

PERSBERICHT

's-Hertogenbosch, 31 augustus 2005

SOLIDE GROEI HALFJAARWINST VAN LANSCHOT

Overname CenE Bankiers en groei kernbedrijf stuwen resultaat

- Nettowinst mede door overname CenE Bankiers met 30,1% gestegen van € 59,0 miljoen eerste halfjaar 2004 tot € 76,8 miljoen eerste halfjaar 2005; winst per aandeel met 15,3% toegenomen van € 2,03 naar € 2,34
- Integratie CenE Bankiers goed op schema
- Succesvolle introductie nieuwe beleggingsproducten en groei cliëntenbestand stimulanzen voor groei kernbedrijf
- Verwachte stijging winst per aandeel 2005 ten minste 10%

“Van Lanschot houdt de vaart er goed in”, aldus Floris Deckers, voorzitter Raad van Bestuur Van Lanschot NV, “De winst ontwikkelt zich naar wens, de integratie van CenE Bankiers ligt goed op schema en op veel fronten ontwikkelt de bank nieuwe initiatieven. Zo zijn met succes nieuwe beleggingsproducten geïntroduceerd. De integratie van CenE Bankiers stelde ons in staat om onze organisatie nog beter aan te passen aan de behoefte van de klant. Dit begint reeds zijn vruchten af te werpen”.

Kerncijfers (x € miljoen)	2005-I	2004-I	verandering
Baten	243,9	194,0	25,7%
Bedrijfslasten	138,5	111,8	23,9%
Waardeveranderingen van vorderingen	8,0	7,5	6,7%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	97,3	74,7	30,2%
Nettowinst (groepswinst)	76,8	59,0	30,1%
Winst per gewoon aandeel (x €1)	2,34	2,03	15,3%
Efficiency ratio (%)	56,8	57,6	
Rendement gemiddeld eigen vermogen (%)	17,0	16,9	
BIS-ratio totaal vermogen	10,9	12,2	

Vooruitzichten

Economische indicatoren wijzen voor de komende kwartalen op enig conjunctuurherstel. Samen met een zich verbeterend beeld voor de bedrijfswinsten kan dit de vraag naar bedrijfskredieten stimuleren. Een aanhoudende druk op de rentemarge zal het positieve effect van een verdere groei van de zakelijke en particuliere kredietverlening op de resultaten van de bank echter beperken. Beleggers lijken langzaam maar wat meer vertrouwen in de beurs te krijgen. Dit kan de provisie-inkomsten positief beïnvloeden.

Op basis van de geschetste vooruitzichten stelt Van Lanschot haar winstverwachting voor 2005 bij in de zin dat, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, nu wordt verwacht dat de stijging van de winst per aandeel dit jaar ten minste zal voldoen aan de middellangetermijndoelstelling van gemiddeld 10% per jaar.

Belangrijke strategische ontwikkelingen

1) Voorspoedige integratie CenE Bankiers resulteert in versnelde synergie-effecten

Tijdens het eerste halfjaar is op alle fronten hard gewerkt aan de volledige integratie van CenE Bankiers. Deze ligt goed op schema en de verwachting blijft daarmee dat de integratie reeds eind dit jaar volledig zal zijn afgerond. Dankzij het voorspoedige verloop van het integratieproces zal al eerder dan verwacht kunnen worden geprofiteerd van de kostensynergieën die het gevolg zijn van de samenvoeging van CenE Bankiers met Van Lanschot Bankiers. Van Lanschot verwacht nu de volledige realisatie van de oorspronkelijk begrote kostensynergieën ad € 11 miljoen per jaar reeds in 2006 in plaats van in 2007.

De integratie heeft aanleiding gegeven dat de eigen organisatie kritisch tegen het licht is gehouden. Zo is business banking een aparte lijn in de organisatie geworden, passend bij de ambitie van de bank om zich ook op dit terrein breder te manifesteren. Belangrijk is daarnaast de segmentering die wordt doorgevoerd bij zowel private banking als business banking, iets waar CenE Bankiers al veel ervaring mee had. Hiermee kan nog meer maatwerk worden geleverd. Bij private banking betekent dat bijvoorbeeld aparte desks voor directeuren-groottaandeelhouders, jonge inkomensdoelgroepers, expats en mensen die werkzaam zijn in de media & entertainment-wereld of de sport. Bij business banking betekent het onder meer 'specialties' als een vastgoedteam en een afdeling 'structured and leveraged finance', die zich bezighoudt met overnamefinancieringen, opvolgingskwesties en vermogensherstructureringen.

2) Groei kernbedrijf

Van Lanschot heeft in het eerste halfjaar een groei van haar kernbedrijf gerealiseerd dankzij een verdere groei in het aantal relaties en de succesvolle introductie van een aantal nieuwe beleggingsproducten. De hypotheekportefeuille groeide met 4,6% en de zakelijke kredietverlening nam met 6,0% toe. Met veel succes werd het Van Lanschot Bond Opportunity Fund op de markt gebracht. Dit fonds richt zich niet, zoals het gros van de obligatiefondsen, alleen op staatsobligaties en obligaties van grote, zeer kredietwaardige bedrijven, maar op alle vastrentende assetcategorieën. Ook werden Van Lanschot Euro/Turkse Lira Notes geïntroduceerd. Dit beleggingsproduct, met een looptijd van 4 jaar, kent een relatief hoge couponrente (5%) omdat voor 30% van de hoofdsom wordt belegd in Turkse lira. Vermeldenswaard zijn daarnaast de Van Lanschot Egeria Private Equity Notes. Deze bieden beleggers de mogelijkheid te investeren in niet-beursgenoteerde ondernemingen. Geen startende ondernemingen, maar bedrijven die hun waarde al hebben bewezen, zoals familiebedrijven waar geen opvolger voorhanden is. De minimale inschrijving per cliënt voor dit fonds bedroeg € 100.000. Voorts kunnen worden genoemd de Certificaten van aandelen Golf Team Holland. Met deze certificaten wordt geïnvesteerd in Golf Team Holland BV, die zich richt op de ondersteuning van talentvolle Nederlandse golfprofessionals.

