



# Halfjaarcijfers 2010

Amsterdam, 10 augustus 2010

---

---

## - De beste private bank van Nederland en België

---

- Kapitaal en Risicobeheer
- Halfjaarresultaten 2010
- Samenvatting H1 2010 en Vooruitzichten
- Q&A

# De beste private bank van Nederland en België

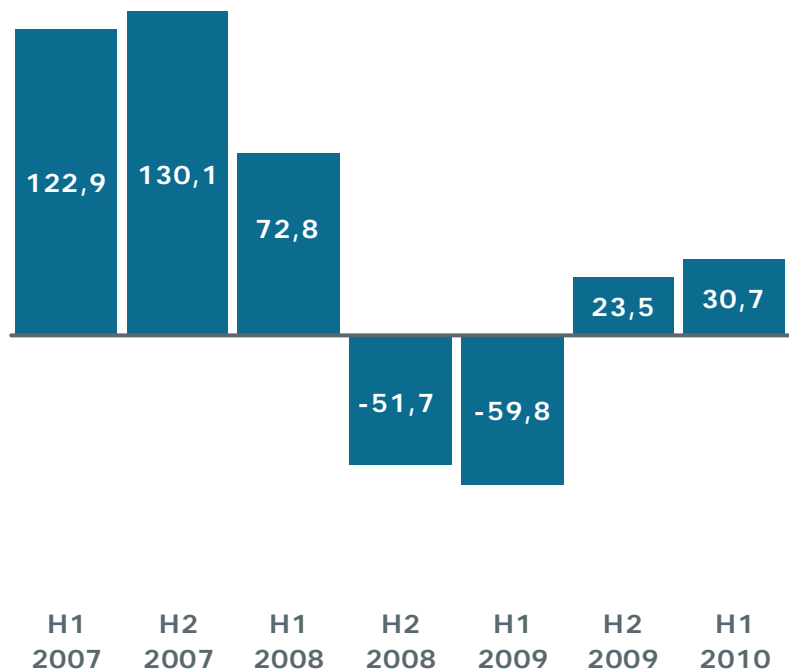
<b>Missie</b>	Het bieden van hoogwaardige financiële dienstverlening aan vermogende particulieren, ondernemers en andere geselecteerde cliëntgroepen				
<b>Visie</b>	Van Lanschot wil de beste private bank van Nederland en België zijn				
<b>Doelstellingen 2010-2013</b>	Om de realisatie van de visie meetbaar te maken, heeft Van Lanschot doelstellingen op het gebied van cliënten, medewerkers en financiële doelstellingen geformuleerd				
<b>Strategie</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Kiezen voor private banking</li><li>2. Vergroten commerciële slagkracht</li><li>3. Permanent investeren in kwaliteit dienstverlening</li><li>4. Handhaven solide profiel</li></ol>				
<b>Kernwaarden</b>	<table><tr><td>Onafhankelijk</td><td>Deskundig</td></tr><tr><td>Betrokken</td><td>Gedreven</td></tr></table>	Onafhankelijk	Deskundig	Betrokken	Gedreven
Onafhankelijk	Deskundig				
Betrokken	Gedreven				

# Succes van de strategie zichtbaar

---

- Herstel van bedrijfsresultaat bevestigd in H1 2010
- Goede instroom in vermogensbeheer
- Succesvol beleggingsbeleid in klantenportefeuilles
- Deleveraging van de balans – afbouw grootzakelijke kredietportefeuille

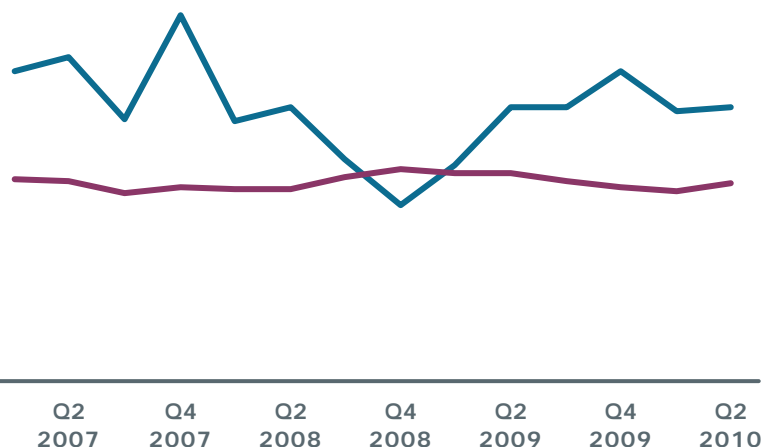
# Op weg naar een genormaliseerd winstniveau



- Herstel bedrijfsresultaat zet door in H1 2010
- Inkomstenherstel komt uit de basis: rente en provisies
- Efficiencymaatregelen zichtbaar in lagere bedrijfslasten
- Lagere toevoeging aan de kredietvoorziening

**Bedrijfsresultaat voor belastingen  
H1 2007 – H1 2010 (€ miljoen)**

# Herstel in operationele resultaten



— Inkomsten uit operationele activiteiten  
— Bedrijfslasten

- Herstel in inkomsten vanaf april 2009
- Geleidelijke daling spaarrentes leidt tot verbetering rentemarge:  
H1 2009 1,22%  
H2 2009 1,40%  
H1 2010 1,59%
- Effectenprovisies in H1 2010 +9,7%
- Strikte kostenbeheersing:  
bedrijfslasten dalen 7% in  
H1 2010 ten opzichte van H1 2009

Inkomsten uit operationele activiteiten en  
bedrijfslasten Q2 2007 – Q2 2010

# Sterke groei in vermogensbeheer

---

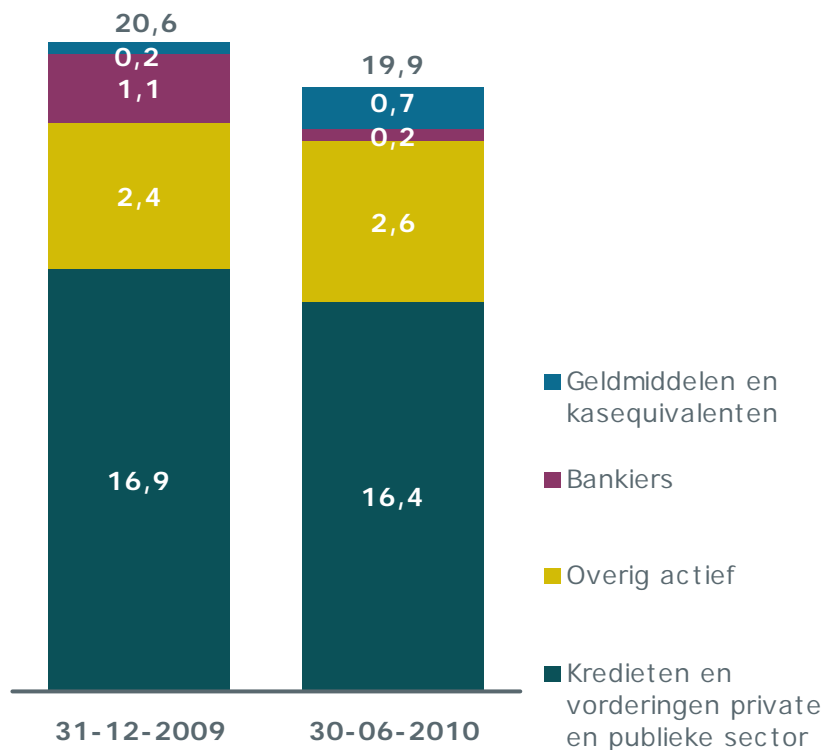
- Totale assets under management stijgen met 7% naar € 31,6 miljard
- Stijging komt voor 59% door instroom nieuw vermogen en voor 41% door beurseffect
- Cliënten kiezen steeds vaker voor discretionaire mandaten: assets under discretionary management van Private Banking vormen 33% van totale assets under management van Private Banking (31 december 2009: 30%)

