

Halfjaarcijfers 2007

InterContinental Amstel Amsterdam

17 augustus 2007



Strategie van Van Lanschot

Duidelijke positionering:

- Serieus alternatief voor grootbanken
- Onafhankelijkheid is onderscheidende factor

Principe Grote Kleinbank:

- Groot genoeg voor full-service aan doelgroepen
- Klein genoeg voor werkelijk persoonlijke dienstverlening

Client intimacy:

- Cliënt staat centraal, ook in zorgplicht
- Best in class producten / volledig open architectuur

Private Banking:

- Welstandige particulieren

Business Banking:

- Ondernemingen en ondernemers, in combinatie
- Aligned met private banking

Private banking profiel verder versterkt

- Van Lanschot heeft de ambitie om de beste private bank van Nederland en België te zijn
- Focus op vermogende particulieren en middelgrote (familie)bedrijven
- Zeer vermogende particulieren mogen apart bediend onder het label “Van Lanschot Kempen”
- Familiebedrijven en hun directeuren/grotaandeelhouders blijven belangrijke doelgroep gezien de link met private banking
- Reputatie en soliditeit van de bank staan voorop
- Standard & Poor's heeft creditrating in juli 2007 herbevestigd: Single A met stable outlook

Beleggingsexpertise

- Vermogensvorming en vermogensbehoud zijn kerncompetenties van Van Lanschot
- Met de acquisitie van Kempen & Co verdiept en verbreedt Van Lanschot haar expertise op het gebied van beleggen en vermogensbeheer
- Samenvoeging activiteiten op het gebied van de effectenhandel en het vermogensbeheer van Van Lanschot met Kempen & Co afgerond; samenvoeging heeft geleid tot een besparing van een veertigtal arbeidsplaatsen
- Specialisten in een aantal nichemarkten: Europese small- en midcap fondsen en Europese vastgoed

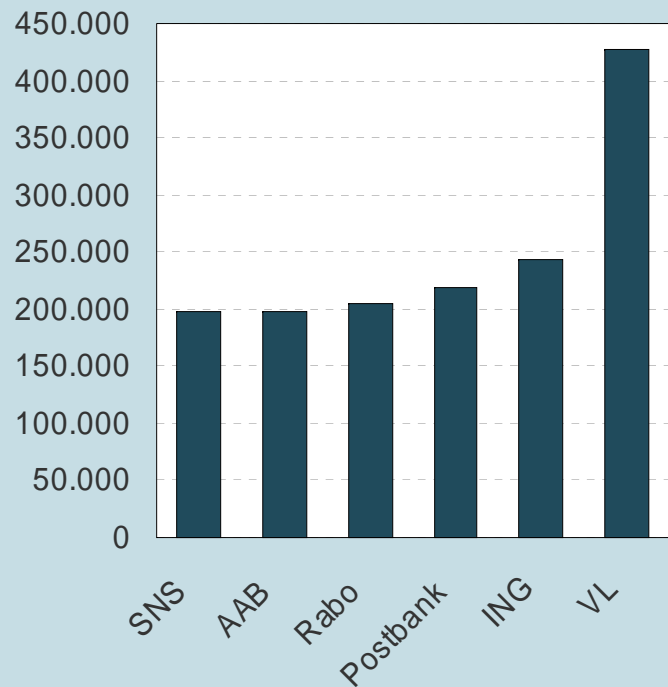
Laag risicoprofiel van een private bank

- Strikt kredietbeleid leidt tot hoge kwaliteit van de kredietportefeuille
 - 146,5% van non-performing loans gedekt door voorziening voor bijzondere waardeverminderingen
 - Voorziening voor bijzondere waardeverminderingen als percentage van naar risico gewogen activa is 0,79%
- Actief balansbeheer gericht op solvabiliteit en liquiditeit
- Securitatieprogramma's
 - Lancelot: commerciële vastgoedleningen; eerste transactie in H2 2006 (€ 600 miljoen); bij voldoende productie zal nog een transactie worden uitgevoerd
 - Citadel: RMBS; eerste transactie in H1 2007 (€ 1,5 miljard); afhankelijk van marktomstandigheden zal een tweede securitatie plaatsvinden

Minder accent op hypotheekbedrijf

Gemiddeld hypotheekbedrag ingeschreven 2005

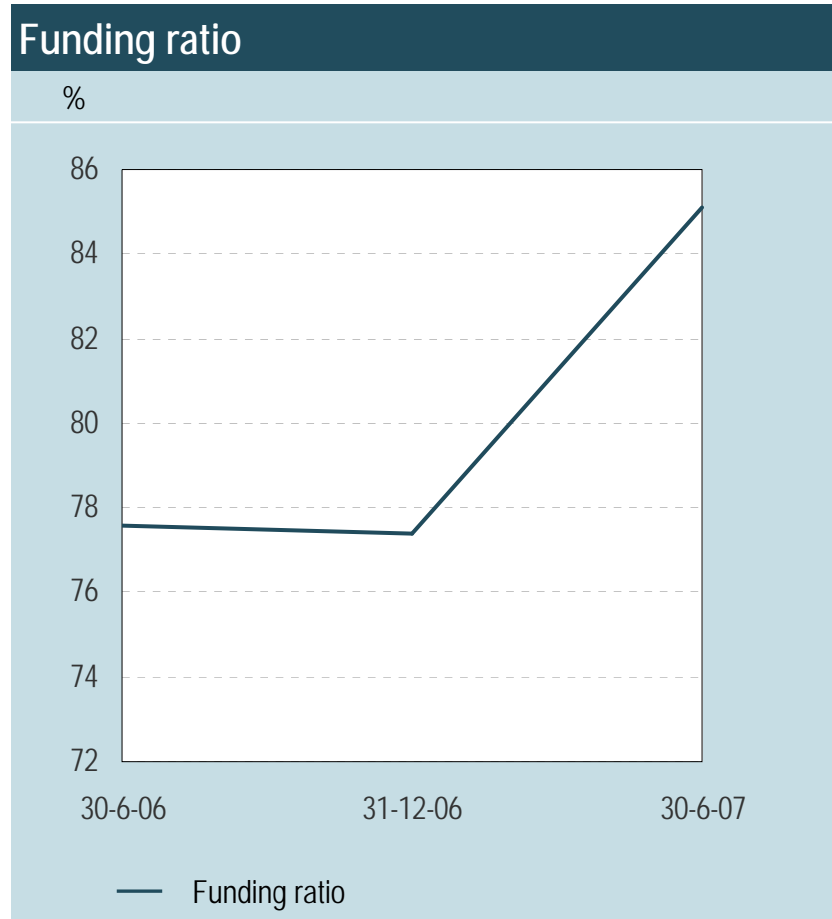
x €



■ Gemiddeld hypotheekbedrag ingeschreven in 2005
(bron: Kadaster)