3) Modernisering informatiesystemen

Zoals bekend wil Van Lanschot haar informatiesystemen de komende jaren moderniseren. De besluitvorming hierover zal naar verwachting voor het jaareinde worden afgerond.

Winst eerste halfjaar 2005

De nettowinst van Van Lanschot is over het eerste halfjaar van 2005 flink hoger uitgekomen dan over het eerste halfjaar van 2004. De verwerving van CenE Bankiers per 30 september vorig jaar leverde hieraan een significante bijdrage. Maar ook zonder de effecten van de acquisitie van CenE Bankiers was van een goede winststijging sprake. Het kernbedrijf werd positief beïnvloed door een verdere uitbreiding van het cliëntenbestand met 2,5% in de eerste helft van 2005.

In totaal is de nettowinst met 30,1% gestegen van € 59,0 miljoen in het eerste halfjaar van 2004 tot € 76,8 miljoen in het eerste halfjaar van 2005. Dit was de resultante van een batenstijging van 25,7% (van € 194,0 miljoen naar € 243,9 miljoen) en een lastenstijging van 22,8% (van € 119,3 miljoen naar € 146,5 miljoen). Rekening houdend met de toename van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen van 28,2 miljoen naar 31,9 miljoen als gevolg van de emissie van vorig najaar, is de winst per aandeel met 15,3% gestegen van € 2,03 in de eerste helft van 2004 tot € 2,34 in de eerste helft van 2005. Pro forma (dat wil zeggen gebaseerd op de combinatie Van Lanschot en CenE in de eerste helft van 2004) zou sprake zijn van een stijging van de nettowinst met 9,9%.

Ontwikkeling resultaten

De oversluitmarkt voor hypotheekrentetarieven bleef dankzij het verder dalen van de hypotheekrentetarieven stevig. Met name hierdoor konden de netto rentebaten, die exclusief de post amortisatie agio met 35,4% toenamen, ook pro forma een verdere stijging laten zien van 5,1%. De concurrentie op de markt voor hypotheekverstrekking nam in het eerste halfjaar verder in hevigheid toe. In combinatie met de aanhoudende concurrentie op de markt voor creditgelden zorgde dit ervoor dat de rentemarge, die vorig jaar al een daling had gekend van 1,43% naar 1,32%, in het eerste halfjaar verder verkrapte naar 1,17%.

Mede dankzij de succesvolle plaatsing van een aantal nieuwe beleggingsproducten lieten de provisies een stijging zien met 22,3% van € 68,1 miljoen tot € 83,3 miljoen. Hiervan namen de effectenprovisies met 17,3% toe van € 47,5 miljoen tot € 55,7 miljoen. Pro forma stegen de totale provisies met 8,0%, waarbij de toename van de effectenprovisies 7,9% bedroeg.

De opbrengsten uit effecten en deelnemingen stegen van € 6,7 miljoen naar € 8,7 miljoen als gevolg van een hoger resultaat uit beleggingen en hogere dividendontvangsten. Mede onder invloed van IFRS steeg het resultaat uit financiële transacties van € 10,1 miljoen naar € 12,0 miljoen.

De bedrijfslasten stegen met 23,9% van € 111,8 miljoen tot € 138,5 miljoen. Pro forma was de toename 5,0%. De personeelskosten stegen met 26,2% van € 71,6 miljoen tot € 90,3 miljoen. Pro forma was de stijging 4,6%, met name als gevolg van IFRS-regelgeving inzake personeelsbeloning (daardoor kwamen de pensioenlasten, verplichtingen ziektekostenverzekering en kosten aandelenoptieplan personeel in totaal € 3,2 miljoen hoger uit). Het personeelsbestand verminderde in de eerste jaarhelft, gerekend naar volledige arbeidsplaatsen, van 2.068 naar 2.032. De bank heeft in het eerste halfjaar een extra dotatie aan het pensioenfonds verricht ter waarde van € 30 miljoen. Met name hierdoor is de dekkingsgraad van het pensioenfonds in het eerste halfjaar toegenomen van 111% naar 129%. De andere beheerskosten, die met 18,2% toenamen van € 32,4 miljoen tot € 38,3 miljoen, toonden pro forma een stijging van 3,4%, met name door hogere marketingkosten.

De afschrijvingen daarentegen (die toenamen van € 7,7 miljoen naar € 9,8 miljoen) waren ook pro forma flink hoger door onder meer afschrijving op immateriële vaste activa als uitvloeisel van de overname van CenE Bankiers.

De toevoeging aan de waardeveranderingen van vorderingen steeg licht van € 7,5 miljoen naar € 8,0 miljoen, maar pro forma was sprake van een flinke daling dankzij de goede kwaliteit van de debiteurenportefeuille. De belastingen over het bedrijfsresultaat bedragen € 20,5 miljoen, hetgeen een belastingdruk impliceert van 21,1% (eerste halfjaar 2004: 21,0%).

Als gevolg van vorenstaande ontwikkelingen toonde de efficiency ratio (de verhouding tussen bedrijfslasten en baten) over het eerste halfjaar van 2005 met 56,8% een verbetering met 0,8 procentpunt in vergelijking met de eerste helft van 2004.

Van Lanschot België

Van Lanschot België wist in het eerste halfjaar haar cliëntenbestand opnieuw stevig uit te breiden: het aantal relaties steeg met 4,5%. Het totaal door cliënten toevertrouwd vermogen (off- en on-balance) nam met 11% toe van € 2,2 miljard naar € 2,5 miljard. De kredietverlening nam met 13% toe van € 263 miljoen tot € 298 miljoen. Zowel de rentebaten als de provisies toonden in vergelijking met het eerste halfjaar van 2004 een sterke toename en omdat de lastenstijging daarbij duidelijk achterbleef was voor Van Lanschot België per saldo sprake van een flink hoger resultaat.

International private banking

Bij Van Lanschot Luxemburg liet het resultaat dankzij hogere provisies een duidelijke stijging zien. Van Lanschot Zwitserland zag haar resultaat juist afnemen als gevolg van lagere provisie-inkomsten, doordat een aantal relaties zijn vermogen naar België repatriëerde. Bij Van Lanschot Curaçao bleef het resultaat nagenoeg onveranderd.

