



# Halfjaarcijfers 2009

Amsterdam, 11 augustus 2009

---

---

## - Strategie Van Lanschot

---

- Halfjaarresultaten 2009
- Vooruitzichten 2009
- Q&A

# Strategie Van Lanschot

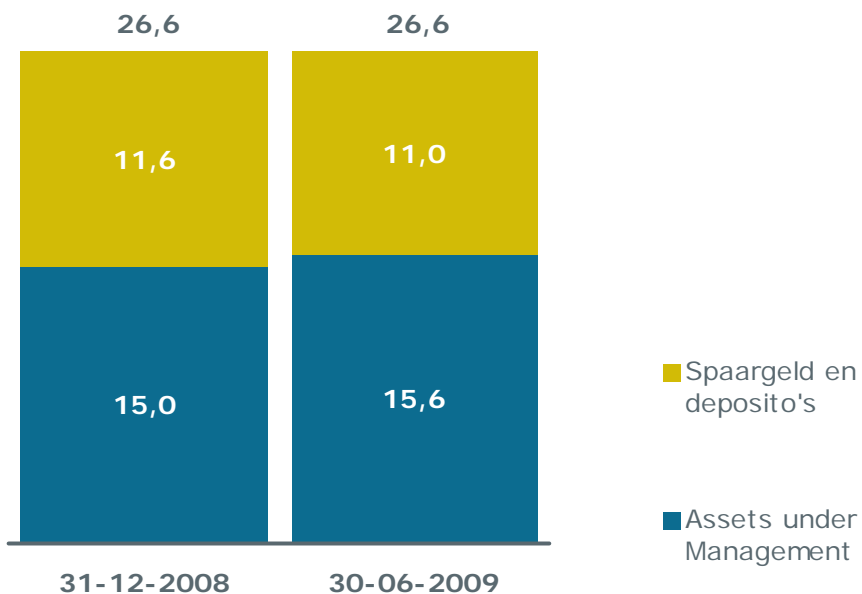
<b>Missie</b>	Het bieden van hoogwaardige financiële dienstverlening aan vermogende particulieren, ondernemers en andere geselecteerde cliëntgroepen.				
<b>Visie</b>	Van Lanschot wil de beste Private Bank van Nederland en België zijn.				
<b>Doelstellingen 2009-2013</b>	Om de realisatie van de visie meetbaar te maken, heeft Van Lanschot doelstellingen op het gebied van cliënten en medewerkers en financiële doelstellingen geformuleerd.				
<b>Strategie</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Kiezen voor Private Banking</li><li>2. Vergroten commerciële slagkracht</li><li>3. Permanent investeren in kwaliteit dienstverlening</li><li>4. Handhaven solide profiel</li></ol>				
<b>Kernwaarden</b>	<table><tr><td>Onafhankelijk</td><td>Deskundig</td></tr><tr><td>Betrokken</td><td>Gedreven</td></tr></table>	Onafhankelijk	Deskundig	Betrokken	Gedreven
Onafhankelijk	Deskundig				
Betrokken	Gedreven				

# Doelstellingen 2009-2013

## Financiële doelstellingen

- Van Lanschot wil zich in de toekomst concentreren op financiële doelstellingen voor twee belangrijke kengetallen:
  - Tier I ratio: aan de bovenkant van de markt
  - Rendement op eigen vermogen
- Exacte definitie van deze doelstellingen is in de huidige marktomstandigheden moeilijk
- Van Lanschot is voornemens deze doelstellingen zodra mogelijk nader in te vullen

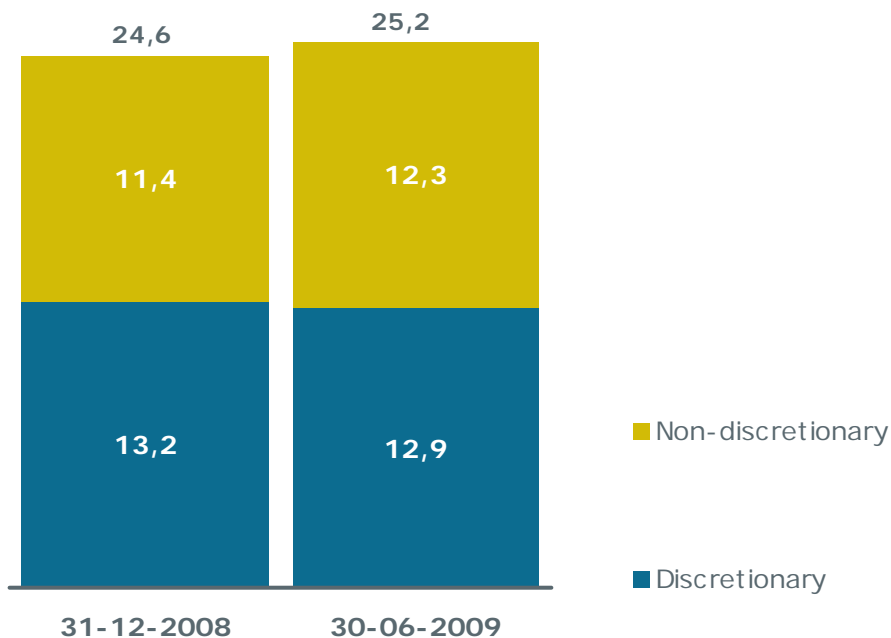
# Kiezen voor Private Banking – particulieren



- Doelgroep: vermogende particulieren in Nederland en België en DGA's en hun ondernemingen in Nederland
- Enorme vlucht naar liquiditeit
- Daling van de rente maakt beleggingen in obligaties aantrekkelijk
- Particuliere doelgroeprelaties +0,5%
- Nieuwe cliënten zijn met name zeer vermogende particulieren, DGA's en business professionals

Clientassets particulieren (€ miljard)

