

Rapport trimestriel T1 2010

Chiffres clés du groupe DAB bank selon IFRS

		T1 2009	T4 2009	T1 2010
Résultat				
Produit net des commissions	k€	18.631	21.591	22.461
Résultat financier	k€	17.536	18.886	16.989
Charges générales d'exploitation	k€	30.323	27.479	29.643
Résultat avant impôts	k€	6.426	7.050	8.538
Bénéfice net	k€	4.488	4.991	5.869
Ratio coûts/revenus	en %	82,5	85,8	77,6
Bilan				
Total du bilan	en millions d'€	3.643,9	3.120,6	3.074,6
Capitaux propres	en millions d'€	169,7	181,2	188,8
Ratio global d'après le règlement sur la solvabilité des établissements bancaires (SolvV)	en %	14,0	14,5	16,4
Action				
Résultat par action	€	0,06	0,07	0,08
Cours de clôture trimestriel de l'action DAB (Xetra)	€	2,15	4,24	4,14
Chiffres clés d'exploitation*				
Nombre de comptes	nombre	630.280	623.753	627.090
Encours géré	en milliards d'€	19,05	23,30	24,48
Transactions	nombre	929.560	1.051.135	1.047.967
Transactions par compte (base annuelle)	nombre	5,98	6,79	6,75
Effectifs				
Effectifs (en personnes)	nombre	697	663	657
Collaborateurs (à plein temps)	nombre	631	595	590

* Chiffres comparatifs de 2009 n'incluant pas le secteur d'activité FondsServiceBank (FSB)

La banque
directe de
services de placement

>> Lettre du Directoire adressée aux actionnaires	4	>> Evolution de l'activité	9	>> Résultats	17
>> Action de la DAB bank	6	Evolution de l'économie mondiale et du secteur	9	Compte de résultat global consolidé	17
Environnement boursier	6	Evolution de l'entreprise	10	Bilan consolidé	18
Action de la DAB bank	7	Evolution de l'encours géré, du nombre de comptes et des transactions	10	Tableau de variation des fonds propres du groupe	19
		>> Développement réussi	14	Tableau des flux de trésorerie du groupe	19
		Rétrospective du 1 ^{er} trimestre	14	Synthèse trimestrielle - Compte de résultat global consolidé	20
		Produit net des commissions	14	Rapport sectoriel du groupe	21
		Résultat financier	14	Autres mentions par secteur	23
		Charges générales d'exploitation	14	Engagements conditionnels et autres obligations	23
		Evolution du bilan et chiffres clés prudentiels	15	>> Autres déclarations	24
		Effectifs	15		
		>> Perspectives	16		



Chers actionnaires, clients et partenaires,

après une année boursière 2009 très agitée, les investisseurs privés et institutionnels se sont tournés avec impatience vers la nouvelle année. Si de nombreux experts sont d'avis que l'économie mondiale progressera à nouveau légèrement en 2010, ils sont toutefois en désaccord sur la question de savoir si la crise financière est réellement surmontée ou s'il faut s'attendre à de nouveaux revirements de tendance et quels en seront les effets sur le comportement des investisseurs en matière de placement. Dans ce contexte, les actionnaires de la DAB bank n'étaient que plus unanimes après la publication, en février, du résultat d'exploitation provisoire 2009 : les chiffres satisfaisants communiqués ont été récompensés par le marché financier, affichant des volumes traités records et un développement considérable du cours de l'action de la DAB bank.

Lors de l'exercice 2009, nous avons vendu à la FondsDepot Bank, Hof, le portefeuille de clientèle de notre secteur d'activité FondsServiceBank (FSB). Le transfert des données clients a été effectué avec succès au cours du week-end de Pâques, clôturant ainsi la transaction également sur le plan technique. Jusqu'à cette date, nous avons poursuivi les activités de la FSB sur ordre de l'acheteur. Pour permettre des comparaisons, les chiffres clés d'exploitation des trimestres précédents ont été corrigés des effets découlant de l'activité FSB.



Au premier trimestre 2010, la DAB bank a réalisé un très bon résultat avant impôts d'un montant de 8,54 millions d'euros, ce qui représentait une augmentation d'environ 2 millions d'euros par rapport au résultat de l'année précédente. Comme au cours des trimestres précédents, le résultat des placements financiers, d'un montant de 3,80 millions d'euros, a contribué au bon résultat enregistré avant impôts. Le produit net d'intérêts était en baisse, comme prévu, et se chiffrait à 13,19 millions d'euros à la fin du trimestre. Quant aux charges générales d'exploitation d'un montant de 29,64 millions d'euros, elles étaient légèrement inférieures à celles du premier trimestre de l'année précédente (T1/2009 : 30,32 millions d'euros) en raison de notre discipline toujours rigoureuse des coûts. L'activité de nos clients en termes de transactions a fortement augmenté par rapport à l'année précédente (T1/2009 : 929.560 transactions) et se chiffrait à 1.047.967 transactions. Le produit net des commissions a profité de cette évolution en progressant de 21 % pour atteindre 22,46 millions d'euros. L'encours géré s'est également développé de manière favorable et s'élevait à 24,48 milliards d'euros, soit une augmentation de 5 % par rapport à fin 2009 (4^{ème} trimestre 2009 : 23,30 milliards d'euros). Depuis fin 2009, la DAB bank a enregistré une augmentation supplémentaire de sa clientèle privée, gérant ainsi 516.149 comptes-titres dans le secteur b-to-c au 31 mars 2010 (contre 511.526 au trimestre précédent). Son nombre total de clients s'élevait à 627.090 à la fin du premier trimestre 2010 (contre 623.753 au 4^{ème} trimestre 2009).

De nombreux produits innovants pour les investisseurs et les traders

Avec notre nouveau programme d'avenir « DAB one », nous avons posé les jalons afin d'élargir et de rendre encore plus attrayante notre offre pour nos clients dans les domaines du trading, du placement, des opérations bancaires et des services en ligne. Le « one » dans le nom du programme exprime notre objectif d'être la meilleure banque directe pour les investisseurs, les traders et les gestionnaires de patrimoines indépendants. Nous avons déjà mis à la disposition de nos clients les premiers résultats de « DAB one » ces derniers mois.

Ainsi, nous avons amélioré le niveau de qualité de la zone « Marchés & Cours » sur notre site web. Les utilisateurs du site de la DAB bank peuvent désormais s'informer de manière encore plus ciblée sur les indices et les titres et utiliser des outils interactifs les aidant dans leurs décisions d'achat ou de vente. Les nouvelles pages, dotées de multiples commodités - allant des menus déroulants à une matrice pour les cours de change - servent de références.

La DAB bank, premier grand courtier discount allemand, a lancé sur le marché sa propre offre pour le trading de devises FOREX. Avec le FOREX-Trader, elle permet à ses clients d'accéder facilement au marché financier le plus grand et le plus liquide et leur offre ainsi encore plus de possibilités pour profiter des tendances sur les marchés. Ils peuvent ainsi négocier 50 paires de devises aussi simplement et rapidement que des actions et des titres. Tous les frais se résument au faible écart de taux, aucun autre frais de transaction n'étant dû.

Au premier trimestre 2010, la DAB bank s'est montrée très innovante aussi dans le domaine des « cartes ». Tous ses clients, qui parrainent un nouveau client à la DAB bank, peuvent dès maintenant recevoir la carte-cadeau DAB très avantageuse, en plus d'autres primes intéressantes. Cette carte est assortie d'un avoir de 50 euros utilisable dans le monde entier, dans tous les endroits acceptant la carte MasterCard, ainsi que pour l'achat en ligne. La carte peut être transférée à un tiers et utilisée par celui-ci.

En ce qui concerne la sécurité en ligne, nos clients sont en de très bonnes mains à la DAB bank. Depuis le mois de janvier, ils peuvent utiliser le système de numéro d'authentification de transactions (TAN) mobile, simple et sécurisé, pour toutes leurs opérations sur titres et financières effectuées en ligne. Ce procédé n'offre pas seulement une protection optimale mais satisfait aussi aux plus grandes exigences en matière de mobilité et de convivialité.