- Hoge kwaliteit hypotheekportefeuille: voorziening bedraagt 0,02% van portefeuille
- Gemiddeld hypotheekbedrag per ultimo juni 2007 € 415.000
- Van Lanschot hypotheekbedrijven zijn maatwerk
- Marges onder steeds grotere druk; in andere landen nog lager
- Hypotheken worden nog alleen aan eigen relaties verstrekt
- Securitatieprogramma teneinde exposure op hypotheekmarkt te verminderen (onder voorbehoud)

Sterke liquiditeitspositie



- Aantrekken van spaargelden en deposito's van particuliere cliënten; stijging met 19,7% tot € 4,8 miljard
- Funding ratio per 30 juni 2007 van 85,1% (31 december 2006: 77,4%)
- Loan-to-deposit ratio van 117,5% (31 december 2006: 129,2%)
- Geringe afhankelijkheid van interbancaire funding

Focus op kernactiviteiten

- De full service-benadering betekent dat Van Lanschot ook verzekeringsproducten aan haar cliënten wil aanbieden
- Zelf (volledig) eigenaar zijn van een assurantië tussenpersoon is hiervoor niet nodig
- Voornemen tot samenwerkingsovereenkomst met De Goudse NV:
 - De Goudse NV neemt 51%-belang in Van Lanschot Assurantiën
- Van Lanschot Assurantiën gaat verder onder de naam Van Lanschot Chabot
- Exclusieve distributieovereenkomst tussen Van Lanschot en Van Lanschot Chabot voor 20 jaar
- Als onderdeel van de overeenkomst:
 - Beleggingsportefeuille van De Goudse NV van € 350 miljoen in beheer bij Kempen Capital Management
 - Kempen Capital Management gaat strategisch advies verstrekken over beleggingsportefeuille van € 1,5 miljard
- Verwachte boekwinst circa € 20 miljoen

Van Lanschot Assurantiën

x € miljoen	H1 2007	2006	2005	2004	2003
Totale opbrengsten	14,1	30,3	27,2	19,6	18,6
Totale lasten	10,7	21,0	22,6	16,7	16,6
Bedrijfsresultaat voor belastingen	3,4	9,3	4,6	2,9	2,0

- *Onafhankelijke assurantiemakelaar*
- *Circa 240 medewerkers, met hoofdkantoor in 's-Hertogenbosch en 4 regiokantoren in Beverwijk, Rotterdam, 's-Hertogenbosch en Utrecht*
- *Richt zich primair op de zakelijke markt (65% van omzet) en secundair op de particuliere markt (35% van omzet)*

De Goudse NV

- Zelfstandige en onafhankelijke verzekeringsmaatschappij, opgericht in 1924
- Familiebedrijf: meerderheid van aandelenbelang in handen van familie Bouwmeester
- Gevestigd in Gouda; ongeveer 800 medewerkers
- Totale jaaromzet circa € 700 miljoen
- In Nederland, distributie via onafhankelijke professionele assurantieadviseurs en andere partners

Investeren in mensen

- Overname Kempen & Co leidt tot groei aantal personeelsleden met 342 per 2 januari 2007
- Groei in aantal medewerkers (exclusief Assurantiën) met 3,3% van 2.361 tot 2.440
- Trainings- en opleidingsbudget verhoogd van 2,8% van totale loonkosten in 2006 tot 3,8% in 2007
- Blijvende nadruk op ontwikkeling van medewerkers:
 - Verplicht volgen van effectenopleiding en cursussen private banking en zakenbank
 - Nieuwe cursussen voor mid-office medewerkers
 - Steeds meer medewerkers die individuele opleidingen volgen