Beheerd en bewaard vermogen

De verdere groei in het aantal doelgroeprelaties heeft er, in combinatie met de stijging van de beurskoersen en de succesvolle plaatsing van enkele nieuwe beleggingsfondsen, voor gezorgd dat het door de bank beheerde vermogen in het eerste halfjaar is toegenomen van € 5,3 miljard tot € 5,5 miljard. Het totaal voor cliënten bewaard vermogen steeg van € 16,1 miljard tot € 17,2 miljard.

Aan vermogensbeheer is een nieuw concept toegevoegd: Van Lanschot Manager of Funds, dat primair is gericht op cliënten met een vermogen tussen € 100.000 en € 500.000. Het betreft een echt gemaksproduct voor cliënten: op basis van het centrale beleggingsbeleid van Van Lanschot wordt hun portefeuille, bestaande uit beleggingsfondsen en garantieproducten, voor hen actief beheerd. De beheerders richten de portefeuille in, passen de beleggingen aan de marktomstandigheden aan en letten erop dat de portefeuille blijft aansluiten bij het risicoprofiel van de relatie.

Balans

Het balanstotaal kwam per 30 juni 2005 uit op € 17,6 miljard, tegen € 16,5 miljard per 1 januari 2005. De kredietverlening steeg van € 12,6 miljard tot € 13,2 miljard, een toename van 4,5%. Hiervan liet het hypotheekbedrijf een groei zien van € 308 miljoen, waardoor de hypotheekportefeuille met 4,6% is gegroeid van € 6,7 miljard tot € 7,0 miljard.

De oversluitmarkt vormde opnieuw een belangrijke impuls, maar wat de groei drukte was de stevige concurrentiestrijd die gaande is tussen de hypotheekaanbieders, welke zich vertaalde in uiterst scherpe offertes. De zakelijke kredietverlening nam met € 257 miljoen (6,0%) toe van € 4,3 miljard naar € 4,5 miljard.

De verplichtingen private sector stegen in het eerste halfjaar met 5,2% van € 11,1 miljard tot € 11,7 miljard. Zowel de spaargelden (plus € 137 miljoen ofwel een stijging van 5,3%) als de overige toevertrouwde middelen (plus € 442 miljoen, een groei van 5,2%) ontwikkelden zich daarbij naar tevredenheid. De funding van de bank werd daarnaast gesteund door de uitgifte onder het Euro Medium Term Note-programma van € 749 miljoen aan nieuwe Floating Rate Notes. Met name hierdoor is de post schuldbewijzen in het eerste halfjaar met € 666 miljoen gestegen. Als resultante van een daling van de achtergestelde schulden met € 47 miljoen en een stijging van het eigen vermogen met € 58 miljoen, bleef het aansprakelijk groepsvermogen per saldo met € 1.365 miljoen vrijwel constant.

Gecorrigeerd voor de (rente op de) perpetuele lening kwam het rendement op het gemiddelde eigen vermogen over het eerste halfjaar uit op 17,0%, tegen 13,0% over het jaar 2004. De naar risico gewogen activa van de bank stegen de eerste helft van 2005 van € 10,6 miljard tot € 11,3 miljard. De BIS-ratio kernkapitaal kwam uit op 8,3% (2004 9,2%) en bleef zich daarmee ruim boven de minimumnorm van 4% bevinden. De BIS-ratio voor het totale toetsingsvermogen bedroeg 10,9% (2004: 11,8%), eveneens ruim boven de daarvoor gestelde minimumnorm van 8%.

Gevolgen International Financial Reporting Standards (IFRS)

Van Lanschot rapporteert sinds 1 januari 2005 conform de regels van IFRS. De vergelijkende cijfers over 2004 zijn daaraan aangepast. Echter, zoals door IFRS 1 is toegestaan, zijn de vergelijkende cijfers voor 2004 niet aangepast voor de invloed van IAS 32 en IAS 39.

De invloed van IFRS op het resultaat 2004 blijkt zeer beperkt te zijn geweest: de nettowinst over 2004 kwam onder IFRS uit op € 100,8 miljoen, tegen € 102,6 miljoen onder Dutch GAAP. Deze daling is voornamelijk het gevolg van IAS 19 Employee Benefits. Het eigen vermogen per 1 januari 2005 is volgens de IFRS-standaarden € 1.017 miljoen, € 198 miljoen hoger dan onder Dutch GAAP. Deze stijging is onder meer het gevolg van de herrubricering van de perpetuele lening en de vrijval van het FAR. Zie hiervoor verder de bijlagen bij dit persbericht. Voorts zijn onder IFRS verworven goodwill en immateriële vaste activa afzonderlijk op de balans geactiveerd. Bij de verwerking van de acquisitie van CenE Bankiers zijn goodwill voor € 35,1 miljoen en immateriële vaste activa voor € 19,7 miljoen onderkend per 1 januari 2005. Goodwill werd onder Dutch GAAP ten laste van het eigen vermogen gebracht.

In het eerste halfjaar 2005 beïnvloedde IFRS de nettowinst in positieve zin met € 2,1 miljoen, vooral als gevolg van verwerking van derivaten, interest perpetuele lening, employee benefits en impairment kredieten.

De nieuwe boekhoudregels hebben een grotere volatiliteit van de gerapporteerde resultaten tot gevolg. Voor Van Lanschot moet daarbij met name worden gedacht aan enkele ‘non-cash items’ en reorganisatievoorzieningen. De ‘non-cash items’ die in dit kader relevant zijn betreffen:

- de post ‘amortisatie agio’ in het kader van de overname van CenE Bankiers
- de afschrijving op immateriële vaste activa
- het ongerealiseerde resultaat op derivaten die onder IFRS niet als hedge erkend worden, maar wel als zodanig worden gebruikt (zoals de hedge die de bank heeft voor haar perpetuele lening)
- het ongerealiseerde resultaat op beleggingen dat voorheen via het resultaat liep en nu via het eigen vermogen

Bij reorganisatievoorzieningen kan bijvoorbeeld worden gedacht aan de reorganisatielast die vorig jaar is genomen voor de integratie van CenE Bankiers.

