

Die starke Veränderung der Auswirkungen aufgrund nicht abziehbarer Betriebsausgaben und der steuerfreien Erträge im Berichtsjahr ist auf geringere Veräußerungsgewinne sowie auf Veräußerungsverluste aus Beteiligungen zurückzuführen. Die Veränderungen der permanenten Effekte bilanzieller Natur resultieren im Wesentlichen aus dem Rückgang steuerunwirksamer sonstiger Wertberichtigungen im Zusammenhang mit Beteiligungen. Aufgrund erneut angesetzter Verlustvorträge aus Vorjahren ergeben sich erhebliche Veränderungen bei den Auswirkungen von Wertberichtigungen und Ansatzkorrekturen.

43_Aufgegebene Geschäftsbereiche

Der in Note 05 dargestellte Verkauf der Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A. und der Sal. Oppenheim Private Equity Partners GmbH mit den Mehrheitsbeteiligungen an der CAM Private Equity Consulting & Verwaltungs-GmbH und der VCM Capital Management GmbH stellt gemäß IFRS 5 einen aufgegebenen Geschäftsbereich dar. Das Ergebnis dieser Gesellschaften ist separat als Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen ausgewiesen und stellt sich wie folgt dar:

	2008	2007
	MIO. €	MIO. €
Erträge	12	8
Aufwendungen	-19	-22
Ergebnis vor Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-7	-14
Ertragsteuern	1	0
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-6	-14

Die Cashflows aus den aufgegebenen Geschäftsbereichen stellen sich wie folgt dar.

	2008	2007
	MIO. €	MIO. €
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	52	-34
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-36	0

44_Segmentberichterstattung

Die nach IAS 14 geforderte Segmentberichterstattung hat das Ziel, die Ertragsquellen und Risiken eines Unternehmens besser einschätzen und die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenziert beurteilen zu können.

Die Darstellung der Segmente erfolgt primär nach Geschäftsfeldern und darüber hinaus zusätzlich nach geographischen Märkten. Die Aufteilung der Geschäftsfelder basiert auf der zum Jahresende gültigen Struktur des Sal. Oppenheim Konzerns und berücksichtigt die Art der angebotenen Produkte und Dienstleistungen beziehungsweise die jeweiligen Kundenzielgruppen. Grundlage der Segmentberichterstattung ist das auf monatlicher Basis erstellte Management Accounting.

Der Segmentbericht des primären Berichtsformats wird untergliedert in die Bereiche Vermögensverwaltung, Investment Banking sowie Sonstiges/Konsolidierung. Die bislang separat dargestellten Einheiten Asset Management und Privat Banking wurden zu einem gemeinsamen Geschäftsbereich Vermögensverwaltung

zusammengeschlossen. Gleichzeitig werden die Einheiten Corporate Banking und Financial Markets unter dem Segment Investment Banking zusammengefasst. Die Segmentierung des sekundären Berichtsformats erfolgt nach den Regionen Deutschland, Luxemburg, Schweiz sowie Sonstiges/Konsolidierung.

Die Vermögensverwaltung richtet sich vor allem an vermögende Privatkunden, mittelständische Unternehmer, Stiftungen und institutionelle Kunden. Neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung stehen die Vermögensstrukturberatung, Nachfolgeregelungen, Immobilienanlagen, Private Equity und das Family Office im Vordergrund. Die Vermögen institutioneller Anleger werden in Form von Investmentfonds, Spezialfonds und Verwaltungsmandaten betreut.

Das Investment Banking bildet neben der Vermögensverwaltung das zweite Kerngeschäftsfeld von Sal. Oppenheim. Zielgruppe sind mittelständische Unternehmen, institutionelle Investoren, private Anleger sowie die Öffentliche Hand. Hier werden die Ergebnisse aus Mergers & Acquisitions, Equity Capital Markets, Structured Finance und des Aktien-, Renten- und Devisenhandels zusammengefasst.

Im Bereich Sonstiges/Konsolidierung werden Konzernsteuerungskosten und Kosten, die nicht eindeutig einzelnen Geschäftsfeldern zuzuordnen sind sowie Ergebnisse aus strategischen Positionen (Beteiligungsverkäufe, Anlagebestand) und aus Fondsbeteiligungen des Geschäftsbereichs Alternative Investments gezeigt.

