



Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

's-Hertogenbosch, 8 mei 2008

Agendapunt 2a

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over 2007

Strategie van Van Lanschot (I)

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

Strategie van Van Lanschot (II)

- Doel: de beste private bank van Nederland en België zijn
- Focus steeds meer op vermogensbeheer en –advies voor hogere segmenten
- Specialistische teams bieden maatwerkoplossingen
- Accent ligt op vermogensregie
- Bewust keuze voor laag risicoprofiel

Strategie van Van Lanschot (III)

- De wettelijke eisen m.b.t. zorgplicht vergen veel van de organisatie
- Een strikte en systematische aanpak noodzakelijk
- De Raad van Bestuur geeft prioriteit aan riskmanagement en zorgplicht in de vorm van doelstellingen en gedrag

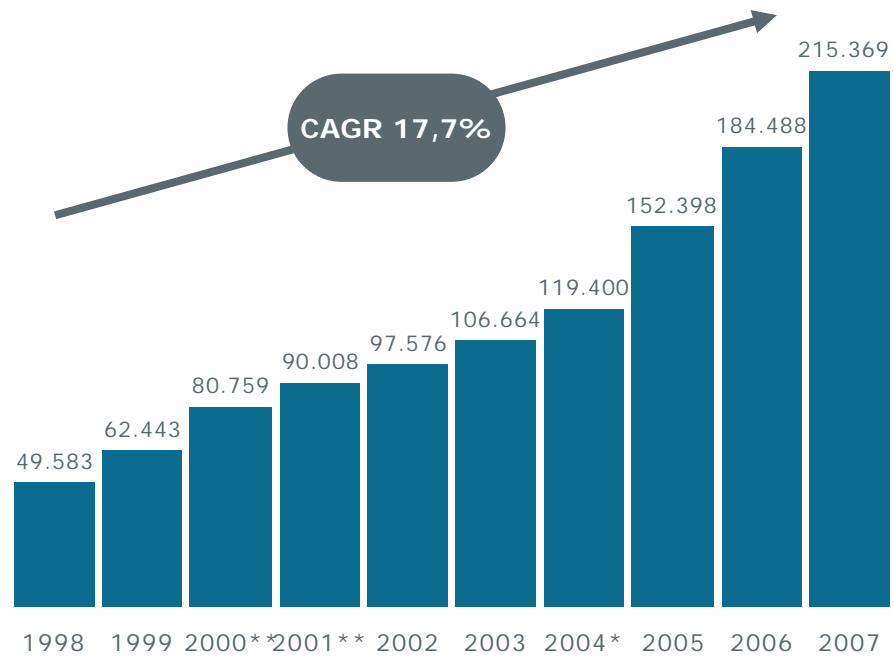
Financiële doelstellingen

	2007	Doelstelling
Groei WPA (%)	8,4	>10
Batengroei (%)	28,6	>5
Efficiencyratio (%) (1)	64,0	50 – 60
Rendement eigen vermogen (%)	16,9	18,0*
BIS-ratio (%)	12,0	12,5
BIS-ratio Tier I (%)	9,0	9,5
BIS-ratio Core Tier I (%)	6,7	7,5
Credit rating	A	A

(1) Exclusief de afschrijving op immateriële activa samenhangend met de overname van Kempen & Co komt de efficiency ratio uit op 61,9%

* gemiddeld

Nettowinst



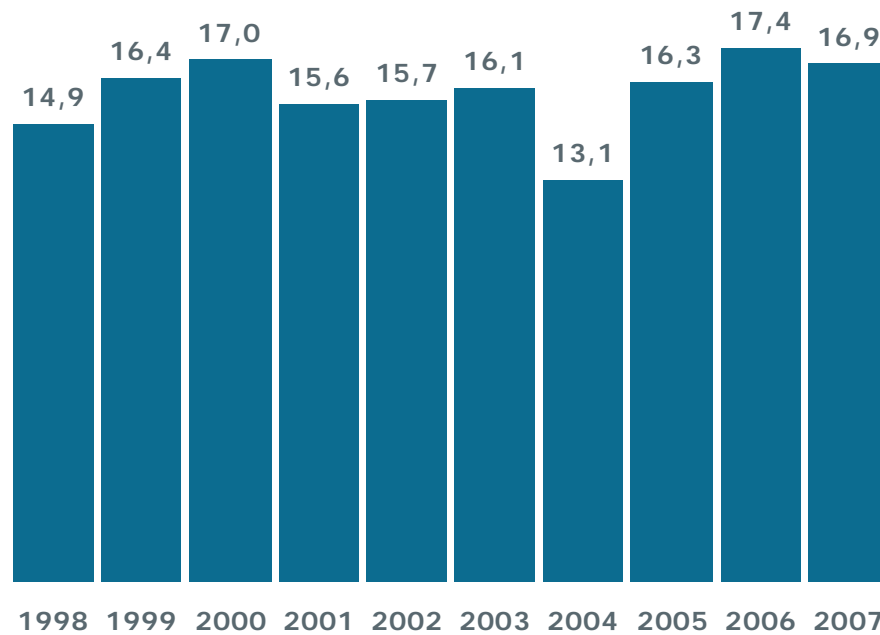
Nettowinst stijgt 16,7% naar € 215,4 miljoen in 2007

* Exclusief effecten overname CenE Bankiers
** Exclusief buitengewone baten

Nettowinst 1998 – 2007 (€ miljoen)

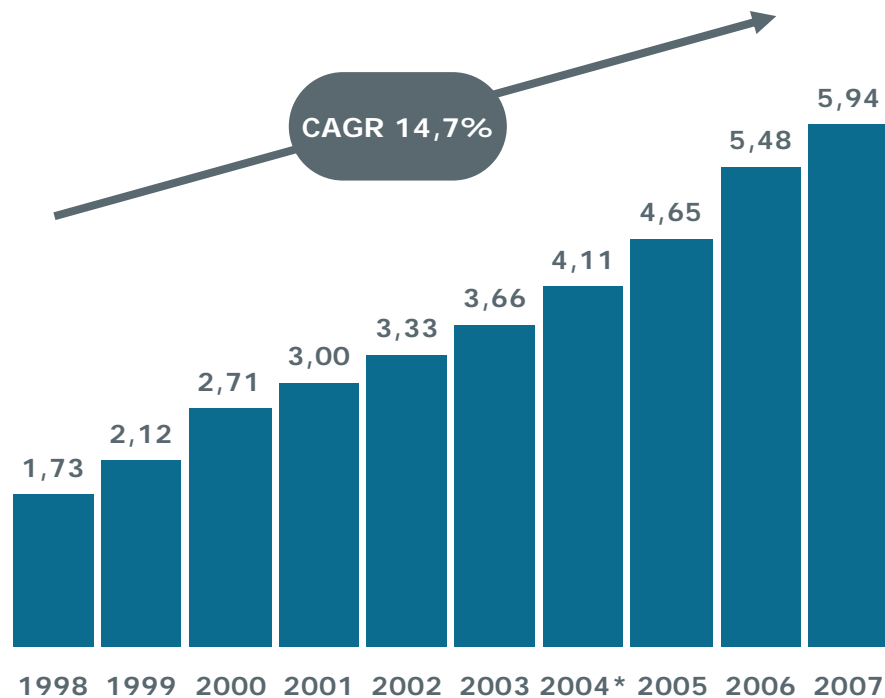
Rendement Eigen Vermogen

Doelstelling: gemiddeld 18%



Rendement Eigen Vermogen 1998 – 2007 (%)

