

PERSBERICHT

Resultaten Van Lanschot eerste halfjaar 2009

- Brutoresultaat over eerste halfjaar 2009 € 38,9 miljoen
- Fors herstel opbrengsten in tweede kwartaal
- Door versnelde afschrijving IT-kosten (€ 34,5 miljoen voor belastingen) en hogere toevoeging kredietvoorziening (€ 50,6 miljoen voor belastingen) komt nettoverlies op € 46,3 miljoen
- Assets under management particulieren groeien met 4%

Floris Deckers, voorzitter van de Raad van Bestuur: "Van Lanschot heeft de bankencrisis goed doorstaan. De liquiditeit van de bank is op een hoog peil gebleven en met een BIS-ratio Tier I van 9,2% is de kapitaalpositie onverminderd sterk. Als gevolg van de crisis is er nu een heftige economische recessie, waarvan de impact zich laat voelen door hogere kredietvoorzieningen. De hoge kwaliteit van onze kredietportefeuille maakt dat het effect hiervan voor Van Lanschot verhoudingsgewijs beperkt zal zijn. In de eerste helft van 2009 bedroeg de toevoeging aan de kredietvoorziening 35 basispunten van de naar risico gewogen activa. Het feit dat Van Lanschot geen staatssteun nodig heeft, of nodig heeft gehad, stelt ons in staat om onze eigen strategie te bepalen en uit te voeren."

Private Banking

De kredietcrisis heeft in het algemeen grote twijfels doen rijzen over de soliditeit van het bankwezen. Het overheidsingrijpen bij een aantal banken heeft deze twijfels slechts deels weggenomen. Als gevolg van risicomijdend gedrag bleek de neiging bij particulieren om van bank te veranderen gering. Spreiding van liquiditeiten over meerdere banken is onder de huidige omstandigheden nog steeds gebruikelijk. In het eerste halfjaar van 2009 is het aantal doelgroeprelaties gestegen met 0,5%. Deze nieuwe cliënten zijn met name zeer vermogende particulieren, directeuren-groootaandeelhouders en business professionals. De totale clientassets (assets under management plus spaargelden en deposito's) van particuliere relaties zijn per 30 juni 2009 met € 26,6 miljard op hetzelfde niveau gebleven als per 31 december 2008. De spaargelden en deposito's namen in de eerste zes maanden af met 5% tot € 11,0 miljard. Van Lanschot is in de spaar- en deposito-oorlog slechts deels meegegaan met haar tarieven, gegeven haar bovengemiddelde liquiditeitspositie. De assets under management van particulieren stegen met 4% tot € 15,6 miljard.

Vermogensbeheer

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

Business Banking

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



Corporate Finance en Securities

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

Tweede kwartaal ziet fors herstel in brutoresultaat

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

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

De inkomsten uit operationele activiteiten, die voor een belangrijk deel bestaan uit renteresultaat en provisie-inkomsten, bedroegen € 258,9 miljoen in het eerste halfjaar van 2009; dit is 9% lager dan in het eerste halfjaar van 2008. Het inkomstenniveau liet een duidelijk stijgende lijn zien vanaf het dieptepunt in februari 2009. De bedrijfslasten kwamen uit op € 220,0 miljoen, 8% hoger ten opzichte van de eerste helft van 2008. Hierin is de al eerder aangekondigde reorganisatievoorziening van € 3,6 miljoen opgenomen.

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

Sterke kredietportefeuille, maar niet immuun voor recessie

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

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

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

Kapitaal- en fundingpositie

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

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

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Vooruitzichten 2009

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

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

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

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

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

HALFJAARREKENING 2009 F. VAN LANSCHOT BANKIERS NV

De halfjaarrekening 2009 van F. van Lanschot Bankiers NV is vanaf dinsdag 11 augustus 2009 digitaal beschikbaar op de website van de bank: www.vanlanschot.nl/overvanlanschot.

KALENDER 2009 / 2010

Trading update Q3 2009	6 november 2009
Publicatie jaarcijfers 2009	12 maart 2010
Aandeelhoudersvergadering	6 mei 2010
Trading update Q1 2010	6 mei 2010
Publicatie halfjaarcijfers 2010	10 augustus 2010

's-Hertogenbosch, 11 augustus 2009

Perscontacten Van Lanschot: Etienne te Brake, Woordvoerder Corporate Communicatie
Telefoon +31 (0)73 548 3026; Mobiel +31 (0)6 12 505 110; E-mail e.tebrake@vanlanschot.com

Investor Relations Van Lanschot: Geraldine Bakker-Grier, Manager Investor Relations
Telefoon +31 (0)73 548 3350; Mobiel +31 (0)6 13 976 401; E-mail g.a.m.bakker@vanlanschot.com

Van Lanschot NV is de houdstermaatschappij van F. van Lanschot Bankiers NV, de oudste onafhankelijke bank van Nederland met een geschiedenis die teruggaat tot 1737. Van Lanschot richt zich op een drietal doelgroepen: de vermogende particulier, het middelgrote (familie)bedrijf en de institutionele belegger. Van Lanschot staat voor kwalitatief hoogwaardige dienstverlening, waarin integrale advisering, persoonlijke service en maatwerk centraal staan. Van Lanschot NV is genoteerd aan de Euronext Amsterdam Stock Market.

Disclaimer

Voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

In dit persbericht 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 of mogelijke overnames, dan wel met betrekking tot uitbreiding en premiegroei en beleggingsinkomsten of kasstroomverwachtingen 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 die in het persbericht zijn genoemd heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.



BIJLAGEN

	Pagina
KERNGEGEVENS	6
BESPREKING 1 ^E HALFJAAR 2009	
Balans	7
Directe beleggingen van Van Lanschot	11
Resultaat 1 ^e halfjaar 2009	12
Winst per aandeel	16
Ontwikkeling per segment	17
RISICOMANAGEMENT	26
BESTUURSVERKLARING	28
GECONSOLIDEERDE BALANS	29
GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	30
EIGEN VERMOGEN PER 30 JUNI 2009	31
GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERD EN ONGEREALISEERD RESULTAAT	33
GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	34
SAMENVATTING VAN BELANGRIJKSTE WAARDERINGSGRONDSLAGEN	36
TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS	37
TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	43
ADDITIONELE TOELICHTING	46
SEGMENTINFORMATIE	47



KERNGEGEVENS

WINST- EN VERLIESREKENING (x € miljoen)	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008	Mutatie (%)	2e halfjaar 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	258,9	283,0	-9	210,6	23
Bedrijfslasten	220,0	203,9	8	218,2	1
Brutoresultaat	38,9	79,1	-51	-7,6	-
Bijzondere waardeverminderingen	98,7	6,3	-	44,0	-
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-59,8	72,8	-	-51,6	-16
Nettowinst	-46,3	60,2	-	-30,1	-54

BALANS	30-06-2009	30-06-2008	Mutatie (%)	31-12-2008	Mutatie (%)
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	1.177	1.319	-11	1.226	-4
Eigen vermogen toekomend aan derden	312	312	-	318	-2
Verplichtingen private en publieke sector	14.721	15.941	-8	15.318	-4
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	17.487	16.703	5	17.072	2
Balanstotaal	20.934	21.768	-4	20.692	1

KENGETALLEN	30-06-2009	30-06-2008	Mutatie (%)	31-12-2008	Mutatie (%)
Gemiddeld aantal gewone aandelen (x 1.000)	34.856	34.719	0	34.772	0
Winst per aandeel o.b.v. gemiddeld aantal gewone aandelen (in euro's)	-1,48	1,58	-	0,55	-
Efficiëncyratio (%)	85,0	72,1	18	85,5	-1
Rendement gemiddeld eigen vermogen (%)	-8,6	8,2	-	1,5	-
BIS-ratio (%)	11,2	11,3		12,5	
BIS-ratio Tier I (%)	9,2	8,8		10,0	
BIS-ratio Core Tier I (%)	6,1	6,6		6,7	



BESPREKING 1^E HALFJAAR 2009

BALANS

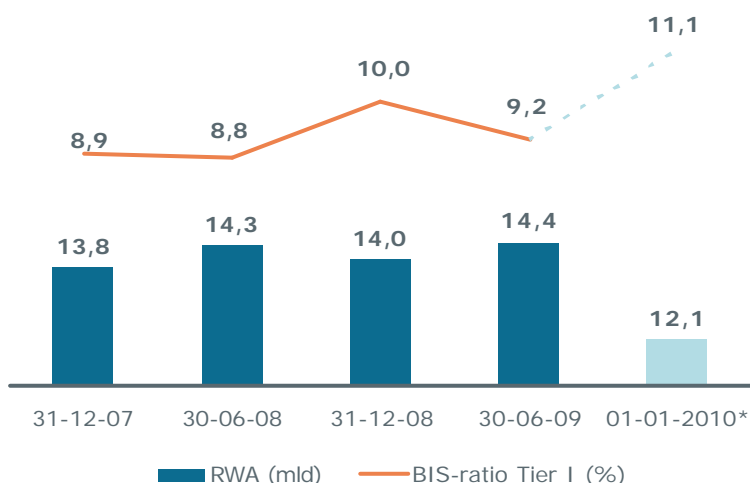
Het balanstotaal bedroeg per 30 juni 2009 € 20,9 miljard, tegen € 20,7 miljard per 31 december 2008. Het eigen vermogen bleef in het eerste halfjaar 2009 onveranderd ten opzichte van ultimo 2008 en bedroeg € 1,5 miljard.

Het rendement op het gemiddeld eigen vermogen is gedaald van 1,5% in 2008 naar 8,6% negatief.

De BIS-ratio is gedaald van 12,5% ultimo 2008 naar 11,2% ultimo juni 2009. Deze daling werd veroorzaakt door een daling van het toetsingsvermogen met 8% en een groei van de naar risico gewogen activa van 3%. De daling van het toetsingsvermogen werd vooral veroorzaakt door het negatieve resultaat. De BIS-ratio bleef met 11,2% ruim boven de norm van de toezichhouders (8%).

In onderstaande grafiek wordt de ontwikkeling van de BIS-ratio Tier-I tot en met juni 2009 weergegeven. Tevens is het verwachte effect van het toepassen van de F-IRB benadering opgenomen.

Ontwikkeling BIS-ratio Tier-I en naar risico gewogen activa



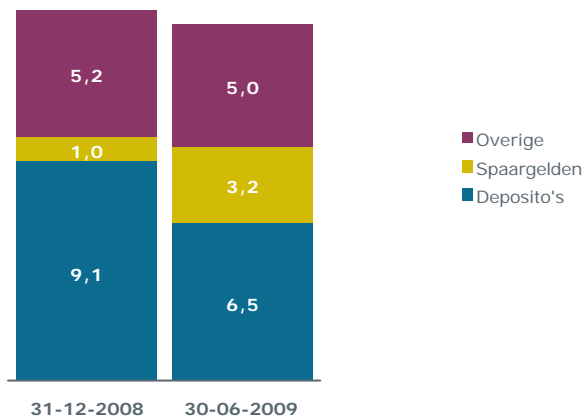
* inschatting op basis van implementatie van F-IRB

Van Lanschot rapporteert sinds 1 januari 2008 op basis van Basel II. Hierbij wordt de Standaardbenadering gehanteerd voor zowel krediet- als operationeel en marktrisico. Dit is een relatief eenvoudige methode om het kapitaalbeslag te berekenen. Deze systematiek weerspiegelt daardoor slechts beperkt het werkelijke risicoprofiel van de bank.

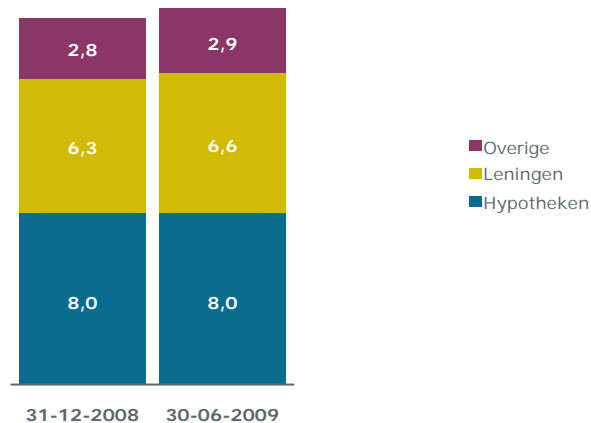
Sinds 2008 wordt gewerkt aan het F-IRB compliant maken van de bank. In 2009 zijn deze werkzaamheden verder geïntensiveerd. Naast de retailportefeuille is nu ook de non-retailportefeuille gemodelleerd. De komende tijd wordt gebruikt voor het optimaliseren van het gebruik van de ratings en het verder integreren van het ratingproces in de kredietprocessen. Het streven is om per 1 januari 2010 aan de eisen voor F-IRB te voldoen, zodat de berekening van het kapitaalbeslag beter aansluit bij het daadwerkelijke risicoprofiel van de kredietportefeuille van Van Lanschot.

