

PERSBERICHT

WINST VAN LANSCHOT EERSTE HELFT 2002 RUIM 10% HOGER

- Bedrijfsresultaat na belastingen stijgt van €46,4 miljoen naar €51,2 miljoen (+10,1%)
- Winst per gewoon aandeel (exclusief buitengewone baten) neemt toe van €1,55 naar €1,71 (+10,3%)
- Rente-inkomsten opnieuw flink hoger; effectenprovisies onder druk
- Efficiency ratio dankzij kostenbesparingen verder verbeterd
- Verwachting 2002: onvoorziene omstandigheden voorbehouden een stijging van de winst per gewoon aandeel van ten minste 12%

“Een prima resultaat, gegeven het aanhoudend negatieve beursklimaat en de moeilijker economische omstandigheden”, aldus drs H. Heemskerk, voorzitter van de Raad van Bestuur van Van Lanschot NV, in reactie op de in het eerste halfjaar behaalde winststijging van ruim 10%. “Vooral de zakelijke markt, de markt voor woningfinanciering en het assurantiebedrijf ontwikkelden zich naar tevredenheid. Daarnaast bleef de bank sterk letten op een strikte beheersing van de kosten. Voorts is te melden dat de dekkingsgraad van ons pensioenfonds voldoende is en dat de kosten van het Van Lanschot-aandelenoptieplan sinds jaar en dag volledig in de cijfers zijn verwerkt. Mede daarom heb ik er vertrouwen in dat wij - onvoorziene omstandigheden voorbehouden - voor het jaar als geheel een winststijging (exclusief buitengewone baten) kunnen behalen van ten minste 12%, hetgeen in lijn is met onze middellange termijn doelstelling”.

Van Lanschot heeft in de eerste helft van 2002 een verbetering van het **bedrijfsresultaat na belastingen** van 10,1% kunnen realiseren. Dit bedrijfsresultaat, tevens de **nettowinst** over de betrokken periode, steeg met €4,7 miljoen tot €51,2 miljoen (eerste helft 2001: €46,4 miljoen). De nettowinst over het eerste halfjaar van 2001 was €57,3 miljoen, maar daarin was toen een buitengewone bate van €10,8 miljoen begrepen. De **winst per gewoon aandeel**, buitengewone baten buiten beschouwing gelaten, beliep in de eerste zes maanden van 2002 €1,71 tegen €1,55 in de vergelijkbare periode van vorig jaar. Het **rendement op het gemiddeld eigen vermogen** kwam uit op 17,8%.

Ondanks de moeilijke marktomstandigheden kon een verdere uitbreiding van het aantal **doelgroeprelaties** tot stand worden gebracht. Het aantal particuliere doelgroeprelaties in Nederland steeg met 723 (+ 1,6%), terwijl dit in het buitenland per saldo vrijwel gelijk bleef. Ook het aantal zakelijke doelgroeprelaties nam toe. Van Lanschot kon ultimo juni 2002 5.334 (familie)bedrijven tot haar cliënten rekenen, een groei van 192 (+3,7%).

Aan het begin van het jaar introduceerde de bank in samenwerking met De Baak/VNO-NCW met succes de Opvolgersacademie, een leergang ten behoeve van toekomstige directeuren/eigenaren van familiebedrijven.

De **baten** zijn in de eerste helft van 2002 met 3,3% of €6,2 miljoen gegroeid tot €194,3 miljoen. De groei van de rente-inkomsten heeft de daling van de provisies ruim overtroffen. Het **renteresultaat** steeg met €15,3 miljoen (16,2%) tot €110,0 miljoen. Deze gunstige ontwikkeling is vooral te danken aan de uitbreiding van de kredietverlening aan doelgroeprelaties en een groei van de rentemarge. De **provisies** daalden in vergelijking met de eerste zes maanden van vorig jaar met €10,5 miljoen (-12,8%) tot €71,9 miljoen. Dit is de resultante van een daling van de effectenprovisies met €12,4 miljoen (-19,7%) en een stijging van de overige provisie-inkomsten met €1,9 miljoen (+9,2%). In het bijzonder de assurantieprovisies toonden een gunstige ontwikkeling, mede door de overname van een assurantiekantoor in Rotterdam, nu geheten Van Lanschot Van Harskamp Assurantiën. Het onzekere beursklimaat leidde tot een afname van het aantal effectenorders door particulieren. De bank heeft daarop ingespeeld door in de advisering veel aandacht te geven aan de inperking van risico's. Tevens is met Van Lanschot Fund Support gestart, een nieuw adviesconcept voor beleggingsfondsen.

