

Halfjaarcijfers 2005 Van Lanschot NV

31 augustus 2005

Belangrijkste ontwikkelingen 2005-I (1)

in procenten

	2004-I	2004	2005-I	Target middel- lange termijn
• Groei WPA	14,2*	12,3*	15,3	10,0 (gemiddeld)
• Rendement eigen vermogen	16,9	13,0	17,0**	15,0 (gemiddeld)
• Efficiency ratio	57,6	64,5	56,8	50,0-60,0
• BIS-ratio totaalvermogen	12,2	11,8	10,9	>10,0
• Rating S&P	A-	A-	A-	A

* Exclusief effecten overname CenE Bankiers; Dutch GAAP

** Gecorrigeerd voor de (rente op de) perpetuele lening

Belangrijkste ontwikkelingen 2005-I (2)

- Nettowinst stijgt met 30,1% van €59,0 miljoen 2004-I tot €76,8 miljoen 2005-I; Pro forma bedroeg de stijging van de nettowinst 9,9%
- Winst per aandeel met 15,3% toegenomen van €2,03 naar €2,34
- Winst per aandeel exclusief amortisatie agio €2,51
- Integratie CenE Bankiers goed op schema
- Succesvolle introductie nieuwe beleggingsproducten en groei cliëntenbestand stimulanen voor groei kernbedrijf
- Modernisering informatiesystemen

Integratie CenE Bankiers

- Afronding integratie CenE Bankiers naar verwachting 31 december 2005
- Samenvoeging afdelingen grotendeels gereed; verhoogde opleidingsinspanning
- Segmentering private en business banking
- De oorspronkelijke begrote kostensynergie van €11 miljoen één jaar naar voren gehaald naar 2006

Groei kernbedrijf 2005-I

- Aantal doelgroeprelaties verder gestegen
- Pro forma batengroei 3,8%; exclusief amortisatie agio 7,2%
- Netto rentebaten stijgen 5,1% tot €147,8 miljoen ondanks aanhoudende margedruk
- Provisies stijgen met 8,0% mede door succesvolle introductie nieuwe beleggingsproducten

Corporate governance

Voorstel aan AVA:

- Beschermingskarakter certificering afschaffen (certificaathouders krijgen te allen tijde stemvolmacht)
- Afschaffing 1% regeling
- Bevoegdheid tot uitbreiding uitgifte preferente aandelen C van 50% tot 100%. Inkorting periode voor intrekking preferente aandelen C van 24 tot 12 maanden

Toename volatiliteit winst

(netto effect)

	2005-I
Amortisatie agio CenE Bankiers	- €5,4 miljoen
Afschrijving immateriële vaste activa	- €0,6 miljoen
Ongerealiseerd resultaat derivaten	+ €6,3 miljoen
Ongerealiseerd resultaat beleggingen	- €5,2 miljoen

Winst- en verliesrekening

(x €1 miljoen)

	2004-I	2005-I	
Rentemarge	109,1	147,8	+35,4%
Amortisatie agio	0	-7,9	-
Opbrengsten uit effecten / deelnemingen	6,7	8,7	+30,3%
Provisies	68,1	83,3	+22,3%
Resultaten financiële transacties	10,1	12,0	+18,2%
Totaal baten	194,0	243,9	+25,7%
Personeelskosten	71,6	90,3	+26,2%
Andere beheerskosten	32,4	38,3	+18,2%
Afschrijvingen	7,7	9,8	+27,5%
Totaal bedrijfslasten	111,8	138,5	+23,9%
Waardeverandering van vorderingen	7,5	8,0	+6,7%
Belastingen	15,7	20,5	+30,7%
Nettowinst	59,0	76,8	+30,1%

Winst- en verliesrekening 2004-I pro forma Van Lanschot & CenE

(x €1 miljoen)

	2004-I	2005-I	
Rentemarge	140,6	147,8	+5,1%
Amortisatie agio	0	-7,9	-
Opbrengsten uit effecten / deelnemingen	6,8	8,7	+29,0%
Provisies	77,1	83,3	+8,0%
Resultaten financiële transacties	10,4	12,0	+15,0%
Totaal baten	234,9	243,9	+3,8%
Personeelskosten	86,4	90,3	+4,6%
Andere beheerskosten	37,1	38,3	+3,4%
Afschrijvingen	8,4	9,8	+17,1%
Totaal bedrijfslasten	131,8	138,5	+5,0%
Waardeverandering van vorderingen	10,5	8,0	-23,7%
Belastingen	22,6	20,5	-9,4%
Nettowinst	69,9	76,8	+9,9%

