

# Halfjaarcijfers 2004 Van Lanschot NV

20 augustus 2004

# INHOUD:

- RESULTATEN EERSTE HALFJAAR 2004
- AANSCHERPING STRATEGIE
- SAMENGAAN MET CenE BANKIERS
- VOORUITZICHTEN

13.63	9.88	17.13	-0.73	3.9	0.15
16.6	10.5	14.1	1.09	1.7	0.77
19.49	7.38	14.1	1.09	3.1	1.74
18.16	7.5	13.33	0.8	2.2	1.05
17.22	8.6	12.75	1.17	7.39	-1.23
15.43	7.75	12.31	1.55	4.67	-3.01
15.93	7.38	12.59	1.86	5.35	-3.2
19.16	7.72	12.41	0.83	7.23	-1.2
17.97	7.63	12.5	0.74	4.1	-1.2
18.59	7.7	12.5	0.69	11.15	-1.7
18.82	7.48	14.18	-1.07	5.23	-6.11
17.78	7.48	14.05	-1	4.69	-5.61
16.4	7.45	16.33	-1.31	3.71	-5.24
13.3	7.19	15.65	-1.06	1.55	-1.58
13.3	6.83	12.5	0.75	2.2	-1.2
14.31	7.5	12.5	0.75	3.82	-1.74
15.8	6.47	14.51	0.14	7.03	-3.64
14.94	6.66	13.6	0.51	6.01	-2.21
15.32	6.91	13.75	0.72	7.07	-1.34
14.57	7.07	13.35	-0.07	5.86	-1.64
15.49	7.05	13.21	0.01	6.6	-1.04
14.35	7.26	12.37	0	5.36	-1.79
11.59	7.39	11.1	-0.13	2.91	-1.23

# Ontwikkelingen 1<sup>e</sup> halfjaar 2004

- Stijging bedrijfsresultaat dankzij verdere groei particuliere en zakelijke doelgroeprelaties
- Stijging baten mede door toename provisies
- Groei nettowinst 13,7%, groei winst per gewoon aandeel 14,2%

# Private banking: kerncijfers

	2003	2004-I	
<i>(x € 1 miljard)</i>			
Kredietverlening	6,53	6,86	5,1%
waarvan hypotheke	5,11	5,45	6,7%
Toevertrouwde middelen	3,60	3,79	5,2%
Off-balance bewaard vermogen	9,84	10,47	6,4%
waarvan beheerd vermogen	1,75	1,78	1,5%

# België

- Positieve ontwikkeling zet door
- Sterke groei doelgroeprelaties (ruim 6%)
- Woninghypotheeken particulieren nemen toe van €38,0 miljoen tot €58,8 miljoen
- Off-balance bewaard vermogen + 8%

# International Private Banking

- Resultaat Luxemburg licht gedrukt door daling rentemarge
- Resultaat Zwitserland hoger door stijging provisies
- Resultaat Curaçao licht hoger door stijging provisies en dollarkoerseffecten
- Representative office Hongkong gesloten per 1 september 2004

# Business banking

- Voortgaande groei aantal doelgroeprelaties
- Toename kredietverlening van €2,49 tot €2,64 miljard
- Aarzelend conjunctuurherstel zorgt voor terughoudende opstelling ondernemers
- Afname toevertrouwde middelen van €4,30 miljard naar €4,07 miljard

# Institutioneel bedrijf & vermogensbeheer: kerncijfers

	2003	2004-I	
<i>(x € 1 miljoen)</i>			
Totaal bewaard vermogen	13.656	14.376	5,3%
Waarvan totaal beheerd vermogen	5.185	5.344	3,1%
	2003-I	2004-I	
Effectenprovisies	44,4	47,5	6,8%
Opbrengsten institutioneel bedrijf (exclusief provisie institutioneel beheer)	5,9	7,6	30,3%

# Assurantiën

- Consolidatie van intermediairsbedrijven
- Daling assurantieprovisies door overgang van systeem van eenmalige afsluitprovisie naar doorlopende provisijs in tweede helft vorig jaar
- Lagere kosten door lichte daling FTE's en gedeeltelijke centralisatie back-offices van de verschillende assurantiebedrijven

# FINANCIËLE CIJFERS

13.63	9.88	17.13	-0.73	3.9	0.15
16.6	10.5	14.59	0.06	6.37	0.87
19.49	8.38	14.91	-0.59	9.77	-1.34
18.16	8.5	13.63	0.05	8.77	-0.89
17.22	8.6	12.75	4.17	7.39	-1.23
15.43	7.75	12.31	1.55	4.67	-3.01
15.93	7.38	12.59	1.86	5.35	-3.2
19.16	7.72	12.41	0.93	7.23	-4.21
17.97	7.63	12.65	0.74	6.88	-4.26
18.59	7.41	13.83	0.68	6.15	-5.88
18.82	7.48	14.18	-1.07	5.23	-6.11
17.78	7.48	14.85	-1	4.69	-5.61
16.4	7.45	16.33	-1.31	3.71	-5.24
13.3	7.19	15.05	-1.06	1.55	-4.58
13.3	6.83	15.43	-0.39	2.2	-4.27
14.34	6.58	15.12	-0.25	3.82	-3.94
15.8	6.47	14.51	0.08	5.69	-3.54
14.94	6.66	13.6	0.51	6.01	-2.24
15.32	6.91	13.75	0.72	7.07	-1.34
14.57	7.07	13.35	-0.07	5.86	-1.64
15.49	7.05	13.21	0.01	6.6	-1.04
14.35	7.26	12.37	0	5.36	-1.79
11.59	7.39	11.1	-0.13	2.91	-1.23

10.10

12.90

15.1030

# Winst- en verliesrekening

x €1 miljoen	2003-I	2004-I	
Rente	109,9	109,1	-1%
Opbrengsten uit effecten / deelnemingen	6,4	6,4	0%
Provisies	66,4	68,1	+3%
Resultaten financiële transacties	9,0	10,1	+12%
<b>Totaal baten</b>	<b>191,7</b>	<b>193,8</b>	<b>+1%</b>
Personeelskosten	67,9	69,6	+2%
Andere beheerskosten	33,1	32,4	-2%
Afschrijvingen	8,2	7,8	-5%
<b>Totaal bedrijfslasten</b>	<b>109,2</b>	<b>109,8</b>	<b>+1%</b>
Waardeverandering van vorderingen	7,7	7,5	-2%
Belastingen	21,6	15,9	-26%
<b>Nettowinst</b>	<b>53,3</b>	<b>60,5</b>	<b>+14%</b>

# Baten

- Onderliggende ontwikkeling rentebedrijf (geschoond voor effect structured finance-transacties) aanhoudend positief
- Provisie-inkomsten gestegen door effectenprovisies
- Resultaat financiële transacties + 12% met name door hoger resultaat aandelen handelsportefeuille

