

# Derde kwartaalbericht 2011

- Gecorrigeerde nettowinst FY11 Q3 € 18,5 miljoen (gecorrigeerde WpA € 0,25)
- Gecorrigeerde nettowinst FY11 YTD € 51,6 miljoen (gecorrigeerde WpA € 0,70)
- Het aantal transacties steeg in FY11 Q3 met 38% naar 2,7 miljoen

# Inhoudsopgave

Kerncijfers voor de periode eindigend op 30 september	3
Kerncijfers kwartaalvergelijking	4
Verslag van het bestuur	
Bericht van de bestuursvoorzitter	5
Toelichting op het geconsolideerde resultaat	6
Toelichting business unit Retail	9
Toelichting business unit Professional Services	12
Financiële positie en risicobeheer	13
Gebeurtenissen na balansdatum en vooruitzichten	14
Tussentijds financieel verslag	
I Geconsolideerde balans	15
II Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	16
III Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	17
IV Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	17
V Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	18
VI Geselecteerde toelichtingen	19
Data en kernegevens van het aandeel BinckBank N.V.	24
Belangrijke data BinckBank N.V.	25

# Kerncijfers voor de periode eindigend op 30 september

x € 1.000	FY11 YTD	FY10 YTD	Δ YTD
<b>Klantgegevens</b>			
Aantal rekeningen	518.308	417.492	24%
<i>Retail</i>	455.181	391.147	16%
<i>Professional Services</i>	63.127	26.345	140%
Aantal transacties	7.318.205	6.547.091	12%
<i>Retail</i>	6.772.272	6.111.778	11%
<i>Professional Services</i>	545.933	435.313	25%
Geadministreerd vermogen	13.465.537	12.822.766	5%
<i>Retail</i>	8.444.263	9.035.041	-7%
<i>Professional Services</i>	5.021.274	3.787.725	33%
<b>Winst &amp; verliesrekening</b>			
Netto-rentebaten	29.845	34.289	-13%
Netto-provisiebatens	97.549	94.530	3%
Overige baten	10.673	9.461	13%
Resultaat uit financiële instrumenten	699	512	37%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(110)	(38)	189%
<b>Totale inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>138.656</b>	<b>138.754</b>	<b>0%</b>
Personeelskosten	37.490	33.834	11%
Afschrijvingen	26.291	25.750	2%
Overige operationele lasten	32.473	33.068	-2%
<b>Totale operationele lasten</b>	<b>96.254</b>	<b>92.652</b>	<b>4%</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>42.402</b>	<b>46.102</b>	<b>-8%</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(3.282)	(1.430)	130%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>39.120</b>	<b>44.672</b>	<b>-12%</b>
Belastingen	(10.869)	(10.748)	1%
<b>Netto-resultaat</b>	<b>28.251</b>	<b>33.924</b>	<b>-17%</b>
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	120	-	100%
<b>Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank</b>	<b>28.371</b>	<b>33.924</b>	<b>-16%</b>
IFRS afschrijving	21.147	21.147	0%
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	2.053	2.094	-2%
<b>Gecorrigeerde nettowinst</b>	<b>51.571</b>	<b>57.165</b>	<b>-10%</b>
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende de periode	74.140.726	74.067.336	
<b>Gecorrigeerde nettowinst per aandeel</b>	<b>0,70</b>	<b>0,77</b>	<b>-9%</b>
<b>Balans &amp; kapitaaltoereikendheid</b>			
Balans totaal	3.734.396	3.249.757	15%
Eigen vermogen	468.866	461.937	1%
Totaal aanwezig vermogen	155.209	124.233	25%
BIS-ratio	31,0%	22,0%	
Solvabiliteitsratio	19,3%	14,1%	
<b>Cost / income ratio</b>			
Cost / income ratio	69%	67%	
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	54%	52%	

# Kerncijfers kwartaalvergelijking

x € 1.000	FY11 Q3	FY11 Q2	FY10 Q3	Δ Q2	Δ Q3
<b>Klantgegevens</b>					
Aantal rekeningen	518.308	467.784	417.492	11%	24%
<i>Retail</i>	455.181	439.433	391.147	4%	16%
<i>Professional Services</i>	63.127	28.351	26.345	123%	140%
Aantal transacties	2.735.849	1.987.326	1.969.553	38%	39%
<i>Retail</i>	2.531.520	1.828.415	1.832.194	38%	38%
<i>Professional Services</i>	204.329	158.911	137.359	29%	49%
Geadministreerd vermogen	13.465.537	14.753.344	12.822.766	-9%	5%
<i>Retail</i>	8.444.263	10.042.634	9.035.041	-16%	-7%
<i>Professional Services</i>	5.021.274	4.710.710	3.787.725	7%	33%
<b>Winst &amp; verliesrekening</b>					
Netto-rentebaten	9.650	10.471	10.125	-8%	-5%
Netto-provisiebatens	32.902	28.189	28.074	17%	17%
Overige baten	2.998	3.612	3.402	-17%	-12%
Resultaat uit financiële instrumenten	1.576	(424)	1.874	-472%	-16%
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	16	(40)	(59)	-140%	-127%
<b>Totale inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>47.142</b>	<b>41.808</b>	<b>43.416</b>	<b>13%</b>	<b>9%</b>
Personeelskosten	12.273	12.242	10.568	0%	16%
Afschrijvingen	8.808	8.758	8.559	1%	3%
Overige operationele lasten	9.789	10.467	11.189	-6%	-13%
<b>Totale operationele lasten</b>	<b>30.870</b>	<b>31.467</b>	<b>30.316</b>	<b>-2%</b>	<b>2%</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>16.272</b>	<b>10.341</b>	<b>13.100</b>	<b>57%</b>	<b>24%</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(1.182)	(1.409)	(610)	-16%	94%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>15.090</b>	<b>8.932</b>	<b>12.490</b>	<b>69%</b>	<b>21%</b>
Belastingen	(4.151)	(2.699)	(2.872)	54%	45%
<b>Netto-resultaat</b>	<b>10.939</b>	<b>6.233</b>	<b>9.618</b>	<b>76%</b>	<b>14%</b>
Resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders minderheidsbelangen	(129)	128	-	-201%	-100%
<b>Netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank</b>	<b>10.810</b>	<b>6.361</b>	<b>9.618</b>	<b>70%</b>	<b>12%</b>
IFRS afschrijving	7.049	7.049	7.049	0%	0%
Fiscaal voordeel uit verschillen tussen commerciële en fiscale afschrijving	684	684	698	0%	-2%
<b>Gecorrigeerde nettowinst</b>	<b>18.543</b>	<b>14.094</b>	<b>17.365</b>	<b>32%</b>	<b>7%</b>
<b>Gecorrigeerde nettowinst per aandeel</b>	<b>0,25</b>	<b>0,19</b>	<b>0,23</b>		
<b>Balans &amp; kapitaaltoereikendheid</b>					
Balanstotaal	3.734.396	3.396.339	3.249.757	10%	15%
Eigen vermogen	468.866	462.713	461.937	1%	1%
Totaal aanwezig vermogen	155.209	149.545	124.233	4%	25%
BIS-ratio	31,0%	29,8%	22,0%		
Solvabiliteitsratio	19,3%	17,3%	14,1%		
<b>Cost / income ratio</b>					
Cost / income ratio	65%	75%	70%		
Cost / income ratio exclusief IFRS afschrijving	51%	58%	54%		

# Verslag van het bestuur

## Bericht van de bestuursvoorzitter



*Beste klanten, aandeelhouders, collega's en andere lezers,*

*In het afgelopen kwartaal waren de markten volop in beweging. De beurzen daalden aanzienlijk als gevolg van de schulden crisis in de eurozone. Hierdoor steeg de volatiliteit flink, wat leidde tot grote activiteit onder onze klanten. Zij verrichtten het afgelopen kwartaal een recordaantal transacties van 2,7 miljoen. Dit is 38% meer dan het kwartaal ervoor. Met name onze Nederlandse klanten reageerden op de gedaalde aandelenkoersen en de hoge volatiliteit. Zij verrichtten 44% meer transacties dan in het tweede kwartaal. Ook in België en Frankrijk waren onze klanten actiever. Daar nam het aantal transacties met respectievelijk 28% en 25% toe. De daling van de aandelenkoersen resulteerde echter ook in lagere gemiddelde transactiewaarden en in een daling van de portefeuillewaarde van onze klanten. De netto-provisiebatens stegen in het derde kwartaal met 17% naar € 32,9 miljoen. De netto-rentebaten daalden daarentegen met € 0,8 miljoen naar € 9,7 miljoen. De operationele lasten daalden eveneens, met € 0,6 miljoen naar € 30,9 miljoen. De gecorrigeerde nettowinst steeg met 32% naar € 18,5 miljoen (€ 0,25 per aandeel). Voor de eerste negen maanden van 2011 bedroeg de gecorrigeerde nettowinst € 51,6 miljoen (€ 0,70 per aandeel).*

