

F. van Lanschot Bankiers N.V.
Gevestigd te 's-Hertogenbosch

Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten
F. van Lanschot Bankiers N.V. 2009

Van Lanschot Index Garantie Contracten worden aangeboden door:
F. van Lanschot Bankiers N.V.

Basisprospectus gedateerd 23 september 2009.

Termen met een hoofdletter zijn gedefinieerde termen en hebben de betekenis zoals omschreven op pagina 12 onder 'Voorwaarden Van Lanschot Index Garantie Contracten'.

Onder dit Basisprospectus kan F. van Lanschot Bankiers N.V., met inachtneming van de voorwaarden zoals opgenomen in dit Basisprospectus en de relevante Tranchebijlage(n) periodiek één of meer Tranche(s) Van Lanschot Index Garantie Contracten aanbieden en afsluiten. Nadere voorwaarden van de Tranches worden vermeld in de Tranchebijlage(n). De aanbieding van Van Lanschot Index Garantie Contracten is onderworpen aan de Wet op het financieel toezicht. Dit Basisprospectus is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten ("AFM").

INHOUDSOPGAVE

1 Samenvatting van het Basisprospectus	3
2 Risicofactoren	8
3 Belangrijke informatie	11
4 Productomschrijving	12
5 Voorwaarden van Van Lanschot Index Garantie Contracten	13
5.1 Definities	13
5.2 Wijze van inschrijving op Van Lanschot Index Garantie Contracten	15
5.3 Machtiging	15
5.4 Terugtrekking van een Tranche van Van Lanschot Index Garantie Contracten	15
5.5 Opzegging, tussentijdse beëindiging	15
5.6 Vorm en overdraagbaarheid	16
5.7 Aanpassingen	16
5.8 Kennisgevingen	17
5.9 Toepasselijk recht en bevoegde rechter	17
5.10 Kosten	17
5.11 Fiscaliteiten	17
5.12 Verjaring	18
5.13 Voorbeeld Tranchebijlage	18
6 F. van Lanschot Bankiers N.V.	19
6.1 Oprichting en officiële status	19
6.2 Kapitalisatie	20
6.3 Geschiedenis en structuur van de Bank	20
6.4 Structuur Van Lanschot N.V.	21
6.5 Corporate Governance Van Lanschot N.V.	23
6.6 Strategische doelstellingen	25
6.7 Kerngegevens Van Lanschot N.V.	27
6.8 Activiteiten	27
6.9 Financieringsbronnen	33
6.10 Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur	34
7 Financiële gegevens Van Lanschot N.V.	37
7.1 De gang van zaken bij Van Lanschot N.V. in 2008	37
7.2 Geconsolideerde balans per 31 december 2008	43
7.3 Geconsolideerde winst- en verliesrekening 31 december 2008	45
7.4 Geconsolideerd kasstroomoverzicht 31 december 2008	47
7.5 Toelichting op halfjaarcijfers per 30 juni 2009	49
8 Overige informatie	51

1. SAMENVATTING VAN HET BASISPROSPECTUS

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Basisprospectus en iedere beslissing om in Van Lanschot Index Garantie Contracten te beleggen dient gebaseerd te zijn op de bestudering van het gehele Basisprospectus, inclusief alle wijzigingen en aanvullingen daarop en de door middel van verwijzing opgenomen documenten. De verantwoordelijkheid hiervoor berust bij de Bank, zijnde de persoon die de samenvatting heeft ingediend en de goedkeuring heeft aangevraagd. De Bank is slechts dan aansprakelijk als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen. Indien een vordering met betrekking tot de informatie in dit Basisprospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, dient de eiser in de procedure eventueel volgens de nationale wetgeving van een van de lidstaten van de Europese Unie, voor de kosten van de vertaling van dit Basisprospectus zorg te dragen voordat de vordering kan worden ingesteld.

De Bank

De Bank is een naamloze vennootschap opgericht naar het Nederlands recht en statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch. De Bank heeft een geschiedenis die teruggaat tot 1737. De Bank is gerechtigd door DNB om in Nederland op te treden als kredietinstelling. Daarnaast staat de Bank onder toezicht van de AFM, die belast is met het gedragstoezicht op financiële instellingen.

Aandeelhouders van de Bank en Van Lanschot N.V.

Alle uitstaande aandelen in het aandelenkapitaal van de Bank zijn in het bezit van de houdstermaatschappij Van Lanschot N.V. Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot N.V. bestaat uit 135 miljoen aandelen met een nominale waarde van € 1,-. Het is onderverdeeld in gewone aandelen A en B en preferente aandelen A, B en C.

Per 31 december 2008 stonden er 35.190.177 gewone aandelen en 3.448.276 preferente aandelen Van Lanschot N.V. uit: 20.461.670 gewone aandelen A en 14.728.507 gewone aandelen B, 1.379.311 preferente aandelen A en 2.068.965 preferente aandelen B. Ten opzichte van het uitstaande kapitaal per 31 december 2007 is het aantal geplaatste aandelen toegenomen. Dit is het gevolg van de uitgifte van nieuwe preferente aandelen op 29 december 2008 en de uitgifte van nieuwe certificaten van aandelen aan personeel van de Bank dat zijn opties heeft uitgeoefend gedurende het jaar 2008. Voorts is de verhouding tussen de aantallen gewone aandelen A en de gewone aandelen B gewijzigd door conversie van gewone aandelen B naar gewone aandelen A. Per 31 december 2008 en 31 december 2007 stonden er geen preferente aandelen C uit.

Op 29 december 2008 heeft Van Lanschot N.V. 1.379.311 preferente aandelen A en 2.068.965 preferente aandelen B uitgegeven ter versterking van haar kapitaalpositie. De aandelen zijn niet beursgenoteerd en geplaatst bij een selecte groep van institutionele en particuliere beleggers. De uitgifteprijs bedroeg € 43,50 per preferent aandeel. De nominale waarde van elk preferent aandeel bedraagt € 1,-. De houders van de preferente aandelen B zullen een voorkeursrecht krijgen bij toekomstige emissies. Het jaarlijkse dividend op de preferente aandelen bedraagt 7,5%. Het dividend wordt uitgekeerd in contanten en wordt ten laste van de nettowinst en/of het uitkeerbare deel van het eigen vermogen gebracht. De houders van preferente aandelen ontvangen slechts dividendbetalingen indien op de gewone aandelen dividend wordt uitgekeerd en indien de kapitaalvereisten zoals overeengekomen met DNB worden gerealiseerd. Het integrale dividendvoorstel behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V.. Dividendbetalingen op de preferente aandelen worden ten tijde van de uitkering van het dividend op gewone aandelen uitgekeerd. Vanaf maart 2012 heeft Van Lanschot N.V. het recht om de preferente aandelen in te kopen gedurende een periode van twee weken na publicatie van de jaar- of halfjaarresultaten door Van Lanschot, onder voorbehoud van goedkeuring door DNB. De preferente aandelen zullen worden ingekocht tegen 115% van de uitgifteprijs in contanten, verhoogd met eventuele opgelopen maar nog niet betaalbaar gestelde dividenden. Eventueel gepasseerde dividenden zullen voor 115% worden gecompenseerd in de vorm van certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot N.V.. Vanaf maart 2012 hebben de houders van preferente aandelen het recht om deze aandelen om te zetten in certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot N.V. gedurende een periode van twee weken na publicatie van de jaar- of halfjaarresultaten door Van Lanschot N.V.. Deze conversie is gebaseerd op 115% van het geïnvesteerd vermogen plus eventueel gepasseerd dividend, en

vermeerderd met opgelopen maar nog niet betaalbaar gestelde dividenden. De conversieprijs is de volume-gewogen gemiddelde aandelenprijs over een periode van 60 dagen voorafgaand aan de dag, waarop de houder van preferente aandelen heeft aangegeven van zijn conversierecht gebruik te maken. Bij conversie zal derhalve het aantal uit te geven certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot N.V. worden bepaald. In plaats van conversie in certificaten van gewone aandelen A kan Van Lanschot N.V. kiezen voor inkoop van eigen preferente aandelen, zoals hiervoor beschreven, onder voorbehoud van goedkeuring door DNB.

De gewone aandelen B zijn in het bezit van enkele grootaandeelhouders. Ingevolge de statuten vereist overdracht van gewone aandelen B vooraf toestemming van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. De gewone aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot, die daartegenover certificaten heeft uitgegeven die zijn genoteerd op de Officiële Markt van Euronext Amsterdam. Onderstaand een overzicht van de aandeelhouders per 31 december 2008.

Gewone aandeelhouders	Gewone Aandelen B	(belang in %)
Friesland Bank N.V. ¹	6.708.299	17,36%
LDDM Holding B.V. ²	3.991.140	10,33%
Stichting Pensioenfonds ABP ³	2.940.872	7,61%
Medewerkers en directie Kempen & Co N.V.	1.088.196	2,82%
Gewone Aandelen A		
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot ⁴	20.461.670	52,96%
Preferente Aandelen A		
Stichting Pensioenfonds ABP	1.149.426	2,98%
SNS REAAL N.V.	229.885	0,59%
Preferente Aandelen B		
Pref B Van Lanschot Participatie N.V. ⁵	2.068.965	5,35%
Totaal⁶	38.638.453	100,00%

Overzicht activiteiten

De Bank richt zich met name op het verlenen van financiële diensten aan vermogende particulieren en ondernemers. Dochteronderneming Kempen & Co N.V. richt zich daarnaast ook op de institutionele markt en verleent beleggingsdiensten. Onder het label Van Lanschot Kempen richten zij zich op het topsegment van de vermogende particulieren (> € 5 miljoen). Daarnaast biedt de Bank specifiek op de gezondheidszorgsector toegespitste financiële dienstverlening aan onder het label CenE Bankiers. De dienstverlening van de Bank is georganiseerd naar vier bedrijfssegmenten: Private Banking, Assetmanagement, Business Banking en Corporate Finance en Securities.

In Nederland heeft de Bank landelijke dekking met kantoren in de meeste grote steden. Met dit kantorennet kan de Bank door het hele land alle financiële diensten aanbieden. In België richt de Bank

¹ Friesland Bank N.V. (via Vereniging Friesland Bank) heeft op 29 december 2008 op grond van afdeling 5.3.3. van de Wet op het financieel toezicht een belang van 24,60% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uit zowel aandelen B als uit certificaten van gewone aandelen A.

² Op 31 december 2008 heeft LDDM Holding het belang dat La Dou du Midi B.V. in Van Lanschot N.V. hield, overgenomen. LDDM Holding heeft op 31 december 2008 een belang van 11,25% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uit zowel gewone aandelen B als certificaten van gewone aandelen A.

³ Stichting Pensioenfonds ABP heeft op 29 december 2008 een belang van 12,06% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uit gewone aandelen B, preferente aandelen A en certificaten van gewone aandelen A.

⁴ Hierin zijn begrepen een belang gehouden door SNS Reaal Groep N.V. (in het kader van de Wft) heeft deze op 1 november 2006 een belang van 7,43% in Van Lanschot N.V. gemeld en de certificaten van gewone aandelen A die de houders van gewone aandelen B houden.

⁵ Pref B Van Lanschot Participatie heeft op 29 december 2008 een belang van 5,35% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uitsluitend uit preferente aandelen B.

⁶ Op 5 juli 2007 heeft Delta Lloyd (via Aviva plc) een belang van 30,81% in Van Lanschot gemeld. Dit belang bestaat op het moment van de melding uit certificaten van gewone aandelen A en gewone aandelen B. Op 1 november 2006 heeft SNS Reaal N.V. een belang van 7,43% in Van Lanschot N.V. gemeld, welk belang op het tijdstip van de melding uitsluitend uit certificaten van gewone aandelen A bestaat. Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot heeft op 1 november 2006 een potentieel belang van 100% in Van Lanschot nv gemeld op grond van de calloptieovereenkomst die tussen deze stichting en Van Lanschot N.V. is gesloten.

zich uitsluitend op de vermogende particulier en de institutionele belegger. Om de particuliere cliënten ook elders van dienst te kunnen zijn, zijn er kantoren op Curaçao, in Luxemburg, in Zwitserland en op Jersey.

De Directie, Bestuur en Raad van Commissarissen

De leden van de Raad van Bestuur van de Bank zijn F.G.H. Deckers (voorzitter), P.A.M. Loven en I.A. Sevinga. De Raad van Commissarissen bestaat momenteel uit zeven leden die worden genoemd in paragraaf 6.10 van dit Basisprospectus.

Financiering van de Bank

De belangrijkste financieringsbronnen zijn voor de Bank de door klanten toevertrouwde middelen, ofwel de verplichtingen private sector (bestaande uit spaargelden, korte- en langetermijnde deposito's en direct opeisbare gelden) en gelden geplaatst door banken, zowel in het binnenland als het buitenland. Overige bronnen zijn onder andere beursgenoteerde obligaties, onderhandse plaatsingen, bankobligaties en achtergestelde leningen.

Financiële informatie over de Bank en Van Lanschot N.V.

De geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening van Van Lanschot N.V. per 31 december 2008 zijn opgenomen in dit Basisprospectus. De jaarrekeningen zijn opgesteld conform de International Financial Reporting Standards ('IFRS'). De financiële informatie van de Bank en Van Lanschot N.V. zoals opgenomen in dit Basisprospectus zijn gebaseerd op de jaarverslagen en daarin opgenomen jaarrekeningen tot vijf boekjaren voorafgaand aan de datum van dit Basisprospectus. De jaarrekeningen zijn door Ernst & Young Accountants gecontroleerd. Van Lanschot N.V. maakt ook halfjaarcijfers bekend, deze worden niet gecontroleerd door een accountant. Met ingang van 1 januari 2009 publiceert Van Lanschot N.V. ook kwartaalberichten. De kapitalisatie van de Bank (groepsvermogen plus achtergestelde schulden plus schuldtitels) bedraagt per 30 juni 2009 € 3.370.636.000. De schuld van de Bank per 30 juni 2009 bedraagt € 17.562.873.000

Kerngegevens Bedragen in duizenden euro's (geconsolideerde cijfers)

Resultaten	30-06-2009*	30-06-2008*	2008**	2007**	2006**
Inkomsten uit operationele activiteiten	258.876	283.009	493.596	647.996	503.973
Bedrijfslasten	219.977	203.915	422.118	414.746	286.433
Bijzondere waardeverminderingen	98.660	6.254	50.290	71	2.873
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-59.761	72.840	21.188	233.179	214.667
Niet doorlopende activiteiten	-	-	-	26.018	6.549
Nettowinst	-46.297	60.206	30.091	215.369	184.488
Balans					
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.176.847	1.318.814	1.226.347	1.366.721	1.044.828
Verplichtingen private en publieke sector	14.721.036	15.940.802	15.318.420	14.596.804	11.412.890
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	17.486.718	16.703.039	17.072.490	16.006.235	14.746.139
Balanstotaal	20.933.509	21.767.953	20.691.896	21.718.834	18.739.275
Kengetallen					
Aantal gewone aandelen ultimo boekjaar***	35.190.177	35.190.77	35.190.177	34.472.735	31.951.227
Gemiddeld aantal gewone aandelen	34.856.194	34.719.634	34.772.039	34.421.945	31.887.561
Winst per gewoon aandeel					

op basis van gemiddeld aantal gewone aandelen in euro's	-1,48	1,58	0,55	5,94	5,48
Dividend per aandeel in euros	-	-	0,28	3,00	2,75
Efficiency ratio (%)	85,0	72,1	85,5	64,0	57,5
Rendement gemiddeld eigen vermogen (%)****	-8,6	8,2	1,5	16,9	17,4
BIS-ratio (%)	11,2	11,3	12,5	11,6*****	13,7
BIS-ratio Tier I (%)	9,2	8,8	10,0	8,9*****	10,0
BIS-ratio Core Tier I (%)	6,1	6,6	6,7	6,6*****	7,3

* Deze cijfers zijn ontleend aan het persbericht "Resultaten Van Lanschot eerste halfjaar 2009" en het halfjaarresultaat van 2008. De halfjaarcijfers zoals opgenomen in de tabel zijn niet gecontroleerd door de accountant. De tabel is samengesteld door de Bank en niet als zodanig gecontroleerd door de accountant

** . De in de tabel opgenomen jaarcijfers zijn wel afkomstig uit de gecontroleerde jaarrekeningen.

Verder zijn de kengetallen eveneens gecontroleerd door de accountant.

*** Exclusief ingekochte aandelen.

**** Exclusief buitengewone baten.

***** Voor de vergelijkbaarheid zijn de BIS-ratio's per 31-12-2007 aangepast conform Basel II

Vooruitzichten van Van Lanschot N.V.

Onderstaande vooruitzichten zijn overgenomen uit het persbericht 'Resultaten van Van Lanschot eerste halfjaar 2009' van Van Lanschot N.V.

De huidige recessie is een van de gevolgen van de bankencrisis. Pas als het dieptepunt van de recessie achter de rug is zal de overheid de exitstrategie voor haar belangen in de financiële sector kunnen formuleren. De herstructurering van de financiële sector kan pas plaatsvinden als er zicht is op deze exit en de implementatie daarvan. Omdat Van Lanschot N.V. en de Bank op geen enkele wijze afhankelijk is van de overheid zal ze in staat zijn om bij deze herstructurering een positieve rol te kunnen spelen.

De negatieve marges op de deposito's en spaargelden drukken de betere marges op nieuwe kredietverlening. Een gezonde verhouding op de spaarmarkt, waarbij de spaarrentes verder dalen, is nodig voor een terugkeer naar 'normale' rentemarges. De opleving van de aandelenbeurzen in het tweede kwartaal heeft geleid tot meer handelsactiviteiten door beleggers. Hierdoor is een herstel in de provisie-inkomsten te zien.

De Bank stelt in deze turbulente tijden drie prioriteiten. Ten eerste de kapitaalpositie op peil houden. De invoering van de F-IRB methode onder Basel II – naar verwachting per 1 januari 2010 – kan ertoe leiden dat de hoge kapitaalratio's verder zullen stijgen. De tweede prioriteit is het beheersen van de kosten. Ten derde wordt onverminderd aandacht besteed aan risicomanagement en de kwaliteit van de kredietportefeuille. Een eventuele verdere verzwakking van de economie kan niet worden uitgesloten; de duur en diepte van de recessie zijn medebepalend voor de ontwikkeling van de kredietverliezen van de bank. Het conservatieve kredietbeleid van de Bank maakt echter dat de kredietportefeuille relatief goed bestand is tegen de recessie.

Gezien de onzekerheid omtrent de ontwikkelingen in het tweede halfjaar van 2009 doet Van Lanschot geen uitspraak over de verwachte resultaten voor het jaar 2009 als geheel.

Naar aanleiding van de aanbevelingen van de Commissie Maas en de aangekondigde Code Banken komt de Bank in de loop van 2009 met concrete voorstellen. De Bank zal een aangepast beloningsbeleid formuleren voor de aandeelhoudersvergadering in 2010.

Kerneigenschappen van Van Lanschot Index Garantie Contracten

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn vorderingen op naam op de Bank waarbij de waardeontwikkeling en Einduitkering afhankelijk zijn van de stand van de Onderliggende Waarde, bijvoorbeeld een index. Op de Einddatum bestaat de Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten in elk geval uit de Garantiewaarde. Deze Garantiewaarde kan gelijk zijn aan 100% van de Nominale Waarde, maar kan ook lager dan 100% van de Nominale Waarde zijn. De Van Lanschot Index Garantie Contracten die worden aangeboden kennen een Garantiewaarde van 80% of 100%. Dit is naar keuze van de belegger. Bij uitzondering kunnen ook afwijkende Garantiewaardes worden afgesproken.

Daarnaast bestaat de Einduitkering uit een uitkering die afhankelijk is van de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde. Deze Onderliggende Waarde kan gedurende de looptijd van Van Lanschot Index Garantie Contracten stijgen, onveranderd blijven of dalen, waardoor beleggers het risico lopen geen of zelfs een negatief rendement te behalen. De belegger loopt op Einddatum alleen het risico op een negatief rendement, indien de Garantiewaarde lager is dan de Inschrijvingskoers.

De Garantiewaarde die de Bank beleggers biedt, geldt uitsluitend op de Einddatum van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Bij tussentijdse beëindiging keert de Bank de actuele waarde van Van Lanschot Index Garantie Contracten uit, verminderd met de kosten. Tussentijds kunnen Van Lanschot Index Garantie Contracten een actuele waarde hebben die lager is dan de Garantiewaarde zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Naast koersrisico is er voor de Houder van Van Lanschot Index Garantie Contracten ook sprake van een debiteurenrisico op de Bank in het geval de Bank niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen.

Factoren die het vermogen van de Bank kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot Van Lanschot Index Garantie Contracten te voldoen

De specifiek op de Bank van toepassing zijnde risico's die van belang zijn voor het nemen van beleggingsbeslissingen en die het vermogen van de Bank kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot Van Lanschot Index Garantie Contracten te kunnen voldoen, zijn beperkt. De Bank voert een prudent risicobeleid, en risicobeheer en risicocontrole vormen belangrijke onderdelen van de bedrijfsvoering. Volgens de risicoclassificering zoals vastgelegd door DNB kunnen kredietinstellingen zoals de Bank onderhevig zijn aan liquiditeitsrisico, marktrisico, bedrijfsrisico, ICT-risico, integriteitsrisico, uitbestedingsrisico en kredietrisico.

