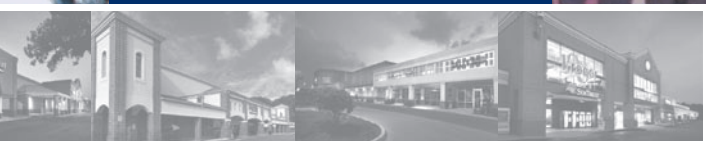


Halfjaarbericht

2006



Profiel DIM Vastgoed

DIM Vastgoed is een beleggingsmaatschappij¹⁾ die belegt in onroerend goed dat gelegen is in het zuidoosten van de Verenigde Staten en dat zich kenmerkt door stabiele kasstromen.

DIM Vastgoed concentreert zich bij de verwerving van het onroerend goed thans op het zuidoostelijk deel van de Verenigde Staten, in gebieden die zich kenmerken door een bovengemiddelde bevolkingsgroei en een sterk en veelzijdig economisch fundament. Op dit moment wordt belegd in Florida, Georgia, North Carolina, Alabama en Maryland. De individuele beleggingen moeten voldoen aan de daarvoor door DIM Vastgoed gehanteerde criteria voor wat betreft aard, risico en rendement van het vastgoed. DIM Vastgoed richt zich in eerste instantie op beleggingen in bestaande wijkwinkelcentra en zogenoemde 'power centers', beide met een hoge bezettingsgraad. De wijkwinkelcentra hebben over het algemeen een grote supermarktketen als hoofdhuurder en het totale huurdersbestand richt zich met name op de eerste levensbehoeften van de consument. In de 'power centers' bieden grote winkelketens een breed assortiment aan met een hoge omloopsnelheid tegen relatief lage prijzen. Voor beide typen onroerend goed geldt dat een groot gedeelte van de oppervlakte verhuurd wordt aan financieel sterke, nationale en regionale winkelketens met langlopende huurcontracten. Dit onroerend goed is door het type huurders en de doelgroep waarop deze huurders zich richten relatief conjunctuurongevoelig. Als gevolg van het beleggingsbeleid van DIM Vastgoed is het direct resultaat van het fonds goed te voorspellen. Het grootste deel van de directe onroerendgoedkosten wordt doorbelast aan de huurders, evenals de kostenstijgingen.

DIM Vastgoed streeft op lange termijn naar een gemiddeld totaalrendement van 12% per jaar. Het dividendbeleid is gericht op een uitkering van een dividend van 8% per jaar, gebaseerd op de enkelvoudige intrinsieke waarde van het aandeel aan het begin van het betreffende boekjaar (gecorrigeerd voor de voorgestelde dividenduitkering over het voorgaande boekjaar, waarbij verondersteld wordt dat aandeelhouders voor contant dividend kiezen) op basis van de Nederlandse waarderingsgrondslagen.

¹⁾ DIM Vastgoed N.V. is een closed-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en een beleggingsinstelling in de zin van de Wet Toezicht Beleggingsinstellingen met een vergunning van Autoriteit Financiële Markten. De aandelen DIM Vastgoed zijn genoteerd aan de beurs van Euronext Amsterdam. De koers luidt in Amerikaanse dollars. DIM Vastgoed publiceert ook in Amerikaanse dollars; maandelijks de intrinsieke waarde per aandeel en ieder kwartaal de resultaten. Zie daarvoor ook www.dimvastgoed.nl. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor het toekomstige rendement.

Verlag van de directie

Bestuurs- en beheerstructuur DIM Vastgoed

Op 1 april 2006 is de nieuwe directie- en managementovereenkomst van kracht geworden. Deze voorziet in lagere vergoedingen en de mogelijkheid tot opzegging op ieder moment met een opzegtermijn van 12 maanden en zonder dat een beëindigingsvergoeding verschuldigd zal zijn.

Daarnaast behoeven alle belangrijke besluiten omtrent aan- en verkoop en verhuur van onroerend goed goedkeuring van de raad van commissarissen van DIM Vastgoed. Daarenboven maakt DIM B.V. geen deel meer uit van de Stichting Prioriteit DIM Vastgoed en wordt het bestuur daarvan uitsluitend gevormd door onafhankelijke commissarissen.

In een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 25 april 2006 is de heer Th. Wernink benoemd als derde commissaris van de vennootschap.

