

# Konzernabschluss

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	Anhang	2019	2018
Umsatzerlöse	1	18.023	17.673
Sonstige betriebliche Erträge	2	455	473
Materialaufwand	13	-5.663	-5.535
Honorar- und Lizenzaufwand		-1.580	-1.593
Personalaufwand	3	-5.645	-5.658
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	4	-1.051	-847
Sonstige betriebliche Aufwendungen	5	-2.877	-2.954
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	11	124	57
Wertminderungen und Wertaufholungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	11	-51	-2
Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen		90	6
<b>EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>		<b>1.825</b>	<b>1.620</b>
Zinserträge	6	13	15
Zinsaufwendungen	6	-117	-115
Sonstige finanzielle Erträge	7	24	27
Sonstige finanzielle Aufwendungen	7	-229	-143
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-309</b>	<b>-216</b>
<b>Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>		<b>1.516</b>	<b>1.404</b>
Ertragsteueraufwand	8	-426	-301
<b>Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>		<b>1.090</b>	<b>1.103</b>
<b>Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Konzernergebnis</b>		<b>1.091</b>	<b>1.104</b>
davon:			
Anteil Bertelsmann-Aktionäre			
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten		728	752
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten		1	1
<b>Ergebnis Bertelsmann-Aktionäre</b>		<b>729</b>	<b>753</b>
Nicht beherrschende Anteilseigner			
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten		362	351
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten		-	-
<b>Ergebnis nicht beherrschender Anteilseigner</b>		<b>362</b>	<b>351</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	Anhang	2019	2018
Konzernergebnis		1.091	1.104
<b>Posten, die anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>			
Neubewertungskomponente leistungsorientierter Versorgungspläne		-224	-60
Änderungen des beizulegenden Zeitwerts bei Eigenkapitalinstrumenten		-2	3
Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt		-1	-
<b>Posten, die anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind</b>			
Umrechnungsdifferenzen			
– im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderung		78	94
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung		6	20
Cash Flow Hedges			
– im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderung aus der Marktbewertung		8	23
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung		-3	2
Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt		-4	-2
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	17	-142	80
Konzern-Gesamtergebnis		949	1.184
davon:			
Anteil Bertelsmann-Aktionäre		602	816
Nicht beherrschende Anteilseigner		347	368

## Konzernbilanz

in Mio. €	Anhang	31.12.2019	31.12.2018 (angepasst)
<b>Aktiva</b>			
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Geschäfts- oder Firmenwerte	9	8.537	8.427
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	9	2.436	2.590
Sachanlagen und Nutzungsrechte	10	2.935	1.670
Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen	11	652	658
Minderheitsbeteiligungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte	12	1.320	1.143
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	14	89	59
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	15	922	851
Aktive latente Steuern	8	1.087	1.051
		17.978	16.449
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	13	1.745	1.735
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	14	4.523	4.443
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	12	63	71
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	15	1.092	1.002
Ertragsteuerforderungen		178	156
Liquide Mittel	16	1.636	1.405
		9.237	8.812
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		102	82
		27.317	25.343
<b>Passiva</b>			
<b>Eigenkapital</b>	17		
Gezeichnetes Kapital		1.000	1.000
Kapitalrücklage		2.345	2.345
Gewinnrücklagen		5.509	5.129
Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre		8.854	8.474
Nicht beherrschende Anteile		1.591	1.364
		10.445	9.838
<b>Langfristige Schulden</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	18	1.967	1.738
Übrige Rückstellungen	19	178	135
Passive latente Steuern	8	95	127
Genusskapital	20	413	413
Finanzschulden	21	4.612	4.638
Leasingverbindlichkeiten	22	1.116	32
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	23	363	353
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	23	379	395
		9.123	7.831
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Übrige Rückstellungen	19	214	299
Finanzschulden	21	388	660
Leasingverbindlichkeiten	22	276	7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	23	4.840	4.718
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	23	1.908	1.839
Ertragsteuerverbindlichkeiten		78	88
		7.704	7.611
Schulden im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		45	63
		27.317	25.343

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Akquisitionen und Desinvestitionen“.

