

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017
Umsatzerlöse	8.237	8.134
– davon Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	8.127	n/a
– davon Umsatzerlöse aus Finanzdienstleistungen	110	n/a
Sonstige betriebliche Erträge	184	248
Materialaufwand	-2.568	-2.575
Honorar- und Lizenzaufwand	-661	-681
Personalaufwand	-2.761	-2.747
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-311	-311
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.400	-1.356
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	27	26
Wertminderungen und Wertaufholungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	-2	-2
Ergebnis aus Finanzanlagen	5	1
Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	19	68
EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	769	805
Zinserträge	9	8
Zinsaufwendungen	-55	-65
Übrige finanzielle Erträge	4	12
Übrige finanzielle Aufwendungen	-64	-60
Finanzergebnis	-106	-105
Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	663	700
Ertragsteueraufwand	-162	-197
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten	501	503
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-1
Konzernergebnis	501	502
davon:		
Anteil Bertelsmann-Aktionäre		
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	349	309
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-1
Ergebnis Bertelsmann-Aktionäre	349	308
Nicht beherrschende Anteilseigner		
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	152	194
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-
Ergebnis nicht beherrschender Anteilseigner	152	194

Im 1. Halbjahr 2018 sind die neuen Rechnungslegungsvorschriften IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ erstmals angewendet worden. Die Vorjahreswerte wurden in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften nach IFRS 9 und IFRS 15 nicht angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards“.

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017
Konzernergebnis	501	502
Posten, die anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden		
Neubewertungskomponente leistungsorientierter Versorgungspläne	7	161
Rücklage aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts bei Eigenkapitalinstrumenten	1	n/a
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		
Währungskursveränderungen		
- im Eigenkapital erfasste Veränderung	54	-283
- Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	20	-2
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte		
- im Eigenkapital erfasste Veränderung aus der Marktbewertung	n/a	-2
- Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	n/a	-36
Cash Flow Hedges		
- im Eigenkapital erfasste Veränderung aus der Marktbewertung	20	-35
- Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	2	-13
Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt	-11	-6
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	93	-216
Konzern-Gesamtergebnis	594	286
davon:		
Anteil Bertelsmann-Aktionäre	430	151
Nicht beherrschende Anteilseigner	164	135

Im 1. Halbjahr 2018 sind die neuen Rechnungslegungsvorschriften IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ erstmals angewendet worden. Die Vorjahreswerte wurden in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften nach IFRS 9 und IFRS 15 nicht angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards“.

Konzernbilanz

in Mio. €	30.6.2018	31.12.2017
Aktiva		
Langfristige Vermögenswerte		
Geschäfts- oder Firmenwerte	8.217	8.084
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	2.586	2.478
Sachanlagen	1.654	1.658
Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen	834	952
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	681	644
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	81	87
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	789	710
Aktive latente Steuern	942	920
	15.784	15.533
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	1.735	1.664
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	3.917	4.010
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	116	67
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	972	868
Ertragsteuerforderungen	122	120
Liquide Mittel	947	1.440
	7.809	8.169
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	19	3
	23.612	23.705
Passiva		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	1.000	1.000
Kapitalrücklage	2.345	2.345
Gewinnrücklagen	4.740	4.491
Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre	8.085	7.836
Nicht beherrschende Anteile	1.264	1.283
	9.349	9.119
Langfristige Schulden		
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.683	1.685
Übrige Rückstellungen	133	126
Passive latente Steuern	134	124
Genusskapital	413	413
Finanzschulden	4.034	4.251
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	322	366
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	373	391
	7.092	7.356
Kurzfristige Schulden		
Übrige Rückstellungen	287	323
Finanzschulden	1.012	668
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	4.103	4.313
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	1.670	1.709
Ertragsteuerverbindlichkeiten	91	214
	7.163	7.227
Schulden im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	8	3
	23.612	23.705

Im 1. Halbjahr 2018 sind die neuen Rechnungslegungsvorschriften IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ erstmals angewendet worden. Die Vorjahreswerte wurden in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften nach IFRS 9 und IFRS 15 nicht angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards“.