De fundingratio van de bank – de verhouding tussen de verplichtingen aan de private en publieke sector en de kredieten en vorderingen private en publieke sector – bedroeg per 30 juni 2009 84% (31 december 2008 90%).

Verplichtingen private en publieke sector (€ miljard)



Kredieten en vorderingen private en publieke sector (€ miljard)



De verplichtingen aan de private en publieke sector zijn gedaald met € 0,6 miljard van € 15,3 miljard tot € 14,7 miljard. Deze afname is te verklaren doordat particuliere relaties hun spaargelden in obligaties zijn gaan beleggen. Verder heeft er in het eerste halfjaar een verschuiving plaatsgevonden van deposito's naar spaargelden door de gedaalde tarieven op termijndeposito's. De groei in het spaargeldvolume was ook te danken aan de introductie van een nieuwe spaarvorm, Premium Sparen, in maart 2009.

De kredieten en vorderingen aan de private en publieke sector zijn in het eerste halfjaar 2009 gestegen met € 0,4 miljard naar € 17,5 miljard. Deze toename is voornamelijk gerealiseerd door de groei van zakelijke leningen. De hypotheekportefeuille is gelijk gebleven. Hypotheken zijn voor Van Lanschot geen kernproduct en worden slechts aangeboden aan bestaande cliënten als onderdeel van het full-service concept.

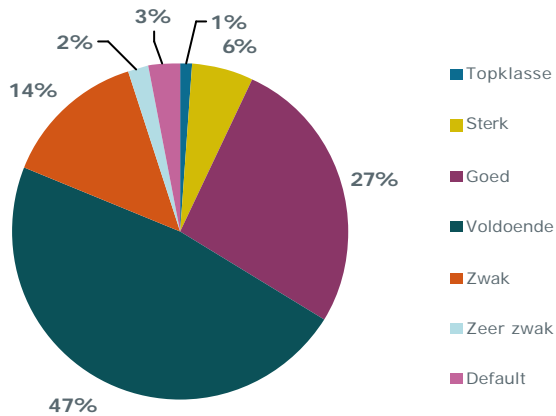
De naar risico gewogen activa zijn toegenomen met € 0,4 miljard van € 14,0 miljard ultimo 2008 tot € 14,4 miljard per 30 juni 2009.

KWALITEIT KREDIETPORTEFEUILLE

De kredietportefeuille is gezond: slechts 1% van alle uitstaande kredieten is aangemerkt als non-performing loan. Desalniettemin moet ook Van Lanschot constateren dat de gevolgen van de economische crisis voor haar kredietuitzettingen groot zijn. Er is sprake van een forse toename van het aantal posten dat betrokkenheid van de afdeling Bijzonder Beheer behoeft.

Het volgende diagram geeft inzicht in het uitstaand obligo van de kredietportefeuille, ingedeeld naar de rating ultimo juni 2009. 81% van de portefeuille heeft een voldoende rating of hoger ten opzichte van 86% ultimo 2008.

Kredietportefeuille per interne rating per 30 juni 2009



De afboekingen in het eerste halfjaar 2009 bedroegen € 1,5 miljoen (H1 2008: € 9,1 miljoen, H2 2008: € 13,6 miljoen). Ondanks het conservatieve kredietacceptatiebeleid bedroeg de toevoeging aan de kredietvoorziening in het eerste halfjaar 2009 € 50,6 miljoen, ofwel 35 basispunten van de naar risico gewogen activa (H1 2008: 4 basispunten; heel 2008: 15 basispunten). Het percentage van de non-performing loans gedekt door de specifieke voorziening voor bijzondere waardeverminderingen was 67,1% (ultimo 2008: 63,8%).

(x € 1 miljoen)	Saldo	Non-performing loans	Specifieke voorziening
Hypotheek aan particulieren	7.980	23,4	20,7
Overige uitzettingen	9.507	163,9	105,0
Totaal	17.487	187,3	125,7

Hypotheekportefeuille

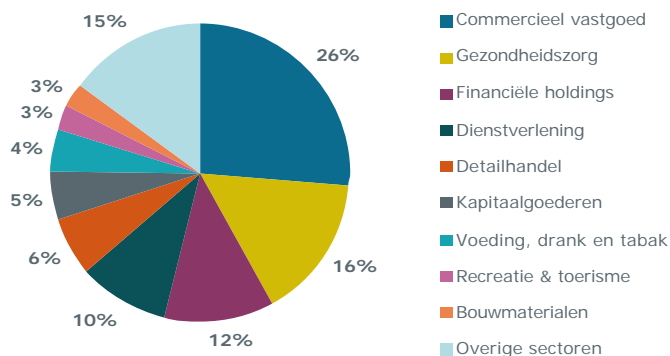
Ondanks de stagnerende woningmarkt zijn de directe verliezen op woonhuishypotheek beperkt gebleven. Op de hypotheek behoefde slechts 4 basispunten van de naar risico gewogen activa te worden toegevoegd aan de voorziening voor kredietverliezen.



Zakelijke portefeuille

In onderstaand diagram wordt de uitsplitsing gegeven van de zakelijke kredietportefeuille naar sectoren.

Zakelijke kredietportefeuille naar bedrijfssector per 30 juni 2009



De commercieel vastgoedsector is de belangrijkste sector waar financieringen aan worden verstrekt. Het grote aandeel van financieringen ten behoeve van commercieel vastgoed wordt in hoge mate bepaald door het beleid van de bank, waarbij veel financieringsactiviteiten plaatsvinden op het snijvlak van privatebankingactiviteiten voor onze particuliere relaties en businessbankingactiviteiten voor onze zakelijke relaties.

In de sectoren commercieel vastgoed en gezondheidszorg heeft Van Lanschot grote expertise en een goede marktpositie.

De onderverdeling naar kwaliteit van de debiteuren die vastgoedfinancieringen hebben ziet er als volgt uit:

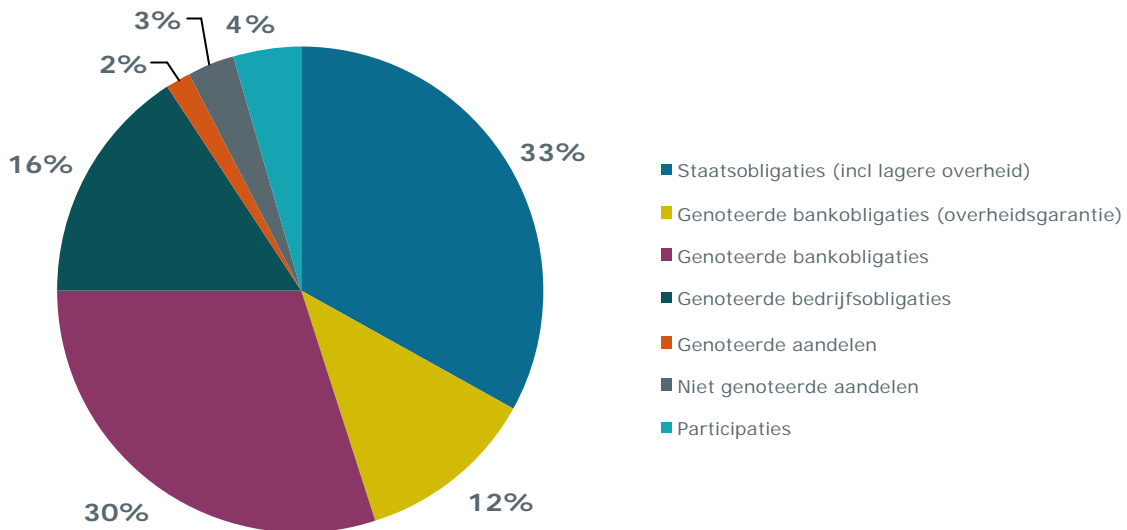
Rating	Aantallen per 30-06-2009	Limieten per 30-06-2009
Topklasse	0,0%	0,0%
Zeer goed	1,3%	0,6%
Goed	30,5%	36,0%
Voldoende	48,8%	44,2%
Zwak	17,5%	14,3%
Zeer zwak	0,6%	0,9%
Default	1,3%	4,0%

In nagenoeg alle gevallen zijn de uitzettingen ten behoeve van commercieel vastgoed gesecureerd middels hypothecaire inschrijvingen op het onroerend goed. Bovendien richt de bank zich niet op grote vastgoedbeleggers, maar op kleinere beleggers op het snijvlak van private en business banking, en hebben relatief veel vastgoedbeleggingen betrekking op separate faciliteiten voor ondernemers die hun vastgoed hebben afgesplitst van hun reguliere ondernemingsactiviteiten.



DIRECTE BELEGGINGEN VAN VAN LANSCHOT

De beleggingsportefeuilles van Van Lanschot (per 30 juni 2009 € 860 miljoen en per 31 december 2008 € 895 miljoen) bevatten geen posities in de subprime sector of posities in fondsen die beleggen in de subprime sector, en ook geen CDO's of SIV's. De onderverdeling van deze portefeuilles per 30 juni 2009 was als volgt:



Onder 'Genoteerde bedrijfsobligaties' is een belang van € 136,7 miljoen (2008: € 141,0 miljoen) in Darts Finance opgenomen. Darts Finance belegt alleen in hypotheek met een Nationale Hypotheek Garantie.

De beleggingsportefeuille van Van Lanschot bestond voor 58% uit een triple-A rating, 21% met een double-A rating en 11% met een single-A rating.



RESULTAAT 1E HALFJAAR 2009

Het nettoresultaat over het eerste halfjaar 2009 bedroeg € 46,3 miljoen negatief. De winst per gewoon aandeel kwam uit op € 1,48 negatief.

(x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Interest	127,3	146,3	-13	147,8	-14
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	5,0	17,1	-71	- 34,4	115
Provisie	106,8	113,0	-5	104,7	2
Resultaat uit financiële transacties	19,8	6,6	200	- 7,5	364
Inkomsten uit operationele activiteiten	258,9	283,0	-9	210,6	23
Personeelskosten	115,5	115,5	0	109,4	6
Andere beheerskosten	85,8	72,4	19	89,9	-5
Afschrijvingen	18,7	16,0	17	18,9	-1
Bedrijfslasten	220,0	203,9	8	218,2	1
BRUTORESULTAAT	38,9	79,1	-51	-7,6	-
Bijzondere waardeverminderingen	98,7	6,3	-	44,0	124
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-59,8	72,8	-	- 51,6	16
Belastingen	-13,5	12,6	-	- 21,5	37
NETTORESULTAAT	-46,3	60,2	-	- 30,1	-54

Het bedrijfsresultaat voor belastingen werd in het eerste halfjaar 2009 beïnvloed door enkele incidentele posten:

- o Impairment op huisfondsen en participaties van € 13,6 miljoen in de bijzondere waardeverminderingen
- o Versnelde afschrijving op IT-project van € 34,5 miljoen in de bijzondere waardeverminderingen
- o Reorganisatievoorziening van € 3,6 miljoen in de personeelskosten

Zonder deze incidentele posten ziet het onderliggende resultaat er als volgt uit:

(x € miljoen)	Rubriek	H1 2009	H1 2008	H2 2008
Bedrijfsresultaat voor belastingen		-59,8	72,8	- 51,6
Versnelde afschrijving op IT-project	Bijzondere waardeverminderingen	34,5	-	20,5
Reorganisatievoorziening	Personeelskosten	3,6	-	-
Impairment op huisfondsen en participaties	Bijzondere waardeverminderingen	13,6	-	-
Verlies op aandelenportefeuille	Bijzondere waardeverminderingen / Effecten en deelnemingen	-	-	51,7
Verplichtingen depositogarantiestelsel (Icesave)	Andere beheerskosten	-	-	4,2
Vrijval pensioenvoorziening	Personeelskosten	-	- 2,3	- 6,2
Vrijval ziektekostenvoorziening	Personeelskosten	-	- 5,2	-
Aanpassing tot 15 bp kredietvoorziening in de cyclus	Bijzondere waardeverminderingen	39,8	-3,8	3,8
Genormaliseerd bedrijfsresultaat		31,7	61,5	22,4



INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN

De inkomsten uit operationele activiteiten bedroegen over het eerste halfjaar 2009 € 258,9 miljoen, een daling van 9% ten opzichte van het eerste halfjaar 2008 en een stijging van 23% ten opzichte van het tweede halfjaar 2008.

