

Van Lanschot NV Jaarverslag 2005

Van Lanschot NV

Hooge Steenweg 29

5211 JN 's-Hertogenbosch

Postbus 1021

5200 HC 's-Hertogenbosch

Telefoon (073) 548 35 48

Fax (073) 548 36 48

Telex 50641

vanlanschot@vanlanschot.com

www.vanlanschot.com

Ingeschreven in het Handelsregister

te 's-Hertogenbosch onder nummer 16014051

Van Lanschot NV Jaarverslag 2005

Raad van Commissarissen

Prof. dr. B. de Vries *Voorzitter*
Drs. M.W. Dekker *Vice-voorzitter*
Mr. H.J. Baeten
H.J. Bierma
Mw. T.M. Lodder
Mr. C.W. de Monchy
Prof. dr. Th.J. Peeters
Drs. J.B.M. Streppel

Raad van Bestuur

Drs. F.G.H. Deckers *Voorzitter*
Mr. H.H. Idzerda
P.A.M. Loven
Mr. P.R. Zwart

Secretarissen Raad van Bestuur

Mr. W. Meiss *Directeur-secretaris*
Mr. F.R.J. Baron van Hövell tot Westerflier *Secretaris*

Inhoudsopgave

Profiel

5

Kerngegevens

8

Aandeelhoudersinformatie

10

Bericht van de voorzitter van de Raad van Bestuur aan cliënten, medewerkers en aandeelhouders

14

Bericht van de Raad van Commissarissen

16

Jaarverslag van de Raad van Bestuur

Gang van zaken in de klantsegmenten

22 Private Banking

27 Business Banking

30 Gezondheidszorg/CenE Bankiers

32 Assurantiën

34 Overige activiteiten

Financiële gang van zaken

38 Van Lanschot in 2005

44 Vooruitzichten 2006

De mensen achter Van Lanschot

46 De medewerkers

48 Verantwoord Ondernemen

Beheersaspecten

50 Risicobeheer

57 Corporate Governance

60 Beloningsbeleid leden Raad van Bestuur

Overige informatie

64 Stichting Administratiekantoor van
gewone aandelen A Van Lanschot

66 Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot

68 Personalia

71 Belangrijke dochterondernemingen

73 Kantoren in Nederland

75 Kantoren in België

Begrippenlijst

76

Profiel

Van Lanschot NV is de houdstermaatschappij van F. van Lanschot Bankiers NV, de oudste onafhankelijke bank van Nederland met een geschiedenis die teruggaat tot 1737. De dienstverlening van Van Lanschot richt zich met name op vermogende particulieren en ondernemers. Na de acquisitie van CenE Bankiers is de gezondheidszorg daar als specifiek werkterrein bij gekomen.

In de dienstverlening aan vermogende particulieren onderscheidt Van Lanschot een aantal segmenten, waarvoor specifieke concepten en producten worden ontwikkeld en aangeboden. Vermogensvorming en vermogensbescherming vormen de kern van deze dienstverlening. Bij het aanbod van producten aan haar cliënten hanteert Van Lanschot het 'best in class' principe. Als het voor de cliënt beter is, bieden wij ook producten van derden aan.

In het zakelijke segment richt Van Lanschot zich op de ondernemer en zijn zakelijke en privé uitgangspunten en doelstellingen. Hierbij richten wij onze dienstverlening op familiebedrijven, de daarbij betrokken directeur-grotaandeelhouders en het midden- en kleinbedrijf.

Bankieren met aandacht en zorg

Onderscheidend zijn onze persoonlijke dienstverlening en korte lijnen. We bieden onze cliënten zorg en aandacht, met een grote mate van flexibiliteit en discretie. Daarmee excelleren we in die zaken, die grootbanken niet of moeilijker kunnen bieden, juist omdat het grootbanken zijn. De persoonlijke relatie komt vóór alles en bij het zakelijk bankieren is co-ondernemerschap de voornaamste bindende factor in de relatie met onze cliënten. De keuze van cliënten voor Van Lanschot is daardoor meestal een bewuste keuze; een nadrukkelijk alternatief voor de grootbanken.

Om een geloofwaardig alternatief voor de grootbanken te kunnen zijn hecht Van Lanschot veel waarde aan haar onafhankelijkheid. Deze onafhankelijkheid vormt de basis van ons business model, waarin wij de belangen van de cliënt voorop zetten. Van Lanschot laat zich dan ook, meer dan andere banken, leiden door het belang van de cliënt.

Aanwezig waar onze cliënt is

In Nederland zijn we, met 32 kantoren, vertegenwoordigd in de meeste grote steden. Met dit kantorennet kunnen we door het hele land een volledig pakket van zowel bancaire- als verzekeringsproducten aanbieden.

In België hebben we acht kantoren zodat we goed aanwezig zijn in het Nederlandstalige gebied en Brussel. Het Franstalige gebied bedienen we vanuit Brussel.

Anders dan het Nederlandse bedrijf richt Van Lanschot België zich uitsluitend op de vermogende particulier en de institutionele belegger.

Om onze particuliere cliënten ook elders van dienst te kunnen zijn hebben we kantoren op Curaçao, in Zwitserland (2), Luxemburg en op Jersey.

Strategische keuzes dienen persoonlijke dienstverlening

Van Lanschot blijft investeren en vernieuwen om haar diensten- en productenpakket te optimaliseren en te laten aansluiten bij de wensen van de cliënt. Deze noodzakelijke investeringen (ICT, Basel II, marketing, producten) vragen een minimale kritische massa. Tegelijkertijd stelt de persoonlijke aanpak ook grenzen aan de maximale omvang van de bank.

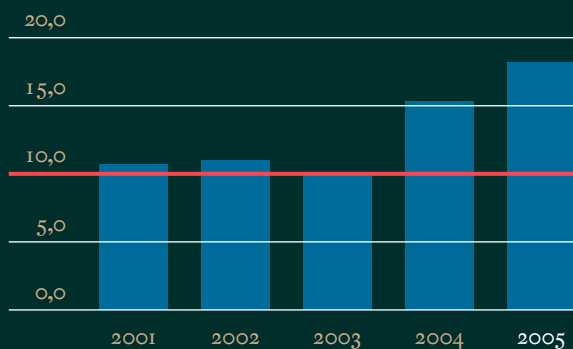
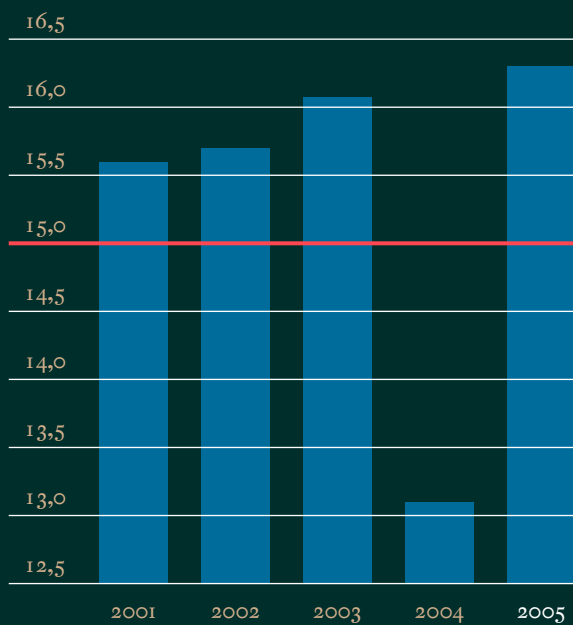
In de afgelopen jaren hebben we marktaandeel kunnen winnen. We streven naar autonome groei van de opbrengsten – zowel in aantallen cliënten als in verkochte diensten – zonodig aangevuld met selectieve acquisities.

Strategische doelstellingen

De afgelopen jaren heeft Van Lanschot de gestelde winst- en rentabiliteitsdoelstellingen telkens gerealiseerd. Zelfs in de periode waarin de marktomstandigheden moeilijker waren vanwege tegenvallende beursontwikkelingen en achterblijvende bedrijfsresultaten was Van Lanschot in staat haar goede prestaties voort te zetten.

Van Lanschot hanteert de volgende strategische doelstellingen:

- BIS-ratio voor het totaal vermogen van ten minste 10%;
- rendement op eigen vermogen van gemiddeld 15%;
- efficiency ratio tussen 50% en 60%;
- jaarlijkse groei van de nettowinst per aandeel met gemiddeld 10%;
- een A-rating ('Single A') van ten minste twee rating agencies.

Jaarlijkse groei van de winst per aandeel in procenten **Ten opzichte van de doelstelling (10%)***Rentabiliteit eigen vermogen in procenten ****Ten opzichte van de doelstelling (15%)*

* Exclusief overname en integratiekosten

Aanscherping strategie

Van oudsher hanteert Van Lanschot voornoemde strategische doelstellingen, die met name een financieel karakter hebben. Nu de integratie met CenE Bankiers achter de rug is, is ook de vraag aan de orde gekomen of de strategie voor Van Lanschot slechts uit te drukken is in financiële ratio's. Leidend hierbij is ook dat noch onze klanten, noch onze medewerkers zich al te makkelijk zullen herkennen in de nogal technische, financiële ratio's. Bij een formulering van onze strategie zijn dus zowel de relevantie voor onze belangrijkste stakeholders, als ook de bestendigheid en voorspelbaarheid, als belangrijkste uitgangspunten gehanteerd.

De kernbegrippen voor Van Lanschot zijn en blijven onze herkenbare marktpositie, als een nadrukkelijk alternatief voor de grootbanken. De gedachte is dat Van Lanschot groot genoeg moet zijn om een alternatief te kunnen blijven vormen, maar ook klein genoeg om de persoonlijke relatie met onze klanten voorop te blijven stellen. Het belang van de cliënt is leidend en die cliënten zijn vooral de vermogende particulieren en het familiebedrijf. Beide in al hun facetten.

De bovengenoemde uitgangspunten bepalen ons handelen al zeer lange tijd. Een modernere formulering van deze uitgangspunten, en explicitering hiervan in zowel financiële, maar vooral ook gedragsdoelstellingen, past echter meer in de wereld van vandaag. Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 10 mei 2006 zullen wij onze aangescherpte strategie verder toelichten.

Kerngegevens

Bedragen in duizenden euro's (geconsolideerde cijfers)

| | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--|------------|------------|------------|-------------------------|
| Resultaten | | | | |
| Baten | 485.847 | 403.878 | 378.329 | 377.904 |
| Bedrijfslasten | 278.448 | 260.681 | 217.250 | 227.636 |
| Waardeveranderingen van vorderingen | 16.874 | 16.584 | 15.133 | 15.205 |
| Toevoeging fonds voor algemene bankrisico's | – | – | – | – |
| Bedrijfsresultaat voor belastingen | 190.525 | 126.613 | 145.946 | 135.063 |
| Bedrijfsresultaat na belastingen | 152.398 | 100.780 | 106.664 | 97.576 |
| Buitengewone baten | – | – | – | – |
| Nettowinst (groepswinst) | 152.398 | 100.780 | 106.664 | 97.576 |
| Balans | | | | |
| Groepsvermogen (eigen vermogen) | 1.279.310 | 1.010.370 | 692.557 | 634.778 |
| Aansprakelijk groepsvermogen | 1.767.890 | 1.355.105 | 1.080.930 | 1.030.802 |
| Verplichtingen private en publieke sector | 11.458.834 | 11.047.826 | 7.906.245 | 8.047.908 |
| Kredieten en vorderingen private en publieke sector | 13.540.856 | 12.686.489 | 9.037.581 | 8.696.610 |
| Balanstotaal | 17.971.611 | 16.577.779 | 11.578.366 | 11.288.864 |
| Kengetallen | | | | |
| Aantal gewone aandelen ultimo boekjaar (exclusief ingekochte certificaten) | 31.733.381 | 31.936.876 | 28.211.640 | 28.193.928 ² |
| Gemiddeld aantal gewone aandelen | 31.878.821 | 28.658.530 | 28.202.094 | 28.311.626 ² |
| Winst per gewoon aandeel op basis van gemiddeld aantal gewone aandelen in euro's ³ | 4,65 | 3,40 | 3,66 | 3,33 ² |
| Dividend per aandeel | 2,50 | 2,11 | 1,83 | 1,63 |
| Efficiency ratio (%) | 57,3 | 64,5 | 57,4 | 60,2 |
| Rendement gemiddeld eigen vermogen (%) ³ | 16,3 | 13,1 | 16,1 | 15,7 |
| BIS-ratio totaal vermogen (%) | 13,5 | 11,8 | 12,6 | 12,7 |
| BIS-ratio kernkapitaal (%) | 9,4 | 9,2 | 8,7 | 8,4 |

| | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 | 1996 | |
|--|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--|
| | 373.465 | 359.738 | 296.098 | 255.176 | 208.575 | 166.109 | |
| | 216.434 ¹ | 229.325 | 189.618 | 168.028 | 135.275 | 104.488 | |
| | 10.158 | 8.157 | 7.835 | 7.548 | 7.813 | 13.613 | |
| | 18.455 ¹ | 6.591 | 6.912 | 7.200 | 6.935 | – | |
| | 128.418 | 115.665 | 91.733 | 72.400 | 58.552 | 48.007 | |
| | 90.008 | 80.759 | 62.443 | 49.583 | 40.947 | 33.200 | |
| | 10.816 | 67.062 | – | – | 11.575 | – | |
| | 100.824 | 147.821 | 62.443 | 49.583 | 52.522 | 33.200 | |
| | 606.350 | 547.559 | 401.781 | 357.995 | 306.233 | 230.937 | |
| | 937.290 | 783.208 | 623.999 | 564.602 | 488.948 | 346.413 | |
| | 7.644.565 | 6.782.405 | 5.640.122 | 4.941.260 | 4.226.461 | 3.933.447 | |
| | 8.042.057 | 7.439.931 | 6.053.432 | 5.231.513 | 4.473.807 | 3.561.981 | |
| | 10.748.821 | 9.718.968 | 8.195.193 | 7.442.234 | 6.280.207 | 5.292.616 | ¹ Inclusief effect vrijval IT-voorziening ad 13.600. |
| | 28.897.340 | 28.809.862 | 28.236.871 | 27.412.920 | 26.186.300 | 25.610.650 | ² De aantallen gewone aandelen en de winst per aandeel 2002 zijn herberekend. |
| | 28.868.388 | 28.570.333 | 27.896.004 | 26.628.719 | 25.864.866 | 25.441.616 | ³ Exclusief buitengewone baten. |
| | 3,00 | 2,71 | 2,12 | 1,73 | 1,45 | 1,17 | De aandelengegevens over 1996 en 1997 zijn in verband met splitsing van de aandelen aangepast. |
| | 1,50 | 1,35 | 0,94 | 0,84 | 0,72 | 0,58 | Met ingang van 2003 zijn eigen vermogen en garantievermogen gebaseerd op de balans voor resultaatbestemming. |
| | 61,6 | 63,7 | 64,0 | 65,8 | 64,8 | 62,9 | Vergelijkende gegevens en berekening van het rendement eigen vermogen zijn hierop aangepast. |
| | 15,6 | 17,0 | 16,4 | 14,9 | 15,2 | 15,1 | |
| | 12,7 | 11,9 | 12,4 | 12,5 | 12,3 | 12,0 | |
| | 8,6 | 8,7 | 8,5 | 8,3 | 8,2 | 6,8 | Met ingang van 2005 zijn de cijfers opgesteld op basis van IFRS. De cijfers over 2004 zijn hierop aangepast exclusief IAS 32 en IAS 39. De overige jaren zijn weergegeven op basis van Dutch GAAP. |

Aandelhoudersinformatie

Het Aandelenkapitaal van Van Lanschot NV

Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot NV bestaat uit 135 miljoen aandelen met een nominale waarde van € 1,-. Het is onderverdeeld in Preferente Aandelen B en C, en Gewone Aandelen A en B.

Per 31 december 2005 stonden er 32.372.009 gewone aandelen Van Lanschot NV uit: 13.463.082 Gewone Aandelen A en 18.908.927 Gewone Aandelen B. Aan het einde van het verslagjaar stonden er geen preferente aandelen uit; het gehele uitstaande preferente aandelenkapitaal is per 1 januari 2005 ingetrokken.

De Gewone Aandelen B zijn in bezit van enkele groot-aandelhouders. Ingevolge de statuten vereist overdracht van de Gewone Aandelen B vooraf toestemming van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. De Gewone Aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot, die daartegenover certificaten heeft uitgegeven die zijn genoteerd op de Officiële Markt van Euronext Amsterdam.

In de aandeelhoudersvergadering van mei 2006 zal het voorstel worden gedaan het beschermingskarakter van de certificering van aandelen op te heffen en zal tevens worden voorgesteld de statutaire beperking van de overdraagbaarheid van het Van Lanschot-aandeel, en daarmee van de uitoefening van het stemrecht, te schrappen. Tevens zal worden voorgesteld de bevoegdheid tot het nemen van beschermingsprefs van de Stichting Preferente Aandelen C te verhogen van 50% naar 100% van het geplaatste aandelenkapitaal. Deze verhoging hangt direct samen met het vervallen van het beschermingskarakter van de certificering van de Gewone Aandelen A. Nadere bijzonderheden omtrent het aandelenkapitaal zijn te vinden in het hoofdstuk Corporate Governance op pagina 57 en volgende.

Aandelenoptieplannen

Van Lanschot heeft sinds 1989 een aandelenoptieplan voor alle medewerkers met een vast dienstverband voor ten minste 50% van de volle arbeidstijd. In 1999 zijn het reglement van het aandelenoptieplan en het systeem van toekenning vernieuwd in het kader van

de beursnotering. De Raad van Commissarissen stelt jaarlijks het aantal optierechten vast dat de Raad van Bestuur in het komende jaar maximaal kan toekennen. Daarbij gaat het reglement ervan uit dat het vast te stellen aantal opties nooit meer zal belopen dan 1% van het aantal uitstaande gewone aandelen.

Tot en met 2002 was de looptijd van een optie steeds vijf jaar. Begin 2003 is het reglement op dit punt gewijzigd: voortaan stelt de Raad van Commissarissen jaarlijks de looptijd van opties vast. Voor de jaren 2005 en volgende is de looptijd steeds bepaald op zeven jaar.

In principe vindt toekenning van opties plaats direct na publicatie van de jaarcijfers. Het aantal opties waarvoor een medewerker in aanmerking komt, wordt vastgesteld aan de hand van functieniveau, salaris en beoordeling. Daarnaast kan de Raad van Bestuur op individuele basis opties toekennen als extra beloning voor medewerkers die zich door bijzondere prestaties hebben onderscheiden of om medewerkers aan de bank te binden.

Per 31 december 2005 bedroeg het aantal uitstaande optierechten 857.215. Tegenover de verplichtingen uit hoofde van deze optierechten houdt Van Lanschot certificaten van Gewone Aandelen A aan. Het benodigde aantal wordt periodiek berekend aan de hand van een Delta gewogen berekening. Al naar gelang de uitkomst van die berekeningen en de situatie worden certificaten bijgekocht of verkocht.

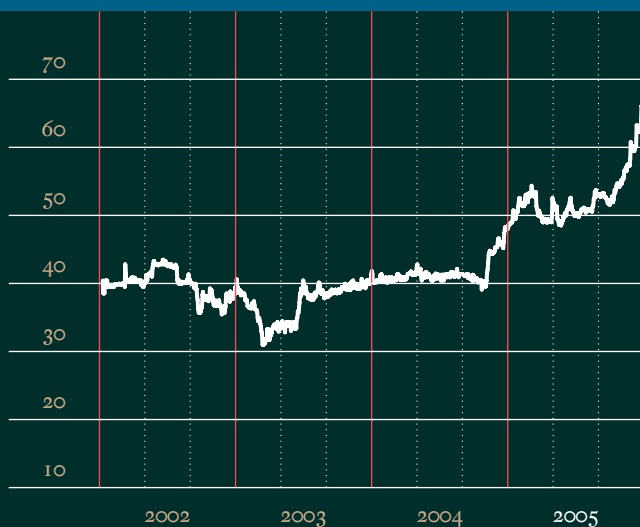
In zijn vergadering van 14 december 2005 heeft de Raad van Commissarissen besloten dat in 2006 maximaal 323.720 optierechten aan medewerkers kunnen worden uitgegeven. Per 20 maart 2006, twee dagen na de dag van de publicatie van de jaarcijfers, zullen weer optierechten worden toegekend.

Aandeelhouders

| | Gewone Aandelen B | Procentueel belang |
|--|-------------------|--------------------|
| Friesland Bank NV ¹ | 6.227.144 | 19,24% |
| PGGM | 2.390.872 | 7,38% |
| ABP | 2.390.872 | 7,38% |
| Delta Lloyd NV | 4.214.432 | 13,02% |
| La Dou du Midi BV | 3.685.607 | 11,39% |
| | Gewone Aandelen A | |
| Stichting Administratiekantoor van Gewone Aandelen A Van Lanschot ² | 13.463.082 | 41,59% |
| Totaal | 32.372.009 | 100,00% |

Koersontwikkeling over vier jaar

In euro's

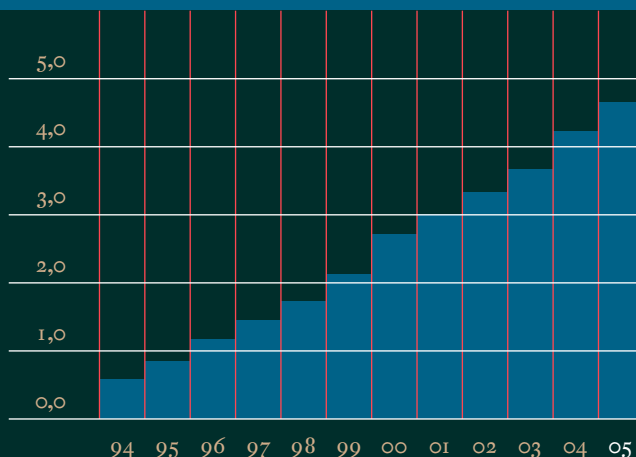


¹ In het kader van de Wet melding zeggenschap (wMZ) heeft Friesland Bank NV in november 2004 een belang van 24,97% in Van Lanschot NV gemeld. Ervan uitgaande dat Friesland Bank sinds die melding geen wijziging heeft aangebracht in het door haar gehouden aantal Gewone Aandelen B en certificaten, belooft het belang van Friesland Bank 27,11%.

² Hierin zijn begrepen een belang van 5% gehouden door SNS Reaal Groep NV en de certificaten van Gewone Aandelen A die Friesland Bank NV houdt. Daarnaast houdt Delta Lloyd NV, naast bovenvermeld belang in Gewone Aandelen B, ook certificaten van Gewone Aandelen A, waarbij voor zover ons bekend haar totale belang meer dan 20% bedraagt maar niet de wMZ-grens van 25% overschrijdt.

Ontwikkeling nettowinst per gewoon aandeel

In euro's



Kerncijfers gewone aandelen

| | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--|--------|-------|-------|-------|
| Winst per gewoon aandeel (€) ¹ | | | | |
| ultimo (gemiddeld) | 4,65 | 3,40 | 3,66 | 3,33 |
| Pay-out ratio in % | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Dividend in euro's | 2,50 | 2,11 | 1,83 | 1,63 |
| Dividendrendement in % (ultimo) | 3,85 | 4,38 | 4,41 | 4,06 |
| Intrinsieke waarde per aandeel (€) (ultimo) ² | 30,45 | 24,24 | 22,45 | 20,46 |
| Gemiddelde dagomzet certificaten | | | | |
| Van Lanschot nv | 13.327 | 7.829 | 4.090 | 4.339 |

Met ingang van 2005 opgesteld op basis van IFRS, vergelijkende cijfers 2004 zijn hierop aangepast.

Uitstaande opties op gewone aandelen

Per 31 december 2005

| Uitvoeringsperiode tot en met | Aantallen opties inclusief RvB | Gemiddelde uitoefenprijs in euro's |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| 2006 | 139.632 | 48,14 |
| 2007 | 104.965 | 39,66 |
| 2008 | 9.891 | 42,46 |
| 2009 | 8.149 | 48,15 |
| 2010 | 130.666 | 31,99 |
| 2011 | 164.405 | 40,29 |
| 2012 | 299.507 | 51,06 |
| Totaal | 857.215 | 44,34 |

¹ 2004 Inclusief winst CenE Bankiers 4e kwartaal

² Intrinsieke waarde inclusief dividend lopend boekjaar

De Raad van Commissarissen stelt jaarlijks op advies van de Selectie- en Remuneratiecommissie het aantal opties vast waarvoor de leden van de Raad van Bestuur in aanmerking komen. In oktober 2004 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur vastgesteld. Daarin is vastgelegd dat voortaan de toekenning van opties aan lange termijn doelstellingen wordt gebonden. Naast het Van Lanschot Aandelenoptieplan heeft Van Lanschot ook een aandelenplan voor leden van de Raad van Bestuur en een voor directeuren. De regeling voor de toekenning van pakketten certificaten van gewone aandelen Van Lanschot aan de leden van de Raad van Bestuur is eveneens een uitvloeisel van het beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur dat in oktober 2004 is goedgekeurd door de aandeelhouders. Net zoals de verkrijging van opties is ook de verkrijging van certificaten van gewone aandelen Van Lanschot gebonden aan bepaalde lange termijn doelstellingen.

