



Van Lanschot

# Van Lanschot NV Financieel verslag Halfjaarcijfers 2012



## INHOUDSOPGAVE

	Pagina
KERNGEGEVENS	3
RESULTAAT	4
BALANS EN KAPITAALMANAGEMENT	12
ASSETS UNDER MANAGEMENT	18
BESTUURSVERKLARING	19
<i>HALFJAARREKENING</i>	
GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2012	20
GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER HET EERSTE HALFJAAR 2012	21
GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN ONGEREALISEERDE RESULTATEN OVER HET EERSTE HALFJAAR 2012	22
GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT OVER HET EERSTE HALFJAAR 2012	23
GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN PER 30 JUNI 2012	25
SAMENVATTING VAN BELANGRIJKE WAARDERINGSGRONDSLAGEN	26
GESELECTEERDE TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS	28
GESELECTEERDE TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING	34
ADDITIONELE TOELICHTING	37
SEGMENTINFORMATIE	39

**KERNGEGEVENS**

<b>WINST-EN-VERLIESREKENING</b> (x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
Inkomsten uit operationele activiteiten	272,7	258,0	6	294,4	-7
Bedrijfslasten	211,3	209,5	1	217,0	-3
Brutoresultaat voor eenmalige lasten	61,4	48,5	27	77,4	-21
Eenmalige lasten	11,9	-	-	-	-
Bijzondere waardeverminderingen	45,3	48,5	-7	30,9	47
Bedrijfsresultaat voor belastingen	4,2	-	-	46,5	-91
Niet-doorlopende activiteiten	0,2	-	-	2,8	-93
Nettowinst	5,7	0,3	-	42,8	-87
Onderliggende nettowinst	16,0	0,3	-	42,8	-63
Efficiencyratio (%)	81,4	81,2	-	73,7	-
<b>BALANS EN KAPITAALMANAGEMENT</b> (x € miljoen)	30-6-2012	31-12-2011	%	30-6-2011	%
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.498	1.507	-1	1.466	2
Eigen vermogen aandeel derden	51	59	-14	320	-84
Spaargelden & deposito's	11.942	13.100	-9	13.225	-10
Kredieten	13.994	14.270	-2	15.059	-7
Balanstotaal	18.462	18.454	-	19.286	-4
Risicogewogen activa	11.050	11.000	-	11.528	-4
Core Tier I-ratio (%)	11,0	10,9	-	10,1	-
Tier I-ratio (%)	11,0	10,9	-	12,6	-
BIS-ratio (%)	12,1	11,9	-	14,0	-
Leverageratio (%) (huidige definitie) <sup>1</sup>	8,1	8,2	-	7,6	-
<b>BASEL III</b>	30-6-2012	31-12-2011	%	30-6-2011	%
Liquidity Coverage Ratio (%)	162,2	149,4	-	191,0	-
Net Stable Funding Ratio (%)	104,2	103,6	-	106,2	-
Leverageratio (%)	5,3	5,2	-	5,2	-
<b>CLIENT ASSETS</b> (x € miljard)	30-6-2012	31-12-2011	%	30-6-2011	%
Client Assets	49,4	49,8	-1	49,3	-
- Assets under management	37,5	36,7	2	36,1	4
- Spaargelden & deposito's	11,9	13,1	-9	13,2	-10
Assets under management	37,5	36,7	2	36,1	4
- Discretionary	25,2	24,3	4	22,2	14
- Non-discretionary	12,3	12,4	-1	13,9	-12
<b>KENGETALLEN</b>	30-6-2012	31-12-2011		30-6-2011	
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x1.000)	40.865	40.870		40.865	
Winst per aandeel o.b.v. gemiddeld aantal gewone aandelen (€)	0,11	0,84		0,92	
Rendement gemiddeld Core Tier I-vermogen (%) <sup>2</sup>	0,7	3,0		6,5	
Fundingratio (%)	85,3	91,8		87,8	
Personeel (aantal fte) <sup>3</sup>	1.907,6	2.008,8		2.009,7	

<sup>1</sup> Leverageratio = eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders / balanstotaal<sup>2</sup> Op basis van halve jaren geannualiseerd<sup>3</sup> In de tabel is het aantal fte exclusief niet-strategische deelnemingen opgenomen. Inclusief niet-strategische deelnemingen bedraagt het aantal fte ultimo juni 2012 2.052

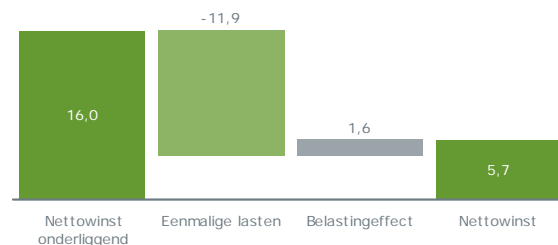


## RESULTAAT

(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
Interest	126,2	138,7	-9	142,3	-11
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	13,6	-2,2	-	13,6	-
Provisie	105,9	107,3	-1	123,2	-14
Resultaat uit financiële transacties	18,7	5,7	-	10,6	76
Inkomsten niet-strategische deelnemingen <sup>4</sup>	8,3	8,5	-2	4,7	77
<b>Inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>272,7</b>	<b>258,0</b>	<b>6</b>	<b>294,4</b>	<b>-7</b>
Personeelskosten	107,1	102,9	4	113,8	-6
Andere beheerskosten	80,6	79,5	1	79,5	1
Afschrijvingen	16,6	18,3	-9	18,3	-9
Bedrijfslasten niet-strategische deelnemingen <sup>4</sup>	7,0	8,8	-20	5,4	30
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>211,3</b>	<b>209,5</b>	<b>1</b>	<b>217,0</b>	<b>-3</b>
<b>Bruto resultaat voor eenmalige lasten</b>	<b>61,4</b>	<b>48,5</b>	<b>27</b>	<b>77,4</b>	<b>-21</b>
Enmalige lasten	11,9	-	-	-	-
<b>Bruto resultaat na eenmalige lasten</b>	<b>49,5</b>	<b>48,5</b>	<b>2</b>	<b>77,4</b>	<b>-36</b>
Bijzondere waardeverminderingen kredieten	41,8	36,9	13	27,4	53
Bijzondere waardeverminderingen overig	3,0	11,0	-73	3,0	-
Bijzondere waardeverminderingen niet-strategische deelnemingen <sup>4</sup>	0,5	0,6	-17	0,5	-
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>45,3</b>	<b>48,5</b>	<b>-7</b>	<b>30,9</b>	<b>47</b>
<b>Bedrijfsresultaat voor belasting</b>	<b>4,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46,5</b>	<b>-91</b>
Belastingen	-1,6	-0,2	-	6,9	-
Belastingen niet-strategische deelnemingen <sup>4</sup>	0,3	-0,1	-	-0,4	-
<b>Nettowinst op basis van doorlopende activiteiten</b>	<b>5,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>40,0</b>	<b>-86</b>
Niet-doorlopende activiteiten <sup>5</sup>	0,2	-	-	2,8	-93
<b>NETTOWINST</b>	<b>5,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>42,8</b>	<b>-87</b>

Begin 2012 is Van Lanschot gestart met een investerings- en kostenreductieprogramma. De bijbehorende lasten (eenmalige lasten) zijn apart zichtbaar gemaakt. Gecorrigeerd voor deze eenmalige lasten bedraagt de onderliggende nettowinst € 16,0 miljoen.

Onderliggende nettowinst (€ miljoen)



<sup>4</sup> Vanaf 2009 is het effect zichtbaar van een aantal niet-strategische deelnemingen. De resultaten van deze deelnemingen zijn op aparte regels opgenomen zodat de cijfers van het kernbedrijf van Van Lanschot zichtbaar zijn. Van Lanschot heeft aangegeven deze deelnemingen op termijn weer te vervreemden, omdat de activiteiten niet binnen de privatebankingstrategie van de bank passen.

<sup>5</sup> Op voorwaarde van goedkeuring van de toezichhouders zijn Van Lanschot Curaçao en het trustbedrijf in Nederland, Curaçao en Jersey per 31 maart 2012 verkocht. De resultaten van deze activiteiten over H1 2012 zijn opgenomen onder 'niet-doorlopende activiteiten'.

**INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN**

(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
Interest	126,2	138,7	-9	142,3	-11
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	13,6	-2,2	-	13,6	-
Provisie	105,9	107,3	-1	123,2	-14
Resultaat uit financiële transacties	18,7	5,7	-	10,6	76
Inkomsten niet-strategische deelnemingen	8,3	8,5	-2	4,7	77
<b>Inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>272,7</b>	<b>258,0</b>	<b>6</b>	<b>294,4</b>	<b>-7</b>

**Interest**

Het interestresultaat in H1 2012 bedroeg € 126,2 miljoen, een daling ten opzichte van H1 en H2 2011. In termen van rentemarge was sprake van een daling naar 136 basispunten (H1 2011: 143 basispunten; H2 2011: 146 basispunten). Deze daling wordt in belangrijke mate veroorzaakt door:

- Een forse daling van de euribortarieven in H1 2012, die slechts in beperkte mate werd gevolgd door een daling van de tarieven op de Nederlandse spaarmarkt. Daardoor zag van Lanschot de rente-opbrengsten uit hoofde van de aan de euribor gekoppelde kredietverlening sneller dalen dan de rentelasten voor het aangetrokken spaargeld.
- Een daling van zowel de kredietverlening als het volume aan spaar- en depositogelden in H1 2012. De kredietverlening daalde met € 0,3 miljard; spaar- en depositogelden namen in H1 2012 af met € 1,2 miljard. Laatstgenoemde daling is het gevolg van de bewuste keuze om geen agressief prijsbeleid te voeren. Een significant deel van de daling vond plaats bij de buitenlandse vestigingen van Van Lanschot als gevolg van de afbouw van activiteiten in Curaçao en Luxemburg. In België is sprake van een seizoenspatroon bij enkele grotere relaties.

De Long Term Refinancing Operation (LTRO)-beleggingsportefeuille leverde in H1 2012 een positieve bijdrage aan het interestresultaat. Het resultaat op deze beleggingsportefeuille bedroeg in H1 2012 € 4,6 miljoen. Na aftrek van de lasten op de funding (H1 2012 € 2,5 miljoen) resteert een netto rendement van € 2,1 miljoen; dit is 86 basispunten op jaarbasis. Dit resultaat wordt opgenomen onder de post Interest. Voor een toelichting op en de samenstelling van de LTRO-portefeuille wordt verwezen naar de paragraaf Balans.

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. Deze herrubricering heeft tot en met 2018 een negatief effect op het interestresultaat. Voor 2012 bedraagt dit effect € 16,6 miljoen waarvan € 8,3 miljoen in H1 2012 is verantwoord (H1 2011: € 8,3 miljoen; H2 2011: € 8,3 miljoen).

**Opbrengsten uit effecten en deelnemingen**

(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
Dividend	4,1	7,5	-45	8,6	-52
Verkoopresultaat	1,8	-0,1	-	5,3	-66
Waarderingsresultaat	7,7	-9,6	-	-0,3	-
<b>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</b>	<b>13,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>-</b>	<b>13,6</b>	<b>4</b>

Het waarderingsresultaat heeft voor een groot gedeelte betrekking op een belang in Ducatus en de mutaties in de reële waarde van de belangen in de participatieportefeuille. Daarnaast is hierin een resultaat opgenomen van € 0,7 miljoen met betrekking tot het aandeel van Van Lanschot (49%) in het nettoresultaat (exclusief dividend) van Van Lanschot Chabot (H1 2011: € 0,4 miljoen; H2 2011: € 0,6 miljoen negatief). Het verkoopresultaat van € 2,0 miljoen is o.a. behaald op de verkoop van een beleggingsfonds uit de beleggingsportefeuille.

In H1 2012 is geen dividend ontvangen uit hoofde van het belang in Ducatus, dit in tegenstelling tot eerdere halve jaren (H1 2011 € 5,2 miljoen; H2 2011 € 6,4 miljoen). De dividendopbrengsten zijn daardoor aanzienlijk lager.