De beëindiging per 1 april 2006 van de tot en met 31 maart 2006 geldende directie- en managementovereenkomst met DIM B.V. is conform de voorwaarden van dat in 1997 aangegane contract gepaard gegaan met een betaling van circa \$ 11,7 miljoen. DIM Vastgoed heeft dit bedrag gefinancierd uit de verkoop van door de vennootschap gehouden aandelen (treasury stock) en uit beschikbare financieringsfaciliteiten.

Portefeuilleontwikkelingen

Op 7 juni 2006 heeft DIM Vastgoed een onbebouwd perceel grenzend aan Hammocks Town Center verkocht voor \$ 1,3 miljoen. Ten opzichte van de boekwaarde per 31 maart 2006 heeft deze verkoop, na aftrek van de verkoopkosten, geresulteerd in een gerealiseerde verkoopwinst van \$ 115.000.

Op 18 mei 2006 heeft DIM Vastgoed een nieuwe hypothecaire lening afgesloten voor het winkelcentrum Magnolia Shoppes. De hoofdsom van de nieuwe lening is \$ 15,1 miljoen. De looptijd is tien jaar en de lening kent een rentepercentage van 6,16%. De bestaande lening, met een resterend saldo van \$ 6,7 miljoen en een rentepercentage van 7,06% welke liep tot 1 maart 2009, is vervroegd afgelost.

Bezettingsgraad

De bezettingsgraad van de objecten in portefeuille bedraagt per 30 juni 2006 93,4% (31 maart 2006: 93,5%; 31 december 2005: 93,5%).

Resultaten

Consolidatie – invoering IFRS

Met ingang van het eerste kwartaal 2006 stelt DIM Vastgoed geconsolideerde cijfers op basis van IFRS op. Daarnaast stelt DIM Vastgoed haar vennootschappelijke cijfers op op basis van Nederlandse waarderingsgrondslagen, zoals uiteengezet in de jaarrekening over 2005. Het eigen vermogen volgens de vennootschappelijke balans blijft uitgangspunt voor het geldende dividendbeleid van DIM Vastgoed. Tevens wordt de vergoeding voor directievoering, welke DIM B.V. ontvangt op basis van de directie- en managementovereenkomst, onveranderd berekend op basis van het eigen vermogen volgens de vennootschappelijke balans.

In haar geconsolideerde balans neemt DIM Vastgoed de voorziening voor latente belastingverplichtingen op tegen nominale waarde. In de enkelvoudige vennootschappelijke balans van DIM Vastgoed wordt deze voorziening op contante basis opgenomen. Voor DIM Vastgoed geldt dat alleen ten aanzien van de voorziening voor latente belastingverplichtingen een verschil bestaat in waarderingsgrondslagen tussen IFRS (geconsolideerde cijfers) en Nederlandse richtlijnen (vennootschappelijke cijfers). Onder IFRS is alleen een nominale waardering van deze latente verplichting toegestaan. Een nominale waardering wil zeggen dat de verplichting voor de volle 100% is opgenomen, uitgaande van een afwikkeling van deze verplichting tegen het effectieve belastingtarief op zeer korte termijn. DIM Vastgoed is echter van mening dat een contant gemaakte waardering toepasselijker is. Immers, het gaat om een latente verplichting die zich naar verwachting pas in de verre toekomst zal materialiseren. Een dergelijke wijze van waarderen geeft een reëler beeld van de financiële situatie van de vennootschap en is volkomen in overeenstemming met de Nederlandse richtlijnen op dit gebied. Daarbij geldt dat de beleggingsportefeuille door DIM Vastgoed tegen reële waarde wordt gewaardeerd. Het contant maken van de in de toekomst verwachte geldstroom speelt hierbij een belangrijke rol. Het waarderen van de latente belastingverplichtingen op contante waarde is dan ook consistent met de waarderingsgrondslag voor de beleggingen van DIM Vastgoed.

De vergelijkende cijfers in dit halfjaarbericht, welke zijn ontleend aan de vennootschappelijke financiële rapportages met betrekking tot 2005, zijn aangepast aan IFRS. De invoering van IFRS en het effect hiervan op het gerapporteerde resultaat en het eigen vermogen worden verder toegelicht onder Overige gegevens.

Resultaat na belastingen

Het hieronder besproken resultaat na belastingen betreft het resultaat op basis van IFRS.

