

The Spirit to Create

Konzernabschluss 2008 und Finanzierung, Thomas Rabe
Bilanzpressekonferenz, Bertelsmann AG, 24. März 2009 in Berlin

Konzernabschluss 2008 und Finanzierung

Thomas Rabe

Konzerneckdaten – Umsatz stabil, Konzerngewinn durch Sondereinflüsse geprägt

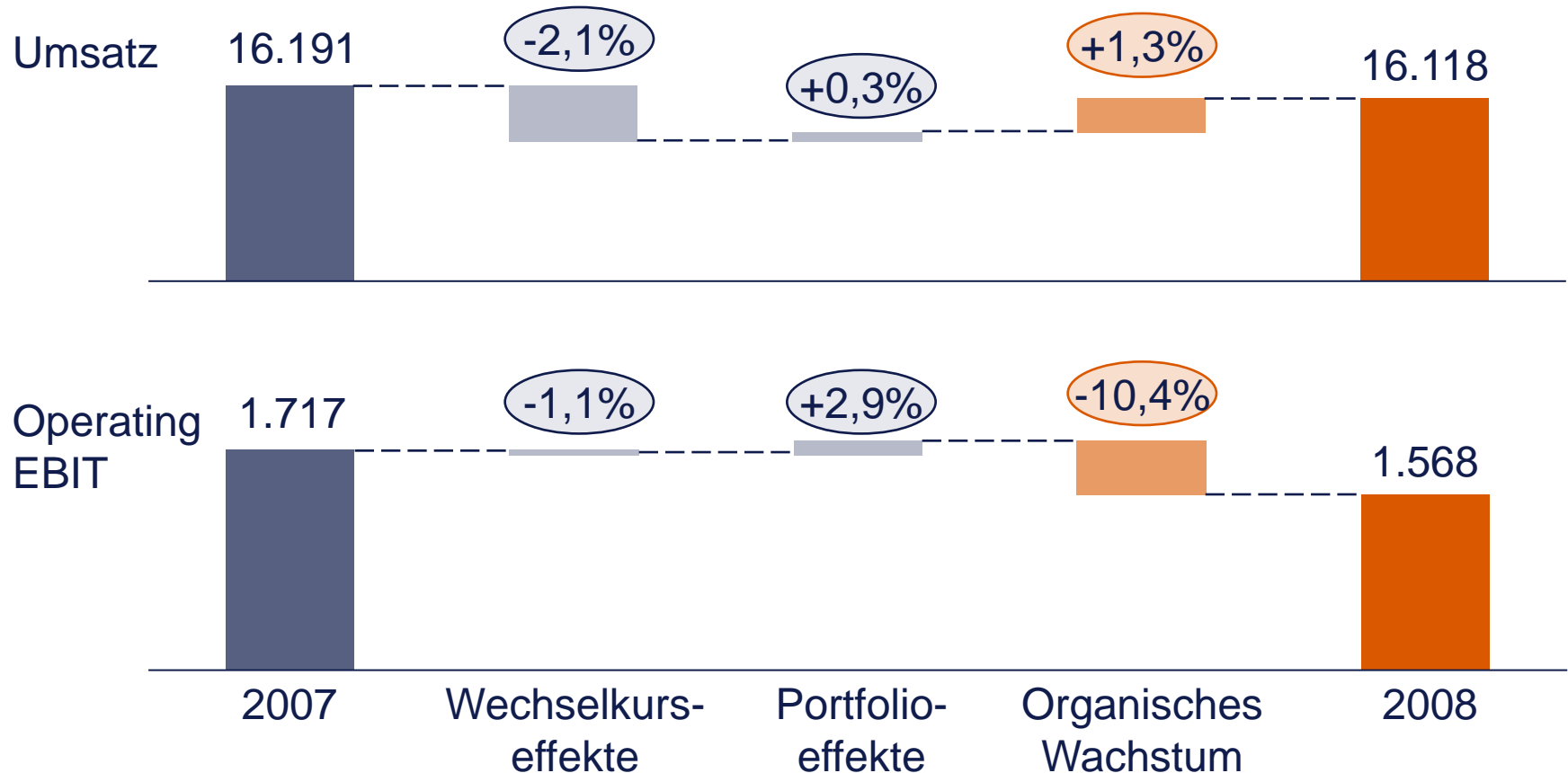
in Mio. EUR

	2008	Veränderung	2007
Umsatz	16.118	-0,5%	16.191
Operating EBIT ¹⁾	1.568	-149	1.717
Umsatzrendite	9,7%	-0,9%-P.	10,6%
Operating EBITDA	2.130	-162	2.292
Sondereinflüsse	-676	-267	-409
Konzerngewinn	270	-135	405

