

2007 ACHMEA HYPOTHEEKBANK N.V.
HALFJAARBERICHT





Herstel rentemarge in het eerste halfjaar

Achmea Hypotheekbank N.V. heeft in het eerste halfjaar van 2007 een rentemarge, gecorrigeerd voor veranderingen in de reële waarde van rentedragende instrumenten, behaald van EUR 34,9 miljoen. Ten opzichte van het eerste halfjaar 2006 betekent dit een stijging van EUR 1,9 miljoen (2006: EUR 33,0 miljoen). Exclusief ontvangen boeterente bedraagt deze rentemarge EUR 32,0 miljoen. Dit betekent ten opzichte van het eerste halfjaar 2006 een verbetering van de kwaliteit van de rentemarge van EUR 11,7 miljoen (2006: EUR 21,3 miljoen).

Het effect uit hoofde van reëlewaardemutaties van rentegevoelige instrumenten omvat het resultaat op de gehedgde hypotheekportefeuille, de rentederivaten en overige financiële instrumenten. Dit effect bedraagt in de eerste helft van 2007 EUR 1,6 miljoen negatief (in de eerste helft van 2006: EUR 2,1 miljoen positief).

De stijging van de provisielasten tot EUR 4,5 miljoen (in de eerste helft van 2006: EUR 2,2 miljoen) en de daling van de operationele lasten naar EUR 17,8 miljoen (in de eerste helft van 2006: EUR 20,1 miljoen) wordt veroorzaakt door een verschuiving in 2007 van operationele lasten naar provisielasten als gevolg van verhangingsactiviteiten. Het totaal aan provisielasten en operationele lasten is nagenoeg gelijk gebleven op EUR 22,3 miljoen.

De dotatie aan de voorziening voor dubieuze debiteuren bedroeg in het eerste halfjaar van 2007 EUR 2,4 miljoen. In de vergelijkende cijfers is per saldo sprake van een vrijval van EUR 0,7 miljoen. Deze vrijval is het gevolg van een schattingswijziging, waarbij rekening is gehouden met achterstandsposten die uiteindelijk niet tot verlies leiden. De dotatie aan de voorziening in de eerste helft van dit jaar is hoger als gevolg van enkele grote achterstandsposten.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen over het eerste halfjaar 2007 is gedaald ten opzichte van voorgaand jaar en komt uit op EUR 8,6 miljoen. De nettowinst over het eerste halfjaar 2007 kwam uit op EUR 6,3 miljoen (in de eerste helft 2006: EUR 9,5 miljoen). Het rendement op het gemiddeld eigen vermogen bedroeg in de eerste helft van 2007 4,7% (ultimo juni 2006: 7,1%) en de graadmeter voor de solvabiliteit van de bank, de BIS-ratio, bedroeg ultimo juni 2007 10,7% (ultimo juni 2006: 12,3%). In mei 2007 is een agio van EUR 10 miljoen gestort, ter versteviging van het eigen vermogen.

De efficiency-ratio bleef stabiel op 62% in vergelijking tot dezelfde periode in 2006.

Nominaal is de hypotheekportefeuille in 2007 stabiel gebleven op EUR 13,6 miljard. Als gevolg van de gestegen marktrente is de reële waarde van het gehedgde deel van de hypotheekportefeuille met EUR 0,2 miljard gedaald. Hierdoor is uiteindelijk de hypotheekportefeuille van Achmea Hypotheekbank in de eerste helft van 2007 licht afgenomen naar EUR 13,4 miljard (ultimo 2006: EUR 13,6 miljard).

In februari 2007 heeft Achmea Hypotheekbank onder haar nieuw opgezette covered bond programma (programma-omvang EUR 10 miljard) de eerste uitgifte van EUR 1,5 miljard afgesloten (rated AAA/Aaa door S&P en Moody's). Het betreft een nieuwe financieringsvorm waarbij Achmea Hypotheekbank obligaties uitgeeft onder garantie van een bestaande hypotheekportefeuille. Dit programma zal leiden tot een stapsgewijze verlaging van de rentelasten. Op 5 april 2007 zijn de 100% deelnemingen Interpolis BTL Hypotheken B.V. en Interpolis Schade Hypotheken B.V. juridisch gefuseerd met Achmea Hypotheekbank N.V.

Gebeurtenissen na de rapportagedatum

Begin augustus 2007 heeft Achmea Hypotheekbank een uitgifte van EUR 1,25 miljard en CHF 0,2 miljard onder haar covered bond programma succesvol afgesloten. Gelijktijdig zijn de gecureerde leningen van Achmea Groepsmaatschappijen ter grootte van EUR 1,4 miljard voortijdig afgelost. Als gevolg van deze transactie is, ter versteviging van het eigen vermogen, een agiostorting gedaan van EUR 55 miljoen en is een achtergestelde lening aangetrokken van EUR 30 miljoen.

's-Hertogenbosch, 15 augustus 2007

De directie

Waarderingsgrondslagen

Inleiding

Deze geconsolideerde tussentijdse balans en winst- en verliesrekening zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 aangaande tussentijdse financiële verslaggeving. De cijfers bevatten niet alle informatie zoals vereist voor de volledige jaarrekening en moeten worden gelezen in samenhang met het jaarverslag 2006 van Achmea Hypotheekbank. Dit geconsolideerde jaarverslag is beschikbaar op www.eureko.net.

