

# The Spirit to Create

Bericht zum 1. Halbjahr 2008, Hartmut Ostrowski und Thomas Rabe  
Bertelsmann AG, 28. August 2008

# Konzernentwicklung und Strategie

Hartmut Ostrowski

## Konzernstrategie – Konsequente Umsetzung der strategischen Ziele

### » Take the Lead «

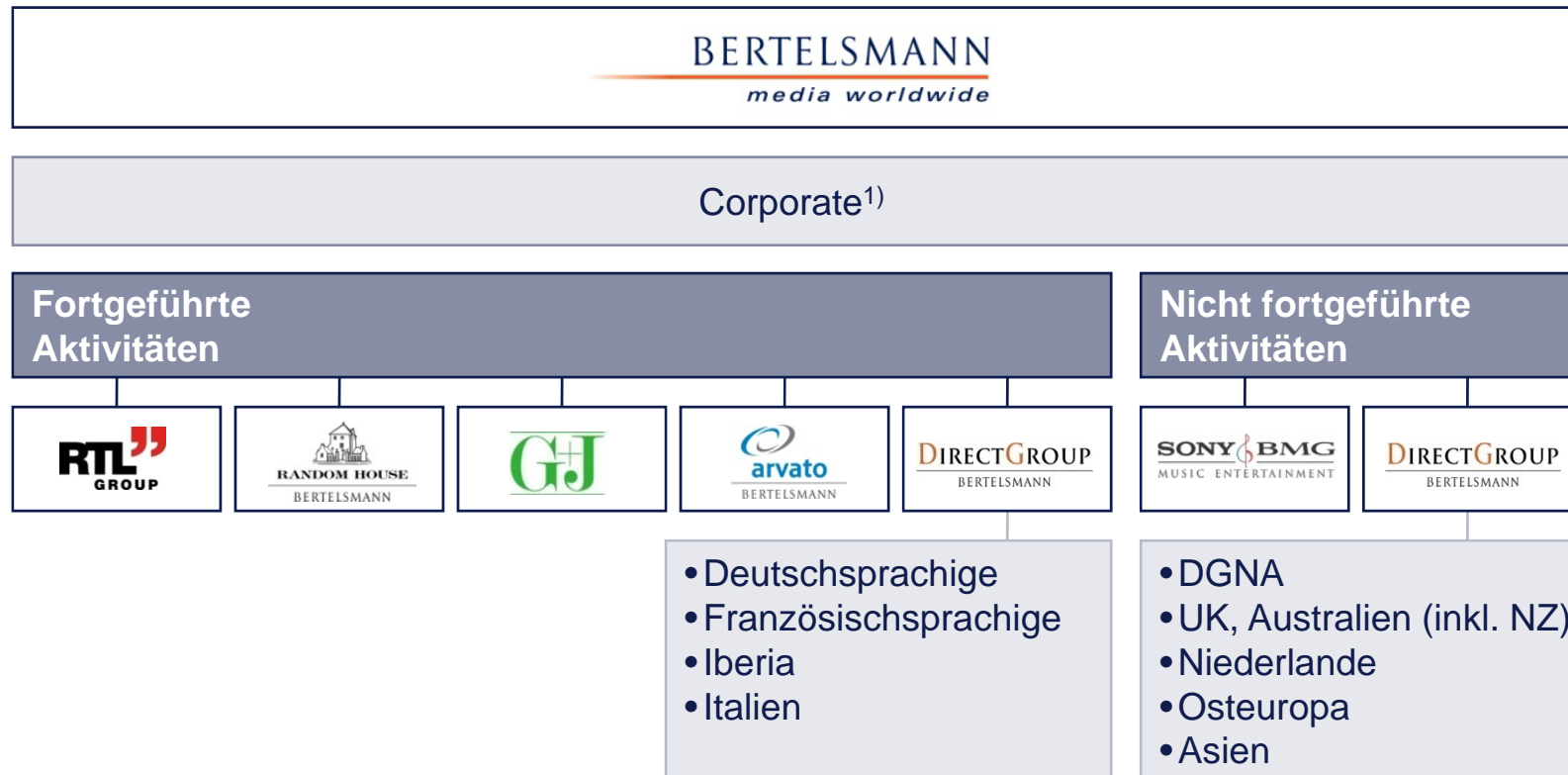
Go for Growth

Create Value

- 
- Management Fokus 1. Halbjahr 2008
  - Portfoliomanagement
    - Verkauf Sony BMG ✓
    - Verkauf DGNA ✓
    - Verkauf einzelner Clubgeschäfte (in Vorbereitung)
  - Talentmanagement
    - Recruiting verstärkt: „Create your own career“ ✓
- 

