

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018
Umsatzerlöse	8.612	8.237
Sonstige betriebliche Erträge	194	190
Materialaufwand	-2.761	-2.568
Honorar- und Lizenzaufwand	-715	-661
Personalaufwand	-2.818	-2.761
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	-461	-311
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.365	-1.401
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	62	27
Wertminderungen und Wertaufholungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	-	-2
Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	76	19
EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	824	769
Zinserträge	7	9
Zinsaufwendungen	-56	-55
Sonstige finanzielle Erträge	29	4
Sonstige finanzielle Aufwendungen	-148	-64
Finanzergebnis	-168	-106
Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	656	663
Ertragsteueraufwand	-154	-162
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	502	501
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-
Konzernergebnis	502	501
davon:		
Anteil Bertelsmann-Aktionäre		
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	325	349
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-
Ergebnis Bertelsmann-Aktionäre	325	349
Nicht beherrschende Anteilseigner		
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	177	152
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-
Ergebnis nicht beherrschender Anteilseigner	177	152

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018
Konzernergebnis	502	501
Posten, die anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden		
Neubewertungskomponente leistungsorientierter Versorgungspläne	-231	7
Änderungen des beizulegenden Zeitwertes bei Eigenkapitalinstrumenten	-	1
Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt	-	-
Posten, die anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind		
Umrechnungsdifferenzen		
– im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderung	27	54
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	7	20
Cash Flow Hedges		
– im sonstigen Ergebnis erfasste Veränderung aus der Marktbewertung	3	20
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	-1	2
Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt	-2	-11
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-197	93
Konzern-Gesamtergebnis	305	594
davon:		
Anteil Bertelsmann-Aktionäre	136	430
Nicht beherrschende Anteilseigner	169	164

Konzernbilanz

in Mio. €	30.6.2019	31.12.2018 (angepasst)
Aktiva		
Langfristige Vermögenswerte		
Geschäfts- oder Firmenwerte	8.351	8.427
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	2.484	2.590
Sachanlagen und Nutzungsrechte	2.818	1.670
Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen	676	658
Minderheitsbeteiligungen und sonstige finanzielle Vermögenswerte	1.105	1.143
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	90	59
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	832	851
Aktive latente Steuern	1.142	1.051
	17.498	16.449
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	1.764	1.735
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	4.151	4.443
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	104	71
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	1.104	1.002
Ertragsteuerforderungen	189	156
Liquide Mittel	1.231	1.405
	8.543	8.812
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	185	82
	26.226	25.343
Passiva		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	1.000	1.000
Kapitalrücklage	2.345	2.345
Gewinnrücklagen	5.047	5.129
Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre	8.392	8.474
Nicht beherrschende Anteile	1.479	1.364
	9.871	9.838
Langfristige Schulden		
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.995	1.738
Übrige Rückstellungen	137	135
Passive latente Steuern	87	127
Genusskapital	413	413
Finanzschulden	4.643	4.638
Leasingverbindlichkeiten	1.060	32
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	349	353
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	358	395
	9.042	7.831
Kurzfristige Schulden		
Übrige Rückstellungen	240	299
Finanzschulden	571	660
Leasingverbindlichkeiten	239	7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	4.326	4.718
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	1.780	1.839
Ertragsteuerverbindlichkeiten	58	88
	7.214	7.611
Schulden im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	99	63
	26.226	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 im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen nach IAS 17 bilanziell erfasst wurden.

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018
Gesamtkonzernergebnis vor Finanzergebnis und Steuern	824	769
Gezahlte Ertragsteuern	-230	-283
Ab-/Zuschreibungen langfristiger Vermögenswerte	460	317
Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	-76	-19
Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen	-7	-23
Veränderung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	-44	-46
Veränderung der übrigen Rückstellungen	-17	-36
Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-296	-334
Bewertung von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-9	-44
Sonstige Effekte	-37	8
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	568	309
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Investitionen in:		
– Immaterielle Vermögenswerte	-141	-145
– Sachanlagen	-155	-143
– Finanzanlagen	-189	-120
– Kaufpreiszahlungen für konsolidierte Beteiligungen (abzüglich liquider Mittel)	-93	-68
Verkäufe von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	217	11
Verkäufe von sonstigem Anlagevermögen	254	111
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-107	-354
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Emission von Anleihen/Schuldscheindarlehen	–	–
Auszahlungen für Tilgung von Anleihen/Schuldscheindarlehen	-210	-200
Aufnahme/Tilgung übrige Finanzschulden	137	298
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten ¹⁾	-120	-4
Gezahlte Zinsen	-159	-116
Erhaltene Zinsen	16	8
Dividenden an Bertelsmann-Aktionäre	-180	-180
Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner und Auszahlungen an Gesellschafter (IAS 32.18(b))	-202	-262
Veränderung des Eigenkapitals	117	-3
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-601	-459
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel	-140	-504
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der liquiden Mittel	-5	9
Liquide Mittel am 1.1.	1.405	1.442
Liquide Mittel am 30.6.	1.260	947
Abzüglich liquider Mittel der Veräußerungsgruppen	-29	–
Liquide Mittel am 30.6. (laut Konzernbilanz)	1.231	947