**Provisie**

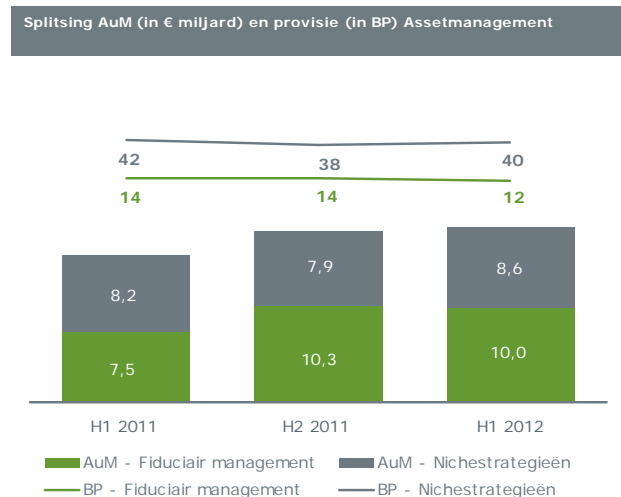
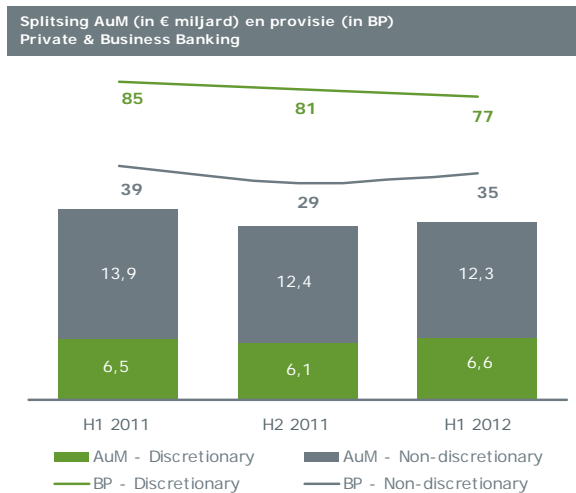
(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
Effectenprovisie	81,4	78,0	4	93,9	-13
- transactieprovisie	19,3	17,2	12	29,9	-35
- beheerprovisie <sup>6</sup>	61,5	60,7	1	63,7	-3
- performance fee	0,6	0,1	-	0,3	100
Overige provisie	24,5	29,3	-16	29,3	-16
<b>Provisie</b>	<b>105,9</b>	<b>107,3</b>	<b>-1</b>	<b>123,2</b>	<b>-14</b>

De effectenprovisies hebben zich positief ontwikkeld ten opzichte van H2 2011, maar zijn nog niet terug op het niveau van H1 2011. De focus op omzetting van assets under non-discretionary management naar discretionary management blijkt uit het stabiele niveau van de beheerprovisies. Door deze draai van advies naar beheer worden de provisie-inkomsten steeds minder afhankelijk van de meer fluctuerende transactieprovisies.

Als gevolg van een positief beurs sentiment in de eerste maanden van 2012 stegen de handelsvolumes, waardoor ook de transactieprovisie een stijgende lijn liet zien. Deze trend werd later in H1 2012 doorbroken door een omslag op de beurzen wat leidde tot een daling in de handelsvolumes en de transactieprovisie. Per saldo lag de transactieprovisie 12% hoger dan in H2 2011.

De assets under discretionary management zijn in H1 2012 verder gestegen, waardoor ook de beheerprovisie een lichte stijging liet zien ten opzichte van H2 2011. In onderstaande grafieken is de ontwikkeling van de provisie, uitgedrukt in basispunten (BP), afgezet tegen de ontwikkeling van de assets under management. Uit deze grafieken blijkt dat:

- sprake is van stabiele marges over een langere periode;
- hogere transactieprovisies in Q1 2012 hebben geleid tot verbetering marges op non-discretionary assets under management;
- marges op fiduciair management en niche strategieën relatief stabiel zijn.



De overige provisie bedroegen in H1 2012 €24,5 miljoen en bestonden onder andere uit provisie corporate finance. Deze bedroeg in H1 2012 €9,5 miljoen (H1 2011: €11,5 miljoen; H2 2011: €12,8 miljoen). De kas- en betalingsverkeerprovisies bedroegen in H1 2012 €10,3 miljoen en namen daarmee licht toe ten opzichte van H2 2011 (€10,1 miljoen). Ten opzichte van H1 2011 (€11,3 miljoen) was sprake van een lichte daling.

<sup>6</sup> Beheerprovisie inclusief bestandsprovisie en bewaarloon



### Resultaat uit financiële transacties

Onder het resultaat uit financiële transacties zijn onder andere begrepen de (on)gerealiseerde waardemutaties op de handelsportefeuille, de valutakoersverschillen en (on)gerealiseerde resultaten op derivaten. Het resultaat uit financiële transacties is sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de rente en de ontwikkeling op de aandelenbeurzen. In H1 2012 was het resultaat uit financiële transacties € 18,7 miljoen.

(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
Koersresultaat effecten	-0,3	-6,3	96	1,0	-1
Resultaat handel valuta	7,3	8,3	-12	4,7	55
Resultaat uit beleggingsportefeuille	9,1	13,1	-31	1,4	-
Resultaat uit rentehedges	3,2	-8,7	-	3,4	-6
Overige inkomsten	-0,4	-0,6	33	0,1	-
<b>Resultaat uit financiële transacties</b>	<b>18,7</b>	<b>5,8</b>	<b>-</b>	<b>10,6</b>	<b>-75</b>

Het koersresultaat effecten bevat de resultaten op de handelsportefeuille en eigen posities in enkele huisfondsen van Kempen & Co. Door het negatieve beursklimaat is in H1 2012 een verlies gemaakt op de handelsportefeuille.

Van het resultaat uit de beleggingsportefeuille van € 9,1 miljoen (H1 2011: € 1,4 miljoen; H2 2011: € 13,1 miljoen) heeft € 9,0 miljoen (H1 2011: € 2,8 miljoen; H2 2011: € 16,9 miljoen) betrekking op de verkoop van obligaties uit de beleggingsportefeuille. Daarnaast is een resultaat van € 0,1 miljoen behaald op de Marked-to-Market (MtM)-portefeuille.

Van Lanschot past hedge accounting toe voor een aantal swaps. Met deze swaps wordt het renterisico van voornamelijk vastrentende hypotheeklen afgedekt. Door imperfecties in deze hedges en veranderende rentecurves ontstaat ineffectiviteit die ten laste van het resultaat dient te worden gebracht.

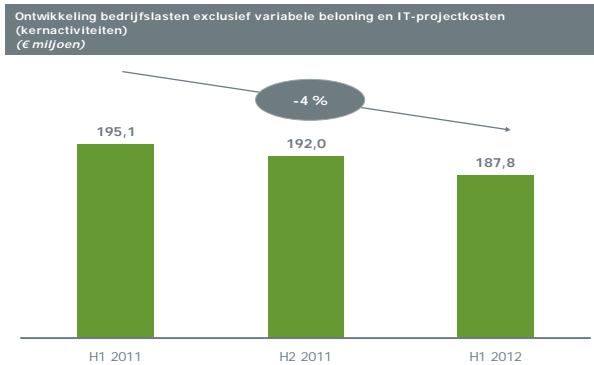
(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
Ineffectiviteit lopende hedges	2,2	-2,8	-	-1,7	-
Swap op perpetual	-	-4,4	-	5,5	-
Overige resultaat uit rentehedges	1,0	-1,5	-	-0,4	-
<b>Resultaat uit rentehedges</b>	<b>3,2</b>	<b>-8,7</b>	<b>-</b>	<b>3,4</b>	<b>-6</b>



## BEDRIJFSLASTEN

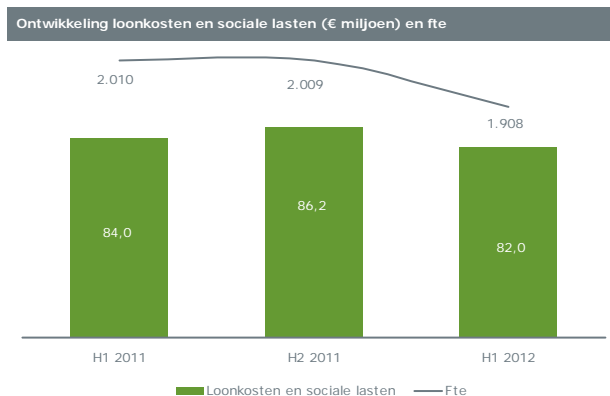
(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
Personeelskosten	107,1	102,9	4	113,8	-6
Andere beheerskosten	80,6	79,5	1	79,5	1
Afschrijvingen	16,6	18,3	-9	18,3	-9
Bedrijfslasten niet-strategische deelnemingen	7,0	8,8	-20	5,4	30
<b>Bedrijfslasten</b>	<b>211,3</b>	<b>209,5</b>	<b>1</b>	<b>217,0</b>	<b>-3</b>

De bedrijfslasten zijn gedaald ten opzichte van H1 2011. De ontwikkeling van de bedrijfslasten wordt beïnvloed door diverse kostencomponenten die jaarlijks terugkeren, maar in omvang sterk fluctueren. De grafiek hiernaast geeft de ontwikkeling van de bedrijfslasten exclusief niet-strategische deelnemingen gecorrigeerd voor variabele beloning en IT-projectkosten weer. Gecorrigeerd voor deze kosten dalen de bedrijfslasten met 4% ten opzichte van H1 2011 en met 2% ten opzichte van H2 2011.



### Personeelskosten

Het verloop van de personeelskosten fluctueert door de pensioenlasten, variabele beloning en bijzondere personeelskosten. Exclusief deze posten laten de personeelskosten een dalende trend zien:



De lagere personeelskosten worden veroorzaakt door een afname van het aantal fte in H1 2012 met 101 naar 1.908 (2011: 2.009). Dit is het gevolg van het in 2012 gestarte investerings- en kostenreductieprogramma. Voor een verdere toelichting zie de paragraaf 'Voortgang investerings- en kostenreductieprogramma'.

### Andere beheerskosten

De andere beheerskosten bedroegen € 80,6 miljoen en lagen licht boven het niveau van H1 2011 en H2 2011. Dit heeft onder andere betrekking op automatiseringsprojecten. In H1 2012 zijn nieuwe automatiseringsprojecten eerder opgestart ten opzichte van H1 2011. Daarnaast is gedurende H2 2011 een project gestart op het gebied van effectendienstverlening, waardoor de kosten in H1 2012 hoger zijn dan in H2 2011.

### Afschrijvingen

De afschrijvingen (€ 16,6 miljoen) waren 9% lager dan in H1 2011 en in H2 2011. Dit komt doordat een aantal automatiseringsprojecten uit 2007 inmiddels is afgeschreven. Van de afschrijvingen had € 5,8 miljoen betrekking op de afschrijving van immateriële activa naar aanleiding van de overname van Kempen & Co en CenE Bankiers.

### Efficiencyratio

De efficiencyratio, de verhouding tussen bedrijfslasten en inkomsten uit operationele activiteiten, heeft zich als gevolg van de lagere inkomsten uit operationele activiteiten negatief ontwikkeld tot 81,4% (H1 2011: 73,7%; H2 2011: 81,2%).



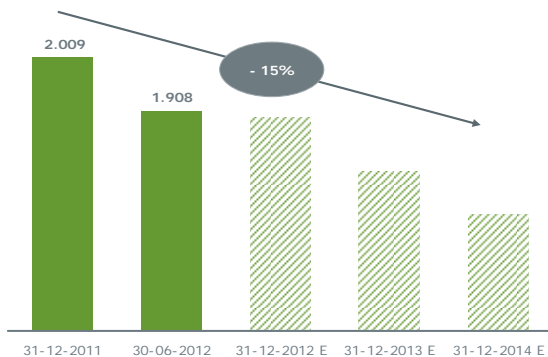


### Voortgang investerings- en kostenreductieprogramma

In H1 2012 is een investerings- en kostenreductieprogramma van start gegaan. Uit hoofde hiervan zijn in H1 2012 onder andere de volgende stappen gezet:

- Regionalisering Private & Business Banking: vijf kantoorlocaties zijn samengevoegd met een ander kantoor in de regio, er heeft een concentratie van beleggingsadviesteams en zakelijke units plaatsgevonden.
- Om synergievoordelen te realiseren is de samenwerking tussen de beleggingsafdelingen van Van Lanschot en Kempen Capital Management geïntensiveerd door deze afdelingen te integreren.
- Centralisatie van de internationale privatebankingactiviteiten in Zwitserland; hiertoe wordt Van Lanschot Luxemburg geïntegreerd in Van Lanschot Zwitserland. Daarnaast zijn de bancaire activiteiten van Van Lanschot Curaçao en het trustbedrijf in Nederland, Curaçao en Jersey verkocht aan United Bank & Trust, onder voorbehoud van goedkeuring van de toezichhouders.

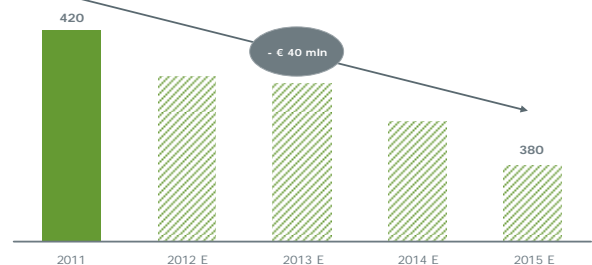
Ontwikkeling fte



De grafiek geeft het verloop in aantal fte weer. De afname in H1 2012 is voornamelijk het gevolg van bovenstaande maatregelen. Het effect van deze maatregelen op de personeelskosten zal vanaf H2 2012 zichtbaar zijn.

De doelstelling van het investerings- en kostenreductieprogramma is een brutoreductie van € 60 miljoen in 2015 ten opzichte van 2011. Gecorrigeerd voor inflatie en verdere investeringen bedraagt de nettoreductie van de reguliere bedrijfslasten € 40 miljoen in 2015. Door de ingezette maatregelen en initiatieven in H1 2012 ligt Van Lanschot op schema om deze doelstelling te bereiken.

Ontwikkeling bedrijfslasten exclusief eenmalige lasten (€ miljoen)



De bedrijfslasten over 2011 in bovenstaande grafiek zijn gecorrigeerd voor enerzijds een incidentele BTW-teruggave in 2011 en anderzijds een correctie voor variabele beloning berekend op het genormaliseerd resultaat.