De **bedrijfslasten** stegen in vergelijking met die in de eerste zes maanden van 2001 slechts met €0,5 miljoen. De **personeelskosten** zijn ten opzichte van het eerste halfjaar van 2001 gestegen met €4,5 miljoen (+6,9%). De **andere beheerskosten** daalden met €5,7 miljoen (-13,8%). Deze ontwikkeling is vooral te danken aan een strikte bewaking van de uitgaven en aan efficiencyverbetering.

De **efficiency ratio** verbeterde als gevolg van de ontwikkeling van de baten en lasten in vergelijking met het eerste halfjaar van 2001 met 1,7 procentpunt tot 58,8%.

Het **balanstotaal** bleef nagenoeg onveranderd op €10,7 miljard. De **kredietverlening** ontwikkelde zich voorspoedig. De kredietportefeuille groeide met €406 miljoen (5,0%). De kredietverlening aan de overheid nam met €50 miljoen af. De kredieten in de private sector zijn daarentegen gegroeid met €456 miljoen. De hypotheekportefeuille toonde een toename van €184 miljoen. Gezien de marktomstandigheden acht de bank deze groei, die onder meer te danken is aan de succesvolle introductie van de Garantierente Hypotheek en het adviesconcept Kroon Wonen, zeer bevredigend. De overige groei van de debiteurenportefeuille komt voor rekening van zowel de zakelijke als de particuliere markt. De **toevertrouwde middelen** zijn in vergelijking met eind 2001 licht gedaald, met €91 miljoen ofwel 1,2%. De spaargelden daalden met €78 miljoen; de overige toevertrouwde middelen met €13 miljoen.

Het voor cliënten **bewaarde vermogen** daalde ten opzichte van ultimo 2001 met €1,2 miljard of 7,9% tot €14,1 miljard. Dit is een gevolg van de sterk gedaalde beurskoersen en van de keuze van de beleggers voor Index Garantie Contracten en Index Deposito's in plaats van aandelenbeleggingen.

Vooruitzichten

Van Lanschot voorziet ook in de tweede helft van 2002 een voortgaande groei van het aantal cliënten, de onzekerheden op de financiële markten ten spijt. De kosten en de personeelsaantallen zullen goed bewaakt blijven, terwijl ook verder aan verbetering van de efficiency zal worden gewerkt. Een stijging van de lasten zal daardoor minder sterk zijn dan die van de baten.

Gezien de resultaten over het eerste halfjaar rekt Van Lanschot erop dat de winst per gewoon aandeel (exclusief buitengewone baten) in geheel 2002 – onvoorziene omstandigheden voorbehouden – een stijging van ten minste 12% zal tonen, hetgeen in lijn is met de middellange termijndoelstelling.

Bijlagen:

Halfjaarverslag 2002

- Kerngegevens
- Gang van zaken in eerste halfjaar van 2002
- Geconsolideerde balans
- Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- Aandeelhoudersinformatie
- Agenda 2003

Halfjaarverslag 2002

Kerngegevens

Bedragen in duizenden euro's

Resultaten	1e halfjaar 2002	1e halfjaar 2001	Mutatie
Baten	194.269	188.110	3,3%
Bedrijfslasten	114.245	113.783	0,4%
Waardeveranderingen van vorderingen	7.468	5.495	35,9%
Toevoeging Fonds voor algemene bankrisico's	0	2.005	-100,0%
Bedrijfsresultaat voor belastingen	72.556	66.827	8,6%
Nettowinst (groepswinst)*	51.152	46.445	10,1%
Balans	30 juni 2002	31 december 2001	Mutatie
Groepsvermogen (eigen vermogen)	587.238	563.004	4,3%
Aansprakelijk groepsvermogen	987.884	893.944	10,5%
Toevertrouwde middelen	7.554.061	7.644.565	-1,2%
Kredieten	8.447.862	8.042.057	5,0%
Balanstotaal	10.704.409	10.748.821	-0,4%
Kengetallen	30 juni 2002	31 december 2001	30 juni 2001
Gemiddeld aantal gewone aandelen	28.953.323	28.868.388	28.822.428
Winst per gewoon aandeel op basis van gemiddeld aantal gewone aandelen in euro's	1,71	3,00	1,55
Efficiency ratio (%)	58,8	61,6	60,5
Rendement gemiddeld eigen vermogen (%)	17,8	16,8	17,8
BIS-ratio toetsingsvermogen (%)	13,2	12,7	12,5
BIS-ratio kernkapitaal (%)	8,5	8,6	8,5