Bovengenoemde posten hebben de volgende invloed gehad op de nettowinst over het eerste halfjaar van 2005:

- Amortisatie agio CenE (netto)	€ 5,4 miljoen (-)
- Afschrijving immateriële vaste activa	€ 0,6 miljoen (-)
+ Ongerealiseerd resultaat hedging derivaten	€ 6,3 miljoen (+)
- Ongerealiseerd resultaat beleggingen	€ 5,2 miljoen (-)

Aanpassing beschermingsstructuur

De Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur hebben na overleg met het bestuur van de Stichting Administratiekantoor Gewone Aandelen A Van Lanschot besloten om het beschermingskarakter van de certificering van aandelen op te heffen. Van Lanschot wil de certificering weliswaar handhaven, maar is bereid om aan certificaathouders **te allen tijde** een stemvolmacht te verlenen. De 1% regeling in de statuten, die beperkingen stelt aan de overdraagbaarheid van het Van Lanschot-aandeel en daarmee aan de uitoefening van het stemrecht, zal worden geschrapt.

Hierdoor zal slechts één beschermingsmaatregel in de zin van bijlage X van het Fondsenreglement resteren, te weten de mogelijkheid om preferente aandelen C uit te geven. Van Lanschot wil de bevoegdheid van de Stichting Preferente Aandelen C tot uitgifte van beschermingsprefs verhogen van 50% naar 100% van het geplaatste aandelenkapitaal. In lijn met de usances zal Van Lanschot voorstellen om de periode waarbinnen zij aan de aandeelhoudersvergadering een voorstel tot intrekking van de beschermingsprefs moet doen in te korten van 24 tot 12 maanden.

Van Lanschot is voornemens om deze voorstellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die wordt gehouden op 10 mei 2006 ter goedkeuring voor te leggen.

Wij verwijzen naar de verklaring van het Bestuur van de Stichting Administratiekantoor Gewone Aandelen A Van Lanschot in de bijlage.

Kalender 2006

Publicatie jaarcijfers 2005	16 maart 2006
Aandeelhoudersvergadering	10 mei 2006
Publicatie halfjaarcijfers 2006	17 augustus 2006

F. van Lanschot Bankiers NV is de oudste onafhankelijke bank van Nederland met een geschiedenis die teruggaat tot 1737. De bank richt zich op een drietal doelgroepen: de vermogende particulier, het middelgrote (familie)bedrijf en de institutionele belegger. Van Lanschot staat voor kwalitatief hoogwaardige dienstverlening, waarin integrale advisering, persoonlijke service en maatwerk centraal staan. Van Lanschot NV is genoteerd aan de Euronext Amsterdam Stock Market.

Perscontacten: F.L. Bouman, woordvoerder

Telefoon +31 (0)73 548 36 76; mobiel +31 (0)6 54 91 46 87; telefax +31 (0)73 548 33 49

Perscontacten F. van Lanschot Bankiers België: F. Depickere, Gedelegeerd Bestuurder, voorzitter van het Directiecomité

Telefoon +32 (0)3 286 43 22; mobiel +32 (0)4 75 49 43 33; telefax +32 (0)3 286 78 01

Investor Relations: drs A.J.J. Barends, directeur Corporate Communicatie

Telefoon +31 (0)73 548 3096; telefax +31 (0)73 548 33 49

KERNGEGEVENS

Bedragen in duizenden euro's

	1e halfjaar 2005	1e halfjaar 2004	Mutatie
RESULTATEN			
Baten	243.882	194.034	25,7%
Bedrijfslasten	138.497	111.750	23,9%
Waardeveranderingen van vorderingen	8.042	7.540	6,7%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	97.343	74.744	30,2%
Nettowinst (groepswinst)	76.820	59.039	30,1%
BALANS			
	30-06-05	01-01-05	Mutatie
Groepsvermogen (eigen vermogen)	1.075.030	1.017.308	5,7%
Aansprakelijk groepsvermogen	1.364.936	1.353.811	0,8%
Verplichtingen private sector	11.719.596	11.141.782	5,2%
Kredieten en vorderingen private sector	13.194.061	12.627.134	4,5%
Balanstotaal	17.598.413	16.502.597	6,6%
KENGETALLEN			
	30-06-05	01-01-05	30-06-04
Gemiddeld aantal gewone aandelen	31.908.037	28.658.530	28.213.932
Winst per aandeel op basis van gemiddeld aantal gewone aandelen in euro's	2,34	3,40	2,03
Efficiency ratio (%)	56,8	64,5	57,6
Rendement gemiddeld eigen vermogen (%) *	17,0	13,0	16,9
BIS-ratio toetsingsvermogen (%)	10,9	11,8	12,2
BIS-ratio kernkapitaal (%)	8,3	9,2	8,7

* Het rendement gemiddeld eigen vermogen per 30 juni 2004 en per 31 december 2004 zijn gebaseerd op de vermogens exclusief de invloed van IAS 32 en IAS 39.

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2005

Bedragen in duizenden euro's

	30-06-05	01-01-05
ACTIVA		
Kasmiddelen en gelijkwaardige posten	72.832	92.166
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	208.759	157.883
Beleggingen	1.306.766	1.268.069
Bankiers	1.837.561	1.473.058
Kredieten en vorderingen private sector	13.194.061	12.627.134
Overlopende activa	317.552	242.783
Beleggingen in deelnemingen	32.531	20.118
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	185.314	188.686
Goodwill en overige immateriële vaste activa	59.988	56.090
Overige financiële activa	225.766	200.425
Overige activa	157.283	176.185
TOTAAL ACTIVA	17.598.413	16.502.597
PASSIVA		
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	126.892	94.682
Bankiers	650.969	672.832
Verplichtingen private sector	11.719.596	11.141.782
Uitgegeven schuldbewijzen	3.183.026	2.517.184
Overlopende passiva	331.582	333.419
Voorzieningen	112.184	134.373
Overige financiële passiva	35.299	23.759
Overige passiva	73.929	230.755
	16.233.477	15.148.786
Achtergestelde schulden	289.906	336.503
Eigen vermogen/Groepsvermogen	1.075.030	1.017.308
Aansprakelijk groepsvermogen	1.364.936	1.353.811
TOTAAL PASSIVA	17.598.413	16.502.597
Voorwaardelijke schulden	375.762	364.000
Onherroepelijke faciliteiten	1.138.406	828.527
	1.514.168	1.192.527

