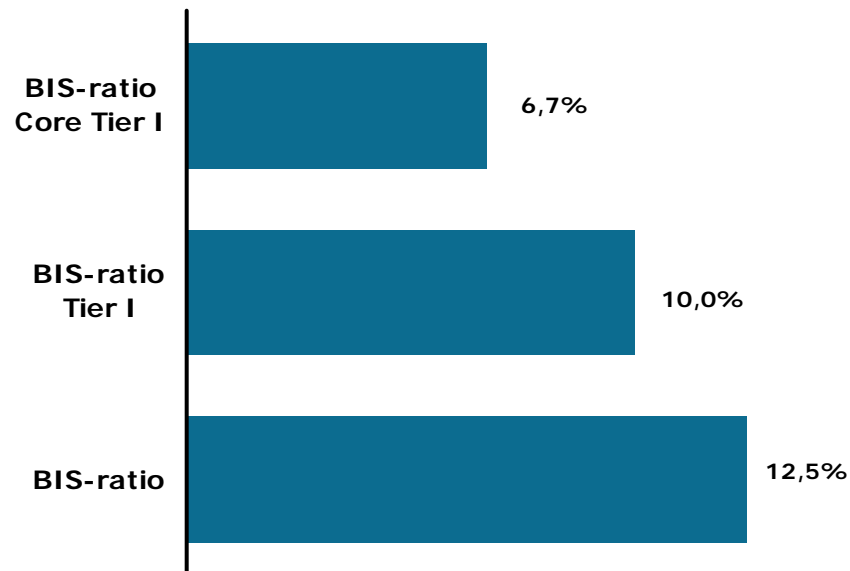
Geheel 2008

- Instroom particuliere doelgroeprelaties +5%
- Instroom spaargelden en deposito's van particulieren € 1,5 miljard, +15%

Duidelijke positionering

Serius alternatief voor grootbanken

Onafhankelijkheid is onderscheidende factor



- Kapitaal uit reguliere kapitaalmarkt:
 - € 100 miljoen Lower Tier II kapitaal aangetrokken in augustus
 - € 150 miljoen preferente aandelen (Tier I kapitaal) uitgegeven in december
- Fundingratio 90%
- Netto-uitlener op interbancaire markt
- Meer dan € 2 miljard in beleenbaar onderpand beschikbaar (ECB)
- Single A (stable outlook) creditratings in juli en december herbevestigd door S&P en Fitch Ratings

Kapitaalratio's per 31 december 2008

Principe Grote Kleinbank

Groot genoeg voor full-service aan doelgroepen

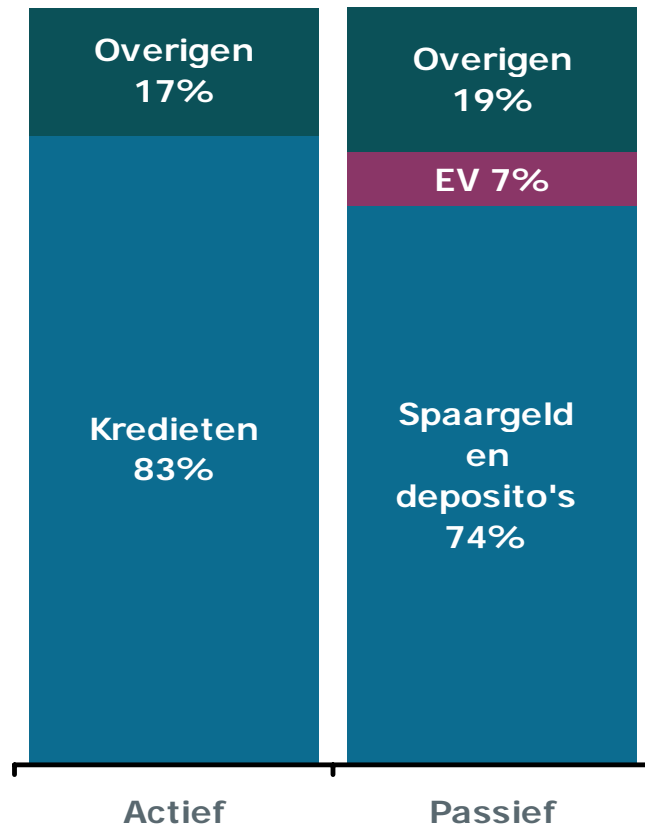
Klein genoeg voor werkelijk persoonlijke dienstverlening

- Eenvoudig en transparant bedrijfsmodel
- Breed producten- en dienstenpalet voor doelgroeprelaties
- 69 nieuwe, ervaren bankers aangetrokken in 2008
- Persoonlijke dienstverlening aan de hogere segmenten:
 - Private Wealth Teams
 - International Wealth Management
 - Van Lanschot Kempen

