



Van Lanschot

2012
275
1737

Halfjaarcijfers 2012

AMSTERDAM, 14 AUGUSTUS 2012

- **Bewuste keuze voor soliditeit**

Floris Deckers, CEO

- **Halfjaarresultaten 2012**

Constant Korthout, CFRO

- **Investerings- en kostenreductieprogramma**

Constant Korthout, CFRO

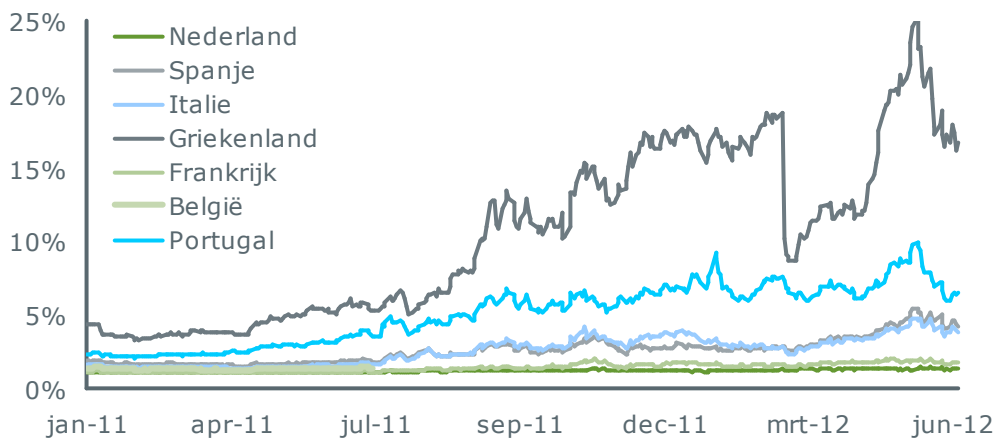
- **De beste private bank van Nederland en België**

Floris Deckers, CEO

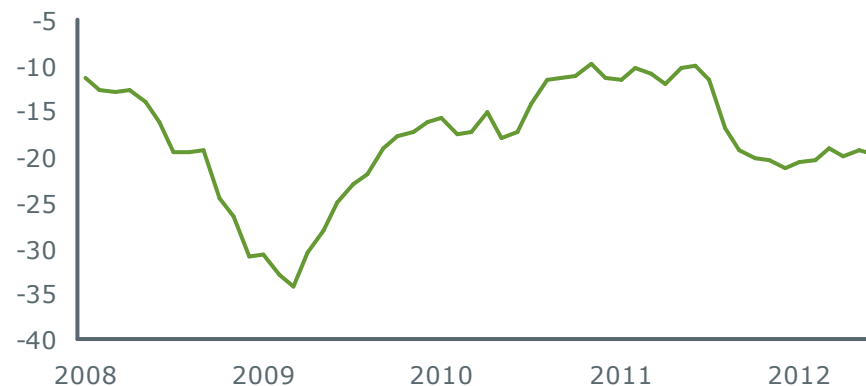
- **Q&A**

Uitdagende marktomstandigheden houden aan in 2012

Rentespread 10-jaarsstaatsobligatie versus Duitsland



Consumentenvertrouwen EU januari 2008 – juni 2012



Ontwikkeling AEX januari 2011 - juni 2012



Ontwikkeling AEX Volatility Index januari 2011 - juni 2012



Bewuste keuze voor soliditeit en scherpe focus op private banking

Solide profiel van de bank blijft onverminderd sterk
Core Tier I-ratio van 11,0% aan de bovenkant van de markt
Ruime funding en liquiditeit

Investerings- en kostenreductieprogramma op schema
Reductie van ruim 100 fte in H1 2012
De bank is goed op weg om het kostenniveau te verlagen naar € 380 miljoen

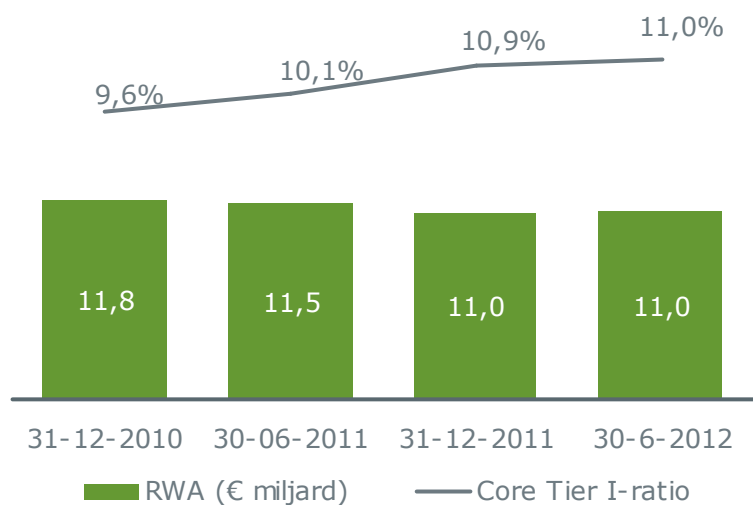
Assets under management gegroeid naar € 37,5 miljard
Vermogen onder discretionair beheer voor particuliere cliënten gestegen van 33% naar 35%

Winstherstel geremd door hogere kredietvoorzieningen
Onderliggende nettowinst € 16,0 miljoen

Solide profiel van de bank blijft onverminderd sterk

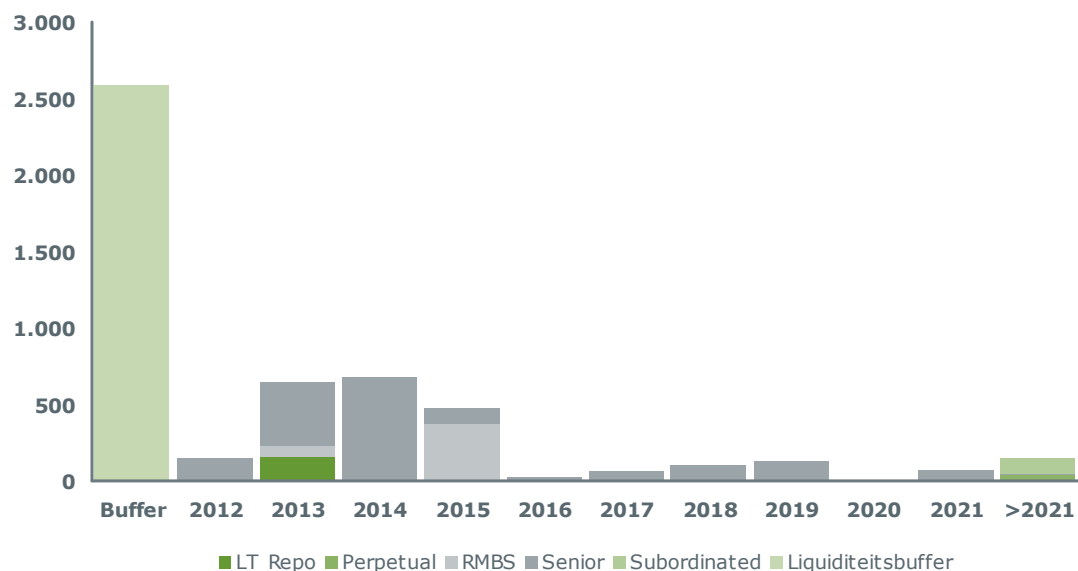
- Core Tier I-ratio 11,0%; aan de bovenkant van de markt
- Fundingratio 85,3%; de bank is niet afhankelijk van kapitaalmarkten
- Hoge leverageratio 8,1%* (leverage 12,3)
- Stabiele creditrating sinds 2009: Single A- (stable outlook) van Standard & Poor's en Fitch Ratings

Ontwikkeling risicogewogen activa (€ miljard) en Core Tier I-ratio (%)



Goede fundingdiversificatie over looptijden en soorten instrumenten

Fundingprofiel per 30 juni 2012 naar vervaldatum (€ miljoen)

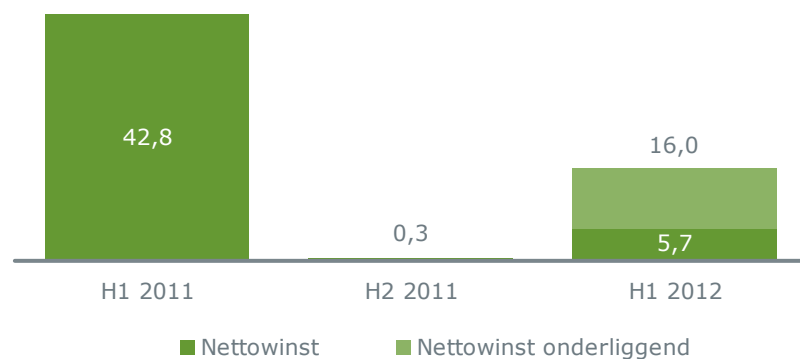


- Als private bank worden de activiteiten van Van Lanschot traditioneel gefinancierd door spaargelden en deposito's van cliënten; dit leidt tot een hoge fundingratio (85,3%)
- De bank voldoet al aan de liquiditeits- en fundingeisen van Basel III: LCR 162%, NSFR 104%
- Succesvolle fundingtransacties op de wholesalemarkt in 2011 en 2012
- In eerste 7 maanden bijna € 300 miljoen aan langetermijnfunding aangetrokken, waaronder 7-jaars retailnote (€ 125 miljoen) en verkoop RMBS-notes (€ 140 miljoen)