Risico's verbonden aan de specifieke vorm van een aanbieding van Van Lanschot Index Garantie Contracten

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet achtergestelde schulden van de Bank en zijn onderling alsmede met andere niet achtergestelde schulden van de Bank gelijk in rang, met uitzondering van die schulden van de Bank die op basis van een wettelijke voorziening voorrang genieten.

Aanvullende informatie

De Bank zal kosteloos aan iedere persoon waar een exemplaar van dit Basisprospectus aan is verstrekt, op diens mondeling of schriftelijk verzoek, een exemplaar van alle documenten verstrekken die geacht worden integraal onderdeel van dit Basisprospectus uit te maken door middel van verwijzing. Schriftelijke of mondelinge verzoeken om dergelijke documenten dienen te worden gericht aan de Bank op het adres genoemd aan het einde van dit Basisprospectus.

2. RISICOFACTOREN

Potentiële beleggers dienen het gehele Basisprospectus te lezen.

De Bank is van mening dat de hieronder beschreven factoren de risico's vormen die zijn verbonden aan het beleggen in Van Lanschot Index Garantie Contracten aangeboden onder dit Basisprospectus. Het onvermogen van de Bank om rente, hoofdsom of andere bedragen in verband met Van Lanschot Index Garantie Contracten te betalen kan echter ook andere oorzaken hebben. De hieronder beschreven risico's zijn niet de enige risico's waarmee de Bank te maken krijgt. Aanvullende risico's en onzekerheden die op dit moment nog niet bekend zijn aan de Bank kunnen eveneens een belangrijk effect hebben op de bedrijfsactiviteiten. Potentiële beleggers dienen tevens de gedetailleerde informatie te lezen die elders in dit Basisprospectus is vastgelegd en hun eigen mening te vormen voordat zij een beleggingsbeslissing nemen.

Woorden en uitdrukkingen gedefinieerd in onderstaande 'Voorwaarden Van Lanschot Index Garantie Contracten' of elders in dit Basisprospectus hebben in dit hoofdstuk dezelfde betekenis, tenzij anderszins aangegeven. Potentiële beleggers dienen onder andere rekening te houden met het volgende: Waar de volgende factoren van toepassing zijn op de Bank, zijn zij eveneens van toepassing op Van Lanschot N.V..

Factoren die het vermogen van de Bank kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot Van Lanschot Index Garantie Contracten te voldoen.

De specifiek op de Bank van toepassing zijnde risico's die van belang zijn voor het nemen van beleggingsbeslissingen en die het vermogen van de Bank kunnen aantasten om aan zijn verplichtingen met betrekking tot Van Lanschot Index Garantie Contracten te kunnen voldoen, zijn beperkt. De Bank voert een prudent risicobeleid, en risicobeheer en risicocontrole vormen belangrijke onderdelen van de bedrijfsvoering.

Volgens de risicoclassificering zoals vastgelegd door DNB kunnen kredietinstellingen zoals de Bank onderhevig zijn aan diverse risico's. Hieronder een overzicht van de materiele risicofactoren met betrekking tot Van Lanschot en de Bank :

- Liquiditeitsrisico; ook wel het "funding risico" genoemd. Dit is het risico dat de Bank loopt als zij niet de mogelijkheid heeft om aan de benodigde financiële middelen te komen om aan de verplichtingen uit hoofde van financiële instrumenten te voldoen.
- Marktrisico; het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een (handels-)portefeuille.
- Operationeel risico; het risico samenhangend met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting dan wel procesuitvoering.
- Bedrijfsrisico; het risico als gevolg van buiten de Bank of Van Lanschot komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat.
- ICT-risico; het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continue of onvoldoende beveiligd worden ondersteund door IT.
- Integriteitsrisico; het risico dat de integriteit van de instelling dan wel het financiële stelsel wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van de organisatie, medewerkers dan wel van de leiding in het kader van weten regelgeving en maatschappelijke en door de instelling opgestelde normen.
- Uitbestedingsrisico; het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden (al dan niet binnen een groep, al dan niet aan de sponsor) uitbestede werkzaamheden dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel wordt geschaad.
- kredietrisico; het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt.

De resultaten van de Bank kunnen negatief worden beïnvloed door de algemene economische omstandigheden en andere zakelijke omstandigheden.

De resultaten van de Bank staan onder invloed van algemene economische en andere zakelijke omstandigheden. Tot deze omstandigheden behoren veranderingen in de conjunctuur die gevolgen hebben voor de vraag naar beleggingen en bankproducten. Dergelijke conjuncturele cycli worden mede gestuurd door wereldwijde politieke gebeurtenissen, zoals terroristische daden, oorlogen en andere

vijandelijkheden en door marktspecifieke gebeurtenissen zoals verschuivingen in consumentenvertrouwen of industriële productie, onrust op de arbeidsmarkt en door maatschappelijke onrust en politieke instabiliteit.

De performance van de Bank is onderworpen aan aanzienlijke concurrentiedruk die een negatief effect kan hebben op het resultaat van de activiteiten.

Er bestaat aanzienlijke concurrentie voor het type bankactiviteiten en andere producten en diensten die de Bank levert in Nederland en de andere regio's waarin de Bank een groot deel van zijn activiteiten ontplooit. Dergelijke concurrentie wordt beïnvloed door de consumentenvraag, technologische veranderingen, de gevolgen van consolidatie, regelgevende handelingen en andere factoren. Indien de Bank niet in staat is aantrekkelijke producten en diensten aan te bieden die winstgevend zijn, kan de Bank marktaandeel verliezen of verlies lijden op een aantal of alle activiteiten. De Bank baseert voormelde op de uitkomsten, welke voortvloeien uit haar eigen onderzoek naar de markt waarop zij haar diensten verleent.

Risico's verband houdend met Van Lanschot Index Garantie Contracten in het algemeen

Koers- en renterisico

De Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten is afhankelijk van de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde. Deze Onderliggende Waarde kan gedurende de looptijd van Van Lanschot Index Garantie Contracten stijgen, onveranderd blijven of dalen, waardoor beleggers het risico lopen geen of zelfs een negatief rendement te behalen. Op de Einddatum loopt de belegger het risico op een negatief rendement indien de Garantiewaarde lager is dan de Inschrijvingskoers. Indien de Garantiewaarde lager is dan 100% van de Nominale Waarde, kan de belegger een gedeelte van de Nominale Waarde verliezen. Nadat de belegger de Inschrijvingskoers heeft voldaan, vloeien uit een Van Lanschot Index Garantie Contract echter nimmer aanvullende verplichtingen voort.

Bij tussentijdse beëindiging keert de Bank de actuele waarde van Van Lanschot Index Garantie Contracten uit, verminderd met de kosten. De actuele waarde bestaat uit de contante waarde van de Garantiewaarde vermeerderd met de actuele waarde van de optiecomponent op basis waarvan de Houder participeert in de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde. De ontwikkeling van de contante waarde van de Garantiewaarde is afhankelijk van de ontwikkeling van de rente. De ontwikkeling van de waarde van de optiecomponent is gelijk aan die van een optie op de Onderliggende Waarde. Hierbij geldt dat de genoemde "contante waarde van de Garantiewaarde" altijd groter is dan nul en de "actuele waarde van de optiecomponent" minimaal nul is.

Factoren zoals de stand van de Onderliggende Waarde, volatiliteit, dividend, rente en looptijd spelen hierbij een rol. Bij tussentijdse beëindiging kunnen Van Lanschot Index Garantie Contracten een actuele waarde hebben die lager is dan de Garantiewaarde zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage(n). De Garantiewaarde die de Bank beleggers biedt geldt immers uitsluitend op de Einddatum van Van Lanschot Index Garantie Contracten.

Kredietrisico

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn vorderingen op naam op de Bank. Er is voor de Houder sprake van een debiteurenrisico op de Bank in het geval de Bank niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit betekent dat in het uiterste geval (te weten indien zowel de Bank als Van Lanschot N.V. niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen) de hoofdsom die de Houder in het Index Garantie Contract heeft belegd, volledig verloren kan gaan.

Valutarisico

De verplichtingen tot betaling van de Einduitkering luiden in de valuta zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage(n). Valutarisico is niet aanwezig indien de valuta zoals gespecificeerd in de relevante tranchebijlage(n) voor de belegger de basisvaluta is. Dit houdt in dat een belegger zijn activa en passiva, dan wel zijn inkomsten en uitgaven hoofdzakelijk in dezelfde valuta heeft als die waarmee hij heeft deelgenomen aan het Van Lanschot Index Garantie Contract.

Overdraagbaarheidsrisico

Overdracht van Van Lanschot Index Garantie Contracten aan een derde is beperkt mogelijk. Het zijn vorderingen op naam waarvoor geen reguliere markt bestaat waarop deze vorderingen kunnen worden verhandeld. Het is derhalve niet mogelijk om Van Lanschot Index Garantie Contracten aan te houden bij andere financiële instellingen. Het is wel mogelijk om door middel van een akte van cessie de

vorderingen aan derden over te dragen, doch alleen aan diegene(n) die ook een rekening bij de Bank aanhouden. In markttermen: er is sprake van een beperkte liquiditeit.

Overige risico's

Het risico op fiscale wetswijzigingen is inherent aan alle wetgeving. Dit betekent dat een belegger kan worden geconfronteerd met gewijzigde fiscale regels waardoor hij meer of minder belasting dient te betalen over zijn belegging dan bij de aankoop van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

Risico's verbonden aan de specifieke vorm van een aanbieding van Van Lanschot Index Garantie Contracten

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet achtergestelde schulden van de Bank en zijn onderling alsmede met andere niet achtergestelde schulden van de Bank gelijk in rang, met uitzondering van die schulden van de Bank die op basis van een wettelijke voorziening voorrang genieten.

3. BELANGRIJKE INFORMATIE

Onderhavig Basisprospectus bevat de algemene voorwaarden zoals van toepassing op Van Lanschot Index Garantie Contracten. Van Lanschot Index Garantie Contracten worden aangeboden door de Bank. Met betrekking tot het aanbod en de doorlopende uitgifte heeft de Raad van Bestuur van de Bank haar goedkeuring verleend. Dit Basisprospectus is opgesteld met het doel beleggers informatie te verstrekken over de Bank en Van Lanschot Index Garantie Contracten, één en ander voor zover relevant in het kader van het aanbieden van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Beleggers dienen goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Basisprospectus.

De Bank aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit Basisprospectus. Naar beste weten en overtuiging van de Bank (die alle redelijke maatregelen heeft verricht om zulks te garanderen) is de informatie in dit Basisprospectus en de daarbij behorende Tranchebijlage(n) in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Basisprospectus zou wijzigen. Alle informatie van derde(n), zoals opgenomen in de Tranchebijlage, is correct weergegeven en er zijn, voorzover de Bank weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derde(n) gepubliceerde informatie, geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden. De Bank aanvaardt dienovereenkomstige verantwoordelijkheid.

Indien de voorwaarden van Van Lanschot Index Garantie Contracten op zodanige wijze worden aangepast of gewijzigd dat hierdoor het Basisprospectus, zoals aangevuld, onjuist of misleidend zou worden, zal een nieuw Basisprospectus worden opgesteld.

Dit Basisprospectus dient te worden gelezen in samenhang met alle documenten die hierin door middel van verwijzing worden geacht te zijn opgenomen (zie 'Geïncorporeerde documenten' onder hoofdstuk 8 'Overige informatie'). Dit Basisprospectus dient derhalve te worden gelezen en geïnterpreteerd als zouden genoemde documenten in dit Basisprospectus zijn opgenomen en daar integraal onderdeel van uitmaken. Er is aan geen enkele persoon toestemming verleend tot het verstrekken van informatie of het doen van uitspraken die geen onderdeel uitmaken van of niet in overeenstemming zijn met dit Basisprospectus of de Tranchebijlage(n) of enige andere informatie verstrekt in samenhang met Van Lanschot Index Garantie Contracten. Indien zodanige informatie wordt verstrekt of verklaringen worden afgelegd, mogen deze niet worden beschouwd als zijnde betrouwbaar en verstrekt of afgelegd met toestemming van de Bank.

Elke belegger die overweegt Van Lanschot Index Garantie Contracten aan te kopen dient zijn of haar eigen onafhankelijke onderzoek te doen naar de financiële situatie en gang van zaken en zijn of haar eigen oordeel te vormen over de solvabiliteit van Van Lanschot N.V.. Noch dit Basisprospectus noch enige andere informatie verstrekt in samenhang met Van Lanschot Garantie Contracten dient te worden beschouwd als een aanbod of een aansporing door of namens de Bank aan enig persoon om Van Lanschot Index Garantie Contracten te kopen.

Dit Basisprospectus wordt gewijzigd indien er zich belangrijke nieuwe ontwikkelingen voordoen. De meest recente versie van dit Basisprospectus kunt u opvragen bij de Bank of vinden op de website van de Bank onder www.vanlanschot.nl. Beleggers dienen onder andere de meest recente financiële verslagen van Van Lanschot N.V. en mogelijke andere publiekelijk beschikbare informatie te beoordelen voordat zij besluiten al dan niet Van Lanschot Index Garantie Contracten te kopen. Noch dit Basisprospectus noch enig onderdeel daarvan dient te worden beschouwd als een aanbieding dan wel aansporing om Van Lanschot Index Garantie Contracten te verkopen of een uitnodiging om Van Lanschot Index Garantie Contracten te kopen buiten Nederland. Dit Basisprospectus en de Tranchebijlage(n) mogen alleen in Nederland worden verspreid.

Onder meer zijn Van Lanschot Index Garantie Contracten niet goedgekeurd of afgekeurd door de United States Securities and Exchange Commission, de Securities Commission van één van de staten van de Verenigde Staten of enige andere financiële autoriteit buiten Nederland, noch heeft één van de genoemde autoriteiten de voordelen van deze aanbieding of de nauwkeurigheid of toereikendheid van dit Basisprospectus onderschreven dan wel bevestigd. Elke bewering van het tegendeel is onwettig. Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet en worden evenmin geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, in zijn gewijzigde versie (de 'Securities Act').

4. PRODUCTOMSCHRIJVING

Dit Basisprospectus bevat de voorwaarden zoals van toepassing op Van Lanschot Index Garantie Contracten. Onder dit Basisprospectus zal de Bank overgaan tot het aanbieden en afsluiten van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Van Lanschot Index Garantie Contracten worden in Tranches aangeboden. Voor iedere Tranche wordt een Tranchebijlage opgesteld waarin, ten opzichte van de informatie in dit Basisprospectus, additionele en/of afwijkende gegevens of voorwaarden van de betreffende Tranche worden opgenomen. Dit Basisprospectus vormt tezamen met de betreffende Tranchebijlage het Prospectus.

Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn vorderingen op naam op de Bank. Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet achtergestelde schulden van de Bank en zijn onderling alsmede met andere niet achtergestelde schulden van de Bank gelijk in rang, met uitzondering van die schulden van de Bank die op basis van een wettelijke voorziening voorrang genieten. De Einduitkering is afhankelijk van de stand van de Onderliggende Waarde, bijvoorbeeld een index. De waardeontwikkeling gedurende de looptijd is afhankelijk van de actuele waarde van de garantie en de optiecomponent op basis waarvan de Houder participeert in de ontwikkeling van de onderliggende waarde.

Op de Einddatum bestaat de Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten in elk geval uit de Garantiewaarde. Deze Garantiewaarde kan gelijk zijn aan 100% van de Nominale Waarde, maar kan ook lager dan 100% van de Nominale Waarde zijn, afhankelijk van de in de betreffende Tranchebijlage gespecificeerde Garantiewaarde. Naast de Garantiewaarde bestaat de Einduitkering uit een uitkering die afhankelijk is van de Eindstand van de Onderliggende Waarde. **Dit deel van de Einduitkering bedraagt te allen tijde ten minste nul procent (0%).**

Er worden voor Van Lanschot Index Garantie Contracten geen effecten aan toonder of effecten in girale vorm uitgegeven.

De Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten is onder andere afhankelijk van de procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde en het Participatiepercentage. Onder bijzondere marktomstandigheden kan de Einduitkering aan de bovenkant worden begrensd door een vooraf bekend te maken maximum uitbetalingspercentage van de Nominale Waarde. Een uitzondering hierop is de IGC met Conditionele Coupon. De Einduitkering hiervan is uitsluitend afhankelijk van de Eindstand van de Onderliggende Waarde en de Einduitkering kan niet worden begrensd.

Hierna worden enkele termen met betrekking tot de uitkering op Van Lanschot Index Garantie Contracten uitgelegd.

Procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde

De procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde wordt berekend op basis van de Eindstand van de Onderliggende Waarde ten opzichte van de Beginstand van de Onderliggende Waarde.

Participatiepercentage

Het Participatiepercentage geeft het percentage aan waarmee de Houder deelt in de eventuele procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde. Op Einddatum deelt de Houder alleen in een negatieve procentuele mutatie indien de Garantiewaarde minder dan 100% van de Nominale Waarde is.

Inschrijvingskoers

De Inschrijvingskoers is de prijs die de Houder dient te voldoen uit hoofde van het door hem met de Bank afgesloten Van Lanschot Index Garantie Contract, vermeld in de relevante Tranchebijlage, als percentage van de Nominale Waarde van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

Onderliggende Waarde

De Onderliggende Waarde kan bestaan uit een enkel Effect of Index of uit een mandje van Effecten of Indexen zoals gespecificeerd in de Tranchebijlage. Het koersverloop van de Onderliggende Waarde is te volgen via diverse media, waaronder internet en professionele informatiebronnen zoals Bloomberg en Reuters. Deze informatiebronnen worden gespecificeerd in de Tranchebijlage. Op verzoek van de belegger kan de Bank een overzicht verstrekken via welke media het koersverloop van de Onderliggende Waarde is te volgen. Het koersverloop kan echter ook bij de kantoren van de Bank worden opgevraagd.

Conditionele Coupon

Afhankelijk van de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde kan, naast de Garantiewaarde, een vast percentage van de Nominale Waarde op Einddatum worden uitgekeerd wanneer aan een vooraf vastgestelde voorwaarde wordt voldaan. Indien niet aan de vooraf vastgestelde voorwaarde wordt voldaan, bedraagt het percentage 0%. Bij uitgifte van een IGC met een Conditionele Coupon is betaling van de coupon afhankelijk van de Eindstand van de Onderliggende Waarde op Einddatum. Is de Eindstand gelijk aan of hoger dan de Beginstand dan wordt de coupon uitgekeerd samen met de Garantiewaarde. Bij een lagere Eindstand dan de Beginstand wordt geen coupon uitgekeerd maar ontvangt de klant uitsluitend de Garantiewaarde. De uitgifte van een IGC met een Conditionele Coupon kan niet worden gecombineerd met een Gemaximeerde Einduitkering. Bij een IGC met een Gemaximeerde Einduitkering wordt een bovengrens gesteld aan de waarde die de IGC op de Einddatum kan bereiken. Bij een IGC met een Conditionele Coupon wordt niet geparticipeerd in de stijging van de Onderliggende Waarde, maar wordt afhankelijk van het verschil tussen Eindstand en Beginstand van de Onderliggende Waarde een coupon uitbetaald naast terugbetaling van de Garantiewaarde.

5. VOORWAARDEN VAN VAN LANSCHOT INDEX GARANTIE CONTRACTEN

5.1 DEFINITIES

Aanbiedende Instelling F. van Lanschot Bankiers N.V.

AFM Stichting Autoriteit Financiële Markten.

Bank F. van Lanschot Bankiers N.V., mede handelend onder de (handels)naam Van Lanschot Bankiers.

Basisprospectus Dit Basisprospectus d.d. [...] september 2009 waaronder Van Lanschot Index Garantie Contracten kunnen worden aangeboden en afgesloten.

Begindatum Datum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop het Van Lanschot Index Garantie Contract ingaat.

Beginstand De (officiële) slotkoers of vaststelling van de Onderliggende Waarde op de Begindatum zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Betaaldatum Datum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop de Einduitkering van Van Lanschot Index Garantie Contracten wordt uitbetaald aan de Houder. Deze datum ligt twee Valutadagen na de Einddatum.

Calculation Agent F. van Lanschot Bankiers N.V.

Code De Nederlandse Corporate Governance Code.

Conditionele Coupon Een vast percentage van de Nominale Waarde, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, dat op Einddatum wordt uitgekeerd wanneer aan een vooraf vastgestelde voorwaarde wordt voldaan. Indien niet aan de vooraf vastgestelde voorwaarde wordt voldaan, bedraagt het percentage 0%.

DNB De Nederlandsche Bank N.V.

Einddatum Datum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop het Van Lanschot Index Garantie Contract afloopt.

Eindstand (Het gemiddelde van) (D)(d)e Vaststellingskoers(en).

Einduitkering Het bedrag waartoe de Houder gerechtigd is op de Betaaldatum, zoals dat wordt berekend overeenkomstig het bepaalde in de relevante Tranchebijlage.

Garantiewaarde Minimale uitkering waartoe de Houder op de Betaaldatum gerechtigd is, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage.

Gemaximeerde Einduitkering Een opwaartse begrenzing van de Einduitkering, als percentage van de Nominale Waarde van het Van Lanschot Index Garantie Contract, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Handelsdag Een dag waarop de Relevante Markt en/of Beurs open (is) (zijn).