Darstellung der Ergebnisbestandteile und Kennzahlen

Die Aufgliederung der Bereichsergebnisse in Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis, Ergebnis aus Hedge Accounting, Ergebnis aus Fair Value Option, Verwaltungsaufwendungen und Sonstiges betriebliches Ergebnis entspricht den IAS- beziehungsweise IFRS-Vorschriften für das Konzernergebnis.

Unter Risikoversorge im Kreditgeschäft sind in den Geschäftsbereichen die für spezifische Kundenengagements gebildeten Einzelwertberichtigungen und die Veränderungen von Wertberichtigungen aus latenten Risiken ausgewiesen.

Unter Aktiva und Passiva werden Stichtagswerte zum 31. Dezember 2008 gezeigt und den Segmenten nach der jeweiligen Geschäftsverantwortung zugeordnet.

Der Beteiligungsbuchwert at equity einbezogener Unternehmen enthält die in der Bilanz für diese Beteiligungen ausgewiesenen Beträge der einzelnen Bereiche.

Die Risikoaktiva enthalten die Bilanzaktiva, außerbilanziellen Geschäfte und Derivate der einzelnen Segmente nach Risikogewichtung.

Unter Marktrisiken werden die im jeweiligen Bereich bestehenden mit Preisveränderungsrisiken behafteten Positionen gezeigt.

Das Risikokapital wird anhand der Risiken der jeweiligen Geschäfte auf die Bereiche verteilt. Das verbleibende Eigenkapital ist dem Bereich Sonstiges zugeordnet. In den Bereichen wird das durchschnittliche Eigenkapital ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation errechnet sich aus dem Verhältnis von Verwaltungsaufwand zur Summe der betrieblichen Erträge vor Risikoversorge. Nicht in die Berechnung mit einbezogen werden zudem Beteiligungsveräußerungen inklusive der assoziierten Unternehmen sowie Abschreibungen auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen.

Die Rentabilität des regulatorischen Kapitals ergibt sich aus dem Verhältnis von Betriebsergebnis vor Steuern zum Risikokapital.

SEGMENTBERICHT NACH GESCHÄFTSFELDERN

	Fortzuführende Geschäftsbereiche			Summe	Aufgegebene Geschäfts- bereiche	Summe Geschäfts- bereiche
	Vermögens- verwaltung	Investment Banking	Sonstiges/ Konsolidie- rung			
	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €
2008						
Zinsüberschuss und Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	137	172	79	388	5	393
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-5	-4	8	-1	-1	-2
Provisionsüberschuss	381	138	54	573	1	574
Handelsergebnis	13	15	-99	-71	0	-71
Ergebnis aus Hedge Accounting	0	-4	1	-3	0	-3
Ergebnis aus Fair Value Option	-56	-158	-7	-221	0	-221
Finanzanlageergebnis	-53	7	142	96	0	96
Verwaltungsaufwendungen	-367	-297	-242	-906	-16	-922
Sonstiges betriebliches Ergebnis	22	14	-28	8	4	12
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	72	-117	-92	-137	-7	-144
Aktiva	7.163	32.407	1.797	41.367		
Passiva	10.556	28.031	2.780	41.367		
Risikoaktiva	6.243	7.390	2.758	16.391		
Marktrisiken	6	23	23	52		
Beteiligungsbuchwert at equity bewerteter Unternehmen	66	0	126	192		
Eigenkapital	691	796	380	1.867		
Aufwand-Ertrag-Relation	73,8 %	>100,0 %		>100,0 %		
Eigenkapitalrendite vor Steuern	10,4 %	-14,7 %		-6,8 %		

