

Van Lanschot NV
Financieel verslag
Jaarcijfers 2012



INHOUDSOPGAVE

	Pagina
KERNGEGEVENS	3
RESULTAAT	4
BALANS	11
KAPITAAL- EN LIQUIDITEITSMANAGEMENT	14
PRESENTATIE RESULTAAT NIET-STRATEGISCHE DEELNEMINGEN IN GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING	17
<i>JAARREKENING</i>	
GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2012	19
GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2012	20
VERKORT GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN PER 31 DECEMBER 2012	21
VERKORT GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT OVER 2012	21
SEGMENTINFORMATIE	22

**KERNGEGEVENS**

<i>(x € miljoen)</i>					
	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Winst-en-verliesrekening					
Inkomsten uit operationele activiteiten	524,5	539,2	-3%	258,4	266,1
Bedrijfslasten	408,7	412,3	-1%	203,0	205,7
Brutoresultaat voor eenmalige lasten	115,8	126,9	-9%	55,4	60,4
Eenmalige lasten	44,7	-	-	32,8	11,9
Bijzondere waardeverminderingen	235,4	78,3	-	190,5	44,9
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-164,3	48,6	-	-167,9	3,6
Nettoresultaat	-155,4	43,1	-	-161,1	5,7
Onderliggende nettowinst	2,0	43,1	-95%	-14,0	16,0
Efficiencyratio exclusief eenmalige lasten (%)	77,9	76,5	-	78,6	77,3
<i>(x € miljoen)</i>					
	31-12-2012	31-12-2011		30-06-2012	
Balans- en kapitaalmanagement					
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.353	1.507	-10%	1.498	
Eigen vermogen aandeel derden	53	59	-10%	51	
Spaargelden & deposito's	11.369	13.100	-13%	11.942	
Kredieten	13.464	14.270	-6%	13.994	
Balanstotaal	17.988	18.454	-3%	18.462	
Fundingratio (%)	84,4	91,8	-	85,3	
Risicogewogen activa	10.535	11.000	-4%	11.050	
Core Tier I-ratio (%)	11,0	10,9	-	11,0	
Tier I-ratio (%)	11,0	10,9	-	11,0	
BIS-ratio (%)	11,9	11,9	-	12,1	
Leverageratio ¹ (%)	7,5	8,2	-	8,1	
<i>(x € miljard)</i>					
	31-12-2012	31-12-2011		30-06-2012	
Client assets					
Client assets	52,3	49,8	5%	49,4	
- Assets under management	40,9	36,7	11%	37,5	
- Spaargelden & deposito's	11,4	13,1	-13%	11,9	
Assets under management	40,9	36,7	11%	37,5	
- Discretionary	29,0	24,3	19%	25,2	
- Non-discretionary	11,9	12,4	-4%	12,3	
<i>(x € miljard)</i>					
	31-12-2012	31-12-2011		30-06-2012	
Kengetallen					
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x1.000)	40.883	40.870		40.865	
Winst per aandeel o.b.v. gemiddeld aantal gewone aandelen (€)	-3,87	0,84		0,11	
Rendement gemiddeld Core Tier I-vermogen ² (%)	-13,4	3,0		0,7	
Personeel (aantal fte) ³	1.862	2.009		1.908	

¹ Leverageratio = eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders/balanstotaal

² Op basis van halve jaren geannualiseerd

³ Ultimo december 2012 bedraagt het aantal fte inclusief niet-strategische deelnemingen 2.010 (ultimo 2011: 2.171 fte)

**RESULTAAT**

<i>(x € miljoen)</i>	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Interest	235,7	281,0	-16%	109,2	126,5
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	21,1	11,4	85%	7,5	13,6
Provisie	216,8	230,5	-6%	109,7	107,1
Resultaat uit financiële transacties	50,9	16,3	-	32,0	18,9
Inkomsten uit operationele activiteiten	524,5	539,2	-3%	258,4	266,1
Personeelskosten	218,5	216,7	1%	110,4	108,1
Andere beheerskosten	157,6	159,0	-1%	76,6	81,0
Afschrijvingen	32,6	36,6	-11%	16,0	16,6
Bedrijfslasten	408,7	412,3	-1%	203,0	205,7
Brutoresultaat voor eenmalige lasten	115,8	126,9	-9%	55,4	60,4
Enmalige lasten	44,7	-	-	32,8	11,9
Brutoresultaat na eenmalige lasten	71,1	126,9	-44%	22,6	48,5
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	115,2	64,3	79%	73,3	41,9
Bijzondere waardeverminderingen overig	120,2	14,0	-	117,2	3,0
Bijzondere waardeverminderingen	235,4	78,3	-	190,5	44,9
Bedrijfsresultaat voor belasting	-164,3	48,6	-	-167,9	3,6
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen⁴	-11,9	-2,1	-	-12,8	0,9
Belastingen	-20,8	6,2	-	-19,6	-1,2
Nettoresultaat op basis van doorlopende activiteiten	-155,4	40,3	-	-161,1	5,7
Niet-doorlopende activiteiten	-	2,8	-	-	-
Nettoresultaat	-155,4	43,1	-	-161,1	5,7
Onderliggende nettowinst exclusief eenmalige lasten	2,0	43,1	-	-14,0	16,0

<i>(x € miljoen)</i>	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Onderliggende nettowinst exclusief eenmalige lasten	2,0	43,1	-95%	-14,0	16,0
Enmalige lasten	-44,7	-	-	-32,8	-11,9
Impairment goodwill en immateriële vaste activa	-126,6	-	-	-126,6	-
Belastingeffect	13,9	-	-	12,3	1,6
Nettoresultaat	-155,4	43,1	-	-161,1	5,7

⁴ Vanaf 2009 zijn een aantal niet-strategische deelnemingen opgenomen in de geconsolideerde cijfers van Van Lanschot. Van Lanschot heeft aangegeven deze deelnemingen op termijn weer te vervreemden, omdat de activiteiten niet binnen de privatebankingstrategie van de bank passen.



INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN

(x € miljoen)	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Interest	235,7	281,0	-16%	109,2	126,5
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	21,1	11,4	85%	7,5	13,6
Provisie	216,8	230,5	-6%	109,7	107,1
Resultaat uit financiële transacties	50,9	16,3	-	32,0	18,9
Inkomsten uit operationele activiteiten	524,5	539,2	-3%	258,4	266,1

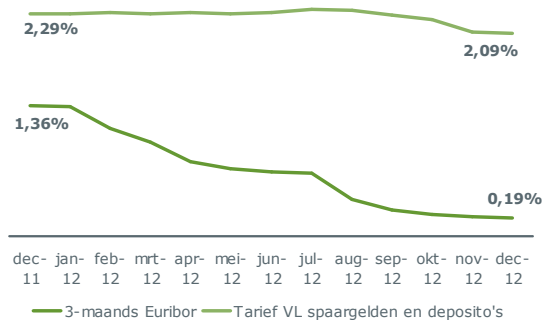
Interest

De rentemarge in 2012 bedroeg 129 basispunten (2011: 144 basispunten). Deze daling werd met name veroorzaakt door een forse daling van de Euribortarieven in 2012, die slechts in beperkte mate werd gevolgd door een verlaging van de tarieven op de Nederlandse spaarmarkt. Daardoor zag Van Lanschot de rente-opbrengsten van de aan de Euribor gekoppelde kredietverlening sneller dalen dan de rentelasten op het aangetrokken spaargeld.

Het interestresultaat werd ook beïnvloed door een daling van zowel het kredietvolume als het volume spaargelden en deposito's in 2012. Een deel van deze daling hield verband met de voorgenomen beëindiging van activiteiten op Curaçao en in Luxemburg en de afbouw van de fiduciairmanagementactiviteiten in België.

De amortisatielasten van verbroken hedges ter verlenging van de duration zijn in 2012 geherrubriceerd van Resultaat uit financiële transacties naar Interest. De vergelijkende cijfers zijn hiervoor aangepast. Voor 2012 bedraagt de amortisatielast € 11,9 miljoen negatief.

Ontwikkeling 3-maands Euribor versus gemiddeld tarief spaargelden en deposito's van Van Lanschot



Opbrengsten uit effecten en deelnemingen

(x € miljoen)	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Dividend	4,5	16,1	-72%	0,4	4,1
Verkoopresultaat	5,2	5,2	-	3,4	1,8
Waarderingsresultaat	11,4	-9,9	-	3,7	7,7
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	21,1	11,4	-85%	7,5	13,6

Het resultaat (dividend en waardering) op het belang van Van Lanschot in Ducatus bedraagt in 2012 € 7,4 miljoen (2011: € 2,1 miljoen negatief). Het belang wordt gewaardeerd op reële waarde.



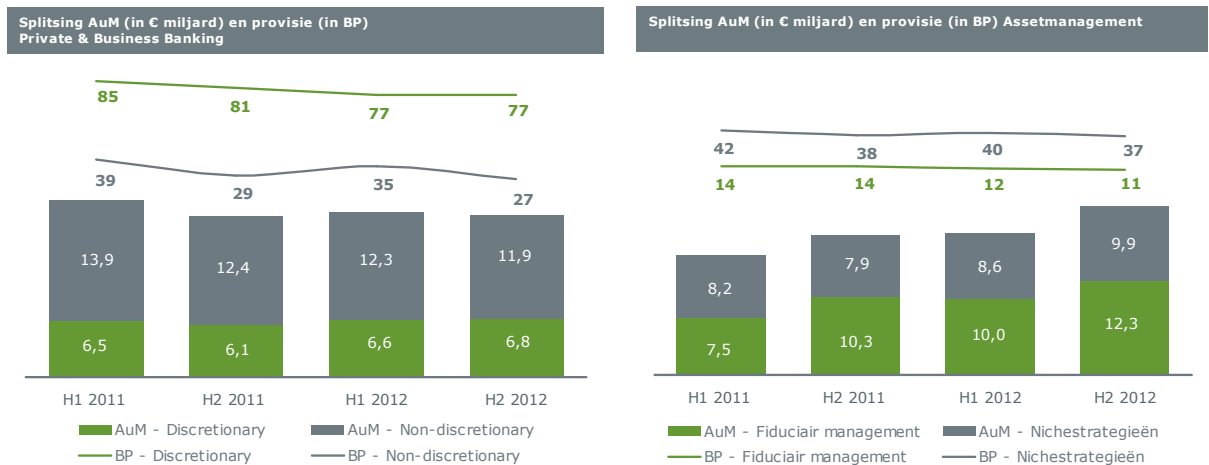
Provisie

(x € miljoen)	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Effectenprovisie	167,0	171,9	-3%	85,1	81,9
- transactieprovisie	39,1	47,1	-17%	19,8	19,3
- beheerprovisie ⁵	125,7	124,4	1%	63,7	62,0
- performance fee	2,2	0,4	-	1,6	0,6
Overige provisie	49,8	58,6	-15%	24,6	25,2
Provisie	216,8	230,5	-6%	109,7	107,1

De totale effectenprovisie bleef relatief stabiel in 2012, waarbij een verdere verschuiving te zien is van transactieprovisie naar beheerprovisie. De beheerprovisie vloeit voort uit zowel de discretionaire vermogensbeheeractiviteiten voor bancaire cliënten als de vermogensbeheeractiviteiten door Kempen Capital Management. Bij beide activiteiten is in 2012 sprake van een verdere stijging van assets under management (AuM), waardoor ook de beheerprovisie een lichte stijging laat zien ten opzichte van 2011. De transactieprovisie is lager dan in 2011, als gevolg van onzekerheid op de beurzen en voornamelijk lage handelsvolumes in het tweede en derde kwartaal.

De beheerprovisie vormt een meer stabiele inkomstenbron dan de transactieprovisie die meer afhankelijk is van het beurs sentiment. De beheerprovisie vormt in 2012 75% van de totale effectenprovisie (2011: 72%).

De marges in basispunten (bp) op assets under management hebben zich als volgt ontwikkeld:



De overige provisie bestond onder andere uit provisie Corporate Finance, die in 2012 € 18,9 miljoen bedroeg (2011: € 24,3 miljoen). De kas- en betalingsverkeerprovisies bedroegen in 2012 € 19,0 miljoen (2011: € 21,4 miljoen).