- Bedrijfslasten + 0,6%
  - Personeelskosten + 2,5% onder meer door hogere pensioenlasten en uitgaven tijdelijke krachten
  - Reductie aantal FTE's van 1.724 naar 1.696
- Belastingdruk verlaagd naar 20,8% door structured finance-transacties:
  - renteresultaat -/- €2,8 miljoen
  - belastingen -/- €4,2 miljoen
  - nettowinst €1,4 miljoen hoger

# Waardeverandering van vorderingen

x €1 miljoen	2003	2004-I	
Waardeverandering van vorderingen	72,3	77,0	+7%
WvV / kredieten aan private sector	0,80%	0,81%	
WvV / ingedeelde kredieten	33,7%	36,9%	

# Balans

x €1 miljoen	2003	2004-I	
Kasmiddelen	58	31	-47%
Bankiers	1.128	1.506	+34%
Kredieten	9.038	9.521	+5%
Rentedragende waardepapieren / Aandelen	874	775	-11%
Overige activa	480	488	+2%
Bankiers	803	1.140	+42%
Toevertrouwde middelen	7.906	7.860	-1%
Overige passiva	1.788	2.238	+25%
Aansprakelijk vermogen	1.081	1.083	+0%
Balanstotaal	11.578	12.321	+6%

# Eigen vermogen

x €1 miljoen

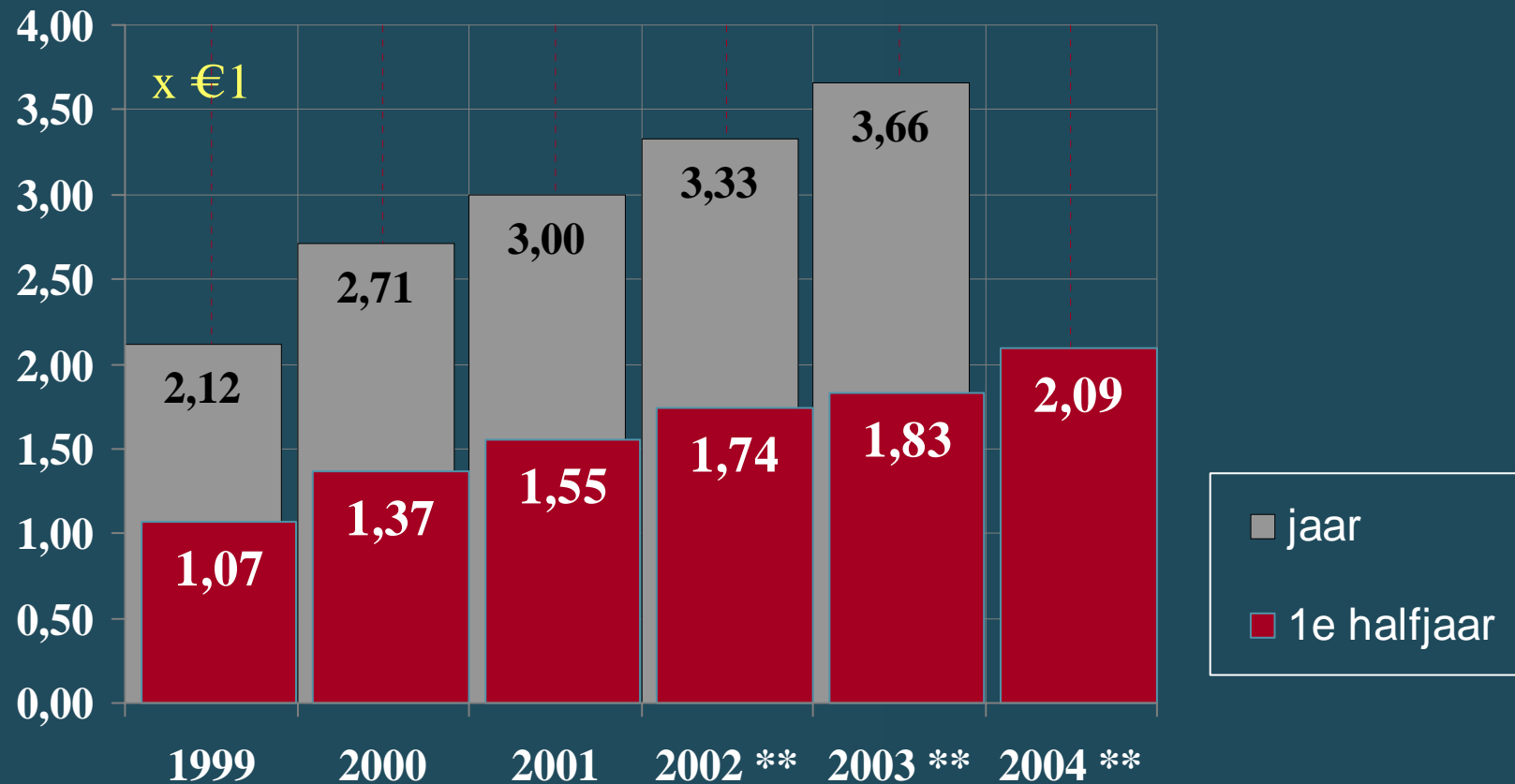
Eigen vermogen ultimo 2003	€	692,6
Mutaties:		
• Dividend 2003	€-/-	51,6
• Winst lopend boekjaar 2004	€	60,5
• Preferent dividend 2004	€-/-	1,7
• Overige mutaties	€-/-	<u>0,5</u>
Eigen vermogen juni 2004	€	699,3

# Aansprakelijk vermogen

x €1 miljoen

	2003	2004-I
Aansprakelijk vermogen	1.080,9	1.082,7
Tier I-vermogen	670,7	698,7
Tier II-vermogen	299,6	283,7
BIS-ratio kernkapitaal	8,7%	8,7%
BIS-ratio totaalvermogen	12,6%	12,2%

# Winst per aandeel\*)



\* Cijfers gebaseerd op gemiddeld aantal uitstaande aandelen

\*\* Ingekochte aandelen ter afdekking van optieschema m.i.v. 2003 niet meer meegenomen in gemiddeld uitstaand aantal aandelen. Uitsluitend ter vergelijking is de winst per aandeel over 2002 herberekend volgens de nieuwe methode.