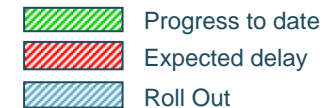
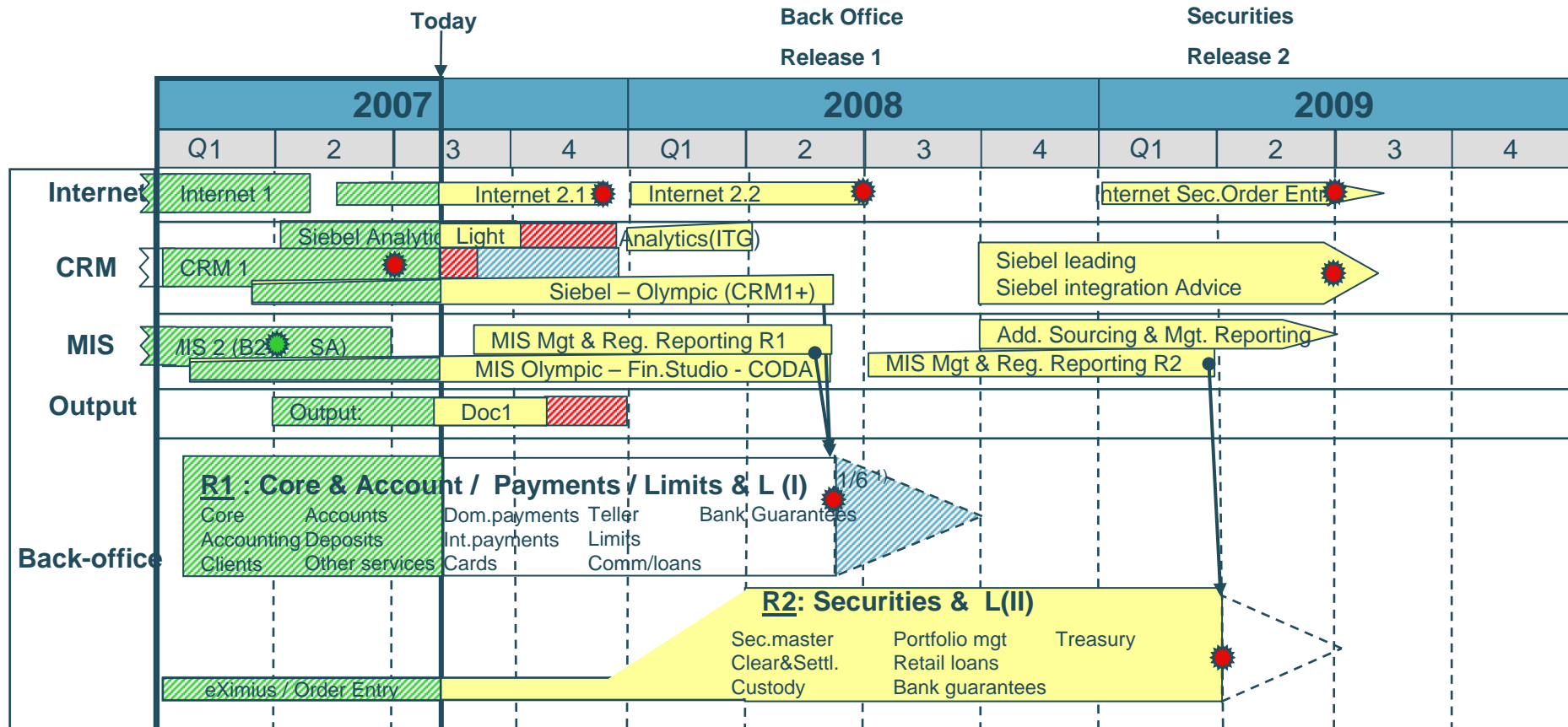
Investeren in systemen

- Vernieuwing van automatiseringsomgeving
 - H1 2007: vernieuwd internetbankierensysteem en tweede module van Management Information System in gebruik genomen
 - Implementatie Customer Relationship Management module start in september
- In H1 2007, € 1,0 miljoen kosten voor het automatiseringsproject ten laste van het resultaat; tot op heden is een bedrag van € 38,0 miljoen geactiveerd
- Toename in inhuur van tijdelijke krachten
- Budget € 90 miljoen; project goed op koers

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Kosten	-2,1	-10,3	-17,8	-15,9	-15,3	-13,1	-6,6	-0,8
Besparingen	-2,2	-1,0	1,7	4,8	5,0	5,2	5,4	5,6
W&V impact	- 4,3	-11,3	- 16,1	-11,1	-10,3	-7,9	-1,2	4,8

Planning

Milestones and duration



Vooruitzichten 2007

- Instroom aan assets under management en spaargelden zal zich verder voortzetten
- Provisie-inkomsten sterk afhankelijk van marktomstandigheden
- Onrust op kredietmarkten betekent dat rentemarges niet zullen verkrappen
- Kostenniveau in tweede halfjaar zal ongeveer gelijk zijn aan eerste halfjaar
- Belastingdruk voor 2007 als geheel in lijn met vorig jaar
- In tweede halfjaar wordt een boekwinst voorzien op verkoop van 51%-belang in Van Lanschot Assurantiën
- Bij gelijkblijvende marktomstandigheden verwachten wij dat de winst per aandeel over 2007 zal stijgen in lijn met de strategische doelstelling van de bank