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER HET EERSTE HALFJAAR 2005

Bedragen in duizenden euro's

	1e halfjaar 2005	1e halfjaar 2004
Rentebaten	435.298	321.323
Rentelasten	287.535	212.196
Rentemarge	147.763	109.127
Amortisatie agio	7.857	0
Rente	139.906	109.127
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	8.707	6.680
Provisiebatens	87.634	72.422
Provisielasten	4.339	4.322
Provisie	83.295	68.100
Resultaat uit financiële transacties	11.974	10.127
Overig inkomen	103.976	84.907
TOTAAL BATEN	243.882	194.034
Personeelskosten	90.318	71.583
Andere beheerskosten	38.340	32.448
Personeels- en andere beheerskosten	128.658	104.031
Afschrijvingen	9.839	7.719
BEDRIJFSLASTEN	138.497	111.750
Waardeveranderingen van vorderingen	8.042	7.540
TOTAAL LASTEN	146.539	119.290
BEDRIJFSRESULTAAT VOOR BELASTINGEN	97.343	74.744
Belastingen bedrijfsresultaat	20.523	15.705
NETTOWINST	76.820	59.039
Winst per aandeel in euro's	2,34	2,03
Verwaterde winst per aandeel in euro's	2,33	2,03

EIGEN VERMOGEN PER 30 JUNI 2005

Bedragen in duizenden euro's

Het eigen vermogen is opgebouwd uit de volgende componenten:

GROEPSVERMOGEN	30-06-05	01-01-05
Geplaatst kapitaal	32.372	32.372
Agioreserve	135.802	135.802
Herwaarderingsreserve	58.903	27.269
Overige eigen vermogenscomponenten	970	109
Overige reserves	605.163	555.976
Perpetuele lening	165.000	165.000
Onverdeelde winst	76.820	100.780
Totaal	1.075.030	1.017.308

GEPLAATST KAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 135.000.000 aandelen van € 1 nominaal. Hiervan zijn geplaatst en volgestort 32.372.009 gewone aandelen.

Het aantal uitstaande aandelen is gedurende de verslagperiode ongewijzigd gebleven.

AGIO RESERVE

Deze post bleef gedurende de verslagperiode ongewijzigd.

HERWAARDERINGSRESERVE

De opbouw van deze post is als volgt:

Reserve beleggingen	31.448	7.048
Reserve deelnemingen	27.130	19.858
Reserve minderheidsdeelnemingen	325	363
	58.903	27.269

Het verloop van deze posten is als volgt:

	Reserve beleggingen	Reserve deelnemingen	Reserve minderheids deelnemingen
Balans per 1 januari	7.048	19.858	363
Herwaarderingsreserves	24.400	7.272	-38
Balans per 30 juni	31.448	27.130	325

OVERIGE RESERVES

Het verloop van deze post is als volgt:

Balans per 1 januari	555.976
Winst 2004 IFRS	100.780
Dividend 2004	-43.066
Mutaties bij deelnemingen	-6.753
Loonkosten inzake opties	2.600
Uitoefening opties	8.734
Aankoop aandelen ivm optierechten	-13.339
Diversen	<u>231</u>
Balans per 30 juni	605.163

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2005

Bedragen in duizenden euro's

	1e halfjaar 2005
Liquide middelen per 1 januari	1.150.518
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	<u>-3.131</u>
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-51.636</u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>604.736</u>
Liquide middelen per 30 juni	<u>1.700.487</u>

Een vergelijkend kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2004 wordt niet gegeven daar IAS 32 en IAS 39 niet in de vergelijkende cijfers zijn opgenomen en derhalve geen goede basis is voor de vergelijking.

Algemeen

Van Lanschot rapporteert sinds 1 januari 2005 conform de regels van IFRS (International Financial Reporting Standards). De vergelijkende cijfers over vorig jaar zijn daaraan aangepast, waarbij de bank gebruik heeft gemaakt van de uitzondering met betrekking tot IAS 32 en IAS 39; voor de invloed hiervan zijn de cijfers over 2004 niet aangepast. Begin 2006 zal van Lanschot volledig conform de dan door de Europese Unie goedgekeurde IFRS-standaarden de jaarrekening 2005 presenteren. De alsdan goedgekeurde standaarden kunnen afwijken van de thans toegepaste standaarden. Om die reden is het mogelijk dat de gepresenteerde vergelijkende cijfers aan wijzigingen onderhevig zijn.

Grondslagen voor waardering onder IFRS

De belangrijkste veranderingen in waarderingsgrondslagen die IFRS exclusief IAS 32 en IAS 39 met zich meebrengt doen zich voor bij de volgende posten:

Onroerend goed

Onroerende zaken voor eigen gebruik worden gewaardeerd tegen historische kostprijs, onder aftrek van waardeverminderingen, en lineair afgeschreven over de gebruiksduur. Van Lanschot heeft gebruik gemaakt van de mogelijkheid onder IFRS 1 om de reële waarde van bankgebouwen per 1 januari 2004 aan te wijzen als kostprijs.

Employee benefits

Op basis van IAS 19 worden toegezegde pensioenregelingen gewaardeerd en opgenomen in de balans. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de zogenaamde '10%-corridor' waarbij actuariële winsten en verliezen buiten de corridor worden uitgesmeerd over toekomstige dienstjaren van de medewerkers. De corridor wordt berekend als 10% van de hoogste van hetzij de totale pensioenverplichting dan wel de plan assets.

Naast pensioenen worden ook andere toezeggingen aan personeel onder IAS 19 opgenomen in de balans. Hierbij moet worden gedacht aan bijvoorbeeld ziektekostenregelingen en regelingen voor jubilea.

Fonds voor algemene bankrisico's

Het fonds voor algemene bankrisico's is onder IFRS vervallen en is toegevoegd aan de overige reserves.