Houder Diegene met wie de Bank één of meer Van Lanschot Index Garantie Contracten heeft afgesloten.

Incassodatum Datum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop de Houder de Inschrijvingskoers aan de Bank dient te voldoen. Deze datum ligt twee Valutadagen na de Begindatum.

Inschrijver De (potentiële) Houder.

Inschrijvingskoers De prijs die de Inschrijver dient te voldoen uit hoofde van het door hem met de Bank afgesloten Van Lanschot Index Garantie Contract, als percentage van de Nominale Waarde van het Van Lanschot Index Garantie Contract, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage.

Inschrijvingsperiode De periode, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage, waarin het relevante Van Lanschot Index Garantie Contract openstaat voor inschrijving.

Looptijd De looptijd van het Van Lanschot Index Garantie Contract, uitgedrukt in (delen van) jaren zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Nominale Waarde Het toegewezen bedrag, zoals aan de Houder gemeld in de Schriftelijke Bevestiging.

Onderliggende Waarde De waarde waaraan Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn gerelateerd, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Participatiepercentage Het percentage, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage, waarmee de procentuele mutatie van de Onderliggende Waarde wordt vermenigvuldigd voor de bepaling van de Einduitkering.

Prospectus Voor iedere Tranche wordt onder Prospectus verstaan dit Basisprospectus en de relevante Tranchebijlage gezamenlijk.

Relevante Betalingssysteem Het betalingssysteem voor de Valuta, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Relevante Markt/Beurs Iedere markt of beurs waarop (de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde word(t)(en) verhandeld en iedere markt of beurs waarop opties en futures worden verhandeld die betrekking hebben op (de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde.

Schriftelijke Bevestiging

Het schrijven waarin de inschrijving op en toewijzing van een Tranche aan de belegger wordt bevestigd. In dit schrijven staat opgenomen de naam, het Tranchenummer en de voorwaarden (Tranchebijlage) van de Tranche die aan de belegger is toegewezen, alsmede de Nominale Waarde.

Totale Nominale waarde Het totale volume van de aan alle Houders toegewezen bedragen van de desbetreffende Tranche.

Tranche Een afzonderlijke aanbieding, geïdentificeerd door een Tranchenummer, van Van Lanschot Index Garantie Contracten waarvoor een Tranchebijlage is uitgegeven.

Tranchebijlage De bijlage die per afzonderlijke Tranche, of voor meerdere Tranches tegelijkertijd, wordt opgesteld en waarin de definitieve voorwaarden van de betreffende Tranche(s) worden opgenomen.

Tranchenummer Een uniek nummer, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, dat een Tranche identificeert.

Uiterste inschrijfdatum Datum, zoals vermeld in de relevante Tranchebijlage, waarop de inschrijving voor de betreffende Tranche eindigt.

Uitgiftedatum Datum, zoals gespecificeerd bij Begindatum.

Valuta De valuta van het Van Lanschot Index Garantie Contract, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage.

Valutadag Een dag waarop het Relevante Betalingssysteem open is voor het verwerken van betalingen.

Vaststellingsdag(en) Datum(s), zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, waarop de (officiële) Vaststellingskoers(en) word(t)(en) vastgesteld.

Vaststellingskoers(en) De (officiële) (slot-)koers(en) of vaststelling(en) van Onderliggende Waarde op de Vaststellingsdag(en).

5.2 WIJZE VAN INSCHRIJVING OP VAN LANSCHOT INDEX GARANTIE CONTRACTEN

(a) Van Lanschot Index Garantie Contracten worden onder het Basisprospectus in Tranches aangeboden. Van Lanschot Index Garantie Contracten worden afgesloten door inschrijving van de belegger op een Tranche van Van Lanschot Index Garantie Contracten gedurende de Inschrijvingsperiode. Deze inschrijving kan geschieden via gebruikelijke vormen van communicatie. Na de inschrijving en toewijzing ontvangt de belegger een Schriftelijke Bevestiging van de Bank.

(b) Voor de inschrijving op Van Lanschot Index Garantie Contracten geldt een minimale Nominale Waarde van € 10.000,- per Van Lanschot Index Garantie Contract. Daarboven kan in veelvoud van € 1.000,- worden ingeschreven. De Bank behoudt zich het recht voor om hier in bijzondere gevallen – zulks te harer beoordeling – van af te wijken.

(c) Inschrijving staat alleen open voor cliënten die op de Incassodatum een rekening aanhouden bij de Bank.

(d) De totale Nominale Waarde van de Tranche is opgenomen in de Schriftelijke Bevestiging. Tevens zal de totale Nominale Waarde van de Tranche openbaar worden gemaakt via de website van de Bank op www.vanlanschot.nl. Deze informatie zal circa een maand beschikbaar zijn tot de Begindatum van de eerstvolgende Tranche.

5.3 MACHTIGING

De belegger machtigt de Bank op de Incassodatum de Inschrijvingskoers van zijn rekening bij de Bank te incasseren.

5.4 TERUGTREKKING VAN EEN TRANCHE VAN VAN LANSCHOT INDEX GARANTIE CONTRACTEN

Indien zich naar de mening van de Bank omstandigheden voordoen die het welslagen van een Tranche in gevaar zouden kunnen brengen, dan is de Bank gerechtigd na openstelling van de inschrijving de betreffende Tranche toch niet te laten aanvangen. De Bank behoudt zich dat recht voor tot de Incassodatum van de betreffende Tranche.

5.5 OPZEGGING, TUSSENTIJDSE BEËINDIGING

(a) Vervroegde opzegging door de Bank is niet mogelijk, tenzij zich substantiële wijzigingen voordoen in (de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde. Zulks ter beoordeling van de Bank.

(b) Tussentijdse beëindiging is voor de Houder in beginsel mogelijk per elke laatste Handelsdag van de maand. Hiervan kan worden afgeweken in het geval van een marktverstoring of bij grotere volumes. Dit ter beoordeling van de Bank. Als valutadatum voor de afrekening wordt in principe de dag genomen die twee Valutadagen na de laatste Handelsdag van de maand ligt.

De Bank keert in dat geval de actuele waarde van Van Lanschot Index Garantie Contracten op de voorlaatste Handelsdag van die maand uit, verminderd met de kosten voor tussentijdse beëindiging zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage. De actuele waarde bestaat uit de contante waarde van de Garantiewaarde vermeerderd met de waarde van de optiecomponent op basis waarvan de Houder participeert in de ontwikkeling van de Onderliggende Waarde. De Houder dient de tussentijdse beëindiging vóór 17:00 uur CET op de Handelsdag voorafgaand aan de voorlaatste Handelsdag van de maand door te geven aan het kantoor van de Bank waar de Houder zijn rekening aanhoudt.

Bij tussentijdse beëindiging kunnen Van Lanschot Index Garantie Contracten een waarde hebben die onder de Garantiewaarde ligt. De Garantiewaarde geldt immers uitsluitend op de Einddatum. Indien zich naar het oordeel van de Bank omstandigheden voordoen die het welslagen van tussentijdse beëindiging in gevaar zouden kunnen brengen, dan is de Bank gerechtigd de tussentijdse beëindiging op te schorten.

5.6 VORM EN OVERDRAAGBAARHEID

- (a) Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn niet aan een effectenbeurs genoteerd.
- (b) Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn als vorderingen op naam beperkt overdraagbaar, omdat er geen reguliere markt bestaat waarop deze vorderingen kunnen worden verhandeld. Het is wel mogelijk om door middel van een akte van cessie de vorderingen aan derden in veelvoud van €1.000,00 over te dragen, doch alleen aan diegene(n) die ook een rekening bij de Bank aanhouden.
- (c) Van Lanschot Index Garantie Contracten zijn uitsluitend af te sluiten met en aan te houden bij de Bank.

5.7 AANPASSINGEN

Indien de Begindatum en/of (één van) de Vaststellingsdag(en), zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, geen Handelsdag is, dan wordt de eerstvolgende Handelsdag gehanteerd. Indien de Einddatum, zoals gespecificeerd in de relevante Tranchebijlage, geen Handelsdag is, dan wordt de eerstvolgende Handelsdag als Einddatum gehanteerd. Indien (één van) de Rentebetaaldag(en), zoals gespecificeerd in de Tranchebijlage, geen Valutadag is, dan wordt de eerstvolgende Valutadag gehanteerd die na de Rentebetaaldag ligt.

Indien op de Begindatum en/of op (één van) de Vaststellingsdag(en) zich een marktverstoringe gebeurtenis, bijvoorbeeld schorsing of beperking van de handel, voordoet in

- a) (één van de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde; of
- b) opties gerelateerd aan (één van de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde; of
- c) future-contracten gerelateerd aan (één van de samenstellende delen van) de Onderliggende Waarde;

dan kan de Beginstand en/of kunnen de Vaststellingskoers(en) op de betreffende Vaststellingsdag(en) nader door de Bank worden bepaald door de (officiële) slotkoers of vaststelling van de eerstvolgende Handelsdag te hanteren waarop geen sprake is van een marktverstoringe gebeurtenis, behalve indien er van een marktverstoringe gebeurtenis sprake is op vijf Handelsdagen direct volgend op de oorspronkelijke dag die, indien er geen marktverstoringe gebeurtenis zou zijn, de relevante Handelsdag zou zijn. Is dit laatste het geval, dan wordt de vijfde Handelsdag gezien als de Handelsdag waarop de Beginstand of de betreffende Vaststellingskoers wordt berekend door de Bank, ongeacht de marktverstoringe gebeurtenis.

Indien de Onderliggende Waarde bestaat uit samenstellende delen, dan wordt de Beginstand en/of worden Vaststellingskoersen voor iedere samenstellend deel afzonderlijk bepaald volgens bovenstaande aanpassing.

Indien (een samenstellend deel van) de Onderliggende Waarde een index is die door een voor de Bank acceptabele derde wordt berekend, dan wordt ten behoeve van de bepaling van de Beginstand en/of Eindstand de door de derde berekende index gehanteerd.

Indien (een samenstellend deel van) de Onderliggende Waarde een index is en deze wordt vervangen door een voor de Bank acceptabele index van een derde, dan wordt ten behoeve van de bepaling van de Beginstand en/of Eindstand de vervangende index gehanteerd.

Indien (een samenstellend deel van) de Onderliggende Waarde een index is en de rekenkundige vorm of de berekeningswijze van die index wijzigt, of de index verandert op enige andere wijze waardoor de continuïteit, consistentie of geschiktheid van de index als continue indicator van de markttendens wordt

aangetast, dan zal de Bank op een objectieve manier zodanige berekeningen maken dat de Beginstand en/of Eindstand zo dicht mogelijk die stand benadert die van toepassing zou zijn geweest, indien die verandering of wijziging niet zou hebben plaatsgevonden.

Indien (een samenstellend deel van) de Onderliggende Waarde een index is die op enig moment niet meer wordt berekend en/of gepubliceerd – hetzij tijdelijk, hetzij definitief – en een vervangende index is niet beschikbaar is of een vervangende index wordt niet door een voor de Bank acceptabele derde berekend, dan zal de Bank op basis van de berekeningsformule en berekeningswijze van de index op het tijdstip dat de index voor het laatst op die manier werd berekend, die berekeningen maken. Deze berekeningswijze zal ook gebruikt worden voor de bepaling van de Eindstand.

Indien een van de bovenstaande gevallen zich zal voordoen, zal de Bank dit bekend maken, op de wijze zoals beschreven onder ‘Kennissegevingen’.

Alle berekeningen en beslissingen van de Bank volgend, gemaakt en/of genomen op basis van paragraaf 4.7 van dit Basisprospectus zijn definitief en bindend voor de Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten. Elke berekening of beslissing door de Bank genomen in overeenstemming met deze voorwaarden, zullen worden beschouwd als een ‘vaststellingsovereenkomst’ volgens Titel 15 van Boek 7 van het Burgerlijk Wetboek. De Bank accepteert geen aansprakelijkheid voor vergissingen of verzuimen bij de berekening en verspreiding van de Onderliggende Waarde door derden en, als gevolg hiervan, voor vergissingen of verzuimen bij het vaststellen van de Beginstand en/of Eindstand.

5.8 KENNISGEVINGEN

Kennissegevingen aan de Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten zullen schriftelijk plaatsvinden en worden gericht aan de door de Houders opgegeven adressen. Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten ontvangen een Schriftelijke Bevestiging van het afsluiten van de Van Lanschot Index Garantie Contracten met daarbij gevoegd de Tranchebijlage behorend bij de Tranche van Van Lanschot Index Garantie Contracten welke de Houder heeft afgesloten. Als de Einddatum is bereikt worden de Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten schriftelijk op de hoogte gesteld van de Einduitkering. Verder informeert de Bank de Houders van Van Lanschot Index Garantie Contracten jaarlijks aan het einde van het kalenderjaar over de waardeontwikkeling van Van Lanschot Index Garantie Contracten voor de belastingaangifte.

5.9 TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTER

Op Van Lanschot Index Garantie Contracten is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen in verband met of naar aanleiding van Van Lanschot Index Garantie Contracten zullen in eerste instantie aan de bevoegde rechter te 's-Hertogenbosch worden voorgelegd.

5.10 KOSTEN

Zowel bij het afsluiten van Van Lanschot Index Garantie Contracten als bij de betaling van de Einduitkering worden géén transactiekosten in rekening gebracht. De (bruto)marge die de Bank ter dekking van administratie, beheer en risico- en winstopslag heeft verdisconteerd in de inschrijfkosten bedraagt maximaal 1,26% op jaarbasis.

Bij tussentijdse beëindiging worden wel transactiekosten in rekening gebracht. Deze kosten worden vermeld in de relevante Tranchebijlage. Er wordt geen bewaarloon in rekening gebracht.

De Bank behoudt zich het recht voor in specifieke gevallen van het bovenstaande af te wijken.

5.11 FISCALITEITEN

Op basis van de huidige wetgeving (Wet inkomstenbelasting 2001) zal de waarde van Van Lanschot Index Garantie Contracten voor de Nederlandse particuliere belegger in beginsel tot de rendementsgrondslag voor inkomen uit sparen en beleggen (Box 3) moeten worden gerekend; er wordt geen bronbelasting geheven. De werkelijke opbrengsten uit vermogen zijn fiscaal niet relevant, uitgegaan wordt van fictieve inkomsten, het zogenaamde forfaitaire rendement. De belastingheffing in Box 3 bedraagt 30% over een forfaitair rendement van 4% van het gemiddeld belegd vermogen (na aftrek van een vrijgestelde drempel, het zogenoemde heffingsvrije vermogen) in het desbetreffende jaar. Per saldo derhalve een vermogensrendementsheffing van 1,2%.

(Potentiële) beleggers in Van Lanschot Index Garantie Contracten die enige twijfel hebben ten aanzien van hun fiscale positie – de opbrengst van beleggen in Van Lanschot Index Garantie Contracten kan

bijvoorbeeld in Box 1 vallen als een particuliere belegger zijn vermogen zo belegt dat dit normaal, actief vermogensbeheer te boven gaat – wordt aangeraden een professionele adviseur te raadplegen.

Bovenstaande opmerkingen zijn bedoeld als algemene voorlichting over de huidige belastingwetgeving in Nederland. Aan de bovenstaande toelichting kunnen geen rechten worden ontleend. Uiteraard kan de Bank niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele wijzigingen in de fiscale regelgeving.

5.12 VERJARING

Alle vorderingen op de Bank uit hoofde van een Van Lanschot Index Garantie Contract verjaren na 5 jaar na de Einddatum van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

5.13 VOORBEELD TRANCHEBIJLAGE

Hierbij is een voorbeeld van een Tranchebijlage opgenomen zoals die voor iedere Tranche van Index Garantie Contracten onder dit Basisprospectus zal worden opgesteld.

[Datum]

F. van Lanschot Bankiers N.V.

Tranche [#] van Van Lanschot Index Garantie Contracten vallend onder het Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten gedateerd 23 september 2009.

Dit document is een Tranchebijlage bij het Basisprospectus inzake Van Lanschot Index Garantie Contracten ten laste van F. van Lanschot Bankiers N.V. en beschrijft de aanvullende specifieke voorwaarden van de hieronder nader gespecificeerde Tranche(s). Gedefinieerde termen in deze Tranchebijlage hebben de betekenis als gedefinieerd in het Basisprospectus. Deze Tranchebijlage dient gelezen te worden in combinatie met het Basisprospectus; het Basisprospectus met deze Tranchebijlage tezamen vormt het Prospectus.

Door het afsluiten van een Van Lanschot Index Garantie Contract wordt de Houder geacht kennis te hebben genomen van deze Tranchebijlage en het Basisprospectus en akkoord te gaan met de daarin opgenomen voorwaarden.

01 Aanbiedende instelling	F. van Lanschot Bankiers N.V.
02 Tranchenummer	[...] <i>(specificatie)</i>
03 Naam Van Lanschot Index Garantie Contract	[...] <i>(specificatie)</i>
04 Totale Nominale Waarde van de Tranche	[...] <i>(bedrag)</i>
05 Valuta	[...] <i>(specificatie)</i>
06 Inschrijvingskoers	[...] %
07 Inschrijvingsperiode	[Van (inclusief) [...] tot en met (inclusief) [...], [...] uur Nederlandse tijd / Niet van toepassing]]
08 Uiterste Inschrijfdatum	[...] <i>(specificatie)</i>
09 Looptijd	[...] jaar
10 Begindatum	[...] <i>(specificatie)</i>
11 Incassodatum	[...] <i>(specificatie)</i>
12 Einddatum	[...] <i>(specificatie)</i>
13 Betaaldatum	[...] <i>(specificatie)</i>
14 Garantiewaarde	[...] %
15 Onderliggende Waarde	[Algemene Index] (Naam) (Informatiebron) [Mandje Algemene Indexen] (Namen) (Gewichten)
(Informatiebron)	[Index Derden] (Naam) (Beschrijving)
(Informatiebron)	[Mandje Indexen Derden] (Namen) (Gewichten) (Informatiebron)
(Beschrijvingen)	[Effect] (Naam) (Isincode)
(Informatiebron)	[Mandje Effecten] (Namen) (Isincodes) (Informatiebron)
(Gewichten)	
16 Conditionele Coupon	[[...] % <i>(specificatie van voorwaarde)</i> anders 0% / [Niet van toepassing]]
17 Participatiepercentage	[[...] % / [Niet van toepassing]]

18 Gemaximeerde Einduitkering	$[[...] \% / [\text{Niet van toepassing}]]$
19 Einduitkering*	$[\text{Bij een gemaximeerde Einduitkering}] \{ \text{Garantiewaarde} + \max [0\%; (100\% -/- \text{Garantiewaarde}) + \text{Participatiepercentage} \times \min \{ (\text{Gemaximeerde Einduitkering} -/- 100\%); \text{Procentuele Mutatie} \} \} \times \text{Nominale Waarde. Gemaximeerde Einduitkering: } [...]\%$ $[\text{Bij geen Gemaximeerde Einduitkering}] \{ \text{Garantiewaarde} + \max [0\%; (100\% -/- \text{Garantiewaarde}) + \text{Participatiepercentage} \times \text{Procentuele Mutatie} \} \times \text{Nominale Waarde} \} (\text{specificatie})$ $[\text{bij een Conditionele Coupon}] \text{Einduitkering} = \{ \text{Garantiewaarde} + \text{Conditionele Coupon} \} \times \text{Nominale Waarde}$
20 Beginstand	$[...] (\text{specificatie})$
21 Eindstand	Als gedefinieerd bij Einduitkering
22 Vaststellingsdag(en)	$[...] (\text{specificatie})$
23 Relevante Betalingssysteem	$[...] (\text{specificatie})$
24 Kosten	a) Er worden zowel bij het afsluiten van het Van Lanschot Index Garantie Contract als bij de betaling van de Einduitkering geen transactiekosten in rekening gebracht. b) De transactiekosten bij tussentijdse beëindiging bedragen $[...] \%$ over de Nominale Waarde van het Van Lanschot Index Garantie Contract.

* Dit betreft de meest gehanteerde formules. Het is mogelijk dat er gebruik wordt gemaakt van een andere formule. In alle formules wordt "Garantiewaarde" gehandhaafd

6 F. VAN LANSCHOT BANKIERS N.V.

6.1 OPRICHTING EN OFFICIËLE STATUS

De Bank is opgericht op 1 januari 1978, maar kan worden gezien als de oudste onafhankelijke Nederlandse bank met een geschiedenis die teruggaat tot 1737. Alle uitstaande aandelen in het kapitaal van de Bank worden gehouden door de houdstermaatschappij Van Lanschot N.V. en de Bank is dus volledig eigendom van Van Lanschot N.V. (handelsnaam: Van Lanschot N.V.). Beide vennootschappen zijn naamloze vennootschappen opgericht onder Nederlands recht en zijn statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch. De Bank is actief in verschillende landen en derhalve werkzaam onder het recht van diverse landen. De Bank is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Oost-Brabant onder nummer 16038212. Van Lanschot N.V. is opgericht op 21 februari 1953 en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Oost-Brabant onder nummer 16014051. Van Lanschot N.V. is alleen werkzaam onder Nederlands recht. Van Lanschot N.V. en de Bank houden kantoor aan de Hooge Steenweg 27-31, 5211 JN 's-Hertogenbosch, telefoon 073-548 35 48.

