



Rapport trimestriel T1 2009

DAB bank
Die DirektAnlageBank

Chiffres clés du groupe DAB bank selon IFRS

		T1 2008	T4 2008	T1 2009
Résultat				
Produit net des commissions	k€	28.997	29.210	18.631
Résultat financier	k€	15.453	15.768	17.536
Charges générales d'exploitation	k€	33.679	34.097	30.493
Résultat avant impôts	k€	13.487	10.006	6.426
Bénéfice net	k€	9.285	7.477	4.488
Ratio coûts/revenus	en %	71,4	77,3	82,6
Bilan				
Total du bilan	en millions d'€	4.233,5	3.866,7	3.643,9
Capitaux propres	en millions d'€	191,2	165,2	169,7
Ratio global d'après le règlement sur la solvabilité des établissements bancaires (SolV)	en %	12,2	10,8	14,0
Action				
Résultat par action	€	0,12	0,10	0,06
Cours de clôture trimestriel de l'action DAB (Xetra)	€	5,61	2,57	2,15
Chiffres clés d'exploitation				
Nombre de comptes	nombre	1.107.685	1.091.013	1.088.481
Encours géré	en milliards d'€	29,48	23,16	22,55
Transactions	nombre	2.381.226	2.821.754	1.536.509
Transactions par compte (base annuelle)	nombre	8,63	10,40	5,66
Effectifs				
Effectifs (en personnes)	nombre	717	712	697
Collaborateurs (à plein temps)	nombre	658	646	631

La banque
directe de
services de placement

>> Lettre du Directoire adressée aux actionnaires	4	>> Evolution de l'activité	8	>> Résultats	16
>> Action de la DAB bank	6	Evolution de l'économie mondiale et du secteur	8	Compte de résultats global consolidé	16
Environnement boursier	6	Evolution de l'entreprise	9	Bilan consolidé	17
Action de la DAB bank	7	Evolution du nombre de comptes, des transactions et de l'encours géré	9	Tableau de variation des fonds propres du groupe	18
		>> Développement réussi	13	Tableau des flux de trésorerie du groupe	18
		Rétrospective du 1 ^{er} trimestre	13	Synthèse trimestrielle - Compte de résultats global consolidé	19
		Produit net des commissions	13	Rapport sectoriel du groupe	20
		Résultat financier	13	Autres mentions par secteur	21
		Charges générales d'exploitation	13	Engagements conditionnels et autres obligations	21
		Evolution du bilan et chiffres clés prudentiels	14	>> Autres déclarations	22
		Effectifs	14		
		>> Perspectives	15		



Chers actionnaires, clients et partenaires,

les activités sur les marchés boursiers internationaux au premier trimestre 2009 n'auraient guère pu être plus retenues. Marqués par la crise persistante et l'incertitude concernant l'évolution future de l'économie, les investisseurs continuent à faire preuve de prudence. La population souffre de plus en plus de la récession. Le chômage partiel, l'augmentation du chômage, l'enchaînement de communiqués annonçant des plans de sauvetage internationaux pour les entreprises ainsi que des programmes conjoncturels complets font les gros titres des journaux. La crise a cessé depuis bien longtemps d'être une crise purement bancaire et s'étend désormais à tous les secteurs.

Que les activités de la DAB bank s'avèrent rentables dans ce contexte extrêmement difficile est donc d'autant plus satisfaisant pour elle. Bien que le produit net des commissions ait reculé en raison de la réticence des clients à investir, la DAB bank a réalisé un résultat solide de 6,43 millions d'euros avant impôts. Grâce à sa gestion active des coûts, elle a également réduit de 9,5 % encore les charges générales d'exploitation par rapport à l'année précédente. De plus, elle a profité d'une augmentation du produit net des intérêts au premier trimestre. Son résultat financier a augmenté au premier trimestre de 13 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 17,5 millions d'euros. Ceci montre que la DAB bank est parfaitement positionnée grâce à sa stratégie de placement hostile aux risques et à sa concentration permanente sur ses principales compétences ; ceci révèle aussi que, même en temps de crise, son modèle commercial est synonyme de fiabilité, sécurité et stabilité.



Nos clients ont bien conscience de la nécessité, spécialement dans la période actuelle, d'avoir une banque à laquelle ils peuvent faire confiance et qui sache convaincre par un modèle commercial solide. Depuis la fin de l'année, nous avons enregistré une légère croissance du nombre de clients dans le secteur de la clientèle privée si bien que nous gérons 515.907 comptes-titres dans le secteur b-to-c au 31 mars 2009. Le nombre total de clients se chiffrait à 1.088.481 au 31 mars 2009 (contre 1.091.013 au trimestre précédent). Pourtant, la DAB bank a elle aussi ressenti au premier trimestre la réticence et l'inquiétude que le marché a suscitées chez les investisseurs. Ainsi, les transactions exécutées ont reculé à 1.536.509 par rapport au premier trimestre 2008 très performant, ce qui représentait le nombre d'ordres le plus faible depuis 5 ans. Toutefois, cette baisse concerne en premier lieu le secteur de la FondsServiceBank (FSB) et le secteur b-to-b et ne se manifeste pas de manière aussi prononcée dans le secteur b-to-c. L'encours géré de la DAB bank a diminué de 3 % par rapport à la fin de l'année précédente pour tomber à 22,55 milliards d'euros (23,16 milliards d'euros au trimestre précédent), tandis que le DAX accusait une baisse de 16 % dans la même période.



Pas de risques – pas d'effets secondaires

Avec notre campagne « Pas de risques – Pas d'effets secondaires », nous avons proposé à nos nouveaux clients, au premier trimestre, des taux d'intérêt attrayants sur leur argent au jour le jour s'ils transfèrent leurs comptes-titres chez nous ou s'ils effectuent un nombre minimal de transactions. D'autre part, l'affluence des visiteurs aux manifestations « Depot Contest » organisées sur le terrain a montré combien l'avis d'experts est très fortement demandé dans les périodes en proie à l'incertitude. Ainsi, des manifestations avec des professionnels de la finance et des gestionnaires de patrimoines participant au jeu boursier de la DAB bank ont eu lieu dans cinq villes allemandes de fin mars à début avril. Chacune était l'occasion pour trois à quatre gestionnaires de patrimoines de se présenter, d'exposer leur stratégie de placement et de répondre aux questions des visiteurs.

La DAB bank réagit au besoin d'informations actuellement très élevé de la clientèle privée en proposant des séries de séminaires, telles que « Trading pour débutants », ainsi qu'un grand nombre de manifestations lui étant spécialement destinées. Ainsi, environ 400 clients ont répondu positivement à l'invitation à la soirée sur l'investissement organisée à Fürth. Celle-ci leur a donné l'occasion de s'informer dans le cadre d'exposés portant sur la mondialisation mais aussi d'entrer en contact avec des collaborateurs de la DAB bank. Les séries de séminaires organisées à

Munich, Stuttgart, Hambourg et Düsseldorf, en coopération avec le magazine « Börse Online » et la maison d'édition « Finanzbuchverlag » et intitulées « Faire un pied de nez à la crise financière et protéger son argent » ont été très bien accueillies par le public.

Une offre « indépendante », « avantageuse » et « équitable »

Une offre « indépendante », « avantageuse » et « équitable » – tel est le leitmotiv de la nouvelle campagne publicitaire de la DAB bank qui s'adresse avant tout aux clients des banques à réseau. C'est avec des spots accrocheurs, qui seront diffusés à partir de fin avril sur les chaînes ARD, ZDF, n-tv, N24, Kabel 1, Pro 7 et d'autres chaînes privées, que la DAB entend faire la promotion de son analyse gratuite de coûts et de portefeuilles de placement tout en augmentant son degré de notoriété.