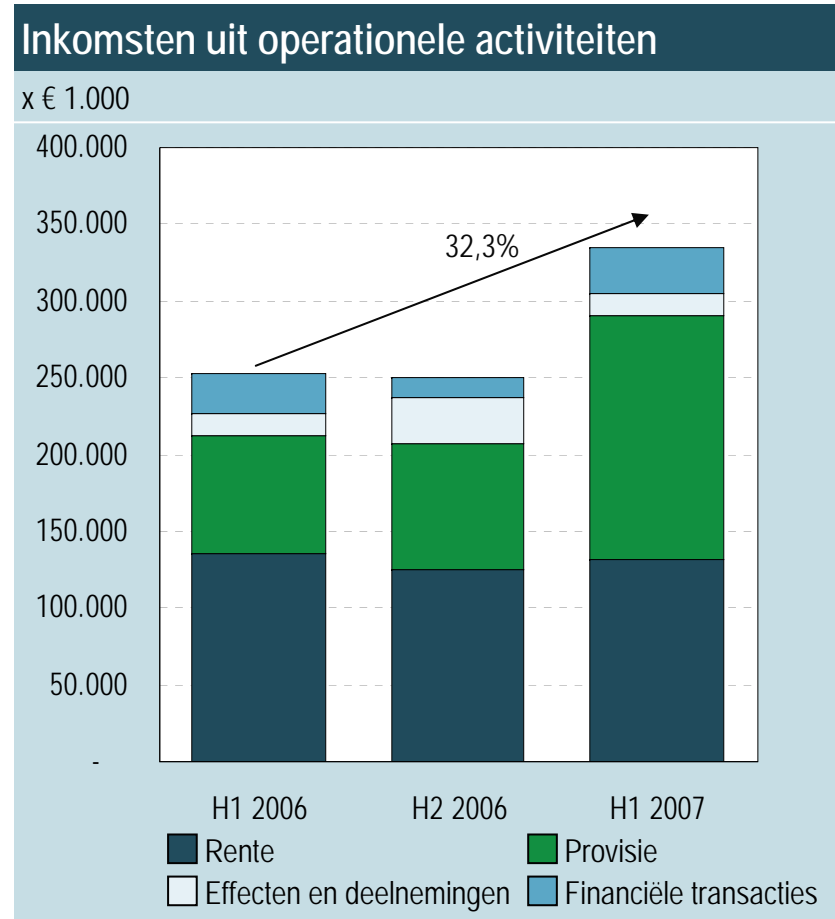
Bespreking van de resultaten



Halfjaarwinst Van Lanschot stijgt met 9,5%

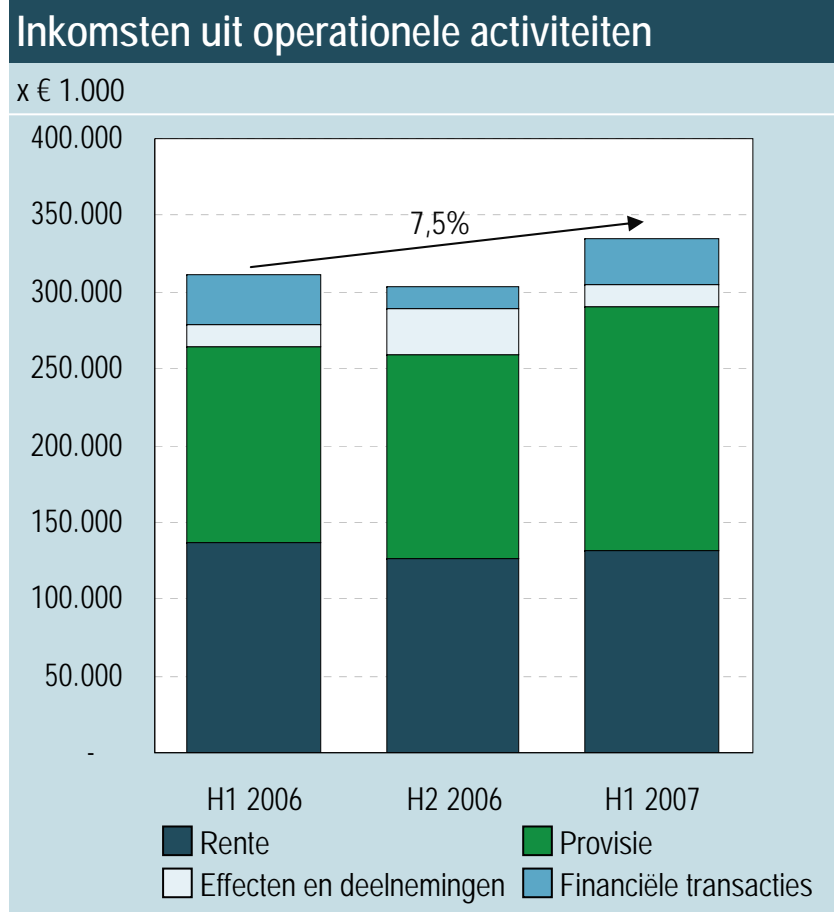
- Inkomsten uit operationele activiteiten nemen toe met 32,3% van € 253,4 miljoen tot € 335,4 miljoen
- Nettowinst stijgt met 9,5% van € 92,8 miljoen tot € 101,6 miljoen
- Winst per aandeel stijgt 1,1% van € 2,77 tot € 2,80
- Per 2 januari 2007, 2,4 miljoen aandelen uitgegeven ter financiering overname Kempen & Co

Baten: sterke stijging in provisie-inkomsten



- Baten Kempen & Co voor het eerst opgenomen in de cijfers H1 2007
- Inkomsten uit operationele activiteiten stijgen met 32,3% ten opzichte van H1 2006 tot € 335,4 miljoen
- Provisie-inkomsten nemen met 107,0% toe ten opzichte van H1 2006 naar € 159,0 miljoen
- Interestresultaat van € 131,5 miljoen is een daling van 2,7% ten opzichte van H1 2006, maar een verbetering van 5,5% ten opzichte van H2 2006

Baten: pro forma stijging van 7,5%



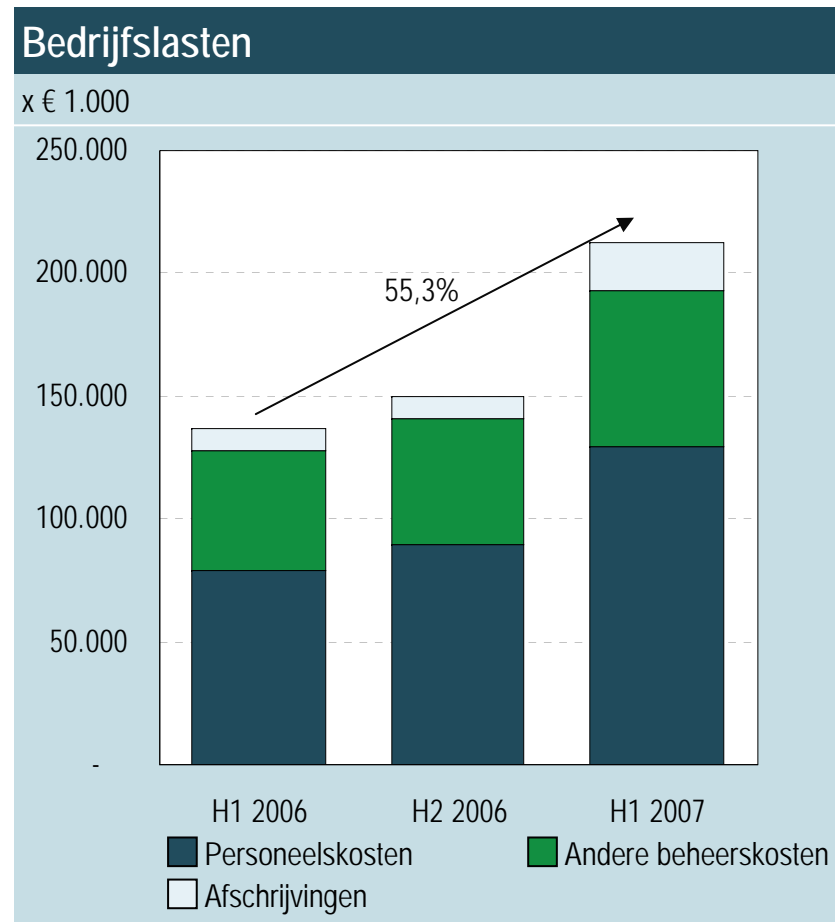
- H1 2006 en H2 2006 cijfers zijn pro forma, inclusief Kempens en exclusief Assurantiën
- Inkomsten uit operationele activiteiten stijgen met 7,5% ten opzichte van H1 2006
- Provisie-inkomsten nemen toe met 25,4% dankzij positieve stemming op aandelenbeurzen en goede performance van huisfondsen
- Daling renteresultaat met 4,3% ten opzichte van H1 2006; afname boeterente van € 6,7 miljoen tot € 2,6 miljoen in H1 2007
- Verdere krimp in rentemarge van 1,42% naar 1,31%