Baten

- Pro forma rentemarge stijgt met 5,1% als resultante van volumegroei en verdere druk op rentemarge
- Provisie-inkomsten pro forma 8,0% gestegen met name door effectenprovisies
- Stijging opbrengsten uit effecten en deelnemingen door beleggingsresultaat en dividendopbrengsten
- Mede door invloed IFRS stijging resultaat financiële transacties

Lasten

- Bedrijfslasten stijgen pro forma met 5,0%
 - Personeelskosten pro forma 4,6% hoger
 - Hogere lasten door IFRS personeelsbeloning
 - Personeelsbestand in eerste jaarhelft gedaald van 2.068 naar 2.032 FTE's
 - Andere beheerskosten pro forma 3,4% hoger door hogere marketingkosten

Private banking

	2004	2005-I
<i>(x € 1 miljard)</i>		
Kredietverlening	8,26	8,64
waarvan hypotheken	6,73	7,05
Toevertrouwde middelen	4,77	5,17
Off-balance bewaard vermogen	12,24	12,98
waarvan beheerd vermogen	2,02	2,25

- Veel vraag naar IGC's €156 miljoen
- Succesvolle introductie Bond Opportunity Fund €137 miljoen
- Van Lanschot Egeria Private Equity Notes €45 miljoen
- Van Lanschot Euro/Turkse Lira Notes

België

- Resultaat fors hoger
- Opnieuw sterke groei cliëntenbestand (+4,5%)
- Kredietverlening aan particulieren toegenomen met 13% van €263 miljoen tot €298 miljoen
- Bewaard vermogen stijgt 10% naar €1,7 miljard

International Private Banking

- Resultaat Luxemburg duidelijk hoger door hogere provisies
- Resultaat Zwitserland lager door repatriëring vermogen Belgische cliënten
- Resultaat Curaçao gelijk gebleven

