

# Konzernabschluss

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	Anhang	2016	2015
Umsatzerlöse	1	16.950	17.141
Sonstige betriebliche Erträge	2	613	575
Bestandsveränderungen		248	258
Andere aktivierte Eigenleistungen		34	31
Materialaufwand		-5.769	-5.730
Honorar- und Lizenzaufwand		-1.462	-1.513
Personalaufwand	3	-5.375	-5.430
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	4	-632	-616
Sonstige betriebliche Aufwendungen	5	-2.866	-3.064
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	12	29	28
Wertminderungen und Wertaufholungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen		-4	-23
Ergebnis aus Finanzanlagen	6	-8	-
Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	13	41	24
<b>EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>		<b>1.799</b>	<b>1.681</b>
Zinserträge	7	13	20
Zinsaufwendungen	7	-146	-142
Übrige finanzielle Erträge	8	14	22
Übrige finanzielle Aufwendungen	8	-125	-130
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-244</b>	<b>-230</b>
<b>Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>		<b>1.555</b>	<b>1.451</b>
Ertragsteueraufwand	9	-419	-346
<b>Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>		<b>1.136</b>	<b>1.105</b>
<b>Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>		<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Konzernergebnis</b>		<b>1.137</b>	<b>1.108</b>
davon:			
Anteil Bertelsmann-Aktionäre			
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten		685	674
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten		1	3
<b>Ergebnis Bertelsmann-Aktionäre</b>		<b>686</b>	<b>677</b>
Nicht beherrschende Anteilseigner			
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten		451	431
Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten		-	-
<b>Ergebnis nicht beherrschender Anteilseigner</b>		<b>451</b>	<b>431</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €	Anhang	2016	2015
Konzernergebnis		1.137	1.108
<b>Posten, die anschließend nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>			
Neubewertungskomponente leistungsorientierter Versorgungspläne		-242	282
Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt		-	-
<b>Posten, die anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden, sofern bestimmte Bedingungen erfüllt sind</b>			
Währungskursveränderungen			
– im Eigenkapital erfasste Veränderung		32	276
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung		-4	-2
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte			
– im Eigenkapital erfasste Veränderung aus der Marktbewertung		73	-4
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung		-	-
Cash Flow Hedges			
– im Eigenkapital erfasste Veränderung aus der Marktbewertung		26	23
– Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung		-22	-17
Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt		11	-
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	18	-126	558
Konzern-Gesamtergebnis		1.011	1.666
davon:			
Anteil Bertelsmann-Aktionäre		554	1.164
Nicht beherrschende Anteilseigner		457	502

## Konzernbilanz

in Mio. €	Anhang	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktiva</b>			
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Geschäfts- oder Firmenwerte	10	8.174	7.895
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	10	2.544	2.522
Sachanlagen	11	1.564	1.605
Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen	12	1.041	945
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	13	542	405
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	15	76	146
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	16	704	640
Aktive latente Steuern	9	1.007	961
		15.652	15.119
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	14	1.685	1.661
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	15	3.853	3.707
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	13	112	113
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte	16	953	858
Ertragsteuerforderungen		66	140
Liquide Mittel	17	1.373	1.310
		8.042	7.789
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		100	–
		23.794	22.908
<b>Passiva</b>			
<b>Eigenkapital</b>	18		
Gezeichnetes Kapital		1.000	1.000
Kapitalrücklage		2.345	2.345
Gewinnrücklagen		4.527	4.146
Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre		7.872	7.491
Nicht beherrschende Anteile		2.023	1.943
		9.895	9.434
<b>Langfristige Schulden</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	19	1.999	1.709
Übrige Rückstellungen	20	136	122
Passive latente Steuern	9	146	160
Genusskapital	21	413	413
Finanzschulden	22	3.763	3.075
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	23	392	375
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	23	362	375
		7.211	6.229
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Übrige Rückstellungen	20	315	346
Finanzschulden	22	235	1.000
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	23	4.307	4.276
Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	23	1.657	1.529
Ertragsteuerverbindlichkeiten		166	94
		6.680	7.245
Schulden im Zusammenhang mit den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		8	–
		23.794	22.908

## Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	2016	2015
Gesamtkonzernergebnis vor Finanzergebnis und Steuern	1.800	1.684
Gezahlte Ertragsteuern	-234	-286
Ab-/Zuschreibungen langfristiger Vermögenswerte	672	656
Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	-42	-27
Veränderung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	-55	-45
Veränderung der übrigen Rückstellungen	-20	-104
Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-175	-201
Neubewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-12	-82
Sonstige Effekte	20	5
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>1.954</b>	<b>1.600</b>
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Investitionen in:		
– Immaterielle Vermögenswerte	-388	-349
– Sachanlagen	-326	-297
– Finanzanlagen	-248	-447
– Kaufpreiszahlungen für konsolidierte Beteiligungen (abzüglich liquider Mittel)	-278	-166
Einzahlungen aus dem Verkauf von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	-28	2
Einzahlungen aus dem Verkauf von sonstigem Anlagevermögen	220	161
Einzahlungen in/Entnahmen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-33	-689
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.081</b>	<b>-1.785</b>
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Einzahlungen aus der Emission von Anleihen/Schuldscheindarlehen	694	1.490
Auszahlungen für Tilgung von Anleihen/Schuldscheindarlehen	-786	-430
Aufnahme/Tilgung übrige Finanzschulden	59	-155
Gezahlte Zinsen	-190	-156
Erhaltene Zinsen	16	11
Dividenden an Bertelsmann-Aktionäre	-180	-180
Dividenden an nicht beherrschende Anteilseigner und Auszahlungen an Gesellschafter (IAS 32.18b)	-388	-450
Veränderung des Eigenkapitals	-18	-8
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-793</b>	<b>122</b>
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	–	–
Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel	80	-63
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der liquiden Mittel	-14	42
Liquide Mittel am 1.1.	1.310	1.331
Liquide Mittel am 31.12.	1.376	1.310
Abzüglich liquider Mittel der Veräußerungsgruppen	-3	–
<b>Liquide Mittel am 31.12. (laut Konzernbilanz)</b>	<b>1.373</b>	<b>1.310</b>

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung finden sich unter Textziffer 26 „Kapitalflussrechnung“.

## Veränderung der Nettofinanzschulden

in Mio. €	2016	2015
Nettofinanzschulden am 1.1.	-2.765	-1.689
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	1.954	1.600
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.081	-1.785
Zinsen, Dividenden und Eigenkapitalveränderungen, weitere Zahlungen (IAS 32.18b)	-760	-783
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der Nettofinanzschulden	27	-108
<b>Nettofinanzschulden am 31.12.</b>	<b>-2.625</b>	<b>-2.765</b>

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

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage <sup>1)</sup>	Gewinnrücklagen					Eigenkapital Bertelsmann-Aktionäre	Nicht beherrschende Anteile	Gesamt
			Übrige Gewinnrücklagen	Währungs-kursveränderungen	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	Cash Flow Hedges	Anteil am sonstigen Ergebnis, der auf at-equity bilanzierte Beteiligungen entfällt			
in Mio. €										
Stand 1.1.2015	1.000	2.345	3.256	-117	16	21	13	6.534	1.846	8.380
Konzernergebnis	-	-	677	-	-	-	-	677	431	1.108
Sonstiges Ergebnis	-	-	269	213	-3	6	2	487	71	558
Konzern-Gesamtergebnis	-	-	946	213	-3	6	2	1.164	502	1.666
Dividendenausschüttungen	-	-	-180	-	-	-	-	-180	-440	-620
Anteilsänderungen an Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	-26	-	-	2	-	-24	20	-4
Eigenkapitaltransaktionen mit Anteilseignern	-	-	-206	-	-	2	-	-204	-420	-624
Übrige Veränderungen	-	-	-3	-	-	-	-	-3	15	12
Stand 31.12.2015	1.000	2.345	3.993	96	13	29	15	7.491	1.943	9.434
Stand 1.1.2016	1.000	2.345	3.993	96	13	29	15	7.491	1.943	9.434
Konzernergebnis	-	-	686	-	-	-	-	686	451	1.137
Sonstiges Ergebnis	-	-	-230	17	72	3	6	-132	6	-126
Konzern-Gesamtergebnis	-	-	456	17	72	3	6	554	457	1.011
Dividendenausschüttungen	-	-	-180	-	-	-	-	-180	-376	-556
Anteilsänderungen an Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung	-	-	16	-	-	-	-	16	9	25
Eigenkapitaltransaktionen mit Anteilseignern	-	-	-164	-	-	-	-	-164	-367	-531
Übrige Veränderungen	-	-	-9	-	-	-	-	-9	-10	-19
Stand 31.12.2016	1.000	2.345	4.276	113	85	32	21	7.872	2.023	9.895

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

2) Davon entfallen zum 31. Dezember 2016 insgesamt 3 Mio. € auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten nach IFRS 5 klassifiziert werden.

Zum 31. Dezember 2015 entfielen keine nennenswerten Beträge auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten nach IFRS 5 klassifiziert waren.