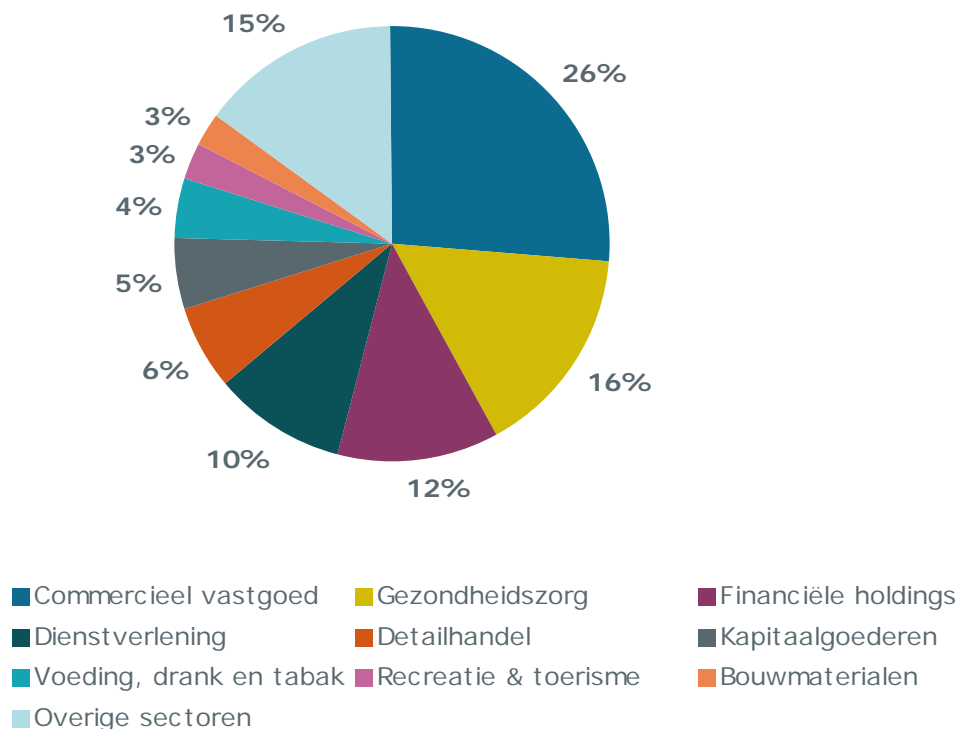
# Kiezen voor Private Banking – vermogensbeheer



Assets under management (€ miljard)

- Switch van discretionary beheer naar non-discretionary beheer in H1 2009 tegen de trend in
- Stijging in assets under management met € 0,6 miljard; netto uitstroom € 0,4 miljard bij instituten en waardeinstijgingen € 1,0 miljard
- H1 2009 nieuw mandaat van FRR voor een belegbaar vermogen van € 130 miljoen
- Nieuwe mandaten van o.a. Pensioenfondsen Boskalis en ZLTO voor circa € 800 miljoen in H2 2009 onder beheer

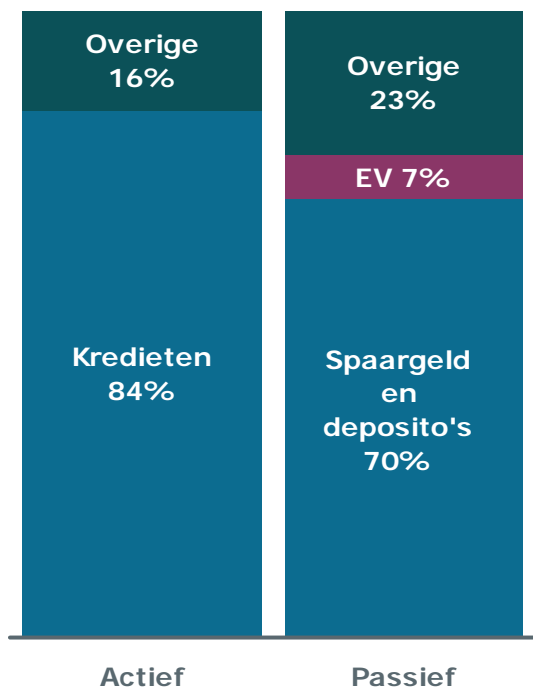
# Kiezen voor Private Banking – ondernemers



- Business banking richt zich op ondernemers en hun ondernemingen
- Belangrijke bron van nieuwe private banking cliënten
- Zakelijke kredietverlening +7% tot € 7,1 miljard
- Beter marges behaald op nieuwe leningen
- Zakelijke doelgroeprelaties +0,4%

Zakelijke leningen per sector per 30 juni 2009

# Handhaven solide profiel – gezonde balans

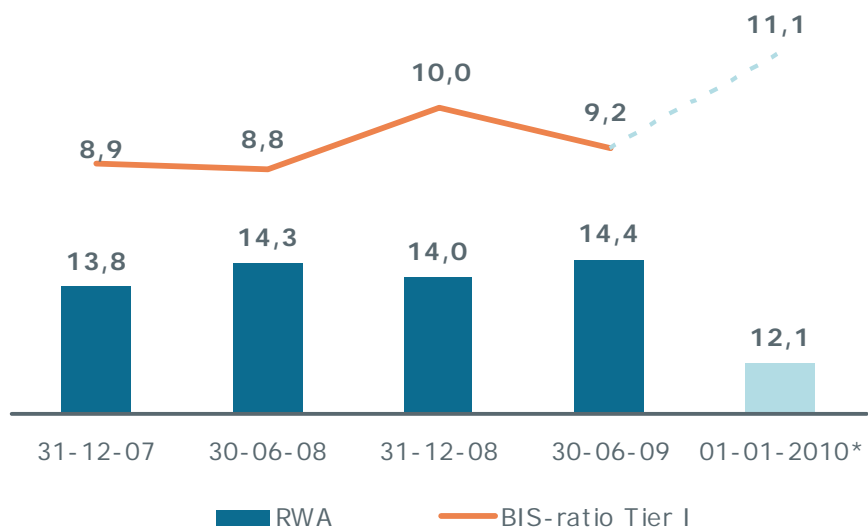


- Solide balans ook in 2009
- Kredietportefeuille:
  - € 10,4 miljard private banking
  - € 7,1 miljard business banking
- Fundingratio 84%
- Nagenoeg niet afhankelijk van de geld- of kapitaalmarkt
- € 600 miljoen aan Floating Rate Notes afgelost in mei 2009 (2008: € 1,25 miljard)

Balanstotaal per 30 juni 2009: € 20,9 miljard



# Handhaven solide profiel – sterke kapitaalpositie



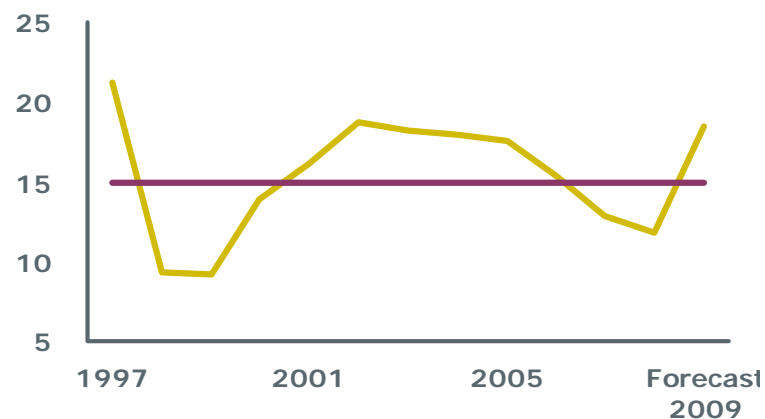
\* Inschatting op basis van implementatie F-IRB