Goodwill en andere immateriële vaste activa

Goodwill wordt tegen kostprijs opgenomen in de balans onder aftrek van geaccumuleerde duurzame waardeverminderingen. Voor het bepalen van waardeverminderingen wordt goodwill toegerekend aan zogenaamde Cash Generating Units (CGU).

De goodwill wordt jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen, of vaker indien hiervoor indicaties bestaan. Overige immateriële vaste activa, zoals klantenrelaties, contractuele rechten en de waarde van verworven toevertrouwde middelen en kredieten worden geactiveerd en gedurende hun gebruiksduur lineair afgeschreven.

Dividend

Te ontvangen dividend wordt in de winst- en verliesrekening verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

Veranderingen in waarderingsgrondslagen als gevolg van de implementatie van IAS 32 en IAS 39 per 1 januari 2005.

Bankiers en kredieten

Bankiers en kredieten vallen in de categorie 'leningen en vorderingen'. De waardering van de vorderingen vermeld onder deze balanshoofden geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs. De waardecorrecties voor oninbaarheid van vorderingen worden per post bepaald, waarbij rekening wordt gehouden met de tijdswaarde van kasstromen. Daarnaast wordt een collectieve voorziening getroffen voor geleden maar nog niet geïdentificeerde verliezen op kredieten.

Beleggings- en handelsportefeuille

De beleggingsportefeuille is aangemerkt als 'voor verkoop beschikbaar'.

De waarderingsgrondslag is reële waarde en waardemutaties worden via een herwaarderingsreserve geleid, die een onderdeel vormt van het eigen vermogen. Waardeverminderingen als gevolg van impairment en vreemde valuta mutaties worden rechtstreeks in de resultatenrekening verantwoord. Bij realisatie van een 'voor verkoop beschikbaar' actief wordt de opgebouwde herwaarderingsreserve in de resultatenrekening verantwoord. De handelsportefeuille is ingedeeld in de categorie 'voor handelsdoeleinden'.

Deelnemingen

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend worden gewaardeerd tegen de reële waarde.

Derivaten

Derivaten worden onder IAS 39 opgenomen in de balans in de categorie 'financiële vorderingen c.q. verplichtingen handelsactiviteiten'.

Gehedgde derivaten worden in de categorie 'overige financiële activa c.q. passiva' opgenomen.

De waardering geschiedt tegen reële waarde en waardemutaties worden verwerkt in de resultatenrekening. Daar waar mogelijk wordt hedge accounting toegepast om de volatiliteit in de resultaten te reduceren.

Drie vormen van hedge accounting worden onderkend:

Micro fair value hedging

Micro fair value hedge accounting wordt toegepast waarbij een individuele relatie wordt gelegd tussen een hedge item en een hedge instrument. Hedge items zijn met name schuldbewijzen, achtergestelde schulden en deposito's terwijl hedge instruments swaps zijn.

Micro cash flow hedging

Micro cash flow hedge accounting wordt toegepast waarbij een relatie wordt gelegd tussen een hedge item en een hedge instrument. Hedge items zijn met name schuldbewijzen en deposito's terwijl hedge instruments swaps zijn.

Portfolio fair value hedging

Portfolio fair value hedge accounting wordt toegepast waarbij er een relatie wordt gelegd tussen een portefeuille hedge items en een hedge instrument. De portefeuille hedge items zijn caps in garantiehypotheek en hedge instruments zijn caps afgesloten ter afdekking van het renterisico.

Classificatie schuld of eigen vermogen

Financiële instrumenten, of de afzonderlijke componenten van het instrument, worden geclassificeerd als een verplichting of als eigen vermogen in overeenstemming met de economische realiteit. Onder IAS 32 wordt preferent kapitaal gezien als vreemd vermogen terwijl perpetual capital securities worden beschouwd als eigen vermogen onder IFRS.

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 1 JANUARI 2005 INCLUSIEF WIJZIGINGEN UIT HOOFDE VAN IAS 32 EN 39

Bedragen in duizenden euro's

	IFRS	Dutch Gaap	Vershil	
ACTIVA				
Kasmiddelen	92.166	92.166	-	0%
Bankiers	1.473.058	1.473.058	-	0%
Kredieten:				
- Kredieten aan de overheid	92.864	92.864	-	0%
- Kredieten aan de private sector	12.534.270	12.510.776	23.494	0%
	<u>12.627.134</u>	<u>12.603.640</u>	<u>23.494</u>	<u>0%</u>
Rentedragende waardepapieren	1.040.014	1.076.304	-36.290	-3%
Aandelen	371.707	289.874	81.833	28%
Derivaten	214.656	-	214.656	0%
Deelnemingen	20.118	101.544	-81.426	-80%
Immateriële vaste activa	56.090	-	56.090	-
Materiële vaste activa	188.686	191.900	-3.214	-2%
Overige activa	176.185	145.155	31.030	21%
Overlopende activa	242.783	240.663	2.120	1%
TOTAAL ACTIVA	<u>16.502.597</u>	<u>16.214.304</u>	<u>288.293</u>	<u>2%</u>
PASSIVA				
Bankiers	672.832	670.122	2.710	0%
Toevertrouwde middelen:				
- Spaargelden	2.578.771	2.578.771	-	0%
- Overige toevertrouwde middelen	8.563.011	8.429.812	133.199	2%
	<u>11.141.782</u>	<u>11.008.583</u>	<u>133.199</u>	<u>1%</u>
Schuldbewijzen	2.517.184	2.510.212	6.972	0%
Derivaten	60.765	-	60.765	
Overige schulden	288.428	270.776	17.652	7%
Overlopende passiva	333.422	357.737	-24.315	-7%
Voorzieningen	134.373	23.819	110.554	464%
	<u>15.148.786</u>	<u>14.841.249</u>	<u>307.537</u>	<u>2%</u>
Fonds voor algemene bankrisico's	-	58.218	-58.218	-100%
Achtergestelde schulden	336.503	495.381	-158.878	-32%
Eigen vermogen/Groepsvermogen	1.017.308	819.456	197.852	24%
Aansprakelijk groepsvermogen	1.353.811	1.373.055	-19.244	-1%
TOTAAL PASSIVA	<u>16.502.597</u>	<u>16.214.304</u>	<u>288.293</u>	<u>2%</u>
Voorwaardelijke schulden	364.000	364.000	-	0%
Onherroepelijke faciliteiten	828.527	828.527	-	0%
	<u>1.192.527</u>	<u>1.192.527</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>

