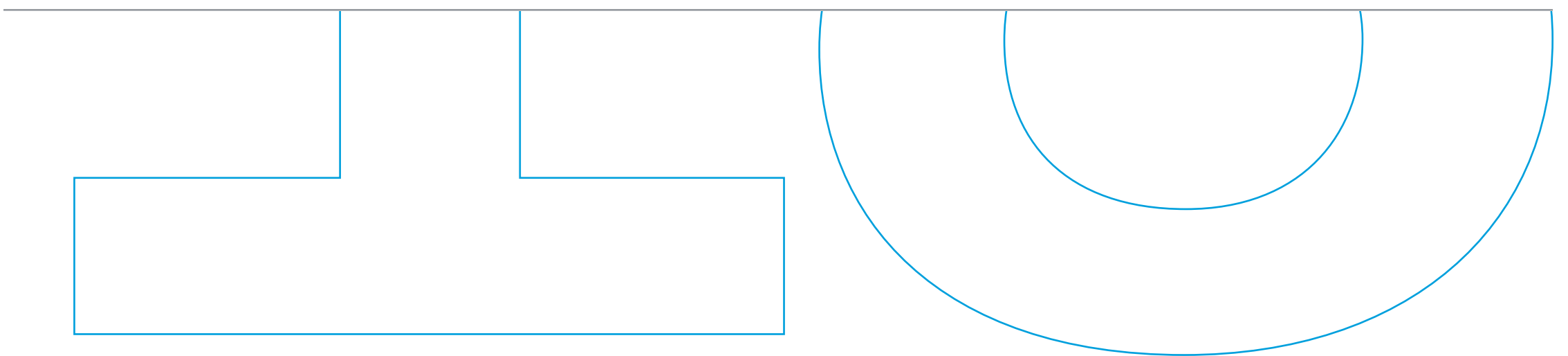


**Halfjaarbericht**

**BNG Bank 2018**



---

# Inhoud

---

---

Profiel	<u>3</u>
---------	----------

---

<b>1 Verslag van de Raad van Bestuur</b>	<u>5</u>
------------------------------------------	----------

---

---

## Profiel

---

### MISSIE

BNG Bank is de bank voor overheden en instellingen voor het maatschappelijk belang. De bank is een betrokken partner en creëert waarde door het aanbieden van goedkope en duurzame financiering. De bank biedt haar klanten een breed pakket van financiële dienstverlening aan: onder andere kredietverlening, betalingsverkeer, gebiedsontwikkeling, duurzame projectfinanciering en participaties in publiek-private samenwerkingen. Daarmee draagt de bank zowel bij aan lagere kosten van maatschappelijke voorzieningen voor de Nederlandse burger als aan een duurzamer Nederland en in het verlengde daarvan aan de realisatie van de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties.

Betrokken partner betekent dat de bank haar klantgroepen kent en bijdraagt aan het oplossen van de toekomstige problemen in de sectoren waar zij actief zijn. Op individueel niveau stemt de bank haar dienstverlening af op de behoeften en professionaliteit van de klant.

### KERNWAARDEN

De kernwaarden van BNG Bank zijn: duurzaam, betrouwbaar en professioneel. Duurzaam ziet BNG Bank als het tegelijkertijd dienen van het belang van de mens, het milieu en de markt. Dit is onlosmakelijk verbonden met de missie. Om hier invulling aan te geven stimuleert de bank klanten initiatieven te nemen gericht op verduurzaming van de samenleving en richt de bank de eigen bedrijfsvoering op professionaliteit en lage impact op het milieu.

Betrouwbaar betekent in het licht van haar maatschappelijke functie dat BNG Bank een veilige bank is, die zichtbaar en herkenbaar is voor haar stakeholders. Het overgrote deel van de kredietverlening vindt plaats onder garantie van de Nederlandse centrale of decentrale overheid. BNG Bank biedt deze dienstverlening aan ongeacht de economische omstandigheden in Nederland. Het loket is altijd open.