Outre de nombreuses actions de promotion sans frais, la DAB bank a également élargi son offre de SFD (Straight Forward Dealings) et de plans d'épargne en fonds cotés en bourse (ETF). Ses clients ont le choix entre plus de cent plans d'épargne en ETF différents – une diversité qu'aucune autre banque en Allemagne ne propose. De plus, ils peuvent, chez la DAB bank, négocier un plus grand nombre de SFD – et ce, à des frais inférieurs à ce qu'ils étaient jusqu'à présent. La DAB bank offre déjà depuis trois ans des SFD, une forme de placement apparentée au warrant, permettant aux investisseurs expérimentés de participer à chaque mouvement du sous-jacent moyennant un investissement réduit. Les SFD constituent par conséquent une alternative transparente aux CFD. Si la DAB bank ne proposait jusqu'à présent que des SFD basés sur les valeurs du DAX 30 et du MDAX, elle a désormais élargi son éventail de produits par des SFD basés sur l'indice DAX30, le pétrole, l'or et la paire de devises dollar/euro. Elle propose à ses clients l'offre la plus intéressante sur le marché avec 12,95 euros par transaction SFD, indépendamment du volume d'ordres.

Un service excellent pour les gestionnaires de patrimoines

Nous offrons d'excellents services aussi aux gestionnaires de patrimoines indépendants dans notre secteur de clientèle d'entreprises. Ainsi, depuis février, DAB Start! met, en ligne, à la disposition de futurs gestionnaires de patrimoines un outil conçu pour des créateurs d'entreprise. Ceux-ci peuvent, dans la partie accessible au public, tester s'ils remplissent les conditions requises pour créer une affaire et obtenir l'autorisation de l'Office fédéral de surveillance de la profession bancaire (BaFin) et s'informer sur des alternatives intéressantes. La zone encore non accessible au public, qui contient par exemple un outil pour l'établissement interactif d'un plan d'affaires, sera également mise en ligne d'ici l'été.

En janvier, les vainqueurs du « Depot-Contest », organisé pour la neuvième fois, étaient à l'honneur lors de la cérémonie d'ouverture annuelle de la DAB bank. En dépit de l'environnement de marché très agité, les gestionnaires de patrimoines établis ont pu présenter les excellentes performances de leurs comptes basés sur une approche à la fois conservatrice et axée sur les opportunités. Ce concours, s'adressant aux gestionnaires de patrimoines, a démarré pour la dixième fois en début d'année avec la collaboration des partenaires média n-tv et Focus Money.

La direktanlage.at se concentre toujours sur la fidélisation de la clientèle

Notre filiale autrichienne direktanlage.at met l'accent sur la conquête de nouveaux clients et sur la fidélisation de la clientèle en lançant des actions ciblées de prospection et de promotion sans frais. Diverses manifestations telles que les soirées sur l'investissement, le congrès des services financiers « Gewinn MoneyWorld » et le congrès sur les fonds, ont donné l'occasion aux clients, aux clients potentiels et aux partenaires, de s'informer directement à la source.



Markus Gunter



Dr. Markus Walch

Action de la DAB bank

Environnement boursier

Après avoir démarré l'année à 5.976 points, le DAX a franchi la barre des 6.000 points, importante sur le plan psychologique, pour atteindre 6.094 points le 11 janvier. Cette progression n'a pourtant été que de courte durée. En effet, dès le lendemain, le DAX passait en dessous de cette barre et n'a cessé ensuite de dégringoler jusqu'à début février pour enregistrer finalement, le 5 février, son plus bas du trimestre à environ 5.434 points. Mi-février, des données conjoncturelles favorables ainsi que l'évolution dans l'ensemble positive des marchés pour la période du rapport ont contribué à de légères plus-values boursières qui ont été néanmoins de nouveau corrigées suite au relèvement du taux d'escompte annoncé de manière inattendue par la banque centrale américaine Federal Reserve (FED). Dans la première semaine du mois de mars, la Grèce, qui avait tout d'abord présenté un programme d'austérité radical, a lancé avec succès sur le marché un emprunt obligataire à dix ans de 5 milliards d'euros. Ceci a permis dans un premier temps d'estomper les doutes des acteurs du marché craignant une défaillance de paiement de la Grèce. Après avoir enregistré tout d'abord des moins-values boursières, le DAX est parvenu à refranchir la barre des 6.000 points à la mi-mars, sur fond de données conjoncturelles favorables et de bilans d'entreprise positifs. Il a finalement atteint son plus haut du trimestre avec 6.203 points le 30 mars. Cet indice directeur s'est ainsi de nouveau rapproché du niveau qu'il avait avant la faillite de la banque d'investissement américaine Lehman en septembre 2008.

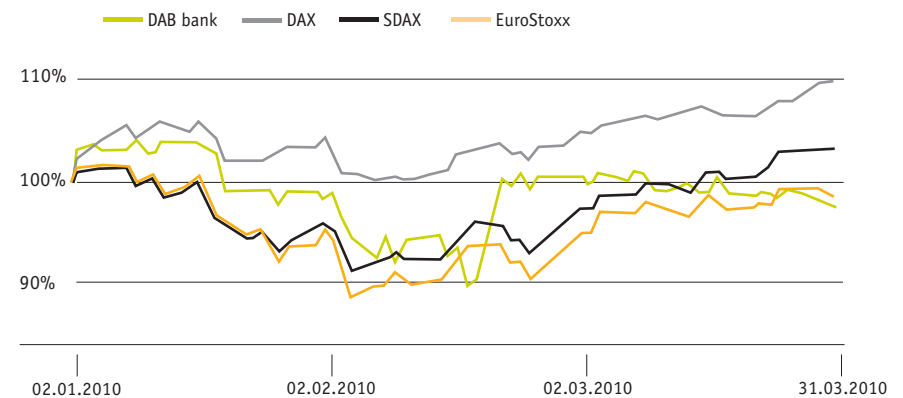
Les indices ont suivi une évolution différente au cours du trimestre. Tandis que l'indice directeur allemand n'enregistrait qu'une légère progression d'environ 3 %, le MDAX gagnait 8 % et le SDAX 10 %.

Au premier trimestre 2010, les marchés internationaux se sont relativement tassés. Comme les indices allemands, ils ont certes fléchi en milieu de trimestre, mais sont toutefois presque revenus à leurs valeurs initiales le 31 mars. Ainsi, l'EuroStoxx perdait 2 % sur l'ensemble du trimestre et clôturait à

2.931 points le 31 mars. Le Dow Jones, en revanche, gagnait 4 % et clôturait le trimestre à 10.857 points. Le Nikkei a évolué de manière similaire en progressant d'environ 5 % au premier trimestre.

Les bourses allemandes ont connu une légère reprise par rapport à l'année précédente, de légères augmentations aussi bien des transactions que des volumes traités y étant enregistrées. Au premier trimestre 2010, 69,13 millions de transactions (contre 63,88 millions l'année précédente) ont été exécutées sur l'ensemble des bourses allemandes pour un volume de 0,92 billion d'euros (0,85 billion d'euros l'année précédente). Ceci correspond à une augmentation de 8 % aussi bien du nombre d'ordres que 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 ont évolué de manière peu spectaculaire au premier trimestre. En dépit de perspectives conjoncturelles positives, les opérateurs en bourse ne trouvent pas de réponse à la question de savoir si la crise financière est réellement terminée ou s'il faut s'attendre à d'autres revirements de tendance.

L'action de la DAB bank a évolué de manière similaire aux indices au premier trimestre 2010. Elle a démarré l'année en cotant 4,24 euros le 4 janvier avant d'atteindre, quelques jours plus tard, le 11 janvier, son plus haut du premier trimestre 2010 avec 4,51 euros. Par la suite, son cours a baissé jusqu'à la conférence de presse de présentation du bilan, enregistrant son plus bas du trimestre avec 3,77 euros le 8 février. Après la publication des chiffres provisoires, l'action a nettement dépassé les 4 euros et clôturait le trimestre à 4,14 euros le 31 mars.

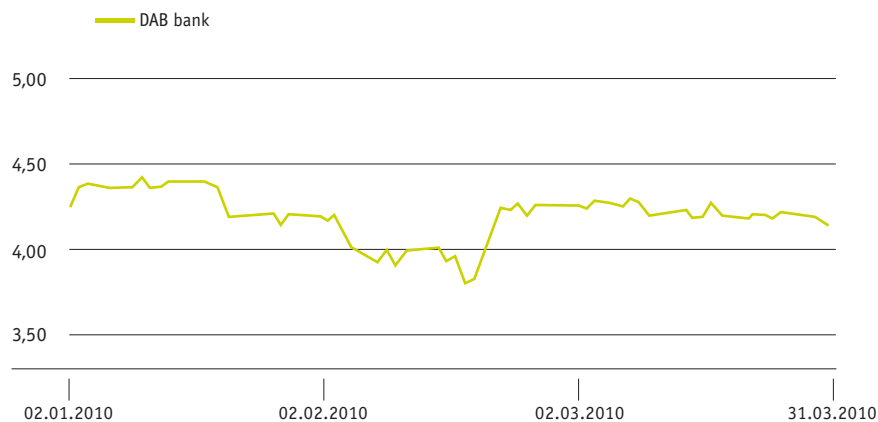
Environ 36.290 actions par jour ont été négociées en moyenne au Xetra et à la bourse des titres de Francfort. Février a été le meilleur mois en matière de trading avec 1.129.804 actions négociées au total. La majeure partie des volumes traités a été réalisée le jour de la publication des chiffres provisoires dans le cadre de la conférence de presse de présentation du bilan. Pour la seule journée du 22 février, 381.568 actions ont été négociées sur les bourses allemandes, ce qui a eu aussi des effets positifs sur l'évolution du cours de l'action de la DAB bank qui, en l'espace de quelques jours, est passé d'environ 3,80 euros à 4,35 euros.