## Konzernanhang

### Segmentinformationen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Penguin									
	RTL Group		Random House		Gruner + Jahr		BMG		Arvato	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015 (angepasst)	2016	2015 (angepasst)	2016	2015 (angepasst)
Außenumsatz	6.228	6.020	3.360	3.715	1.554	1.585	413	369	3.777	3.711
Innenumsatz	9	9	1	2	26	26	3	2	61	72
Umsatz der Bereiche	6.237	6.029	3.361	3.717	1.580	1.611	416	371	3.838	3.783
Operating EBITDA	1.405	1.355	537	557	137	131	95	84	359	313
EBITDA-Marge <sup>1)</sup>	22,5 %	22,5 %	16,0 %	15,0 %	8,7 %	8,1 %	22,8 %	22,6 %	9,4 %	8,3 %
Wertminderungen (-)/Wertaufholungen (+) auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-3	3	-	-	-	-	-	-	-9	-4
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen	67	57	-	-1	4	5	-	-	9	10
Investiertes Kapital	6.649	6.483	2.431	2.356	724	602	1.864	1.792	1.374	1.342

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen zur Anpassung zuvor veröffentlichter Informationen 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 35 Mio. € (Vj.: -14 Mio. €).

### Überleitung zum Operating EBITDA (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	2016	2015
EBIT aus fortgeführten Aktivitäten	1.799	1.681
Sondereinflüsse		
- Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer sowie Gewinne aus Unternehmenserwerben	-	-
- Anpassung der Buchwerte der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	14	-
- Wertminderungen auf sonstige Finanzanlagen	22	17
- Wertminderungen und Wertaufholungen auf at-equity bilanzierte Beteiligungen	4	23
- Ergebnis aus Beteiligungsverkäufen	-41	-24
- Neubewertungen von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert	-12	-82
- Restrukturierungsaufwendungen und weitere Sondereinflüsse	152	257
Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	632	616
Korrektur um in Sondereinflüssen enthaltene Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-2	-3
Operating EBITDA aus fortgeführten Aktivitäten	2.568	2.485

Bertelsmann Printing Group		Bertelsmann Education Group		Bertelsmann Investments <sup>2)</sup>		Summe der Bereiche		Corporate		Konsolidierung		Fortgeführte Aktivitäten	
2016	2015 (angepasst)	2016	2015 (angepasst)	2016	2015 (angepasst)	2016	2015 (angepasst)	2016	2015 (angepasst)	2016	2015 (angepasst)	2016	2015
1.426	1.514	142	110	-	-	16.900	17.024	50	117	-	-	16.950	17.141
198	230	-	-	-	1	298	342	31	30	-329	-372	-	-
1.624	1.744	142	110	-	1	17.198	17.366	81	147	-329	-372	16.950	17.141
118	124	-17	-5	-	1	2.634	2.560	-62	-76	-4	1	2.568	2.485
7,3 %	7,1 %	-11,6 %	-4,1 %	n/a	n/a	15,3 %	14,7 %	n/a	n/a	n/a	n/a	15,1 %	14,5 %
-1	-2	-	-	-	-	-13	-3	-	-	-	-1	-13	-4
-	-	-32	-23	-18	-21	30	27	-	-	-1	1	29	28
279	272	1.053	905	466	367	14.840	14.119	115	82	-19	-24	14.936	14.177

### Informationen nach geografischen Regionen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Deutschland		Frankreich		Großbritannien		Übriges Europa		USA		Sonstige Länder		Fortgeführte Aktivitäten	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Außenumsatz	5.858	5.817	2.242	2.260	1.078	1.143	3.102	3.041	3.532	3.700	1.138	1.180	16.950	17.141
Langfristige Vermögens- werte <sup>1)</sup>	3.175	3.031	1.204	1.131	1.343	1.441	3.159	3.196	3.177	3.017	224	206	12.282	12.022

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

### Informationen zu Erlösquellen (fortgeführte Aktivitäten)

in Mio. €	Produkte und Waren		Werbung und Anzeigen		Dienstleistungen		Rechte und Lizenzen		Fortgeführte Aktivitäten	
	2016	2015 (angepasst)	2016	2015	2016	2015 (angepasst)	2016	2015	2016	2015
Außenumsatz	4.602	4.990	4.384	4.237	5.767	5.774	2.197	2.140	16.950	17.141

Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Weitere Erläuterungen zur Anpassung zuvor veröffentlichter Informationen sowie sonstige Erläuterungen zur Segmentberichterstattung finden sich unter Textziffer 27 „Segmentberichterstattung“.