Winst per aandeel



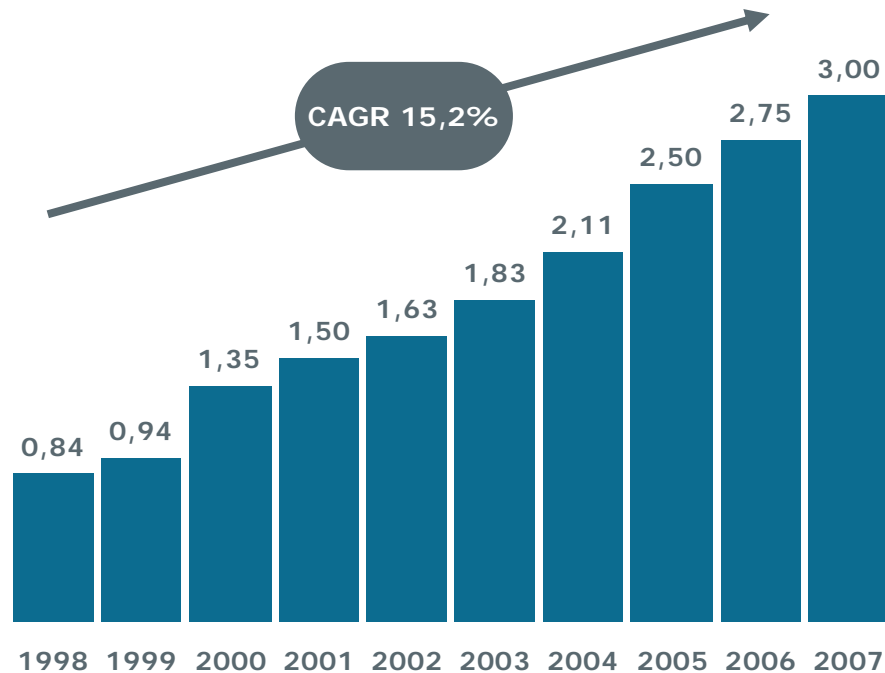
* Exclusief effecten overname CenE Bankiers

Groei WPA in 2007 van 8,4%

Gemiddeld aantal uitstaande aandelen +7,9% in verband met acquisitie Kempen

Nettowinst per aandeel 1998 – 2007 (€)

Dividend per aandeel



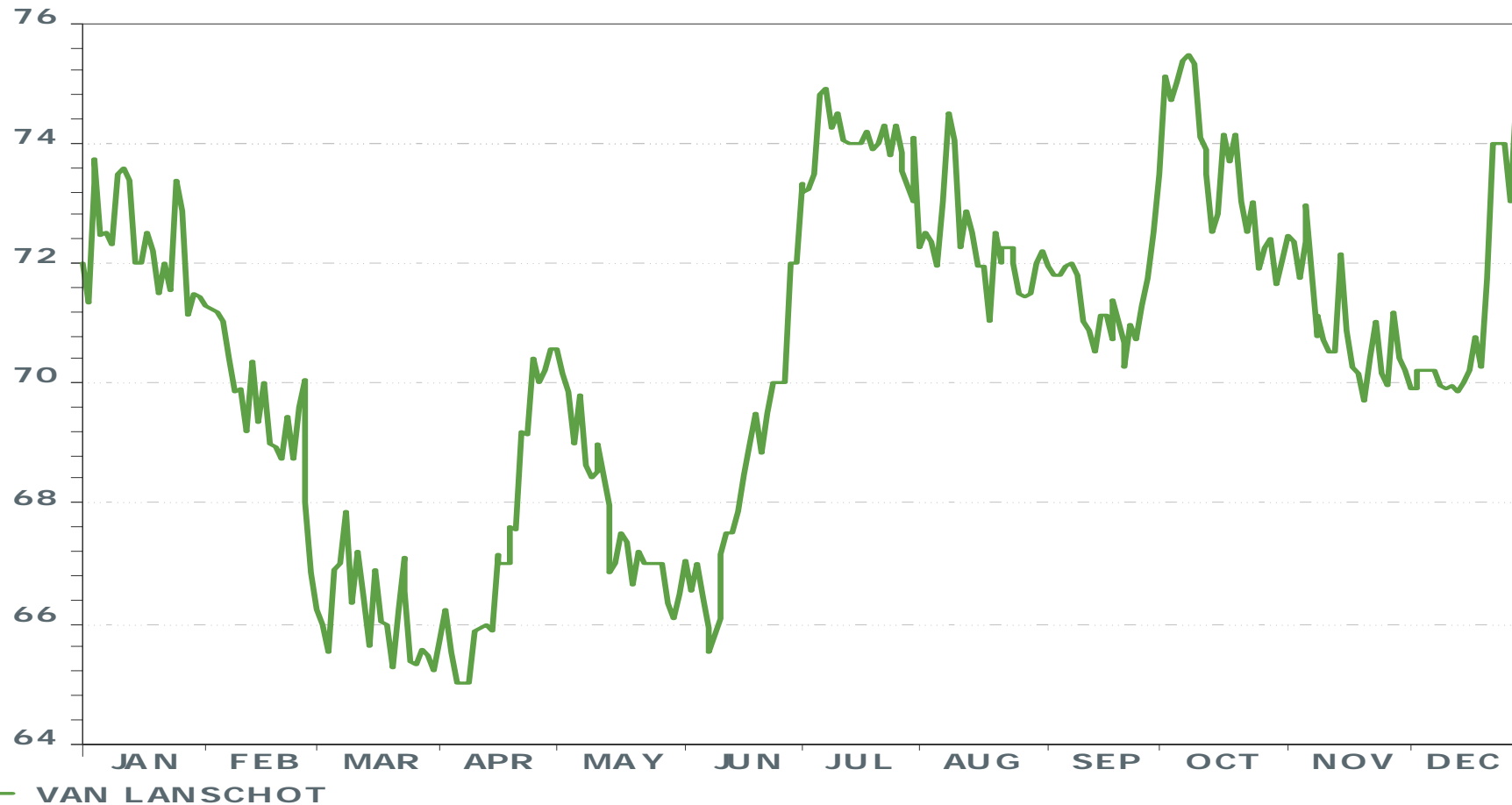
Bedrag beschikbaar voor
aandeelhouders in 2007 van
€ 6,04