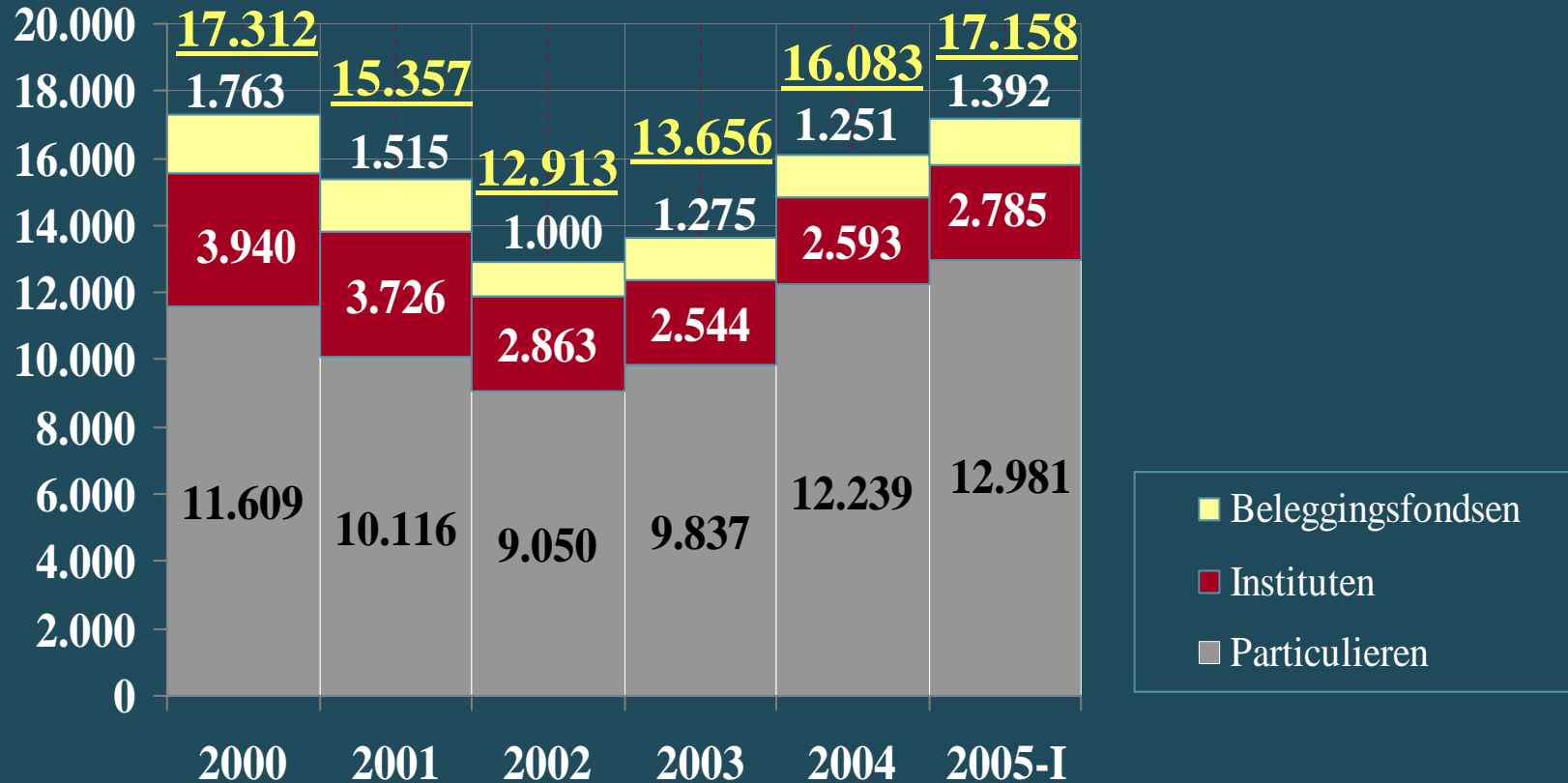
Business banking

	2004	2005-I
(x €1 miljard)		
Kredietverlening	4,27	4,53
Toevertrouwde middelen	6,38	6,55

- Invoering ‘specialties teams’ ten behoeve van onder meer vastgoed en overnamefinanciering en vermogensherstructurering
- Nadruk op raakvlakken tussen private en business banking
- Goede prestaties gezondheidszorg