# Goede resultaten beleggingsbeleid

- Beleggingsbeleid Van Lanschot heeft uitstekend uitgepakt over H1 2010:

	Inkomensgericht	Defensief	Neutraal	Groeigericht	Offensief
Performance (%)	2,7	3,0	4,0	4,3	4,5
Benchmark (%)	1,8	1,8	1,7	1,7	1,6
<b>Outperformance</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>

# Deleveraging van de balans



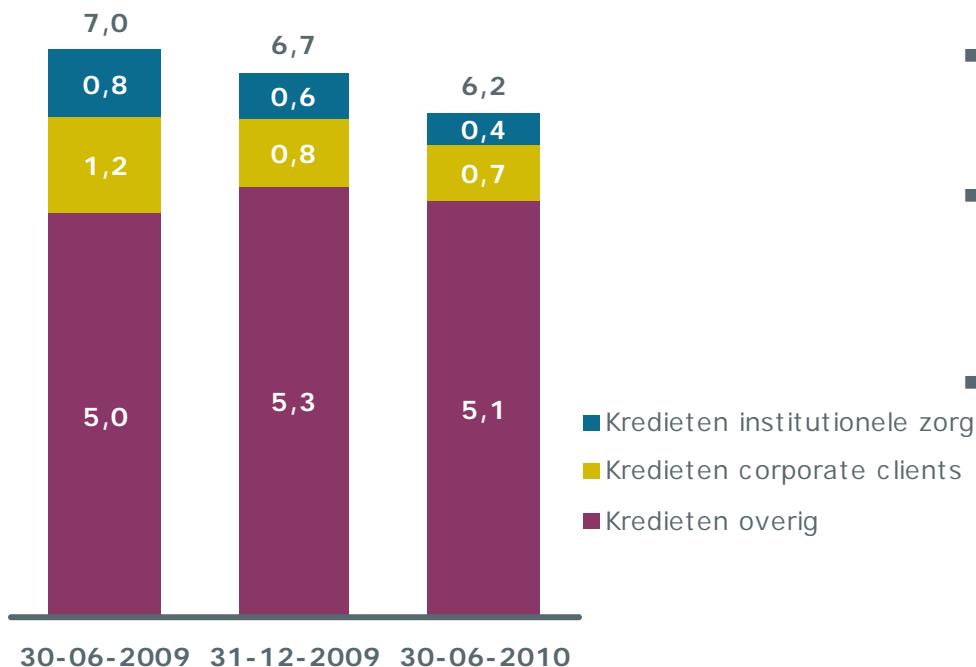
- Balanstotaal afgenomen naar € 19,9 miljard (31 december 2009: € 20,6 miljard)
- Strikte inzet van kapitaal ten behoeve van cliënten
- Lage leverage (totale activa t.o.v. eigen vermogen exclusief perpetuele leningen) van 14,0 (31 december 2009: 16,6)

Basel III: maximum leverage van 33

Balans per 31 december 2009 en 30 juni 2010

# Afbouw portefeuille Business Banking

- Portefeuille Business Banking afgenomen met 11% t.o.v. 30 juni 2009
- Striktere inzet van kapitaal t.b.v. private banking-klienten
- Portefeuille institutionele zorg van circa € 0,6 miljard verkocht eind 2009 / begin 2010
- Bij corporate clients zijn leningen aan een aantal grote cliënten niet verlengd



Kredieten Business Banking per 30 juni 2009, 31 december 2009 en 30 juni 2010 (€ miljard)