In 2005 bedroeg het aantal verhandelde certificaten Van Lanschot 3,42 miljoen ten opzichte van 2,03 miljoen stuks in 2004, een stijging van 68%.

Belangrijke data

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Aandeelhoudersvergadering | 10 mei 2006 |
| Ex-dividend-notering | 12 mei 2006 |
| Betalbaarstelling dividend 2005 | 17 mei 2006 |
| Publicatie halfjaarcijfers 2006 | 22 augustus 2006 |
| Publicatie cijfers 2006 | 23 maart 2007 |
| Aandeelhoudersvergadering | 10 mei 2007 |
| Publicatie halfjaarcijfers 2007 | 17 augustus 2007 |

Vragen van beleggers en hun adviseurs zijn welkom bij de afdeling Investor Relations via telefoonnummer 073-5483350 en via e-mail G.A.M.Bakker@vanlanschot.com.

Aandeelhouders

Zowel met Friesland Bank NV als met La Dou du Midi BV heeft Van Lanschot een aandeelhoudersovereenkomst gesloten. In december 2005 werd de aandeelhoudersovereenkomst met Friesland Bank vernieuwd. Nadere bijzonderheden over deze overeenkomst zijn te vinden in het hoofdstuk Corporate Governance. Beide aandeelhouders hebben een aanbevelingsrecht voor de voordracht van een commissaris aan de Raad van Commissarissen. Aldus is de heer Bierma lid van de Raad van Commissarissen op aanbeveling van Friesland Bank en de heer Baeten op aanbeveling van La Dou du Midi.

De tabel 'Aandeelhouders' toont de aandeelhouders en de aantallen waarvoor zij per 31 december 2005 staan ingeschreven in het aandeelhoudersregister van Van Lanschot NV.

Ontwikkeling van de beurskoers

De introductiekoers van de certificaten aan de Effectenbeurs te Amsterdam op 29 juni 1999 was € 36,50. De grafiek op pagina 11 laat de koersontwikkeling zien van het certificaat van aandeel vanaf 2002. De hoogste slotkoers in 2005 was € 67,00, de laagste € 48,00. Op de laatste beursdag van 2005 kwam de slotkoers uit op € 64,90.

Bericht van de voorzitter van de Raad van Bestuur aan cliënten, medewerkers en aandeelhouders

Het jaar 2005 stond voor Van Lanschot sterk in het teken van de integratie van en met CenE Bankiers, temeer omdat we deze ook hebben aangegrepen voor een heroriëntatie op onze strategische doelstellingen. De belangrijkste conclusie is dat de toekomst van Van Lanschot ligt in het beginsel van de grote kleinbank; groot genoeg om een reëel alternatief te bieden voor de grootbanken en klein genoeg om onze cliënten het respect en de persoonlijke aandacht te geven die zij van ons mogen verwachten. De ervaring leert dat onze klanten bewust kiezen voor onze stijl van bankieren. De tweede hoofdlijn in onze strategie is het bereiken van de juiste balans tussen de minimale omvang die nodig is om noodzakelijke investeringen te kunnen doen en de maximale omvang die voor onze cliënten een onveranderd hoog dienstverleningsniveau waarborgt.

Sterkere propositie

De strategische heroriëntatie legde de basis voor een heldere profilering in alle segmenten van de markt waar Van Lanschot actief is. Vervolgens is op diverse fronten een begin gemaakt met het uitwerken van de ideeën door verdere afstemming van ons aanbod op de behoeften van onze cliënten en prospects. In dit verslagjaar leverde dat een flink aantal nieuwe en vernieuwde producten op. Op de introductie daarvan reageerde de markt zonder uitzondering positief of zelfs zeer positief.

De overname van CenE Bankiers heeft de positie van Van Lanschot verder versterkt, met name in de zakelijke markt. Ook onze klanten hebben overwegend positief gereageerd op deze stap en het daarop volgende integratieproces. In de sector gezondheidszorg, met zijn zeer specifieke wensen en behoeften, hebben we ervoor gekozen CenE Bankiers niet volledig te integreren en haar naam te handhaven. In die sector is deze naam een vertrouwd 'merk'. De juistheid van die keuze wordt bevestigd door het uiteindelijke klantenverloop. Dit was begroot op maximaal 5% maar bleef beperkt tot slechts enkele tientallen klanten.

Integratie met CenE Bankiers

In hoofdlijnen omvatte de integratie drie componenten: technische integratie, financiële integratie en het 'bemensen' van de geïntegreerde organisatie.

Het technische traject omvatte systemen, processen en procedures. Bij de financiële integratie lag de focus op het zo goed mogelijk veiligstellen en waar mogelijk zelfs uitbreiden van de opbrengsten. Daarnaast was het belangrijk om potentiële kostensynergieën te realiseren of in gang te zetten voor de daarop volgende jaren. Zowel de technische als financiële integratie is gerealiseerd vóór 31 december 2005, dus ruim voor de streefdatum. De gerealiseerde kostensynergie zou voor 2005 € 6,6 miljoen bedragen en in 2006 € 8,8 miljoen. Uiteindelijk zou de cumulatie van de kostensynergie in 2007 tot een bedrag van € 11 miljoen toenemen. Dat al in 2005 ruim € 10 miljoen aan kostensynergie is bereikt, is het overtuigende bewijs van het succes van de technische en financiële integratie.

Wat de mensen betreft lag de emotie uiteraard vooral bij het al dan niet behouden blijven van hun baan. Kwantitatief waren 130 arbeidsplaatsen in het geding. Hierover is constructief onderhandeld met de ondernemingsraden van Van Lanschot en CenE Bankiers en met de vakbonden. Een punt van grote tevredenheid voor het bestuur van Van Lanschot en voor de ondernemingsraden was dat het uiteindelijke aantal boventalligen slechts 25 bedroeg. Dit is onder andere te danken aan het relatief grote aantal vacatures dat Van Lanschot had en de bereidheid van de betrokken medewerkers te blijven zoeken naar de juiste combinatie van persoon en plaats binnen het bedrijf. Daarbij zijn bovendien toch de beoogde besparingen op personeelslasten gerealiseerd. Dit neemt niet weg dat de impact op medewerkers groot is.

Hoewel we al in 2004 hadden besloten tot een ingrijpende herziening van de automatisering en de lijnen daarom al grotendeels hadden uitgezet, is besloten dit traject pas na de integratie echt op te starten.

Twee zulke grote projecten tegelijk aanpakken zou naar onze mening een onverantwoord grote druk leggen op de organisatie en haar medewerkers. Per 1 oktober 2005 is de implementatie van een nieuwe systeemarchitectuur voor front office, back office en financiële rapportages met kracht ter hand genomen.

Van Lanschot in 2005

In de wereld om Van Lanschot heen heeft de licht aantrekkende economie vooral gezorgd voor toegenomen

concurrentiedruk. Kredietverlening, zowel aan particulieren als aan zakelijke klanten, was in ruime mate beschikbaar. Dit heeft geleid tot margedruk, maar in enkele gevallen ook tot het loslaten van – in onze optiek minimale – zekerheidsstructuren. Hoewel het behoud van klanten enorm belangrijk is, mag dat niet ten koste gaan van het risicoprofiel van de onderneming. De prijserosie was het meest manifest op de hypotheekmarkt. Daar leidde de overcapaciteit in de sector tot een gevecht om marktaandeel. In de bovenkant van de sector heeft Van Lanschot een nettoproductie weten te realiseren van € 600 miljoen waardoor het totaal aan uitstaande hypotheekleningen is gestegen tot € 7 miljard. Ons marktaandeel in nieuwe productie bleef licht achter.

De aantrekkende economie heeft ook tot gevolg gehad dat de particuliere belegger is teruggekeerd op de aandelenmarkt. De toegenomen activiteit leidde tot een recordbedrag aan effectenprovisies van € 111,9 miljoen. Daarbij kan worden aangetekend dat inmiddels bijna 28% van de provisie bestaat uit bestands- en beheervergoeding. De al eerder genoemde introductie van nieuwe producten droeg significant bij aan deze provisietoename. Dat Van Lanschot de weg naar een meer prominente plaats als bank voor de vermogende particulier is ingeslagen, resulteerde onder andere in een netto groei van beheerd vermogen van particulieren van € 2,0 miljard tot € 2,5 miljard en van toevertrouwd vermogen van € 11,0 miljard tot € 11,5 miljard. Interessant blijft de behoefte aan zekerheid bij veel beleggers: ons bestand aan garantiecontracten steeg met 33% tot € 870 miljoen.

Zorg en zorgvuldigheid

De dienstverlening van een bank zal de verwachtingen en het vertrouwen van haar klanten moeten waarmaken. Dat is voor Van Lanschot van oudsher het voornaamste uitgangspunt; het bepaalt ons bestaansrecht. Aan dat principe van zorg en zorgvuldigheid houden we dan ook onverkort vast. Ook in deze tijd, nu prioriteiten lijken te worden omgedraaid en de schijn wordt gewekt dat slechts voldoen aan de eisen van de toezichthouders ons handelen moet bepalen.

De juridisering en soms de extreme formalisering van het toezicht, dat in 2005 verder is aangescherpt, stelt hoge eisen aan Van Lanschot en haar medewerkers. Die eisen

hebben weliswaar te maken met de kwaliteit van onze primaire processen, maar schrijven vooral voor hoe daarover verantwoording moet worden afgelegd aan toezichthouders alleen. Het zij ons vergeven dat ons af en toe het gevoel bekruipt dat de bomen – de toezichthouders van allerlei aard – een goed zicht op het bos – onze cliënten en hun belangen – dreigen weg te nemen. Een illustratief voorbeeld van de zorg en de zorgvuldigheid die voor Van Lanschot vanzelfsprekend zijn, is de wijze waarop wij omgaan met risicobeheersing. Voor een bank van onze omvang heeft dit beleidsaspect een relatief groot gewicht. In 2005 hebben wij in ruime mate aan onze interne criteria voldaan.

Dankwoord

In 2005 zijn de heren mr. drs. H. Langman en mr. W.E. de Vin afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Namens mijn collegae in de Raad van Bestuur en alle medewerkers spreek ik gaarne onze grote erkentelijkheid uit voor al hetgeen zij voor Van Lanschot hebben betekend. De heer Langman heeft met name in de periode van zijn voorzitterschap van de Raad van Commissarissen een belangrijke rol gespeeld binnen onze bank. Altijd stond hij klaar om de Raad van Bestuur van advies te dienen en zich in te zetten voor de belangen van Van Lanschot waaronder begrepen de goede betrekkingen met onze grootaandeelhouders. Vanwege zijn scherpzinnigheid en deskundigheid werd hij steeds bijzonder gewaardeerd. De heer de Vin heeft gedurende de 14 jaren dat hij lid is geweest van de Raad van Commissarissen steeds een grote betrokkenheid bij Van Lanschot getoond. Vanuit zijn juridische achtergrond verstreekte hij steeds waardevolle adviezen.

De Raad van Commissarissen wordt in toenemende mate aangesproken op zijn rol als toezichthouder. De heren Langman en de Vin hebben dit toezicht steeds uitgeoefend op een wijze die ik als voorzitter van de Raad van Bestuur als adviserend en coachend heb ervaren. Ik dank hen daarvoor.

In september 2005 vertrok de heer mr. C.N. van der Spek als lid van de Raad van Bestuur. Wij danken hem voor zijn bijdrage aan het succes van onze onderneming.

Tot slot

Al met al geven de stappen die in 2005 gezet zijn en de resultaten over 2005 het vertrouwen dat Van Lanschot op de goede weg is.

's-Hertogenbosch, 22 maart 2006

F.G.H. Deckers

Bericht van de Raad van Commissarissen

Het jaar 2005 is voor Van Lanschot een succesvol jaar geweest. De integratie van CenE Bankiers is afgerond en de eerste stappen zijn gezet naar een modernisering van de informatiesystemen. Ondanks de druk die van deze projecten uitging, is Van Lanschot erin geslaagd een flinke stijging van de nettowinst en de winst per aandeel te realiseren. In het licht van de nog steeds niet gemakkelijke omstandigheden acht de Raad het behaalde resultaat zeer bevredigend.

Jaarrekening en dividendvoorstel

Met genoegen bieden wij de aandeelhouders hierbij het jaarverslag 2005 van Van Lanschot NV aan. Naast het verslag van de Raad van Bestuur bevat dit jaarverslag de jaarrekening van Van Lanschot NV. De jaarrekening is door de Raad van Bestuur opgemaakt en na controle door Ernst & Young Accountants door ons goedgekeurd. Wij stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening 2005 zoals voorgelegd vast te stellen en de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor het blijken de jaarrekening en het verslag door de Raad van Bestuur gevoerde beleid, respectievelijk voor het door onze Raad uitgeoefende toezicht.

De winst over het boekjaar 2005 bedraagt € 152,4 miljoen. Na aftrek van de rente die verschuldigd was op de door de vennootschap uitgegeven Perpetual Capital Securities resteert € 148,2 miljoen. De Raad van Bestuur heeft vastgesteld dat daarvan een bedrag van € 68,8 miljoen wordt toegevoegd aan de reserves, welke vaststelling door ons is goedgekeurd.

Het deel dat ter beschikking komt aan de aandeelhouders bedraagt € 79,3 miljoen. Wij stellen u voor dit bedrag als dividend over 2005 uit te keren, waarmee het dividend over 2005 uitkomt op € 2,50 per gewoon aandeel.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen

In de vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2005 traden de heer mr. drs. H. Langman en de heer mr. W.E. de Vin af als lid van onze Raad; beiden waren niet herkiesbaar.

De heer Langman werd benoemd in 1995; vanaf 1998 fungeerde hij als voorzitter. Hij is van grote betekenis geweest voor Van Lanschot. Door zijn ervaring in de

financiële wereld en zijn deskundigheid op juridisch en financieel-economisch terrein had hij een belangrijke inbreng in de beraadslagingen van de Raad. Hij maakte deel uit van de Selectie- en Remuneratiecommissie en woonde trouw de vergaderingen van de Audit en Compliance Commissie bij. De vergaderingen van de Raad en van de aandeelhouders leidde hij punctueel en op een voorkomende, maar wel zakelijke wijze. Hij droeg er nauwgezet zorg voor dat steeds iedereen aan bod kwam. De heer De Vin is vanaf 1991 lid van de Raad geweest. Hij heeft zich steeds zeer betrokken betoond bij Van Lanschot. Hij werd bijzonder gewaardeerd om zijn inbreng in het overleg van de Raad en om zijn innemende persoonlijkheid.

Wij danken de heren Langman en De Vin zeer voor alles wat zij gedurende vele jaren voor Van Lanschot hebben betekend.

In de vacatures van de Raad werd voorzien door de benoeming van mevrouw T.M. Lodder, de heer mr. H.J. Baeten en de heer drs. J.B.M. Streppel. De benoeming van mevrouw Lodder als commissaris geschiedde op aanbeveling van de Ondernemingsraad, terwijl de benoeming van de heer Baeten geschiedde op aanbeveling van La Dou du Midi bv. Aangezien de heer Baeten bestuurder is geweest van Van Lanschot in de vijf jaar voorafgaande aan de benoeming is de heer Baeten een afhankelijke commissaris in de zin van de Corporate Governance Code. Gezien de maatschappelijke ervaring van de nieuwe commissarissen – ieder op hun eigen gebied en vanuit een eigen invalshoek – zullen zij een waardevolle bijdrage kunnen leveren aan het overleg in onze Raad. Met het afscheid van de heer Langman werd de heer prof. dr. B. de Vries tot voorzitter en de heer drs. W.M. Dekker tot vice-voorzitter van de Raad gekozen.

De benoemingen zijn in overeenstemming met de profielschets die is opgemaakt voor de samenstelling van de Raad. Deze profielschets is in te zien via de website van Van Lanschot.

In de Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2006 zal de heer Th.J. Peeters aftreden; aangezien hij thans 11 jaar lid is van de Raad zijn wij voornemens hem te herbenoemen voor de periode van één jaar. Een overzicht van de personalia van alle leden van de Raad van Commissarissen is opgenomen op pagina 68 van dit jaarverslag.

Samenstelling en taakverdeling van de Raad van Bestuur

Per 1 augustus 2005 werd de heer P.A.M. Loven benoemd tot lid van de Raad van Bestuur. Van Lanschot staat in de komende jaren voor grote uitdagingen op het gebied van financiële verslaglegging en informatiesystemen. Met de benoeming van de heer Loven is voorzien in de behoefte aan een specialist op deze gebieden op bestuursniveau. In september 2005 is de heer mr. C.N. van der Spek teruggetreden als lid van de Raad van Bestuur. De Raad dankt de heer van der Spek (sinds 1996 in dienst van Van Lanschot) voor zijn bijdrage aan het succes van de onderneming. De beursgang van Van Lanschot in 1999 en de acquisitie van CenE Bankiers in 2004 zijn enkele voorbeelden van de vele projecten waaraan de heer Van der Spek een belangrijke bijdrage leverde. Na het vertrek van de heer Van der Spek bestaat de Raad van Bestuur uit vier personen.

In het kader van de vernieuwde samenstelling is ook de taakverdeling van de Raad van Bestuur opnieuw vastgesteld, met handhaving van het principe van de collegiale verantwoordelijkheid.

De verdeling van de aandachtsgebieden luidt nu als volgt
Drs. F.G.H. Deckers Human Resource Management, Credit Risk Management, Secretariaat Raad van Bestuur/Juridische Zaken/Fiscale Zaken/Compliance, Group Audit, Corporate Communicatie, Treasury en Van Lanschot België;

Mr. H.H. Idzerda Gezondheidszorg, Institutioneel Bedrijf, Research en Institutioneel Vermogensbeheer en Private Investments;

P.A.M. Loven Operations, Facility Services & IT Services, Finance & Control, Balansbeheer, Operational & Market Risk Control en Van Lanschot Curaçao;

Mr. P.R. Zwart Private Banking, Private Clients, Business Banking, Van Lanschot Assurantiën, Van Lanschot Luxemburg, Van Lanschot Zwitserland en Marketing-communicatie.

Tevens is het schema voor vervanging bij absentie van leden van de Raad van Bestuur herzien.

Vergaderingen

De Raad van Commissarissen heeft in de verslagperiode vijfmaal plenair vergaderd in aanwezigheid van de Raad van Bestuur. Zoals gebruikelijk werd in februari een

vergadering gehouden waarbij aandacht werd besteed aan bijzondere onderwerpen. Dit jaar werd in die vergadering met name aandacht besteed aan de ervaringen van de heer drs. F.G.H. Deckers gedurende zijn eerste jaar bij Van Lanschot, zijn visie op de toekomst van Van Lanschot en de consequenties daarvan voor de strategie.

De kwartaalvergaderingen waren gewijd aan de ontwikkelingen binnen Van Lanschot. Daarbij werden de jaarcijfers en de tussentijdse cijfers, het bedrijfsplan en de budgetten behandeld. De vergaderingen waarin de jaarrekening, het accountantsrapport, de management letter en de halfjaarcijfers aan de orde waren, werden bijgewoond door de externe accountant. De Raad schonk in het verslagjaar ook aandacht aan de ontwikkelingen op de financiële markten en het risicobeheer. In de vergadering in maart werden bovendien de reglementen van de Raad van Commissarissen, de Audit en Compliance Commissie, de Selectie- en Remuneratiecommissie, de Krediet- en Risicocommissie en van de Raad van Bestuur definitief vastgesteld. Verder werd kennisgenomen van het jaarlijkse ratingrapport van de bank en van de verslagen van de gesprekken met De Nederlandsche Bank NV en de Autoriteit Financiële Markten.

In de ingelaste vergadering in april 2005 pleegde de Raad in aanwezigheid van de voorzitter van de Raad van Bestuur overleg over het voorstel de heer Loven te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur. In de vergadering in december 2005 werd buiten de aanwezigheid van de Raad van Bestuur gesproken over het functioneren van de Raad van Commissarissen en zijn commissies. Daarbij is opnieuw vastgesteld dat de samenstelling van de Raad voldoet aan de profielschets en aan de vereisten van de Corporate Governance Code. Voorts sprak de Raad, deels in tegenwoordigheid van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, over het functioneren van de Raad van Bestuur in 2005. Daarbij is beoordeeld in welke mate de leden van de Raad van Bestuur hebben voldaan aan de persoonlijke doelstellingen. Verder is in de vergadering van december 2005 gesproken over de strategie, de aan de onderneming verbonden risico's en de uitkomsten van de beoordeling door de Raad van Bestuur van de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen.

De agenda's van de vergaderingen van de Raad werden steeds voorbereid door de voorzitter van de Raad, in samenspraak met de voorzitter van de Raad van Bestuur en de secretaris.

Audit en Compliance Commissie Deze commissie bestaat nu uit de heren Dekker, De Monchy en Streppel, terwijl de heer De Vries de vergaderingen van de commissie steeds als toehoorder bijwoont. De Audit- en Compliance Commissie kwam in het verslagjaar viermaal in vergadering bijeen. Bij deze vergaderingen is telkens een delegatie uit de Raad van Bestuur aanwezig geweest. De vergaderingen van de Audit en Compliance Commissie worden ook bijgewoond door de externe accountant, de directeur van Group Audit, de directeur van Financial Control en Risk Management en, voor het gedeelte dat diens werkterrein aan de orde is, door de Group Compliance Officer.

De Audit en Compliance Commissie boog zich ter voorbereiding op de vergadering van de voltallige Raad over de jaar- en halfjaarcijfers en besprak de accountantsrapporten, de management letter en de voorstellen voor een nieuwe opzet voor de managementrapportages en de consequenties van IFRS.

De gewijzigde opzet van de rapportages sluit beter aan bij de organisatiestructuur van Van Lanschot. De resultaten van de onderscheiden bedrijfseenheden, die gegroepeerd zijn overeenkomstig het systeem van cliëntsegmentatie dat Van Lanschot hanteert, kunnen daardoor beter worden gevolgd. Daarnaast werden de voortgangsrapportages en het jaarrapport van Group Audit, de overzichten van de lopende geschillen en de rapportages van Group Compliance besproken. Ook werd aandacht gegeven aan de invoering van de Wet Financiële Dienstverlening en de consequenties daarvan voor de dienstverlening van Van Lanschot. Eén van de conclusies was dat er bij de bancaire dienstverlening sprake is van steeds verdergaande regelgeving en uitbreiding van de controle op de naleving daarvan, wat in toenemende mate leidt tot verzwaring van de administratieve lasten. Verder is uitvoerig gesproken over de contacten met De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten en rapporten die door deze instellingen naar aanleiding van controleonderzoeken zijn opgesteld.

De Audit en Compliance Commissie heeft eenmaal buiten tegenwoordigheid van ondernemingsfunctionarissen overleg gepleegd met de externe accountant.

Krediet- en Risicocommissie Deze commissie bestaat nu uit de heren Peeters en Bierma en mevrouw Lodder en kwam driemaal in vergadering bijeen. De commissie besprak telkens het kredietbeleid en de kwaliteit van de kredietportefeuille alsmede de operationele risico's zoals de rente-, markt- en liquiditeitsrisico's. De classificatie van de verleende kredieten naar risicocategorie is daarbij een praktisch hulpmiddel. Daarnaast behandelde deze commissie als vaste onderwerpen de ingenomen posities op de kapitaalmarkt, de bank- en landenlimieten en de risicorapportages. Bij die laatste wordt telkens een evaluatie gegeven van de onderscheiden risico's die het bankbedrijf met zich brengt en van de benodigde voorzieningen voor deze risico's. Ook besprak de commissie de rapportage omtrent grote kredieten, de plannen voor vernieuwing van de informatiesystemen en de invoering van Basel II.