Client intimacy

Clïent staat centraal, ook in zorgplicht

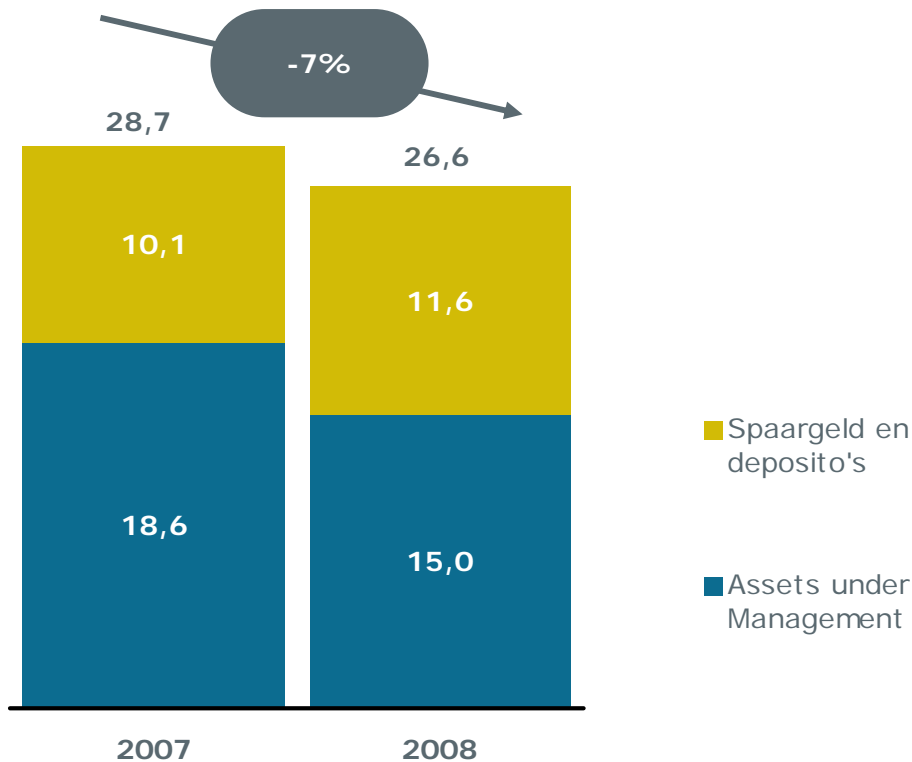
Best in class producten / volledig open architectuur



- De balans is er voor onze cliënten
- Kredietportefeuille:
 - € 8,0 miljard hypotheeken
 - € 6,3 miljard leningen
 - € 2,8 miljard overige
- Handels- en beleggingsportefeuille slechts 4% (€ 0,9 miljard) van het actief volume
- Geen beleggingen in subprime sector, CDO's en SIV's, geen afdeling financiële markten
- Geen afboekingen via eigen vermogen

Balanstotaal per 31 december 2008: € 20,7 miljard

Private Banking Welstandige particulieren

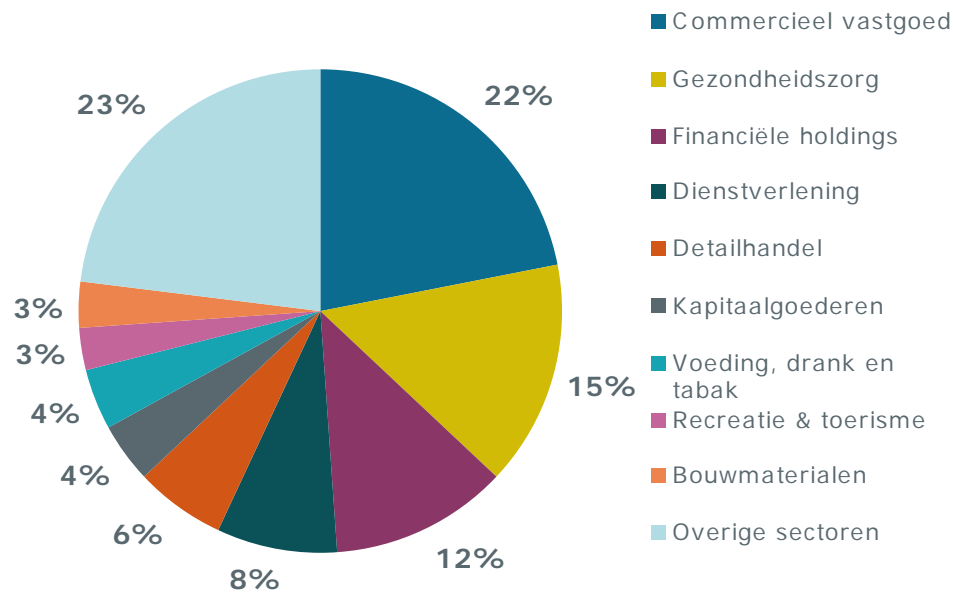


- Langetermijntrends: toenemende welvaart, vergrijzing, bedrijfsoverdrachten
- Focus op hogere segmenten
- De doelgroepen zeer vermogende particulieren, DGA's en business professionals groeiden met 9%
- Nieuwe relaties komen vooral met liquiditeiten
- Private Banking versterkt door acquisitie van Buttonwood in België en ING private banking Curaçao

Clientassets (x € 1 miljard)