La DAB bank restera fidèle à sa stratégie au deuxième trimestre aussi et mettra l'accent sur les clients actifs dans le domaine du courtage et des opérations sur titres. A cet égard, elle travaillera non seulement à élargir son offre de produits mais aussi à améliorer continuellement son portail Internet. Outre l'adaptation générale du layout, la restructuration des formulaires en ligne et la distinction de la page d'accueil entre les nouveaux clients et les clients en portefeuille, la DAB bank s'emploie actuellement aussi à optimiser la recherche rapide des cours et des contenus DAB.

La direktanlage.at continue à mettre l'accent sur la fidélisation de la clientèle

Notre filiale autrichienne, la direktanlage.at, a démarré l'année 2009 en lançant une campagne offensive d'offres de fonds destinée aussi bien à ses clients en portefeuille qu'à de nouveaux clients. La direktanlage.at optimisera encore son offre de fonds en supprimant les droits de garde pour les parts de fonds et en proposant un système échelonné de rabais attrayant ainsi que d'autres offres telles que LE meilleur fonds, le Fonds du mois et le Fonds doté de la meilleure garantie de prix. De plus, elle met l'accent sur la prospection et la fidélisation de la clientèle en réalisant des actions ciblées sur de nouveaux clients et des actions sans frais. Diverses manifestations telles que le Congrès sur les fonds lui ont permis d'entretenir ses relations avec des courtiers et des gestionnaires de patrimoines et de présenter sa gamme également étendue de produits dans le secteur b-to-b.

Au deuxième trimestre, des soirées sur l'investissement et des séminaires ont offert à la clientèle privée des possibilités de s'informer. Avec une action visant de nouveaux clients dans les domaines du trading et de l'épargne ainsi qu'un compte courant gratuit sur Internet, notre filiale propose elle aussi des produits supplémentaires à ses clients à de très bonnes conditions. Les gros traders trouveront à l'avenir dans l'application modulaire Ordermanager un outil sur mesure et des services pour passer leurs ordres.

La DAB bank est le meilleur courtier en certificats

La voie que nous suivons reste la bonne – telle est la confirmation que nous avons reçue de nos clients qui, lors de l'élection des courtiers de l'année, nous ont décerné le prix du meilleur courtier en certificats et le troisième prix du courtier en fonds. Cette confirmation a une valeur toute particulière, spécialement dans la période actuelle. Au cours des prochains trimestres aussi, la DAB bank fera tout son possible pour permettre à ses clients de sortir indemnes de la crise en leur proposant d'excellentes offres de produits et des innovations.



Markus Gunter



Alexander von Uslar



Dr. Markus Walch

Action de la DAB bank

Environnement boursier

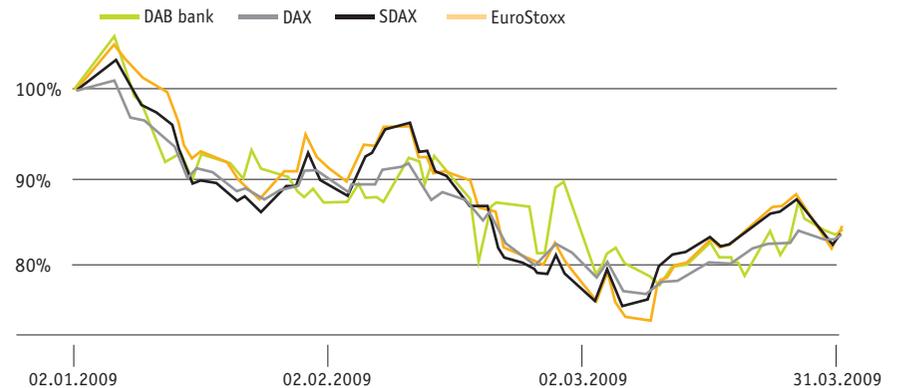
Après avoir démarré l'année à 4.867 points, le DAX atteignait son plus haut annuel enregistré jusque-là en cotant plus de 5.000 points dès le 6 janvier. Depuis, il a connu une nette dégringolade s'accompagnant de moindres fluctuations jusqu'à début mars, avant d'atteindre finalement son plus bas du trimestre (environ 3.690 points) le 6 mars. Le 16 mars, les titres financiers performants ont catapulté le DAX à nouveau au-delà des 4.000 points. Les investisseurs ont un peu repris confiance d'une part suite à la déclaration du chef de la banque centrale américaine, Ben Bernanke, qui s'attend à un redressement de l'économie américaine pour l'année prochaine, et d'autre part en raison des chiffres performants de la banque britannique Barclays. De plus, les indices allemands ont profité des données conjoncturelles positives en provenance des Etats-Unis. En fin de trimestre, les indices ont à nouveau reculé en raison de prises de bénéfices. Le DAX a été entraîné vers le bas notamment par la forte dégringolade des cours de plusieurs titres financiers. Il a finalement clôturé le trimestre à 4.084 points, dépassant ainsi la barre des 4.000 points.

L'indice directeur allemand a toutefois accusé un déficit d'environ 16 % jusqu'à la fin du trimestre. Le MDAX et le SDAX ont évolué de manière similaire au DAX, reculant respectivement de 22 % et 16 %.

Les marchés internationaux étaient eux aussi marqués par une baisse jusqu'à mi-mars. Les indices se sont détachés de leurs cours planchers seulement dans la deuxième moitié du mois de mars mais ils ne sont plus parvenus à atteindre leur valeur initiale de début d'année. Ainsi, l'EuroStoxx a perdu 16 % au cours du trimestre qu'il clôturait à 2.071,13 points le 31 mars. Le DowJones reculait de 13 % et clôturait à 7.608,92 points. Quant au Nikkei, il a même évolué de manière légèrement positive en gagnant environ 3 % au premier trimestre.

Par rapport à l'année précédente, les places boursières allemandes ont connu un véritable marasme. En particulier au mois de janvier, elles enregistraient un nombre de transactions exécutées inférieur de moitié à celui de l'année précédente. Les volumes traités sur les bourses allemandes ont reculé de manière encore plus radicale. Au premier trimestre 2009, 63,88 millions de transactions (contre 93,67 millions l'année précédente) y étaient exécutées pour un volume de 0,85 billion d'euros (1,82 billion d'euros l'année précédente), soit une baisse de 32 % du nombre d'ordres et de 53 % des volumes traités.

Comparaison de l'action de la DAB bank avec le DAX, le SDAX et l'EuroStoxx



L'action de la DAB bank

Les marchés boursiers européens se sont largement effondrés au premier trimestre. Ces pertes étaient dues en premier lieu aux prévisions conjoncturelles médiocres, à la méfiance persistante envers l'économie ainsi qu'à des amortissements incessants dans les bilans bancaires.

Le manque de confiance dans les titres financiers s'est manifesté aussi au niveau de l'action de la DAB bank au premier trimestre 2009. En période de faible volume d'échanges, le titre atteignait une fourchette de prix comprise entre 2,00 euros et 2,72 euros. Environ 17.978 actions par jour étaient négociées en moyenne au Xetra et à la bourse des titres de Francfort. Février a été le plus mauvais mois en matière de trading avec 282.294 actions négociées au total.

L'action de la DAB bank a démarré le trimestre à 2,56 euros le 2 janvier et atteignait, peu de jours plus tard, son cours de clôture le plus haut du jour avec 2,72 euros le 6 janvier. Ensuite, elle s'est stabilisée à une valeur de 2,20 euros. Elle n'a cessé de se rapprocher de la barre des 2 euros avant de chuter à son cours de clôture le plus bas du jour (2,00 euros) le 10 mars. Sans connaître d'autres dérives, l'action clôturait finalement à 2,15 euros le 31 mars 2009. Avec une moins-value de 16 % entre le 2 janvier et le 31 mars, l'action de la DAB bank a enregistré un rendement similaire à celui des autres indices allemands.