DIM Vastgoed behaalde over de eerste zes maanden van 2006 een nettoverlies van \$ 1.686.000. Dit is met name het gevolg van de beëindigingsvergoeding, welke ineens ten laste van het operationeel beleggingsresultaat is gebracht.

Exclusief het eenmalige effect van de beëindigingsvergoeding (netto, na belastingen) werd over het eerste halfjaar van 2006 een nettowinst behaald van \$ 5.594.000.

Ten opzichte van de vergelijkbare periode vorig jaar betekent dit een daling met 55%, hetgeen met name het gevolg is van een lager herwaarderingsresultaat. Daarnaast is ook het reguliere operationele beleggingsresultaat gedaald met \$ 548.000 of 12,2%.

Deze daling is met name het gevolg van de additionele lasten in verband met onder meer juridische bijstand, extra vergaderingen van de raad van commissarissen en het organiseren van diverse buitengewone aandeelhoudersvergaderingen.

	Eerste zes maanden 2006 \$'000	Eerste zes maanden 2005 \$'000
Operationeel beleggingsresultaat na belastingen, exclusief beëindigingsvergoeding	3.935	4.483
Beëindigingsvergoeding na belastingen	-7.280	-
Operationeel beleggingsresultaat na belastingen	-3.345	4.483
Herwaarderingsresultaat na belastingen	1.659	7.979
Resultaat na belastingen	-1.686	12.462

De nettohuuropbrengsten zijn gestegen met 10,9% tot \$ 13.204.000 (eerste zes maanden 2005: \$ 11.906.000). Deze stijging is met name het gevolg van de mutaties in de portefeuille. De in 2005 aangekochte winkelcentra dragen gedurende het gehele eerste halfjaar van 2006 bij aan de nettohuuropbrengsten. Het op 15 maart 2006 aangekochte Governors Town Square draagt gedurende 3,5 maanden bij aan de opbrengsten.



Governors Town Square, Acworth, Georgia



Governors Town Square, Acworth, Georgia

Vergelijking van de nettohuuropbrengsten exclusief het effect van aan- en verkopen laat zien dat de nettohuuropbrengsten met 1,0% zijn gedaald, dit als gevolg van het vertrek eind 2005 van Winn-Dixie uit North South Station en van Rhodes Furniture uit Carolina Pavilion.

De herwaardering van het onroerend goed bedroeg over de eerste helft van 2006 \$ 4.836.000 of 1,2% van de boekwaarde van de portefeuille aan het begin van het jaar (eerste helft 2005: \$ 16.137.000 of 4,8%). Dit is onder te verdelen in \$ 4.721.000 ongerealiseerd herwaarderingsresultaat en \$ 115.000 gerealiseerd verkoopresultaat als gevolg van de verkoop van het perceel grond naast Hammocks Town Center (2005: \$ 15.741.000 ongerealiseerd herwaarderingsresultaat en \$ 396.000 gerealiseerd verkoopresultaat). De winkelcentra Magnolia Shoppes en The Vineyards at Chateau Elan werden in het tweede kwartaal van 2006 extern getaxeerd (Magnolia Shoppes in verband met de herfinanciering). Voor beide objecten heeft dit geresulteerd in een lagere kapitalisatiefactor met als gevolg een positief herwaarderingsresultaat. Het herwaarderingsresultaat over het eerste halfjaar 2005 was inclusief de resultaten uit de externe taxaties van Magnolia Shoppes, North South Station, Hammocks Town Center, Keith Bridge Commons, Sunrise Town Center, Eustis Village en Freehome Village.

Het herwaarderingsresultaat over het eerste halfjaar van 2006 is inclusief het negatieve effect van de aankoopkosten van Governors Town Square ad \$ 510.000 (2005: inclusief aankoopkosten Eustis Village en Freehome Village ad \$ 1.111.000)

De financieringslasten zijn gestegen met 18,0% en bedragen \$ 7.783.000 over de eerste zes maanden van 2006 (eerste zes maanden 2005: \$ 6.594.000). Deze stijging wordt met name veroorzaakt door de mutaties in de portefeuille. De beheerkosten zijn gestegen van \$ 862.000 over de eerste zes maanden van 2005 tot \$ 1.519.000 over de eerste zes maanden van het lopende boekjaar. Deze kostenstijging wordt grotendeels verklaard door de additionele lasten in verband met onder meer juridische bijstand, extra vergaderingen van de raad van commissarissen en het organiseren van diverse buitengewone aandeelhoudersvergaderingen (\$ 598.000 over de eerste zes maanden van 2006).