*Ondanks de dalingen op de aandelenbeurzen heeft Alex Vermogensbeheer zich opnieuw duidelijk weten te bewijzen door, net als in de crisis van 2008, meer liquiditeiten aan te houden. Vanaf juli zijn de portefeuilles van klanten afgebouwd waardoor vlak voor de forse dalingen in augustus verreweg het grootste deel van het vermogen van onze klanten in contanten werd aangehouden op de spaarrekening.*

*Verder heeft de business unit Professional Services samen met SNS Bank de eerste fase van de implementatie succesvol afgerond. SNS maakt white label gebruik van het platform van BinckBank Professional Services. De volgende fasen van de implementatie en de daarmee gepaard gaande migraties vinden in het eerste en derde kwartaal van 2012 plaats.*

*Wat betreft onze deelnemingen kunnen we melden dat de voorbereidingen van de derivatenhandel via TOM Smart Execution steeds meer vorm krijgt. In oktober hebben wij onze klanten geïnformeerd dat wij ook voor de handel in opties op meerdere beurzen naar de beste uitvoeringsprijs gaan zoeken. Het zoeken naar de beste prijs voor derivaten- en aandelen transacties past goed binnen de missie van BinckBank om particuliere beleggers dezelfde mogelijkheden als professionele partijen te bieden. Daarnaast won BeFrank het Gouden schild voor beste pensioenproduct.*

*Het bieden van een goede prijs aan particuliere beleggers kan in het geding komen, doordat dit kwartaal het idee van het invoeren van een transactiebelasting nieuw leven werd ingeblazen door de Europese Commissie. Invoering van een dergelijk plan zal de handelsmogelijkheden van particuliere beleggers zonder twijfel op een negatieve wijze beïnvloeden. Ten eerste wordt de handel duurder; vanwege de hoogte van de belasting zijn banken en brokers genoodzaakt deze door te berekenen. Ten tweede zullen de liquiditeit en de prijzen die op verschillende beurzen tot stand komen zeker lijden onder deze maatregel. Wij betwijfelen daarom ten zeerste of invoering van een dergelijke belasting zal bijdragen aan het beoogde doel, namelijk het herwinnen van een solide financiële sector.*

*Ons resultaat blijft sterk afhankelijk van de activiteit van onze klanten op de beurs. De volatiliteit en richting van de beurs zijn hierbij belangrijk. Hierdoor is het voor ons niet mogelijk om concrete verwachtingen te geven ten aanzien van toekomstige resultaten. BinckBank zal zich blijven richten op verdere verbetering van de dienstverlening aan haar klanten door middel van de introductie van nieuwe producten en diensten om zo haar ambities te realiseren.*

*Amsterdam, 20 oktober 2011*

*Koen Beentjes  
Bestuursvoorzitter BinckBank*

Op dit document is geen accountantscontrole toegepast

# Toelichting op het geconsolideerde resultaat

## Gecorrigeerde nettowinst

Over de eerste negen maanden van 2011 bedroeg de gecorrigeerde nettowinst € 51,6 miljoen. Dit komt overeen met een gecorrigeerde nettowinst per aandeel van € 0,70. In vergelijking met dezelfde periode vorig jaar kwam de gecorrigeerde nettowinst 10% lager uit (FY10 YTD: € 57,2 miljoen en € 0,77 per aandeel).

De gecorrigeerde nettowinst in FY11 Q3 steeg met 32% van € 14,1 miljoen naar € 18,5 miljoen ten opzichte van FY11 Q2. De gecorrigeerde nettowinst per aandeel bedroeg € 0,25 (FY11 Q2: € 0,19). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de sterke toename van het aantal transacties met 38%. Hierdoor stegen de netto-provisiebatens.

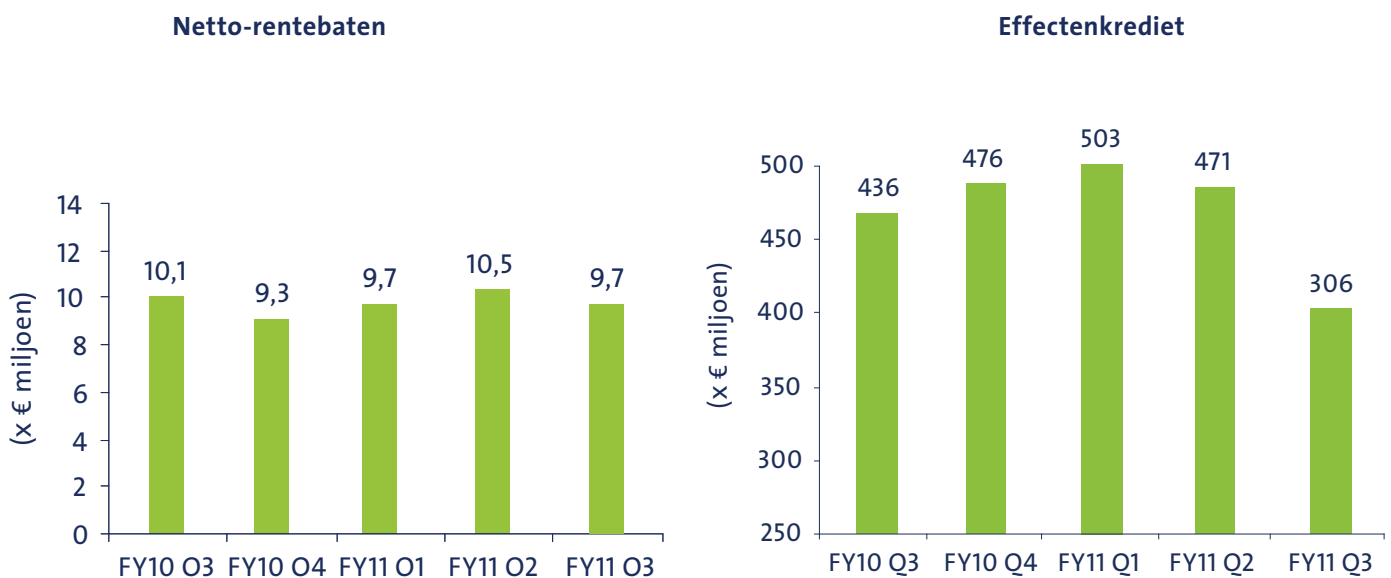
De gecorrigeerde nettowinst is het netto-resultaat toe te schrijven aan aandeelhouders BinckBank gecorrigeerd voor IFRS afschrijvingen en de belastingbesparing op het verschil tussen fiscale en commerciële afschrijving van de bij de acquisitie van Alex verworven immateriële activa en goodwill.

## Netto-rentebaten

Over de eerste negen maanden van 2011 bedroegen de netto-rentebaten € 29,8 miljoen. Dat is 13% minder dan in dezelfde periode van 2010. Deze daling werd enerzijds veroorzaakt door een minder risicovol beleggingsbeleid en lagere rentes op de geld- en kapitaalmarkten in 2011. Anderzijds heeft Alex Vermogensbeheer in het tweede en derde kwartaal 2011 beleggingen voor haar klanten afgebouwd en meer liquide middelen aangehouden. Dit resulteerde in een lagere netto-rentemarge ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.

De netto-rentebaten daalden in het derde kwartaal 2011 met 8% naar € 9,7 miljoen (FY11 Q2: € 10,5 miljoen) als gevolg van een sterke afname van de effectenkredieten en hogere rentelasten door de grotere liquide positie van Alex Vermogensbeheer.

Door de sterke daling op de aandelenmarkten hebben klanten minder effectenkrediet opgenomen. Het effectenkrediet nam af met 35% en daalde met € 165 miljoen naar € 306 miljoen eind derde kwartaal 2011. Alex Vermogensbeheer hield in het derde kwartaal fors meer liquide middelen aan als gevolg van de ontwikkelingen op de financiële markten. Eind derde kwartaal bedroegen de liquide middelen van Alex Vermogensbeheer € 536 miljoen (FY11 Q2: € 275 miljoen). De klanten van Alex Vermogensbeheer ontvangen een rentevergoeding van 1,5% over het liquide deel van hun portefeuille. Aangezien BinckBank de vrijgekomen liquiditeiten slechts kortlopend uitzet op de geldmarkt (Alex Vermogensbeheer kan weer beleggen op het moment dat de financiële markten zich herstellen) is de ontvangen rentevergoeding op de uitzettingen niet toereikend om de rentevergoedingen aan klanten te dekken. Dit had een drukkend effect op de netto-rentebaten.