Voorgesteld dividend van
€ 3,00 per aandeel (+9,1%)

Pay-outratio: 49,7%

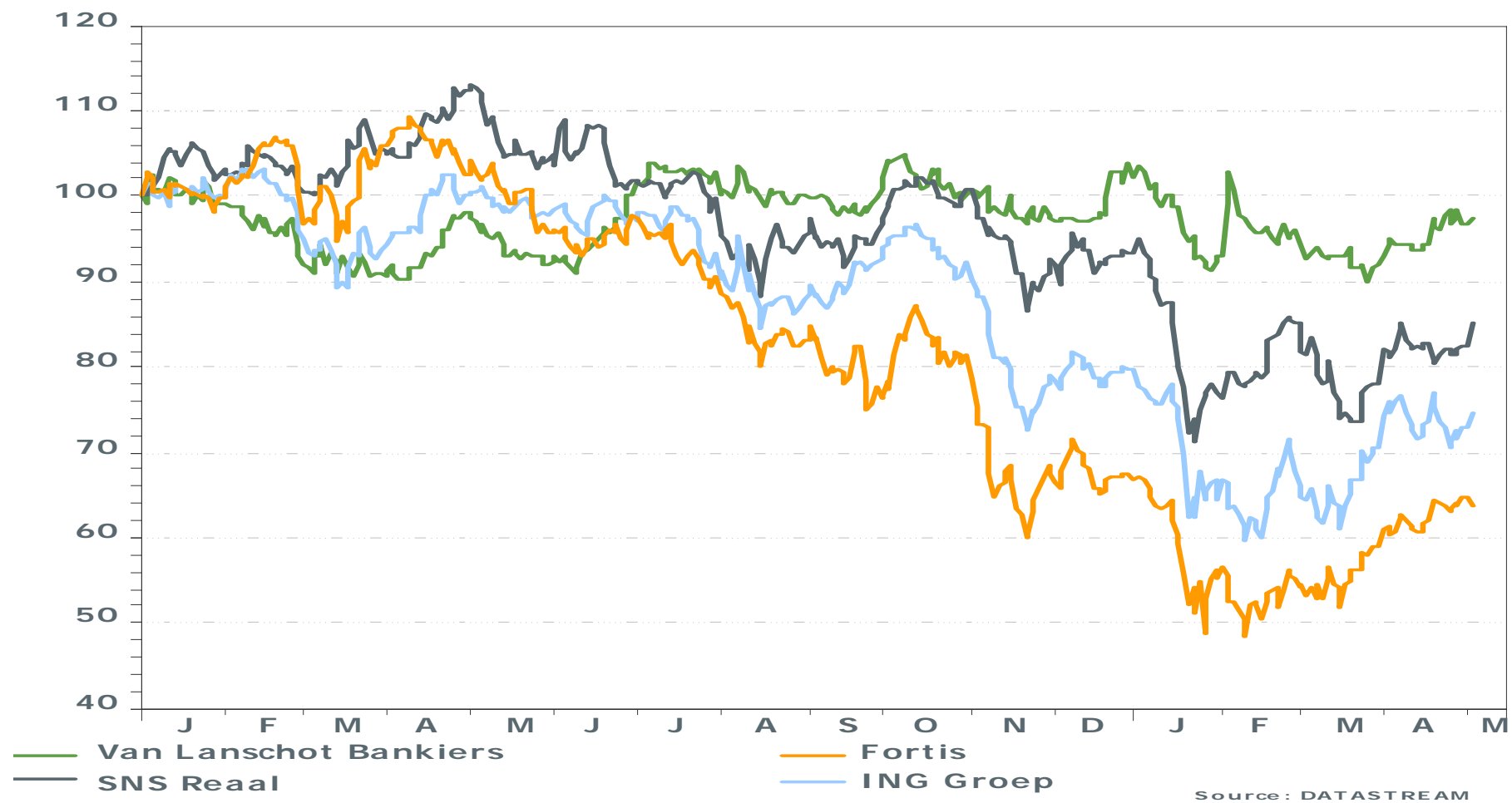
Dividend per aandeel 1998 – 2007 (€)

Van Lanschot: totaalrendement (koerswinst + dividend) voor aandeelhouders in 2007 van 6%

