

Bilanz**Pressekonferenz**²⁰¹¹

Konzernergebnisse 2010 und Finanzierung, Thomas Rabe
Bilanzpressekonferenz, Bertelsmann AG, 29. März 2011 in Berlin

Konzernergebnisse 2010 und Finanzierung

Thomas Rabe, Finanzvorstand der Bertelsmann AG

Konzernerneckwerte – **Signifikante Umsatzerholung, Operating EBIT und Konzernergebnis deutlich über Vorjahr, Leverage Factor unter 2,5**

in Mio. €

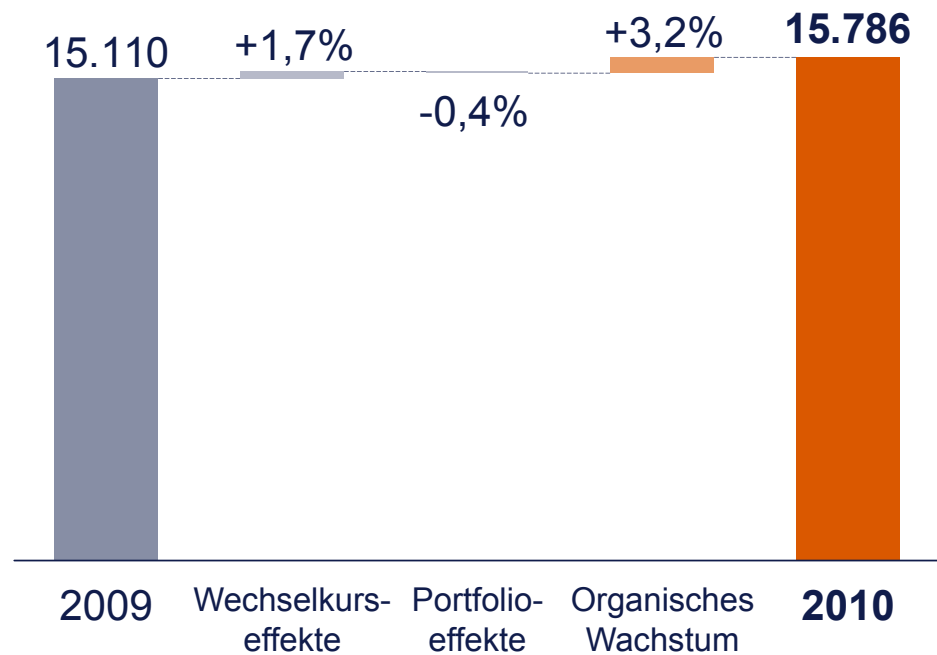
	2009	Veränderung	2010
Umsatz	15.110	+4,5%	15.786
Operating EBIT ¹⁾	1.438	+414	1.852
Operating EBITDA	2.000	+400	2.400
Konzernergebnis	35	+621	656
Operating Free Cash Flow ²⁾	1.771	+304	2.075
<i>Cash Conversion Rate²⁾</i>	125%	-13%-P.	112%
Nettofinanzschulden	-2.793	+880	-1.913
Wirtschaftliche Schulden	-6.024	+1.109	-4.915
<i>Leverage Factor</i>	3,2	-0,9	2,3

1) Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Sondereinflüssen

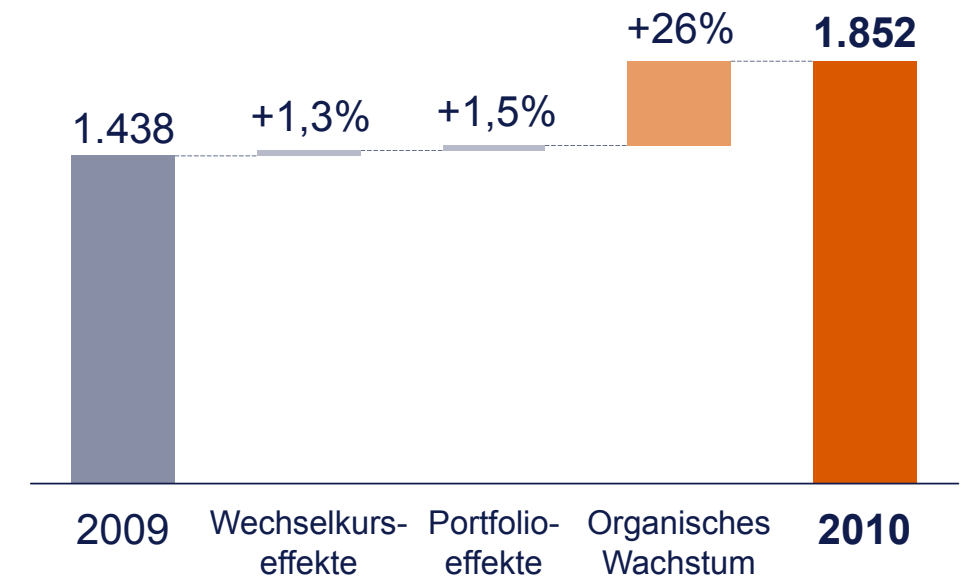
2) Bereinigt um Einmaleffekte, inklusive nicht fortgeführter Aktivitäten

Organisches Wachstum – Überproportionaler Ergebnisanstieg durch stabile Kostenbasis

Umsatz (in Mio. €)



Operating EBIT (in Mio. €)



Konzernergebnis – Prognose von mehr als 500 Mio. € deutlich übertroffen

in Mio. €

	2009	Veränderung	2010
Operating EBIT Bereiche	1.519	+417	1.936
Corporate/Konsolidierung	-81	-3	-84
Operating EBIT	1.438	+414	1.852
Sondereinflüsse	-545	+189	-356
EBIT	893	+603	1.496
Finanzergebnis	-407	-131	-538
Ertragsteuern	-249	+1	-248
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-202	+148	-54
Konzernergebnis	35	+621	656

Sondereinflüsse – Geringere Restrukturierungsaufwendungen

in Mio. €	2009	2010
Impairments	-362	-271
Direct Group France	-	-154
Alpha Media Group, RTL Group	-66	-49
Arvato Print	-56	-45
Prinovis (100%)	-111	-
Qualytel, Arvato	-36	-
Sonstiges	-93	-23
Restrukturierung und Abfindungen	-196	-62
RTL Group	-25	-
Random House	-16	-2
Gruner + Jahr	-60	-6
Arvato	-38	-29
Direct Group	-18	-10
Corporate	-23	-
Prinovis (100%)	-16	-15
Sonstige Sondereinflüsse	-	-22
Veräußerungsgewinne/-verluste	13	-1
Sondereinflüsse	-545	-356

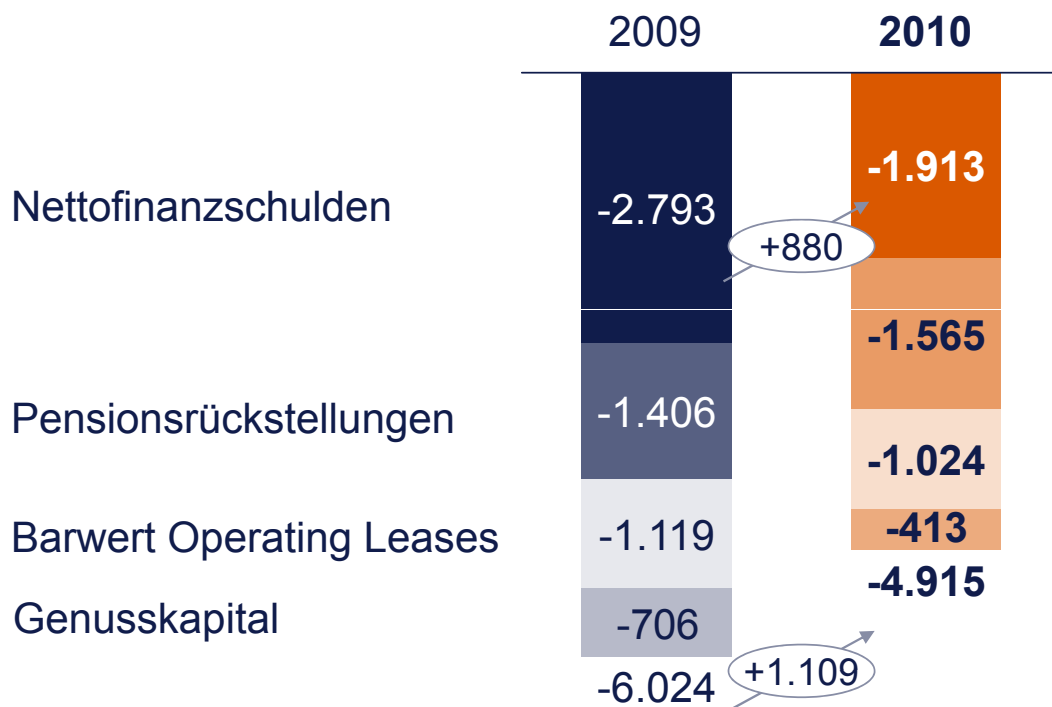
Cash Flow – Operating Free Cash Flow erstmals über 2 Mrd. €, Cash Conversion Rate weiter über 100 Prozent