La DAB bank attache une grande importance à une communication ouverte, transparente et rapide. Afin d'informer suffisamment tôt le marché financier du résultat consolidé positif de l'exercice 2009, la conférence de presse de présentation du bilan s'est tenue dès le 22 février à Francfort. Le rapport annuel d'activité, publié le 16 mars, a confirmé les chiffres provisoires présentés lors de cette conférence. En outre, nous avons organisé de nombreux entretiens individuels avec des investisseurs et des analystes.

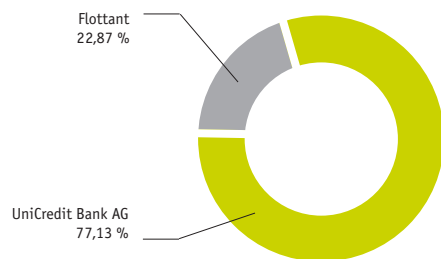
Pour l'exercice 2009, le Directoire et le Conseil de surveillance proposeront à l'Assemblée générale, qui aura lieu le 20 mai prochain, de distribuer intégralement le bénéfice consolidé figurant au bilan d'un montant de 22,56 millions d'euros étant donné que la DAB bank dispose d'une base satisfaisante de capitaux propres. Ceci correspondrait à un dividende de 30 centimes d'euros par action qui, une nouvelle fois, sera versé sans déduction de l'impôt sur le revenu des capitaux ou de la taxe de solidarité appliquée sur ce dernier.

Action de la DAB bank

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



Structure de l'actionnariat au 31 mars 2010



Chiffres clés de l'action de la DAB bank

Cours d'ouverture Xetra (02.01.2009)	4,24 €
Plus haut Xetra (11.01.2010)	4,51 €
Plus bas Xetra (08.02.2010)	3,77 €
Cours de clôture Xetra (31.03.2010)	4,14 €
Capitalisation boursière (31.03.2010)	311,27 millions d'€
Bénéfice par action	0,08€
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 & Burkhard AG ; Lang & Schwarz Wertpapierhandels AG

Evolution de l'activité

Evolution de l'économie mondiale et du secteur

Dans leur analyse des prévisions de l'évolution économique, les conjoncturistes font état d'une série de hauts et de bas : la récession a été suivie d'un optimisme prudent, puis de nombreuses voix pessimistes se font entendre et après Pâques, l'OCDE prévoyait une poussée de croissance du PIB pour l'été.

Actuellement, l'économie mondiale semble se remettre relativement rapidement de la récession, stimulée avant tout par les pays émergents asiatiques. En revanche, la dynamique économique dans les pays industrialisés est encore modérée comme l'indique la fédération des banques allemandes. A ceci s'ajoutent de nouveaux problèmes dus à la forte hausse de l'endettement public, précisément dans les pays industrialisés, et qui viennent assombrir les perspectives de croissance à plus long terme. En outre, l'expiration ou la réduction progressive des aides conjoncturelles fournies dans le cadre de la politique économique laisse craindre un revirement de tendance. Il est donc très difficile d'estimer les perspectives de l'économie mondiale.

Jusqu'à présent, le redressement économique dans la zone Euro n'a progressé que lentement. Néanmoins, une rechute dans la récession n'est pas à craindre étant donné que les indicateurs de tendance restent positifs. Selon les experts des marchés financiers, la croissance économique est stimulée avant tout par les secteurs axés sur l'exportation tels que la construction mécanique, la chimie et l'acier. En tant que nation exportatrice, l'Allemagne en particulier profitera de l'euro. Ainsi, d'après l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), le produit intérieur brut de la République fédérale progressera pour atteindre 2,8 % au deuxième trimestre.

L'indice du climat des affaires calculé par l'ifo (institut d'études économiques) pour l'industrie et le commerce en Allemagne s'est considérablement amélioré au mois de mars. Chiffré à 98,1 points, cet indicateur de tendance atteignait presque de nouveau les records de l'été 2008. Les entreprises estiment que leur situation commerciale s'améliore sensiblement de mois en mois. En outre, leurs prévisions commerciales pour les six prochains mois sont un peu plus optimistes qu'en février.

Jusqu'à présent, le marché allemand de l'emploi s'est montré étonnamment résistant, en raison notamment de la réglementation du chômage partiel. Néanmoins, le signal de fin d'alerte ne peut pas encore être donné. Au contraire : d'importantes surcapacités, une forte hausse des coûts salariaux unitaires et une augmentation des faillites d'entreprise, qui se poursuivra selon toute vraisemblance, continueront à faire augmenter le chômage dans les prochains mois. L'institut de recherche IAB de l'agence fédérale pour l'emploi s'attend à 3,5 millions de chômeurs pour l'exercice 2010.

La question d'une aide financière de l'UE à la Grèce a suscité de nombreuses discussions. A cet égard, l'opinion de la chancelière allemande a joué un rôle décisif auprès des représentants des États de l'UE. A. Merkel avait réaffirmé devant le Bundestag (Parlement fédéral) qu'en cas d'extrême urgence, la Grèce ne pourrait attendre que des aides du Fonds Monétaire International (FMI) combinées à des aides bilatérales de la zone Euro.

Actuellement, ni l'Allemagne ni la zone Euro ne connaissent une grave inflation. D'après les experts économiques, le taux d'inflation dans l'Union monétaire et en Allemagne restera probablement l'an prochain aussi, avec environ 1,5 %, en deçà de la barre visée à moyen terme par la Banque Centrale Européenne, à savoir près de 2 %.

La Banque Centrale Européenne a par conséquent commencé à supprimer progressivement et avec circonspection les mesures exceptionnelles visant à débloquer des liquidités. D'après les prévisionnistes, il est fort probable que le taux d'intérêt directeur reste inchangé cette année au vu des pronostics d'inflation très modérés et de la croissance économique relativement faible. La proposition, faite récemment dans une étude du Fonds Monétaire International, d'augmenter l'objectif d'inflation des banques centrales va à l'encontre d'une inflation faible à long terme.

Evolution de l'entreprise

En dépit des perspectives conjoncturelles positives à long terme, les opérateurs en bourse ont suivi avec impatience le début de l'exercice financier 2010.

Au premier trimestre 2010, la DAB bank a réalisé un très bon résultat avant impôts d'un montant de 8,54 millions d'euros, ce qui représentait une augmentation d'environ 2 millions d'euros par rapport au résultat de l'année précédente. Comme au cours des trimestres précédents, le résultat des placements financiers, d'un montant de 3,80 millions d'euros, a contribué au bon résultat enregistré avant impôts. Le produit net d'intérêts était en baisse, comme prévu, et se chiffrait à 13,19 millions d'euros à la fin du trimestre. Quant aux charges générales d'exploitation d'un montant de 29,64 millions d'euros, elles étaient légèrement inférieures à celles du premier trimestre de l'année précédente (T1/2009 : 30,32 millions d'euros) en raison de notre discipline toujours rigoureuse des coûts. L'activité de nos clients en termes de transactions a fortement augmenté par rapport à l'année précédente (T1/2009 : 929.560 transactions) et se chiffrait à 1.047.967 transactions. Le produit net des commissions a profité de cette évolution en progressant de 21 % pour atteindre 22,46 millions d'euros. L'encours géré s'est également développé de manière favorable et s'élevait à 24,48 milliards d'euros, soit une augmentation de 5 % par rapport à fin 2009 (4^{ème} trimestre 2009 : 23,30 milliards d'euros). Depuis fin 2009, la DAB bank a enregistré une augmentation supplémentaire de sa clientèle privée, gérant ainsi 516.149 comptes-titres dans le secteur b-to-c au 31 mars 2010 (contre 511.526 au trimestre précédent). Son nombre total de clients s'élevait à 627.090 à la fin du premier trimestre 2010 (contre 623.753 au 4^{ème} trimestre 2009).

