

SAL. OPPENHEIM

Halbjahresfinanzbericht  
zum 30. Juni 2007

Das 219. Geschäftsjahr

	30.06.2007	31.12.2006	Veränderung
	MIO. €	MIO. €	in %
Bilanzsumme	41.626	35.347	18
Risikoaktiva	18.489	15.807	17
Eigenkapital	2.012	1.935	4

	01.01.-30.06.2007	01.01.-30.06.2006	Veränderung
	MIO. €	MIO. €	in %
Ergebnis der fortgeführten Geschäftstätigkeit	195	163	20
Ergebnis nach Steuern	155	115	35
Eigenkapitalrendite vor Steuern (%) (auf das Jahr hochgerechnet)	19,9	18,2	-
Aufwand-Ertrag-Relation (%)	75,0	72,1	-
Mitarbeiter (Anzahl)	3.773	3.418	10

Fitch Ratings Ltd.	Long-Term	Short-Term	Individual Rating
	A	F1	B/C

#### KENNZAHLEN ZUR GESCHÄFTSENTWICKLUNG DES KONZERNS

Halbjahresfinanzbericht  
zum 30. Juni 2007

Das 219. Geschäftsjahr

## Inhaltsverzeichnis

## SAL. OPPENHEIM KONZERN

ZWISCHENLAGEBERICHT .....	4
GESCHÄFTSENTWICKLUNG .....	5
AUSBLICK .....	7
HALBJAHRESABSCHLUSS.....	8
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG .....	9
BILANZ .....	10
AUFSTELLUNG DER ERFASSTEN ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN .....	11
KAPITALFLUSSRECHNUNG .....	12
ANHANG (NOTES) .....	13
GREMIEN .....	26
ADRESSEN .....	28

## Zwischenlagebericht

## ZWISCHENLAGEBERICHT

## Geschäftsentwicklung

---

SAL. OPPENHEIM KONNTE IN DER ERSTEN HÄLFTE DES LAUFENDEN JAHRES AN DAS ERFOLGREICHE GESCHÄFTSJAHR 2006 nahtlos anknüpfen. Zum 30. Juni 2007 erzielte der Konzern ein Ergebnis vor Steuern von 195 Mio. € und erreichte damit eine Steigerung von 20 % gegenüber den ersten sechs Monaten des Vorjahres (163 Mio. €). Von dem Ergebnis entfallen 171 Mio. € auf Sal. Oppenheim und 40 Mio. € auf die BHF-BANK. Im Bereich der Konzernsteuerung ist ein Aufwand von 16 Mio. € entstanden. Nach Steuern beläuft sich das Ergebnis auf 155 Mio. €. Das betreute Vermögen stieg um 10 Mrd. € auf 148 Mrd. €. Zum guten Ergebnis haben alle Bereiche der Bank sowie die Niederlassungen und Beteiligungsgesellschaften mit ihren erfolgreichen Produkten beigetragen. Die Bilanzsumme hat sich um 18 % auf 42 Mrd. € erhöht.

### ZINSÜBERSCHUSS

Der Zinsüberschuss inklusive des Ergebnisses aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen hat sich im ersten Halbjahr um 4 % auf 138 Mio. € erhöht, im Wesentlichen aufgrund gestiegener Zinserträge aus Geldmarktgeschäften und festverzinslichen Wertpapieren. Der Zinsüberschuss enthält auch die Zinserträge und -aufwendungen aus Derivaten des Bankbuchs. Auf Sal. Oppenheim entfällt ein Zinsüberschuss von 97 Mio. € und auf die BHF-BANK von 49 Mio. €. Auf Konzernebene entstand ein Zinsaufwand von 8 Mio. €.

### PROVISIONSÜBERSCHUSS

Die wichtigste Ertragssäule des Konzerns ist nach wie vor der Provisionsüberschuss mit 293 Mio. €. Die Steigerung gegenüber dem Vorjahreszeitraum beläuft sich auf 11 % und ist insbesondere auf das lebhafte Wertpapiergeschäft zurückzuführen. Auf Sal. Oppenheim entfallen 175 Mio. €, auf die BHF-BANK 118 Mio. €.

### HANDELSERGEBNIS

Das Handelsergebnis beläuft sich auf 90 Mio. €. Davon entfallen auf Sal. Oppenheim 117 Mio. € und auf die BHF-BANK -27 Mio. €. Sal. Oppenheim konnte erneut das Volumen an Retailderivaten ausweiten. Der Schwerpunkt bei der BHF-BANK liegt auf Zins- und Währungsgeschäften.

### FINANZANLAGEERGEBNIS

Das Finanzanlageergebnis beträgt 103 Mio. €, wovon 62 Mio. € auf Sal. Oppenheim und 41 Mio. € auf die BHF-BANK entfallen. Mit dem Verkauf von weiteren 18,9 % der Anteile der Oppenheim Immobilien-Kapitalanlagegesellschaft mbH, Wiesbaden, an die IVG Immobilien AG, Bonn, wurde ein Gewinn von 39 Mio. € erzielt. Das Ergebnis aus Wertpapieren des AfS-Bestandes beläuft sich auf 49 Mio. €.