Selectie- en Remuneratiecommissie Deze commissie, die na het vertrek van de heer Langman bestaat uit de heren Dekker en De Vries, heeft in het verslagjaar driemaal vergaderd. Er werd beraadslaagd over het aantrekken van de heer Loven als lid van de Raad van Bestuur en over de salarissen van de leden van de Raad van Bestuur, de mate waarin deze leden in het verslagjaar de persoonlijke doelstellingen hebben gehaald, de variabele beloning die daarmee samenhangt en de doelstellingen voor het jaar 2006. Ook kwam aan de orde het vertrek van de heer mr C.N. van der Spek en de regeling die in dat kader werd getroffen. Daarbij is op te merken dat in eerste instantie met de heer Van der Spek was overeengekomen dat de arbeidsovereenkomst per eind maart 2006 zou eindigen; nadien is een vervroeging van dit tijdstip naar 1 december 2005 overeengekomen, onder verrekening van de financiële consequenties van die vervroeging. De beloning van de Raad van Bestuur over 2005 is in lijn met het beloningsbeleid dat de aandeelhouders hebben vastgesteld in de vergadering van 20 oktober 2004 en dat op 1 januari 2005 van kracht is geworden. Het beloningspakket van de leden van de Raad van Bestuur bestaat uit een basissalaris, een variabele beloning en secundaire

arbeidsvoorwaarden. De Selectie- en Remuneratiecommissie heeft vastgesteld dat het gebudgetteerde RAROC percentage met meer dan een half procent is overschreden, zodat daarvoor de maximale bonus (60% van het vaste jaarsalaris) is uitgekeerd. Ten aanzien van de individuele korte termijn doelstellingen (die elk jaar opnieuw worden vastgesteld) heeft de Selectie- en Remuneratiecommissie vastgesteld dat zowel de heer Idzerda als de heer Zwart deze doelstellingen voor 66% hebben behaald. De heer Deckers heeft zijn individuele korte termijn doelstellingen voor 75% gerealiseerd. De heer Van der Spek heeft zijn individuele korte termijn doelstellingen niet gerealiseerd. Voor de heer Loven werden nog geen individuele korte termijn doelstellingen vastgesteld bij zijn indiensttreding; er is van uitgegaan dat hij 50% van zijn individuele doelstellingen heeft gerealiseerd.

De variabele beloning op lange termijn wordt voorwaardelijk toegekend en wordt onvoorwaardelijk als de winst per aandeel in de periode 2005-2007 met gemiddeld 10% per jaar is gestegen ten opzichte van de winst per aandeel over 2004.

Nadere bijzonderheden omtrent het beloningspakket en de door de Selectie- en Remuneratiecommissie daaraan gegeven uitwerking in 2005 zijn opgenomen in de toelichting op de jaarrekening op pagina 60.

Een nadere toelichting op het beloningsbeleid is opgenomen op pagina 57.

Contacten met de Ondernemingsraad

Leden van de Raad woonden bij toerbeurt Overlegvergaderingen met de Ondernemingsraad bij. Daarbuiten was er ook een enkele maal contact met de voorzitter van de Ondernemingsraad. Het overleg met de Ondernemingsraad verliep steeds op prettige wijze en was constructief van aard.

Tot slot

De Raad van Commissarissen spreekt zijn waardering uit voor de Raad van Bestuur en de medewerkers. Ondanks het grote aantal projecten dat Van Lanschot onder handen heeft, wist zij weer een tevredenstellende stijging van de resultaten te realiseren. De integratie van CenE Bankiers en de voorbereidingen voor de overgang op nieuwe informatiesystemen leggen een grote druk op de Van Lanschot-organisatie. Van Lanschot heeft getoond dat aan te kunnen.

's-Hertogenbosch, 22 maart 2006

Raad van Commissarissen

B. de Vries *Voorzitter*
 M.W. Dekker *Vice-voorzitter*
 H.J. Baeten
 H.J. Bierma
 Mw. T.M. Lodder
 C.W. de Monchy
 Th.J. Peeters
 J.B.M. Streppel

Gang van zaken in de klantsegmenten Zorg en zorgvuldigheid lopen als een rode draad door elk aspect van de bedrijfsactiviteiten van Van Lanschot. Goed luisteren naar cliënten, anticiperen op vernieuwingen en veranderingen waar zij mee te maken krijgen, convenience bieden en proactief inspelen op wensen en behoeften van cliënten. Met die persoonlijke benadering onderscheidt Van Lanschot zich in de markt die haar werkterrein is. En met succes, zoals de cijfers illustreren. Op alle fronten – private banking, business banking, gezondheidszorg, assurantiën en overige activiteiten – groeide het aantal relaties. De diverse productintroducties sloegen uitstekend aan. En ook de resultaten gemeten in beheerd vermogen, omzet en transacties onderschrijven de kracht van de duidelijke propositie van Van Lanschot.

Private banking

In de private bankingmarkt wil Van Lanschot totaalbankier zijn voor relaties met een inkomen en/of vermogen vanaf €100.000,-. Met de overname van CenE Bankiers is hier nog een dimensie aan toegevoegd. We richten ons nu ook op specifieke beroepsdoelgroepen, zoals business professionals (accountants, fiscalisten, notarissen en advocaten), executives van beursgenoteerde ondernemingen, sporters en directeur-groootaandeelhouders. Naast de traditionele producten en adviesdiensten bedienen we onze klanten met specifieke en hoogwaardige concepten zoals Ars Mundi (de Kunst- en Verzamelingsverzekering van Van Lanschot) en Van Lanschot Family Office. Dit laatste biedt een totaalpakket aan diensten op het gebied van organisatie en coördinatie van vermogens vanaf €10 miljoen.

Het consequent vasthouden aan en verder uitbouwen van onze onderscheidende positie resulteerde in 2005 in Nederland in een hogere nettostijging (+3,5%) van het aantal particuliere relaties dan in het voorgaande jaar; een toename van het door particulieren in bewaring gegeven vermogen van €12,2 miljard tot €14 miljard; een instroom van €216 miljoen aan Index Garantiecontracten; een toename van de woninghypothekenportefeuille tot €7,3 miljard (bruto productiestijging bijna €1,2 miljard).

*In België groeide het cliëntenbestand met 10% en het totale toe-
vertrouwd vermogen met 38% (van €2,2 miljard tot €3,0 miljard).
De kredietportefeuille steeg hier met 47% van €263 miljoen tot
€381 miljoen, waarbij de nettowinst toenam van €0,5 miljoen in
2004 tot €3,4 miljoen in het verslagjaar.*

Marktomstandigheden en beleggingsbeleid

Het herstel van de economie zette zich in 2005 slechts aarzelend voort, maar de aandelenbeurzen ontwikkelden zich boven verwachting. Hierdoor, maar ook door vergrijzing en vererving, vertoonde de private bankingmarkt een lichte groei. De toename van de beursactiviteiten bij onze relaties onderstreepte deze positieve ontwikkeling.

Om haar positie als specialistische private bank te versterken en zich nog duidelijker te onderscheiden heeft Van Lanschot in 2005 het beleggingsbeleid voor de particuliere markt verder aangescherpt. De nieuwe aanpak kenmerkt zich onder meer door verbreding van de beleggingscategorieën; bijvoorbeeld door toevoeging van hedgefunds en garantieproducten. Dit zorgt dat onze relaties minder afhankelijk worden van aandelenindex-afhankelijke opbrengsten. Een ander aspect van de

vernieuwde aanpak is het inspelen op actuele thema's, zoals de hoge energieprijzen en de snelle groei van China. Verder richt de vernieuwde propositie zich op optimalisatie van het risicobudget door de zogenoemde dynamische risicoweging. Met dit doel zijn vijf nieuwe risicocategorieën gedefinieerd in plaats van de twee traditionele categorieën vastrentend en zakelijke waarden. Naar gelang het risicoprofiel van de cliënt en de actuele thema's wordt de portefeuille van de cliënt ingevuld met producten uit de verschillende risicocategorieën. Met deze dynamische risicoweging biedt Van Lanschot bestaande en toekomstige relaties de mogelijkheid in te spelen op de toename van het aantal hybride producten. Samen met de bank kunnen zij de samenstelling van portefeuilles nog beter afstemmen op hun persoonlijke doelstellingen en behoeften.

Onze positie als specialistische beleggingsbank werd nog eens onderstreept door het blad Beleggers Belangen, dat Van Lanschot uitriep tot de bank met de beste beleggingsadviezen in Nederlandse aandelen in 2005.

Innovatie slaat aan bij relaties De vernieuwde beleggingspropositie is in 2005 verder ingevuld met de succesvolle lancering van een serie nieuwe, innovatieve producten. Het Bond Opportunity Fund kent ruimere mogelijkheden voor de beheerders en een breder palet aan vermogens-titels waarin kan worden belegd. Daardoor gaat dit product gepaard met een hoger risicoprofiel en de kans op een hoger rendement. Bij de introductie is voor €137 miljoen ingeschreven op het Bond Opportunity Fund. De introductie van Van Lanschot Egeria Private Equity Notes speelt in op de interessante, maar ook risicovollere private equitymarkt. Bij de introductie is voor €44 miljoen ingeschreven.

De Eurozone Trigger Note, met een potentiële coupon van 8%, anticipeert op een mogelijke stijging van de Dow Jones Euro Stoxx50-index als gevolg van de verwachte ontwikkelingen op de Europese aandelenmarkten en was met een inschrijving van €36 miljoen een succes.

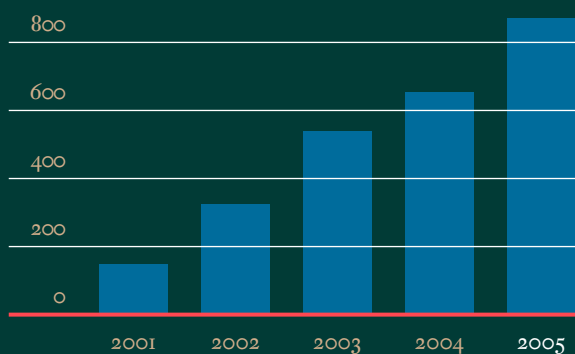
Daarnaast zijn tal van nieuwe producten geïntroduceerd zoals de Turkse Lira Note, de Airbag Zuidoost-Azië, het Quattro Rente Contract en het aandeel Golf Team Holland.

Private banking

In miljoenen euro's

| | 2005 | 2004 |
|---|--------------|--------------|
| Rente | 175,3 | 160,0 |
| Effecten & deelnemingen | – | – |
| Provisies | 101,2 | 81,0 |
| Resultaat financiële transacties | 1,2 | 1,1 |
| Totaal inkomsten operationele activiteiten | 277,7 | 242,1 |
| Personeelskosten | 108,4 | 93,5 |
| Andere beheerskosten | 56,7 | 47,7 |
| Afschrijvingen | 13,4 | 12,2 |
| Bedrijfslasten | 178,5 | 153,4 |
| Waardeveranderingen van vorderingen | 6,5 | 6,4 |
| Totaal lasten | 185 | 159,8 |
| Bedrijfsresultaat voor belastingen | 92,7 | 82,3 |

Ontwikkeling volume Index Garantie Contracten 2001–2005

In miljoenen euro's

Bewaard en beheerd vermogen

In miljarden euro's

| | Bewaard vermogen | Beheerd vermogen |
|-------------------|------------------|------------------|
| Particulier | 14,0 | 2,5 |
| Institutioneel | 2,9 | 1,7 |
| Beleggingsfondsen | 1,4 | 1,7 |
| Totaal | 18,3 | 5,9 |

In totaal namen relaties voor circa € 500 miljoen af aan Van Lanschot-producten. Daarnaast namen onze cliënten via het concept van ‘Open Architecture’, waarbij een selectie wordt gemaakt van de beste fondsen in de internationale markt, nog eens voor € 220 miljoen af aan producten van derden.

Naast de nieuwe producten trokken ook de Index Garantie Contracten – opnieuw – grote belangstelling. Van de ruim € 200 miljoen aan nieuwe Index Garantie Contracten ging het bij € 60 miljoen om individuele maatwerkconstructies voor grote cliënten. Het ontwikkelen van nieuwe producten gaat ook in 2006 door. Daarnaast zullen we een nieuw, tweemaandlijks relatiemagazine introduceren met de titel Private Investments.

Strategische keuze bewijst zich Specifiek voor cliënten met een vermogen tussen de € 100.000,- en € 500.000,- introduceerden we het Van Lanschot Manager of Funds-concept. Op basis van het risicoprofiel van de cliënt wordt een portefeuille bestaande uit beleggingsfondsen ingericht en actief beheerd. Voor de cliënt heeft dit het voordeel dat wijzigingen automatisch plaatsvinden, zonder bijkomende kosten. Het concept biedt keuze uit vijf modelportefeuilles, één per risicoprofiel. In 2005 brachten relaties bijna € 170 miljoen aan vermogen onder in Van Lanschot Manager of Funds.

Dit succes bewijst dat Van Lanschot groot genoeg is om interessant te zijn voor de grote aanbieders van beleggingsfondsen en klein genoeg om persoonlijke en flexibele dienstverlening te bieden.

Ook op het gebied van internet zijn belangrijke stappen gezet. De vernieuwde website verschaft onze relaties meer duidelijkheid over wat Van Lanschot te bieden heeft. Bovendien zijn de nieuwe vorm en inhoud een goede afspiegeling van onze visie op persoonlijke dienstverlening. In het lopende jaar zal de website verrijkt worden met internet portals. De cliënt kan dan via een persoonlijke toegang een gepersonaliseerde pagina raadplegen met actuele en op zijn specifieke situatie toegesneden berichten van zijn adviseurs en de status van zijn portefeuille. Ook de mogelijkheden van polisinzage en het aanvragen van zogenaamde simple risk-verzekeringen worden onderzocht.

Bewaard/beheerd vermogen

Het door particulieren in bewaring gegeven vermogen nam in het verslagjaar toe van € 12,2 miljard tot € 14,0 miljard. Daarnaast hebben particuliere relaties voor € 2,5 miljard in beheer gegeven, een stijging van 25% ten opzichte van 2004. Hier wordt ook het vermogen dat onder Van Lanschot Manager of Funds is gebracht opgenomen. Het bij Van Lanschot huisfondsen ondergebrachte vermogen steeg licht van € 1,3 miljard naar € 1,4 miljard.

Woninghypotheken

In 2005 zette de margedruk door prijsconcurrentie op de markt voor woningfinancieringen verder door. Daarnaast was er door de historisch lage geld- en kapitaalmarktrentes en de scherpe tarieven van de concurrentie sprake van een aanzienlijke oversluitmarkt van hypotheek. Ook onder deze marktomstandigheden blijft pro-actieve persoonlijke advisering het onderscheidend vermogen van Van Lanschot.

Zo introduceerden we in het begin van het verslagjaar het Van Lanschot Rente Advies. Met dit instrument kunnen we cliënten op basis van hun financiële en persoonlijke gegevens een onderbouwd advies geven over de invloed van rentewijzigingen op de geld- en kapitaalmarkt op de bruto maandlast van hun financiering. We stellen een zogenaamd ratio- en emotieprofiel op en kijken op die manier niet alleen naar de financiële situatie van de cliënt, maar ook naar de mate waarin deze bereid is risico te nemen.

Daarnaast hebben we cliënten en prospects in 2005 actiematig benaderd met een hypotheekadvies op maat, afgestemd op de jongste renteontwikkelingen. Eén van die acties was ‘Hypotheekrente naar Vermogen’. Daarbij ontvingen prospects een integraal advies, met als belangrijk onderdeel de wisselwerking tussen vermogen en financiering. Cliënten die bij het afsluiten van een hypotheek ook nieuw vermogen bij Van Lanschot onderbrachten, konden bovendien aanspraak maken op gunstige condities.

Met een actief tarievenbeleid, het initiëren van hypotheekacties en de inspanning van private bankers wist Van Lanschot in deze competitieve markt een aantrekkelijk alternatief te bieden, met als resultaat een verhoging van de bruto hypotheekproductie tot bijna € 1,2 miljard. De nettostijging bedroeg € 0,5 miljard. De totale woninghypothekenportefeuille nam toe tot € 7,3 miljard.

Meer mogelijkheden voor buitenlandse woning In de markt voor financiering van woningen in het buitenland heeft Van Lanschot in het verslagjaar haar positie verder verstevigd.

In 2005 is Kroonwonen Buitenland verder uitgebreid naar Spanje (eerste woning) en Zwitserland (tweede woning). In 2006 zal de financiering van de eerste woning in Italië volgen.

Met deze verruiming, gecombineerd met de uitgebreide dienstverlening, de flexibele financieringsvoorwaarden en het gemak dat, vanuit Nederland, alles in het Nederlands kan worden geregeld, geeft Van Lanschot invulling aan een serviceconcept waarin zorg en zorgvuldigheid voorop staan.

Spaargelden

Ook de spaarmarkt is binnen onze dienstverlening aan particulieren van groot belang.

In 2005 kwam de spaarmarkt in een wat rustiger vaarwater terecht door stabilisering van de tarieven. Voor de concurrentie was dit reden de tarieven te verlagen.

Van Lanschot daarentegen handhaafde de spaartarieven waardoor de prijsstelling van onze spaarrekening aantrekkelijker werd. Om zich te blijven onderscheiden in deze markt blijft Van Lanschot hoogwaardige producten ontwikkelen die nauwgezet zijn afgestemd op de wensen van de klant.

Adviesbehoefte door nieuwe regelingen Uiteraard speelt Van Lanschot ook op eigen wijze in op de nieuwe Levensloopregeling, met een product dat specifiek is afgestemd op de wensen van onze relaties en prospects. Op 1 januari 2006, de datum waarop deze veelbesproken wet inging, introduceerden we LevensloopBeleggen. Met LevensloopBeleggen kunnen we cliënten persoonlijk en op maat adviseren, bieden we een brede beleggingspropositie en ontvangen onze cliënten een marktconforme vergoeding op de liquiditeiten.

We zien de adviesbehoefte bij cliënten ook toenemen door de aanpassingen in het zorgstelsel en de introductie van de WIA, de opvolger van de WAO. Om daaraan tegemoet te komen bekijken we met Van Lanschot Assurantiën of op deze gebieden nieuwe producten ontwikkeld moeten worden.

Relatiebeheer

In 2005 onderhield Van Lanschot het contact met relaties ook weer met diverse speciale evenementen. Naast de traditionele evenementen, zoals de Prinsjesdagbijeenkomst in Den Haag, de Kerstconcerten in Den Bosch en Antwerpen, en de bijeenkomsten op de TEFAF, vond voor de tweede keer de driedaagse Van Lanschot Golf Masters plaats. Bij het evenement stond naast sport en entertainment het goede doel – de Johan Cruijff Foundation – centraal.

In het verslagjaar onderstreepte Van Lanschot haar betrokkenheid bij de golfsport. Dit kreeg gestalte in de vorm van een vijfjarig sponsorcontract met Maarten Lafeber en met de oprichting van Golf Team Holland en de Stichting Van Lanschot Talent Fund. Golf Team Holland is een initiatief van Van Lanschot en Maarten Lafeber. In samenwerking met de Nederlandse Golf Federatie biedt Golf Team Holland jonge golftoppers aan het begin van hun professionele carrière advies en ondersteuning op sportief, management- en financieel gebied. Ter financiering van het fonds is in het derde kwartaal een emissie uitgeschreven waarmee het startkapitaal van € 2 miljoen bijeen is gebracht.

Van Lanschot België

De Belgische private banking markt is een gefragmenteerde markt door het grote aantal spelers dat daarin actief is. Naast een aantal grote financiële instellingen zijn zowel Belgische als buitenlandse onafhankelijke private banken actief.

België kent bijna 800.000 particulieren met een vermogen van ten minste € 100.000 (bron: onderzoeksbureau Datamonitor) met een geschat gezamenlijk vermogen van € 228,2 miljard. Ter vergelijking: in de Nederlandse markt gaat het om zo'n 940.000 particulieren met een gezamenlijk vermogen van € 285,7 miljard. Het Belgische private banking segment zal naar verwachting met 6,6% per jaar groeien.

In absolute zin is de omvang van de Belgische private banking markt weliswaar kleiner dan de Nederlandse private banking markt, maar de relatieve omvang van deze markt is veel groter gezien het aanzienlijk lagere aantal inwoners (10,4 miljoen in 2005).

België is voor Van Lanschot dan ook een interessante markt. Van Lanschot bedient de markt voor vermogende

particulieren (vrij belegbaar vermogen vanaf € 250.000) en private institutionals in België via acht kantoren.

In het verslagjaar wist Van Lanschot België de positieve ontwikkeling die in 2004 werd ingezet door te zetten.

Onder meer via exclusieve evenementen en uitbreiding van het intermediair netwerk vond een groot aantal prospects en relaties de weg naar de bank. Dit resulteerde in een groei van het cliëntenbestand met 10%. Deze groei is nagenoeg geheel toe te schrijven aan een toename van het aantal Belgische particulieren.

Dit bewijst dat het Van Lanschot private banking-concept ook hier goed tegemoet komt aan de behoeften van de doelgroep. Het aantrekken van Franstalige private banking-clients vanuit het kantoor te Brussel bleef zich eveneens positief ontwikkelen.

Het aantal in België woonachtige Nederlandse relaties en prospects groeide slechts licht. Dit is deels het gevolg van de tendens dat ouder wordende Nederlanders remigreren. Deze uitstroom uit België leidt echter nagenoeg volledig tot instroom bij Van Lanschot in Nederland.

Forse aanwas toevertrouwd vermogen De flinke toename van het aantal relaties én de positieve beurseffecten zorgden voor een forse aanwas van het totale toevertrouwd vermogen (on- en off-balance) met 38% van € 2,2 miljard tot € 3,0 miljard. Het on-balance toevertrouwd vermogen steeg van € 0,6 miljard naar € 1,1 miljard en het bewaard vermogen nam toe van € 1,6 miljard tot € 1,9 miljard. In 2005 nam het uitstaande bedrag aan Index Garantie Contracten (€ 124 miljoen) met ongeveer 50% toe ten opzichte van 2004. Deze contracten droegen daarmee in belangrijke mate bij aan de stijging van de on-balance toevertrouwde middelen.

Het concept 'Grand Cru Wonen', dat verruimde mogelijkheden biedt voor kredietverlening, bleef zeer succesvol. De kredietportefeuille steeg in 2005 met 47% van € 263 miljoen tot € 387 miljoen. Hiervan is circa 40% toe te schrijven aan de toename van het volume van woning-hypotheek. Van Lanschot onderscheidt zich positief op de Belgische markt voor tophypotheek. Ter illustratie: in België bedroeg de gemiddelde hypotheek in 2005 ongeveer € 90.000; bij Van Lanschot België daarentegen bedroeg de gemiddelde hypotheek ongeveer € 500.000. De Belgische particulier is gewend om een woning zoveel mogelijk met eigen middelen te financieren, maar door de

stijgende prijzen op de vastgoedmarkt komt die gewoonte in het gedrang. Mede hierdoor neemt de behoefte aan maatwerk toe. De langere looptijden en het aflossings-vrije karakter van het Van Lanschot hypotheekaanbod bieden hier op een soepele manier uitkomst.

De gunstige ontwikkelingen zorgden in het verslagjaar voor een flinke stijging van de rente- en provisie-inkomsten. De nettowinst nam in het verslagjaar toe tot € 3,4 miljoen.

Overige vestigingen

In het verslagjaar bleef het resultaat van de internationale private banking-activiteiten met € 10,4 miljoen op hetzelfde niveau als in 2004.

Het resultaat van Van Lanschot Luxemburg lag iets boven het niveau van 2004. Dit komt door de combinatie van hogere effectenopbrengsten en een slechts beperkte stijging van de kosten.

Van Lanschot Curaçao liet eveneens een lichte stijging van de winst zien door hogere rente-inkomsten en lagere personeelskosten.

Bij Van Lanschot Zwitserland was sprake van een lichte teruggang van het resultaat als gevolg van een stijging van de kosten.

Business banking

Van Lanschot geniet vooral bekendheid als de bank voor de meer vermogende particulier, maar van oudsher behoort ook zakenbankieren tot onze voornaamste activiteiten. Wij richten ons zowel op cliënten die reeds vermogend zijn als op vermogensvormers en bij die laatste zijn ondernemers bij uitstek een belangrijke categorie. Het accent ligt hierbij op middelgrote (familie)bedrijven, gezien de vele raakvlakken met private banking. Voor ons als onafhankelijke zakenbankier is de wisselwerking tussen management enerzijds en eigendom anderzijds vertrouwd terrein. Kenmerkend voor onze benadering is co-ondernemerschap: wij werken niet 'voor de klant' maar 'met de klant'. Deze heldere en betrokken propositie vormde in het verslagjaar een vruchtbare basis voor groei.

Duidelijk profiel werpt vruchten af

Het middelgrote bedrijfsleven beleefde een aarzelend winstherstel en een licht verbeterend investeringsklimaat. In combinatie met onze sterkere profilering als zakenbank leidde dat in 2005 tot een groei van het aantal zakelijke relaties met 5%. De zakelijke kredietportefeuille nam toe van € 4,4 miljard tot € 5,0 miljard. Er was veel vraag naar overnamefinancieringen, zowel bij de overdracht van familiebedrijven als door management buy-outs en aankoop van bedrijven door ondernemers van buiten. De kwaliteit van onze kredietportefeuille bleef onverminderd goed. Tegen het einde van het jaar vatte steeds meer de mening post dat de Europese Centrale Bank de rentetiegels wel eens zou kunnen aanhalen en werden meer dan in het begin van het jaar vastrentende leningen afgesloten. Ook besloten relaties variabel rentende leningen om te zetten in vastrentende. Verder kwam er meer vraag naar 'rentecaps': opties die de rentepositie van de koper van de rentecap beschermen tegen een stijging boven een van tevoren overeengekomen renteniveau.