* Exclusief buitengewone baten in eerste halfjaar 2001 ad 10.816

Gang van zaken in het eerste halfjaar van 2002

Ondanks moeilijke omstandigheden heeft Van Lanschot in de eerste helft van 2002 een verbetering van de nettowinst exclusief bijzondere baten van 10,1% kunnen realiseren. Het bedrijfsresultaat na belastingen, tevens de nettowinst over de betrokken periode, steeg met €4,7 miljoen tot €51,2 miljoen (eerste helft 2001: €46,4 miljoen). De nettowinst over het eerste halfjaar van 2001 was €6,1 miljoen hoger, aangezien daarin toen een buitengewone bate van €10,8 miljoen was begrepen. De winst per gewoon aandeel, buitengewone baten buiten beschouwing gelaten, beliep in de eerste zes maanden van 2002 €1,71 tegen €1,55 in de vergelijkbare periode van vorig jaar, een stijging van 10,3%. Het rendement op het gemiddeld eigen vermogen kwam weer uit op 17,8%. In het licht van de verslechterde economische omstandigheden stemmen deze resultaten tot tevredenheid.

Het aanhoudend negatieve beursklimaat heeft tot verdere afname van activiteiten op het gebied van de effectendienstverlening voor particulieren geleid. De bank heeft daarop ingespeeld door in de advisering veel aandacht te geven aan de inperking van risico's en door nieuwe risicomijdende beleggingsproducten op de markt te brengen. Ook is de bank met Van Lanschot Fund Support gestart; dit is een nieuwe methodiek van adviseren rond beleggingsfondsen. Door een grote diversiteit van beleggingsfondsen en met name door de onderscheiden kenmerken van die fondsen goed in kaart te brengen, kunnen beleggingen optimaal worden afgestemd op de beleggingsdoelstellingen en het risicoprofiel van de cliënt. Ook zijn nieuwe producten ontwikkeld voor de zakelijke markt en de markt voor woning-financieringen, en is gewerkt aan verdere verbetering van de dienstverlening. Zo werd ten behoeve van de advisering rond de eigen woning een nieuw adviesconcept geïntroduceerd: Kroon Wonen. Daarbij wordt de cliënt een dienstenpakket geboden dat alle facetten van de eigen woning dekt, van financiering tot overlijdens-risicoverzekering. Met name ten behoeve van de toekomstige directeuren/eigenaren van familiebedrijven heeft Van Lanschot in samenwerking met De Baak de Opvolgersacademie opgezet. Via deze leergang wordt de deelnemer geconfronteerd met alle problemen die het ondernemerschap met zich kunnen brengen.

Ook de beheersing van de kosten bleef nadrukkelijk onderdeel van het beleid. Projecten gericht op verhoging van de efficiency in de dienstverlening en de administratieve verwerking werden voortvarend ter hand genomen, terwijl het aantal medewerkers in de onderscheiden bedrijfssectoren waar mogelijk werd aangepast aan het gewijzigde activiteitsvolume. Dit leidde tot een verminderd beroep op interimkrachten en het niet invullen van arbeidsplaatsen die opengevallen waren door natuurlijk verloop. Ook de beheerskosten konden worden teruggebracht.

Wederom kon een verdere uitbreiding van het aantal doelgroeprelaties tot stand worden gebracht. Het aantal particuliere doelgroeprelaties in Nederland steeg met 723 (+ 1,6%), terwijl dit in het buitenland per saldo vrijwel gelijk bleef. Van Lanschot België en Zwitserland waren beide succesvol in de acquisitie. In Luxemburg trad door aanpassing van de criteria een lichte daling van het aantal doelgroepcliënten op. Ook het aantal zakelijke doelgroeprelaties nam toe. Van Lanschot kon ultimo juni 2002 5.334 (familie)bedrijven tot haar cliëntenkring rekenen, een groei van 192 (+3,7%).