**VERWALTUNGSaufWENDUNGEN**

Der Verwaltungsaufwand hat sich um 18 % auf 432 Mio. € erhöht. Davon entfallen auf Sal. Oppenheim 278 Mio. € und auf die BHF-BANK 145 Mio. €. Auf Konzernebene ist ein Verwaltungsaufwand von 9 Mio. € entstanden. Hauptursache für den Anstieg sind die höheren Rückstellungen für gewinnabhängige Vergütungen aufgrund des guten Ergebnisses sowie der Anstieg der Mitarbeiterzahl um 355 Personen.

**ERTRAGSTEUERN**

Der Steueraufwand von insgesamt 40 Mio. € (im Vorjahr 48 Mio. €) entfällt mit 25 Mio. € auf laufende Steueraufwendungen sowie mit 15 Mio. € auf Aufwendungen aus latenten Steuern.

Die Unternehmenssteuerreform 2008 wurde noch nicht bei der Bewertung von Steueransprüchen und -schulden im Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2007 berücksichtigt, da die Beschlussfassung des Bundesrates zu diesem Stichtag noch ausstand.

**EIGENKAPITAL**

Das Konzerneigenkapital erhöhte sich um 77 Mio. € auf 2.012 Mio. €, im Wesentlichen aufgrund des erzielten Konzernjahresüberschusses von 155 Mio. €. Im laufenden Geschäftsjahr erfolgte eine Ausschüttung auf das im Jahr 2006 erzielte Ergebnis in Höhe von 70 Mio. €.

**RISIKOBERICHT**

Im Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen des Risikoprofils gegenüber der Darstellung im Geschäftsbericht 2006 ergeben. Daher wird auf den Risikobericht des Geschäftsberichts 2006 verwiesen.

**NACHTRAGSBERICHT**

Die Sal. Oppenheim Gruppe ist zum 30. Juni 2007 mit 3 % an der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB), Düsseldorf, beteiligt. Die Beteiligung wird entsprechend IAS 39 mit dem Marktwert bewertet, wobei die Marktwertveränderungen erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst werden. Im vorliegenden Halbjahresabschluss beläuft sich die im Eigenkapital erfasste Neubewertungsrücklage aus der Beteiligung an der IKB auf 40 Mio. €. Auf Basis des im August 2007 eingetretenen Kursrückganges der IKB-Aktie würde sich die Kursreserve auf 4 Mio. € vermindern.

Nach dem 30. Juni 2007 hat der Sal. Oppenheim Konzern seinen Minderheitsanteil an der IKB Deutsche Industriebank AG von 3 % auf über 5 % erhöht. Damit untermauert Sal. Oppenheim die strategische Partnerschaft mit der IKB als einem der wichtigsten Institute für die deutsche Mittelstandsfinanzierung.

Des Weiteren haben Sal. Oppenheim jr. & Cie. und das amerikanische Finanzdienstleistungsunternehmen Prudential Financial, Inc. of the United States (PFI) einvernehmlich beschlossen, dass Sal. Oppenheim die von PFI gehaltenen 50 % der Anteile am Joint Venture Oppenheim Pramerica übernehmen wird. Damit wurde Sal. Oppenheim im Juli 2007 alleiniger Eigentümer des Investmentfondsgeschäfts von Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH und der Oppenheim Pramerica Asset Management S.à r.l. Davon unberührt haben Sal. Oppenheim und PFI beschlossen, die enge Partnerschaft fortzusetzen.

## Ausblick

Um zukünftige Wachstumschancen im Ausland voll ausschöpfen zu können, hat Sal. Oppenheim mit Wirkung zum 1. Juli 2007 den Hauptsitz der Gruppe nach Luxemburg verlegt. Über die Bündelung in der neuen Konzernobergesellschaft Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg, lassen sich alle Konzernaktivitäten zentral steuern und die Expansionsstrategie effizient vorantreiben.

Mit dem guten Halbjahresergebnis sieht sich Sal. Oppenheim für die zweite Jahreshälfte gut gerüstet. Durch die zunehmende Internationalisierung und im Verbund mit den strategischen Beteiligungen sieht Sal. Oppenheim gute Chancen für das erfolgreiche Geschäftsmodell der integrierten Vermögensverwaltungs- und Investmentbank am Markt. Sal. Oppenheim erwartet trotz der aktuellen Entwicklung an den Kapitalmärkten auch für den weiteren Jahresverlauf eine Fortsetzung der positiven Unternehmensentwicklung.

# Halbjahresabschluss

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

DES KONZERNS SAL. OPPENHEIM JR. &amp; CIE. KGAA, KÖLN, FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2007

		01.01.– 30.6.2007	01.01.– 30.6.2006
	Notes	MIO. €	MIO. €
Zinserträge		616	434
Zinsaufwendungen		-501	-331
Zinsüberschuss	4	115	103
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen		23	30
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	5	-3	0
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		135	133
Provisionserträge		433	380
Provisionsaufwendungen		-140	-115
Provisionsüberschuss	6	293	265
Handelsergebnis	7	35	202
Ergebnis aus Fair Value Option	7	55	-102
Finanzanlageergebnis	8	103	25
Verwaltungsaufwendungen	9	-432	-365
Sonstiges betriebliches Ergebnis	10	6	5
<b>Ergebnis der fortgeführten Geschäftstätigkeit</b>		<b>195</b>	<b>163</b>
Ertragsteuern		-40	-48
<b>Ergebnis nach Steuern</b>		<b>155</b>	<b>115</b>
Anderen Gesellschaftern zustehender Gewinn		-5	-4
<b>Bilanzgewinn</b>		<b>150</b>	<b>111</b>