Vergelijking balans IFRS en dutch gaap per 1 januari 2004
GECONSOLIDEERDE BALANS PER 1 JANUARI 2004
Bedragen in duizenden euro's

	IFRS	Dutch Gaap	Verschil	
ACTIVA				
Kasmiddelen	58.428	58.428	-	0%
Bankiers	1.128.281	1.128.281	-	0%
Kredieten:				
- Kredieten aan de overheid	22.050	22.050	-	0%
- Kredieten aan de private sector	9.015.531	9.015.531	-	0%
	<u>9.037.581</u>	<u>9.037.581</u>	-	0%
Rentedragende waardepapieren	642.113	642.113	-	0%
Aandelen	312.393	231.540	80.853	35%
Deelnemingen	10.766	91.619	(80.853)	-88%
Immateriële vaste activa	24	-	24	-
Materiële vaste activa	174.749	177.877	(3.128)	-2%
Overige activa	81.392	62.286	19.106	31%
Overlopende activa	146.252	148.641	(2.389)	-2%
	<u>11.591.979</u>	<u>11.578.366</u>	<u>13.613</u>	<u>0%</u>
PASSIVA				
Bankiers	802.679	802.679	-	0%
Toevertrouwde middelen:				
- Spaargelden	1.963.930	1.963.930	-	0%
- Overige toevertrouwde middelen	5.942.315	5.942.315	-	0%
	<u>7.906.245</u>	<u>7.906.245</u>	-	0%
Schuldbewijzen	1.345.197	1.345.197	-	0%
Overige schulden	188.773	188.773	-	0%
Overlopende passiva	237.090	237.089	1	0%
Voorzieningen	77.276	17.453	59.823	343%
	<u>10.557.260</u>	<u>10.497.436</u>	<u>59.824</u>	<u>1%</u>
Fonds voor algemene bankrisico's	-	48.110	(48.110)	-100%
Achtergestelde schulden	340.263	340.263	-	0%
Eigen vermogen/Groepsvermogen	694.456	692.557	1.899	0%
Aansprakelijk groepsvermogen	1.034.719	1.080.930	(46.211)	-4%
	<u>11.591.979</u>	<u>11.578.366</u>	<u>13.613</u>	<u>0%</u>
Voorwaardelijke schulden	325.447	325.447	-	0%
Onherroepelijke faciliteiten	640.335	640.335	-	0%
	<u>965.782</u>	<u>965.782</u>	-	0%

Reconciliatie tussen het resultaat over (de eerste helft van) 2004 volgens Dutch GAAP en IFRS:

<i>in duizenden Euro's</i>	Eerste halfjaar 2004	Geheel 2004
Resultaat volgens (half)jaarverslag Dutch GAAP	60.536	102.602
Dividend verantwoording	234	633-
Pensioenlasten	410	882
Ziektekosten	824-	1.745-
Overige personele beloningen	246-	534-
Personeelsopties	1.331-	1.407-
Personeelshypotheke	8	18
Afschrijvingen onroerend goed op basis van kostprijs	53	105
Afschrijving agio	-	302-
Mutatie belastingen	199	1.794
Resultaat op basis van IFRS	59.039	100.780

Volledigheidshalve melden wij dat IAS 32 en IAS 39 niet zijn toegepast bij de opstelling van de vergelijkende cijfers. De aansluiting tussen het vermogen per 1 januari 2004, 30 juni 2004, 31 december 2004 en de openingsbalans per 1 januari 2005 zijn als volgt:

	1 januari 2004	30 juni 2004	31 december 2004
Eigen vermogen volgens (half)jaarverslag Dutch GAAP	692.557	699.286	819.456
Af: resultaat volgens Dutch GAAP		60.536-	102.602-
Bij: resultaat volgens IFRS		59.039	100.780
Reclassificatie FAR naar Eigen Vermogen	48.110	48.110	58.218
Voorziening voor pensioenen	22.449-	22.736-	32.711-
Voorziening voor ziektekosten	10.392-	9.815-	13.587-
Voorziening voor personeelskorting hypotheke	918-	918-	918-
Personeelsopties	-	1.331	1.407
Voorziening voor overige personele beloningen	1.863-	1.691-	2.635-
Aanpassing onroerend goed naar kostprijs	2.431-	2.431-	2.431-
Waardering belastinglatenties tegen nominale waarde	5.129-	5.129-	509
Dividend verantwoording	2.389-	2.389-	2.389-
Overige mutaties	-	116-	174
Mutaties bij dochters	640-	640-	-
Goodwill	-	-	37.949
Eigen vermogen op basis van IFRS	694.456	701.365	861.220
Correcties inzake IAS 32 en IAS 39:			
Reclassificatie Perpetuele lening naar Eigen Vermogen			165.000
Vrijval comfortpassivering			19.103
Afsluitprovisie hypotheke en upfrontprovisie Garantieproducten			11.419-
Derivaten			10.120-
Waardeaanpassingen handels- en beleggingsportefeuille			7.988
Boeterente			2.076
Waardeaanpassingen deelnemingen en participaties			4.191
Loan impairment			1.050-
Reclassificatie Preferente aandelen naar schulden			45.400-
Mutaties bij dochters			25.741
Overige mutaties			22-
Eigen vermogen op basis van IFRS per 1 januari 2005			1.017.308
Geen accountantscontrole toegepast			18