---

- De beste private bank van Nederland en België

---

- **Kapitaal en Risicobeheer**

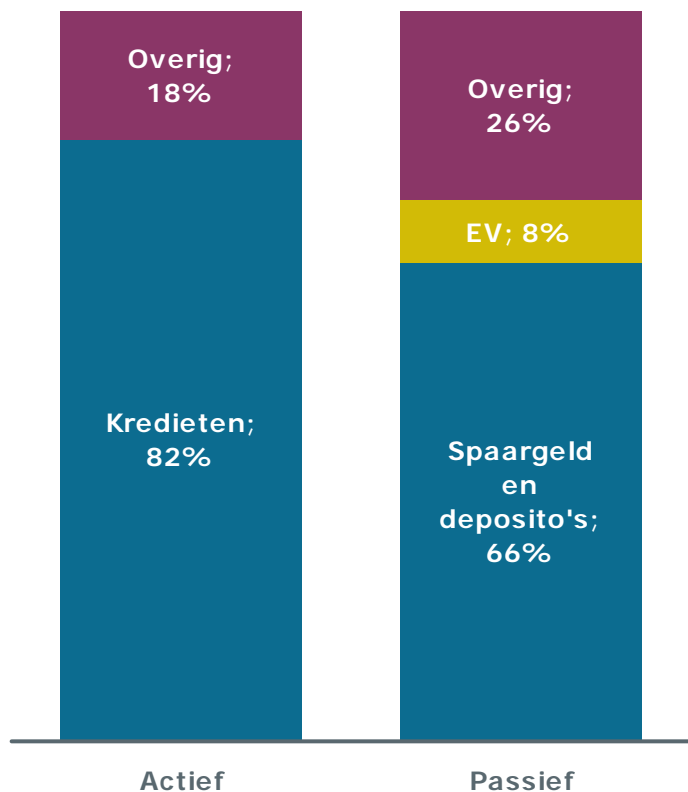
---

- Halfjaarresultaten 2010

- Samenvatting H1 2010 en Vooruitzichten

- Q&A

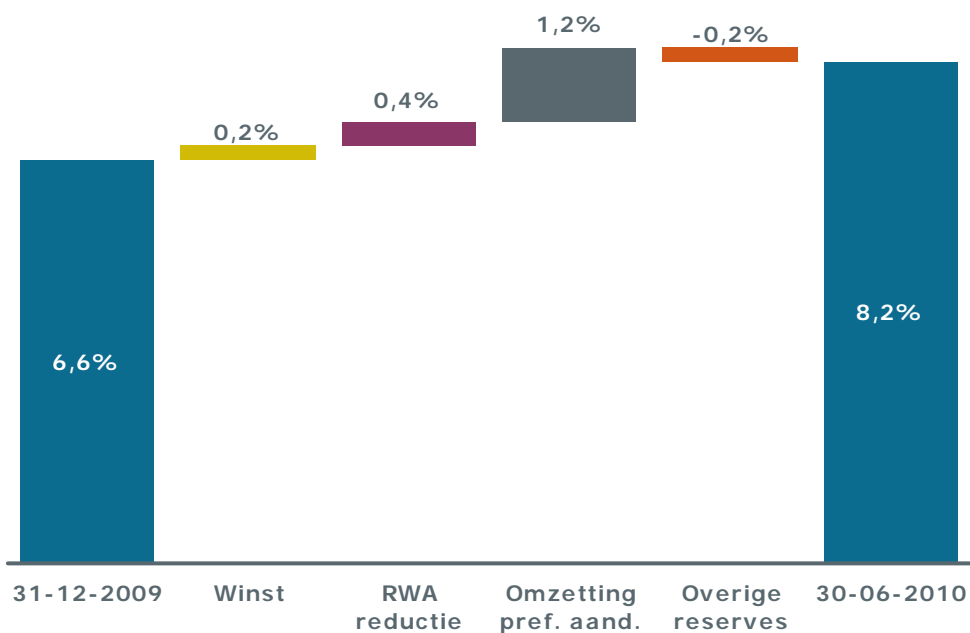
# Sterke balans



- De balans is er voor de klant:
  - 82% van de activa bestaat uit kredieten en vorderingen; nauwelijks handel voor eigen rekening
  - 66% van de passiva bestaat uit toevertrouwde middelen van klanten (spaargelden en deposito's)
- Herbevestiging stable outlook Single A minus (A-) creditrating door S&P in juli 2010; ook Single A-, stable outlook, creditrating van Fitch Ratings

Balans per 30 juni 2010

# Solide kapitaalbasis



- Core Tier I-ratio 8,2%
- Tier I-ratio 10,3%
- BIS-ratio 12,2%
- Kernkapitaal versterkt met € 166 miljoen door conversie van preferente aandelen per 1 juni 2010
- Solide ratio's zonder staatssteun
- Naar risico gewogen activa in H1 2010 afgenomen met € 0,4 miljard naar € 13,5 miljard

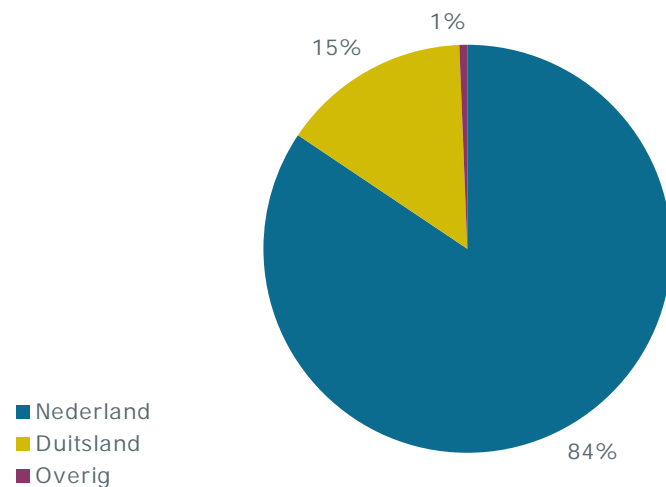
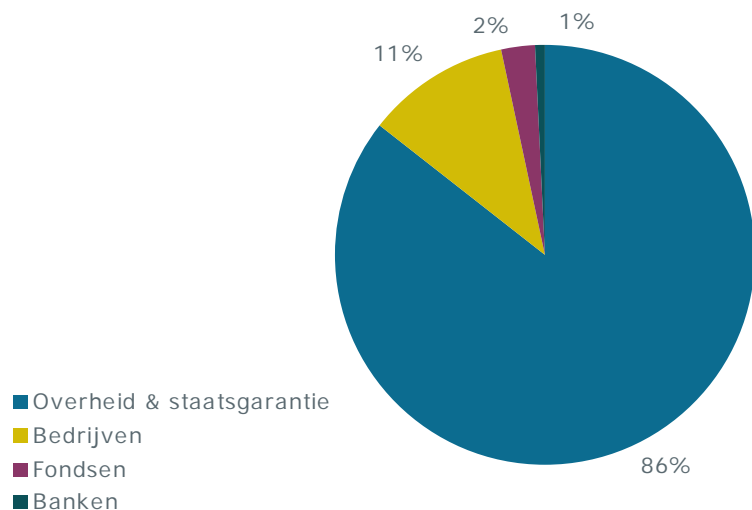
Core Tier I-ratio

# Verdere versterking kapitaal

- Foundation Internal Rating Based-methode (F-IRB) voor retailportefeuille ingevoerd vanaf 1 juli 2010
- Invoering van F-IRB voor non-retailportefeuille vanaf 1 juli 2011
- Kapitaalvoordeel van invoering van F-IRB beperkt
- Kapitaalratio's worden verder verhoogd via winstinhoudingen en terugdringen van naar risico gewogen activa
- Verdere verhoging kapitaalratio's niet verhinderd door het terugbetalen van staatssteun

# Beleggingsportefeuille met laag risico

- Totale beleggingsportefeuille van € 1,3 miljard
- Staats- en staatsgegarandeerde obligaties gehouden voor liquiditeitsdoeleinden
- Geen exposure in Zuid-Europa of Ierland



Beleggingsportefeuille naar tegenpartij  
(exclusief aandelen) per 30 juni 2010

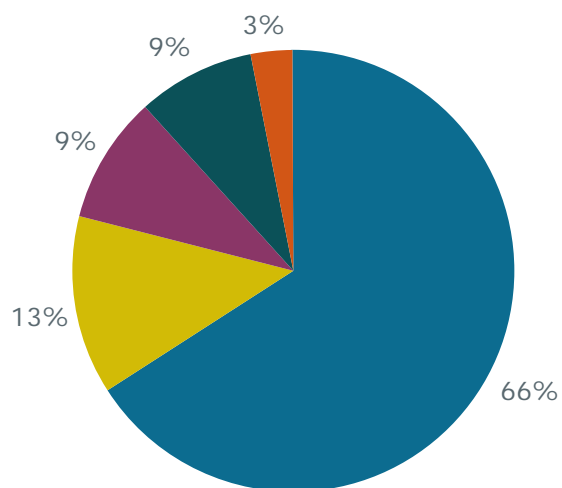
Beleggingsportefeuille naar regio  
(exclusief aandelen) per 30 juni 2010