Onderliggende nettowinst € 16,0 miljoen

- Winstniveau beïnvloed door:
 - Aanhoudende concurrentie op de spaarmarkt die negatief doorwerkt in rentemarge
 - Moeilijke financiële markten waardoor cliënten terughoudend zijn met beleggen
 - Toename van de kredietvoorziening door verslechterde economische klimaat
- De uitvoering van het investerings- en kostenreductieprogramma ligt op schema

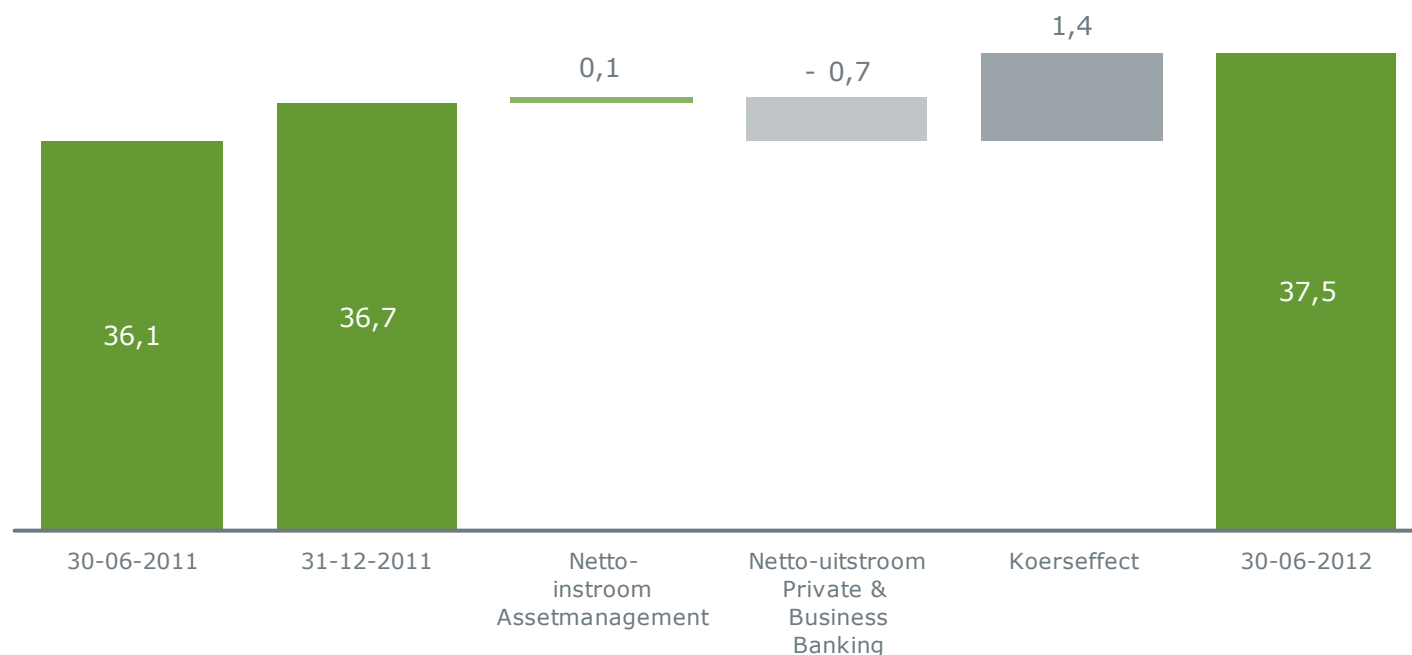
Ontwikkeling nettowinst (€ miljoen)



Toename assets under management door aantrekkende beurskoersen

- Totale assets under management +2% naar € 37,5 miljard
- Uitstroom bij Private & Business Banking door bewuste keuze van sommige cliënten om met belegd vermogen schulden af te lossen
- Nieuwe mandaten in H2 2012 voor € 1,8 miljard, waaronder het Pensioenfonds voor het Slagersbedrijf

Assets under management (€ miljard)



- **Bewuste keuze voor soliditeit**

Floris Deckers, CEO

- **Halfjaarresultaten 2012**

Constant Korthout, CFRO

- **Investerings- en kostenreductieprogramma**

Constant Korthout, CFRO

- **De beste private bank van Nederland en België**

Floris Deckers, CEO

- **Q&A**

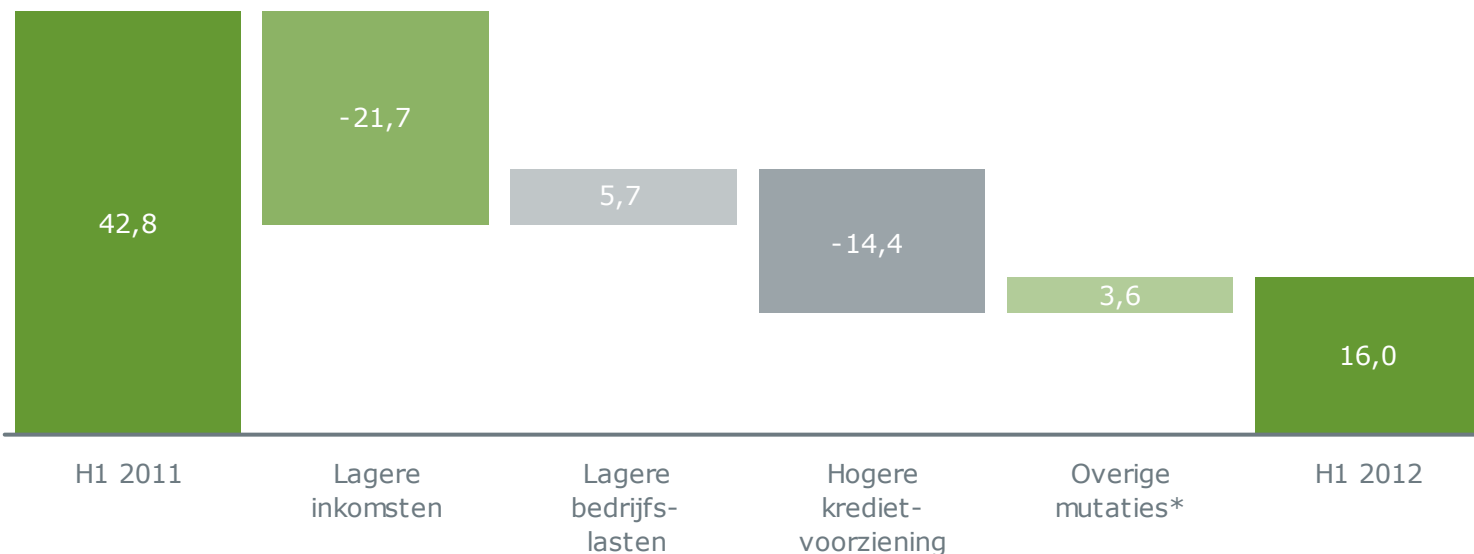
Halfjaarresultaten 2012

€ miljoen	H1 2012	H2 2011	H1 2011
Interest	126,2	138,7	142,3
Effectenprovisie	81,4	78,0	93,9
Overige provisie	24,5	29,3	29,3
Overige inkomsten	40,6	12,0	28,9
Inkomsten uit operationele activiteiten	272,7	258,0	294,4
Bedrijfslasten	211,3	209,5	217,0
Eenmalige lasten	11,9	-	-
Brutoresultaat	49,5	48,5	77,4
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	41,8	36,9	27,4
Bijzondere waardeverminderingen overig	3,5	11,6	3,5
Bedrijfsresultaat voor belastingen	4,2	0,0	46,5
Belastingen	- 1,3	- 0,3	6,5
Nettowinst doorlopende activiteiten	5,5	0,3	40,0
Niet-doorlopende activiteiten	0,2	-	2,8
Nettowinst	5,7	0,3	42,8
Onderliggende nettowinst	16,0	0,3	42,8