Interestresultaat

Vergeleken met het eerste halfjaar en het tweede halfjaar 2008 is het interestresultaat in het eerste halfjaar 2009 lager. Dit is het gevolg van de gedaalde rentemarge, van 1,35% in H1 2008 naar 1,22% H1 2009. De rentemarge is onder druk komen te staan door de concurrentie op de spaarmarkt. Daarnaast is onder het interestresultaat de rentelast uit hoofde van de in december 2008 uitgegeven preferente aandelen verantwoord. Dit betreft voor het eerste halfjaar 2009 een rentelast van € 5,6 miljoen.

Opbrengsten uit effecten en deelnemingen

De opbrengsten uit effecten en deelnemingen bedroegen in het eerste halfjaar 2009 € 5,0 miljoen. Deze post bestaat uit dividenden, verkoopresultaten en waarderingresultaten van minderheidsdeelnemingen van de bank. In het eerste halfjaar 2009 bedroeg het ontvangen dividend € 7,7 miljoen (H1 2008: € 13,5 miljoen; H2 2008: € 9,4 miljoen). Het waarderingresultaat bedroeg in het eerste halfjaar 2009 € 2,7 miljoen negatief (H1 2008: € 0,9 miljoen negatief; H2 2008: € 7,5 miljoen negatief). In het waarderingresultaat is 49% van het nettoresultaat van Van Lanschot Chabot (€ 0,3 miljoen) opgenomen.

Provisieresultaat

De provisiresultaten over het eerste halfjaar 2009 bedroegen € 106,8 miljoen, dit is 5% lager dan over het eerste halfjaar 2008 en 2% hoger dan over tweede halfjaar 2008. De effectenprovisie (exclusief beheerprovisie) is gestegen van € 40,9 miljoen over het eerste halfjaar 2008 en eveneens € 40,9 miljoen over het tweede halfjaar 2008 naar € 46,4 miljoen in het eerste halfjaar 2009. Het aantal transacties was in het eerste halfjaar 2009 4% hoger dan in het eerste halfjaar 2008 en 17% hoger dan in het tweede halfjaar 2008. De beheerprovisie is gedaald van € 45,8 miljoen in het eerste halfjaar 2008 naar € 39,4 miljoen in het tweede halfjaar 2008 en vervolgens naar € 34,0 miljoen in het eerste halfjaar 2009. In deze € 34,0 miljoen is € 4,0 miljoen performance fee verantwoord die was behaald door een uitzonderlijk goede performance van enkele huisfondsen ten opzichte van de in de prospectus gedefinieerde benchmark. Fors lagere aandelenkoersen ten opzichte van het eerste halfjaar 2008 (de AEX was per 30 juni 2009 39% lager dan per 30 juni 2008) hebben geleid tot een waardevermindering van de assets under management, waardoor de beheerprovisie is afgenomen. De andere provisies (betalingsverkeerprovisies en overige provisies) lagen in lijn met het eerste en tweede halfjaar 2008 en bedroegen in het eerste halfjaar 2009 € 26,4 miljoen.

Resultaat uit financiële transacties

Onder dit resultaat zijn begrepen de (al dan niet gerealiseerde) waardemutaties op de handelsportefeuille, de valutakoersverschillen en (on)gerealiseerde resultaten hedge accounting. Het resultaat uit financiële transacties is sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de rente, de ontwikkeling op de aandelenbeurzen en de koersontwikkeling van vreemde valuta's. Over het eerste halfjaar 2009 bedroeg het resultaat uit financiële transacties € 19,8 miljoen. Dit resultaat is grotendeels behaald op de terugkoop van eigen schuldbewijzen (€ 5,9 miljoen) en de verkoop van staatsobligaties (€ 6,0 miljoen). De verkoop op staatsobligaties betrof een ruiling naar staatsobligaties met een langere looptijd om de duration van het eigen vermogen te verlengen.



TOTALE LASTEN

De bedrijfslasten in het eerste halfjaar 2009 bedroegen € 220,0 miljoen.

Personeelskosten

De personeelskosten bedroegen in het eerste halfjaar 2009 € 115,5 miljoen, dit is gelijk aan het eerste halfjaar 2008 en hoger dan in het tweede halfjaar 2008. Deze vergelijking wordt beïnvloed door enkele bijzondere posten:

	H1 2009	H1 2008	H2 2008
<i>(x € miljoen)</i>			
Personeelskosten	115,5	115,5	109,4
Reorganisatievoorziening	- 3,6	-	-
Vrijval pensioenvoorziening	-	2,3	6,2
Vrijval ziektekostenvoorziening	-	5,2	-
Personeelskosten gecorrigeerd voor bijzondere posten	111,9	123,0	115,6

Gecorrigeerd voor bijzondere posten bedroegen de personeelskosten € 111,9 miljoen. De afname van de onderliggende personeelskosten is het gevolg van een afname in het aantal fte's. Het aantal fte's is afgenomen van 2.276 per 30 juni 2008 naar 2.241 per 31 december 2008 en vervolgens naar 2.123 per 30 juni 2009. Deze afname is het gevolg van de outsourcing van de automatiseringswerkzaamheden en facilitaire dienstverlening. Uit hoofde van de outsourcing van automatisering zijn per 1 december 2008 90 fte's overgegaan naar IBM en Accenture. Uit hoofde van de outsourcing van de facilitaire dienstverlening zijn per 1 januari 2009 30 fte's overgegaan naar Arcadis Aqumen. De in het begin van het jaar aangekondigde fte-reductie verloopt in het eerste halfjaar volgens schema. De verwachting is aan het einde van het jaar uit te komen op circa 2.000 fte's.

Andere beheerskosten

De andere beheerskosten bedroegen in het eerste halfjaar 2009 € 85,8 miljoen. Gecorrigeerd voor het bedrag dat gereserveerd is voor het depositogarantiestelsel waaronder het faillissement van Icesave (€ 4,2 miljoen) in het tweede halfjaar 2008, lagen de andere beheerskosten in lijn met het tweede halfjaar 2008. Vergeleken met het eerste halfjaar 2008 lagen de andere beheerskosten hoger als gevolg van de outsourcing van automatisering en facilitaire dienstverlening. Hierdoor heeft een verschuiving plaatsgevonden van personeelskosten naar andere beheerskosten.

Afschrijvingen

De afschrijvingen bedroegen in het eerste halfjaar 2009 € 18,7 miljoen en lagen in lijn met het tweede halfjaar 2008 (€ 18,9 miljoen). In het eerste halfjaar 2008 waren de afschrijvingen lager doordat de boekwinst behaald op de verkoop van een aantal panden een drukkend effect had op de afschrijvingen.



Bijzondere waardeverminderingen

De post bijzondere waardeverminderingen bedroeg over het eerste halfjaar 2009 € 98,7 miljoen en was als volgt opgebouwd:

	H1 2009	H1 2008	H2 2008
<i>(x € miljoen)</i>			
Toevoeging aan kredietvoorziening	50,6	6,3	13,9
Versnelde afschrijving op IT-project	34,5	-	20,5
Impairment op huisfondsen en participaties	13,6	-	9,6
Bijzondere waardeverminderingen	98,7	6,3	44,0

De recessie was voelbaar in de kredietportefeuille. De toevoeging aan de kredietvoorziening bedroeg € 50,6 miljoen in het eerste halfjaar 2009.

De modernisering van de IT-omgeving is getemporeerd. Dit heeft geleid tot een versnelde afschrijving van de geactiveerde kosten van € 34,5 miljoen.

Daarnaast heeft een ongerealiseerde waardevermindering plaatsgevonden op de beleggingen in huisfondsen en participaties van € 13,6 miljoen.

BELASTINGEN OVER HET BEDRIJFSRESULTAAT

De post belastingen over het bedrijfsresultaat in het eerste halfjaar 2009 bestaat uit een vordering van € 13,5 miljoen. Dit is enerzijds het gevolg van het lage resultaat voor belasting en anderzijds van het belastingvoordeel uit de deelnemingsvrijstelling.

De efficiencyratio, de verhouding tussen bedrijfslasten en inkomsten uit operationele activiteiten, toonde een lichte verbetering tot 85,0% (2008: 85,5%).




WINST PER AANDEEL

De winst per gewoon aandeel over het eerste halfjaar 2009 kwam uit op € 1,48 negatief (H1 2008: € 1,58 positief; H2 2008: € 1,03 negatief).

(x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	H2 2008
Nettowinst	-46,3	60,2	-30,1
Rente perpetuele lening	-5,3	-5,5	-5,3
Nettowinst voor berekening Winst per gewoon aandeel	-51,6	54,7	-35,4
Winst per gewoon aandeel (€)	-1,48	1,58	-1,03
Gemiddeld aantal gewone aandelen (x 1.000)	34.856	34.719	34.772



ONTWIKKELING PER SEGMENT

			
PRIVATE BANKING	ASSETMANAGEMENT	BUSINESS BANKING	CORPORATE FINANCE & SECURITIES
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Totaaladvisering particulieren Private banking <i>(tot € 1 miljoen)</i> Private wealth <i>(€ 1-5 miljoen)</i> Van Lanschot Kempen <i>(vanaf € 5 miljoen)</i> International Wealth Management Business professionals / Executives ▪ Van Lanschot België ▪ International Private Banking ▪ Equity Management Services ▪ Trust 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Institutioneel vermogensbeheer ▪ Fiduciair management ▪ Beheer beleggingsfondsen 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Advisering en financiering familiebedrijven ▪ Vastgoedfinanciering ▪ Structured & leveraged finance ▪ Participaties ▪ Gezondheidszorg 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mergers & acquisitions ▪ Capital markets ▪ Sales & trading ▪ Research

Ten opzichte van de vorige verdeling van het resultaat naar segmenten is de methodiek met betrekking tot het toerekenen van de bedrijfslasten verder verbeterd, de vergelijkende cijfers zijn hiervoor aangepast.



PRIVATE BANKING

(x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	163,2	161,8	1	156,4	4
Bedrijfslasten	135,6	121,4	12	133,3	2
Bijzondere waardeverminderingen	12,2	2,3	-	4,4	-
Bedrijfsresultaat voor belastingen	15,4	38,1	-60	18,7	-18
Belastingen	3,3	10,6	-69	3,9	-15
Nettowinst	12,1	27,5	-56	14,8	-18
Efficiencyratio (%)	83,1	75,0		85,2	

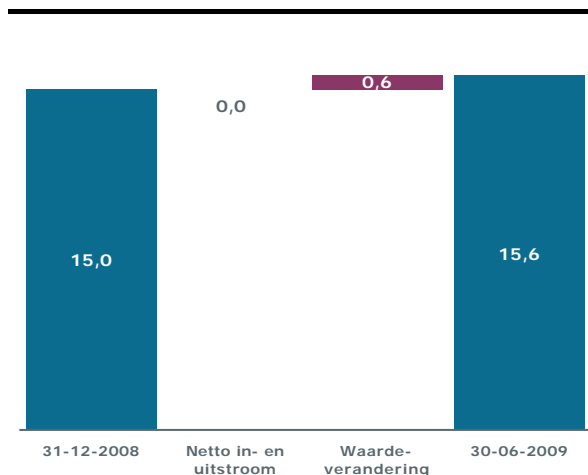
Aantal medewerkers (in fte)	1.382	1.473	1.427
-----------------------------	-------	-------	-------

(x € miljard)	30-06-2009	31-12-2008	30-06-2008
Verplichtingen private en publieke sector	11,0	11,6	12,0
Kredieten en vorderingen private en publieke sector	10,4	10,4	10,2
Assets under management	15,6	15,0	16,9
Client assets	26,6	26,6	28,9

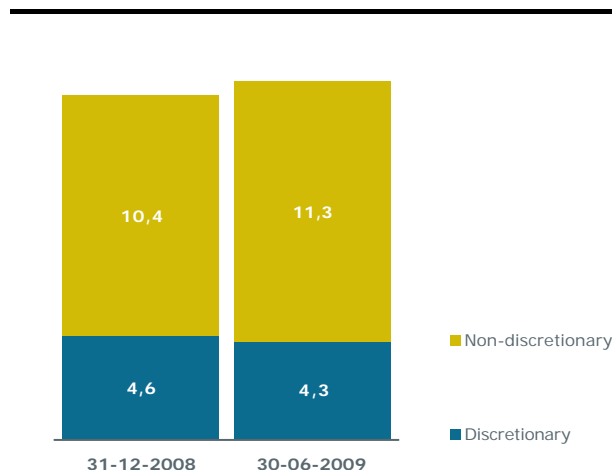
Het aantal particuliere doelgroeprelaties is toegenomen met 0,5%. De spaargelden en deposito's daalden in het eerste halfjaar 2009 met € 0,6 miljard (5%) tot € 11,0 miljard. De kredietverlening aan particulieren is onveranderd ten opzichte van ultimo 2008 (€ 10,4 miljard).