Als gevolg van het investerings- en kostenreductieprogramma is in H1 2012 € 11,9 miljoen aan eenmalige lasten genomen. Deze € 11,9 miljoen bestaan uit:

- ontslagvergoedingen (€ 11,7 miljoen);
- positief resultaat uit hoofde van curtailment<sup>7</sup> pensioenen (€ 1,4 miljoen);
- overige kosten met betrekking tot sluiten kantoren, verkoop Van Lanschot Curaçao en Trust, advocaatkosten, etc. (€ 5,3 miljoen);
- een gerealiseerde boekwinst op de verkoop van een aantal kantoorpanden (€ 3,7 miljoen).

<sup>7</sup> Van curtailment (inperking) van een pensioenregeling is sprake als bijvoorbeeld de inhoud van de regeling wordt aangepast of een materiële vermindering optreedt van het aantal medewerkers dat onder die regeling valt.

**BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN**

(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	%	H1 2011	%
<b>Bijzondere waardeverminderingen kredieten</b>	<b>41,8</b>	<b>36,9</b>	<b>13</b>	<b>27,4</b>	<b>53</b>
Impairment op beleggingen en participaties	1,4	7,8	-82	3,0	-53
Boekverlies op panden	1,6	3,2	-50	-	-
<b>Bijzondere waardeverminderingen overig</b>	<b>3,0</b>	<b>11,0</b>	<b>-73</b>	<b>3,0</b>	<b>-</b>
Bijzondere waardeverminderingen niet-strategische deelnemingen	0,5	0,6	-17	0,5	-
<b>BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN</b>	<b>45,3</b>	<b>48,5</b>	<b>-7</b>	<b>30,9</b>	<b>47</b>

**Bijzondere waardeverminderingen kredieten**

De toevoeging aan de kredietvoorziening is in H1 2012 gestegen naar €41,8 miljoen. Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar de paragraaf Balans.

**Bijzondere waardeverminderingen overig**

In H1 2012 zijn enkele belangen uit de participatieportefeuille voor een totaal van €1,4 miljoen afgewaardeerd. Per saldo is de marktwaarde van de participatieportefeuille gestegen. Door de voorgeschreven boekhoudmethode voor de participatieportefeuille wordt een ongerealiseerde negatieve waardeverandering direct in het resultaat verwerkt, terwijl een ongerealiseerde stijging alleen in geval van verkoop in het resultaat wordt opgenomen.

In H1 2012 is een boekverlies op panden genomen van €1,6 miljoen. Dit heeft betrekking op panden die door uitwinning van zekerheden bij Van Lanschot op de balans zijn opgenomen. Bij uitwinning van zekerheden kan het voorkomen dat Van Lanschot panden inkoopt onder de boekwaarde. Waardedalingen die zich nadien hebben voorgedaan zijn opgenomen onder bijzondere waardeverminderingen.

**BELASTINGEN**

De belasting over H1 2012 bedroeg €1,3 miljoen negatief (H1 2011: €6,5 miljoen; H2 2011: €0,3 miljoen negatief). Dit betekent een belastingdruk van 31,0% negatief (H1 2011: 14,0%; H2 2011: 66,7%). De lage belastingdruk in 2011 wordt veroorzaakt doordat een deel van de opbrengsten onder de deelnemingsvrijstelling valt. Hetzelfde geldt voor de negatieve belastingdruk in 2012.



## WINSTBESTEMMING

De geconsolideerde winst over H1 2012 wordt als volgt verdeeld:

(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	H1 2011
<b>Nettowinst</b>	<b>5,7</b>	<b>0,3</b>	<b>42,8</b>
Waarvan toekomend aan:			
- aandeelhouders Van Lanschot NV	4,4	-2,9	37,4
- houders perpetuele leningen	0,6	2,9	4,7
- overige minderheidsbelangen	0,7	0,3	0,7

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

## WINST PER GEWOON AANDEEL

De winst per gewoon aandeel over H1 2012 kwam uit op €0,11.

(x € miljoen)	H1 2012	H2 2011	H1 2011
Nettowinst	5,7	0,3	42,8
Netto-interest perpetuele lening	-0,6	-2,9	-4,7
Aandeel overige minderheidsdeelnemingen	-0,7	-0,3	-0,7
<b>Nettowinst voor berekening winst per gewoon aandeel</b>	<b>4,4</b>	<b>-2,9</b>	<b>37,4</b>
<b>Winst per gewoon aandeel (€)</b>	<b>0,11</b>	<b>-0,08</b>	<b>0,92</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x 1.000)	40.865	40.870	40.865



## BALANS EN KAPITAALMANAGEMENT

### BALANS

(x € miljoen)	30-6-2012	31-12-2011	%	30-6-2011	%
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.498	1.507	-1	1.466	2
Eigen vermogen aandeel derden	51	59	-14	320	-84
Spaargelden & deposito's	11.942	13.100	-9	13.225	-10
Kredieten	13.994	14.270	-2	15.059	-7
Balanstotaal	18.462	18.454	-	19.286	-4
Risicogewogen activa	11.050	11.000	-	11.528	-4
Core Tier I-ratio (%)	11,0	10,9	-	10,1	-
Tier I-ratio (%)	11,0	10,9	-	12,6	-
BIS-ratio (%)	12,1	11,9	-	14,0	-
Leverageratio (%) (huidige definitie)	8,1	8,2	-	7,6	-

Het balanstotaal ultimo 30 juni 2012 ligt op het niveau van 31 december 2011 en bedroeg € 18,5 miljard. Ten opzichte van ultimo 2011 is de kredietportefeuille verder afgenomen met € 0,3 miljard en zijn de tegoeden bij De Nederlandsche Bank (DNB) gedaald met € 0,2 miljard. De trend onder particuliere cliënten om de hypotheekschuld af te lossen heeft zich in H1 2012 doorgezet. Naast de strikte focus bij kredietverstrekking op doelgroepcliënten, is dit de belangrijkste oorzaak voor de daling van de kredietportefeuille. De hypotheekportefeuille op particuliere cliënten nam in H1 2012 af met € 0,2 miljard.

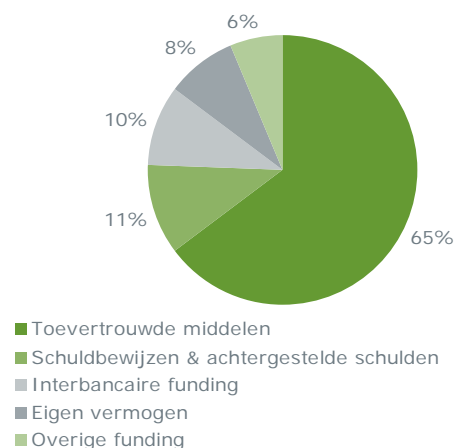
De spaargelden en deposito's zijn afgenomen met € 1,2 miljard. Diverse fundingactiviteiten, zoals de uitgifte van notes en het afsluiten van repotransacties, compenseren deze uitstroom. De afname van de spaargelden en deposito's betrof voor circa € 0,9 miljard Van Lanschot Nederland. Belangrijke oorzaken voor deze afname zijn de bovengenoemde trend om hypotheekschulden af te lossen en dat cliënten steeds vaker eigen middelen in onroerend goed investeren. Daarnaast is Van Lanschot een prijsvolger op het gebied van spaargelden en deposito's. Bij Van Lanschot België bedroeg de uitstroom circa € 200 miljoen, waarvan ruim € 150 miljoen betrekking had op enkele grote institutionele cliënten. Hier is sprake van een seizoenspatroon: een aantal van deze cliënten reserveert op jaarbasis middelen, waarbij de jaarlijkse opname in de eerste helft van het jaar plaatsvindt. De afbouw van onze privatebankingactiviteiten in Luxemburg en op Curaçao hebben uiteraard ook impact op de uitstroom van client assets.

Het totale eigen vermogen bedroeg ultimo juni 2012 € 1.549 miljoen (ultimo 2011: € 1.566 miljoen). Het eigen vermogen aandeel derden is gedaald van € 59 miljoen naar € 51 miljoen.

### LIQUIDITEIT EN FUNDING

Als private bank heeft Van Lanschot traditioneel een hoge fundingratio. De fundingratio is de mate waarin de kredietverlening wordt gefinancierd door de spaargelden en deposito's van cliënten. Hierdoor is de afhankelijkheid van de kapitaalmarkt beperkt. De fundingratio is gedaald van 91,8% naar 85,3%, doordat de uitstroom van spaargelden en deposito's van cliënten groter is dan de afname in kredietverlening. Dit komt onder andere doordat Van Lanschot een prijsvolger is op de spaarmarkt.

Fundingmix per 30 juni 2012





In H1 2012 heeft Van Lanschot nieuwe lange funding aangetrokken door de volgende transacties:

- In april 2012 heeft Van Lanschot een retailnote uitgegeven. Het betreft een note met een looptijd van 7 jaar en een coupon van 4,75%. Cliënten hebben voor een bedrag van € 125,5 miljoen ingeschreven.
- Onder het structured notes programma zijn in H1 2012 verschillende Medium Term Notes uitgegeven met looptijden tussen de 3 en 6 jaar. In totaal is voor een bedrag van € 28,3 miljoen ingeschreven.

In vervolg op deze transacties heeft Van Lanschot in juli 2012 circa € 140 miljoen aan Residential Mortgage Backed Securities (RMBS)-notes (Citadel 2010-I A2) verkocht. Deze schuldbewijzen hebben een eerste call-datum in 2015.

Van Lanschot heeft zijn rating Single A- met stable outlook al sinds 2009 behouden. Dit is mede te danken aan het solide liquiditeits- en fundingprofiel.

Van Lanschot voldoet op dit moment al ruimschoots aan de Basel III-vereisten ten aanzien van liquiditeit.

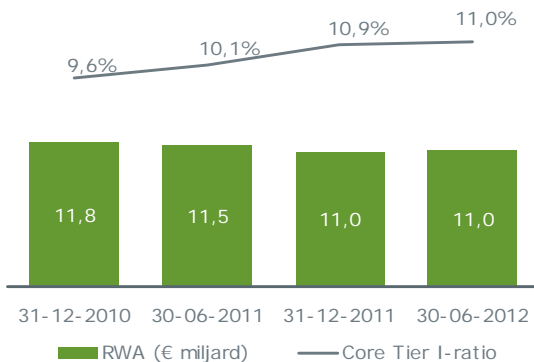
	30-6-2012	Norm
Liquidity Coverage Ratio (%)	162,2	> 100
Net Stable Funding Ratio (%)	104,2	> 100
Leverageratio (%)	5,3	> 3

### KAPITAALMANAGEMENT

In H1 2012 is de kapitaalpositie verder verstevigd. De sterke Core Tier I-ratio is met 0,1% gestegen naar 11,0% ultimo juni 2012 (ultimo 2011: 10,9%). De ratio werd positief beïnvloed door lagere aftrekposten op het kernkapitaal ten opzichte van 31 december 2011.

Ook de Tier I-ratio (+ 0,1%) en de BIS-ratio (+ 0,2%) zijn verder gestegen. De shortfall is het verschil tussen het berekende verwachte verlies en de getroffen voorziening op een krediet. In H1 2012 is de kredietvoorziening toegenomen, waardoor de shortfall, als aftrekpost op het vermogen, lager is ten opzichte van ultimo 2011. Het callen van de commercieel-vastgoedsecuritisatie (Lancelot) heeft per saldo een negatief effect op de kapitaalratio's.

Ontwikkeling Core Tier I-ratio en risicogewogen activa



Het rendement op het gemiddelde Core Tier I-vermogen bedroeg 0,73% over H1 2012 (H1 2011: 6,5%, geheel 2011: 3,0%). Gecorrigeerd voor de eenmalige lasten bedroeg het rendement 2,4%.

De ontwikkeling van de Core Tier I-ratio kan mogelijk in de toekomst significant worden beïnvloed door de implementatie van F-IRB, Basel III en IAS 19 revised, waardoor de ratio volatieler wordt. Hieronder volgt een toelichting op deze (gewijzigde) regelgeving.

#### Invoering F-IRB en Basel III

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. De kredietportefeuille van Van Lanschot kan grofweg opgesplitst worden in twee portefeuilles: een retailportefeuille met voornamelijk hypotheeklen en een non-retailportefeuille met maatwerkfinancieringen. Ultimo 2011 werd circa 73% van de kredietportefeuille (de retailportefeuille en twee non-retailmodellen) volgens de IRB-benadering berekend. DNB heeft recent ook het gebruik van de overige non-retailmodellen goedgekeurd.

De gefaseerde implementatie van Basel III start per 1 januari 2013. Door de volledige overgang naar IRB en de implementatie van Basel III daalt de Core Tier I-ratio naar verwachting met 50 tot 70 basispunten.



*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 verwerkt worden 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 kan, afhankelijk van de disconteringsvoet die aan het eind van het jaar geldt, een significante impact hebben op de Core Tier I-ratio.



## KREDIETPORTEFEUILLE

(x € miljoen)	30-6-2012	31-12-2011	%
Hypotheek aan particulieren	7.159	7.350	-3
Overige particuliere uitzettingen	2.012	2.063	-1
Zakelijke uitzettingen	5.071	5.075	-
Bijzondere waardeverminderingen	-248	-218	14
<b>Totaal</b>	<b>13.994</b>	<b>14.270</b>	<b>-2</b>

De kredietportefeuille is in H1 2012 met 2% gedaald naar € 14,0 miljard. In lijn met de algemene marktontwikkelingen zag ook Van Lanschot de vraag naar hypotheek en bedrijfsfinancieringen verder afnemen. Daarnaast losten cliënten steeds vaker kredieten af. Vanuit strategische doelstellingen en het kredietbeleid binnen Van Lanschot was het aantal nieuwe kredietverstrekkingen in H1 2012 beperkt.

