



Van Lanschot

2012
275
1737

Van Lanschot NV

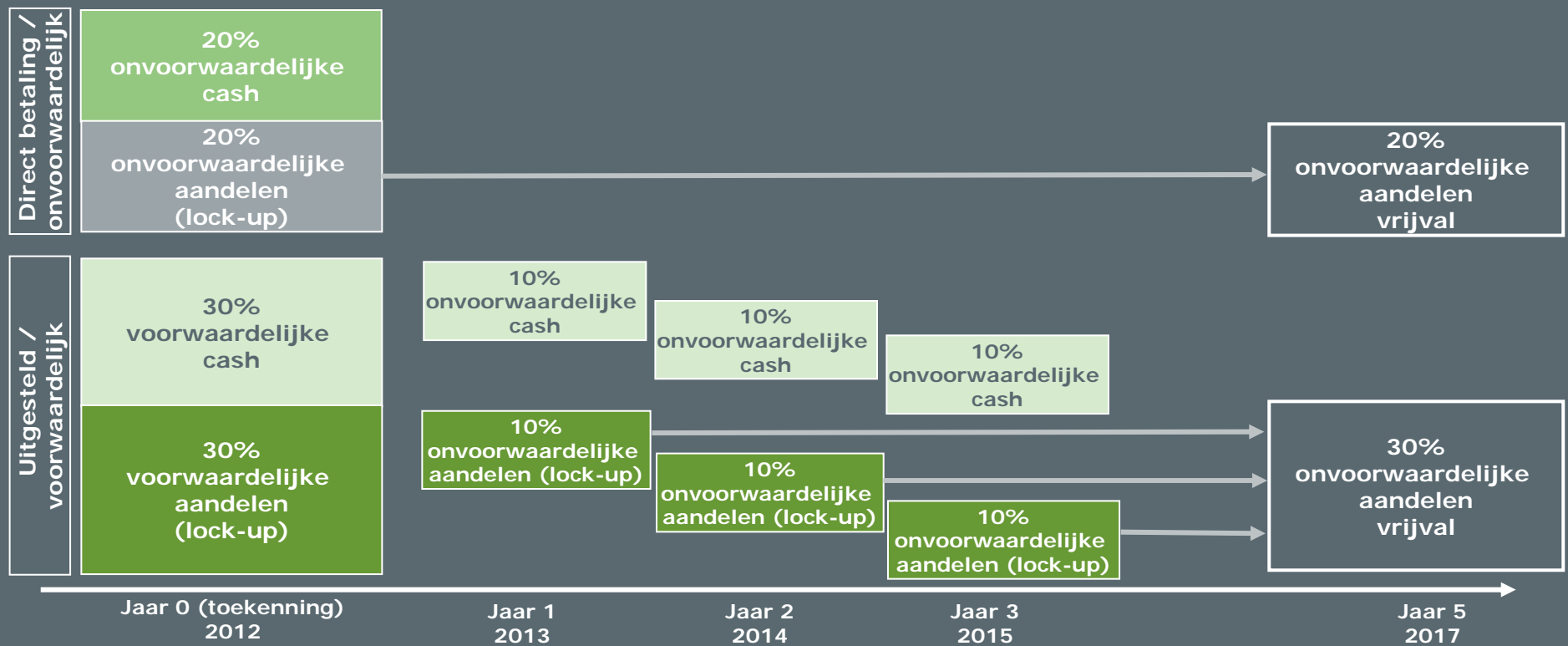
Algemene Vergadering van Aandeelhouders

's-HERTOGENBOSCH, 10 MEI 2012

Agendapunt 2a

Verlag van de Raad van Commissarissen over 2011

Uitbetalingssystematiek variabele beloning RvB



Agendapunt 2b

Verslag van de Raad van Bestuur over 2011

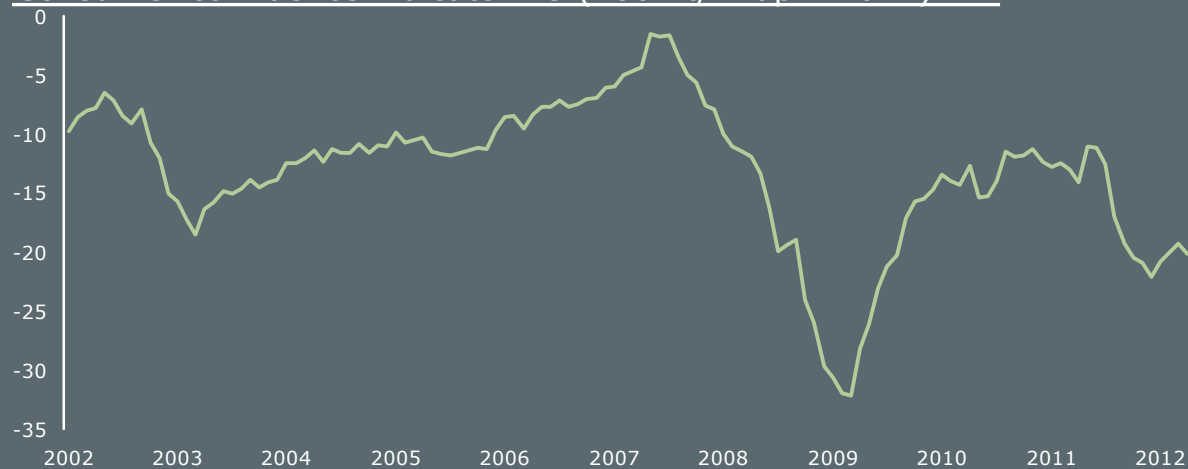
De heer F.G.H. Deckers

2011 – macro ontwikkelingen

Europa

- Eurocrisis