**Ontwikkeling BIS-ratio Tier I (%) en naar risico gewogen activa (€ miljard)**

- Balans transparant en op orde
- Conservatief risico- en balansbeheer
- Kapitaalratio's ruim boven wettelijke eisen:
  - BIS-ratio 11,2%
  - Tier I 9,2%
  - Core Tier I 6,1%
- Streven invoering F-IRB per 1 januari 2010: dit leidt naar verwachting tot verdere stijging van de ratio's
- Single-A credit ratings van S&P en Fitch Ratings

# Handhaven solide profiel – kredietportefeuille (I)

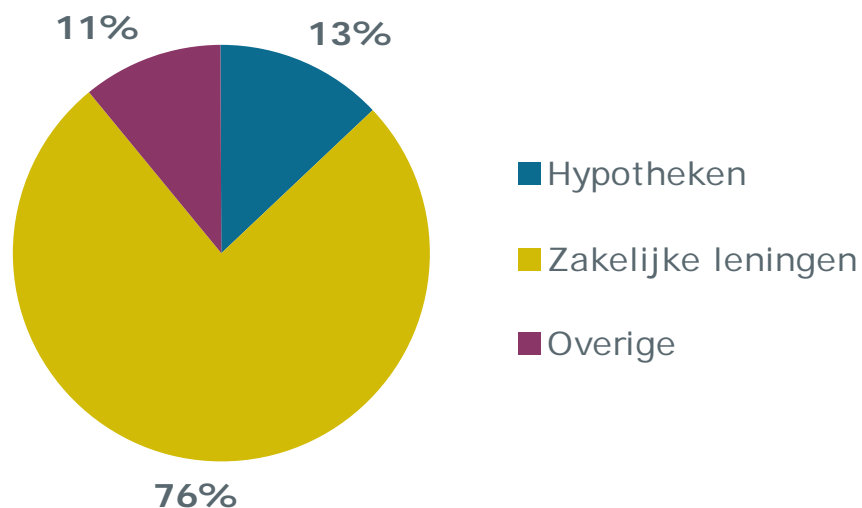
- Consequent kredietbeleid gericht op 15 bp door de cyclus heen
- Recessie zal heftig en diep zijn, maar waarschijnlijk relatief kort



— Gemiddelde toevoeging in bp over 6 jaar  
— Doelstelling: gem. toevoeging gedurende cyclus

Toevoeging kredietvoorziening door de cyclus (bp)

# Handhaven solide profiel – kredietportefeuille (II)

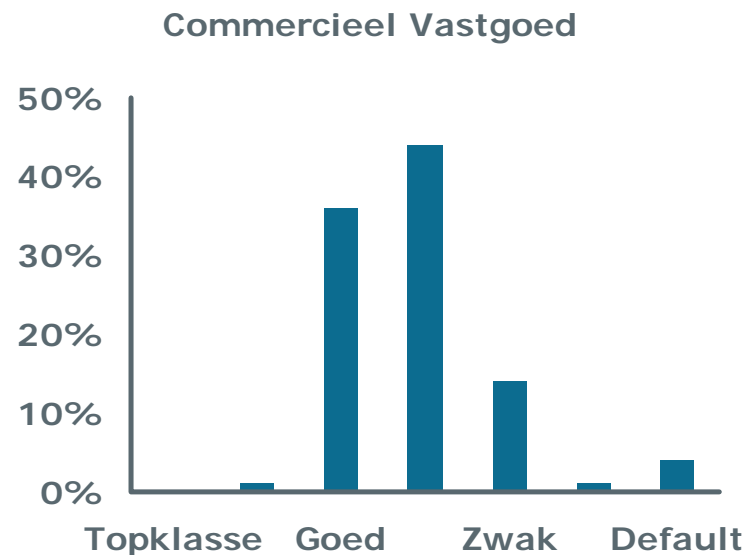
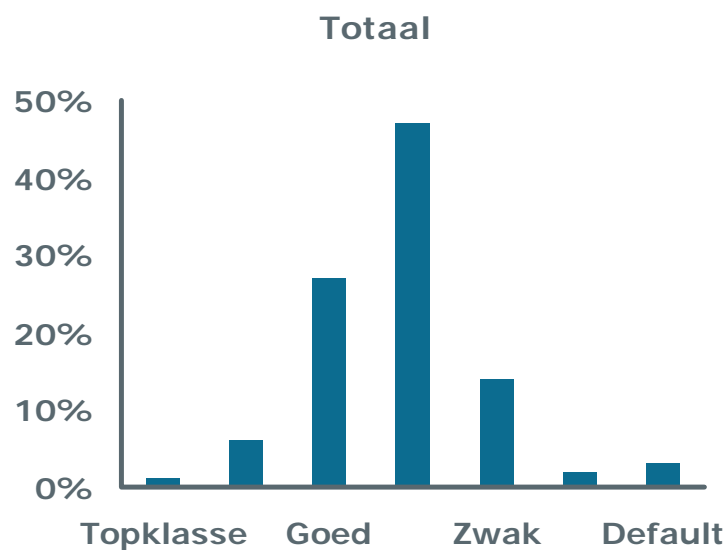


- Totale toevoeging aan kredietvoorziening 35 bp van RWA in H1 2009
- In een recessie worden doorgaans de grootste verliezen aan het begin geleden
- Afboekingen in H1 2009 € 1,5 miljoen
- Weinig creditcardvorderingen; geen betalingsachterstanden
- Toevoegingen aan de kredietvoorzieningen relatief laag in vergelijking met de bankensector

**Toevoeging kredietvoorziening per onderdeel kredietportefeuille (%) in H1 2009**

# Handhaven solide profiel – kredietportefeuille (III)

- In de zakelijke portefeuille is commercieel vastgoed de grootste sector



Ratings totale zakelijke portefeuille en commercieel vastgoed per 30 juni 2009

# Stresstests – de uitgangspunten

---

Twee macro-economische scenario's:

- Realistisch scenario, gebaseerd op recente ramingen van het CPB
- Stress scenario, gebaseerd op een verdere extreme economische neergang

Uitgangspunten voor de periode 2009 t/m 2010 zijn o.a.:

- Stijgende default rates
- Dalende effectenbeurzen (-25% / -50%)
- Ontwikkeling woningprijzen (-5% / -30%)
- Ontwikkeling prijzen van commercieel vastgoed (-15% / -40%)
- Werkloosheid (5,5% / 9,7%)
- Stijgende credit spreads

# Stresstests – de resultaten

---

Berekend zijn de effecten over 2009 en 2010 op resultaat, vermogen en de kapitaalratio's (Basel II Standardised Approach)

## **Conclusies:**

- Aanzienlijke negatieve effecten op het inkomen, het vermogen en de kapitaalratio's
- Tier I-ratio en BIS-ratio blijven in alle scenario's boven minimum kapitaaleisen van DNB

# Risk appetite - uitgangspunten

---

Van Lanschot heeft een laag risicoprofiel. Dit blijkt uit:

- Minimaal een Single-A rating van twee rating agencies
- Hoge fundingratio
- Hoge kapitaalratio's
- Geen activiteiten waarvan we de risico's onvoldoende kennen
- Beperkte delegatie van kredietbevoegdheden
- Conservatieve limieten voor marktgerelateerde risico's

# Risk appetite – de praktijk

---

## **Solvabiliteit: de balans van de bank is er voor de klant**

- Geen exposures in complexe financiële producten
- Consequent kredietbeleid (15 bp door de cyclus heen)
- Selectief beleid voor interbancaire uitzettingen
- Toetsingsvermogen dient te allen tijde toereikend te zijn om onverwachte verliezen af te dekken
- Periodieke stresstests

## **Liquiditeit**

- Beleggingsportefeuille: primair aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden
- Ruim voldoende liquiditeitsbuffers
- Hoge fundingratio (langdurig beroep op de wholesale/bancaire markt beperkt)



---

- Strategie Van Lanschot

---

- **Halfjaarresultaten 2009**

---

- Vooruitzichten 2009

- Q&A

# Brutoresultaat € 38,9 miljoen

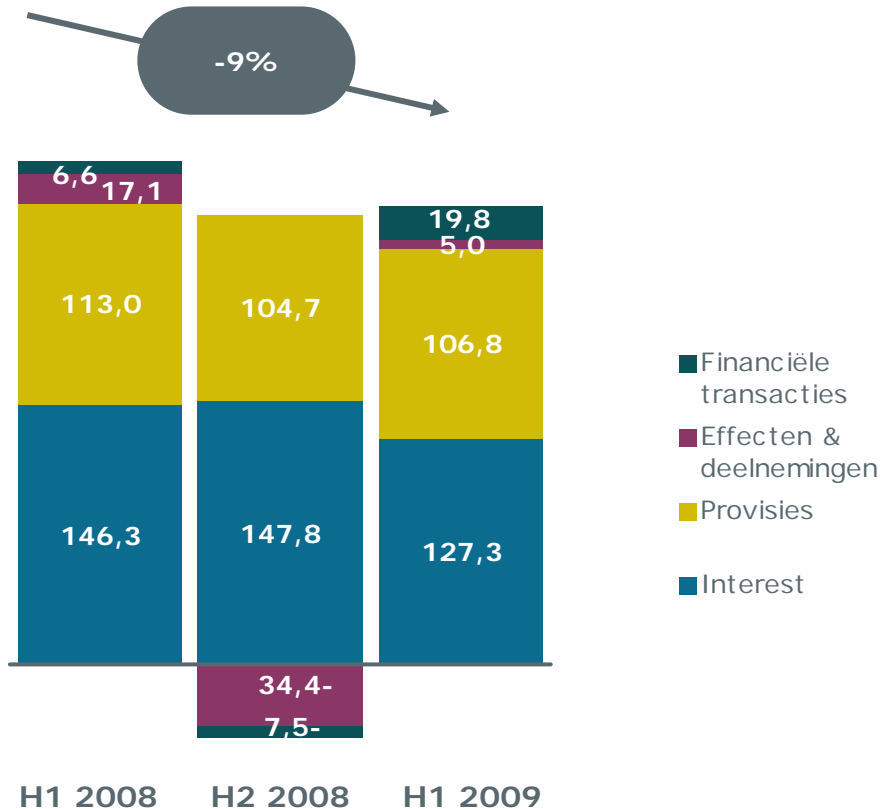
---

- Door versnelde afschrijving IT-kosten (€ 34,5 miljoen), hogere toevoeging aan kredietvoorzieningen (€ 50,6 miljoen) en impairment op huisfondsen en participaties (€ 13,6 miljoen) komt nettoverlies op € 46,3 miljoen
- Als Private Bank hard geraakt door verstoorde verhoudingen spaarmarkt
- Rentemarge daalt naar 1,22%; renteresultaat daalt 13%
- Provisie-inkomsten 5% lager
- Fors herstel opbrengsten in het tweede kwartaal
- Kostenbesparende maatregelen liggen op koers en zullen in 2010 volledig zichtbaar zijn

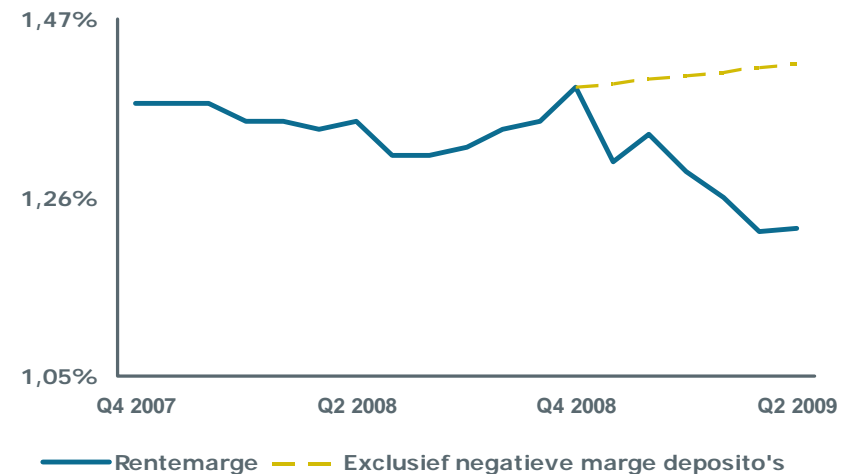
# Bijzondere posten drukken het resultaat

x € miljoen	H1 2009	H2 2008	H1 2008
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>-59,8</b>	<b>-51,6</b>	<b>72,8</b>
Afschrijving op IT-project	34,5	20,5	-
Reorganisatievoorziening	3,6	-	-
Impairment op huisfondsen en participaties	13,6	-	-
Boekverlies op aandelenportefeuille	-	51,7	-
Verplichtingen depositogarantiestelsel (Icesave)	-	4,2	-
Vrijval pensioenvoorziening	-	-6,2	-2,3
Vrijval ziektekostenvoorziening	-	-	-5,2
Aanpassing tot 15 bp kredietvoorziening in de cyclus	39,8	3,8	-3,8
<b>Genormaliseerd bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>31,7</b>	<b>22,4</b>	<b>61,5</b>