## Netto-provisiebaten

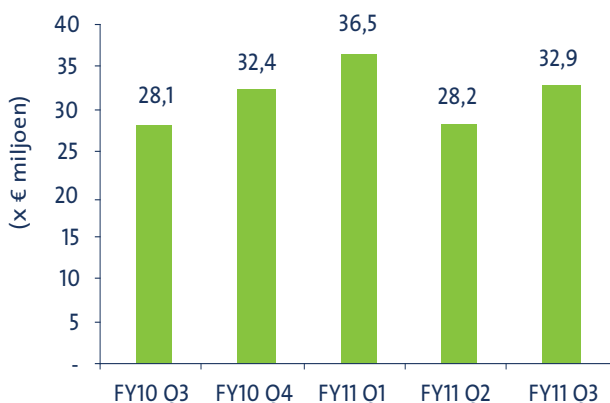
Over de eerste negen maanden van 2011 waren de netto-provisiebaten 3% hoger dan in dezelfde periode in 2010. Dit is met name het resultaat van het grotere aantal transacties die dit jaar zijn verricht ten opzichte van 2010: 7,3 miljoen vs. 6,5 miljoen.

De toegenomen volatiliteit op de aandelenbeurzen leidde het afgelopen kwartaal tot veel activiteit onder onze klanten in zowel Nederland, België als Frankrijk. Het totale aantal transacties steeg in het derde kwartaal met 38% en bedroeg 2,7 miljoen (FY11 Q2: 2,0 miljoen transacties). De netto-provisiebaten stegen met 17% minder hard naar € 32,9 miljoen (FY11 Q2: € 28,2 miljoen). Door de zeer sterke dalingen op de financiële markten in het derde kwartaal nam de gemiddelde transactiewaarde af hetgeen de provisiebaten drukte.

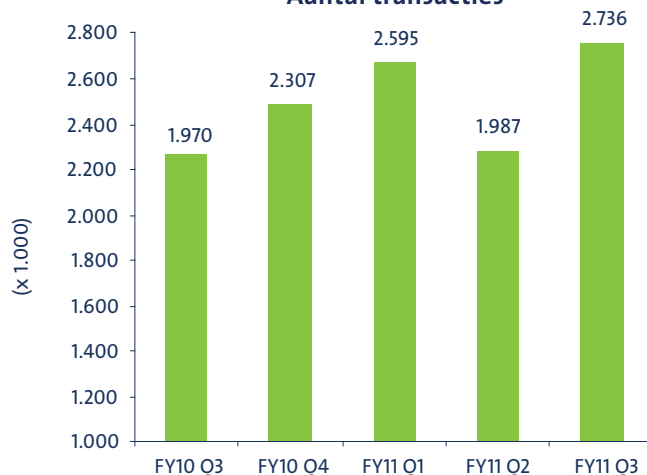
## Daling AEX in 2011



### Netto-provisiebaten



### Aantal transacties



## Overige baten

De overige baten bedroegen dit kwartaal € 3,0 miljoen; een afname van 17% ten opzichte van het voorgaande kwartaal (FY11 Q2: € 3,6 miljoen). De omzet van Syntel was lager als gevolg van minder declarabele uren in de maanden juli en augustus. De overige baten bestaan naast de omzet van dochteronderneming Syntel uit inkomsten van abonnementen en seminars.

## Resultaat uit financiële instrumenten

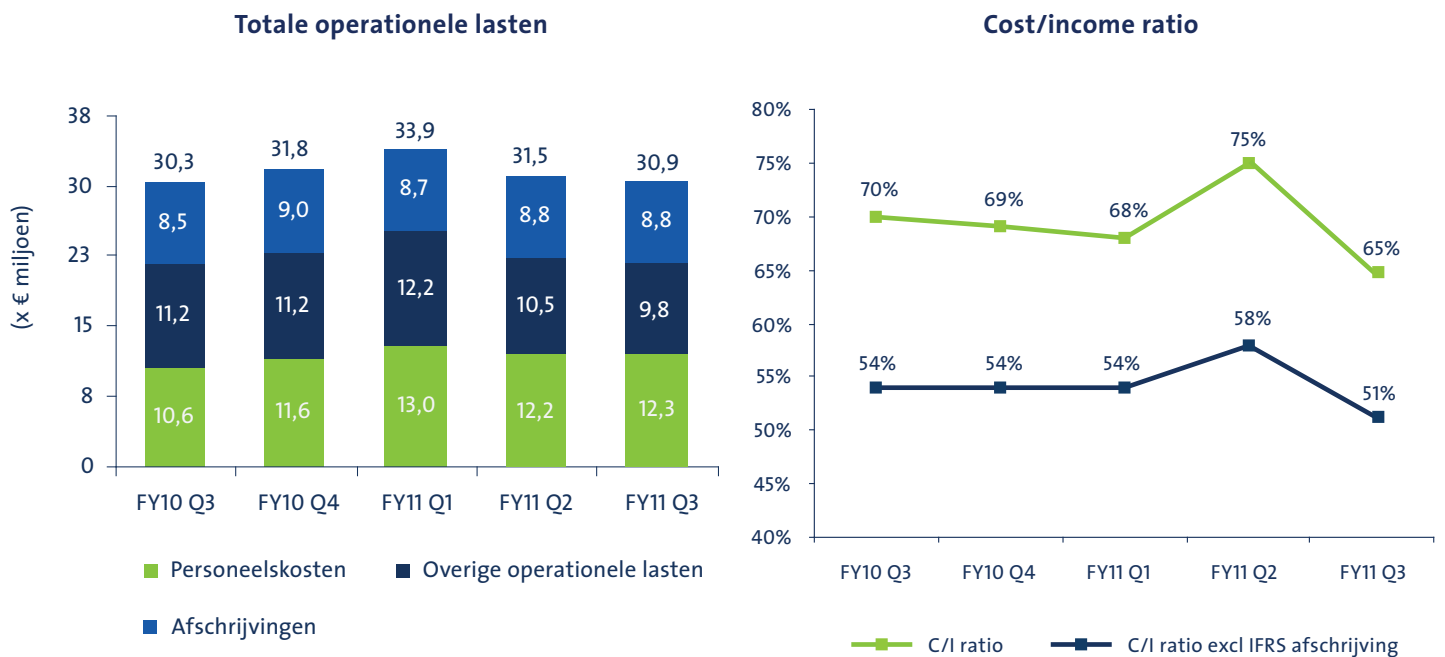
De ontwikkelingen op de financiële markten in het derde kwartaal gaven aanleiding tot (reguliere) mutaties in de beleggingsportefeuille. Dit resulteerde in een positief resultaat van € 1,6 miljoen in FY11 Q3.

## Totale operationele lasten

In de eerste negen maanden van 2011 stegen de operationele lasten met 4% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar van € 92,7 miljoen naar € 96,3 miljoen. De versterking van de personele organisatie die BinckBank eerder dit jaar doorvoerde om haar Europese ambities en strategische doelstellingen te kunnen verwezenlijken zorgde voor een stijging van de personeelskosten met € 3,7 miljoen tot € 37,5 miljoen.

Ten opzichte van FY11 Q2 daalden de totale operationele lasten met 2% van € 31,5 miljoen naar € 30,9 miljoen. De overige operationele lasten namen met € 0,7 miljoen af door een daling van verschillende administratieve lasten. De personeelskosten en afschrijvingen bleven nagenoeg gelijk.

De cost/income ratio excl. IFRS afschrijving verbeterde als gevolg van hogere inkomsten en een lichte daling van de kosten in het derde kwartaal. De cost/income ratio excl. IFRS afschrijving bedroeg eind FY11 Q3 51%.