La DAB bank attache une grande importance à une communication ouverte, transparente et rapide. Afin d'informer suffisamment tôt le marché financier

Evolution du cours de l'action de la DAB bank (en euros)



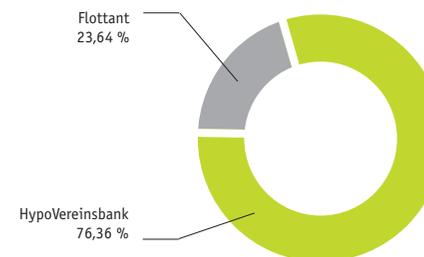
du résultat consolidé positif de l'exercice 2008, la conférence de presse de présentation du bilan a été tenue dès le 16 février à Francfort. Le rapport annuel d'activité a été publié le 17 mars et confirme les chiffres présentés lors de cette conférence. En outre, nous avons organisé de nombreux entretiens individuels avec des investisseurs et des analystes.

Pour l'exercice 2008, le Directoire et le Conseil de surveillance proposeront à l'Assemblée générale, qui aura lieu le 14 mai prochain, de distribuer intégralement le bénéfice net de l'exercice d'un montant de 8,36 millions d'euros, soit un dividende de 11 centimes d'euros par action, une nouvelle fois non imposable.

Chiffres clés de l'action de la DAB bank

Cours d'ouverture Xetra (02.01.2009)	2,56 €
Plus haut Xetra (06.01.2009)	2,72 €
Plus bas Xetra (10.03.2009)	2,00 €
Cours de clôture Xetra (31.03.2009)	2,15 €
Capitalisation boursière (31.03.2009)	161,7 millions d'€
Bénéfice par action	0,06 €
WKN	507230
SICOVAM	22040
Code Reuters	DRNG
Bloomberg Ticker	DRN GR
Code ISIN	DE0005072300
Nombre d'actions	75.187.007
Segments boursiers	Prime Standard, Francfort ; Nouveau Marché, Paris
Places boursières	Xetra, Francfort, Munich, Stuttgart, Berlin, Düsseldorf, Hambourg, Hanovre, Brême, Paris
Sponsor désigné	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Lang & Schwarz Wertpapierhandels AG

Structure de l'actionariat au 31 mars 2009



Evolution de l'activité

Evolution de l'économie mondiale et du secteur

Importants besoins d'amortissement de la part des banques à l'échelle mondiale, chute dramatique des prix de l'immobilier aux Etats-Unis, baisse considérable des exportations et augmentation du nombre de chômeurs pas seulement en Allemagne : autant de gros titres à la une qui ne ravivent pas la confiance dans l'économie. De plus, l'Organisation de coopération et de développement économique (OCDE) s'attend à une grave récession et les données conjoncturelles mondiales ne laissent guère non plus espérer une amélioration prochaine. La crise des subprimes, qui a évolué de plus en plus en une crise bancaire l'an dernier, est devenue depuis longtemps une crise économique mondiale dont les répercussions se font peu à peu sentir dans un nombre de secteurs de plus en plus grand. Tandis que la banque centrale américaine injecte un billion de dollars dans les marchés financiers dans sa lutte contre les effets du resserrement du crédit, le gouvernement fédéral allemand essaie lui aussi de contrecarrer la crise à l'aide de plans de sauvetage et de programmes conjoncturels. De leur côté, les consommateurs acceptent les offres du marché, la « prime environnement » en est un exemple éclatant. Si celle-ci était initialement prévue pour 600.000 voitures, elle était déjà demandée ou réservée pour 900.000 automobiles fin mars.

Lors du sommet du G20 début avril, les 20 principaux pays industrialisés ont laissé espérer un tournant de la crise économique. En injectant près de 820 milliards d'euros dans l'économie, ils posent des jalons supplémentaires pour remédier à la crise économique mondiale. Les chefs d'Etat et de gouvernement se sont mis d'accord pour lutter contre les paradis fiscaux, pour renforcer les règles du jeu et la surveillance des marchés et réduire les salaires des managers.

Beaucoup d'experts ne croient pas cependant que la crise atteindra son plus bas niveau dès 2009 mais estiment qu'il faudra attendre 2010 pour qu'une amorce d'amélioration se produise. Mi-mars, de nombreux instituts d'études économiques ont encore revu leurs prévisions nettement à la baisse. Selon l'OCDE, le rendement économique allemand reculera cette année de 5,3 % et seule une croissance de 0,2 % suivra l'an prochain. En particulier l'économie allemande, dépendante des exportations, souffrira de la baisse de la demande à l'échelle mondiale. L'indice du climat des affaires calculé par l'ifo (institut d'études économiques) pour l'industrie et le commerce en Allemagne a

légèrement baissé en mars pour passer à 82,1. De même, les entrées de commandes se sont davantage effondrées en février qu'au cours des mois précédents. Ainsi le nombre de commandes, par exemple dans le secteur allemand de la construction mécanique, était inférieur d'environ 50 % à son niveau de l'année précédente. Le nombre croissant d'entreprises qui recourent au chômage partiel va de pair avec cette évolution. Pour la première fois depuis le début des recensements, le chômage en Allemagne a augmenté au mois de mars, atteignant 8,6 %, soit 3,6 millions de chômeurs. Chiffrée à 0,6 %, l'inflation dans la zone Euro était à son niveau le plus bas depuis la création de l'union monétaire. Pour relancer l'économie en crise, la Banque Centrale Européenne (BCE) a réduit les taux d'intérêt dans la zone Euro au plancher historique de 1,25 %. Etant donné que l'abaissement des taux d'intérêt a été inférieur de 25 points de base aux prévisions, on s'attend à des baisses supplémentaires. Pour les épargnants, ceci signifie que les taux d'intérêt de l'argent au jour le jour et des dépôts à terme vont encore baisser.

La crise conjoncturelle a touché de larges parties de l'économie mondiale. D'après l'Office fédéral de la statistique, le rendement économique dans les 20 principaux pays industrialisés et pays émergents a en partie diminué de plus de 4 %, le Japon et la Corée étant le plus fortement touchés. Le rapport de conjoncture de la banque centrale japonaise faisait état d'une dépression du climat dans la deuxième plus grande économie nationale au monde. L'indice de confiance en une évolution favorable a par conséquent perdu 34 points au cours du premier trimestre, soit une baisse d'une ampleur sans précédent conduisant finalement à un déficit de 58 points. La confiance des consommateurs américains ne s'est pas notablement améliorée au mois de mars. Tandis que les économistes escomptaient une augmentation à 28 points, l'indice calculé par le « Conference Board » n'a grimpé que de 25,3 points le mois précédent à 26,0 points. Selon les statistiques officielles du Ministère du Travail aux Etats-Unis, plus de trois millions de nouveaux chômeurs étaient recensés l'an dernier. Au premier trimestre 2009, environ 1,8 million de chômeurs s'y sont encore ajoutés. Le marché de l'immobilier continue à poser de gros problèmes à l'économie américaine. Les prix de l'immobilier s'effondrent à une vitesse record ; ainsi, les maisons individuelles coûtaient en janvier 19 % de moins que l'année précédente.

Evolution de l'entreprise

Les activités de la DAB bank s'avèrent rentables dans un environnement de marché difficile. Bien que le produit net des commissions ait reculé en raison de la réticence des clients à investir, la DAB bank a réalisé un résultat solide de 6,43 millions d'euros avant impôts. Grâce à sa gestion active des coûts, elle a également réduit encore de 11 % les charges générales d'exploitation par rapport à l'année précédente. De plus, elle a profité d'une augmentation du produit net des intérêts au premier trimestre. Son résultat financier a augmenté au premier trimestre de 13 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 17,5 millions d'euros. Depuis la fin de l'année, la DAB bank a enregistré une légère croissance du nombre de clients dans le secteur de la clientèle privée si bien qu'elle gérait 515.907 comptes-titres dans le secteur b-to-c au 31 mars 2009. Le nombre total de ses clients se chiffrait à 1.088.481 au 31 mars 2009 (contre 1.091.013 au trimestre précédent). Pourtant, la DAB bank a elle aussi ressenti, au premier trimestre, la réticence et l'inquiétude que le marché a suscitées chez les investisseurs. Ainsi, les transactions exécutées ont reculé à 1.536.509 par rapport au premier trimestre 2008 très performant, ce qui représentait le nombre d'ordres le plus faible depuis 5 ans. Toutefois, cette baisse concerne en premier lieu le secteur de la FondsServiceBank (FSB) et le secteur b-to-b et ne se manifeste pas de manière aussi prononcée dans le secteur b-to-c. L'encours géré de la DAB bank a diminué de 3 % par rapport à la fin de l'année précédente pour tomber à 22,55 milliards d'euros (23,16 milliards d'euros au trimestre précédent), tandis que le DAX accusait une baisse de 16 % dans la même période.