De client assets bleven op hetzelfde niveau als ultimo 2008 (€ 26,6 miljard). De afname in de spaargelden en deposito's (€ 0,6 miljard) werd gecompenseerd door de toename in de assets under management (€ 0,6 miljard).

Ontwikkeling assets under management particulieren (€ miljard)



Assets under management particulieren (€ miljard)





De assets under management voor particulieren stegen met € 0,6 miljard tot € 15,6 miljard. Deze stijging was het gevolg van een positieve waardeverandering van € 0,6 miljard. De netto uitstroom van de assets under discretionary management is beperkt gebleven tot € 0,4 miljard. Deze netto uitstroom werd gecompenseerd door de netto instroom van de assets under non-discretionary management (€ 0,4 miljard). Onder de assets under management voor particulieren worden ook de Index Garantie Contracten opgenomen. Deze Index Garantie Contracten zijn in het eerste halfjaar 2009 gedeeltelijk afgenomen (30 juni 2009 € 0,8 miljard, 31 december 2008 € 1,1 miljard) ten gunste van obligatiebeleggingen.

De inkomsten uit operationele activiteiten bedroegen € 163,2 miljoen en lagen in lijn met het eerste halfjaar 2008 en waren hoger dan in het tweede halfjaar 2008. Deze toename was het gevolg van hogere interestbaten en effectenprovisies. De toename van het interestresultaat werd veroorzaakt door een afname van het volume in deposito's en spaargelden en een toename van de boeterente (als gevolg van de lage rente hebben er veel omzettingen plaatsgevonden). De effectenprovisies lagen in lijn met het eerste halfjaar 2008 en waren hoger dan in het tweede halfjaar 2008. Door hogere tarieven voor kas- en betalingsverkeer namen deze provisies toe.

De bedrijfslasten bedroegen € 135,6 miljoen en waren hoger dan in het eerste en tweede halfjaar 2008. Ondanks een afname van het aantal fte's stegen de personeelskosten als gevolg van de vorming van de reorganisatievoorziening. De andere beheerskosten zijn gestegen door hogere kosten als gevolg van outsourcing van automatisering en faciliteiten (verschuiving van personeelskosten naar andere beheerskosten).

In het eerste halfjaar 2009 was € 12,2 miljoen opgenomen aan bijzondere waardeverminderingen.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen van Private Banking bedroeg € 15,4 miljoen, een afname ten opzichte van het eerste halfjaar 2008 (€ 38,1 miljoen) en het tweede halfjaar 2008 (€ 18,7 miljoen).

Van Lanschot België

De client assets zijn met 11% gestegen tot € 3,5 miljard door de aanwas van nieuw vermogen en licht positieve koersontwikkelingen op de effectenmarkten. Het aantal doelgroeprelaties bleef nagenoeg stabiel.

De inkomsten uit operationele activiteiten bleven onveranderd op een niveau van € 14,1 miljoen. Een toename van de effectenprovisies compenseerde de daling van het interestresultaat. De toename van de effectenprovisie met 22% is het gevolg van de uitbreiding van de cliëntenportefeuille door de overname van de vermogensbeheer Buttonwood eind 2008 en de herbelegging van liquiditeiten door cliënten. Deze herbelegging in combinatie met de daling van de rentemarge door de toenemende concurrentie op creditgelden leidde tot een afname van het interestresultaat met 18%.

De totale bedrijfslasten namen toe met 11%. Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door de opname van Buttonwood in de cijfers en enkele incidenteel hogere andere beheerskosten (onder meer bijdrage depositogarantiestelsel). De personeelskosten bleven onveranderd ten opzichte van het eerste halfjaar van 2008.

Het operationele resultaat voor waardeverminderingen en belasting daalde hierdoor met € 1,3 miljoen tot € 0,8 miljoen in H1 2009.

International Private Banking

International Private Banking richt zich op Nederlandse en Belgische cliënten die in verband met emigratie of internationale zakelijke en beleggingsactiviteiten specifieke dienstverlening behoeven. Vanuit onze buitenlandse vestigingen in Luxemburg, Curaçao en Zwitserland worden deze cliënten bediend.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen van International Private Banking nam af met 20% van € 5,6 miljoen in H1 2008 naar € 4,5 miljoen in H1 2009. De belangrijkste oorzaken waren de lagere effectenprovisies in combinatie met hogere personeelskosten.



ASSETMANAGEMENT

(x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	17,3	21,6	-20	18,2	-5
Bedrijfslasten	15,2	15,7	-3	13,2	15
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	0,5	-100
Bedrijfsresultaat voor belastingen	2,1	5,9	-64	4,5	-53
Belastingen	0,8	2,1	-62	0,8	0
Nettowinst	1,3	3,8	-66	3,7	-65
Efficiëncyratio (%)	87,9	72,7		72,5	
Aantal medewerkers (in fte)	107	119		136	

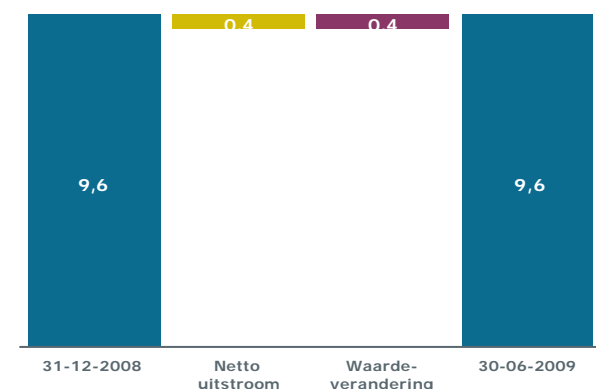
(x € miljard)	30-6-2009	31-12-2008	30-6-2008
Assets under management Instituten	6,5	6,4	6,9
Assets under management Huisfondsen	3,1	3,2	4,4

De inkomsten uit operationele activiteiten, hoofdzakelijk provisies, bedroegen € 17,3 miljoen. Dit was lager dan in het eerste en tweede halfjaar 2008. De fondsen Kempen European Participations en Kempen Absolute Return Credit Fund behaalden gezamenlijk € 4 miljoen aan performance fees. Dalende beheerprovisies als gevolg van een waardevermindering van de assets under management resulteerden desondanks in een afname van de provisies naar een niveau van € 17,5 miljoen in het eerste halfjaar 2009.

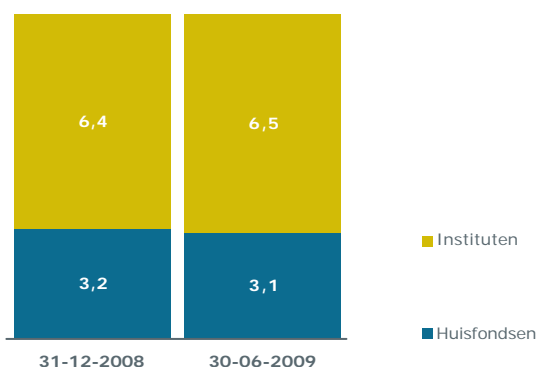
De bedrijfslasten bedroegen € 15,2 miljoen en waren lager dan in het eerste halfjaar 2008. Dit kwam voornamelijk door een afname van het aantal fte's en een aangepaste bonusreservering in H2 2008.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen van Assetmanagement bedroeg € 2,1 miljoen, een afname ten opzichte van het eerste halfjaar 2008 (€ 5,9 miljoen) en het tweede halfjaar 2008 (€ 4,5 miljoen).

Ontwikkeling assets under management instituten en huisfondsen (€ miljard)



Assets under management instituten en huisfondsen (€ miljard)





De assets under management voor instituten en huisfondsen lagen op hetzelfde niveau als ultimo 2008 (€ 9,6 miljard). De netto uitstroom bedroeg € 0,4 miljard tegenover een positieve waardeverandering van € 0,4 miljard. De uitstroom vond plaats bij de huisfondsen. De positieve waardeverandering bestond uit een positieve waardeverandering van € 0,1 miljard bij instituten en van € 0,3 miljard bij de huisfondsen.



BUSINESS BANKING

(x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	70,9	82,4	-14	79,4	-11
Bedrijfslasten	34,4	31,7	9	34,3	0
Bijzondere waardeverminderingen	41,6	4,0	-	8,0	-
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-5,1	46,7	-111	37,1	-
Belastingen	0,6	6,7	-91	5,4	-89
Nettowinst	-5,7	40,0	-	31,7	-
Efficiëncyratio (%)	48,5	38,5		43,2	
Aantal medewerkers (in fte)	304	343		336	

(x € miljard)	30-06-2009	31-12-2008	30-06-2008	
Verplichtingen private en publieke sector		3,7	3,7	4,0
Kredieten en vorderingen private en publieke sector		7,1	6,6	6,5

Het segment Business Banking omvat ook de activiteiten van het subsegment gezondheidszorg (CenE Bankiers).

De zakelijke kredietverlening is in het eerste halfjaar 2009 toegenomen met € 0,5 miljard tot € 7,1 miljard. Daartegenover bleven de verplichtingen op hetzelfde niveau als ultimo 2008 (€ 3,7 miljard). Het aantal zakelijke doelgroeprelaties nam toe met 0,4%.

De inkomsten uit operationele activiteiten bedroegen € 70,9 miljoen en waren lager dan in het eerste en tweede halfjaar 2008. Dit werd enerzijds veroorzaakt door lagere opbrengsten uit effecten en deelnemingen (voornamelijk dividenden en verkoopresultaten). Anderzijds was het resultaat uit financiële transacties (valutaresultaat) lager dan in het eerste en tweede halfjaar 2008. Het interestresultaat lag in lijn met het eerste en tweede halfjaar 2008. De daling van de rentemarge werd gecompenseerd door een toename in de kredietverlening.

De bedrijfslasten lieten een stijging zien ten opzichte van het eerste en tweede halfjaar 2008 en kwamen uit op € 34,4 miljoen. De stijging werd veroorzaakt door de toerekening van de kosten voor de vorming van de reorganisatievoorziening.

De bijzondere waardeverminderingen bedroegen € 41,6 miljoen. Als gevolg van de recessie stijgt het aantal bedrijven met verslechterende resultaten en liquiditeitsproblemen. Dit resulteert in een hogere toevoeging aan de kredietvoorzieningen.

Als gevolg van de bijzondere waardeverminderingen sloeg het bedrijfsresultaat voor belastingen om van winst in het eerste halfjaar 2008 (€ 46,7 miljoen) en het tweede halfjaar 2008 (€ 37,1 miljoen) naar een verlies in het eerste halfjaar 2009 (€ 5,1 miljoen).



CORPORATE FINANCE EN SECURITIES

(x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	23,5	27,8	-15	22,0	7
Bedrijfslasten	19,6	22,7	-14	18,1	8
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	-	-	-
Bedrijfsresultaat voor belastingen	3,9	5,1	-24	3,9	0
Belastingen	0,9	1,9	-53	-1,0	-
Nettowinst	3,0	3,2	-6	4,9	-39
Efficiencyratio (%)	83,4	81,7		82,3	
Aantal medewerkers (in fte)	170	174		184	

Corporate Finance adviseert en begeleidt ondernemingen en instituten bij kapitaalmarkttransacties, financiële herstructureringen, fusies en overnames. Securities richt zich op effectenbemiddeling voor professionele beleggers in Europa en de Verenigde Staten.