## Toelichting business unit Retail

### Europese online bank voor particuliere beleggers

x € 1.000	FY11 Q3	FY11 Q2	FY10 Q3	Δ Q2	Δ Q3
<b>Klantgegevens</b>					
<b>Aantal rekeningen</b>	<b>455.181</b>	<b>439.433</b>	<b>391.147</b>	<b>4%</b>	<b>16%</b>
<i>Nederland</i>	359.286	350.518	322.285	3%	11%
Beleggingsrekeningen	260.753	253.948	235.820	3%	11%
Spaarrekeningen	79.933	78.482	73.209	2%	9%
Vermogensbeheerrekeningen	18.600	18.088	13.256	3%	40%
<i>België</i>	49.855	47.647	38.626	5%	29%
Beleggingsrekeningen	49.855	47.647	38.626	5%	29%
<i>Frankrijk</i>	46.040	41.268	30.236	12%	52%
Beleggingsrekeningen	35.828	31.527	21.545	14%	66%
Spaarrekeningen	10.212	9.741	8.691	5%	18%
<b>Aantal transacties</b>	<b>2.531.520</b>	<b>1.828.415</b>	<b>1.832.194</b>	<b>38%</b>	<b>38%</b>
<i>Nederland</i>	1.806.607	1.255.092	1.375.475	44%	31%
<i>België</i>	277.148	215.842	193.697	28%	43%
<i>Frankrijk</i>	447.765	357.481	263.022	25%	70%
<b>Geadministreerd vermogen</b>	<b>8.444.263</b>	<b>10.042.634</b>	<b>9.035.041</b>	<b>-16%</b>	<b>-7%</b>
<i>Nederland</i>	6.852.865	8.202.857	7.575.998	-16%	-10%
Beleggingsrekeningen	5.610.355	6.844.424	6.368.772	-18%	-12%
Spaarrekeningen	522.012	577.680	731.480	-10%	-29%
Vermogensbeheerrekeningen	720.498	780.753	475.746	-8%	51%
<i>België</i>	1.135.527	1.312.832	1.084.409	-14%	5%
Beleggingsrekeningen	1.135.527	1.312.832	1.084.409	-14%	5%
<i>Frankrijk</i>	455.871	526.945	374.634	-13%	22%
Beleggingsrekeningen	422.464	486.641	313.764	-13%	35%
Spaarrekeningen	33.407	40.304	60.870	-17%	-45%
<b>Winst &amp; verliesrekening</b>					
Netto-rentebaten	8.280	9.269	8.822	-11%	-6%
Netto-provisiebatens	29.194	24.922	24.192	17%	21%
Overige baten	523	604	221	-13%	137%
Resultaat uit financiële instrumenten	-	-	-		
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	16	(40)	(59)	-140%	-127%
<b>Totale inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>38.013</b>	<b>34.755</b>	<b>33.176</b>	<b>9%</b>	<b>15%</b>
Personeelskosten	8.517	8.427	7.822	1%	9%
Afschrijvingen	8.526	8.453	8.308	1%	3%
Overige operationele lasten	8.146	8.680	9.872	-6%	-17%
<b>Totale operationele lasten</b>	<b>25.189</b>	<b>25.560</b>	<b>26.002</b>	<b>-1%</b>	<b>-3%</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>12.824</b>	<b>9.195</b>	<b>7.174</b>	<b>39%</b>	<b>79%</b>

## Business unit Retail

De business unit Retail levert online beleggingsdiensten aan particuliere beleggers in Nederland, België en Frankrijk; in Nederland onder de labels Alex en Binck, in het buitenland alleen onder het label Binck. Vanaf medio 2012 kunnen Italiaanse beleggers naar verwachting ook van de diensten van Binck gebruik gaan maken.

Het afgelopen kwartaal was wereldwijd de volatiliteit hoog op de aandelenbeurzen. Dit zorgde voor grote activiteit onder onze klanten. Zij verrichtten in totaal 2,5 miljoen transacties. Dit is 38% meer dan in het tweede kwartaal. In Nederland, België en in Frankrijk namen de aantallen transacties respectievelijk met 44%, 28% en 25% toe ten opzichte van het voorgaande kwartaal.

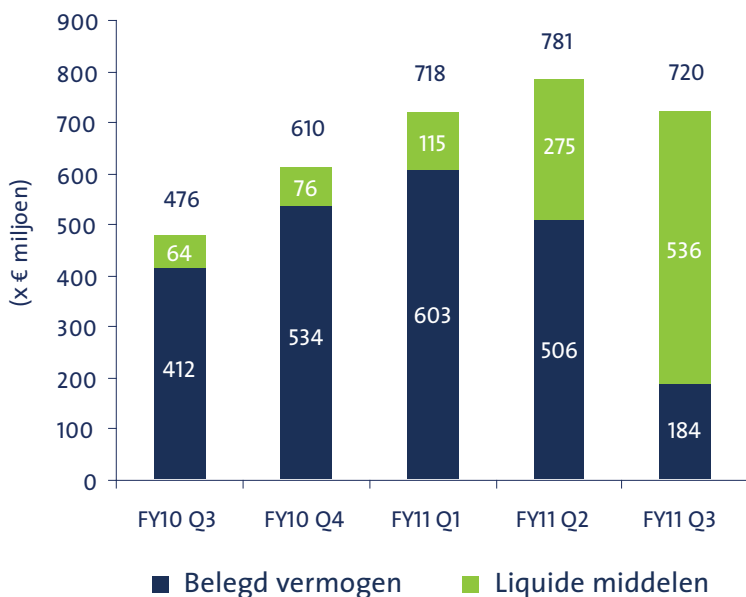
## Nederland

In Nederland steeg het aantal beleggingsrekeningen met 3% en bedroeg eind derde kwartaal 260.753. Het aantal transacties bedroeg dit kwartaal 1,8 miljoen (FY11 Q2: 1,3 miljoen). Hiervan werden al meer dan 60.000 transacties via mobiele apps verricht, die wij begin dit jaar hebben gelanceerd. Het geadmistreerd vermogen op de beleggingsrekeningen bedroeg € 5,6 miljard en was daarmee 18% lager dan in het voorgaande kwartaal. Deze daling valt toe te schrijven aan de gedaalde aandelenkoersen, die ervoor zorgden dat de aandelenportefeuilles van onze klanten in waarde daalden.

## Alex Vermogensbeheer

De ontwikkelingen op de financiële markten zorgden ervoor dat Alex Vermogensbeheer zijn effectenposities grotendeels afbouwde en meer liquiditeiten aanhield. Eind derde kwartaal werd 74,4% van het beheerd vermogen in liquide middelen aangehouden. In het tweede kwartaal was dit nog slechts 35,2%. Door het aanhouden van liquide middelen bleven klanten van Alex Vermogensbeheer bespaard van verdere koersdalingen. In het derde kwartaal had Alex Vermogensbeheer een netto-uitstroom van € 7,6 miljoen. Het totaal beheerd vermogen bedroeg eind derde kwartaal € 720 miljoen (FY11 Q2: € 781 miljoen).

## Alex Vermogensbeheer houdt overgrote deel in liquide middelen aan



## **België**

In België steeg het aantal beleggingsrekeningen met 5% in vergelijking met het voorgaande kwartaal naar 49.855. Het aantal transacties steeg met 28% en het geadmistreerd vermogen daalde naar € 1,1 miljard. Voor onze Belgische klanten hebben wij de website vernieuwd en uitgebreid met een fundamentele analysetool en een speciale zoekfunctie voor warrants en turbo's.

## **Frankrijk**

In Frankrijk steeg het aantal beleggingsrekeningen met 14% naar 35.828. Het aantal transacties liet een nieuw record zien met 447.765. Onder de online brokers wint Binck in Frankrijk aan marktaandeel. Op basis van gegevens uit augustus is ons marktaandeel ongeveer 12%. Net als in België heeft Binck in Frankrijk een aantal vernieuwingen doorgevoerd zoals een extra technische-analysetool en een webinar tool. Daarnaast hebben wij in Frankrijk een samenwerking opgezet met ING om turbo's ook in Frankrijk te introduceren. Hiervoor maken wij onder andere gebruik van de nieuwe webinar tool en online promoties.

## Toelichting business unit Professional Services

### Europese online effectenbank voor professionele partijen

x € 1.000	FY11 Q3	FY11 Q2	FY10 Q3	Δ Q2	Δ Q3
<b>Klantgegevens</b>					
<b>Aantal rekeningen</b>	<b>63.127</b>	<b>28.351</b>	<b>26.345</b>	<b>123%</b>	<b>140%</b>
Nederland	62.331	27.553	25.713	126%	142%
België	796	798	632	0%	26%
<b>Aantal transacties</b>					
<b>Aantal transacties</b>	<b>204.329</b>	<b>158.911</b>	<b>137.359</b>	<b>29%</b>	<b>49%</b>
Nederland	191.747	149.671	130.002	28%	47%
België	12.582	9.240	7.357	36%	71%
<b>Geadministreerd vermogen</b>					
<b>Geadministreerd vermogen</b>	<b>5.021.274</b>	<b>4.710.710</b>	<b>3.787.725</b>	<b>7%</b>	<b>33%</b>
Nederland	4.752.864	4.422.704	3.553.085	7%	34%
België	268.410	288.006	234.640	-7%	14%
<b>Winst &amp; verliesrekening</b>					
Netto-rentebaten	1.236	1.040	1.142	19%	8%
Netto-provisiebatens	3.738	3.252	3.888	15%	-4%
Overige baten	4	4	2	0%	100%
Resultaat uit financiële instrumenten	-	-	-		
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	-	-	-		
<b>Totale inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>4.978</b>	<b>4.296</b>	<b>5.032</b>	<b>16%</b>	<b>-1%</b>
Personeelskosten	2.378	2.188	1.992	9%	19%
Afschrijvingen	237	225	221	5%	7%
Overige operationele lasten	1.079	1.006	928	7%	16%
<b>Totale operationele lasten</b>	<b>3.694</b>	<b>3.419</b>	<b>3.141</b>	<b>8%</b>	<b>18%</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>1.284</b>	<b>877</b>	<b>1.891</b>	<b>46%</b>	<b>-32%</b>

In de business unit Professional Services vindt de dienstverlening aan vermogensbeheerders, banken, verzekeraars en pensioeninstellingen plaats.