Avec son nouveau programme d'avenir « DAB one », la DAB bank offre à ses clients des conditions encore meilleures pour le succès de leurs opérations sur titres et financières. Le « one » dans le nom du programme exprime son objectif d'être la meilleure banque directe pour les investisseurs, les traders et les gestionnaires de patrimoines indépendants. Au premier trimestre 2010, la DAB bank a, dans le cadre de ce programme d'avenir, optimisé notamment la zone « Marchés & Cours » sur son site web en améliorant sa qualité, élargi son offre d'ETF et de SFD et mis en place le trading de devises

FOREX, le numéro d'authentification de transactions (TAN) mobile et la carte-cadeau DAB. De plus, depuis février, DAB Start! met à la disposition de futurs gestionnaires de patrimoines un outil conçu pour des créateurs d'entreprise.

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

Encours géré

L'encours géré par la DAB bank à la fin du premier trimestre 2010 s'élevait à 24,48 milliards d'euros, soit une augmentation de 1,18 milliard d'euros par rapport au trimestre précédent. En Allemagne, l'encours géré a augmenté de 4,8 % et se chiffrait à 21,33 milliards d'euros. En Autriche, il a progressé de 6,8 % au cours du premier trimestre 2010 pour atteindre un volume record de 3,15 milliards d'euros.

Volume des dépôts et actifs en portefeuille*

		T1 2009	T2 2009	T3 2009	T4 2009	T1 2010
Volume des dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€	19,05	20,77	22,39	23,30	24,48
Allemagne	en milliards d'€	17,01	18,30	19,57	20,35	21,33
Autriche	en milliards d'€	2,04	2,47	2,82	2,95	3,15
Actifs en portefeuille	en milliards d'€	15,80	17,54	19,53	20,53	21,69
Allemagne	en milliards d'€	14,17	15,54	17,18	18,05	19,01
Autriche	en milliards d'€	1,63	2,00	2,35	2,48	2,68
dont en fonds	en milliards d'€	8,71	9,59	10,42	11,09	11,78
Allemagne	en milliards d'€	8,02	8,78	9,50	10,08	10,69
Autriche	en milliards d'€	0,69	0,81	0,92	1,01	1,09
Dépôts	en milliards d'€	3,25	3,23	2,86	2,77	2,79
Allemagne	en milliards d'€	2,84	2,76	2,39	2,30	2,32
Autriche	en milliards d'€	0,41	0,47	0,47	0,47	0,47

* Chiffres comparatifs de 2009 n'incluant pas le secteur d'activité FondsServiceBank (FSB)

À l'échelle du groupe, le volume des actifs en portefeuille a augmenté de 5,7 % et s'élevait à 21,69 milliards d'euros (T4 2009 : 20,53 milliards d'euros). En Allemagne, il se chiffrait à 19,01 milliards d'euros, ce qui représentait une augmentation de 5,3 % par rapport au trimestre précédent (T4 2009 : 18,05 milliards d'euros). En Autriche, il a progressé de 8,1 % pour atteindre 2,68 milliards d'euros (T4 2009 : 2,48 milliards d'euros). Quant au volume des dépôts, il s'élevait à 2,79 milliards d'euros et dépassait légèrement sa valeur du trimestre précédent (2,77 milliards d'euros).

Nombre de comptes

Le groupe DAB bank gérait 627.090 comptes à la fin du premier trimestre 2010, soit une augmentation de 3.337 comptes par rapport au trimestre précédent (T4 2009 : 623.753). Dans le secteur b-to-b, le nombre de comptes a légèrement diminué, de 1.286 par rapport au trimestre précédent (112.227 comptes fin 2009) et se chiffrait à 110.941. En revanche, dans le secteur b-to-c, le nombre de comptes a augmenté de 4.623 et atteignait 516.149 comptes (contre 511.526 fin 2009).

En Allemagne, nous enregistrons 570.009 comptes le 31 mars 2010 (contre 567.038 fin 2009). En Autriche, notre filiale direktanlage.at a porté son nombre de comptes à 57.081 en étendant sa base de clientèle de 366 comptes supplémentaires, en chiffres nets.

Nombre de comptes*		T1 2009	T2 2009	T3 2009	T4 2009	T1 2010
Comptes	nombre	630.280	628.024	623.218	623.753	627.090
Allemagne	nombre	576.903	573.285	567.695	567.038	570.009
Autriche	nombre	53.377	54.739	55.523	56.715	57.081

* Chiffres comparatifs de 2009 n'incluant pas le secteur d'activité FondsServiceBank (FSB)

Transactions exécutées

Les transactions exécutées dans les secteurs de la clientèle d'entreprises (b-to-b) et de la clientèle privée (b-to-c) ont fortement augmenté par rapport au même trimestre de l'année précédente. Ainsi, nous avons exécuté 163.051 transactions pour nos clients b-to-b au premier trimestre 2010, soit 24,4 % de plus qu'au premier trimestre 2009. Dans le secteur b-to-c, nous avons exécuté au total 884.916 ordres de titres, soit une augmentation de 10,8 % par rapport au premier trimestre 2009. Au premier trimestre 2010, la DAB bank a exécuté au total 1.047.967 transactions pour ses clients à l'échelle du groupe, ce qui représentait une augmentation de 118.407 transactions ou 12,7 % par rapport au premier trimestre 2009.

Si l'on considère l'évolution par pays, le volume de transactions a augmenté en Allemagne de 103.987 ou 15,2 % par rapport au premier trimestre 2009 (T1 2009 : 684.308) et s'élevait à 788.295. En Autriche, l'augmentation était d'environ 5,9 % et portait le nombre d'ordres de titres exécutés à 259.672 (contre 245.252 au premier trimestre 2009).

À l'échelle du groupe, le nombre de transactions par compte et par an a atteint 6,75 au premier trimestre 2010 et a donc augmenté par rapport au premier trimestre 2009 (T1 2009 : 5,98). En Allemagne, il s'élevait à 5,59 (T1 2009 : 4,82) tandis qu'il était de 18,26 en Autriche (T1 2009 : 18,44).

Transactions*		T1 2009	T2 2009	T3 2009	T4 2009	T1 2010
Transactions	nombre	929.560	1.065.696	1.064.423	1.051.135	1.047.967
Allemagne	nombre	684.308	769.772	759.600	759.146	788.295
Autriche	nombre	245.252	295.924	304.823	291.989	259.672

* Chiffres comparatifs de 2009 n'incluant pas le secteur d'activité FondsServiceBank (FSB)

Evolution de l'activité

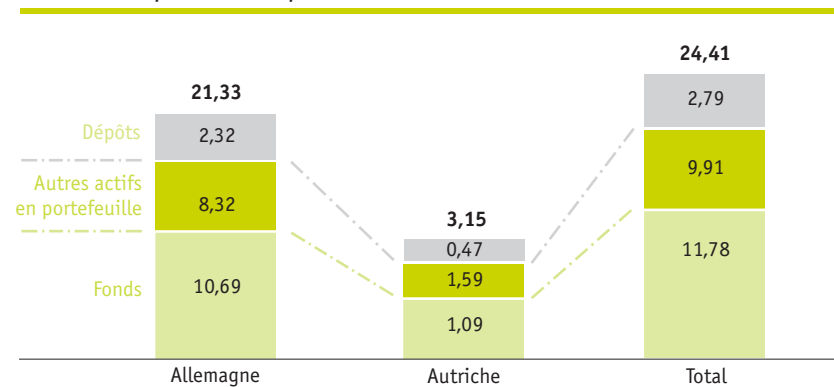
b-to-c

		T1 2009	T4 2009	T1 2010
Nombre de comptes	nombre	515.907	511.526	516.149
Allemagne	nombre	478.204	471.277	475.699
Autriche	nombre	37.703	40.249	40.450
Transactions	nombre	798.519	886.861	884.916
Allemagne	nombre	594.099	642.598	670.539
Autriche	nombre	204.420	244.263	214.377
Dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€	7,97	10,14	10,80
Allemagne	en milliards d'€	6,70	8,30	8,84
Autriche	en milliards d'€	1,27	1,84	1,96
Actifs en portefeuille	en milliards d'€	6,11	8,44	9,01
Allemagne	en milliards d'€	5,14	6,96	7,41
Autriche	en milliards d'€	0,97	1,48	1,60
dont en fonds	en milliards d'€	2,06	2,69	2,89
Allemagne	en milliards d'€	1,80	2,33	2,50
Autriche	en milliards d'€	0,26	0,36	0,39
Dépôts	en milliards d'€	1,86	1,70	1,79
Allemagne	en milliards d'€	1,56	1,34	1,43
Autriche	en milliards d'€	0,30	0,36	0,36

b-to-b

		T1 2009	T4 2009	T1 2010
Intermédiaires financiers	nombre	1.071	1.114	1.131
Allemagne	nombre	873	887	891
Autriche	nombre	198	227	240
Nombre de comptes (clients finaux)	nombre	114.373	112.227	110.941
Allemagne	nombre	98.699	95.761	94.310
Autriche	nombre	15.674	16.466	16.631
Transactions	nombre	131.041	164.274	163.051
Allemagne	nombre	90.209	116.548	117.756
Autriche	nombre	40.832	47.726	45.295
Dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€	11,08	13,16	13,68
Allemagne	en milliards d'€	10,31	12,05	12,49
Autriche	en milliards d'€	0,77	1,11	1,19
Actifs en portefeuille	en milliards d'€	9,69	12,09	12,68
Allemagne	en milliards d'€	9,03	11,09	11,60
Autriche	en milliards d'€	0,66	1,00	1,08
dont en fonds	en milliards d'€	6,65	8,40	8,89
Allemagne	en milliards d'€	6,22	7,75	8,19
Autriche	en milliards d'€	0,43	0,65	0,70
Dépôts	en milliards d'€	1,39	1,07	1,00
Allemagne	en milliards d'€	1,28	0,96	0,89
Autriche	en milliards d'€	0,11	0,11	0,11