- Ingrijpen ECB middels LTRO I
- Aarzelende aanpak van de eurocrisis door politiek
- EBA stress tests

Consumer confidence indicator EU (2002 t/m april 2012)



2011 – ontwikkelingen in Nederland

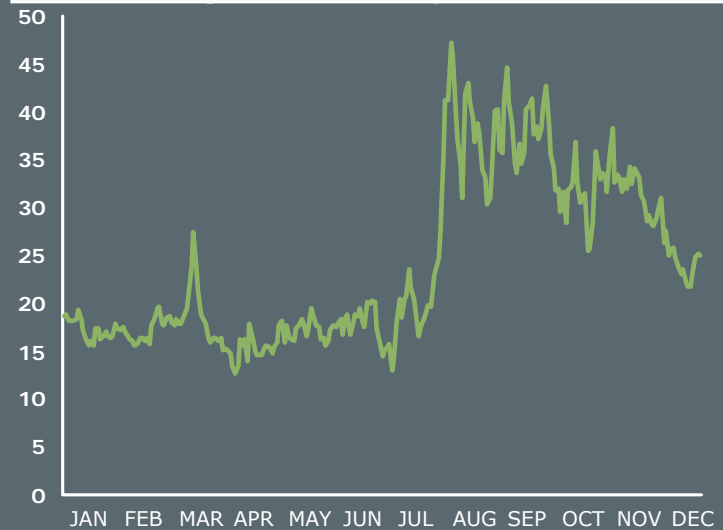
Nederland

- Onzekerheid omtrent banken houdt aan
- Hervormingen en besluitvorming kwamen moeizaam op gang

Ontwikkeling AEX in 2011



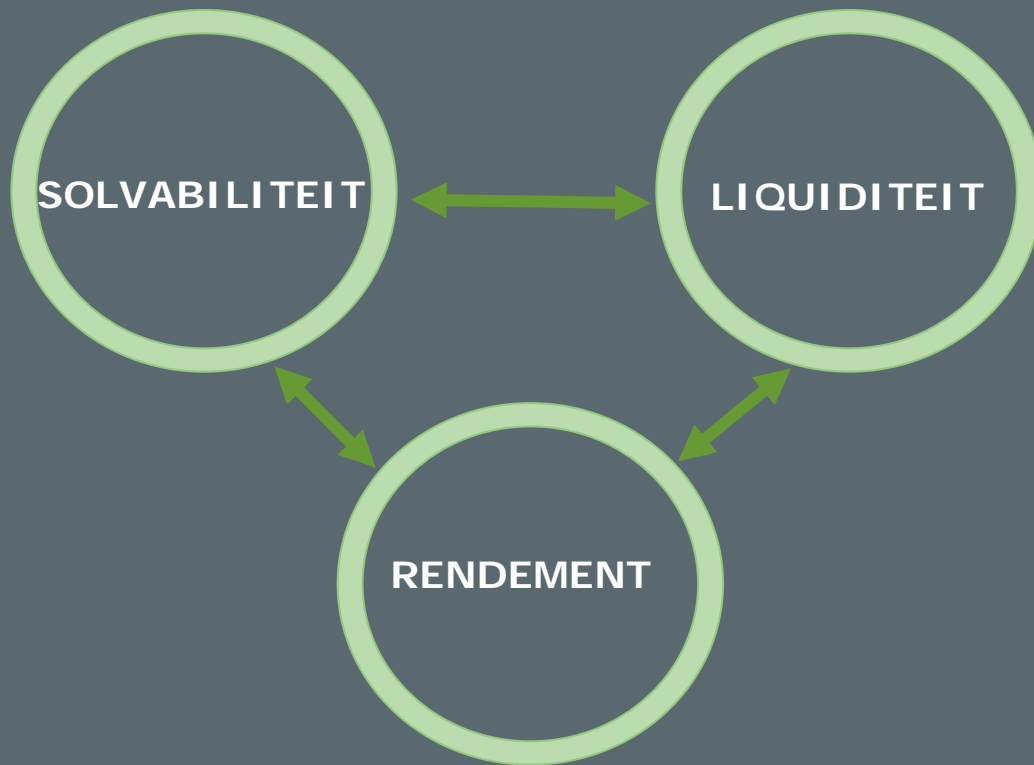
Ontwikkeling AEX Volatility Index in 2011