De groei van de dienstverlening aan vermogensbeheerders zette onverminderd door. Daarnaast is de eerste fase van de migratie van de klanten van onze partner SNS Bank afgerond. Zowel de groei van de dienstverlening aan vermogensbeheerders, als de migratie van de klanten van SNS Bank hebben geleid tot stijging van het aantal rekeningen en geadministreerd vermogen. Dit is de eerste stap van de uitvoering van het BPO-contract tussen SNS Bank en BinckBank dat op 30 september 2010 is gesloten. Er volgen nog groepen klanten in het eerste en derde kwartaal van 2012.

Het aantal rekeningen steeg met 123% naar 63.127. Het geadministreerd vermogen bleef ondanks de dalende trend in de markt goed op peil en steeg met 7% naar € 5,0 miljard (FY11 Q2: € 4,7 miljard), mede dankzij de overeenkomst met SNS Bank. De volatiliteit op de aandelenbeurzen en de komst van SNS Bank zorgden voor een stijging van het aantal transacties met 29% naar 204.329 (FY11 Q2: 158.911).

## Financiële positie en risicobeheer

Per 30 september 2011 beschikt BinckBank over een solide vermogens- en liquiditeitspositie. Het totaal eigen vermogen van BinckBank eind september 2011 bedroeg € 468,9 miljoen. Het totaal aanwezige Tier 1 vermogen steeg in het derde kwartaal met € 5,7 miljoen van € 149,5 miljoen naar € 155,2 miljoen. De solvabiliteitsratio steeg in het derde kwartaal van 17,3% naar 19,3%.

### Berekening eigen vermogen en aanwezige Tier 1 vermogen

x € 1.000	FY11 Q3	FY11 Q2	FY10 Q3
Gestort en geplaatst kapitaal	7.450	7.450	7.450
Agioreserve	373.422	373.422	373.422
Ingekochte eigen aandelen	(2.990)	(2.997)	(3.335)
Overige reserves (incl. reserve reële waarde)	62.606	67.599	50.476
Onverdeeld resultaat	28.371	17.561	33.924
Minderheidsbelangen	7	(322)	-
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>468.866</b>	<b>462.713</b>	<b>461.937</b>
Af: goodwill	(152.929)	(152.929)	(152.929)
Af: overige immateriële vaste activa	(142.868)	(149.964)	(171.251)
Af: reserve reële waarde	(3.245)	6.593	(682)
Af: reservering dividend	(10.954)	(14.900)	(10.794)
<b>Kernvermogen</b>	<b>158.870</b>	<b>151.513</b>	<b>126.281</b>
Af: aftrekpost financiële deelnemingen	(3.661)	(1.968)	(2.048)
<b>Totaal aanwezig vermogen (A) - Tier 1</b>	<b>155.209</b>	<b>149.545</b>	<b>124.233</b>
<b>Totaal benodigd kapitaal (B) - Pilaar I</b>	<b>40.047</b>	<b>40.161</b>	<b>45.196</b>
<b>Totaal benodigd kapitaal (C) - Pilaar I + II</b>	<b>64.315</b>	<b>69.042</b>	<b>70.422</b>
<b>BIS ratio (=A/B * 8%)</b>	<b>31,0%</b>	<b>29,8%</b>	<b>22,0%</b>
<b>Solvabiliteitsratio (=A/C * 8%)</b>	<b>19,3%</b>	<b>17,3%</b>	<b>14,1%</b>

BinckBank heeft eind september 2011 de toereikendheid van haar kapitaal- en liquiditeitspositie opnieuw beoordeeld met als conclusie dat het totaal aanwezig vermogen en de liquiditeiten toereikend zijn om de risico's in de bedrijfsvoering af te dekken. Voor een uitgebreide uiteenzetting over risicobeheer en kapitaalmanagement verwijzen wij naar het "Kapitaaltoereikendheid en Risicorapport 2011" dat BinckBank op 31 oktober 2011 publiceert op haar website ([www.binck.com](http://www.binck.com)).

## Gebeurtenissen na balansdatum en vooruitzichten

In oktober hebben wij onze klanten geïnformeerd over de aanstaande start van het versturen van optie-orders naar TOM Smart Execution. Voor onze klanten betekent dit, dat zij ook bij het handelen in opties voortaan kunnen profiteren van prijsvergelijking op verschillende beurzen met als doel een betere uitvoeringsprijs te krijgen. Voor aandelen is dit sinds vorig jaar al mogelijk. Het zoeken naar de beste prijs voor derivaten- en aandelentransacties past goed binnen de missie van BinckBank om particuliere beleggers dezelfde mogelijkheden als professionele partijen te bieden.

Alex Vermogensbeheer heeft in oktober haar positie in liquide middelen met € 260 miljoen afgebouwd en deze weer belegd.

Wij zijn positief over de verdere groei en vooruitzichten van BinckBank. Het resultaat blijft echter sterk afhankelijk van de activiteit van onze klanten op de beurs. De volatiliteit en richting van de beurs zijn hierbij belangrijk. Hierdoor is het voor ons niet mogelijk om concrete verwachtingen te geven ten aanzien van de resultaten voor 2012. BinckBank zal zich blijven richten op verdere verbetering van de dienstverlening aan haar klanten door middel van de introductie van nieuwe producten en diensten om zo haar ambities te realiseren.

# Tussentijds financieel verslag

## I. Geconsolideerde balans

	30 september 2011	31 december 2010
	x € 1.000	x € 1.000
<b>Activa</b>		
Kasmiddelen	301.728	105.972
Bankiers	329.833	177.316
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	211	169
Financiële activa aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	17.521	13.856
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	1.695.891	1.599.700
Leningen en vorderingen	611.512	496.266
Financiële activa aangehouden tot einde looptijd	-	4.121
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	3.661	3.067
Immateriële activa	299.375	320.757
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	46.604	43.901
Vennootschapsbelasting	7.116	4.949
Overige activa	26.130	13.050
Overlopende activa	43.877	49.840
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	350.937	383.804
<b>Totaal activa</b>	<b>3.734.396</b>	<b>3.216.768</b>
<b>Passiva</b>		
Bankiers	47.428	25.610
Toevertrouwde middelen	2.754.191	2.258.290
Financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	506	50
Financiële passiva aangemerkt als tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	328	1.485
Voorzieningen	2.769	1.268
Vennootschapsbelasting	548	468
Uitgestelde belastingverplichtingen	17.227	12.695
Overige passiva	75.769	48.023
Overlopende passiva	15.827	16.162
Derivatenposities voor rekening en risico van cliënten	350.937	383.804
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>3.265.530</b>	<b>2.747.855</b>
Eigen vermogen toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders BinckBank N.V.	468.859	468.986
Aandeelhouders minderheidsbelangen	7	(73)
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>468.866</b>	<b>468.913</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>3.734.396</b>	<b>3.216.768</b>

## II. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	FY11 Q3	FY10 Q3	FY11 YTD	FY10 YTD
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
<b>Baten</b>				
<i>Rentebaten</i>	14.624	14.084	42.193	48.015
<i>Rentelasten</i>	(4.974)	(3.959)	(12.348)	(13.726)
Netto-rentebaten	9.650	10.125	29.845	34.289
<i>Provisiebaten</i>	47.672	38.562	136.700	128.732
<i>Provisielasten</i>	(14.770)	(10.488)	(39.151)	(34.202)
Netto-provisiebaten	32.902	28.074	97.549	94.530
Overige baten	2.998	3.402	10.673	9.461
Resultaat uit financiële instrumenten	1.576	1.874	699	512
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	16	(59)	(110)	(38)
Totale inkomsten uit operationele activiteiten	47.142	43.416	138.656	138.754
<b>Lasten</b>				
Personeelskosten	12.273	10.568	37.490	33.834
Afschrijvingen	8.808	8.559	26.291	25.750
Overige operationele lasten	9.789	11.189	32.473	33.068
Totale operationele lasten	30.870	30.316	96.254	92.652
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	16.272	13.100	42.402	46.102
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(1.182)	(610)	(3.282)	(1.430)
Resultaat voor belastingen	15.090	12.490	39.120	44.672
Belastingen	(4.151)	(2.872)	(10.869)	(10.748)
<b>Netto-resultaat</b>	<b>10.939</b>	<b>9.618</b>	<b>28.251</b>	<b>33.924</b>
Resultaat toe te schrijven aan:				
Aandeelhouders van BinckBank N.V.	10.810	9.618	28.371	33.924
Aandeelhouders minderheidsbelangen	129	-	(120)	-
<b>Netto-resultaat</b>	<b>10.939</b>	<b>9.618</b>	<b>28.251</b>	<b>33.924</b>
Gewone en verwaterde winst per aandeel (Wpa)	0,15	0,13	0,38	0,46