### Kredietportefeuille naar sector

Het diagram hiernaast geeft een uitsplitsing van de kredietportefeuille naar sector. Ruim de helft van de kredietportefeuille bestaat uit woning hypotheek met een gemiddelde Loan-To-Value (LTV) ultimo juni 2012 van 90% (ultimo 2011: 89%).

Andere sectoren waarin de bank actief is zijn ondernemers (DGA's) en hun ondernemingen en financieringen samenhangend met vastgoed.

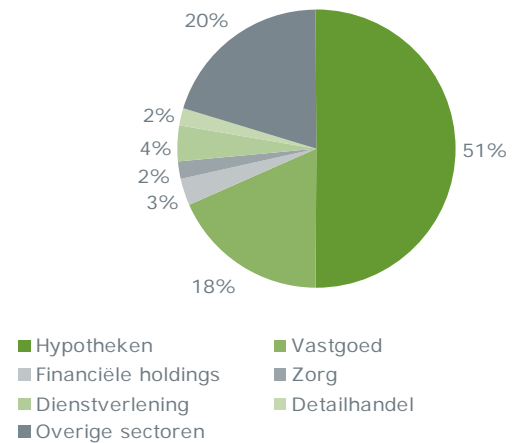
In het kader van haar privatebankingstrategie beoordeelt de bank haar kredietportefeuille voortdurend op het directe en indirecte privatebankingpotentieel dat verbonden is aan deze debiteuren. Dit kan tot gevolg hebben dat Van Lanschot actief afscheid neemt van klanten die niet langer passen binnen de strategie van de bank.

Ondanks de negatieve ontwikkelingen in de vastgoedsector, is de portefeuille met vastgoedfinancieringen nog steeds relatief gezond. De gemiddelde LTV is stabiel gebleven ten opzichte van ultimo 2011 en bedraagt 71% (ultimo 2011: 70%). Bij kredietverstrekking worden naast het onderliggende vastgoed vaak ook aanvullende zekerheden en aansprakelijkheden afgegeven. Minder dan 25% van de portefeuille vastgoedfinancieringen heeft betrekking op kantoorpanden en het leegstandspercentage hierop ligt met 8% ver onder het landelijk gemiddelde (15%<sup>8</sup>). Het beheer op de vastgoedportefeuille is aangescherpt om verhoogde risico's in de portefeuille vroegtijdig te signaleren en adequate maatregelen te treffen.

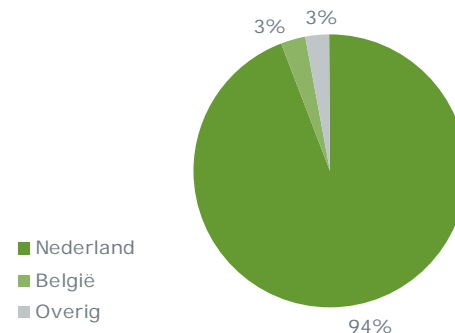
### Kredietportefeuille naar land

De kredietportefeuille is geconcentreerd in Nederland en België. De uitzettingen via Luxemburg en Curaçao waren zeer beperkt. De kredietportefeuille van Curaçao verdwijnt door de verkoop van deze activiteiten.

Kredietportefeuille naar sector per 30 juni 2012



Kredietportefeuille naar land per 30 juni 2012



<sup>8</sup> Bron: NVM Business



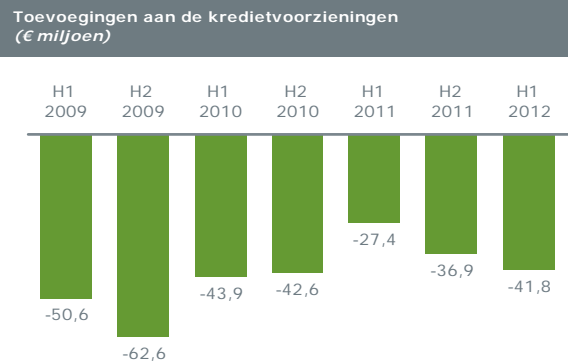
**VOORZIENINGEN**

De bank heeft voor de onvolwaardige kredieten in haar kredietportefeuille voorzieningen getroffen. De onvolwaardige kredieten bedroegen ultimo juni 2012 €480 miljoen, hiervan is €235 miljoen voorzien, ofwel 48,7% (2011: 46,7%). De toevoeging aan de kredietvoorziening werd voor een belangrijk deel veroorzaakt door enkele grotere relaties, waarbij de bestaande voorzieningen zijn verhoogd.

Onderstaande tabel geeft een uitsplitsing van de totale kredietportefeuille en de getroffen voorzieningen per ultimo juni 2012.

(x € miljoen)	Kredietportefeuille	Onvolwaardige kredieten	Voorziening op onvolwaardige kredieten
Hypotheek aan particulieren	7.159	89	40
Overige particuliere uitzettingen	2.012	121	56
Zakelijke uitzettingen	5.071	270	139
Bijzondere waardeverminderingen	-248	-235	-
<b>Totaal</b>	<b>13.994</b>	<b>245</b>	<b>235</b>

De toevoeging aan de kredietvoorziening in H1 2012 bedroeg €41,8 miljoen (H1 2011: €27,4 miljoen; H2 2011: €36,9 miljoen), ofwel 76 basispunten op jaarbasis van de gemiddelde risicogewogen activa (2011: 56 basispunten op jaarbasis). De economische omstandigheden vinden hun weerslag op de voorzieningen.





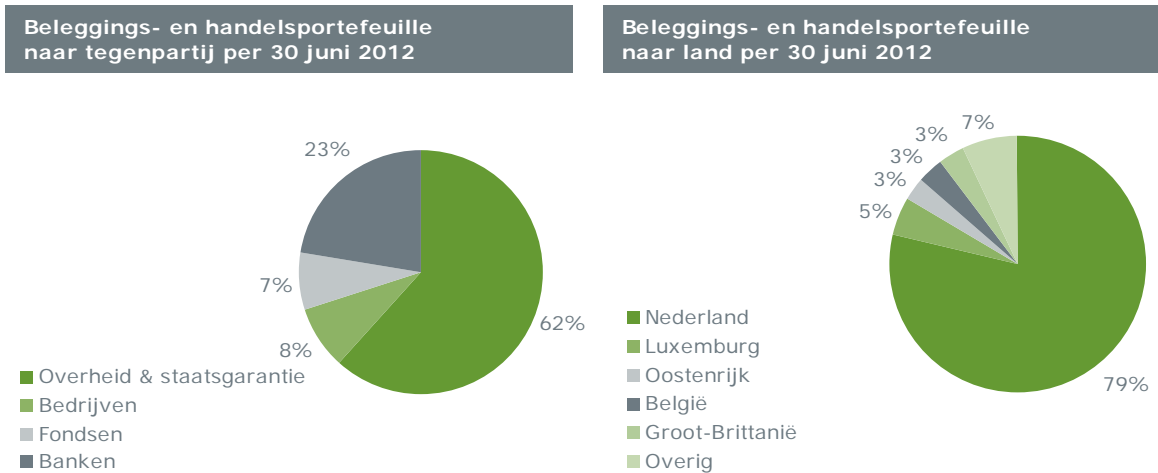


### BELEGGINGS- EN HANDELSPORTEFEUILLE VAN VAN LANSCHOT

De totale beleggings- en handelsportefeuille<sup>9</sup> van Van Lanschot was ultimo juni 2012 € 1,9 miljard, tegen € 1,4 miljard per 31 december 2011. Deze toename werd vooral veroorzaakt door de inrichting van een beleggingsportefeuille door de deelname aan de LTRO.

De beleggingen voor verkoop beschikbaar van Van Lanschot bestonden ultimo juni 2012 voor 73% uit fondsen met een triple-A rating en 9% met een double-A rating. De portefeuille opgenomen in de financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening bestond ultimo juni 2012 voor 96% 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 30 juni 2012 naar tegenpartij en naar land staan in onderstaande grafieken.



### Deelname LTRO

In maart 2012 heeft Van Lanschot deelgenomen aan de tweede tranche van de LTRO voor een bedrag van € 750 miljoen met een looptijd van 3 jaar. Van Lanschot heeft hiervoor de notes uit hoofde van de Citadel securitisaties (RMBS) in onderpand gegeven. De gelden zijn belegd in een beleggingsportefeuille met een laag risicoprofiel, een hoge liquiditeitswaarde en/of een looptijd van 3 jaar of minder. Doelstelling van deze beleggingsportefeuille is het genereren van extra rendement.

In onderstaande tabel is de samenstelling van de portefeuille opgenomen.

(x € miljoen)	30-6-2012	%
Staatsobligaties	457	61
Covered Bonds	56	8
Residential Mortgage Backed Securities	158	21
Senior unsecured	38	5
Liquide	41	5
<b>Totaal</b>	<b>750</b>	<b>100</b>

Het nettorendement op de portefeuille bedroeg in H1 2012 € 2,1 miljoen (86 basispunten op jaarbasis).

<sup>9</sup> 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.

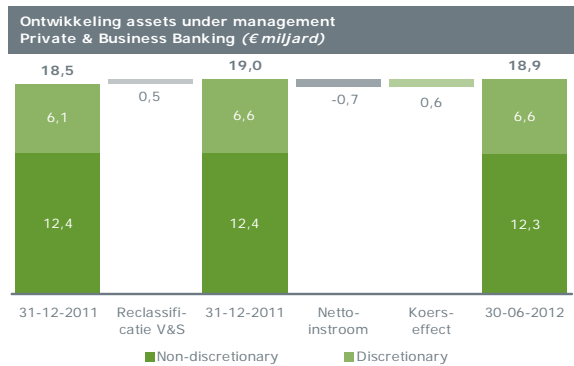


## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(x € miljard)	30-6-2012	31-12-2011	%
<b>Assets under management</b>	<b>37,5</b>	<b>36,7</b>	<b>2</b>
Assets under discretionary management	25,2	24,3	4
- waarvan dubbeltellingen	1,2	1,1	9
Assets under non-discretionary management	12,3	12,4	-1
<b>Assets under management</b>	<b>37,5</b>	<b>36,7</b>	<b>2</b>
Private & Business Banking	18,9	19,0	-1
Assetmanagement	18,6	17,7	5

De totale assets under management stegen met 2% van €36,7 miljard ultimo 2011 naar €37,5 miljard ultimo juni 2012. De stijging van €0,8 miljard bestond uit een netto-uitstroom van €0,6 miljard en een positief koerseffect van €1,4 miljard. 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



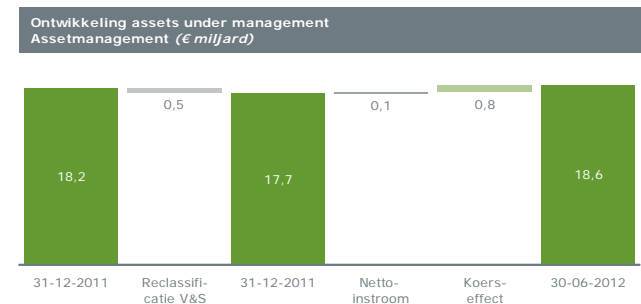
De assets under management van Private & Business Banking zijn in H1 2012 afgenomen met €0,1 miljard tot €18,9 miljard. Deze afname is toe te schrijven aan een uitstroom van €0,7 miljard en een positief koerseffect van €0,6 miljard. Een significant deel van de uitstroom vond plaats bij de vestigingen van Van Lanschot in het buitenland. Deze daling houdt verband met de afbouw van activiteiten in Luxemburg en op Curaçao.

In 2012 heeft de trend voor het kiezen voor de voordelen van een discretionair mandaat doorgezet; het aandeel discretionair vermogen is gestegen van 33% naar 35%.

### ASSETMANAGEMENT

De assets under management van het segment Assetmanagement stegen met 5% van €17,7 miljard naar €18,6 miljard. Deze stijging is zowel toe te rekenen aan de instroom van €0,1 miljard als een positief koerseffect van €0,8 miljard.

Voor H2 2012 is al voor €1,8 miljard aan nieuwe mandaten binnengehaald met onder andere het Pensioenfonds voor het Slagersbedrijf, die in de tweede helft van dit jaar van start gaan.