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



* Chiffres comparatifs de 2009 n'incluant pas le secteur d'activité FondServiceBank (FSB)

SRQ FinanzPartner AG

		T1 2009	T4 2009	T1 2010
Encours géré	en milliards d'€	1,10	1,30	1,33
dont volume des dépôts et actifs en portefeuille	en milliards d'€	0,54	0,58	0,59
dont autre volume	en milliards d'€	0,57	0,72	0,74
Nombre de clients gérés	nombre	10.600	11.743	10.831
dont clientèle-titres	nombre	7.079	7.465	6.578
Effectifs	nombre	14	12	15
Nombre de planificateurs financiers	nombre	115	114	102
Résultat avant impôts	en k€	-41	110	-142

Développement réussi

Rétrospective du premier trimestre

La DAB bank a réalisé un très bon résultat d'un montant de 8.538 KEUR au premier trimestre de l'exercice en cours compte tenu de la volatilité des marchés et du comportement plus actif de nos clients en termes de transactions par rapport à l'année précédente.

Le résultat avant impôts d'un montant de 8.538 KEUR au 31 mars 2010 se compose des résultats des secteurs de la DAB bank AG (6.329 KEUR contre 4.455 KEUR l'année précédente), de la direktanlage.at AG (2.351 KEUR contre 2.012 KEUR l'année précédente) et de la SRQ FinanzPartner AG (-142 KEUR contre -41 KEUR l'année précédente).

Ce résultat trimestriel satisfaisant est dû en particulier aux effets suivants :

1. Le produit net des commissions a augmenté de manière significative au 31 mars 2010 par rapport au premier trimestre 2009.
2. En dépit du faible niveau des taux d'intérêt, le résultat financier au premier trimestre 2010 n'était que légèrement inférieur à son excellent résultat du premier trimestre 2009.
3. Les charges générales d'exploitation ont pu être réduites par rapport au premier trimestre 2009 bien que le nombre de comptes gérés et de transactions exécutées ait été supérieur.

Ces tendances positives nous ont permis de réaliser au 31 mars 2010, à l'échelle du groupe, un bénéfice net d'un montant de 5.887 KEUR après impôts et intérêts minoritaires (contre 4.493 KEUR au premier trimestre 2009).

Produit net des commissions

En raison du nombre satisfaisant des transactions exécutées et de la bonne qualité des ordres, le produit net des commissions se chiffrait à 22.461 KEUR au premier trimestre 2010, soit une augmentation de 20,5 % par rapport au premier trimestre 2009 (18.631 KEUR) et une progression de 4,0 % par rapport au trimestre précédent (T4 2009 : 21.591 KEUR). De ce produit net des

commissions, 17.371 KEUR revenaient à la DAB bank AG (14.908 KEUR l'année précédente), 4.400 KEUR à la direktanlage.at AG (3.147 KEUR l'année précédente) et 690 KEUR à la SRQ FinanzPartner AG (576 KEUR l'année précédente).

Résultat financier

Le résultat financier (somme du produit net d'intérêts, du résultat des placements financiers et du résultat des opérations boursières) se chiffrait à 16.989 KEUR au premier trimestre 2010 et n'était par conséquent que légèrement inférieur au résultat du premier trimestre 2009 (17.536 KEUR). Ceci est toujours dû essentiellement à notre gestion active des taux d'intérêt et à notre stratégie conservatrice axée sur l'accroissement durable de la valeur de notre portefeuille de trésorerie. La DAB bank AG a contribué au résultat financier à hauteur de 14.523 KEUR (14.577 KEUR l'année précédente) tandis que la contribution de la direktanlage.at AG était de 2.465 KEUR (2.996 KEUR l'année précédente) et celle de la SRQ FinanzPartner AG s'élevait à 1 KEUR (-37 KEUR l'année précédente).

Charges générales d'exploitation

Alors que nous sommes parvenus à maintenir les produits à un niveau stable voire à les augmenter par rapport au premier trimestre 2009, les charges générales d'exploitation ont baissé de 2,7 % par rapport au premier trimestre 2009, passant de 30.493 KEUR à 29.643 KEUR, cette baisse étant due essentiellement à notre discipline rigoureuse des coûts. Lors de la ventilation des charges générales d'exploitation par secteur, 24.261 KEUR étaient imputables à la DAB bank AG (25.172 KEUR l'année précédente), 4.417 KEUR à la direktanlage.at AG (4.189 KEUR l'année précédente) et 965 KEUR à la SRQ FinanzPartner AG (1.134 KEUR l'année précédente).

Les charges de personnel se chiffraient à 9.968 KEUR au premier trimestre 2010 et étaient par conséquent inférieures de 5,0 % à leur valeur de l'année précédente (10.500 KEUR). Les autres frais administratifs s'élevaient à 17.581 KEUR au premier trimestre et étaient ainsi quasiment au même niveau que l'année précédente (17.521 KEUR). Quant aux amortissements, ils se chiffraient à 2.094 KEUR au 31 mars 2010 et étaient donc nettement inférieurs par rapport à l'année précédente (2.472 KEUR), ce qui est dû

notamment à la vente du portefeuille de clientèle de notre ancien secteur d'activité FSB.

Le ratio coûts/revenus se définit comme étant le rapport entre les charges générales d'exploitation (ou frais de restructuration et amortissements sur fonds de commerce) et la somme du produit net d'intérêts, du produit net des commissions, du résultat des opérations boursières, du résultat des placements financiers, du résultat des autres produits et charges d'exploitation, des dotations aux provisions et des provisions pour risques de crédit. Chiffré à 77,6 % le 31 mars 2010, ce coefficient de productivité était inférieur à sa valeur de l'année précédente (82,5 %).

Evolution du bilan et chiffres clés prudentiels

Le total du bilan du groupe DAB bank s'élevait au 31 mars 2010 à 3.074,6 millions d'euros, soit une augmentation de 1,5 % par rapport au 31 décembre 2009 (3.120,6 millions d'euros), celle-ci étant due essentiellement au changement d'affectation des dépôts clients.

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, l'UniCredit Bank AG, Munich.

Les actifs à risques de la DAB bank AG conf. à Bâle II (risque du marché et risque opérationnel inclus) ont augmenté par rapport au trimestre précédent (642 millions d'euros) et se chiffraient à 658 millions d'euros fin mars 2010. Cette hausse est due essentiellement au fait que le montant imputable aux risques de défaillance a augmenté par rapport au trimestre précédent, passant de 511 millions d'euros à 530 millions d'euros. Le montant imputable aux positions exposées à un risque de marché affichait une légère augmentation par rapport au trimestre précédent (4,54 millions d'euros) et s'élevait à 4,65 millions d'euros. En revanche, le montant imputable aux risques opérationnels a baissé par rapport au trimestre précédent, passant de 127 millions d'euros à 124 millions d'euros. Les capitaux propres de la DAB bank ont augmenté par rapport au trimestre précédent (93,34 millions d'euros) et atteignait 107,8 millions d'euros. Conformément aux exigences légales, il en a résulté un taux combiné (ratio global conformément au règlement sur la solvabilité des établissements bancaires) de 16,38 fin mars 2010 contre 14,53 fin 2009. Ce taux dépasse donc encore nettement le taux minimum

prudentiel exigé de 8 %. Le ratio des fonds propres (ratio de catégorie 1) s'élevait à 15,29 au 31 mars 2010 contre 13,41 fin 2009.

La liquidité d'un établissement de crédit est évaluée, depuis le 1^{er} 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 6,87 le 31 mars 2010 (contre 6,30 fin 2009) et dépassait ainsi nettement la valeur minimale prudentielle exigée de 1,0.