Evolution du nombre de comptes, des transactions et de l'encours géré

Nombre de comptes

Le nombre de comptes-titres est resté relativement stable au premier trimestre. Au total, nous gérons 1.088.481 comptes au 31 mars 2009 (contre 1.091.013 au 4ème trimestre 2008) au sein du groupe DAB bank. Tandis que le nombre de comptes a progressé de 12.399 dans le secteur de la clientèle privée (b-to-c) pour s'élever à 515.907 (contre 503.508 comptes en fin

d'année 2008), il affichait un certain ralentissement dans le secteur de la clientèle d'entreprises (b-to-b) où il diminuait de 1.833 pour reculer à 114.373. Quant au nombre de comptes de la FondsServiceBank, il a – comme prévu – diminué de 13.098 pour tomber à 458.201. Au premier trimestre 2009, le nombre de comptes à l'échelle du groupe était en légère baisse par rapport au trimestre précédent et reculait de 0,2 % ou, en chiffres nets, de 2.532.

Nombre de comptes

		T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	T1 2009
Comptes	nombre	1.107.685	1.095.198	1.086.945	1.091.013	1.088.481
Allemagne	nombre	1.056.573	1.043.632	1.035.214	1.037.990	1.035.104
Autriche	nombre	51.112	51.566	51.731	53.023	53.377

Evolution des transactions exécutées

La crise persistante des marchés financiers et de l'économie a entraîné une forte baisse du nombre de transactions sur tout le marché. Au premier trimestre 2009, nous exécutons 1.536.509 transactions pour nos clients à l'échelle du groupe, soit une baisse de 844.717 transactions ou de 35,5 % par rapport au premier trimestre 2008. Les ordres de titres dans le secteur de la clientèle privée (b-to-c) ont diminué de 352.370 par rapport au même trimestre de l'année précédente et reculaient à 798.519 transactions. Dans le secteur b-to-b, le nombre de transactions a baissé de 74.360 dans la même période pour tomber à 131.041 transactions. Enfin, nous avons exécuté 606.949 transactions pour les clients de la FSB, soit 417.087 de moins qu'au premier trimestre 2008.

Que ce soit en Allemagne ou en Autriche, le volume de transactions était inférieur aux valeurs comparatives du premier trimestre 2008. Avec 1.291.257 ordres de titres en Allemagne, nous exécutons 809.663 transactions (ou 38,5 %) de moins qu'au premier trimestre 2008. En Autriche, le nombre de transactions accusait une baisse moins importante qu'en Allemagne mais reculait à 245.252, soit 12,5 % ou 35.054 transactions de moins qu'au premier trimestre 2008.

A l'échelle du groupe, le nombre des transactions par compte et par an a reculé à 5,66 (contre 8,63 au 1er trimestre 2008). En Allemagne, ce chiffre était de 5,00 (7,98 au 1er trimestre 2008) – 4,82 sans la FondsServiceBank (7,87 au 1er trimestre 2008) – et en Autriche de 18,44 (21,97 au 1er trimestre 2008).

Transactions						
		T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	T1 2009
Transactions	nombre	2.381.226	2.054.783	1.977.271	2.821.754	1.536.509
Allemagne	nombre	2.100.920	1.830.419	1.739.170	2.503.285	1.291.257
Autriche	nombre	280.306	224.364	238.101	318.469	245.252

Encours géré

Tandis que le DAX perdait 16 % de sa valeur au premier trimestre, l'encours géré de la DAB bank est resté quasiment stable. Avec une baisse de 2,6 %, il a reculé à 22,55 milliards d'euros au premier trimestre 2009. En Allemagne, il est passé à 20,51 milliards d'euros, soit 2,7 % de moins qu'au trimestre précédent. En Autriche, il accusait une légère baisse de 1,9 % au cours de la même période et reculait à 2,04 milliards d'euros. Chiffré à 19,27 milliards d'euros, le volume des comptes a perdu 3,4 % par rapport au trimestre précédent (19,95 milliards d'euros). Avec 12,18 milliards d'euros, le volume de fonds était légèrement inférieur de 1,3 % à celui du trimestre précédent (12,34 milliards d'euros). En Allemagne, il est passé de 11,63 milliards d'euros au 4ème trimestre 2008 à 11,49 milliards d'euros au 1er trimestre 2009 – en Autriche, il a reculé à 0,69 milliard d'euros (contre 0,71 milliard d'euros au 4ème trimestre 2008). Quand au volume des dépôts, chiffré à 3,28 milliards d'euros, il dépassait d'environ 70 millions d'euros sa valeur du trimestre précédent (3,21 milliards d'euros).

Volume des dépôts et actifs en portefeuille

		T1 2008	T2 2008	T3 2008	T4 2008	T1 2009
Volume des dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€	29,48	29,04	26,33	23,16	22,55
Allemagne	en milliards d'€	26,88	26,40	23,96	21,08	20,51
Autriche	en milliards d'€	2,60	2,64	2,37	2,08	2,04
Actifs en portefeuille	en milliards d'€	25,71	25,51	22,75	19,95	19,27
Allemagne	en milliards d'€	23,54	23,28	20,80	18,27	17,64
Autriche	en milliards d'€	2,17	2,23	1,95	1,68	1,63
dont en fonds	en milliards d'€	15,92	15,83	14,22	12,34	12,18
Allemagne	en milliards d'€	15,11	14,99	13,44	11,63	11,49
Autriche	en milliards d'€	0,81	0,84	0,78	0,71	0,69
Dépôts	en milliards d'€	3,77	3,53	3,58	3,21	3,28
Allemagne	en milliards d'€	3,34	3,12	3,16	2,81	2,87
Autriche	en milliards d'€	0,43	0,41	0,42	0,40	0,41

Evolution de l'activité

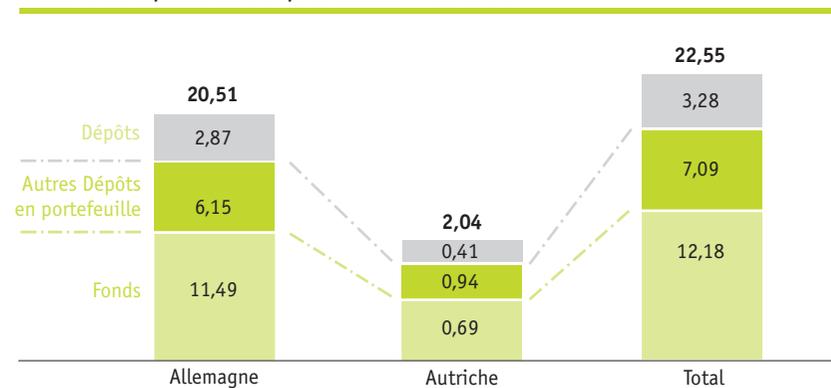
b-to-c

		T1 2008	T4 2008	T1 2009
Nombre de comptes	nombre	487.723	503.508	515.907
Allemagne	nombre	450.697	465.855	478.204
Autriche	nombre	37.026	37.653	37.703
Transactions	nombre	1.150.889	1.376.520	798.519
Allemagne	nombre	924.199	1.105.695	594.099
Autriche	nombre	226.690	270.825	204.420
Dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€	10,31	7,93	7,97
Allemagne	en milliards d'€	8,54	6,65	6,70
Autriche	en milliards d'€	1,77	1,28	1,27
Actifs en portefeuille	en milliards d'€	8,56	6,33	6,11
Allemagne	en milliards d'€	7,12	5,34	5,14
Autriche	en milliards d'€	1,44	0,99	0,97
dont en fonds	en milliards d'€	2,45	1,95	2,06
Allemagne	en milliards d'€	2,09	1,69	1,80
Autriche	en milliards d'€	0,36	0,26	0,26
Dépôts	en milliards d'€	1,75	1,60	1,86
Allemagne	en milliards d'€	1,42	1,31	1,56
Autriche	en milliards d'€	0,33	0,29	0,30