## **BESTUURSVERKLARING**

De Raad van Bestuur verklaart hierbij dat, voorzover haar bekend, de halfjaarrekening, opgesteld overeenkomstig IAS 34 (Interim Financial Reporting), een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van Van Lanschot NV en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

**GECONSOLIDEERDE BALANS**

PER 30 JUNI 2012

		30-6-2012	31-12-2011	30-6-2011
<i>€ duizend</i>				
<b>ACTIVA</b>				
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken	7	871.580	1.154.324	452.391
Financiële activa handelsactiviteiten		57.530	80.044	115.836
Vorderingen op bankiers		498.743	544.947	1.181.732
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	2	1.106.461	515.331	403.428
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	3	753.036	844.977	990.694
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	4	13.993.883	14.270.431	15.058.766
Derivaten (vorderingen)	5	285.943	252.648	193.798
Beleggingen in deelnemingen equitymethode	6	46.557	43.986	41.143
Materiële vaste activa	7	135.826	158.240	158.875
Goodwill en overige immateriële activa	8	305.207	318.672	331.380
Actuele belastingvorderingen		1.862	4.319	3.817
Latente belastingvorderingen		45.501	39.209	38.352
Activa van bedrijfsonderdelen aangehouden voor verkoop		40.155	-	-
Overige activa		320.025	226.394	315.300
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>18.462.309</b>	<b>18.453.522</b>	<b>19.285.512</b>
<b>PASSIVA</b>				
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten		863	29.614	73.665
Verplichtingen aan bankiers	9	1.802.960	398.052	762.985
Verplichtingen private en publieke sector	10	11.941.671	13.100.131	13.225.003
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	11	168.977	20.165	18.461
Derivaten (verplichtingen)	5	428.534	379.541	253.380
Uitgegeven schuldbewijzen	12	1.871.302	2.321.837	2.469.001
Voorzieningen	13	25.846	15.884	17.305
Actuele belastingverplichtingen		12.660	9.271	12.113
Latente belastingverplichtingen		39.865	41.532	31.211
Passiva van bedrijfsonderdelen aangehouden voor verkoop		74.552	-	-
Overige passiva		406.506	418.863	480.346
Achtergestelde schulden	14	139.654	152.764	155.879
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>16.913.390</b>	<b>16.887.654</b>	<b>17.499.349</b>
Aandelenkapitaal		41.017	41.017	41.017
Ingekochte eigen aandelen		-2.852	-5.837	-2.924
Agioreserve	15	479.914	479.914	479.914
Overige reserves	15	975.132	957.652	910.668
Onverdeelde winst toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV		4.440	34.499	37.402
<b>Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</b>		<b>1.497.651</b>	<b>1.507.245</b>	<b>1.466.077</b>
Eigenvermogeninstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		36.063	36.063	300.736
Onverdeelde winst toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		557	7.587	4.679
<b>Eigen vermogen toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen</b>		<b>36.620</b>	<b>43.650</b>	<b>305.415</b>
Overige belangen van derden		13.995	13.932	13.925
Onverdeelde winst toekomend aan overige belangen van derden		653	1.041	746
<b>Eigen vermogen toekomend aan overige belangen van derden</b>		<b>14.648</b>	<b>14.973</b>	<b>14.671</b>
<b>Eigen vermogen</b>		<b>1.548.919</b>	<b>1.565.868</b>	<b>1.786.163</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>18.462.309</b>	<b>18.453.522</b>	<b>19.285.512</b>
Voorwaardelijke schulden		251.718	337.518	331.218
Onherroepelijke faciliteiten		536.550	587.527	770.934
		<b>788.268</b>	<b>925.045</b>	<b>1.102.152</b>

De bij de balans vermelde nummers verwijzen naar de toelichting

**GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING**

OVER HET EERSTE HALFJAAR 2012

<i>€ duizend</i>		1e halfjaar 2012	2e halfjaar 2011	1e halfjaar 2011
<b>INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>				
Interestbaten		496.439	555.774	524.374
Interestlasten		370.762	419.142	384.178
<b>Interest</b>	<i>16</i>	<b>125.677</b>	<b>136.632</b>	<b>140.196</b>
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equitymethode		4.931	297	3.308
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen		8.691	-2.413	9.815
<b>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</b>	<i>17</i>	<b>13.622</b>	<b>-2.116</b>	<b>13.123</b>
Provisiebaten		108.706	108.980	122.827
Provisielasten		2.843	4.592	1.892
<b>Provisies</b>	<i>18</i>	<b>105.863</b>	<b>104.388</b>	<b>120.935</b>
<b>Resultaat uit financiële transacties</b>	<i>19</i>	<b>18.741</b>	<b>5.549</b>	<b>10.621</b>
<b>Overige inkomsten</b>	<i>20</i>	<b>8.835</b>	<b>9.714</b>	<b>6.327</b>
<b>TOTAAL INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>		<b>272.738</b>	<b>254.167</b>	<b>291.202</b>
<b>LASTEN</b>				
Personeelskosten	<i>21</i>	121.447	105.841	115.171
Andere beheerskosten	<i>22</i>	87.171	82.413	80.880
<b>Personeels- en andere beheerskosten</b>		<b>208.618</b>	<b>188.254</b>	<b>196.051</b>
<b>Afschrijvingen</b>		<b>13.434</b>	<b>18.208</b>	<b>18.055</b>
<b>Bedrijfslasten</b>		<b>222.052</b>	<b>206.462</b>	<b>214.106</b>
Toevoegingen aan de kredietvoorziening		40.004	33.735	27.355
Overige bijzondere waardeverminderingen		5.324	14.694	3.530
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>	<i>23</i>	<b>45.328</b>	<b>48.429</b>	<b>30.885</b>
<b>TOTAAL LASTEN</b>		<b>267.380</b>	<b>254.891</b>	<b>244.991</b>
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>		<b>5.358</b>	<b>-724</b>	<b>46.211</b>
<b>Belastingen</b>		<b>-1.256</b>	<b>-483</b>	<b>6.516</b>
<b>NETTOWINST op basis van doorlopende activiteiten</b>		<b>6.614</b>	<b>-241</b>	<b>39.695</b>
<b>Niet-doorlopende activiteiten</b>	<i>24</i>	<b>-964</b>	<b>541</b>	<b>3.132</b>
<b>NETTOWINST</b>		<b>5.650</b>	<b>300</b>	<b>42.827</b>
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV		4.440	-2.903	37.402
Waarvan toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen		557	2.908	4.679
Waarvan toekomend aan overige minderheidsbelangen		653	295	746
Winst per gewoon aandeel (€)	<i>25</i>	0,11	-0,08	0,92
Verwaterde winst per gewoon aandeel (€)	<i>26</i>	0,11	-0,07	0,91
Winst per gewoon aandeel op basis van doorlopende activiteiten (€)	<i>27</i>	0,13	-0,09	0,84
Verwaterde winst per gewoon aandeel op basis van doorlopende activiteiten (€)	<i>28</i>	0,13	-0,09	0,84

*De bij de winst-en-verliesposten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting*

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN ONGEREALISEERDE RESULTATEN**  
OVER HET EERSTE HALFJAAR 2012

<i>€ duizend</i>	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Nettowinst (volgens de winst-en-verliesrekening)</b>	<b>5.650</b>	<b>42.827</b>
<b>Ongerealiseerde resultaten</b>		
Ongerealiseerde resultaten via de herwaarderingsreserve:		
Herwaardering beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	5.584	1.247
Herwaardering vreemdvermogensinstrumenten	16.429	-14.521
Gerealiseerd beleggingsresultaat eigenvermogensinstrumenten	-2.651	-2.366
Gerealiseerd beleggingsresultaat vreemdvermogensinstrumenten	-8.996	-4.335
Bijzondere waardeverminderingen eigenvermogensinstrumenten naar winst-en-verliesrekening	75	119
Reclassificaties naar deelnemingen equitymethode	-6.776	-
Belastingen hierover	-3.012	4.659
<b>Totaal ongerealiseerde resultaten via de herwaarderingsreserve</b>	<b>653</b>	<b>-15.197</b>
Ongerealiseerde resultaten uit waardeveranderingen derivaten (kasstroomhedges):		
Waardevermeerderingen derivaten direct toegevoegd aan het eigen vermogen	7.040	2.191
Waardeverminderingen derivaten direct onttrokken aan het eigen vermogen	-8.346	-2.336
Realisatie ten gunste van de winst-en-verliesrekening	1.735	7.895
Belastingen hierover	-107	-1.937
<b>Totaal ongerealiseerde resultaten uit waardeveranderingen derivaten (kasstroomhedges)</b>	<b>322</b>	<b>5.813</b>
Ongerealiseerde resultaten uit omrekeningsverschillen vreemde valuta	271	-308
Belastingen hierover	-	-
<b>Totaal ongerealiseerde resultaten uit omrekeningsverschillen vreemde valuta</b>	<b>271</b>	<b>-308</b>
<b>Totaal ongerealiseerde resultaten</b>	<b>1.246</b>	<b>-9.692</b>
<b>Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten</b>	<b>6.896</b>	<b>33.135</b>
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV	5.686	27.710
Waarvan toekomend aan eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	557	4.679
Waarvan toekomend aan overige minderheidsbelangen	653	746

**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**

OVER HET EERSTE HALFJAAR 2012

<i>€ duizend</i>	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat voor belastingen	5.358	46.211
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen	17.192	18.055
- Waarderingsresultaten deelnemingen equitymethode	-4.788	-3.814
- Waarderingsresultaten Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-20.533	-
- Bijzondere waardeverminderingen	45.328	30.885
<b>Kasstroom verkregen uit operationele activiteiten</b>	<b>42.557</b>	<b>91.337</b>
Nettostijging (daling) in operationele activa en passiva		
- Financiële vorderingen/verplichtingen handelsactiviteiten	-6.237	-7.558
- Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-570.597	-351.857
- Vorderingen op/verplichtingen aan bankiers	1.303.524	-390.141
- Kredieten en vorderingen/verplichtingen private en publieke sector	-823.301	304.111
- Derivaten	15.698	-30.168
- Voorzieningen	10.032	539
- Overige activa en passiva	-105.670	-119.394
- Latente belastingvorderingen/belastingverplichtingen	-7.959	2.826
- Directe belastingvorderingen/belastingverplichtingen	7.349	-6.358
<b>Totale mutatie passiva en activa</b>	<b>-177.161</b>	<b>-598.000</b>
<b>Nettokasstroom aangewend voor operationele activiteiten</b>	<b>-134.604</b>	<b>-506.663</b>
<b>Nettokasstroom uit niet-doorlopende operationele activiteiten</b>	<b>-58.098</b>	<b>-7.625</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investerings en aankopen		
- Beleggingen in vreemdvermogensinstrumenten	-216.248	-59.062
- Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	-5.682	-2.052
- Beleggingen in deelnemingen	-578	-2.821
- Materiële vaste activa	-5.391	-5.914
- Immateriële activa	-2.356	-1.556
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- Beleggingen in vreemdvermogensinstrumenten	299.048	331.647
- Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten	4.519	4.231
- Beleggingen in deelnemingen	4.379	4.587
- Materiële vaste activa	16.699	1.034
- Immateriële activa	-2	642
<b>Nettokasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten</b>	<b>94.388</b>	<b>270.736</b>

Vervolg op de volgende pagina

**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (vervolg)**

OVER HET EERSTE HALFJAAR 2012

<i>€ duizend</i>	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Mutaties ingekochte eigen aandelen	2.985	8.094
Mutatie overige reserves	4.914	-17.847
Eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen	-7.030	-4.818
Minderheidsbelangen	-325	1.685
Ontvangsten uit achtergestelde schulden	-	-2.866
Aflossingen achtergestelde schulden	-13.110	-263.064
Ontvangsten uit schuldbewijzen	3.274	697.640
Aflossingen schuldbewijzen	-453.809	-174.621
Ontvangsten uit financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	151.840	-
Aflossingen financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	-3.028	-
Betaald dividend	-16.366	-28.673
<b>Nettokasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten</b>	<b>-330.655</b>	<b>215.530</b>
<b>Nettotoename in Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken</b>	<b>-428.969</b>	<b>-28.022</b>
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken per 1 januari	1.209.339	388.997
Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken per 30 juni	780.370	360.975
<b>Aanvullende toelichting</b>		
Kasstroom uit hoofde van interestontvangsten	466.363	510.405
Kasstroom uit hoofde van interestbetalingen	-402.347	-442.833
Kasstroom uit hoofde van vennootschapsbelasting	4.343	-6.625
Kasstroom uit hoofde van ontvangen dividenden	8.012	10.928





**GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN**

PER 30 JUNI 2012

	Eigen vermogen toekomend aan de houders van eigenvermogensinstrumenten van Van Lanschot							1e halfjaar 2012	
	Aandelen- kapitaal	Ingekochte eigen aandelen	Agio- reserve	Overige Reserves	Onverdeelde Winst	Totaal eigen vermogen toekomend aan aandeel- houders	Eigen vermogen toekomend aan derden	Totaal eigen vermogen	
<i>€ duizend</i>									
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>41.017</b>	<b>-5.837</b>	<b>479.914</b>	<b>957.652</b>	<b>34.499</b>	<b>1.507.245</b>	<b>58.623</b>	<b>1.565.868</b>	
Nettowinst (volgens winst-en-verliesrekening)	-	-	-	-	4.440	4.440	1.210	5.650	
Totaal ongerealiseerde resultaten	-	-	-	1.246	-	1.246	-	1.246	
<b>Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.246</b>	<b>4.440</b>	<b>5.686</b>	<b>1.210</b>	<b>6.896</b>	
Aandelen- en optieplannen	-	2.985	-	-1.949	-	1.036	-	1.036	
Naar overige reserves	-	-	-	34.499	-34.499	-	-	-	
Dividenden	-	-	-	-16.366	-	-16.366	-7.587	-23.953	
Overige mutaties	-	-	-	50	-	50	-	50	
Verwerving/mutatie van minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-978	-978	
<b>Stand per 30 juni</b>	<b>41.017</b>	<b>-2.852</b>	<b>479.914</b>	<b>975.132</b>	<b>4.440</b>	<b>1.497.651</b>	<b>51.268</b>	<b>1.548.919</b>	

	Eigen vermogen toekomend aan de houders van eigenvermogensinstrumenten van Van Lanschot							1e halfjaar 2011	
	Aandelen- kapitaal	Ingekochte eigen aandelen	Agio- reserve	Overige Reserves	Onverdeelde Winst	Totaal eigen vermogen toekomend aan aandeel- houders	Eigen vermogen toekomend aan derden	Totaal eigen vermogen	
<i>€ duizend</i>									
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>41.017</b>	<b>-11.018</b>	<b>479.914</b>	<b>895.225</b>	<b>56.538</b>	<b>1.461.676</b>	<b>323.219</b>	<b>1.784.895</b>	
Nettowinst (volgens winst-en-verliesrekening)	-	-	-	-	37.402	37.402	5.425	42.827	
Totaal ongerealiseerde resultaten	-	-	-	-9.692	-	-9.692	-	-9.692	
<b>Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9.692</b>	<b>37.402</b>	<b>27.710</b>	<b>5.425</b>	<b>33.135</b>	
Aandelen- en optieplannen	-	8.094	-	-3.279	-	4.815	-	4.815	
Naar overige reserves	-	-	-	56.538	-56.538	-	-	-	
Inkoop eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	222	222	
Dividenden	-	-	-	-28.673	-	-28.673	-9.719	-38.392	
Overige mutaties	-	-	-	549	-	549	-	549	
Verwerving/mutatie van minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	939	939	
<b>Stand per 30 juni</b>	<b>41.017</b>	<b>-2.924</b>	<b>479.914</b>	<b>910.668</b>	<b>37.402</b>	<b>1.466.077</b>	<b>320.086</b>	<b>1.786.163</b>	



## Samenvatting van belangrijke waarderingsgrondslagen

### Grondslagen voor financiële verslaggeving

Het geconsolideerde halfjaarbericht van Van Lanschot is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, Interim Financial Reporting. Het geconsolideerde halfjaarbericht bevat niet alle financiële informatie zoals opgenomen in de jaarrekening. Het geconsolideerde halfjaarbericht dient derhalve gelezen te worden in samenhang met de jaarrekening van Van Lanschot per 31 december 2011. Er heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden op dit halfjaarbericht. Alle bedragen luiden in duizenden euro tenzij anders vermeld.