## BILANZ

DES KONZERNES SAL. OPPENHEIM JR. &amp; CIE. KGAA, KÖLN, ZUM 30. JUNI 2007

AKTIVA		30.06.2007	31.12.2006
	Notes	MIO. €	MIO. €
Barreserve		439	361
Handelsaktiva	12	12.216	9.335
Positive Marktwerte aus Hedge Accounting	13	9	26
Zum Fair Value designierte Aktiva (Fair Value Option)	14	3.419	3.484
Forderungen an Kreditinstitute	15	12.099	9.241
Forderungen an Kunden	16	6.727	6.231
Wertberichtigungen aus dem Kreditgeschäft	17	-162	-159
Finanzanlagen	18	5.588	5.597
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen		433	426
Sachanlagen		248	246
Immaterielle Vermögenswerte		113	98
Ertragsteueransprüche		364	280
Sonstige Aktiva		129	158
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte		4	23
<b>Summe Aktiva</b>		<b>41.626</b>	<b>35.347</b>

PASSIVA		30.06.2007	31.12.2006
	Notes	MIO. €	MIO. €
Handelspassiva	19	13.931	9.818
Negative Marktwerte aus Hedge Accounting	20	45	60
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	21	7.988	7.548
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	22	16.074	14.433
Verbriefte Verbindlichkeiten	23	777	715
Rückstellungen	24	106	109
Ertragsteuerverpflichtungen		178	165
Sonstige Passiva		335	369
Nachrangkapital		180	195
Eigenkapital	25		
a) Gezeichnetes Kapital		900	900
b) Kapitalrücklage		200	200
c) Gewinnrücklagen		681	567
d) Neubewertungsrücklage		77	69
e) Rücklage aus Währungsumrechnung		-6	-3
f) Bilanzgewinn		150	192
g) Anteile im Fremdbesitz		10	10
		2.012	1.935
<b>Summe Passiva</b>		<b>41.626</b>	<b>35.347</b>

AUFSTELLUNG DER ERFASSTEN ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

DES KONZERNS SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. KGAA, KÖLN, FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2007

	01.01.– 30.6.2007	01.01.– 30.6.2006
	MIO. €	MIO. €
Währungsumrechnung	-3	-1
Zeitwertänderung von zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	10	-10
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen und dem zugehörigen Fondsvermögen	-6	-3
Direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Steuerposition	0	1
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen (nach Steuern)</b>	<b>1</b>	<b>-13</b>
Konzernergebnis nach Steuern	155	115
<b>Summe der im Geschäftsjahr erfassten Erträge und Aufwendungen</b>	<b>156</b>	<b>102</b>
Auf die Aktionäre der Sal. Oppenheim Gruppe entfallendes Gesamtergebnis	151	99
Auf Anteile Fremder entfallendes Gesamtergebnis	5	3

## KAPITALFLUSSRECHNUNG

DES KONZERNS SAL. OPPENHEIM JR. &amp; CIE. KGAA, KÖLN, FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2007

	2007	2006
	MIO. €	MIO. €
Zahlungsmittelbestand zum 01.01.	361	381
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-183	1.024
Cashflow aus Investitionstätigkeit	346	-912
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-85	172
Zahlungsmittelbestand zum 30.06.	439	321

## ANHANG (NOTES)

01_Angaben zur Rechnungslegung	14
02_Umstrukturierung des Sal. Oppenheim Konzerns	14
03_Änderungen des Konsolidierungskreises	14
04_Zinsüberschuss	15
05_Risikovorsorge im Kreditgeschäft	15
06_Provisionsüberschuss	16
07_Handelsergebnis/ Ergebnis aus Fair Value Option	16
08_Finanzanlageergebnis	16
09_Verwaltungsaufwendungen	17
10_Sonstiges betriebliches Ergebnis	17
11_Segmentberichterstattung	18
12_Handelsaktiva	19
13_Positive Marktwerte aus Hedge Accounting	19
14_Zum Fair Value designierte Aktiva (Fair Value Option)	19
15_Forderungen an Kreditinstitute	19
16_Forderungen an Kunden	20
17_Wertberichtigungen aus dem Kreditgeschäft	20
18_Finanzanlagen	20
19_Handelspassiva	21
20_Negative Marktwerte aus Hedge Accounting	21
21_Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	21
22_Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	22
23_Verbriefte Verbindlichkeiten	22
24_Rückstellungen	22
25_Eigenkapital	23
26_Außerbilanzielle Verpflichtungen	24
27_Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	24
28_Versicherung der gesetzlichen Vertreter	25

## ANHANG (NOTES)

**01\_Angaben zur Rechnungslegung**

Der Zwischenbericht der Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA zum 30. Juni 2007 wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie deren Auslegungen durch das International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) aufgestellt. Insbesondere werden die Anforderungen an einen Zwischenbericht gemäß IAS 34 und DRS 16 near final draft erfüllt. Auf eine prüferische Durchsicht des Halbjahresfinanzberichts wurde verzichtet.