### III. Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	FY11 Q3	FY10 Q3	FY11 YTD	FY10 YTD
	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000	x € 1.000
<b>Netto-resultaat winst-en-verliesrekening</b>	<b>10.939</b>	<b>9.618</b>	<b>28,251</b>	<b>33.924</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>				
Reële waardemutatie financiële activa beschikbaar voor verkoop	14.694	(1.140)	8.506	(16.896)
Realisatie van herwaarderingen via de winst-en-verliesrekening	(1.576)	(2.073)	(699)	(1.236)
Belasting over resultaten via het vermogen	(3.280)	1.101	(1.952)	5.025
<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na belasting</b>	<b>9.838</b>	<b>(2.112)</b>	<b>5.855</b>	<b>(13.107)</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting</b>	<b>20.777</b>	<b>7.506</b>	<b>34.106</b>	<b>20.817</b>
Resultaat toe te schrijven aan:				
Aandeelhouders van BinckBank N.V.	20.648	7.506	34.226	20.817
Aandeelhouders minderheidsbelangen	129	-	(120)	-
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belasting</b>	<b>20.777</b>	<b>7.506</b>	<b>34.106</b>	<b>20.817</b>

### IV. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

	FY11 YTD	FY10 YTD
	x € 1.000	x € 1.000
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	472.366	329.900
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(95.752)	(265.703)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(34.151)	(38.556)
<b>Netto kasstroom</b>	<b>342.463</b>	<b>25.641</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	280.180	228.628
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	622.643	254.269
<b>Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>342.463</b>	<b>25.641</b>
De geldmiddelen en kasequivalenten zoals gepresenteerd in het verkorte geconsolideerd kasstroomoverzicht zijn in de geconsolideerde balans ondergebracht onder de volgende rubrieken voor de hierna vermelde bedragen:		
Kasmiddelen	301.728	50.079
Bankiers	329.833	204.190
Bankiers - niet kasequivalenten	(8.918)	-
<b>Totaal</b>	<b>622.643</b>	<b>254.269</b>

## V. Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

x € 1.000	Ge-plaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	In-gekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Overige reserves	On-verdeeld resultaat	Minderheidsbe-langen	Totaal eigen ver-mogen
<b>1 januari 2011</b>	<b>7.450</b>	<b>373.422</b>	<b>(3.335)</b>	<b>(2.610)</b>	<b>49.819</b>	<b>44.240</b>	<b>(73)</b>	<b>468.913</b>
<i>Netto-resultaat boekjaar</i>	-	-	-	-	-	28.371	(120)	28.251
<i>Niet-gerealiseerde resultaten via het vermogen</i>	-	-	-	5.855	-	-	-	5.855
Totaalresultaat	-	-	-	5.855	-	28.371	(120)	34.106
Uitkering slotdividend	-	-	-	-	(20.022)	-	-	(20.022)
Uitkering interim-dividend	-	-	-	-	(14.831)	-	-	(14.831)
Toegekende rechten op aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-
Verkoop aandelen aan bestuur en medewerkers	-	-	345	-	155	-	-	500
Kapitaalstorting door minderheidsbelang	-	-	-	-	-	-	200	200
Ingehouden winst naar overige reserves	-	-	-	-	44.240	(44.240)	-	-
<b>30 september 2011</b>	<b>7.450</b>	<b>373.422</b>	<b>(2.990)</b>	<b>3.245</b>	<b>59.361</b>	<b>28.371</b>	<b>7</b>	<b>468.866</b>
x € 1.000	Ge-plaatst aandelen kapitaal	Agio reserve	In-gekochte eigen aandelen	Reserve reële waarde	Overige reserves	On-verdeeld resultaat	Minderheidsbe-langen	Totaal eigen ver-mogen
<b>1 januari 2010</b>	<b>7.607</b>	<b>386.978</b>	<b>(18.097)</b>	<b>13.789</b>	<b>42.921</b>	<b>47.161</b>	-	<b>480.359</b>
<i>Netto-resultaat boekjaar</i>	-	-	-	-	-	33.924	-	33.924
<i>Niet gerealiseerde resultaten via het vermogen</i>	-	-	-	(13.107)	-	-	-	(13.107)
Totaalresultaat	-	-	-	(13.107)	-	33.924	-	20.817
Uitkering slotdividend	-	-	-	-	(22.997)	-	-	(22.977)
Uitkering interim-dividend	-	-	-	-	(17.788)	-	-	(17.788)
Toegekende rechten op aandelen	-	-	-	-	76	-	-	76
Verkoop aandelen aan bestuur en medewerkers	-	-	1.053	-	401	-	-	1.454
Ingekochte aandelen	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)
Ingetrokken eigen aandelen	(157)	(13.556)	13.713	-	-	-	-	-
Ingehouden winst naar overige reserves	-	-	-	-	47.161	(47.161)	-	-
<b>30 september 2010</b>	<b>7.450</b>	<b>373.422</b>	<b>(3.335)</b>	<b>682</b>	<b>49.794</b>	<b>33.924</b>	-	<b>461.937</b>

## VI. Geselecteerde toelichtingen

### 1. Algemene informatie

BinckBank N.V., opgericht en gevestigd in Nederland, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan de aandelen openbaar worden verhandeld. Het adres van de statutaire zetel van BinckBank N.V. is Barbara Strozilaan 310, 1083 HN Amsterdam. BinckBank N.V. bemiddelt als (internet)broker in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van zowel particuliere als professionele beleggers. Hierna zal de naam 'BinckBank' worden gebruikt ter aanduiding van BinckBank N.V. en haar dochterondernemingen.

De geconsolideerde jaarrekening van BinckBank over het boekjaar 2010 is op aanvraag beschikbaar via de afdeling Investor Relations op +31 (0)20 522 0372 of via [www.binck.com](http://www.binck.com).

De verkorte geconsolideerde cijfers voor de periode eindigend op 30 september 2011 zijn opgesteld door het bestuur van BinckBank en goedgekeurd voor publicatie ingevolge het besluit van het bestuur en de raad van commissarissen van 20 oktober 2011.

### 2. Grondslagen voor financiële verslaglegging

#### Presentatie cijfers over de periode eindigend op 30 september 2011

De verkorte geconsolideerde cijfers zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2010 te worden gelezen. De verkorte geconsolideerde cijfers luiden in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ `000), tenzij anders is vermeld.

#### Grondslagen voor waardering

De verkorte geconsolideerde cijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de grondslagen toegepast in de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2010, met uitzondering van nieuwe activiteiten en de toepassing van nieuwe standaarden en interpretaties zoals onderstaand weergegeven.

#### Effect van nieuwe, gewijzigde en verbeterde standaarden

##### *Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties effectief in 2011*

Nieuwe of gewijzigde standaarden worden effectief op de datum zoals vermeld door IFRS en na bekrachtiging door de EU, waarbij eerdere toepassing soms wordt toegestaan.

- IAS 24 Informatieverschaffing over verbonden partijen (herzien), van kracht per 1 januari 2011. De aanpassingen hebben geen materiële invloed op de geconsolideerde cijfers van BinckBank.
- IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie – Classificatie van claimemissies, van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 februari 2010. BinckBank is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de financiële positie en resultaten, aangezien zij geen claims in vreemde valuta heeft uitgegeven.
- IFRIC 14 vereisten inzake minimale financiering voor een actief uit hoofde van een toegezegd-pensioenregeling, van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2011. BinckBank is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de financiële positie en resultaten, aangezien zij geen toegezegd pensioenregeling heeft.
- IFRIC 19 Ruil van financiële verplichtingen voor eigen vermogensinstrumenten, van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2010 is niet van toepassing op BinckBank.

#### *Verbeteringen van IFRS-standaarden*

In mei 2010 heeft de IASB een bundel met wijzigingen van de standaarden gepubliceerd. Voor iedere standaard gelden verschillende overgangsbepalingen.

- IAS 34 Tussentijds financiële rapportage. Deze aanpassing betreft een uitbreiding van de toelichtingsvereisten van financiële instrumenten. BinckBank heeft waar nodig haar toelichtingen aangepast.

Wijzigingen van de onderstaande standaarden voortkomend uit verbeteringen hadden geen materieel effect op de grondslagen voor financiële verslaggeving, de resultaten en de financiële positie van BinckBank.

- IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards (herzien)
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties
- IFRS 7 Financiële instrumenten: toelichtingen
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening
- IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening

De volgende standaarden, aanpassingen van standaarden en interpretaties, die nog niet van kracht zijn of nog niet door de Europese Unie zijn bekrachtigd worden door BinckBank nog niet toegepast:

- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening - van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2012, betreffende de presentatie van het totaalresultaat. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 juli 2012 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IAS 12 Belastingen (herzien) – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2012, betreffende uitgestelde belastingen op onroerend goed beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde. BinckBank heeft de standaard beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de financiële positie en resultaten.
- IAS 19 Voorzieningen voor werknemers (herzien) - van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, bedoeld om te komen tot transparantere financiële verslaggeving ten aanzien van personeelsbeloningen, maar in het bijzonder pensioenen. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards (herzien) - van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2011, betreffende hyperinflatie en functionele valuta . Aangezien BinckBank niet een eerste toepasser van IFRS is, is de herziene standaard niet op BinckBank van toepassing.
- IFRS 7 Financiële instrumenten: toelichtingen (herzien) - van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 juli 2011, betreffende aanvullende toelichtingen voor sommige financiële activa. BinckBank heeft de standaard beoordeeld en is tot de conclusie gekomen dat de wijziging geen effect heeft op de rapportage.
- In 2010 is consultatie van IFRS 9 Financiële instrumenten, classificatie en waardering gestart, welke onderdeel is van een volledige herziening van IAS 39 Financiële instrumenten. BinckBank verwacht dat deze standaard gevolgen zal hebben voor de classificatie en waardering van de financiële activa en passiva maar de volledige impact zal pas duidelijk worden nadat alle drie de fasen van dit IASB project zijn voltooid. De regelgeving wordt van kracht per 1 januari 2013. Een aanpassing van de ingangsdatum naar boekjaren beginnend op of na 1 januari 2015 is in behandeling.
- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, bevat een nieuwe definitie van controle, die wordt gebruikt om te bepalen welke entiteiten worden geconsolideerd, en beschrijft de consolidatie procedures. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IFRS 11 Gemeenschappelijke arrangementen – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, beschrijft de verwerking van gezamenlijke afspraken met gezamenlijke zeggenschap, proportionele consolidatie is niet toegestaan voor joint ventures. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IFRS 12 toelichting van belangen in andere entiteiten – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, bevat alle informatieverplichtingen voor de dochterondernemingen, joint ventures, geassocieerde deelnemingen, en “gestructureerde entiteiten”. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.
- IFRS 13 waardering tegen reële waarde – van kracht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2013, geeft richtlijnen over hoe de reële waarde te meten, maar verandert niet wanneer de reële waarde is vereist of toegestaan onder IFRS. BinckBank verwacht deze standaard niet vóór 1 januari 2013 toe te passen en bestudeert en beoordeelt momenteel de gevolgen ervan.

### 3. Toelichting op verkorte geconsolideerde jaarcijfers

#### Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

In de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september 2011 is additioneel een bedrag van € 2,0 miljoen aan kapitaal gestort in de joint venture BeFrank N.V. Gedurende de periode 1 januari – 30 september 2011 is er uit hoofde van ICT dienstverlening een bedrag van € 34.000 in rekening gebracht. Per 30 september 2011 heeft BinckBank een vordering van nihil op BeFrank N.V.

In het derde kwartaal van 2011 is ter ondersteuning van de activiteiten van ThinkCapital Holding B.V. de kapitaalstructuur herzien. Door de aandeelhouders is in totaal een bedrag van € 1,6 miljoen aan agio gestort. BinckBank heeft een cumulatieve preferentie op dividenden of winstuitkeringen tot een bedrag van € 1,1 miljoen. De eerder tegen marktconforme voorwaarden verstrekte kredietfaciliteit is in september 2011 beëindigd. Gedurende de periode 1 januari – 30 september 2011 is een bedrag van € 25.000 aan rente in rekening gebracht op de kredietfaciliteit en heeft BinckBank huisvesting, kantoorautomatisering en administratieve diensten geleverd voor een bedrag van € 54.000. Ultimo september 2011 heeft BinckBank een vordering van € 20.000 op ThinkCapital Holding B.V.

In het derde kwartaal van 2011 is een additioneel bedrag van € 1.875.000 aan kapitaal gestort in de geassocieerde deelneming TOM Holding B.V. De tegen marktconforme voorwaarden verstrekte kredietfaciliteit is in september 2011 beëindigd. Gedurende de periode 1 januari – 30 september 2011 is een bedrag van € 53.000 aan rente in rekening gebracht op de kredietfaciliteit en heeft BinckBank huisvesting, kantoorautomatisering en administratieve diensten geleverd voor een bedrag van € 199.000. Ultimo september 2011 heeft BinckBank een vordering van € 67.000 op TOM Holding B.V.

#### Immateriële activa

De overige immateriële activa worden jaarlijks of vaker getoetst op bijzondere waardevermindering indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde, met inachtneming van de jaarlijkse daarop van toepassing zijnde afschrijving, mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. In eerste instantie wordt getoetst aan de hand van in IAS 36.12 genoemde indicatoren aangevuld met de door BinckBank geïdentificeerde indicatoren ten opzichte van de aannames die gedaan zijn bij de waardebeoordeling van de geïdentificeerde immateriële activa ten tijde van de acquisitie. Wanneer er een indicatie voor bijzondere waardevermindering is, voert BinckBank een uitgebreide berekening van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden uit.

Gedurende de periode van negen maanden eindigend op 30 september 2011 zijn de immateriële activa beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen aan de hand van de genoemde indicatoren. Hieruit is geen indicatie gebleken van enige bijzondere waardevermindering.

#### Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

In 2011 heeft BinckBank onroerende zaken en bedrijfsmiddelen aangeschaft met een waarde van € 6.572.000. Hierin is begrepen de aanschaf van een deel van de parkeergarage onder het kantoorpand ter waarde van € 4.800.000. In de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september is een bedrag van € 157.800 betreffende amortisatie van de erfpacht in de afschrijvingen opgenomen (2010: € 153.800).

#### Ingekochte eigen aandelen

In de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september 2011 heeft BinckBank ingevolge de beloningsregeling 39.491 aandelen verkocht aan bestuur en personeelsleden tegen een gemiddelde prijs van € 12,68.

#### Resultaat uit financiële instrumenten

In de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september 2011 hebben er (reguliere) mutaties in de beleggingsportefeuille plaatsgevonden. Dit resulteerde in een winst van € 0,7 miljoen.

### Betaalde en voorgestelde dividenden

(x € 1.000)	FY11 YTD	FY10 YTD
Dividend betaald in de periode 1 januari - 30 september		
<b>Slotdividend 2010 van € 0,27 per aandeel (2009: € 0,31)</b>	<b>20.022</b>	<b>22.977</b>
<b>Interim-dividend 2011 van € 0,20 per aandeel (2010: € 0,24)</b>	<b>14.831</b>	<b>17.788</b>

### Belastingen

Belastingen worden berekend op basis van de inschatting van het gemiddelde belastingtarief voor het gehele jaar 2011. Het gemiddelde belastingtarief is 27,8% (2010 : 24,1%).

(x € 1.000)	FY11 YTD	FY10 YTD
Acute belastingen	10.834	11.254
Uitgestelde belastingen	35	(506)
<b>Belasting volgens de winst-en-verliesrekening</b>	<b>10.869</b>	<b>10.748</b>
Belasting over resultaten via het vermogen	1.952	(5.025)
<b>Totaal belastingen</b>	<b>12.821</b>	<b>5.723</b>

### Reële waarde van financiële instrumenten

Een belangrijk deel van de financiële instrumenten worden in de balans opgenomen tegen reële waarde. BinckBank gebruikt de volgende drie niveaus voor de indeling en toelichting van financiële instrumenten welke op reële waarde worden gewaardeerd:

Niveau 1 : Reële waarde gebaseerd op prijsnoteringen in actieve markten

Niveau 2 : Reële waarderingstechnieken waarbij de input kan worden afgeleid van waarneembare markten

Niveau 3 : Reële waarderingstechnieken waarbij de input niet kan worden afgeleid van waarneembare markten

De reële waarde van de beleggingsportefeuille obligaties opgenomen in Niveau 2 is onderhevig aan wijzigingen in de rentestanden. Gedurende Q3 2011 zijn de relevante rentestanden gedaald welke een positieve impact hebben gehad op de reële waarde van de beleggingsportefeuille ter grootte van € 14.694.000. Ten opzichte van 31 december 2010 zijn de relevante rentestanden gedaald en resulteert dit in een positieve waardemutatie van € 8.506.000. Ongerealiseerde waardemutaties worden verwerkt in de Reserve reële waarde na aftrek van belastingen.

In de periode 1 januari tot en met 30 september 2011 zijn geen financiële activa geherrubriceerd tussen de verschillende niveaus.