De doelstelling van de Bank staat verwoord in art. 2 van haar statuten. De Bank heeft ten doel de uitoefening van het bankbedrijf en het effectenbedrijf, het beheren van vermogens van anderen, de assurantiebemiddeling, het deelnemen in andere ondernemingen alsmede het verrichten van alle andere handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle andere diensten, die met het voorgaande verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin. Bij het nastreven van bovenomschreven doel richt de vennootschap zich binnen het kader van een gezond bankbeleid naar het duurzaam belang van allen die bij de vennootschap en de met haar verbonden onderneming betrokken zijn.

De Bank richt zich op het verlenen van financiële diensten aan met name vermogende particulieren en ondernemers (met de nadruk op beleggingsadvies en vermogensbeheer). Dochteronderneming Kempen & Co N.V. richt zich daarnaast ook op de institutionele markt en verleent beleggingsdiensten. Onder het label Van Lanschot Kempen richten zij zich op het topsegment van de vermogende particulieren (> € 5 miljoen). Daarnaast biedt de Bank specifiek op de gezondheidszorgsector toegespitste financiële dienstverlening aan onder het label CenE Bankiers. De dienstverlening van de Bank is georganiseerd naar vier bedrijfssegmenten: Private Banking, Assetmanagement, Business Banking en Corporate Finance en Securities.

De doelstelling van Van Lanschot N.V. staat verwoord in artikel 3 van haar statuten. Van Lanschot N.V. heeft een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven overeenkomstig artikel 403, boek 2 BW. Ten gevolge daarvan publiceert de Bank geen balans en winst- en verliesrekening. Op basis van de 403-verklaring is Van Lanschot N.V. gezamenlijk met de Bank hoofdelijk aansprakelijk

voor de schulden die ontstaan uit rechtshandelingen van de Bank. Van Lanschot N.V. heeft het recht de 403-verklaring op enig moment in te trekken door een verklaring van deze strekking te deponeren bij de Kamer van Koophandel Oost-Brabant. De aansprakelijkheid blijft niettemin bestaan voor verplichtingen die ontstaan uit rechtshandelingen verricht voordat op de intrekking ten aanzien van een crediteur een beroep kon worden gedaan. Van Lanschot N.V. kan eveneens een kennisgeving deponeren waarin de vennootschap verklaart voornemens te zijn de resterende verplichting te beëindigen na intrekking van de 403-verklaring. Een dergelijke restverplichting zal worden beëindigd indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, onder andere dat (i) de Bank niet langer behoort tot dezelfde groep van vennootschappen als Van Lanschot N.V. en (ii) een opzegtermijn van twee maanden is verstreken en de betreffende crediteur niet tijdig bezwaar heeft gemaakt tegen het voornemen tot beëindiging of een dergelijk bezwaar door de rechter is afgewezen.

Officiële status

De Bank valt aan te merken als een kredietinstelling conform EU-richtlijn 2000/12/EC. De Bank is gerechtigd door DNB in Nederland op te treden als kredietinstelling overeenkomstig de Wet op het financieel toezicht en staat uit dien hoofde onder toezicht van DNB. Daarnaast staat de Bank onder toezicht van de AFM, belast met het gedragstoezicht op financiële instellingen.

6.2 KAPITALISATIE

De geconsolideerde kapitalisatie van Van Lanschot N.V. en haar dochterondernemingen (in duizenden euro's) per 30 juni 2009:

Eigen vermogen	30-06-2009	30-06-2008	Ultimo 2008	Ultimo 2007
Geplaatst kapitaal	35.190	35.183	35.190	34.921
Reserves	1.146.911	1.289.093	1.201.982	1.342.393
Perpetuele lening	305.193	305.193	305.193	307.393
Minderheidsbelangen	1.382	1.745	1.745	1.724
Groepsvermogen	1.488.676	1.631.214	1.544.110	1.686.599
 Achtergestelde leningen	 597.689	 441.931	 630.306	 465.451
Aansprakelijk groepsvermogen	2.086.365	2.073.145	2.174.416	2.152.050
 Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de verlies en winstrekening	 22.449	 18.524	 22.452	 18.243
Uitgegeven schuldbewijzen	1.261.822	1.916.016	1.761.142	3.015.960
Totale kapitalisatie	3.370.636	4.007.685	3.958.010	5.186.253

Cijfers zijn opgesteld conform IFRS.

* Deze cijfers zijn ontleend aan het persbericht "Resultaten Van Lanschot eerste halfjaar 2009" en het halfjaarresultaat van 2008. De halfjaarcijfers zoals opgenomen in de tabel zijn niet gecontroleerd door de accountant.

** Deze cijfers zijn ontleend aan Jaarverslag 2008 en 2007 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

6.3 GESCHIEDENIS EN STRUCTUUR VAN DE BANK

Tot 1954 opereerde de Bank uitsluitend vanuit haar kantoor in 's-Hertogenbosch, maar sindsdien hebben de activiteiten zich over heel Nederland uitgebreid. De Bank heeft in Nederland landelijke dekking met kantoren in de meeste grote steden en is in alle belangrijke bevolkingscentra van het land vertegenwoordigd. De eerste dochteronderneming buiten Nederland werd in de jaren zeventig van de vorige eeuw opgericht, op Curaçao. Vanaf 1989 ontplooit de Bank internationale private banking activiteiten via een dochter in Luxemburg. In 1991 werd een dochteronderneming geopend in België. Van Lanschot België telt op dit moment acht vestigingen en België is dan ook de tweede thuismarkt van de Bank. In 1995 werd F. van Lanschot Bankiers (Schweiz) A.G. in Zürich geopend en in september 1996 opende deze dochteronderneming een kantoor in Genève. Vervolgens vestigde de Bank een dochteronderneming op Jersey. In 2004 verwierf Van Lanschot N.V. de aandelen van CenE Bankiers N.V., Utrecht. Dit is de grootste overname in de geschiedenis van Van Lanschot N.V.. CenE Bankiers N.V. richt zich op financiële dienstverlening aan vermogende particulieren en het middelgrote bedrijfsleven, met als bijzonder specialisme de gezondheidszorg, in welk segment zij een groot marktaandeel heeft. De overname van CenE Bankiers N.V. vormt voor Van Lanschot N.V. een uitgelezen mogelijkheid om haar positie als vooraanstaande bank voor de vermogende particulier te

versterken en om haar business banking activiteiten verder uit te breiden. Eind 2005 is de integratie tussen CenE Bankiers en de Bank afgerond. De overname van Kempen & Co N.V. begin 2007 heeft het profiel van de Bank als toonaangevende private bank versterkt. De expertise van Kempen & Co N.V. maakt de accentverlegging naar de hogere segmenten van de markt gemakkelijker. De cliënten profiteren nu van een nog breder palet aan gespecialiseerde en innovatieve producten en diensten, met name op het gebied van vermogensbeheer. Kempen Capital Management N.V. profileert zich steeds meer als een vermogensbeheerder voor Nederlandse institutionele partijen. Daarnaast heeft De Goudse, als onderdeel van het samenwerkingscontract met de Bank, per 1 januari 2008 een beleggingsportefeuille van € 350 miljoen in beheer gegeven bij Kempen Capital Management N.V. en zal Kempen Capital Management N.V. strategisch advies geven over een portefeuille van circa € 1,5 miljard.

Als onderdeel van de full service-benadering wil de Bank haar cliënten ook verzekeringsproducten kunnen aanbieden. Echter, daarvoor behoeft de Bank niet zelf (volledig) eigenaar van een assurantietussenpersoon te zijn. In het kader van de strategie is per 30 november 2007 een 51%-belang in Van Lanschot Assurantiën B.V. verkocht aan De Goudse N.V.. Op deze transactie heeft de Bank een boekwinst van € 20,8 miljoen gemaakt. De activiteiten van Van Lanschot Assurantiën B.V. worden voortgezet onder de naam Van Lanschot Chabot B.V.. Onder de 20-jarige exclusieve distributieovereenkomst met Van Lanschot Chabot B.V. zal de Bank verzekeringsproducten blijven aanbieden aan haar cliënten als onderdeel van een compleet pakket van diensten.

6.4 STRUCTUUR VAN LANSCHOT N.V.

Alle uitstaande aandelen in het aandelenkapitaal van de Bank zijn in het bezit van de houdstermaatschappij Van Lanschot N.V. Het enige activum van Van Lanschot N.V., naast een klein bedrag aan contanten bij de Bank of aan intragroepschulden, is het bezit van alle aandelen van de Bank. Er worden geen andere activiteiten binnen Van Lanschot N.V. ondernomen dan het houden van het 100%-belang in de Bank en het houden van de contanten/schulden die daarmee samenhangen of daaruit voortvloeien. Daarmee is Van Lanschot N.V. voor wat betreft haar financiële positie en haar resultaten volledig afhankelijk van de Bank. Van Lanschot N.V. is niet voornemens deze situatie te wijzigen. Van Lanschot N.V. houdt zich niet bezig met beleggen en zal dat ook in de toekomst niet doen. Daarnaast worden door Van Lanschot N.V. geen producten verkocht en/of diensten van welke aard dan ook verleend.

Het doel van Van Lanschot N.V. zoals omschreven in de statuten is het deelnemen in en het beheren, besturen en financieren van vennootschappen en ondernemingen, en het verlenen van diensten aan vennootschappen en ondernemingen, meer in het bijzonder vennootschappen en ondernemingen die het bank-, effecten- of assurantie(bemiddelings)bedrijf uitoefenen en het verrichten van al hetgeen daarmee in de ruimste zin des woords verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, daaronder begrepen het stellen van zekerheid voor schulden van groepsmaatschappijen.

Aandeelhouders van de Bank en Van Lanschot N.V.

Alle uitstaande aandelen in het aandelenkapitaal van de Bank zijn in het bezit van de houdstermaatschappij Van Lanschot N.V.. Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot N.V. bestaat uit 135 miljoen aandelen met een nominale waarde van € 1,-. Hiervan waren per 31 december 2008 geplaatst en volledig volgestort 35.190.177 (2007: 34.920.669) gewone aandelen en 3.448.276 preferente aandelen (2007: nul). In het jaar 2008 zijn 269.508 (2007: 2.509.488) nieuwe gewone aandelen uitgegeven waardoor het geplaatst en gestort kapitaal van gewone aandelen ultimo 2008 uitkomt op 35.190.177 stuks. Uit hoofde van de per 31 december 2008 uitstaande optierechten kan het aantal gewone aandelen met 508.127 ofwel 1,5% van het ultimo 2008 uitstaande aantal gewone aandelen toenemen. Daarnaast zijn in het jaar 2008 voorwaardelijke rechten toegekend ter verkrijging van 79.937 certificaten van gewone aandelen A om niet. Ter afdekking van de openstaande posities zijn door Van Lanschot N.V. 351.504 certificaten van gewone aandelen A ingekocht (2007: 447.934).

Per 31 december 2008 stonden er bij Van Lanschot N.V. uit: 20.461.670 gewone aandelen A en 14.728.507 gewone aandelen B, 1.379.311 preferente aandelen A en 2.068.965 preferente aandelen B. Ten opzichte van het uitstaande kapitaal per 31 december 2007 is het aantal geplaatste aandelen toegenomen. Dit is het gevolg van de uitgifte van nieuwe preferente aandelen op 29 december 2008 en de uitgifte van nieuwe certificaten van aandelen aan personeel van de Bank dat zijn opties heeft uitgeoefend gedurende het jaar 2008. Voorts is de verhouding tussen de aantallen gewone aandelen A

en de gewone aandelen B gewijzigd door conversie van gewone aandelen B naar gewone aandelen A. Per 31 december 2008 en 31 december 2007 stonden er geen preferente aandelen C uit.

Op 29 december 2008 heeft Van Lanschot N.V. 1.379.311 preferente aandelen A en 2.068.965 preferente aandelen B uitgegeven ter versterking van haar kapitaalpositie. De aandelen zijn niet beursgenoteerd en geplaatst bij een selecte groep van institutionele en particuliere beleggers. De uitgifteprijs bedroeg € 43,50 per preferent aandeel. De nominale waarde van elk preferent aandeel bedraagt € 1,-. De houders van de preferente aandelen B zullen een voorkeursrecht krijgen bij toekomstige emissies. De conversievoorwaarden en de overige voorwaarden van de (uitgegeven en nog niet uitgegeven) preferente aandelen A en de preferente aandelen B zijn vastgesteld bij het besluit tot eerste uitgifte van de preferente aandelen A en preferente aandelen B.

Het jaarlijkse dividend op de preferente aandelen bedraagt 7,5%. Het dividend wordt uitgekeerd in contanten en wordt ten laste van de nettowinst en/of het uitkeerbare deel van het eigen vermogen gebracht. De houders van preferente aandelen ontvangen slechts dividendbetalingen indien op de gewone aandelen dividend wordt uitgekeerd en indien de kapitaalvereisten zoals overeengekomen met DNB worden gerealiseerd. Het integrale dividendvoorstel behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Van Lanschot N.V.. Dividendbetalingen op de preferente aandelen worden ten tijde van de uitkering van het dividend op gewone aandelen uitgekeerd.

Vanaf maart 2012 heeft Van Lanschot N.V. het recht om de preferente aandelen in te kopen gedurende een periode van twee weken na publicatie van de jaar- of halfjaarresultaten door Van Lanschot, onder voorbehoud van goedkeuring door DNB. De preferente aandelen zullen worden ingekocht tegen 115% van de uitgifteprijs in contanten, verhoogd met eventuele opgelopen maar nog niet betaalbaar gestelde dividenden. Eventueel gepasseerde dividenden zullen voor 115% worden gecompenseerd in de vorm van certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot N.V..

Vanaf maart 2012 hebben de houders van preferente aandelen het recht om deze aandelen om te zetten in certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot N.V. gedurende een periode van twee weken na publicatie van de jaar- of halfjaarresultaten door Van Lanschot N.V.. Deze conversie is gebaseerd op 115% van het geïnvesteerd vermogen plus eventueel gepasseerd dividend, en vermeerderd met opgelopen maar nog niet betaalbaar gestelde dividenden. De conversieprijs is de volume gewogen gemiddelde aandelenprijs over een periode van 60 dagen voorafgaand aan de dag, waarop de houder van preferente aandelen heeft aangegeven van zijn conversierecht gebruik te maken. Bij conversie zal derhalve het aantal uit te geven certificaten van gewone aandelen A Van Lanschot N.V. worden bepaald. In plaats van conversie in certificaten van gewone aandelen A kan Van Lanschot N.V. kiezen voor inkoop van eigen preferente aandelen, zoals hiervoor beschreven, onder voorbehoud van goedkeuring door DNB.

De gewone aandelen B zijn in het bezit van enkele grootaandeelhouders. Ingevolge de statuten vereist overdracht van gewone aandelen B vooraf toestemming van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. De gewone aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot, die daartegenover certificaten heeft uitgegeven die zijn genoteerd op de Officiële Markt van Euronext Amsterdam. Onderstaand een overzicht van de aandeelhouders per 31 december 2008.

Gewone aandeelhouders	Gewone Aandelen B	(belang in %)
Friesland Bank N.V.⁷	6.708.299	17,36 %
LDDM Holding B.V.⁸	3.991.140	10,33 %
Stichting Pensioenfonds ABP⁹	2.940.872	7,61 %
Medewerkers en directie Kempen & Co N.V.	1.088.196	2,82%

Gewone Aandelen A

⁷ Friesland Bank (via Vereniging Friesland Bank) heeft op 29 december 2008 op grond van afdeling 5.3.3 van de Wft een belang van 24,60% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uit zowel aandelen B als uit certificaten van gewone aandelen A.

⁸ Op 31 december 2008 heeft LDDM Holding het belang dat La Dou du Midi B.V. in Van Lanschot N.V. hield, overgenomen. LDDM Holding heeft op 31 december 2008 een belang van 11,25% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uit zowel gewone aandelen B als certificaten van gewone aandelen A.

⁹ Stichting Pensioenfonds ABP heeft op 29 december 2008 een belang van 12,06% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uit gewone aandelen B, preferente aandelen A en certificaten van gewone aandelen A.

Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot¹⁰	20.461.670	52,96 %
	Preferente Aandelen A	
Stichting Pensioenfonds ABP	1.149.426	2,98 %
SNS REAAL N.V.	229.885	0,59 %
	Preferente Aandelen B	
Pref B Van Lanschot Participatie N.V.¹¹	2.068.965	5,35 %
Totaal¹²	38.638.453	100,00%

6.5 CORPORATE GOVERNANCE EN VAN LANSCHOT N.V.

Aan de corporate governance van Van Lanschot N.V. is de afgelopen jaren veel aandacht besteed. Op de website van de Bank, www.vanlanschot.nl, zijn de statuten, diverse reglementen en overige documentatie over corporate governance vermeld.

Raad van Bestuur

Van Lanschot N.V. is een structuurvennootschap en is de houdstermaatschappij van F. van Lanschot Bankiers N.V.. De Raad van Bestuur van Van Lanschot N.V. vormt tevens de Raad van Bestuur van F. van Lanschot Bankiers N.V.. De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen geeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kennis van een voorgenomen benoeming. De Raad van Commissarissen kan een lid van de Raad van Bestuur te allen tijde ontslaan, maar ontslaat een bestuurder niet dan nadat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders over het voorgenomen ontslag is gehoord.

In hoofdstuk II van de Nederlandse Corporate Governance Code 2003 ('de Code') zijn de principes en best practice-bepalingen opgenomen die betrekking hebben op het bestuur. De heer Idzerda is per 1 oktober 2008 afgetreden als lid van de Raad van Bestuur en de heer Zwart is per 1 mei 2009 afgetreden als lid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur bestaat na het vertrek van beide heren uit drie personen, zijnde:

- Drs. F.G.H. Deckers, voorzitter Raad van Bestuur.
- P.A.M. Loven, lid Raad van Bestuur.
- Drs. I.A. Sevinga, lid Raad van Bestuur.

In afwijking van best practice-bepaling II.2.7 is de vergoeding van bestuurders bij onvrijwillig ontslag voor leden van de Raad van Bestuur die na 1 januari 2005 zijn benoemd, beperkt tot een bedrag gelijk aan het vaste brutojaarsalaris plus het gemiddelde van het variabel inkomen over de voorgaande drie jaren en een bedrag gelijk aan de jaarlijkse dotatie voor pensioen en arbeidsongeschiktheid. Voor de vergoeding van de voorzitter van de Raad van Bestuur, die voor 1 januari 2005 is benoemd, geldt hetgeen in zijn arbeidsovereenkomst is bepaald. Van Lanschot acht het niet gepast om op dit punt in te grijpen in zijn arbeidsovereenkomst.

Raad van Commissarissen

Het toezicht op de Raad van Bestuur en de algemene gang van zaken bij Van Lanschot N.V. berust bij de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De benoeming van de commissarissen geschiedt

¹⁰ Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot N.V. heeft op 3 augustus 2007 een belang van 52,42% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uitsluitend uit gewone aandelen A.

¹¹ Pref B Van Lanschot Participatie heeft op 29 december 2008 een belang van 5,35% in Van Lanschot N.V. gemeld. Dit belang bestaat uitsluitend uit preferente aandelen B.

¹² Op 5 juli 2007 heeft Delta Lloyd (via Aviva plc) een belang van 30,81% in Van Lanschot gemeld. Dit belang bestaat op het moment van de melding uit certificaten van gewone aandelen A en gewone aandelen B. Op 1 november 2006 heeft SNS Reaal N.V. een belang van 7,43% in Van Lanschot N.V. gemeld, welk belang op het tijdstip van de melding uitsluitend uit certificaten van gewone aandelen A bestaat. Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot heeft op 1 november 2006 een potentieel belang van 100% in Van Lanschot nv gemeld op grond van de calloptieovereenkomst die tussen deze stichting en Van Lanschot N.V. is gesloten.

overeenkomstig het bepaalde in artikel 158 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Een commissaris kan slechts worden ontslagen door de ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam met inachtneming van artikel 161 lid 2 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Daarnaast kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, conform de wijze als bepaald in artikel 161a van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, het vertrouwen in de Raad van Commissarissen opzeggen. Dit besluit heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de Raad van Commissarissen tot gevolg.

In het reglement van de Raad van Commissarissen is over de maximale zittingsduur van Commissarissen een bepaling opgenomen in overeenstemming met bestpractice-bepaling III.3.5 van de Code. In 2008 zijn de heren De Vries en Bierma afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen vanwege het bereiken van de maximale benoemingstermijn. De heer De Swaan heeft de functie van voorzitter van de heer De Vries overgenomen. De functie van vicevoorzitter is door de heer Streppel overgenomen van de heer De Swaan. Voor de vacature die is ontstaan door het aftreden van de heer Bierma geldt het aanbevelingsrecht van Friesland Bank N.V. uit hoofde van de aandeelhoudersovereenkomst die Van Lanschot met Friesland Bank N.V. gesloten heeft. Friesland Bank N.V. heeft geen gebruikgemaakt van dit aanbevelingsrecht. Er is geen voordracht door de Raad van Commissarissen voor een opvolger van de heer Bierma gedaan.