Winstherstel geremd door hogere kredietvoorzieningen

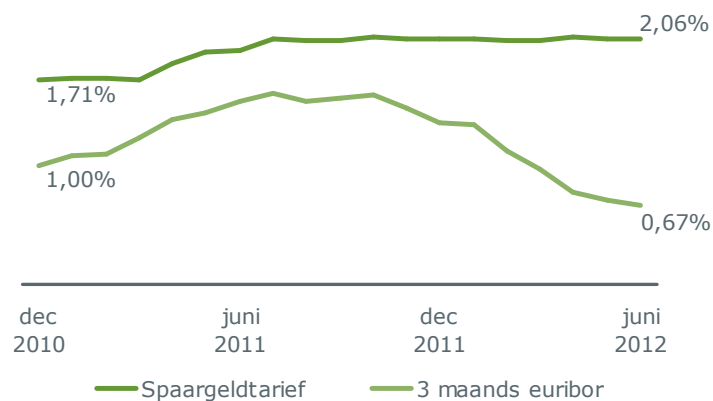
- Inkomsten -7% naar € 272,7 miljoen; exclusief niet-strategische deelnemingen € 264,4 miljoen
- Bedrijfslasten -3% naar € 211,3 miljoen; exclusief niet-strategische deelnemingen € 204,3 miljoen
- Toevoeging aan de kredietvoorziening gestegen naar € 41,8 miljoen
- Onderliggende nettowinst € 16,0 miljoen
- Nettowinst (inclusief eenmalige lasten) € 5,7 miljoen

Ontwikkeling nettowinst (€ miljoen)

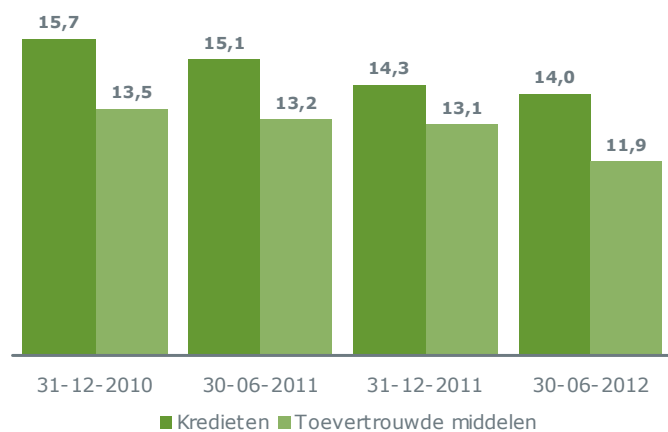


Rentemarge gedrukt door de ontwikkelingen op de spaarmarkt

Ontwikkeling spaartarieven* Van Lanschot



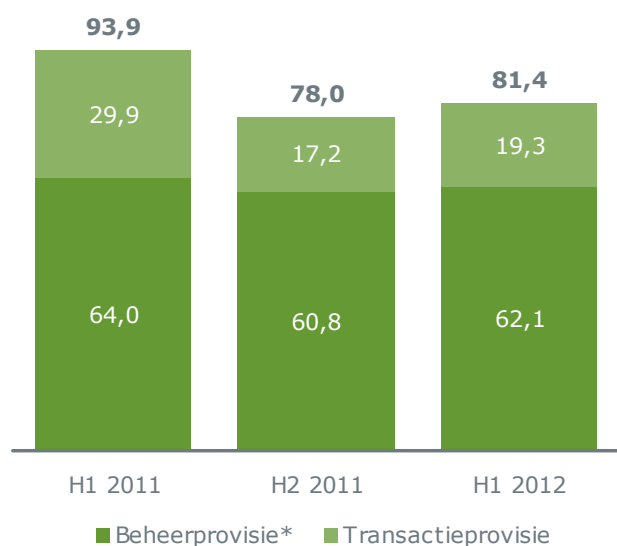
Ontwikkeling volumes (€ miljard)



- Interest gedaald naar € 126,2 miljoen
 - Daling van de rentemarge naar 1,36%
 - Forse daling euribortarieven in H1 2012 leidt niet tot een evenredige daling van spaarmarkttarieven
 - Beperkte afname kredietverlening
 - Daling spaargelden en deposito's
 - Van Lanschot is een prijsvolger
 - Reductie bij buitenlandse vestigingen
- Het rendement op LTRO-portefeuille bedraagt circa 86 basispunten op jaarbasis

Positief beurs sentiment in eerste maanden 2012 overschaduwed door oplaaien eurocrisis

Effectenprovisie (€ miljoen)

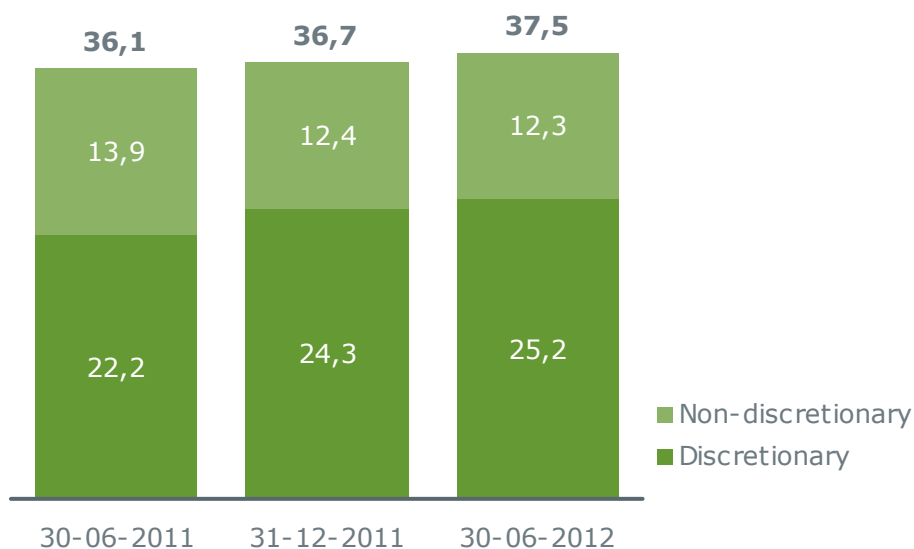


- Stijging handelsvolumes in de eerste maanden van 2012 leidt tot hogere transactieprovisie ten opzichte van H2 2011
- Door stijging assets under discretionary management in H1 2012 is de beheerprovisie licht toegenomen ten opzichte van H2 2011
- Daling overige provisie ten opzichte van H2 2011 met name door Corporate Finance-provisie; dit zijn eenmalige fees waarbij de resultaten afhankelijk zijn van de timing; de pijplijn is goed gevuld

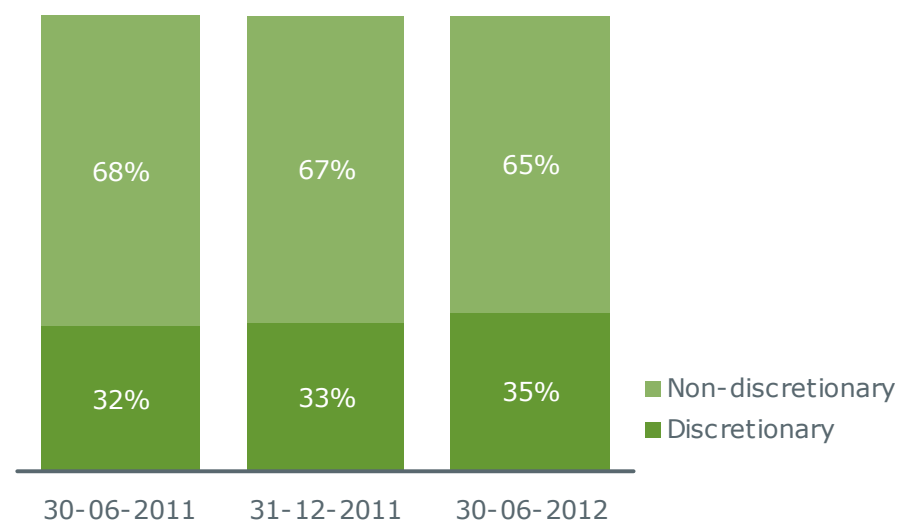
Groei assets under management en draai naar discretionair beheer

- Draai naar discretionair beheer zet door in H1 2012
- Vermogen onder discretionair beheer bedraagt 35% (ultimo juni 2012) van de totale assets under management van Private & Business Banking-cliënten (ultimo 2011: 33%)
- Cliënten met beheerd vermogen tonen hogere loyaliteit; uitstroom met name bij non-discretionary vermogen

Totale assets under management (€ miljard)



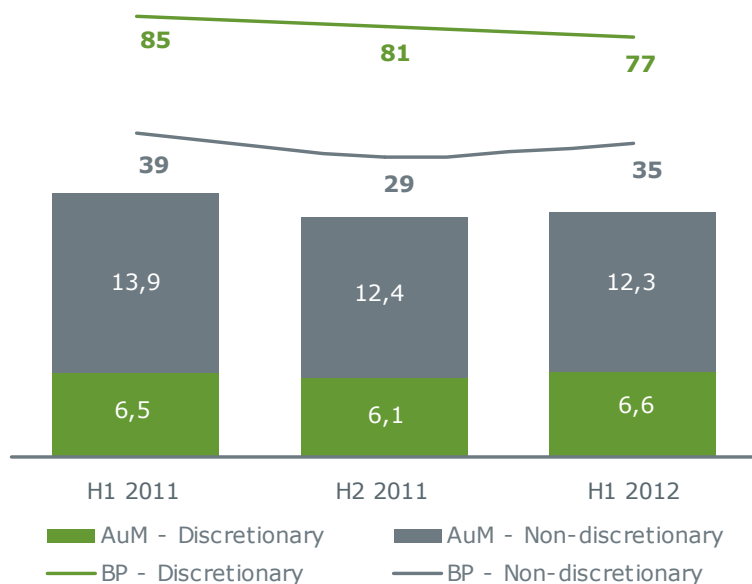
Assets under discretionary management Private & Business Banking (%)