Lead

## Halbjahresberichterstattung 2008 – Ausweis der fortgeführten Aktivitäten nach IFRS 5



1) inkl. BMG Rights Management

## Konzerneckdaten – Deutliche Steigerung des Konzerngewinns

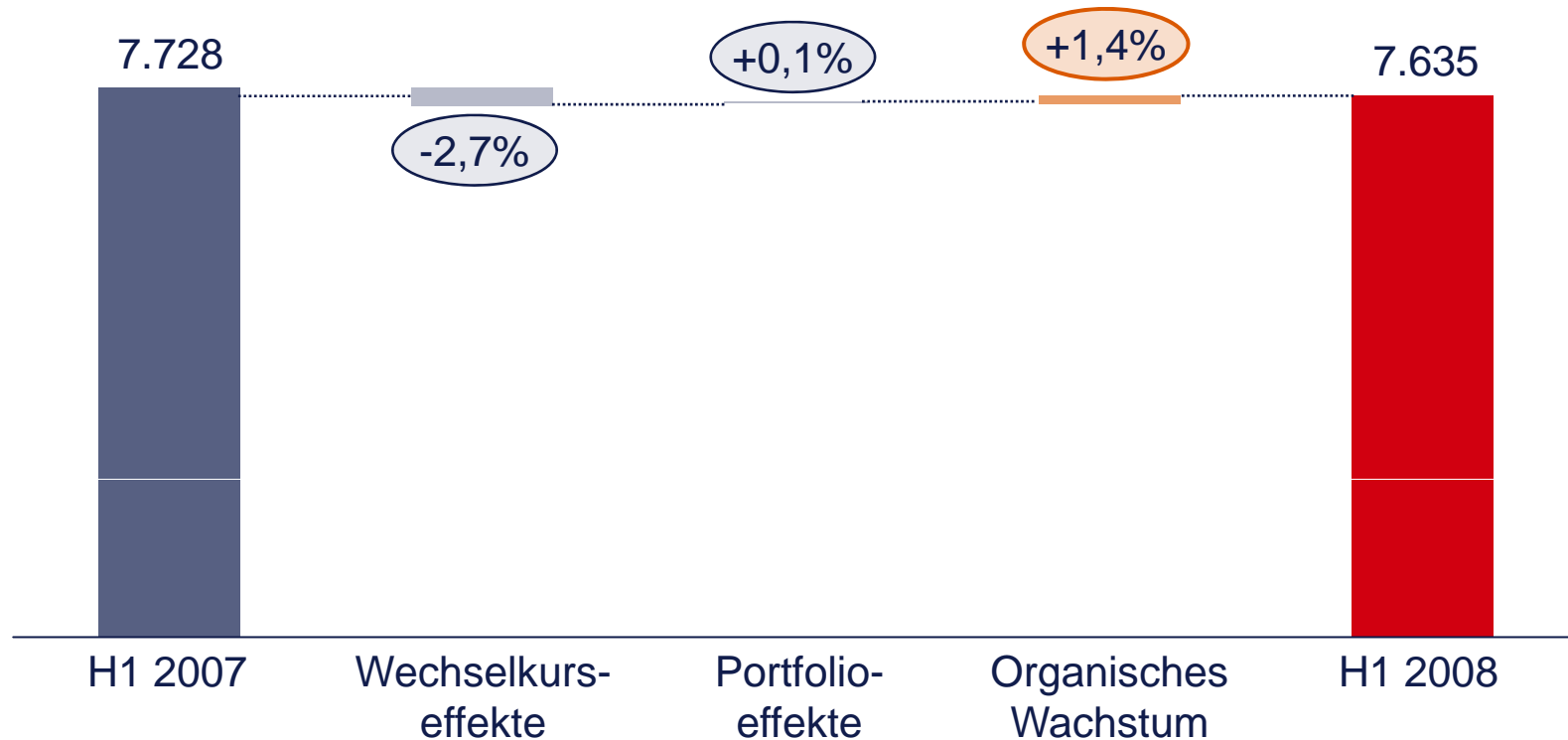
in Mio. EUR	H1 2008	Veränderung	H1 2007
Umsatz	7.635	-1,2%	7.728
Operating EBIT <sup>1)</sup>	681	-58	739
EBIT	637	+165	472
<i>Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</i>	-70	-9	-61
<b>Konzerngewinn</b>	<b>372</b>	<b>+321</b>	<b>51</b>
Mitarbeiter (Bilanzstichtag <sup>2)</sup> )	94.644	+1,1%	93.660

1) Ergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und Sondereinflüssen (insb. Restrukturierungskosten)

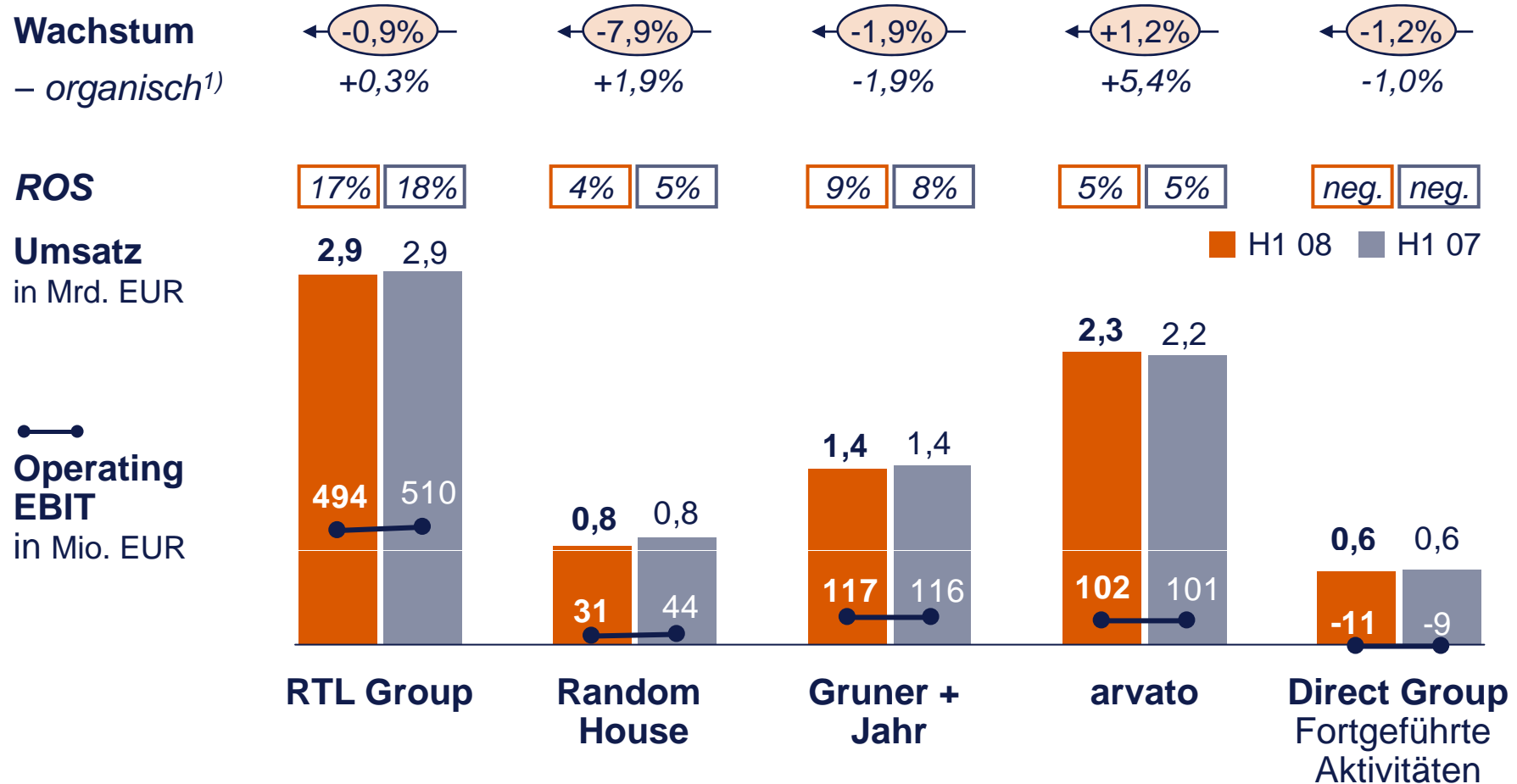
2) Die Mitarbeiterzahl der Vorperiode entspricht dem Stand 31.12.2007 bezogen auf die weitergeführten Aktivitäten