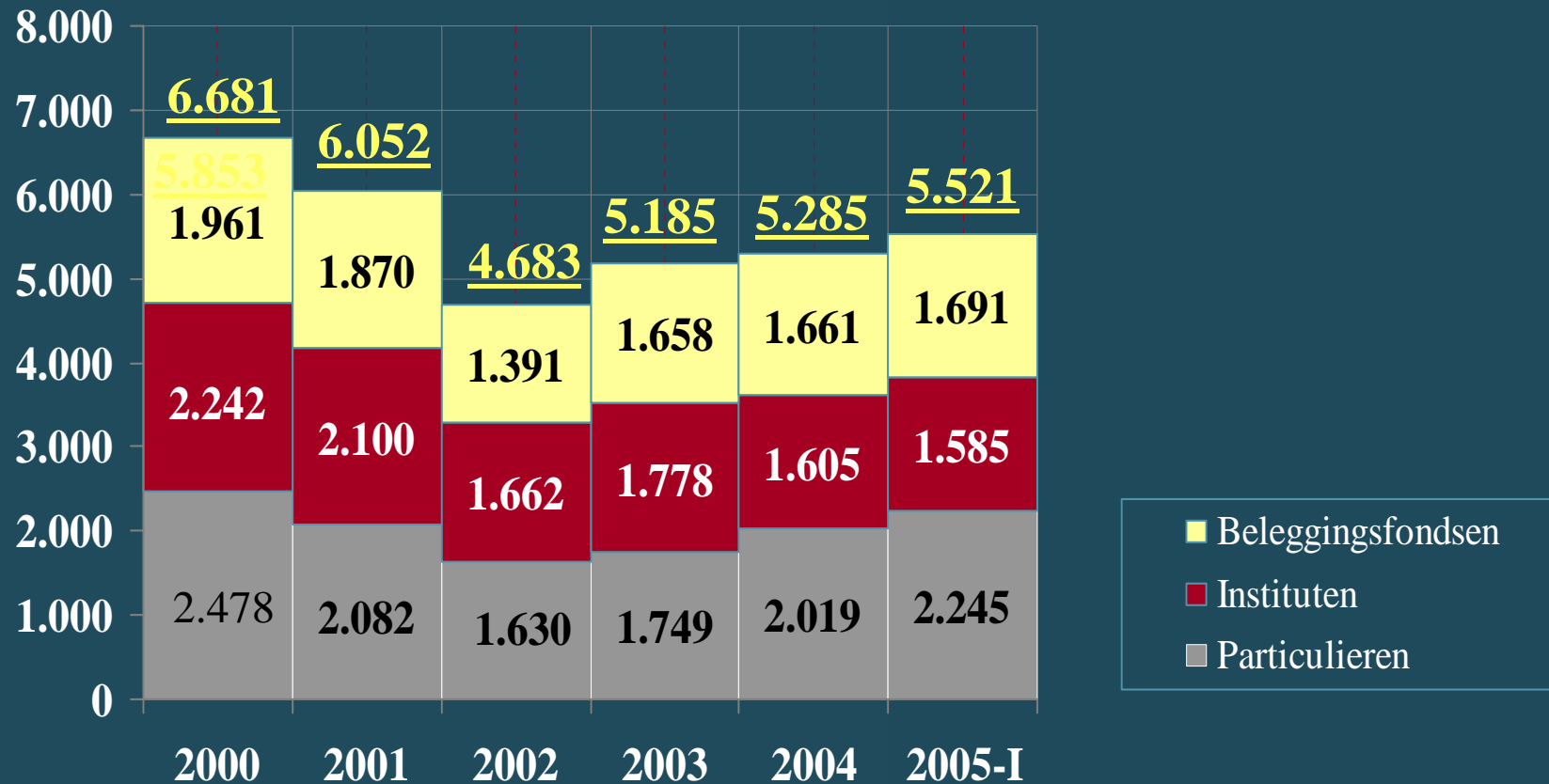
Off-balance bewaard vermogen

(x €1 miljoen)