Het balanstotaal bleef nagenoeg onveranderd op €10,7 miljard. De kredietverlening toonde vooral door een toename van de uitzettingen aan doelgroeprelaties een groei van 5,0% tot €8,4 miljard. De toevertrouwde middelen namen in vergelijking met eind 2001 af met 1,2% en kwamen uit op €7,6 miljard.

Het voor cliënten bewaarde vermogen daalde ten opzichte van ultimo 2001 met €1,2 miljard of 7,9% tot €14,1 miljard. Dit is een gevolg van de sterk gedaalde beurskoersen en van de keuze van de beleggers voor Index Garantie Contracten en Index Deposito's in plaats van aandelenbeleggingen.

Resultaten

De baten zijn in de eerste helft van 2002 met 3,3% of €6,2 miljoen gegroeid tot €194,3 miljoen. De groei van de rente-inkomsten heeft de daling van de provisies ruim overtroffen. Het renteresultaat steeg met €15,3 miljoen (16,2%) tot €110,0 miljoen. Deze gunstige ontwikkeling is vooral te danken aan de uitbreiding van de kredietverlening aan doelgroeprelaties en een groei van de rentemarge.

De provisies daalden in vergelijking met de eerste zes maanden van vorig jaar met €10,5 miljoen (-12,8%) tot €71,9 miljoen. Dit is de resultante van een daling van de effectenprovisies met €12,4 miljoen (-19,7%) en een stijging van de overige provisie-inkomsten met €1,9 miljoen (+9,2%). In het bijzonder de assurantieprovisies toonden een gunstige ontwikkeling, mede het gevolg van de overname van een assuratiekantoor. De daling van de beurskoersen deed het aantal effectenorders, en daarmee de aan- en verkoopprovisies, sterk afnemen, maar had ook effect op de hoogte van het beheer- en bewaarloon. Bij de buitenlandse dochterondernemingen deed zich de daling van de inkomsten uit effectenbemiddeling relatief sterk gevoelen, aangezien deze in hoofdzaak nog zijn gericht op vermogensbeheer en -advies. Dit leidde bij onze dochter in België tot een licht negatief resultaat.

De opbrengsten uit effecten en deelnemingen daalden met €3,4 miljoen. Hieraan ligt voornamelijk een afwaardering van de aandelenbeleggingsportefeuille ten grondslag. Overigens zijn in het eerste halfjaar enkele koerswinsten gerealiseerd ten aanzien waarvan met het oog op de volatiliteit van de aandelenbeurzen is besloten om deze nog niet tot het resultaat te rekenen. Het resultaat uit financiële transacties nam toe met €4,8 miljoen. Het koersresultaat uit effecten groeide flink; daartegenover daalden de inkomsten uit valuta-arbitrage.

De bedrijfslasten stegen in vergelijking met die in de eerste zes maanden van 2001 slechts met €0,5 miljoen. De personeelskosten zijn ten opzichte van het eerste halfjaar van 2001 gestegen met €4,5 miljoen (+6,9%). De stijging werd veroorzaakt door hogere loon- en pensioenlasten, terwijl ook de kosten van secundaire voorzieningen toenamen. Het aantal personeelsleden gerekend naar volledige arbeidsplaatsen daalde van 1.909 per 30 juni 2001 tot 1.832 op 30 juni 2002. De afname van het aantal medewerkers vond nog niet zijn volledige neerslag in de personeelskosten, omdat die grotendeels in de loop van dit jaar plaatsvond. De andere beheerskosten daalden met €5,7 miljoen (-13,8%). Deze ontwikkeling is vooral te danken aan een strikte bewaking van de uitgaven en aan efficiencyverbetering. De afschrijvingen stegen met €1,6 miljoen (+24,4%) tot €8,2 miljoen, een gevolg van in het verleden gepleegde investeringen in kantoorgebouwen en bedrijfsmiddelen.

De efficiency ratio verbeterde als gevolg van de ontwikkeling van de baten en lasten met 1,7 procentpunt tot 58,8%; ten opzichte van geheel 2001 beliep de verbetering 2,8 procentpunt.