Die im Konzernabschluss per 31. Dezember 2006 angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden auch für die Aufstellung des Halbjahresberichts unter Berücksichtigung neu in Kraft getretener IFRS-Standards und Interpretationen beachtet. Bezüglich der sonstigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verweisen wir auf unseren Geschäftsbericht 2006, Seiten 61 ff.

**02\_Umstrukturierung des Sal. Oppenheim Konzerns**

Im Geschäftsjahr 2007 wurde der Sal. Oppenheim Konzern umstrukturiert. Die Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Luxemburg) S.A. wurde mit der Sal. Oppenheim International S.A. zur neuen Konzernobergesellschaft Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A. mit Sitz in Luxemburg zusammengeführt.

Die Umstrukturierung erfolgt in mehreren Schritten und wird zum 1. Juli 2007 umgesetzt sein.

Bei der Umstrukturierung der Sal. Oppenheim Gruppe handelt es sich um eine konzerninterne Transaktion. Die Restrukturierung führt dazu, dass die Gliederung des Konzerneigenkapitals sich durch eine neue rechtliche Hülle ändert, während die Buchwerte der Vermögenswerte und Schulden fortgeführt werden. Nach Abschluss der Umstrukturierung wird die Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A. daher zum 31. Dezember 2007 einen Konzernabschluss aufstellen, der aus den Werten des Konzernabschlusses der Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA zum 31. Dezember 2006 fortgeführt wird.

**03\_Änderungen des Konsolidierungskreises**

Der Konsolidierungskreis zum 30. Juni 2007 entspricht im Wesentlichen dem Konsolidierungskreis zum 31. Dezember 2006. Auf die Auflistung der konsolidierten Unternehmen im Geschäftsbericht 2006, Seite 129 ff., wird verwiesen.

Zum 30. Juni 2007 wurden die beiden neu gegründeten Gesellschaften Sal. Oppenheim Investments GmbH, Köln, und 4IP Fund Management S.A., Luxemburg, erstmals in den Konzernabschluss einbezogen.

An der Financière Atlas S.A., Paris, erhöhte sich die Anteilsquote durch Zukauf um 9,22 % auf 100 %. Bei der Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Schweiz) AG wurden ebenfalls weitere Anteile gekauft, so dass sich die Anteilsquote von 89,84 % auf 100 % erhöhte. Die Anteilsquote bei der Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Österreich) AG reduzierte sich durch den Verkauf von Anteilen auf 87 %.

Die beiden Spezialfonds OP-Fonds PISA und Oppenheim ABS Plus wurden im 1. Halbjahr 2007 aufgelöst und in der laufenden Berichtsperiode entkonsolidiert.

<b>04_Zinsüberschuss</b>		
	01.01.– 30.06.2007	01.01.– 30.06.2006
	MIO. €	MIO. €
<b>Zinserträge</b>		
Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	334	205
Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen (Available for Sale)	154	115
Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen (Fair Value Option)	61	33
Zuschreibungen zu Unterschiedsbeträgen Hedge Accounting	12	28
Laufende Erträge aus Aktien (Available for Sale)	28	13
Laufende Erträge aus Aktien (Fair Value Option)	1	1
Laufende Erträge aus Beteiligungen	18	8
Sonstige Zinserträge	8	31
<b>Summe Zinserträge</b>	<b>616</b>	<b>434</b>
<b>Zinsaufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-255	-150
Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-127	-100
Zinsaufwendungen aus begebenen Schuldverschreibungen	-12	-19
Abschreibungen von Unterschiedsbeträgen Hedge Accounting	-8	-8
Zinsaufwendungen aus stiller Einlage und begebenem Nachrangkapital	-10	-11
Sonstige Zinsaufwendungen	-89	-43
<b>Summe Zinsaufwendungen</b>	<b>-501</b>	<b>-331</b>
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>115</b>	<b>103</b>
<b>05_Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>		
	01.01.– 30.06.2007	01.01.– 30.06.2006
	MIO. €	MIO. €
Zuführungen zu Wertberichtigungen aus dem Kreditgeschäft	-5	-1
Auflösungen von Wertberichtigungen aus dem Kreditgeschäft	2	1
Zuführungen zu Rückstellungen aus dem Kreditgeschäft	-1	0
Auflösungen von Rückstellungen aus dem Kreditgeschäft	1	0
<b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>