Effectifs

Fin mars 2010, le groupe comptait 657 collaborateurs (contre 697 l'année précédente) – dont 535 en Allemagne et 122 en Autriche.

Effectifs		T1 2009	T4 2009	T1 2010
Effectifs (en personnes)	nombre	697	663	657
Allemagne	nombre	574	544	535
Autriche	nombre	123	119	122
Collaborateurs (à plein temps)	nombre	631	595	590
Allemagne	nombre	521	489	482
Autriche	nombre	110	106	108

Perspectives

Pour le deuxième trimestre 2010, nous ne nous attendons pas à une reprise significative des marchés financiers. D'une part, l'éventualité d'une augmentation des charges financières des entreprises pourrait entraver le redressement des marchés. D'autre part, l'incertitude concernant l'étendue des investissements des banques dans des emprunts émis par des États dont l'économie est menacée pourrait ralentir la détente sur les marchés. En raison de la volatilité des marchés financiers et d'une situation économique difficile à évaluer, il n'est pas évident de pronostiquer l'évolution future du marché et, par conséquent, de notre activité au cours des prochains trimestres.

D'autre part, nous prévoyons que les taux d'intérêt resteront faibles. Par conséquent, nous n'obtiendrons que de faibles rendements du réinvestissement des titres de notre portefeuille de trésorerie arrivant à échéance ce qui conduira, au cours des prochains trimestres, à un produit net des intérêts inférieur à celui des trimestres précédents. Toutefois, notre portefeuille de trésorerie bien diversifié nous permettra de réagir aux tendances qui se dessinent sur le marché et aux modifications des conditions macroéconomiques.

Compte tenu des incertitudes régnant sur les marchés boursiers, nous ne nous attendons pas à un changement notable du comportement de nos clients en matière de transactions. Les nouvelles offres que nous proposerons progressivement au cours des prochains trimestres avec notre programme d'avenir « DAB one » joueront à cet égard un rôle positif. Avec le trading de devises FOREX, nous avons déjà élaboré une offre permettant à nos clients de profiter des tendances sur le marché financier à la fois le plus grand et le plus liquide.

Afin, toutefois, de pouvoir agir dans cet environnement de marché difficile, marqué par un nombre de transactions et d'encours 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 défaillance, 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 d'activité 2009 (p. 52 et suiv.).

En ce qui concerne l'évolution au cours des prochains mois, nous distinguons avant tout les risques potentiels suivants :

Les perspectives concernant l'évolution économique globale pourraient continuer à freiner une reprise de 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, une telle évolution risquerait d'avoir des conséquences durables sur notre résultat. De plus, une baisse des indices risquerait d'entraîner une diminution des revenus générés par la DAB bank à partir des commissions retenues sur les fonds en portefeuille. Un développement inattendu des taux d'intérêt dans la zone Euro pourrait lui aussi provoquer une diminution des recettes prises en compte dans le résultat financier.

**Compte de résultat global
consolidé selon IFRS**
du 01.01.2010 au 31.03.2010

en k€	Rapport trimestriel 01.01.2010- 31.03.2010	Rapport trimestriel 01.01.2009- 31.03.2009	Période cumulée 01.01.2010- 31.03.2010	Période cumulée 01.01.2009- 31.03.2009
Produits d'intérêts et produits assimilés aux intérêts	16.551	33.170	16.551	33.170
Charges d'intérêts	3.358	16.080	3.358	16.080
Produit net d'intérêts	13.193	17.090	13.193	17.090
Produits des commissions	40.927	32.924	40.927	32.924
Charges de commissions	18.466	14.293	18.466	14.293
Produit net des commissions	22.461	18.631	22.461	18.631
Résultat des opérations boursières	3.802	-40	3.802	-40
Résultat des placements financiers	-6	486	-6	486
Résultat des autres produits/charges d'exploitation	-300	818	-300	818
Produits indépendants du taux d'intérêt	25.957	19.895	25.957	19.895
PRODUITS D'EXPLOITATION	39.150	36.985	39.150	36.985
Charges de personnel	9.968	10.500	9.968	10.500
Autres frais administratifs	17.581	17.534	17.581	17.534
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2.094	2.289	2.094	2.289
Charges générales d'exploitation	29.643	30.323	29.643	30.323
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	9.507	6.662	9.507	6.662
Dotations aux provisions	920	82	920	82
Provisions pour risques de crédit	49	154	49	154
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	8.538	6.426	8.538	6.426
Impôts sur les bénéfices	2.669	1.938	2.669	1.938
BÉNÉFICE NET	5.869	4.488	5.869	4.488
Variations de valeur d'instruments financiers AFS sans incidence sur le résultat	1.743	869	1.743	869
Autre résultat de la période (après impôts)	1.743	869	1.743	869
RÉSULTAT GLOBAL	7.612	5.357	7.612	5.357
attribuable aux actionnaires de la DAB bank AG	5.887	4.493	5.887	4.493
attribuable aux associés ne détenant pas la majorité de contrôle	-18	-5	-18	-5
Bénéfice net	5.869	4.488	5.869	4.488
attribuable aux actionnaires de la DAB bank AG	7.630	5.362	7.630	5.362
attribuable aux associés ne détenant pas la majorité de contrôle	-18	-5	-18	-5
Résultat global	7.612	5.357	7.612	5.357
Résultat par action (non dilué)	0,08	0,06	0,08	0,06
Résultat par action (dilué)	0,08	0,06	0,08	0,06
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€	Comptes trimestriels	
	31.03.2010	Comptes annuels 31.12.2009
Caisse et banques centrales	1.969	1.373
Actifs de transaction	23.132	20.631
Instruments financiers AFV	1.149.574	1.259.618
Instruments financiers AFS	853.286	627.595
Instruments financiers HTM	356.942	357.863
Créances sur les établissements de crédit	362.122	528.171
Créances sur la clientèle	222.830	225.683
Immobilisations corporelles	7.394	7.297
Immobilisations incorporelles	54.817	56.181
Créances fiscales (réelles) sur les bénéfices	3.598	3.578
Créances fiscales (différées) sur les bénéfices	15.082	17.758
Autres actifs	23.901	14.840
Total de l'actif	3.074.647	3.210.588

**Bilan consolidé
selon IFRS**
 au 31.03.2010
Passif

en k€	Comptes trimestriels	
	31.03.2010	Comptes annuels 31.12.2009
Dettes auprès des établissements de crédit	28.180	36.830
Dettes sur la clientèle	2.729.967	2.786.216
Dettes représentées par des titres	18.008	18.009
Passifs de transaction	22.286	19.894
Dettes fiscales (réelles) sur les bénéfices	5.329	4.073
Dettes fiscales (différées) sur les bénéfices	8.449	8.116
Autres passifs	66.314	59.856
Provisions	7.342	6.434
Dettes	2.885.875	2.939.428
Capital souscrit	75.187	75.187
Réserve en capital	59.769	59.769
Réserves constituées sur bénéfices	22.491	22.491
Changements d'évaluation d'instruments financiers	2.334	591
Bénéfice consolidé figurant au bilan	28.443	22.556
Parts des associés ne détenant pas la majorité de contrôle	548	566
Capitaux propres	188.772	181.160
Total du passif	3.074.647	3.120.588

Tableau de variation des fonds propres du groupe selon IFRS
pour la période du 01.01.2010
au 31.03.2010

en k€	2010	2009
Fonds propres au 01.01.	181.160	165.189
Variations du 01.01. au 31.03.		
Capital souscrit	-	-
Réserve en capital	-	-
Réserves constituées sur bénéfices	-	-
Changements d'évaluation d'instruments financiers	1.743	869
Bénéfice consolidé figurant au bilan	5.887	4.493
Parts des associés ne détenant pas la majorité de contrôle	-18	-885
Fonds propres au 31.03.	188.772	169.666

Tableau des flux de trésorerie du groupe selon IFRS
pour la période du 01.01.2010
au 31.03.2010

en k€	2010	2009
Disponibilités au 01.01.	1.373	1.653
Cash-flow des activités d'exploitation	105.590	-14.971
Cash-flow des activités d'investissement	-106.736	15.831
Cash-flow des activités de financement	1.742	-1.140
Evolution des disponibilités due aux fluctuations des taux de change	-	-
Disponibilités au 31.03.	1.969	1.373

Compte tenu de la modification des méthodes de présentation, les liquidités ne comportent aucun dépôt auprès des banques centrales. L'encours initial et les valeurs de l'année précédente ont été adaptés en conséquence.

