

2006 ACHMEA HYPOTHEEKBANK N.V.
HALFJAARBERICHT





HALFJAARBERICHT 2006

Stabiele resultaatontwikkeling in het eerste halfjaar voor Achmea Hypotheekbank N.V.

Achmea Hypotheekbank N.V. heeft in het eerste halfjaar van 2006 een nettowinst behaald van EUR 7,6 miljoen (in de eerste helft 2005: EUR 7,5 miljoen). Het rendement op het gemiddelde eigen vermogen bedroeg in de eerste helft van 2006 5,7% (ultimo juni 2005: 6,2%). De graadmeter voor de solvabiliteit van de bank, de BIS-ratio, bedraagt ultimo juni 2006 12,2% (ultimo 2005: 12,4%).

Ten opzichte van het eerste halfjaar 2005 is een hoger renteresultaat behaald van EUR 34,5 miljoen (+ EUR 2,4 miljoen). Het hogere renteresultaat wordt veroorzaakt door de reële waardestijging van de hypotheekportefeuille, derivaten en overige financiële instrumenten (+ EUR 9,2 miljoen) die de verkrapping van de rentemarge (-/- EUR 6,8 miljoen) volledig compenseert. Dit laatste was het gevolg van druk op de marges in de markt en een beperkte daling van de portefeuille.

Ten opzichte van de eerste helft van 2005 is de baten/lasten verhouding gedaald van 1,7 naar 1,6 als gevolg van hogere operationele lasten voornamelijk veroorzaakt door hogere ICT kosten.

In de eerste helft van 2006 is EUR 1,4 miljoen gedoteerd aan de voorziening dubieuze debiteuren (eerste helft 2005: EUR 1,6 miljoen).

De omvang van de hypotheekportefeuille van Achmea Hypotheekbank is in de eerste helft van 2006 licht gedaald naar EUR 12,4 miljard (-2,3%). De hypotheekportefeuille is afgenomen door natuurlijk verloop in de portefeuille (-/- EUR 100 miljoen) en de daling van de fair value van de hypotheekportefeuille (-/- EUR 194 miljoen) als gevolg van een stijging van de marktrente.

De bank heeft eind juni 2006 een aansprakelijk vermogen van EUR 465 miljoen, bestaande uit het eigen vermogen van EUR 270 miljoen en EUR 195 miljoen achtergestelde leningen.

Waarderingsgrondslagen

Inleiding

Deze geconsolideerde tussentijdse balans en winst- en verliesrekening zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS IAS 34 tussentijdse financiële verslaglegging. De cijfers bevatten niet alle informatie zoals vereist voor de volledige jaarrekening en moeten worden gelezen in samenhang met het jaarverslag 2005 van Achmea Hypotheekbank. Dit geconsolideerde jaarverslag is beschikbaar op www.eureko.net.

Consolidatie kader

De verkorte tussentijdse balans en winst- en verliesrekening bevatten Achmea Hypotheekbank N.V. en haar deelnemingen. Voor het samenstellen van de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening is gebruik gemaakt van schattingen en aannames (o.a. voor een aantal gerapporteerde bedragen in de balans en de winst- en verliesrekening over de verslagperiode). Het toepassen van deze schattingen en aannames is in overeenstemming met IFRS. De werkelijke uitkomst kan afwijken van deze aannames.

Waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen toegepast door de Achmea Hypotheekbank N.V. in deze tussentijdse geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening komen overeen met de geconsolideerde jaarrekening 2005.

De Directie

's-Hertogenbosch, 31 augustus 2006

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Per 30 juni 2006	1e halfjaar	1e halfjaar
<i>In duizenden euro's</i>	2006	2005
Rentebaten en reële waardemutatie rentegevoelige instrumenten	331.170	333.042
Overige	296.679	300.958
Rentemarge en reële waardemutatie rentegevoelige instrumenten	34.491	32.084
Betaalde provisie en beheervergoedingen	-2.188	-2.034
Nettoprovisie en beheervergoedingen	-2.188	-2.034
Bijzondere waardeverminderingen van vorderingen	1.414	1.611
Operationele lasten	20.061	17.425
Bedrijfsresultaat voor belasting	10.828	11.014
Belastingen bedrijfsresultaat	3.205	3.469
Nettowinst	7.623	7.545