b-to-b

		T1 2008	T4 2008	T1 2009
Intermédiaires financiers	nombre	1.050	1.071	1.071
Allemagne	nombre	868	879	873
Autriche	nombre	182	192	198
Nombre de comptes (clients finaux)	nombre	112.814	116.206	114.373
Allemagne	nombre	98.728	100.836	98.699
Autriche	nombre	14.086	15.370	15.674
Transactions	nombre	205.401	242.576	131.041
Allemagne	nombre	151.785	194.932	90.209
Autriche	nombre	53.616	47.644	40.832
Dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€	13,72	11,47	11,08
Allemagne	en milliards d'€	12,89	10,67	10,31
Autriche	en milliards d'€	0,83	0,80	0,77
Actifs en portefeuille	en milliards d'€	11,73	9,89	9,69
Allemagne	en milliards d'€	11,00	9,20	9,03
Autriche	en milliards d'€	0,73	0,69	0,66
dont en fonds	en milliards d'€	8,05	6,66	6,65
Allemagne	en milliards d'€	7,60	6,21	6,22
Autriche	en milliards d'€	0,45	0,45	0,43
Dépôts	en milliards d'€	1,99	1,58	1,39
Allemagne	en milliards d'€	1,89	1,47	1,28
Autriche	en milliards d'€	0,10	0,11	0,11

Volume des dépôts et actifs en portefeuille en milliards d'€



SRQ FinanzPartner AG

	T1 2008	T4 2008	T1 2009
Encours géré	en milliards d'€ 1,08	1,09	1,11
dont volume des dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€ 0,62	0,55	0,54
dont autre volume	en milliards d'€ 0,46	0,53	0,57
Nombre de clients gérés	nombre 9.232	10.333	10.600
dont clientèle-titres	nombre 6.214	7.150	7.079
Effectifs	nombre 13	14	14
Nombre de planificateurs financiers	nombre 116	108	115
Résultat avant impôts	en k€ 140	197	-41

FondsServiceBank

	T1 2008	T4 2008	T1 2009
Allemagne			
Intermédiaires financiers	nombre 35	30	32
Nombre de comptes (clients finaux)	nombre 507.148	471.299	458.201
Transactions	nombre 1.024.936	1.202.658	606.949
Dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€ 5,45	3,76	3,50
Actifs en portefeuille	en milliards d'€ 5,42	3,73	3,47
dont en fonds	en milliards d'€ 5,42	3,73	3,47
Dépôts	en milliards d'€ 0,03	0,03	0,03

Développement réussi

Rétrospective du premier trimestre

En dépit de la situation du marché et de la réserve dont ont fait preuve les clients en matière de transactions, la DAB bank a réalisé, avec 6.426 KEUR, un bon résultat au premier trimestre 2009. La baisse du nombre de transactions de la DAB bank au premier trimestre et, par conséquent, celle du produit net des commissions ont été compensées par des réductions supplémentaires des coûts et un bon produit net d'intérêts. Le résultat des placements financiers est resté stable malgré la grande volatilité des marchés.

Le résultat avant impôts d'un montant de 6.426 KEUR au 31 mars 2009 se compose du résultat des secteurs suivants : Courtage en ligne en Allemagne (4.455 KEUR contre 9.702 KEUR l'année précédente), Courtage en ligne en Autriche (2.012 KEUR contre 3.645 KEUR l'année précédente) et Opérations offline en Allemagne assurées par la SRQ FinanzPartner AG (-41 KEUR contre 140 KEUR l'année précédente).

Produit net des commissions

En raison du nombre modéré des transactions exécutées, le produit net des commissions se chiffrait à 18.631 KEUR au premier trimestre, soit environ 36 % de moins qu'au premier trimestre 2008 (28.997 KEUR) et qu'au trimestre précédent (29.210 KEUR). De ce produit net des commissions, 14.908 KEUR revenaient au secteur Courtage en ligne en Allemagne (contre 22.886 KEUR l'année précédente), 3.147 KEUR au secteur Courtage en ligne en Autriche (contre 5.086 KEUR l'année précédente) et 576 KEUR au secteur Offline en Allemagne.

Résultat financier

Le produit net d'intérêts contenu dans le résultat financier de la DAB bank s'élevait au premier trimestre à 17.090 KEUR et dépassait donc à nouveau celui du trimestre précédent (15.419 KEUR) mais aussi celui du premier trimestre 2008 (13.420 KEUR). En dépit de la grande volatilité des marchés financiers, nous avons pu maintenir à un niveau stable (474 KEUR) le résultat des placements financiers, également affecté au résultat financier. Au total, notre résultat financier s'élevait à 17.536 KEUR au premier trimestre (contre 15.453 KEUR l'année précédente).

Charges générales d'exploitation

Notre gestion active des coûts nous a permis de diminuer les charges générales d'exploitation de 9 % par rapport à la même période de l'année précédente – les faisant passer de 33.679 KEUR à 30.493 KEUR – et, par conséquent, de réaliser un bon résultat avant impôts en dépit de l'environnement difficile du marché. Les charges générales d'exploitation au premier trimestre 2009 étaient même inférieures de 11 % à celles du trimestre précédent (34.097 KEUR).

Les charges de personnel, qui se chiffraient à 10.500 KEUR au premier trimestre, étaient légèrement supérieures à celles du premier trimestre 2008 (10.450 KEUR). Les autres charges d'exploitation, d'un montant de 17.521 KEUR au premier trimestre, étaient nettement inférieures à celles du même trimestre de l'année précédente (20.950 KEUR). Quant aux amortissements, ils ont légèrement augmenté, s'élevant à 2.472 KEUR au 31 mars 2009 (contre 2.279 KEUR l'année précédente).

Le ratio coûts/revenus se définit comme étant le rapport entre les charges générales d'exploitation et la somme du produit net d'intérêts après provisions pour risques de crédit, du produit net des commissions, du résultat des placements financiers, du résultat des opérations boursières et du solde des autres produits et charges d'exploitation ou solde des autres produits et charges. Ce coefficient de productivité s'élevait à 82,6 % le 31 mars 2009, dépassant ainsi sa valeur enregistrée aussi bien au premier trimestre 2008 (71,4 %) qu'au trimestre précédent (77,3 %).

Evolution du bilan et chiffres clés prudentiels

Le total du bilan du groupe DAB bank s'élevait au 31 mars 2009 à 3.644 millions d'euros, soit une baisse de 5,8 % par rapport au 31 décembre 2008 (3.867 millions d'euros). Celle-ci est due essentiellement à une diminution des dépôts à vue.

La DAB bank AG surveille les chiffres clés prudentiels à l'échelle de la « AG » (S.A.). La surveillance à l'échelle du groupe en Allemagne est effectuée par la maison mère de la DAB bank AG, la Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Munich.