<b>06_Provisionsüberschuss</b>		
	01.01.– 30.06.2007	01.01.– 30.06.2006
	MIO. €	MIO. €
Wertpapiergeschäft	158	149
Vermögensverwaltung	88	71
Beratungs- und Vermittlungsgeschäft	40	19
Auslands- und Devisengeschäft sowie Zahlungsverkehr	9	9
Kreditgeschäft	5	7
Sonstiges Provisionsgeschäft	-7	10
<b>Provisionsüberschuss</b>	<b>293</b>	<b>265</b>
<b>07_Handelsresultat/Ergebnis aus Fair Value Option</b>		
	01.01.– 30.06.2007	01.01.– 30.06.2006
	MIO. €	MIO. €
Devisengeschäfte	2	23
Ergebnis aus Aktien und Aktien-/Indexderivaten	80	93
Ergebnis aus Renten und Zinsderivaten	-14	-17
Ergebnis aus Beteiligungen	27	0
Andere Aufwendungen und Erträge aus Finanzgeschäften	-5	1
<b>Handelsresultat</b>	<b>90</b>	<b>100</b>
<p>Das den Handelsaktivitäten zuzuordnende Zins- und Dividendenergebnis, das sich aus der Summe der Zins- und Dividendenerträge aus Handelsaktivitäten abzüglich der entsprechenden Refinanzierungsaufwendungen ergibt, ist Bestandteil des Handelsresultates.</p>		
<b>08_Finanzanlageergebnis</b>		
	01.01.– 30.06.2007	01.01.– 30.06.2006
	MIO. €	MIO. €
Ergebnis aus der Veräußerung von Wertpapieren des AfS-Bestandes	56	4
Abschreibungen auf Wertpapiere des AfS-Bestandes (Impairments)	-7	-1
Veräußerungsergebnis aus Beteiligungen, Beteiligungen an assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an verbundenen Unternehmen	55	22
Abschreibungen auf Beteiligungen sowie Anteilen an verbundenen Unternehmen	-1	0
<b>Finanzanlageergebnis</b>	<b>103</b>	<b>25</b>

<b>09_Verwaltungsaufwendungen</b>		
	01.01.– 30.06.2007	01.01.– 30.06.2006
	MIO. €	MIO. €
Personalaufwand	264	218
Gehälter	233	190
Soziale Abgaben	20	18
Altersversorgung und Unterstützung	11	10
Andere Verwaltungsaufwendungen	150	129
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	18	18
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>432</b>	<b>365</b>
<b>10_Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>		
	01.01.– 30.06.2007	01.01.– 30.06.2006
	MIO. €	MIO. €
Sonstige betriebliche Erträge	16	13
Sonstige betriebliche Aufwendungen	10	8
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

<b>11_Segmentberichterstattung</b>						
	Asset Management	Private Banking	Corporate Finance	Financial Markets	Sonstiges/ Konsolidierung	Konzern gesamt
	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €
<b>Zinsüberschuss*</b>						
01.01.–30.06.2007	21	42	48	103	-76	<b>138</b>
01.01.–30.06.2006	35	35	23	59	-19	<b>133</b>
<b>Risikovorsorge</b>						
01.01.–30.06.2007	0	-4	1	0	0	<b>-3</b>
01.01.–30.06.2006	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Provisionsüberschuss</b>						
01.01.–30.06.2007	105	129	41	33	-15	<b>293</b>
01.01.–30.06.2006	95	109	39	27	-5	<b>265</b>
<b>Handelsergebnis/ Ergebnis aus Fair Value Option</b>						
01.01.–30.06.2007	14	7	1	12	56	<b>90</b>
01.01.–30.06.2006	4	4	4	85	3	<b>100</b>
<b>Finanzanlageergebnis</b>						
01.01.–30.06.2007	8	0	1	10	84	<b>103</b>
01.01.–30.06.2006	2	0	10	5	8	<b>25</b>
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>						
01.01.–30.06.2007	-81	-99	-41	-94	-117	<b>-432</b>
01.01.–30.06.2006	-75	-86	-36	-78	-90	<b>-365</b>
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>						
01.01.–30.06.2007	5	1	0	4	-4	<b>6</b>
01.01.–30.06.2006	8	1	1	0	-5	<b>5</b>
<b>Ergebnis der fortgeführten Geschäftstätigkeit</b>						
01.01.–30.06.2007	<b>72</b>	<b>76</b>	<b>51</b>	<b>68</b>	<b>-72</b>	<b>195</b>
01.01.–30.06.2006	<b>69</b>	<b>63</b>	<b>41</b>	<b>98</b>	<b>-108</b>	<b>163</b>
* inklusive des Ergebnisses aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen						

<b>12_Handelsaktiva</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	MIO. €	MIO. €
Schuldverschreibungen und festverzinsliche Wertpapiere	3.285	3.004
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.838	2.073
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	6.093	4.258
<b>Handelsaktiva</b>	<b>12.216</b>	<b>9.335</b>
<b>13_Positive Marktwerte aus Hedge Accounting</b>		
Die Positiven Marktwerte aus Hedge Accounting betragen zum Abschlussstichtag 9 Mio. € (zum 31. Dezember 2006: 26 Mio. €).		
<b>14_Zum Fair Value designierte Aktiva (Fair Value Option)</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	MIO. €	MIO. €
Schuldverschreibungen und festverzinsliche Wertpapiere	2.618	2.839
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	691	590
Beteiligungen	110	55
<b>Zum Fair Value designierte Aktiva</b>	<b>3.419</b>	<b>3.484</b>
<b>15_Forderungen an Kreditinstitute</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	MIO. €	MIO. €
<b>INLÄNDISCHE KREDITINSTITUTE</b>	4.394	2.726
Täglich fällig	1.321	815
Andere Forderungen	3.073	1.911
<b>AUSLÄNDISCHE KREDITINSTITUTE</b>	7.705	6.515
Täglich fällig	1.308	1.767
Andere Forderungen	6.397	4.748
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>	<b>12.099</b>	<b>9.241</b>
Der Anstieg der Forderungen an Kreditinstitute resultiert im Wesentlichen aus der Anlage der Mittelzuflüsse Luxemburger Geldmarktfonds (Vgl. Note 22).		