# Ratio's

in procenten

	2003	2004-I
• Groei WPA	9,9	14,2
• Rendement eigen vermogen	16,1	17,4
• Efficiency ratio	57,4	56,7
• BIS-ratio totaalvermogen	12,6	12,2



# Profiel Van Lanschot

- Laag risicoprofiel en uitstekend track record
- Stabiel opbrengstenpatroon en gezonde winstontwikkeling
- Hypotheken belangrijke groeidrijver laatste jaren
- Instroom nieuwe cliënten meer in lijn met de markt
- Door focus op kostenbesparingen nu mogelijkheid te richten op groei
- Onafhankelijk sinds 1737; zelfstandig handelen

Uitstekende financiële uitgangspositie voor toekomstige groei

# Strategie Van Lanschot (I)

- Te verwachten toename kosten door:
  - ICT, IFRS / Basel II, marketing en productontwikkeling
- Dalende opbrengsten per klant:
  - Toegenomen concurrentie
  - Hypotheekmarges minder aantrekkelijk
  - Duurdere creditgelden
- Schaalvoordelen worden belangrijker
- Autonome groei:
  - Marktaandeel blijft groeien
  - Cross sell ratio moet verbeteren

## Strategie Van Lanschot (II)

- Behoefte aan onafhankelijk advies: ruimte voor onafhankelijke private bank en bank voor familiebedrijven
- Focus onveranderd sterk op slechts drie doelgroepen:
  - Vermogende particulieren
  - Familiebedrijven / DGA's
  - Institutionele beleggers (Tier II)
- Kwaliteit en persoonlijke aandacht staan voorop
- Decentrale distributie, geografische concentratie:
  - 32 kantoren in Nederland
  - 8 kantoren in België

# Strategie Van Lanschot (III)

Autonome groei aangevuld met selectieve acquisities:

- In markten waar Van Lanschot actief is: zowel Nederland als België
- Actief in dezelfde en vergelijkbare segmenten
- Aanvullend en maximale omvang beperkt
- Overeenkomsten in cultuur en doelgroepenbeleid doorslaggevend

# Strategie Van Lanschot (IV)

Focus komende jaren:

- Scalability (customer intimacy)
- Kantorennetwerk – geografische concentratie in Nederland en België
- Balans tussen private banking en business banking
- Aanscherping vermogensbeheer in brede zin
- Verbetering cross sell ratio
- In-sourcing/out-sourcing: open architecture
- Realiseren van financiële doelstellingen

# Financiële strategie

- WpA groei van gemiddeld 10%
- Rendement op eigen vermogen van gemiddeld 15%
- BIS ratio totaal vermogen >10%
- Efficiency ratio tussen 50% ~ 60% en aanzienlijk beter dan gemiddelde grootbanken (was <60%)
- Bereiken van single A rating (nieuw)
- Vergroting liquiditeit aandeel

# SAMENGAAN MET CenE BANKIERS

13.63	9.88	17.13	-0.73	3.9	0.15
16.6	10.5	14.59	0.06	6.97	0.87
19.49	8.38	14.91	-0.59	9.77	-1.34
18.16	8.5	13.63	0.05	8.77	-0.89
17.22	8.6	12.75	4.17	7.39	-1.23
15.43	7.75	12.31	1.55	4.67	-3.01
15.93	7.38	12.59	1.86	5.35	-3.2
19.16	7.72	12.41	0.93	7.23	-4.21
17.97	7.63	12.65	0.74	6.88	-4.25
18.59	7.41	13.83	0.68	6.15	-5.88
18.82	7.48	14.18	-1.07	5.23	-6.11
17.78	7.48	14.85	-1	4.69	-5.61
16.4	7.45	16.33	-1.31	3.71	-5.24
13.3	7.19	15.05	-1.06	1.55	-4.58
13.3	6.83	15.43	-0.39	2.2	-4.27
14.34	6.58	15.12	-0.25	3.82	-3.94
15.8	6.47	14.51	0.08	5.69	-3.54
14.94	6.66	13.6	0.51	6.01	-2.24
15.32	6.91	13.75	0.72	7.07	-1.34
14.57	7.07	13.35	-0.07	5.86	-1.64
15.49	7.05	13.21	0.01	6.6	-1.04
14.35	7.26	12.37	0	5.36	-1.79
11.59	7.39	11.1	-0.13	2.91	-1.23



# CenE Bankiers

- Opgericht in 1922 in Utrecht en sinds 1966 onderdeel van ING Groep
- Bedient haar klanten centraal vanuit één kantoor in Utrecht
- Private en business banking
- Ruime ervaring in financiële dienstverlening voor gezondheidszorg
  - particuliere en zakelijke klanten

# CenE Bankiers vormt goede aanvulling op Van Lanschot...

- Nadruk op persoonlijke aandacht en service
- Dezelfde doelgroepen: vermogende particulieren en familiebedrijven
- Vergelijkbare cultuur met loyale medewerkers en korte beslissingslijnen
- Integrale dienstverlening (o.a. financiële planning, effectenadvisering en vermogensbeheer, trustdiensten en verzekeringen)
- Onafhankelijk assurantiebedrijf

## ...en de overname past uitstekend in groeistrategie Van Lanschot

- Actief in dezelfde segmenten op Nederlandse markt
- Circa 16.000 klanten, van wie belangrijk deel binnen doelgroepcriteria Van Lanschot
- Volledige integratie
- Door CenE Bankiers krijgt Van Lanschot goede positie in de markt van gezondheidszorg en vrije beroepsbeoefenaars
- Gezondheidszorg betreft 27% van de portefeuille van CenE Bankiers; 8% van de portefeuille van de combinatie

# Enkele cijfers ter vergelijking (2003)

	CenE Bankiers	Van Lanschot
Medewerkers	400	1.883
Bedrijfsresultaat	€28,4 mln.	€145,9 mln.
Nettowinst	€19,5 mln.	€106,7 mln.
Balanstotaal	€3,6 mld.	€11,6 mld.
Beheerd vermogen	€200 mln.	€5,2 mld.
Kredieten	€2,9 mld.	€9,0 mld.

# Synergie door integratie

- Integratie in maximaal 3 jaar
- Synergetische effecten na volledige integratie circa €11 miljoen
- Reductie van circa 130 banen van combinatie
  - Met name mid- en back-office en stafafdelingen
  - Op basis van gelijke behandeling
  - 40% zal worden opgevangen door vacatures binnen de combinatie
  - Boventalligheid beperkt tot 80 medewerkers (circa 3,5% van totaal combinatie)

# Verwachte koopprijs

- Circa €250 miljoen waarvan circa €82 miljoen aan goodwill
- K/W van circa 13 (FvL circa 11), K/B van circa 1,5 (FvL circa 1,7)
- Acquisitie- en integratiekosten maximaal €23 miljoen

# Verwachte financiering

- Financiering koopprijs door:
  - Aandelenemissie
  - Hybride kapitaal
- Minimale doelstelling: handhaven van S&P rating (A- positive outlook)
- Consistent met conservatief balansmanagement
- Aandelenemissie:
  - Certificaten van gewone aandelen
  - Circa €140 miljoen
  - Gepland voor najaar
  - Zal leiden tot grotere liquiditeit
- Bestaand Euro Medium Term Note-programme van €2,5 miljard voor funding, waarvan circa €1,5 miljard uitstaat