De over de verslagperiode verschuldigde vennootschapsbelasting over het operationele resultaat daalde met \$ 4.461.000 tot een bate van \$ 4.494.000 ten opzichte van de vergelijkbare periode in 2005 (een bate van \$ 33.000, welke met name het gevolg was van de fiscale aftrekbaarheid van betaalde boeterente bij vervroegde aflossing van een hypothecaire lening). De beëindigingsvergoeding van \$ 11.741.000 is fiscaal aftrekbaar in de Verenigde Staten, resulterend in een vordering op de fiscus van \$ 4.461.000. Hiervan kan \$ 920.000 worden teruggewenteld op de fiscale boekjaren 2004 en 2005, dan wel verrekend met de belastinglast over de eerste zes maanden van 2006. Het restant ad \$ 3.541.000 is een latente belastingvordering, welke naar verwachting in circa 7 jaar zal worden afgewikkeld.

De dotatie aan de voorziening voor de latente belastingverplichtingen bedraagt \$ 3.177.000 over de eerste zes maanden van 2006 (eerste zes maanden 2005: \$ 8.158.000). Deze voorziening is, als gevolg van de overgang naar IFRS, nu gewaardeerd op nominale waarde. Mutaties in de voorziening, welke ten laste of ten gunste van het herwaarderingsresultaat komen, vinden derhalve ook op basis van nominale waarde plaats.

Het resultaat per aandeel, berekend over het gemiddeld aantal uitstaande en in omloop zijnde aandelen, is, met name door de verschuldigde beëindigingsvergoeding en overige additionele eenmalige kosten, gedaald tot een verlies van \$ 0,22 per aandeel over de helft van het boekjaar (eerste zes maanden 2005: een winst van \$ 1,86). Het operationeel resultaat per aandeel, exclusief beëindigingsvergoeding (netto, na belastingen), is met 23,4% gedaald en bedraagt \$ 0,51 (eerste zes maanden 2005: \$ 0,67).

Ontwikkeling eigen vermogen en intrinsieke waarde per aandeel

Aan het begin van het jaar bedroeg het geconsolideerde eigen vermogen vóór het effect van de invoering van IFRS \$ 154.094.000. Per 1 januari 2006 werd het cumulatieve effect van de invoering van IFRS, bestaande uit een wijziging in de waardering van de voorziening voor latente belastingverplichtingen, ad \$ 30.209.000 ten laste van het geconsolideerde eigen vermogen gebracht (zie verder onder Overige gegevens). Het geconsolideerde eigen vermogen op basis van IFRS bedroeg per 1 januari 2006 derhalve \$ 123.885.000 of \$ 16,80 per gewoon aandeel (inclusief dividend), gebaseerd op 7.375.215 aandelen in omloop.

DIM Vastgoed heeft in het eerste kwartaal van 2006 in totaal 320.650 aandelen verkocht tegen een gemiddelde verkoopprijs van \$ 20,75. De totale opbrengst van de verkoop van aandelen ad \$ 6.653.000 is ten gunste van de agioreserve gebracht. De kosten (bestaande uit \$ 153.000 emissie- en marketingvergoeding voor DIM B.V. en \$ 13.000 verkoopprovisie voor de bank) zijn hierop in mindering gebracht.

Op 18 april 2006 is het dividend over het boekjaar 2005 uitgekeerd. De aandeelhouders hadden daarbij de keuze tussen een contant dividend ad \$ 1,20 per aandeel of een stockdividend, waarbij 33 bestaande aandelen recht gaven op twee nieuwe gewone aandelen. Aandeelhouders die 33,3% van het uitstaande aandelenkapitaal vertegenwoordigen, hebben gekozen voor een stockdividend (2005: 70,9%). Dientengevolge zijn 155.244 nieuwe aandelen als stockdividend uitgekeerd en is \$ 6.161.000 in contanten uitgekeerd (2005: \$ 2.232.000).

Na verwerking van het nettoverlies ad \$ 1.686.000 bedroeg het geconsolideerde eigen vermogen van DIM Vastgoed per 30 juni 2006 \$ 122.525.000.