Mit der Erstanwendung des IFRS 16 werden Leasingverbindlichkeiten separat ausgewiesen. Zum 31. Dezember 2018 sind ausschließlich Beträge ausgewiesen, die nach IAS 17 im Rahmen des Finanzierungsleasings bilanziert wurden.

## Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	2019	2018
Gesamtkonzernergebnis vor Finanzergebnis und Steuern	1.825	1.621
Gezahlte Ertragsteuern	-424	-534
Ab-/Zuschreibungen langfristiger Vermögenswerte	1.118	855
Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	-90	-7
Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen	-3	-62
Veränderung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	-95	-113
Veränderung der übrigen Rückstellungen	-3	-20
Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-34	-178
Bewertung von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-143	-157
Sonstige Effekte	-61	32
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>2.090</b>	<b>1.437</b>
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Investitionen in:		
– Immaterielle Vermögenswerte	-313	-295
– Sachanlagen	-323	-325
– Finanzanlagen	-317	-258
– Kaufpreiszahlungen für konsolidierte Beteiligungen (abzüglich liquider Mittel)	-317	-556
Verkäufe von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	228	113
Verkäufe von sonstigem Anlagevermögen	330	191
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-712</b>	<b>-1.130</b>
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	1	1
Emission von Anleihen/Schuldscheindarlehen	75	942
Auszahlungen für Tilgung von Anleihen/Schuldscheindarlehen	-309	-400
Aufnahme/Tilgung von übrigen Finanzschulden	-67	-160
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten <sup>1)</sup>	-247	-8
Gezahlte Zinsen	-260	-196
Erhaltene Zinsen	25	27
Dividenden an Bertelsmann-Aktionäre	-180	-180
Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner und Auszahlungen an Gesellschafter (IAS 32.18(b))	-263	-356
Veränderung des Eigenkapitals	81	-59
Sonstige Effekte	17	18
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-1.128</b>	<b>-372</b>
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel	250	-65
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der liquiden Mittel	-12	28
Liquide Mittel am 1.1.	1.405	1.442
Liquide Mittel am 31.12.	1.643	1.405
Abzüglich liquider Mittel der Veräußerungsgruppen	-7	–
<b>Liquide Mittel am 31.12. (laut Konzernbilanz)</b>	<b>1.636</b>	<b>1.405</b>

1) Der Betrag der Vergleichsperiode enthält ausschließlich Tilgungszahlungen für Leasingverhältnisse, die zuvor nach IAS 17 im Rahmen des Finanzierungsleasings bilanziert wurden.

## Veränderungen der Nettoverbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten

in Mio. €	2019	2018
Nettoverbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten am 1.1. <sup>1)</sup>	-5.262	-3.479
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	2.090	1.437
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-712	-1.130
Zinsen, Dividenden und Eigenkapitalveränderungen, weitere Zahlungen (IAS 32.18(b))	-597	-764
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der Nettoverbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten	-275	4
<b>Nettoverbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten am 31.12.</b>	<b>-4.756</b>	<b>-3.932</b>

Die Nettoverbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten entsprechen dem Saldo aus den Bilanzposten „Liquide Mittel“, „Finanzschulden“ und „Leasingverbindlichkeiten“.

1) Aufgrund der Erstanwendung des IFRS 16 enthalten die Nettoverbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten zum 1. Januar 2019 Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 1.330 Mio. €, die zuvor als Operating Leases klassifiziert wurden. Zum 1. Januar 2018 und zum 31. Dezember 2018 sind in diesem Posten Beträge ausgewiesen, die nach IAS 17 im Rahmen des Finanzierungsleasings bilanziert wurden.