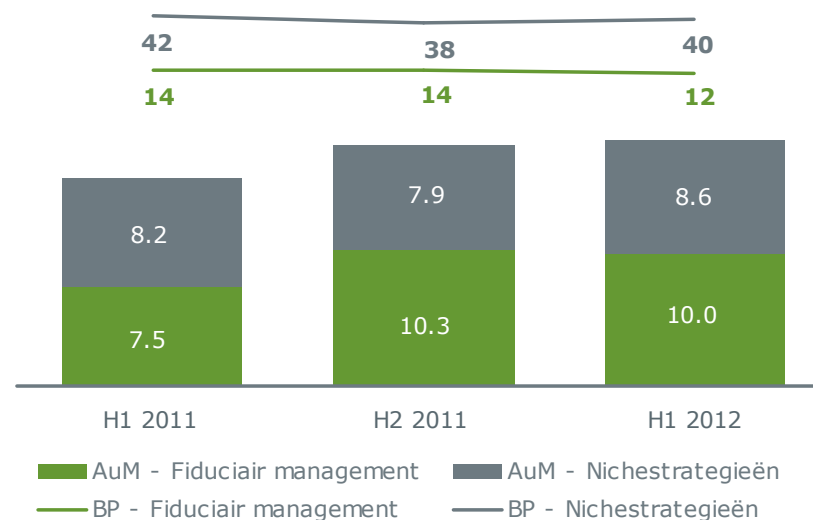
Assets under Management (AuM) en provisies in basispunten (bp) per segment

- Stabiele marges over langere periode
- Hogere transactieprovisie in Q1 2012 leidt tot verbetering marges op assets under non-discretionary management
- Marge op fiduciair management en nichestrategieën relatief stabiel

**Splitsing AuM (in € miljard) en provisie (in bp)
Private & Business Banking**



**Splitsing AuM (in € miljard) en provisie (in bp)
Assetmanagement**



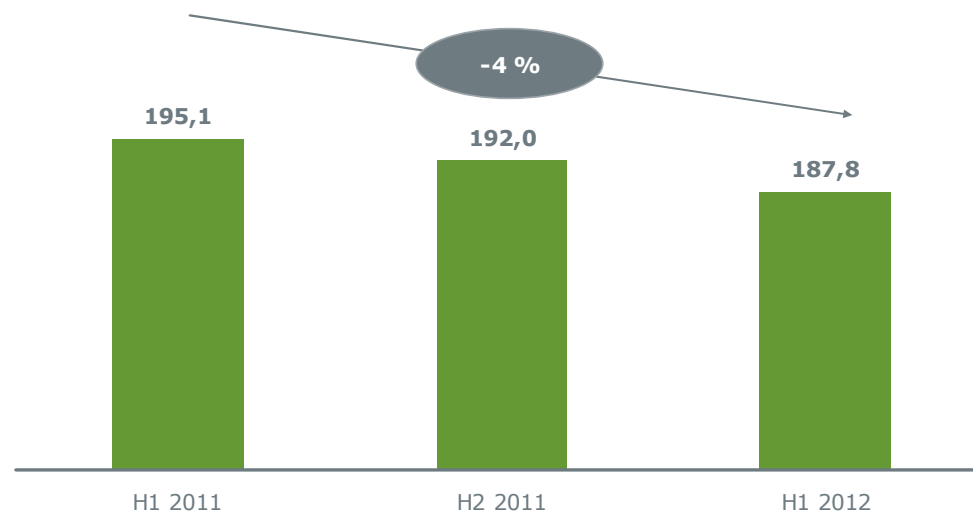
Daling zichtbaar bij operationele bedrijfslasten

- Totale bedrijfslasten exclusief niet-strategische deelnemingen € 204,3 miljoen
- Operationele bedrijfslasten* laten een daling zien ondanks:
 - Toegenomen pensioenverplichtingen door vrijval in H2 2011
 - Eenmalige belastingbate in H2 2011

Verdeling bedrijfslasten (€ miljoen)

Bedrijfslasten (€ miljoen)	
Geconsolideerd	211,3
Exclusief niet-strategische deelnemingen	204,3
Exclusief variabele beloning en IT-projectkosten	187,8

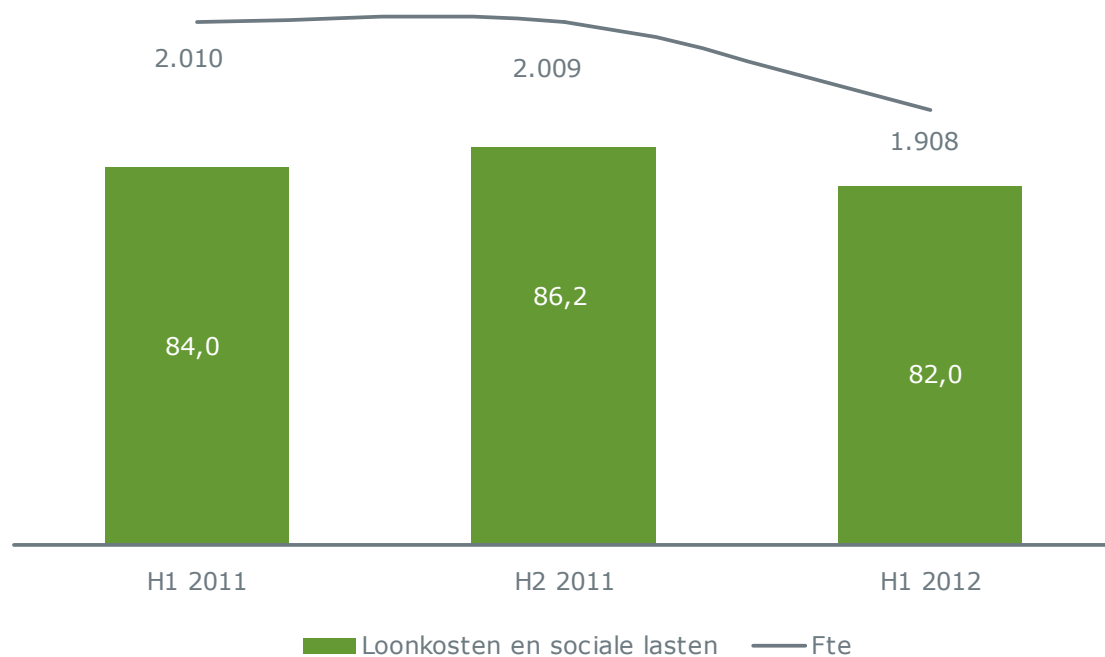
Ontwikkeling bedrijfslasten* (€ miljoen)



Daling loonkosten als gevolg van investerings- en kostenreductieprogramma

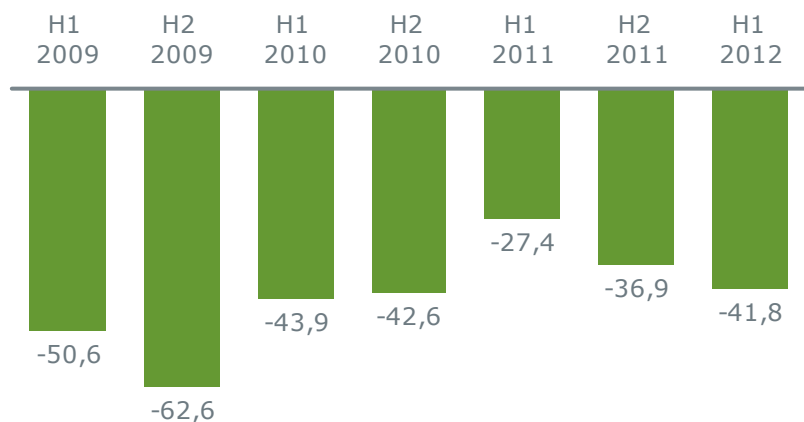
- Lagere loonkosten door reductie van aantal fte van 2.009 per 31 december 2011 naar 1.908 fte per 30 juni 2012 (-101 fte in H1 2012)
- Loonkosten en sociale lasten dalen met 5% ten opzichte van H2 2011 naar € 82,0 miljoen

Ontwikkeling loonkosten en sociale lasten (€ miljoen) en aantal fte



Toename kredietvoorziening als gevolg van het verslechterde economische klimaat

Toevoeging aan de kredietvoorziening (€ miljoen)