De intrinsieke waarde per aandeel op basis van IFRS bedraagt \$ 15,61 per 30 juni 2006, op basis van 7.851.109 uitstaande en in omloop zijnde gewone aandelen, nagenoeg gelijk aan de \$ 15,60 per 1 januari 2006 (gecorrigeerd voor het contante dividend over het boekjaar 2005 ad \$ 1,20).

De enkelvoudige intrinsieke waarde per aandeel (waarbij de voorziening voor latente belastingverplichtingen op contante waarde is opgenomen) bedraagt \$ 19,68 per 30 juni 2006, hetgeen ook nagenoeg identiek is ten opzichte van de enkelvoudige intrinsieke waarde per 1 januari 2006 (gecorrigeerd voor contant dividend) ad \$ 19,69.

Vooruitzichten

Als DIM Vastgoed haar eigen vermogen kan vergroten door middel van het verkopen van treasury aandelen en/of verdere aandelenemissies, ziet zij mogelijkheden de portefeuille uit te breiden. Uitgangspunt hierbij zal zijn het voortzetten van de tot dusver succesvolle strategie. Deze is gericht op een aantrekkelijk en stabiel rendement met beperkte risico's door te beleggen in wijkwinkelcentra en 'power centers'.

Door de beëindiging van de tot en met 31 maart 2006 geldende directie- en managementovereenkomst met DIM B.V. en de daarmee samenhangende beëindigingsvergoeding en door de overige additionele eenmalige kosten zal het resultaat over dit boekjaar lager uitvallen dan de eerder uitgesproken verwachtingen. Door de toename van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen na de verkoop van aandelen, mede ter financiering van de betalingsverplichting, zal het resultaat per aandeel ook lager uitvallen dan eerder verwacht. Op basis van de huidige portefeuille en geldende inzichten, en onvoorziene omstandigheden voorbehouden, verwachten wij over 2006 een operationeel beleggingsresultaat per aandeel van minimaal \$ 0,10. Exclusief deze incidentele kosten was de verwachting minimaal \$ 1,15 per aandeel.

Op basis van de huidige marktomstandigheden verwachten wij voor 2006 wederom een positief indirect resultaat. Dit zal echter niet van dezelfde orde van grootte zijn als het uitzonderlijk hoge herwaarderingsresultaat over 2005, waarin circa 80% van de totale portefeuille extern werd getaxeerd. In de tweede helft van 2006 komen, volgens de door ons gehanteerde tweejaarscyclus, vijf winkelcentra in aanmerking voor externe taxatie. Op grond van de huidige marktwaarderingen zou een externe taxatie voor deze winkelcentra naar verwachting leiden tot een lagere kapitalisatiefactor met als gevolg een hogere reële waarde. De vijf nog te taxeren winkelcentra vormen samen met de in het eerste halfjaar getaxeerde twee winkelcentra circa 24% van de totale portefeuille.

Het beleid van DIM Vastgoed blijft erop gericht jaarlijks minimaal 8% dividend uit te keren. Dit wordt berekend op basis van de enkelvoudige intrinsieke waarde van het aandeel (exclusief contant dividend) bij aanvang van het betreffende boekjaar en op basis van de Nederlandse waarderingsgrondslagen. De verwachting is dat in 2007 over het boekjaar 2006 een dividend van \$ 1,57 per aandeel uitgekeerd kan worden.

Rotterdam, 13 juli 2006

De directie
Dane Investors Management B.V.

J.W. Dane, directeur
T.C. Koster, directeur

Kerncijfers per aandeel

	01-01-2006/ 30-06-2006	01-01-2005/ 30-06-2005
Aantal aandelen		
Ultimo aantal uitgegeven en uitstaande gewone aandelen	8.003.503	7.366.976
Waarvan gehouden door DIM Vastgoed	152.394	473.044
Ultimo aantal gewone aandelen in omloop	7.851.109	6.893.932
Gemiddeld aantal gewone aandelen in omloop	7.663.637	6.690.636
Aantal uitstaande prioriteitsaandelen	300	300
Resultaat per aandeel op basis van IFRS (\$) ¹⁾	-0,22	1,86
Intrinsieke waarde per aandeel op basis van IFRS (\$) ¹⁾		
Einde periode	15,61	14,21
Begin periode		
- inclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	16,80	13,39
- exclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	15,60	12,22
Intrinsieke waarde per aandeel – enkelvoudig, op basis van Nederlandse grondslagen (\$) ¹⁾		
Einde periode	19,68	17,60
Begin periode		
- inclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	20,89	16,14
- exclusief contant dividend over voorgaand boekjaar	19,69	14,97
Beurskoersen (\$) ¹⁾		
Hoogste koers	21,30	18,05
Laagste koers	17,55	15,26
Koers ultimo periode	18,65	17,40
Beursomzet, gemiddeld aantal aandelen per dag (enkelstelling)	13.955	10.637
Discount beurskoers t.o.v. intrinsieke waarde ultimo periode	-5,2%	-1,1%