1) Ergebnis der fortgeführten Aktivitäten vor Zinsen, Steuern und Sondereinflüssen
(insbesondere Impairments und Restrukturierungsaufwendungen)

Organisches Wachstum – Umsatz bereinigt um Wechselkurs- und Portfolioeffekte um 1,3% gewachsen

in Mio. EUR



Konzerngewinn – Höhere Sondereinflüsse, Wegfall Belastungen aus nicht fortgeführten Aktivitäten

in Mio. EUR

	2008	Veränderung	2007
Operating EBIT Bereiche	1.680	-119	1.799
Corporate/Konsolidierung	-112	-30	-82
Operating EBIT	1.568	-149	1.717
Sondereinflüsse	-676	-267	-409
EBIT	892	-416	1.308
Finanzergebnis	-427	+31	-458
Ertragsteuern	-52	-2	-50
Ergebnis nicht fortgeführte Aktivitäten	-143	+252	-395
Konzerngewinn	270	-135	405
davon: Bertelsmann-Aktionäre	142	-74	216
Minderheiten	128	-61	189

Sondereinflüsse – Höhere Impairments und Restrukturierungsaufwendungen

in Mio. EUR

	2008	2007
Impairments	-502	-246
• Five, RTL Group	-337	-123
• Direct Group French Speaking, Portugal	-71	
• Radio Deutschland, RTL Group	-34	
• Sonstige	-60	-123
Capital gains/losses	-1	238
Weitere Sondereinflüsse	-173	-401
• Random House	-51	-
• Gruner + Jahr	-35	-
• RTL Group	-32	-
• Prinovis	-20	-61
• Sonstige	-35	-340
Sondereinflüsse	-676	-409

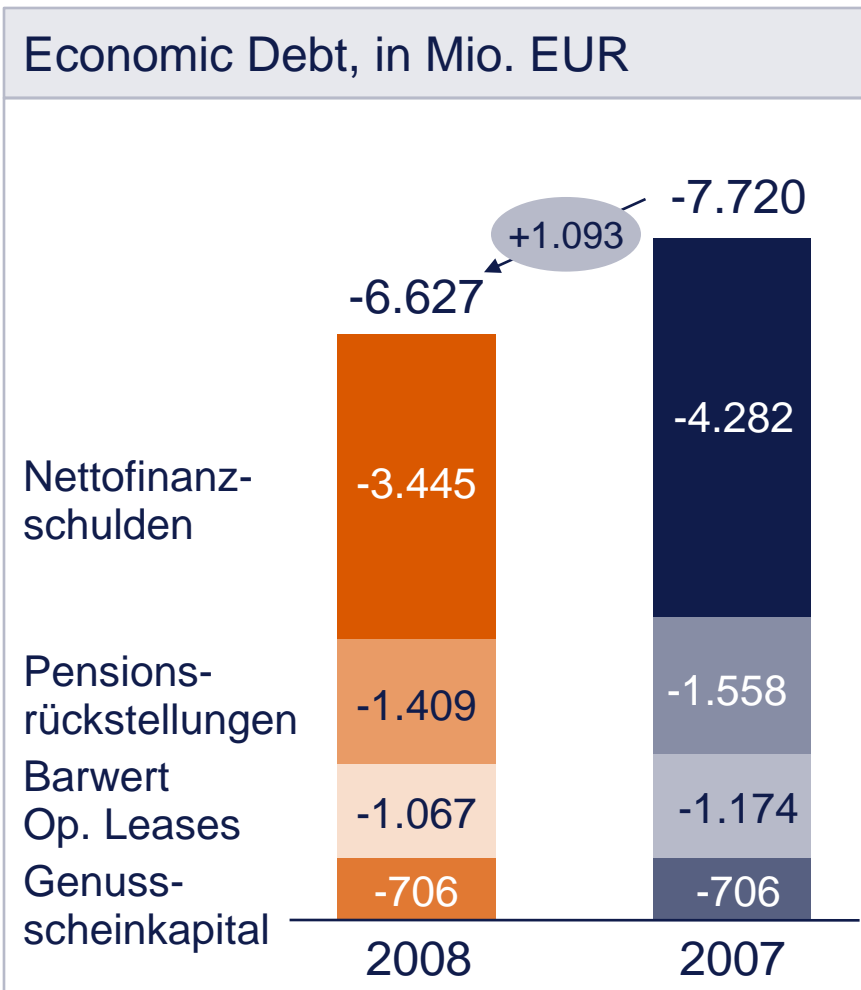
Cash Flow – Cash Conversion Rate auf Rekordniveau