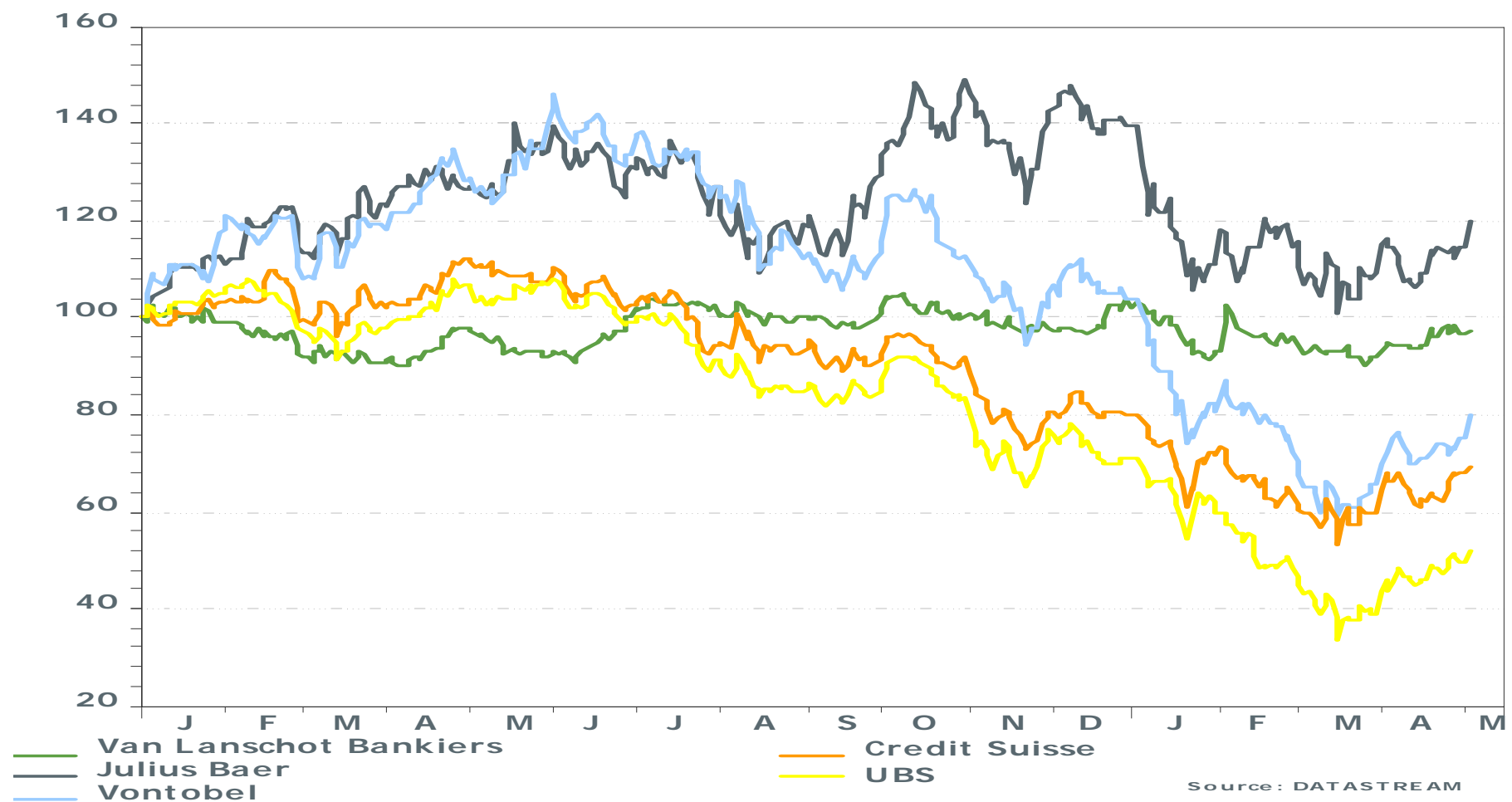


Source: DATASTREAM

Koers Van Lanschot t.o.v. SNS, ING en Fortis, januari 2007 - heden



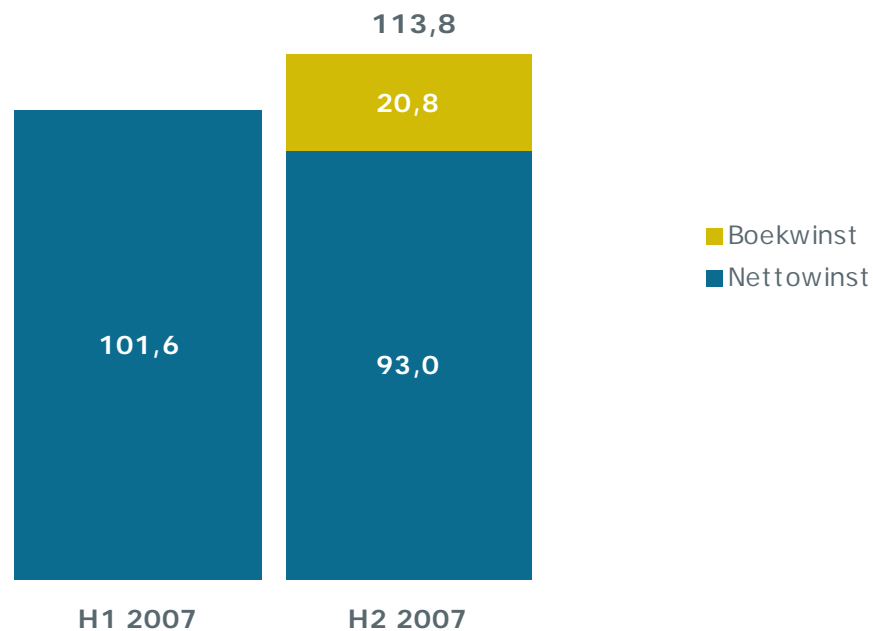
Koers Van Lanschot t.o.v. Julius Baer, Vontobel, Credit Suisse en UBS, januari 2007 - heden



Jaarwinst 2007 stijgt met 16,7%

- Sterke groei van cliënten en toevertrouwde middelen zet door
- Stijging inkomsten uit operationele activiteiten met 28,6% tot € 648,0 miljoen, met name dankzij flink hogere provisieopbrengsten
- Toename nettowinst met 16,7% tot € 215,4 miljoen
- Winst per aandeel bedraagt € 5,94, een stijging van 8,4%
- Dividendvoorstel € 3,00, een verhoging met 9,1%

Nettowinst 2007



H2: Boekwinst op verkoop van Assurantiën van € 20,8 miljoen

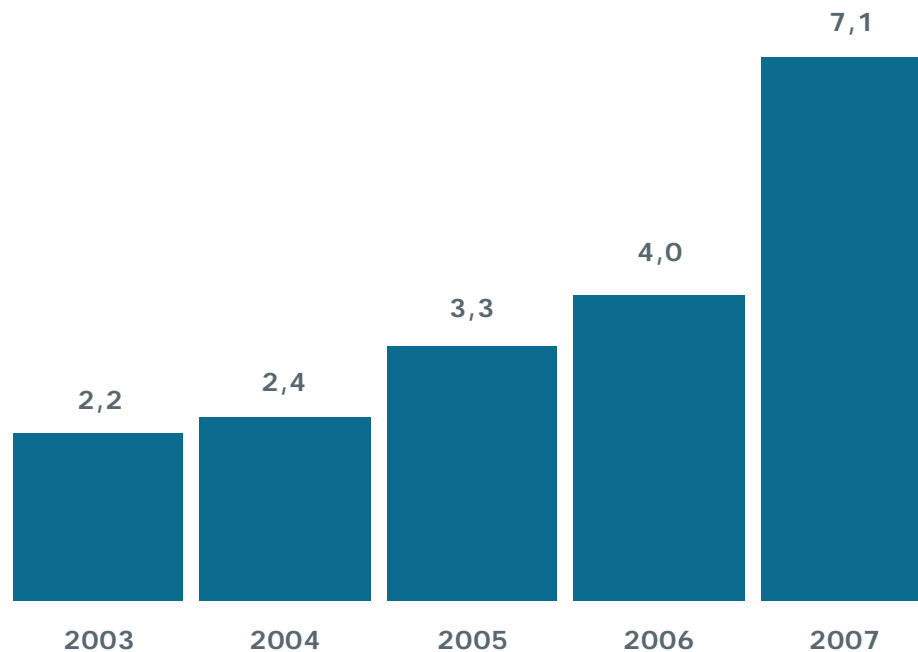
Kempen had uitstekend H1 dankzij ontwikkeling effectenbeurzen en ontvangen performance fees. In H2 leidde negatief sentiment op de aandelenbeurzen tot minder effectentransacties