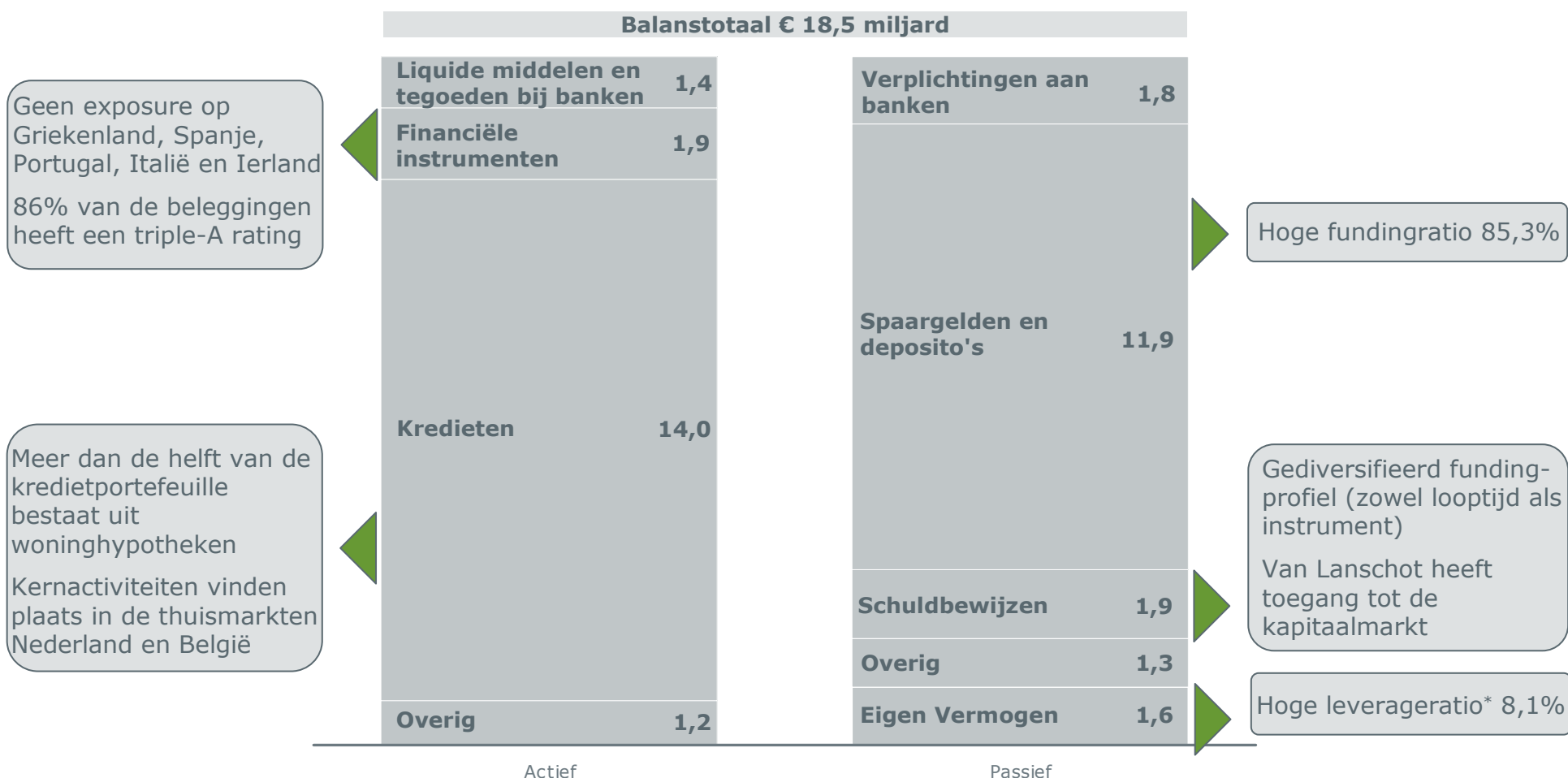
Kredietvoorziening

- Toevoeging 76 basispunten van gemiddelde risicogewogen activa
- Voorziening sterk beïnvloed door twee grotere posten
- Toename betreft vooral verhogingen van reeds bestaande voorzieningen

Overige bijzondere waardeverminderingen

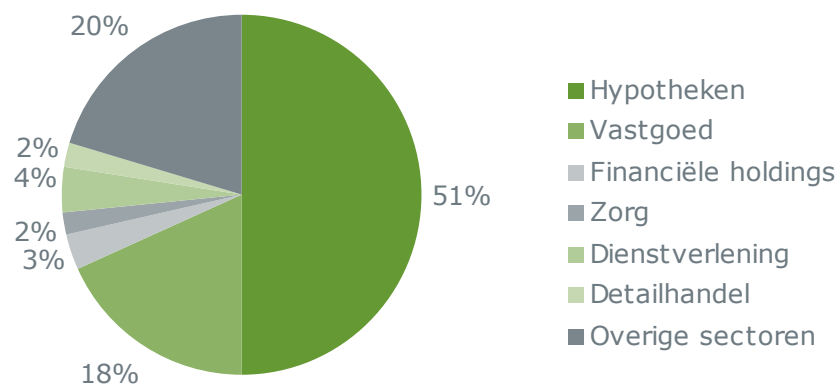
- Impairments op panden, beleggingen en participaties zijn gedaald naar € 3,5 miljoen

De balans is er voor de cliënt



Kredietportefeuille in lijn met focus op private banking

Kredietportefeuille naar sector per 30 juni 2012

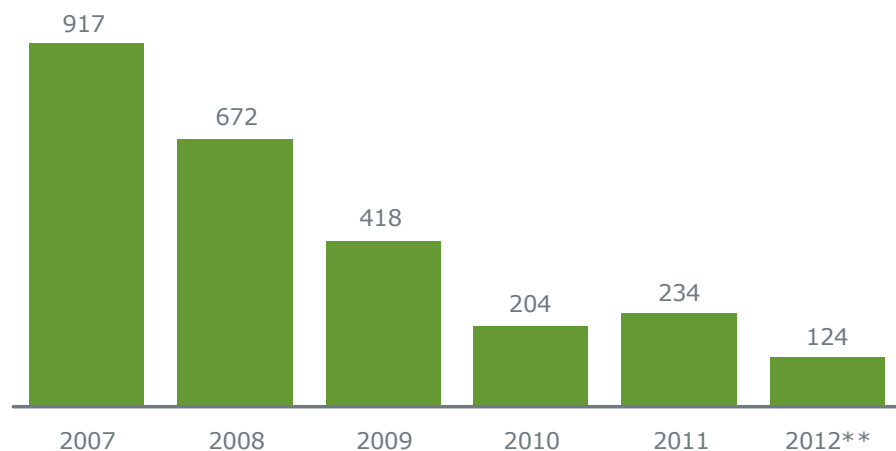


- 94% van de portefeuille bestaat uit leningen in Nederland en België, geen leningen buiten Europa
- Ruim de helft van de kredietportefeuille bestaat uit woninghypotheken
- Goede spreiding over verschillende sectoren; portefeuille bevat weinig concentraties
- De bank beoordeelt de kredietportefeuille voortdurend op privatebankingpotentieel

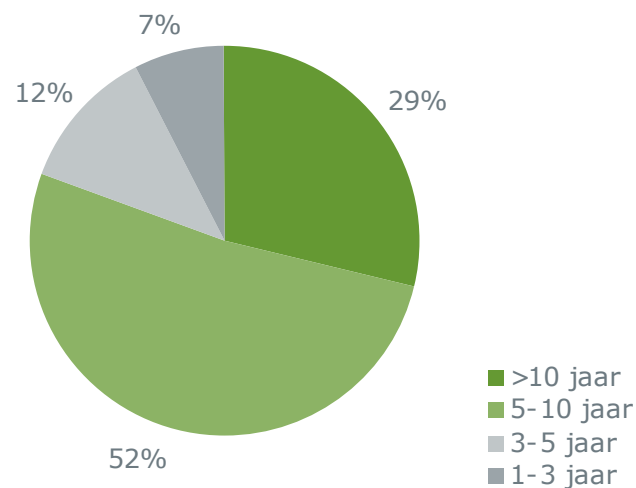
Hypotheekportefeuille

- Gemiddeld hypotheekvolume per cliënt is € 456.000 (landelijk gemiddelde 2011 € 213.750*)
- Aantal gedwongen verkopen in H1 2012 bedraagt 15 (geheel 2011: 12)
- Toevoeging aan kredietvoorziening voor hypotheek traditioneel laag
- Gemiddelde Loan-to-Value 90% (ultimo 2011: 89%)

Ontwikkeling brutoproductie hypotheek Van Lanschot Nederland (€ miljoen)



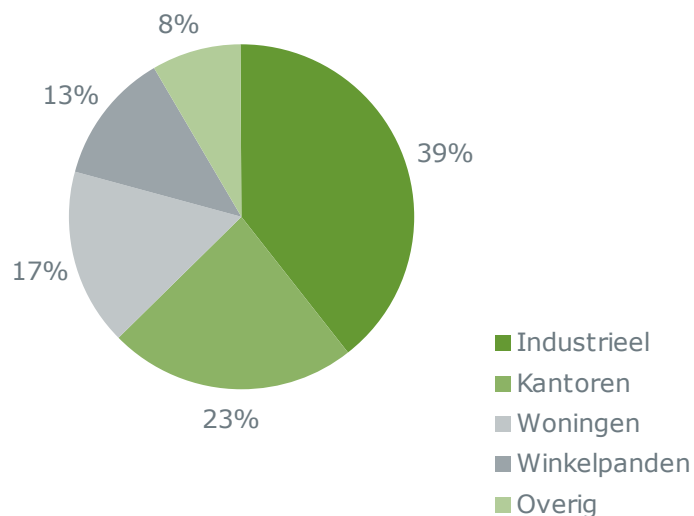
Hypotheekportefeuille naar resterende looptijd per 30 juni 2012