### Waarderingsgrondslagen

De grondslagen voor financiële verslaggeving gebruikt bij de opstelling van dit geconsolideerde halfjaarbericht zijn, met uitzondering van hetgeen hierna is vermeld, in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen zoals toegepast in de jaarrekening van Van Lanschot per 31 december 2011. Daar waar sprake was van voortschrijdend inzicht, zijn de vergelijkende cijfers aangepast.

### Verandering in de presentatie

*Amortisatie swaps onder reële-waarde-hedge-accounting waarvan de hedgerelatie is verbroken*

Met ingang van 2012 is de amortisatie van swaps, onder reële-waarde-hedge-accounting waarvan de hedgerelatie is verbroken, verantwoord onder het Interestresultaat. Vergelijkende cijfers zijn hierop aangepast. Voorheen werden deze verantwoord onder Resultaat financiële transacties.

*Verkoop bancaire activiteiten op Curaçao en trustactiviteiten in Nederland, Curaçao en Jersey*

Gedurende 2012 kwalificeren zowel de bancaire activiteiten op Curaçao als de trustactiviteiten in Nederland, Curaçao en Jersey zich als 'voor verkoop aangehouden'. In de balans worden de activa en passiva opgenomen onder activa respectievelijk passiva van bedrijfsonderdelen aangehouden voor verkoop. In de winst-en-verliesrekening wordt het resultaat opgenomen onder niet-doorlopende activiteiten. Als gevolg hiervan zijn het kasstroomoverzicht en de winst-en-verliesrekening aangepast.

### Schattingonzekerheden

Bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van Van Lanschot is gebruik- gemaakt van schattingen en veronderstellingen die belangrijke gevolgen hebben voor de in het halfjaarbericht opgenomen bedragen. De schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op de meest recente informatie. De werkelijke bedragen kunnen in de toekomst afwijken van deze schattingen en veronderstellingen.



## IFRS-standaarden

Per 1 januari 2012 zijn een drietal nieuwe of gewijzigde standaarden of interpretaties verplicht. Deze zijn verwerkt in de halfjaarrekening 2012 van Van Lanschot. De nieuwe of gewijzigde standaarden hebben geen significante invloed gehad op het vermogen of resultaat van de bank en zijn hieronder vermeld.

### IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverstopping

IFRS 7 is van toepassing voor jaarrekeningen die aanvangen op of na 1 juli 2011. Op 7 oktober 2010 zijn de wijzigingen in IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverstopping – Overdrachten van financiële activa gepubliceerd. De wijzigingen moeten gebruikers van jaarrekeningen in staat stellen een betere inschatting te maken van de risico's die zijn verbonden aan overdrachten van financiële activa en van de gevolgen van die risico's voor de financiële positie van een entiteit. Zij hebben tot doel de transparantie te bevorderen van de verslaggeving van overdrachten, met name wanneer daarbij sprake is van securitisatie van financiële activa.

### IAS 12 Winstbelastingen

IAS 12 Income taxes (aanpassing) is effectief per 1 januari 2012 en geeft nadere aanwijzingen voor de bepaling van latenties voor beleggingsonroerendgoed gewaardeerd tegen reële waarde. Deze standaard heeft geen gevolgen voor de halfjaarrekening van Van Lanschot.

### IAS 19 Personeelsbeloningen

De nieuwe IAS 19-richtlijn is van toepassing op alle jaarrekeningen die beginnen op of na 1 januari 2013. De nieuwe regeling heeft de volgende wijzigingen t.o.v. de huidige standaard:

- De corridor komt te vervallen en niet-verwerkte actuariële resultaten worden direct verwerkt in het eigen vermogen.
- Toekomstige actuariële resultaten worden ook verwerkt in het eigen vermogen.
- De (netto) rente wordt niet meer als onderdeel van de pensioenkosten verantwoord onder *Personeelskosten* maar wordt in de resultatenrekening gerubriceerd onder *Interest*.
- Er zijn aanvullende toelichtingen op het defined-benefitplan.

Deze nieuwe regelgeving kan, afhankelijk van de disconteringsvoet die aan het eind van het jaar geldt, een significante impact hebben op de Core Tier I-ratio. De disconteringsvoet is gebaseerd een mandje met circa 200 Europese bedrijfsobligaties met een kredietwaardigheid van AA. De volatiliteit van de Core Tier I-ratio neemt toe indien de disconteringsvoet fluctueert.

**Geselecteerde toelichting op de geconsolideerde balans**

€ duizend

**1 Liquide middelen en tegoeden bij centrale banken**

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>871.580</b>	<b>1.154.324</b>
Kas	1.035	1.422
Vrij beschikbaar bij centrale bank	700.000	850.000
Verplichte reservedeposito's bij centrale banken	115.310	194.414
Vorderingen op banken	55.235	108.488

**2 Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening**

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>1.106.461</b>	<b>515.331</b>
<b>Vreemdvermogensinstrumenten:</b>		
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	663.710	279.175
Gedekte obligaties	358.154	157.259
Asset Backed Securities	38.080	33.682
Overige vreemdvermogensinstrumenten	16.386	-
<b>Totaal vreemdvermogensinstrumenten</b>	<b>1.076.330</b>	<b>470.116</b>
<b>Eigenvermogensinstrumenten</b>		
Aandelen	30.131	45.215
<b>Totaal eigenvermogensinstrumenten</b>	<b>30.131</b>	<b>45.215</b>

**Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening naar rating \***

	30-6-2012	%	31-12-2011	%
AAA	1.059.944	96%	470.116	91%
AA	-	0%	-	0%
A	-	0%	-	0%
Overig	46.517	4%	45.215	9%
<b>Totaal</b>	<b>1.106.461</b>	<b>100%</b>	<b>515.331</b>	<b>100%</b>

\* meest actuele Fitch Ratings zoals bekend bij Van Lanschot

**3 Beleggingen voor verkoop beschikbaar**

	30-6-2012		31-12-2011	
	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde
<b>Totaal</b>	<b>753.036</b>	<b>685.660</b>	<b>844.977</b>	<b>818.519</b>
<b>Vreemdvermogensinstrumenten:</b>				
Overheidspapier en papier gegarandeerd door overheid	381.291	343.129	566.998	578.198
Banken en financiële instellingen genoteerd	38.425	38.500	1.574	1.500
Banken en financiële instellingen niet-genoteerd	537	500	-	-
Covered Bonds	34.468	33.500	-	-
Asset backed securities	70.149	72.000	-	-
Bedrijven genoteerd	138.959	148.484	179.162	189.274
Bedrijven cumprefs (participaties)	35.404	49.547	34.747	49.547
<b>Totaal vreemdvermogensinstrumenten</b>	<b>699.233</b>	<b>685.660</b>	<b>782.481</b>	<b>818.519</b>
<b>Eigenvermogensinstrumenten</b>				
Aandelen genoteerd	14.955		13.513	
Aandelen niet-genoteerd	14.210		11.930	
Participaties	24.638		37.053	
<b>Totaal eigenvermogensinstrumenten</b>	<b>53.803</b>		<b>62.496</b>	



**Beleggingen voor verkoop beschikbaar naar rating \***

	30-6-2012	%	31-12-2011	%
AAA	548.483	73%	590.848	70%
AA	68.259	9%	154.680	18%
A	8.476	1%	545	0%
Overig	127.818	17%	98.904	12%
<b>Totaal</b>	<b>753.036</b>	<b>100%</b>	<b>844.977</b>	<b>100%</b>

\* meest actuele Fitch Ratings zoals bekend bij Van Lanschot

Onder de post Beleggingen voor verkoop beschikbaar is een belang van € 139,0 miljoen in Darts Finance opgenomen. Darts Finance belegt alleen in hypotheek met een Nationale Hypotheek Garantie. Op deze post vindt geen hedge-accounting plaats.

**4 Kredieten en vorderingen private en publieke sector**

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>13.993.883</b>	<b>14.270.431</b>
Hypothecaire leningen	7.159.428	7.350.052
Rekeningcourant	1.924.806	1.838.904
Leningen	4.620.825	4.788.456
Effectenkredieten en afrekeningsvorderingen	332.261	296.989
Achtergestelde leningen	37.360	50.149
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	166.831	164.171
Bijzondere waardeverminderingen	-247.628	-218.290

**Waardeveranderingen van vorderingen**

	Specifiek	IBNR	Totaal
<b>Balans per 1 januari 2012</b>	<b>204.935</b>	<b>13.355</b>	<b>218.290</b>
Afboekingen	-10.666	-	-10.666
Toevoegingen aan de voorziening	40.534	-530	40.004
<b>Balans per 30 juni 2012</b>	<b>234.803</b>	<b>12.825</b>	<b>247.628</b>

**Citadel 2010-I**

Op 2 juli 2010 heeft Van Lanschot de Citadel 2010-I Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) transactie afgerond. Het betreft een securitisatie van Nederlandse hypotheekleningen. De transactie had een omvang van € 1,2 miljard. Er heeft geen overdracht plaatsgevonden van kredietrisico. De A1-notes en een substantieel deel van de A2-notes zijn geplaatst bij een brede groep van institutionele beleggers. De verkoop van deze obligaties zorgt voor een verdere diversificatie van de funding.



	Datum van securitisatie	Fitch Ratings	Standard & Poor's	Oorspronke-lijke hoofdsom	Hoofdsom per 30-6-2012	Spread
<b>Totaal</b>				<b>1.249.400</b>	<b>1.055.200</b>	
Senior Class A1	2-7-2010	AAA	AAA	247.400	64.611	1,30%
Senior Class A2	2-7-2010	AAA	AAA	753.350	753.350	1,40%
Mezzanine Class B	2-7-2010	-	AAA	75.450	75.450	0,00%
Mezzanine Class C	2-7-2010	BBB	A-	129.900	129.900	0,00%
Junior Class D	2-7-2010	-	-	30.900	30.900	0,00%
Subordinated Class E	2-7-2010	-	-	12.400	989	0,00%

Al deze schuldbewijzen hebben als eerste calldatum 26 augustus 2015 en een contractuele afloopdatum van 26 november 2042.

**Citadel 2010-II**

Op 30 juli 2010 heeft Van Lanschot de RMBS-transactie Citadel 2010-II afgerond. De omvang van de transactie bedraagt € 1,3 miljard en bestaat uit hypotheekleningen. Er heeft geen overdracht plaatsgevonden van kredietrisico. Van Lanschot heeft besloten de schuldbewijzen zelf te kopen zodat deze beleenbare activa kunnen dienen als onderpand bij De Nederlandsche Bank. Het doel van deze transactie was geen kapitaalverlichting maar liquiditeitsverruiming.

	Datum van securitisatie	Fitch Ratings	Standard & Poor's	Oorspronke-lijke hoofdsom	Hoofdsom per 30-6-2012	Spread
<b>Totaal</b>				<b>1.255.450</b>	<b>1.097.674</b>	
Senior Class A	30-7-2010	AAA	AAA	990.650	844.668	1,20%
Mezzanine Class B	30-7-2010	-	AAA	84.550	84.550	0,00%
Mezzanine Class C	30-7-2010	BBB	A-	136.700	136.700	0,00%
Junior Class D	30-7-2010	-	-	31.100	31.100	0,00%
Subordinated Class E	30-7-2010	-	-	12.450	656	0,00%

Al deze schuldbewijzen hebben als eerste calldatum 26 augustus 2015 en een contractuele afloopdatum van 26 november 2042.