# VOORUITZICHTEN

13.63	9.88	17.13	-0.73	3.9	0.15
16.6	10.5	14.59	0.06	6.37	0.87
19.49	8.38	14.91	-0.59	9.77	-1.34
18.16	8.5	13.63	0.65	8.77	-0.89
17.22	8.6	12.75	4.17	7.39	-1.23
15.43	7.75	12.31	1.55	4.67	-3.01
15.93	7.38	12.59	1.86	5.35	-3.2
19.16	7.72	12.41	0.93	7.23	-4.21
17.97	7.63	12.65	0.74	6.88	-4.25
18.59	7.41	13.83	0.68	6.15	-5.88
18.82	7.48	14.18	-1.07	5.23	-6.11
17.78	7.48	14.85	-1	4.69	-5.61
16.4	7.45	16.33	-1.31	3.71	-5.24
13.3	7.19	15.65	-1.06	1.55	-4.58
13.3	6.83	15.43	-0.39	2.2	-4.27
14.34	6.58	15.12	-0.25	3.82	-3.94
15.8	6.47	14.51	0.68	5.69	-3.54
14.94	6.66	13.6	0.51	6.01	-2.24
15.32	6.91	13.75	0.72	7.07	-1.34
14.57	7.07	13.35	-0.07	5.86	-1.64
15.49	7.05	13.21	0.01	6.6	-1.04
14.35	7.26	12.37	0	5.36	-1.79
11.59	7.39	11.1	-0.13	2.91	-1.23

10.10

12.90

10.60

15.30

# Vooruitzichten

- Winstverwachting 2004: stijging winst per gewoon aandeel met ten minste 10% per jaar, exclusief de effecten van de overname van CenE Bankiers
- Acquisitie- en integratiekosten maximaal €23 miljoen
- CenE Bankiers wordt naar verwachting vanaf het vierde kwartaal geconsolideerd en zal vanaf 2005 bijdragen aan de winst per gewoon aandeel



# Van Lanschot NV

# BIJLAGEN

13.63	9.88	17.13
16.6	10.5	14.59
19.49	8.38	14.91
18.16	8.5	13.63
17.22	8.6	12.75
15.43	7.75	12.31
15.93	7.38	12.59
19.16	7.72	12.41
17.97	7.63	12.65
18.59	7.41	13.83
18.82	7.48	14.18
17.78	7.48	14.85
16.4	7.45	16.33
13.3	7.19	15.65
13.3	6.83	15.43
14.34	6.58	15.12
15.8	6.47	14.51
14.94	6.66	13.6
15.32	6.91	13.75
14.57	7.07	13.35
15.49	7.05	13.21
14.35	7.26	12.37
11.59	7.39	11.1

-0.73	3.9	0.15
0.06	6.97	0.87
-0.59	9.77	-1.34
0.65	8.77	-0.89
4.17	7.39	-1.23
1.55	4.67	-3.81
1.86	5.35	-3.2
0.93	7.23	-4.21
0.74	6.88	-4.25
0.68	6.15	-5.88
-1.07	5.23	-6.11
-1	4.69	-5.61
-1.31	3.71	-5.24
-1.06	1.55	-4.58
-0.39	2.2	-4.27
-0.25	3.82	-3.94
0.08	5.69	-3.54
0.51	6.01	-2.24
0.72	7.07	-1.34
-0.07	5.86	-1.64
0.01	6.6	-1.04
0	5.36	-1.79
-0.13	2.91	-1.29