# Inkomsten uit operationele activiteiten (I)

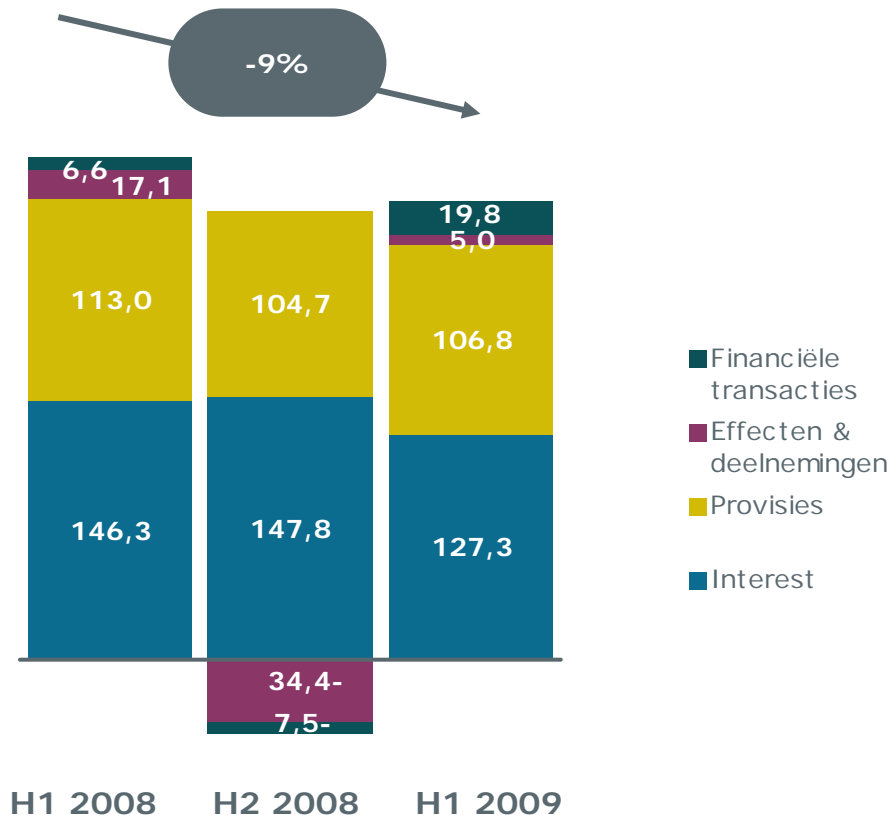


- Interestresultaat 13% lager dan H1 2008 en 14% lager dan H2 2008
- Als Private Bank hard geraakt door verstoorde spaarmarkt omdat cliënten veel liquiditeiten aanhouden



Inkomsten uit operationele activiteiten (€ miljoen)

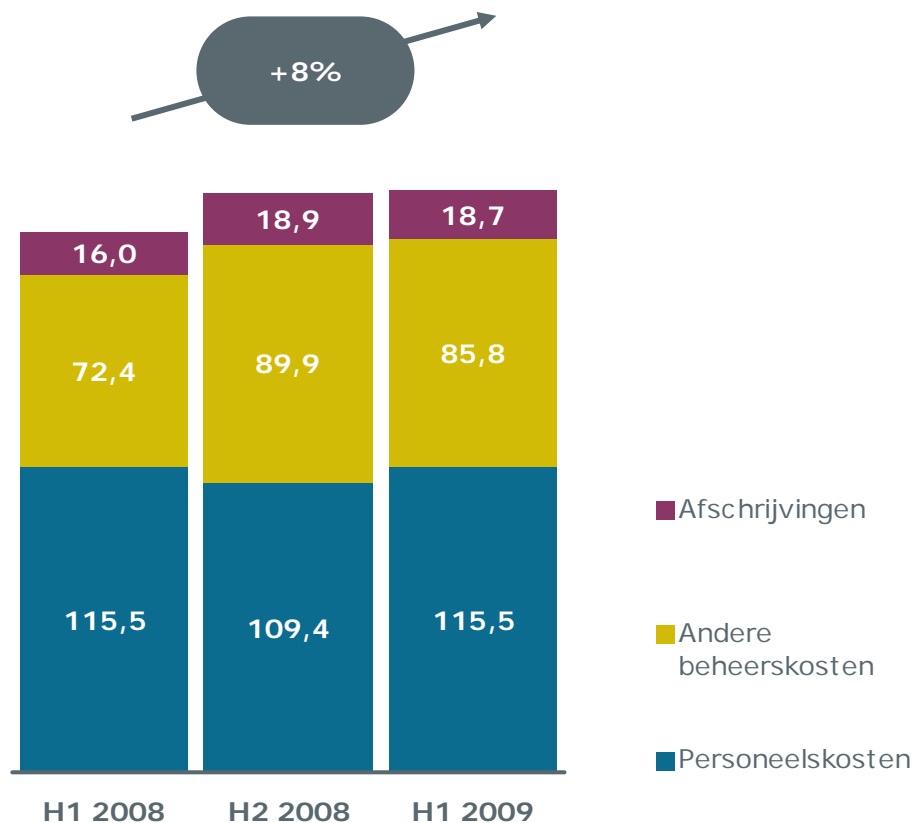
# Inkomsten uit operationele activiteiten (II)