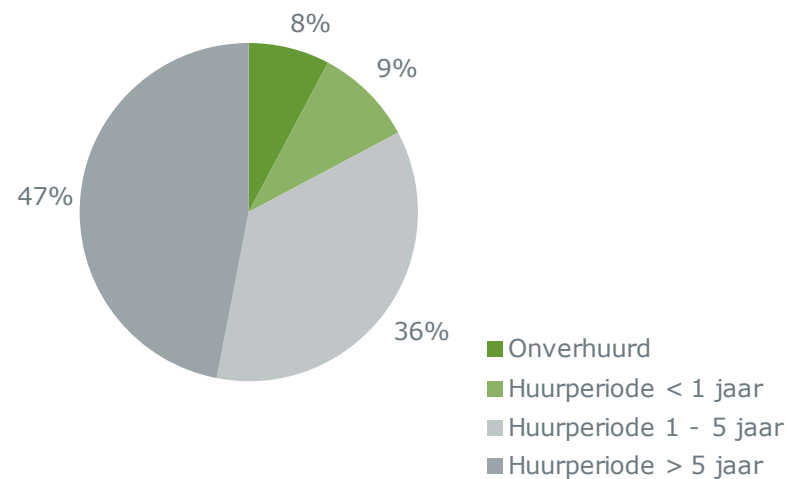
Vastgoedportefeuille

- Omvang vastgoedportefeuille (exclusief woninghypotheken) per 30 juni 2012 met € 2,5 miljard onveranderd ten opzichte van ultimo 2011
- Gemiddeld kredietvolume per 30 juni 2012 is € 2,5 miljoen
- Gemiddelde Loan-to-Value 71% (ultimo 2011: 70%)
- Leegstand bij kantoren ligt met 8% ver onder het landelijk gemiddelde (15%*)
- Ruim 80% van het vastgoed heeft verhuurcontracten langer dan een jaar

Vastgoedportefeuille gesplitst naar sector per 30 juni 2012



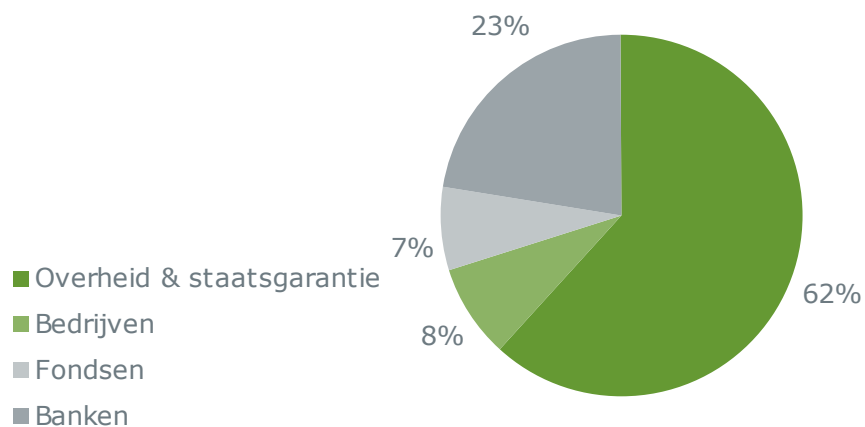
Bezettingsgraad vastgoed per 30 juni 2012



Gediversifieerde beleggings- en handelsportefeuille met laag risico

- Totale beleggings- en handelsportefeuille van € 1,9 miljard met name voor liquiditeitsdoeleinden
- Beleggingen uit hoofde van LTRO € 750 miljoen
- Overwegend overheidsobligaties van Nederland en kleinere posities in Oostenrijk, Luxemburg en België
- Geen beleggingen in de Europese periferielanden

Beleggings- en handelsportefeuille naar tegenpartij per 30 juni 2012

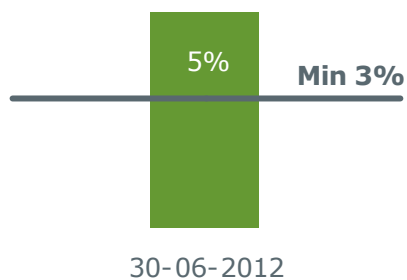


Van Lanschot voldoet aan gepubliceerde Basel III-eisen

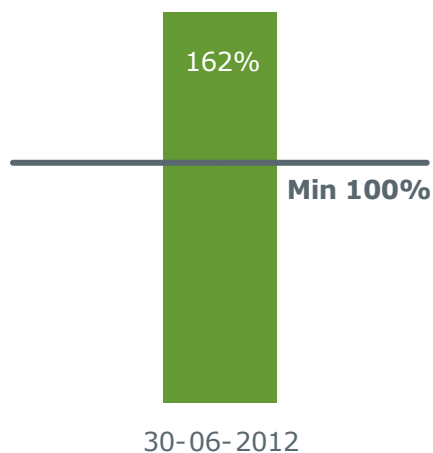
- Van Lanschot heeft de afgelopen jaren consequent gestuurd op de Basel III-eisen
- Hierdoor voldoet Van Lanschot nu al aan de Basel III-eisen

PRO FORMA PER 30 JUNI 2012 ONDER BASEL III

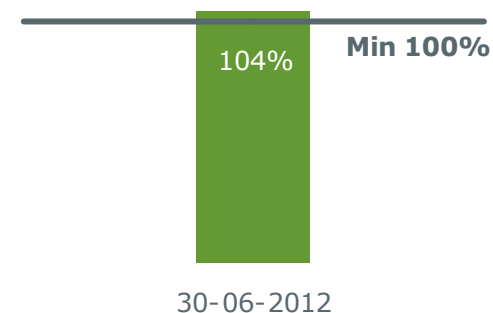
Leverageratio (%)



Liquidity Coverage Ratio (%)



Net Stable Funding Ratio (%)



Bewuste keuze voor soliditeit en scherpe focus op private banking

Solide profiel van de bank blijft onverminderd sterk

- Core Tier I-ratio 11,0%
- Hoge leverageratio 8,1%*
- Fundingratio 85,3%; niet afhankelijk van de kapitaalmarkt
- Stabiele creditrating: single A- (stable outlook) creditrating door Standard & Poor's en Fitch Ratings
- De bank voldoet al aan de nieuwe Basel III-eisen

Toename assets under management door aantrekkende beurskoersen

- Assets under management +2% naar € 37,5 miljard
- Vermogen onder discretionair beheer voor particuliere cliënten steeg van 33% naar 35%
- Effectenprovisie +4% naar € 81,4 miljoen
- Totale client assets vrijwel stabiel op € 49,4 miljard

Winstherstel geremd door hogere kredietvoorziening

- Onderliggende nettowinst € 16,0 miljoen
- Nettowinst inclusief eenmalige lasten € 5,7 miljoen
- Hogere toevoeging aan de kredietvoorziening € 41,8 miljoen
- Investerings- en kostenreductieprogramma op schema

- **Bewuste keuze voor soliditeit**

Floris Deckers, CEO

- **Halfjaarresultaten 2012**

Constant Korthout, CFRO

- **Investerings- en kostenreductieprogramma**

Constant Korthout, CFRO

- **De beste private bank van Nederland en België**

Floris Deckers, CEO

- **Q&A**

Overzicht ingezette besparingsinitiatieven

In H1 2012 is het investerings- en kostenreductieprogramma gestart; de volgende stappen zijn al gezet:

Private & Business Banking

- Regionalisering: vijf kantoren gesloten; nog drie in H2 2011
- Concentratie van beleggings- en zakelijke adviesteams

International Private Banking

- Beslissing verkoop van de activiteiten van Van Lanschot Curaçao en Trust
- Sluiting van Van Lanschot Luxemburg
- Keuze voor Zwitserland als locatie voor internationale privatebanking-activiteiten

Ondersteuning

- Kempen Capital Management integraal verantwoordelijk voor beleggings-beleid
- Een aantal initiatieven met betrekking tot procesverbeteringen

Fte-reductie initiatieven verdeeld in de tijd

Geprojecteerde fte-reductie initiatieven uit hoofde van investerings- en kostenreductieprogramma

- Regionalisering kantoren
- Synergievoordelen met Kempen (samenvoeging beleggingsafdeling)
- Centralisatie internationale privatebankingactiviteiten

- Investerings om betaal-, effecten- en kredietproces structureel te verbeteren en efficiënter in te richten