2011: voor Van Lanschot een jaar met twee gezichten

H1 2011	HERSTEL FINANCIËLE MARKTEN <ul style="list-style-type: none">- Groei provisie-inkomsten- Verdere verlaging kredietverliezen- Sterke instroom nieuw vermogen- Verdere versteviging van de balans	Nettowinst H1 € 40,8 mln AuM € 36,1 miljard Core Tier I-ratio 10,2%
H2 2011	ONZEKERHEID KEERT TERUG <ul style="list-style-type: none">- Europese schuldencrisis- Prioriteit voor soliditeit boven rendement- Inkomsten en winst onder druk- Instroom nieuw vermogen zet door	Nettowinst H2 € 1,1 mln AuM € 36,7 miljard Core Tier I-ratio 10,9% Fundingratio 91,8%

Prioriteit gegeven aan soliditeit in de huidige crisis



- In 'normale' marktomstandigheden kan een bank deze drie factoren in balans houden
- In de huidige crisis, is prioriteit gegeven aan solvabiliteit en liquiditeit
- De eisen van Basel III veranderen het verdienmodel van banken

Van Lanschot heeft haar solide profiel verder verstevigd in 2011

- Core Tier I-ratio 10,9% (2010: 9,6%)
- Fundingratio 91,8% (2010: 86,2%)
- Verdere diversificatie en verlenging van fundingpositie - uitgifte van obligaties voor € 500 miljoen met een looptijd van 3 jaar
- Liquiditeitsbuffer van ruim € 3 miljard
- De balans is er voor de klant - leverage 12,2
- Geen exposure op Griekenland, Spanje, Portugal, Italië en Ierland
- Herbevestiging Single A- (stable outlook) creditratings door zowel Standard & Poor's als Fitch Ratings

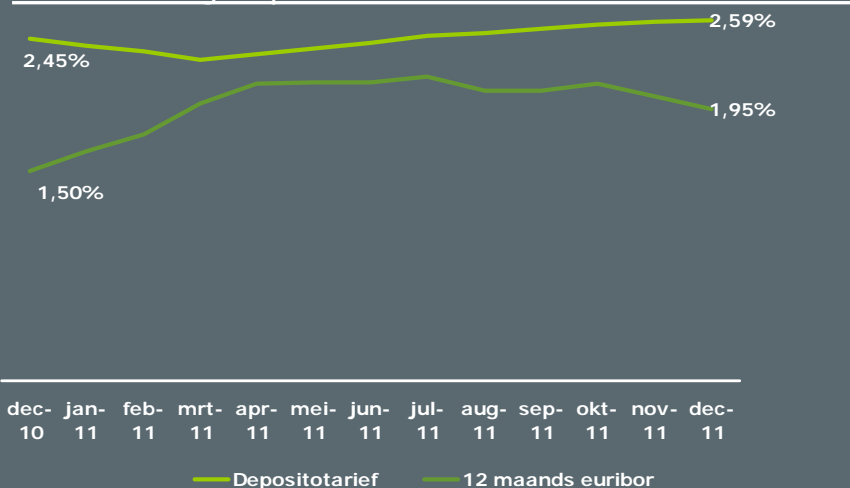
Goede instroom Assets under Management

- Totale assets under management +6% naar € 36,7 miljard
- Netto-instroom nieuw vermogen € 3,4 miljard (+10%)
- Vermogen onder discretionair beheer voor particuliere cliënten van 27% naar 33%
- Totale client assets +4% naar € 49,8 miljard

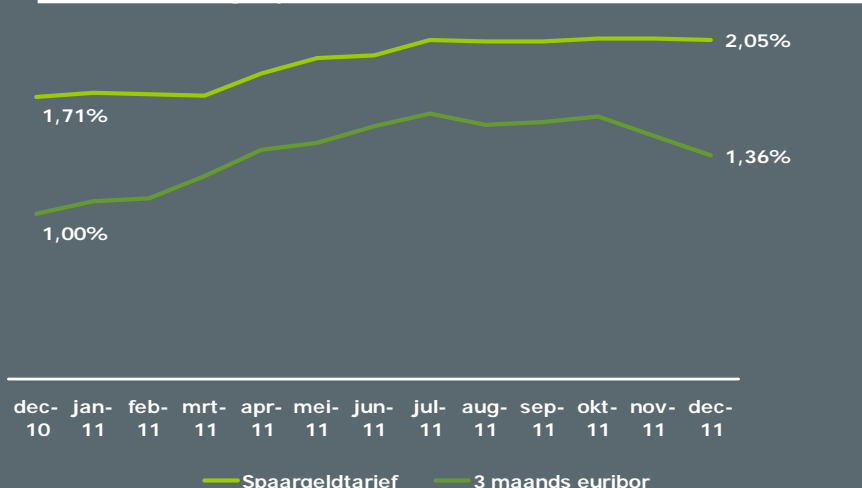
Fundingbehoefte van banken leidt tot hoge tarieven op deposito's en spaargelden