Nettowinst 2007 (€ miljoen)

Kempen & Co

- Acquisitie van Kempen & Co versterkt privatebankingprofiel
 - Van Lanschot Kempen
 - Kempen Capital Management
- Beleggingsexpertise van Kempen ingezet om cliënten een breder palet aan diensten en producten aan te bieden
- Kempen is specialist in Europese vastgoed en Europese small- en midcap equities; nieuwe fondsen geïntroduceerd in 2007:
 - Kempen Property Hedge Fund
 - Orange Global High Dividend Fund
 - Orange European Participations
- Kempen Capital Management profileert zich als vermogensbeheerder voor Nederlandse institutionele partijen

Van Lanschot profiteert van consolidatieslag



Strategie van de bank en overnamestrijd in Nederlandse financiële sector leidden tot flinke aanwas van nieuwe cliënten en toevertrouwde middelen

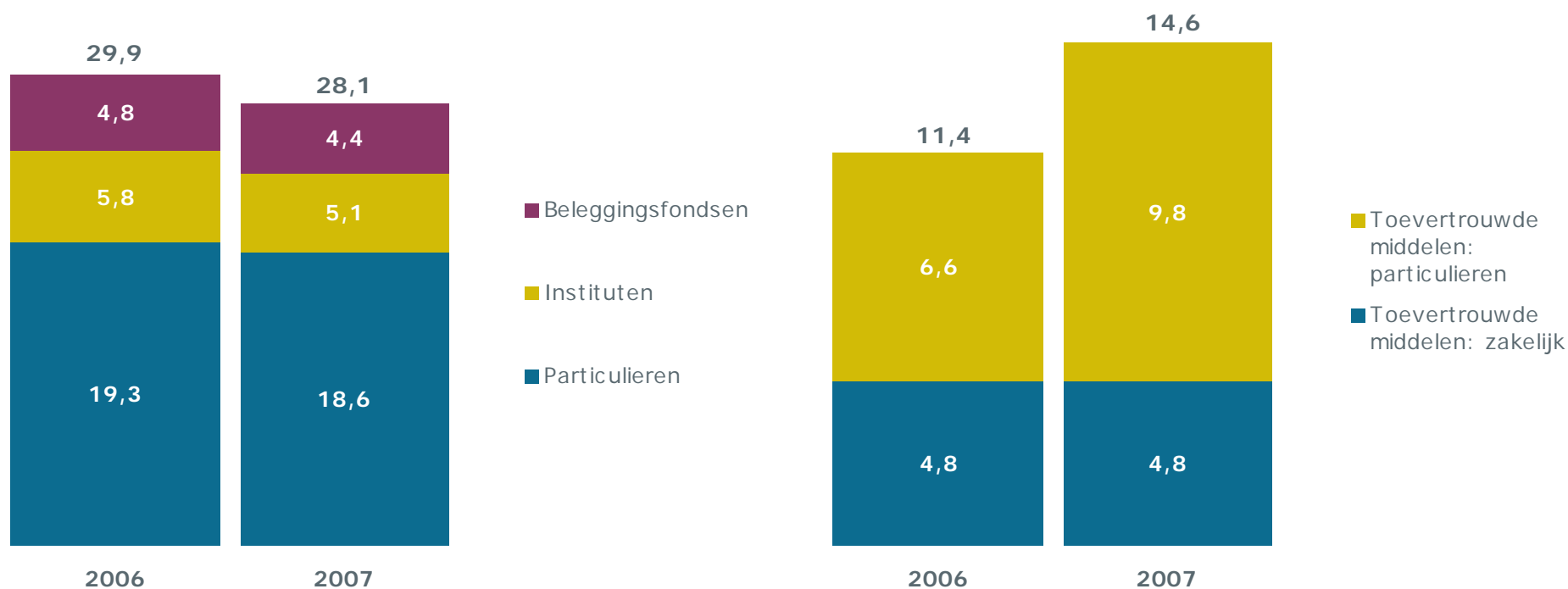
Spaargelden en deposito's van particulieren +77,5% naar € 7,1 miljard

Assets under discretionary management voor particulieren +10,5% naar € 6,3 miljard

Aantal particuliere cliënten groeide met 7,2%

Spaargelden en deposito's particulieren 2003 – 2007 (€ miljard)

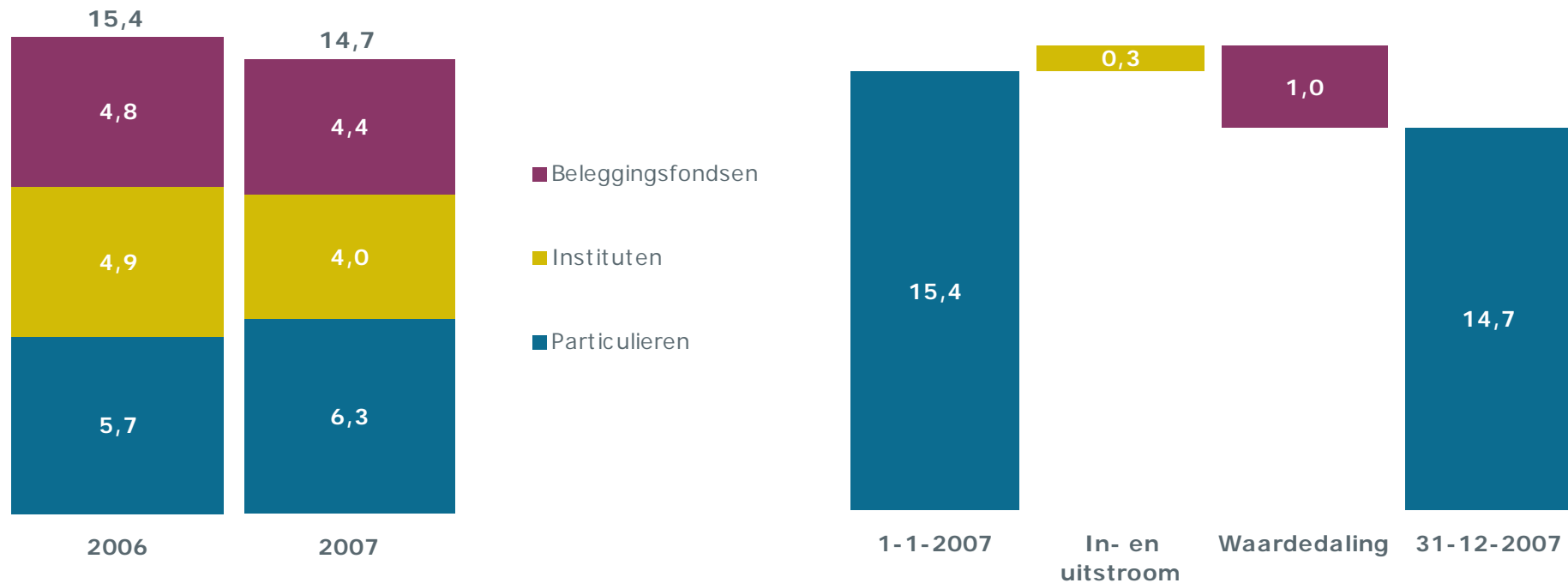
Assets under Management en toevertrouwde middelen