Voor waardeveranderingen van vorderingen is €7,5 miljoen ten laste van het resultaat geboekt, €2,0 miljoen meer dan in de eerste helft van 2001. Hoewel de kwaliteit van de kredietportefeuille door ons onverminderd positief wordt beoordeeld, noopten de verslechterde economische omstandigheden eens te meer tot een voorzichtig beleid. Aan het fonds voor algemene bankrisico's heeft geen toevoeging meer plaatsgevonden. Zoals reeds is aangegeven in het jaarverslag 2001 is besloten dit fonds niet verder meer te vergroten aangezien het steeds meer het karakter van eigen vermogen heeft gekregen. De belastingen over het bedrijfsresultaat zijn berekend op €21,4 miljoen, rekening houdend met een verlaging van de belastingdruk met 0,4% ten opzichte van vorig jaar (geheel 2001: 29,9%). Het bedrijfsresultaat na belastingen komt daarmee uit op €51,2 miljoen, €4,7 miljoen meer dan in de eerste helft van 2001. In de eerste zes maanden van dit jaar werden in tegenstelling tot vorig jaar geen buitengewone baten gerealiseerd. Daardoor is het bedrijfsresultaat na belastingen over het eerste halfjaar 2002 gelijk aan de nettowinst (nettowinst eerste halfjaar 2001: €57,3 miljoen).

Balans

Het balanstotaal is ten opzichte van ultimo 2001 met €44 miljoen (0,4%) gedaald. De kredietverlening ontwikkelde zich voorspoedig. De kredietportefeuille groeide met €406 miljoen (5,0%). De kredietverlening aan de overheid nam met €50 miljoen af; de kredieten in de private sector zijn daarentegen gegroeid met €456 miljoen. De hypotheekportefeuille toonde een toename van €184 miljoen. Gezien de marktomstandigheden achten wij deze groei, die onder meer te danken is aan de succesvolle introductie van de Garantierente Hypotheek (een hypotheek op basis van variabele rente, met dien verstande dat er altijd een maximumrente geldt), zeer bevredigend. De overige groei van de debiteurenportefeuille komt voor rekening van zowel de zakelijke als de particuliere markt.

De toevertrouwde middelen zijn in vergelijking met eind 2001 licht gedaald, met €91 miljoen ofwel 1,2%. De spaargelden daalden met €78 miljoen; de overige toevertrouwde middelen met €13 miljoen.

Het aansprakelijk groepsvermogen is ten opzichte van 31 december 2001 toegenomen met €94 miljoen tot €988 miljoen en beloopt daarmee 9,2% van het balanstotaal per 30 juni 2002. De stijging is voornamelijk een gevolg van de uitgifte van kapitaalbankbrieven voor een bedrag van €75 miljoen.

Het eigen vermogen nam met €24 miljoen of 4,3% toe tot €587 miljoen. De naar risico gewogen activa beliepen per 30 juni 2002 €7,0 miljard tegen €6,8 miljard per 31 december 2001. Door de groei van het aansprakelijk vermogen is de BIS-ratio voor het toetsingsvermogen opgelopen van 12,7% tot 13,2%. De BIS-ratio kernkapitaal kwam uit op 8,5%.

Vooruitzichten

Van Lanschot voorziet ook in de tweede helft van 2002 een voortgaande groei van het aantal cliënten, de onzekerheden op de financiële markten ten spijt. De kosten en de personeelsaantallen zullen goed bewaakt blijven, terwijl ook verder aan verbetering van de efficiency zal worden gewerkt. Een stijging van de lasten zal daardoor minder sterk zijn dan die van de baten.

Gezien de resultaten over het eerste halfjaar rekent Van Lanschot erop dat de winst per gewoon aandeel (exclusief buitengewone baten) in geheel 2002 – onvoorziene omstandigheden voorbehouden – een stijging van ten minste 12% zal tonen, hetgeen in lijn is met de middellange termijndoelstelling.

Geconsolideerde balans per 30 juni 2002
Bedragen in duizenden euro's (na winstbestemming)

Activa

	30/06/2002	31/12/2001	30/06/2001
Kasmiddelen	65.433	49.089	23.316
Bankiers	462.656	808.649	687.464
Kredieten:			
- Kredieten aan de overheid	18.736	68.736	18.458
- Kredieten aan de private sector	8.429.126	7.973.321	7.834.916
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	8.447.862	8.042.057	7.853.374
Rentedragende waardepapieren	764.014	910.237	811.053
Aandelen	481.507	456.779	391.971
Deelnemingen	111.190	119.552	71.244
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	176.241	169.232	161.273
Overige activa	47.251	45.040	50.902
Overlopende activa	148.255	148.186	205.366
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totaal activa	10.704.409	10.748.821	10.255.963
	=====	=====	=====

De halfjaarcijfers zijn niet door de accountants gecontroleerd.