<b>16_Forderungen an Kunden</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	MIO. €	MIO. €
<b>INLÄNDISCHE KUNDEN</b>	4.741	4.198
Firmenkunden	2.444	1.992
Privatkunden	2.248	2.169
Öffentliche Haushalte	44	33
Sonstige Kunden	5	4
<b>AUSLÄNDISCHE KUNDEN</b>	1.986	2.033
Firmenkunden	1.545	1.634
Privatkunden	419	370
Öffentliche Haushalte	22	29
<b>Forderungen an Kunden</b>	<b>6.727</b>	<b>6.231</b>
<b>17_Wertberichtigungen aus dem Kreditgeschäft</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	MIO. €	MIO. €
<b>Stand 01.01.</b>	<b>159</b>	<b>153</b>
Zuführung	5	37
Auflösung	2	22
Verbrauch	0	9
<b>Stand 30.06./ 31.12.</b>	<b>162</b>	<b>159</b>
<b>18_Finanzanlagen</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	MIO. €	MIO. €
Schuldverschreibungen und festverzinsliche Wertpapiere	4.230	4.457
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	633	571
Beteiligungen	495	389
Anteile an verbundenen Unternehmen (nicht konsolidiert)	69	19
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	161	161
<b>Finanzanlagen</b>	<b>5.588</b>	<b>5.597</b>

<b>19_Handelspassiva</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	MIO. €	MIO. €
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	6.517	4.653
Begebene Schuldverschreibungen	6.860	5.005
Lieferverbindlichkeiten aus Wertpapierleerverkäufen	553	155
Schuldscheindarlehen	1	5
<b>Handelspassiva</b>	<b>13.931</b>	<b>9.818</b>
<b>20_Negative Marktwerte aus Hedge Accounting</b>		
Die Negativen Marktwerte aus Hedge Accounting betragen zum Abschlussstichtag 45 Mio. € (zum 31. Dezember 2006: 60 Mio. €).		
<b>21_Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	MIO. €	MIO. €
<b>INLÄNDISCHE KREDITINSTITUTE</b>	<b>1.624</b>	<b>1.346</b>
Täglich fällig	1.013	745
Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	611	601
<b>AUSLÄNDISCHE KREDITINSTITUTE</b>	<b>6.364</b>	<b>6.202</b>
Täglich fällig	1.010	645
Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	5.354	5.557
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>7.988</b>	<b>7.548</b>

<b>22_Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>MIO. €</b>	<b>MIO. €</b>
<b>SPAREINLAGEN</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN – INLÄNDISCHE KUNDEN</b>	<b>11.001</b>	<b>11.141</b>
Firmenkunden	8.477	8.171
Privatkunden	2.306	2.807
Öffentliche Haushalte	169	122
Sonstige	49	41
<b>SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN – AUSLÄNDISCHE KUNDEN</b>	<b>5.070</b>	<b>3.289</b>
Firmenkunden	4.389	2.848
Privatkunden	655	438
Öffentliche Haushalte	24	1
Sonstige	2	2
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>	<b>16.074</b>	<b>14.433</b>
<p>Der Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber ausländischen Firmenkunden resultiert im Wesentlichen aus Mittelzuflüssen Luxemburger Geldmarktfonds.</p>		
<b>23_Verbrieftete Verbindlichkeiten</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>MIO. €</b>	<b>MIO. €</b>
Begebene Schuldverschreibungen	767	703
Eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	10	12
<b>Verbrieftete Verbindlichkeiten</b>	<b>777</b>	<b>715</b>
<b>24_Rückstellungen</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>MIO. €</b>	<b>MIO. €</b>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	62	59
Sonstige Rückstellungen	44	50
<b>Rückstellungen</b>	<b>106</b>	<b>109</b>

## 25\_Eigenkapital

## ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS

DES KONZERNES SAL. OPPENHEIM JR. &amp; CIE. KGAA, KÖLN, FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2006 BIS 30. JUNI 2007

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen	Neubewer- tungs- rücklage	Rücklage aus Währungs- umrechnung	Ergebnis nach Steuern	Anteile im Fremdbesitz	Gesamt
	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €	MIO. €
<b>EIGENKAPITAL ZUM 01.01.2006</b>	900	200	348	60	0	249	7	1.764
Periodenüberschuss	0	0	0	0	0	111	4	115
Dividenden	0	0	0	0	0	-49	0	-49
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	0	0	-2	-10	-1	0	0	-13
Veränderungen Anteilsquote und Konsolidierungskreis	0	0	-2	0	0	0	0	-2
Sonstige Verwendungen	0	0	190	0	0	-200	1	-9
<b>EIGENKAPITAL ZUM 30.06.2006</b>	900	200	534	50	-1	111	12	1.806
Periodenüberschuss	0	0	0	0	0	123	3	126
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	0	0	-10	19	-2	0	0	7
Veränderungen Anteilsquote und Konsolidierungskreis	0	0	1	0	0	0	0	1
Sonstige Verwendungen	0	0	0	0	0	0	-5	-5
<b>EIGENKAPITAL ZUM 31.12.2006</b>	900	200	525	69	-3	234	10	1.935
Periodenüberschuss	0	0	0	0	0	150	5	155
Dividenden	0	0	0	0	0	-70	0	-70
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	0	0	-4	8	-3	0	0	1
Veränderungen Anteilsquote und Konsolidierungskreis	0	0	-4	0	0	0	-1	-5
Sonstige Verwendungen	0	0	164	0	0	-164	-4	-4
<b>EIGENKAPITAL ZUM 30.06.2007</b>	900	200	681	77	-6	150	10	2.012