⁵ Beheerprovisie inclusief bestandsprovisie en bewaarloon

**Resultaat uit financiële transacties***(x € miljoen)*

	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Koersresultaat effecten	2,9	-5,3	-	3,2	-0,3
Resultaat handel valuta	14,6	13,0	12%	7,3	7,3
Resultaat op beleggingsportefeuille	26,8	14,4	86%	17,7	9,1
Resultaat op rentehedges	14,9	-5,3	-	11,7	3,2
Overige inkomsten	-8,3	-0,5	-	-7,9	-0,4
Resultaat uit financiële transacties	50,9	16,3	-	32,0	18,9

Het resultaat op de beleggingsportefeuille betrof voor € 11,3 miljoen (2011: € 19,6 miljoen) de verkoop van obligaties uit de available-for-sale-beleggingsportefeuille. Daarnaast is, met name als gevolg van een lagere spread op Nederlandse staatsobligaties, medio 2012 een waarderingsresultaat van € 15,5 miljoen behaald op de Marked-to-Market (MtM)-portefeuille (2011: € 5,1 miljoen negatief). Dit resultaat is door de verkoop van obligaties gerealiseerd.

Van Lanschot past hedge accounting toe op een aantal swaps. Met deze swaps wordt het renterisico van voornamelijk vastrentende hypotheekleningen afgedekt. Door imperfecties in deze hedges en veranderende rentecurves ontstaat ineffectiviteit die in 2012 ten gunste van het resultaat is gekomen.

(x € miljoen)

	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Ineffectiviteit lopende hedges	7,1	-4,5	-	4,9	2,2
Swap op perpetuele leningen	-	1,1	-	-	-
Overig resultaat uit rentehedges	7,8	-1,9	-	6,8	1,0
Resultaat uit rentehedges	14,9	-5,3	-	11,7	3,2

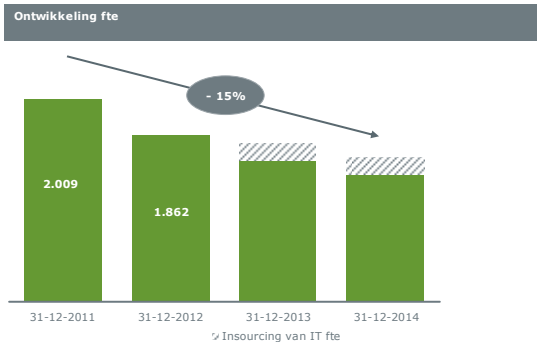


BEDRIJFSLASTEN

<i>(x € miljoen)</i>					
	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Personeelskosten	218,5	216,7	1%	110,4	108,1
Andere beheerskosten	157,6	159,0	-1%	76,6	81,0
Afschrijvingen	32,6	36,6	-11%	16,0	16,6
Bedrijfslasten	408,7	412,3	-1%	203,0	205,7

Personeelskosten

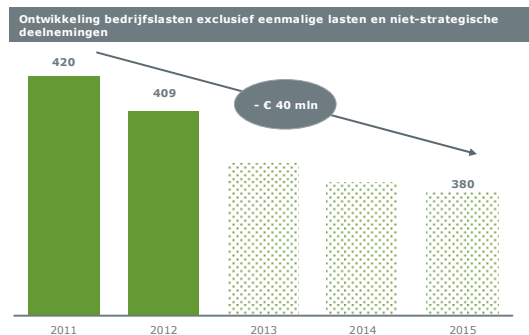
De loonkosten daalden met € 8,2 miljoen door een afname van het aantal fte in 2012 met 147 naar 1.862 (2011: 2.009). Tegenover deze daling in de loonkosten staan hogere pensioenlasten als gevolg van tijdelijk gegarandeerde indexatie en de waardering van pensioenvorderingen op de balans (asset ceiling) volgens IFRS.



Voortgang investerings- en kostenreductieprogramma

Het investerings- en kostenreductieprogramma, dat begin 2012 werd aangekondigd, ligt op schema. Met de uitvoering van dit programma streeft de bank naar een verlaging van haar kostenniveau naar ongeveer € 380 miljoen in 2015 (bedrijfslasten exclusief niet-strategische deelnemingen).

In 2012 is € 13,1 miljoen versneld geïnvesteerd in systemen en processen. De komende jaren leiden deze investeringen tot een toename van efficiency, een reductie in fte en kosten, en een verdere optimalisatie van de dienstverlening aan cliënten.



Als gevolg van het investerings- en kostenreductieprogramma is in 2012 € 44,7 miljoen aan eenmalige lasten genomen. Deze eenmalige lasten zijn als volgt opgebouwd:

<i>(x € miljoen)</i>		2012
Versnelde investeringen ten behoeve van dienstverlening cliënten		13,1
Extra lasten die het gevolg zijn van de gerealiseerde fte-reductie		26,4
Gerealiseerde boekwinsten bij verkoop en waardeverminderingen van kantoorpanden		5,2
Eenmalige lasten		44,7

Efficiencyratio

Gecorrigeerd voor de eenmalige lasten uit hoofde van het investerings- en kostenreductieprogramma bedroeg de efficiencyratio 77,9% (2011: 76,5%).



BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

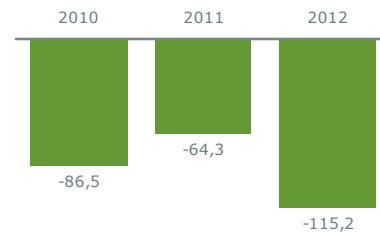
(x € miljoen)	2012	2011		H2 2012	H1 2012
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	115,2	64,3	79%	73,3	41,9
Impairment op beleggingen en participaties	2,9	10,8	-73%	1,5	1,4
Boekverlies op panden en activa verkregen uit zekerheid	4,2	3,2	31%	2,6	1,6
Impairment goodwill en immateriële vaste activa	113,1	-	-	113,1	-
Bijzondere waardeverminderingen overig	120,2	14,0	-	117,2	3,0
Bijzondere waardeverminderingen	235,4	78,3	-	190,5	44,9

Bijzondere waardeverminderingen kredieten

De economische omstandigheden en recente vastgoedtaxaties vinden hun weerslag in de voorzieningen. De toename van de toevoeging aan de kredietvoorziening betreft met name vastgoedrelaties.

Voor meer informatie over de kredietportefeuille wordt verwezen naar de toelichting op de Balans.

Toevoegingen aan de kredietvoorzieningen
(C miljoen)



Bijzondere waardeverminderingen overig

Zoals in december 2012 is aangekondigd, is in 2012 een eenmalige afschrijving op goodwill en overige immateriële activa genomen van € 126,6 miljoen (netto-effect: € 121,7 miljoen). Van dit bedrag heeft € 113,1 miljoen betrekking op goodwill en overige immateriële activa van het bankbedrijf en € 13,5 miljoen op niet-strategische deelnemingen.