Professioneel betekent dat de bank haar dienstverlening, menselijk kapitaal en informatievoorziening voortdurend verder ontwikkelt. Dit is vertaald in het personeelsbeleid en de commerciële bedrijfsvoering.

---

Een **betrokken partner** die **waarde**  
**creëert** door het aanbieden van  
**goedkope en duurzame financiering.**

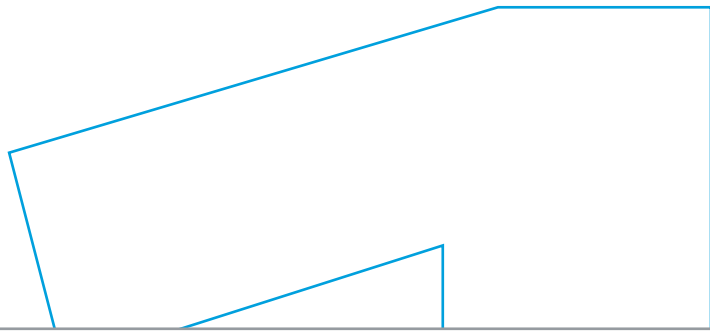
---

## **KREDIETWAARDIGHEID**

Randvoorwaarde voor de waardecreatie door de bank is haar kredietwaardigheid. Na de Nederlandse staat is BNG Bank een van de grootste emittenten van schuld papier in Nederland. De bank heeft een credit rating van AAA van Standard & Poor's, Aaa van Moody's en AA+ van Fitch. BNG Bank staat in de top 5 van veiligste banken ter wereld. De uitstekende kredietwaardigheid verschaft de bank een sterke inkooppositie op de internationale geld- en kapitaalmarkt.

## **STATUTAIRE NAAM MET INGANG VAN 27 AUGUSTUS: BNG BANK N.V.**

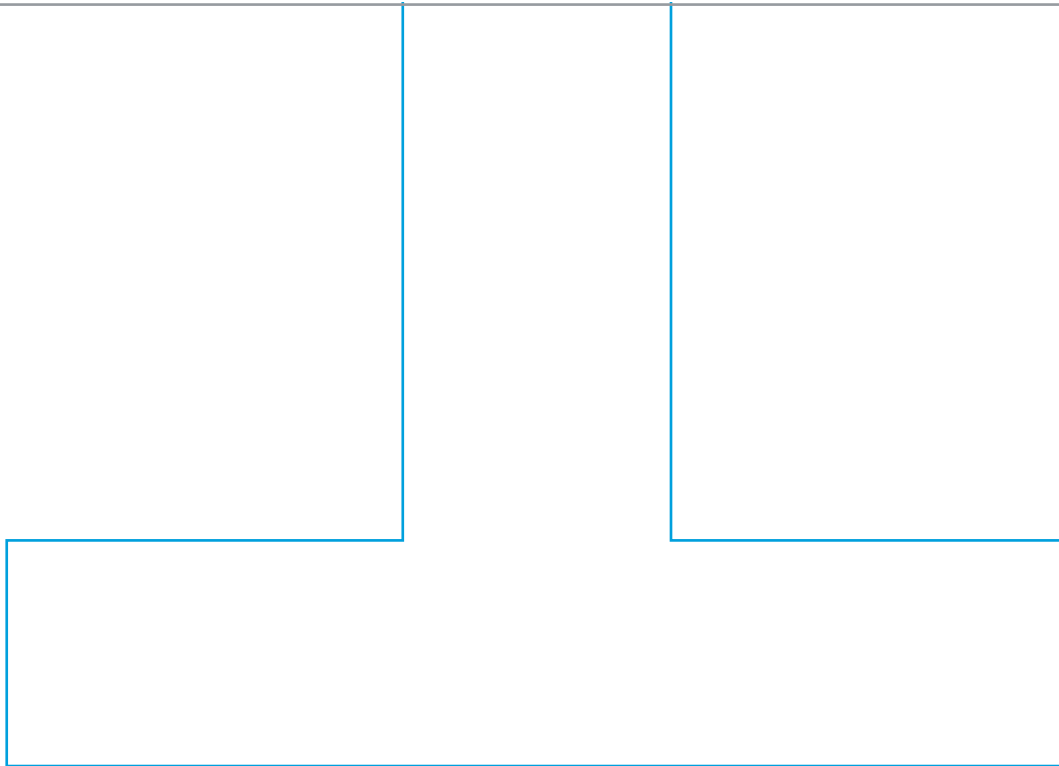
Relevante wetswijzigingen, de Nederlandse Corporate Governance Code en een veranderde praktijk zijn voor BNG Bank aanleiding geweest om de statuten te actualiseren en moderniseren. Bij die gelegenheid is met ingang van 27 augustus 2018 de naam 'BNG Bank N.V.' nu ook in de statuten vastgelegd als vervanging van de statutaire naam 'N.V. Bank Nederlandse Gemeenten'.