Op 11 mei 2009 is de eerste zittingsperiode geëindigd van mevrouw Lodder en de heer Streppel. Zij zijn beiden herbenoemd.

In plaats van een afzonderlijke remuneratiecommissie en een afzonderlijke selectie- en benoemingscommissie, zoals het principe III.5 van de Code voorschrijft, heeft de Raad van Commissarissen van Van Lanschot N.V. een Selectie- en Remuneratiecommissie ingesteld. Deze commissie bestaat uit vier leden en houdt zich bezig met zaken die betrekking hebben op de selectie, benoeming en remuneratie van bestuursleden. De omvang van Van Lanschot N.V. brengt met zich mee dat de door deze commissies te behandelen onderwerpen beperkt zullen zijn, waardoor het uit het oogpunt van efficiëntie wenselijk geacht wordt om deze in één commissie onder te brengen. De voorzitter van de Raad van Commissarissen treedt op als voorzitter van deze commissie ten aanzien van selectie onderwerpen en de heer Slippens treedt op als voorzitter van deze commissie ten aanzien van remuneratie onderwerpen.

Kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van Van Lanschot N.V. bestaat uit gewone aandelen A, gewone aandelen B, preferente aandelen A, preferente aandelen B en preferente aandelen C. De gewone aandelen A worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor gewone aandelen A Van Lanschot ('het administratiekantoor'), die daartegenover certificaten heeft uitgegeven. Deze certificaten hebben een beursnotering aan Euronext Amsterdam. In 2006 is het beschermingskarakter van de certificering van aandelen opgeheven. Dit betekent dat het administratiekantoor, in lijn met de Code, te allen tijde een volmacht geeft aan certificaathouders om het stemrecht te kunnen uitoefenen. Voor aandelen waarvoor het administratiekantoor geen stemvolmacht aan certificaathouders heeft gegeven en waarvoor ook geen steminstructies zijn gegeven, bepaalt het bestuur hoe wordt gestemd. Het bestuur van het administratiekantoor bestaat geheel uit van de vennootschap onafhankelijke personen. De gewone aandelen B zijn in het bezit van enkele grootaandeelhouders.

Per 29 december 2008 zijn in het kader van de emissie om de kapitaalpositie van Van Lanschot N.V. te versterken preferente aandelen A en preferente aandelen B uitgegeven. Tussen de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot en Van Lanschot N.V. is een calloptieovereenkomst gesloten waarbij de Stichting het recht heeft verkregen preferente aandelen C te nemen. De bevoegdheid van de Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot om preferente aandelen C te nemen, na uitgifte daarvan, is maximaal 100% van het vóór de uitoefening van de optie geplaatste kapitaal van de vennootschap. De periode waarbinnen een aandeelhouders vergadering zal worden gehouden waarvoor een voorstel tot intrekking van de preferente aandelen zal worden geagendeerd, bedraagt 12 maanden. Voor meer details over de kapitaalstructuur en de aandelen verwijzen wij naar paragraaf 6.4.

Van Lanschot N.V. volgt alle principes en best practice-bepalingen van de Code, met uitzondering van bepaling II.2.7 inzake de vergoeding van bestuurders bij onvrijwillig ontslag en principe III.5 voor wat betreft het bestaan van één Selectie- en Remuneratiecommissie in plaats van twee aparte commissies.

De verklaring voor deze afwijkingen van de Code is hierboven weer gegeven. Vanzelfsprekend zal Van Lanschot N.V. ook in de toekomst aandacht blijven houden voor de principes en bepalingen van de Corporate Governance Code. Zo wordt er reeds veel aandacht besteed aan de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code, die per 1 januari 2009 in werking is getreden.

Audit- en Compliancecommissie

Deze commissie bestaat uit de heren Streppel, De Swaan, De Monchy en Van Lanschot. De heer Streppel is de voorzitter van de commissie. De samenstelling van de commissie is in het jaar 2008 gewijzigd. De heer Van Lanschot heeft de heer Bierma opgevolgd en de heer De Vries is afgetreden als lid van de commissie. De Audit- en Compliancecommissie kwam in het jaar 2008 vijfmaal in vergadering bijeen in aanwezigheid van een delegatie van de Raad van Bestuur. De vergaderingen werden ook bijgewoond door de externe accountant, de directeur Group Audit, de directeur Financial Control, en voor het gedeelte dat diens werkterrein aan de orde was, door het hoofd van de afdeling Compliance. De Audit- en Compliancecommissie heeft de jaar- en halfjaarcijfers uitgebreid beoordeeld en de accountantsrapporten en de management letter besproken, voordat deze behandeld werden in de vergadering van de voltallige Raad. In de vergadering van maart heeft de commissie de rapportage van de Raad van Bestuur inzake de financiële verslaggevingsrisico's behandeld. Daarnaast werden het jaarplan, de voortgangsrapportages en het jaarrapport van Group Audit, het auditplan van de externe accountant en de rapportages van de afdeling Compliance besproken. Ter voorbereiding op een bespreking in de voltallige Raad is één van de vijf vergaderingen gewijd aan het onderwerp interne beheersing. In deze vergadering werd ook aandacht geschonken aan het zorgplichtbeleid: zorgvuldige klantbediening en compliance in de klantprocessen. In november heeft een extra vergadering plaatsgevonden naar aanleiding van de voorgenomen emissie van € 150 miljoen in de vorm van preferente aandelen.

6.6 STRATEGISCHE DOELSTELLINGEN

Van Lanschot N.V., houdstermaatschappij van de Bank, is de oudste onafhankelijke bank van Nederland. De meer dan 270 jaar rijke historie vormt het fundament voor de huidige private bank: een stevige basis voor de toekomst. De dienstverlening van de Bank richt zich met name op het bieden van hoogwaardige financiële dienstverlening aan vermogende particulieren, ondernemers en andere geselecteerde cliëntgroepen. Dochteronderneming Kempen & Co richt zich daarnaast ook op de institutionele markt en verleent beleggingsdiensten. De dienstverlening is georganiseerd naar vier bedrijfssegmenten: Private Banking, Assetmanagement, Business Banking en Corporate Finance en Securities. Onder het label Van Lanschot Kempen richt de Bank zich op het topsegment van de vermogende particulieren (> € 5 miljoen). Daarnaast biedt de Bank specifiek op de gezondheidszorgsector toegespitste financiële dienstverlening aan onder het label CenE Bankiers. Bij de dienstverlening aan vermogende particulieren zijn vermogensvorming en vermogensbescherming de kern. Daarbij is de Bank in staat een breed scala aan producten en diensten aan te bieden, in lijn met het streven de beste private bank van Nederland en België te zijn. De Bank biedt aan zijn cliënten zowel producten van derden als eigen producten aan; het aanbod is gebaseerd op open architectuur. In het zakelijke segment ligt het accent op de dienstverlening aan de ondernemer, waarbij zowel zijn zakelijke als persoonlijke belangen bij de advisering wordt betrokken. De nadruk ligt op dienstverlening aan familiebedrijven en de directeuren-groootaandeelhouders. In de institutionele markt richt de Bank zich met name op integrale fiduciaire beleggingsoplossingen. De meer dan 270 jaar rijke historie vormt het fundament voor de huidige private bank: een stevige basis voor de toekomst.

Bankieren met aandacht en zorg

Van Lanschot N.V. kiest bewust voor een omvang die rekening houdt met het juiste evenwicht tussen complete en hoogstaande advisering en een persoonlijke benadering met korte lijnen. De Bank biedt haar cliënten financiële dienstverlening met alle daarbij behorende aandacht en zorg, met een grote mate van professionaliteit en discretie. Daarmee excelleert de Bank in die zaken, die grootbanken niet of moeilijker kunnen bieden, juist omdat het grootbanken zijn. De persoonlijke relatie komt vóór alles. De keuze van cliënten voor de Bank is daardoor meestal een bewuste keuze en een nadrukkelijke afweging voor een andere benadering dan die van de grootbanken. De Bank hecht veel waarde aan haar onafhankelijkheid. Deze onafhankelijkheid vormt de basis van haar businessmodel en biedt haar de mogelijkheid om de belangen van de cliënten voorop te zetten. De Bank laat zich dan ook, meer dan andere banken, leiden door het belang van de cliënt.

Altijd dicht bij de cliënten

In Nederland heeft de Bank landelijke dekking met kantoren in de meeste grote steden. Met dit kantorennet kan de Bank door het hele land alle financiële diensten aanbieden. In België richt de Bank zich uitsluitend op de vermogende particulier en de institutionele belegger. Om de particuliere cliënten ook elders van dienst te kunnen zijn, zijn er kantoren op Curaçao, in Luxemburg, in Zwitserland en op Jersey.

Strategische keuzes, persoonlijke dienstverlening

Van Lanschot N.V. biedt hoogwaardige financiële dienstverlening aan vermogende particulieren, ondernemers en andere geselecteerde cliëntgroepen. Van Lanschot N.V. blijft investeren in haar mensen en in product- en dienstverleningsconcepten die aansluiten bij de wensen van de cliënt. Zo bouwen wij aan een duurzame relatie met de klant. De noodzakelijke investeringen hiervoor vragen een minimale kritische massa. Tegelijkertijd stelt de persoonlijke aanpak ook grenzen aan de maximale omvang van de Bank.

Doelstellingen

Van Lanschot N.V. streeft naar autonome groei van het bedrijf (zowel in aantallen cliënten als in verkochte diensten), zonodig aangevuld met selectieve acquisities. De Bank wil de beste private bank van Nederland en België zijn.

Heldere strategische keuzes

Kiezen voor het belang van de cliënten betekent dat de strategische doelstellingen meer moeten inhouden dan alleen financiële aspecten. De volgende strategische keuzes brengen dat tot uitdrukking:

Kiezen voor Private Banking;

- primair richten op vermogende particulieren in Nederland en België en Directeur groot aandeelhouders in Nederland;
- het bieden van een full-service dienstverlening aan deze doelgroepen, waarvan de kern bestaat uit vermogensregie;
- de overige activiteiten worden gezien als ondersteunend aan Private Banking.

Vergroten commerciële slagkracht

- concentratie van de commerciële inspanningen op de belangrijkste doelgroepen;
- investeren in de acquisitiekracht en de commerciële vaardigheden van onze werknemers;
- investeren in het merk en in een organisatie die de commerciële dienstverlening optimaal ondersteunt.

Permanent investeren in kwaliteit dienstverlening:

- investeren in het aantrekken, ontwikkelen en behouden van de beste medewerkers voor elke positie binnen de bank;
- Continue zoektocht naar best-in-class producten die aangeboden worden via een volledig open architectuur;
- het streven naar operational excellence; hierto worden procedures vereenvoudigd, geïnvesteerd in systemen en uitbesteding van processen waarin een beperkte toegevoegde waarde wordt geleverd;
- Het hanteren van de hoogste normen op het gebied van cliëntzorg.

Handhaven solide profiel:

- het te allen tijde handhaven van een sterke kapitaals- en liquiditeitspositie;
- het nemen van risico's die te begrijpen, te calculeren en te overzien zijn;
- het inrichten van gedegen processen voor risicobeheersing en het constant verbeteren daarvan.

De Bank 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: hoger dan onze cost of equity.

In de huidige marktomstandigheden kunnen deze doelstellingen moeilijk worden geconcretiseerd in één getal. Van Lanschot is voornemens deze doelstellingen zodra mogelijk nader in te vullen.

Van Lanschot zal, indien nodig, de strategie kunnen aanscherpen en haar financiële doelstellingen kunnen aanpassen.

6.7 KERNGEGEVENS VAN LANSCHOT N.V.

De tabel hieronder toont de ontwikkeling van de activiteiten eindigend per 30 juni 2009 van Van Lanschot N.V. en haar dochterondernemingen.

Bedragen in duizenden euro's

Resultaten	30-06-2009*	30-06-2008*	2008**	2007**	2006**
Inkomsten uit operationele activiteiten	258.876	283.009	493.596	647.996	503.973
Bedrijfslasten	219.977	203.915	422.118	414.746	286.433
Bijzondere waardeverminderingen	98.660	6.254	50.290	71	2.873
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-59.761	72.840	21.188	233.179	214.667
Niet doorlopende activiteiten	-	-	-	26.018	6.549
Nettowinst **	-46.297	60.206	30.091	215.369	184.488
Balans					
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.176.847	1.318.814	1.226.347	1.366.721	1.044.828
Eigen vermogen toekomend aan derden (houders perpetuele lening)	305.193	305.193	305.193	307.393	312.751
Aansprakelijk groepsvermogen	2.086.365	2.073.145	2.174.416	2.152.020	1.844.060
Verplichtingen private en publieke sector	14.721.036	15.940.802	15.318.420	14.596.804	11.412.890
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	17.486.718	16.703.039	17.072.490	16.006.235	14.746.139
Balanstotaal	20.933.509	21.767.953	20.691.896	21.718.834	18.739.275

* Deze cijfers zijn ontleend aan het persbericht "Resultaten Van Lanschot eerste halfjaar 2009" en het halfjaarresultaat van 2008. De halfjaarcijfers zoals opgenomen in de tabel zijn niet gecontroleerd door de accountant.

** Deze cijfers zijn ontleend aan de jaarverslagen 2008, 2007, 2006, 2005 en 2004 van Van Lanschot N.V. De tabel is samengesteld door de Bank en niet als zodanig gecontroleerd door de accountant. De in de tabel opgenomen cijfers zijn wel afkomstig uit de gecontroleerde jaarrekeningen.

6.8 ACTIVITEITEN

De Bank houdt zich bezig met zowel business als private banking en richt haar dienstverlening op een aantal selecte doelgroepen: vermogende particulieren en/of particulieren met een hoog inkomen, middelgrote ondernemingen en institutionele beleggers. Daarnaast is de gezondheidszorg een specifiek werkterrein. Dochteronderneming Kempen & Co N.V. richt zich daarnaast ook op de institutionele markt en verleent beleggingsdiensten. Onder het label Van Lanschot Kempen richt de Bank zich op het topsegment van de vermogende particulieren(> € 5 miljoen). In Nederland, de primaire markt van de Bank, wordt aan deze doelgroepen een volledig pakket aan bancaire diensten met inbegrip van allerlei vormen van krediet aangeboden, inclusief assurantie(bemiddeling). In België houdt de Bank zich in hoofdzaak bezig met private banking activiteiten. De verdeling van het resultaat over de segmenten is sinds 2007 aangepast naar aanleiding van de acquisitie van Kempen & Co N.V..

De primaire segmentatiebasis is bepaald op bedrijfssegmenten aangezien het risico- en rendementsprofiel van Van Lanschot voornamelijk wordt beïnvloed door verschillen in producten en diensten die worden

voortgebracht. Van Lanschot heeft haar activiteiten georganiseerd naar een vijftal segmenten. De secundaire informatie wordt geografisch gerapporteerd op basis van waar het bedrijfsonderdeel is gevestigd. Er vinden geen intersegmenttransacties plaats.

- **Private Banking.** Van Lanschot richt zich met een breed scala aan producten in de privatebanking markt op particulieren die zich naar inkomen en/of vermogen onderscheiden.
- **Assetmanagement.** De beheeractiviteiten zijn gericht op vermogende particulieren, institutionele relaties en de huisfondsen.
- **Business Banking.** Als onafhankelijke zakenbank richt Van Lanschot zich in de zakelijke markt met name op het middelgrote bedrijfsleven, met een speciaal accent op het familiebedrijf. Onder Business Banking zijn ook de activiteiten van CenE Bankiers (gezondheidszorg) opgenomen.
- **Corporate Finance en Securities.** De activiteiten met betrekking tot Corporate Finance en Securities zijn gericht op een specifieke klant groep. Het zijn veelal aparte opdrachten waar eenmalige fees en provisies voor worden ontvangen.
- **Overige activiteiten.** Hieronder vallen onder andere activiteiten die plaatsvinden op het gebied van rente-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement en niet aan andere segmenten toe te kennen opbrengsten en/of kosten.

Voor het segmentenoverzicht van het eerste halfjaar 2009 verwijzen wij u naar hoofdstuk 7.5.

PRIVATE BANKING

	2008	2007	%
<i>(x € miljoen)</i>			
Interest	203,8	199,4	2%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	0,0	0,0	
Provisie	112,8	149,7	-25%
Resultaat financiële transacties	1,6	2,0	-20%
Inkomsten uit operationele activiteiten	318,2	351,1	-9%
Personeelskosten	135,5	131,4	3%
Andere beheerskosten	99,4	72,3	37%
Afschrijvingen	17,5	14,9	17%
Bedrijfslasten	252,2	218,6	15%
Bijzondere waardeverminderingen	6,7	2,6	158%
Totaal lasten	258,9	221,2	17%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	59,3	129,9	-54%

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

2008 was het jaar waarin de turbulente ontwikkelingen op de internationale financiële markten tot een ingrijpende crisis in de financiële sector leidden, die in het vierde kwartaal werd gevolgd door de inzet van een flinke recessie. De Bank toonde zich een stabiele bank in een turbulente markt, maar ondervond met name in de tweede helft van 2008 indirect de gevolgen van de crisis. De al in 2007 ingezette verschuiving bij de klanten van beleggen naar sparen heeft zich onder invloed van de ontwikkelingen op de financiële markten in 2008 versterkt doorgezet.

De door Private Banking-klanten aangehouden spaar gelden en deposito's namen toe met 15% naar € 11,6 miljard. De rente-inkomsten zijn redelijk op peil gebleven. De rentemarge daalde weliswaar, maar daar stond een toename van de instroom van liquiditeiten van nieuwe klanten tegenover. Bovendien zetten bestaande klanten hun beleggingen veelal om in liquiditeiten. Als gevolg hiervan en door de daling van de koersen, liepen ook de provisie-inkomsten in 2008 fors terug. De bedrijfslasten van Private Banking stegen met € 33,6 miljoen

naar € 252,2 miljoen. Dit hangt direct samen met de geplande forse investeringen in automatisering, training en opleiding, marketing en personele uitbreiding ter versterking van de Private Banking organisatie. Het bedrijfsresultaat voor belastingen van Private Banking kwam met € 59,3 miljoen aanzienlijk lager uit ten opzichte van 2007 (€ 129,9 miljoen).

Van Lanschot België

In de tweede thuismarkt België waren de turbulente marktontwikkelingen zowel in positieve als negatieve zin duidelijk merkbaar. Het aantal doelgroeprelaties nam met 5% toe. Deze toename zorgde weliswaar voor een instroom van nieuw toevertrouwd vermogen, maar was onvoldoende om de aanhoudend negatieve koersdalingen op te vangen. Per saldo liet het totale toevertrouwde vermogen dan ook voor het eerst in jaren een daling zien van € 3,5 miljard tot € 3,1 miljard. Klanten waren heel terughoudend met beleggen, wat resulteerde in een daling van de effecteninkomsten met 26% tot € 12,0 miljoen. Daarnaast nam per saldo ook het volume van de aangehouden spaartegoeden en deposito's af en daalde als gevolg daarvan ook het interestresultaat met 8% ten opzichte van 2007. Dit werd mede veroorzaakt door de ongebruikelijk hoge tarieven die andere aanbieders offereerden. De kredietportefeuille groeide met 2% tot € 0,4 miljard. Deze groei werd, ondanks de toenemende concurrentie, voornamelijk gerealiseerd in de portefeuille woninghypotheken. De inverse rentecurve zorgde ook daar voor druk op de marges. De totale bedrijfslasten bleven goed onder controle en vertoonden een stijging van 3,4% ten opzichte van 2007. Toch daalde het operationeel resultaat voor bijzondere waardeverminderingen en belastingen met 74,4% tot € 2,1 miljoen.

Met de overname van 100% van de aandelen in Buttonwood, vermogensbeheerders nv in oktober 2008 versterkte Van Lanschot in 2008 haar positie als bank voor de vermogende particulier in België. Buttonwood is een in 1999 opgerichte vermogensbeheerder met in totaal € 400 miljoen aan assets under management. Met vestigingen in Kortrijk en Brugge richt Buttonwood zich, net als Van Lanschot, op de vermogende particulier in België.

International Private Banking

De International Private Banking-activiteiten (IPB) zijn voornamelijk gericht op Nederlandse en Belgische klanten die behoefte hebben aan internationale vermogensregie. Deze behoeften zijn vaak een gevolg van emigratie of internationale zakelijke of beleggingsactiviteiten. Wij bieden deze klanten oplossingen aan via het internationaal structureren en beleggen van vermogen. ipb bedient relaties met een vermogen groter dan € 1 miljoen vanuit Curaçao, Luxemburg en Zwitserland. Het representative office in Mougins is in 2007 geopend en legt contacten tussen nieuwe relaties die tijdelijk of permanent aan de Zuid-Franse kust verblijven en Van Lanschot. In Zwitserland is in het jaar 2008 veel geïnvesteerd, onder meer door een aantal nieuwe mensen aan te trekken.

In het najaar van 2008 heeft Van Lanschot de privatebankingactiviteiten van ing Bank nv op Curaçao gekocht. Door deze aankoop verdubbelen wij de assets under management bij Van Lanschot Curaçao. De medewerkers van ing Private Banking Curaçao zijn overgegaan naar Van Lanschot Curaçao. Het bedrijfsresultaat voor belastingen van International Private Banking nam af met 32% van € 15,3 miljoen over 2007 naar € 10,3 miljoen over 2008.