VERGELIJKING WINST- EN VERLIESREKEKENING IFRS EN DUTCH GAAP OVER HET EERSTE HALFJAAR 2004

Bedragen in duizenden euro's

	IFRS	Dutch GAAP	Vershil	
Rentebaten	321.323	321.323	-	0%
Rentelasten	212.196	212.196	-	0%
Rente	109.127	109.127	-	0%
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	6.680	6.446	234	4%
Provisiebatens	72.422	72.422	-	0%
Provisielasten	4.322	4.322	-	0%
Provisie	68.100	68.100	-	0%
Resultaat uit financiële transacties	10.127	10.127	-	0%
Overig inkomen	84.907	84.673	234	0%
TOTAAL BATEN	194.034	193.800	234	0%
Personeelskosten	71.583	69.601	1.982	3%
Andere beheerskosten	32.448	32.448	-	0%
Personeels- en andere beheerskosten	104.031	102.049	1.982	2%
Afschrijvingen	7.719	7.771	(52)	-1%
BEDRIJFSLASTEN	111.750	109.820	1.930	2%
Waardeveranderingen van vorderingen	7.540	7.540	-	0%
TOTAAL LASTEN	119.290	117.360	1.930	2%
BEDRIJFSRESULTAAT VOOR BELASTINGEN	74.744	76.440	(1.696)	-2%
Belastingen bedrijfsresultaat	15.705	15.904	(199)	-1%
NETTOWINST	59.039	60.536	(1.497)	-2%

VERGELIJKING WINST- EN VERLIESREKEKENING IFRS EN DUTCH GAAP OVER GEHEEL 2004

Bedragen in duizenden euro's

	IFRS	Dutch GAAP	Vershil	
Rentebaten	701.501	701.501	-	0%
Rentelasten	474.632	474.632	-	0%
Rente	226.869	226.869	-	0%
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	16.582	17.215	(633)	-4%
Provisiebaten	146.849	146.849	-	0%
Provisielasten	7.196	7.196	-	0%
Provisie	139.653	139.653	-	0%
Resultaat uit financiële transacties	20.774	20.774	-	0%
Overig inkomen	177.009	177.642	(633)	0%
TOTAAL BATEN	403.878	404.511	(633)	0%
Personeelskosten	156.039	153.253	2.786	2%
Andere beheerskosten	87.008	87.008	-	0%
Personeels- en andere beheerskosten	243.047	240.261	2.786	1%
Afschrijvingen	17.634	17.437	197	1%
BEDRIJFSLASTEN	260.681	257.698	2.983	1%
Waardeveranderingen van vorderingen	16.584	16.584	-	0%
Toevoeging Fonds voor algemene bankrisico's	-4.577	-4.577	-	0%
TOTAAL LASTEN	272.688	269.705	2.983	1%
BEDRIJFSRESULTAAT VOOR BELASTINGEN	131.190	134.806	(3.616)	-3%
Belastingen bedrijfsresultaat	30.410	32.204	(1.794)	-6%
NETTOWINST	100.780	102.602	(1.822)	-2%

BEDRIJFSRESULTAAT GESEGMENTEERD IN BINNEN- EN BUITENLAND

	1e halfjaar 2005		1e halfjaar 2004	
	Binnenland	Buitenland	Binnenland	Buitenland
Rente	130.301	9.605	100.587	8.540
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	8.707	-	6.680	-
Provisie	70.517	12.778	55.877	12.223
Resultaat uit financiële transacties	11.524	450	9.501	626
Totaal baten	221.049	22.833	172.645	21.389
Personeels- en andere beheerskosten	114.345	14.313	90.874	13.157
Afschrijvingen	9.202	637	6.946	773
Waardeveranderingen van vorderingen/toevoeging FAR	7.869	173	7.396	144
Totaal lasten	131.416	15.123	105.216	14.074
Bedrijfsresultaat voor belastingen	89.633	7.710	67.429	7.315
Belastingen bedrijfsresultaat	19.972	551	14.621	1.084
Bedrijfsresultaat na belastingen	69.661	7.159	52.808	6.231

**PRO FORMA WINST- EN VERLIESREKENING VAN LANSCHOT
(EERSTE HALFJAAR 2004 PRO FORMA INCL CenE)**
Bedragen in duizenden euro's

	1e h.j.2004	1e h.j.2005	%
Rentebaten	411.305	435.298	5,83
Rentelasten	<u>270.666</u>	<u>287.535</u>	6,23
Rentemarge	140.639	147.763	5,07
Amortisatie agio	<u>0</u>	<u>7.857</u>	
Rente	140.639	139.906	-0,52
Opbrengsten eff. en deeln.	6.750	8.707	28,99
Provisiebaten	81.820	87.634	7,11
Provisielasten	<u>-4.694</u>	<u>-4.339</u>	-7,56
Provisie	77.126	83.295	8,00
Resultaat uit fin. transacties	<u>10.409</u>	<u>11.974</u>	15,04
Overig inkomen	94.285	103.976	10,28
TOTAAL BATEN	<u><u>234.924</u></u>	<u><u>243.882</u></u>	3,81
Personeelskosten	86.375	90.318	4,56
Andere beheerskosten	<u>37.064</u>	<u>38.340</u>	3,44
Pers-en andere beh. kosten	123.439	128.658	4,23
Afschrijvingen	<u>8.403</u>	<u>9.839</u>	17,09
Bedrijfslasten	131.842	138.497	5,05
Waardever. van vorderingen	10.540	8.042	-23,70
TOTAAL LASTEN	<u><u>142.382</u></u>	<u><u>146.539</u></u>	2,92
BEDRIJFSRESULTAAT VOOR BELASTINGEN	92.542	97.343	5,19
Belastingen bedrijfsresultaat	<u>22.649</u>	<u>20.523</u>	-9,39
NETTOWINST	<u><u>69.893</u></u>	<u><u>76.820</u></u>	9,91

Verklaring Stichting Administratiekantoor Gewone Aandelen A Van Lanschot

"Het Bestuur van de Stichting Administratiekantoor Gewone Aandelen A Van Lanschot heeft kennis genomen van het voornemen van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur van Van Lanschot om het beschermingskarakter van de certificering van aandelen op te heffen. Het bestuur van het Administratiekantoor kan zich vinden in het voorstel om aan certificaathouders te allen tijde een stemvolmacht toe te kennen. Tijdens een vergadering van certificaathouders, die voor de volgende aandeelhoudersvergadering van Van Lanschot zal worden gehouden, zal het bestuur dit nader toelichten."

's-Hertogenbosch, 31 augustus 2005

Het Bestuur van de Stichting Administratiekantoor Gewone Aandelen A Van Lanschot