in Mio. EUR


	2008	2007
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	1.789	1.463
Gezahlte Ertragsteuer	231	491
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-627	-634
Erlöse aus dem Verkauf von langfristigen VG	69	161
Zahlung Settlement Napster und Kartellstrafe IP	115	317
Restrukturierungszahlungen	77	77
Operating Free Cash Flow	1.654	1.875
Einmaleffekte	-30	-161
Operating Free Cash Flow (ohne Einmaleffekte)	1.624	1.714
Cash Conversion Rate (ohne Einmaleffekte)	105%	95%
Mit Einmaleffekten	107%	104%

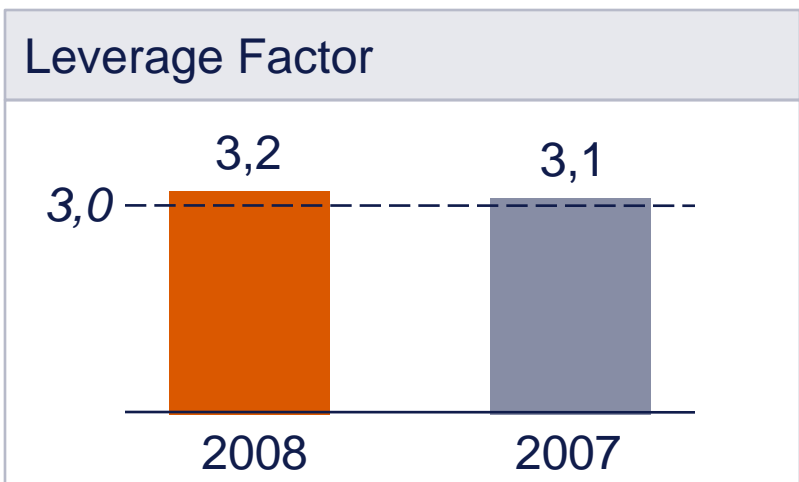
Werte einschließlich nicht fortgeführter Aktivitäten

Finanzlage – Deutliche Reduzierung der wirtschaftlichen Finanzschulden, gute Bonität