Renteontwikkeling

	H1 2007	H2 2006	H1 2006
Rentemarge	1,31%	1,42%	1,48%
Netto renteopbrengsten (x € miljoen)	131,5	124,7	135,1
Rente als % van totale inkomsten uit operationele activiteiten	39,2%	49,8%	53,3%

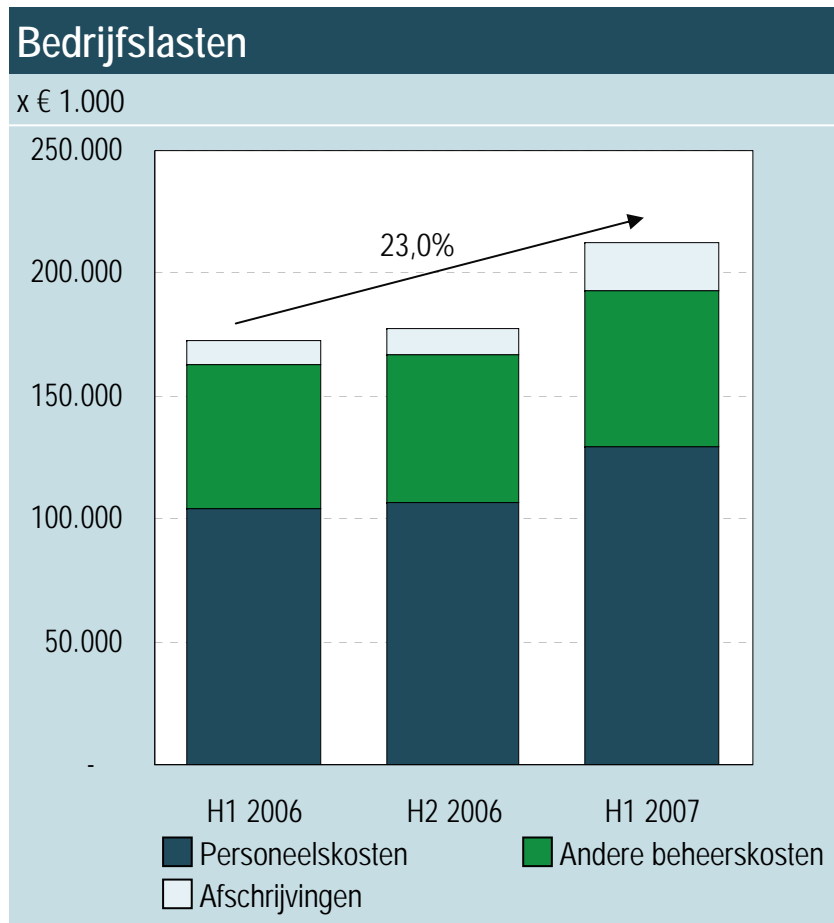
- *Verbeterde marges op creditgelden; spaargelden en deposito's van particulieren stijgen met 19,7% tot € 4,8 miljard*
- *Steeds minder afhankelijk van renteresultaat*

Lasten: investeren in mensen en systemen



- Lasten Kempen & Co voor het eerst opgenomen in de cijfers H1 2007
- Sterke stijging deels veroorzaakt door bijzondere posten: vrijval voorziening ziektekostenpremies in H1 2006 (€ 19,5 miljoen bruto) en afschrijving op immateriële activa Kempen & Co in H1 2007 (€ 8,2 miljoen bruto)
- Afschrijving op immateriële activa Kempen in H2 2007 € 5,4 miljoen
- Gecorrigeerd voor bijzondere posten, stijgen de bedrijfslasten met 30,7%

Lasten: pro forma stijging van 23,0%



- H1 2006 en H2 2006 cijfers zijn pro forma, inclusief Kempens en exclusief Assurantiën
- Gecorrigeerd voor bijzondere posten, stijgen de bedrijfslasten met 6,2%
- Inhuur externe medewerkers – los van automatiseringsproject – door drukke projectagenda