## Konzernumsatz – Leichtes organisches Wachstum

Umsatz fortgeführter Aktivitäten, in Mio. EUR



## Unternehmensbereiche – Überwiegend stabile Entwicklung im Vergleich zum Vorjahr



1) bereinigt um Wechselkurs- und Portfolioeffekte

## Strategische Ziele

Take the Lead

» Go for Growth «

Create Value

---

Weitere **Marktchancen** nutzen

Auf **Wachstumsinvestitionen** fokussieren

Präsenz in **Wachstumsregionen** ausbauen

Neue **Geschäftsfelder** erschließen

---

growth

## Strategische Ziele

Take the Lead

Go for Growth

» Create Value «

---

**BVA** steigern

**Stakeholder Value** steigern

---

Value

# Halbjahresfinanzbericht 2008

Thomas Rabe

## Konzernergebnis – EBIT und Konzerngewinn deutlich über Vorjahr

in Mio. EUR	H1 2008	Veränderung	H1 2007
Operating EBIT Bereiche	733	-29	762
Corporate / Konsolidierung	-52	-29	-23
<b>Operating EBIT</b>	<b>681</b>	<b>-58</b>	<b>739</b>
Sondereinflüsse	-44	+223	-267
<b>EBIT</b>	<b>637</b>	<b>+165</b>	<b>472</b>
Finanzergebnis	-201	-5	-196
Ertragsteuern	6	+170	-164
<b>Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>	<b>-70</b>	<b>-9</b>	<b>-61</b>
<b>Konzerngewinn</b>	<b>372</b>	<b>321</b>	<b>51</b>

## Nicht fortgeführte Aktivitäten – Negativer Ergebnisbeitrag

in Mio. EUR	H1 2008	Veränderung	H1 2007
Umsatz	964	-265	1.229
Erträge / Aufwendungen	-982	+272	-1.254
<b>Operating EBIT</b>	<b>-18</b>	<b>+7</b>	<b>-25</b>
Sondereinflüsse	-38	-8	-30
<b>EBIT</b>	<b>-56</b>	<b>-1</b>	<b>-55</b>
Finanzergebnis	-12	-3	-9
Ertragsteuern	-2	-5	3
<b>Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>	<b>-70</b>	<b>-9</b>	<b>-61</b>

## Sondereinflüsse – Ergebnisbelastung stark reduziert

in Mio. EUR	H1 2008	H1 2007
<b>Sondereinflüsse aus fortgeführten Aktivitäten</b>		
Restrukturierung / Integration	-39	0
Impairments	-15	-128
Capital Gains & Losses / Sonstige Sondereinflüsse	10	-139
<b>Summe</b>	<b>-44</b>	<b>-267</b>

## Kapitalflussrechnung – Operativer Cash Flow deutlich erhöht, Cash Conversion Rate über 100 Prozent

in Mio. EUR	H1 2008	H1 2007
<b>EBIT</b>	<b>581</b>	<b>417</b>
Gezahlte Ertragsteuern	-81	-255
Ab- / Zuschreibungen langfristiger Vermögenswerte	+313	+453
Sonstige Effekte <sup>1)</sup>	-34	-95
<b>= Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>779</b>	<b>520</b>
<i>Investitionen</i>	-348	-360
<i>Akquisitionen &amp; Desinvestitionen</i>	-39	250
<b>= Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-387</b>	<b>-110</b>
<i>Dividendenzahlungen</i>	-306	-287
<i>Veränderung der Finanzschulden (inkl. gez. Zinsen)</i>	-295	-216
<i>Veränderung des Eigenkapitals</i>	-19	-
<b>= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-620</b>	<b>-503</b>
<b>Operating Free Cash Flow</b>	<b>727</b>	<b>607</b>
<b>Cash Conversion Rate (bereinigt um Einmaleffekte)</b>	<b>111%</b>	<b>86%</b>

1) Veränderungen der Rückstellungen, des Nettoumlaufvermögens und sonstige Effekte

**Ausblick 2008 – Ziele für fortgeführte Aktivitäten trotz insgesamt schwächerer Konjunktur annähernd bestätigt**

Umsatz, Konzerngewinn	Über Vorjahr auf vergleichbarer Basis
Operating EBIT	Leicht unter Vorjahr auf vergleichbarer Basis
Wachstum	Moderates organisches Wachstum auf vergleichbarer Basis
Profitabilität	Umsatzrendite um 10%
Operating Free Cash Flow	Cash Conversion Rate um 100%
Verschuldung	Im Rahmen der internen Zielsetzung und der Erwartung der Rating Agenturen

# The Spirit to Create

Bericht zum 1. Halbjahr 2008, Hartmut Ostrowski und Thomas Rabe  
Bertelsmann AG, 28. August 2008