31-12-2011

31-12-2014

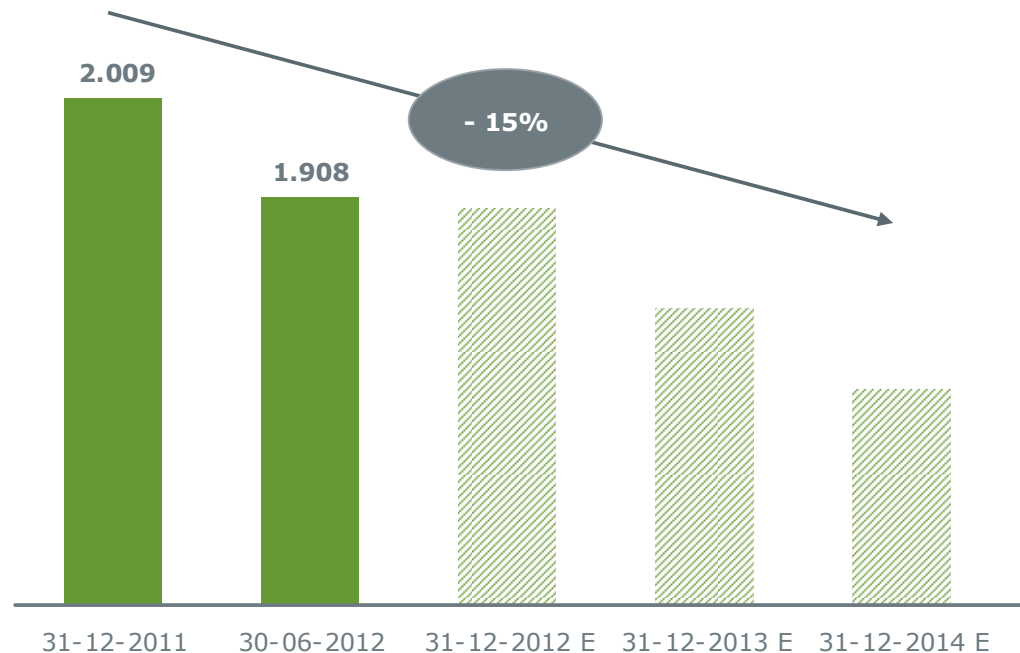
300

- Toekomstige investeringen voornamelijk in backoffice-processen
- Significante fte-reductie verwacht als resultaat investeringen
- Fte-reductie afhankelijk van tempo investeringen

Reductie van ruim 100 fte al gerealiseerd in H1 2012

- Forse afname van aantal fte (ruim 100 fte) in H1 2012 door voortvarende start investerings- en kostenreductieprogramma
- Doelstelling van het investerings- en kostenreductieprogramma is een fte-reductie van 15% (circa 300 fte) in komende 3 jaar
- Toekomstige investeringen leiden tot fte-reductie in komende jaren

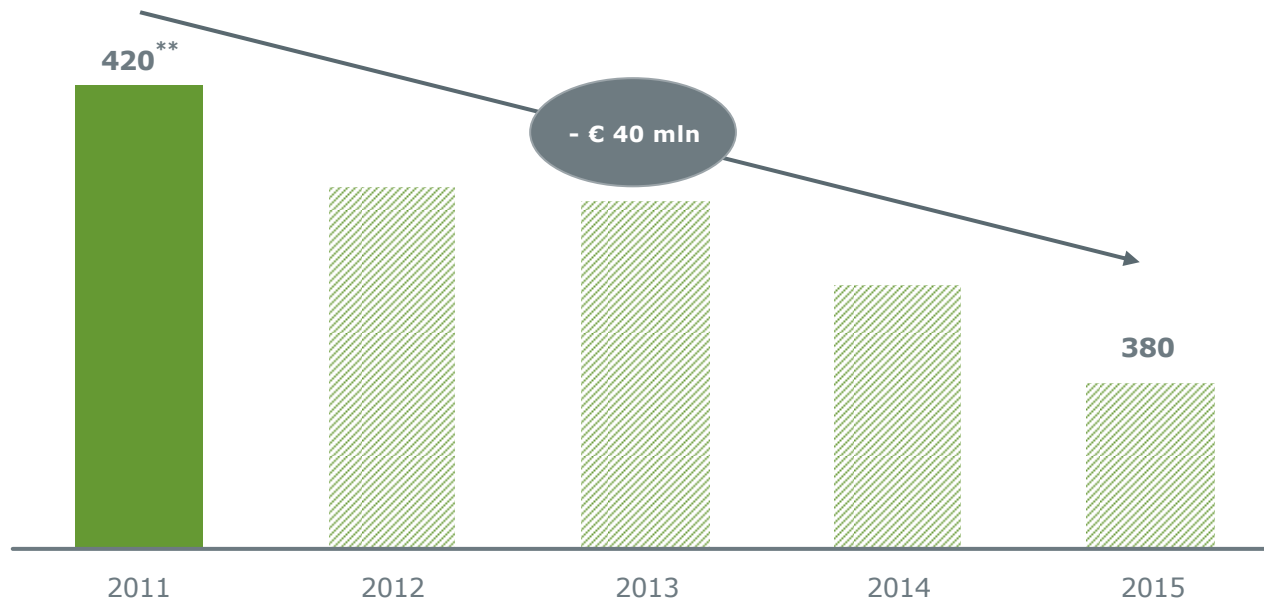
Gerealiseerde fte-reductie per 30 juni 2012



Verlaging kostenniveau op schema

- Doelstelling van het investerings- en kostenreductieprogramma is in 2015 een runrate van € 380 miljoen* aan reguliere bedrijfslasten
- Doelstelling voor de bedrijfslasten is een brutoreductie van € 60 miljoen in 2015 ten opzichte van 2011
- Gecorrigeerd voor inflatie en verdere investeringen bedraagt de nettoreductie € 40 miljoen

Geplande ontwikkeling bedrijfslasten excl. reorganisatielasten (€ miljoen)



- **Bewuste keuze voor soliditeit**

Floris Deckers, CEO

- **Halfjaarresultaten 2012**

Constant Korthout, CFRO

- **Investerings- en kostenreductieprogramma**

Constant Korthout, CFRO

- **De beste private bank van Nederland en België**

Floris Deckers, CEO

- **Q&A**

Strategie Van Lanschot niet veranderd, maar wordt versneld uitgevoerd

Missie

Het bieden van hoogwaardige financiële dienstverlening aan vermogende particulieren, ondernemers en andere geselecteerde cliëntgroepen, waarbij het belang van onze cliënten voorop staat

Visie

Van Lanschot wil de beste private bank van Nederland en België zijn

Doelstellingen

Om de realisatie van de visie meetbaar te maken, heeft Van Lanschot doelstellingen op het gebied van cliënten, medewerkers en financiële kengetallen geformuleerd; gestreefd wordt om de doelstellingen in harmonie met alle belanghebbenden te realiseren

Strategie

1. Kiezen voor private banking
2. Vergroten commerciële slagkracht
3. Permanent investeren in kwaliteit dienstverlening
4. Handhaven solide profiel

Kernwaarden

Gedreven
Onafhankelijk

Betrokken
Deskundig

Cliëntgedrag verandert door marktomstandigheden

Minder risico nemen

- Keuze voor risicomijdende beleggingen
- Minder beleggingstransacties
- Beleggingen omzetten in liquiditeiten
- Blijven zitten waar je zit: weinig klantbeweging tussen banken

Deleveraging

- Trend onder particuliere cliënten om (hypotheek)schulden af te lossen
- Privatebankingcliënten hebben de middelen hiervoor uit spaargelden of verkoop beleggingen

Voorkeur voor beheer

- Steeds meer cliënten kiezen voor performance en gemak van een beheermandaat in plaats van advies
- Instroom nieuw vermogen is grotendeels in beheer

Superieure klantpropositie

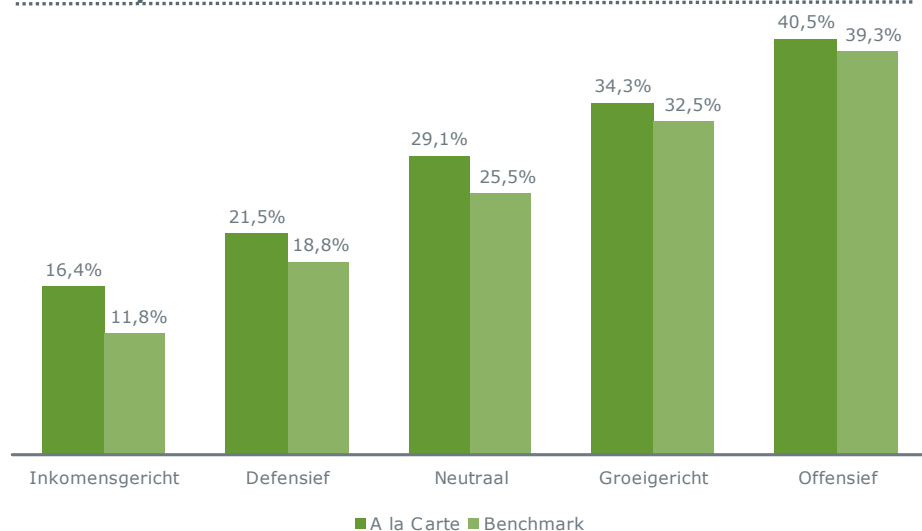
Vermogensregie

- Vermogensregie gericht op realiseren vermogensdoelstellingen cliënt
- Deze aanpak leidt tot merkbaar hogere cliënttevredenheid