<b>26_Außerbilanzielle Verpflichtungen</b>		
	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>MIO. €</b>	<b>MIO. €</b>
Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	1.775	1.585
Unwiderrufliche Kreditzusagen	2.593	2.628
Sonstige Verpflichtungen	660	428
<b>Außerbilanzielle Verpflichtungen</b>	<b>5.028</b>	<b>4.641</b>

  

<b>27_Ereignisse nach dem Bilanzstichtag</b>		
<p>Die Sal. Oppenheim Gruppe ist zum 30. Juni 2007 mit 3 % an der IKB Deutsche Industriebank AG (IKB), Düsseldorf, beteiligt. Die Beteiligung wird entsprechend IAS 39 mit dem Marktwert bewertet, wobei die Marktwertveränderungen erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst werden. Im vorliegenden Halbjahresabschluss beläuft sich die im Eigenkapital erfasste Neubewertungsrücklage aus der Beteiligung an der IKB auf 40 Mio. €. Auf Basis des im August 2007 eingetretenen Kursrückganges der IKB-Aktie würde sich die Kursreserve auf 4 Mio. € vermindern.</p> <p>Nach dem 30. Juni 2007 hat der Sal. Oppenheim Konzern seinen Minderheitsanteil an der IKB Deutsche Industriebank AG von 3 % auf über 5 % erhöht. Damit untermauert Sal. Oppenheim die strategische Partnerschaft mit der IKB als einem der wichtigsten Institute für die deutsche Mittelstandsfinanzierung.</p> <p>Des Weiteren haben Sal. Oppenheim jr. &amp; Cie. und das amerikanische Finanzdienstleistungsunternehmen Prudential Financial Inc. of the United States (PFI) einvernehmlich beschlossen, dass Sal. Oppenheim die von PFI gehaltenen 50 % der Anteile am Joint Venture Oppenheim Pramerica übernehmen wird. Damit wurde Sal. Oppenheim im Juli 2007 alleiniger Eigentümer des Investmentfondsgeschäfts von Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH und der Oppenheim Pramerica Asset Management S.à r.l. Davon unberührt haben Sal. Oppenheim und PFI beschlossen, die enge Partnerschaft fortzusetzen.</p>		

### 28\_Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

28. August 2007

---

*J. Böhm*      *M. J. J.*      *M. L. K. K.*  
*M. v. Oppenheim*      *P. J.*

Gremien

**AUFSICHTSRAT**

Georg Baron von Ullmann Vorsitzender  
 Friedrich Carl Freiherr von Oppenheim Erster stellvertretender Vorsitzender  
 Alfred Milenz\* Zweiter stellvertretender Vorsitzender (bis 12. Juli 2007)  
 Gerd-Axel Schuster\* Zweiter stellvertretender Vorsitzender (ab 12. Juli 2007)  
 Sabine Diehl\*  
 Monika Fachinger\*  
 Johannes Hellmann\*  
 Peter W. Marx  
 Nicolaus Freiherr von Oppenheim  
 Henri Pferdmenes  
 Karin Stanischa\*  
 Manfred Uthoff\*  
 Dr. Clemens Freiherr von Wrede

**AKTIONÄRSAUSSCHUSS**

Karin Baronin von Ullmann Ehrenvorsitzende  
 Friedrich Carl Freiherr von Oppenheim Vorsitzender  
 Georg Baron von Ullmann Stellvertretender Vorsitzender  
 Ilona Gräfin von Krockow  
 Isabelle Marquardt  
 Peter W. Marx  
 Nicolaus Freiherr von Oppenheim  
 Henri Pferdmenes  
 Hans-Ulrich Trippen (bis 29. März 2007)  
 Dr. Clemens Freiherr von Wrede

**PERSÖNLICH HAFTENDE GESELLSCHAFTER**

Matthias Graf von Krockow Sprecher  
 Detlef Bierbaum Asset Management  
 Friedrich Carl Janssen Risikomanagement, Beteiligungen und Bankbetrieb  
 Christopher Freiherr von Oppenheim Private Banking  
 Dieter Pfundt Investment Banking

Stand: 30. Juni 2007

\*Arbeitnehmervertreter/in

## Adressen

## Sal. Oppenheim – Adressen

### DEUTSCHLAND

**Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA**  
 Unter Sachsenhausen 4  
 50667 Köln  
 Telefon +49 221 145-01  
 Telefax +49 221 145-1512  
 info@oppenheim.de