Les actifs à risques de la DAB bank AG ont diminué par rapport au trimestre précédent (661 millions d'euros) et s'élevaient à 616 millions d'euros fin mars 2009. Le montant imputable aux positions exposées à un risque de marché accusait aussi une baisse par rapport au trimestre précédent, passant de 7,2 à 2,8 millions d'euros. Le montant imputable pour les risques opérationnels a nettement diminué du fait de l'utilisation de la méthode de mesure avancée (Advanced Measurement Approach – AMA). Actuellement, il se chiffre à 114 millions d'euros contre 210 millions d'euros au trimestre précédent. La somme totale des positions de risques imputables a par conséquent diminué, passant de 878,7 millions d'euros à 733,0 millions d'euros. Les capitaux propres de la DAB bank ont nettement fluctué, passant de 95,0 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 102,4 millions d'euros, en raison d'ajustements effectués au niveau des immobilisations incorporelles et de l'approbation des comptes annuels, s'accompagnant d'une augmentation des réserves. Conformément aux exigences légales, il en a résulté un taux de capitaux propres de 13,97 % fin mars 2009 contre 10,81 % fin décembre 2008. Ce taux dépasse donc encore nettement le taux minimum prudentiel exigé de 8 %.

La liquidité d'un établissement de crédit est évaluée depuis le 1er janvier 2008 au moyen du coefficient applicable d'après la règle prudentielle d'adéquation des liquidités. Pour la DAB bank AG, cette valeur s'élevait à 4,02 le 31 mars 2009 (contre 3,08 le 31 décembre 2008) et dépassait ainsi nettement la valeur minimale prudentielle exigée de 1,0.

Effectifs

Fin mars 2009, le groupe comptait 697 collaborateurs (contre 712 le 31.12.2008) – dont 560 dans le secteur Courtage en ligne en Allemagne, 123 dans le secteur Courtage en ligne en Autriche et 14 dans le secteur Offline en Allemagne.

Effectifs		T1 2008	T4 2008	T1 2009
Effectifs (en personnes)	nombre	717	712	697
Allemagne	nombre	591	585	574
Autriche	nombre	126	127	123
Collaborateurs (à plein temps)	nombre	658	646	631
Allemagne	nombre	541	532	521
Autriche	nombre	117	114	110

Perspectives

Bien que le nombre de transactions de la DAB bank évolue à un niveau historiquement bas, en raison de la situation de marché toujours difficile, nous affichons un résultat positif avant impôts à la fin du premier trimestre 2009. Nous avons en l'occurrence continué à évaluer notre portefeuille de titres avec des cours tenant compte des incertitudes sur les marchés financiers et garantissant une évaluation à la juste valeur.

Même pour le deuxième trimestre 2009, nous ne nous attendons pas à une nette amélioration de la situation sur les marchés financiers. En raison de la grande volatilité des marchés financiers, de baisses supplémentaires des taux d'intérêt et d'une situation économique difficile à évaluer, il est difficile de pronostiquer l'évolution future du marché et donc de notre activité au cours des prochains trimestres.

Afin de pouvoir agir dans le cadre de cet environnement de marché toujours difficile et marqué par un nombre de transactions incertain, la DAB bank continue à accorder une importance primordiale à la gestion des coûts.

Le modèle commercial de la DAB bank comporte aussi bien des chances que des risques :

Dans le cadre de notre gestion des risques à l'échelle de la banque, nous identifions, mesurons, limitons, gérons, surveillons et rendons compte continuellement de tous les types de risques encourus couramment par une banque, tels que le risque de contrepartie, le risque du marché, le risque opérationnel, le risque de réputation, le risque d'illiquidité, le risque commercial et le risque stratégique. Nous renvoyons à ce sujet au rapport de risques qui a été présenté en détail dans le rapport annuel 2008 (p. 48 et suiv.).

Pour les trois prochains mois, nous voyons avant tout comme potentiels de risques les facteurs suivants :

Les attentes concernant l'évolution économique globale ainsi que les craintes inhérentes d'une récession durable peuvent continuer à freiner l'activité de nos clients et de nos partenaires en matière de placements. Des tendances négatives supplémentaires ou une stagnation sur les marchés boursiers et obligataires pourraient entraîner des fluctuations ou une baisse encore plus radicale des activités de transactions de la DAB bank, ce qui se répercuterait directement sur les recettes. Même si des économies au niveau des frais liés à l'exécution d'opérations sur titres ou des charges de commissions pourraient permettre de compenser une partie de cette perte de recettes, le risque existe qu'une telle évolution puisse avoir des conséquences durables sur notre résultat. Même un développement inattendu des taux d'intérêt dans la zone Euro pourrait provoquer une diminution des recettes prises en compte dans le résultat financier.

En dépit des plans de sauvetage décidés au niveau national et international, on ne peut pas exclure – compte tenu de l'évolution sur les marchés financiers – le fait que le secteur soit à nouveau handicapé par des facteurs supplémentaires, tels que des spreads de crédit encore plus élevés voire la défaillance d'autres participants du marché. Dans un tel cas de figure, des amortissements supplémentaires sur le portefeuille de placements de la DAB bank pourraient devenir nécessaires.

**Compte de résultats global
consolidé selon IFRS**
du 01.01.2009 au 31.03.2009

en k€	Rapport trimestriel 01.01.2009- 31.03.2009	Rapport trimestriel 01.01.2008- 31.03.2008	Période cumulée 01.01.2009- 31.03.2009	Période cumulée 01.01.2008- 31.03.2008
Produits d'intérêts	33.170	42.906	33.170	42.906
Charges d'intérêts	16.080	29.486	16.080	29.486
Produits nets d'intérêts	17.090	13.420	17.090	13.420
Dotations aux provisions pour risques de crédit	154	-1	154	-1
Produits nets d'intérêts après provisions pour risques de crédit	16.936	13.421	16.936	13.421
Produits des commissions	32.924	53.057	32.924	53.057
Charges de commissions	14.293	24.060	14.293	24.060
Produits nets des commissions	18.631	28.997	18.631	28.997
Résultat des opérations boursières	-28	96	-28	96
Résultat des placements financiers	474	1.937	474	1.937
Charges de personnel	10.500	10.450	10.500	10.450
Autres frais administratifs	17.521	20.950	17.521	20.950
Amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles	2.472	2.279	2.472	2.279
Charges générales d'exploitation	30.493	33.679	30.493	33.679
Résultat des autres produits/charges d'exploitation	919	2.732	919	2.732
Résultat des autres produits/charges	-13	-17	-13	-17
Résultat avant impôts	6.426	13.487	6.426	13.487
Variations de valeur d'instruments financiers AFS sans incidence sur le résultat	1.938	4.202	1.938	4.202
Autre résultat de la période (après impôts)	4.488	9.285	4.488	9.285
Résultat global	869	29	869	29
Dotation aux réserves constituées sur bénéfices	869	29	869	29
Bénéfice consolidé	5.357	9.314	5.357	9.314
à imputer aux parts des fournisseurs de capitaux propres de la DAB bank AG	4.493	9.236	4.493	9.236
à imputer aux parts d'actionnaires non dominants	-5	49	-5	49
Bénéfice net	4.488	9.285	4.488	9.285
à imputer aux parts des fournisseurs de capitaux propres de la DAB bank AG	5.362	9.265	5.362	9.265
à imputer aux parts d'actionnaires non dominants	-5	49	-5	49
Résultat global	5.357	9.314	5.357	9.314
Résultat par action (non dilué)	0,06	0,12	0,06	0,12
Résultat par action (dilué)	0,06	0,12	0,06	0,12
Nombre moyen d'actions en circulation (non dilué)	75.187.007	75.187.007	75.187.007	75.187.007
Nombre moyen d'actions en circulation (dilué)	75.187.007	75.187.007	75.187.007	75.187.007

Actif

en k€	Rapport trimestriel 31.03.2009	Rapport annuel 31.12.2008
Caisse et banques centrales	67.713	36.139
Créances sur les établissements de crédit	1.087.219	1.282.764
Créances sur la clientèle	232.522	268.572
Provisions pour risques de crédit	-2.018	-1.863
Actifs de transaction	23.159	26.137
Immobilisations financières	2.104.437	2.123.224
Immobilisations corporelles	10.669	11.104
Immobilisations incorporelles	67.773	67.260
Créances fiscales (réelles) sur les bénéfices	3.590	3.553
Créances fiscales (différées) sur les bénéfices	20.921	21.718
Autres actifs	27.911	28.043
Total de l'actif	3.643.896	3.866.651