- Markttarieven op spaargelden en deposito's liggen ver boven 'normale' niveaus
- Tarieven van andere Nederlandse banken liggen nog hoger: gemiddeld spaartarief boven 2,5%
- LTRO's hebben beperkt effect gehad op spaartarieven

Ontwikkeling depositotarieven* Van Lanschot



Ontwikkeling spaartarieven* Van Lanschot



Inkomsten onder druk; kosten en kredietverliezen dalen

- Lagere rentemarge door hoge fundingkosten, lagere kredietvolumes en het stallen van liquiditeitsoverschotten bij de ECB
- Provisie-inkomsten stabiel – verschuiving naar discretionair beheer leidt tot stijging beheerprovisie
- Lagere overige inkomsten met name door lager resultaat financiële transacties
- Strikte focus op kostenbeheersing – bedrijfslasten dalen met 2%
- Toevoegingen aan kredietvoorziening dalen met 26%
- Bedrijfsresultaat € 48,6 miljoen (2010: € 88,5 miljoen)

Voorstel dividend over 2011

Van Lanschot vaart een solide en bestendige koers

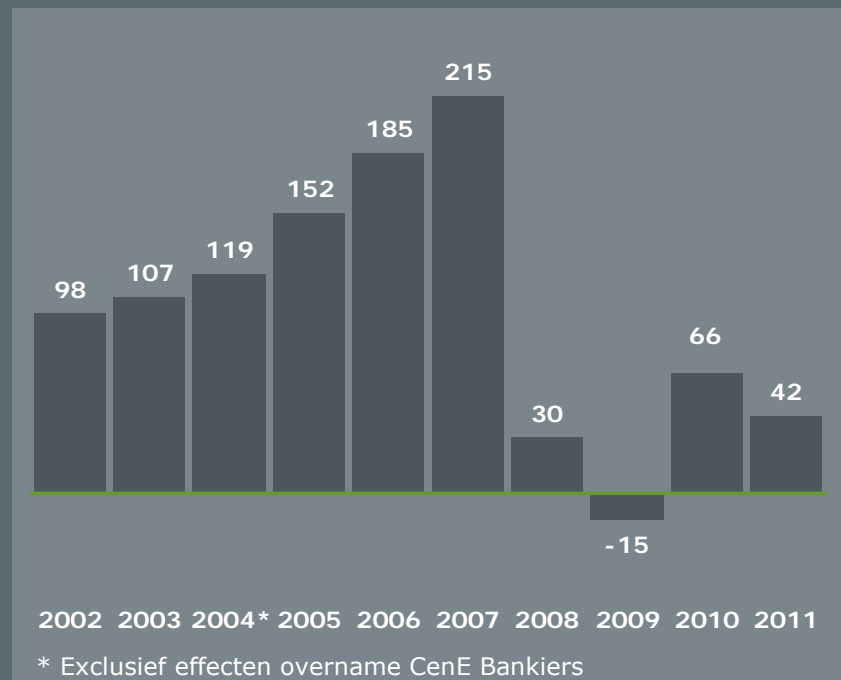
- Nettowinst 2011 € 41,9 miljoen (2010: € 65,7 miljoen)
- Winst per aandeel € 0,81 (2010: € 1,45)
- Sterke kapitaals- en liquiditeitspositie

Voorstel dividend

- € 0,40 per aandeel
- Payout-ratio van 47,3%

Nettowinst en RoE over de afgelopen 10 jaar

Nettowinst 2002 – 2011 (€ miljoen)



Rendement op eigen vermogen 2002 – 2011 (%)