10.10

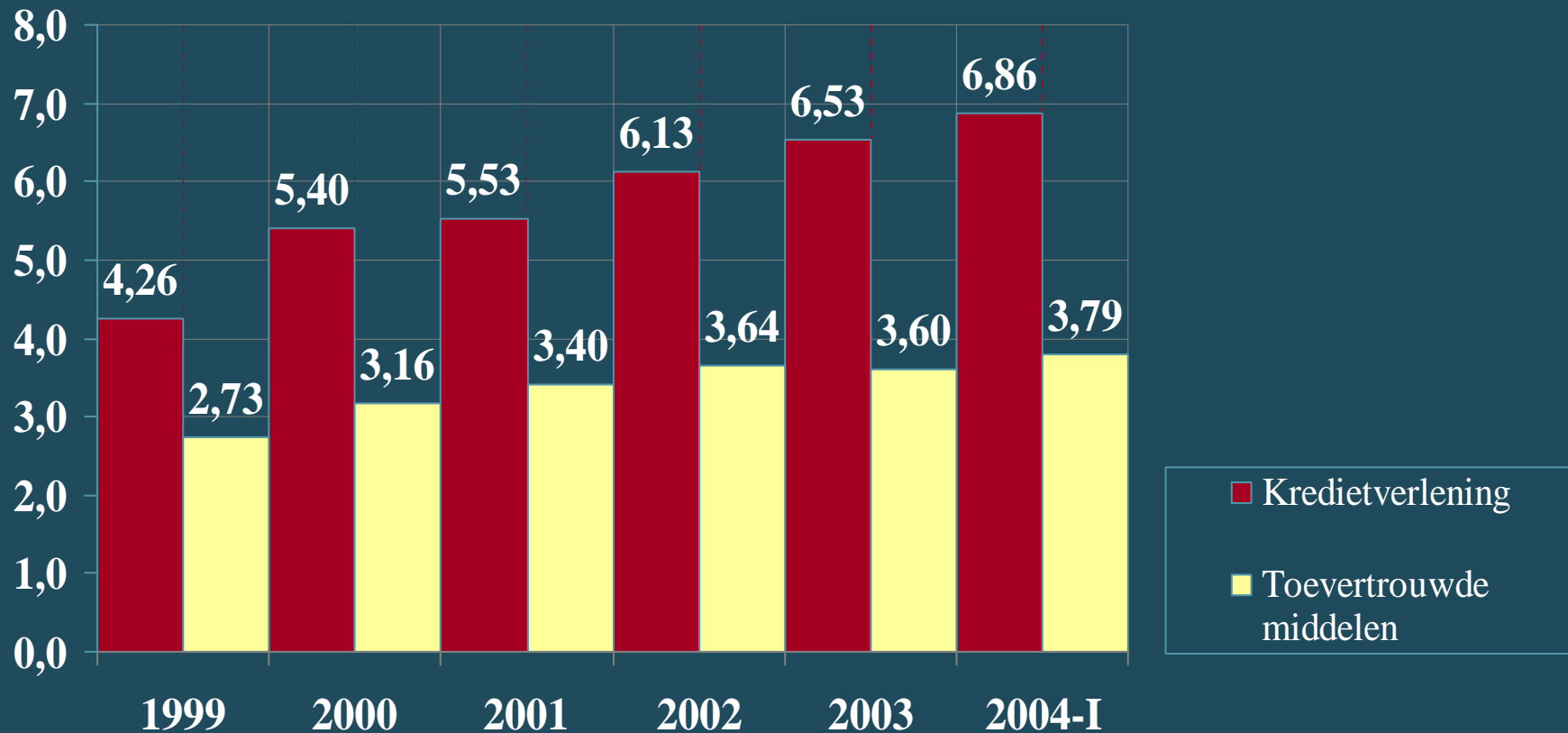
11.10.90

12.10.60

15.10.30

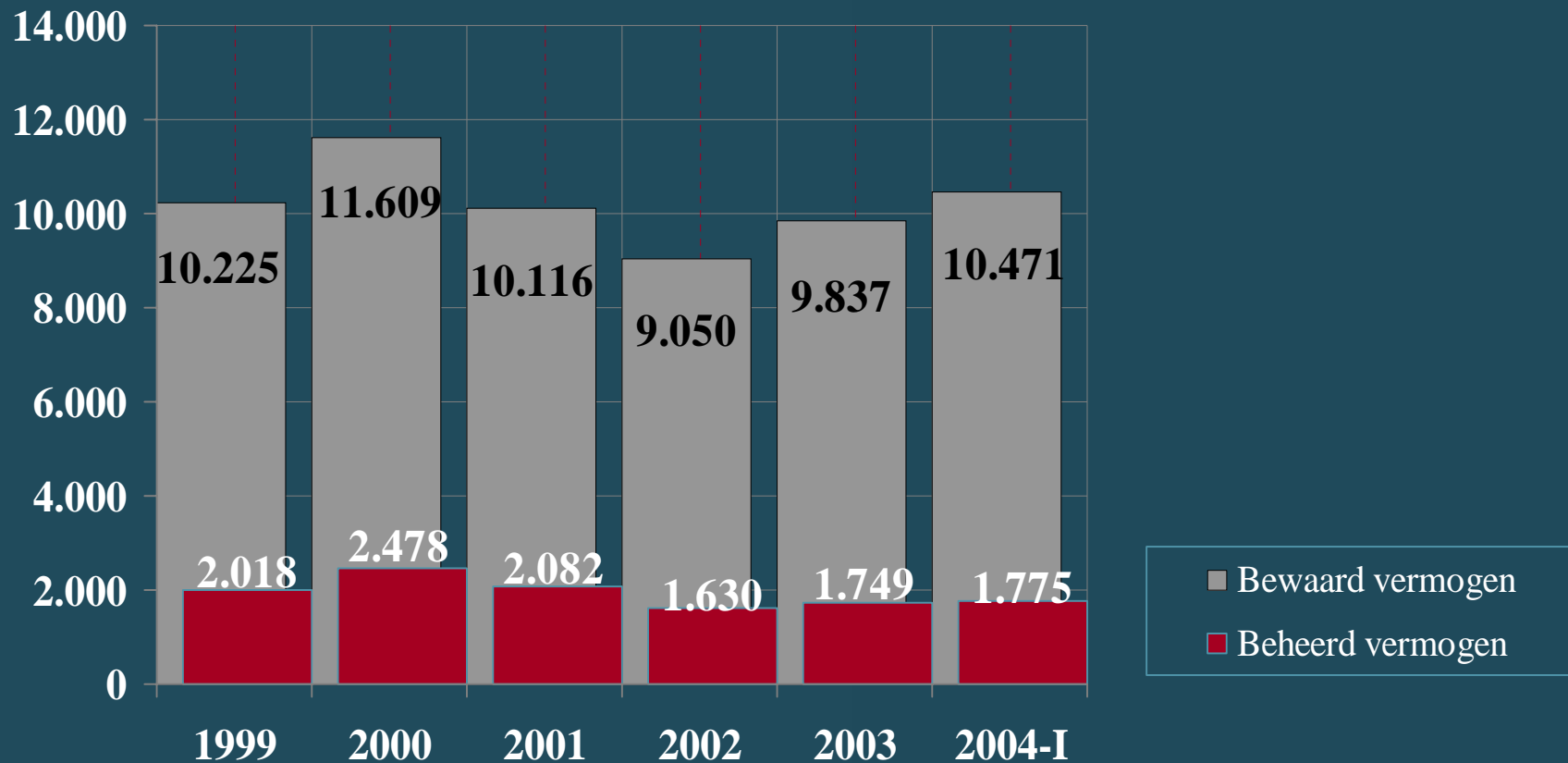
# Private banking: kredietverlening en toevertrouwde middelen

x €1 miljard



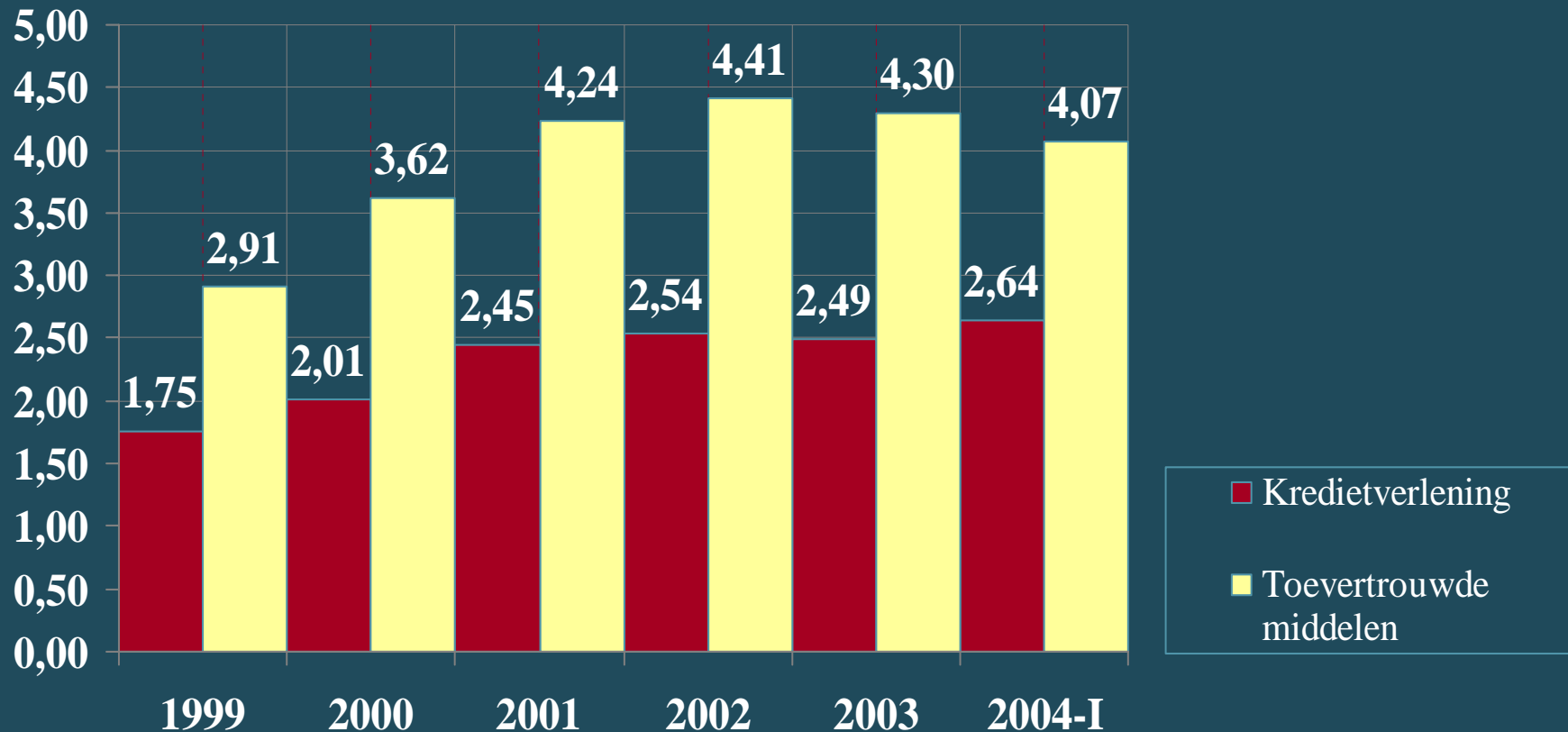
# Private banking: off-balance bewaard (w.v. beheerd) vermogen