¹⁾ De vergelijkende cijfers zijn eveneens opgesteld op basis van IFRS.

Geconsolideerde balans (vóór winstverdeling)

	30-06-2006 \$'000	31-12-2005 ¹⁾ \$'000
ACTIVA		
Onroerendgoedbeleggingen	408.208	389.763
Latente belastingvorderingen	3.541	-
Overige vaste activa	1.695	1.652
Totaal vaste activa	413.444	391.415
Vorderingen op huurders	1.576	2.634
Te vorderen vennootschapsbelasting	1.482	490
Liquide middelen	4.119	2.573
Overige vlottende activa	211	212
Totaal vlottende activa	7.388	5.909
Totaal activa	420.832	397.324
PASSIVA		
Eigen vermogen	122.525	123.885
Externe financiering	240.241	214.787
Latente belastingverplichtingen	47.028	43.851
Overige langlopende schulden	936	887
Totaal langlopende schulden	288.205	259.525
Externe financiering	6.871	11.884
Overige kortlopende schulden	3.231	2.030
Totaal kortlopende schulden	10.102	13.914
Totaal passiva	420.832	397.324
Intrinsieke waarde per aandeel (op basis van IFRS) (\$) ²⁾	15,61	16,80

	30-06-2006 \$'000	31-12-2005 ¹⁾ \$'000
VENNOOTSCHAPPELIJK EIGEN VERMOGEN		
Geconsolideerd eigen vermogen (IFRS)	122.525	123.885
Bij: verschil in waardering latente belastingverplichtingen	32.008	30.209
Vennootschappelijk eigen vermogen	154.533	154.094
Enkelvoudige intrinsieke waarde per aandeel (op basis van Nederlandse grondslagen) (\$) ²⁾	19,68	20,89

¹⁾ De vergelijkende cijfers zijn eveneens opgesteld op basis van IFRS.

²⁾ Berekend op basis van 7.851.109 gewone aandelen in omloop per 30 juni 2006 (per 31 december 2005: 7.375.215 aandelen).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	01-01-2006 30-06-2006	01-01-2005/ 30-06-2005 ¹⁾
	\$'000	\$'000
Brutohuuropbrengsten	14.620	13.167
Doorberekende servicekosten	3.681	3.245
Totaal opbrengsten	18.301	16.412
Servicekosten	-3.478	-2.858
Exploitatiekosten	-1.619	-1.648
Nettohuuropbrengsten	13.204	11.906
Gerealiseerde verkoopresultaten onroerend goed	115	396
Ongerealiseerde herwaarderingsresultaten onroerend goed	4.721	15.741
Totaal opbrengsten uit beleggingen	18.040	28.043
Financieringslasten – netto	-7.783	-6.594
Beëindigingsvergoeding directie- en managementovereenkomst	-11.741	-
Beheerkosten	-1.519	-862
Totaal lasten	-21.043	-7.456
Resultaat voor belastingen	-3.003	20.587
Over de verslagperiode verschuldigde vennootschapsbelasting ²⁾	4.494	33
Mutatie in de voorziening voor latente belastingverplichtingen	-3.177	-8.158
Totaal vennootschapsbelasting	1.317	-8.125
Resultaat na belastingen	-1.686	12.462
Onderverdeling resultaat:		
Operationeel beleggingsresultaat na belastingen, exclusief beëindigingsvergoeding	3.935	4.483
Beëindigingsvergoeding na belastingen	-7.280	-
Operationeel beleggingsresultaat na belastingen	-3.345	4.483
Herwaarderingsresultaat na belastingen	1.659	7.979
Resultaat na belastingen	-1.686	12.462
Resultaat per aandeel (\$) ³⁾	-0,22	1,86
Operationeel resultaat per aandeel (\$) ³⁾	-0,44	0,67
Herwaarderingsresultaat per aandeel (\$) ³⁾	0,22	1,19

¹⁾ De vergelijkende cijfers zijn eveneens opgesteld op basis van IFRS.