Business Banking

Ondernemingen en ondernemers, in combinatie Aligned met private banking



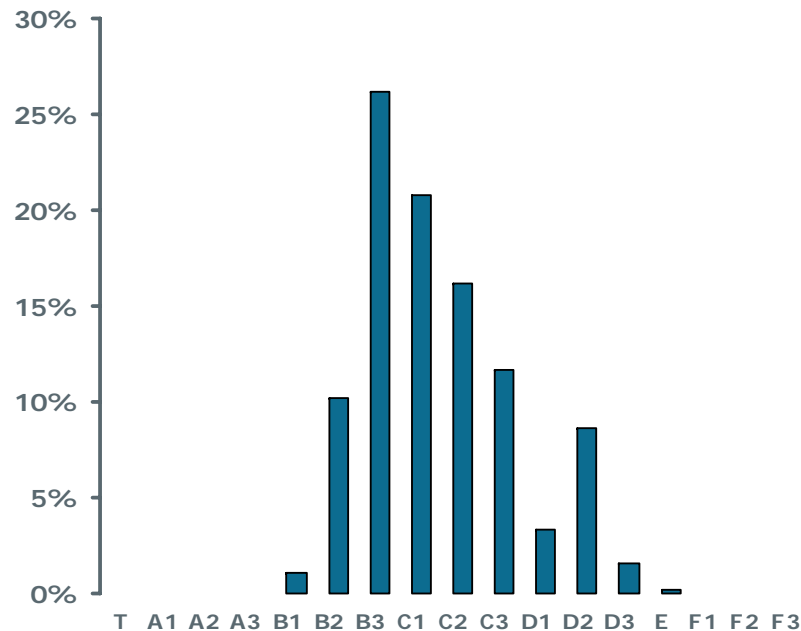
- Specifieke dienstverlening aan ondernemers via DGA-desk
- Aantal Business Banking-relaties stijgt in 2008 met 8%
- De kredietverlening aan Business Banking-relaties is in 2008 toegenomen tot € 6,6 miljard, +13%

Zakelijke leningen per sector per 31 december 2008 (100% = € 6,6 miljard)

Business Banking

Ondernemingen en ondernemers, in combinatie Aligned met private banking

- Totale portefeuille vastgoedleningen € 1,1 miljard
- Commercieel vastgoedleningen zijn voor 50% ter financiering van onroerend goed voor eigen gebruik van business banking relaties
- LTV van ongeveer 78% (op basis executiewaarde 92%)



T = topklasse
A1-A3 = Sterk
B1-B3 = Goed
C1-C3 = Voldoende
D1-D3 = Zwak
E = Zeer zwak
F1-F3 = Default

Commercieel vastgoedleningen per rating per 31 december 2008

Business Banking

Ondernemingen en ondernemers, in combinatie
Aligned met private banking

Commercieel vastgoedportefeuille

- Weinig projectontwikkeling
- Geen CV's
- Geen beursgenoteerd onroerend goed

Programma

- Strategie Van Lanschot

- **Jaarresultaten 2008**

- De uitdagingen voor 2009

- Q&A

Winst in 2008

Nettowinst

€ 30,1 miljoen

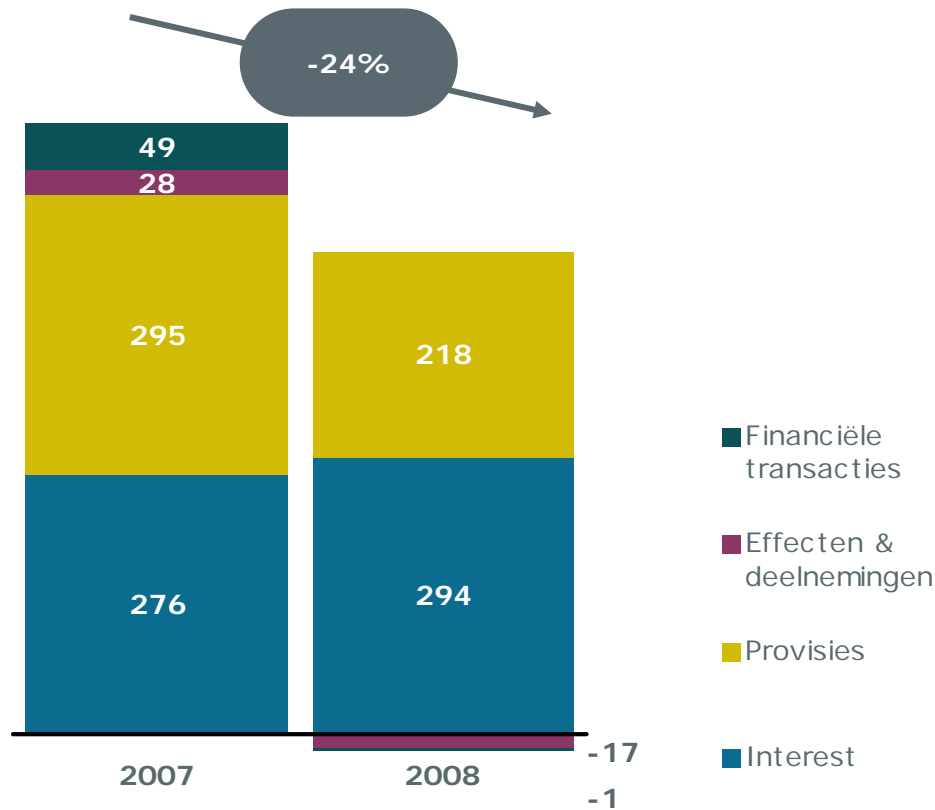
- Verminderde beleggingsactiviteit en lagere portefeuillevaardes leiden tot daling effectenprovisies (-33%)
- Rentemarge stabiel (1,39%) ondanks hevige concurrentie om spaargelden
- Bijzondere posten hebben negatieve impact van € 76,4 miljoen voor belastingen
- Winst per aandeel € 0,55
- Dividendvoorstel € 0,28 per aandeel
- Payout-ratio 51%