# Positieve resultaten Europese stresstest

Per 31-12-2011	
Tier I-ratio (benchmark scenario)	10,1%
Tier I-ratio (adverse scenario)	9,3%
Sovereign risk	0,3%
Tier I-ratio (adverse scenario + sovereign risk)	9,0%
Impact stress op Tier I-ratio	1,1%

- Ook in het meest ongunstige stress scenario - inclusief impact sovereign risk - komt Tier I-ratio uit op 9,0% (minimumdrempel van 6,0%)
- Geringe impact stress scenario van slechts 1,1% op Tier I-ratio
- Van totale sovereign obligatie-portefeuille per 30 juni 2010 bestaat 98% uit Nederlandse en Duitse staatsobligaties of door de Nederlandse staat gegarandeerde obligaties
- Geen exposure op landen met verhoogd sovereign risk
- Van Lanschot heeft de bankencrisis op eigen kracht – zonder staatssteun – doorstaan

# Stabiele funding- en liquiditeitspositie

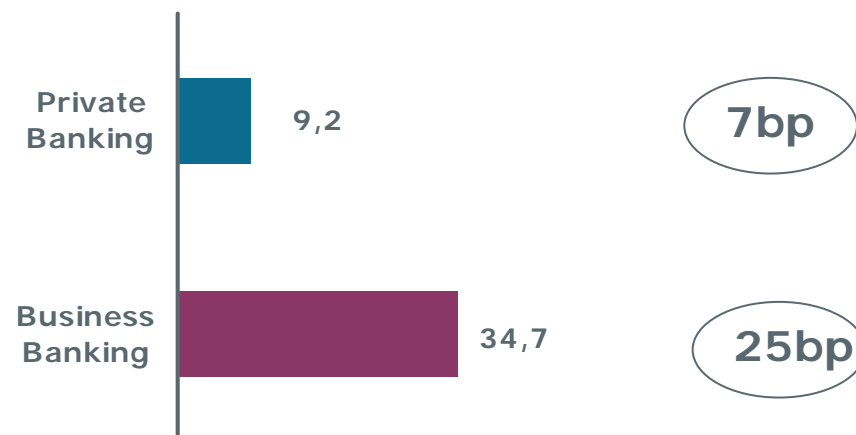
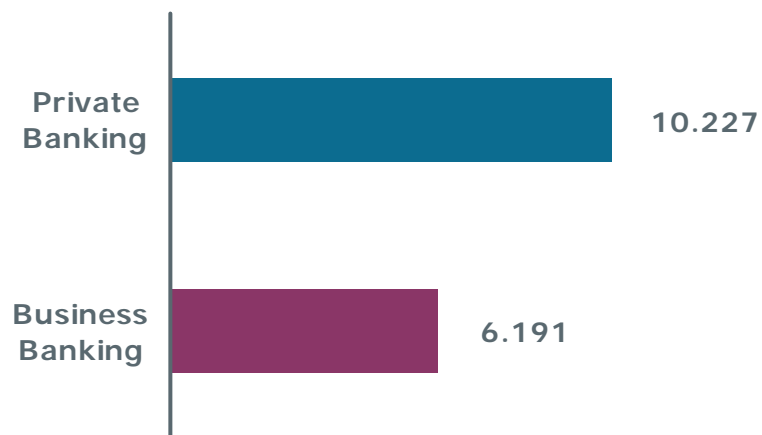


- Toevertrouwde middelen
- Schuldbewijzen & achtergestelde schulden
- Interbancaire funding
- Eigen vermogen
- Overige funding

- Fundingratio 79,6%
- Sterke fundingpositie door stabiele basis van spaargelden en deposito's van cliënten
- € 400 miljoen aan obligaties uitgegeven aan institutionele beleggers in maart 2010
- Liquiditeitsbuffer per 30 juni 2010 van ruim € 1,5 miljard
- Twee nieuwe hypotheek securitisatie-transacties afgerond in juli 2010 voor in totaal € 2,4 miljard; securitisaties zelf behouden als beleenbaar papier

## Fundingmix

# Kredietportefeuille



Kredietportefeuille (€ miljoen)

Toevoeging aan voorzieningen (€ miljoen en bp)

# Kredietvoorziening laat dalende lijn zien

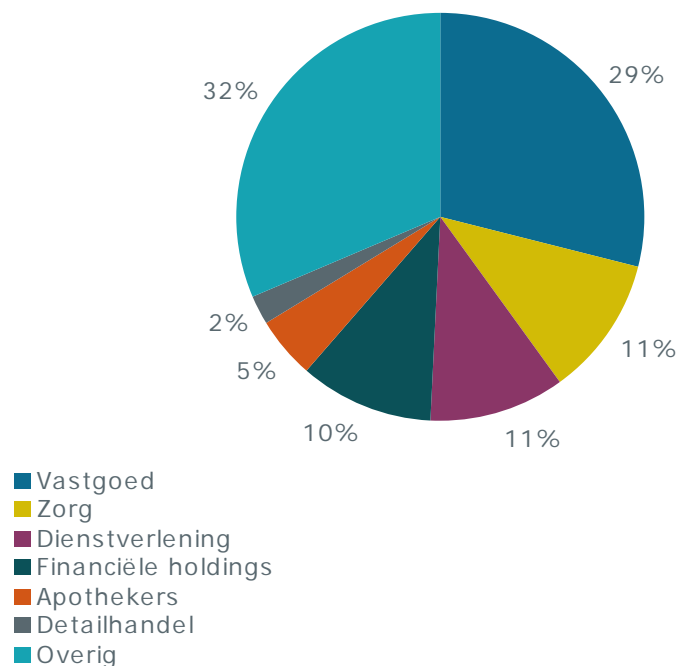


- Toevoeging aan kredietvoorziening daalt van hoogtepunt in tweede helft 2009:  
€ 50,6 miljoen in H1 2009  
€ 62,6 miljoen in H2 2009  
€ 43,9 miljoen in H1 2010
- Toevoeging voorziening 32 bp van gemiddeld naar risico gewogen activa (H1 2009: 35 bp; H2 2009: 44 bp)
- Toevoeging voorziening op hypotheekportefeuille 1 bp van gemiddeld naar risico gewogen activa
- Instroom van nieuwe kredieten bij Bijzonder Beheer neemt in aantal en omvang af

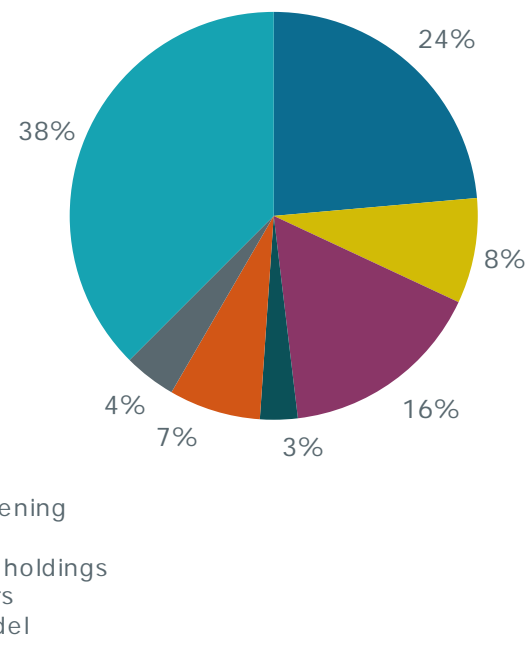
**Instroom Bijzonder Beheer en toevoeging aan voorziening als % van gemiddelde RWA**