x €1 miljoen



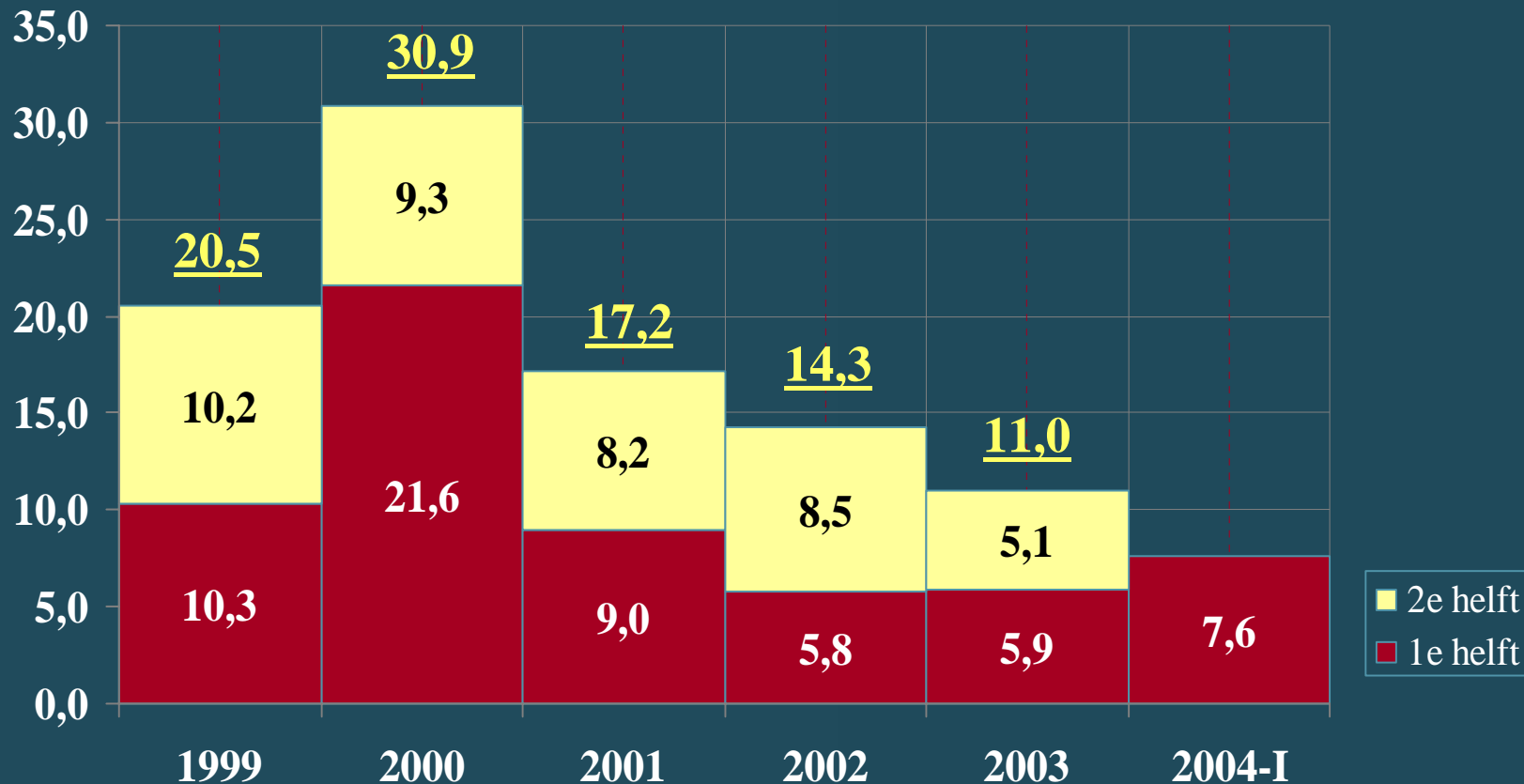
# Business banking: kredietverlening en toevertrouwde middelen