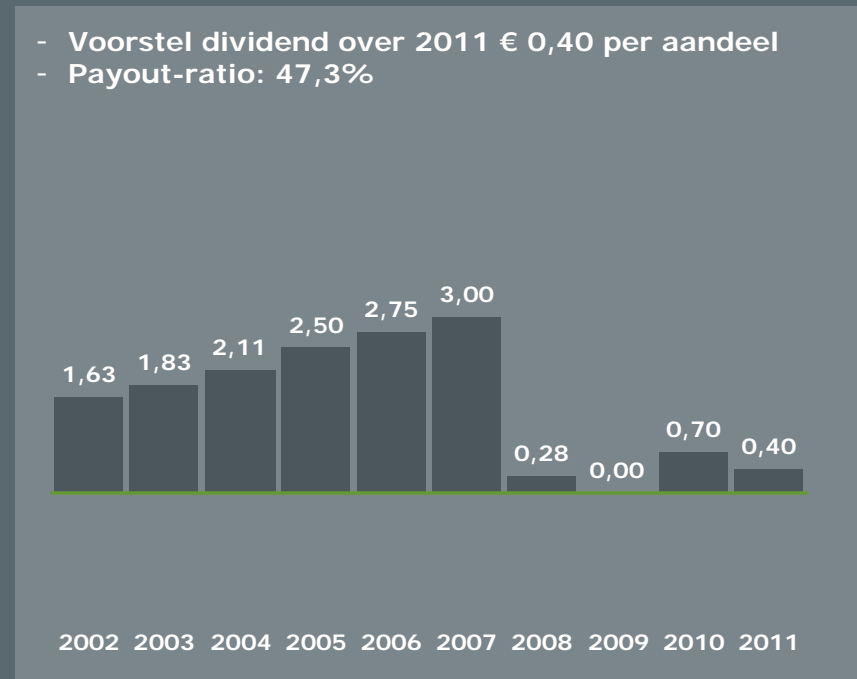
Winst per aandeel en Dividend over de afgelopen 10 jaar

Winst per aandeel 2002 – 2011 (€)



Dividend per aandeel 2002 – 2011 (€)

- Voorstel dividend over 2011 € 0,40 per aandeel
- Payout-ratio: 47,3%



Aandelenkoers Van Lanschot sinds 2000



Source: Thomson Datastream

Vooruitblik

2012 – macro ontwikkelingen

Wereldwijd

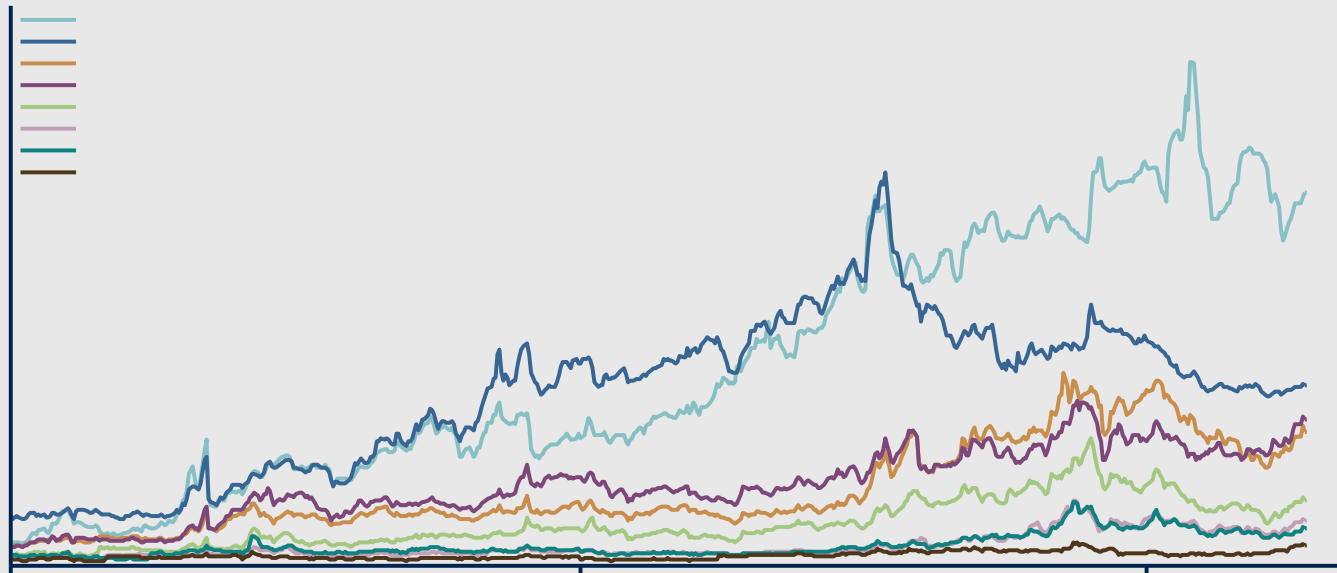
- Westerse economieën last van schuldenafbouw
- Situatie in Zuid-Europa blijft onstabiel
- Europa: onevenwichtigheden nemen toe; noord / zuid
- Uitwerking LTRO II
- Verkiezingen Europa (o.m. Frankrijk, Griekenland)
- Aankomende presidentsverkiezingen VS

Nederland

- Verkiezingen in september
- Grote bezuinigingen
- Rating Nederland onder druk
- Publiciteit over niet-systeembanken
- Recessie

Rentespreads tonen voortdurende onzekerheid t.a.v. aanpak schulden crisis

Rentespread 10-jaars staatsobligaties Eurolanden vs Duitsland



Verwachte ontwikkeling in de Private Bankingmarkt

Trends in private banking in Nederland

- Weinig maatschappelijk vertrouwen
- Deleveraging van huishoudens -> aflossing hypotheek
- Minder appetite voor beleggingen
- Cliënten terughoudend met overstappen naar een andere bank



- Consolidatie en verdere schaalvergroting grootste financiële dienstverleners
- Kans op verdwijning van (enkele) middelgrote spelers zonder daadwerkelijk onderscheidend vermogen

Er is ruimte voor een scherp gepositioneerde nichespeler aan de bovenkant van de markt in Nederland en België...