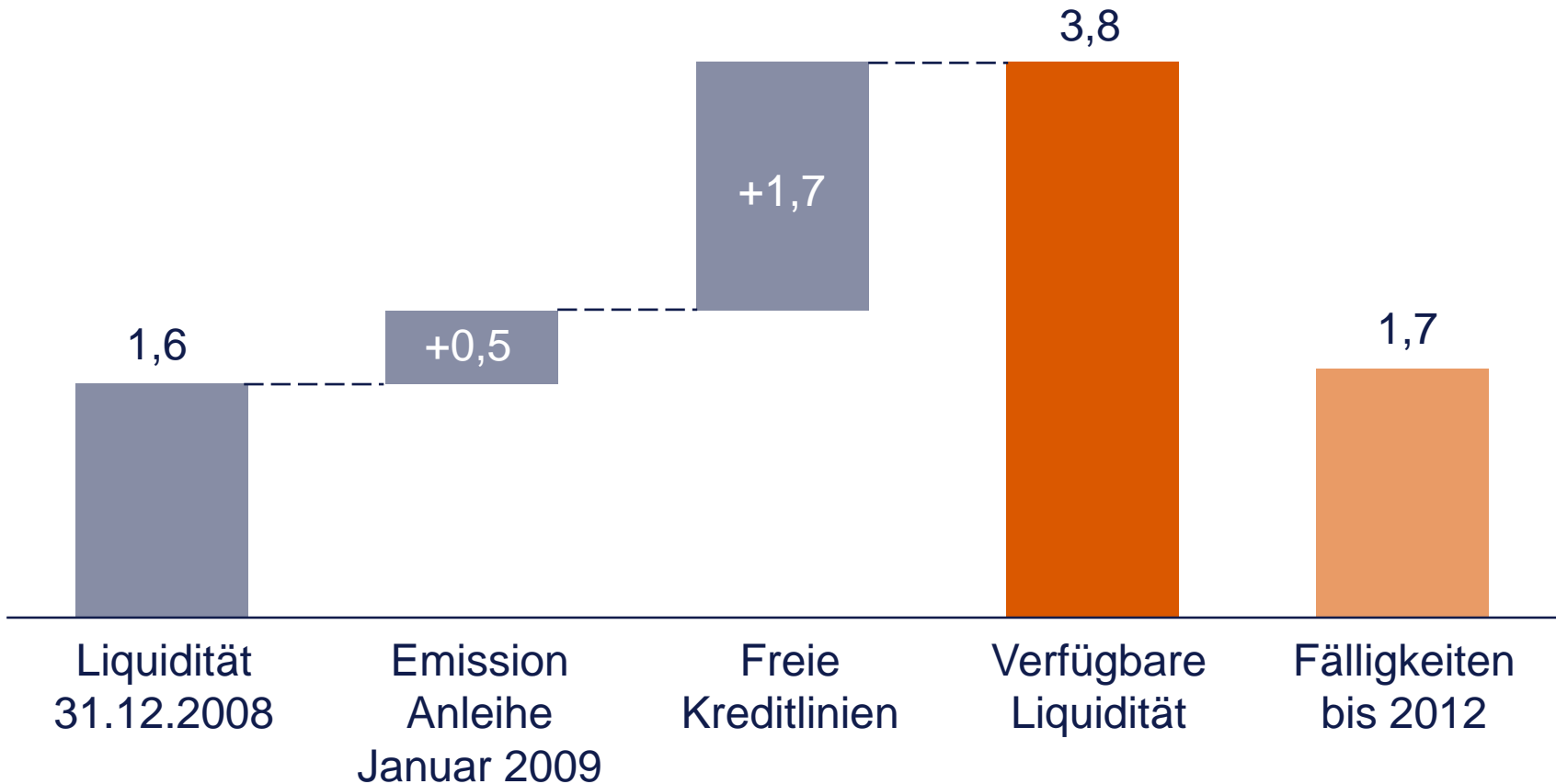
Rating

STANDARD & POOR'S	<ul style="list-style-type: none"> • BBB+ • Ausblick negativ
	<ul style="list-style-type: none"> • Baa1 • Ausblick stabil



Liquidität – Fälligkeiten bis 2012 bereits heute aus bestehender Liquidität gesichert

in Mrd. EUR



Bertelsmann Fonds – Separate Investmentvehikel mit unterschiedlicher Zielsetzung und Struktur

	Investitionsfokus	Aktuelle Investitionen
<p>BDMI Bertelsmann Digital Media Investments</p> <p>» Investition in Startups im Bereich Digital Media/ Services</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Globale Lizenzierung/ Aggregation von Inhalten • Präsentation von Marken und E-Commerce • Mobile Advertising • Interactive Entertainment • Gaming • ... 	
<p>BAI Bertelsmann Asia Investments</p> <p>» Wachstumsinvestitionen in China</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Online Education • Offline- und Online-Werbemodelle • Online Community und E-Commerce • ... 	

Bertelsmann in China – Starke Basis für zukünftiges Wachstum

	<ul style="list-style-type: none"> • Corporate Center seit 2006 • Schließung der Direct Group-Aktivitäten in 2008 • Start Bertelsmann Asia Investment Fund in 2008 	
	<ul style="list-style-type: none"> • Seit 2006 Beteiligung am JV Boda: führende Positionen in den Bereichen Women's, Fashion, Beauty und Living • Größte Frauen-Website in Asien mit mehr als 800 Mio. Page Impressions / Monat 	
	<ul style="list-style-type: none"> • End-to-End Business Process Outsourcing Solutions • Integrierter Full-Service-Anbieter für die IT/Hightech Industrie 	
	<ul style="list-style-type: none"> • Lizenzierung weltweiter TV-Formate • Koproduktion erfolgreicher Shows mit führenden chinesischen TV-Sendern 	

Zusammenfassung 2008 und Ausblick 2009 – **Solide Entwicklung in 2008, geringe Visibilität für 2009**

2008

- Hohe **Profitabilität**
- Starke **Cash Conversion**
- Stabile **Ratings**
- Hohe **Liquiditätsreserven** und verfügbare **Kreditlinien**
- Abschluss der **Portfoliobereinigungen 2008**

Ausblick 2009

- Schwieriges **wirtschaftliches Umfeld**
- Fokus auf **Liquidität** und **Kontinuitätssicherung** der Geschäfte
- Kein konkreter **Ausblick**