**Citadel 2011-I**

Op 9 februari 2011 heeft Van Lanschot de RMBS-transactie Citadel 2011-I afgerond. Het betreft een transactie met een omvang van € 1,5 miljard en bestaat uit woninghypotheekleningen. Er heeft geen overdracht plaatsgevonden van kredietrisico. De schuldbewijzen zijn door Van Lanschot zelf gekocht en zijn beleenbaar bij DNB. Zodoende is deze transactie ondersteunend aan het liquiditeitsmanagement van de bank.

	Datum van securitisatie	Fitch Ratings	Standard & Poor's	Oorspronke-lijke hoofdsom	Hoofdsom per 30-6-2012	Spread
<b>Totaal</b>				<b>1.515.000</b>	<b>1.358.185</b>	
Senior Class A1	10-2-2011	AAA	AAA	324.000	176.402	1,10%
Senior Class A2	10-2-2011	AAA	AAA	801.000	801.000	1,40%
Mezzanine Class B	10-2-2011	A	AAA	120.000	120.000	0,00%
Mezzanine Class C	10-2-2011	-	-	135.000	135.000	0,00%
Junior Class D	10-2-2011	-	-	120.000	120.000	0,00%
Subordinated Class E	10-2-2011	-	-	15.000	5.783	0,00%

Al deze schuldbewijzen hebben als eerste calldatum 26 april 2016 en een contractuele afloopdatum van 26 april 2043.

Van Lanschot houdt een economisch belang in de Citadel-vennootschappen en heeft deze vennootschappen integraal in haar geconsolideerde jaarrekening opgenomen.

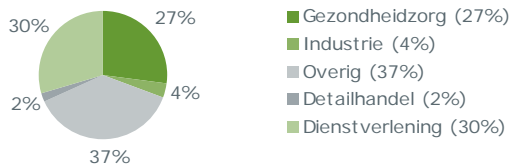
**Mezzanine leningen**

Mezzanine leningen zijn in de meeste gevallen achtergestelde leningen. In de rangorde van schuldeisers komen deze voor de aandeelhouders, maar na alle andere schuldeisers. Mezzanine leningen worden vaak gebruikt om leveraged buyouts te financieren, naast gewone leningen en eigen vermogen.

**Verloopoverzicht Mezzanine leningen**

	2012
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>34.707</b>
Aflossingen	-8.702
Voorzieningen	-732
Verstekte leningen	15
<b>Stand per 30 juni</b>	<b>25.288</b>

De uitsplitsing naar branche is als volgt:





## 5 Derivaten

	30-6-2012			31-12-2011		
	Actief	Passief	Contract-bedrag	Actief	Passief	Contract-bedrag
<b>Totaal</b>	<b>285.943</b>	<b>428.534</b>	<b>14.267.996</b>	<b>252.648</b>	<b>379.541</b>	<b>9.533.765</b>
Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden	24.122	35.925	42.650	5.301	7.105	45.042
Derivaten gebruikt voor hedge-accountingdoeleinden	32.956	102.077	1.577.938	26.516	89.791	1.810.090
Overige derivaten	228.865	290.532	12.647.408	220.831	282.645	7.678.633

## 6 Beleggingen in deelnemingen equitymethode

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>46.557</b>	<b>43.986</b>
Genoteerd	-	-
Niet-genoteerd	46.557	43.986
Het verloop is als volgt:		
	2012	2011
<b>Balanswaarde per 1 januari</b>	<b>43.986</b>	<b>42.044</b>
Aankopen en bijstortingen	-	7.164
Verkopen en terugbetalingen	-3.954	-3.341
Resultaat deelnemingen	4.762	4.717
Bijzondere waardeverminderingen	-514	-6.755
Overige mutaties	2.188	157
Waardeaanpassingen	89	-
<b>Balanswaarde per 30 juni</b>	<b>46.557</b>	<b>43.986</b>

## 7 Materiële vaste activa

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>135.826</b>	<b>158.240</b>
Panden	116.535	135.679
IT, besturingssoftware en communicatieapparatuur	7.128	8.174
Andere activa	11.159	11.949
Onderhanden werk	1.004	2.438

## 8 Goodwill en overige immateriële activa

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>305.207</b>	<b>318.672</b>
Goodwill	227.255	230.446
Overige immateriële activa	77.952	88.226

**9 Verplichtingen aan bankiers**

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>1.802.960</b>	<b>398.052</b>
Long Term Refinancing Operation (Europese Centrale Bank)	750.000	-
Deposito's	40.381	22.138
Afrekeningsverplichtingen effectentransacties	52.156	12.905
Repotransacties	875.498	285.000
Opgenomen leningen en voorschotten	84.268	77.471
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	657	538

**10 Verplichtingen private en publieke sector**

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>11.941.671</b>	<b>13.100.131</b>
Spaargelden	3.679.661	3.863.125
Deposito's	4.085.661	4.883.118
Overige toevertrouwde middelen	4.172.164	4.350.335
Waardeaanpassing reële-waarde-hedge-accounting	4.185	3.553

**11 Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening**

Met ingang van 2012 zijn door Van Lanschot schuldbewijzen uitgegeven, die worden gemanaged op basis van reële waarde. Dat is de reden waarom deze zijn gewaardeerd tegen reële waarde en opgenomen onder deze balanspost.

**12 Uitgegeven schuldbewijzen**

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>1.871.302</b>	<b>2.321.837</b>
Obligatieleningen en notes	533.707	560.912
Bank- en spaarbrieven	37	37
Notes in het kader van securitisatietransacties	440.793	776.460
Floating rate notes	484.661	572.703
Medium term notes	412.104	411.725

**13 Voorzieningen**

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>25.846</b>	<b>15.884</b>
Pensioenvoorzieningen (inclusief VUT)	4.702	4.599
Voorziening jubileumregeling	3.082	2.971
Voorziening personeelskortingen	3.734	3.614
Overige voorzieningen	14.328	4.700

Onder de overige voorzieningen is de reorganisatievoorziening opgenomen.

**14 Achtergestelde schulden**

	30-6-2012	31-12-2011
<b>Totaal</b>	<b>139.654</b>	<b>152.764</b>
Kapitaalbankbrieven	100.000	100.000
Overige achtergestelde leningen	39.654	52.764





15 Reserves

Verloop Reserves in het eerste halfjaar van 2012

	Agioreserve	Herwaarderingsreserve beleggingen voor verkoop beschikbaar			Reserve omrekeningsverschillen vreemde valuta	Reserve kasstroomafdekkingen	Ingehouden winsten	Totaal
		eigenvermogensinstrumenten	vreemdvermogensinstrumenten	aan-gehouden voor verkoop				
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>479.914</b>	<b>26.063</b>	<b>-1.690</b>	<b>-</b>	<b>-1.055</b>	<b>-2.933</b>	<b>937.267</b>	<b>1.437.566</b>
Nettowijzigingen in reële waarde	-	5.324	12.337	-	-	-979	-	16.682
Realisatie ten gunste van winst-en-verliesrekening	-	-2.651	-7.656	-	-	1.301	-	-9.006
Netto bijzondere waardeverminderingen (naar winst-en-verliesrekening)	-	75	-	-	-	-	-	75
Resultaatbestemming	-	-	-	-	-	-	34.499	34.499
Dividend	-	-	-	-	-	-	-16.366	-16.366
Aandelen- en optieplannen	-	-	-	-	-	-	-1.949	-1.949
Reclassificatie	-	-6.776	-55	55	-	-	-	-6.776
Overige mutaties	-	-	-	-	271	-	50	321
<b>Stand per 30 juni</b>	<b>479.914</b>	<b>22.035</b>	<b>2.936</b>	<b>55</b>	<b>-784</b>	<b>-2.611</b>	<b>953.501</b>	<b>1.455.046</b>
<b>Belastingeffecten</b>		<b>-260</b>	<b>-2.752</b>	<b>-</b>		<b>-107</b>	<b>-</b>	<b>-3.119</b>

**Geselecteerde toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening**

€ duizend

**16 Interest****Interestbaten**

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>496.439</b>	<b>524.374</b>
Interestbaten op kasequivalenten	539	171
Interestbaten op bankiers en private sector	349.124	324.930
Overige interestbaten	622	-60
<b>Interestbaten op posten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd</b>	<b>350.285</b>	<b>325.041</b>
Interestbaten op beleggingen voor verkoop beschikbaar	8.929	13.867
Interestbaten op financiële vorderingen handelsactiviteiten	11.968	85
Interestbaten op derivaten	125.257	185.381

**Interestlasten**

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>370.762</b>	<b>384.178</b>
Interestlasten op bankiers en private sector	198.987	137.045
Interestlasten op uitgegeven schuldbewijzen	32.744	33.484
Interestlasten op achtergestelde schulden	3.777	3.824
Overige interestlasten	-	40
<b>Interestlasten op posten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd</b>	<b>235.508</b>	<b>174.393</b>
Interestlasten op derivaten	135.254	209.785

**17 Opbrengsten uit effecten en deelnemingen**

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>13.622</b>	<b>13.123</b>
Dividend en fees	4.058	8.609
Waardeveranderingen beleggingen tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	2.791	-4.045
Verkoopresultaat voor verkoop beschikbare beleggingen	1.842	1.963
Overige verkoopresultaten	-	3.288
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equitymethode	4.931	3.308

**18 Provisies**

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>105.863</b>	<b>120.935</b>
Effectenprovisie	23.496	35.838
Beheerprovisie	57.918	56.876
Kas- en betalingsverkeerprovisie	10.276	11.236
Assurantieprovisie	249	240
Trustprovisie	757	653
Provisie Corporate Finance	9.494	11.474
Overige provisies	3.673	4.618

**19 Resultaat uit financiële transacties**

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>18.741</b>	<b>10.621</b>
Resultaat handel effecten	1.043	1.094
Resultaat handel valuta	7.259	4.549
Ongerealiseerde resultaten derivaten onder hedge-accounting	-2.399	-11.268
(On)gerealiseerde resultaten tradingderivaten	-295	133
Gerealiseerde resultaten voor verkoop beschikbare vreemdvermogensinstrumenten	8.995	2.847
Resultaat economische hedges	-17.931	13.266
Resultaat financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening	22.069	-

**20 Overige inkomsten**

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>8.835</b>	<b>6.327</b>
Netto-omzet	75.242	59.029
Inkoopwaarde omzet	-66.407	-52.702

**21 Personeelskosten**

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>121.447</b>	<b>115.171</b>
Lonen en salarissen	93.487	85.544
Pensioenlasten toegezegde-bijdragereregelingen	2.328	2.675
Pensioenlasten toegezegde-pensioenregelingen	10.661	11.146
Overige sociale lasten	10.105	9.434
Op aandelen gebaseerde betalingen	618	2.050
Andere personeelskosten	4.248	4.322

**22 Andere beheerskosten**

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>87.171</b>	<b>80.880</b>
Huisvestingskosten	10.761	9.926
Marketing en communicatie	4.443	4.874
Kantoorkosten	8.087	8.449
Automatiseringskosten	37.751	32.457
Externe accountant	914	825
Consultancykosten	4.696	2.705
Overige beheerskosten	20.519	21.644



### 23 Bijzondere waardeverminderingen

De post Bijzondere waardeverminderingen omvat het saldo van de noodzakelijk geachte waardeverminderingen en de vrijval van dergelijke waardeverminderingen.

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>45.328</b>	<b>30.885</b>
Kredieten en vorderingen private sector	40.004	27.355
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	868	581
Andere financiële activa en deelnemingen	514	2.949
Materiële vaste activa	2.104	-
Goodwill en immateriële activa	1.838	-

De rubriek *Kredieten en vorderingen private sector* bevat noodzakelijk geachte toevoegingen aan de kredietvoorziening.

De rubriek *Beleggingen voor verkoop beschikbaar* bevat noodzakelijk geachte waardeverminderingen, als gevolg van het feit dat de reële waarde van de betreffende beleggingen zich significant of duurzaam onder de kostprijs bevindt, zoals is vastgelegd in het beleid van Van Lanschot.

De rubriek *Andere financiële activa en deelnemingen* bevat noodzakelijk geachte waardeverminderingen op deelnemingen gewaardeerd volgens de equitymethode.

De rubriek *Materiële vaste activa* bevat noodzakelijk geachte waardeverminderingen, als gevolg van het feit dat de verwachte directe opbrengstwaarde van een aantal buitengebruikgestelde kantoorpanden en onroerend goed verkregen uit executies zich onder de boekwaarde bevindt.

De bijzondere waardevermindering op de rubriek *Goodwill en immateriële activa* betreft de niet-gerealiseerde goodwill van niet-strategische deelnemingen.

### 24 Niet-doorlopende activiteiten

Onder *Niet-doorlopende activiteiten* zijn de resultaten opgenomen van bedrijfsonderdelen die in 2011 of in 2012 zijn aangemerkt als Voor verkoop aangehouden.