- Van Lanschot is het alternatief voor de grootbanken – private banking is onze hoofdactiviteit, we doen het er niet bij
- Van Lanschot is de nummer 2 speler in Nederland en België met een marktaandeel van ongeveer 15% in de private bankingmarkt
- Van Lanschot is een relatiebank, met echte persoonlijke aandacht waarbij het belang van de klant centraal staat
- Van Lanschot opereert in een relatief aantrekkelijk segment van de markt
- Van Lanschot is een sterk merk, met een sterke beleving – exclusief, solide – al 275 jaar lang

2012
275
1737

...die werkt volgens de principes van verantwoord ondernemen

- Externe VN-richtlijnen (Global Compact, Principles of Responsible Investment) als basis van beleid
- Uitvoering: *Engagement*strategie (bereid om mee te denken)
- Nadruk op kernprocessen:
 - Verantwoord kredietbeleid gericht op schone kredietportefeuille
 - Verantwoord beleggingsbeleid, gericht op het behoud van vermogen
- Eigen maatschappelijk programma 'De Volgende Generatie'
- Van Lanschot Stakeholder Event: aandeelhouders, cliënten, concurrenten, maatschappelijke organisaties, medewerkers en toezichthouders
- Groeiende waardering van externe rating agencies (bijv. Sustainalytics)

Van Lanschot is een solide, betrouwbare bank met een laag risico profiel

- Bewuste keuze voor soliditeit boven winstmaximalisatie
- Van Lanschot heeft een uitstekende kapitaals- en fundingpositie – geen staatssteun
- De balans is er voor de klant – zeer lage leverage
- Geen risicovolle beleggingen en geen exposure op Europese periferie landen
- De bank heeft een omvang die klein genoeg is om een specialistische private bank te zijn, maar groot genoeg om te kunnen voldoen aan alle regelgeving en compliance verplichtingen
- De bank voldoet al aan de Basel III-regels

Standard & Poor's*: "Those less exposed to sovereign and economic risk, focused on customer business, and operating with lower leverage and reliance on market funding, tend to be well positioned ..."

Funding en liquiditeit op orde

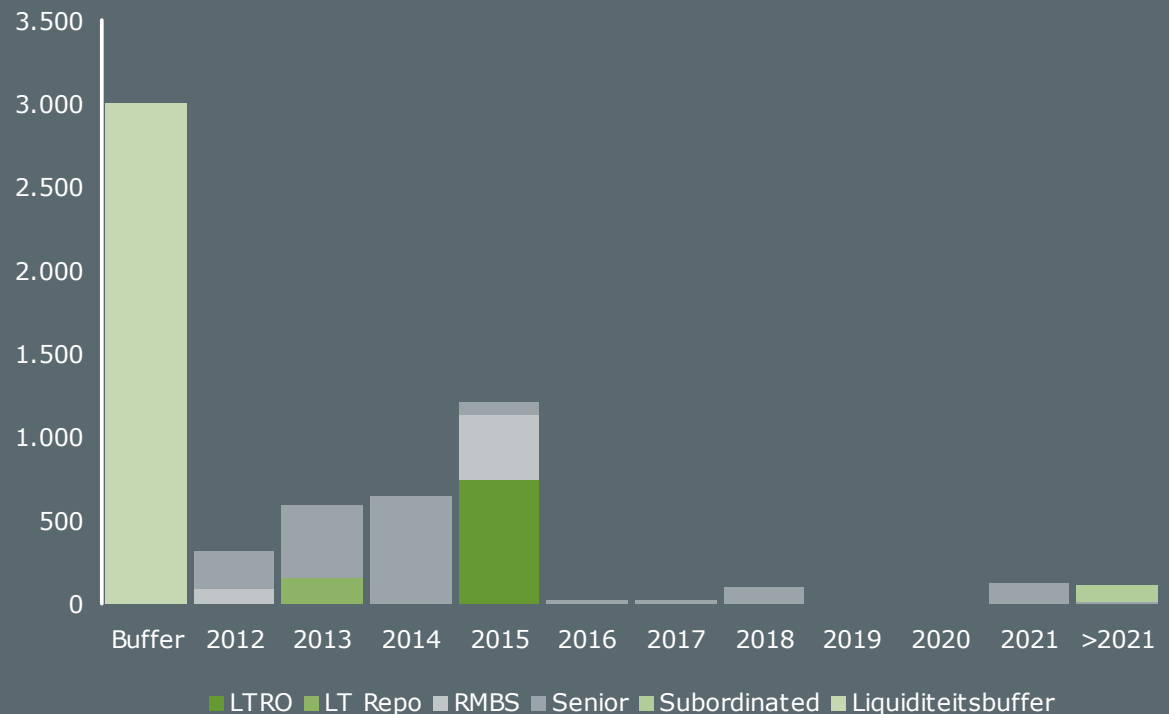
Liquiditeitsbuffer van € 3 miljard

Van Lanschot is niet afhankelijk van de wholesale markt

LTRO II:

- € 750 miljoen
- Mogelijkheid tot terugbetaling na 1 jaar
- Belegd in kortlopend papier en zeer liquide assets bijv. overheidspapier, covered bonds, RMBS

Fundingprofiel per 1 maart 2012 per vervaldatum (€ miljoen)



Van Lanschot is klaar voor Basel III

- Basel III-eisen worden ingevoerd in 2013 – 2018

- De bank voldoet reeds aan gepubliceerde eisen

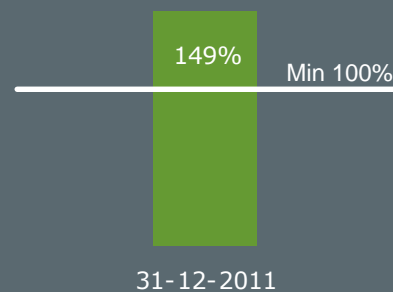
- Kosten zijn "up front" gemaakt

- Deleveraging heeft al plaatsgevonden

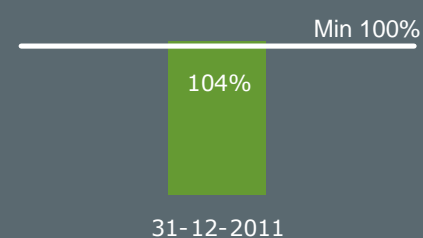
Leverage (pro forma)



LCR (pro forma)



NSFR (pro forma)



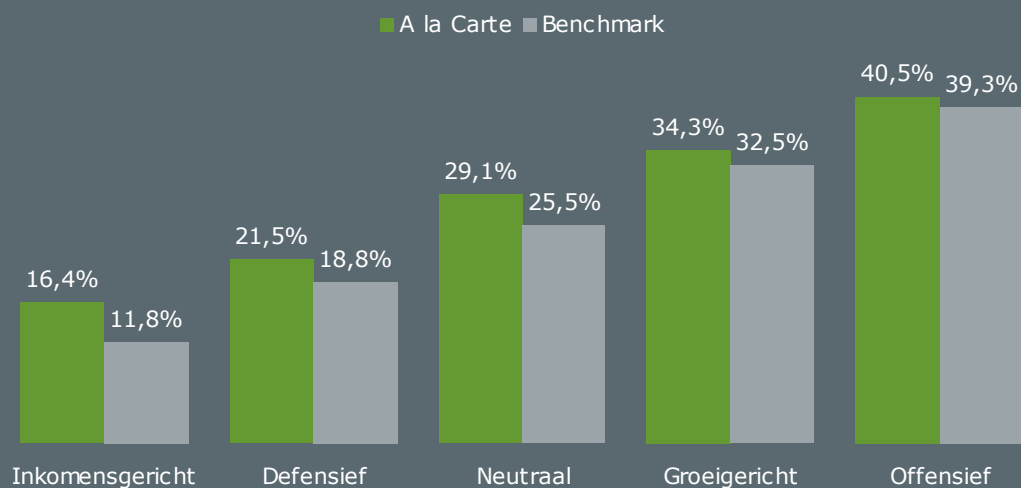
Wij zijn de bank voor het topsegment van de markt

- Hoogwaardige dienstverlening door topprofessionals
- Diensten gericht op specifieke doelgroepen – vermogende particulieren en ondernemers en hun ondernemingen, business professionals en executives
- We bieden maatwerkoplossingen aan voor de (complexe) vraagstukken van deze doelgroepen
- Proactief, gedreven en oplossingsgericht, met behoud van de persoonlijke relatie
- *Bankier zijn* is een vak
- De bank blijft fors investeren in de kwaliteit van medewerkers, dienstverlening en systemen
- We streven voortdurend naar nog effectiever en efficiënter werken

We bieden onze private bankingcliënten een superieur vermogensbeheerproduct

- Consistente outperformance van beleggingsresultaten ten opzichte van de benchmark
- Lastige marktomstandigheden drukten performance in 2011
- Transparante feestructuur - distributievergoedingen worden teruggegeven aan vermogensbeheercliënten

Rendement A la Carte voorkeurspropositie (met voorlopers) 2009 t/m 2011



Onder 'normale' marktomstandigheden 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 25-30bp 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