Geconsolideerde balans

Per 30 juni 2006	1e halfjaar	31-12-2005
<i>In duizenden euro's</i>	2006	
Activa		
Kasmiddelen	8.029	19.373
Bankiers	311.080	609.887
Derivaten	302.277	340.888
Kredieten aan de private sector	12.415.489	12.705.351
Rentedragende waardepapieren	76.678	81.079
Bedrijfsmiddelen	275	751
Latente belastingvordering	6.907	7.046
Overlopende activa en overige vorderingen	40.712	40.809
Totaal activa	13.161.447	13.805.184
Passiva		
Bankiers	903.445	1.062.884
Derivaten	375.504	608.247
Toevertrouwde middelen	3.083.648	3.289.967
Schuldbewijzen	8.161.147	8.178.158
Overige belastingverplichtingen	16.488	44.060
Overlopende passiva en overige schulden	155.831	163.171
Achternestelde schulden	195.021	194.990
Eigen vermogen	270.363	263.707
Totaal passiva	13.161.447	13.805.184



Overzicht mutaties geconsolideerd eigen vermogen

<i>In duizenden euro's</i>	Aandelen- kapitaal	Agioreserve	Her- waardering- reserve	Onverdeeld resultaat	Overige reserves	Totaal eigen vermogen
Per 1 januari 2005	18.152	164.206	0	17.044	47.484	246.886
Eerste toepassing IFRS 01-01-2005 IAS 32/39			1.950		-11.236	-9.286
Onverdeeld resultaat				7.545		7.545
Verdeling resultaat 2004				-17.044	17.044	0
Ongerealiseerde herwaarderingen			438			438
Overige mutaties					0	0
Uitgekeerd dividend					0	0
Per 30 juni 2005	18.152	164.206	2.388	7.545	53.292	245.583
Per 1 januari 2006	18.152	164.206	873	27.184	53.292	263.707
Onverdeeld resultaat				7.623		7.623
Verdeling resultaat 2005				-27.184	27.184	0
Ongerealiseerde herwaarderingen			-973			-973
Overige mutaties					6	6
Uitgekeerd dividend					0	0
Per 30 juni 2006	18.152	164.206	-100	7.623	80.482	270.363

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Per 30 juni 2006	1e halfjaar 2006	1e halfjaar 2005
<i>In duizenden euro's</i>		
Resultaat na belastingen	7.623	7.545
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-187.261	97.304
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	192.897	74.883
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	0	-197
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-16.980	-171.212
Nettokasstroom	-11.344	778
Kasmiddelen per 1 januari	19.373	11.573
Kasmiddelen per 30 juni	8.029	12.351
Mutatie kasmiddelen	-11.344	778

Segmentatie van de winst- en verliesrekening

<i>In duizenden euro's</i>	Direct writers		Intermediars		Geconsolideerd	
	1e halfjaar 2006	1e halfjaar 2005	1e halfjaar 2006	1e halfjaar 2005	1e halfjaar 2006	1e halfjaar 2005
Resultaat van externe cliënten						
Interest	10.920	10.023	23.571	22.061	34.491	32.084
Provisie	-1.790	-1.642	-398	-392	-2.188	-2.034
Overige	-6.228	-5.520	-15.247	-13.516	-21.475	-19.036
Segment resultaat	2.902	2.861	7.926	8.153	10.828	11.014
Belastingen	859	901	2.346	2.568	3.205	3.469
Nettowinst	2.043	1.960	5.580	5.585	7.623	7.545

Achmea Hypotheekbank N.V.

Hervenplein 2, 5232 JE 's-Hertogenbosch
Postbus 80, 5201 AB 's-Hertogenbosch
T 073 643 40 00, F 073 643 47 99

Treasury

Lange Houtstraat 8, 2511 CW 's-Gravenhage
Postbus 327, 2501 CH 's-Gravenhage
T 070 310 18 68, F 070 364 60 3

Handelsregister KvK 's-Gravenhage nr. 154399