Serieuze aandacht voor onderneming én ondernemer

In het verslagjaar heeft Van Lanschot met tv-commercials, paginagrote krantenadvertenties en lokale activiteiten nadrukkelijk gewerkt aan het verder vergroten van haar naamsbekendheid op het gebied van zakelijk bankieren. De boodschap voor ondernemers is, dat Van Lanschot een bank is waarmee je als ondernemer wél een relatie kunt opbouwen. Een bank die als geen ander weet wat er speelt in de wereld van ondernemers en hun onder-

nemingen. Een bank die groot genoeg is om de uitdagingen waarmee ondernemers worden geconfronteerd serieus te nemen en tegelijkertijd klein genoeg om persoonlijke aandacht te combineren met ondernemerschap en de gewenste expertise. Een bank bovendien die niet te benauwd is om ook zelf te participeren en mede risico en verantwoordelijkheid te dragen.

Om deze boodschap kracht bij te zetten hebben wij het Van Lanschot Zakenplan gelanceerd. Dit concept gaat uit van de samenhang tussen privé- en zakelijke belangen van de ondernemer. Het uitgangspunt is de ondernemer en zijn onderneming.

Voor de ondernemer in privé levert dit een breed advies op dat alle belangrijke aspecten bestrijkt: onder meer de opbouw van het bedrijfsvermogen, bestuurdersaansprakelijkheid, het afdekken van het risico van vroegtijdig overlijden, inkomensplanning, vermogensplanning, pensioenopbouw en verzekeringen. Vervolgens helpt een stappenplan hem de adviezen om te zetten in concrete acties. De ondernemer hoort letterlijk 'wat, wie en wanneer' en kan daadwerkelijk aan de slag.

Nieuwe oplossingen bij verandering

De overname van CenE Bankiers heeft onze expertise op verschillende deelreinen van het zakenbankieren, zoals Structured & Leveraged Finance en Vastgoed, vergroot.

De afdeling Structured & Leveraged Finance houdt zich bezig met bedrijfsovernamefinancieringen en vermogensherstructureringen. Dit brengt voor onze zakelijke relaties nieuwe oplossingen mee voor bijvoorbeeld management buy-outs en werknemersparticipatieregelingen. Daarnaast is er voor mezzanine-financieringen een Mezzaninefonds. De afdeling kende in het verslagjaar een interessante stroom aan deals. Die is vooral te danken aan de goede contacten met particuliere ondernemers en corporate finance-huizen en het vermogen snel te schakelen.

Voorbeelden van succesvolle transacties in 2005 zijn: de management buy-outs van Koning & Hartman uit Getronics en van Geveke werktuigbouw uit Nimpon; de financiering van de verwerving van het Nederlands Omroep Productiebedrijf door Nimbus en van Oldelft Benelux en de Van Dijk groep door MIOFUND. Ook voor het lopende jaar hebben we goede verwachtingen van de

Business banking*In miljoenen euro's*

| | 2005 | 2004 |
|---|--------------|-------------|
| Rente | 82,5 | 64,5 |
| Effecten & deelnemingen | 0,3 | – |
| Provisies | 18,7 | 16,2 |
| Resultaat financiële transacties | – | – |
| Totaal inkomsten operationele activiteiten | 101,5 | 80,7 |
| Personeelskosten | 31,3 | 24,8 |
| Andere beheerskosten | 16,7 | 11,7 |
| Afschrijvingen | 4,2 | 3,3 |
| Bedrijfslasten | 52,2 | 39,8 |
| Waardeveranderingen van vorderingen | 10,3 | 10,1 |
| Totaal lasten | 62,5 | 49,9 |
| Bedrijfsresultaat voor belastingen | 39,0 | 30,8 |

activiteiten op dit terrein. Wij voorzien een stuwmeer aan bedrijfsoverdrachten en de trend is om die meer met vreemd geld te financieren.

Onze afdeling Vastgoed stemt haar dienstverlening vooral af op de professionele belegger en beweegt zich met name op het snijvlak van private banking en business banking. Advies over subsidieregelingen, vermogensoverdracht, fiscale regelingen en portefeuillespreiding speelt hier een grote rol.

Uitbreiding productaanbod goed ontvangen

Met de introductie van de Online Zaken Plusrekening komt Van Lanschot tegemoet aan de wens van de ondernemer die een aantrekkelijk rendement op creditgelden wenst. Daarnaast is het Comfort Plus Deposito geïntroduceerd, dat ideaal is voor de zakelijke relatie die niet via internet spaart en toch, tegen een gunstige rente, vrij over het werkkapitaal wil beschikken.

Van Lanschot fx Trader, een op internet gebaseerd handelssysteem in vreemde valuta's, dat in de loop van 2004 in gebruik is genomen, blijkt een groot succes. De fx Trader geeft continu real timekoersen af en de cliënt kan daarbij direct zelf valutatransacties afsluiten. Het aantal zakelijke relaties dat dit systeem gebruikt, nam in het verslagjaar met 40% toe. Met name hierdoor toonde het resultaat van de afdeling valuta-arbitrage een stijging van 30%.

Opvolgersacademie voorziet in groeiende behoefte

De Opvolgersacademie blijft zich verheugen in een grote belangstelling. Dit gezamenlijke initiatief van Van Lanschot en het opleidingsinstituut De Baak is bedoeld voor ondernemers die een bedrijf gaan overnemen. Zij kunnen zich hier zo goed mogelijk op deze stap voorbereiden. De Opvolgersacademie is al aan haar zesde leergang toe en laat een interessante verbreding zien: de deelname beperkt zich niet meer tot zonen of dochters die het familiebedrijf van hun ouders overnemen. Ook managers die bijvoorbeeld een buy-out willen doen weten de academie nu te vinden.

Gezondheidszorg/CenE Bankiers

CenE Bankiers onderscheidt zich als dé financiële specialist voor de gezondheidszorg. Van Lanschot heeft dan ook besloten deze naam na de overname voor dit marktsegment te handhaven.

CenE Bankiers richt zich op zorginstellingen, medici en apothekers, waar zij flinke marktaandeelen heeft. Concurrentie is er bij de zorginstellingen en apothekers vooral van enkele grootbanken; bij medici nemen ook enkele gespecialiseerde intermediairs een deel voor hun rekening.

Als financieel specialist bij uitstek voor de gezondheidszorg richt CenE Bankiers zich op verdere vergroting van haar marktaandeelen.

Werken aan rendement op kennis

Om de positie van CenE Bankiers in de gezondheidszorgmarkt verder te versterken, is in het lopende jaar gestart met een kenniscentrum. Dit bureau gaat in en rond de zorgsector fundamentele analyses uitvoeren, trends signaleren en proefschriften sponsoren. In samenwerking met de kantoren van Van Lanschot zullen daarnaast workshops en seminars worden georganiseerd.

Financieel specialist voor ondernemers in de zorg

De maatschappelijke ontwikkelingen lijken de propositie van CenE Bankiers in de kaart te spelen. De vergrijzing en de medische technologie, die steeds meer mogelijkheden biedt, leiden tot meer vraag en hogere uitgaven. Het Nederlandse zorgstelsel anticipeert hierop met een transformatie van centrale aanbodsturing naar meer (gereguleerde) marktwerking.

Voor zorginstellingen, medici en apothekers brengt dit mee dat ze niet meer alleen maar werken met centraal gestuurde budgetten. Ze moeten zich nu zelf actief gaan bezighouden met zaken als het sluiten van contracten met zorgverzekeraars en het verwerven van patiënten. Ondernemerschap krijgt steeds meer accent. In deze context is CenE Bankiers de aangewezen partij om mee te denken en te adviseren bij de invulling van het ondernemerschap in de zorg. Met haar grote expertise en vele contacten in de markt als basis heeft CenE Bankiers van dit aandachtsgebied een strategisch speerpunt gemaakt. Dat CenE Bankiers onderdeel is van Van Lanschot maakt deze propositie voor relaties in de sector alleen maar interessanter en voordeliger. Zij profiteren voortaan mee van het uitgebreide kantorennetwerk van Van Lanschot. Ze krijgen een completer totaalaanbod ter beschikking dan voorheen, dankzij de grote kennis van Van Lanschot op het gebied van beleggen en verzekeren. Dit is temeer een groot pluspunt gezien de vele raakvlakken tussen privé en zakelijk waar medische beroepsbeoefenaren mee te maken hebben.

Gezondheidszorg/CenE Bankiers

In miljoenen euro's

| | 2005 | 2004* |
|---|-------------|-------|
| Rente | 32,7 | |
| Effecten & deelnemingen | – | |
| Provisies | 1,9 | |
| Resultaat financiële transacties | – | |
| Totaal inkomsten operationele activiteiten | 34,6 | |
| Personeelskosten | 5,0 | |
| Andere beheerskosten | 3,3 | |
| Afschrijvingen | 0,6 | |
| Bedrijfslasten | 8,9 | |
| Waardeveranderingen van vorderingen | – | |
| Totaal lasten | 8,9 | |
| Bedrijfsresultaat voor belastingen | 25,7 | |

* Cijfers over 2004 zijn niet opgenomen omdat deze niet vergelijkbaar zijn.

Assurantiën

Van Lanschot Assurantiën BV verzorgt als onafhankelijk assurantiemakelaar op maat gesneden verzekeringsadviezen voor met name het middelgrote (familie-)bedrijf, de directeur-groootaandeelhouder, de vermogende particulier en de vrije beroepsoefenaar. De focus hierbij ligt op het totaal van privé- en ondernemersrisico's.

In 2005 realiseerde Van Lanschot Assurantiën ongeveer tweederde van de baten in de zakelijke markt en eenderde in het particuliere segment. Voor zowel zakelijke als particuliere relaties met specifieke behoeften ontwikkelden Van Lanschot en Van Lanschot Assurantiën gezamenlijk toegesneden concepten. Voorbeelden hiervan zijn de Commissarissen Plus Polis in samenwerking met het Nederlands Kenniscentrum voor Commissarissen en de polis voor apothekers. Een gerichte marktbenadering en de integratie van CenE Verzekeringen zorgden in 2005 voor goede prestaties. Het aantal relaties steeg en het bedrijfsresultaat nam toe van €3,7 miljoen naar €4,6 miljoen. De baten stegen van €21,6 miljoen naar €27,2 miljoen terwijl de lasten toenamen met €4,7 miljoen tot €22,6 miljoen.

Goede groei in particuliere markt

De markt voor particuliere schadeverzekeringen is een verdringingsmarkt. Toch realiseerde Van Lanschot Assurantiën dankzij haar onderscheidende aanpak goede resultaten.

Bij particuliere schadeverzekeringen ligt de nadruk vooral op gemak voor de cliënt: samenwerking met gedegen verzekeringsmaatschappijen en een optimale dekking. Deze aanpak resulteerde in een grote vraag naar Van Lanschot Summum, dat een complete dekking biedt voor alle particuliere schadeverzekeringen.

Verder boekte Van Lanschot Assurantiën mooie resultaten bij Leven Individueel. Die zijn onder meer te danken aan verdere optimalisering van de samenwerking met Private Banking. De omzetsijging in de markt van expirerende lijfrentes is mede het resultaat van focus op een scherpe inkoop en gerichte advisering van cliënten. Ook de Kapitaalverzekering Eigen Woning en de Lijfrente-monitor leverden goede resultaten op. Door onzekerheid over de overheidsmaatregelen en de achterblijvende conjunctuur stond de individuele pensioenadviesing licht onder druk.

Naar verwachting zal de nieuwe pensioen- en arbeidsongeschiktheidswetgeving in 2006 leiden tot aanpassingen van de individuele pensioen- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen. Daarnaast verwachten we verdere groei op het gebied van de Kapitaalverzekering Eigen Woning.

Zakelijke markt honoreert gerichte benadering

Door afvlakking van de premiegroei zag de zakelijke schademarkt als geheel de omzetten stabiliseren, net zoals in 2004. Desondanks realiseerde Van Lanschot Assurantiën in dit segment een aardige groei in zowel het aantal relaties als de omzet.

In het segment Collectief Leven was de marktgroei in 2005 beperkt. De omstandigheden in deze markt zijn lastig door wijzigingen in de fiscale regelgeving, de toegenomen beloningstransparantie en sterke concurrentie. Dankzij de voortgaande verschuiving naar advisering op feebasis en abonnementen voor bedrijven nam de omzet toch aanzienlijk toe.

De introductie van de basiszorgverzekering en de vervanging van de wao door de wia leidden tot veel adviesgesprekken. Als antwoord op alle veranderingen presenteerde Van Lanschot Assurantiën haar relaties een compleet dienstenpakket, waarin preventie, reïntegratie en arbeidsgerelateerde zorg centraal staan.

Assurantiën

In miljoenen euro's

| | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-------------|
| Rente | 0,4 | 0,2 |
| Effecten & deelnemingen | – | – |
| Provisies | 26,8 | 21,4 |
| Resultaat financiële transacties | – | – |
| Totaal inkomsten operationele activiteiten | 27,2 | 21,6 |
| Personeelskosten | 17,4 | 13,8 |
| Andere beheerskosten | 4,9 | 3,7 |
| Afschrijvingen | 0,3 | 0,4 |
| Bedrijfslasten | 22,6 | 17,9 |
| Waardeveranderingen van vorderingen | – | – |
| Totaal lasten | 22,6 | 17,9 |
| Bedrijfsresultaat voor belastingen | 4,6 | 3,7 |

Overige activiteiten

De overige activiteiten bestaan naast de activiteiten op corporate niveau met name uit treasury en activiteiten voor de institutionele relaties. Van Lanschot biedt haar institutionele relaties diensten aan op het gebied van met name vermogensbeheer, treasury en effectenbemiddeling.

Daarbij voert Van Lanschot Asset Management het vermogensbeheer uit voor instituten als pensioenfondsen, verzekeraars, congregaties, stichtingen en verenigingen. Tevens beheert Van Lanschot Asset Management de huisfondsen van de bank. De afdeling Institutional brokerage richt zich in toenemende mate op professionele eindbeleggers. In dat kader zijn onze activiteiten ten aanzien van professionele marktpartijen heroverwogen en inmiddels grotendeels afgebouwd.

In het verslagjaar groeide het bewaarde vermogen voor instituten van € 2,6 miljard naar € 2,9 miljard. Het merendeel van dit vermogen is belegd in vastrentende waarden.

Platform voor specifieke sector

Bij institutioneel vermogensbeheer was sprake van verscherpte concurrentie, mede door buitenlandse spelers. Daardoor stond de volumeontwikkeling onder druk. De concurrentie is vooral voelbaar inzake de grote instituten. Onze afdeling institutioneel vermogensbeheer richt zich daarom in toenemende mate op kleinere instituten.

Bij pensioenfondsbestuurders, en in toenemende mate ook bij de besturen van verenigingen en stichtingen, groeit namelijk de behoefte aan ondersteuning door deskundige partners. Dit is het gevolg van de groeiende maatschappelijke aandacht voor het beleid dat bestuurders voeren en toenemende regelgeving; zoals de invoering van het Financieel Toetsings Kader (FTK) per 1 januari 2007. Van Lanschot heeft deze behoefte vroegtijdig onderkend en biedt instituten haar expertise en aanvullende dienstverlening aan onder de naam Van Lanschot Charitas. Dit concept slaat goed aan, vooral bij congregaties, ordes, verenigingen en stichtingen. In het verslagjaar is hard gewerkt aan verdere versteviging van de positie van de bank in dit segment.

Vertegenwoordigers van de goededoelensector werden uitgenodigd om deel te nemen aan een drietal rondetafelconferenties en een 'Lagerhuisdebat'. Hiermee bood Van Lanschot hen een platform om met elkaar van gedachten te wisselen over actuele thema's.

Daarnaast is, in samenspraak met de Conferentie Nederlandse Religieuzen, speciaal voor congregaties en ordes een totaalpakket aan dienstverlening samengesteld.

In totaal nam het voor instituten bewaarde vermogen toe van € 2,6 miljard naar € 2,9 miljard. Het voor Van Lanschot huisfondsen beheerde vermogen bleef nagenoeg gelijk.

In het verslagjaar hebben de beleggingsfondsen hun kostenstructuur transparanter gemaakt. De transactiekosten zijn afgeschaft en omgezet in een hogere all-in vergoeding.

Grote belangstelling voor ESN-activiteiten

De effectenbemiddeling en -advisering voor institutionele beleggers wordt gekenmerkt door sterke concurrentie. Hoewel de stemming op de aandelenmarkten goed was en de obligatiemarkten zich redelijk goed hielden, bleef het resultaat van het institutioneel effectenbedrijf vergeleken met 2004 op vrijwel hetzelfde niveau. De brutoprovisies namen weliswaar toe, maar de nettoprovisies stonden licht onder druk doordat een groter deel van de orders richting de Europese beurzen buiten Nederland ging. Van Lanschot heeft in het verslagjaar zelf een aantal Structured Products ontwikkeld. Daardoor kon een groter deel van de provisie op dit soort producten in eigen huis worden gehouden. De deelname aan het European Securities Network (ESN) blijft een belangrijke pijler onder het institutioneel effectenbedrijf, zeker voor wat betreft de aandelenkant. Hierdoor kan een 'multi local' Europees product worden aangeboden. Dit slaat goed aan, getuige onder meer de grote belangstelling van institutionele zijde voor door ESN in Londen georganiseerde Mid & Small Cap seminars. Het aantal institutionele relaties is dan ook toegenomen. De groei concentreerde zich met name in het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten.

Overige activiteiten

In miljoenen euro's

| | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-------------|
| Rente | - 4,5 | 0,7 |
| Effecten & deelnemingen | 20,1 | 16,6 |
| Provisies | 17,8 | 21,0 |
| Resultaat financiële transacties | 11,4 | 19,7 |
| Totaal inkomsten operationele activiteiten | 44,8 | 58,0 |
| Personeelskosten | 12,3 | 23,4 |
| Andere beheerskosten | 2,3 | 23,8 |
| Afschrijvingen | 1,6 | 1,8 |
| Bedrijfslasten | 16,2 | 49,0 |
| Waardeveranderingen van vorderingen | 0,1 | - |
| Totaal lasten | 16,3 | 49,0 |
| Bedrijfsresultaat voor belastingen | 28,5 | 9,0 |

Financiële gang van zaken Het succes van de strategie kan alleen bewezen worden door concrete cijfers.

Van Lanschot kan in dat opzicht terugkijken op een goed jaar.

We hebben onze financiële doelstellingen ruimschoots gehaald:

- De nettowinst nam toe met 51,2% tot € 152,4 miljoen (inclusief CenE)
- Het niveau van de kosten, uitgedrukt in de efficiency ratio verbeterde van 64,5% naar 57,3%
- Het rendement op eigen vermogen bedraagt 16,3%
- De winst per aandeel nam toe met 36,8% van € 3,40 tot € 4,65
- Het bedrag beschikbaar voor aandeelhouders nam toe met 18,2% van € 4,22 naar € 4,99

Wij stellen onze aandeelhouders een dividend voor van € 2,50.

Van Lanschot in 2005

De nettowinst is in 2005 met 51,2% gestegen van € 100,8 miljoen naar € 152,4 miljoen. Deze cijfers zijn echter niet representatief voor de werkelijke gang van zaken in het verslagjaar omdat in 2005 de resultaten van CenE Bankiers, dat in september 2004 door Van Lanschot is overgenomen, voor het eerst volledig meetellen. In 2004 werd het resultaat van CenE Bankiers slechts voor het vierde kwartaal meegenomen in het resultaat.

Om een juist beeld te krijgen van de ontwikkeling in 2005 is de winst- en verliesrekening herberekend door het resultaat van CenE Bankiers over het vierde kwartaal van 2004 te extrapoleren naar een jaarresultaat. Ook dan is er sprake van een fraaie stijging van de nettowinst met 30,2% van € 117,1 miljoen naar € 152,4 miljoen.

Resultaten

Teneinde een goed beeld te schetsen van de ontwikkeling van de resultaten in 2005 wordt in deze paragraaf steeds gerefereerd aan de pro forma resultatenrekening.

Het *renteresultaat* bedroeg € 286,4 miljoen en komt daarmee 4,5% hoger uit dan in 2004. De amortisatie van het agio is een uitvloeisel van de overname van CenE Bankiers waarbij het positieve verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de gekochte activa over de rentetypische looptijd wordt geamortiseerd. De reële waarde van die activa was circa € 36 miljoen hoger dan de boekwaarde. De amortisatie van dit bedrag leidt tot een afboeking op het resultaat over 2005 van € 15,7 miljoen ten laste van de post Rente; in 2004 werd daarvoor reeds € 5,4 miljoen ten laste van het resultaat gebracht. De amortisatie van het agio buiten beschouwing latend steeg het renteresultaat met 8,1%.

De stijging is een gevolg van hogere opbrengsten uit boeterente en een groei van de kredietportefeuille; daarbij zorgden een krappere rentemarge en hogere vergoedingen voor creditgeld wel voor een drukkend effect. De rentemarge op woninghypotheken van verkrapte 1,71% naar 1,66%.

De *opbrengsten uit effecten en deelnemingen* laten een stijging zien van € 16,7 miljoen tot € 20,5 miljoen, deze positieve ontwikkeling is in het bijzonder te danken aan een stijging van dividenduitkeringen op aandelen in de beleggingsportefeuille.

De *provisieresultaten* stegen met 8,6%, van € 153,2 miljoen naar € 166,3 miljoen. Deze stijging is voornamelijk toe te rekenen aan de toename van de effectenprovisies.

De effectenprovisies stegen met name door introducties van nieuwe beleggingsproducten en de positieve ontwikkelingen op de aandelenbeurzen. Ook de andere provisiecategorieën toonden een positief beeld: de assurantieprovisies stegen met 2,4%, de buitenlandprovisies en de betalingsverkeerprovisies handhaafden zich op het niveau van 2004.

Het *resultaat uit financiële transacties* laat een daling zien van € 21,2 miljoen tot € 12,6 miljoen. De vergelijkbaarheid ten opzichte van 2004 is echter beperkt aangezien in 2004 IAS 32 en IAS 39 nog niet werden toegepast. Het resultaat uit financiële transacties omvat de al dan niet gerealiseerde waardemutaties op de handelsportefeuille (€ 5 miljoen), de valutakoersverschillen (€ 6,5 miljoen), het resultaat op het niet-effectieve deel van de hedgederivaten en het (on-)gerealiseerde resultaat van de derivaten uit hoofde van balansbeheer.

Per saldo stegen de inkomsten uit operationele activiteiten met bijna 4,4% van € 465,2 miljoen tot € 485,8 miljoen, een toename van € 20,6 miljoen.

De totale bedrijfslasten namen in 2005 met 4,3% af van € 290,8 miljoen tot € 278,4 miljoen; ten laste van 2004 is de voorziening voor overname- en integratiekosten van CenE Bankiers gevormd. Deze voorziening buiten beschouwing latend stijgen de bedrijfslasten met 3,7%. Een groot deel van de stijging van de bedrijfslasten, € 7,7 miljoen, is een gevolg van de nieuwe boekhoudregels onder IFRS. Daardoor worden nu de pensioenlasten, de toekomstige bijdragen voor ziektekostenverzekeringen en de lasten van het aandelenoptieplan als personeelskosten verantwoord. Daarnaast is in 2005 gestart met het moderniseren van de geautomatiseerde systemen en bleek de voorziening voor de overname- en integratiekosten van CenE Bankiers net niet toereikend.

De *afschrijvingen* namen toe met 8,0% tot € 20,1 miljoen (2004: € 18,7 miljoen). De voorziening voor overname- en integratiekosten buiten beschouwing latend stijgen de afschrijvingen met € 3 miljoen. Het grootste deel van deze toename wordt veroorzaakt door de afschrijving op immateriële activa, welke is toe te schrijven aan de overname van CenE Bankiers (€ 1,8 miljoen).