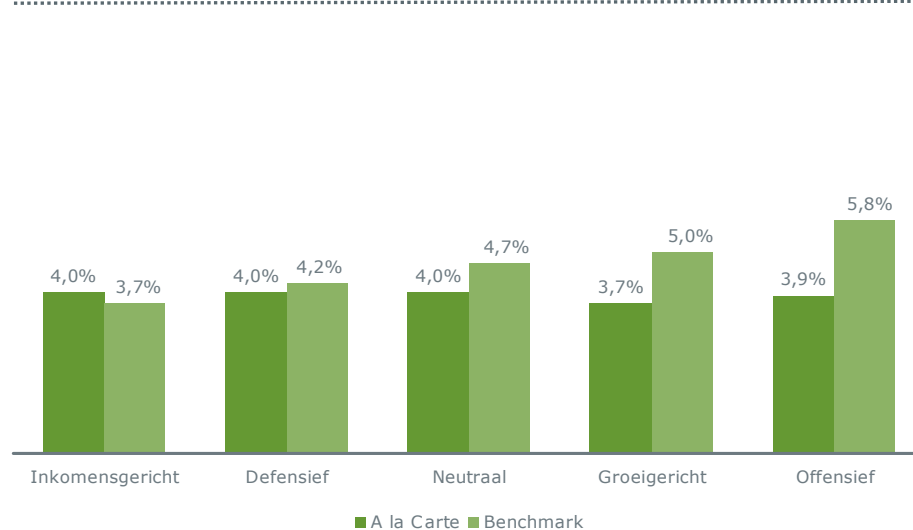
Propositie

- Vermogensbeheer: consistente outperformance op lange termijn ten opzichte van de benchmark
- Transparante feestructuur: nettodistributievergoedingen worden doorgegeven aan vermogensbeheercliënten
- Onderzoek naar introductie adviesfee

Rendement A la Carte voorkeurspropositie
2009 t/m 2011



Rendement A la Carte voorkeurspropositie
H1 2012



De afgelopen periode fors geïnvesteerd in IT

- Op IT- en automatiseringsgebied zijn verdere investeringen en kwaliteitsverbeteringen doorgevoerd
- De voornaamste successen op dit gebied zijn:
 - Verbetering onlinedienstverlening
 - Samenvoeging van het effectenplatform bij Kempen
 - Implementatie nieuw effectensysteem
 - Start van uitbesteding betaaldienstverlening aan Equens

Verantwoord Ondernemen (VO): al 275 jaar in onze genen

Businessmodel Van Lanschot gebaseerd op langdurige en persoonlijke relaties, 'dicht bij huis'

Basis van VO-beleid: internationale richtlijnen (Verenigde Naties) en stakeholderdialogoog

Focus op bancaire kernprocessen

- Verantwoord krediet- en beleggingsbeleid, gericht op schone portefeuilles
- Implementatie: engagementstrategie; uitsluiting mogelijk als engagement niet werkt

Resultaten

- Kredietportefeuille zonder materiële issues (geen mensenrechtenschendingen, kinderarbeid, etc); portefeuille bestaat met name uit Nederlandse MKB-bedrijven in niet-gevoelige sectoren
- Beleggingsportefeuilles: een beperkt aantal engagementcases met multinationale ondernemingen en beleggingsfondsen

Opinie van rating agencies / NGO's

- Aanhoudende stijging in ratings/scores (Transparantiebenchmark, Eerlijke Bankwijzer)
- Mei 2012: Forum Ethibel Certificaat verkregen

Onder 'normale' omstandigheden komt winstherstel voornamelijk uit inkomstengroei

Wat is nodig om terug te keren naar genormaliseerde winstniveaus?

1. Herstel van de geld- en kapitaalmarkten
 - daling van spaartarieven
2. Terugkeer van vertrouwen in de financiële markten
 - terugkeer van belegger
 - groei assets under management naar € 50 miljard
3. Economisch herstel
 - daling kredietverliezen naar genormaliseerd niveau (toevoeging aan de kredietvoorziening van 25-30 bp per jaar)

Bij het uitblijven van positieve marktvooruitzichten moet een bank het kostenniveau verlagen

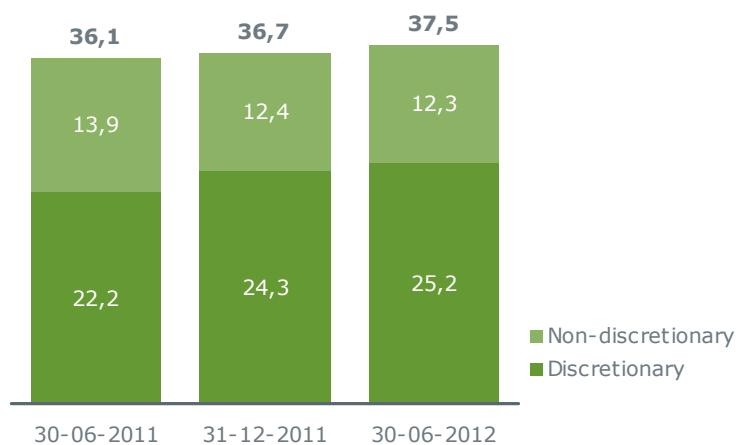
Waar kan Van Lanschot de regie in eigen handen nemen?

1. Succesvolle uitvoering investerings- en kostenreductieprogramma
→ brutodaling van de kostenbasis van € 60 miljoen

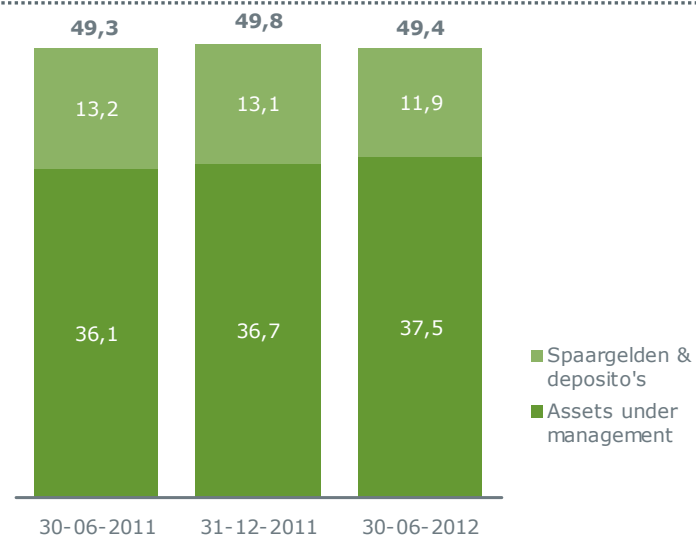
Groei assets under management naar € 50 miljard

- Groei assets under management naar € 50 miljard door netto-instroom van nieuw vermogen en koerseffect
- Doelstelling haalbaar, tempo afhankelijk van marktomstandigheden
- Draai naar discretionair beheer levert meer en stabielere provisie-inkomsten op
- Kempen heeft goed trackrecord bij institutionele beleggers: al voor € 1,8 miljard nieuwe mandaten getekend die in H2 2012 van start gaan

Totale assets under management (€ miljard)



Totale Client Assets (€ miljard)



- **Bewuste keuze voor soliditeit**

Floris Deckers, CEO

- **Halfjaarresultaten 2012**

Constant Korthout, CFRO

- **Investerings- en kostenreductieprogramma**

Constant Korthout, CFRO

- **De beste private bank van Nederland en België**

Floris Deckers, CEO

- **Q&A**



Van Lanschot

2012
275
1737

Halfjaarcijfers 2012

AMSTERDAM, 14 AUGUST 2012

Disclaimer

Voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

In deze presentatie zijn verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen opgenomen. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige informatie en veronderstellingen van het management van Van Lanschot met betrekking tot bekende en onbekende risico's en onzekerheden.

De uitspraken over verwachtingen betreffen geen vaststaande feiten en zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden. De feitelijke resultaten kunnen hiervan aanzienlijk afwijken als gevolg van de risico's en onzekerheden die verband houden met de verwachtingen van Van Lanschot ten aanzien van, onder andere, inschattingen van het marktrisico, dan wel met betrekking tot batengroei of, meer in het algemeen, het economische klimaat en juridische en fiscale ontwikkelingen.

Van Lanschot benadrukt dat de verwachtingen enkel van kracht zijn op de specifieke data en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor het herzien of bijwerken van enige informatie naar aanleiding van veranderingen in beleid, ontwikkelingen, verwachtingen en dergelijke.

Op de cijfers met betrekking tot verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen die in de presentatie zijn genoemd heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.