# Kredietportefeuille – zakelijke leningen

- Toevoeging aan de voorzieningen voor zakelijke leningen gespreid over alle sectoren
- Reductie van concentratierisico door verkoop institutionele zorgportefeuille

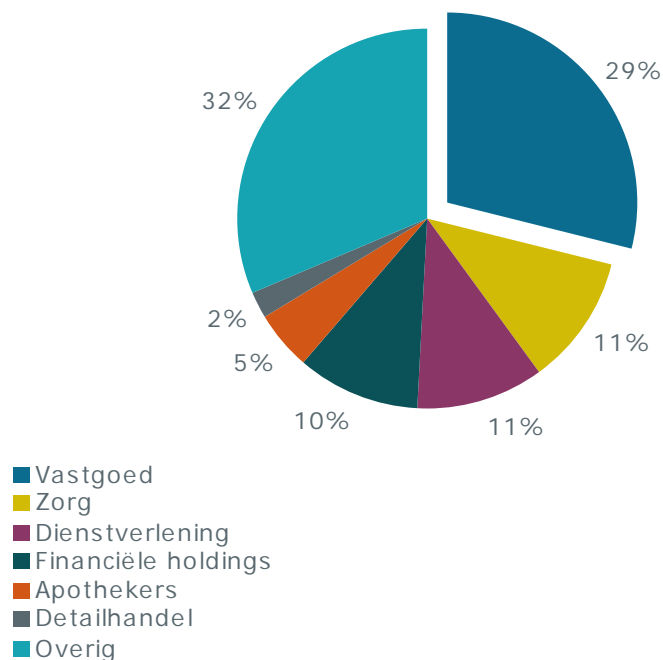


Zakelijke leningen per sector per 30 juni 2010



Voorziening zakelijke leningen per sector per 30 juni 2010

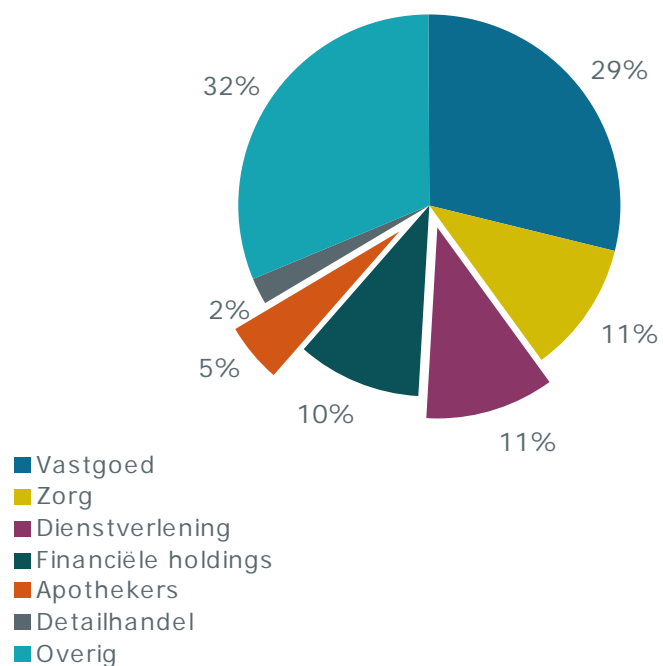
# Kredietportefeuille – vastgoed



- Vastgoedkredieten worden alleen verstrekt als de klant binnen de strategie van de bank past
- Uitstaand obligo € 1,9 miljard, ofwel 29% van de zakelijke portefeuille
- Inclusief gesecuritiseerde leningen van € 0,4 miljard
- Gemiddelde loan-to-value vastgoedportefeuille circa 74%
- Kredietvoorziening op vastgoedportefeuille zakelijk € 31,4 miljoen, ofwel 24% van totale voorziening op zakelijke portefeuille

Vastgoed portefeuille zakelijk per 30 juni 2010

# Kredietportefeuille – zorg en apothekers



## Totale portefeuille zorg en apothekers

- Uitstaand obligo € 1,0 miljard, ofwel 16% van de zakelijke portefeuille
- Hiervan uitstaand obligo apothekers circa € 0,3 miljard, ofwel 5% van de zakelijke portefeuille
- Verkoop portefeuille institutionele zorg van circa € 600 miljoen (deels in 2009, deels in 2010)
- Kredietvoorziening op apothekers € 9,6 miljoen, ofwel 7% van totale voorziening op zakelijke portefeuille