Daarnaast zijn in 2012 enkele belangen uit de participatieportefeuille afgewaardeerd, voor een totaalbedrag van € 2,9 miljoen. Per saldo is de marktwaarde van de participatieportefeuille gestegen. In 2012 is een boekverlies genomen op panden en activa verkregen uit zekerheid van € 4,2 miljoen. Deze impairment bedraagt voor € 1,4 miljoen eigen kantoorpanden en € 2,8 miljoen activa verkregen door uitwinning van zekerheden. Bij uitwinning van zekerheden kan het voorkomen dat Van Lanschot activa inkoop onder de boekwaarde. Waardedalingen die zich nadien voordoen, worden opgenomen onder bijzondere waardeverminderingen.

BELASTINGEN

De belastingbate over 2012 bedroeg € 20,8 miljoen (2011: belastinglast € 6,2 miljoen). De belastingdruk wordt beïnvloed door de deelnemingsvrijstelling die op een deel van de opbrengsten van de deelnemingen van toepassing is.



WINSTBESTEMMING

<i>(x € miljoen)</i>		
	2012	2011
Nettoresultaat	-155,4	43,1
Netto-interest perpetuele leningen	-1,1	-7,6
Aandeel overige minderheidsdeelnemingen	-1,7	-1,0
Nettoresultaat voor berekening winst per gewoon aandeel	-158,2	34,5
Winst per gewoon aandeel (€)	-3,87	0,84
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x 1.000)	40.883	40.870

De interest op de perpetuele leningen is in 2012 gedaald. In september 2011 heeft Van Lanschot een kapitaalmanagementtransactie (terugkoop en omzetting) uitgevoerd, waarbij een groot deel van de perpetuele leningen is afgelost.

De winst toekomend aan overige minderheidsbelangen betreft voornamelijk het in 2010 geïntroduceerde Management Investeringsplan voor geselecteerde medewerkers van Kempen & Co.



BALANS

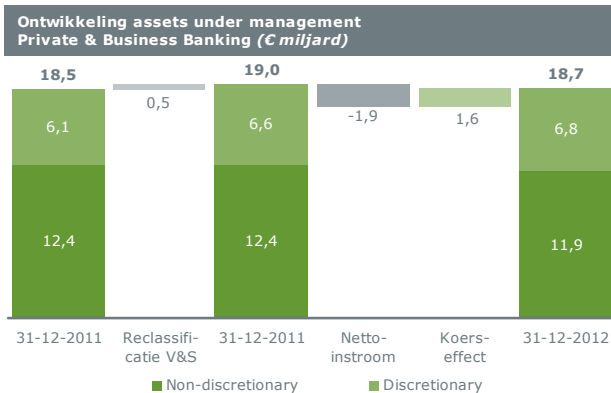
CLIENT ASSETS

(x € miljard)	31-12-2012	31-12-2011		30-6-2012
Client assets	52,3	49,8	5%	49,4
Asset under management	40,9	36,7	11%	37,5
Spaargelden & deposito's	11,4	13,1	-13%	11,9
Assets under management	40,9	36,7	11%	37,5
Assets under discretionary management	29,0	24,3	19%	25,2
- waarvan dubbeltellingen	1,8	1,1	64%	1,2
Assets under non-discretionary management	11,9	12,4	-4%	12,3
Assets under management	40,9	36,7	11%	37,5
Private & Business Banking	18,7	19,0	-2%	18,9
Assetmanagement	22,2	17,7	25%	18,6

De stijging van de client assets ging samen met een verandering in de assetmix. Naast een forse instroom in institutioneel vermogensbeheer, was sprake van een afname in particuliere en zakelijke client assets. Het grootste deel van deze afname werd ingegeven door actieve repricing van spaargelden en deposito's en doordat cliënten vermogen hebben aangewend voor het afbouwen van schulden.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

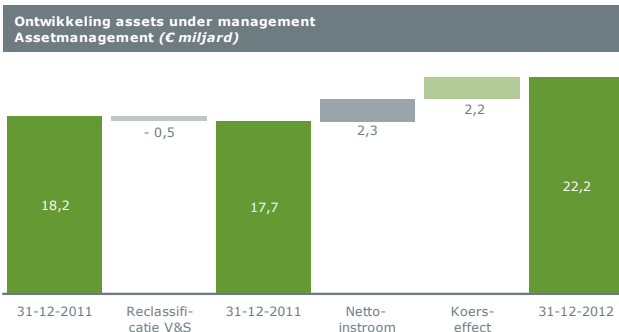
De stijging van de assets under management werd voor een belangrijk deel veroorzaakt door de robuuste performance van de vermogensbeheerconcepten van de bank en een positief koerseffect. Met ingang van 1 januari 2012 wordt het segment Verenigingen & Stichtingen (V&S) bediend door Private & Business Banking. Deze wijziging is verwerkt in de eindstanden van ultimo 2011 en is zichtbaar in onderstaande grafieken.



PRIVATE & BUSINESS BANKING

Een significant deel van de uitstroom vond plaats bij de buitenlandse vestigingen van Van Lanschot. Deze daling houdt verband met de beëindiging van activiteiten in Luxemburg en op Curaçao en de afbouw van fiduciairmanagementactiviteiten in België.

In 2012 heeft de trend van het kiezen voor de voordelen van een discretionair mandaat doorgezet; het aandeel discretionair vermogen is gestegen van 33% naar 36%.



ASSETMANAGEMENT

De instroom van institutioneel vermogen bij Kempen betrof onder andere een nieuw mandaat voor het Pensioenfonds voor het Slagersbedrijf.



KREDIETPORTEFEUILLE

(x € miljoen)	31-12-2012	31-12-2011		30-06-2012
Hypotheke aan particulieren	6.945	7.350	-6%	7.159
Overige particuliere uitzettingen	1.827	2.056	-11%	2.012
Zakelijke uitzettingen	5.002	5.082	-2%	5.071
Bijzondere waardeverminderingen	-310	-218	42%	-248
Totaal	13.464	14.270	-6%	13.994

In lijn met de algemene marktontwikkelingen zag ook Van Lanschot de vraag naar hypotheke en bedrijfsfinancieringen verder afnemen. Daarnaast losten cliënten steeds vaker kredieten af. Enerzijds werd dit veroorzaakt door fiscale wetgeving, anderzijds door de wens van cliënten om schulden af te bouwen.