Totale assets under management (€ miljard)

Toevertrouwde middelen (€ miljard)

Assets under Discretionary Management



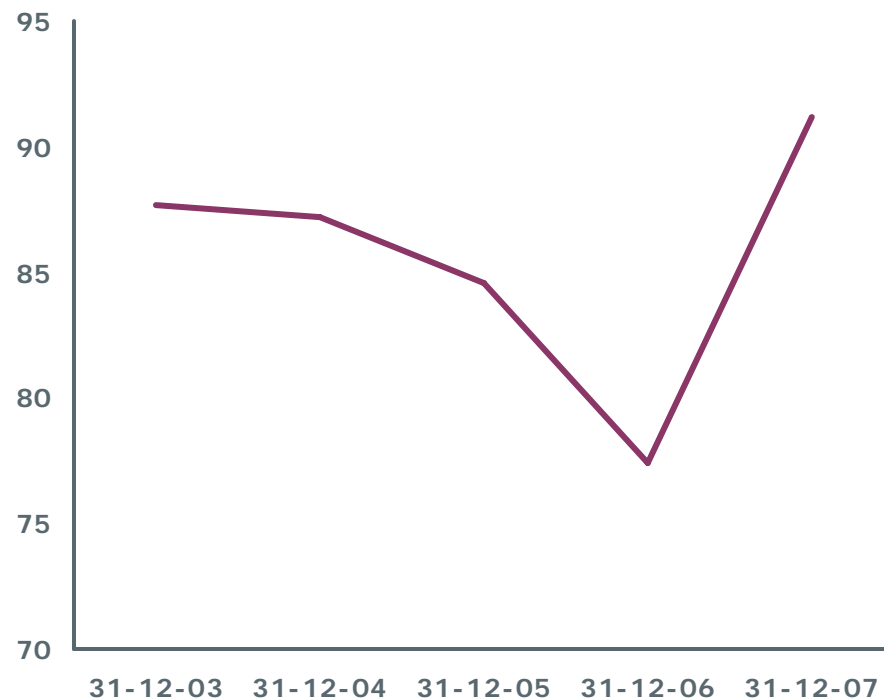
Assets under discretionary management
(€ miljard)

Ontwikkeling 2007 (€ miljard)

Laag risicoprofiel

- Bewuste keuze voor laag risicoprofiel; past bij een private bank
 - Geen directe of indirecte beleggingen in subprime sector, geen CDO's, geen SIV's
 - Kredietportefeuille van hoge kwaliteit
 - Leningen nagenoeg uitsluitend verstrekt aan Nederlandse ondernemingen en Nederlandse en Belgische vermogende particulieren
 - Geen leningen verstrekt aan hedge funds
 - 138,6% van non-performing loans gedekt door voorziening voor bijzondere waardeverminderingen
 - Uitzettingen op interbancaire markt naar partijen met minimaal Single A rating; niet naar zelfstandige investment banks
-

Solide liquiditeitspositie



Funding ratio in 2007
gestegen van 77,4% tot
91,2%

Doelstelling: verdere stijging
funding ratio in 2008

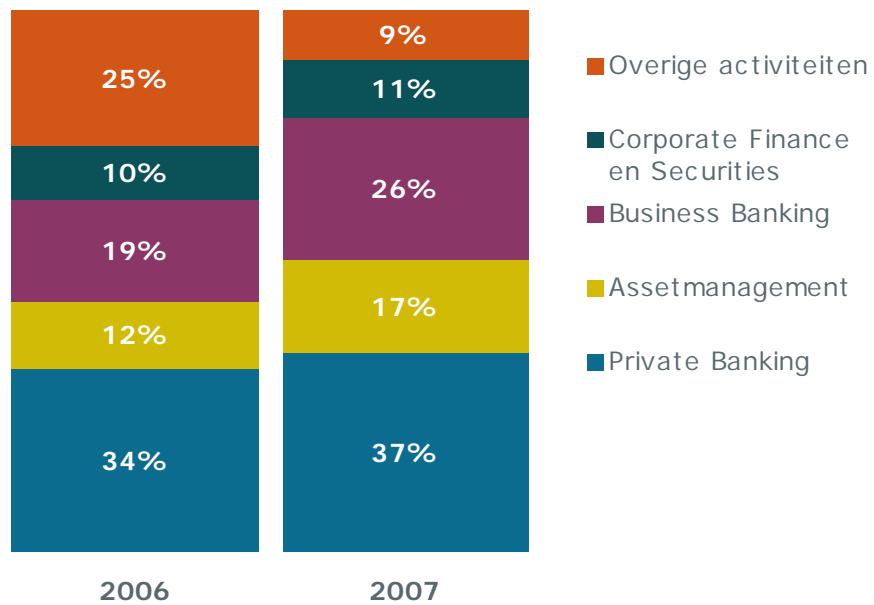
€ 1,5 miljard RMBS
securitisatie in H1 2007

Aflossing van € 1 miljard
aan Floating Rate Notes in
2008:

- Vervroegde aflossing € 600 miljoen FRN 2012
- Geen herfinanciering van € 400 miljoen FRN 2008

Funding ratio 2003 – 2007 (%)

Segmentanalyse



Bedrijfsresultaat voor belastingen per segment

Solide vermogenspositie



-- BIS-ratio 12,0%
(target 12,5%)

-- BIS-ratio Tier I 9,0%
(target 9,5%)

-- BIS-ratio Core Tier I 6,7%
(target 7,5%)

Basel II: standardised
approach per 1-1-2008

Naar risico gewogen activa
+16,2% tot € 13,6 miljard

Rendement Eigen Vermogen
16,9%
(target gemiddeld 18%)

Kapitaalratio's 2003 – 2007 (%)

Ontwikkelingen Q1 2008 (I)