L'effet global se retrouve dans le poste "Cash-flow des activités d'exploitation". Pour de plus amples informations à ce sujet, consulter les Autres déclarations à la page 24 et suiv.

en k€	1 ^{er} trimestre 2009	2 ^{ème} trimestre 2009	3 ^{ème} trimestre 2009	4 ^{ème} trimestre 2009	1 ^{er} trimestre 2010
Produits d'intérêts et produits assimilés aux intérêts	33.170	28.442	21.667	18.096	16.551
Charges d'intérêts	16.080	12.298	5.192	3.073	3.358
Produit net d'intérêts	17.090	16.144	16.475	15.023	13.193
Produits des commissions	32.924	36.634	40.752	41.844	40.927
Charges de commissions	14.293	16.338	18.358	20.253	18.466
Produit net des commissions	18.631	20.296	22.394	21.591	22.461
Résultat des opérations boursières	-40	968	4.927	3.154	3.802
Résultat des placements financiers	486	356	1.094	709	-6
Résultat des autres produits/charges d'exploitation	818	-52	-81	11.712	-300
Produits indépendants du taux d'intérêt	19.895	21.568	28.334	37.166	25.957
PRODUITS D'EXPLOITATION	36.985	37.712	44.809	52.189	39.150
Charges de personnel	10.500	9.704	9.874	10.091	9.968
Autres frais administratifs	17.534	17.543	19.729	15.216	17.581
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2.289	2.390	2.247	2.172	2.094
Charges générales d'exploitation	30.323	29.637	31.850	27.479	29.643
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	6.662	8.075	12.959	24.710	9.507
Dotations aux provisions	82	183	480	2.352	920
Amortissements sur fonds de commerce	-	-	-	1.923	-
Frais de restructuration	-	-	-	13.239	-
Provisions pour risques de crédit	154	-67	339	146	49
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	6.426	7.959	12.140	7.050	8.538
Impôts sur les bénéfices	1.938	2.469	3.799	2.059	2.669
BÉNÉFICE NET	4.488	5.490	8.341	4.991	5.869
Variations de valeur d'instruments financiers AFS sans incidence sur le résultat	869	1.210	2.169	-2.399	1.743
Autre résultat de la période (après impôts)	869	1.210	2.169	-2.399	-
RÉSULTAT GLOBAL	5.357	6.700	10.510	2.592	7.612
attribuable aux actionnaires de la DAB bank AG	4.493	5.493	8.336	4.977	5.887
attribuable aux associés ne détenant pas la majorité de contrôle	-5	-3	5	14	-18
Bénéfice net	4.488	5.490	8.341	4.991	5.869
attribuable aux actionnaires de la DAB bank AG	5.362	6.703	10.505	2.578	7.630
attribuable aux associés ne détenant pas la majorité de contrôle	-5	-3	5	14	-18
Résultat global	5.357	6.700	10.510	2.592	7.612

Synthèse trimestrielle Compte de résultat global consolidé selon IFRS

**Rapport sectoriel du groupe
selon IFRS**
pour la période du 01.01.2010
au 31.03.2010

Compte de résultat par secteur

en k€	DAB bank AG	SRQ FinanzPartner AG	direktanlage.at AG	Périmètre de consolidation	Groupe
Produit net d'intérêts					
01.01.2010-31.03.2010	10.721	1	2.471	-	13.193
01.01.2009-31.03.2009	14.622	-37	2.505	-	17.090
Produit net des commissions					
01.01.2010-31.03.2010	17.371	690	4.400	-	22.461
01.01.2009-31.03.2009	14.908	576	3.147	-	18.631
Résultat des opérations boursières					
01.01.2010-31.03.2010	3.802	-	-	-	3.802
01.01.2009-31.03.2009	-45	-	5	-	-40
Résultat des placements financiers					
01.01.2010-31.03.2010	-	-	-6	-	-6
01.01.2009-31.03.2009	-	-	486	-	486
Résultat des autres produits/charges d'exploitation					
01.01.2010-31.03.2010	-385	132	-47	-	-300
01.01.2009-31.03.2009	145	554	121	-	820
Produits indépendants du taux d'intérêt					
01.01.2010-31.03.2010	20.788	822	4.347	-	25.957
01.01.2009-31.03.2009	15.008	1.130	3.759	-	19.897
PRODUITS D'EXPLOITATION					
01.01.2010-31.03.2010	31.509	823	6.818	-	39.150
01.01.2009-31.03.2009	29.630	1.093	6.264	-	36.987
Charges de personnel					
01.01.2010-31.03.2010	7.717	394	1.857	-	9.968
01.01.2009-31.03.2009	8.305	354	1.841	-	10.500
Autres frais administratifs					
01.01.2010-31.03.2010	14.736	503	2.342	-	17.581
01.01.2009-31.03.2009	14.735	660	2.141	-	17.536
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles					
01.01.2010-31.03.2010	1.808	68	218	-	2.094
01.01.2009-31.03.2009	1.949	120	220	-	2.289
Charges générales d'exploitation					
01.01.2010-31.03.2010	24.261	965	4.417	-	29.643
01.01.2009-31.03.2009	24.989	1.134	4.202	-	30.325

Compte de résultat par secteur

en k€	DAB bank AG	SRQ FinanzPartner AG	direktanlage.at AG	Périmètre de consolidation	Groupe
RÉSULTAT D'EXPLOITATION					
01.01.2010-31.03.2010	7.248	-142	2.401	-	9.507
01.01.2009-31.03.2009	4.641	-41	2.062	-	6.662
Dotations aux provisions					
01.01.2010-31.03.2010	920	-	-	-	920
01.01.2009-31.03.2009	82	-	-	-	82
Provisions pour risques de crédit					
01.01.2010-31.03.2010	-1	-	50	-	49
01.01.2009-31.03.2009	104	-	50	-	154
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS					
01.01.2010-31.03.2010	6.329	-142	2.351	-	8.538
01.01.2009-31.03.2009	4.455	-41	2.012	-	6.426

Autres mentions par secteur

	DAB bank AG	SRQ FinanzPartner AG	direktanlage.at AG	Groupe
Ratio coûts / revenus (en %)				
01.01.2010 - 31.03.2010	79,3	117,3	65,3	77,6
01.01.2009 - 31.03.2009	84,9	103,8	67,6	82,5
Effectifs (en personnes)				
31.03.2010	520	15	122	657
31.03.2009	560	14	123	697
Nombre de transactions exécutées*				
01.01.2010 - 31.03.2010	788.295	-	259.672	1.047.967
01.01.2009 - 31.03.2009	684.308	-	245.252	929.560
Nombre de comptes *				
31.03.2010	565.756	4.253	57.081	627.090
31.03.2009	573.382	3.521	53.377	630.280

* Chiffres comparatifs de 2009 n'incluant pas le secteur d'activité FondsServiceBank (FSB)

en k€	31.03.2010	31.12.2009
Engagements conditionnels		
découlant de cautionnements et de garanties	1.262	1.313
Autres obligations résultant		
de contrats de location	22.682	28.165
de contrats de leasing	13.992	15.197
Total	37.936	44.675

Engagements conditionnels et autres obligations

au 31.03.2010

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).

Nous avons appliqué les mêmes méthodes d'établissement et d'évaluation des comptes que dans les comptes consolidés de 2009 (ces méthodes sont présentées en détail dans le rapport d'activité annuel 2009, page 87 et suiv.). Dans le cadre d'une uniformisation de la présentation au sein du groupe UniCredit, nous présentons, à partir de l'exercice 2010, le compte de résultat global et le bilan en adoptant principalement la structure choisie par le groupe UniCredit pour la communication avec le marché financier et en continuant à appliquer la logique des signes (+/-) utilisée jusque-là. En dehors de ces changements, aucun autre modification n'a été apportée aux méthodes de présentation.

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 des méthodes de présentation

a) Compte de résultat global

Les principales différences entre la nouvelle présentation du compte de résultat global d'après le schéma du groupe UniCredit et le schéma utilisé jusque-là par la DAB bank sont les suivantes :

- Le résultat des opérations boursières comporte les résultats d'évaluation et le résultat de réalisation d'instruments financiers de la catégorie AFV qui, jusqu'à présent, faisaient partie intégrante du résultat des placements financiers.