Consolidatiekader

De verkorte tussentijdse balans en de winst- en verliesrekening bevatten Achmea Hypotheekbank en haar deelnemingen. Voor het samenstellen van de geconsolideerde balans en de 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 Achmea Hypotheekbank in deze tussentijdse geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening komen overeen met de geconsolideerde jaarrekening 2006. De vergelijkende cijfers over het eerste halfjaar 2006 zijn aangepast als gevolg van een aantal schattingswijzigingen welke in de tweede helft van 2006 zijn doorgevoerd met als ingangsdatum 1 januari 2006.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Per 30 juni

In duizenden euro's	2007	2006
Rentebaten	348.229	329.642
Rentelasten	313.358	296.679
Rentemarge exclusief reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	34.871	32.963
Reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	-1.616	2.072
Rentemarge inclusief reëlewaardemutatie rentegevoelige instrumenten	33.255	35.035
Provisielasten en beheervergoedingen	4.506	2.188
Nettoprovisie en beheervergoedingen	4.506	2.188
Operationele lasten	17.771	20.061
Bijzondere waardeverminderingen van vorderingen	2.362	-709
Bedrijfsresultaat voor belasting	8.616	13.495
Belastingen bedrijfsresultaat	2.294	3.995
Nettowinst	6.322	9.500

Ratio's

Per 30 juni	2007	2006
Efficiency-ratio	61,81%	61,07%
BIS-ratio	10,70%	12,27%
Tier 1-ratio	7,45%	9,72%



Geconsolideerde balans

In duizenden euro's	30 juni 2007	31 december 2006
Activa		
Kasmiddelen	1.630	27.576
Bankiers	371.113	386.189
Derivaten	146.583	246.508
Kredieten aan de publieke sector	0	37.500
Kredieten aan de private sector	13.416.474	13.632.325
Rentedragende waardepapieren	75.641	77.174
Bedrijfsmiddelen	101	177
Latente belastingvordering	10.179	8.461
Overlopende activa en overige vorderingen	63.341	77.345
Totaal activa	14.085.062	14.493.255

Passiva

Bankiers	982.582	846.264
Derivaten	123.499	312.518
Toevertrouwde middelen	2.713.724	3.508.414
Schuldbewijzen	9.641.486	9.196.838
Belastingverplichtingen	15.358	11.160
Latente belastingverplichtingen	2.069	2.523
Overlopende passiva en overige schulden	163.068	187.616
Achtergestelde schulden	164.280	164.280
Eigen vermogen	278.996	263.642
Totaal passiva	14.085.062	14.493.255

Overzicht mutaties geconsolideerd eigen vermogen

In duizenden euro's	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Herwaarde- ringsreserve	Onverdeeld resultaat	Overige reserves	Totaal eigen vermogen
Per 1 januari 2006	18.152	164.206	873	27.184	53.292	263.707
Onverdeeld resultaat t/m 30 juni 2006				9.500		9.500
Verdeling resultaat 2005				-27.184	27.184	0
Ongerealiseerde herwaarderingen			-973			-973
Overige mutaties					6	6
Per 30 juni 2006	18.152	164.206	-100	9.500	80.482	272.240
Per 1 januari 2007	18.152	164.206	-720	2.153	79.851	263.642
Onverdeeld resultaat t/m 30 juni 2007				6.322		6.322
Verdeling resultaat 2006				-2.153	2.153	0
Ongerealiseerde herwaarderingen			-968			-968
Overige mutaties		10.000				10.000
Per 30 juni 2007	18.152	174.206	-1.688	6.322	82.004	278.996

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Per 30 juni

In duizenden euro's	2007	2006
Nettokasstroom uit bedrijfsoperaties (1)	-73.576	-187.507
Nettokasstroom uit operationele activiteiten (2)	-397.018	193.143
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten (3)	0	0
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten (4)	444.648	-16.980
Nettokasstroom (1) + (2) + (3) + (4)	-25.946	-11.344
Kasmiddelen per 1 januari	27.576	19.373
Kasmiddelen per 30 juni	1.630	8.029
Mutatie kasmiddelen	-25.946	-11.344

Segmentatie van de winst- en verliesrekening

Per 30 juni

In duizenden euro's	Direct writers		Intermediairs		Geconsolideerd	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<i>Resultaat van externe cliënten</i>						
Interest	9.307	11.211	23.948	23.824	33.255	35.035
Provisie	-1.261	-1.790	-3.245	-398	-4.506	-2.188
Overige	-5.635	-5.612	-14.498	-13.740	-20.133	-19.352
Totaal resultaat	2.411	3.809	6.205	9.686	8.616	13.495
Segmentresultaat	2.411	3.809	6.205	9.686	8.616	13.495
Belastingen	642	1.127	1.652	2.868	2.294	3.995
Nettowinst	1.769	2.682	4.553	6.818	6.322	9.500

De cijfers in deze publicatie zijn niet door een externe accountant gecontroleerd.

Achmea Hypotheekbank N.V.

Marco Simmers

Mobiel: 0031 (0)6 53 43 87 18

E-mail: marco.simmers@achmea.nl

Voor investeerders

Rudi Kramer

Telefoon: 0031 (0)30 693 70 19

Mobiel: 0031 (0)6 53 26 45 52

E-mail: rudi.kramer@achmea.nl

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

Handelsregister KvK 's-Gravenhage nr. 154399