²⁾ Na aftrek belastingeffect over beëindigingsvergoeding ad \$ 4.461.000.

³⁾ Berekend op basis van het over de eerste zes maanden gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen van 7.663.637 (eerste zes maanden 2005: 6.690.636).

Mutaties in het geconsolideerde eigen vermogen

	01-01-2006/ 30-06-2006	01-01-2005/ 30-06-2005 ¹⁾
	\$'000	\$'000
Stand aan het begin van de periode	123.885	87.704
Winstverdeling voorgaand boekjaar	-6.161	-2.232
Verkoop aandelen (bruto-opbrengst)	6.653	-
Emissiekosten aandelen	-166	-
Resultaat na belastingen	-1.686	12.462
Stand aan het einde van de periode	122.525	97.934

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	01-01-2006/ 30-06-2006	01-01-2005/ 30-06-2005
	\$'000	\$'000
Kasstroom uit operationele activiteiten ²⁾	-5.277	6.087
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-13.608	9.199
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	20.431	-3.079
Nettokasstroom	1.546	12.207
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.573	2.577
Liquide middelen aan het einde van de periode	4.119	14.784

¹⁾ De vergelijkende cijfers zijn eveneens opgesteld op basis van IFRS.

²⁾ Inclusief de betaalde beëindigingsvergoeding ad \$ 11.741.000.

Overige gegevens

De cijfers over de eerste zes maanden van 2006 en de vergelijkende cijfers over de eerste zes maanden van 2005 zijn niet door een externe accountant gecontroleerd.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Op 15 maart 2006 heeft DIM Vastgoed een dochtervennootschap verworven, waardoor zij met ingang van boekjaar 2006 ook geconsolideerde cijfers opstelt. Aangezien beursgenoteerde ondernemingen hun geconsolideerde cijfers verplicht op basis van IFRS moeten opstellen, rapporteert DIM Vastgoed met ingang van het eerste kwartaal 2006 geconsolideerde cijfers op basis van IFRS. De verplichte toepassing van IFRS voor de geconsolideerde cijfers houdt in dat DIM Vastgoed in de geconsolideerde balans de voorziening voor latente belastingverplichtingen tegen nominale waarde opneemt. In de jaarrekening over 2005 alsmede in de vennootschappelijke balans van DIM Vastgoed per 30 juni 2006 wordt deze voorziening op contante basis opgenomen. De waardering van de belastinglatenties is het enige verschil in de grondslagen zoals die gehanteerd worden voor enerzijds de geconsolideerde cijfers en anderzijds de enkelvoudige cijfers (waaronder ook de jaarrekening over 2005). Voor de overige grondslagen wordt verwezen naar het jaarverslag 2005. Naast geconsolideerde cijfers op basis van IFRS blijft DIM Vastgoed vennootschappelijke cijfers opstellen op basis van de waarderingsgrondslagen zoals die in de jaarrekening over 2005 zijn gehanteerd.

Het effect van het toepassen van IFRS op het eigen vermogen per 31 december 2005 is dat dit op geconsolideerde basis \$ 30.209.000 lager uitvalt dan het vennootschappelijke eigen vermogen per dezelfde datum. Per 30 juni 2006 bedraagt het verschil tussen het geconsolideerde en het vennootschappelijke eigen vermogen \$ 32.008.000 (vennootschappelijk hoger).

Het effect van het toepassen van IFRS op de gerapporteerde nettowinst over de eerste zes maanden van 2006 bedraagt \$ 1.799.000 negatief (eerste zes maanden van 2005: \$ 5.399.000 negatief).

Grote beleggers

DIM Vastgoed N.V. kent, voor zover bekend, een aantal grote beleggers per 30 juni 2006: Equity One, Inc., Homburg Invest, Inc., Holding Partex East B.V. ('East') en Holding Partex West B.V. ('West').