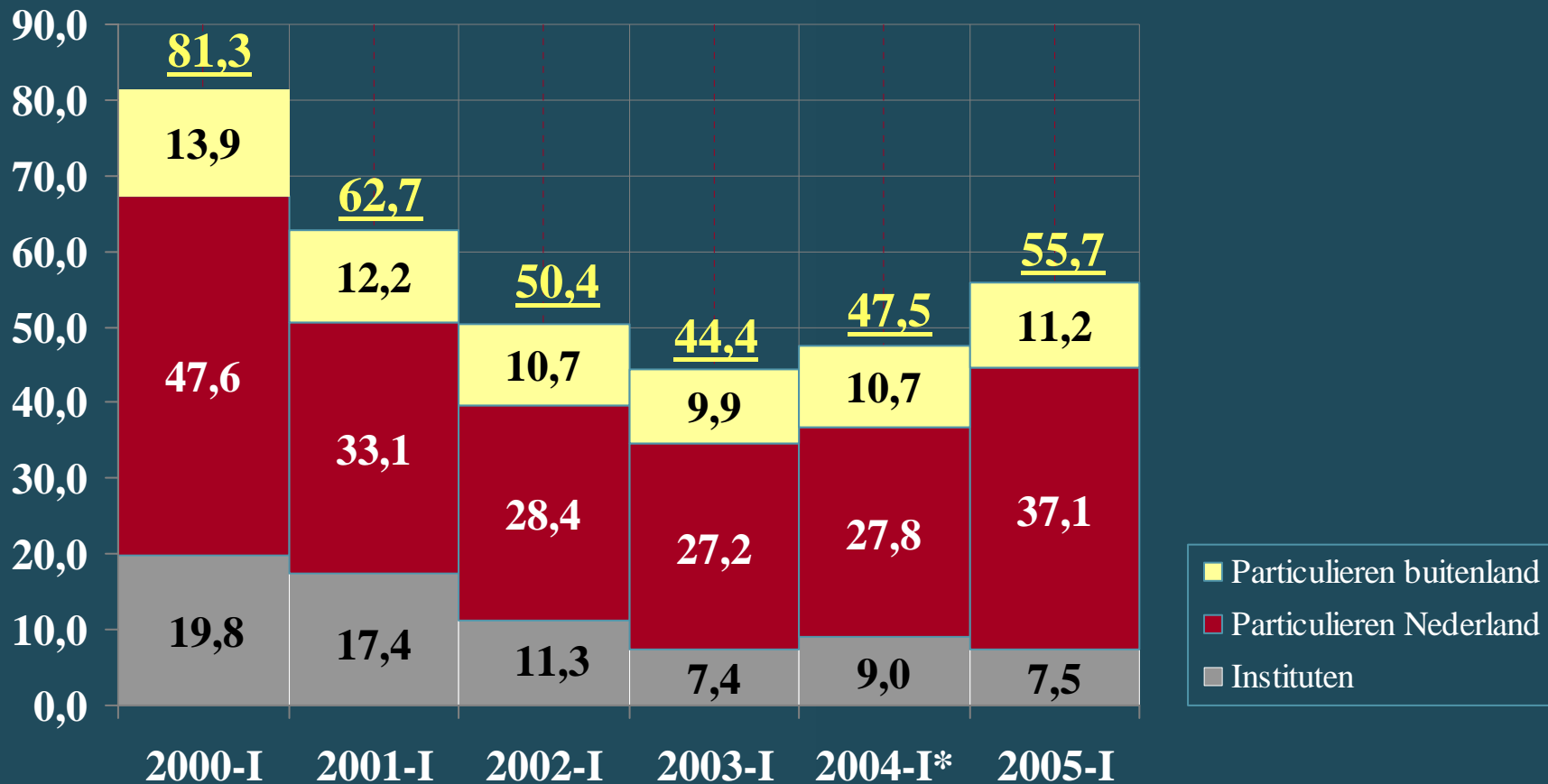
Off-balance beheerd vermogen

(x €1 miljoen)



Effectenprovisies

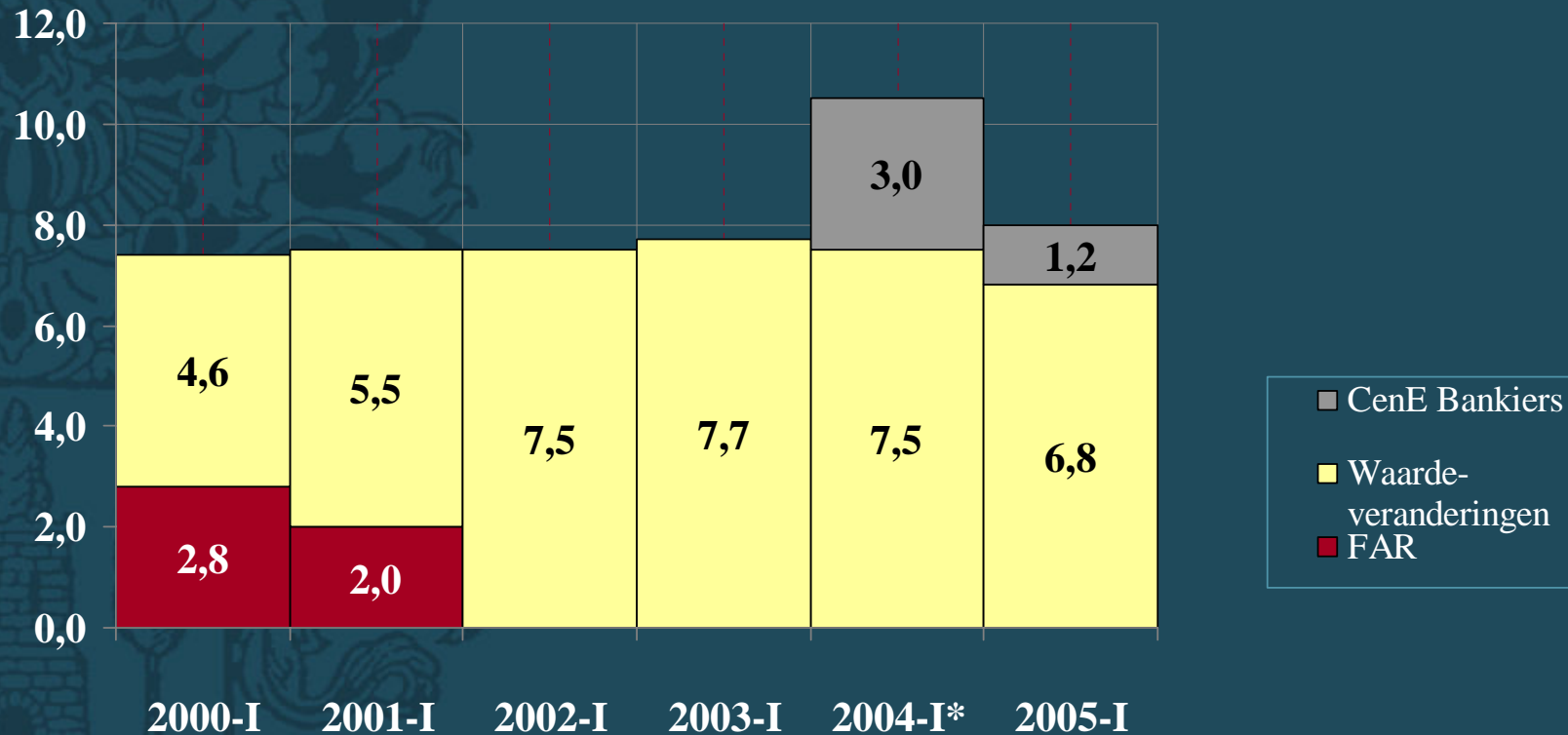
(x €1 miljoen)