Passiva

	30/06/2002	31/12/2001	30/06/2001
Bankiers	574.865	636.964	547.284
Toevertrouwde middelen:			
- Spaargelden	1.987.943	2.065.666	1.689.452
- Overige toevertrouwde middelen	5.566.118	5.578.899	5.627.932
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	7.554.061	7.644.565	7.317.384
Schuldbewijzen	860.228	935.697	935.682
Overige schulden	445.885	411.964	346.091
Overlopende passiva	258.156	202.929	218.683
Voorzieningen	23.330	22.758	34.838
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	9.716.525	9.854.877	9.399.962
Fonds voor algemene bankrisico's	48.110	48.110	37.418
Achtergestelde schulden	352.536	282.830	284.149
Eigen vermogen/Groepsvermogen	587.238	563.004	534.434
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Aansprakelijk groepsvermogen	987.884	893.944	856.001
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totaal passiva	10.704.409	10.748.821	10.255.963
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Voorwaardelijke schulden	302.026	284.424	292.302
Onherroepelijke faciliteiten	504.314	453.321	439.274
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	806.340	737.745	731.576

De halfjaarcijfers zijn niet door de accountants gecontroleerd.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening eerste halfjaar 2002

Bedragen in duizenden euro's

	1e halfjaar		1e halfjaar
	2002	2001	2001
- Rentebaten	314.402	656.120	329.336
- Rentelasten	<u>204.413</u>	<u>460.787</u>	<u>234.679</u>
Rente	109.989	195.333	94.657
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	2.456	11.422	5.863
- Provisiebaten	78.912	168.764	87.962
- Provisielasten	<u>6.970</u>	<u>11.861</u>	<u>5.483</u>
Provisie	71.942	156.903	82.479
Resultaat uit financiële transacties	<u>9.882</u>	<u>9.807</u>	<u>5.111</u>
Overig inkomen	84.280	178.132	93.453
<i>TOTAAL BATEN</i>	<i>194.269</i>	<i>373.465</i>	<i>188.110</i>
- Personeelskosten	70.537	133.546	66.002
- Andere beheerskosten	<u>35.556</u>	<u>68.475</u>	<u>41.226</u>
Personeels- en andere beheerskosten	106.093	202.021	107.228
Afschrijvingen	<u>8.152</u>	14.413	6.555
Bedrijfslasten	114.245	216.434	113.783
Waardeveranderingen van vorderingen	7.468	10.158	5.495
Toevoeging Fonds voor algemene bankrisico's	<u>0</u>	<u>18.455</u>	<u>2.005</u>
<i>TOTAAL LASTEN</i>	<i>121.713</i>	<i>245.047</i>	<i>121.283</i>
Bedrijfsresultaat voor belastingen	72.556	128.418	66.827
Belastingen bedrijfsresultaat	<u>21.404</u>	<u>38.410</u>	<u>20.382</u>
Bedrijfsresultaat na belastingen	51.152	90.008	46.445
Buitengewone baten	<u>0</u>	<u>10.816</u>	<u>10.816</u>
<i>NETTOWINST</i>	<i>51.152</i>	<i>100.824</i>	<i>57.261</i>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht eerste halfjaar 2002

Bedragen in duizenden euro's

	1e halfjaar 2002	1e halfjaar 2001
Kasstroom uit operationele activiteiten		
<i>Nettowinst</i>	51.152	57.261
<i>Aanpassingen voor:</i>		
<i>Afschrijvingen</i>	8.152	6.555
<i>Waardeveranderingen van vorderingen</i>	7.468	5.495
<i>Mutatie Fonds voor algemene bankrisico's</i>	0	1.303
<i>Mutaties in voorzieningen</i>	572	-1.439
<i>Overige mutaties overlopende posten</i>	66.324	-140.985
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	133.668	-71.810
<i>Mutaties effecten handelsportefeuille</i>	-7.152	39.478
<i>Mutatie bankiers, niet terstond opeisbaar</i>	18.773	37.134
<i>Mutatie kredieten</i>	-413.273	-418.938
<i>Mutatie toevertrouwde middelen</i>	-90.504	534.979
Overige mutaties uit operationele activiteiten	-492.156	192.653
Totale kasstroom uit operationele activiteiten	-358.488	120.843
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
<i>Investeringsen en aankopen</i>		
<i>- beleggingsportefeuille</i>	-149.012	-325.842
<i>- overige deelnemingen</i>	-10.608	-1.325
<i>- materiële vaste activa</i>	-15.931	-18.600
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen</i>		
<i>- beleggingsportefeuille</i>	298.203	221.974
<i>- overige deelnemingen</i>	18.970	0
<i>- materiële vaste activa</i>	770	821
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	142.392	-122.972
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
<i>Plaatsing aandelenkapitaal</i>	75	87
<i>Overige mutaties eigen vermogen</i>	-4.875	-31.975
<i>Ontvangsten uit achtergestelde leningen</i>	75.000	90.368
<i>Aflossingen achtergestelde leningen</i>	-5.294	-5.753
<i>Ontvangsten uit schuldbewijzen</i>	0	11.282
<i>Aflossingen schuldbewijzen</i>	-75.469	0
<i>Betaling dividend</i>	-22.118	-37.393
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	-32.681	26.616