Zorg en apothekers portefeuille zakelijk  
per 30 juni 2010

- 
- De beste private bank van Nederland en België
  - Kapitaal en Risicobeheer

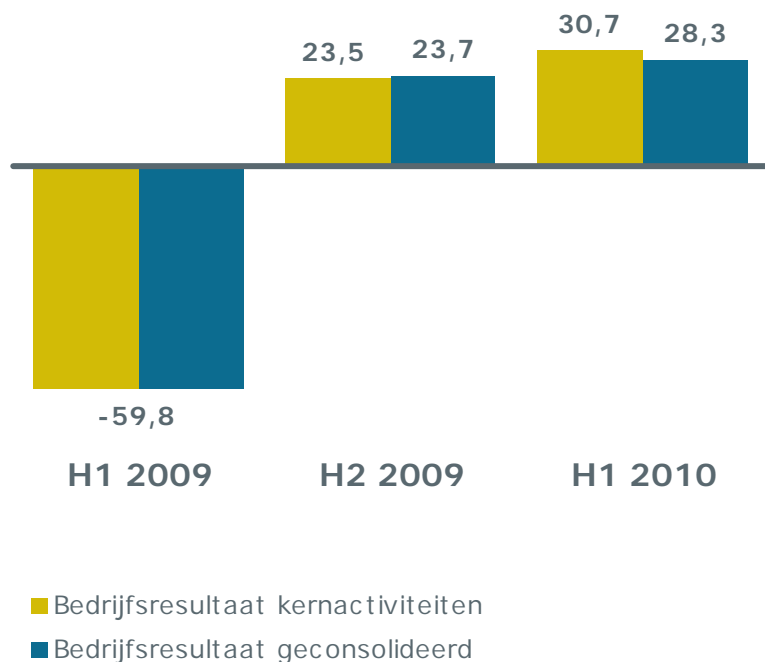
---

## - **Halfjaarresultaten 2010**

---

- Samenvatting H1 2010 en Vooruitzichten
- Q&A

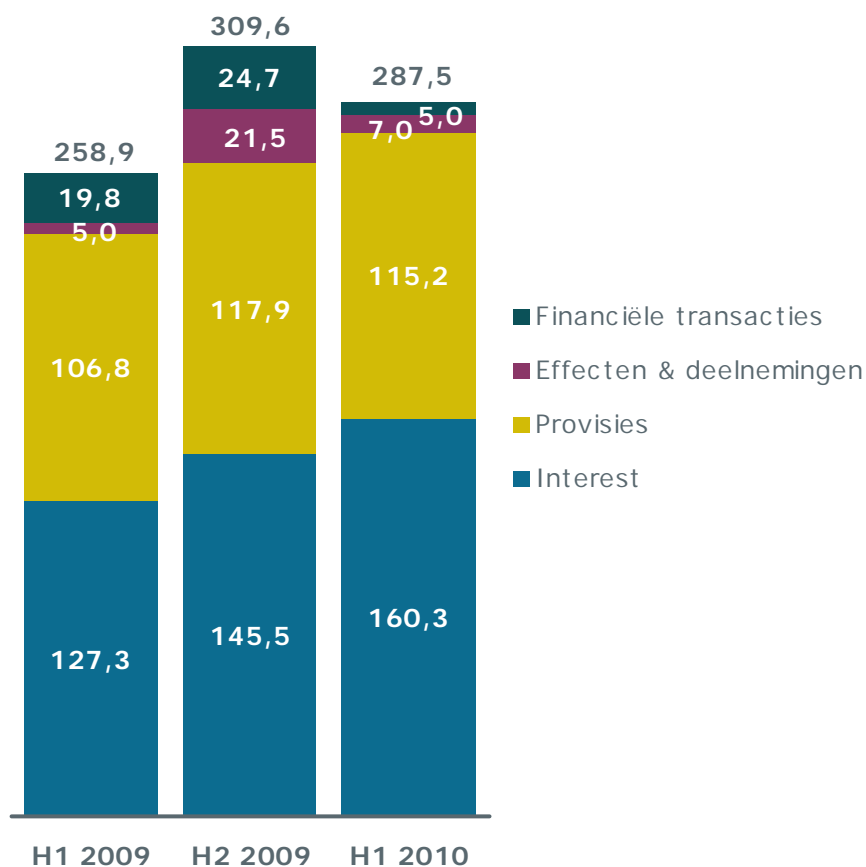
# Bedrijfsresultaat H1 2010



- Bedrijfsresultaat kernactiviteiten H1 2010 (exclusief resultaten van niet-strategische deelnemingen) van € 30,7 miljoen
- Geconsolideerd bedrijfsresultaat H1 2010 van € 28,3 miljoen (H1 2009: verlies van € 59,8 miljoen)
- Nettowinst na belastingen kernactiviteiten H1 2010 van € 22,1 miljoen (H1 2009: nettoverlies € 46,3 miljoen)
- Belastingvoordeel in 2009 vanwege negatief bedrijfsresultaat

**Bedrijfsresultaat voor belastingen**  
H1 2009, H2 2009 en H1 2010 (€ miljoen)

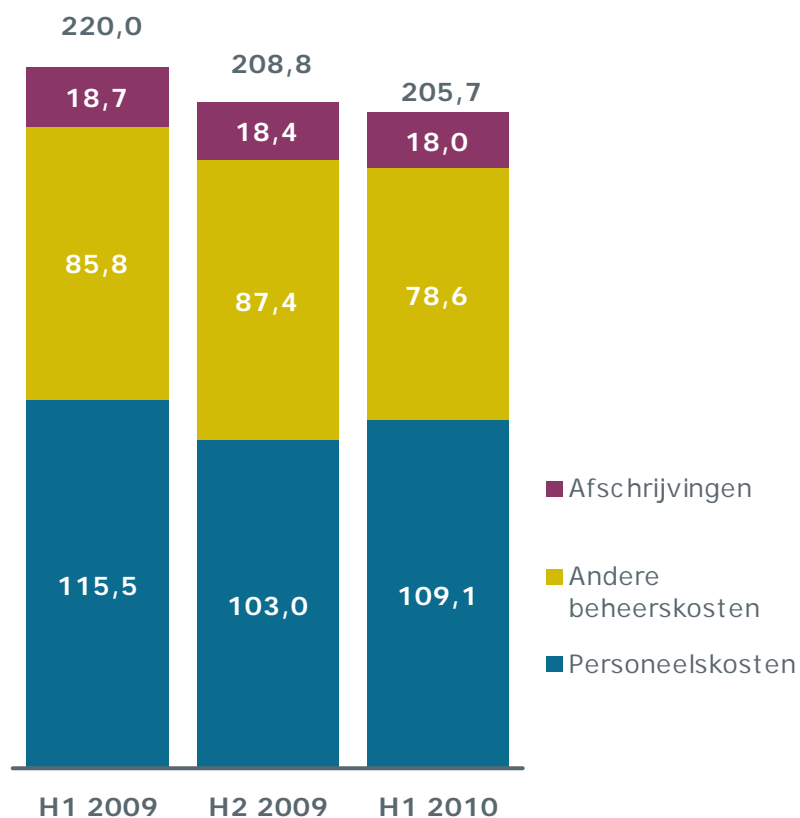
# Inkomsten uit operationele activiteiten



- Totale inkomsten uit operationele activiteiten +11% t.o.v. H1 2009
- Interestresultaat +26% t.o.v. H1 2009
- Rentemarge gestegen naar 1,59% (H1 2009: 1,22%)
- Provisies +8% t.o.v. H1 2009
- Beheerprovisies 35% gestegen t.o.v. H1 2009

Inkomsten uit operationele activiteiten (€ miljoen)

# Bedrijfslasten



- Kostenbeheersings- en efficiencymaatregelen afgerond in 2009; besparingen volledig gerealiseerd in H1 2010
- Reductie personeelsbestand naar 2.042 fte's per 30 juni 2010 (30 juni 2009: 2.123 fte's)
- Stijging personeelskosten mede door reservering voor variabele beloning

Bedrijfslasten (€ miljoen)

# Segmentanalyse

Van Lanschot



## 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
- Van Lanschot België
- International Private Banking
- Equity Management Services
- Trust

## ASSETMANAGEMENT

- Institutioneel vermogensbeheer
- Fiduciair management
- Beheer beleggingsfondsen