De inkomsten uit operationele activiteiten bedroegen in het eerste halfjaar 2009 € 23,5 miljoen. De provisies bij Corporate Finance bedroegen € 7,1 miljoen (H1 2008 € 8,3 miljoen en H2 2008 € 5,8 miljoen). Bij Securities waren de provisies lager als gevolg van lagere handelsvolumina. Dit werd gecompenseerd door een hoger resultaat uit financiële transacties.

De bedrijfslasten bedroegen € 19,6 miljoen en waren lager dan in het eerste halfjaar 2008. Dit kwam met name door een aanpassing van de bonusreservering.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen bedroeg € 3,9 miljoen, een afname ten opzichte van het eerste halfjaar 2008 (€ 5,1 miljoen) en gelijk ten opzichte van het tweede halfjaar (€ 3,9 miljoen).



OVERIGE ACTIVITEITEN

(x € miljoen)	H1 2009	H1 2008	Mutatie (%)	H2 2008	Mutatie (%)
Inkomsten uit operationele activiteiten	-16,0	-10,6	-51	-65,4	76
Bedrijfslasten	15,2	12,4	23	19,3	-21
Bijzondere waardeverminderingen	44,9	-	-	31,1	44
Bedrijfsresultaat voor belastingen	-76,1	-23,0	-	-115,8	34
Belastingen	-19,1	-8,7	-	-30,6	-38
Nettowinst	-57,0	-14,3	-	-85,2	-33
Aantal medewerkers (in fte)	160	167		158	

Dit segment omvat onder meer opbrengsten en kosten die op dit moment nog niet aan andere segmenten kunnen worden toegerekend. Tevens omvat het segment opbrengsten en kosten die samenhangen met rente-, markt- en liquiditeitsrisicomanagement.

De inkomsten uit operationele activiteiten bedroegen € 16,0 miljoen negatief. De ontwikkeling van de korte rente heeft geleid tot een afname van het interestresultaat. Daarnaast zijn de rentelasten op de preferente aandelen (€ 5,6 miljoen) opgenomen onder dit segment. In het eerste halfjaar 2009 bedroegen de opbrengsten uit effecten en deelnemingen € 4,8 miljoen. Deze bestonden uit ontvangen dividend (€ 7,0 miljoen) en een negatief waarderingsresultaat (€ 2,2 miljoen). Het resultaat uit financiële transacties bedroeg het eerste halfjaar 2009 € 14,3 miljoen door het behaalde resultaat op de terugkoop van eigen schuld papier en de verkoop van staatsobligaties.

De bedrijfslasten bedroegen € 15,2 miljoen en waren € 2,8 miljoen lager dan in H1 2008. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door een gerealiseerde boekwinst op de verkoop van een pand in H1 2008.

De versnelde afschrijving op het automatiseringsproject van € 34,5 miljoen en de impairment van de huisfondsen van € 10,4 miljoen zijn opgenomen onder de bijzondere waardeverminderingen.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen bedroeg € 76,1 miljoen negatief (H1 2008 € 23,0 miljoen negatief en H2 2008 € 115,8 miljoen negatief).



RISICOMANAGEMENT

KAPITAALMANAGEMENT – STRESSTESTS

Diverse Nederlandse banken, waaronder Van Lanschot, hebben in maart 2009 op verzoek van DNB een tweetal macro-economische scenario's doorgerekend: een basisscenario en een stressscenario voor de jaren 2009 en 2010. Het basisscenario is een realistisch scenario, gebaseerd op de projecties van het Centraal Planbureau. In het stressscenario is een extreem versterkte economische neergang verondersteld, veroorzaakt door een aantal additionele financiële schokken.

In het basisscenario is uitgegaan van fors krimpende economieën in Nederland, in Europa en in de VS in 2009, waarna in 2010 de neergang geleidelijk ten einde komt. Het stressscenario gaat gepaard met een diepere en langdurigere conjuncturele inzinking, waarbij ook in 2010 de economieën wereldwijd fors krimpen. Van Lanschot heeft de effecten van beide scenario's doorgerekend. Naar aanleiding hiervan is geconcludeerd dat er aanzienlijke negatieve effecten zijn op het resultaat, het vermogen en de kapitaalratio's, maar dat de BIS-ratio Tier I en de BIS-ratio in alle scenario's boven de minimum kapitaaleisen van De Nederlandsche Bank blijven.

KREDIETRISICO

Het kredietrisicobeleid bij Van Lanschot richt zich in de eerste plaats op de tegenpartijrisico's die samenhangen met de kredietverlening aan haar Private Banking- en Business Bankingrelaties. Daarnaast wordt aandacht besteed aan tegenpartijrisico's die samenhangen met haar liquiditeitsbeheer, betalingsverkeer en beleggingsactiviteiten. Was de focus in 2008 erg sterk op het tweede segment gericht, in de eerste helft van 2009 werd de financiële crisis opgevolgd door een economische crisis, die haar impact had op de klantgroepen van Van Lanschot. Dit heeft ertoe geleid dat het beheer van de kredieten verder werd aangescherpt, door frequentere rapportages en revisies van kredieten. Op punten werd het acceptatiebeleid aangescherpt.

Ondanks de stagnerende woningmarkt zijn de directe verliezen op woonhuishypotheek beperkt gebleven.

OPERATIONEEL RISICO

In de centrale incidentendatabank worden alle verliezen uit hoofde van operationele risico's systematisch vastgelegd. Deze incidentendatabank maakt onderdeel uit van een breed raamwerk dat Van Lanschot hanteert voor de beoordeling, meting, bewaking en beheersing van operationeel risico. De totale schade over het eerste halfjaar van 2009 bedroeg € 1,7 miljoen (geheel 2008: € 3,0 miljoen).

MARKTRISICO

Van Lanschot houdt handelsportefeuilles voornamelijk aan voor het noodzakelijke marktonderhoud en de dienstverlening aan cliënten. Naast de handelsactiviteiten van de bank op institutioneel effectengebied, loopt Van Lanschot uit hoofde van haar Treasury-activiteiten ook marktrisico. De VaR uit hoofde van de activiteiten die bij Kempen belegd zijn, bedroeg in het eerste halfjaar 2009 € 143.000 (geheel 2008: € 108.000). De hoogste VaR in het eerste halfjaar 2009 bedroeg € 379.000 (geheel 2008: € 438.000)

RENTERISICO

Van Lanschot beheerst het renterisico met behulp van een aantal methoden waaronder de gap-analyse, de duration-analyse en de scenario-analyse. Op basis hiervan voert Van Lanschot een actief balansbeheer uit om de mogelijke negatieve invloed van renterisico's te beperken.



Een belangrijke risicomaatstaf voor het renterisico is de duration van het eigen vermogen. Deze maatstaf geeft een indicatie van de gevoeligheid van het eigen vermogen voor renteveranderingen. Een positieve duration betekent dat de waarde van het eigen vermogen afneemt bij een rentestijging. De maximale duration van het eigen vermogen die Van Lanschot acceptabel acht, bedraagt tien jaar. De duration van 6,1 jaar per 30 juni 2009 geeft aan dat de waarde van het eigen vermogen met ongeveer 6,1% afneemt als de rente met 1% stijgt. De Asset & Liability Commissie (Alco) stuurt momenteel actief op een duration van rond de zes jaar.

Gevoeligheidsanalyse eigen vermogen

	30-06-2009	31-12-2008
Duration (in jaren)	6,1	4,2
Contante waarde van het eigen vermogen (x € 1 miljoen)	1.932	1.806

Bij een plotselinge parallelle verschuiving van de yieldcurve met 100 basispunten omhoog, neemt de contante waarde van het eigen vermogen met circa € 111 miljoen af (2008: € 71 miljoen). Bij een daling leidt dit tot een stijging van het eigen vermogen van circa € 123 miljoen (2008: € 76 miljoen).

Gevoeligheidsanalyse renteresultaat

Rentescenario's (x € 1.000)	Effect op renteresultaat 30-06-2009
Inflatiescenario	-10.700
Deflatiescenario	4.800

Maandelijks worden diverse simulaties voor de ontwikkeling van de rentemarge voor de komende twaalf maanden voor de Alco uitgevoerd. Bovenstaande tabel toont de veranderingen van het jaarlijkse renteresultaat bij dalende rentes (deflatiescenario) en stijgende rentes (inflatiescenario) ten opzichte van het Van Lanschot basisscenario.

LIQUIDITEIT

Van Lanschot hanteert een conservatief liquiditeitsbeleid. De minimale interne liquiditeitspositie wordt toereikend geacht om onverwachte schokken in de liquiditeit op te vangen. Door deze minimumpositie te handhaven waarborgt Van Lanschot zo veel mogelijk dat de bank een substantieel liquiditeitssurplus volgens de normen van De Nederlandsche Bank realiseert.

De liquiditeitspositie van Van Lanschot is gedurende het eerste halfjaar van 2009 geen enkel moment in gevaar geweest. De bank heeft een fundingratio van 84% en is voor haar funding nagenoeg niet afhankelijk van de geld- of kapitaalmarkt.

Begin 2009 heeft Van Lanschot door middel van een securitisatie van een deel van haar hypotheekportefeuille, een additionele € 1,6 miljard aan bij de ECB beleenbaar papier gecreëerd. Hiermee is succesvol ingeschreven op de basis- en langerlopende herfinancieringstransacties van de ECB. Deze liquiditeiten worden geleend tegen een tarief van 1%.

Gezien haar sterke liquiditeitspositie heeft Van Lanschot in 2009 € 750 miljoen aan senior marktfinancing afgelost en niet geherfinancierd. Het ging om de reguliere aflossing van bankbrieven in februari en € 600 miljoen aan Floating Rate Notes in mei.



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 2009

	30-6-2009	31-12-2008	30-6-2008
<i>In duizenden euro's</i>			
ACTIVA			
Geldmiddelen en kasequivalenten	460.452	584.215	258.798
Financiële vorderingen handelsactiviteiten	97.340	62.716	147.094
Bankiers	897.846	902.081	2.370.367
Beleggingen voor verkoop beschikbaar 1	859.613	894.639	938.782
Kredieten en vorderingen private en publieke sector 2	17.486.718	17.072.490	16.703.039
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening 3	47.410	52.381	63.037
Derivaten 4	220.014	209.700	383.110
Beleggingen in deelnemingen equity-methode 5	35.106	10.052	9.732
Materiële vaste activa 6	181.418	188.639	191.963
Goodwill en overige immateriële activa 7	346.725	383.025	388.045
Actuele belastingvorderingen	128.445	79.610	39.736
Latente belastingvorderingen	3.777	4.128	7.117
Overlopende activa	109.671	217.975	216.288
Overige activa	58.974	30.245	50.845
TOTAAL ACTIVA	20.933.509	20.691.896	21.767.953
PASSIVA			
Financiële verplichtingen handelsactiviteiten	48.411	14.113	88.347
Bankiers	1.852.824	391.474	827.854
Verplichtingen private en publieke sector 8	14.721.036	15.318.420	15.940.802
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening 9	22.449	22.452	18.524
Derivaten 10	305.959	313.621	268.209
Uitgegeven schuldbewijzen 11	1.261.822	1.761.142	1.916.016
Voorzieningen 12	21.690	20.172	26.315
Actuele belastingverplichtingen	6.735	10.467	9.907
Latente belastingverplichtingen	43.847	44.910	49.088
Overlopende passiva	468.336	557.418	495.661
Overige passiva	94.035	63.291	54.085
Achtergestelde schulden 13	597.689	630.306	441.931
Totaal verplichtingen	19.444.833	19.147.786	20.136.739
<i>Aandelenkapitaal</i>	35.190	35.190	35.183
<i>Ingekochte eigen aandelen</i>	18.023-	21.854-	23.965-
<i>Agioreserve</i>	315.293	315.293	315.121
<i>Overige reserves</i>	895.934	878.452	937.731
<i>Onverdeelde winsten toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</i>	51.547-	19.266	54.744
<i>Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</i>	1.176.847	1.226.347	1.318.814
<i>Belang derden (perpetuele leningen)</i>	305.193	305.193	305.193
<i>Onverdeelde winst aandeel derden (houders perpetuele leningen)</i>	5.254	10.858	5.462
<i>Belang derden (overige minderheidsbelangen)</i>	1.382	1.745	1.745
<i>Onverdeelde winst aandeel derden (overige minderheidsbelangen)</i>	-	33-	-
<i>Eigen vermogen aandeel derden</i>	311.829	317.763	312.400
Eigen vermogen	1.488.676	1.544.110	1.631.214
TOTAAL PASSIVA	20.933.509	20.691.896	21.767.953
Voorwaardelijke schulden	362.485	408.677	467.269
Onherroepelijke faciliteiten	579.345	505.811	707.303
	941.830	914.488	1.174.572



GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

OVER HET EERSTE HALFJAAR 2009

<i>In duizenden euro's</i>	1e halfjaar 2009	2e halfjaar 2008	1e halfjaar 2008
INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN			
Interestbaten	519.778	721.982	625.657
Interestlasten	392.522	574.159	479.354
Interest 14	127.256	147.823	146.303
Opbrengsten uit deelnemingen volgens equity-methode	5.122	4.885	237
Overige opbrengsten uit effecten en deelnemingen	113-	39.273-	16.831
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen 15	5.009	34.388-	17.068
Provisiebaten	110.028	106.503	118.171
Provisielasten	3.250	1.886	5.115
Provisie 16	106.778	104.617	113.056
Resultaat uit financiële transacties 17	19.833	7.465-	6.582
TOTAAL INKOMSTEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	258.876	210.587	283.009
LASTEN			
Personeelskosten 18	115.478	109.453	115.475
Andere beheerskosten 19	85.756	89.938	72.383
Personeels- en andere beheerskosten	201.234	199.391	187.858
Afschrijvingen	18.743	18.812	16.057
Bedrijfslasten	219.977	218.203	203.915
Bijzondere waardeverminderingen 20	98.660	44.036	6.254
TOTAAL LASTEN	318.637	262.239	210.169
Bedrijfsresultaat voor belastingen	59.761-	51.652-	72.840
Belastingen	13.464-	21.537-	12.634
NETTOWINST op basis van doorlopende activiteiten	46.297-	30.115-	60.206
Niet doorlopende activiteiten	-	-	-
NETTOWINST	46.297-	30.115-	60.206
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV	51.551-	35.478-	54.744
Waarvan toekomend aan houders perpetuele leningen	5.254	5.396	5.462
Waarvan toekomend aan overige minderheidsbelangen	-	33-	-
Winst per gewoon aandeel (in euro's) 21	1,48-	1,03-	1,58
Verwaterde winst per gewoon aandeel (in euro's) 22	1,47-	1,01-	1,56
Winst per gewoon aandeel op basis van doorlopende activiteiten (in euro's)	1,48-	1,03-	1,58
Verwaterde winst per gewoon aandeel op basis van doorlopende activiteiten (in euro's)	1,47-	1,01-	1,56



GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

PER 30 JUNI 2009

<i>In duizenden euro's</i>	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
<u>Aandelenkapitaal</u>		
Balans per 1 januari	35.190	34.921
Emissie aandelen	-	262
Balans per 30 juni	35.190	35.183
<u>Ingekochte eigen aandelen</u>		
Balans per 1 januari	21.854-	27.833-
Inkoop eigen aandelen in verband met optierechten	120-	350-
Uitoefening opties	3.951	4.218
Balans per 30 juni	18.023-	23.965-
<u>Agioreserve</u>		
Balans per 1 januari	315.293	310.217
Emissie aandelen	-	4.904
Balans per 30 juni	315.293	315.121
<u>Herwaarderingsreserve</u>		
Balans per 1 januari	5.405	34.974
Herwaardering beleggingen in aandelen	5.647-	4.011
Herwaardering overige beleggingen	11.407	5.205-
Gerealiseerd beleggingsresultaat aandelen	12.126	9
Gerealiseerd beleggingsresultaat overige beleggingen	5.945-	36-
Belasting inzake aandelen	183-	261
Belasting inzake overige beleggingen	317-	649
Balans per 30 juni	16.846	34.663
<u>Omrekeningsverschillen</u>		
Balans per 1 januari	46	193
Mutaties boekjaar	1.629-	160-
Balans per 30 juni	1.583-	33
<u>Overige eigen vermogenscomponenten</u>		
Balans per 1 januari	18.273-	18.810
Waardevermeerderingen derivaten direct toegevoegd aan het eigen vermogen	5.087	57.483
Waardeverminderingen derivaten direct onttrokken aan het eigen vermogen	8.432-	66.408-
Belastingen over waardemutaties	853	2.276
Realisatie ten gunste van de winst- en verliesrekening	-	-
Balans per 30 juni	20.765-	12.161
<u>Overige reserves</u>		
Balans per 1 januari	891.274	790.831
Resultaat 2008/2007	19.266	204.608
Dividend 2008/2007 aan aandeelhouders	9.800-	104.484-
Personeelsopties	2.712-	385
Overige mutaties	3.408	467-
Balans per 30 juni	901.436	890.873
<u>Onverdeelde winst toekomstend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</u>		
Balans per 1 januari	19.266	204.608
Naar overige reserves	19.266-	204.608-
Resultaat verslagperiode	51.547-	54.744
Balans per 30 juni	51.547-	54.744
<i>Eigen vermogen toekomstend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV</i>	<i>1.176.847</i>	<i>1.318.813</i>

VERVOLG OP VOLGENDE PAGINA



GECONSOLIDEERD VERLOOPOVERZICHT EIGEN VERMOGEN - VERVOLG -

<i>In duizenden euro's</i>	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
<u>Belang derden (perpetuele leningen)</u>		
Balans per 1 januari	305.193	307.393
Uitgifte perpetuele leningen	-	-
Mutatie eigen positie	-	2.200-
Balans per 30 juni	305.193	305.193
<u>Onverdeelde winst toekomend aan derden</u>		
Balans per 1 januari	10.858	10.740
Dividend 2008/2007 aan derden (houders perpetuele leningen)	10.858-	10.740-
Resultaat verslagperiode	5.254	5.462
Balans per 30 juni	5.254	5.462
<u>Belang derden (Overige minderheidsbelangen)</u>		
Balans per 1 januari	1.745	1.724
Verwerving belang	-	-
Resultaat 2008/2007	33-	21
Waardeaanpassingen	330-	-
Balans per 30 juni	1.382	1.745
<u>Onverdeelde winst toekomend aan minderheidsbelangen</u>		
Balans per 1 januari	33-	21
Resultaat 2008/2007 naar belang derden	33	21-
Resultaat verslagperiode	-	-
Balans per 30 juni	-	-
<i>Eigen vermogen toekomend aan derden</i>	311.829	312.400
Totaal eigen vermogen	1.488.676	1.631.213



GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN ONGEREALISEERDE RESULTATEN

OVER HET EERSTE HALFJAAR 2009

GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN ONGEREALISEERDE RESULTATEN

<i>In duizenden euro's</i>	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Nettoresultaat winst- en verliesrekening	46.297-	60.206
Ongerealiseerde resultaten via het vermogen		
Mutatie inkoop eigen aandelen	3.831	3.868
Mutatie reële waarde beleggingen voor verkoop beschikbaar	11.941	1.221-
Waardeveranderingen derivaten direct toegevoegd/onttrokken aan het eigen vermogen	3.345-	8.925-
Omrekeningsverschillen vreemde valuta	1.629-	160-
Belastingen over resultaat via het vermogen	353	3.186
Overige mutaties	696	82-
Totaal ongerealiseerde resultaten via het vermogen	11.847	3.334-
Totaal gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten	34.450-	56.872
Waarvan toekomend aan aandeelhouders van Van Lanschot NV	39.704-	51.410
Waarvan toekomend aan houders perpetuele leningen	5.254	5.462
Waarvan toekomend aan overige minderheidsbelangen	-	-



GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

OVER HET EERSTE HALFJAAR 2009

In duizenden euro's	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Nettokasroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat voor belastingen	59.761-	72.840
Aanpassingen voor		
- Afschrijvingen	18.743	16.057
- Bijzondere waardeverminderingen	98.660	6.254
- Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	5.009-	17.068-
Kasstroom verkregen uit operationele activiteiten	52.633	78.083
Netto stijging (daling) in operationele activa en passiva		
- Financiële vorderingen/verplichtingen handelsactiviteiten	326-	10.664-
- Financiële activa/passiva aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	4.968	712
- Bankiers	1.332.280	803.723
- Kredieten en vorderingen/verplichtingen private en publieke sector	1.062.192-	640.940
- Derivaten	17.976-	30.672-
- Voorzieningen	1.518	8.595-
- Overige activa en passiva	2.015	22.622-
- Overlopende activa en passiva	19.222	40.805
- Latente belastingvorderingen/belastingverplichtingen	712-	6.663-
Totale mutatie passiva en activa	278.797	1.406.964
Betaalde vennootschapsbelasting	39.103-	43.109-
Nettokasroom aangewend voor operationele activiteiten	292.327	1.441.938
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- Beleggingen in kapitaalinstrumenten	289.334-	79.472-
- Beleggingen in aandelen	12.034	131.022-
- Beleggingen in groepsmaatschappijen (exclusief overgenomen geldmiddelen)	-	-
- Beleggingen in deelnemingen	27.767-	236-
- Materiële vaste activa	6.052-	6.053-
- Immateriële activa	8.069-	15.658-
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- Beleggingen in kapitaalinstrumenten	297.357	619
- Beleggingen in aandelen	1.414	110.605
- Beleggingen in deelnemingen	2.713	-
- Materiële vaste activa	4.373	232
- Immateriële activa	-	-
Ontvangen dividend uit deelnemingen en participaties	7.660	13.515
Resultaat deelnemingen/participatie en beleggingsportefeuille aandelen	2.650-	3.553
Nettokasroom aangewend voor investeringsactiviteiten	8.321-	103.917-

VERVOLG OP VOLGENDE PAGINA



GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT - VERVOLG -

<i>In duizenden euro's</i>	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte aandelen en agio	3.831	5.166
Mutatie overige reserves	2.766	14.094-
Perpetuele leningen	5.604-	2.200-
Minderheidsbelangen	330-	21
Ontvangsten uit achtergestelde schulden	100.000	-
Aflossingen achtergestelde schulden	132.617-	23.520-
Ontvangsten uit schuldbewijzen	80.000	-
Aflossingen schuldbewijzen	579.320-	1.099.944-
Betaald dividend	9.800-	104.484-
Nettokasstroom aangewend voor financieringsactiviteiten	541.074-	1.239.055-
Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten		
	257.068-	98.966
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	538.027	444.803
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	280.959	543.769
Bijkomende toelichting		
Kasstroom uit hoofde van interestontvangsten	601.744	635.420
Kasstroom uit hoofde van interestbetalingen	490.118	445.257



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 de jaarrekening van Van Lanschot per 31 december 2008. 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 in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen zoals toegepast in de jaarrekening van Van Lanschot per 31 december 2008.

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 de schattingen en veronderstellingen.

IFRS-standaarden

Per 1 januari 2009 zijn een aantal nieuwe of gewijzigde standaarden of interpretaties verplicht. Deze zijn verwerkt in de halfjaarrekening 2009 van Van Lanschot. De meest relevante zijn hieronder vermeld.

IFRS 8 'Operationele segmenten', gepubliceerd in november 2006, is van toepassing op een jaarrekening die betrekking heeft op een verslagperiode die op of na 1 januari 2009 aanvangt. IFRS 8 vervangt IAS 14 'Gesegmenteerde informatie' voor wat betreft de vereisten voor openbaarmaking van gegevens met betrekking tot de bedrijfsonderdelen van een entiteit, de baten uit haar producten en diensten, de geografische gebieden waarin zij actief is en haar belangrijkste klanten.

IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening' (gereviseerd in 2007) is van toepassing op een jaarrekening die betrekking heeft op een verslagperiode die op of na 1 januari 2009 aanvangt. IAS 1 heeft tot doel de grondslag voor te schrijven voor de presentatie van jaarrekeningen voor algemene doeleinden, teneinde vergelijkingen mogelijk te maken, zowel met de jaarrekening van de entiteit over vorige perioden als met de jaarrekeningen van andere entiteiten. IAS 1 gereviseerd vervangt IAS 1 zoals uitgegeven in 2005 en gereviseerd in 2005.