---

# Verslag van de Raad van Bestuur

---



BNG Bank heeft het eerste halfjaar van 2018 afgesloten met een nettowinst van EUR 207 miljoen, een daling van EUR 35 miljoen ten opzichte van het eerste halfjaar 2017. De belangrijkste oorzaak van deze daling is een lagere bijdrage van het resultaat financiële transacties. Het renteresultaat is met EUR 220 miljoen licht hoger dan gebudgetteerd en nagenoeg gelijk aan het resultaat over het eerste halfjaar 2017.

De omvang van nieuw verstrekte langlopende kredieten in de eerste helft van 2018 kwam met EUR 5,8 miljard ruim boven de verwachting uit. Met name de kredietvraag van de decentrale overheden was hoger dan verwacht. De omvang van de langlopende kredietportefeuille in de verslagperiode met EUR 0,6 miljard gestegen tot EUR 80,7 miljard. Het gemiddelde van uitstaande korte kredietverlening aan klanten is ten opzichte van het eerste halfjaar 2017 met EUR 0,4 miljard toegenomen tot EUR 4,7 miljard.

BNG Bank is intensief betrokken bij de invulling van de doelstellingen van het klimaatakkoord. In het kader van het streven naar uitbreiding van initiatieven op het gebied van duurzaamheid heeft BNG Bank eind 2017 de Maatschappelijk Vastgoed Scan gelanceerd. De online tool geeft klanten van de bank relatief snel een overzicht van de noodzakelijke maatregelen en bijbehorende kosten om vastgoed te verduurzamen. Momenteel is er door gemeenten ruim 3 miljoen m<sup>2</sup> maatschappelijk vastgoed met deze tool in kaart gebracht. Daarnaast onderzoekt BNG Bank in samenwerking met diverse partijen naar mogelijkheden om het maatschappelijk vastgoed in Nederland te verduurzamen waarbij klanten van de bank zo veel mogelijk ontzorgd worden en wordt gewerkt aan initiatieven voor investeringen die nodig zijn voor het aardgasloos maken van woonwijken. Tevens is in het eerste kwartaal een eerste lening verstrekt van EUR 10 miljoen aan het door de bank opgerichte Duurzaamheidsfonds. Dit fonds financiert kleinschalige projecten die een bijdrage leveren aan de duurzaamheidsdoelen van gemeente of provincies. In totaal heeft BNG Bank in de verslagperiode voor EUR 921 miljoen aan duurzame kredietverlening verstrekt.

BNG Bank heeft in de verslagperiode EUR 9,3 miljard (eerste helft 2017: EUR 9,9 miljard) aan langlopende financiering aangetrokken, onder meer door uitgifte van vijf benchmarkleningen – in euro's en Amerikaanse dollars – in omvang variërend van 500 miljoen tot 2,5 miljard. Door de goede kredietwaardigheid van de bank en de gunstige marktomstandigheden op de internationale kapitaalmarkten was BNG Bank in staat om tegen aantrekkelijke tarieven lang- en kortlopende financiering aan te trekken.