Equity One, Inc., houdt, naar haar mededeling, (indirect) circa 47% van de aandelen DIM Vastgoed. Homburg Invest, Inc., houdt, naar haar mededeling, (indirect) circa 24% van de aandelen in DIM Vastgoed. Zowel Equity One als Homburg Invest, Inc houden volgens hun opgave (een deel van) hun belang via East en West. East en West houden hun belang in DIM Vastgoed van gezamenlijk circa 32% uitsluitend ten behoeve van een groep beleggers die, via een belang in East of West en de stapelstructuur waarvan zij deel uitmaken, gebruik kunnen maken van de fiscale deelnemingsvrijstelling (als bedoeld in art. 13 Wet Vpb). Het stemrecht op het belang van East en West in DIM Vastgoed kan uitsluitend door de individuele beleggers in East en West, ieder voor hun deel, worden uitgeoefend. Ook hebben beleggers in East en West rechtstreeks toegang tot de aandeelhoudersvergadering van DIM Vastgoed.

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen transacties voorgedaan tussen deze grote beleggers en de vennootschap.

Kostenratio

De kostenratio, die beleggingsinstellingen in het kader van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 dienen te rapporteren, bedraagt over de eerste zes maanden van het boekjaar 10,6% op jaarbasis (eerste zes maanden van 2005: 4,3% op jaarbasis). In overeenstemming met de Nadere regeling gedragstoezicht beleggingsinstellingen 2005 wordt onder 'totale kosten' verstaan de exploitatiekosten (inclusief de netto-servicekosten), de beheerkosten (inclusief de beëindigingsvergoeding) en de over de verslagperiode verschuldigde vennootschapsbelasting. Niet in de ratio begrepen zijn de financieringslasten en de mutatie in de voorziening voor latente belastingverplichtingen.

Uitbestede werkzaamheden

De directie van de vennootschap wordt gevoerd door Dane Investors Management B.V. ('DIM B.V.'). Met DIM B.V. heeft de vennootschap een directie- en management-overeenkomst gesloten waarin bepaald is dat DIM B.V. naast het voeren van de directie eveneens verantwoordelijk is voor het operationele, financiële en administratieve vastgoedbeheer in de Verenigde Staten alsmede voor het selecteren, aankopen en verkopen van onroerend goed. DIM B.V. heeft deze werkzaamheden in de Verenigde Staten uitbesteed aan Dane Belt Ross & Associates, LLC, Fort Lauderdale, Florida ('DBR'). Vennootschappelijke diensten in Nederland, zoals het voorzien in hoofdkantoorfaciliteiten, juridische, financiële en overige diensten, inclusief die op het gebied van naleving van regelgeving, zijn uitbesteed aan Freeland Corporate Advisors N.V. te Rotterdam ('Freeland'), (indirect) een 100%-dochtermaatschappij van Freeland Holding B.V.

De directie- en managementovereenkomst kent een opzeggingsmogelijkheid op ieder moment, met een opzegtermijn van twaalf maanden en zonder beëindigingsvergoeding.

Daarnaast heeft de vennootschap een 'leasing listing' overeenkomst met DBR Realty, LLC, een lokale organisatie die met DIM B.V. gelieerd is. Ingevolge deze overeenkomst verzorgt DBR Realty de administratieve coördinatie van nieuwe huurcontracten voor alle objecten (uitgezonderd de objecten gelegen in Zuid-Florida) alsmede de onderhandeling en administratieve verwerking van huurverlengingen voor alle objecten.

Adressen

DIM Vastgoed N.V.

DIM Vastgoed N.V. is statutair gevestigd te Breda en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 20083037.

Weena 210 – 212
3012 NJ Rotterdam
Postbus 1370
3000 BJ Rotterdam
Telefoon 010 201 36 10
Fax 010 201 36 11
E-mail info@dimvastgoed.nl
Internetsite www.dimvastgoed.nl

Dane Investors Management B.V.

Weena 210 – 212
3012 NJ Rotterdam
Postbus 1370
3000 BJ Rotterdam
Telefoon 010 201 36 10
Fax 010 201 36 11

Dane Belt Ross & Associates, LLC

1 Financial Plaza, Suite 2001
Fort Lauderdale, Florida 33394
Verenigde Staten van Amerika

Freeland Corporate Advisors N.V.

Weena 210 – 212
3012 NJ Rotterdam
Postbus 1370
3000 BJ Rotterdam
Telefoon 010 201 36 00
Fax 010 201 36 01

Ontwerp: Smidswater, strategie > concept > design, Den Haag

Druk: PlantijnCasparie Capelle aan den IJssel