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In miljoenen euro's

| | 2005 | Pro forma 2004 ** | Dutch GAAP 2004 | IFRS 2004 ** |
|--|--------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| – <i>Rentemarge</i> | 302,1 | 279,5 | 232,3 | 232,3 |
| – <i>Amortisatie agio</i> | 15,7 | 5,4 | 5,4 | 5,4 |
| Rente | 286,4 | 274,1 | 226,9 | 226,9 |
| Opbrengsten effecten en deelnemingen | 20,5 | 16,7 | 17,2 | 16,6 |
| Provisie | 166,3 | 153,2 | 139,6 | 139,6 |
| Resultaat uit financiële transacties | 12,6 | 21,2 | 20,8 | 20,8 |
| Inkomsten uit operationele activiteiten | 485,8 | 465,2 | 404,5 | 403,9 |
| Personeelskosten | 174,4 | 178,2 | 153,3 | 156,0 |
| Andere beheerskosten | 83,9 | 93,9 | 87,0 | 87,0 |
| Afschrijvingen | 20,1 | 18,7 | 17,4 | 17,7 |
| Totaal bedrijfslasten | 278,4 | 290,8 * | 257,7 * | 260,7 * |
| Waardeveranderingen van vorderingen | 16,9 | 21,1 | 12,0 | 16,6 |
| Belastingen | 38,1 | 36,2 | 32,2 | 25,8 |
| Nettowinst | 152,4 | 117,1 | 102,6 | 100,8 |

| | 2005 | Dutch GAAP 2004 |
|---|--------------|--------------------|
| Nettowinst | 152,4 | 102,6 |
| Preferent dividend | – | – 3,4 |
| Intrest Perpetuele lening | – 4,2 | – |
| Netto effect amortisatie agio | 10,8 | 5,4 |
| Netto effect reorganisatievoorziening | – | 16,2 |
| Bedrag beschikbaar voor aandeelhouders | 159,0 | 120,8 |
| Gemiddeld aantal gewone aandelen (x 1.000) | 31.879 | 28.659 |

* Inclusief voorziening overname- en integratiekosten CenE Bankiers
€ 23 miljoen.

** De cijfers 2004 zijn exclusief IAS 32 en IAS 39.

Bedrag beschikbaar voor aandeelhouders

Hier wordt inzichtelijk gemaakt hoe het bedrag toekomend aan de aandeelhouders is berekend. In 2004 is de reorganisatievoorziening niet ten koste van de aandeelhouders gevormd en is de amortisatie van de agio eveneens buiten de berekening van de winst voor aandeelhouders gehouden.

Balans

Voor de vergelijking van de balans wordt uitgegaan van de beginbalans januari 2005 onder IFRS. Het balanstotaal steeg in 2005 met 8,4% van € 16,6 miljard tot € 18,0 miljard. Aan de actiefzijde van de balans zijn met name de kredieten aan en vorderingen op de private sector gegroeid (€ 0,9 miljard). Deze portefeuille belooft thans € 13,5 miljard. De groei van de woninghypotheken draagt daar met € 0,6 miljard het meest aan bij.

Aan de passiefzijde stegen de verplichtingen aan de private sector met 3,7% van € 11,0 miljard naar € 11,5 miljard vooral door een toename van de Rekeningcourant-gelden. De groei van de balans is in hoofdzaak gefinancierd door de uitgiften van Floating Rate Notes als onderdeel van het in 2003 door de bank gearrangeerde Euro Medium Term Note-programma. De uitgegeven schuldbewijzen namen hierdoor toe met € 0,7 miljard tot € 3,2 miljard. Het eigen vermogen beliep per 31 december 2005 € 1.279 miljoen (31 december 2004: € 1.010 miljoen). Deze toename is met name het gevolg van de uitgifte van een nieuwe perpetuele lening van € 150 miljoen, de toename van de herwaarderingsreserve van € 27 miljoen en de winstinhouding van € 52 miljoen.

Beheerd en bewaard vermogen

Het door de bank beheerde vermogen nam in het verslagjaar toe van € 5,3 miljard tot € 5,9 miljard. De grootste stijging is het gevolg van de groei van het aantal particuliere relaties. Het beheerd vermogen voor particuliere relaties nam toe van € 2,0 miljard tot € 2,5 miljard. Het beheerd vermogen van institutionele relaties en beleggingsfondsen bleef vrijwel gelijk.

Het bewaard vermogen is in 2005 gestegen van € 16,1 miljard tot € 18,3 miljard. Ook hier kan de grootste toename worden onderkend bij het bewaard vermogen voor de particuliere relaties.

Integratie CenE Bankiers

De integratie van CenE Bankiers is naar volle tevredenheid en sneller dan verwacht verlopen. De kostensynergie als gevolg van de integratie is sneller gerealiseerd dan verwacht. In 2005 is daardoor al meer dan € 10 miljoen bespaard, terwijl aanvankelijk ervan werd uitgegaan dat de totale synergievoordelen, die waren begroot op een bedrag van € 11 miljoen, pas in 2007 volledig zouden worden behaald. De bij de overname getroffen voorziening van € 23 miljoen ten laste van het resultaat van 2004 voor overname- en integratiekosten bleek niet helemaal toereikend. De feitelijke kosten lagen fractioneel hoger; die meerkosten zijn direct ten laste van het resultaat 2005 gebracht.

Automatisering

In oktober 2005 is gestart met het moderniseren van de automatiseringssystemen; zowel het back office-systeem als de front office-, adviserings-, managementinformatie- en internetsystemen worden vernieuwd. Het totale budget aan investeringen en kosten voor het implementatietraject, dat tot 2008 loopt, zal naar verwachting in totaal € 61 miljoen bedragen. In het kader hiervan is € 1,2 miljoen ten laste van het resultaat over 2005 gebracht. Het bedrag aan investeringen in automatisering bedroeg in 2005 € 4,3 miljoen. De afschrijvingen op de investeringen in het kader van de modernisering van de automatiseringssystemen beginnen bij het in gebruik nemen van het betreffende systeem.

Basel II

Per 1 januari 2007 introduceert De Nederlandse Bank een nieuw toetsingskader, bekend onder de naam Basel II. Dit toetsingskader bestaat uit een aantal eisen met betrekking tot het door banken aan te houden kapitaal. De eerste eis betreft de berekening van het door de bank aan te houden kapitaal uit hoofde van de kredietrisico's, de operationele risico's en de marktrisico's. Daarenboven kan de toezichthouder additionele eisen stellen op basis van een uitgebreide risico-inventarisatie en -kwantificering door de bank. Een laatste eis betreft het rapporteren over de wijze van risicobeheer en de uitkomsten van dat beheer.

Ontwikkeling eigen vermogen Van Lanschot NV

In miljoenen euro's

| | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Stand 1 januari | 857,1 | 692,6 | 634,8 | 606,4 | 547,6 |
| IAS I u.h.v. IAS 32 en IAS 39 | 153,3 | | | | |
| Stand 1 januari na correcties u.h.v. IAS 32 en IAS 39 | 1.010,4 | | | | |
| Uitgifte aandelen | - | 3,4 | - | - | - |
| Agio | - | 136,0 | - | - | - |
| Uitoefening optierechten | 14,8 | 8,2 | 0,5 | 0,1 | 0,4 |
| Afdekking openstaande optiepositie | -30,2 | 4,7 | -0,1 | -10,2 | -12,3 |
| Lasten personeelsopties | 2,6 | | | | |
| Herwaardering aandelen en deelnemingen | 26,7 | 0,5 | -0,2 | -14,1 | 4,6 |
| Herwaardering onroerende zaken | - | -4,1 | -0,2 | - | 4,6 |
| Goodwill | - | -48,0 | 0,5 | -2,6 | -2,0 |
| Derivaten | -2,2 | - | - | - | - |
| Dividend | -43,1 | -51,6 | -46,0 | -39,0 | -33,9 |
| Interimdividend | - | -21,4 | - | - | - |
| Resultaat lopend boekjaar | 152,4 | 102,6 | 106,7 | 97,6 | 100,8 |
| Preferent dividend | - | -3,4 | -3,4 | -3,4 | -3,4 |
| Perpetuele leningen | 147,9 | | | | |
| IAS I exclusief IAS 32 en IAS 39 | - | 37,6 | | | |
| Totaal | 1.279,3 | 857,1 | 692,6 | 634,8 | 606,4 |

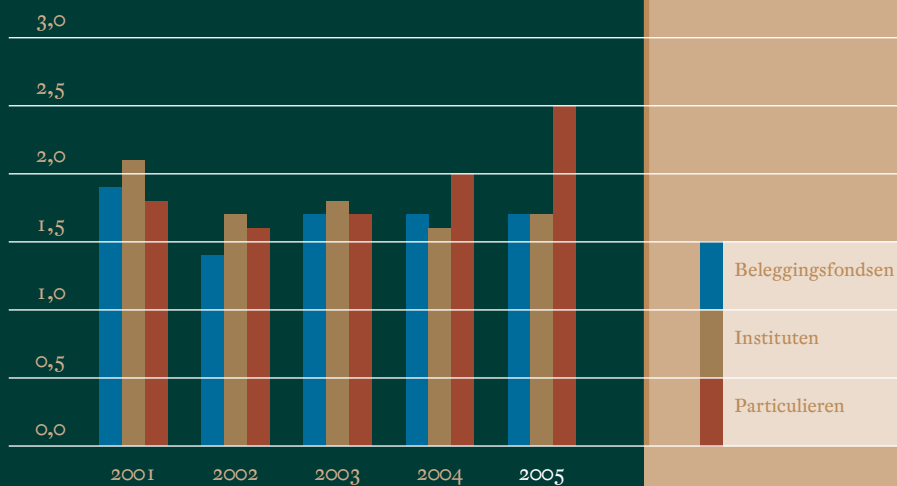
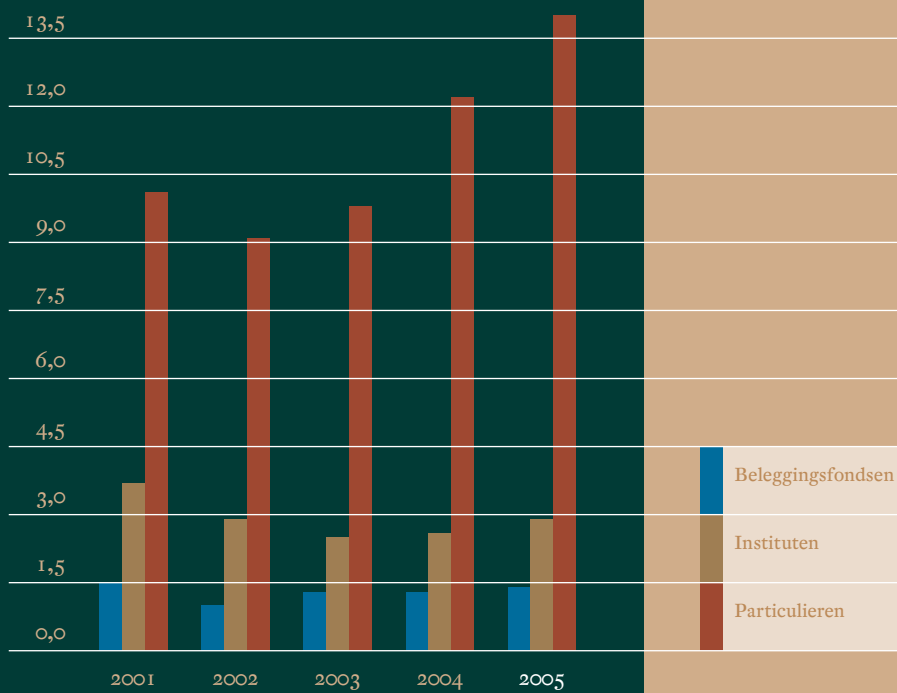
Met ingang van 2005 opgesteld op basis van IFRS, het eindvermogen 2004 is hierop aangepast.

Solvabiliteit

In miljoenen euro's (geconsolideerde cijfers)

| | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Kernvermogen (Tier 1) | 1.090,1 | 974,6 | 670,7 | 617,1 | 578,7 |
| Aanvullend vermogen (Tier 2) | 480,5 | 277,2 | 299,5 | 323,1 | 277,1 |
| Aftrekposten | -4,3 | - | - | -0,6 | -0,6 |
| Totaal toetsingsvermogen | 1.566,3 | 1.251,8 | 970,2 | 939,6 | 855,2 |
| Vermogensvereiste: | | | | | |
| Kredietrisico | 899,6 | 815,2 | 597,7 | 572,2 | 514,4 |
| Kredietrisico buiten de balans | 23,0 | 21,5 | 17,4 | 17,9 | 16,5 |
| Marktrisico | 9,4 | 13,8 | 9,4 | 4,0 | 9,6 |
| | 932,0 | 850,5 | 624,5 | 594,1 | 540,5 |
| BIS-ratio totaal vermogen (%) | 13,5 | 11,8 | 12,6 | 12,7 | 12,7 |
| BIS-ratio kernvermogen (%) | 9,4 | 9,2 | 8,7 | 8,4 | 8,6 |

In het verslagjaar is de BIS-ratio kernkapitaal gestegen van 9,2% naar 9,4%, bij een minimumnorm van 4%. De BIS-ratio voor het totale toetsingsvermogen steeg van 11,8% naar 13,5%; bij een minimumvereiste van 8%. De stijging van de BIS voor het totale toetsingsvermogen is met name toe te schrijven aan de uitgifte van de perpetuele lening en de nieuwe uitgifte van achtergestelde schulden. De toename van de vermogensvereiste vloeit hoofdzakelijk voort uit de groei van de kredietverlening.

Beheerd vermogen*In miljarden euro's***Bewaard vermogen***In miljarden euro's*

Van Lanschot streeft op termijn naar het gebruik van eigen risicomodellen voor het berekenen van de kapitaaleis. Met dergelijke modellen wordt ervaring opgedaan en de benodigde data worden verzameld. De Basel II-regelgeving stelt bepaalde eisen aan de lengte van de periode waarin deze ervaring moet worden opgedaan en waarvan de data verzameld dient te worden. Zolang deze periode nog niet verstreken is zal Van Lanschot volgens de Standaard Benadering haar risico's rapporteren aan de toezichthouder. Gegeven de prudente wijze van risicobeheer door Van Lanschot wordt een daling verwacht van het aan te houden kapitaal uit hoofde van de kapitaalvereisten.

RAROC

Van Lanschot heeft in 2005 een eerste ervaring opgedaan met een voor risico gecorrigeerde prestatiemaatstaf. Daarbij is gekozen voor een RAROC model (Risk Adjusted Return On Capital) dat een methodiek voor prestatie-meting omvat alsmede een instrument om tarifiering van producten en diensten op basis van risicomodellen mogelijk te maken.

De ontwikkeling van het RAROC model zal worden benut om de vermogensallocatie binnen Van Lanschot te optimaliseren en afzonderlijke producten te voorzien van een passende waardering. Daarnaast wordt RAROC betrokken in de door de bank gehanteerde belonings-structuur.

Dividend

Na aftrek van € 4,2 miljoen aan Intrest inzake Perpetual en de correctie van het netto effect van de amortisatie agio van € 10,8 miljoen bedraagt het aan gewone aandeelhouders toekomende bedrag over 2005 € 159,0 miljoen. Op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen komt aldus de winst per aandeel dan uit op € 4,99. Van Lanschot heeft besloten om, evenals voorgaande jaren, hiervan 50% aan aandeelhouders uit te keren in de vorm van dividend. Bij goedkeuring van dit voorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal het dividend over 2005 € 2,50 bedragen. Het dividend zal in de vorm van contanten beschikbaar worden gesteld.

Vooruitzichten 2006

Er zijn enkele incidentele factoren die het resultaat over 2006 zullen beïnvloeden. Ten eerste zal een deel van een in 2005 gevormde voorziening voor ziektekostenpremies voor toekomstig gepensioneerden vrijvallen vanwege de introductie van het nieuwe zorgstelsel. Ten tweede zal de post amortisatie agio in het kader van de overname van CenE Bankiers dalen van € 15,7 miljoen in 2005 naar € 9,2 miljoen in 2006. Per saldo verwachten wij van deze incidentele posten een positief effect op het bruto bedrijfsresultaat over 2006 van ongeveer € 25 miljoen.

De particuliere belegger heeft weer meer vertrouwen in de aandelenmarkt. Dit vertaalde zich de eerste paar maanden van dit jaar in verder groeiende transactievolumes, in lijn met de ontwikkeling in de laatste maanden van 2005. Het is overigens nog te vroeg om te spreken van een structureel herstel. Onze effectenprovisies bestaan voor 70% uit direct aan het aantal effectenorders gerelateerde transactieprovisies; het overige deel betreft vergoedingen die zijn gerelateerd aan het volume van de effectenportefeuilles. Ook de vraag naar woning-hypotheken blijft op peil, maar een oplopend renteniveau zou hierop mogelijk een drukkende werking kunnen uitoefenen. Door de enigszins aantrekkende economie neemt de vraag naar bedrijfskredieten toe. Het jaar 2006 is voorspoedig gestart en Van Lanschot ziet het jaar dan ook met vertrouwen tegemoet.

De mensen achter Van Lanschot Van Lanschot is van oorsprong een familiebedrijf. Vanuit die achtergrond kiezen wij bewust voor een schaalgrootte waarin iedere medewerker zich uitgedaagd, gerespecteerd en gestimuleerd weet.

We besteden veel aandacht aan de ontplooiing van onze mensen en aansluiting met de maatschappelijke omgeving. Daarom willen we op een verantwoorde wijze zakendoen en duurzame relaties aangaan. Ook in de omgang met onze medewerkers, cliënten, aandeelhouders en overige stakeholders hechten we veel belang aan persoonlijke aandacht, zorgvuldig handelen en een zorgzame wijze van met elkaar omgaan.

De medewerkers

Voor onze medewerkers was 2005 een jaar van verandering en soms van onzekerheid. Het eerste deel van het jaar stonden de werkzaamheden op het gebied van Human Resource Management (HRM) in het teken van de integratie met CenE Bankiers. In de tweede helft lag het accent vooral op het evalueren van en het aanscherpen van het HRM-beleid, het toetsen van de programma's en de HRM-dienstverlening aan de vernieuwde visie van de bank.

Zo hebben we een gedegen basis gelegd om in ons HRM-beleid nieuwe stappen te zetten. Dit was ook nodig om te garanderen dat Van Lanschot een aantrekkelijke werkgever is en blijft.

Integratie succesvol, maar ook ingrijpend

Eén van de meest ingrijpende momenten in het integratietraject met CenE Bankiers was het moment, begin 2005, dat medewerkers te horen kregen of ze konden rekenen op een plaats in de nieuwe organisatie. Dat een aantal medewerkers boventallig zou worden was vooraf bekend. Wie dat waren, nog niet. Uiteraard zijn hierover zorgvuldige afspraken gemaakt met zowel de vakorganisaties als de Ondernemingsraad. Voor de betreffende medewerkers is een Sociaal Plan overeengekomen dat uitgaat van begeleiding van werk naar werk. Dit betekent dat alle inspanningen waren gericht op het vinden van ander werk, hetzij binnen, hetzij buiten de bank. Voor het zoekproces was één jaar uitgetrokken, maar de meeste medewerkers vonden ruim binnen die periode een andere baan. Uiteindelijk waren eind 2005 nog slechts enkele medewerkers zoekende.

De samenwerking met de nieuwe collega's verloopt goed. Iedereen kijkt naar de toekomst en het speelt nu geen rol meer uit welke organisatie iemand oorspronkelijk kwam. Ook de verdere integratie verloopt boven verwachting en er zijn al veel successen geboekt. Nu komt het aan op de verfijning, want de ervaring leert dat de eerste grote stappen vaak wel de gemakkelijkste zijn.

Modernisering automatiseringssystemen

In het verslagjaar zijn de lijnen uitgezet voor het ingrijpend moderniseren van de back office en front office. De veranderingen die uit dit omvangrijke en langjarige project voortkomen gaan veel verder dan de integratie van nieuwe systemen. Zowel de markt als de

nieuwe systemen dwingen ons onze werkwijze kritisch te bekijken en aan te passen.

De komende jaren komen hierdoor ook arbeidsplaatsen te vervallen. De duur van het programma maakt het onmogelijk om in het verslagjaar al aan te geven wie door het programma boventallig wordt. Bovendien zal het bedrijf de komende jaren verder groeien. Daardoor ontstaan ook weer nieuwe mogelijkheden en kansen voor mensen wiens huidige arbeidsplaats dreigt te verdwijnen.

Sturen op ontwikkeling, beoordelen naar resultaat

In het verslagjaar en als onderdeel van de integratie met CenE Bankiers zijn alle functies binnen Van Lanschot geanalyseerd en vervolgens geclusterd in zogeheten functiefamilies. Daarmee is de basis gelegd voor een duurzaam performance-managementprogramma. Performance-management moet goed op de organisatie zijn toegesneden. Om dat te bewerkstelligen is per hoofd-afdeling geïnventariseerd waar deze nu staat, wat er binnen de afdeling nodig én gewenst is op het gebied van performance-management en hoe en wanneer dat het beste kan worden gerealiseerd.

Van aanbodgericht naar vraaggericht opleiden

Medewerkers respecteren, motiveren en uitdagen stelt ook eisen aan opleiding en training. Hier wil Van Lanschot een professionaliseringsslag maken door pro-actief en anticiperend opleidingsprogramma's te ontwikkelen die aansluiten bij de competenties die de medewerkers nodig hebben om nu en in de toekomst bij te dragen aan het realiseren van de bedrijfsdoelstellingen.

Voor specifieke kennisgebieden gaat Van Lanschot leer-gangen aanbieden die moeten zorgen dat de medewerkers optimaal opgeleid en inzetbaar zijn. In het verslagjaar is verder een eerste aanzet gemaakt voor de ontwikkeling van de competenties. Dit moet uiteindelijk een naslagwerk opleveren dat per competentie en per niveau suggesties biedt voor de ontwikkeling daarvan. Deze gids vormt een belangrijke referentie in het performance-management-programma.

Ondernemingsraad leverde waardevolle bijdrage

Het afgelopen jaar hebben we intensief samengewerkt met de ondernemingsraden. De Ondernemingsraad van CenE Bankiers en de Ondernemingsraad van

Van Lanschot leverden beide een belangrijke bijdrage aan de inrichting van de nieuwe organisatie. Dat is makkelijker gezegd dan gedaan. De praktijk is weerbarstiger. Iedere partij heeft haar eigen verantwoordelijkheid. In een hoog tempo hebben de ondernemingsraden de meer dan vijftien – veelal complexe – (deel)adviesaanvragen behandeld. Tijdens de behandeling werden vanuit de medezeggenschap de nodige vragen gesteld. Die verdiepten het inzicht van de bestuurders in de problematiek en zorgden ervoor dat wijzigingen weloverwogen konden worden doorgevoerd.

Met de behandeling van de adviesaanvragen is het werk voor de ondernemingsraden nog niet af. De komende periode zullen wij frequent overleg voeren over het verloop van de integratie.

Pensioenfondsen klaar voor de toekomst

Ultimo 2004 bedroeg de dekkingsgraad voor het pensioenfondsen 111,4%. Ultimo 2005 was dit op basis van 4% rekenrente 129,0% omdat Van Lanschot als sponsor van het Fonds begin 2005 besloot tot een eenmalige extra dotatie van € 30 miljoen. Dit dient een tweeledig doel: de bank wil niet gedurende een reeks van jaren vastzitten aan een herstelplan van het Fonds met alle IFRS-consequenties van dien en zij wil uitzicht creëren op een mogelijke A-rating in de toekomst. Het Fonds en haar deelnemers kregen zo een solide en gezonde basis mee voor de komende jaren. Het afgelopen jaar liet een hausse aan nieuwe wetgeving rond pensioenen zien. Aanleiding is dat de toenemende vergrijzing pensioenen straks onbetaalbaar dreigt te maken. Dat leidde tot maatregelen zoals de Wet VUT Levensloop en Prepensioen. De pensioenleeftijd is daarin opgetrokken naar 65 jaar en pensioenopbouw gericht op uittreding op jongere leeftijd is niet langer toegestaan. Voor beursgenoteerde ondernemingen als Van Lanschot gelden daarnaast per 1 januari 2005 nieuwe boekhoudkundige verplichtingen in het kader van IFRS. Onze bestaande regelingen zijn per 1-1-2006 Wet VUT Levensloop en Prepensioen-proof gemaakt. Het komende jaar zullen wij ons met het Fondsbestuur nader beraden op mogelijkheden om binnen de nieuwe kaders en binnen redelijke grenzen de duurzaamheid van de pensioenaanspraken van de deelnemers te waarborgen en tegelijkertijd onze kosten naar de toekomst op een verantwoord niveau te houden.

Ontwikkeling aantal medewerkers

Begin 2005 bedroeg het aantal medewerkers (inclusief CenE Bankiers) 2.248. Eind 2005 was dit aantal 2.225. Het aantal medewerkers is dus nagenoeg gelijk gebleven. De gemiddelde personeelsbezetting is toegenomen: tot 2.236,5 in gemiddelde aantallen en 2.053,7 in gemiddelde FTE's. De man/vrouwverhouding bleef ongewijzigd, maar het aantal vrouwen in managementfuncties nam toe van 11,4% in 2004 naar 12,5% in 2005.

De actieve aanpak van Van Lanschot om ziekteverzuim en arbeidsongeschiktheid zoveel mogelijk tegen te gaan, wierp ook in 2005 opnieuw zijn vruchten af.

Het verzuimpercentage daalde van 5,02% naar 4,87%. Uitgesplitst naar mannen en vrouwen bedragen de percentages respectievelijk 2,38% en 8,73%. In 2005 was er geen wao-instroom door de verlenging van de loondoorbetalingverplichting van 52 naar 104 weken. De verwachting is dat in 2006 de wao-instroom zich zal beperken tot maximaal 6 medewerkers.