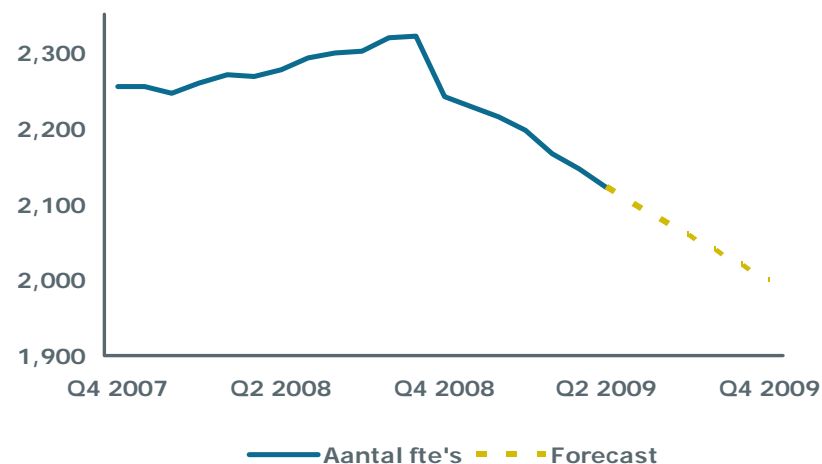
- Effectenprovisies (inclusief beheerprovisies) 7% lager dan H1 2008 maar stabiel met H2 2008
  - Aantal effectentransacties toegenomen met 4% t.o.v. H1 2008
  - Beheerprovisie beïnvloed door lage koersniveaus
- Resultaat uit financiële transacties € 19,8 miljoen met name door terugkoop eigen schuldbewijzen en verkoop staatsobligaties

Inkomsten uit operationele activiteiten (€ miljoen)

# Bedrijfslasten



- Personeelskosten bedragen € 115,5 miljoen inclusief reorganisatievoorziening van € 3,6 miljoen
- Andere beheerskosten hoger dan in H1 2008 als gevolg van outsourcing (verschuiving van personeels- naar andere beheerskosten)



Bedrijfslasten (€ miljoen)

# Kredietvoorziening (I)

	H1 2009	H1 2008	H2 2008
Toevoeging aan kredietvoorziening (€ miljoen)	50,6	6,3	13,9
Toevoeging in bp van naar risico gewogen activa	35 bp	4 bp	11 bp
Afgeboekte kredieten (€ miljoen)	1,5	9,1	13,6

- Non-performing loans € 187,3 miljoen (31-12-2008: € 122,2 miljoen)
- Percentage non-performing loans gedekt door voorziening: 67,1%  
(31-12-2008: 63,8%)

## Kredietvoorziening (II)

	H1 2009	Private Banking	Business Banking
Toevoeging aan kredietvoorziening (€ miljoen)	50,6	12,2	38,4
Toevoeging in bp van naar risico gewogen activa	35 bp	8 bp	27 bp
Aantal posten specifiek voorzien	339	231	108
<i>Gemiddelde omvang ultimo juni 2009</i>		€ 150.000	€ 710.000
<i>Gemiddelde omvang ultimo 2008</i>		€ 125.000	€ 460.000
% aandeel 5 grootste posten		26%	42%



# Fors herstel in Q2

Het inkomstenniveau laat een duidelijk stijgende lijn zien vanaf dieptepunt in februari 2009



Inkomsten per maand

# Segmentanalyse

Van Lanschot



## PRIVATE BANKING

- Totaaladviesing particulieren  
Private banking  
(tot € 1 miljoen)  
Private wealth  
(€ 1-5 miljoen)  
Van Lanschot Kempen  
(vanaf € 5 miljoen)  
International Wealth  
Management  
Business professionals /  
Executives
- Van Lanschot België
- International Private Banking
- Equity Management Services
- Trust

## ASSETMANAGEMENT

- Institutioneel  
vermogensbeheer
- Fiduciair management
- Beheer beleggingsfondsen

## BUSINESS BANKING

- Advisering en financiering  
familiebedrijven
- Vastgoedfinanciering
- Structured & leveraged  
finance
- Participaties
- Gezondheidszorg

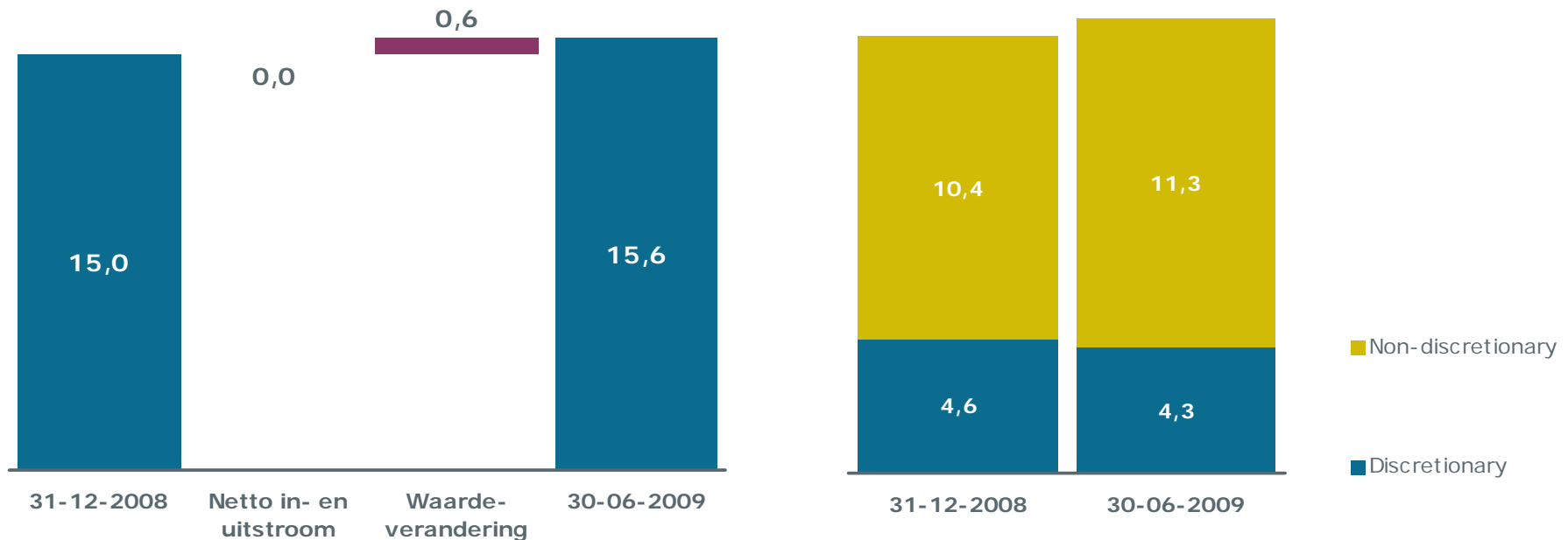
## CORPORATE FINANCE & SECURITIES

- Mergers & acquisitions
- Capital markets
- Sales & trading
- Research

- Groei aantal particuliere doelgroeprelaties + 0,5%; m.n. zeer vermogende particulieren, DGA's en business professionals
- Van Lanschot België:
  - operationeel resultaat € 0,8 miljoen (H1 2008: € 2,1 miljoen)
- International Private Banking:
  - operationeel resultaat € 4,5 miljoen (H1 2008: € 5,6 miljoen)