Op 1 januari 2018 is de nieuwe accounting standaard (IFRS 9) voor financiële instrumenten van kracht geworden. De impact op het vermogen is uitgekomen op EUR 266 miljoen negatief. Het grootste deel hiervan wordt veroorzaakt door de daling van de cashflow hedge reserve (EUR 174 miljoen) en heeft betrekking op doorgevoerde wijzigingen in hedge accounting. Deze reserve maakt geen onderdeel uit van het Tier 1-vermogen, waardoor het geen invloed heeft op de hoogte van de Tier 1-ratio en leverage ratio.

De daling van de Overige reserves is uitgekomen op EUR 44 miljoen, waarvan EUR 33 miljoen door de toename van de debiteurenvoorziening. Voor verdere details van de overgang naar IFRS 9 wordt verwezen naar de 'Consolidated Interim Financial Statements'.

---

**Nieuw verstrekte langlopende kredieten in de eerste helft van 2018 kwamen met EUR 5,8 miljard ruim boven de verwachting uit.**

---

Het renteresultaat van de bank is evenals in 2017 positief beïnvloed door de gunstige tarieven voor nieuw aange-trokken financiering. Hierdoor nam de marge van de bank in de langlopende kredietportefeuille toe. Ten opzichte van dezelfde periode in 2017 is het renteresultaat met EUR 220 miljoen nagenoeg gelijk gebleven. De gemiddelde marge in de korte kredietverlening nam licht af. Een eerste voorzichtige stap naar ‘normalisatie’ van de geldmarkt lijkt hiermee te zijn gezet.

Het resultaat financiële transacties is in de verslagperiode uitgekomen op EUR 85 miljoen positief (eerste helft 2017: EUR 132 miljoen positief). Het positieve resultaat financiële transacties is vooral het gevolg van de verlenging van het opkoopprogramma van de ECB. De verder gedaalde opslagen voor krediet- en liquiditeitsrisico’s van de meeste Europese rentedragende waarde-papieren heeft geleid tot positieve ongerealiseerde marktwaardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening van de bank. Het overgrote deel van de gerealiseerde waardeveranderingen is het gevolg van mutaties in de liquiditeitsportefeuille.

De reguliere bedrijfslasten zijn in het eerste halfjaar van 2018 ten opzichte van vergelijkbare periode in 2017 met EUR 3 miljoen toegenomen tot EUR 37 miljoen. De aanhoudende regeldruk leidt tot structurele toename van de personeelsomvang en de kosten voor informatietechno-logie. De noodzaak om processen efficiënter in te richten zorgt eveneens voor een toename van de kosten in 2018.

In het tweede kwartaal van 2018 heeft BNG Bank haar bijdrage van circa EUR 12 miljoen aan het Europese resolutiefonds betaald. De toename van bijna EUR 3 miljoen ten opzichte van de bijdrage in 2017 is hoger dan verwacht omdat de jaarlijkse van banken geëiste bijdrage naar boven is bijgesteld. Deze verhoging is doorgevoerd om de totale gewenste omvang van het fonds in 2023 te kunnen behalen.

De bijzondere waardeverminderingen over het eerste halfjaar 2018 bedroegen per saldo EUR 3 miljoen positief. De positieve economische ontwikkelingen, die onder IFRS 9 van invloed zijn op de hoogte van de debiteurenvoorziening, hebben daarentegen geleid tot een daling van verwachte kredietverliezen ter grootte van ruim EUR 4 miljoen. In een participatie van BNG Gebiedsontwikkeling is een bijzondere waardevermindering ter grootte van ruim EUR 1 miljoen verantwoord.

Het balanstotaal is in de eerste helft van 2018 met EUR 4,1 miljard toegenomen tot EUR 144,1 miljard. De post Kredieten nam met EUR 1,7 miljard af tot EUR 84,3 miljard, vooral door herclassificatie naar aanleiding van de overgang naar IFRS 9 van EUR 1,4 miljard aan rentedragende waardepapieren van klanten naar de post Rentedragende waardepapieren tegen geamortiseerde kostprijs. De stijging van het balanstotaal wordt nagenoeg volledig veroorzaakt door de ruime liquiditeitspositie van de bank bij de ECB, mede als gevolg van de aantrekkelijke fundingtarieven voor de korte looptijden.