Verantwoord Ondernemen

In het verslagjaar heeft Van Lanschot belangrijke bedragen geschonken aan diverse goede doelen waarbij kerkelijke instellingen, restauraties en het sponsoren van cultuur (waaronder het Liszt Concours) de hoofdmoot vormden.

Van Lanschot schenkt jaarlijks aan die goede doelen die passen binnen de beleidslijnen van de bank.

Uitgangspunt daarbij is 'geven in stilte'. Dit betekent dat noch Van Lanschot noch de begunstigden het geven van de bijdrage bekend maken.

De Tsunami-ramp in december 2004 leidde tot een spontane inzamelingsactie onder onze medewerkers. Hun financiële bijdrages, verdubbeld door Van Lanschot, heeft geleid tot gerichte steun aan projecten op Sri Lanka.

Prijzen stimuleren jong talent

Om de hedendaagse kunst te stimuleren reikt Van Lanschot eens in de twee jaar de J.C. van Lanschot-prijs voor Hedendaagse kunst uit. Voor deze prijs wordt steeds een jonge kunstenaar gekozen die bijzondere prestaties levert.

In het kader van de Van Lanschot Lecture worden vanaf 2006 jaarlijks de Van Lanschot Prize en Scholarship uitgereikt aan de beste bachelor- en master-studenten van de faculteit Economie en Bedrijfswetenschappen van de Universiteit van Tilburg. Zij krijgen een geldbedrag waarmee ze hun wetenschappelijke opleiding kunnen vervolgen aan een buitenlandse universiteit.

Ontwikkeling duurzaamheidsbeleid

In 2006 zal Verantwoord Ondernemen bij Van Lanschot meer vorm en inhoud krijgen. Op dit moment oriënteren we ons op een verdere invulling van onze activiteiten op het gebied van duurzaam ondernemen.

Op basis van de strategische uitgangspunten wordt beleid ontwikkeld. De eerste stappen zijn al gezet om duurzaamheid in de bedrijfsprocessen te incorporeren. Actuele informatie hierover wordt op de website gepubliceerd.

Beheersaspecten Van Lanschot benadert risicobeheer op een manier die past bij haar lange reputatie en traditie van soliditeit. Wij willen de invloed van onverwachte gebeurtenissen op zowel onze solvabiliteit als ons resultaat zoveel mogelijk beperken; dus streven we een laag risicoprofiel na. We doen dat met beleid, systemen en procedures die zoveel mogelijk anticiperen op risico's en ze waar mogelijk voorkomen of limiteren. Beleidsvorming op centraal niveau en strikt toezicht op de beleidsuitvoering op elk niveau spelen daarbij een belangrijke rol. Daarnaast besteden we uiteraard ook continu aandacht aan veranderende marktomstandigheden. En aan de meest wezenlijke schakel: onze mensen.

Dat de principes van compliance en corporate governance stevig zijn ingebed in de organisatie is voor ons al even vanzelfsprekend. Ze maken deel uit van de zorgvuldigheid waarmee wij waken over onze reputatie van solide en integer bankiershuis.

Risicobeheer

Risicobeheer is voor Van Lanschot een steeds belangrijker onderdeel van haar activiteiten.

De bank streeft een laag risicoprofiel na, zodat de invloed van onverwachte gebeurtenissen op zowel het kapitaal als het resultaat beperkt blijft. Het doel van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de bank is in een vroegtijdig stadium risico's te onderkennen en te analyseren en verantwoorde limieten vast te stellen en te bewaken. Adequate beheersmaatregelen en rapportagesystemen, waaronder begrepen het hanteren van passende limieten en de bewaking hiervan met behulp van betrouwbare informatiesystemen, zijn dan ook wezenlijke onderdelen van risicobeheersing bij de bank. Risicobeheer is een continu proces waarbij de kwaliteit en inzet van de leiding en de medewerkers van groot belang blijven. Beleid en systemen worden voortdurend aangepast aan veranderende (markt)omstandigheden.

Voordat Van Lanschot nieuwe producten introduceert, worden deze onderworpen aan de 'new product approval'-procedure. Onderdeel van het proces is een analyse die als doel heeft vooraf inzicht te krijgen in de risico's die de cliënten en de bank lopen.

Organisatie

De Raad van Bestuur stelt, onder toezicht van de Raad van Commissarissen, de risicostrategie, beleidsuitgangspunten en limieten vast. De Raad van Commissarissen evalueert ook via de RvC-commissies regelmatig de risico's die verbonden zijn aan de activiteiten en portefeuille van de bank. De hoofdafdeling Credit Risk Management is verantwoordelijk voor het beheer van kredietrisico's op post- en portefeuilleniveau. De hoofdafdeling Operational & Market Risk Control richt zich op de aandachtsgebieden Asset & Liability Management, Market Risk, Information Risk, Operational Risk Control, Zorgplicht en Administratieve Organisatie.

Binnen de bank is een aantal commissies werkzaam die een voortdurend oog houdt op de onderscheiden risico's en die de effectiviteit van de maatregelen ter beperking van die risico's continu beoordelen. De leden van de Raad van Bestuur maken deel uit van deze commissies of volgen de beraadslagingen via aan hen verschafte rapportages. Daarnaast beoordeelt Group Audit op gestructureerde wijze de effectiviteit van de risico-

beheersingssystemen en rapporteert daarover aan de Raad van Bestuur en de Audit en Compliance Commissie (een commissie uit de Raad van Commissarissen).

Strategische risico's Van Lanschot maakt hele bewuste strategische keuzes die samenhangen met de schaalgrootte van de bank. Deze keuzes verminderen weliswaar de mogelijkheden om de risico's te spreiden maar dit wordt ruimschoots gecompenseerd door de solide positie die Van Lanschot inneemt in de segmenten waarin zij actief is.

Van Lanschots kredietportefeuille bestaat voor 54% uit woningfinancieringen; ontwikkelingen op de hypothecaire markt vormen daarmee voor de bank een belangrijke factor. Het provisie-inkomen van de bank bestaat voor 67% uit effectenprovisies. De ontwikkelingen op de financiële markten zijn daarom van relatief grote invloed op dit deel van de resultaten van de bank. Van Lanschot streeft in dit kader naar een groter percentage bestandsprovisies in de effectenprovisies.

Het bewaken van onze reputatie en het voorkomen van reputatieschade is onlosmakelijk verbonden met onze activiteiten, omdat deze zijn gebaseerd op vertrouwen. De naam Van Lanschot heeft een sterke reputatie in de markt; het is het fundament waarop de relaties met onze stakeholders zijn gebouwd.

Klantacceptatie is een belangrijk onderdeel van risicobeheer. Van Lanschot hanteert daartoe een prudent acceptatiebeleid om te voorkomen dat een relatie wordt aangegaan met personen of organisaties die zich inlaten met illegale of onethische activiteiten. Ook ten aanzien van de aanname van nieuwe medewerkers hanteert de bank de grootst mogelijke zorgvuldigheid.

Rente-, Markt- en Liquiditeitsrisico's De verantwoordelijkheid voor de beheersing van rente-, markt- en liquiditeitsrisico's en het toezicht op de naleving van de relevante richtlijnen ligt bij de Asset & Liability Commissie, waarin naast specialisten en betrokken directeuren ook alle leden van de Raad van Bestuur zitting hebben. De commissie komt eenmaal per maand bijeen. Door het vaststellen van richtlijnen, procedures en limieten wordt gestreefd naar een beperkte invloed van voornoemde risico's op het resultaat van de bank. Daarnaast is deze commissie

Organisatieschema risicobeheer

Raad van Commissarissen

Audit en Compliance
Commissie

Krediet- en
Risicocommissie

Toezicht

Raad van Bestuur

Beleidsrisicocommissie
Kredietcommissie
Asset & Liability Commissie
Operational Risk Management Commissie
Commissie Informatiebeveiliging

Risicostrategie en beleidsuitgangspunten

Credit Risk
Management

Operational &
Market Risk Control

Staf & Beleid
Acceptatie & Beheer
Bijzonder Beheer

ALM/Marktrisico
Operational Risk
Control
Information Risk
Zorgplicht
Administratieve
Organisatie

Implementatiebeleid

verantwoordelijk voor het beleid inzake balansstructuur, de vermogensratio's en de funding, alsmede de uitvoering van de in dat verband genomen beslissingen.

Het Commercieel Overleg, waarvan de leden elke twee weken bij elkaar komen en waarin de leden van de Raad van Bestuur ook zitting hebben, bespreekt de ontwikkelingen op de financiële markten en de mogelijke invloed daarvan op de prijspolitiek van de bank.

Van Lanschot beheerst het renterisico en het effect van fluctuaties in de marktrente met behulp van een aantal methoden, waaronder de gap-analyse, de duration-analyse en de scenario-analyse.

Op basis hiervan voert Van Lanschot een actief balansbeheer om de mogelijke negatieve invloed van renterisico's te beperken. Dit houdt bijvoorbeeld in dat aanpassingen plaatsvinden in de vastrentende portefeuille of dat middelen met de gewenste rentetypische looptijd worden aangetrokken. Daarnaast worden afgeleide producten, zoals renteswaps en renteopties, ingezet om de renterisico's te beheersen. De wijze waarop de bank haar balansbeheer uitvoert, hangt af van haar verwachtingen over de ontwikkeling van de rente en het verschil tussen het niveau van de korte en de lange rente. De wijze van balansbeheer heeft uiteraard effect op de gevoeligheid van het vermogen en op het resultaat voor veranderingen op de financiële markten. De duration, die een maatstaf is voor de rentegevoeligheid van het vermogen van de bank, is in lijn met de rentevisie van de bank teruggebracht tot 1,4 jaar.

Marktrisico Marktrisico heeft betrekking op de onzekerheid over de waardeontwikkeling van de eigen posities van de bank als gevolg van veranderingen op de financiële markten. Dit risico is ook onderwerp van aandacht van de Asset & Liability Commissie. Gegeven het nagestreefde lage risicoprofiel zijn het aangaan van transacties en de toegestane posities voor eigen rekening sterk gelimiteerd door het gebruik van bruto- en nettolimieten. Handelsportefeuilles worden voornamelijk aangehouden voor het noodzakelijke marktonderhoud en de dienstverlening aan cliënten.

Van Lanschot maakt gebruik van de Value-at-Risk (VaR) methode waarmee, door de hantering van een zekere kansberekening, een schatting wordt gegeven van het

potentiële verlies op de handelsposities (inclusief derivatenposities) dat zich overnight kan voordoen bij ongunstige marktbevingen. De VaR wordt dagelijks berekend op basis van historische informatie en bedroeg in 2005 gemiddeld minder dan € 100.000. Geregeld wordt gecontroleerd of de uitgangspunten die bij de berekening van de VaR worden gehanteerd nog geldig zijn.

Van Lanschot maakt tevens gebruik van scenario-analyses en stresstesten. De stresstesten, die dagelijks uitgevoerd worden, geven informatie over de waardeontwikkeling van portefeuilles onder extreme marktomstandigheden en zijn daarmee een aanvulling op de VaR-berekening.

Kredietrisico's Het kredietacceptatiebeleid van Van Lanschot is gericht op handhaving van een goede kwaliteit van de kredietportefeuille. De bevoegdheid om kredieten en kredietcontinuïtates goed te keuren is tot een bescheiden niveau en met inachtneming van strikte acceptatienormen, gedelegeerd aan de kantoordirecties. De flatteringsbevoegdheid voor kredieten groter dan € 3 miljoen berust bij de Centrale Kredietcommissie, waarvan de Raad van Bestuur deel uitmaakt. Deze commissie ziet ook toe op een evenwichtige spreiding van de uitzettingen. Bij de bewaking van de kwaliteit van de zakelijke kredietportefeuille wordt voorts gebruik gemaakt van een kredietclassificatiesysteem waarbij de kredieten op basis van solvabiliteit, rentabiliteit en zekerhedenpositie worden ingedeeld in een vijftal kredietcategorieën. Voor kredieten in de hoogste risicoklasse worden voorzieningen getroffen die periodiek op hun toereikendheid worden getoetst. De voorziening die voor deze groep kredieten wordt getroffen, bedraagt 0,85 % van de binnenlandse kredietportefeuille aan de private sector. Niet alle kredieten waarop een voorziening wordt getroffen leiden uiteindelijk tot een verlies voor de bank. In veel gevallen zijn wij in staat de zaken weer in goede banen te leiden en kan de voorziening na verloop van tijd weer vrijvallen. Hoewel er in 2005 voor een bedrag van € 14,6 miljoen aan voorzieningen werd getroffen nam de totale voorziening op debiteuren per ultimo 2005 iets af. De oorzaak hiervan was dat er in 2005 forse afboekingen hebben plaatsgevonden op relaties waarop in eerdere jaren voorzieningen zijn getroffen. De afwikkeling van vastgelopen financieringen strekt zich veelal uit over meerdere jaren en is in 2005 gecumuleerd.

Vorzieningen kredieten

In duizenden euro's

| | 2005 | 2004 |
|--|---------|---------|
| <i>Kredieten in de hoogste risicoklasse</i> | | |
| Aantallen | 3,1% | 3,1% |
| Limieten | 2,3% | 2,4% |
| Vorzieningen | 114.540 | 115.064 |
| Als percentage van de binnenlandse kredietportefeuille aan de private sector | 0,85% | 0,92% |
| Afboekingen ten laste van de voorzieningen | 15.162 | 4.977 |
| Als percentage van de binnenlandse kredietportefeuille aan de private sector | 0,11% | 0,04% |
| Non performing loans | 81.349 | 77.654 |
| Als percentage van de binnenlandse kredietportefeuille aan de private sector | 0,60% | 0,62% |

De jaarlijkse afboeking bedraagt desalniettemin een bescheiden 0,11%.

Een andere indicatie voor de kwaliteit van de kredietportefeuille is de omvang van de financieringen waarvan de renteverplichtingen niet worden nagekomen.

In de loop van 2006 zal een Basel II proof risico-classificatiesysteem ingevoerd worden.

De risicograad van de kredietportefeuille kan laag worden genoemd. Dit wordt mede veroorzaakt door het feit dat meer dan de helft van onze kredietportefeuille uit woning-hypotheken bestaat, terwijl exposures buiten de Benelux beperkt zijn.

Operationele risico's Operationeel risico is de kans op verliezen die het gevolg zijn van ontoereikende of gebrekkige interne processen en systemen, van ontoereikend of gebrekkig menselijk handelen, dan wel van externe gebeurtenissen en fraudes. De beheersing van operationeel risico heeft binnen het bankwezen een duidelijke eigen plaats verworven. Enerzijds heeft dat te maken met het gegeven dat in de afgelopen decennia regelmatig is aangetoond dat het niet goed beheersen van operationele risico's tot enorme verliezen kan leiden. Anderzijds zijn banken volgens het Basel II-akkoord verplicht om in de nabije toekomst vermogen aan te houden voor operationele risico's. Voor de berekening van het kapitaalsbeslag heeft Van Lanschot gekozen voor de toepassing van de zogenaamde Standardised Approach-benadering.

Ook binnen van Lanschot wordt operationeel risico onderkend als een risico waarop een passend beheer noodzakelijk is. De risico's worden bewaakt door de Operational Risk Management Commissie, die maandelijks bijeenkomt en onder voorzitterschap staat van een lid van de Raad van Bestuur. De hoofdafdeling Operational & Market Risk Control heeft een belangrijke rol bij het richting en inhoud geven aan het beleid op het gebied van operationeel risicobeheer en houdt toezicht op de activiteiten die in dit verband binnen heel Van Lanschot worden ondernomen. In het kader van de regelgeving uit hoofde van Basel II en ter uitvoering van voorschriften opgenomen in de Regeling Organisatie en

Beheersing van DNB heeft Van Lanschot een raamwerk opgezet voor de beheersing van operationele risico's. In dit kader is onder andere een strategie geformuleerd, een centrale operationele risicobeheerfunctie ingericht en zijn systemen en technieken gekozen voor de beheersing van operationele risico's. Door middel van diverse programma's en instrumenten wordt het lijnmanagement van de bank ondersteund in zijn rol als uiteindelijk verantwoordelijke voor de daadwerkelijke beheersing van operationele risico's binnen het eigen onderdeel. Hierbij valt te denken aan risk self assessments, centrale klachtenregistratie en een incidentendatabase.

Risk self assessment is een hulpmiddel voor het lijnmanagement om risico's systematisch te identificeren en te beoordelen, zodat er in geval van onacceptabele (rest-)risico's beperkende maatregelen kunnen worden genomen. De incidentendatabase van de bank maakt het mogelijk om verliezen uit hoofde van operationele risico's systematisch vast te leggen en nader te analyseren. In 2005 zijn in deze database incidenten vastgelegd met een schadebedrag van € 1,3 miljoen. Voorbeelden van incidenten die zich hebben voorgedaan lopen uiteen van fouten in de verwerking van transacties tot fraude door derden bij betalingsverkeer.

Van Lanschot gaat haar informatiesystemen moderniseren. De investeringen die hiermee gepaard gaan zijn omvangrijk en het implementatietraject zal forse inspanningen vergen, terwijl het ook risico's met zich brengt. Door het traject in delen op te splitsen en een volgend deel pas te implementeren nadat een voorgaande deelimplementatie met succes is afgerond, beperkt de bank de risico's op dit vlak.

Wet- en regelgeving

De regelgeving op het gebied van financiële dienstverlening is sterk in beweging. Veranderingen komen zowel voort uit de introductie van nieuwe wetgeving als uit de jurisprudentie, zoals uitspraken van de klachtencommissie DSI. Van Lanschot volgt deze ontwikkelingen nauwgezet. In deze verslagperiode is veel aandacht gegeven aan implementatie van wetgeving via interne voorschriften en procedures en het verzorgen van opleiding en voorlichting aan de medewerkers van

Van Lanschot. Het betrof met name de Regeling Customer Due Diligence, de invoering van de Wet Financiële Dienstverlening en de Wet Marktmissbruik. Daarnaast vraagt de regelgeving op het gebied van effectenadviesing om voortdurende aandacht. Van Lanschot legt hierbij grote nadruk op een adequate invulling van de zorgplicht ten opzichte van haar cliënten. Deugdelijke inventarisatiegesprekken, correcte adviesing met betrekking tot het bij de cliënt passende risicoprofiel en een goede vastlegging van de door de cliënt genomen beslissingen zijn de pijlers waarop de bank in dezen in het bijzonder steunt.

Het risicomangement is erop gericht voortdurend te bewaken dat effectenportefeuilles conform de regels en de door de cliënt verstrekte instructies worden gevoerd. Door het verstrekken van regelmatige rapportages over de waardeontwikkeling en het risicoprofiel van de effectenportefeuille aan de cliënt, wordt bewerkstelligd dat cliënten goed zicht houden op de risico's die zij bij het beleggen in effecten lopen.

Van Lanschot hecht groot belang aan het op zorgvuldige wijze behandelen van haar cliënten. Het risico van geschillen met cliënten tracht de bank tegen te gaan door te waarborgen dat cliënten in het kader van haar dienstverlening goed voorgelicht en geïnformeerd worden. Dit gebeurt onder meer via brochures en periodieke rapportages, alsmede door deugdelijke vastlegging van de afspraken met cliënten en van de regels die op de relatie tussen de bank en haar cliënten van toepassing zijn.

Van Lanschot heeft met ingang van 2006 het concernbrede klachtenmanagement ondergebracht bij Operational & Market Risk Control. Binnen deze hoofdafdeling is de afdeling Zorgplicht verantwoordelijk voor de registratie en de rapportage aan het bestuur en het betrokken lijnmanagement. Voorts ziet de afdeling Zorgplicht toe op een correcte en tijdige afhandeling van de klachten. Een eenduidige klachtenprocedure is van groot belang om de klanttevredenheid te verhogen. De verkregen informatie wordt gebruikt om processen te verbeteren. Ook zal er hierdoor een beter inzicht worden verkregen in de klachten die worden ontvangen op decentraal niveau. Slechts een beperkt aantal klachten heeft in het verslagjaar tot procedures geleid. Het aantal zaken waarbij de bank in het ongelijk is gesteld, is zeer beperkt. Daaruit concludeert de bank dat de behandeling van klachten en geschillen en de inschatting die de bank telkens maakt

ten aanzien van haar positie, toereikend zijn. In gevallen waar de bank niet geheel zeker is van haar positie, worden voorzieningen getroffen. Deze voorzieningen zijn steeds ruim voldoende gebleken.

Op de naleving van de interne en externe wet- en regelgeving door medewerkers van de bank wordt toegezien door de afdeling Group Compliance. Dat de compliancefunctie stevig in de organisatie is ingebed, past bij Van Lanschot, die hecht aan haar reputatie van solide en integer bankiershuis.

Om de goede reputatie van Van Lanschot in brede zin te handhaven, moet voorkomen worden dat zij betrokken raakt bij witwassen, fraude en terrorismefinanciering. Een van de middelen om dit in de gaten te houden is 'transactiemonitoring'. In de verslagperiode is daartoe een transactiemonitoringsysteem geïmplementeerd. Betaalstromen kunnen hierbij worden gevolgd, waarbij mogelijk afwijkende patronen en transacties kunnen worden getraceerd, zodat hierop actie kan worden genomen.

Met betrekking tot de Wet Melding Ongebruikelijke Transacties zijn in november de nieuwe indicatoren gaan gelden. De wet had al betrekking op het witwassen van geld, verkregen uit criminele activiteiten, maar nieuw is dat nu ook terrorismefinanciering hierin is betrokken. Zodra de bank denkt dat van één van beide sprake is, moet de melding aan het Meldpunt plaatsvinden. De procedures en het toezicht op de naleving daarvan zijn daarop aangepast.

Zoals in voorgaande jaren is er in 2005 regelmatig contact geweest met onze primaire toezichthouders De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten.

Van Lanschot hecht veel waarde aan een constructieve relatie met de toezichthouders.

Financiële verslaggeving risico's

De interne risicobeheersings- en controlesystemen hebben op een zodanig niveau gefunctioneerd dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat.

De risicobeheersings- en controlesystemen zijn voortdurend een onderwerp van aandacht. Van Lanschot rapporteert sinds 1 januari 2005 overeenkomstig de regels

van IFRS (International Financial Reporting Standards) met als gevolg een groot aantal aanpassingen en aanscherpingen van de daarmee samenhangende interne risicobeheersings-, rapportage- en controlesystemen. De integratie van dergelijke systemen van CenE Bankiers in die van Van Lanschot, heeft uiteraard ook tot aanpassingen geleid.

Voorts zijn er tot op dit moment geen indicaties dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen in 2006 niet naar behoren zullen functioneren.

De Basel II vereisten, en nieuwe wet- en regelgeving vragen extra inspanningen op velerlei gebieden, waaronder de financiële en risico management informatie, en de rapportages daarover. Daarnaast voorziet het programma Drive! tevens in de invoering van verbeterde interne rapportagesystemen. In 2005 is met voortvarendheid gewerkt om aan de steeds hogere externe, en interne eisen die worden gesteld aan de informatieverstrekking en de financiële verslaggeving te voldoen. Ook in 2006 en volgende jaren, houdt dit de rechtstreekse en continue aandacht van de Raad van Bestuur.

Corporate Governance

Inleiding

Van Lanschot onderschrijft de principes van De Nederlandse Corporate Governance Code (hierna te noemen: ‘de Code’). Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2005 is de corporate governance van Van Lanschot besproken.

Daarna hebben de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur overlegd over aanpassing van de beschermingsstructuur van Van Lanschot. Op 31 augustus 2005 heeft Van Lanschot het voornemen kenbaar gemaakt het beschermingskarakter van de certificering op te heffen. Dit wordt hierna nader toegelicht. Op de website van Van Lanschot zijn de diverse reglementen en overige documentatie over corporate governance vermeld (www.vanlanschot.com).

Structuur en beleid

Raad van Bestuur Van Lanschot NV is een structuurvennootschap en is de houdstermaatschappij van F. van Lanschot Bankiers NV. De Raad van Bestuur van Van Lanschot NV vormt tevens de Raad van Bestuur van F. van Lanschot Bankiers NV.