in Mio. €

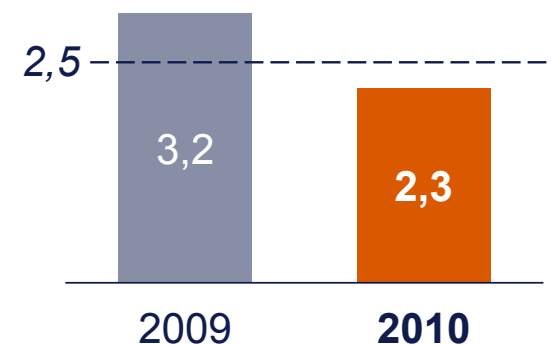
	2009	2010
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	1.777	2.052
Gezahlte Ertragsteuer	230	373
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-448	-458
Erlöse aus dem Verkauf immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	35	55
Restrukturierungszahlungen	169	81
Operating Free Cash Flow	1.763	2.103
Einmaleffekte	8	-28
Operating Free Cash Flow (bereinigt um Einmaleffekte)	1.771	2.075
Cash Conversion Rate (bereinigt um Einmaleffekte)	125%	112%

Finanzlage – Deutliche Schuldenreduktion, Nettofinanzschulden unter 2 Mrd. €

Wirtschaftliche Schulden (in Mio. €)



Leverage Factor



Rating

STANDARD
& POOR'S

- BBB
- Ausblick stabil



- Baa2
- Ausblick stabil

Zentrale Initiativen – **Ausbau BMG, weitere Investitionen in Start-ups, Wachstum in China und Indien**

BMG

- » Erfolgreicher Ausbau des **Musikrechte-Unternehmens** mit KKR
- » Präsenz in **acht Musikmärkten**, Rechte an mehr als **300.000 Songs**
- » Fortsetzung des **beschleunigten Geschäftsaufbaus** durch Akquisitionen und organisches Wachstum
- » **Ziel:** Aufbau eines der größten Musikrechteunternehmen der Welt

BDMI/ BAI

- » Weitere **Investitionen** in Start-ups
- » **2010:** Erwerb von drei neuen Beteiligungen, mehrere Follow-Up-Investitionen, eine Desinvestition, ein IPO (NYSE)

China/ Indien

- » **Profitables Wachstum** aller Geschäfte 2010
- » Aufbau **Corporate Center Indien** 2011

Zusammenfassung und Ausblick – **Erfolgreich im Jahr 2010, 2011 Wachstum und höheres Konzernergebnis erwartet**

2010

- » Eines der **erfolgreichsten** Jahre der Bertelsmann-Geschichte
- » Starke **operative Performance** und verbessertes Konjunkturmilieu
- » Zentrale **operative Eckwerte** auf Rekordniveau
- » Weiterer **Schuldenabbau, Leverage Factor** deutlich unter der Obergrenze

Ausblick 2011

- » Weiteres Wachstum der **Weltwirtschaft** erwartet
- » Moderates **Umsatzwachstum**
- » **Operating EBIT** auf hohem Vorjahresniveau
- » Weiterer Anstieg des **Konzernergebnisses**
- » **Leverage Factor** nachhaltig unter 2,5