NETTO KASSTROOM	-248.777	24.487
Liquide middelen per 1 januari	488.140	285.828
Liquide middelen per 30 juni	239.363	310.315
MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-248.777	24.487

Toelichting op geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

Dit overzicht geeft inzicht in de herkomst van de liquide middelen en de wijze waarop deze middelen zijn aangewend.

De kasstromen worden gesplitst naar die uit de operationele, investerings- en financieringsactiviteiten.

Onder de liquide middelen zijn opgenomen de kasvoorraden alsmede het saldo van de direct opvraagbare tegoeden bij andere banken en tegoeden bij centrale banken.

Mutaties uit hoofde van valutaomrekeningsverschillen worden, voor zover van wezenlijk belang, geëlimineerd.

Verloop eigen vermogen per 30 juni 2002

Bedragen in duizenden euro's

Groepsvermogen	30 juni 2002	31 december 2001
Geplaatst kapitaal	33.972	33.897
Agioreserve	40.202	40.277
Herwaarderingsreserve	32.405	32.405
Overige reserves	<u>480.659</u>	<u>456.425</u>
Totaal	587.238	563.004

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 135.000.000 aandelen van €1 nominaal. Hiervan zijn geplaatst en volgestort 28.972.009 gewone en 5.000.000 preferente aandelen. Als gevolg van de conversie van stockdividenden in gewone aandelen is het aantal uitstaande gewone aandelen in de verslagperiode toegenomen met 74.669 gewone aandelen.

Agioreserve

Het verloop van deze post is als volgt:

Balans per 1 januari	40.277
Conversie stockdividenden	<u>-75</u>
Balans per 30 juni	40.202

Herwaarderingsreserve

De opbouw van deze post is als volgt:

Reserve deelnemingen	14.318	14.318
Reserve onroerende zaken	<u>18.087</u>	<u>18.087</u>
	32.405	32.405

Overige reserves

Het verloop van deze post is als volgt:

Balans per 1 januari	456.425
Uit winstbestemming vorige periode	4.309
Afboeking goodwill	-1.944
Aankoop aandelen i.v.m. optierechten	-2.941
Uitoefening opties	71
Koersverschillen	14
Voorgestelde winstverdeling lopende periode	<u>24.725</u>
Balans per 30 juni	480.659

Ten aanzien van het dividend 2002 is rekening gehouden met een uitdelingspercentage van 50% van de aan gewone aandeelhouders toekomende nettowinst.

Aandeelhoudersinformatie

Ontwikkeling Aandelenkapitaal eerste helft 2002

Ultimo 2001 stonden 5.000.000 preferente aandelen A uit. Dit aantal bleef ongewijzigd. Per preferent aandeel wordt jaarlijks een dividend van 7,5% van het per preferent aandeel gestorte bedrag van €9,08 uitgekeerd. Per 1 januari 2005, en telkens tien jaar daarna, wordt het dividendpercentage aangepast op basis van het alsdan geldende effectieve rendement op staatsleningen met een resterende looptijd van negen tot tien jaar.

Per 31 december 2001 beliep het aantal gewone aandelen 28.897.340. In juni 2002 nam het aantal gewone aandelen als gevolg van de omwisseling van stockdividenden toe met 74.669 nieuwe gewone aandelen. Daarmee kwam het aantal gewone aandelen uit op 28.972.009. De uitoefening van personeelsopties in maart 2002 heeft niet geleid tot vergroting van het gewone aandelenkapitaal, aangezien ten behoeve hiervan certificaten van gewone aandelen ter beurse waren aangekocht.