De benoemingstermijn van alle bestuurders van Van Lanschot NV en F. van Lanschot Bankiers NV is inmiddels gesteld op vier jaar. Daarmee is voldaan aan het bepaalde in best practice bepaling II.1.1 van de Code. De vergoeding van bestuurders bij onvrijwillig ontslag (II.2.7.) is voor leden van de Raad van Bestuur die na 1 januari 2005 zijn benoemd beperkt tot een bedrag gelijk aan het vaste bruto jaarsalaris plus het gemiddelde van de variabele beloning over de voorgaande drie jaren en een bedrag gelijk aan de jaarlijkse dotatie voor pensioen en arbeidsongeschiktheid. Voor de vergoeding van leden van de Raad van Bestuur die voor 1 januari 2005 zijn benoemd geldt hetgeen in hun arbeidsovereenkomsten is bepaald. In 2005 is de arbeidsovereenkomst met de heer Van der Spek beëindigd. Bij de beëindiging van zijn arbeidsovereenkomst is een beëindigingsvergoeding van € 1,2 miljoen overeengekomen waarin tevens een vergoeding voor pensioenschade is opgenomen. Oorspronkelijk zou de heer Van der Spek tot 1 april 2006 in dienst blijven. In november is met hem overeengekomen dat zijn arbeidsovereenkomst reeds per 1 december 2005 zou eindigen, waarbij de resterende salarisaanspraken over zijn opzegtermijn contant zijn gemaakt en zijn uitgekeerd.

Raad van Commissarissen Het toezicht op de Raad van Bestuur en de algemene gang van zaken bij Van Lanschot berust bij de Raad van Commissarissen; leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders.

In het reglement van de Raad van Commissarissen is een bepaling opgenomen inzake de maximale zittingsduur van commissarissen die luidt conform de best practice bepaling III.3.5 van de Code. In 2005 zijn de heren H. Langman en W.E. de Vin afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders zijn mevrouw T.M. Lodder en de heren H.J. Baeten en J.B.M. Streppel benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen.

De nieuwe commissarissen hebben allen een specifiek voor hen ingericht introductieprogramma gevolgd, waarin onder meer de in best practice bepaling III.3.3 genoemde aspecten aan de orde zijn gekomen. De heer Baeten is benoemd tot commissaris op aanbeveling van La Dou du Midi BV, een grootaandeelhouder die een aanbevelingsrecht voor een commissaris heeft op grond van een aandeelhoudersovereenkomst met Van Lanschot NV. Hij werd voorgedragen voor de vacature die ontstond door het aftreden van de heer De Vin.

In plaats van een afzonderlijke remuneratiecommissie en een afzonderlijke selectie- en benoemingscommissie, zoals het principe III.5 van de Code voorschrijft, heeft de Raad van Commissarissen van Van Lanschot één Selectie- en Remuneratiecommissie ingesteld.

De voorzitter en vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen zijn belast met zaken die betrekking hebben op de selectie, benoeming en remuneratie van bestuursleden. De Raad van Commissarissen acht het niet wenselijk deze sterk met elkaar samenhangende taken onder te brengen in gescheiden commissies. De vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen is voorzitter van de Selectie- en Remuneratiecommissie.

De (Algemene Vergadering van) Aandeelhouders Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot bestaat uit Gewone Aandelen A, Gewone Aandelen B, Preferente Aandelen B en Preferente Aandelen C. De Gewone Aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor gewone aandelen A (‘het administratiekantoor’), die daartegenover certificaten

heeft uitgegeven. Deze certificaten hebben een beursnotering aan Euronext Amsterdam. Het bestuur van het administratiekantoor bestaat geheel uit van de vennootschap onafhankelijke personen. De statuten van de vennootschap voorzien in de mogelijkheid dat certificaathouders een volmacht van het administratiekantoor krijgen om op de door het administratiekantoor gehouden aandelen waarvoor certificaten zijn uitgegeven, zelf naar eigen inzicht het stemrecht uit te oefenen. De statuten en administratievoorwaarden van het administratiekantoor zijn in 2005 zodanig aangepast dat het verlenen van volmacht aan certificaathouders mogelijk wordt. Thans is nog bepaald dat deze volmachtverlening niet hoeft plaats te vinden in de situatie die is beschreven in artikel 2:118a lid 2 BW. Dit wijkt af van de Code (IV.2.8), maar voldoet aan het in de wet bepaalde terzake van de verlening van stemvolmachten aan certificaathouders. Na de algemene vergadering van aandeelhouders hebben Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur, na overleg met het bestuur van het administratiekantoor, besloten (en op 31 augustus 2005 bekendgemaakt) dat tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 10 mei 2006 een voorstel tot opheffing van het beschermingskarakter van de certificering ter goedkeuring wordt voorgelegd. Dit houdt in dat aan certificaathouders te allen tijde een stemvolmacht zal worden verleend. Tevens zal dan worden voorgesteld om de 1% regeling te schrappen. Deze 1% regeling (thans opgenomen in de statuten) bepaalt dat overdracht van Gewone Aandelen A slechts mogelijk is voor zover die plaatsvindt aan natuurlijke personen die ieder niet meer dan 1% van het geplaatste aandelenkapitaal kunnen houden (en stelt aldus beperkingen aan de overdraagbaarheid van het aandeel Van Lanschot en aan de uitoefening van het stemrecht). Dit voorstel is aan de certificaathouders toegelicht tijdens een Vergadering van Certificaathouders op 7 maart 2006. Tijdens die vergadering spraken de certificaathouders hun waardering uit voor deze voorstellen.

Als de Algemene Vergadering van Aandeelhouders deze voorstellen overneemt, resteert slechts één beschermingsmaatregel in de zin van bijlage X bij het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam, te weten de mogelijkheid om Preferente Aandelen C uit te geven. Er is een call-optie overeenkomst gesloten met de Stichting Preferente

aandelen C Van Lanschot; op grond daarvan heeft deze stichting het recht verkregen om Preferente Aandelen C te nemen tot maximaal 50% van het vóór de uitoefening van de optie geplaatste kapitaal van de vennootschap. Het bestuur bestaat thans geheel uit onafhankelijke bestuursleden. Van Lanschot wil, in overleg met het bestuur van de Stichting Preferente Aandelen C, aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om de bevoegdheid van deze stichting tot het nemen van beschermingsprefs te verhogen van 50% naar 100% van het geplaatste aandelenkapitaal. Tevens zal Van Lanschot voorstellen om de periode waarbinnen aan de aandeelhoudersvergadering een voorstel tot intrekking van beschermingsprefs moet worden gedaan in te korten van 24 tot 12 maanden.

Het administratiekantoor zal de aan de Gewone Aandelen A verbonden rechten primair uitoefenen in het belang van de certificaathouders. Dit is een aanpassing van de oude doelstelling van het administratiekantoor die tijdens de Vergadering van Certificaathouders op 7 maart 2006 is aangekondigd. Hierdoor voldoet de doelstelling van het administratiekantoor aan best practice bepaling IV.2.5 van de Code. Tijdens de Vergadering van Certificaathouders die op 4 maart 2005 is gehouden, hebben certificaathouders het vertrouwen in het bestuur van het administratiekantoor uitgesproken.

De Preferente Aandelen B zijn bedoeld als financieringsaandelen maar zijn thans niet uitgegeven.

Aandeelhoudersovereenkomst

La Dou du Midi bv is partij bij een aandeelhoudersovereenkomst met Van Lanschot die werd gesloten in juni 1999. Op grond van deze overeenkomst heeft La Dou du Midi een aanbevelingsrecht aan de Raad van Commissarissen voor de voordracht van één commissaris. De heer H.J. Baeten is lid van de Raad van Commissarissen geworden op aanbeveling van La Dou du Midi. Daarnaast heeft La Dou du Midi, onder voorwaarden, het recht om haar relatieve aandelenbelang in Van Lanschot op peil te houden. Friesland Bank nv was ook partij bij deze aandeelhoudersovereenkomst. Op 13 december 2005 hebben Friesland Bank en Van Lanschot een nieuwe aandeelhouders-

overeenkomst getekend, waarin de afspraken tussen Van Lanschot en Friesland Bank zijn geactualiseerd. Deze nieuwe overeenkomst heeft een looptijd van drie jaar. In de overeenkomst wordt herbevestigd dat Friesland Bank de zelfstandigheid van Van Lanschot zal respecteren en in dat kader niet zal meewerken aan de verkrijging van een aandelenbelang door derden in Van Lanschot van meer dan 20% van het aandelenkapitaal. Het totale aandelenbelang van Friesland Bank in Van Lanschot is gemaximeerd op 29%. Van Lanschot zal Friesland Bank in staat stellen om bij emissies (ook bij de uitgifte van Preferente Aandelen C) in te tekenen tot 20% van het te emitteren kapitaal. Zolang Friesland Bank een belang van ten minste 20% in het aandelenkapitaal van Van Lanschot houdt heeft Friesland Bank het recht om een persoon aan te bevelen voor benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot.

Samenvattend: indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2006 het voorstel tot opheffing van het beschermingskarakter van de certificering aanneemt, volgt Van Lanschot alle principes en best practice bepalingen van de Code, met uitzondering van de volgende bepalingen:

- i* de vergoeding van bestuurders bij onvrijwillig ontslag (II.2.7.); en
- ii* er is één Selectie- en Remuneratiecommissie in plaats van twee aparte commissies (III.5).

De verklaring voor deze afwijkingen op de Code is hierboven weergegeven. Vanzelfsprekend zal Van Lanschot ook in de toekomst aandacht blijven houden voor de principes en bepalingen van de Code.

Beloningsbeleid leden Raad van Bestuur

De beloning van een lid van de Raad van Bestuur bestaat uit een drietal componenten, te weten:

- een vast basissalaris;
- een variabele beloning;
- secundaire arbeidsvoorwaarden.

De Raad van Commissarissen heeft voor de beloning van leden van de Raad van Bestuur het hieronder beschreven beleid ontwikkeld. Dit beleid is laatstelijk aan de orde geweest en door de aandeelhouders goedgekeurd in de Vergadering van 20 oktober 2004.

Voor de beloning van een lid van de Raad van Bestuur van Van Lanschot streeft de Raad van Commissarissen naar een evenwichtig samengesteld pakket dat zich kan meten met beloningspakketten van financiële ondernemingen van vergelijkbare grootte en marktpositie. Het beloningspakket wordt door de Selectie- en Remuneratiecommissie periodiek via een extern adviesbureau getoetst op marktconformiteit.

De *variabele beloning* is afhankelijk van prestatiecriteria en bestaat uit twee gedeelten: een deel dat afhankelijk is van de mate waarin de prestatiecriteria op korte termijn zijn gerealiseerd en een deel dat bepaald wordt naar de mate van realisatie van de prestatiecriteria op lange termijn. Het deel van de *variabele beloning dat gekoppeld is aan prestatiecriteria op korte termijn* valt uiteen in twee onderdelen. Een deel is gekoppeld aan het bereiken van de voor dat jaar gebudgetteerde RAROC (Risk Adjusted Return on Capital): de voor waardeveranderingen van vorderingen genormaliseerde winst, gedeeld door het op basis van de gelopen financiële risico's vereiste vermogen. Als het gebudgetteerde RAROC percentage wordt gehaald, geldt de target bonus, die 40% van het vaste basisjaarsalaris belooft. Als het gebudgetteerde RAROC percentage met een half procent (in absolute zin) wordt overschreden wordt de maximumbonus uitgekeerd, die 60% van het vaste jaarsalaris bedraagt. Wordt het gebudgetteerde RAROC percentage met niet meer dan een half procent onderschreden dan wordt een bonus uitgekeerd ter hoogte van 20% van het vaste jaarsalaris. Indien het gebudgetteerde RAROC percentage met meer dan een half procent wordt onderschreden, wordt er geen korte termijn bonus uitgekeerd.

Het systeem voor dit onderdeel van de variabele beloning op de korte termijn is weergegeven in de grafiek op pagina 61.

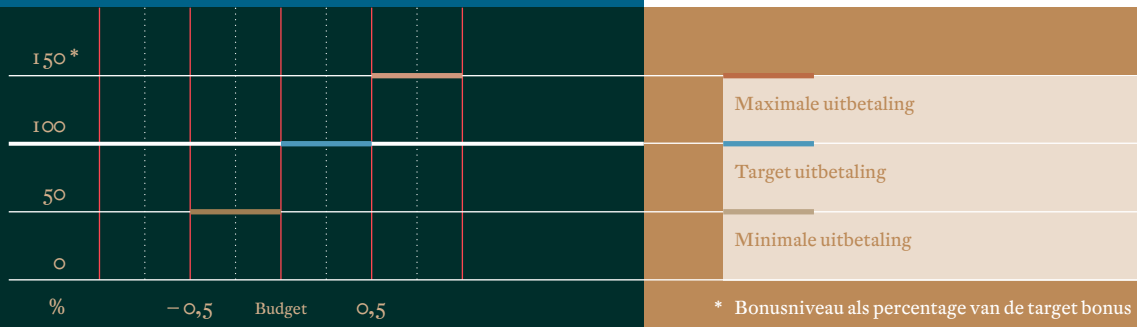
Het tweede onderdeel van de variabele beloning is gekoppeld aan individuele korte termijndoelstellingen die elk jaar opnieuw worden vastgesteld. Het bereiken van die doelstellingen (= target) levert een bonus op van 10% van het vaste basisjaarsalaris, tenzij naar het oordeel van de Selectie- en Remuneratiecommissie sprake is van een uitzonderlijke prestatie. In dat geval kan de bonus maximaal 15% van het vaste salaris bedragen.

Als meerdere maar niet alle doelstellingen worden bereikt, kan de Selectie- en Remuneratiecommissie besluiten tot uitkering van een bonus naar evenredigheid van het aantal gerealiseerde doelstellingen; aldus is een bonus mogelijk die ligt tussen 0% en 15% van het vaste basisjaarsalaris.

De *variabele beloning op lange termijn* is gebonden aan de stijging van de winst per aandeel over een periode van drie jaar. De voorziening die is genomen voor de acquisitie van CenE Bankiers wordt in de jaren 2005 tot en met 2009 in vijf gelijke termijnen in mindering gebracht op de winst per aandeel. Aan het einde van een kalenderjaar ontstaat een voorwaardelijk recht op opties en aandelen. De toekenning van het aan de bestuurder toegekende pakket wordt onvoorwaardelijk als in de daarop volgende drie jaar (voor de eerste maal in de periode 2005-2007 met als basis de winst per aandeel over 2004) de winst per aandeel gemiddeld met 10% per jaar blijkt te zijn gestegen. Voor de voorzitter van de Raad van Bestuur is de totale waarde van het pakket bepaald op 50% van het vaste basisjaarsalaris in het jaar van voorwaardelijke toekenning. Voor de overige leden van de Raad van Bestuur is de waarde van het pakket bepaald op 40% van het vaste salaris in het jaar van voorwaardelijke toekenning. De helft van de waarde bestaat uit opties en de andere helft uit aandelen: stijgt de winst per aandeel in die periode gemiddeld 15% dan wordt het maximum bereikt (75%, respectievelijk 60%), stijgt de winst per aandeel 5% of minder dan vindt geen uitkering plaats.

Het systeem van vaststelling van de lange termijn variabele beloning is weergegeven in de grafiek op pagina 61.

Variabele beloning, korte termijn



Variabele beloning, lange termijn



Gemiddelde groei wpa in drie jaar.

Variabele beloning

| Doelgroep | Korte termijn (target) | Korte termijn (maximum) | Langere termijn (target) | Langere termijn (maximum) |
|----------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Voorzitter RvB | 50% | 75% | 50% | 75% |
| Leden RvB | 50% | 75% | 40% | 60% |

Voor de korte termijn zijn de maatstaven voor de variabele beloning zo gekozen dat ze de Raad van Bestuur motiveren het kapitaal van Van Lanschot zo economisch mogelijk in te zetten. Voor de lange termijn ondersteunen de maatstaven een optimale ontwikkeling van de winst en draagt de lange termijncomponent er mede toe bij dat niet wordt gestreefd naar een zo hoog mogelijke winst op korte termijn ten koste van de lange termijn. Dat verkregen aandelen ten minste vijf jaar aangehouden moeten worden legt nog meer nadruk op dit aspect.

Bij de vaststelling van de hoogte van de lange termijn beloning na drie jaren wordt zowel naar boven als naar beneden een glijdende schaal gehanteerd, met de volgende gradaties:

- bij een groei van de WPA van 5 % of minder vindt *geen* uitkering plaats;
- bij een groei van de WPA van meer dan 5 %, maar minder dan 10 % speelt een *lagere uitkering dan target*;
- bij een groei van de WPA van 10 % maar minder dan 15 % vindt de uitkering plaats op *basis van target* en loopt hij verder op naarmate de gemiddelde groei hoger is;
- bij een groei van de WPA van 15 % of meer vindt de *maximale uitkering* plaats.

Op pagina 61 is schematisch weergegeven tot welke percentages van het basisinkomen de variabele beloning kan oplopen.

De secundaire arbeidsvoorwaarden van de leden van de Raad van Bestuur bestaan uit het pakket dat in het bankwezen gebruikelijk is. Van Lanschot kent een pensioendotatie op basis van defined contribution; in 2005 gold voor de heren Van der Spek, Zwart en Idzerda nog een pensioentoezegging op basis van eindloon. Voor hen droeg de vennootschap de premie daarvoor; zij stelt een auto met chauffeur ter beschikking en verstrekt een onkostenvergoeding van € 5.160,- op jaarbasis. Ten slotte genieten de leden van de Raad van Bestuur kortingen op bankproducten en de collectieve ziektekostenverzekering die voor alle personeelsleden gelden.

's-Hertogenbosch, 22 maart 2006

Raad van Bestuur

F.G.H. Deckers *Voorzitter*

H.H. Idzerda

P.A.M. Loven

P.R. Zwart

Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot

Rapport aan Certificaathouders

Ter voldoening aan het bepaalde in artikel 12 van de voorwaarden van administratie van gewone aandelen A Van Lanschot brengen wij onderstaand verslag uit over de activiteiten in het jaar 2005.

Het bestuur is in het verslagjaar vijf maal bijeen geweest. Het bestuur is bijeen gekomen om het beleid van de onderneming, de corporate governance, de halfjaarcijfers en jaarcijfers te bespreken en om de wijze van het uitoefenen van het stemrecht op de door de stichting gehouden aandelen in de vennootschap in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te bepalen. Met name de plannen van Van Lanschot om het beschermingskarakter van de certificering van de gewone aandelen A los te laten en ook de statutaire beperking ten aanzien van de overdracht van en het stemmen op die gewone aandelen A op te heffen werden besproken. Ook heeft het bestuur vergaderd ter voorbereiding op de vergadering van certificaathouders. De stichting heeft in 2005 extern advies ingewonnen in verband met wijziging van de statuten en administratievoorwaarden in het kader van de corporate governance. Tevens heeft het bestuur zich door een externe adviseur laten adviseren over de ontwikkelingen op het terrein van dat deel van het vennootschapsrecht dat betrekking heeft op beursgenoteerde ondernemingen.

Op 4 maart 2005 is voor de eerste maal een vergadering van certificaathouders gehouden. Onderwerp van bespreking vormden de corporate governance en de herbenoeming van een bestuurslid van de stichting. De notulen van deze vergadering zijn beschikbaar op de website van de vennootschap.

Op 20 april 2005 zijn de statuten en de administratievoorwaarden van de stichting gewijzigd in verband met de Corporate Governance Code. De doelomschrijving van de stichting is gewijzigd. Statutair is bepaald dat de vergadering van certificaathouders door het bestuur in de gelegenheid wordt gesteld een aanbeveling te doen alvorens het bestuur tot benoeming van een bestuurder overgaat.

In de administratievoorwaarden zijn regels gegeven voor het verlenen van een stemvolmacht aan de certificaat-

houders, het geven van steminstructies door certificaathouders en het houden van vergaderingen van certificaathouders.

Het bestuur heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 11 mei jl. bijgewoond en aldaar het stemrecht uitgeoefend. De stichting vertegenwoordigde aldaar ruim 41% van het geplaatste aandelenkapitaal. De vergadering werd bijgewoond door 33 certificaathouders. De stichting had hen een stemvolmacht verschaft, waardoor deze certificaathouders voor 8.348.699 aandelen het stemrecht konden uitbrengen. Voor 1.774 aandelen had de stichting een steminstructie ontvangen. Voor de resterende 5.112.609 aandelen werd het stemrecht door het bestuur van de stichting uitgeoefend. Het bestuur heeft op de aandelen waarvoor geen steminstructie of volmacht was gegeven, vóór de in stemming gebrachte agendapunten gestemd.

In 2005 is de heer Bax volgens rooster afgetreden als bestuurslid van de stichting. Het bestuur heeft de vergadering van certificaathouders d.d. 4 maart in de gelegenheid gesteld een persoon voor benoeming tot bestuurslid aan te bevelen. Er werd een kandidaat door een certificaathouder voorgesteld, welk voorstel niet door de vergadering werd overgenomen. Vervolgens is de heer Bax herbenoemd.

Het bestuur is thans als volgt samengesteld:

Ir. A.P.H. van Baardewijk *Voorzitter*

Mr. O.L.O. de Witt Wijnen *Vice-voorzitter*

J.D.R.A. Bax

Drs. A.L.M. Nelissen

De voorzitter van het bestuur heeft over 2005 van de stichting een vergoeding ad € 6.806,70 exclusief BTW ontvangen; de overige bestuursleden hebben een vergoeding van € 4.537,80 exclusief BTW ontvangen. De overige kosten van de stichting hebben in 2005 € 11.603,- bedragen, met name samenhangend met de administratie en juridisch advies.

Per 31 december 2005 zijn 13.463.082 gewone aandelen A van nominaal € 1,- in administratie genomen waartegenover voor een gelijk nominaal bedrag aan certificaten is uitgegeven.

De werkzaamheden van administratieve aard verbonden aan de administratie van de aandelen worden verricht door NV Algemeen Nederlands Trustkantoor ANT te Amsterdam.

Informatie over de bestuurders

De heer Van Baardewijk is oud-voorzitter van de Raad van Bestuur van Koninklijke Volker Wessels Stevin NV
De heer De Witt Wijnen is oud-compagnon van Nauta Dutilh NV
De heer Bax is oud-voorzitter van de Raad van Bestuur van IHC Caland NV
De heer Nelissen is directeur van Dura Vermeer NV

Het bestuur van de stichting is bereikbaar via het kantoor van de vennootschap:
Stichting Administratiekantoor voor gewone aandelen A Van Lanschot
p/a Van Lanschot NV
t.a.v. Secretariaat RvB
Postbus 1021
5200 HC 's-Hertogenbosch
Telefoon 073 - 548 33 38
Telefax 073 - 548 35 20

Onafhankelijkheidsverklaring

Het bestuur van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot en de Raad van Bestuur van Van Lanschot NV verklaren hiermede dat naar hun gezamenlijk oordeel voldaan is aan de ten aanzien van de onafhankelijkheid van de bestuurders van de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot gestelde eisen als bedoeld in bijlage X bij het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam.

's-Hertogenbosch, 24 januari 2006

Het Bestuur

's-Hertogenbosch, 24 januari 2006

Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot
Het Bestuur

Van Lanschot NV
Raad van Bestuur

Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot

De Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot, gevestigd te 's-Hertogenbosch, werd opgericht op 28 december 1999.

Tussen de Stichting en Van Lanschot NV is een call optie-overeenkomst gesloten waarbij de Stichting het recht heeft verkregen preferente aandelen C te nemen tot maximaal 50% van het voor de uitoefening van de optie geplaatste kapitaal van Van Lanschot NV. Bij het nemen van de preferente aandelen C dient daarop ten minste 25% van het nominale bedrag te worden gestort.

De samenstelling van het bestuur van de Stichting is thans als volgt:

Mr. A.A.M. Deterink *Voorzitter*
 Dr. J.V.H. Pennings *Vice-voorzitter*
 F.H.J. Boons RA
 Drs. P.J.J.M. Swinkels

Het bestuur van de Stichting is in 2005 eenmaal in vergadering bijeengekomen. Naast de gang van zaken bij Van Lanschot, vormden toen het belangrijkste agenda-punt de ontwikkelingen rond Corporate Governance in het algemeen en die bij Van Lanschot in het bijzonder. Met name de plannen van Van Lanschot om het beschermingskarakter van de certificering van de gewone aandelen A op te heffen, alsmede het opheffen van de statutaire beperking ten aanzien van de overdracht van en het stemmen op die gewone aandelen A werden besproken. Voorts werd de verhoging van de optie tot het nemen van preferente aandelen C van 50% tot 100% besproken, welke verhoging direct samenhangt met het vervallen van het beschermingskarakter van de certificering van de gewone aandelen A, zoals hiervoor besproken.

Aan de voorzitter van het bestuur is over 2005 door de Stichting een vergoeding ad € 5.899,14 exclusief BTW toegekend; de overige bestuursleden ontvangen een vergoeding van € 4.537,80 exclusief BTW. De overige kosten van de Stichting, welke in hoofdzaak bestaan uit de kosten uit hoofde van de door de Stichting aangetrokken standby-faciliteit, hebben in 2005 bijna € 52.000,- bedragen.

Informatie over de bestuurders

Het bestuur van de Stichting bestaat thans uit vier bestuursleden, die door het bestuur van de stichting zelf zijn benoemd.

De heer Deterink is advocaat en als partner verbonden aan het Advocatenkantoor Holland Van Gijzen.

De heer Pennings is oud-voorzitter van de Raad van Bestuur van Océ NV.