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017
Gesamtkonzernergebnis vor Finanzergebnis und Steuern	769	804
Gezahlte Ertragsteuern	-283	-232
Ab-/Zuschreibungen langfristiger Vermögenswerte	317	323
Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	-19	-67
Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen	-23	-4
Veränderung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	-46	-39
Veränderung der übrigen Rückstellungen	-36	-22
Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-334	-388
Bewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-44	-13
Sonstige Effekte	8	28
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	309	390
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Investitionen in:		
– Immaterielle Vermögenswerte	-145	-159
– Sachanlagen	-143	-210
– Finanzanlagen	-120	-112
– Kaufpreiszahlungen für konsolidierte Beteiligungen (abzüglich liquider Mittel)	-68	-155
Verkäufe von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	11	-3
Verkäufe von sonstigem Anlagevermögen	111	76
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-354	-563
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Emission von Anleihen/Schuldscheindarlehen	–	497
Auszahlungen für Tilgung von Anleihen/Schuldscheindarlehen	-200	–
Aufnahme/Tilgung übrige Finanzschulden	294	167
Gezahlte Zinsen	-116	-116
Erhaltene Zinsen	8	7
Dividenden an Bertelsmann-Aktionäre	-180	-180
Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner und Auszahlungen an Gesellschafter (IAS 32.18(b))	-262	-247
Veränderung des Eigenkapitals	-3	–
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-459	128
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel	-504	-45
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der liquiden Mittel	9	-21
Liquide Mittel am 1.1.	1.442	1.376
Liquide Mittel am 30.6.	947	1.310
Abzüglich liquider Mittel der Veräußerungsgruppen	–	-5
Liquide Mittel am 30.6. (laut Konzernbilanz)	947	1.305

Im 1. Halbjahr 2018 sind die neuen Rechnungslegungsvorschriften IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ erstmals angewendet worden. Die Vorjahreswerte wurden in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften nach IFRS 9 und IFRS 15 nicht angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards“.

Veränderung der Nettofinanzschulden

in Mio. €	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017
Nettofinanzschulden am 1.1.	-3.479	-2.625
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	309	390
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-354	-563
Zinsen, Dividenden und Eigenkapitalveränderungen, weitere Zahlungen (IAS 32.18(b))	-553	-536
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der Nettofinanzschulden	-22	25
Nettofinanzschulden am 30.6.	-4.099	-3.309

Nettofinanzschulden entsprechen dem Saldo aus den Bilanzposten „Liquide Mittel“ und „Finanzschulden“.

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage ¹⁾	Gewinnrücklagen						Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre	Nicht beherrschende Anteile	Gesamt
			Übrige Gewinnrücklagen	Währungs-kursver-änderungen	Zur Ver-äuße-rung ver-füg-bare finan-zielle Vermö-gens-werte	Rücklage aus Ände-rungen des beizule-genden Zeitwerts	Cash Flow Hedges	Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilan-zierte Beteili-gungen entfällt			
in Mio. €											
Stand 1.1.2017	1.000	2.345	4.276	113	85	n/a	32	21	7.872	2.023	9.895
Konzernergebnis	-	-	308	-	-	n/a	-	-	308	194	502
Sonstiges Ergebnis	-	-	151	-229	-38	n/a	-36	-5	-157	-59	-216
Konzern-Gesamt-ergebnis	-	-	459	-229	-38	n/a	-36	-5	151	135	286
Dividendenaus-schüttungen	-	-	-180	-	-	n/a	-	-	-180	-258	-438
Anteilsände-rungen an Toch-terunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	1	-	-	n/a	-	-	1	-	1
Eigenkapital-transaktionen mit Anteilseignern	-	-	-179	-	-	n/a	-	-	-179	-258	-437
Übrige Verände-rungen	-	-	-5	-	-	n/a	-	-	-5	1	-4
Stand 30.6.2017	1.000	2.345	4.551	-116	47	n/a	-4	16	7.839	1.901	9.740
Stand 1.1.2018	1.000	2.345	4.631	-196	69	n/a	-28	15	7.836	1.283	9.119
Anpassung	-	-	60	-	-69	10	-	-8	-7	-2	-9
Stand 1.1.2018 ³⁾	1.000	2.345	4.691	-196	n/a	10	-28	7	7.829	1.281	9.110
Konzernergebnis	-	-	349	-	n/a	-	-	-	349	152	501
Sonstiges Ergebnis	-	-	1	73	n/a	1	17	-11	81	12	93
Konzern-Gesamt-ergebnis	-	-	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	4.868	-123	n/a	10	-11	-4	8.085	1.264	9.349

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

2) Davon entfallen zum 30. Juni 2018 keine Beträge auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten nach IFRS 5 klassifiziert werden (H1 2017: -12 Mio. €).

3) Die Anpassungen resultieren aus der erstmaligen Anwendung der Rechnungslegungsvorschriften IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ zum 1. Januar 2018. Die Vorjahreswerte wurden in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften nach IFRS 9 und IFRS 15 nicht angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards“.