Toelichting op de geconsolideerde balans

In duizenden euro's

1 Beleggingen voor verkoop beschikbaar

Beleggingen naar type uitzetting

	30-6-2009		31-12-2008	
	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde
Totaal	859.613	787.268	894.639	797.572
Kapitaalinstrumenten				
Overheidspapier	283.776	276.606	395.410	385.679
Banken gegarandeerd door overheid	102.282	102.500	49.955	50.000
Banken genoteerd	257.838	257.862	202.354	211.593
Banken niet genoteerd	-	-	277	300
Bedrijven genoteerd	136.943	150.300	141.000	150.000
(Dis)agio kapitaalinstrumenten	-	-	134-	-
Totaal kapitaalinstrumenten	780.839	787.268	788.862	797.572
Aandelen				
Genoteerd	14.727	-	92	-
Niet genoteerd	26.121	-	34.076	-
Participaties	37.926	-	71.609	-
Totaal aandelen	78.774	-	105.777	-

Beleggingen voor verkoop beschikbaar naar rating

	30-6-2009	%	31-12-2008	%
Triple-A	499.832	58%	539.462	60%
Double-A	182.320	21%	221.690	25%
Single-A	97.644	12%	26.153	3%
Overig	79.817	9%	107.334	12%
Totaal	859.613	100%	894.639	100%

Onder de post Beleggingen voor verkoop beschikbaar is opgenomen een belang van € 136,7 miljoen in Darts Finance. Darts Finance belegt alleen in hypotheek met een Nationale Hypotheek Garantie. Op deze post vindt geen hedge accounting plaats.

2 Kredieten en vorderingen private en publieke sector

Kredieten en vorderingen private en publieke sector naar type

	30-6-2009	31-12-2008		
Totaal	17.486.718	17.072.490		
Hypothecaire leningen	7.979.609	8.017.958		
Rekeningcourant	2.651.832	2.514.346		
Leningen	6.462.543	6.183.892		
Effectenkredieten en -afrekeningsvorderingen	282.748	237.259		
Achtergestelde leningen	95.421	86.382		
Waardeaanpassing fair value hedge-accounting	155.098	124.086		
Bijzondere waardeverminderingen	140.533-	91.433-		
Waardeveranderingen van vorderingen				
	Specifiek	Collectief	IBNR	Totaal
Balans per 1 januari	77.907	4.243	9.283	91.433
Afboekingen	1.480-	-	-	1.480-
Toevoegingen aan de voorziening	49.277	835	468	50.580
Balans per 30 juni	125.704	5.078	9.751	140.533

Non performing loans naar type uitzetting

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	187.274	122.157
Hypotheek aan particulieren	23.400	26.358
Overige uitzettingen	163.874	95.799



Lancelot 2006 (Commercial Mortgage-Backed Security)

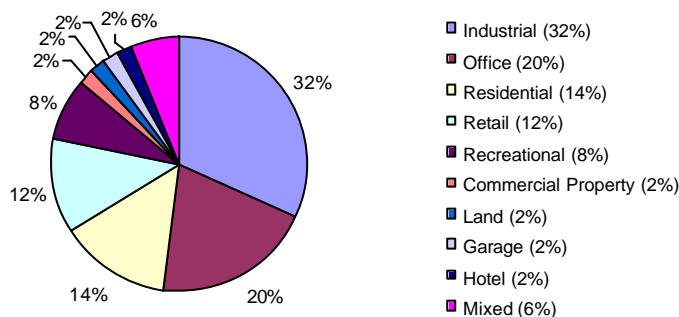
Van Lanschot heeft een deel van de kredieten aan de private sector met als onderpand commercieel onroerend goed gesecuritiseerd. In deze securitisatietransactie, Lancelot 2006, is het economische eigendom van vorderingen overgedragen aan de afzonderlijke vennootschap. Deze vorderingen zijn overgedragen tegen nominale waarde plus een uitgestelde verkoopprijs. Een positief resultaat binnen de afzonderlijke vennootschap leidt tot het ontstaan van een positieve waarde van de uitgestelde verkoopprijs. Van Lanschot houdt hiermee een economisch belang in de Lancelot-vennootschap en heeft deze vennootschap integraal in haar geconsolideerde jaarrekening opgenomen.

Lancelot heeft ter financiering van de aanschaf van de kredieten een vijftal schuldbewijzen uitgegeven. Van Lanschot heeft geen schuldbewijzen van Lancelot 2006 in haar eigen portefeuille opgenomen.

Entiteit	Datum van securitisatie	Rating	Oorspronkelijke hoofdsom	Hoofdsom per 30-6-2009	Spread
Totaal			600.000	401.221	
Lancelot 2006	15-12-2006	AAA	528.000	329.221	0,16%
Lancelot 2006	15-12-2006	AA	21.000	21.000	0,26%
Lancelot 2006	15-12-2006	A	19.500	19.500	0,44%
Lancelot 2006	15-12-2006	BBB	19.500	19.500	0,70%
Lancelot 2006	15-12-2006	BB	12.000	12.000	privately placed

Al deze schuldbewijzen hebben de eerste calldatum van 26 januari 2012 en een contractuele afloopdatum van 1 januari 2073.

De uitsplitsing naar type onderpand is als volgt:



Lancelot is volledig geconsolideerd in de cijfers van Van Lanschot.

Citadel 2007 (Residential Mortgages-Backed Security)

Op 1 juni 2007 heeft Van Lanschot haar eerste RMBS (Residential Mortgage-Backed Security) transactie afgerond: Citadel 2007-I. De omvang van de transactie bedraagt € 1,5 miljard en bestaat uit hypotheeken. 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.

Entiteit	Datum van securitisatie	Rating	Oorspronkelijke hoofdsom	Hoofdsom per 30-6-2009	Spread
Totaal			1.466.200	1.466.200	
Citadel 2007	1-6-2007	AAA	1.300.000	1.300.000	0,15%
Citadel 2007	1-6-2007	A	108.350	108.350	0,25%
Citadel 2007	1-6-2007	BBB-	36.150	36.150	0,60%
Citadel 2007	1-6-2007	BB+	21.700	21.700	1,70%

Al deze schuldbewijzen hebben de eerste calldatum van 26 juli 2017 en een contractuele afloopdatum van 26 juli 2049.



Citadel 2008 (Residential Mortgages-Backed Security)

Op 1 januari 2009 heeft Van Lanschot haar tweede RMBS (Residential Mortgage-Backed Security) transactie afgerond: Citadel 2008-I. De omvang van de transactie bedraagt € 1,9 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.

Entiteit	Datum van securitisatie	Rating	Oorspronkelijke hoofdsom	Hoofdsom per 30-6-2009	Spread
Totaal			1.947.950	1.947.950	
Citadel 2008	9-1-2009	AAA	1.635.100	1.635.100	0,40%
Citadel 2008	9-1-2009	A	90.200	90.200	0,85%
Citadel 2008	9-1-2009	BBB	193.800	193.800	2,00%
Citadel 2008	9-1-2009	NR	28.850	28.850	3,20%

Al deze schuldbewijzen hebben de eerste calldatum van 26 oktober 2015 en een contractuele afloopdatum van 26 oktober 2047.

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

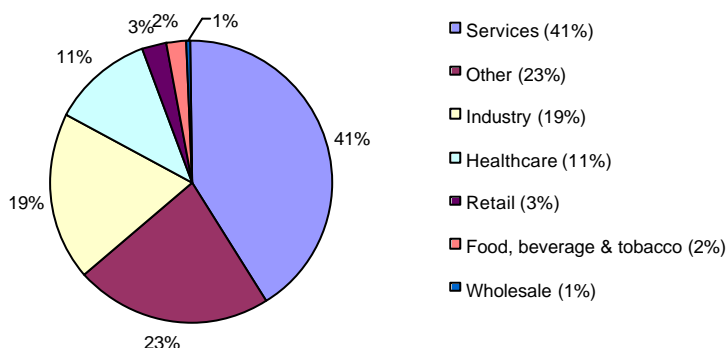
Mezzanine leningen

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

Verloopoverzicht Mezzanine leningen

	30-6-2009
Stand per 1 januari	70.477
Aflossingen	2.407-
Verstreekte leningen	17.200
Stand per 30 juni 2009	85.270

De uitsplitsing naar branche is als volgt:





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

Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening naar type

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	47.410	52.381
Beleggingen tegen reële waarde	32.066	31.505
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening	15.344	20.876

4 Derivaten

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal netto activa	220.014	209.700
Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden	14.633	9.030
Derivaten gebruikt voor hedge-accountingdoeleinden	21.457	23.952
Overige derivaten	183.924	176.718

5 Beleggingen in deelnemingen equity-methode

Beleggingen in deelnemingen equity-methode

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal netto activa	35.106	10.052
Kortlopende activa	62.998	18.380
Langlopende activa	53.866	3.263
Kortlopende passiva	48.602	11.463
Langlopende passiva	30.175	128
Waardeaanpassingen	2.981-	-

6 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa naar type activa

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	181.418	188.639
Panden	153.624	157.322
IT, besturingssoftware en communicatieapparatuur	9.138	10.894
Andere activa	14.637	16.104
Onderhanden werk	4.019	4.319

7 Goodwill en andere immateriële activa

Goodwill en andere immateriële activa naar type activa

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	346.725	383.025
Goodwill	212.290	212.290
Onderhanden werk	13.572	40.837
Immateriële activa	120.863	129.898

De post onderhanden werk heeft, net als vorig jaar, met name betrekking op (automatiserings)projecten.



8 Verplichtingen private en publieke sector

Verplichtingen private en publieke sector naar businessline

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	14.721.036	15.318.420
Private Banking	10.759.441	11.320.236
Business Banking	3.743.603	3.787.170
Overig	217.992	211.014

Verplichtingen private en publieke sector naar type

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	14.721.036	15.318.420
Spaargelden	3.178.333	1.049.627
Deposito's	6.521.264	9.064.361
Overige toevertrouwde middelen	5.020.973	5.207.595
Waardeaanpassing hedge accounting	466	3.163-

9 Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening

Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via winst- en verliesrekening naar type

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	22.449	22.452
Notes Egeria	22.449	22.452

10 Derivaten

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	305.959	313.621
Derivaten gebruikt voor handelsdoeleinden	15.604	9.884
Derivaten gebruikt voor hedge-accountingdoeleinden	119.168	132.066
Overige derivaten	171.187	171.671

11 Uitgegeven schuldbewijzen

Uitgegeven schuldbewijzen naar type opname

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	1.261.822	1.761.142
Obligatieleningen en notes	2.105	139.372
Bank- en spaarbrieven	83	83
Floating rate notes	1.242.206	1.604.279
Medium term notes	17.428	17.408



12 Voorzieningen

Voorzieningen naar type opname

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	21.690	20.172
Pensioenvoorzieningen (inclusief VUT)	7.595	8.095
Voorziening jubileumregeling	4.056	3.921
Voorziening personeelskortingen	2.501	2.289
Overige voorzieningen	7.538	5.867

13 Achtergestelde schulden

Achtergestelde schulden naar type

	30-6-2009	31-12-2008
Totaal	597.689	630.306
Kapitaalbankbrieven	372.619	400.699
Preferente aandelen	150.000	150.000
Overige achtergestelde leningen	75.070	79.607



Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

In duizenden euro's

14 Interest

Interestbaten		
	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Totaal	519.778	625.657
Interestbaten op kasequivalenten	2.043	4.967
Interestbaten op bankiers en private sector	392.123	433.838
Overige interestbaten	121	68
Interestbaten uit amortisatie (dis)agio aankoop CenE Bankiers	1	8.079-
Interestbaten op posten die niet tegen reële waarden worden gewaardeerd	394.288	430.794
Interestbaten op beleggingen voor verkoop beschikbaar	13.163	13.062
Interestbaten op financiële vorderingen handelsactiviteiten	290-	12
Interestbaten op derivaten	112.617	181.789
Interestlasten		
	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Totaal	392.522	479.354
Interestlasten op bankiers en private sector	232.214	231.618
Interestlasten op uitgegeven schuldbewijzen	16.921	65.516
Interestlasten op achtergestelde schulden	8.808	12.236
Overige Interestlasten	43-	402
Interest op preferente aandelen	5.594	-
Interestlasten uit amortisatie (dis)agio aankoop CenE Bankiers	-	7.633-
Interestlasten op posten die niet tegen reële waarden worden gewaardeerd	263.494	302.139
Interestlasten op uitzettingen tegen reële waarde	31	6.928-
Interestlasten op derivaten	128.997	184.143