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Totaal</b>	<b>-964</b>	<b>3.132</b>
Inkomsten uit operationele activiteiten	1.977	3.183
Lasten	2.910	2.891
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>-933</b>	<b>292</b>
Belastingen	31	19
<b>Nettowinst</b>	<b>-964</b>	<b>273</b>
Mutaties reële waarde	-	2.859



## Additionele toelichting

€ duizend

### 25 Winst per gewoon aandeel

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
Nettowinst	5.650	42.827
Interest eigenvermogeninstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen (perpetuele leningen)	-557	-4.679
Aandeel derden	-653	-746
<b>Winst toekomstend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</b>	<b>4.440</b>	<b>37.402</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	40.864.935	40.865.239
<b>Winst per gewoon aandeel (€)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,92</b>

### 26 Verwaterde winst per gewoon aandeel

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Winst toekomstend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</b>	<b>4.440</b>	<b>37.402</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	40.864.935	40.865.239
Potentiële gewone aandelen	70.327	135.330
<b>Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen volledig verwaterd</b>	<b>40.935.262</b>	<b>41.000.569</b>
<b>Verwaterde winst per gewoon aandeel (€)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,91</b>

### 27 Winst per gewoon aandeel op basis van doorlopende activiteiten

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
Nettowinst op basis van doorlopende activiteiten	6.614	39.695
Interest eigenvermogeninstrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen (perpetuele leningen)	-557	-4.679
Aandeel derden	-653	-746
<b>Winst toekomstend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</b>	<b>5.404</b>	<b>34.270</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	40.864.935	40.865.239
<b>Winst per gewoon aandeel (€)</b>	<b>0,13</b>	<b>0,84</b>

### 28 Verwaterde winst per gewoon aandeel op basis van doorlopende activiteiten

	1e halfjaar 2012	1e halfjaar 2011
<b>Winst toekomstend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</b>	<b>5.404</b>	<b>34.270</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	40.864.935	40.865.239
Potentiële gewone aandelen	70.327	135.330
<b>Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen volledig verwaterd</b>	<b>40.935.262</b>	<b>41.000.569</b>
<b>Verwaterde winst per gewoon aandeel (€)</b>	<b>0,13</b>	<b>0,84</b>



## 29 Gerelateerde partijen

	1e halfjaar 2012			
	Opbrengsten	Lasten	Te vorderen bedragen	Verschuldigde bedragen
<i>Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%</i>				
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot	-	-	-	3
Delta Lloyd	-	-	-	-
Rabobank	17.255	19.907	117.722	283.968
Stichting Pensioenfonds ABP	-	-	-	-
LDDM Holding	-	-	-	5
Stichting Friesland Boppe	-	-	-	-
SNS Reaal	-	-	-	8
<i>Geassocieerde deelnemingen</i>				
Ducatus	-	-	-	-
MIP Kempen	-	-	-	-
<i>Participaties waarbij Van Lanschot optreedt als participant</i>				
Credit Yard	307	-	16.957	315
DBS Business Solutions	-	-	-	481
DORC	-	-	-	-
Exploitiemaatschappij Riemersma	241	1.143	17.272	123
Gerco	-	-	-	-
Heijmans	18	2	-	1.957
Instituut voor Ziekenhuis Financiering	-	-	-	-
Main Actuera	90	-	-	20
Main Entertainment BV	-	-	-	-
Movares	-	1	-	673
Newion	-	-	-	-
Tecnotion	-	-	-	-
Van Lanschot Chabot	-	14	8	1.992

	1e halfjaar 2011			
	Opbrengsten	Lasten	Te vorderen bedragen	Verschuldigde bedragen
<i>Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%</i>				
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot	-	-	-	15
Delta Lloyd	-	-	-	-
Friesland Bank	-	-	-	-
Stichting Pensioenfonds ABP	-	59	-	1.873
LDDM Holding	-	-	-	139
SNS Reaal	-	-	-	-
<i>Geassocieerde deelnemingen</i>				
Ducatus	-	-	-	-
MIP Kempen	-	-	-	-
<i>Participaties waarbij Van Lanschot optreedt als participant</i>				
Credit Yard	642	-	11.931	5
DBS Business Solutions	-	3	-	715
DORC	-	-	-	-
Exploitiemaatschappij Riemersma	328	1	18.487	-
Gerco	-	-	-	-
Heijmans	116	3	4.376	1.815
Instituut voor Ziekenhuis Financiering	-	-	-	-
Main Actuera	31	2	1.917	3
Main Entertainment BV	-	-	-	-
Newion	-	-	-	-
Tecnotion	-	-	-	-
Van Lanschot Chabot	-	13	-	1.448



## Segmentinformatie

De segmentatiebasis is bepaald op bedrijfssegmenten aangezien het risico- en rendementsprofiel van Van Lanschot voornamelijk wordt beïnvloed door verschillen in producten en diensten die worden aangeboden. Van Lanschot heeft zijn activiteiten georganiseerd naar een viertal operationele segmenten. Transacties tussen de operationele segmenten vinden plaats tegen commerciële voorwaarden en marktomstandigheden (at arms length).

- **Private & Business Banking** Van Lanschot richt zich met een breed scala aan producten in de privatebankingmarkt op particulieren die zich naar inkomen en/of vermogen onderscheiden. Van Lanschot richt zich in de zakelijke markt met name op het middelgrote bedrijf, met een speciaal accent op het familiebedrijf. Hierbij is een spin-off naar privatebankingactiviteiten cruciaal.
- **Assetmanagement** De beheeractiviteiten zijn gericht op vermogende particulieren, institutionele relaties en de huisfondsen.
- **Corporate Finance & Securities** De activiteiten met betrekking tot Corporate Finance & Securities zijn gericht op een specifieke cliëntgroep. 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.

Operatieve segmenten	1e halfjaar 2012				
	Private & Business Banking	Asset-management	Corporate Finance & Securities	Overige activiteiten	Totaal
€ miljoen					
<b>Winst-en-verliesrekening</b>					
Interestbaten	432,7	-	1,7	62,0	<b>496,4</b>
Interestlasten	268,0	-	0,5	102,2	<b>370,7</b>
<b>Interest</b>	<b>164,7</b>	-	<b>1,2</b>	<b>-40,2</b>	<b>125,7</b>
<b>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</b>	<b>-0,1</b>	-	-	<b>13,7</b>	<b>13,6</b>
Provisiebaten	62,2	25,8	19,6	1,0	<b>108,6</b>
Provisielasten	2,0	-	0,7	0,1	<b>2,8</b>
<b>Provisies</b>	<b>60,2</b>	<b>25,8</b>	<b>18,9</b>	<b>0,9</b>	<b>105,8</b>
Resultaat financiële transacties	6,3	-	-0,8	13,2	<b>18,7</b>
Overige inkomsten	-	-	-	8,8	<b>8,8</b>
<b>Totaal inkomsten operationele activiteiten</b>	<b>231,1</b>	<b>25,8</b>	<b>19,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>272,6</b>
Waarvan inkomsten uit andere segmenten	6,8	-3,5	2,4	-5,7	-
Personeelskosten	79,1	13,3	11,6	17,4	<b>121,4</b>
Andere beheerskosten	69,3	4,8	4,1	8,9	<b>87,1</b>
Afschrijvingen	11,8	1,7	2,8	-2,9	<b>13,4</b>
Bijzondere waardeverminderingen	42,7	-	0,1	2,5	<b>45,3</b>
<b>Totaal lasten</b>	<b>202,9</b>	<b>19,8</b>	<b>18,6</b>	<b>25,9</b>	<b>267,2</b>
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>28,2</b>	<b>6,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-29,5</b>	<b>5,4</b>
Belastingen	7,3	2,2	-	-10,8	<b>-1,3</b>
<b>Nettowinst op basis van doorlopende activiteiten</b>	<b>20,9</b>	<b>3,8</b>	<b>0,7</b>	<b>-18,7</b>	<b>6,7</b>
Niet-doorlopende activiteiten	-1,0	-	-	-	<b>-1,0</b>
<b>Nettowinst</b>	<b>19,9</b>	<b>3,8</b>	<b>0,7</b>	<b>-18,7</b>	<b>5,7</b>
Efficiencyratio (%)	69%	77%	96%	-650%	81%
Personeel (aantal fte)	1.441,7	196,1	186,5	227,5	2.051,8
<b>Balans</b>					
Totaal activa	14.403	174	409	3.476	<b>18.462</b>
waarvan beleggingen volgens equitymethode	-	-	-	47	<b>47</b>
Totaal verplichtingen	12.676	229	131	3.877	<b>16.913</b>
Investerings	5,9	-	-	1,4	<b>7,3</b>



Operationele segmenten	2e halfjaar 2011				
	Private & Business Banking	Asset-management	Corporate Finance & Securities	Overige activiteiten	Totaal
€ miljoen					
<b>Winst-en-verliesrekening</b>					
Interestbaten	496,2	-	1,7	57,9	555,8
Interestlasten	314,2	-	-	104,9	419,1
<b>Interest</b>	<b>182,0</b>	<b>-</b>	<b>1,7</b>	<b>-47,0</b>	<b>136,7</b>
<b>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</b>	<b>1,2</b>	<b>-</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,1</b>
Provisiebaten	62,7	24,1	23,5	-1,3	109,0
Provisielasten	3,9	-0,4	0,9	0,2	4,6
<b>Provisies</b>	<b>58,8</b>	<b>24,5</b>	<b>22,6</b>	<b>-1,5</b>	<b>104,4</b>
Resultaat financiële transacties	6,5	-0,1	-3,7	2,8	5,5
Overige inkomsten	-	-	-	9,7	9,7
<b>Totaal inkomsten operationele activiteiten</b>	<b>248,5</b>	<b>24,4</b>	<b>20,0</b>	<b>-38,7</b>	<b>254,2</b>
Waarvan inkomsten uit andere segmenten	11,5	-8,9	2,8	-5,4	-
Personeelskosten	75,0	12,3	11,9	6,7	105,9
Andere beheerskosten	71,8	4,7	4,5	1,4	82,4
Afschrijvingen	14,0	0,8	2,9	0,5	18,2
Bijzondere waardeverminderingen	40,1	-	0,8	7,5	48,4
<b>Totaal lasten</b>	<b>200,9</b>	<b>17,8</b>	<b>20,1</b>	<b>16,1</b>	<b>254,9</b>
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>47,6</b>	<b>6,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>-54,8</b>	<b>-0,7</b>
Belastingen	11,6	2,9	1,1	-16,1	-0,5
<b>Nettowinst op basis van doorlopende activiteiten</b>	<b>36,0</b>	<b>3,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-38,7</b>	<b>-0,2</b>
Niet-doorlopende activiteiten	0,5	-	-	-	0,5
<b>Nettowinst</b>	<b>36,5</b>	<b>3,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-38,7</b>	<b>0,3</b>
Efficiencyratio (%)	65%	73%	97%	-22%	81%
Personeel (aantal fte)	1.547,3	198,0	191,1	234,0	2.170,4
<b>Balans</b>					
Totaal activa	14.764	90	411	3.189	18.454
waarvan beleggingen volgens equity-methode	-	-	-	44	44
Totaal verplichtingen	14.152	118	126	2.493	16.888
Investerings	7,4	-	-	7,0	14,4





Operationele segmenten	1e halfjaar 2011				
	Private & Business Banking	Asset-management	Corporate Finance & Securities	Overige activiteiten	Totaal
€ miljoen					
<b>Winst-en-verliesrekening</b>					
Interestbaten	481,1	-	1,6	41,7	524,4
Interestlasten	295,6	-	-	88,6	384,2
<b>Interest</b>	<b>185,5</b>	<b>-</b>	<b>1,6</b>	<b>-46,9</b>	<b>140,2</b>
<b>Opbrengsten uit effecten en deelnemingen</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,0</b>	<b>13,1</b>
Provisiebaten	70,9	25,2	25,4	1,4	122,9
Provisielasten	1,2	-	0,7	-	1,9
<b>Provisies</b>	<b>69,7</b>	<b>25,2</b>	<b>24,7</b>	<b>1,4</b>	<b>121,0</b>
Resultaat financiële transacties	3,5	-	0,2	6,9	10,6
Overige inkomsten	-	-	-	6,3	6,3
<b>Totaal inkomsten operationele activiteiten</b>	<b>258,8</b>	<b>25,2</b>	<b>26,5</b>	<b>-19,3</b>	<b>291,2</b>
Waarvan inkomsten uit andere segmenten	6,8	-2,6	3,0	-7,2	-
Personeelskosten	82,5	13,2	14,1	5,4	115,2
Andere beheerskosten	65,7	4,8	5,5	4,9	80,9
Afschrijvingen	11,0	3,8	3,0	0,2	18,0
Bijzondere waardeverminderingen	27,4	-	0,4	3,1	30,9
<b>Totaal lasten</b>	<b>186,6</b>	<b>21,8</b>	<b>23,0</b>	<b>13,6</b>	<b>245,0</b>
<b>Bedrijfsresultaat voor belastingen</b>	<b>72,2</b>	<b>3,4</b>	<b>3,5</b>	<b>-32,9</b>	<b>46,2</b>
Belastingen	16,0	0,5	-0,2	-9,8	6,5
<b>Nettowinst op basis van doorlopende activiteiten</b>	<b>56,2</b>	<b>2,9</b>	<b>3,7</b>	<b>-23,1</b>	<b>39,7</b>
Niet-doorlopende activiteiten	0,3	-	-	2,8	3,1
<b>Nettowinst</b>	<b>56,5</b>	<b>2,9</b>	<b>3,7</b>	<b>-20,3</b>	<b>42,8</b>
Efficiencyratio (%)	62%	87%	85%	-54%	74%
Personeel (aantal fte)	1.545,6	193,2	195,2	217,6	2.151,6
<b>Balans</b>					
Totaal activa	15.664	157	512	2.953	19.286
waarvan beleggingen volgens equitymethode	-	-	-	41	41
Totaal verplichtingen	14.939	246	239	2.075	17.499
Investerings	4,8	0,1	0,5	2,2	7,6