Bijzondere posten

Bijzondere posten drukken het bedrijfsresultaat voor belastingen met € 76,4 miljoen

(x € miljoen)	Impact
Boekverlies op aandelenportefeuille <ul style="list-style-type: none">• € 42,1 miljoen in Opbrengsten effecten & deelnemingen• € 9,6 miljoen in Bijzondere waardeverminderingen	-51,7
Afschrijving op IT-project <ul style="list-style-type: none">• In Bijzondere waardeverminderingen	-20,5
Verplichting onder depositogarantiestelsel <ul style="list-style-type: none">• In Andere beheerskosten	-4,2
Totaal	-76,4

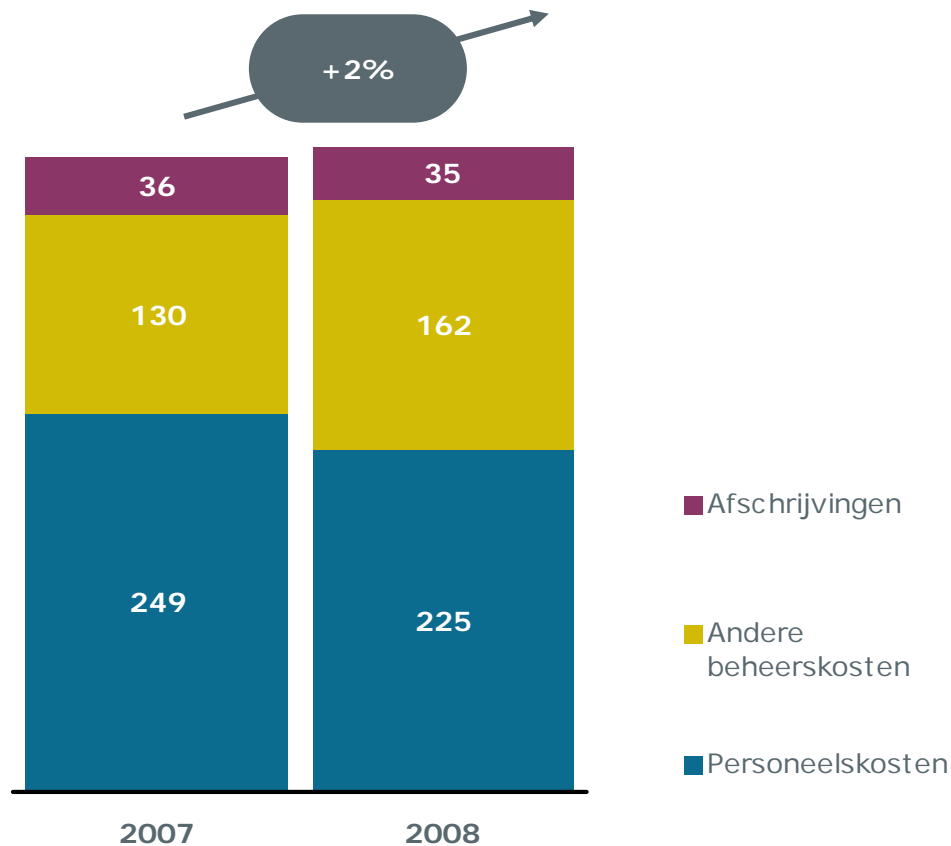
Inkomsten uit operationele activiteiten



- Negatief beurs sentiment veroorzaakt 33% daling van de effectenprovisies:
 - Fors minder effectentransacties (-32%) leiden tot dalende transactieprovisies
 - lagere aandelenkoersen drukken de beheersprovisies
- Interestresultaat stijgt 6% dankzij hogere volumes en een stabiele rentemarge, 1,39% (2007: 1,37%)
- Boekverlies op verkoop beleggingen € 42,1 miljoen leidt tot negatief resultaat opbrengsten effecten & deelnemingen
- Imperfecte hedges leiden tot negatief resultaat uit financiële transacties

Inkomsten uit operationele activiteiten (€ miljoen)

Bedrijfslasten



- Personeelskosten dalen met 9%:
 - lagere reservering variabele beloning € 9,3 miljoen
 - vrijval pensioenvoorziening € 8,2 miljoen en ziektekostenvoorzieningen € 5,2 miljoen
- Aantal fte's 2.241 (2007: 2.262)
- Outsourcing automatiseringsactiviteiten per 1 december (90 fte's)
- Andere beheerskosten stijgen met 25%
 - overdrachtskosten in verband met outsourcing automatiseringsactiviteiten
 - depositogarantiestelsel € 4,2 miljoen