Winst- en verliesrekening (x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	163,2	161,8	1	156,4	4
Bedrijfslasten	135,6	121,4	12	133,3	2
Bijzondere waardeverminderingen	12,2	2,3	430	4,4	177
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>15,4</b>	<b>38,1</b>	<b>-60</b>	<b>18,7</b>	<b>-18</b>
Belastingen	3,3	10,6	-69	3,9	-15
<b>Netto winst</b>	<b>12,1</b>	<b>27,5</b>	<b>-56</b>	<b>14,8</b>	<b>-18</b>
Efficiencyratio	83.1%	75.0%		85.2%	

- Assets under Management stijgen met 4%
- Beweging van discretionary assets under management naar non-discretionary assets under management



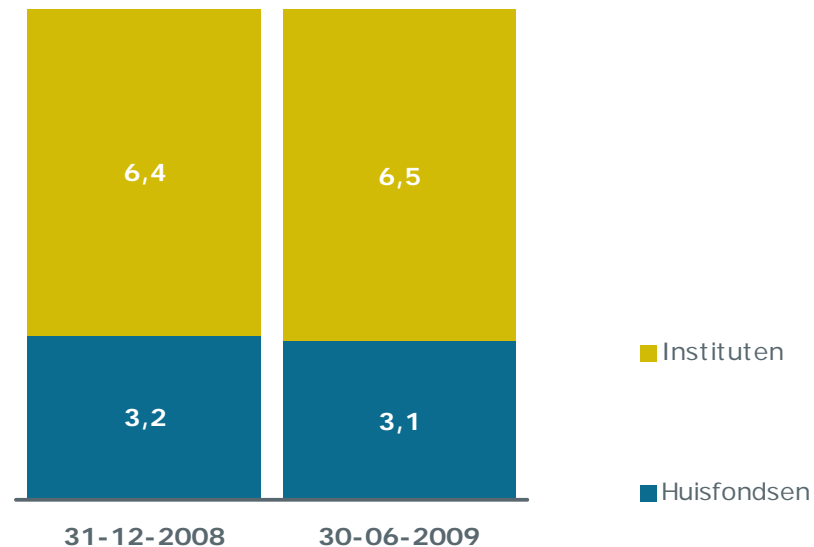
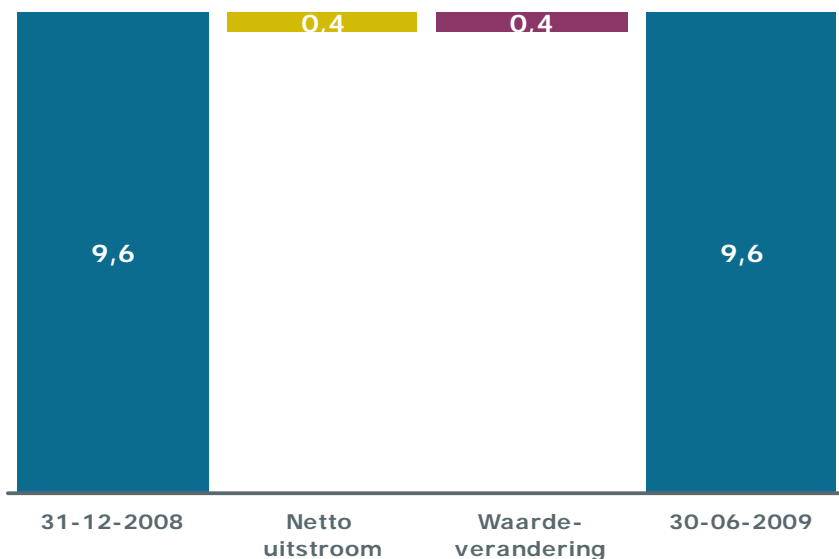
Ontwikkeling assets under management (€ miljard)

Assets under management (€ miljard)

- Bedrijfsresultaat voor belastingen € 2,1 miljoen (H1 2008: € 5,9 miljoen)
- Performance fees van € 4,0 miljoen op Kempen European Participations en Kempen Absolute Return Credit Fund

Winst- en verliesrekening (x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	17,3	21,6	-20	18,2	-5
Bedrijfslasten	15,2	15,7	-3	13,2	15
Bijzondere waardeverminderingen	0,0	0,0	0	0,5	-100
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>2,1</b>	<b>5,9</b>	<b>-64</b>	<b>4,5</b>	<b>-53</b>
Belastingen	0,8	2,1	-62	0,8	0
<b>Netto winst</b>	<b>1,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-66</b>	<b>3,7</b>	<b>-65</b>
Efficiencyratio	87.9%	72.7%		72.5%	

- Uitstroom assets under management bij de huisfondsen
- Nieuwe fiduciair management mandaten voor circa € 800 miljoen worden in H2 2009 onder beheer genomen



Ontwikkeling assets under management (€ miljard)

Assets under management (€ miljard)

- Zakelijke kredietverlening +7% tot € 7,1 miljard
- Groei aantal zakelijke doelgroeprelaties 0,4%
- Betere marges op nieuwe leningen, mede door liquiditeitsopslag (in navolging van de markt)
- Bijzondere waardeverminderingen:
  - Toevoeging aan kredietvoorzieningen € 38,4 miljoen
  - Impairment participaties € 3,2 miljoen

Winst- en verliesrekening (x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	70,9	82,4	-14	79,4	-11
Bedrijfslasten	34,4	31,7	9	34,3	0
Bijzondere waardeverminderingen	41,6	4,0	940	8,0	420
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>-5,1</b>	<b>46,7</b>	<b>-111</b>	<b>37,1</b>	<b>-114</b>
Belastingen	0,6	6,7	-90	5,4	-87
<b>Netto winst</b>	<b>-5,7</b>	<b>40,0</b>	<b>-115</b>	<b>31,7</b>	<b>-118</b>
Efficiencyratio	48.5%	38.5%		43.2%	

- Provisie Kempen Corporate Finance € 7,1 miljoen  
(H2 2008: € 5,8 miljoen; H1 2008: € 8,3 miljoen)
- Kempen Securities heeft te maken met lagere handelsvolumes van institutionele beleggers

Winst- en verliesrekening (x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	23,5	27,8	-15	22,0	7
Bedrijfslasten	19,6	22,7	-14	18,1	8
Bijzondere waardeverminderingen	0,0	0,0	0	0,0	0
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>3,9</b>	<b>5,1</b>	<b>-24</b>	<b>3,9</b>	<b>0</b>
Belastingen	0,9	1,9	-53	-1,0	-190
<b>Netto winst</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>-6</b>	<b>4,9</b>	<b>-39</b>
Efficiencyratio	83.4%	81.7%		82.3%	