De heer Boons is oud-president Raad van Bestuur Vado Beheer BV.

De heer Swinkels is voorzitter Raad van Bestuur Bavaria NV.

's-Hertogenbosch, 30 januari 2006

Het Bestuur

Onafhankelijkheidsverklaring

Het Bestuur van de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot en de Raad van Bestuur van Van Lanschot NV verklaren hiermede dat naar hun gezamenlijk oordeel is voldaan aan de ten aanzien van de onafhankelijkheid van de bestuurders van de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot gestelde eisen als bedoeld in bijlage X van het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam.

's-Hertogenbosch, 30 januari 2006

Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot
Het Bestuur

Van Lanschot NV
Raad van Bestuur

Personalia

Leden Raad van Commissarissen

Prof. dr. B. de Vries (1938) *Voorzitter*

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 mei 1995; zittingsperiode eindigt in 2008

Oud-minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid

Oud-voorzitter Bestuur ABP

Overige commissariaten: Quest International

Nederland BV (voorzitter), Doctors Pension Fund

Services (voorzitter sinds 1 januari 2006), Imtech NV,

Eneco NV en United Services Group NV

Drs. M.W. Dekker (1938) *Vice-voorzitter*

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 juni 1995; zittingsperiode eindigt in 2007

Oud-directievoorzitter NPM Capital NV

Overige commissariaten: IHC Holland NV, Arklow

Shipping Ltd., Dutch Flower Group BV,

JSI International BV, NV Algemeen Nederlands Trust-

kantoor ANT, Van Wijnen Holding NV

Overige functies: Lid Bestuur Stichting Continuïteit ICT,

Lid Bestuur Het Concertgebouw Fonds

Mr. H.J. Baeten (1944)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009

Oud-voorzitter Raad van Bestuur Van Lanschot NV en

F. van Lanschot Bankiers NV

Overige commissariaten: NIBE-SVV BV (vice-voorzitter),

Amsterdam Trust Corporation BV (Amsterdam) en

Amsterdam Trust Corporation NV (Willemstad, Curaçao)

Overige functies: Penningmeester Bestuur Stichting

Skanfonds Hilversum, Lid Maatschappelijke Advies-

raad Juridische Faculteit Universiteit van Tilburg,

Lid Bestuur Stichting AK Financieringspreferente

aandelen Vopak, Lid Bestuur KRO Hilversum,

voorzitter Stichting Pensioenfonds F. van Lanschot

H.J. Bierma (1939)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 1 juni 1995; zittingsperiode eindigt in 2008

Landbouwer

Overige functies: Lid Bestuur Achmea

Mevrouw T.M. Lodder (1948)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009

Directeur De Nederlandse Opera en Directeur Stichting

Het Muziektheater, Amsterdam

Overige commissariaten: NV Nederlandse Spoorwegen

en Medical Multi Media Productions BV

Overige functies: Lid Raad van Toezicht Donemus,

Lid Algemeen Bestuur Stichting Praemium Erasmianum,

Lid Bestuur vsb Fonds

Mr. C.W. de Monchy (1950)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 10 december 1998; zittingsperiode eindigt

in 2007

Advocaat en notaris

Oud-bestuurslid De Brauw Blackstone Westbroek NV

Overige functies: diverse bestuursfuncties in Rotterdam

Prof. dr. Th.J. Peeters (1937)

Nationaliteit: Belgische

Benoemd per 1 juni 1995; zittingsperiode eindigt in 2006

Vice-voorzitter Hoge Raad van Financiën,

Erebestuurder KBC Bankverzekeringsholding en

Erevoorzitter Fidea

Overige commissariaten: Brantano NV, De Eik NV,

Heijmans NV, Lannoo Uitgeverij NV, Partena en SN

Airholding

Drs. J.B.M. Streppel (1949)

Nationaliteit: Nederlandse

Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009

Lid Raad van Bestuur Aegon NV

Overige commissariaten: KPN NV en EFRAG

Overige functies: Lid Bestuur WRA Group, Lid Commissie

van Beursgenoteerde Ondernemingen Euronext

Exchanges, Voorzitter Commissie Financieel-

Economische Zaken, Verbond van Verzekeraars,

Voorzitter CEA ECOFIN, Voorzitter Stichting Stemmen

bij Volmacht, Lid Monitoring Commissie Corporate

Governance Code

Leden Raad van Bestuur**Drs. F.G.H. Deckers** (1950) *Voorzitter Raad van Bestuur*

Nationaliteit: Nederlandse

Indiensttreding: 1 januari 2004

Benoemingstermijn: tot 1 januari 2008

Aandachtsgebieden: Human Resource Management, Credit Risk Management, Secretariaat Raad van Bestuur/Juridische Zaken/Fiscale Zaken/Compliance, Group Audit, Corporate Communicatie, Treasury en Van Lanschot België

Nevenfuncties: lid van de Raad van Commissarissen IBM Nederland NV, lid van het bestuur van de Nederlandse Vereniging van Banken.

Eerdere functies onder andere HBG NV, verschillende managementfuncties in binnen- en buitenland bij ABN AMRO Bank NV

Mr. H.H. Idzerda (1946) *Lid Raad van Bestuur*

Nationaliteit: Nederlandse

Indiensttreding: 20 oktober 2004

Benoemingstermijn: tot 1 oktober 2008

Aandachtsgebieden: Gezondheidszorg, Institutioneel Bedrijf, Research en Institutioneel Vermogensbeheer en Private Investments

Eerdere functies: onder andere diverse managementfuncties bij ABN AMRO Bank NV, ING Bank, CenE Bankiers NV (directievoorzitter)

P.A.M. Loven (1956) *Lid Raad van Bestuur*

Nationaliteit: Nederlandse

Indiensttreding: 1 augustus 2005

Benoemingstermijn: tot 1 augustus 2009

Aandachtsgebieden: Operations, Facility Services & IT Services, Finance & Control, Balansbeheer, Operational & Market Risk Control en Van Lanschot Curaçao

Nevenfuncties: Lid van de Raad van Commissarissen Interpay Nederland BV

Eerdere functies: onder andere diverse managementfuncties in binnen- en buitenland bij ABN AMRO Bank NV

Mr. P.R. Zwart (1954) *Lid Raad van Bestuur*

sinds 1998

Nationaliteit: Nederlandse

Indiensttreding: 1 november 1985

Benoemingstermijn: tot 1 januari 2010

Aandachtsgebieden: Private Banking, Private Clients, Business Banking, Van Lanschot Assurantiën, Van Lanschot Luxemburg, Van Lanschot Zwitserland en Marketingcommunicatie

Nevenfuncties: lid van de Raad van Commissarissen

Handelsonderneming Rob Reigwein BV

Eerdere functies: onder andere diverse managementfuncties binnen ABN AMRO Bank NV en F. van Lanschot Bankiers NV

Directeuren

K.H. Aulman RA
 Drs. A.J.J. Barends
 Mr. A.A.T. Beljaars MBA RMIA
 Drs. H.J.J. Debrauwer
 F. Depickere
 Drs. M. Elsinghorst
 Mr. P.W.A. van Galen
 Mw. drs. C.E. Habes
 Drs. P.G.M. van den Heuvel MMO
 Drs. J.J.M. Jacobs MFE
 Th.B.M. Kraan
 Drs. Ch.H.A. Kuijpers
 Mr. C.W.J. van der Linden
 Drs. F.G.A. Mahieu RBA
 Drs. F.P. Mannaerts
 Mr. W. Meiss
 P.J.J. van Schijndel
 A.C. Smits
 Drs. H.J.W.M. Staal
 A. van der Toorn
 Drs. P.A.J. Verbaas
 Mr. S.G. van de Vusse

Leden van de Ondernemingsraad

R.C. Labadie *Voorzitter*
 R. Geel *Vice-voorzitter*
 Mw. C.A.M. Bicane-Doomernik *Secretaris*
 D.J.H. van Bergen
 Y. Boon
 P.Th.W. van Helvoort
 J.C.M. Janssen
 J. F.R. Keuben
 M.W.J. Kleinrouweler
 M. Mozes
 R.H.M. van Rijen
 Mw. A.A.V. van Rossum
 Drs. J.A. Sanders
 A.G. Sneller
 Mw. A. Vaes-Hauwert
 Mw. A. Veenendaal MFP
 Drs. H.A.M. Weusten

Belangrijke dochterondernemingen

F. van Lanschot Bankiers NV

Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 548 35 48
Fax (073) 548 36 48
(kantorennet: zie kantoren Nederland)

F. van Lanschot Bankiers België NV

Albert Building
Coveliersstraat 15
2600 Antwerpen
België
Telefoon +32 3 286 78 00
Fax +32 3 281 07 94
(kantorennet: zie kantoren België)

Directiecomité:

F. Depickere *Gedelegeerd bestuurder,*
voorzitter directiecomité
F. Laureyssens *Gedelegeerd bestuurder,*
lid directiecomité
L. Wouters *Gedelegeerd bestuurder,*
lid directiecomité

F. van Lanschot Bankiers (Curaçao) NV

Schottegatweg Oost 32
Willemstad, Curaçao
Nederlandse Antillen
Telefoon +599 9 737 10 11
Fax +599 9 737 10 86
Directie: P.A.C.M. Bless
R.S. Mijnheer

F. van Lanschot Bankiers

(Luxembourg) SA
106, Route d'Arlon
8210 Mamer
Luxemburg
Telefoon +352 3 19 91 11
Fax +352 3 19 91 12 22
Directie: drs. L.J. Bevelander
Gedelegeerd bestuurder
drs. P.J.H. Hermse RA *Directeur*

F. van Lanschot Bankiers (Schweiz) AG

Mittelstrasse 10
8008 Zürich
Zwitserland
Telefoon +41 43 377 11 11
Fax +41 43 377 11 44
Directie:
H.G.A. Maas *Algemeen directeur*
J. van Beest *Directeur*
A. Frei *Directeur*

3, Quai du Mont Blanc
1201 Genève
Zwitserland
Telefoon +41 22 731 61 11
Fax +41 22 731 61 64

Van Lanschot Assurantiën Holding BV

Stationsplein 93
5211 BM 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 692 46 92
Fax (073) 692 47 00
Directie: mr. A.A.T. Beljaars MBA RMIA

Van Lanschot Assuradeuren BV

Stationsplein 93
5211 BM 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 692 46 92
Fax (073) 692 47 00
Directie: mr. A.A.T. Beljaars MBA RMIA

Van Lanschot Verzekeringen NV

Kolonel Dusartplein 20
3500 Hasselt
België
Telefoon +32 11 22 69 94
Fax +32 11 22 10 56
Directie: F. Heyninck

Family Office BV

Eerste Straatje van Best 5a
5211 XH 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 548 36 31
Fax (073) 548 36 29
Directie: mr. W.P. Valk MFE

Van Lanschot Asset Management BV

Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 548 83 72
Fax (073) 548 81 72
Directie:
drs. ing. J.W.P. van Oudenhoven RBA
drs. H.J.H.M. Zijlmans RBA

F. van Lanschot Trust Company BV

Herculesplein 5
3584 AA Utrecht
Telefoon (030) 659 92 00
Fax (030) 659 92 01
Directie: mw. mr. M. Gholghesaei

F. van Lanschot Trust Company (Jersey) Ltd.

Postbus 621
Le Gallais Chambers
54, Bath Street
St. Helier, Jersey JE4 8YD
Telefoon +44 1534 63 18 81
Fax +44 1534 63 18 82
Directie: drs. L.J. Bevelander,
mw. mr. M. Gholghesaei

F. van Lanschot Trust Company (Luxembourg) SA

106, Route d'Arlon
8210 Mamer
Luxemburg
Telefoon +352 3 19 91 11
Fax +352 3 19 91 13 11
Directie: mw. C.A.M. Peuteman

F. van Lanschot Beheer BV

Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 548 85 39
Fax (073) 548 88 62
Directie: drs. F.H.J. Slots RBA
drs. H.J.H.M. Zijlmans RBA

F. van Lanschot Management BV

Herculesplein 5
3584 AA Utrecht
Telefoon (030) 659 9102
Fax (030) 659 9108
Directie: drs. P.J. Vogelzang MBA

F. van Lanschot Management

Company NV
Schottegatweg Oost 32
Willemstad, Curaçao
Nederlandse Antillen
Telefoon +599 9 737 10 11
Fax +599 9 737 10 87
Directie: P.A.C.M. Bless
R.S. Mijnheer
Adjunct-directeur: mw. J.F. Vrede

F. van Lanschot (Aruba) Management

Company NV
Beatrixstraat 38
Oranjestad
Aruba
Telefoon + 297 5 83 15 85
Fax + 297 5 83 15 83
Directie: mw. mr. M.G.M. Schwengle

F. van Lanschot Participaties BV

Herculesplein 5
3584 AA Utrecht
Telefoon (030) 659 9102
Fax (030) 659 9108
Directie: drs. P.J. Vogelzang MBA

Instituut voor Persoonlijke Financiële

Planning NV
Covelierstraat 15
2600 Antwerpen
België
Telefoon +32 3 286 97 60
Fax +32 3 281 07 94
Directie: mw. A. Lejeune

Kantoren in Nederland

Alkmaar

Verdronkenoord 28
1811 BE Alkmaar
Telefoon (072) 527 42 42
Fax (072) 527 42 00
Directie: mr. E. Meiring
mr. E.J. van Nass

Almere

Randstad 23-1
1314 BN Almere
Telefoon (036) 548 27 01
Fax (036) 548 27 27
Directie: H.M.A. van Lierop

Amersfoort

Stadsring 109
3811 HP Amersfoort
Telefoon (033) 422 53 00
Fax (033) 465 10 66
Directie: mr. A.F.A.M. Lensvelt

Amstelveen

Amsterdamseweg 511
1181 BS Amstelveen
Telefoon (020) 545 54 54
Fax (020) 545 54 50
Directie: mw. drs. J.C.M. Wiezer-
Penninx

Amsterdam

Concertgebouwplein 20
1071 LN Amsterdam
Telefoon (020) 570 50 00
Fax (020) 570 51 01
Directie: S.J. Koetzier
mr. H.P.C.M. van Haare Heijmeijer

Apeldoorn

Deventerstraat 39
7311 LV Apeldoorn
Telefoon (055) 582 55 82
Fax (055) 578 55 81
Directie: mr. P.E. Veth

Arnhem

Velperweg 148
6824 HN Arnhem
Telefoon (026) 384 64 42
Fax (026) 364 50 97
Directie: P.J.E. Theunissen

Breda

Burg. Kerstenslaan 16
4837 BM Breda
Telefoon (076) 526 61 23
Fax (076) 514 02 54
Directie: W.Th. van Ewijk
M.H.W.M. Franken

Den Haag

Lange Voorhout 30-32
2514 EE Den Haag
Telefoon (070) 361 16 11
Fax (070) 364 77 48
Directie: H. Schoots MBA
mr. P.J. Verhage

Dordrecht

Oranjepark 1
3311 LP Dordrecht
Telefoon (078) 632 14 14
Fax (078) 632 14 15
Directie: mw. drs S. Klep

Eindhoven

Parklaan 52
5613 BH Eindhoven
Telefoon (040) 265 71 00
Fax (040) 244 39 15
Directie: mr. G.P.J. van der Veen MBA
W.J.W. van den Elshout

Enschede

Hogelandsingel 9
7512 GA Enschede
Telefoon (053) 431 00 61
Fax (053) 430 73 60
Directie: ing. H. Koning
mr. J.H.J. van Aken

Goes

Nieuwstraat 2-6
4461 CG Goes
Telefoon (0113) 22 43 43
Fax (0113) 22 43 40
Directie: W.N.M. Aarts RBA

Gouda

Westhaven 52
2801 PM Gouda
Telefoon (0182) 58 75 87
Fax (0182) 58 05 87
Directie: mw. A.E.W. Huitink-Jacobs

Groningen

Ubbo Emmiusingel 112-114
9711 BK Groningen
Telefoon (050) 369 24 00
Fax (050) 313 50 43
Directie: P.S. van Heuveln

Haarlem

Florapark 9
2012 HK Haarlem
Telefoon (023) 515 58 55
Fax (023) 534 02 24
Directie: drs. A. Boogaarts MBA

Heerlen

Villa Zomerweelde
Valkenburgerweg 167
6419 AT Heerlen
Telefoon (045) 400 45 00
Fax (045) 400 45 65
Directie: drs. J.J. Ammerdorffer

's-Hertogenbosch

Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Telefoon (073) 548 35 48
Fax (073) 548 36 48
Directie: J.J.F. Mannaerts MBA
J.M.C.M. Cox

Hilversum

's-Gravelandseweg 51
1217 EH Hilversum
Telefoon (035) 625 66 66
Fax (035) 623 17 78
Directie: mr. B.L.J.M. Noy
H.J. Toonen

Leiden

Rijnsburgerweg 80
2333 AD Leiden
Telefoon (071) 524 41 44
Fax (071) 523 08 29
Directie: H.B. Jonker

Maastricht

Prins Bisschopsingel 1
6212 AA Maastricht
Telefoon (043) 350 76 00
Fax (043) 325 24 05
Directie: D.J.G. Linnartz
drs. L.J. Urlings

Nijmegen

Oranjesingel 2
6511 NS Nijmegen
Telefoon (024) 329 73 29
Fax (024) 322 41 05
Directie:
mw. mr. W.B.E.P. Janssen-Duighuizen
A.B.V. Burgers MBA

Roosendaal

Molenstraat 8
4701 JS Roosendaal
Telefoon (0165) 53 12 00
Fax (0165) 56 14 78
Directie: drs. L.W.J. Mertens

Rotterdam

Westersingel 74
3015 LB Rotterdam
Telefoon (010) 440 20 20
Fax (010) 440 20 90
Directie: mr. E.T. de Boer *Algemeen
Directeur*
drs. C.H. Knol
mr. M. Uhl

Tilburg

Bredaseweg 443
5036 NA Tilburg
Telefoon (013) 465 60 60
Fax (013) 465 60 70
Directie: mr. H.A.H.A.M. Franken
drs. R.J.T. van den Wildenberg

Utrecht

Herculesplein 5
3584 AA Utrecht
Telefoon (030) 659 99 99
Fax (030) 659 99 66
Directie: W.W.H.M. Simons
drs. J.C. Koning

Venlo

Wilhelminapark 40
5911 EE Venlo
Telefoon (077) 321 69 00
Fax (077) 352 41 40
Directie: mr. J.H.T.M. Scheepers

Waalwijk

Mr. van Coothstraat 33
5141 EP Waalwijk
Telefoon (0416) 67 21 11
Fax (0416) 33 02 32
Directie: G.A.M. Verhoeven

Wassenaar

Lange Kerkdam 3
2242 BN Wassenaar
Telefoon (070) 512 40 40
Fax (070) 511 96 59
Directie: drs. M.J.R. Slingenberg

Zeist

Driebergseweg 1
3708 JA Zeist
Telefoon (030) 693 44 44
Fax (030) 693 44 40
Directie: drs. H.J. Agterberg

Zoetermeer

J.L. van Rijweg 121
2713 HZ Zoetermeer
Telefoon (079) 371 65 65
Fax (079) 321 92 92
Directie: drs. L.H. Sanders

Zwolle

Stationsweg 2
8011 CZ Zwolle
Telefoon (038) 425 49 49
Fax (038) 421 68 65
Directie: mr. P.H. de Beer

Kantoren in België

HOOFDZETEL

Albert Building
Coveliersstraat 15
2600 Antwerpen
Telefoon +32 3 286 78 00
Fax +32 3 281 07 94

Antwerpen

Jan Van Rijswijcklaan 4
2018 Antwerpen
Telefoon +32 3 244 12 00
Fax +32 3 248 48 44
Directie: A.C. Nolst Trenité
P. Cranshoff

Brussel

Tervurenlaan 219
1150 Brussel
Telefoon +32 2 531 14 00
Fax +32 2 733 10 79
Directie: C. Elleboudt

Instituten

Tervurenlaan 219
1150 Brussel
Telefoon +32 2 531 14 09
Fax +32 2 735 23 64
Directie: P. Versaen

Gent

Maurice Maeterlinckstraat 8
9000 Gent
Telefoon +32 9 244 73 20
Fax +32 9 222 50 79
Directie: P. Weekers

Hasselt

Kolonel Dusartplein 20
3500 Hasselt
Telefoon +32 11 85 89 30
Fax +32 11 21 52 63
Directie: J. Coenegrachts

Kortrijk

Beverlaai 14
8500 Kortrijk
Telefoon +32 56 24 50 50
Fax +32 56 25 23 34
Directie: G. Callewaert

Lanaken

Maaseikersteenweg 130
3620 Lanaken
Telefoon +32 89 71 03 00
Fax +32 89 71 49 50
Directie: J-P.R.A.H.M. Broekhuijsen

Turnhout

Steenweg op Antwerpen 26
2300 Turnhout
Telefoon +32 14 44 36 50
Fax +32 14 44 36 60
Directie: P. Van Hove

Begrippenlijst

Basel II Het nieuwe raamwerk opgesteld door het Bazels Comité voor Banktoezicht dat de minimale kapitaal-eisen voor banken bevat.

Beheerd vermogen Het vermogen in beheer gegeven door cliënten waarvoor een beheerovereenkomst is gesloten, ongeacht of dit vermogen in fondsen, deposito's of liquiditeiten wordt aangehouden.

Bewaard vermogen Het door particulieren en instellingen bij de bank in bewaring gegeven vermogen.

BIS ratio Het verhoudingsgetal dat de solvabiliteit weergeeft van een bank. Deze ratio wordt als percentage berekend door het toetsingsvermogen te delen door de naar risico gewogen activa conform de definitie van de Bank for International Settlements (BIS).

Core tier I ratio Het kernvermogen van de bank als percentage van de totale naar risico gewogen activa. Onder het kernvermogen van de bank wordt begrepen het aandelenkapitaal, de agioreserve en de overige reserves.

Efficiency ratio Het verhoudingsgetal waarbij de bedrijfslasten worden uitgedrukt als een percentage van de totale baten.

Hedge Het door middel van een financieel instrument (meestal een derivaat) een andere financiële positie beschermen tegen bepaalde risico's.

International Financial Reporting Standards (IFRS) Waarderings- en verslaggevingsgrondslagen die zijn opgesteld door de International Accounting Standards Board. Deze standaarden zijn overgenomen door de EU waarbij is bepaald dat alle beursgenoteerde vennootschappen in de EU deze grondslagen vanaf boekjaar 2005 moeten toepassen.

Liquiditeitsrisico De toetsing van de liquiditeitsvereisten is erop gericht te bewerkstelligen dat voldoende liquide activa ter beschikking zijn om tijdig en zonder grote verliezen te kunnen voldoen aan de kortlopende verplichtingen.

Marktrisico Het risico dat de waarde van een financiële positie wijzigt als gevolg van fluctuaties in beurs- en valutakoersen en/of rentetarieven.

Non performing loans Kredieten waarvan de rente- en/of aflossingsverplichtingen meer dan 90 dagen niet zijn voldaan en waarvoor onvoldoende zekerheid in de vorm van onderpand aanwezig is.

Operationeel risico Het risico van verliezen als gevolg van tekortschietende of falende interne procedures, mensen of systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen.

Perpetuele lening Een eeuwigdurende lening die bij het bepalen van de solvabiliteit meetelt als Tier I toetsingsvermogen.

Rendement eigen vermogen De nettowinst uitgedrukt in een percentage van het eigen vermogen waarbij de effecten van de perpetuele leningen buiten beschouwing worden gelaten.

Risk Adjusted Return on Capital (RAROC) Het naar risico gewogen rendement afgezet tegen de BIS-kapitaaleisen. Deze ratio geeft een goed inzicht in de winstgevendheid van de bedrijfsactiviteiten.

Rentemarge De totale renteopbrengst uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde balanstotaal gedurende het boekjaar.

Renterisico De mate waarin fluctuaties in de lange en korte rente een negatief effect hebben op het resultaat van de bank.

Solvabiliteit Het financiële weerstandsvermogen van de bank uitgedrukt als een percentage van de naar risico gewogen activa.

Tier I ratio Bij deze ratio wordt de verhouding berekend tussen het kernkapitaal inclusief de perpetuele leningen en de naar risico gewogen activa.

Toetsingsvermogen De som van het kernkapitaal (inclusief de perpetuele leningen) en het aanvullende kapitaal. Het aanvullende kapitaal bestaat uit de herwaarderingsreserves en een deel van de achtergestelde schulden minus de aftrekposten volgens de richtlijnen van DNB.

Value-at-Risk (VaR) De statistische analyse van historische marktontwikkelingen en volatiliteiten teneinde de waarschijnlijkheid in te schatten dat de verliezen op een portefeuille een bepaald bedrag zullen overschrijden.

Waardeveranderingen van vorderingen Het bedrag dat ten laste van het resultaat wordt gebracht om mogelijke verliezen op dubieuze of oninbare kredieten af te dekken.