### Gesegmenteerde informatie

Een segment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van BinckBank dat diensten verleent met een van andere segmenten afwijkend risico-of rendementsprofiel (bedrijfssegment) of dat die diensten verleent aan een bepaalde economische markt (marktsegment), dat een van andere segmenten afwijkend risico- en rendementsprofiel heeft. Organisatorisch gezien worden de activiteiten van BinckBank onderverdeeld in twee primaire bedrijfssegmenten. Het bestuur bepaalt de prestatiedoelstellingen en autoriseert en bewaakt de budgetten die zijn voorbereid door deze bedrijfsonderdelen. Het management van het bedrijfsonderdeel bepaalt, in overeenstemming met de strategie en prestatiedoelstellingen zoals geformuleerd door het bestuur, het beleid van de bedrijfsonderdelen. De bedrijfssegmenten zijn:

- Retail
- Professional Services

De business unit "Retail" treedt op als (internet) broker voor de particuliere markt. De business unit "Professional Services" bemiddelt in effecten- en derivatentransacties ten behoeve van binnen- en buitenlandse professionele beleggers waarbij ook een groot deel van de administratie wordt verzorgd.

Binnen de bedrijfssegmenten “Retail” en “Professional Services” worden alle direct toe te rekenen baten en lasten verantwoord tezamen met de toegerekende kosten van de groepsactiviteiten.

Onder “Groepsactiviteiten” zijn de bedrijfsonderdelen opgenomen die direct door het bestuur worden aangestuurd en waarvan de baten en lasten niet in één van de andere segmenten worden opgenomen.

Hierin zijn onder meer opgenomen centrale Treasury resultaten met inbegrip van de resultaten op verkopen vanuit de beleggingsportefeuille, externe activiteiten van de IT-afdeling, met inbegrip van de dochteronderneming Syntel B.V. en buitengewone lasten zoals de lasten van het depositogarantiestelsel. Vanaf 1 januari 2011 worden de resultaten van ThinkCapital Holding B.V. verantwoord onder groepsactiviteiten.

Voor een bedrijfssegment worden dezelfde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling gehanteerd als beschreven in de waarderingsgrondslagen voor de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening van BinckBank. Als verrekenprijzen voor transacties tussen bedrijfssegmenten worden de prijzen gehanteerd die zouden ontstaan onder reguliere marktomstandigheden ('at arm's length').

Resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden aan bedrijfsonderdelen toegerekend voor zover de bedrijfsonderdelen direct invloed uitoefenen op de deelnemingen en joint ventures. Alle overige resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden op groepsniveau verantwoord.

Belastingen worden beheerd op groepsniveau en worden niet toegerekend aan de operationele segmenten.

x € 1.000	1-1-2011 t/m 30-9-2011				1-1-2010 t/m 30-9-2010			
	Retail	Professional Services	Groepsactiviteiten	Totaal	Retail	Professional Services	Groepsactiviteiten	Totaal
<i>Rentebaten</i>	36.574	4.367	1.252	42.193	43.175	4.249	591	48.015
<i>Rentelasten</i>	(10.333)	(1.182)	(833)	(12.348)	(13.141)	(471)	(114)	(13.726)
Netto-rentebaten	26.241	3.185	419	29.845	30.034	3.778	477	34.289
<i>Provisiebaten</i>	112.840	23.756	104	136.700	107.155	21.577	-	128.732
<i>Provisielasten</i>	(26.365)	(12.676)	(110)	(39.151)	(23.271)	(10.917)	(14)	(34.202)
Netto-provisiebaten	86.475	11.080	(6)	97.549	83.884	10.660	(14)	94.530
Overige baten	2.112	10	8.551	10.673	730	6	8.725	9.461
Resultaat uit financiële instrumenten	-	-	699	699	-	-	512	512
Bijzondere waardeveranderingen op financiële activa	(110)	-	-	(110)	(38)	-	-	(38)
<b>Totale inkomsten uit operationele activiteiten</b>	<b>114.718</b>	<b>14.275</b>	<b>9.663</b>	<b>138.656</b>	<b>114.610</b>	<b>14.444</b>	<b>9.700</b>	<b>138.754</b>
Personeelskosten	25.761	6.911	4.818	37.490	24.553	6.094	3.187	33.834
Afschrijvingen	25.344	678	269	26.291	24.966	689	95	25.750
Overige operationele lasten	27.321	3.103	2.049	32.473	28.526	2.665	1.877	33.068
<b>Totale operationele lasten</b>	<b>78.426</b>	<b>10.692</b>	<b>7.136</b>	<b>96.254</b>	<b>78.045</b>	<b>9.448</b>	<b>5.159</b>	<b>92.652</b>
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>36.292</b>	<b>3.583</b>	<b>2.527</b>	<b>42.402</b>	<b>36.565</b>	<b>4.996</b>	<b>4.541</b>	<b>46.102</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures			(3.282)	(3.282)			(1.430)	(1.430)
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>36.292</b>	<b>3.583</b>	<b>(755)</b>	<b>39.120</b>	<b>36.565</b>	<b>4.996</b>	<b>3.111</b>	<b>44.672</b>
Belastingen			(10.869)	(10.869)			(10.748)	(10.748)
<b>Netto-resultaat</b>	<b>36.292</b>	<b>3.583</b>	<b>(11.624)</b>	<b>28.251</b>	<b>36.565</b>	<b>4.996</b>	<b>(7.637)</b>	<b>33.924</b>

# Data en kerngegevens van het aandeel BinckBank N.V.

ISIN code	NL0000335578
Reuters symbool	BINCK.AS
Bloomberg symbool	BINCK NA
Beursindex	AMX
Marktkapitalisatie* (€ miljoen)	619
Geplaatst aantal aandelen*	74.500.000
Gemiddelde dagomzet in stuks	312.990
Openingskoers (1-7-2011)	€9,55
Hoogste koers (intraday)	€ 10,04
Laagste koers (intraday)	€ 6,80
Slotkoers (30-9-2011)	€ 8,31

\* op 30 september 2011

## Verloop aandeel BinckBank versus de AMX





# Belangrijke data BinckBank N.V.

BinckBank N.V. (BinckBank) is een online bank voor beleggers met een Top-5 positie in Europa. Als online broker biedt BinckBank haar klanten snelle en goedkope toegang tot alle belangrijke financiële markten ter wereld. Bovendien biedt zij als vermogensbank ondersteuning aan haar klanten bij het beheer van hun vermogen door middel van online vermogensbeheerdiensten en online sparen. Aan professionele klanten biedt BinckBank naast snelle en goedkope orderexecutie ook de administratieve verwerking van effecten- en geldtransacties door middel van een outsourcing variant (BPO), dan wel via het licenseren van desbetreffende software. De onderneming heeft vestigingen in Nederland, België, Frankrijk, Italië en Spanje.

Vandaag, 24 oktober 2011, vindt er om 10.00 uur een audiocast plaats op onze website. De bijgaande presentatie vindt u op [www.binck.com](http://www.binck.com) onder Investor Relations/ Financiële resultaten. Het transcript van de audiocast zal vanaf 27 oktober 2011 beschikbaar zijn op [www.binck.com](http://www.binck.com) onder Investor Relations/ Financiële resultaten. Daarnaast organiseert BinckBank vanavond om 20.00 uur een online seminar voor de particuliere belegger. Bestuursvoorzitter Koen Beentjes zal hierin een korte toelichting geven op de derde kwartaalresultaten gevold door een vragenronde.

## Belangrijke data 2011, 2012 en 2013\*:

- Publicatie risicorapportage 2011	31 oktober 2011
- Publicatie jaarresultaten 2011	30 januari 2012
- Publicatie jaarverslag 2011	16 maart 2012
- Algemene aandeelhoudersvergadering	23 april 2012
- Publicatie eerste kwartaalresultaten 2012	23 april 2012
- Ex-dividend	25 april 2012
- Recorddate	27 april 2012
- Betaling dividend	1 mei 2012
- Publicatie halfjaarresultaten 2012	23 juli 2012
- Ex-interim-dividend	24 juli 2012
- Recorddate interim-dividend	26 juli 2012
- Betaling interim-dividend	30 juli 2012
- Publicatie derde kwartaalresultaten 2012	22 oktober 2012
- Publicatie Kapitaaltoereikendheid en risicorapport	29 oktober 2012
- Publicatie jaarresultaten 2012	4 februari 2013
- Publicatie jaarverslag 2012	11 maart 2013
- Algemene aandeelhoudersvergadering	22 april 2013
- Publicatie eerste kwartaalresultaten 2013	22 april 2013

\* Data onder voorbehoud

## Investor Relations:

Anneke Hoijtink

Telefoon: +31 20 522 0372 / +31 6 201 98 337

[ahoijtink@binck.nl](mailto:ahoijtink@binck.nl)

BinckBank N.V.

Barbara Strozzilaan 310

1083 HN Amsterdam

[www.binck.com](http://www.binck.com)



**BinckBank**

Barbara Strozzilaan 310  
1083 HN Amsterdam

**t** 020 522 03 30

**f** 020 320 41 76

**e** [ir@binck.com](mailto:ir@binck.com)

**i** [www.binck.com](http://www.binck.com)