- Consolidatieslag in Nederland biedt kansen om nieuwe cliënten en nieuwe private bankers aan te trekken
- Instroom van nieuwe cliënten zette zich in eerste drie maanden van 2008 voort
- Instroom liquiditeit loopt door, zij het in iets lager tempo dan vorig jaar
- Funding ratio en kapitaalratio's verder gestegen

Ontwikkelingen Q1 2008 (II)

- Financiële markten blijven voorlopig effecten van krediet- en vertrouwenscrisis ondervinden
- De onrust op de financiële markten zet druk op provisie-inkomsten; deze waren in de eerste drie maanden van 2008 sterk lager dan vorig jaar

Ontwikkelingen Q1 2008 (III)

- Rentemarges herstellen zich licht, met name aan actiefzijde
- Aan passiefzijde blijft de groei in toevertrouwde middelen, ondanks concurrentieslag
- Doorwerking van verbeterde rentemarges op resultaat zal pas met vertraging merkbaar zijn
- De bank verstrekt in Nederland nog slechts hypotheeklen op basis van maatwerk en voor eigen klanten

Vooruitzichten 2008

- Op basis van het resultaat over eerste kwartaal verwacht de bank dat de winst per aandeel over 2008 zal achterblijven bij die van vorig jaar
- Uiteindelijke hoogte van de winst per aandeel hangt mede af van wanneer het sentiment op de aandelenmarkten zich zal normaliseren

De bank blijft investeren (I)

IT programma

- 2008 is het jaar van testen en training
- 2009 uitrol 'core banking system'
- Het nieuwe IT-systeem zal meer tijd en aandacht opleveren voor onze cliënten
- Tevreden over voortgang
- Minder tevreden over de obstakels die wij onderweg tegenkomen in de IT-afdeling – daarom upgrade kwaliteit IT-expertise door belangrijk deel automatiseringsactiviteiten te gaan uitbesteden

De bank blijft investeren (II)

Investerings in het aantrekken, trainen en behouden van deskundige medewerkers

- Gerichte arbeidsmarktcampagne in afgelopen maanden heeft geleid tot het aantrekken van een groot aantal ervaren en deskundige private bankers
- Succesvolle introductie aandelenplan voor medewerkers – 34% van de medewerkers neemt deel
- Opleidingsbudget verder verhoogd



Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

's-Hertogenbosch, 8 mei 2008

Winst per aandeel / Bedrag beschikbaar voor aandeelhouders

<i>(in miljoenen euro's)</i>	2007
Nettowinst	215,4
Rente Perpetuele lening	-10,7
Nettowinst voor berekening WPA	204,7
Gemiddeld aantal gewone aandelen (x1.000)	34.422
Winst per aandeel	€ 5,94
Nettowinst	215,4
Rente Perpetuele lening	-10,7
Netto effect amortisatie agio	3,4
Nettowinst beschikbaar voor aandeelhouders	208,1
Gemiddeld aantal gewone aandelen (x1.000)	34.422
Bedrag beschikbaar voor aandeelhouders	€ 6,04

Dividend van € 3,00 t.o.v. bedrag beschikbaar voor aandeelhouders van € 6,04 komt overeen met een pay-out ratio van 49,7%



Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

's-Hertogenbosch, 8 mei 2008

Agendapunt 7

Beloningsbeleid van de leden van de Raad van Bestuur

Remuneratiepakket Raad van Bestuur

Bij de samenstelling van het remuneratiepakket voor de Raad van Bestuur is in 2004 gestreefd naar:

- *“Een evenwichtig samengesteld pakket*
- *Dat zich kan meten met beloningspakketten van financiële ondernemingen en van ondernemingen met vergelijkbare grootte en marktpositie*

Met de samenstelling van het remuneratiepakket is beoogd:

- *De Raad van Bestuur te motiveren het kapitaal van Van Lanschot zo economisch mogelijk in te zetten*
- *Optimale ontwikkeling van de winst voor de lange termijn te ondersteunen*
- *Te vermijden dat wordt gestreefd naar zo hoog mogelijke winst op korte termijn ten koste van de lange termijn”*

Geconstateerd wordt dat de systematiek voldoet. Het beloningspakket is op elementen aangepast voor marktconformiteit en aanbevelingen Commissie Frijns.

Remuneratiepakket Raad van Bestuur

Vast salaris wordt een maal per 2 jaar herzien op basis van:

- Ontwikkeling en prestaties van de Vennootschap
- Ontwikkeling en prestaties van de bestuurder
- Beloningsontwikkelingen binnen het Nederlandse bankbedrijf
- Ontwikkeling van de CPI-index

Het variabel deel Korte Termijn (KT) wordt bepaald door:

- Gebudgetteerd Raroc-percentages
- Individuele korte termijn doelstellingen

Het variabel deel Lange Termijn (LT) is gekoppeld aan de gemiddelde stijging van de winst per aandeel (WPA) over een periode van 3 jaar en bestaat uit voorwaardelijk toe te kennen:

- Prestatie aandelen (50%)
- Prestatie opties (50%)

Er is sprake van een vastgestelde pensioendotatie. Tot 2004 was een eindloos-regeling van toepassing. Daarna is overgegaan op 'beschikbare premie'-stelsel.

Remuneratiepakket 2004 tot 2008 (berekening KT deel)

Het korte termijn variabel deel wordt bepaald door het vastgestelde Raroc-target percentage:

- Bij een Raroc op meer dan 0,5% onder target vindt geen uitkering plaats
- Bij een Raroc tot 0,5% onder target: 20% van het basissalaris
- Bij een Raroc tussen target en 0,5% boven target: 40% van het basissalaris
- Bij een Raroc van meer dan 0,5% boven target: 60% van het basissalaris

Het korte termijn variabel deel gerelateerd aan individuele doelstellingen wordt bepaald door de mate waarin aan vooraf vastgestelde doelstellingen is voldaan. Deels aan doelstelling voldoen leidt tot een uitkering naar evenredigheid.