Het gewone aandelenkapitaal van Van Lanschot nv is thans onderverdeeld in 9.708.695 Gewone Aandelen A en 19.263.314 Gewone Aandelen B. De Gewone Aandelen A worden gehouden door Stichting Administratiekantoor van Gewone Aandelen A Van Lanschot, die daartegenover certificaten heeft uitgegeven; deze certificaten zijn genoteerd op de Officiële Markt van de Euronext Amsterdam Stock Market. De Gewone Aandelen B zijn in bezit van La Dou du Midi BV en enige financiële instellingen. Ingevolge de statuten is voor overdracht van de Gewone Aandelen B voorafgaande toestemming van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur vereist.

Per 30 juni 2002 bedroeg het aantal bij de medewerkers uitstaande optierechten 759.910. Dit aantal zal in augustus a.s. nog toenemen. In maart 2002 werd evenwel reeds het grootste deel van het door de Raad van Commissarissen voor 2002 toegestane aantal van 288.973 gebruikt. Tegenover de verplichtingen uit hoofde van deze optierechten – uitgezonderd een klein aantal opties met hoge uitoefenkoersen - houdt Van Lanschot certificaten van Gewone Aandelen A. Het beleid is erop gericht ook de verplichtingen, waarvan de uitoefenkoers thans nog boven de beurskoers ligt, in te dekken door aankoop van certificaten zodra de beurskoers daartoe aanleiding geeft. Derhalve kan ervan worden uitgegaan dat uitoefening van optierechten niet tot verwatering zal leiden.

De per 30 juni 2002 uit hoofde van personeelsopties uitstaande rechten zijn weergegeven in onderstaande tabel

Uitoefenperiode tot en met	Aantallen opties	Gemiddelde uitoefenprijs
2002	1.750	€14,55
2003	8.525	€21,51
2004	10.300	€19,50
2005	246.303	€44,06
2006	267.568	€47,99
2007	225.464	€41,15
Totaal	759.910	€43,93

Aandeelhouders

Per 30 juni 2002 staan navolgende aandeelhouders voor navolgende aantallen in het register van Van Lanschot NV opgenomen. Met Friesland Bank NV, NIB Capital NV en La Dou du Midi BV is bij de beursintroductie in juni 1999 een kernaandeelhoudersovereenkomst gesloten.

	Gewone aandelen	Gewone aandelen (%)	Preferente aandelen	Totaal (%)
Friesland Bank NV	6.227.144	21,49%	554.700	19,96%
NIB Capital NV	4.981.744	17,20%	554.700	16,30%
Delta Lloyd NV	4.214.432	14,55%	519.800	13,94%
La Dou du Midi BV	3.685.607	12,72%		10,85%
Ducatus NV			3.370.800	9,92%
Stichting Pensioenfonds Van Lanschot	154.387	0,53%		0,45%
Stichting Administratiekantoor van Gewone Aandelen A Van Lanschot	9.708.695*	33,51%		28,58%
Totaal	28.972.009	100,00%	5.000.000	100,00%

* Hierin is begrepen een belang van 5% gehouden door SNS Reaal Groep NV.

Certificaat van Gewoon Aandeel A Van Lanschot op Euronext Amsterdam

De introductie van de certificaten aan de effectenbeurs te Amsterdam op 29 juni 1999 vond plaats tegen een koers van ? 36,50. In 2001 was de hoogste beurskoers €50,35 en de laagste €27,35. Op de laatste beursdag van 2001 kwam de slotkoers uit op €40,--. In de eerste helft van 2002 was de laagste koers €38,-- en de hoogste €43,20.

Kalender 2003

Bekendmaking cijfers 2002	14 maart 2003
Aandeelhoudersvergadering	8 mei 2003
Bekendmaking halfjaarcijfers 2003	22 augustus 2003

Noot voor de redactie, niet voor publicatie:

Perscontacten Van Lanschot: J.A. Stein, Manager Interne en Externe Betrekkingen.
Telefoon +31 (0)73 548 33 50; telefax +31 (0)73 614 04 15.

Investor Relations Van Lanschot: drs A.J.J. Barends, Directeur Investor Relations.
Telefoon +31 (0)73 548 81 77; telefax +31 (0)73 548 80 06.

's-Hertogenbosch, 23 augustus 2002