Bedrijfslasten (€ miljoen)

Bijzondere waardeverminderingen

x € miljoen	2008	2007
Toevoeging aan kredietvoorziening	20,1	0,1
Versnelde afschrijving op automatiseringsproject	20,5	-
Boekverlies op 'impaired' beleggingen	9,6	-
Bijzondere waardeverminderingen	50,3	0,1

- Stijging in kredietvoorziening reflecteert verslechterende economische omstandigheden

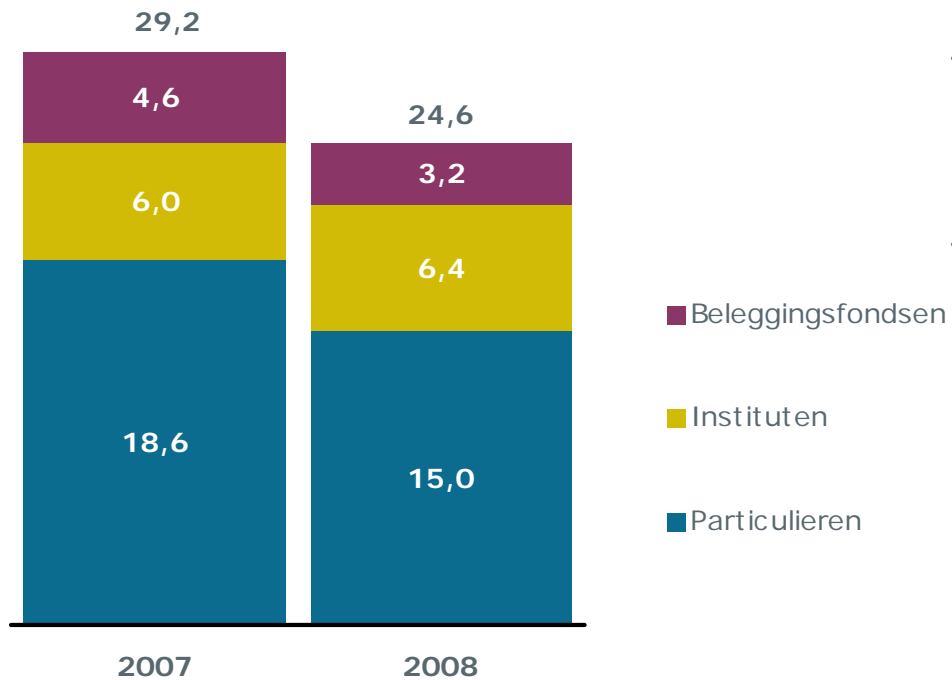
Kredietvoorziening

	2008	2007	2006
Toevoeging aan kredietvoorziening (€ miljoen)	20,1	0,1	2,9
Toevoeging in bp van naar risico gewogen activa	15bp	1bp	2bp
Afgeboekte kredieten (€ miljoen)	22,7	17,0	9,9

Non-performing loans € 122,2 miljoen (2007: € 61,7 miljoen)

Percentage non-performing loans gedekt door voorziening: 63,8 %
(2007: 138,6%)

Assets under management

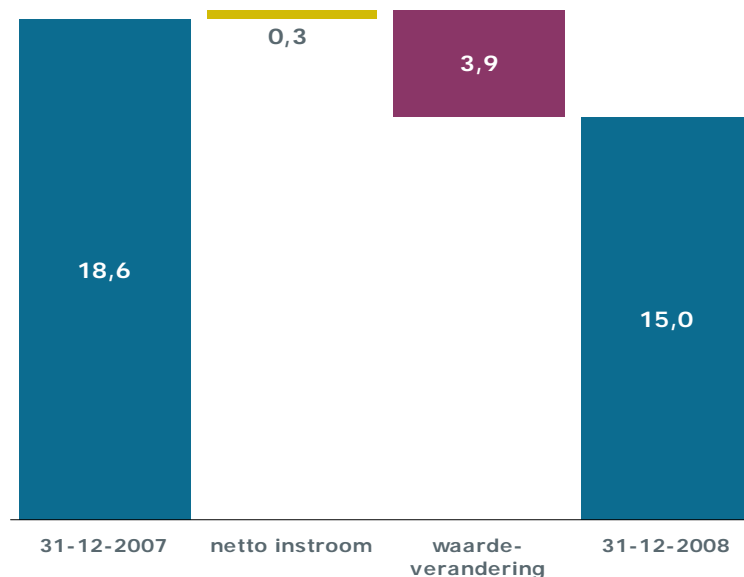


- Daling in assets under management met € 4,6 miljard met name door waardedaling
- Waarde van de portefeuilles lager door dalende koersen:
 - AEX is met 52% gedaald in 2008
- Belegger zoekt veilige haven in liquiditeiten