Bijzondere waardeverminderingen

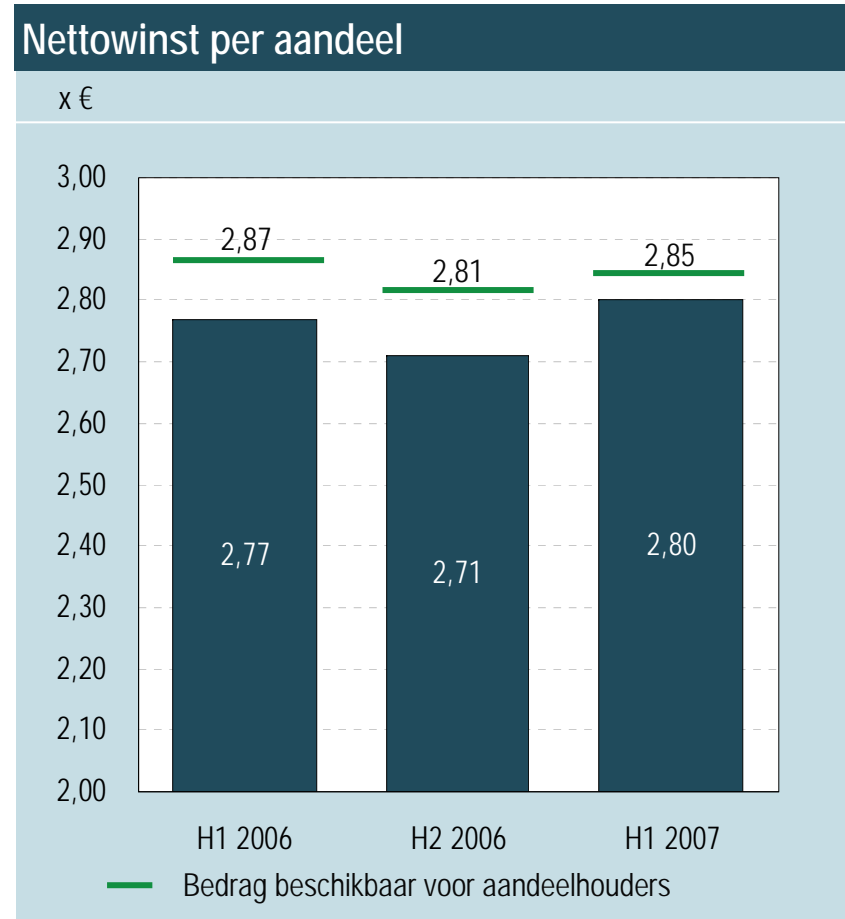
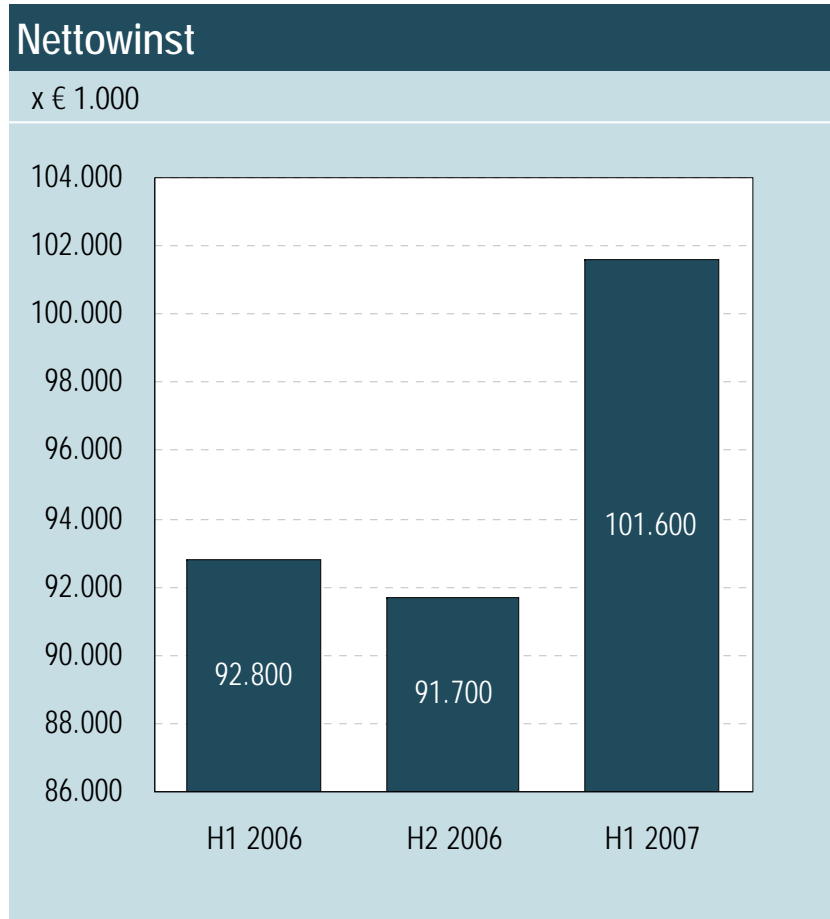
	H1 2007	H2 2006	H1 2006
Toevoeging aan bijzondere waardeverminderingen (x € miljoen)	-2,3	0,9	2,0
Toevoeging als percentage van de naar risico gewogen activa	-0,02%	0,01%	0,02%
Afgeboekte kredieten (x € miljoen)	6,0	6,8	3,1

- *Non-performing loans bedragen € 60,2 miljoen; als percentage van kredietportefeuille 0,38%*
- *Percentage van non-performing loans gedekt door voorziening bijzondere waardeverminderingen: 146,5%*
- *Voorziening voor bijzondere waardeverminderingen als percentage van naar risico gewogen activa: 0,79%*
- *Strikt kredietbeleid; aanvragen worden beoordeeld op complete financiële positie van de cliënt*

Basel II

- *Standardised approach* wordt op 1 januari 2008 ingevoerd
 - Voorbereidingen zijn in een gevorderd stadium
- Implementatie van de *Foundation IRB approach* op zijn vroegst in 2011
 - Datamodellen reeds uitgerold t.b.v. vergaring van de vereiste data
 - Relatief hoge reductie van de kapitaalvereisten mogelijk dankzij hoge kredietwaardigheid leningen
 - Duidelijke verbetering van risicomanagement- en stuurinformatie als gevolg van gestructureerde datamodellering en analyse