- Op target presteren: 10% van het basissalaris
- Uitzonderlijke prestatie t.o.v. target: 15% maximaal van het basissalaris

	2005	2006	2007
Vershil t.o.v. RAROC-target	0,6%	-0,4%	0,5%
Uitkering	60%	20%	60%

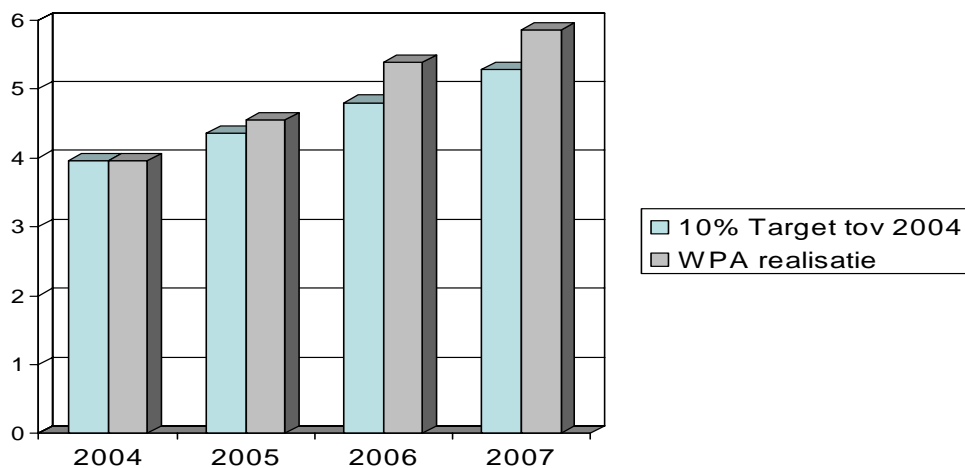
Remuneratiepakket 2004 tot 2008 (berekening LT deel)

Als target voor de berekening van het lange termijn variabel deel geldt een gemiddelde groei van de WPA met 10% per jaar over een periode van 3 jaar. Beneden 5% stijging van de WPA geeft geen toekenning. Daarboven geldt een glijdende schaal.

Op target presteren leidt tot een toekenning met een waarde van 40% van het basissalaris. Maximale toekenning ligt op 60% van het basissalaris.

Voor de voorzitter gelden resp. 50% en 75%.

Ontwikkeling van Winst Per Aandeel (WPA)



	2004	2005	2006	2007
10% Target t.o.v. 2004	3,96	4,36	4,8	5,28
WPA realisatie	3,96	4,55	5,38	5,85
Gemiddelde WPA groei vanaf 2004		14,9%	16,6%	13,9%

Marktconformiteit

In 2007 werd een benchmarkonderzoek uitgevoerd door Towers Perrin op:

- Vaste salariëring
- Korte termijn variabel inkomen
- Lange termijn variabel inkomen

Op basis van de uitkomsten is een amenderingsvoorstel geformuleerd

Marktconformiteit (Benchmark)

Arbeidsmarkt referentiegroep

Van Lanschot

ABN AMRO BU NL

ABN AMRO N.V.

ING Retail Banking

Fortis Bank Retail Banking

Fortis Bank Merchant Banking

Rabobank Nederland

NIBC

SNS Bank

Friesland Bank

KAS Bank

Oyens en van Eeghen

UBS NL

Petercam

Citibank NL

Deutsche Bank NL

Delta Lloyd

Fortis ASR Nedeland

Nationale Nederlanden (ING)

Onderlinge 's Gravenhage

SNS Reaal

Bevindingen uit het benchmarkonderzoek

Voorzitter: De huidige Totale Directe Beloning ligt tussen het 25e percentiel en het mediaan marktniveau. Zowel basissalaris als variabele beloning liggen onder het mediaan niveau.

Leden RvB: De huidige Totale Directe Beloning ligt boven mediaanniveau, zowel voor het vaste salaris als voor de variabele beloningscomponenten.

Lid RvB (dhr Sevinga): De huidige Totale Directe Beloning ligt onder het mediaan marktniveau. Dit geldt eveneens voor alle remuneratie elementen afzonderlijk.

Lid RvB (dhr Idzerda): Niet separaat in het onderzoek betrokken

Invulling en aanpassingen (algemeen)

Bij de arbeidsmarktvergelijkingen wordt gewerkt met een referentie groep.

De Leden van de RvB worden vergeleken met de mediaan, de voorzitter wordt vergeleken met de Q3 van de arbeidsmarktreferentiegroep.

Elke twee jaar wordt nagegaan of remuneratie aanpassing vergt door benchmark onderzoek.

Vertrekpunt is dat alle leden van de Raad van Bestuur gelijk worden gesteld.

Discretionaire ruimte in korte termijn variabele beloning neemt toe.

Er komt een mogelijkheid een discretionaire bonus toe te kennen van maximaal 25% van het basissalaris voor de kortetermijnprestatie, uitsluitend toe te passen bij hele bijzondere gebeurtenissen (vast te stellen door de RvC, op voorstel van de Remuneratiecommissie)

De lange termijn variabele beloning vindt uitsluitend plaats in de vorm van toekenning van prestatie-aandelen. De prestatie-opties zijn geschrapt.

De cyclus voor berekening van de gemiddelde WPA blijft 3 jaar. De lock-up periode blijft 5 jaar.

Voorgestelde salariswijzigingen worden effectief per 1 januari 2008, na goedkeuring van de AVA (met terugwerkende kracht).

Aanpassingen in vaste componenten

De vaste salariscomponent

	<u>van:</u>	<u>naar:</u>
Voorzitter Deckers	€ 500.000,-	€ 550.000,-
Sevinga	€ 325.000,-	€ 330.000,-
Loven, Zwart	€ 310.000,-	€ 330.000,-
Idzerda (tot 1-10-2008)	€ 340.000,-	€ 340.000,-

Pensioendotatie

	<u>van:</u>	<u>naar:</u>
	basis / afdekking AOP	basis / afdekking AOP
Voorzitter	23,6% / 3,2%	27% / 3,33%
Leden	27% / 3,33%	27% / 3,33%

Pensioenvoorzieningen zijn in eigen beheer van de bestuursleden

Aanpassingen in variabele componenten

De korte termijn variabele component

	<u>van:</u>	<u>naar:</u>
	bij target / maximaal	bij target / maximaal
Voorzitter	50% / 75%	75% / 100%
Leden	50% / 75%	50% / 75%
Verhouding Individueel versus RAROC	20/80	40/60
Discretionair element:		maximaal 25% van basissalaris

De lange termijn variabele component

	<u>van:</u>	<u>naar:</u>
	bij target / maximaal	bij target / maximaal
Voorzitter	50% / 75%	100% / 125%
Leden	40% / 60%	50% / 75%
(Sevinga		75% / 100%)

Aanpassingen in vaste en variabele componenten (Financiële impact in 2008 bij target)

	<u>van:</u>	<u>naar:</u>
Salarissen	€ 1.700.000,-	€ 1.795.000,-
Korte Termijn Variabel	€ 850.000,-	€ 1.035.000,-
Lange Termijn Variabel	€ 730.000,-	€ 1.170.000,-
Pensioen dotatie + AO	€ 480.625,-	€ 542.377,-
	_____	_____
Totaal	€ 3.760.625,-	€ 4.542.377,-



Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

's-Hertogenbosch, 8 mei 2008