- Le résultat des placements financiers comporte les résultats découlant d'instruments financiers de la catégorie HtM et AfS qui, jusqu'à présent, faisaient aussi partie intégrante du résultat des placements financiers.
- Le résultat des autres produits/charges d'exploitation comprend l'autre résultat d'exploitation et les amortissements sur améliorations locatives qui ne figurent plus désormais dans les immobilisations corporelles. Ces amortissements ne sont plus classés dans les charges générales d'exploitation, ce qui entraîne une légère modification lors du calcul de notre ratio coûts/revenus. Dans la mesure où il ne s'agit pas de provisions pour restructuration, les dotations aux provisions et les reprises sur provisions sont inscrites au poste séparé Dotations aux provisions.
- Les charges générales d'exploitation comprennent, comme élément des autres frais administratifs, tous les autres impôts qui ne sont pas des impôts sur les bénéfices et qui figuraient jusqu'à présent au poste Autre résultat.
- D'après le schéma du groupe UniCredit, les provisions pour risques de crédit ne sont plus inscrites dans le résultat d'exploitation et leurs contenus sont comparables à ce qu'ils étaient jusque-là.

b) Bilan

Les principales différences entre la nouvelle présentation du bilan d'après le schéma du groupe UniCredit et le schéma utilisé jusque-là par la DAB bank sont les suivantes :

- Les avoirs détenus auprès des banques centrales ne sont plus inscrits au poste Caisse et banques centrales mais figurent désormais au poste Créances sur les établissements de crédit.
- Nous faisons figurer les provisions pour risques de crédit au poste Créances sur la clientèle.
- Les instruments financiers figurant au poste Immobilisations financières sont désormais présentés séparément selon leur catégorie définie par l'IAS 39.
- Le poste Autre résultat global cumulé s'intitule désormais Changements d'évaluation d'instruments financiers.
- Les dettes subordonnées figurent désormais au poste Dettes représentées par des titres.

Nouveau schéma du compte de résultat global

en k€	Rapport trimestriel 01.01.2010 - 31.03.2010
Produits d'intérêts et produits assimilés aux intérêts	16.551
Charges d'intérêts	3.358
Produit net d'intérêts	13.193
Produits des commissions	40.927
Charges de commissions	18.466
Produit net des commissions	22.461
Résultat des opérations boursières	3.802
Résultat des placements financiers	-6
Résultat des autres produits/charges d'exploitation	-300
Produits indépendants du taux d'intérêt	25.957
PRODUITS D'EXPLOITATION	39.150
Charges de personnel	9.968
Autres frais administratifs	17.581
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2.094
Charges générales d'exploitation	29.643
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	9.507
Dotations aux provisions	920
Amortissements sur fonds de commerce	-
Frais de restructuration	-
Provisions pour risques de crédit	49
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	8.538
Impôts sur les bénéfices	2.669
BÉNÉFICE NET	5.869
Variations de valeur d'instruments financiers AfS sans incidence sur le résultat	1.743
Autre résultat de la période (après impôts)	1.743
RÉSULTAT GLOBAL	7.612

Ancien schéma du compte de résultat global

en k€	Rapport trimestriel 01.01.2010 - 31.03.2010
Produits d'intérêts	16.551
Charges d'intérêts	3.358
Produit net d'intérêts	13.193
Provisions pour risques de crédit	49
Produit net d'intérêts après provisions pour risques de crédit	13.144
Produits des commissions	40.927
Charges de commissions	18.466
Produit net des commissions	22.461
Résultat des opérations boursières	182
Résultat des placements financiers	3.614
Charges de personnel	9.968
Autres frais administratifs	17.568
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2.208
Charges générales d'exploitation	29.744
Frais de restructuration	-
Résultat des autres produits/charges d'exploitation	-1.106
Amortissements sur fonds de commerce	-
Résultat des autres produits/charges	-13
Résultat avant impôts	8.538
Impôts sur les bénéfices	2.669
Bénéfice net	5.869
Variations de valeur d'instruments financiers AfS sans incidence sur le résultat	1.743
Autre résultat de la période (après impôts)	1.743
Résultat global	7.612

Nouveau schéma du bilan

Actif	
en k€	Comptes trimestriels 31.03.2010
Caisse et banques centrales	1.969
Actifs de transaction	23.132
Instruments financiers AFV	1.149.574
Instruments financiers AFS	853.286
Instruments financiers HTM	356.942
Créances sur les établissements de crédit	362.122
Créances sur la clientèle	222.830
Immobilisations corporelles	7.394
Immobilisations incorporelles	54.817
Créances fiscales (réelles) sur les bénéfices	3.598
Créances fiscales (différées) sur les bénéfices	15.082
Autres actifs	23.901
Total de l'actif	3.074.647

Passif	
en k€	Comptes trimestriels 31.03.2010
Dettes auprès des établissements de crédit	28.180
Dettes sur la clientèle	2.729.967
Dettes représentées par des titres	18.008
Passifs de transaction	22.286
Dettes fiscales (réelles) sur les bénéfices	5.329
Dettes fiscales (différées) sur les bénéfices	8.449
Autres passifs	66.314
Provisions	7.342
Dettes	2.885.875
Capital souscrit	75.187
Réserve en capital	59.769
Réserves constituées sur bénéfices	22.491
Changements d'évaluation d'instruments financiers	2.334
Bénéfice consolidé figurant au bilan	28.443
Parts des associés ne détenant pas la majorité de contrôle	548
Capitaux propres	188.772
Total du passif	3.074.647

Ancien schéma du bilan

Actif	
en k€	Comptes trimestriels 31.03.2010
Caisse et banques centrales	67.981
Créances sur les établissements de crédit	296.110
Créances sur la clientèle	225.184
Provisions pour risques de crédit	-2.354
Actifs de transaction	23.132
Immobilisations financières	2.359.802
Immobilisations corporelles	7.394
Immobilisations incorporelles	54.817
Créances fiscales (réelles) sur les bénéfices	3.598
Créances fiscales (différées) sur les bénéfices	15.082
Autres actifs	23.901
Total de l'actif	3.074.647

Passif	
en k€	Comptes trimestriels 31.03.2010
Dettes auprès des établissements de crédit	28.180
Dettes sur la clientèle	2.729.967
Passifs de transaction	22.286
Provisions	7.342
Dettes fiscales (réelles) sur les bénéfices	5.329
Dettes fiscales (différées) sur les bénéfices	8.449
Autres passifs	66.314
Capital subordonné	18.008
Dettes	2.885.875
Capital souscrit	75.187
Réserve en capital	59.769
Réserves constituées sur bénéfices	22.491
Autre résultat global cumulé	2.334
Bénéfice consolidé figurant au bilan	28.443
Parts des associés ne détenant pas la majorité de contrôle	548
Capitaux propres	188.772
Total du passif	3.074.647

Événements importants après le 31 mars 2010

Lors de l'exercice 2009, nous avons vendu à la FondsDepot Bank GmbH, Hof an der Saale, le portefeuille de clientèle de notre secteur d'activité FondsServiceBank (FSB) dont nous avons poursuivi les activités depuis le 1^{er} janvier 2010, sur ordre de l'acheteur. Le transfert des données clients a été effectué avec succès début avril, clôturant ainsi la transaction également sur le plan technique. Pour permettre des comparaisons, les chiffres clés d'exploitation des trimestres précédents ont été corrigés des effets découlant de l'activité FSB. D'autre part, on a renoncé à une adaptation du compte de résultat global et du bilan pour des raisons de fond et de continuité dans la présentation.

Importantes opérations avec des entreprises et personnes liées

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

Au 31 mars 2010, d'importantes relations d'affaires existaient avec les entreprises liées suivantes : UniCredit Bank AG, Munich, Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH, Unterföhring, Pioneer Asset Management SA, Luxembourg et UniCredit Global Information Services S.p.A., Milan. Les produits découlant de ces relations d'affaires s'élevaient au total à 1.088 K€ et les charges à 311 K€. Au 31 mars 2010, des créances d'un montant de 96.742 K€ et des dettes d'un montant de 17.761 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 d'activité annuel 2009 (page 120 et suiv.). Par conséquent, 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 31.03.2010	Stock options au 31.03.2010
Directoire		
Markus Gunter	-	-
Dr. Markus Walch	-	-
Conseil de surveillance		
Werner Allwang	2.001	-
Nikolaus Barthold	-	-
Gunter Ernst	-	-
Alessandro Foti	-	-
Dr. Theodor Weimer	-	-
Jan Wohlschiess	-	-
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.

Directoire

Markus Gunter
Dr. Markus Walch

Conseil de surveillance

Dr. Theodor Weimer
(Président)
Jan Wohlschiess
(Vice-président)
Werner Allwang
Nikolaus Barthold
Gunter Ernst
Alessandro Foti

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
Rapport d'activité du 1 ^{er} trimestre 2010	04.05.2010
Assemblée générale 2010	20.05.2010
Rapport d'activité du 2 ^{ème} trimestre 2010	27.07.2010
Rapport d'activité du 3 ^{ème} trimestre 2010	26.10.2010

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

Elisabethstrasse 22
5020 Salzburg

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

www.direktanlage.at
info@direktanlage.at

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

www.dab-bank.de

DAB bank
Die DirektAnlageBank