Nettowinst



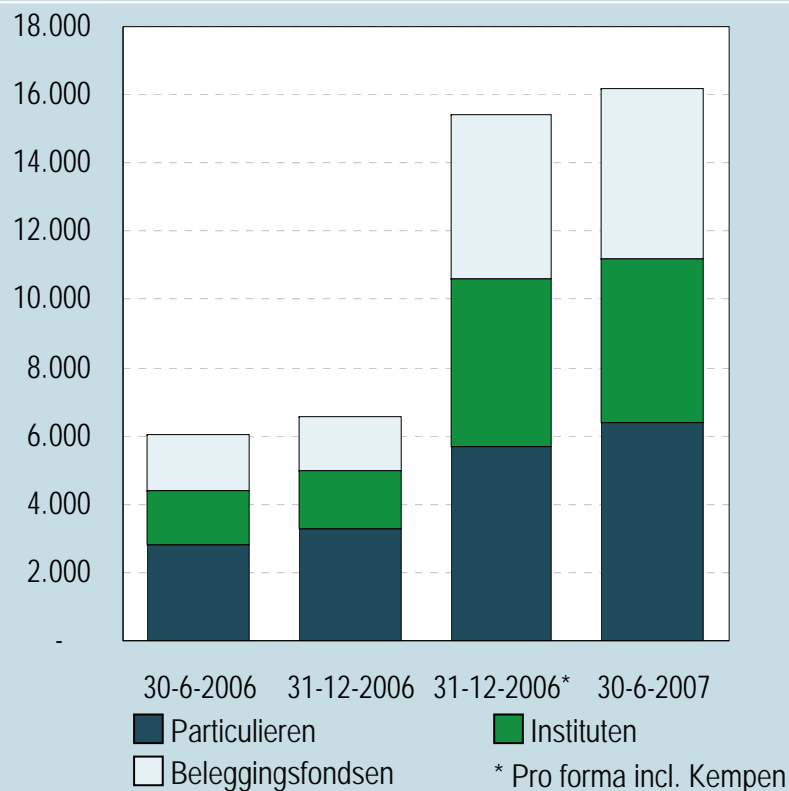
Assets under management



Assets under discretionary management

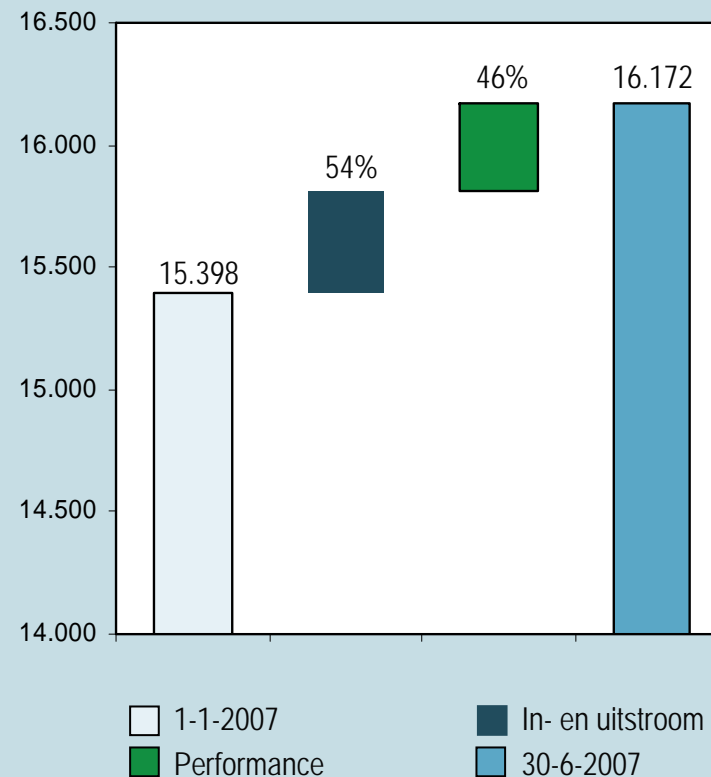
Assets under discretionary management

x € miljoen



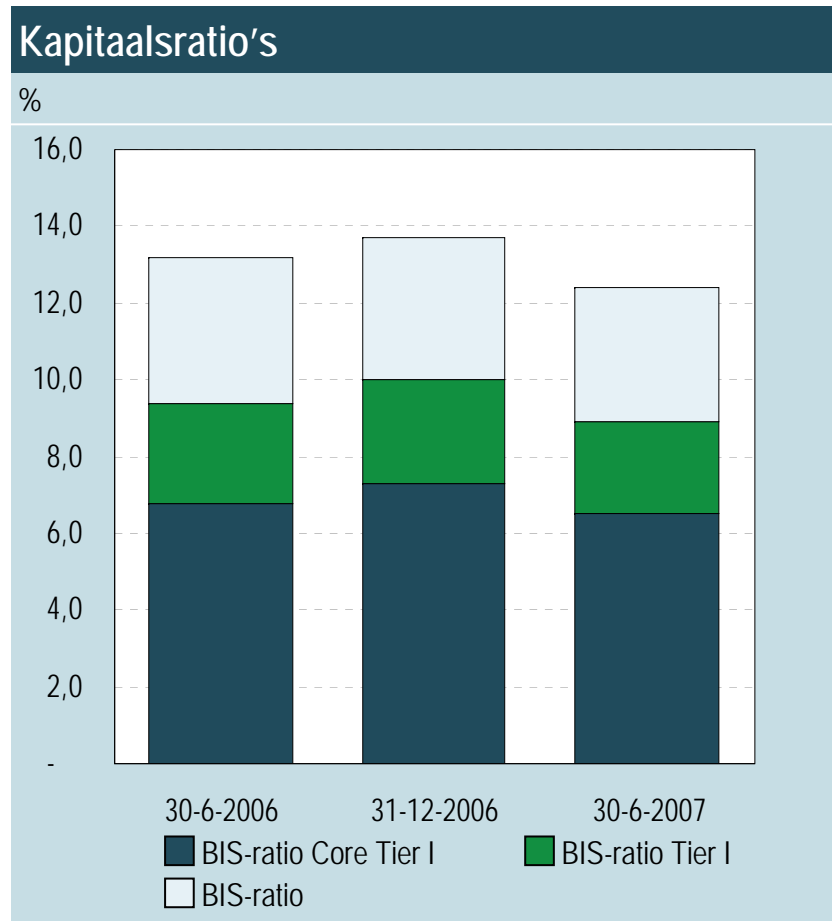
Ontwikkeling H1 2007

x € miljoen



- Assets under discretionary management = beheerd vermogen + Index Garantie Contracten

Solide kapitaalratio's



- BIS-ratio 12,4% (target 12,5%)
- BIS-ratio Tier I 8,9% (target 9,5%)
- BIS-ratio Core Tier I 6,5% (target 7,5%)