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage <sup>1)</sup>	Gewinnrücklagen						Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre	Nicht beherrschende Anteile	Gesamt
			Übrige Gewinnrücklagen	Umrechnungsdifferenzen	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	Rücklage aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts	Cash Flow Hedges	Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt			
in Mio. €											
Stand 1.1.2018	1.000	2.345	4.631	-196	69	n/a	-22	15	7.842	1.285	9.127
Anpassung	-	-	59	-	-69	10	-	-8	-8	-3	-11
Stand 1.1.2018 <sup>3)</sup>	1.000	2.345	4.690	-196	n/a	10	-22	7	7.834	1.282	9.116
Konzernergebnis	-	-	753	-	n/a	-	-	-	753	351	1.104
Sonstiges Ergebnis	-	-	-67	110	n/a	3	19	-2	63	17	80
Konzern-Gesamtergebnis	-	-	686	110	n/a	3	19	-2	816	368	1.184
Dividendenausschüttungen	-	-	-180	-	n/a	-	-	-	-180	-293	-473
Anteilsänderungen an Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	6	1	n/a	-	-	-	7	-8	-1
Eigenkapitaltransaktionen mit Anteilseignern	-	-	-174	1	n/a	-	-	-	-173	-301	-474
Übrige Veränderungen	-	-	-2	-	n/a	-1	-	-	-3	15	12
Stand 31.12.2018	1.000	2.345	5.200	-85	n/a	12	-3	5	8.474	1.364	9.838
Stand 1.1.2019	1.000	2.345	5.200	-85	n/a	12	-3	5	8.474	1.364	9.838
Anpassung	-	-	-38	-	n/a	-	-	-	-38	-12	-50
Stand 1.1.2019 <sup>4)</sup>	1.000	2.345	5.162	-85	n/a	12	-3	5	8.436	1.352	9.788
Konzernergebnis	-	-	729	-	n/a	-	-	-	729	362	1.091
Sonstiges Ergebnis	-	-	-205	80	n/a	-2	4	-4	-127	-15	-142
Konzern-Gesamtergebnis	-	-	524	80	n/a	-2	4	-4	602	347	949
Dividendenausschüttungen	-	-	-180	-	n/a	-	-	-	-180	-254	-434
Anteilsänderungen an Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	-13	8	n/a	-	-	-	-5	126	121
Eigenkapitaltransaktionen mit Anteilseignern	-	-	-193	8	n/a	-	-	-	-185	-128	-313
Übrige Veränderungen	-	-	3	-	n/a	-2	-	-	1	20	21
Stand 31.12.2019	1.000	2.345	5.496	3	n/a	8	1	1	8.854	1.591	10.445

1) Die Kapitalrücklage enthält im Wesentlichen die bei Ausgabe von Stammaktien über den Nennbetrag hinaus erzielten Beträge.

2) Zum 31. Dezember 2019 entfallen 4 Mio. € auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten nach IFRS 5 klassifiziert werden. Zum 31. Dezember 2018 entfielen keine nennenswerten Beträge auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten nach IFRS 5 klassifiziert werden.

3) Die Anpassungen resultierten aus der erstmaligen Anwendung der Rechnungslegungsstandards IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ zum 1. Januar 2018.

4) Die Anpassungen resultieren aus der erstmaligen Anwendung des Rechnungslegungsstandards IFRS 16 „Leasingverhältnisse“ zum 1. Januar 2019. Die Vergleichszahlen der Vorjahresperiode wurden in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften nach IFRS 16 nicht angepasst.