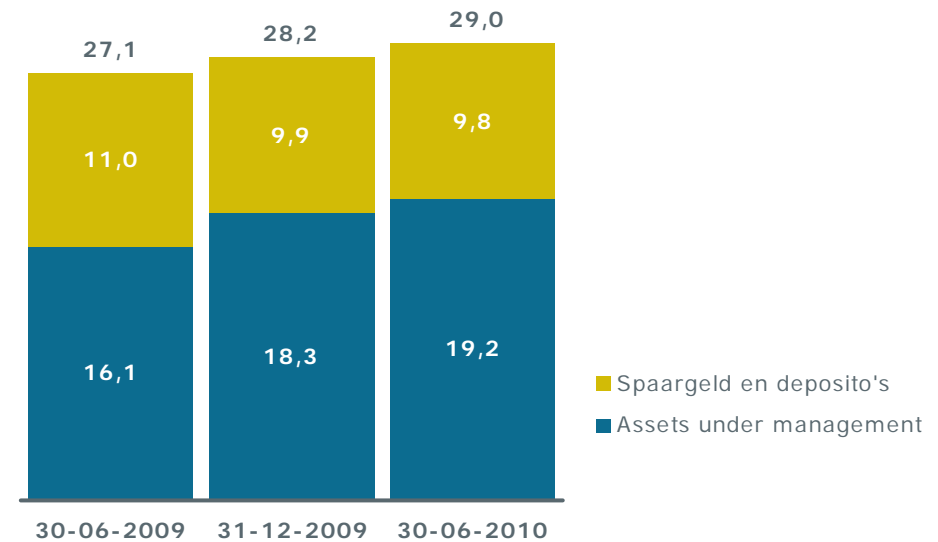
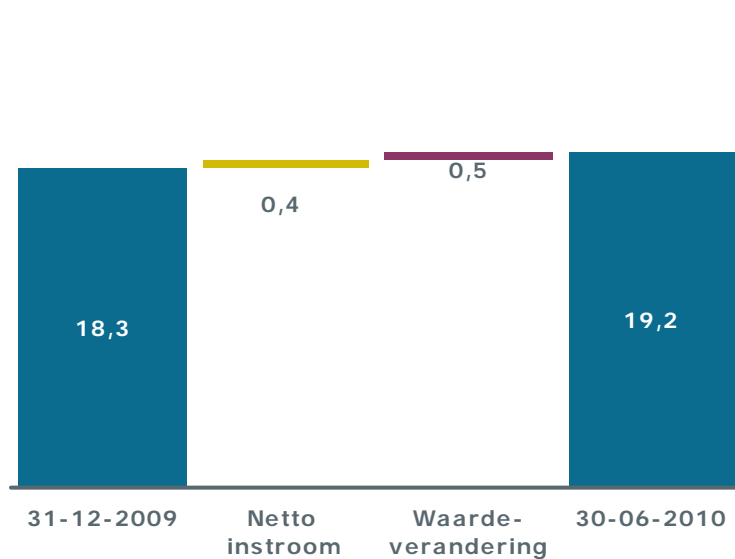
## BUSINESS BANKING

- Advisering en financiering familiebedrijven
- Participaties
- Gezondheidszorg

## CORPORATE FINANCE & SECURITIES

- Mergers & acquisitions
- Capital markets
- Sales & trading
- Research

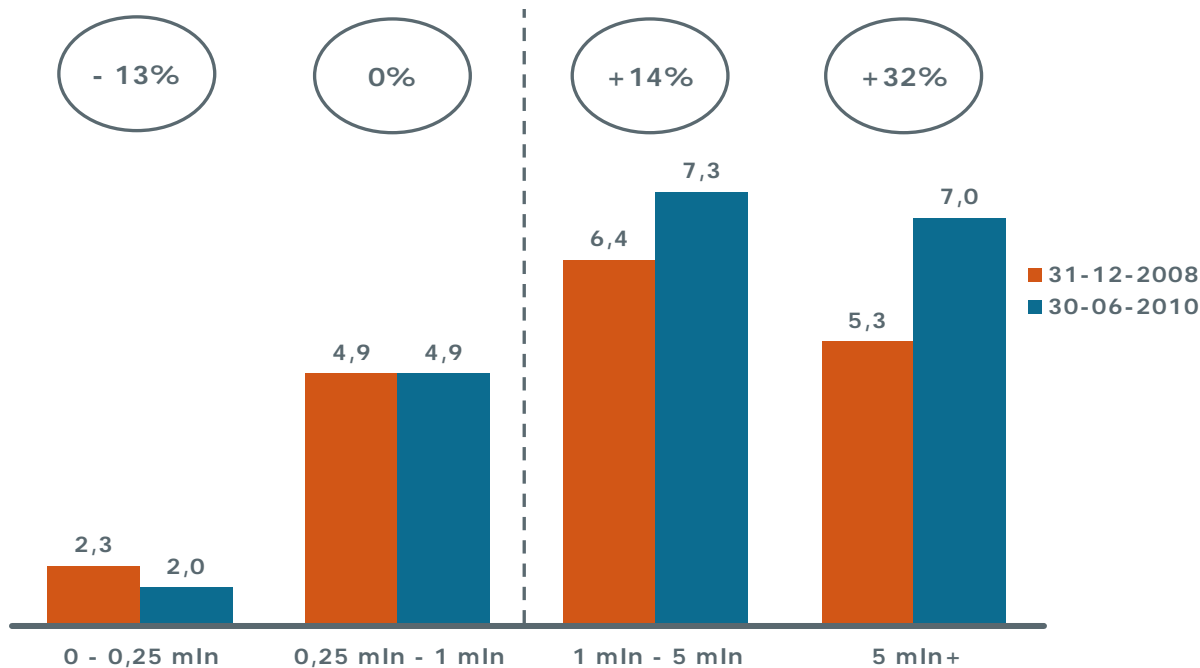
- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 50,6 miljoen (H1 2009: € 15,4 miljoen)
- Assets under management Private Banking +5%, 44% door instroom nieuw vermogen en 56% door beurseffect
- Client assets stijgen naar € 29,0 miljard door toename assets under management
- Van Lanschot België: instroom van nieuw vermogen 7,5%



Ontwikkeling assets under management Private Banking (€ miljard)

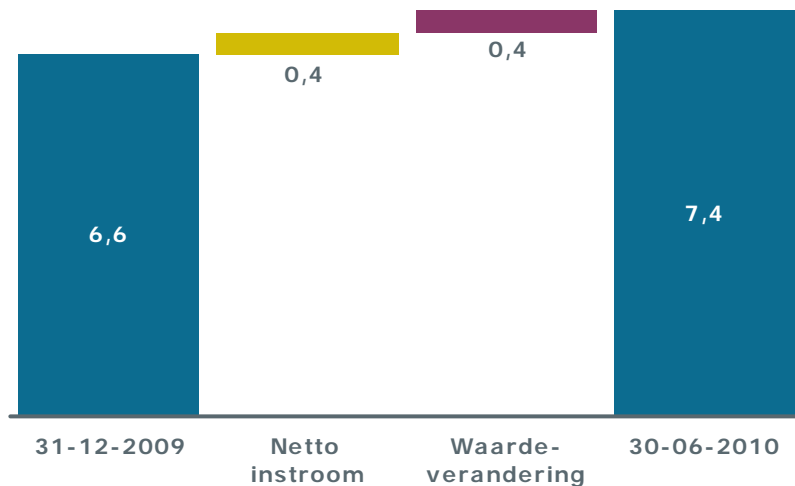
Client assets (€ miljard)