SEGMENTBERICHT NACH GESCHÄFTSFELDERN

	Fortzuführende Geschäftsbereiche				Aufgegebene Geschäfts- bereiche	Summe Geschäfts- bereiche
	Vermögens- verwaltung	Investment Banking	Sonstiges/ Konsolidie- rung	Summe		
	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €		
2007						
Zinsüberschuss und Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	170	231	-71	330	1	331
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-9	-12	11	-10	0	-10
Provisionsüberschuss	467	191	-29	629	4	633
Handelsergebnis	28	-149	-31	-152	0	-152
Ergebnis aus Hedge Accounting	0	-1	0	-1	0	-1
Ergebnis aus Fair Value Option	-10	117	9	116	0	116
Finanzanlageergebnis	18	49	260	327	-10	317
Verwaltungsaufwendungen	-381	-311	-226	-918	-11	-929
Sonstiges betriebliches Ergebnis	24	7	-5	26	2	28
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	307	122	-82	347	-14	333
Aktiva	8.099	38.462	-5.471	41.090		
Passiva	15.654	30.890	-5.454	41.090		
Risikoaktiva	6.898	11.081	-439	17.540		
Marktrisiken	6	16	39	61		
Beteiligungsbuchwert at equity bewerteter Unternehmen	32	0	112	144		
Eigenkapital	742	895	537	2.174		
Aufwand-Ertrag-Relation	56,0%	78,3%		91,8%		
Eigenkapitalrendite vor Steuern	41,4%	13,6%		17,0%		

SEGMENTBERICHT NACH GEOGRAPHISCHEN MÄRKTEN

	Fortzuführende Geschäftsbereiche				Summe	Aufgegebene Geschäfts- bereiche	Summe Geschäfts- bereiche
	Deutschland	Luxemburg	Schweiz	Sonstiges/ Konsolidie- rung			
	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €			
2008							
Zinsüberschuss und Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	391	16	13	-32	388	5	393
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	1	-2	0	0	-1	-1	-2
Provisionsüberschuss	401	72	79	21	573	1	574
Handelsergebnis	-48	-3	17	-37	-71	0	-71
Ergebnis aus Hedge Accounting	0	0	0	-3	-3	0	-3
Ergebnis aus Fair Value Option	-250	-10	-1	40	-221	0	-221
Finanzanlageergebnis	73	20	0	3	96	0	96
Verwaltungsaufwendungen	-679	-116	-91	-20	-906	-16	-922
Sonstiges betriebliches Ergebnis	1	0	9	-2	8	4	12
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-110	-23	26	-30	-137	-7	-144
Bilanzsumme	39.941	7.050	1.090	-6.714	41.367		
Risikoaktiva	15.145	1.112	505	-371	16.391		
Marktrisiken	51	1	0	0	52		
Beteiligungsbuchwert at equity bewerteter Unternehmen	162	0	0	30	192		
Eigenkapital	1.340	255	181	91	1.867		
Aufwand-Ertrag-Relation	>100,0%	>100,0%	78,5%		>100,0%		
Eigenkapitalrendite vor Steuern	-8,3%	-8,7%	13,8%		-6,8%		

SEGMENTBERICHT NACH GEOGRAPHISCHEN MÄRKTEN

	Fortzuführende Geschäftsbereiche				Summe	Aufgegebene Geschäfts- bereiche	Summe Geschäfts- bereiche
	Deutschland	Luxemburg	Schweiz	Sonstiges/ Konsolidie- rung			
	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €
2007							
Zinsüberschuss und Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	374	-17	13	-40	330	1	331
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-10	0	0	0	-10	0	-10
Provisionsüberschuss	430	51	103	45	629	4	633
Handelsergebnis	-171	8	9	2	-152	0	-152
Ergebnis aus Hedge Accounting	-1	0	0	0	-1	0	-1
Ergebnis aus Fair Value Option	143	-24	0	-3	116	0	116
Finanzanlageergebnis	125	239	0	-37	327	-10	317
Verwaltungsaufwendungen	-726	-69	-95	-28	-918	-11	-929
Sonstiges betriebliches Ergebnis	0	11	0	15	26	2	28
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	164	199	30	-46	347	-14	333
Bilanzsumme	37.626	7.021	1.124	-4.681	41.090		
Risikoaktiva	17.816	711	998	-1.985	17.540		
Marktrisiken	58	1	2	0	61		
Beteiligungsbuchwert at equity bewerteter Unternehmen	110	0	0	34	144		
Eigenkapital	1.558	317	218	81	2.174		
Aufwand-Ertrag-Relation	88,5%	239,4%	76,0%		91,8%		
Eigenkapitalrendite vor Steuern	9,6%	62,7%	13,8%		17,0%		