**Bilan consolidé
selon IFRS**
au 31.03.2009

Passif

en k€	Rapport trimestriel 31.03.2009	Rapport annuel 31.12.2008
Dettes auprès des établissements de crédit	110.553	324.460
Dettes sur la clientèle	3.265.903	3.261.371
Passifs de transaction	22.130	24.235
Provisions	3.222	3.112
Créances fiscales (réelles) sur les bénéfices	4.405	3.941
Créances fiscales (différées) sur les bénéfices	11.034	11.057
Dettes diverses	38.969	53.263
Capital subordonné	18.014	20.023
Dettes	3.474.230	3.701.462
Capital souscrit	75.187	75.187
Réserve en capital	59.769	59.769
Réserves constituées sur bénéfices	21.785	21.785
Autre résultat cumulé	-389	-1.258
Bénéfice consolidé	12.764	8.271
Parts d'actionnaires non dominants	550	1.435
Capitaux propres	169.666	165.189
Total du passif	3.643.896	3.866.651

Tableau de variation des fonds propres du groupe selon IFRS

pour la période du 01.01.2009
au 31.03.2009

en k€	2009	2008
Fonds propres au 01.01.	165.189	181.881
Variations du 01.01. au 31.03.		
Capital souscrit	-	-
Réserve en capital	-	-
Réserves constituées sur bénéfices	-	-
Autre résultat cumulé	869	29
Bénéfice consolidé	4.493	9.236
Parts d'actionnaires non dominants	-885	49
Fonds propres au 31.03.	169.666	191.195

Tableau des flux de trésorerie du groupe selon IFRS

pour la période du 01.01.2009
au 31.03.2009

en k€	2009	2008
Disponibilités au 01.01.	36.139	115.951
Cash-flow des activités d'exploitation	16.883	38.947
Cash-flow des activités d'investissement	15.831	-73.365
Cash-flow des activités de financement	-1.140	27
Evolution des disponibilités due aux fluctuations des taux de change	-	-
Disponibilités au 31.03.	67.713	81.560

en k€	1 ^{er} trimestre 2008	2 ^{ème} trimestre 2008	3 ^{ème} trimestre 2008	4 ^{ème} trimestre 2008	1 ^{er} trimestre 2009
Produits d'intérêts	42.906	40.971	42.420	42.696	33.170
Charges d'intérêts	29.486	28.874	28.807	27.277	16.080
Produits nets d'intérêts	13.420	12.097	13.613	15.419	17.090
Dotations aux provisions pour risques de crédit	-1	-9	3	319	154
Produits nets d'intérêts après provisions pour risques de crédit	13.421	12.106	13.610	15.100	16.936
Produits des commissions	53.057	51.892	46.797	54.933	32.924
Charges de commissions	24.060	24.862	23.615	25.723	14.293
Produits nets des commissions	28.997	27.030	23.182	29.210	18.631
Résultat des opérations boursières	96	238	-151	-188	-28
Résultat des placements financiers	1.937	-838	-27.817	537	474
Charges de personnel	10.450	9.666	9.740	11.293	10.500
Autres frais administratifs	20.950	19.045	18.298	20.030	17.521
Amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles	2.279	2.311	2.370	2.774	2.472
Charges générales d'exploitation	33.679	31.022	30.408	34.097	30.493
Résultat des autres produits / charges d'exploitation	2.732	1.538	532	-556	919
Résultat des autres produits / charges	-17	-6	-	-	-13
Résultat avant impôts	13.487	9.046	-21.052	10.006	6.426
Impôts sur les bénéfices	4.202	3.056	-6.786	2.529	1.938
Bénéfice consolidé	9.285	5.990	-14.266	7.477	4.488
Intérêts minoritaires dans le bénéfice net	29	-837	737	394	869
Autre résultat de la période (après impôts)	29	-837	737	394	869
Bénéfice net	9.314	5.153	-13.529	7.871	5.357
à imputer aux parts des fournisseurs de capitaux propres de la DAB bank AG	9.236	5.934	-14.230	7.419	4.493
à imputer aux parts d'actionnaires non dominants	49	56	-36	58	-5
Résultat global	9.285	5.990	-14.266	7.477	4.488
à imputer aux parts des fournisseurs de capitaux propres de la DAB bank AG	9.265	5.097	-13.493	7.813	5.362
à imputer aux parts d'actionnaires non dominants	49	56	-36	58	-5
Bénéfice net	9.314	5.153	-13.529	7.871	5.357

Synthèse trimestrielle Compte de résultats global consolidé selon IFRS

**Rapport sectoriel du groupe
selon IFRS**
pour la période du 01.01.2009
au 31.03.2009

Compte de résultats par secteur

en k€	DAB bank AG	SRQ FinanzPartner AG	direktanlage.at AG	Périmètre de consolidation	Groupe
Produits nets d'intérêts					
01.01.2009 - 31.03.2009	14.622	-37	2.505	-	17.090
01.01.2008 - 31.03.2008	10.888	16	2.516	-	13.420
Dotations aux provisions pour risques de crédit					
01.01.2009 - 31.03.2009	104	-	50	-	154
01.01.2008 - 31.03.2008	-2	-	1	-	-1
Produits nets d'intérêts après provisions pour risques de crédit					
01.01.2009 - 31.03.2009	14.518	-37	2.455	-	16.936
01.01.2008 - 31.03.2008	10.890	16	2.515	-	13.421
Produits nets des commissions					
01.01.2009 - 31.03.2009	14.908	576	3.147	-	18.631
01.01.2008 - 31.03.2008	22.886	1.025	5.086	-	28.997
Résultat des opérations boursières					
01.01.2009 - 31.03.2009	-33	-	5	-	-28
01.01.2008 - 31.03.2008	109	-	-13	-	96
Résultat des placements financiers					
01.01.2009 - 31.03.2009	-12	-	486	-	474
01.01.2008 - 31.03.2008	1.841	-	96	-	1.937
Charges de personnel					
01.01.2009 - 31.03.2009	8.305	354	1.841	-	10.500
01.01.2008 - 31.03.2008	8.252	330	1.868	-	10.450
Autres frais administratifs					
01.01.2009 - 31.03.2009	14.735	660	2.128	-2	17.521
01.01.2008 - 31.03.2008	17.768	598	2.584	-	20.950
Amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles					
01.01.2009 - 31.03.2009	2.132	120	220	-	2.472
01.01.2008 - 31.03.2008	2.022	45	212	-	2.279
Charges générales d'exploitation					
01.01.2009 - 31.03.2009	25.172	1.134	4.189	-2	30.493
01.01.2008 - 31.03.2008	28.042	973	4.664	-	33.679
Résultat des autres produits / charges d'exploitation					
01.01.2009 - 31.03.2009	246	554	121	-2	919
01.01.2008 - 31.03.2008	2.018	72	642	-	2.732
Résultat des autres produits/charges					
01.01.2009 - 31.03.2009	-	-	-13	-	-13
01.01.2008 - 31.03.2008	-	-	-17	-	-17
Résultat avant impôts					
01.01.2009 - 31.03.2009	4.455	-41	2.012	-	6.426
01.01.2008 - 31.03.2008	9.702	140	3.645	-	13.487

Autres mentions par secteur

	DAB bank AG	SRQ FinanzPartner AG	direktanlage.at AG	Groupe
Ratio coûts / revenus (en %)				
01.01.2009 - 31.03.2009	85,0	103,8	67,6	82,6
01.01.2008 - 31.03.2008	74,3	87,4	56,1	71,4
Effectifs (en personnes)				
31.03.2009	560	14	123	697
31.03.2008	578	13	126	717
Transactions exécutées (nombre)				
01.01.2009 - 31.03.2009	1.291.257	-	245.252	1.536.509
01.01.2008 - 31.03.2008	2.100.920	-	280.306	2.381.226
Nombre de comptes				
31.03.2009	1.031.583	3.521	53.377	1.088.481
31.03.2008	1.053.555	3.018	51.112	1.107.685

en k€	31.03.2009	31.12.2008
Engagements conditionnels		
déoulant de cautionnements et de garanties	1.166	1.157
Autres obligations résultant		
de contrats de location	29.927	30.717
de contrats de leasing	17.994	18.149
Total	49.087	50.023

Engagements conditionnels et autres obligations
au 31.03.2009

Autres déclarations

Bases légales

Le présent rapport est conforme aux règlements des normes internationales d'information financière (IFRS). Il a notamment été établi en accord avec la norme comptable internationale IAS 34 (Interim Financial Reporting).