- Private Banking-strategie gericht op vermogende particulieren en ondernemers
- Klantengroei in hogere segmenten in lijn met strategie
- Uitstroom cliënten voornamelijk in lagere segmenten

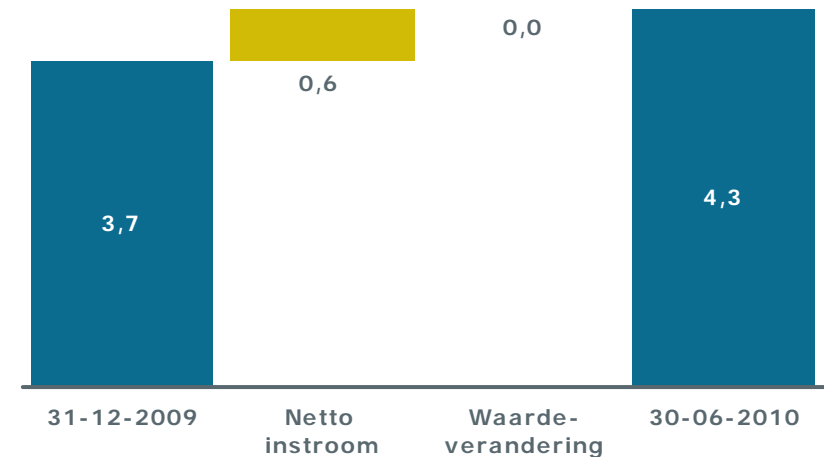


Ontwikkeling client assets Private Banking in buckets (€ miljard)

- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 6,0 miljoen (H1 2009: € 2,1 miljoen)
- Stijging assets under management 12%; 71% door instroom nieuw vermogen en 29% door beurseffect
- Performance fees € 2,7 miljoen op o.a. Kempen European Participations Fund
- Instroom van nieuw vermogen voornamelijk door nieuwe mandaten voor Fiduciair Management, Europese smallcaps, onroerend goed aandelen, Europese credits en high-grade vastrentende waarden



Ontwikkeling assets under management  
Instituten (€ miljard)



Ontwikkeling assets under management  
Huisfondsen (€ miljard)

- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 9,9 miljoen (H1 2009: verlies € 5,1 miljoen)
- Baten +14% naar € 80,9 miljoen (H1 2009: € 70,9 miljoen) vanwege hogere rentemarge
- Bedrijfslasten -11% naar € 30,5 miljoen (H1 2009: € 34,4 miljoen) mede door afname fte's
- Kredietverlening Business Banking is afgenomen in H1 2010 met 7% tot € 6,2 miljard
- Bijzondere waardeverminderingen:
  - Toevoeging aan kredietvoorziening € 34,7 miljoen
  - Afwaardering participaties € 5,8 miljoen

- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 5,5 miljoen (H1 2009: € 3,9 miljoen)
- Baten +14% naar € 26,9 miljoen (H1 2009: € 23,5 miljoen)
- Effectenprovisie Corporate Finance & Securities € 14,8 miljoen (H1 2009: € 10,9 miljoen)
- Succesfees € 5,9 miljoen (H1 2009: € 5,2 miljoen)
- Bedrijfslasten +2% naar € 20,0 miljoen (H1 2009: € 19,6 miljoen)

# Overige activiteiten

- Renteresultaat bevat rentelasten op preferente aandelen van € 4,7 miljoen (H1 2009: € 5,6 miljoen)
- Resultaat financiële transacties € 1,3 miljoen (H1 2009: € 14,2 miljoen); betreft onder andere:
  - Verkoopresultaat op staatsleningen € 13,4 miljoen
  - Resultaat managementboek € 1,5 miljoen
  - Ongerealiseerd resultaat hedges € 7,9 miljoen negatief
  - IFRS-effect van conversie preferente aandelen naar gewone aandelen € 4,4 miljoen negatief

- 
- De beste private bank van Nederland en België
  - Kapitaal en Risicobeheer
  - Halfjaarresultaten 2010
- 
- **Samenvatting H1 2010 en Vooruitzichten**
- 
- Q&A

# Samenvatting H1 2010

## Herstel in bedrijfsresultaat bevestigd in H1 2010

- Stijging rentemarge naar 1,59%
- Kosten dalen met 7%
- Toevoeging aan kredietvoorziening daalt naar €43,9 miljoen
- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 30,7 miljoen
- Nettowinst € 22,1 miljoen

## Goede instroom vermogensbeheer

- Stijging assets under management met 7% naar € 31,6 miljard
- 59% van de stijging komt door instroom nieuw vermogen
- Discretionaire mandaten vormen 33% van totale assets under management voor Private Banking-cliënten

## Sterke balans

- Kernkapitaal versterkt met € 166 miljoen door omzetting preferente aandelen in gewone aandelen
- Core Tier I-ratio 8,2%, Tier I-ratio 10,3%, BIS-ratio 12,2%
- Lage leverage 14,0
- Fundingratio 79,6%
- Liquiditeitsbuffer ruim € 1,5 miljard

## Afbouw RWA

- Reductie van de naar risico gewogen activa met € 0,4 miljard

# Risicobeheer en Vooruitzichten

## Risicobeheer

- Herbevestiging stable outlook Single A minus creditrating door S&P in juli 2010
- Europese stresstest: geringe impact van stress-scenario op Tier I-ratio van 1,1%
- Geen landenrisico: 98% van de totale sovereign obligatieportefeuille bestaat uit Nederlandse en Duitse staatsobligaties of door de Nederlandse staat gegarandeerde obligaties

## Vooruitzichten

- Stabilisatie rentemarge rond huidige niveau
- Verbetering rente-inkomsten met € 5,6 miljoen; geen dividend op preferente aandelen in H2 2010
- Provisie-opbrengsten afhankelijk van ontwikkelingen van de beurzen
- Onverminderd aandacht voor kostenbeheersing
- Afhankelijk van ontwikkelingen van de economie, lagere toevoeging aan kredietvoorziening verwacht vanaf derde kwartaal 2010

# Invulling private banking-strategie in H2 2010

## Verdere afbouw zakelijke portefeuille

- Actief programma voor afbouw van de naar risico gewogen activa, met name in grootzakelijk segment
- Nieuwe zakelijke cliënten alleen met private banking-potentieel

## Focus op private- banking- cliënten

- Samenvoeging van private banking-teams gericht op hogere segment; bundeling van expertise binnen één wealth management team
- Actieve samenwerking tussen Private Banking en Business Banking bij dienstverlening aan ondernemers

- 
- De beste private bank van Nederland en België
  - Kapitaal en Risicobeheer
  - Halfjaarresultaten 2010
  - Samenvatting H1 2010 en Vooruitzichten

---

- **Q&A**

---

# 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.