x €1 miljard



# Institutioneel bedrijf en vermogensbeheer: opbrengsten institutioneel effectenbedrijf \*)

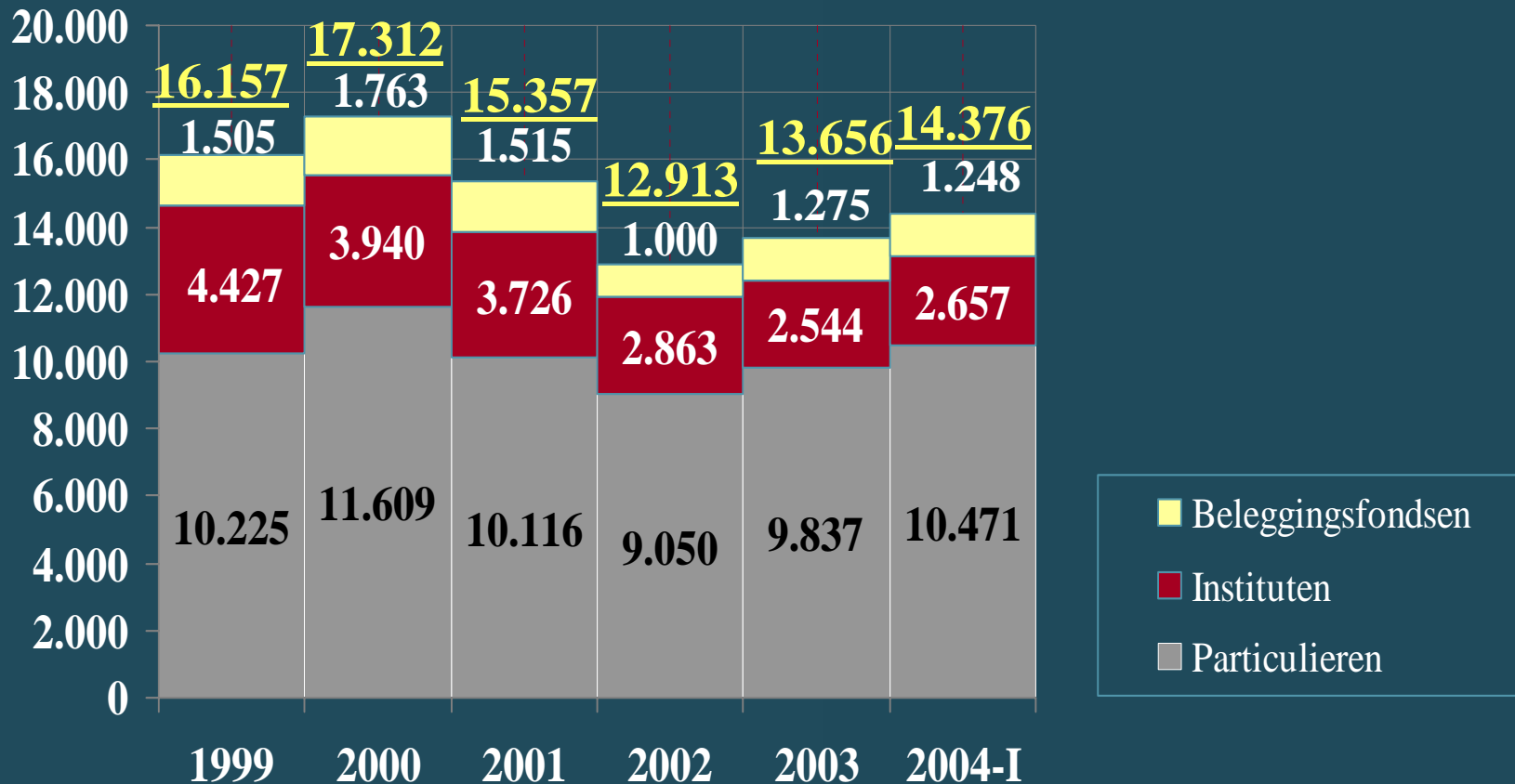
x €1 miljoen



\*) Exclusief provisies institutioneel beheer

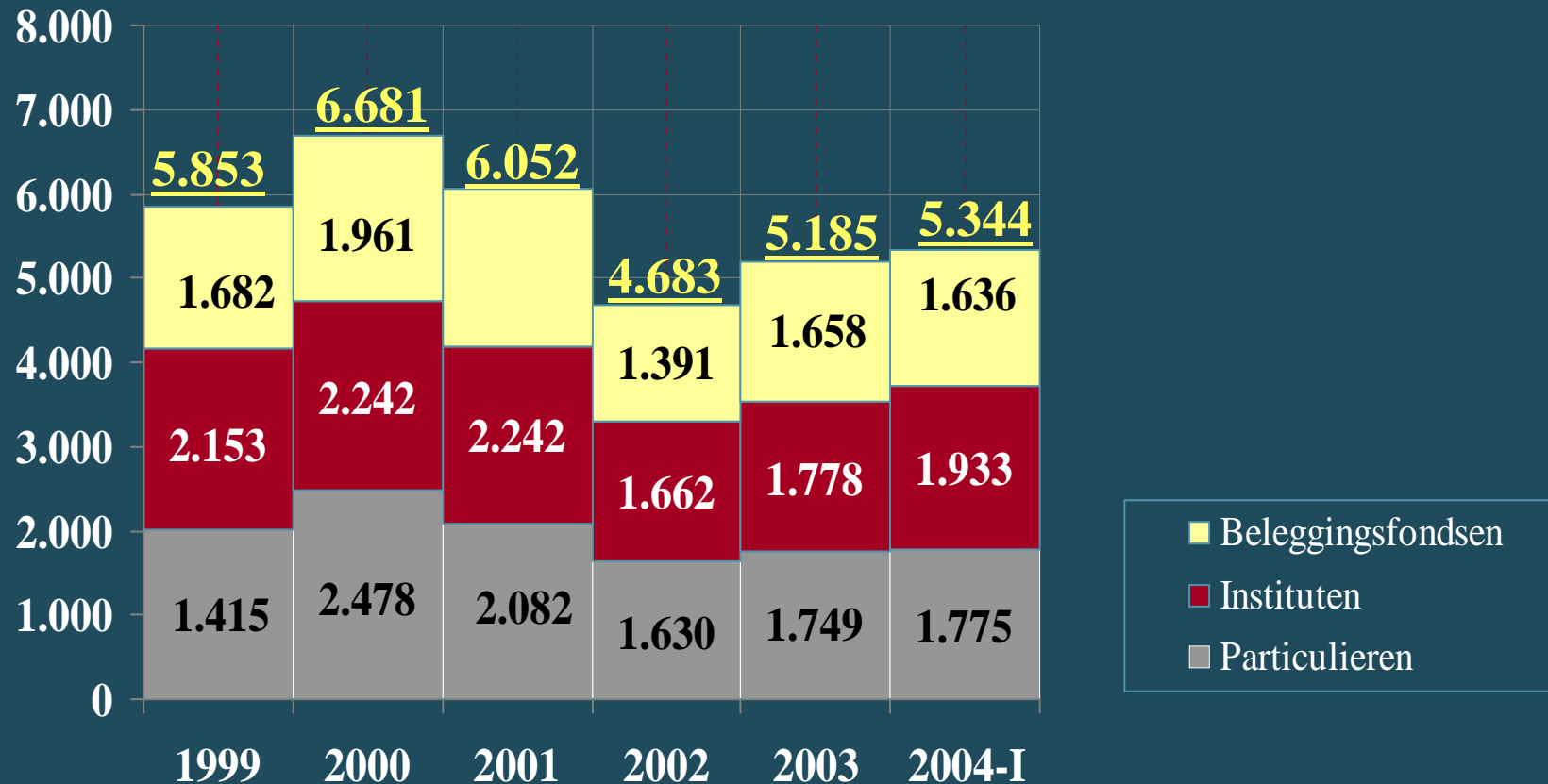
# Institutioneel bedrijf en vermogensbeheer: off-balance bewaard vermogen

