



**DEUTSCHE BANK, S.A.E.**

**EMISIÓN OBLIGACIONES db 10**

**POR IMPORTE DE 150.000.000 DE EUROS**

**TRÍPTICO RESUMEN DEL FOLLETO INFORMATIVO REDUCIDO  
REGISTRADO EN LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE  
VALORES CON FECHA 17 DE MARZO DE 2005**

**17 de marzo de 2005**

LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES HACE LAS SIGUIENTES ADVERTENCIAS A LOS INVERSORES:

- EL TIPO DE INTERÉS DE LA PRESENTE EMISIÓN HA SIDO FIJADO UNILATERALMENTE POR DEUTSCHE BANK, S.A.E., NO POR UN PROCEDIMIENTO DE NEGOCIACIÓN O SUBASTA EN EL QUE HAYAN PARTICIPADO INVERSORES PROFESIONALES.
- A LA FECHA EN LA QUE SE ESCRIBE ESTA ADVERTENCIA EXISTEN EN EL MERCADO ESPAÑOL DE OBLIGACIONES OTROS VALORES CUYAS CONDICIONES DE RENTABILIDAD, PLAZO DE VENCIMIENTO Y RIESGO PUDIERAN SER MÁS FAVORABLES PARA EL INVERSOR QUE EL DE ESTAS OBLIGACIONES .
- EXISTE UNA OPCIÓN DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA A FAVOR DE LA ENTIDAD EMISORA. ESTA OPCIÓN SUPONE LA VENTA DE UNA OPCIÓN PUT POR PARTE DEL INVERSOR.
- LA ENTIDAD EMISORA NO REMUNERARÁ DICHA OPCIÓN AL INVERSOR.
- NO EXISTE COMPROMISO DE LIQUIDEZ EN RELACIÓN CON LA PRESENTE EMISIÓN.
- EN EL MOMENTO EN EL QUE EL INVERSOR QUISIERA VENDER SUS OBLIGACIONES EN EL MERCADO EN EL QUE ESTÉN ADMITIDAS A NEGOCIACIÓN PODRÍA OCURRIR QUE EL PRECIO DE VENTA FUERA MENOR QUE EL PRECIO QUE PAGÓ AL ADQUIRIRLAS (ES DECIR, EL INVERSOR PODRÍA SUFRIR PÉRDIDAS)

**El Folleto Informativo Continuado del Emisor, así como el Folleto Informativo Reducido de esta Emisión se encuentran a disposición del público en la CNMV y en el domicilio del Emisor.**



## 1. Características generales de la emisión

Este documento es un extracto del Folleto Informativo Reducido relativo a la emisión de las OBLIGACIONES db 10 (en adelante “**la Emisión**”), aprobado e inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante “**CNMV**”) con fecha 17 de marzo de 2005. Este Folleto Informativo Reducido se complementa con el Folleto Continuado inscrito en los registros de la CNMV con fecha 9 de diciembre de 2004. El Folleto Continuado y el Folleto Informativo Reducido se encuentran a disposición, de forma gratuita, de cualquier inversor que lo solicite en las oficinas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (en adelante “**la Entidad Emisora**”) y en la CNMV.

Este resumen ha sido elaborado con el único fin de facilitar a los inversores una información sintetizada del contenido de los citados Folletos, únicos documentos informativos oficiales de la Emisión, mucho más amplios y pormenorizados, donde se describe la Emisión en toda su extensión.

- **Valores ofertados:** Obligaciones Simples.
- **Denominación Emisión:** OBLIGACIONES db 10.
- **Emisor:** Deutsche Bank, S.A.E.
- **Rating de la Emisión:** No se solicitado rating específico para esta Emisión.
- **Importe Nominal Emitido:** 150.000.000 euros.
- **Nominal del Valor:** 100 euros.
- **Precio de Emisión:** A la par.
- **Precio de Amortización:** A la par.
- **Fecha de Amortización:** 31 de marzo de 2015.
- **Opción de amortización anticipada:** La Entidad Emisora podrá amortizar anticipadamente la Emisión por primera vez el 31 de marzo de 2008 y en cada una de las fechas de pago siguientes.
- **Tipo de Interés:** 3 % durante los 4 primeros años de la emisión y 4 % para los últimos 6 años.
- **Fecha de pago de cupones:** Trimestralmente, el 31 de marzo, el 30 de junio, el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de cada año, siendo el primer pago de cupón el 30 de junio de 2005.
- **TIR resultante en las condiciones del momento de la emisión:** 3,60 %
- **Período de suscripción:** Desde el tercer día hábil siguiente al registro del Folleto por la CNMV hasta el 30 de marzo de 2005.
- **Colocación:** Se atenderá a las solicitudes de suscripción por orden cronológico.  
La fecha de desembolso será el 31 de marzo de 2005.  
No será necesario realizar provisión de fondos.  
La apertura y cierre de cuenta de efectivo y de valores será libre de gastos para el suscriptor.
- **Cotización:** Se solicitará la admisión a cotización en el Mercado A.I.A.F.
- **Régimen Fiscal aplicable:** la percepción por residentes en España de los intereses satisfechos por la Entidad Emisora será objeto de retención a cuenta al tipo establecido en la legislación vigente en cada momento (en la actualidad un 15%). Los inversores deben consultar el folleto de emisión donde se expone con mayor detalle en el epígrafe II.1.7 las consecuencias fiscales derivadas de la tenencia y transmisión de las Obligaciones, así como consultar con sus abogados o asesores fiscales el tratamiento de estas rentas.