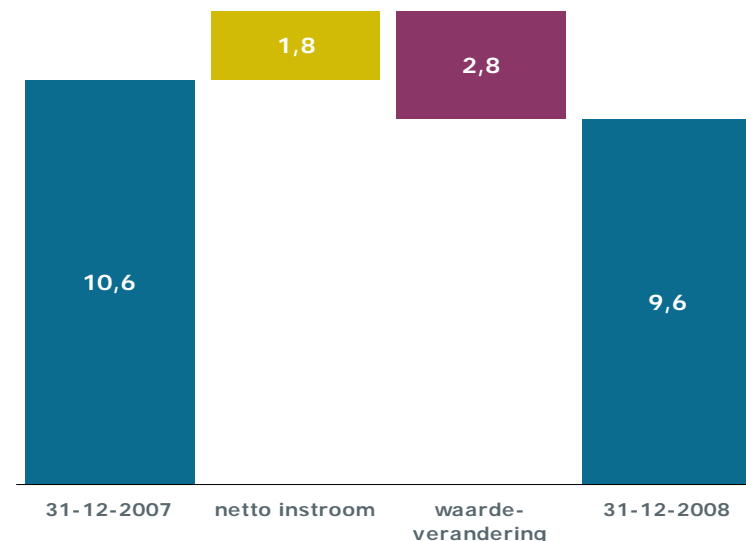
Assets under management (€ miljard)

Ontwikkeling assets under management

- Instroom bij particulieren mede dankzij acquisities van Buttonwood (€ 0,3 miljard) en ING private banking Curaçao (€ 0,5 miljard)
- Instroom bij instituten door nieuwe mandaten van De Goudse (€ 1,6 miljard) en Pensioenfonds Randstad (€ 0,4 miljard)
- Lagere aandelenkoersen leiden tot negatieve waardeverandering



Ontwikkeling assets under management particulieren (€ miljard)



Ontwikkeling assets under management instituten en huisfondsen (€ miljard)

Segmentanalyse

Van Lanschot



Bankiers

PRIVATE BANKING

Totaaladvisering
particulieren

- Private banking
(tot € 1 miljoen)
- Private wealth
(€ 1-5 miljoen)
- Van Lanschot Kempen
(vanaf
€ 5 miljoen)
- International Wealth
Management
- Business professionals
/ Executives

International Private
Banking

Equity Management
Services

Trust

ASSETMANAGEMENT

Institutioneel
vermogensbeheer

Fiduciair management

Beheer
beleggingsfondsen

BUSINESS BANKING

Advisering en
financiering
familiebedrijven

Vastgoedfinanciering

Structured & leveraged
finance

Participaties

Gezondheidszorg

CORPORATE FINANCE & SECURITIES

Mergers & acquisitions

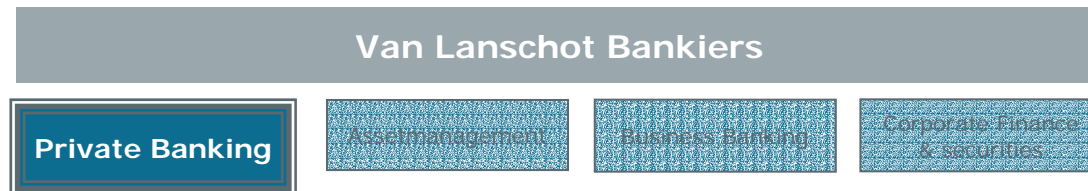
Capital markets

Sales & trading

Research



Private Banking



- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 59,3 miljoen (2007: € 129,9 miljoen)
- Daling mede veroorzaakt door lagere inkomsten uit operationele activiteiten (-9%); 28% daling van de effectenprovisie
- Hogere bedrijfslasten (+15%)
- Groei aantal particuliere doelgroeprelaties +5% (2007: +7%)
- Van Lanschot België: operationeel resultaat € 2,1 miljoen (2007: € 8,4 miljoen)
- International Private Banking: operationeel resultaat € 10,3 miljoen (2007: € 15,3 miljoen)

Assetmanagement



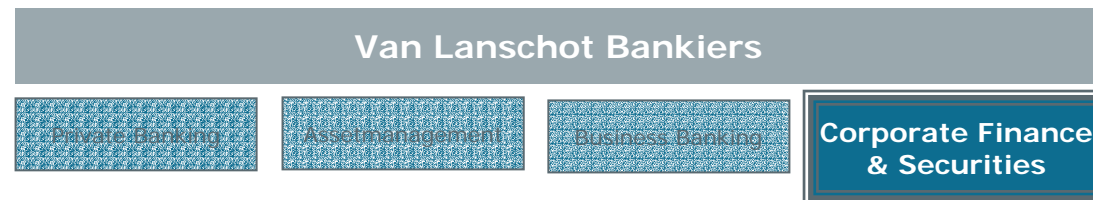
- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 13,3 miljoen (2007: € 27,3 miljoen)
- Negatief sentiment op de aandelenbeurzen leidt tot daling in effectenprovisies (-37%)
- Personeelskosten daalden met 34% met name door lagere variabele beloningen