ASSETMANAGEMENT

	2008	2007	%
<i>(x € miljoen)</i>			
Interest	0,8	1,6	-50%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	0,0	0,0	
Provisie	38,3	60,7	-37%
Resultaat financiële transacties	0,7	0,6	17%
Inkomsten uit operationele activiteiten	39,8	62,9	-37%
Personeelskosten	18,3	27,9	-34%
Andere beheerskosten	7,3	7,4	-1%

Afschrijvingen	0,4	0,3	33%
Bedrijfslasten	26,0	35,6	-27%
Bijzondere waardeverminderingen	0,5	0,0	
Totaal lasten	26,5	35,6	-26%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	13,3	27,3	-51%

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Assetmanagement omvat de vermogensbeheeractiviteiten binnen Van Lanschot N.V..

Assetmanagement omvat de vermogensbeheeractiviteiten binnen Van Lanschot N.V.. In Kempen Capital Management N.V. (KCM) zijn de vermogensbeheeractiviteiten voor institutionele beleggers ondergebracht, inclusief verenigingen en stichtingen. KCM heeft een toonaangevende Europese positie opgebouwd als 'investment boutique' met een sterke focus op een aantal specialisaties, te weten Europese smallcaps, Europese beursgenoteerde vastgoedaandelen, dividendstrategieën, bedrijfsobligaties en absoluut rendementstrategieën (o.a. via een global fund of hedge funds).

Daarnaast biedt KCM als klantoplossing fiduciair vermogensbeheer aan Nederlandse institutionele beleggers aan en maakt het hoogwaardige beleggingsoplossingen voor institutionele beleggers, zoals multimanagerconcepten. Die concepten zijn ook toegankelijk voor de klanten van Van Lanschot Private Banking.

2008 was een roerig financieel jaar voor de vermogensbeheerklanten. Vanuit die visie heeft de Bank in het jaar 2008 nog intensiever contact met hen gehouden. Gezien de marktomstandigheden heeft 2008 toch nog een bevredigend resultaat opgeleverd, al waren de negatieve koersontwikkelingen op de effectenbeurzen uiteraard ook voelbaar voor KCM. In het begin van het jaar waren er al forse koersdalingen; vanaf half september ging het in alle beleggingscategorieën snel berg afwaarts. Dat gold niet alleen voor aandelen, maar ook voor absolute-returnfondsen en bedrijfsobligaties.

Toch heeft er per saldo in 2008 geldinstroom plaatsgevonden, met name in fiduciair management. Ultimo 2008 bedroegen de assets under management € 9,6 miljard. Dit was een afname van 9% en was het gevolg van de negatieve koersontwikkelingen op de effectenbeurzen. Deze hadden een negatief effect van € 2,8 miljard. Daartegenover stond een netto instroom van nieuwe middelen van € 1,8 miljard. Door het slechte beursklimaat zijn de inkomsten uit operationele activiteiten, voornamelijk provisies, met 37% gedaald naar € 39,8 miljoen. De assets under management voor instituten namen toe met € 0,4 miljard tot € 6,4 miljard. Dit is het saldo van een nettointroom van € 1,7 miljard en een waardedaling van € 1,3 miljard. De assets under management van de huisfondsen namen af met € 1,4 miljard naar € 3,2 miljard als saldo van een netto-uitstroom van € 0,1 miljard en een waardedaling van € 1,3 miljard.

BUSINESS BANKING

	2008	2007	%
<i>(x € miljoen)</i>			
Interest	119,4	101,9	17%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	16,9	8,5	99%
Provisie	19,0	21,4	-11%
Resultaat financiële transacties	6,5	8,4	-23%
Inkomsten uit operationele activiteiten	161,8	140,2	15%
Personeelskosten	40,0	43,8	-9%
Andere beheerskosten	34,6	27,0	28%

Afschrijvingen	5,8	5,2	12%
Bedrijfslasten	80,4	76,0	6%

Bijzondere waardeverminderingen	12,0	-3,1	487%
---------------------------------	------	------	------

Totaal lasten	92,4	72,9	27%
----------------------	-------------	-------------	------------

Bedrijfsresultaat voor belastingen	69,4	67,3	3%
---	-------------	-------------	-----------

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Vanuit de visie van Van Lanschot N.V. op private banking richt Business Banking zich vooral op ondernemers van middelgrote (familie)bedrijven bij wie zowel privé- als ondernemingsbelangen optimale aandacht verdienen. De Bank kijkt in samenhang naar alle aspecten die verband houden met de onderneming, zoals ondernemingsrisico's, financieringen en overnames, maar ook naar aspecten met een privé karakter zoals inkomen, vermogensvorming en pensioen van de directeur-grotaandeelhouder (dga). Daarnaast biedt de Bank onder het label CenE Bankiers specifiek op de gezondheidszorg toegespitste financiële dienstverlening aan medici, apothekers, zorginstellingen en ondernemers in de zorg aan. Business Banking kan terugkijken op een goed jaar met opnieuw groei en een beter resultaat in een, zeker in het tweede halfjaar, onrustige markt. Daarbij is ook de efficiencyratio verder verbeterd. De inkomsten uit operationele activiteiten stegen met 15% tot € 161,8 miljoen. De zakelijke kredietverlening groeide met € 0,7 miljard (13%) tot € 6,6 miljard. Ook in het turbulente laatste kwartaal groeide de kredietportefeuille. In 2009 wordt eveneens een gezonde groei van de zakelijke kredietverlening verwacht.

Daartegenover stond een beperkte afname van de Creditgelden, met name van zakelijke deposito's met 6 % tot € 1,5 miljard. De goede resultaten zijn voor een belangrijk deel toe te schrijven aan de scherpere doelgroepkeuze en een sterkere focus op die dienstverlening die rekening houdt met de samenhang tussen ondernemer en onderneming. Het aantal Business Banking klanten steeg met name in het segment middelgrote (familie) bedrijven met een omzet boven de € 10 miljoen.

CORPORATE FINANCE EN SECURITIES

	2008	2007	%
<i>(x € miljoen)</i>			
Interest	0,6	0,5	20%
Opbrengsten effecten en deelnemingen	1,6	0,0	
Provisie	43,9	65,0	-32%
Resultaat financiële transacties	3,7	7,0	-47%
Inkomsten uit operationele activiteiten	49,8	72,5	-31%
Personeelskosten	25,0	33,7	-26%
Andere beheerskosten	10,6	13,7	-23%
Afschrijvingen	0,2	0,1	100%
Bedrijfslasten	35,8	47,5	-25%
Bijzondere waardeverminderingen	0,0	0,0	
Totaal lasten	35,8	47,5	-25%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	14,0	25,0	-44%

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Kempen & Co opereert binnen Van Lanschot als een onafhankelijke entiteit die werkt voor eigen rekening en risico, met een eigen balans en winst- en verliesrekening. Kempen & Co Corporate Finance B.V. adviseert en begeleidt, als onafhankelijke partij, ondernemingen en instituten bij kapitaalmarkttransacties, financiële herstructureringen, fusies en overnames. Daarnaast adviseren wij de klanten van Business Banking bij bijvoorbeeld bedrijfsoverdrachten van familiebedrijven. De afdeling Securities richt zich op effectenbemiddeling voor professionele beleggers in Europa en de Verenigde Staten. Securities biedt hen kwalitatief hoogwaardige research en uitvoering van aandelentransacties in met name de fondsen die in Nederland en België genoteerd zijn. Ook bij Corporate Finance en Securities wordt de dienstverlening gekenmerkt door focus en specialisatie: verschillende teams volgen de marktontwikkelingen in een bepaalde sector nauwgezet en vertalen deze in strategische aandachtspunten voor de belangrijke partijen in de markt.

De primaire aandachtsgebieden van Corporate Finance zijn de sectoren vastgoed (vastgoedfondsen en -ontwikkelaars), utilities & renewables ((duurzame) energie-, afval- en waterbedrijven) en biotech. Daarnaast richt Corporate Finance zich op beursgenoteerde Nederlandse small- en midcapfondsen, in het bijzonder in de bouw en maritieme sector, de uitzendsector en de industrie. Het streven is om binnen Kempen & Co Corporate Finance B.V. dezelfde specialisaties terug te laten komen. Daarom werkt Corporate Finance bijvoorbeeld op het gebied van biotech nauw samen met Securities. Kempen & Co Corporate Finance B.V. is bovendien een van de weinige partijen die de in Nederland beursgenoteerde smallcaps volgt. Corporate Finance behoort, zeker in de sectoren waarin zij gespecialiseerd zijn, tot de top 3 in Nederland.

OVERIGE ACTIVITEITEN

	2008	2007
<i>(x € miljoen)</i>		
Interest	-30,5	14,7
Opbrengsten effecten en deelnemingen	-35,8	19,0
Provisie	3,7	-1,5
Resultaat financiële transacties	-13,4	30,9
Inkomsten uit operationele activiteiten	-76,0	63,1
Personeelskosten	6,3	20,8
Andere beheerskosten	10,4	4,5
Afschrijvingen	11,0	15,9
Bedrijfslasten	27,7	41,2
Bijzondere waardeverminderingen	31,1	0,6
Totaal lasten	58,8	41,8
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-134,8	21,3

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Onder "Overige Activiteiten" vallen onder andere activiteiten die plaatsvinden op het gebied van rente-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement en niet aan andere segmenten toe te kennen opbrengsten en/of kosten.

Op 11 mei 2009 heeft Van Lanschot in haar kwartaalbericht het volgende kenbaar gemaakt.

Van Lanschot N.V. houdt haar balans goed intact. Dankzij de emissie van € 150 miljoen aan preferente aandelen in december 2008 liggen de kapitaalratio's ver boven de wettelijke eisen. De voorbereidingen voor het toepassen van de Basel II F-IRB benadering per 1 januari 2010 vorderen naar wens. De

implementatie van F-IRB zal naar verwachting leiden tot een verhoging van de kapitaalratio's met circa 2 procentpunten. Meer dan andere banken, financiert de Bank haar kredietverlening met de toevertrouwde middelen van haar cliënten. Dit wordt uitgedrukt in de fundingratio, die per 31 maart 2009 86,2% bedroeg (loan to deposit ratio van 116%). Ondanks de hoge kwaliteit van de kredietportefeuille is de impact van de recessie voelbaar en ziet de Bank de kredietverliezen oplopen.

Moeilijke marktomstandigheden

Nieuwe kredieten in 2009, met name in de zakelijke sector, worden verstrekt tegen betere marges dan voorheen. Het effect van deze marges wordt tenietgedaan door de hoge tarieven die vanwege de marktomstandigheden moeten worden betaald op deposito's en spaarrekeningen. Door haar hoge fundingratio heeft De Bank relatief veel last van deze hoge creditrentes. De provisie-inkomsten bleven onder druk staan in de eerste drie maanden van het jaar. Door de aanhoudende onrust op de aandelenmarkten zijn beleggers nog steeds terughoudend met het doen van effectentransacties en de gedaalde aandelenkoersen leiden tot lagere beheerprovisies. Het brutoresultaat voor het eerste kwartaal van 2009, vóór bijzondere waardeverminderingen, was positief. Het nettoresultaat na de bijzondere waardeverminderingen voor het eerste kwartaal was negatief.

Bijzondere posten

Zoals eerder aangekondigd heeft de Bank onderzocht of de modernisering van de IT-omgeving getemporeerd kon worden. Dit onderzoek is afgerond. Omdat is geconstateerd dat de kwaliteit en stabiliteit van de huidige IT-omgeving voldoende zijn om de continuïteit van de core bankingactiviteiten te waarborgen is besloten om deze modernisering geleidelijk te realiseren onder gedeeltelijke handhaving van de bestaande systeemomgeving. Dit besluit zal leiden tot een versnelde afschrijving van de geactiveerde kosten in het tweede kwartaal voor een bedrag dat zal liggen tussen € 30 miljoen en € 35 miljoen (voor belastingen). De eerder aangekondigde efficiëncymaatregelen worden momenteel binnen de organisatie doorgevoerd. Het effect van deze maatregelen op de bedrijfslasten zal pas in 2010 volledig zichtbaar worden. In het tweede kwartaal van 2009 zal met betrekking tot deze maatregelen een voorziening worden genomen van circa € 6 miljoen (voor belastingen).

6.9 FINANCIERINGSBRONNEN

De belangrijkste financieringsbronnen zijn voor Van Lanschot N.V. de door klanten toevertrouwde middelen, ofwel de verplichtingen private sector (bestaande uit spaargelden, korte- en langetermijndeposito's en direct opeisbare gelden) en gelden geplaatst door banken, zowel in het binnenland als het buitenland. Overige bronnen zijn onder andere beursgenoteerde obligaties, onderhandse plaatsingen, bankobligaties en achtergestelde leningen.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de geconsolideerde financieringsbronnen van Van Lanschot N.V. per 30 juni 2009.

(bedragen in duizenden euro's)	30-06-2009*	30-06-2008*	2008**	2007**
Verplichtingen private en publieke sector	14.721.036	15.940.802	15.318.420	14.596.804
Uitgegeven schuldbewijzen	1.261.822	1.916.016	1.761.142	3.015.960
Bankiers	1.852.824	827.854	391.474	904.407
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	48.411	88.347	14.113	35.583
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	22.449	18.524	22.452	18.243
Derivaten	305.959	268.209	313.621	387.643
Overlopende passiva	468.336	495.661	557.418	450.018
Overige passiva	94.035	54.085	63.291	64.529
Latente belastingverplichtingen	43.847	49.088	44.910	55.754
Achtergestelde schulden	597.689	441.931	630.306	465.451
Voorzieningen	21.690	26.315	20.172	34.910
Actuele belastingverplichtingen	6.735	9.907	10.467	2.933
Totaal verplichtingen	19.444.833	20.136.739	19.147.786	20.032.235

* Deze cijfers zijn ontleend aan het persbericht "Resultaten Van Lanschot eerste halfjaar 2009" en het halfjaarresultaat van 2008.

De halfjaarcijfers zoals opgenomen in de tabel zijn niet gecontroleerd door de accountant.

** De cijfers zijn afkomstig uit de jaarverslagen 2008 en 2007 van Van Lanschot N.V., exclusief buitengewone baten.

6.10 RAAD VAN COMMISSARISSEN EN RAAD VAN BESTUUR

De leden van de Raad van Commissarissen van zowel de Bank als Van Lanschot N.V. zijn:

Drs. T. de Swaan (1946) *Voorzitter*

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 10 mei 2007; zittingsperiode eindigt in 2011
- Oud lid van de Raad van Bestuur van ABN AMRO Bank N.V., ABN AMRO Holding N.V. en De Nederlandsche Bank N.V.
- Overige commissariaten: Koninklijke DSM, Corporate Express, Koninklijke Ahold
- Overige functies: Lid van de board Zurich Financial Services, Lid van de board GlaxoSmithKline Plc, Penningmeester Bestuur Koninklijk Concertgebouworkest, Lid Bestuur Van Leer Jerusalem Institute, Voorzitter Adviesraad Rotterdam School of Management Erasmus Universiteit, Penningmeester Bestuur Antoni van Leeuwenhoekziekenhuis/Nederlands Kanker Instituut, Lid Adviesraad MS Centre Amsterdam, Lid Bestuur Franz Liszt Pianoconcours

W.W. Duron (1945)

- Nationaliteit: Belgische
- Benoemd per 10 mei 2007; zittingsperiode eindigt in 2011
- Oud-directievoorzitter KBC Group N.V.
- Overige functies: Lid Bestuur Ravago Plastics, Lid Bestuur Van Breda Risk & Benefits, Lid Bestuur Tigenix, Lid Bestuur Katholieke Universiteit Leuven, Voorzitter Auditcomité Universiteit Leuven, Lid Bestuur Universitair Centrum Kortenberg, Lid Bestuur W&K (consortium van vijf hogescholen), Lid Bestuur Universitaire Ziekenhuizen Leuven

Drs. G.P. van Lanschot (1964)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 10 mei 2006; zittingsperiode eindigt in 2010
- Voorheen werkzaam bij ABN AMRO Bank in diverse functies

Mevrouw T.M. Lodder (1948)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009
- Directeur De Nederlandse Opera en voorzitter directie Stichting Het Muziektheater, Amsterdam
- Overige commissariaten: NV Nederlandse Spoorwegen, Medical Multi Media Productions BV
- Overige functies: Lid Raad van Toezicht Universiteit Maastricht, Lid Algemeen Bestuur Stichting Praemium Erasmianum, Lid Bestuur SLAA, Lid Bestuur VSB fonds

Mr. C.W. de Monchy (1950)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 10 december 1998; zittingsperiode eindigt in 2011
- Advocaat en notaris
- Oud-bestuurslid De Brauw Blackstone Westbroek NV
- Overige functies: diverse bestuursfuncties in Rotterdam

A.J.L. Slippens (1951)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 10 mei 2007; zittingsperiode eindigt in 2011
- Directievoorzitter Sligro Food Group N.V. tot 21 september 2008
- Overige commissariaten: Stiho Groep B.V., Groeneveld Intersafe B.V.
- Overige functies: Lid Bestuur Stichting Administratiekantoor Exa Holding, Lid Bestuur Stichting Administratiekantoor Beccus, Lid Raad van Toezicht GGZ Oost-Brabant, Rosmalen

Drs. J.B.M. Streppel (1949) *vicevoorzitter*

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 11 mei 2005; zittingsperiode eindigt in 2009
- Overige commissariaten: KPN NV en EFRAG
- Overige functies: Lid Bestuur WRA Group, Lid Commissie van beursgenoteerde ondernemingen Euronext Exchanges, Voorzitter Commissie Financieel-Economische Zaken Verbond van

Verzekeraars, Voorzitter CEA ECOFIN, Voorzitter stichting stemmen bij volmacht, Voorzitter Monitoring Commissie Corporate Governance Code

De leden van de Raad van Bestuur van zowel de Bank als Van Lanschot N.V. zijn:

Drs. F.G.H. Deckers (1950) Voorzitter Raad van Bestuur

- Nationaliteit: Nederlandse
- Indienstreding: 1 januari 2004
- Benoemingstermijn: tot 1 januari 2012
- Aandachtsgebieden: Secretariaat Raad van Bestuur, Juridische Zaken, Compliance, Corporate Office, Human Resource Management, Group Audit, Risk Management en Van Lanschot België
- Nevenfuncties: lid van de Raad van Commissarissen IBM Nederland N.V., lid van de Raad van Commissarissen Springpaarden Fonds Nederland B.V., lid van de Raad van Commissarissen SBM Offshore N.V., Bestuurslid Nederlandse Vereniging van Banken, lid Raad van Toezicht Siebold Huis, lid Raad van Toezicht Stichting Alzheimer Nederland, lid Adviesraad Uitgevende Instellingen Euronext en lid Adviesraad Woman Capital

Drs. I.A. Sevinga (1966)

- Nationaliteit: Nederlandse
- Benoemd per 22 januari 2007 tot 1 januari 2011
- Aandachtsgebieden: Kempen & Co N.V. (Corporate Finance en Securities), Private Banking, Business Banking en Marketing & Productmanagement
- Nevenfuncties: Penningmeester Koninklijke Nederlandse Hippische Sportfederatie, lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot Chabot Holding B.V

P.A.M. Loven (1956) Lid Raad van Bestuur

- Nationaliteit: Nederlandse
- Indienstreding: 1 augustus 2005
- Benoemingstermijn: tot 1 augustus 2009
- Aandachtsgebieden: Operations, Corporate Purchasing Management, Financial Control, Fiscale Zaken, Treasury en Informatie Technologie Management, Corporate Facility Management en Van Lanschot Curaçao
- Nevenfuncties: lid van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot Chabot Holding B.V

De heer P.A.M. (Paul) Loven treedt per 31 oktober 2009 terug als lid van de Raad van Bestuur van Van Lanschot NV en de Bank. Zijn taken worden overgenomen door de overige leden van de Raad van Bestuur, totdat er een opvolger voor hem is benoemd.

De concerndirecteuren van de Bank zijn:

Drs. H.J. Agterberg
K.H. Aulman RA
Drs. P.M. Bakker
Drs. A.J.J. Barends
Drs. H.J.J. Debrauwer
Drs. M. Elsinghorst
C.M. den Engelsens RA
Mevrouw drs. C.E. Habes
Drs. J. Hak
A.T.M. Huigen
Drs. J.J.M. Jacobs
Drs. Ch.H.A. Kuijpers
Drs. F.P. Mannaerts
Mr. W. Meiss
Drs. J.C. Rietvelt
A.C. Smits
Drs. P.A.J. Verbaas
G. Verlodt
Mr. S.G. van de Vusse

Alle leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van zowel de Bank als Van Lanschot N.V. hebben F. van Lanschot Bankiers N.V., Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch tot hun domicilie benoemd. Er zijn geen belangen en/of plichten van de leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur of de algemene directeuren jegens de Bank en/of Van Lanschot N.V. die strijdig zijn met hun eigen belangen en/of met andere plichten en/of de doorlopende uitgaven van de Van Lanschot Index Garantie Contracten .

7. FINANCIËLE GEGEVENS VAN LANSCHOT N.V.

Onderstaande financiële gang van zaken maakt onderdeel uit van het jaarverslag van Van Lanschot in 2008. Het jaarverslag kunt u downloaden van de website www.vanlanschot.nl.