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

Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten

in Mio. €	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018
Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten am 1.1. ¹⁾	-5.261	-3.479
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	568	309
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-107	-354
Zinsen, Dividenden und Eigenkapitalveränderungen, weitere Zahlungen (IAS 32.18(b))	-408	-553
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten	-74	-22
Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten am 30.6.	-5.282	-4.099

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

1) Aufgrund der Erstanwendung des IFRS 16 enthalten die Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten zum 1. Januar 2019 Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 1.330 Mio. €. Zum 1. Januar 2018 sind in dieser Position Beträge ausgewiesen, die im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen nach IAS 17 bilanziell erfasst wurden.

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage ¹⁾	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 ³⁾	1.000	2.345	4.690	-196	n/a	10	-22	7	7.834	1.282	9.116
Konzernergebnis	-	-	349	-	n/a	-	-	-	349	152	501
Sonstiges Ergebnis	-	-	1	73	n/a	1	17	-11	81	12	93
Konzern-Gesamtergebnis	-	-	350	73	n/a	1	17	-11	430	164	594
Dividendenaus-schüttungen	-	-	-180	-	n/a	-	-	-	-180	-198	-378
Anteilsände-rungen an Toch-terunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	7	-	n/a	-	-	-	7	-3	4
Eigenkapital-transaktionen mit Anteilseignern	-	-	-173	-	n/a	-	-	-	-173	-201	-374
Übrige Verände-rungen	-	-	-	-	n/a	-1	-	-	-1	20	19
Stand 30.6.2018	1.000	2.345	4.867	-123	n/a	10	-5	-4	8.090	1.265	9.355
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 ⁴⁾	1.000	2.345	5.162	-85	n/a	12	-3	5	8.436	1.352	9.788
Konzernergebnis	-	-	325	-	n/a	-	-	-	325	177	502
Sonstiges Ergebnis	-	-	-219	31	n/a	-	1	-2	-189	-8	-197
Konzern-Gesamtergebnis	-	-	106	31	n/a	-	1	-2	136	169	305
Dividendenaus-schüttungen	-	-	-180	-	n/a	-	-	-	-180	-198	-378
Anteilsände-rungen an Toch-terunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	-2	8	n/a	-	-	-	6	94	100
Eigenkapital-transaktionen mit Anteilseignern	-	-	-182	8	n/a	-	-	-	-174	-104	-278
Übrige Verände-rungen	-	-	-4	-	n/a	-2	-	-	-6	62	56
Stand 30.6.2019	1.000	2.345	5.082	-46	n/a	10	-2	3	8.392	1.479	9.871

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

2) Davon entfallen zum 30. Juni 2019 2 Mio. € auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten nach IFRS 5 klassifiziert werden. Zum 30. Juni 2018 entfielen keine Beträge auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten nach IFRS 5 klassifiziert werden.

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

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

Segmentinformationen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Penguin									
	RTL Group		Random House		Gruner + Jahr		BMG		Arvato	
	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018
Außenumsatz	3.140	3.040	1.650	1.482	669	690	268	240	2.019	1.968
Innenumsatz	33	6	–	–	8	11	1	1	30	34
Umsatz der Bereiche	3.173	3.046	1.650	1.482	677	701	269	241	2.049	2.002
Operating EBITDA	665	643	227	171	62	51	49	42	263	175
EBITDA-Marge ¹⁾	20,9 %	21,1 %	13,8 %	11,5 %	9,1 %	7,3 %	18,1 %	17,3 %	12,8 %	8,8 %
Wertminderungen (-)/Wertaufholungen (+) auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	-5	1	–	–	-1	–	–	–	-3	–
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	28	26	–	-1	4	5	–	–	4	4

1) Operating EBITDA in Prozent vom Umsatz.