Business Banking



- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 69,4 miljoen (2007: € 67,3 miljoen)
- Groei aantal zakelijke doelgroeprelaties +8% (2007: +8%)
- Zakelijke kredietverlening toegenomen tot € 6,6 miljard (+13%)
- Verkoop- en waarderingsopbrengsten uit deelnemingen en het participatiebedrijf € 16,9 miljoen
- Stijging van de toevoeging kredietvoorziening vanwege verslechterde economische omstandigheden

Corporate Finance & Securities



- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 14,0 miljoen (2007: € 25,0 miljoen)
- Corporate Finance: stijging in provisie-inkomsten dankzij succesvol begeleide fusies en overnames
- Securities: provisie- en handelsresultaten onder druk door turbulente effectenmarkten
- Daling lasten door lagere reserveringen voor variabele beloningen

Overige activiteiten

- Bedrijfsresultaat voor belastingen - €134,8 miljoen (2007: - € 16,3 miljoen)
- Bijzondere posten (€ 76,4 miljoen) verantwoord in dit segment
- Negatief resultaat uit financiële transacties samenhangend met de economische hedges - € 12,7 miljoen (2007: € 14,0 miljoen)

Financiële doelstellingen

	2008	Doelstelling
Groei WPA (%)	-91	>10
Batengroei (%)	-24	>5
Efficiencyratio (%)	85,5	50 – 60
Rendement eigen vermogen (%)	1,5	18,0*
BIS-ratio (%)	12,5	12,5
BIS Tier I-ratio (%)	10,0	9,5
BIS Core Tier I-ratio (%)	6,7	7,5
Credit rating	A	A

* gemiddeld

Programma

- Strategie Van Lanschot
- Jaarresultaten 2008
- **De uitdagingen voor 2009**
- Q&A

Prioriteiten 2009

- Balans op orde
 - Liquiditeit / funding
 - Review investeringen
- Kostenbeheersing
 - Efficiencymaatregelen
- Verhogen effectiviteit salesforce

Review investeringen

- Kritische review van alle voorgenomen investeringen leidt tot:
 - Onderzoeken mogelijkheden temporisering IT-project
 - Investeringskalender 2009 beperkt tot:
 - Wettelijk verplichte projecten
 - Basel II F-IRB

Efficiencymaatregelen

- Structureel lager inkomstenniveau verwacht ⇒ kostenniveau aanpassen
- Te treffen maatregelen raken circa 150 medewerkers waarvan enkele tientallen boventallig zullen raken
- Voorbeelden van maatregelen:
 - Centraliseren van een aantal mid-office activiteiten zoals hypotheekenadministratie
 - Fusie van kantoor Waalwijk met Den Bosch en kantoor Venlo met Eindhoven
 - Streamlining van stafafdelingen
 - 10% salarisreductie RvB; 10% reductie remuneratie RvC; 7% salarisreductie senior management
 - Geen algemene bonus 2008

De uitdagingen voor 2009

1. Terugkeer naar oude winstniveaus nog niet voorzien

- Negatief sentiment op aandelenmarkt houdt aan
- Aanhoudende concurrentie op spaarmarkt
- Verstoorde verhoudingen rentetarieven spaarmarkt
- Economische recessie zal leiden tot hogere kredietverliezen

2. Voorspelbaarheid neemt toe

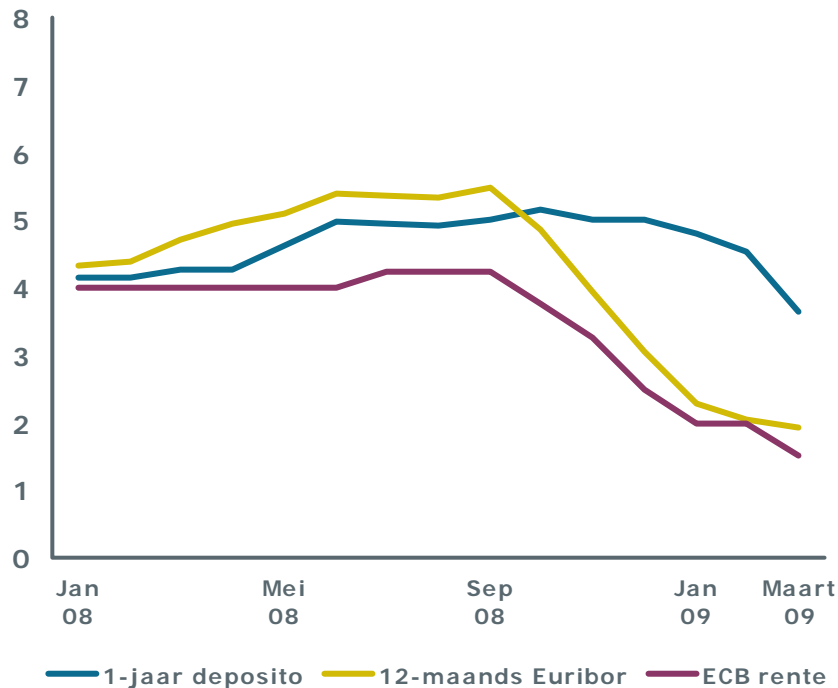
- Relatief eenvoudig en transparant bedrijfsmodel, specifieke risico's goed in kaart
- Sectorbrede risico's kunnen nog impact hebben
- Fundingpositie onverminderd sterk