Kredietportefeuille naar sector

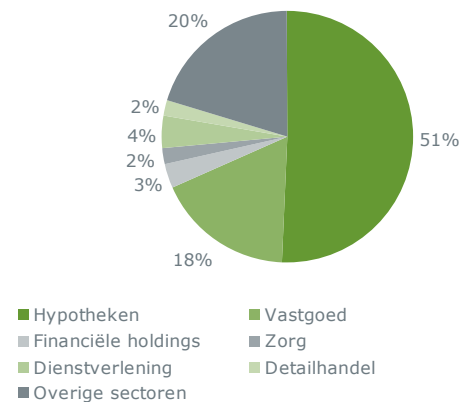
Het diagram hiernaast geeft een uitsplitsing van de kredietportefeuille naar sector. Ruim de helft van de kredietportefeuille bestaat uit woning hypotheke. Slechts € 0,5 miljard, ofwel 4%, van de totale kredietportefeuille bestaat uit hypotheke groter dan € 2,0 miljoen. Hypotheke worden gekenmerkt door een relatief laag risicoprofiel. De gemiddelde Loan-To-Value (LTV) ultimo 2012 bedraagt 91% (ultimo 2011: 89%), dit weerspiegelt de verhouding tussen de totale hypotheekschuld en de waarde van het onderpand. Naast het gebruikelijke onderpand houden hypotheekrelaties voor 48% van de totale hypotheekschuld client assets aan bij Van Lanschot.

Een andere sector waarin de bank actief is, zijn ondernemers (dga's) en hun ondernemingen. In het kader van haar privatebankingstrategie beoordeelt de bank haar kredietportefeuille voortdurend op het directe en indirecte privatebankingpotentieel dat verbonden is aan deze cliënten. Dit kan tot gevolg hebben dat Van Lanschot actief afscheid neemt van cliënten die niet langer passen binnen de strategie van de bank.

Het beheer op de vastgoedportefeuille is aangescherpt om mogelijk verhoogde risico's in de portefeuille vroegtijdig te signaleren en adequate maatregelen te treffen. Ondanks de negatieve ontwikkelingen in de vastgoedsector, is de portefeuille met vastgoedfinancieringen relatief gezond.

- Het gefinancierde vastgoed betreft vastgoed in Nederland.
- Het leegstandspercentage is met 8,3% relatief laag.
- Bij kredietverstrekking worden naast het onderliggende vastgoed vaak ook aanvullende zekerheden en aansprakelijkheden afgegeven.
- Circa 26% van de vastgoedfinancieringen heeft betrekking op kantoorpanden, het aandeel projectontwikkeling is te verwaarlozen.

Kredietportefeuille naar sector per 31 december 2012

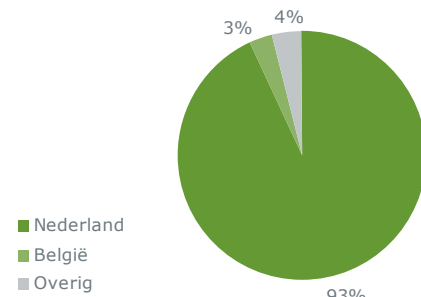




Kredietportefeuille naar land

De kredietportefeuille is geconcentreerd in Nederland en België. Naast deze portefeuilles heeft Van Lanschot beperkte uitzettingen in Zwitserland (hoofdzakelijk effectenkredieten). De uitzettingen via Luxemburg en Curaçao zijn zeer beperkt en zullen gedurende 2013 van de balans verdwijnen als gevolg van de sluiting van deze vestigingen.

Kredietportefeuille naar land per 31 december 2012



Als gevolg van de marktomstandigheden in het algemeen en meer specifiek de ontwikkelingen op de onroerendgoedmarkt in Nederland heeft een grondige review van de kredietportefeuille plaatsgevonden. Hierbij zijn alle onvolwaardige kredieten geïdentificeerd en waar nodig is een voorziening getroffen. Een krediet wordt onvolwaardig als een cliënt waarschijnlijk of daadwerkelijk zijn verplichting jegens de bank niet meer kan nakomen en een voorziening is getroffen voor (een deel van) de lening. In totaal is ultimo 2012 56% (2011: 47%) van de onvolwaardige kredieten voorzien.

Onderstaande tabel geeft een nadere uitsplitsing van de totale kredietportefeuille:

(x € miljoen)	Kredietportefeuille	Onvolwaardige kredieten	Voorziening op onvolwaardige kredieten	NPL ⁶	Coverage - ratio
Hypotheek aan particulieren	6.945	94	57	1,4%	61%
Overige particuliere uitzettingen	1.827	128	64	7,0%	50%
Zakelijke uitzettingen	5.002	314	178	6,3%	57%
Bijzondere waardeverminderingen	-310	-	-	-	-
Totaal	13.464	536	299	3,9%	56%
Incurréd But Not Reported (IBNR)			11		
Voorziening inclusief IBNR			310		

⁶ De NPL van de totale kredietportefeuille is berekend exclusief de bijzondere waardeverminderingen.

**KAPITAAL- EN LIQUIDITEITSMANAGEMENT**

Ook in 2012 heeft Van Lanschot bewust prioriteit gegeven aan het handhaven en versterken van haar kapitaal- en liquiditeitspositie.

(x € miljoen)	31-12-2012	31-12-2011		30-6-2012
Risicogewogen activa	10.535	11.000	-4%	11.050
Core Tier I-ratio (%)	11,0	10,9	-	11,0
Tier I-ratio (%)	11,0	10,9	-	11,0
BIS-ratio (%)	11,9	11,9	-	12,1
Leverageratio ⁶ (%)	7,5	8,2	-	8,1

KAPITAALMANAGEMENT

De Core Tier I-ratio bedroeg ultimo 2012 11,0% (ultimo 2011: 10,9%) en weerspiegelt de sterke kapitaalpositie van de bank. De ontwikkeling van de Core Tier I-ratio wordt in de toekomst significant beïnvloed door de implementatie van IAS 19 revised en Basel III. De verwachting is dat de ratio hierdoor meer volatiel wordt.

Invoering Internal Ratings Based (IRB) benadering en Basel III

De overgang naar volledige IRB had slechts een beperkte impact van 47 basispunten.

Van Lanschot heeft de afgelopen jaren intensief gewerkt aan het professionaliseren van het kredietrisico- en kapitaalmanagement. Daartoe zijn Internal Ratings Based (IRB)-modellen ontwikkeld voor de berekening van het kapitaal dat voor kredietrisico aangehouden moet worden. Met ingang van 1 juli 2012 is het gebruik van alle non-retailmodellen door De Nederlandse Bank goedgekeurd, waardoor ultimo 2012 82% van de risicogewogen activa volgens de IRB-benadering wordt berekend.