## Konzernanhang

### Segmentinformationen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Penguin									
	RTL Group		Random House		Gruner + Jahr		BMG		Arvato	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Außenumsatz	6.586	6.494	3.636	3.424	1.319	1.420	597	542	4.112	4.033
Innenumsatz	65	11	–	–	36	20	3	3	63	67
Umsatz der Bereiche	6.651	6.505	3.636	3.424	1.355	1.440	600	545	4.175	4.100
Operating EBITDA	1.439	1.402	561	528	157	140	138	122	549	377
EBITDA-Marge <sup>1)</sup>	21,6 %	21,5 %	15,4 %	15,4 %	11,6 %	9,7 %	23,0 %	22,5 %	13,2 %	9,2 %
Wertminderungen (-)/Wertaufholungen (+) auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	-3	-105	–	–	-1	-46	–	–	-9	-6
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	64	58	2	-2	10	9	–	–	10	7
Investiertes Kapital	6.735	6.438	2.582	2.370	619	667	1.927	1.885	1.894	1.619

Weitere Erläuterungen zur Segmentberichterstattung finden sich unter Textziffer 27 „Segmentberichterstattung“.

1) Operating EBITDA in Prozent vom Umsatz.

2) Die Geschäftsentwicklung von Bertelsmann Investments wird im Wesentlichen auf Basis des EBIT ermittelt. Das EBIT betrug 107 Mio. € (Vj.: 96 Mio. €).

### Überleitung zum Operating EBITDA (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	2019	2018
EBIT aus fortgeführten Aktivitäten	1.825	1.620
Sondereinflüsse		
– Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer sowie Gewinne aus Unternehmenserwerben	27	173
– Anpassung der Buchwerte der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	7	6
– Wertminderungen (+)/Wertaufholungen (-) auf sonstige Finanzanlagen zu fortgeführten Anschaffungskosten	9	–
– Wertminderungen (+)/Wertaufholungen (-) auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	51	2
– Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	-90	-6
– Bewertung von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-143	-157
– Restrukturierungsaufwendungen und weitere Sondereinflüsse	293	278
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	1.051	847
Korrektur um in Sondereinflüssen enthaltene Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	-121	-177
Operating EBITDA aus fortgeführten Aktivitäten	2.909	2.586

Bertelsmann Printing Group		Bertelsmann Education Group		Bertelsmann Investments <sup>2)</sup>		Summe der Bereiche		Corporate		Konsolidierung		Fortgeführte Aktivitäten	
2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
1.405	1.468	333	257	13	12	18.001	17.650	22	23	-	-	18.023	17.673
163	171	-	1	-	-	330	273	34	32	-364	-305	-	-
1.568	1.639	333	258	13	12	18.331	17.923	56	55	-364	-305	18.023	17.673
68	85	84	37	-1	-3	2.995	2.688	-86	-95	-	-7	2.909	2.586
4,4 %	5,2 %	25,2 %	14,5 %	-4,6 %	-25,8 %	16,3 %	15,0 %	n/a	n/a	n/a	n/a	16,1 %	14,6 %
-14	-3	-101	-25	-	-	-128	-185	-	-	-1	2	-129	-183
-	-	39	-5	-	-10	125	57	-	-	-1	-	124	57
106	187	1.292	1.422	1.059	899	16.214	15.487	136	124	2	-21	16.352	15.590

### Informationen nach geografischen Regionen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Deutschland		Frankreich		Großbritannien		Übriges Europa		USA		Sonstige Länder		Fortgeführte Aktivitäten	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Außenumsatz	5.806	5.859	2.213	2.336	1.180	1.152	3.413	3.336	4.211	3.896	1.200	1.094	18.023	17.673
Langfristige Vermögens- werte <sup>1)</sup>	3.461	3.220	1.337	1.092	1.362	1.301	3.481	3.267	3.841	3.530	426	277	13.908	12.687

1) Langfristige Vermögenswerte umfassen immaterielle Vermögenswerte (einschließlich Geschäfts- oder Firmenwerten), Sachanlagen und Nutzungsrechte. Erläuterungen zur Segmentberichterstattung finden sich unter Textziffer 27 „Segmentberichterstattung“.

### Informationen zu Erlösquellen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Produkte und Waren		Dienstleistungen		Werbung und Anzeigen		Rechte und Lizenzen		Fortgeführte Aktivitäten	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Außenumsatz	4.385	4.349	6.508	6.375	4.043	4.061	3.087	2.888	18.023	17.673