3. Toekomstige rendementseisen van banken moeten worden gezien

- Door huidige crisis worden banken geacht hogere kapitaalratio's aan te houden en meer aandacht te geven aan risicomanagement

4. Positie Van Lanschot in het Nederlandse bankenlandschap

Concurrentie op de spaarmarkt



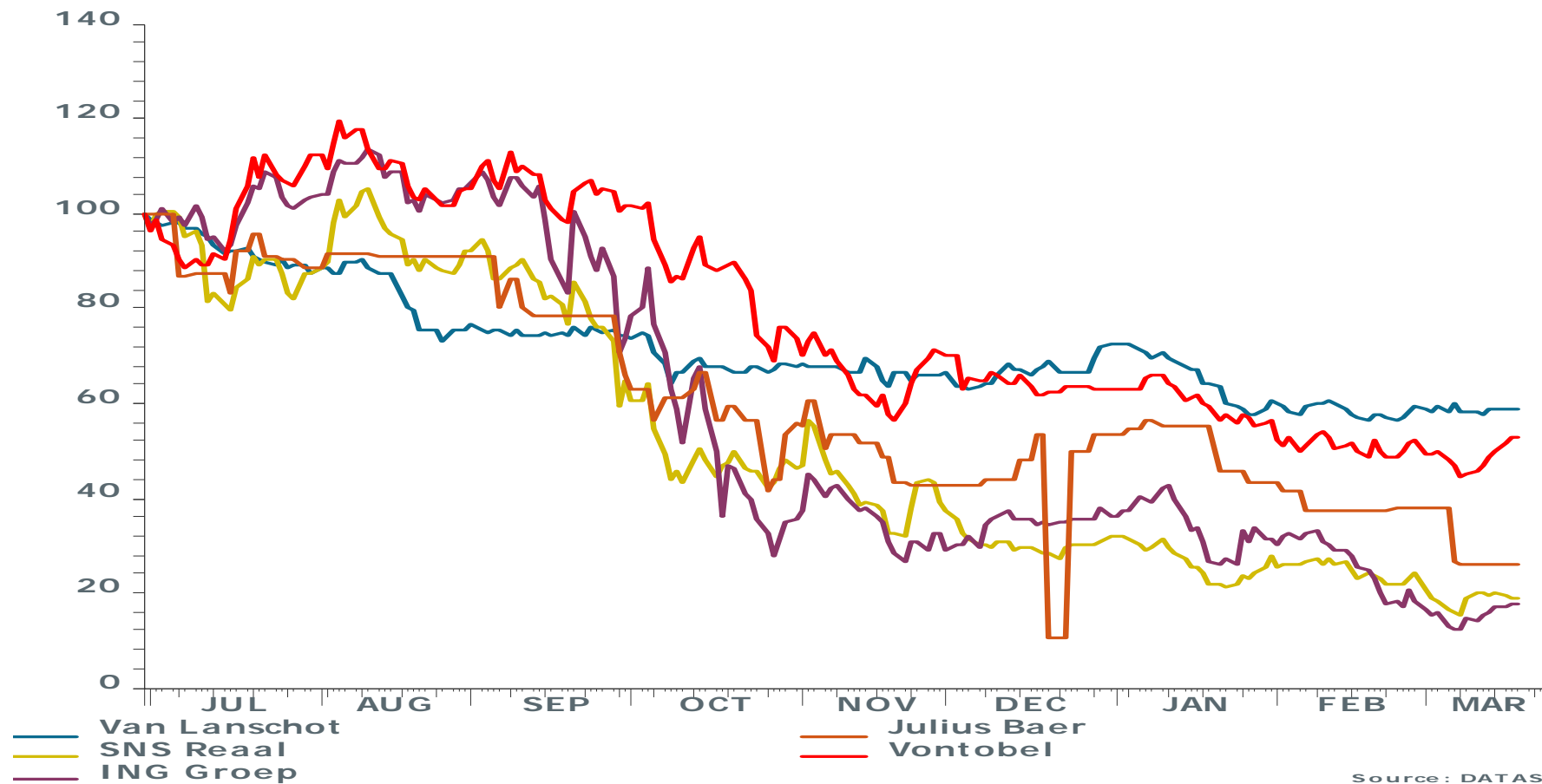
- Behoeftte aan funding van een aantal (door de overheid overgenomen) Nederlandse en Belgische banken
- Deposito- en spaartarieven ver boven Euribor

1-jaars depositotarieven vs 12-maands Euribor en de ECB herfinancieringsrente (%)

Zes aanbevelingen voor herstel van vertrouwen

1. Helder businessmodel voor banken
2. Beter risicomanagement
3. Heroverwegen fair value accounting
4. Onderscheid commerciële en investment banks
5. Hogere kapitaalbasis
6. Aanpassing beloningssysteem

Peer group (aandelenkoers juli '08 t/m maart '09)



Programma

- Strategie Van Lanschot
- Jaarresultaten 2008
- De uitdagingen voor 2009

- **Q&A**