15 Opbrengsten uit effecten en deelnemingen

Opbrengsten effecten en deelnemingen		
	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Totaal	5.009	17.068
Dividend en fees	7.660	13.515
Bijzondere waardeveranderingen aandelen beleggingsportefeuilles en participaties	293-	120-
Waardeveranderingen beleggingen tegen reële waarde	451	1.037-
Verkoopresultaat voor verkoop beschikbare beleggingen in aandelen	4-	4.473
Verkoopresultaat voor verkoop beschikbare overige beleggingen	-	-
Op equity methode gewaardeerde deelnemingen	2.805-	237



16 Provisie

Provisie

	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Totaal	106.778	113.056
Effectenprovisie	46.394	40.886
Beheerprovisie	33.988	45.795
Kas- en betalingsverkeer	12.255	11.415
Assurantie provisie	336	-
Trust provisie	2.093	1.511
Provisie Corporate Finance	7.274	8.494
Overige provisie	4.438	4.955

17 Resultaat financiële transacties

Resultaat financiële transacties

	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Totaal	19.833	6.582
Resultaat handel effecten	13.910	2.674-
Resultaat handel valuta	4.069	4.691
Ongerealiseerde resultaten derivaten onder hedge-accounting	2.991	5.276
(On)gerealiseerde resultaten tradingderivaten	704-	1.941
Gerealiseerd resultaten voor verkoop beschikbare rentedragende waardepapieren	5.945	-
Resultaat economische hedges	10.289-	5.970-
Overige resultaten	3.911	3.318

18 Personeelskosten

Personeelskosten

	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Totaal	115.478	115.475
Lonen en salarissen	91.069	93.233
Pensioen- en VUT-lasten	11.534	10.788
Overige sociale lasten	9.650	5.141
Op aandelen gebaseerde betalingen	299	1.940
Andere personeelskosten	2.926	4.373

19 Andere beheerskosten

Andere beheerskosten

	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Totaal	85.756	72.383
Huisvestingskosten	10.950	9.489
Marketing en communicatie	3.688	7.829
Kantoorkosten	8.286	7.871
Automatiseringskosten	35.482	24.648
Externe accountant	857	566
Consultancy kosten	7.426	4.756
Overige beheerskosten	19.067	17.224



20 Bijzondere waardeverminderingen

Deze post omvat het saldo van de noodzakelijk geachte waardeverminderingen alsmede de vrijval van dergelijke waardeverminderingen.

Bijzondere waardeverminderingen

	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
<i>Naar type</i>		
Totaal	98.660	6.254
Kredieten en vorderingen private sector	50.580	6.254
Beleggingen voor verkoop beschikbaar	13.555	-
Immateriële activa	34.525	-

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

De post *Beleggingen voor verkoop beschikbaar* bevat waardeverminderingen, vanwege het feit dat de reële waarde van de betreffende beleggingen zich significant of duurzaam onder de kostprijs bevinden, conform het beleid van Van Lanschot.

De post *Immateriële activa* bevat een versnelde afschrijving van de geactiveerde kosten van een IT-project dat is getemporeerd.



Additionele toelichting

In duizenden euro's

21 Winst per aandeel

Winst per aandeel

	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Netto winst	46.297-	60.206
Interest perpetuele lening	5.254-	5.462-
Aandeel derden	-	-
Gewone winst	51.551-	54.744
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	34.856.194	34.718.634
Winst per aandeel (in euro's)	1,48-	1,58

22 Verwaterde winst per aandeel

Verwaterde winst per aandeel

	1e halfjaar 2009	1e halfjaar 2008
Gewone winst	51.551-	54.744
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	34.856.194	34.718.634
Potentiële aandelen	263.145	317.105
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen volledig verwaterd	35.119.339	35.035.739
Verwaterde winst per gewoon aandeel (in euro's)	1,47-	1,56

23 Gerelateerde partijen

Gerelateerde partijen

	Opbrengsten	Lasten	Te vorderen bedragen	Verschuldigde bedragen
<i>Aandeelhouders met een aandelenbelang van ten minste 5%</i>				
Delta Lloyd	-	-	-	-
Friesland Bank	-	26	-	3.529
LDDM Holding	-	-	-	247
Pref B Van Lanschot Participatie	-	-	-	-
SNS Reaal	-	-	12	11
Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot	-	-	-	18
Stichting Pensioenfonds ABP	-	297	-	9.484
<i>Geassocieerde deelneming</i>				
Ducatus	-	-	-	-
<i>Participaties waarbij Van Lanschot optreedt als participant</i>				
Van Lanschot Chabot	-	119	-	2.150
Instituut voor Ziekenhuis Financiering (IZF)	-	237	-	11.913
Impact Holding	-	-	-	58
Movares (voorheen Holland Rail consult)	4	4	8.200	411
Heijmans	-	1	-	450



Segment informatie

De primaire segmentatiebasis is bepaald op bedrijfssegmenten aangezien het risico- en rendementsprofiel van Van Lanschot voornamelijk wordt beïnvloed door verschillen in producten en diensten die worden voortgebracht. Van Lanschot heeft haar activiteiten georganiseerd naar een vijftal segmenten. De secundaire informatie wordt geografisch gerapporteerd op basis van waar het bedrijfsonderdeel is gevestigd. Transacties tussen de bedrijfssegmenten vinden plaats tegen commerciële voorwaarden en marktomstandigheden ('at arm's length').

- *Private Banking* Van Lanschot richt zich met een breed scala aan producten in de privatebankingmarkt op particulieren die zich naar inkomen en/of vermogen onderscheiden.
- *Assetmanagement* De beheeractiviteiten zijn gericht op vermogende particulieren, institutionele relaties en de huisfondsen.
- *Business Banking* Als onafhankelijke zakenbank richt Van Lanschot zich in de zakelijke markt met name op het middelgrote bedrijfsleven, met een speciaal accent op het familiebedrijf. Onder Business Banking zijn ook de activiteiten van CenE Bankiers (gezondheidszorg) opgenomen.
- *Corporate Finance en Securities* De activiteiten met betrekking tot Corporate Finance en Securities zijn gericht op een specifieke klantgroep. 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.

Bedrijfssegmentatie 1e halfjaar 2009

	Private Banking	Asset Management	Business Banking	Corporate Finance en Securities	Overige activiteiten	Totaal
<i>In miljoenen euro's</i>						
Winst- en verliesrekening						
<i>Interestbaten</i>	314,0	0,1	128,4	0,4	76,9	519,8
<i>Interestlasten</i>	209,8	-	68,9	-	113,8	392,5
Interest	104,2	0,1	59,5	0,4	36,9-	127,3
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	-	0,5	0,3-	4,8	5,0
<i>Provisiebaten</i>	61,3	17,5	9,4	20,7	1,1	110,0
<i>Provisielasten</i>	3,0	-	-	1,0	0,8-	3,2
Provisies	58,3	17,5	9,4	19,7	1,9	106,8
Resultaat financiële transacties	0,7	0,3-	1,5	3,7	14,2	19,8
Totaal inkomsten operationele activiteit	163,2	17,3	70,9	23,5	16,0-	258,9
Personeelskosten	70,3	10,9	17,2	13,5	3,6	115,5
Andere beheerskosten	56,1	4,1	15,8	6,0	3,8	85,8
Afschrijvingen	9,2	0,2	1,4	0,1	7,8	18,7
Bijzondere waardeverminderingen	12,2	-	41,6	-	44,9	98,7
Totaal lasten	147,8	15,2	76,0	19,6	60,1	318,7
Bedrijfsresultaat voor belastingen	15,4	2,1	5,1-	3,9	76,1-	59,8-
Belastingen	3,3	0,8	0,6	0,9	19,1-	13,5-
Nettowinst	12,1	1,3	5,7-	3,0	57,0-	46,3-
Balans						
Totaal activa	10.894	156	7.563	264	2.057	20.934
<i>waarvan beleggingen volgens equity methode</i>	-	-	28	-	7	35
Totaal verplichtingen	11.426	221	4.608	151	3.039	19.445



Bedrijfssegmentatie 2e halfjaar 2008*

	Private Banking	Asset Management	Business Banking	Corporate Finance en Securities	Overige activiteiten	Totaal
<i>In miljoenen euro's</i>						
Winst- en verliesrekening						
Interestbaten	357,4	0,1-	199,6	0,3	164,7	721,9
Interestlasten	257,6	-	143,0	-	173,5	574,1
Interest	99,8	0,1-	56,6	0,3	8,8-	147,8
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	-	10,4	0,1-	44,7-	34,4-
Provisiebaten	55,2	18,4	9,6	21,4	1,9	106,5
Provisielasten	0,5-	0,3	-	1,4	0,6	1,8
Provisies	55,7	18,1	9,6	20,0	1,3	104,7
Resultaat financiële transacties	0,9	0,2	2,8	1,8	13,2-	7,5-
Totaal inkomsten operationele activiteit	156,4	18,2	79,4	22,0	65,4-	210,6
Personeelskosten	69,9	8,3	16,7	11,8	2,7	109,4
Andere beheerskosten	54,6	4,7	15,9	6,2	8,5	89,9
Afschrijvingen	8,8	0,2	1,7	0,1	8,1	18,9
Bijzondere waardeverminderingen	4,4	0,5	8,0	-	31,1	44,0
Totaal lasten	137,7	13,7	42,3	18,1	50,4	262,2
Bedrijfsresultaat voor belastingen	18,7	4,5	37,1	3,9	115,8-	51,6-
Belastingen	3,9	0,8	5,4	1,0-	30,6-	21,5-
Nettowinst	14,8	3,7	31,7	4,9	85,2-	30,1-

Balans

Totaal activa	10.958	139	7.192	166	2.237	20.692
waarvan beleggingen volgens equity methode	-	-	-	-	10	10
Totaal verplichtingen	12.066	214	4.683	37	2.148	19.148

Bedrijfssegmentatie 1e halfjaar 2008*

	Private Banking	Asset Management	Business Banking	Corporate Finance en Securities	Overige activiteiten	Totaal
<i>In miljoenen euro's</i>						
Winst- en verliesrekening						
Interestbaten	316,6	0,9	175,2	0,3	132,7	625,7
Interestlasten	212,6	-	112,4	-	154,4	479,4
Interest	104,0	0,9	62,8	0,3	21,7-	146,3
Opbrengsten uit effecten en deelnemingen	-	-	6,5	1,7	8,9	17,1
Provisiebaten	59,2	20,3	9,4	26,2	3,1	118,2
Provisielasten	2,1	0,1	-	2,3	0,7	5,2
Provisies	57,1	20,2	9,4	23,9	2,4	113,0
Resultaat financiële transacties	0,7	0,5	3,7	1,9	0,2-	6,6
Totaal inkomsten operationele activiteit	161,8	21,6	82,4	27,8	10,6-	283,0
Personeelskosten	67,1	11,5	17,8	15,6	3,5	115,5
Andere beheerskosten	46,0	4,0	12,3	7,0	3,1	72,4
Afschrijvingen	8,3	0,2	1,6	0,1	5,8	16,0
Bijzondere waardeverminderingen	2,3	-	4,0	-	-	6,3
Totaal lasten	123,7	15,7	35,7	22,7	12,4	210,2
Bedrijfsresultaat voor belastingen	38,1	5,9	46,7	5,1	23,0-	72,8
Belastingen	10,6	2,1	6,7	1,9	8,7-	12,6
Nettowinst	27,5	3,8	40,0	3,2	14,3-	60,2

Balans

Totaal activa	10.443	239	7.217	354	3.515	21.768
waarvan beleggingen volgens equity methode	-	-	-	-	10	10
Totaal verplichtingen	12.121	399	4.950	224	2.443	20.137

* Vanwege een verfijning in de doorbelasting naar segmenten zijn de posten interest, provisie, personeelskosten, andere beheerskosten en afschrijvingen met terugwerkende kracht aangepast.