De gefaseerde implementatie van Basel III per 1 januari 2013 is uitgesteld, omdat de regelgeving nog niet door de Europese Unie is bekrachtigd. De verwachting is dat de initiële impact van Basel III, op de Core Tier I-ratio per 1 januari 2014, beperkt is.

IAS 19 Personeelsbeloningen (Revised)

De nieuwe IAS 19-richtlijn wordt van toepassing per 1 januari 2013. De belangrijkste wijziging is dat de actuariële resultaten direct worden verwerkt in het eigen vermogen. De volatiliteit van de Core Tier I-ratio neemt toe indien de disconteringsvoet fluctueert. De disconteringsvoet is gebaseerd op een mandje met circa 200 Europese bedrijfsobligaties met een kredietwaardigheid van AA. Deze nieuwe regelgeving leidt per 1 januari 2013 tot een daling van de Core Tier I-ratio met 79 basispunten. Op dit moment is het nog onduidelijk of de toezichthouder voor het verwerken van deze initiële impact een overgangstermijn zal hanteren.

⁷ Leverageratio = eigen vermogen toekomstig aan aandeelhouders / balanstotaal



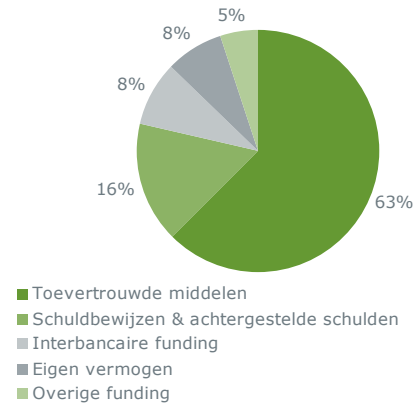
LIQUIDITEIT EN FUNDING

Kenmerkend voor een private bank als Van Lanschot is dat de balans van de bank in dienst staat van haar cliënten. Dit wordt weerspiegeld in een hoge fundingratio van 84,4% ultimo 2012.

Bij de fundingmix van de bank is specifiek aandacht besteed aan diversificatie en spreiding in looptijden in de fundingbronnen van de bank. In 2012 zijn de volgende fundingtransacties succesvol uitgevoerd:

- April 2012: € 126 miljoen 7-jaars retailnote met een coupon van 4,75%
- Juli 2012: € 150 miljoen aan Residential Mortgage Backed Securities (RMBS)-notes (Citadel 2010-I A2), met een eerste calldatum in 2015
- September 2012: CHF 250 miljoen senior unsecured note met een looptijd van 3,5 jaar en een coupon van 2,125%
- Oktober 2012: € 500 miljoen senior unsecured note met een looptijd van 4 jaar en een coupon van 2,875%
- In 2012 zijn verschillende Medium Term Notes uitgegeven (totaal circa € 70 miljoen) onder het structured-notesprogramma met looptijden tussen de 3 en 7 jaar

Fundingmix per 31 december 2012



Onderdeel van de Basel III-richtlijnen zijn de Liquidity Coverage Ratio (LCR), de Net Stable Funding Ratio (NSFR) en een gewijzigde definitie voor de leverageratio. Op basis van de thans bekende regelgeving liggen de ratio's boven de minimumeisen: pro-forma LCR >100%, pro-forma NSFR >100% en pro-forma leverageratio >3%.



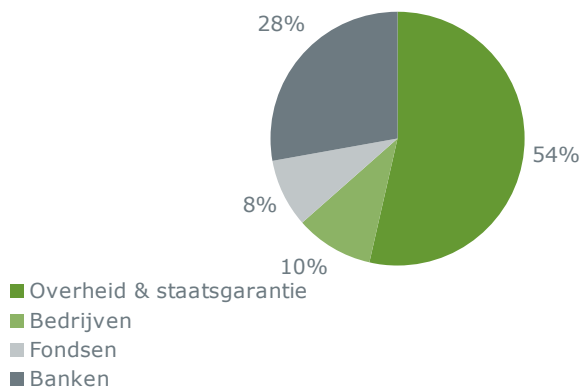
BELEGGINGS- EN HANDELSPORTEFEUILLE

De totale beleggings- en handelsportefeuille⁸ van Van Lanschot bedroeg ultimo december 2012 € 1,6 miljard, tegen € 1,4 miljard per 31 december 2011. Hieronder is ook de beleggingsportefeuille opgenomen die is ingericht met de gelden vanuit de deelname aan de tweede tranche van de LTRO in maart 2012 voor een bedrag van € 750 miljoen. Het nettorendement op deze laatste portefeuille bedroeg in 2012 € 3,9 miljoen (62 basispunten).

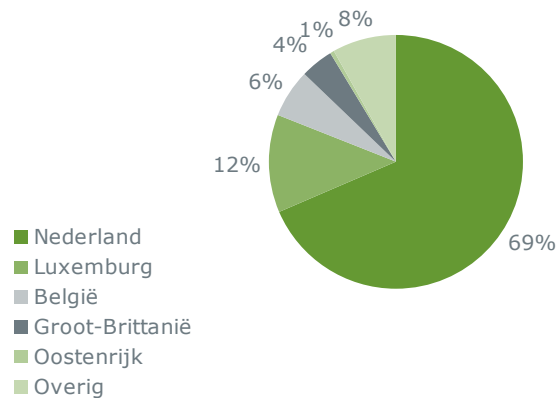
De portefeuilles worden met name aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en bevatten daarom instrumenten met een laag risico die zeer liquide zijn. De beleggingen voor verkoop beschikbaar van Van Lanschot bestonden ultimo december 2012 voor 78% uit fondsen met een triple-A rating en voor 9% uit fondsen met een double-A rating. De portefeuille opgenomen in de financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening bestond ultimo december 2012 voor 88% uit fondsen met een triple-A rating. Van Lanschot heeft geen exposure op Griekenland, Spanje, Portugal, Italië en Ierland.

De onderverdelingen van de portefeuille per 31 december 2012 naar tegenpartij en naar land staan in onderstaande grafieken.

Beleggings- en handelsportefeuille naar tegenpartij per 31 december 2012



Beleggings- en handelsportefeuille naar land per 31 december 2012



⁸ De beleggings- en handelsportefeuille bestaat uit het saldo van beleggingen voor verkoop beschikbaar, financiële vorderingen handelsactiviteiten en financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening.