Segmentinformationen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Penguin									
	RTL Group		Random House		Gruner + Jahr		BMG		Arvato	
	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017
Außenumsatz	3.040	2.975	1.482	1.532	690	731	240	232	1.968	1.829
Innenumsatz	6	3	–	–	11	12	1	1	34	33
Umsatz der Bereiche	3.046	2.978	1.482	1.532	701	743	241	233	2.002	1.862
Operating EBITDA	643	624	171	206	51	59	42	40	175	145
EBITDA-Marge ¹⁾	21,1 %	20,9 %	11,5 %	13,5 %	7,3 %	7,9 %	17,3 %	17,0 %	8,8 %	7,8 %
Wertminderungen (-)/Wertaufholungen (+) auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	1	-1	–	–	–	–	–	–	–	-1
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	26	32	-1	–	5	4	–	–	4	4

Im 1. Halbjahr 2018 sind die neuen Rechnungslegungsvorschriften IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ erstmals angewendet worden. Die Vorjahreswerte wurden in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften nach IFRS 9 und IFRS 15 nicht angepasst. Weitere Erläuterungen finden sich im Abschnitt „Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards“.

1) Operating EBITDA in Prozent vom Umsatz.

2) Die Geschäftsentwicklung von Bertelsmann Investments wird im Wesentlichen auf Basis des EBIT ermittelt. Das EBIT betrug 45 Mio. € (H1 2017: 41 Mio. €).

Überleitung zum Operating EBITDA (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017
EBIT aus fortgeführten Aktivitäten	769	805
Sondereinflüsse		
– Anpassung der Buchwerte der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	3	3
– Wertminderungen auf sonstige Finanzanlagen zu fortgeführten Anschaffungskosten	1	7
– Wertminderungen und Wertaufholungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	2	2
– Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	-19	-68
– Bewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-44	-13
– Restrukturierungsaufwendungen und weitere Sondereinflüsse	49	54
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	311	311
Korrektur um in Sondereinflüssen enthaltene Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-1	-2
Operating EBITDA aus fortgeführten Aktivitäten	1.071	1.099

Bertelsmann Printing Group		Bertelsmann Education Group		Bertelsmann Investments ²⁾		Summe der Bereiche		Corporate		Konsolidierung		Fortgeführte Aktivitäten	
1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2018	1. Halbjahr 2017
689	718	111	92	5	–	8.225	8.109	12	25	–	–	8.237	8.134
79	93	–	–	–	–	131	142	16	21	-147	-163	–	–
768	811	111	92	5	–	8.356	8.251	28	46	-147	-163	8.237	8.134
							–						–
28	47	10	-4	–	-1	1.120	1.116	-44	-18	-5	1	1.071	1.099
3,7 %	5,7 %	8,9 %	-4,4 %	-2,1 %	n/a	13,4 %	13,5 %	n/a	n/a	n/a	n/a	13,0 %	13,5 %
–	–	–	–	–	–	1	-2	–	–	–	–	1	-2
–	–	3	-4	-10	-9	27	27	–	–	–	-1	27	26

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 der im laufenden Geschäftsjahr erstmals angewendeten Rechnungslegungsstandards – grundsätzlich dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 angewendet. Eine detaillierte Beschreibung dieser Methoden ist im Anhang des Konzernabschlusses im Geschäftsbericht für das Jahr 2017 veröffentlicht.

Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards

Die Effekte aus der Erstanwendung der neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ im Bertelsmann-Konzern entsprechen dem Grunde und der Höhe nach im Wesentlichen den im Konzernabschluss 2017 dargestellten Erwartungen.

Im Folgenden werden die neuen, seit dem 1. Januar 2018 angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in Bezug auf Finanzinstrumente und Erlöse aus Verträgen mit Kunden erläutert, sofern sich diese von denen zum 31. Dezember 2017 unterscheiden.

IFRS 9 Finanzinstrumente

IFRS 9 ersetzt die Vorschriften von IAS 39, die Ansatz, Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte

und finanzieller Verbindlichkeiten, die Ausbuchung von Finanzinstrumenten, die Wertminderung finanzieller Vermögenswerte und die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen betreffen. IFRS 9 führt neue Regelungen zur Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte ein und enthält neue Regelungen zu Wertminderungen von Finanzinstrumenten. Eine detaillierte Beschreibung des neuen Wertminderungsmodells findet sich im Geschäftsbericht 2017 im Abschnitt „Auswirkungen von zukünftig verpflichtend anzuwendenden Rechnungslegungsstandards“ auf Seite 53. Bertelsmann nutzt die Ausnahmeregelung, Vergleichsinformationen für die vorhergehende Periode nicht anzupassen. Folglich wurde nur die Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2018 angepasst.