2) Die Geschäftsentwicklung von Bertelsmann Investments wird im Wesentlichen auf Basis des EBIT ermittelt. Das EBIT betrug -9 Mio. € (H1 2018: 45 Mio. €).

Überleitung zum Operating EBITDA (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018
EBIT aus fortgeführten Aktivitäten	824	769
Sondereinflüsse		
– Anpassung der Buchwerte der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	7	3
– Wertminderungen (+)/Wertaufholungen (-) auf sonstige Finanzanlagen zu fortgeführten Anschaffungskosten	-8	1
– Wertminderungen (+)/Wertaufholungen (-) auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	–	2
– Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	-76	-19
– Bewertung von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-9	-44
– Restrukturierungsaufwendungen und weitere Sondereinflüsse	105	49
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	461	311
Korrektur um in Sondereinflüssen enthaltene Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte	-12	-1
Operating EBITDA aus fortgeführten Aktivitäten	1.292	1.071

Bertelsmann Printing Group		Bertelsmann Education Group		Bertelsmann Investments ²⁾		Summe der Bereiche		Corporate		Konsolidierung		Fortgeführte Aktivitäten	
1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018
682	689	168	111	6	5	8.602	8.225	10	12	–	–	8.612	8.237
84	79	–	–	–	–	156	131	17	16	-173	-147	–	–
766	768	168	111	6	5	8.758	8.356	27	28	-173	-147	8.612	8.237
30	28	41	10	-1	–	1.336	1.120	-44	-44	–	-5	1.292	1.071
3,9 %	3,7 %	24,2 %	8,9 %	-13,4 %	-2,1 %	15,3 %	13,4 %	n/a	n/a	n/a	n/a	15,0 %	13,0 %
-4	–	–	–	–	–	-13	1	–	–	-1	–	-14	1
–	–	25	3	–	-10	61	27	–	–	1	–	62	27

Ausgewählte erläuternde Anhangangaben

Bilanzierungsgrundlagen

Der Halbjahresfinanzbericht der Bertelsmann SE & Co. KGaA wurde unter Beachtung von § 115 WpHG aufgestellt und einer prüferischen Durchsicht durch den Konzernabschlussprüfer unterzogen. Er entspricht den International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie diesbezüglichen Interpretationen (IFRIC) des IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind (EU-IFRS), und enthält einen in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellten verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

einschließlich ausgewählter erläuternder Anhangangaben. Bei der Aufstellung wurden – mit Ausnahme des im laufenden Geschäftsjahr erstmals angewendeten Rechnungslegungsstandards IFRS 16 „Leasingverhältnisse“ – grundsätzlich dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 angewendet. Eine detaillierte Beschreibung dieser Methoden ist im Anhang des Konzernabschlusses im Geschäftsbericht für das Jahr 2018 veröffentlicht.

Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards

Die Effekte aus der Erstanwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 16 „Leasingverhältnisse“ im Bertelsmann-Konzern entsprechen dem Grunde und der Höhe nach im Wesentlichen den im Konzernabschluss 2018 dargestellten Erwartungen. Im Folgenden werden die neuen seit dem 1. Januar 2019 angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in Bezug auf die Leasingverhältnisse erläutert, sofern sich diese von denen zum 31. Dezember 2018 unterscheiden.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen den Leasingnehmer und führen dazu, dass grundsätzlich alle Leasingverhältnisse und die damit verbundenen vertraglichen Rechte und Verpflichtungen in der Bilanz des Leasingnehmers als Nutzungsrecht am Leasinggegenstand und als Leasingverbindlichkeit

erfasst werden. Eine Ausnahme bilden kurzfristige Leasingverhältnisse mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr und Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte, für die im Bertelsmann-Konzern keine Nutzungsrechte und keine Leasingverbindlichkeiten angesetzt werden. Der neue Standard ersetzt die bisherige lineare Erfassung von Aufwendungen aus Operating Leases gemäß IAS 17 durch die Erfassung eines Abschreibungsaufwands für das Nutzungsrecht und die Erfassung von Zinsaufwendungen aus den Leasingverbindlichkeiten.

Die Leasingverbindlichkeiten werden zum Zeitpunkt der Erstbilanzierung mit dem Barwert der ausstehenden Leasingzahlungen erfasst. Der Barwert wird unter Anwendung laufzeit-, währungs- und risikospezifischer Grenzfremdkapitalzinssätze