# Overige activiteiten

- Renteresultaat bevat rentelasten op preferente aandelen van € 5,6 miljoen
- Bijzondere posten – afschrijving IT-project € 34,5 miljoen en impairment op huisfondsen € 10,4 miljoen - verantwoord in dit segment

Winst- en verliesrekening (x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	-16.0	-10.6	-51	-65.4	76
Bedrijfslasten	15.2	12.4	23	19.3	-21
Bijzondere waardeverminderingen	44.9	0.0	0	31.1	44
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>-76.1</b>	<b>-23.0</b>	<b>231</b>	<b>-115.8</b>	<b>34</b>
Belastingen	-19.1	-8.7	121	-30.6	38
<b>Netto winst</b>	<b>-57.0</b>	<b>-14.3</b>	<b>298</b>	<b>-85.2</b>	<b>33</b>

---

- Strategie Van Lanschot

- Halfjaarresultaten 2009

---

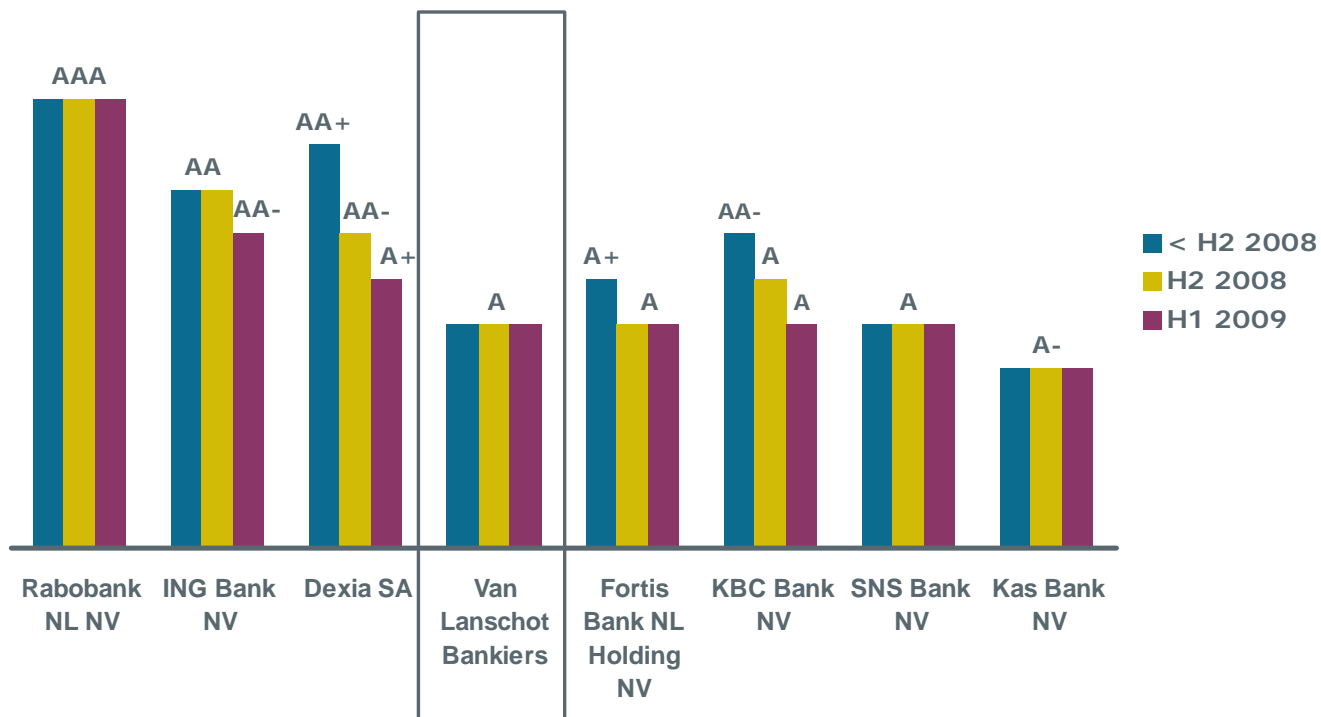
- **Vooruitzichten 2009**

---

- Q&A

# Ontwikkelingen in financiële markten

Van Lanschot heeft Single-A credit rating van zowel S&P als Fitch



## Rating ontwikkeling financiële instellingen Benelux

Bron: Bloomberg, Long term issuer credit rating S&P

# Vooruitzichten 2009 (I)

---

## Drie prioriteiten

1. Kapitaalpositie op peil
  - BIS-ratio Tier I 9,2%
  - Streven naar invoering F-IRB per 1 januari 2010; dit leidt naar verwachting tot een verdere stijging van de ratio's
2. Kostenbeheersing
  - Kostenbesparende maatregelen op koers
  - Kostenbesparingen zullen zichtbaar zijn in 2010
3. Risicomanagement / kwaliteit van de kredietportefeuille
  - Ontwikkeling kredietverliezen afhankelijk van duur en diepte van de recessie

# Vooruitzichten 2009 (II)

---

## Fors herstel in inkomsten

### 1. Renteresultaat

- Marges op deposito's en spaargelden zullen naar verwachting verbeteren in H2 2009
- Geleidelijk herstel in rentemarge, maar spaarrente moet verder dalen voor een terugkeer naar normaal niveau

### 2. Provisies

- Opleving van financiële markten en aandelenkoersen leidt tot meer handelsactiviteiten en hogere waarde van de portefeuilles
- Provisie-inkomsten herstellen

### 3. Kredietverliezen

- In typische cyclus worden doorgaans grootste verliezen aan het begin geleden
- 15 basispunten door de cyclus heen

# Vooruitzichten 2009 (III)

---

## Bankencrisis is voor Van Lanschot voorbij

- De bank heeft geen staatssteun nodig of nodig gehad
- Verwacht streng optreden van de EC voor banken met staatssteun

## Recessie

- Naar verwachting zal de recessie heftig en diep zijn, maar waarschijnlijk relatief kort
- Gezien kwaliteit van kredietportefeuille zijn de risico's voor Van Lanschot voorspelbaar

## Consolidatie

- Van Lanschot kan een positieve rol spelen in herstructurering van de bankensector

- 
- Strategie Van Lanschot
  - Halfjaarresultaten 2009
  - Vooruitzichten 2009

---

**- Q&A**

---

# 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.