7.1 DE GANG VAN ZAKEN BIJ VAN LANSCHOT N.V. IN 2008

De balans van Van Lanschot N.V. is ook in 2008 robuust gebleven. Het gebruik van de balans voor eigen rekening is en blijft buitengewoon beperkt. De kapitaalpositie is sterk met een Tier I-ratio van 10,0% en een bis-ratio van 12,5%. In 2008 is Van Lanschot N.V. in staat gebleken twee keer kapitaal op te halen uit de reguliere kapitaalmarkt.

Dit stelde de Bank in staat om de ratio's naar de bovenkant van de nieuwe marktniveaus te brengen. Van Lanschot N.V. heeft ruim voldoende liquiditeit. De activiteiten zijn grotendeels gefinancierd met spaargelden en deposito's van cliënten. Het bedrijfsmodel van Van Lanschot N.V. is relatief eenvoudig en transparant. Het belang van de klant staat centraal in alles wat de Bank doet. Dit heeft geleid tot een aantal keuzes die onder de huidige marktomstandigheden goed hebben uitgewerkt.

Balansontwikkeling

Het balanstotaal bedroeg per 31 december 2008 € 20,7 miljard, tegen € 21,7 miljard per 31 december 2007. Het eigen vermogen is in 2008 gedaald van € 1,7 miljard naar € 1,5 miljard. Dit is het gevolg van de realisatie van de negatieve herwaarderingsreserve van beleggingen, waardeverminderingen van derivaten en het dividend 2007 dat in mei 2008 is uitbetaald.

De verplichtingen aan de private en publieke sector zijn gestegen met € 0,7 miljard (5%) van € 14,6 miljard tot € 15,3 miljard. Bestaande particuliere relaties hebben er voor gekozen om een deel van de effectenportefeuille in liquiditeiten aan te houden en nieuwe relaties kwamen over met liquiditeiten. Ten aanzien van de verplichtingen private en publieke sector vond er een forse groei van € 2,0 miljard plaats tot en met augustus van het jaar 2008.

De laatste periode van het jaar kent een netto afname van € 1,3 miljard. Deze afname is het gevolg van de nationalisatie van ABN Amro en Fortis Nederland (meer vertrouwen) en de keuze van particulieren voor meer spreiding van liquiditeiten tussen verschillende banken. Daarnaast hebben cliënten gekozen voor de veilige haven van staatsobligaties. Overige verplichtingen bestaan met name uit rekeningen-courant. De kredieten en vorderingen private en publieke sector zijn in 2008 gestegen met € 1,1 miljard (7%). Deze toename is voornamelijk gerealiseerd bij Business Banking. In het Private Banking-segment is de kredietverlening minder hard gestegen als gevolg van het beleid van de Bank om minder accent te plaatsen op het verstrekken van hypotheekleningen. De hypotheekportefeuille bleef stabiel op een niveau van € 8,0 miljard. De fundingratio van de Bank – de verhouding tussen de verplichtingen publieke en private sector en de kredieten en vorderingen private en publieke sector – bedroeg ultimo 2008 90%.

Het rendement op het gemiddeld eigen vermogen is gedaald van 16,9% per ultimo 2007 naar 1,5%. De BIS-ratio is gestegen van 11,6% naar 12,5%. Deze stijging werd veroorzaakt door een stijging van het toetsingsvermogen als gevolg van de uitgifte van preferente aandelen (€ 150 miljoen) en een daling van het vereiste risicokapitaal. De BIS-ratio blijft met 12,5% ruim boven de norm van de toezichthouders. De uitgifte van de preferente aandelen heeft eenzelfde effect gehad op de BIS Tier I-ratio. Deze is gestegen van 8,9% naar 10,0%, maar behoort niet tot het Core Tier I-vermogen. De naar risico gewogen activa zijn toegenomen met € 0,4 miljard van € 13,6 miljard ultimo 2007 tot € 14,0 miljard per 31 december 2008.

De nettowinst over 2008 bedroeg € 30,1 miljoen, een daling van 86% ten opzichte van 2007 (€ 215,4 miljoen). Op basis van doorlopende activiteiten was de daling 84%. De winst per gewoon aandeel kwam in 2008 uit op € 0,55; een daling van 91% ten opzichte van 2007 (€ 5,94). Bijzondere posten drukken het bedrijfsresultaat voor belasting met € 76,4 miljoen:

- Verlies op aandelenportefeuille € 51,7 miljoen
 - € 42,1 miljoen in Opbrengsten uit effecten en deelnemingen
 - € 9,6 miljoen in Bijzondere waardeverminderingen
- Afschrijving op it-project € 20,5 miljoen in Bijzondere waardeverminderingen

- Verplichtingen onder depositogarantiestelsel € 4,2 miljoen in Andere beheerskosten

De inkomsten uit operationele activiteiten bedroegen over geheel 2008 € 493,6 miljoen. Dit is 24% lager dan over 2007 (€ 648,0 miljoen). Het interestresultaat bedroeg € 294,1 miljoen, een stijging van 6% ten opzichte van 2007 (€ 276,4 miljoen). Dit is het gevolg van de positieve ontwikkeling van de onderliggende volumes en een stabiele rentemarge.

De opbrengsten uit effecten en deelnemingen bedroegen in 2008 € 17,3 miljoen negatief. Hierin is € 31,8 miljoen negatief (2007: € 17,3 miljoen positief) opgenomen als verkoopresultaat uit voor verkoop beschikbare beleggingen. Dit verlies bevat het eerder genoemde negatieve verkoopresultaat van € 42,1 miljoen, plus € 10,3 miljoen winst op de verkoop van een aantal andere voor verkoop beschikbare beleggingen. Daarnaast bevat deze post € 22,9 miljoen aan dividenduitkeringen (2007: € 11,2 miljoen) en een negatief herwaarderingsresultaat van € 8,4 miljoen (2007: € 1,0 miljoen negatief).

De provisieresultaten over geheel 2008 bedroegen € 217,7 miljoen, dit is 26% lager dan over 2007 (€ 295,4 miljoen). Dit werd volledig veroorzaakt door dalende effecten- en beheerprovisies. Deze zijn gedaald van € 252,4 miljoen in 2007 naar € 170,0 miljoen. Het aantal transacties is 32% lager dan in 2007. De dalende aandelenkoersen (de AEX is in 2008 met 52% gedaald) zorgden voor een forse waardevermindering van de assets under management waardoor de beheerprovisie fors af nam. De overige provisies lieten een stijging zien van 11% van € 43,0 miljoen naar € 47,7 miljoen. Voor geheel 2008 bedroeg het resultaat uit financiële transacties € 0,9 miljoen negatief, in 2007 bedroeg dit resultaat € 48,8 miljoen positief. Onder dit resultaat zijn begrepen de (al dan niet gerealiseerde) waardemutaties op de handelsportefeuille, de valutakoersverschillen en (on)gerealiseerde resultaten hedge accounting. Het resultaat uit financiële transacties is sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de rente, de ontwikkeling op de aandelenbeurzen en de koersontwikkeling van vreemde valuta's.

De bedrijfslasten in 2008 bedroegen € 422,1 miljoen, een toename van 2% ten opzichte van 2007 (€ 414,7 miljoen). De personeelskosten bedroegen in 2008 € 224,9 miljoen, dit is 10% lager dan in 2007 (€ 248,5 miljoen). Deze afname werd veroorzaakt door vrijvallen uit de pensioenvoorziening (€ 8,2 miljoen) en ziektekostenvoorziening (€ 5,2 miljoen) en een lagere bonusreservering (€ 27,6 miljoen lager dan in 2007). De andere beheerskosten bedroegen € 162,3 miljoen in 2008. Dit is een stijging van 25% ten opzichte van 2007 (€ 129,8 miljoen). Deze stijging bestaat grotendeels uit de toename in de automatiseringskosten als gevolg van de inhuur van externen voor het automatiseringsproject en als gevolg van de outsourcing van de automatiseringsactiviteiten.

Ook is in 2008 een voorziening gevormd van € 4,2 miljoen wegens de verplichtingen van de bank ten aanzien van het depositogarantiestelsel, voortvloeiend uit onder andere het faillissement van Icesave. In 2008 bedroegen de afschrijvingen € 34,9 miljoen, dit is een afname van 4% ten opzichte van 2007 (€ 36,4 miljoen).

Deze daling werd grotendeels veroorzaakt door de lagere afschrijving op immateriële activa als gevolg van de overname van Kempen. In 2007 was dat een bedrag van € 13,6 miljoen en in 2008 € 10,9 miljoen. De post bijzondere waardeverminderingen bedroeg € 50,3 miljoen. Hiervan heeft € 20,5 miljoen betrekking op de impairment van de kosten voor het automatiseringsproject en € 9,6 miljoen op de impairment van de aandelen uit de voor verkoop beschikbare beleggingen. De toevoeging aan de kredietvoorziening bedroeg in 2008 € 20,1 miljoen (2007: € 1,3 miljoen), ofwel 15 basispunten van de naar risico gewogen activa (2007: 1 basispunt). Het percentage van de non-performing loans gedekt door de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen was 63,8% (ultimo 2007: 138,6%).

De belastingen over het bedrijfsresultaat betroffen in 2008 een vordering van € 8,9 miljoen. Dit is enerzijds het gevolg van het lage resultaat voor belasting, anderzijds van het belastingvoordeel uit de deelnemingsvrijstelling.

De efficiencyratio, de verhouding tussen bedrijfslasten en inkomsten uit operationele activiteiten, nam toe tot 85,5% (2007: 64,0%).

Winst- en verliesrekening

	2008	2007	%
<i>(x € miljoen)</i>	(A)	(B)	(A t.o.v. B)
Interest	294,1	276,3	6%
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-17,3	27,5	-163%
Provisie	217,7	295,4	-26%
Resultaat uit financiële transacties	-0,9	48,8	-102%
Inkomsten uit operationele activiteiten	493,6	648,0	-24%
Personeelskosten	224,9	248,5	-9%
Andere beheerskosten	162,3	129,8	25%
Afschrijvingen	34,9	36,4	-4%
Bedrijfslasten	422,1	414,7	2%
Bijzondere waardeverminderingen	50,3	0,1	
Totaal lasten	472,4	414,8	14%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	21,2	233,2	-91%
Belastingen	-8,9	43,8	-120%
NETTOWINST o.b.v. doorlopende activiteiten	30,1	189,4	-84%
Niet doorlopende activiteiten*	-	26,0	
NETTOWINST	30,1	215,4	-86%

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

* Dit betreft Van Lanschot Assurantiën Holding B.V.; nettowinst ad € 5,2 miljoen en verkoopresultaat € 20,8 miljoen.

Dividend

Het jaarlijks uit te keren dividend wordt bepaald aan de hand van het bedrag beschikbaar voor aandeelhouders. Dit bedrag is de nettowinst voor het hele jaar, gecorrigeerd voor de rente op perpetuele leningen en de zogenoemde amortisatie agio. Het beleid van Van Lanschot is om tussen 40% en 50% van het bedrag beschikbaar voor aandeelhouders uit te keren.

Het voor aandeelhouders beschikbare bedrag over 2008 is € 19,3 miljoen. De Raad van Bestuur heeft na goedkeuring van de Raad van Commissarissen besloten hiervan een bedrag € 9,5 miljoen toe te voegen aan de reserves. Het resterende bedrag, groot € 9,8 miljoen, staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Assets under management

De assets under management daalden in 2008 met € 4,6 miljard (16%). Het grootste gedeelte hiervan heeft betrekking op de particuliere assets under management (afname van € 3,6 miljard).

De winst per gewoon aandeel over 2008 kwam uit op € 0,55 en was 91% lager dan over 2007: (€ 5,94).

	2008	2007
<i>(x € miljoen)</i>		

Nettowinst	30,1	215,4
Rente Perpetuele lening	-10,8	-10,7
Nettowinst voor berekening Winst per aandeel	19,3	204,7
Winst per aandeel (€)	0,55	5,94

Nettowinst	30,1	215,4
Rente Perpetuele lening	-10,9	-10,7
Netto effect amortisatie agio	-0,7	+3,4
Nettowinst beschikbaar voor aandeelhouders	19,3	204,6
Bedrag beschikbaar voor aandeelhouders (€)	0,55	5,94

Gemiddeld aantal gewone aandelen (x 1.000) 34.772 34.422

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Balans

<i>(x € miljoen)</i>	31-12-2008	31-12-2007	%
Verplichtingen private en publieke sector	15.318	14.597	5%
- spaargelden	1.050	1.470	28,6%
- deposito's	9.064	7.358	23,2%
- overige	5.204	5.769	-9,8%
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	17.072	16.006	6,7%
- hypotheek	8.018	8.017	-
- Rekening Courant	2.015	2.015	-
- Leningen	6.183	5.694	8,6%
- overige	357	280	27,5%
Eigen vermogen	1.544	1.687	-8,5%
Balanstotaal	20.692	21.719	-4,7%
BIS-ratio (%)	12,5%	11,6%*	7,8%
BIS-ratio Tier 1 (%)	10,0%	8,9%*	12,4%
BIS-ratio Core Tier 1 (%)	6,7%	6,6%*	1,5%

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

* Voor de vergelijkbaarheid zijn de BIS-ratio's per 31-12-2007 aangepast conform Basel II

Particulieren

De assets under management voor particulieren daalden met € 3,6 miljard van € 18,6 miljard tot € 15,0 miljard. Deze daling was het gevolg van een netto-instroom van € 0,3 miljard en een negatieve waardeverandering van € 3,9 miljard. De nettostroom bevat de assets under management die voort zijn gekomen uit de overname van Buttonwood (€ 0,3 miljard) door Van Lanschot België en van ing private banking Curaçao (€ 0,5 miljard) door Van Lanschot Curaçao. Onder de assets under management voor particulieren zijn ook de Index Garantie Contracten begrepen. Deze lieten in 2008 een daling zien van € 0,3 miljard tot een niveau van € 1,1 miljard ultimo 2008.

Instituten en huisfondsen

Assets under management voor instituten zijn in 2008 gestegen met € 0,4 miljard (7%), van € 6,0 miljard naar € 6,4 miljard. De toename is opgebouwd uit een negatieve waardevermindering van € 1,4 miljard en een netto-instroom van € 1,8 miljard. Deze waardedaling is het gevolg van een negatieve koersontwikkeling op de beurzen. De instroom is voornamelijk toe te schrijven aan het mandaat van De Goudse (€ 1,6 miljard) en de vermogensbeheerovereenkomst met de Stichting Pensioenfonds Randstad (€ 0,4 miljard). Assets under management inzake huisfondsen (alles discretionary) zijn in 2008 met € 1,4 miljard (30%) gedaald naar € 3,2 miljard. Deze afname bestaat uit een netto-uitstroom van € 0,1 miljard en een negatieve waardeverandering van € 1,3 miljard. Verder zijn de integraties van het Orange European Midcap Fund in het Orange Sense Fund en het Van Lanschot Bond Opportunity in het Orange Global Bond Fund in 2008 noemenswaardig. De totale Assets under non-discretionary management zijn in 2008 gedaald met € 2,0 miljard (15%) van € 13,4 miljard tot € 11,4 miljard. Deze afname bestaat uit een instroom van € 0,9 miljard en een negatieve waardeverandering van € 2,9 miljard.

2008 2007

(x € 1 miljard)

Assets under management	24,6	28,1
Assets under discretionary management	13,2	14,7
Assets under non-discretionary management	11,4	13,4

Assets under management	24,6	28,1
Particulier	15,0	18,6
Instituten	6,4	5,1
Huisfondsen	3,2	4,4

Bron: Jaarverslag 2008 van Van Lanschot N.V.. Deze gegevens zijn niet gecontroleerd door de accountant.

Securitisatie

Daarnaast heeft de Bank in januari 2009 door middel van een securitisatie van een deel van haar hypotheekportefeuille voor € 1,9 miljard aan waardepapier geëmitteerd, waarvan € 1,6 miljard beleenbaar is bij de Europese Centrale Bank (ECB). Deze maatregel is genomen onder de verwachting dat de Bank in 2009 geen beroep hoeft te doen op de kapitaalmarkt om te voorzien in haar fundingbehoefte.

Vooruitzichten 2009

Onderstaande vooruitzichten zijn overgenomen uit het persbericht 'Resultaten van Van Lanschot eerste halfjaar 2009' van Van Lanschot N.V.

De huidige recessie is een van de gevolgen van de bankencrisis. Pas als het dieptepunt van de recessie achter de rug is zal de overheid de exitstrategie voor haar belangen in de financiële sector kunnen formuleren. De herstructurering van de financiële sector kan pas plaatsvinden als er zicht is op deze exit en de implementatie daarvan. Omdat Van Lanschot N.V. en de Bank op geen enkele wijze afhankelijk is van de overheid zal ze in staat zijn om bij deze herstructurering een positieve rol te kunnen spelen.

De negatieve marges op de deposito's en spaargelden drukken de betere marges op nieuwe kredietverlening. Een gezonde verhouding op de spaarmarkt, waarbij de spaarrentes verder dalen, is nodig voor een terugkeer naar 'normale' rentemarges. De opleving van de aandelenbeurzen in het tweede kwartaal heeft geleid tot meer handelsactiviteiten door beleggers. Hierdoor is een herstel in de provisie-inkomsten te zien.

De Bank stelt in deze turbulente tijden drie prioriteiten. Ten eerste de kapitaalpositie op peil houden. De invoering van de F-IRB methode onder Basel II – naar verwachting per 1 januari 2010 – kan ertoe leiden dat de hoge kapitaalratio's verder zullen stijgen. De tweede prioriteit is het beheersen van de kosten. Ten derde wordt onverminderd aandacht besteed aan risicomanagement en de kwaliteit van de kredietportefeuille. Een eventuele verdere verzwakking van de economie kan niet worden uitgesloten; de duur en diepte van de recessie zijn medebepalend voor de ontwikkeling van de kredietverliezen van de bank. Het conservatieve kredietbeleid van de Bank maakt echter dat de kredietportefeuille relatief goed bestand is tegen de recessie.

Gezien de onzekerheid omtrent de ontwikkelingen in het tweede halfjaar van 2009 doet Van Lanschot geen uitspraak over de verwachte resultaten voor het jaar 2009 als geheel.

Naar aanleiding van de aanbevelingen van de Commissie Maas en de aangekondigde Code Banken komt de Bank in de loop van 2009 met concrete voorstellen. De Bank zal een aangepast beloningsbeleid formuleren voor de aandeelhoudersvergadering in 2010.

7.2 GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2009

<i>Bedragen in duizenden Euros</i>	30-06-2009	30-06-2008	31-12-2008	31-12-2007
ACTIVA				
Geldmiddelen en kasequivalenten	460.452	258.798	584.215	525.480
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	97.340	147.094	62.716	83.666
Bankiers	897.846	2.370.367	902.081	2.884.995
Beleggingen	859.613	938.782	894.639	839.512
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	17.486.718	16.703.039	17.072.490	16.006.235
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	47.410	63.037	52.381	63.468
Derivaten	220.014	383.110	209.700	471.872
Beleggingen in deelnemingen equity-methode	35.106	9.732	10.052	9.496
Materiële vaste activa	181.418	191.963	188.639	195.268
Goodwill en overige immateriële activa	346.725	388.045	383.025	379.318
Actuele belastingvorderingen	128.445	39.736	79.610	2.287
Latente belastingvorderingen	3.777	7.117	4.128	7.120
Overlopende activa	109.671	216.288	217.975	211.450
Overige activa	58.974	50.845	30.245	38.667
TOTAAL ACTIVA	20.933.509	21.767.953	20.691.896	21.718.834
PASSIVA				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	48.411	88.347	14.113	35.583
Bankiers	1.852.824	827.854	391.474	904.407
Verplichtingen private en publieke sector	14.721.036	15.940.802	15.318.420	14.596.804
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	22.449	18.524	22.452	18.243
Derivaten	305.959	268.209	313.621	387.643
Uitgegeven schuldbewijzen	1.261.822	1.916.016	1.761.142	3.015.960
Voorzieningen	21.690	26.315	20.172	34.910
Actuele belastingverplichtingen	6.735	9.907	10.467	2.933
Latente belastingverplichtingen	43.847	49.088	44.910	55.754
Overlopende passiva	468.336	495.661	557.418	450.018
Overige passiva	94.035	54.085	63.291	64.529
Achtergestelde schulden	597.689	441.931	630.306	465.451
Totale verplichtingen	19.444.833	20.136.739	19.147.786	20.032.235
Aandelenkapitaal	35.190	35.190	35.190	34.921
Ingekochte eigen aandelen	-18.023	-23.965	-21.854	-27.833
Agioreserve	315.293	315.121	315.293	310.217
Overige reserves	895.934	937.731	878.452	844.808

Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot N.V.	-51.547	54.744	19.226	204.608
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot N.V.	1.176.847	1.318.814	1.226.347	1.366.721
Belang derden (perpetuele leningen)	305.193	305.193	305.193	307.393
Onverdeelde winst aandeel derden (houders perpetuele leningen)	5.254	5.462	10.858	10.740
Belang derden (overige minderheidsbelangen)	1.382	1.745	1.745	1.724
Onverdeelde winst aandelen derden (overige minderheidsbelangen)	-	-	-33	21
Eigen vermogen aandeel derden	311.829	312.400	317.763	319.878
Eigen vermogen	1.488.676	1.631.214	1.544.110	1.686.599
TOTAAL PASSIVA	20.933.509	21.767.953	20.691.896	21.718.834
Voorwaardelijke schulden	362.485	467.269	408.677	435.717
Onherroepelijke faciliteiten	579.345	707.303	505.811	337.607
	941.830	1.174.572	914.488	773.324

De halfjaarcijfers zijn ontleend aan het persbericht "Resultaten Van Lanschot eerste halfjaar 2009" en het halfjaarresultaat van 2008 en zijn niet gecontroleerd door de accountant.