À partir du 1er janvier 2009, nous avons appliqué les nouvelles normes (IFRS 8) ainsi que les normes révisées (IFRS 3) ou complétées (IAS 1 et IAS 27) dans le cadre des « improvement projects », dans la mesure où elles étaient pertinentes pour le groupe DAB bank (des informations plus détaillées à ce sujet figurent dans le rapport annuel d'activité 2008, page 82 et suiv.). A l'exception des changements résultant de la première application de ces normes, nous nous sommes appuyés sur les mêmes méthodes de présentation, d'évaluation et d'établissement des comptes que dans les comptes consolidés de 2008 (ces méthodes sont présentées en détail dans le rapport annuel 2008, page 83 et suiv.).

Les nouvelles publications de l'IAS 1 comportent des changements concernant l'intitulé des éléments des comptes ainsi que leur présentation et composition. Ceci a eu d'importantes répercussions, indiquées ci-dessous, sur le groupe DAB bank :

- ▶ Le compte de résultats s'intitule désormais Compte de résultats global. Comme l'exige la norme, nous avons étendu le compte de résultats global en lui ajoutant le poste « Autre résultat de la période (après impôts) », en choisissant en l'occurrence la « single statement approach ». Nous faisons figurer en plus sous le Compte de résultats global l'affectation du résultat de la période et y inscrivons encore le résultat par action.
- ▶ L'évolution des fonds propres est désormais appelée Tableau de variation des fonds propres. Mis à part cette nouvelle dénomination, aucune autre modification concernant leur inscription n'a eu lieu pour le rapport intermédiaire.

Conformément à l'IFRS 8, les secteurs opérationnels sont redéfinis en s'appuyant exclusivement sur la stratégie du management. Par conséquent, un secteur est déterminé sur la base de rapports internes vérifiés régulièrement

par les responsables décisionnaires afin de lui attribuer des ressources et de mesurer sa performance. Le groupe DAB bank est géré via les sociétés intégrées en son sein, ceci répondant en particulier aux exigences présentées dans l'IFRS 8.2 et suiv.. Un rapport sectoriel par société intégrée est présenté à la page 20.

Nous calculons les impôts sur les bénéfices sur la base de la meilleure estimation du taux annuel moyen pondéré de l'impôt sur les bénéfices attendu pour tout l'exercice.

Les comptes trimestriels non certifiés de la DAB bank AG, de la direktanlage.at AG et de la SRQ FinanzPartner AG établis selon les IFRS constituent la base du présent rapport trimestriel.

Modifications du périmètre de consolidation

A compter du 5 janvier ou 2 février 2009, la DAB bank AG a acquis, sur la base du contrat d'achat déjà conclu avec la SRQ FinanzPartner AG (SRQ) et des accords en découlant en ce qui concerne les droits d'option octroyés, d'autres parts sociales pour un prix d'achat de 3.099 KEUR. La DAB bank AG détient ainsi 81,61 % des parts de la SRQ, ce qui correspond à une valeur comptable de 8.984 KEUR. Cette transaction n'a pas entraîné de frais annexes d'acquisition. Nous faisons désormais figurer en tant que fonds de commerce la différence entre les coûts d'acquisition et les valeurs comptables reprises sur la base des actifs et dettes réévalués au moment de la première consolidation (28 février 2007), d'un montant à présent de 6.776 KEUR imputable mathématiquement à la nouvelle quote-part de la DAB bank AG. En ce qui concerne les actifs et dettes de la SRQ acquis au moment de la première consolidation, nous renvoyons à ce sujet à notre rapport annuel 2007, page 124.

Importantes opérations avec des entreprises et personnes liées

Pour la période du rapport, les salaires versés aux membres du Conseil de surveillance, à ceux du Directoire et au mandataire général de la DAB bank AG se composaient toujours d'un fixe et de primes basées sur le résultat et comprenaient toujours exclusivement aussi des prestations exigibles à court terme conformément à l'IAS 24.16.

Au premier trimestre 2009, d'importantes relations d'affaires existaient avec les entreprises liées suivantes : Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Munich, Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH, Unterföhring, Pioneer Asset Management SA, Luxembourg, Pioneer Investments Austria GmbH, Vienne, Nordinvest Norddeutsche Investment-Gesellschaft mbH, Hambourg et HVB Informations Services GmbH, Munich. Les produits découlant de ces relations d'affaires s'élevaient au total à 925 K€ et les charges à 348 K€. Au 31 mars 2009, des créances d'un montant de 64.230 K€ et des dettes d'un montant de 6.424 K€ existaient envers les sociétés susmentionnées.

Toutes les opérations ont été réalisées aux conditions en usage sur le marché.

Que ce soit sur le plan qualitatif ou quantitatif, les opérations avec les entreprises et personnes liées restent quasiment inchangées par rapport aux indications présentées dans le rapport annuel 2008 (page 114 et suiv.). Par conséquent, si l'on tient compte aussi des variations naturelles ou saisonnières, la déclaration économique globale ne révèle aucun changement important.

Actions en portefeuille des membres du Directoire et du Conseil de surveillance

	Actions en portefeuille au 31.03.2009	Stock options au 31.03.2009
Directoire	-	-
Markus Gunter	-	-
Alexander von Uslar	-	-
Dr. Markus Walch	-	-
Conseil de surveillance	2.001	-
Werner Allwang	-	-
Nikolaus Barthold	-	-
Gunter Ernst	-	-
Dr. Volker Jung	-	-
Jan Wohlschiess	-	-
Andreas Wölfer	-	-
Titres détenus par la banque (autodétention)	-	-

Achats et ventes d'actions au cours de la période du rapport

Au cours de la période du rapport, des achats ou des ventes d'actions de la DAB bank ou de dérivés sur actions de cette dernière n'ont été effectués ni par les membres du Conseil de surveillance ni par ceux du Directoire.

DAB bank AG

Adresse Landsberger Strasse 300
80687 Munich

Téléphone depuis l'Allemagne : 01802/25 45 00
depuis d'autres pays : +49/89/88 95 -91 00

Internet www.dab-bank.de
information@dab.com

Télécopie depuis l'Allemagne : 089/500 68 - 630
depuis d'autres pays : +49/89/500 68 - 630

direktanlage.at AG

Adresse Elisabethstrasse 22
5020 Salzburg

Téléphone depuis l'Autriche : 0810/20 12 21
depuis l'Allemagne : 01803/00 56 67
depuis d'autres pays : +43/662/20 70 - 444

Internet www.direktanlage.at
info@direktanlage.at

Télécopie depuis l'Autriche : 0662/20 70 - 499
depuis d'autres pays : +43/662/20 70 - 499

Directoire

Markus Gunter
Alexander von Uslar
Dr. Markus Walch

Conseil de surveillance

Andreas Wölfer
(Président)
Jan Wohlschiess
(Vice-président)
Werner Allwang
Nikolaus Barthold
Gunter Ernst
Dr. Volker Jung

Corporate Communications

Georg Rohleder
Dr. Jürgen Eikenbusch
Carolin Mayr (Investor Relations)
Téléphone : +49/89/500 68-696
Télécopie : +49/89/500 68-669
communications@dab.com

Calendrier financier

	Date prévue
Assemblée générale 2009	14.05.2009
Rapport d'activité du 2 ^{ème} trimestre 2009	28.07.2009
Rapport d'activité du 3 ^{ème} trimestre 2009	27.10.2009