Trading update Q1 2012

Winstverbetering in eerste kwartaal 2012

Kapitaal en liquiditeit blijven uitstekend

- Core Tier I-ratio 11,0%
- Fundingratio 90,1%

Behoorlijke verbetering van de winst

- Rentemarge licht gedaald
- Stijging assets under management leidt tot verbetering beheerprovisie
- Toevoeging aan de kredietvoorziening stabiel

Investerings- en kostenprogramma op schema

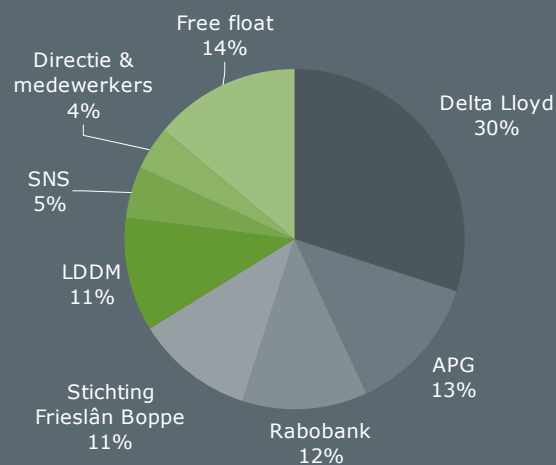
- Bedrijfslasten licht afgenomen
- Reductie van ruim 100 fte's verwacht dit jaar
- International private banking activiteiten worden geconcentreerd in Zwitserland

Aandeelhoudersstructuur

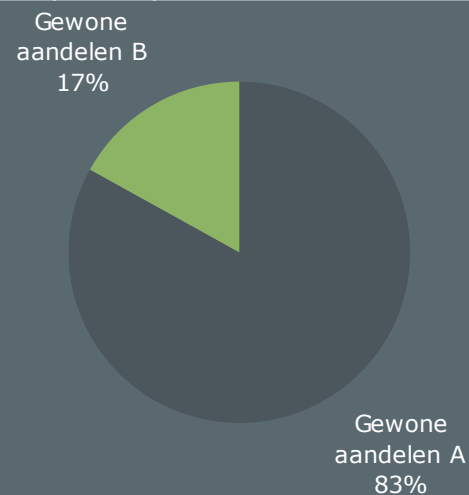
- 2 april 2012: overname Friesland Bank door Rabobank
- Van Lanschot verwelkomt twee nieuwe aandeelhouders

- Structuur wordt gesimplificeerd door omzetting aandelen B naar aandelen A
- In de loop van 2013 zal kapitaal alleen uit gewone aandelen A bestaan

Aandeelhouders per 10 mei 2012



Aandelenkapitaal per soort aandelen





Van Lanschot

2012
275
1737

Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Agendapunt 5

Toelichting op de versnelde uitvoering van de strategie van Van Lanschot

De heer C.T.L. Korthout



Strategie Van Lanschot onveranderd

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



Aankondiging investerings- en kostenreductieprogramma leidt tot versnelde uitvoering van de strategie

Inzet investerings- en kostenreductieprogramma leidt ook tot scherpere positionering en kwaliteitsverbetering

Positionering	<ul style="list-style-type: none">- Betere aansluiting op doelgroep- Nadrukkelijke focus business bank op de ondernemer (DGA) en zijn onderneming als feeder voor de private bank- Onderscheidend vermogen: Performance én Persoonlijk
Kwaliteitsverbetering	<ul style="list-style-type: none">- Vernieuwen: functionaliteiten in webportaal, verbeterde frontoffice- Backoffice: verhogen effectiviteit en efficiency- Structurele verbetering en efficiënter inrichten van betaalproces, effectenproces, kredietproces en operations- Samenwerking Van Lanschot / Kempen: gezamenlijke projecten, bijv. beleggingsbeleid
Kostenreductie	<ul style="list-style-type: none">- Reductie op de huidige formatie van 10–15% in 2012 – 2015- Mid- en backoffice: potentiële reductie van 30–40% in 2013 / 2014- Investerings in kwaliteitsverbeteringen leiden ook tot kostenreductie

Voortgang belangrijkste projecten *on track*

Positionering

- Focussen van international private banking in Zwitserland
- Verkoop bancaire activiteiten Curaçao en trustbedrijf aan United Bank & Trust
- Regionalisering distributienetwerk (21 kantoorlocaties): bundelen en verhogen van expertise
- Reclamecampagne van start

Kwaliteitsverbetering

- Vernieuwen:
 - Functionaliteiten in webportaal
 - Verbeterde frontoffice
 - Verhogen STP-graad backoffice
- Samenwerking Van Lanschot / Kempen: beleggingsbeleid

Kostenreductie

- Bereiken akkoord over Sociaal Plan
- Fte-reductie voor 2012 volgens planning



Van Lanschot

2012
275
1737

Van Lanschot NV

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

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.