**PRESENTATIE RESULTAAT NIET-STRATEGISCHE DEELNEMINGEN IN GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING**

2012 <i>(x € miljoen)</i>	Resultaat geconsolideerd	Resultaat niet- strategische deelnemingen	Resultaat geconsolideerd na reclassifi- catie niet- strategische deelnemingen
Interest	234,7	1,0	235,7
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	21,1	-	21,1
Provisie	216,8	-	216,8
Resultaat uit financiële transacties	50,9	-	50,9
Overige inkomsten	17,5	-17,5	-
Inkomsten uit operationele activiteiten	541,0	-16,5	524,5
Personeelskosten	226,5	-8,0	218,5
Andere beheerskosten	163,1	-5,5	157,6
Afschrijvingen	33,7	-1,1	32,6
Bedrijfslasten	423,3	-14,6	408,7
Brutoresultaat voor eenmalige lasten	117,7	-1,9	115,8
Eenmalige lasten	44,7	-	44,7
Brutoresultaat na eenmalige lasten	73,0	-1,9	71,1
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	113,1	2,1	115,2
Bijzondere waardeverminderingen overig	136,1	-15,9	120,2
Bijzondere waardeverminderingen	249,2	-13,8	235,4
Bedrijfsresultaat voor belasting	-176,2	11,9	-164,3
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen	-	-11,9	-11,9
Belastingen	-20,8	-	-20,8
Nettoresultaat op basis van doorlopende activiteiten	-155,4	-	-155,4
Niet-doorlopende activiteiten	-	-	-
Nettoresultaat	-155,4	-	-155,4

**PRESENTATIE RESULTAAT NIET-STRATEGISCHE DEELNEMINGEN IN GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING (VERVOLG)**

2011 (x € miljoen)	Resultaat geconsolideerd	Resultaat niet- strategische deelnemingen	Resultaat geconsolideerd na reclassifi- catie niet- strategische deelnemingen
Interest	278,7	2,3	281,0
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	10,9	0,5	11,4
Provisie	230,5	-	230,5
Resultaat uit financiële transacties	16,3	-	16,3
Overige inkomsten	16,0	-16,0	-
Inkomsten uit operationele activiteiten	552,4	-13,2	539,2
Personeelskosten	224,8	-8,1	216,7
Andere beheerskosten	164,7	-5,7	159,0
Afschrijvingen	37,0	-0,4	36,6
Bedrijfslasten	426,5	-14,2	412,3
Brutoresultaat voor eenmalige lasten	125,9	1,0	126,9
Eenmalige lasten	-	-	-
Brutoresultaat na eenmalige lasten	125,9	1,0	126,9
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	61,1	3,2	64,3
Bijzondere waardeverminderingen overig	18,3	-4,3	14,0
Bijzondere waardeverminderingen	79,4	-1,1	78,3
Bedrijfsresultaat voor belasting	46,5	2,1	48,6
Bedrijfsresultaat voor belasting niet-strategische deelnemingen	-	-2,1	-2,1
Belastingen	6,2	-	6,2
Nettoresultaat op basis van doorlopende activiteiten	40,3	-	40,3
Niet-doorlopende activiteiten	2,8	-	2,8
Nettoresultaat	43,1	-	43,1



GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2012

(€ duizend)

	31-12-2012	31-12-2011
Activa		
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	1.647.231	1.154.324
Financiële activa handelsactiviteiten	52.427	80.044
Vorderingen op bankiers	430.850	544.947
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	631.411	515.331
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	913.079	844.977
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	13.464.234	14.270.431
Derivaten (vorderingen)	213.623	252.648
Beleggingen in deelnemingen equitymethode	46.443	43.986
Materiële vaste activa	100.366	135.200
Goodwill en overige immateriële activa	173.875	318.672
Actuele belastingvorderingen	2.552	4.319
Latente belastingvorderingen	43.071	39.209
Activa aangehouden voor verkoop	-	-
Overige activa	268.562	249.434
Totaal activa	17.987.724	18.453.522
Passiva		
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	382	29.614
Verplichtingen aan bankiers	1.522.640	398.052
Verplichtingen private en publieke sector	11.368.814	13.100.131
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	214.355	20.165
Derivaten (verplichtingen)	364.568	379.541
Uitgegeven schuldbewijzen	2.543.905	2.321.837
Voorzieningen	30.631	15.884
Actuele belastingverplichtingen	7.397	9.271
Latente belastingverplichtingen	26.223	41.532
Passiva aangehouden voor verkoop	-	-
Overige passiva	370.643	418.863
Achtergestelde schulden	132.482	152.764
Totaal verplichtingen	16.582.040	16.887.654
Aandelenkapitaal	41.017	41.017
Ingekochte eigen aandelen	-3.638	-5.837
Agioreserve	479.914	479.914
Overige reserves	993.698	957.652
Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders Van Lanschot NV	-158.167	34.499
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders Van Lanschot NV	1.352.824	1.507.245
Eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	36.063	36.063
Onverdeelde winst toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	1.132	7.587
Eigen vermogen toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	37.195	43.650
Overige belangen van derden	13.995	13.932
Onverdeelde winst toekomend aan overige belangen van derden	1.670	1.041
Eigen vermogen toekomend aan overige belangen van derden	15.665	14.973
Totaal eigen vermogen	1.405.684	1.565.868
Totaal passiva	17.987.724	18.453.522



GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2012

(€ duizend)

	2012	2011
Inkomsten uit operationele activiteiten		
Interestbaten	920.013	1.082.688
Interestlasten	685.286	804.204
Interest	234.727	278.484
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equitymethode	6.901	3.605
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen	14.187	7.339
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	21.088	10.944
Provisiebaten	224.170	236.968
Provisielasten	7.384	6.484
Provisies	216.786	230.484
Resultaat uit financiële transacties	50.925	16.433
Overige inkomsten	17.455	16.041
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	540.981	552.386
Lasten		
Personeelskosten	246.841	224.753
Andere beheerskosten	181.636	164.697
Personeels- en andere beheerskosten	428.477	389.450
Afschrijvingen	30.719	37.006
Bedrijfslasten	459.196	426.456
Toevoegingen aan de kredietvoorziening	113.365	61.090
Overige bijzondere waardeverminderingen	144.656	18.304
Bijzondere waardeverminderingen	258.021	79.394
Totaal lasten	717.217	505.850
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-176.236	46.536
Belastingen	-20.871	6.211
Nettoresultaat op basis van doorlopende activiteiten	-155.365	40.325
Niet-doorlopende activiteiten	-	2.802
Nettoresultaat	-155.365	43.127