x €1 miljoen



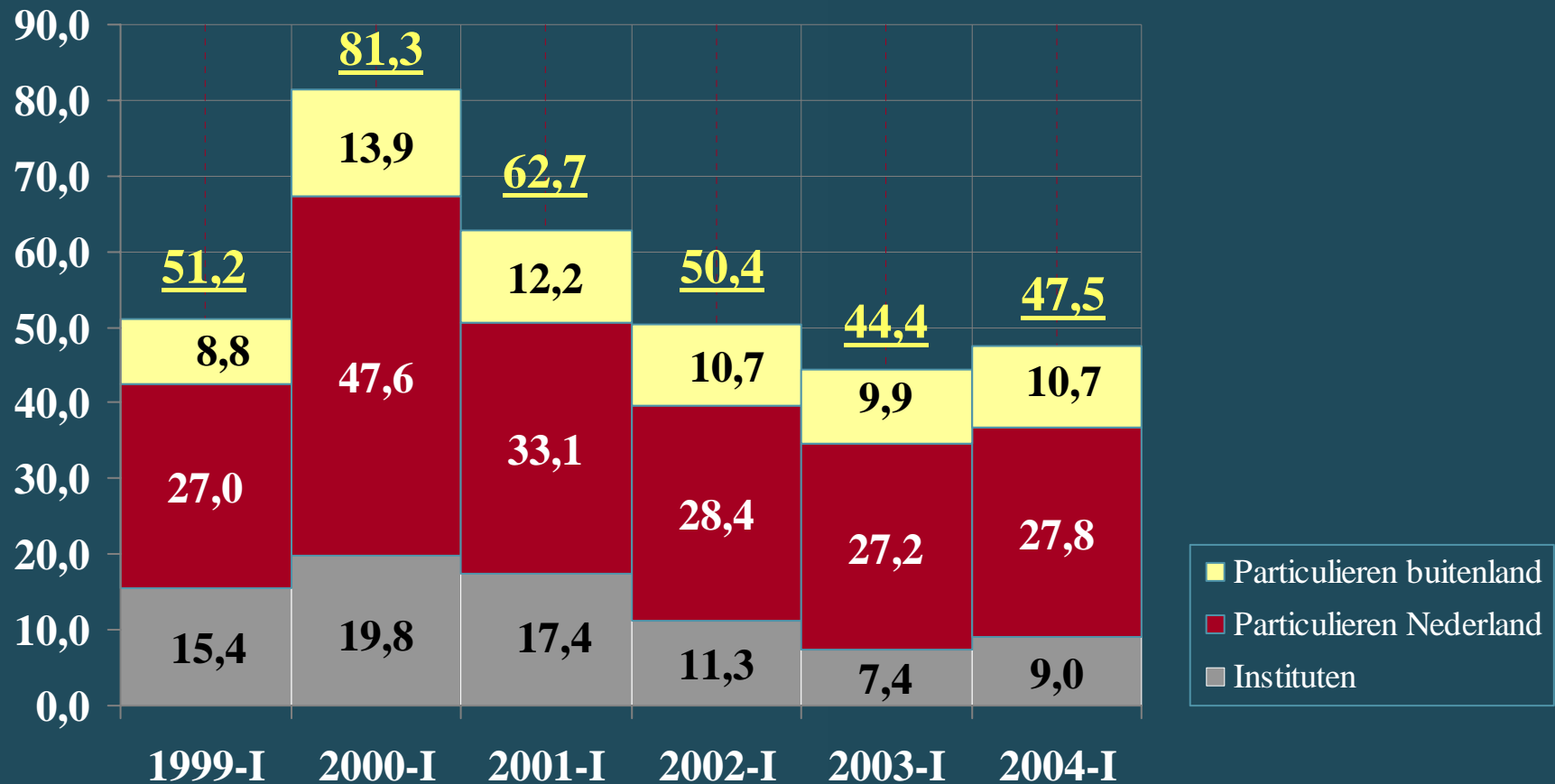
# Institutioneel bedrijf en vermogensbeheer: off-balance beheerd vermogen

x €1 miljoen



# Institutioneel bedrijf en vermogensbeheer: effectenprovisies

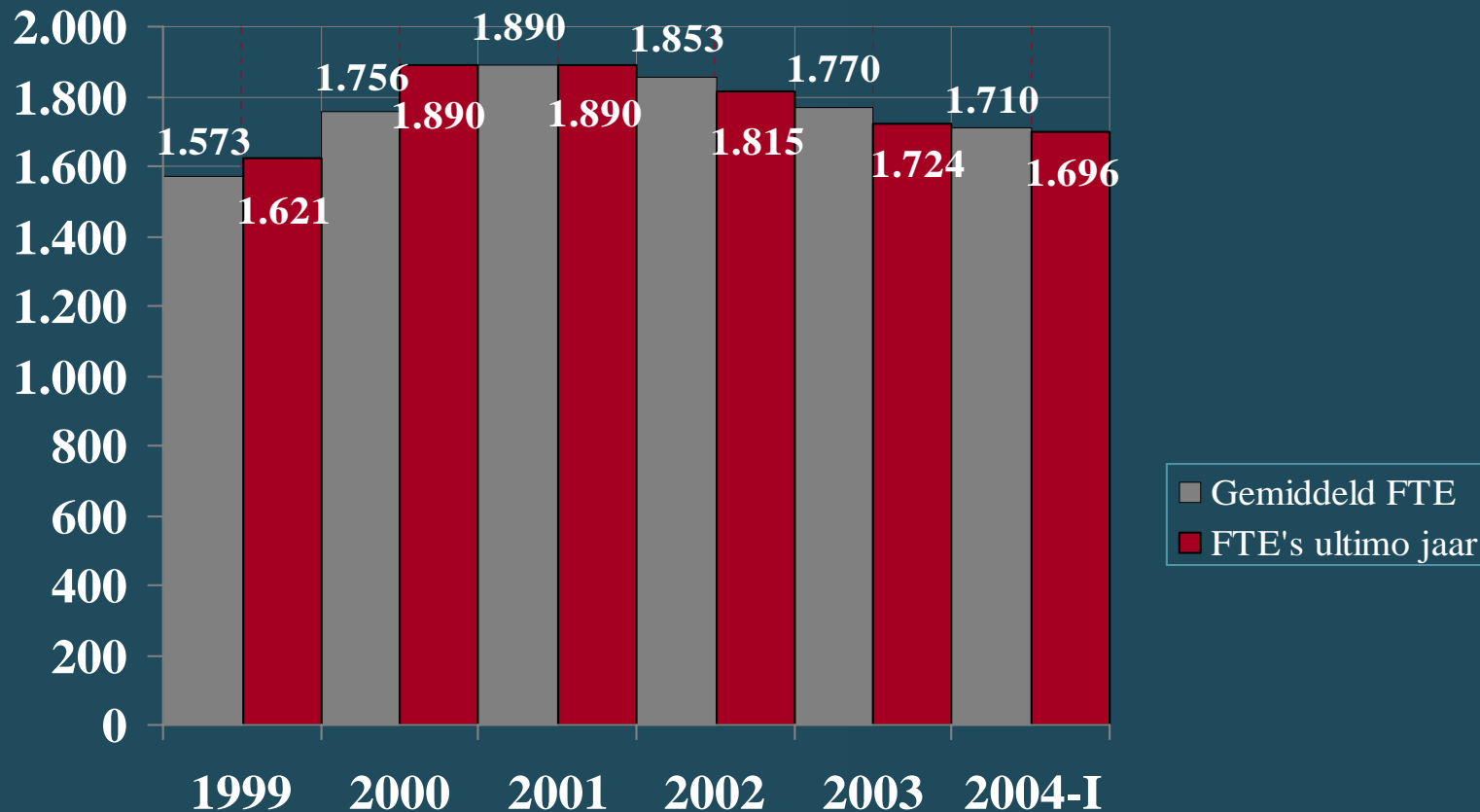
x €1 miljoen



# Assurantiën: opbrengsten en kosten

<b>x €1 miljoen</b>	<b>2000-I</b>	<b>2001-I</b>	<b>2002-I</b>	<b>2003-I</b>	<b>2004-I</b>
<b>Totaal opbrengsten</b>	<b>8,2</b>	<b>9,1</b>	<b>9,9</b>	<b>9,9</b>	<b>9,5</b>
<b>Totaal kosten</b>	<b>7,0</b>	<b>7,9</b>	<b>8,2</b>	<b>8,8</b>	<b>8,5</b>
<b>Brutowinst</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>1,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>
	<b>2003</b>	<b>2004-I</b>			
<b>FTE's ultimo</b>	<b>132,0</b>	<b>128,6</b>			

# Ontwikkeling in aantal medewerkers



# Waardeverandering van vorderingen / FAR (toevoegingen)

x €1 miljoen