Het eigen vermogen van BNG Bank in de verslagperiode met EUR 0,2 miljard toegenomen tot EUR 4,9 miljard. Deze toename wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de nettowinst in de eerste helft van 2018. De naar risico gewogen solvabiliteit is in de verslagperiode verder toegenomen.

**Ondanks de toename van het balanstotaal nam de leverage ratio van de bank ten opzichte van ultimo 2017 toe tot 3,6%.**

Common  
Equity  
Tier 1-ratio  
steeg tot

 **32%**

Tier 1-  
ratio  
steeg tot

 **38%**

De Common Equity Tier 1-ratio en de Tier 1-ratio van de bank stegen tot 32% respectievelijk 38%. Ondanks de toename van het balanstotaal nam de leverage ratio van de bank ten opzichte van ultimo 2017 toe tot 3,6%. De stijging van 0,1% is vooral het gevolg van de toevoeging van de ingehouden winst 2017 aan het Tier 1-vermogen van de bank.

---

Het **renteresultaat** zal in 2018 naar  
verwachting uitkomen binnen een bandbreedte  
van **EUR 430 tot EUR 460 miljoen.**

---

BNG Bank verwacht de jaardoelstelling voor nieuwe verstrekte langlopende leningen van EUR 9,4 miljard te overtreffen door de grote vraag van de decentrale overheden. De toename van de vraag vanuit de corporatiesector blijft uit. Ondanks de grote behoefte aan nieuwe woningen blijven woningcorporaties terughoudend met nieuwe investeringen. De nieuw aangekondigde fiscale regelgeving, die negatieve gevolgen kan hebben voor de financiële positie van woningcorporaties, lijkt daarbij een rol te spelen.

De verwachte langlopende financieringsbehoefte in 2018 bedraagt EUR 18 miljard. In de tweede helft van 2018 worden naar verwachting twee nieuwe Socially Responsible Investment obligaties uitgegeven.

In 2018 wordt circa EUR 78 miljoen aan geconsolideerde bedrijfslasten verwacht. De bijdrage van de bank aan de wettelijke bankenbelasting bedraagt ruim EUR 31 miljoen.

Het renteresultaat zal in 2018 naar verwachting uitkomen binnen een bandbreedte van EUR 430 tot EUR 460 miljoen. Deze bandbreedte is ten opzichte van eind 2017 naar boven bijgesteld vanwege de aanhoudend gunstige fundingtarieven. Een betrouwbare uitspraak over de onge-realiseerde resultaten binnen het resultaat financiële transacties is niet te geven als gevolg van de onvoorspelbare bewegingen op de financiële markten. Daarom acht de bank het niet verantwoord een uitspraak te doen over de verwachte nettowinst 2018.

## VERANTWOORDELIJKHEIDSVERKLARING

Naar het oordeel van de Raad van Bestuur geeft het halfjaarbericht een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van BNG Bank en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen. Het halfjaarbericht geeft een getrouw beeld van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar en de verwachte ontwikkelingen van BNG Bank inclusief de geconsolideerde dochterondernemingen waarvan de gegevens in het geconsolideerde halfjaarbericht zijn opgenomen. Het halfjaarbericht bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en moet daarom in combinatie met de jaarrekening 2017 worden gelezen.

Den Haag, 24 augustus 2018

## RAAD VAN BESTUUR

**G.J. SALDEN, VOORZITTER**

**O.J. LABE**

**J.C. REICHARDT**



## COLOFON

Redactie: BNG Bank

Ontwerp & realisatie: Ron Goos, Rotterdam

BNG Bank

Koninginnegracht 2

Postbus 30305

2500 GH Den Haag

T 070 3750 750

mc@bngbank.nl

bngbank.nl