VERKORT GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN PER 31 DECEMBER 2012

(€ duizend)

	2012	2011
Stand per 1 januari	1.565.868	1.784.895
Nettoresultaat lopend boekjaar	-155.365	43.127
Herwaardering aandelen, deelnemingen en derivaten (ongerealiseerde resultaten)	19.479	-1.756
Dividenden	-25.058	-38.392
Mutaties uit hoofde van aandelenoptieplan	793	1.735
Inkoop eigenvermogensinstrumenten	-	-264.451
Verwerving/mutatie minderheidsbelangen	127	946
Overige mutaties	-160	39.764
Stand per 31 december	1.405.684	1.565.868

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT OVER 2012

(€ duizend)

	2012	2011
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	1.210.702	388.997
Nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten	144.697	588.552
Nettokasstroom aangewend voor niet-doorlopende activiteiten	-	-6.250
Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten	-65.796	394.747
Nettokasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten	381.022	-155.344
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	1.670.625	1.210.702



SEGMENTINFORMATIE

Operationele segmenten 2012 (€ miljoen)	Private & Business Banking	Asset- management	Corporate Finance & Securities	Overige activiteiten	Totaal
Winst-en-verliesrekening					
Interestbaten	792,1	-	3,3	124,6	920,0
Interestlasten	471,5	-	1,0	212,8	685,3
Interest	320,6	-	2,3	-88,2	234,7
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-1,0	-	-	22,1	21,1
Provisiebaten	123,6	59,7	38,5	2,4	224,2
Provisielasten	5,6	-	1,6	0,2	7,4
Provisies	118,0	59,7	36,9	2,2	216,8
Resultaat uit financiële transacties	15,6	-	1,1	34,2	50,9
Overige inkomsten	-	-	-	17,5	17,5
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	453,2	59,7	40,3	-12,2	541,0
Waarvan inkomsten uit andere segmenten	12,5	-9,7	5,1	-7,9	-
Personeelskosten	156,9	30,8	24,1	35,0	246,8
Andere beheerskosten	136,5	10,6	7,5	27,1	181,7
Afschrijvingen	23,6	3,2	5,5	-1,6	30,7
Bijzondere waardeverminderingen	227,3	-	0,5	30,2	258,0
Totaal lasten	544,3	44,6	37,6	90,7	717,2
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-91,1	15,1	2,7	-102,9	-176,2
Belastingen	-2,9	5,7	-0,4	-23,2	-20,8
Nettoresultaat op basis van doorlopende activiteiten	-88,2	9,4	3,1	-79,7	-155,4
Niet-doorlopende activiteiten	-	-	-	-	-
Nettoresultaat	-88,2	9,4	3,1	-79,7	-155,4
Efficiëncyratio (%)	70%	75%	92%	-496%	85%
Personeel (aantal fte)	1.380	224	178	228	2.010
Balans					
Totaal activa	13.551,2	107,4	409,9	3.919,2	17.987,7
Waarvan beleggingen volgens equitymethode	-	-	-	46,4	46,4
Totaal verplichtingen	12.128,7	138,6	85,5	4.229,2	16.582,0
Investerings	7,9	0,1	-	2,5	10,5

Operationele segmenten 2011 (€ million)	Private & Business Banking	Asset- management	Corporate Finance & Securities	Overige activiteiten	Totaal
Winst-en-verliesrekening					
Interestbaten	979,8	-	3,3	99,7	1.082,8
Interestlasten	610,7	-	-	193,5	804,2
Interest	369,1	-	3,3	-93,8	278,6
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	1,2	-	-0,6	10,3	10,9
Provisiebaten	138,7	49,3	48,9	0,1	237,0
Provisielasten	5,1	-0,4	1,6	0,2	6,5
Provisies	133,6	49,7	47,3	-0,1	230,5
Resultaat uit financiële transacties	10,4	-0,1	-3,5	9,6	16,4
Overige inkomsten	-	-	-	16,0	16,0
Totaal inkomsten uit operationele activiteiten	514,3	49,6	46,5	-58,0	552,4
Waarvan inkomsten uit andere segmenten	18,3	-11,5	5,8	-12,6	-
Personeelskosten	161,2	25,5	26,0	12,1	224,8
Andere beheerskosten	138,9	9,5	10,0	6,3	164,7
Afschrijvingen	25,8	4,6	5,9	0,7	37,0
Bijzondere waardeverminderingen	67,6	-	1,2	10,6	79,4
Totaal lasten	393,5	39,6	43,1	29,7	505,9
Bedrijfsresultaat voor belastingen	120,8	10,0	3,4	-87,7	46,5
Belastingen	27,8	3,4	0,9	-25,9	6,2
Nettoresultaat op basis van doorlopende activiteiten	93,0	6,6	2,5	-61,8	40,3
Niet-doorlopende activiteiten	-	-	-	2,8	2,8
Nettoresultaat	93,0	6,6	2,5	-59,0	43,1
Efficiëncyratio (%)	63%	80%	90%	-33%	77%
Personeel (aantal fte)	1.547	198	191	234	2.170
Balans					
Totaal activa	14.763,9	90,3	410,8	3.188,5	18.453,5
Waarvan beleggingen volgens equitymethode	-	-	-	44,0	44,0
Totaal verplichtingen	14.151,7	117,5	125,6	2.492,9	16.887,7
Investerings	6,0	0,1	0,5	9,2	15,8



DISCLAIMER

Voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

In dit document zijn verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen opgenomen. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige informatie en veronderstellingen van het management van Van Lanschot met betrekking tot bekende en onbekende risico's en onzekerheden. De uitspraken over verwachtingen betreffen geen vaststaande feiten en zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden. De feitelijke resultaten kunnen hiervan aanzienlijk afwijken als gevolg van de risico's en onzekerheden die verband houden met de verwachtingen van Van Lanschot ten aanzien van, onder andere, inschattingen van het marktrisico, dan wel met betrekking tot batengroei of, meer in het algemeen, het economische klimaat en juridische en fiscale ontwikkelingen. Van Lanschot benadrukt dat de verwachtingen enkel van kracht zijn op de specifieke data en aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor het herzien of bijwerken van enige informatie naar aanleiding van veranderingen in beleid, ontwikkelingen, verwachtingen en dergelijke. Op de cijfers met betrekking tot verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen die in het document zijn genoemd heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.