## 2. Circunstancias relevantes.

**Garantía:** la Emisión no tendrá garantía real ni personal de terceros, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal que corresponde a la Entidad Emisora.

Con objeto de establecer la decisión de invertir, se recomienda a los suscriptores que consulten los tipos de interés nominales de emisiones de parecidas características, inclusive Deuda Pública a plazos similares.



### 3. Datos del emisor.

- **Sector de actividad:** Banca comercial y de inversión.
- **Principales riesgos:** riesgos derivados de Crédito y variaciones en los tipos de interés.
- **Rating del Emisor:** La Entidad Emisora no ha sido calificada por ninguna empresa de calificación de rating.
- **Balance individual comparativo entre diciembre de 2004 y diciembre de 2003.** Las cuentas correspondientes al año 2004 están pendientes de auditoría. Se utilizan los balances individuales, ya que no presentan diferencias significativas con respecto al consolidado.

DBSAE			% Variación
	2004	2003	04 / 03
Caja y depósitos en Bancos Centrales	145.052	132.483	9,49
Deudas del Estado	3.858	7.752	-50,23
Entidades de crédito	3.064.247	4.221.503	-27,41
Créditos sobre clientes	8.113.152	7.486.055	8,38
Obligaciones y otros valores de renta fija	160.236	158.376	1,17
Cartera de renta variable	319	335	-4,78
Participaciones	2.411	2.411	0,00
Participaciones en empresas del grupo	41.587	38.238	8,76
Inmovilizado Inmaterial	16.658	21.140	-21,20
Inmovilizado material	32.546	37.616	-13,48
Otros activos	270.864	298.797	-9,35
<b>Total Activo</b>	<b>11.850.930</b>	<b>12.404.706</b>	<b>-4,46</b>
Entidades de crédito	4.462.774	3.978.014	12,19
Débitos a clientes	6.151.642	7.067.062	-12,95
Débitos representados por valores negociables	79.239	79.239	0,00
Otros pasivos	447.288	512.285	-12,69
Pasivos subordinados	155.692	227.226	-31,48
Capital, Reservas, Resultados y Provisiones	554.295	540.880	2,48
<b>Total Pasivo</b>	<b>11.850.930</b>	<b>12.404.706</b>	<b>-4,46</b>



- **Cuenta de resultados individual en estado comparativo (diciembre 2004 y diciembre 2003).**  
Las cuentas correspondientes al año 2004 están pendientes de auditoría.

## DBSAE

miles de euros	% Variación		
	2004	2003	04 / 03
Intereses y rendimientos asimilados	360.447	416.219	-13,40
Intereses y cargas asimilados	-161.011	-219.770	-26,74
Rendimientos de la cartera renta variable	27.054	23.408	15,58
<b>Margen Intermediación</b>	<b>226.490</b>	<b>219.857</b>	<b>3,02</b>
Comisiones percibidas	155.633	147.813	5,29
Comisiones pagadas	-18.695	-18.757	-0,33
Resultados de operaciones financieras	12.035	13.619	-11,63
<b>Margen Ordinario</b>	<b>375.463</b>	<b>362.532</b>	<b>3,57</b>
Gastos Generales de Administración	-298.946	-270.913	10,35
Amortización y saneamiento activos materiales e inmatertiales	-10.436	-14.234	-26,68
Otros productos y cargas de explotación	-2.417	470	-614,26
<b>Margen de Explotación</b>	<b>63.664</b>	<b>77.855</b>	<b>-18,23</b>
Amortización y provisión para insolvencias	-32.313	-26.939	19,95
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-463	44	-1.152,27
Beneficios Extraordinarios	36.890	47.223	-21,88
Quebrantos Extraordinarios	-8.118	-34.983	-76,79
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>59.660</b>	<b>63.200</b>	<b>-5,60</b>
Impuestos sobre beneficios	-8.053	-19.790	-59,31
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>51.607</b>	<b>43.410</b>	<b>18,88</b>

\_\_\_\_\_  
D. Fernando Olalla

\_\_\_\_\_  
D. Luis Martín-Jadraque