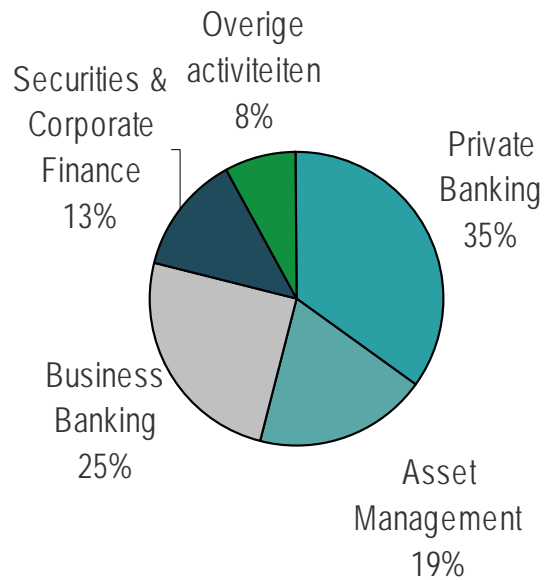
- Ratio's negatief beïnvloed door aftrek goodwill op acquisitie Kempen (€ 170,5 miljoen) en geactiveerde immateriële activa

- Acquisitie Kempen & Co deels gefinancierd door uitgifte aandelen

- Naar risico gewogen activa toegenomen met € 1,4 miljard (12%) naar € 13,1 miljard

- Rendement Eigen Vermogen 15,9% (target gemiddeld 18%)

Bedrijfsresultaat voor belastingen per business segment



- Nieuwe indeling van bedrijfssegmenten n.a.v. de acquisitie van Kempen & Co
- Segment Gezondheidszorg ondergebracht bij Business Banking
- Segment Overige activiteiten: Institutioneel vermogensbeheer valt nu onder Asset Management; Institutioneel effectenbedrijf valt onder Securities & Corporate Finance
- Assurantiën niet meer als afzonderlijk segment

Private Banking

x € miljoen	H1 2007	H2 2006	H1 2006
Inkomsten uit operationele activiteiten	146,8	140,7	134,3
Totale lasten	102,5	101,3	92,3
Bedrijfsresultaat voor belastingen	44,3	39,4	42,0

- *Aantal doelgroepcliënten groeit met 2,6%*
- *Sterke stijging in provisie-inkomsten*
- *Renteresultaat ook verbeterd; Spaargelden en deposito's stijgen met 18,6%; Kredietverlening groeit met 3,8%*
- *Assets under discretionary management particulieren neemt toe met 10,7% tot € 6,4 miljard;
Vermogen ondergebracht in Manager of Funds groeit met € 0,3 miljard tot € 0,9 miljard*

Van Lanschot België & International Private Banking

- **Van Lanschot België**
 - Aantal doelgroeprelaties neemt toe met 5,2%
 - Spaargelden en deposito's namen naar tevredenheid toe
 - Provisie-inkomsten tonen sterk stijging van 17,9%
 - Bedrijfsresultaat voor belasting groeit 8,3%, van € 3,6 miljoen over H1 2006 tot € 3,9 miljoen over H1 2007
- **International Private Banking**
 - Omvat Van Lanschot Curaçao, Van Lanschot Luxemburg en Van Lanschot Zwitserland
 - Bruto resultaat stijgt van € 6,6 miljoen over H1 2006 tot € 7,5 miljoen over H1 2007 dankzij hogere effectenprovisies in Luxemburg en Zwitserland

Asset Management

x € miljoen	H1 2007	H2 2006	H1 2006
Inkomsten uit operationele activiteiten	44,9	30,6	27,9
Totale lasten	21,5	12,1	15,2
Bedrijfsresultaat voor belastingen	23,4	18,5	12,7

- *Provisie-inkomsten stijgen met 63% tot € 43,4 miljoen*
- *Positieve aandelenbeurzen en goede performance van huisfondsen leiden tot hogere performance- en managementfees*
- *Verlies van een aantal institutionele partijen die zowel bij Kempen als bij Van Lanschot vermogen hadden ondergebracht*

Business Banking

x € miljoen	H1 2007	H2 2006	H1 2006
Inkomsten uit operationele activiteiten	67,3	61,6	67,1
Totale lasten	36,4	38,9	33,6
Bedrijfsresultaat voor belastingen	30,9	22,7	33,5

- *Aantal doelgroepcliënten groeit met 6,1% (doelgroeprelaties Gezondheidszorg stijgen met 4,7%)*
- *Zakelijke kredietverlening neemt toe met 15,1% tot € 4,7 miljard*
- *Directeur/grotaandeelhouder blijft belangrijke doelgroep*

Securities & Corporate Finance

x € miljoen	H1 2007	H2 2006	H1 2006
Inkomsten uit operationele activiteiten	42,4	31,9	37,0
Totale lasten	26,3	21,0	21,4
Bedrijfsresultaat voor belastingen	16,1	10,9	15,6

- *Effectenbemiddeling t.b.v. institutionele beleggers*
- *Begeleiding van emissies, fusies en overnames*

Overige activiteiten

x € miljoen	H1 2007	H2 2006	H1 2006
Inkomsten uit operationele activiteiten	34,0	39,2	45,7
Totale lasten	23,5	5,0	12,3
Bedrijfsresultaat voor belastingen	10,5	34,2	33,4

- *Activiteiten op het gebied van rente-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement*
- *Afschrijving immateriële activa van Kempen geheel aan dit segment toegerekend*

Financiële doelstellingen

	H1 2007	Doelstelling
Groei WPA (%)	1,1	>10
Batengroei (%)	32,3	>5
Rendement eigen vermogen (%)	15,9	18,0*
Efficiency ratio (%)	63,3	50-60
BIS-ratio (%)	12,4	12,5
BIS-ratio Tier I (%)	8,9	9,5
BIS-ratio Core Tier I (%)	6,5	7,5
Credit rating	A	A

** gemiddeld*

Q&A



Bijlage



Aandeelhoudersstructuur

%	17-8-2007	3-1-2007
Friesland Bank	27,04	26,98
Delta Lloyd	30,81	24,46
La Dou du Midi	12,68	12,71
ABP	8,43	8,45
Directie en medewerkers	4,93	4,19
SNS Reaal	5,30	6,92
Overig	10,81	16,29
TOTAAL	100,00	100,00