7.3 GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING PER 30 JUNI 2009

<i>Bedragen in duizenden Euros</i>	30-06-2009	30-06-2008	2008	2007
Inkomsten uit operationele activiteiten				
Interestbaten	519.778	625.657	1.347.639	1.244.604
Interestlasten	392.522	479.364	1.053.513	968.244
Interest	127.256	146.303	294.126	276.360
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equity-methode	5.122	237	5.122	3.694
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-113	16.831	-22.442	23.795
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	5.009	17.068	-17.320	27.489
Provisiebaten	110.028	118.171	224.674	308.960
Provisielasten	3.250	5.115	7.001	13.572
Provisies	106.778	113.056	217.673	295.388
Resultaat uit financiële transacties	19.833	6.582	-883	48.759
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	258.876	283.009	493.596	647.996

Lasten

Personeelskosten	115.478	115.475	224.928	248.537
Andere beheerskosten	85.756	72.383	162.321	129.762
Personeels- en andere beheerkosten	201.234	187.858	387.249	378.335
Afschrijvingen	18.743	16.057	34.869	36.411
Bedrijfslasten	219.977	203.915	422.118	414.746
Bijzondere waardeverminderingen	98.660	6.254	50.290	71
Totaal lasten	318.637	210.169	472.408	414.817
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-59.761	72.840	21.188	233.179
Belastingen	-13.464	12.634	-8.903	43.828
Nettowinst op basis van doorlopende activiteiten	-46.297	60.206	30.091	189.351
Niet doorlopende activiteiten	-	-	-	26.018
Nettowinst	-46.297	60.206	30.091	215.369
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot N.V.	-51.551	54.744	19.266	204.608
Waarvan toekomend aan derden (houders perpetuele leningen)	5.254	5.462	10.858	10.740
Waarvan toekomend aan overige minderheidsbelangen	-	-	-33	21
Winst per gewoon aandeel in euro's	-1,48	1,58	0,55	5,94
Verwaterde winst per gewoon aandeel in euro's	-1,47	1,56	0,55	5,88

Winst per aandeel in euro's op basis van doorlopende activiteiten	-1,48	1,58	0,55	5,19
Verwaterde winst per aandeel in euro's op basis van doorlopende activiteiten	-1,47	1,56	0,55	5,13

De halfjaarcijfers zijn ontleend aan het persbericht "Resultaten Van Lanschot eerste halfjaar 2009" en het halfjaarresultaat van 2008 en zijn niet gecontroleerd door de accountant.

7.4 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT PER 30 JUNI 2009

<i>Bedragen in duizenden euro's</i>	30-06-2009	30-06-2008	2008	2007
<i>Bedrijfsresultaat voor belastingen</i>	-59.761	72.840	21.188	233.179
Kasstroom uit operationele activiteiten				
<i>Aanpassingen voor:</i>				
- <i>Afschrijvingen</i>	18.743	16.057	34.869	36.411
- <i>Bijzondere waardeverminderingen</i>	98.660	6.254	50.290	71
- <i>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</i>	-5.009	-17.068	17.320	-27.489
Kasstroom verkregen uit operationele activiteiten	52.633	78.083	123.667	242.172
Nettostijging (daling) in operationele activa en passiva				
- <i>Mutatie financiële vorderingen/verplichtingen handelsactiviteiten</i>	-326	10.664	-520	70.787
- <i>Mutatie financiële vorderingen/verplichtingen tegen reële waarde</i>	4.968	712	15.296	14.911
- <i>Mutatie bankiers</i>	1.332.280	803.723	1.550.397	-1.814.994
- <i>Mutatie private en publieke sector</i>	-1.062.192	640.940	-455.041	1.771.220
- <i>Mutatie derivaten</i>	-17.976	-30.672	188.150	-23.728
- <i>Mutatie voorzieningen</i>	1.518	-8.595	-14.738	-2.396
- <i>Mutatie overige activa en passiva</i>	2.015	-22.622	7.201	99.520
- <i>Mutatie overlopende activa en passiva</i>	19.222	40.805	94.674	-2.992
- <i>Mutatie latent verschuldigde belasting</i>	-712	-6.663	-7.852	19.577
Totale mutatie activa en passiva	278.797	1.406.964	1.377.567	131.905
Betaalde vennootschapsbelasting	-39.103	-43.109	-60.886	-58.949
Totaal nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	292.327	1.441.938	1.440.348	315.128
Nettokasstroom uit niet-doorlopende operationele activiteiten	-	-	-	27.923
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
<i>Investeringsen en aankopen:</i>				
- <i>Beleggingen in kapitaalinstrumenten</i>	-289.334	-79.472	-220.638	-3.016
- <i>Beleggingen in aandelen</i>	12.034	-131.022	-81.641	-31.579
- <i>Beleggingen in groepsmaatschappijen (exclusief overgenomen geldmiddelen)</i>	-	-	37.676	-178.021
- <i>Beleggingen in deelnemingen</i>	-27.767	-236	-	-4.217

- Materiele vaste activa	-6.052	-6.053	-13.562	-29.695
- Immateriële activa	-8.069	-15.658	-29.570	-31.663
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>				
- Beleggingen in kapitaalinstrumenten	297.357	619	69.511	82.968
- Beleggingen in aandelen	1.414	110.605	167.002	36.143
- Beleggingen in groepsmaatschappijen (exclusief overgenomen geldmiddelen)	-	-	-	3.140
- Beleggingen in deelnemingen	2.713	-	-556	7.631
- Materiele vaste activa	4.373	232	4.105	13.205
- Immateriële activa	-	-	412	7.171
Resultaat deelnemingen/participatie en beleggingsportefeuille aandelen	-2.650	3.553	-40.268	11.186
Ontvangen dividend uit deelnemingen en participaties	7.660	13.515	22.948	16.303
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	-8.321	-103.917	-84.581	-100.444
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>				
<i>Uitgifte aandelen en agio</i>	3.831	5.166	5.345	40.180
<i>Lasten personeelsopties</i>	-	-	-	20.175
<i>Mutatie overige reserves</i>	2.766	-14.094	-71.326	5.159
<i>Perpetuele leningen</i>	-5.604	-2.200	-2.082	-5.414
<i>Minderheidsbelangen</i>	-330	21	-33	1.724
<i>Ontvangsten uit achtergestelde schulden</i>	100.000	-	250.000	-
<i>Aflossingen achtergestelde schulden</i>	-132.617	-23.520	-85.145	-11.242
<i>Ontvangsten uit schuldbewijzen</i>	80.000	-	-	150.000
<i>Aflossingen schuldbewijzen</i>	-579.320	-1.099.944	-1.254.818	-915.453
<i>Betaald dividend</i>	-9.800	-104.484	-104.484	-94.745
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-541.074	-1.239.055	-1.262.543	-809.616
Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten	-257.068	98.966	93.224	-567.009
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	538.027	444.803	444.803	1.011.812
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	280.959	543.769	538.027	444.803
Bijkomende toelichting				
Kasstromen uit hoofde van interestontvangsten	601.744	635.420	1.350.103	1.218.347
Kasstromen uit hoofde van interestbetalingen	490.118	445.257	940.979	879.722

De halfjaarcijfers zijn ontleend aan het persbericht "Resultaten Van Lanschot eerste halfjaar 2009" en het halfjaarresultaat van 2008 en zijn niet gecontroleerd door de accountant.

7.5 TOELICHTING OP DE HALFJAARCIJFERS PER 30 JUNI 2009

Private Banking

De kredietcrisis heeft in het algemeen grote twijfels doen rijzen over de soliditeit van het bankwezen. Het overheidsingrijpen bij een aantal banken heeft deze twijfels slechts deels weggenomen. Als gevolg van de onzekerheden bleken particulieren in het algemeen niet geneigd om van bank te veranderen. Spreiding van liquiditeiten over meerdere banken is onder de huidige omstandigheden nog steeds gebruikelijk.

In het eerste halfjaar van 2009 is het aantal doelgroeprelaties gestegen met 0,5%. Deze nieuwe cliënten zijn met name zeer vermogende particulieren, directeuren-grootaandeelhouders en business professionals. De totale clientassets (assets under management plus spaargelden en deposito's) van particuliere relaties zijn per 30 juni 2009 met € 26,6 miljard op hetzelfde niveau gebleven als per 31 december 2008. De spaargelden en deposito's namen in de eerste zes maanden af met 5% tot € 11,0 miljard. Van Lanschot is in de spaar- en deposito-oorlog slechts deels meegegaan met haar tarieven, gegeven haar bovengemiddelde liquiditeitspositie. De assets under management van particulieren stegen met 4% tot € 15,6 miljard.

Vermogensbeheer

De totale assets under management namen toe van € 24,6 miljard per 31 december 2008 tot € 25,2 miljard per 30 juni 2009. Kempen Capital Management heeft in het eerste halfjaar voor € 930 miljoen aan nieuwe mandaten verkregen. In de eerste helft van 2009 is een belegbaar vermogen van € 130 miljoen verkregen van FRR. In de loop van het tweede halfjaar zal een vermogen van circa € 800 miljoen onder fiduciair beheer worden genomen van partijen als Stichting Pensioenfonds Boskalis en ZLTO.

Business Banking

In de eerste zes maanden van 2009 nam de zakelijke kredietverlening met 7% toe tot € 7,1 miljard. Van Lanschot blijft leningen verstrekken aan haar doelgroepcliënten. Op nieuwe leningen worden betere marges behaald. Het aantal zakelijke doelgroeprelaties groeide met 0,4%.

Corporate Finance en Securities

Het beperkte risicoprofiel van Kempen en de geringe handel voor eigen rekening ondersteunden het risicoprofiel van de bank tijdens de bankencrisis. Maar als gevolg hiervan profiteert de bank slechts in beperkte mate van de opleving van de inkomsten die in de huidige marktomstandigheden mogelijk zouden zijn. De afdeling Securities heeft nog te maken met lagere handelsvolumes van institutionele beleggers en dus lagere provisie-inkomsten dan in de eerste helft van 2008. Wel lijkt het aantal effectentransacties door institutionele beleggers zich te stabiliseren sinds het tweede halfjaar van 2008.

Tweede kwartaal ziet fors herstel in brutoresultaat

Het eerste halfjaar van 2009 kenmerkte zich door verstoorde verhoudingen op de spaarmarkt, waarbij banken met staatssteun deposito- en spaartarieven aanboden die ver boven de Euribor-tarieven lagen. Hierdoor zijn de marges op nieuw afgesloten deposito's in de eerste helft van 2009 verder verslechterd. Een private bank als Van Lanschot wordt relatief hard geraakt omdat haar cliënten verhoudingsgewijs veel geld in de vorm van liquiditeiten aanhouden. De rentemarge is gedaald van 1,35% in de eerste helft van 2008 tot 1,22% in het eerste halfjaar van 2009. Hoewel de verwachting is dat de marges in de tweede helft van 2009 zullen verbeteren, zal dit herstel vermoedelijk geleidelijk plaatsvinden. Het renteresultaat is met 13% gedaald ten opzichte van de eerste helft van 2008 tot € 127,3 miljoen. Onder normale verhoudingen op de spaarmarkt, was een aanzienlijk beter renteresultaat behaald.

In de eerste helft van 2009 zijn 4% meer effectentransacties uitgevoerd dan in de eerste helft van 2008. De opleving van de financiële markten en de aandelenkoersen in het tweede kwartaal hadden een positief effect op de waarde van de portefeuilles en dus ook op de beheerprovisies. De totale effecten- en beheerprovisies bleven met € 80,4 miljoen in de eerste zes maanden van het jaar 7% onder het niveau van de eerste helft van 2008, maar stabiel ten opzichte van de tweede helft van 2008.

De inkomsten uit operationele activiteiten, die voor een belangrijk deel bestaan uit renteresultaat en provisie-inkomsten, bedroegen € 258,9 miljoen in het eerste halfjaar van 2009; dit is 9% lager dan in het eerste halfjaar van 2008. Het inkomstenniveau liet een duidelijk stijgende lijn zien vanaf het dieptepunt in februari 2009. De bedrijfslasten kwamen uit op € 220,0 miljoen, 8% hoger ten opzichte

van de eerste helft van 2008. Hierin is de al eerder aangekondigde reorganisatievoorziening van € 3,6 miljoen opgenomen.

Het brutoresultaat bedroeg € 38,9 miljoen. Het nettoverlies in het eerste halfjaar 2009 van € 46,3 miljoen werd veroorzaakt door enkele incidentele waardeverminderingen. Zoals gemeld bij de trading update van mei 2009 is een bedrag van € 34,5 miljoen (voor belastingen) afgeschreven op het IT-project. Van Lanschot belegt ook in haar eigen huisfondsen. Deze fondsen hebben eveneens geleden onder het huidige beleggingsklimaat, waardoor op deze beleggingen en op enkele participaties een ongerealiseerde waardevermindering van € 13,6 miljoen (voor belastingen) is genomen. Daarnaast is een bedrag van € 50,6 miljoen (voor belastingen) toegevoegd aan de kredietvoorziening.

Sterke kredietportefeuille, maar niet immuun voor recessie

De kredietportefeuille van Van Lanschot bedroeg € 17,5 miljard per 30 juni 2009, een groei van 2% ten opzichte van ultimo 2008. De groei deed zich met name voor in de zakelijke sector.

Van de totale kredietportefeuille bestaat € 8,0 miljard uit hypotheekleningen verstrekt aan vermogende particulieren (ultimo 2008: eveneens € 8,0 miljard). Op de hypotheekleningen hoefde slechts 4 basispunten van de naar risico gewogen activa te worden toegevoegd aan de voorziening voor kredietverliezen. Bij de creditcardhouders van de bank zijn er geen betalingsachterstanden.

In een recessie worden doorgaans de grootste verliezen aan het begin geleden. In de eerste helft van 2009 is in totaal een bedrag van € 50,6 miljoen toegevoegd aan de kredietvoorziening, ofwel 35 basispunten van de totale naar risico gewogen activa. Voor heel 2008 bedroeg de totale toevoeging aan de voorziening 15 basispunten. Het prudente kredietbeleid van de bank zorgt er voor dat de verliezen op de portefeuille verhoudingsgewijs beperkt zijn. Van Lanschot gaat uit van een toevoeging aan de kredietvoorziening van 15 basispunten van de naar risico gewogen activa door de cyclus heen.

Kapitaal- en fundingpositie

Met een BIS-ratio Tier 1 van 9,2% en een BIS-ratio van 11,2% blijft de bank ruim gekapitaliseerd. De solide kapitaalpositie van Van Lanschot was een van de redenen voor rating agency Standard & Poor's om de Single A minus credit rating (stable outlook) van de bank in juni te herbevestigen. In lijn met de ratingtendens in de bankensector als geheel is de outlook verlaagd van stable naar negative. Daarnaast heeft de bank een Single-A minus credit rating (stable outlook) van Fitch.

Zoals gebruikelijk bij een private bank heeft Van Lanschot traditioneel een hoge fundingratio: 84% per 30 juni 2009 (31 december 2008: 90%). De hoge tarieven die betaald moeten worden op deposito- en spaargelden maken deze vorm van funding relatief duur. Dankzij haar ruime fundingpositie heeft de bank de strategische keuze kunnen maken om alternatieve (goedkopere) bronnen van funding te gebruiken. De bank heeft dan ook in juni gebruikgemaakt van de verruiming van de faciliteiten van de ECB om 1-jaars geld te lenen tegen een tarief van 1%. Vanwege de ruime liquiditeitspositie van de bank zijn in mei 2009 voor de derde keer Floating Rate Notes afgelost, ditmaal voor een bedrag van € 600 miljoen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Van Lanschot is op 10 augustus 2009 met de aandeelhouder van Robein Leven NV overeengekomen dat zij alle aandelen in Robein Leven overneemt. De deelneming van Van Lanschot in Robein Leven is niet strategisch van aard, maar ingegeven door het feit dat Van Lanschot de aandelen in Robein Leven als onderpand had voor een door haar verstrekt krediet. Robein Leven blijft volledig zelfstandig en op afstand functioneren. Van Lanschot beoogt de aandelen in Robein Leven op termijn weer te vervreemden.

Bedrijfssegmentatie 1e halfjaar 2009

	Private Banking	Asset Management	Business Banking	Corporate Finance en Securities	Overige activiteiten	To
<i>In miljoenen euro's</i>						

Winst- en verliesrekening

Interest	104,2	0,1	59,5	0,4	36,9-	127,
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	-	0,5	0,3-	4,8	5,0
Provisies	58,3	17,5	9,4	19,7	1,9	106,
Resultaat financiële transacties	0,7	0,3-	1,5	3,7	14,2	19,8
Totaal inkomsten operationele activiteiten	163,2	17,3	70,9	23,5	16,0-	258,
Personeelskosten	70,3	10,9	17,2	13,5	3,6	115,
Andere beheerskosten	56,1	4,1	15,8	6,0	3,8	85,8
Afschrijvingen	9,2	0,2	1,4	0,1	7,8	18,7
Bijzondere waardeverminderingen	12,2	-	41,6	-	44,9	98,7
Totaal lasten	147,8	15,2	76,0	19,6	60,1	318,
Bedrijfsresultaat voor belastingen	15,4	2,1	5,1-	3,9	76,1-	59,8
Belastingen	3,3	0,8	0,6	0,9	19,1-	13,5
Nettowinst op basis van doorlopende activiteiten	12,1	1,3	5,7-	3,0	57,0-	46,3
Niet-doorlopende activiteiten	-	-	-	-	-	-
Nettowinst	12,1	1,3	5,7-	3,0	57,0-	46,3

8. OVERIGE INFORMATIE

Geïncorporeerde documenten

De statuten en de verschenen jaarrekeningen van Van Lanschot N.V. over de laatste drie boekjaren, 2008, 2007 en 2006, zoals opgenomen in de respectievelijke jaarverslagen, de 403-verklaring welke door Van Lanschot N.V. ten behoeve van de Bank is gedeponeerd en de statuten van de Bank worden geacht een integraal onderdeel te zijn van dit Basisprospectus. Deze documenten en het Basisprospectus zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Van Lanschot N.V., Hooze Steenweg 29, 's-Hertogenbosch (e-mail: vanlanschot@vanlanschot.com; telefoonnummer 0900-1737). Exemplaren van dit Basisprospectus liggen ook ter inzage bij de Nederlandse kantoren van de Bank en zijn tevens te downloaden vanaf de website www.vanlanschot.nl.

Beschikbare informatie

Van Lanschot N.V. maakt tevens halfjaarcijfers en kwartaalberichten (met ingang van 1 januari 2009) bekend, deze worden niet gecontroleerd door een accountant en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van Van Lanschot N.V., Hooze Steenweg 29, 's-Hertogenbosch (e-mail: vanlanschot@vanlanschot.com; telefoonnummer 0900-1737) en zijn tevens te downloaden vanaf de website www.vanlanschot.nl.

Goedkeurende verklaringen

Ernst & Young Accountants heeft de geconsolideerde jaarrekeningen van Van Lanschot N.V. over 2008, 2007, 2006, 2005 en 2004 gecontroleerd. Bij de geconsolideerde jaarrekeningen over 2008, 2007, 2006, 2005 en 2004 heeft zij een goedkeurende accountantsverklaring verstrekt. De halfjaarcijfers worden niet gecontroleerd door Ernst & Young Accountants.

Gerechtelijke procedures

Er zijn geen overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die naar weten van de Bank hangende zijn of kunnen worden ingeleid) over de voorafgaande 12 maanden die een invloed van betekenis kunnen hebben, of in een recent verleden hebben gehad, op de financiële positie of de rentabiliteit van de Bank en Van Lanschot N.V.

Financiële en handelspositie

Sinds 31 december 2008 hebben zich geen negatieve wijzigingen, noch andere wijzigingen van betekenis voorgedaan in de financiële of handelspositie en vooruitzichten van Van Lanschot N.V. en - gezien het feit dat de cijfers van de Bank in de consolidatie zijn betrokken – in de financiële en handelspositie en vooruitzichten van de Bank.

Fiscale positie

De Bank is onderworpen aan de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.

Met de wettelijke controle belaste accountant:

Ernst & Young Accountants LLP

Prof. dr. Dorgelolaan 12

5613 AM Eindhoven

Ernst & Young Accountants zijn lid van de brancheorganisatie NIVRA.

F. van Lanschot Bankiers N.V.

Hooge Steenweg 29

5211 JN 's-Hertogenbosch

Telefoon (073) 548 35 48

Telefax (073) 548 36 48

Telex 50641

E-mail vanlanschot@vanlanschot.com

Internet www.vanlanschot.nl

Statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch

Ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te 's-Hertogenbosch onder nummer 16038212

F. van Lanschot Bankiers N.V. is verantwoordelijk voor de inhoud van dit Basisprospectus.