* Pro forma 2004-I €51,6 miljoen

Waardeverandering van vorderingen / FAR (toevoegingen)

(x €1 miljoen)



* Pro forma

De dotatie WvV 2005-I vertegenwoordigt 7 basispunten van de gemiddelde naar risico gewogen activa

Waardeverandering van vorderingen (standen)

(x €1 miljoen)	2004	2005-I
Waardeverandering van vorderingen	125,6*	114,6
WvV / kredieten aan private sector	1,00%	0,87%
Coverage ratio **	40,0%	41,9%

* Dutch GAAP

** Betreft voorziening in contanten. Resterend deel is gedekt door zekerheden

Balans

	1 jan		
(x €1 miljoen)	2005	2005-I	
Kasmiddelen	92	73	-21,0%
Fin. vorderingen handelsactiviteiten	158	209	+32,2%
Beleggingen	1.268	1.307	+3,1%
Bankiers	1.473	1.838	+24,7%
Kredieten en vorderingen private sector	12.627	13.194	+4,5%
Goodwill en overige immateriële activa	56	60	+6,9%
Overige activa	829	918	+10,7%
Fin. verplichtingen handelsactiviteiten	95	127	+34,0%
Bankiers	673	651	-3,2%
Verplichtingen private sector	11.142	11.720	+5,2%
Overige passiva	3.239	3.736	+15,3%
Aansprakelijk vermogen	1.354	1.365	+0,8%
Balanstotaal	16.503	17.598	+6,6%

Eigen vermogen

(x €1 miljoen)

Eigen vermogen 1 januari 2005	€1.017,3
Mutaties:	
• Dividend	€-/- 43,1
• Uitoefening opties	€ 8,7
• Inkoop aandelen	€-/- 13,3
• Herwaardering aandelen en obligaties	€ 24,4
• Herwaardering deelnemingen	€ 7,3
• Waardeaanpassingen deelnemingen	€-/- 6,7
• Aandelenoptieplan	€ 2,6
• Onverdeelde winst	€ 76,8
• Overige	€ <u>1,0</u>
Eigen vermogen 30 juni 2005	€ 1.075,0

Aansprakelijk vermogen

(x €1 miljoen)

	1 jan 2005	2005-I
Aansprakelijk vermogen	1.354	1.365
Tier I kapitaal	975	928
Tier II kapitaal	<u>277</u>	<u>296</u>
Toetsingsvermogen	1.252	1.224
BIS-ratio kernkapitaal	9,2%	8,3%
BIS-ratio totaalvermogen	11,8%	10,9%

Winst per aandeel



* Op basis van IFRS

International Financial Reporting Standards (IFRS)

- Van Lanschot past sinds 1 januari 2005 IFRS toe
- Effect IFRS op winst 2004 beperkt (Dutch gaap €102,6 miljoen vs IFRS €100,8 miljoen)
- Eigen Vermogen 1 januari 2005 onder IFRS €198 miljoen hoger, o.m. door:
 - Herclassificatie perpetuele lening (+ €165 miljoen)
 - Vrijval FAR (+ €58 miljoen)
 - Pensioenen (- €32 miljoen)

Vooruitzichten (1)

- Gematigde groei rentebaten als resultante van groei kredietportefeuille en aanhoudende druk op rentemarge
- Groter beleggingsvertrouwen positief voor provisie-inkomsten
- Afronding integratie CenE Bankiers

Vooruitzichten (2)

“Onvoorziene omstandigheden voorbehouden, verwacht Van Lanschot dat de stijging van de winst per aandeel over 2005 ten minste zal voldoen aan de middellangetermijndoelstelling van 10% per jaar”



Van Lanschot nv