**BHF-BANK Aktiengesellschaft**  
 Bockenheimer Landstraße 10  
 60323 Frankfurt am Main  
 Telefon +49 69 718-0  
 Telefax +49 69 718-2296  
 corp-comm@bhf-bank.com

**Oppenheim Kapitalanlage-  
 gesellschaft mbH**  
 Unter Sachsenhausen 2  
 50667 Köln  
 Telefon +49 221 145-03  
 Telefax +49 221 145-1918  
 fonds@oppenheim.de

**Oppenheim Pramerica  
 Fonds Trust GmbH**  
 Unter Sachsenhausen 4  
 50667 Köln  
 Telefon +49 221 145-05  
 Telefax +49 221 145-2900  
 fonds@oppenheimpramerica.de

**Frankfurter Fondsbank GmbH**  
 Strahlenbergerstraße 45  
 63067 Offenbach am Main/  
 Kaiserlei  
 Telefon +49 69 77060-200  
 Telefax +49 69 77060-444  
 info@frankfurter-fondsbank.de

**FRANKFURT-TRUST  
 Investment-Gesellschaft mbH**  
 Neue Mainzer Straße 80  
 60311 Frankfurt am Main  
 Telefon +49 69 92050-0  
 Telefax +49 69 92050-101  
 info@frankfurt-trust.de

**Oppenheim Vermögens-  
 treuhand GmbH**  
 Unter Sachsenhausen 4  
 50667 Köln  
 Telefon +49 221 145-2400  
 Telefax +49 221 145-2409  
 info@ovt.de

### LUXEMBURG

**Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.**  
 4, rue Jean Monnet  
 2180 Luxemburg  
 Luxemburg  
 Telefon +352 221522-1  
 Telefax +352 221522-690  
 info@oppenheim.lu

**Oppenheim Pramerica  
 Asset Management S.à r.l.**  
 4, rue Jean Monnet  
 2180 Luxemburg  
 Luxemburg  
 Telefon +352 221522-1  
 Telefax +352 221522-500  
 fonds@oppenheimpramerica.lu

**Services Généraux de Gestion S.A.**  
 23, avenue Monterey  
 2086 Luxemburg  
 Luxemburg  
 Telefon +352 466111-1  
 Telefax +352 471101  
 contact@sgg.lu

**BHF-BANK International S.A.**  
 283, route d'Arlon  
 1150 Luxemburg  
 Luxemburg  
 Telefon +352 457676-1  
 Telefax +352 458320  
 direktion@bhf.lu

**FRANKFURT-TRUST  
 Invest Luxemburg AG**  
 283, route d'Arlon  
 1150 Luxemburg  
 Luxemburg  
 Telefon +352 457676-1  
 Telefax +352 458324  
 ftlux@bhf.lu

### SCHWEIZ

**Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie.  
 (Schweiz) AG**  
 Hauptsitz Zürich  
 Uraniastrasse 28  
 8022 Zürich  
 Schweiz  
 Telefon +41 44 214-2214  
 Telefax +41 44 211-1085  
 bank@oppenheim.ch

**Sal. Oppenheim jr. & Cie.  
 Corporate Finance (Schweiz) AG**  
 Löwenstrasse 3  
 8022 Zürich  
 Schweiz  
 Telefon +49 41 44 21426-00  
 Telefax +49 41 44 21426-90  
 corporatefinance@oppenheim.ch

**BHF-BANK (Schweiz) AG**  
 Schulhausstrasse 6  
 8027 Zürich  
 Schweiz  
 Telefon +41 44 2097511  
 Telefax +41 44 2025606  
 info@bhf.ch

## Sal. Oppenheim – Adressen

---

### SONSTIGE ADRESSEN

**Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie.**  
(Österreich) AG  
Hauptsitz Wien  
Palais Equitable  
Stock-im-Eisen-Platz 3  
1010 Wien  
Österreich  
Telefon +43 1 51866-0  
Telefax +43 1 51866-9000  
wien@oppenheim.at

**Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie.**  
(Österreich) AG  
Repräsentanz  
Tschechische Republik  
Wenzelsplatz 19  
110 00 Prag 1  
Tschechische Republik  
Telefon +420 234656-111  
Telefax +420 234656-300  
praha@oppenheim.cz

**Financière Atlas S.A.**  
4, place Vendôme  
75001 Paris  
Frankreich  
Telefon +33 1 445088-88  
Telefax +33 1 445088-65  
info@finatlas.com

**BHF-BANK (Jersey) Ltd.**  
6 West's Centre  
St. Hélier, Jersey, C.I.  
Großbritannien  
Telefon +44 1534 8790-44  
Telefax +44 1534 8792-46  
corp-comm@bhf-bank.com

**Sal. Oppenheim jr. & Cie.**  
**Securities Inc.**  
444 Madison Avenue, 34th Floor  
New York, N.Y. 10022  
Vereinigte Staaten von Amerika  
Telefon +1 212 888-5246  
Telefax +1 212 888-0916  
jhagenbuch@sal-oppenheim.com

Eine Darstellung aller Adressen finden Sie unter [www.oppenheim.de](http://www.oppenheim.de) und im Geschäftsbericht 2006 auf den Seiten 147 bis 151.

*www.oppenheim.de*  
*www.oppenheim.lu*