

Digitalisierung  
**INNOVATION**  
*Kultur*  
**FREIRAUM**  
*Engagement*  
Wandel  
*Kreativität*  
Unterhaltung  
Qualitätsjournalismus  
Leistung  
**Services**  
Unabhängigkeit  
*Verantwortung*  
**Flexibilität**  
**BESTSELLER**  
UNTERNEHMERGEIST  
*Werte*  
**Internationalität**  
*Inspiration*  
Vertriebskompetenz  
**Kontinuität**  
Medien  
*Partnerschaft*  
**QUALITÄT**  
*Gesellschaftliche Verantwortung*  
Verlage  
**Tradition**

---

**175** | **BERTELSMANN**  
**JAHRE** | **EINE ZUKUNFTS**  
**GESCHICHTE**



Starke Wurzeln geben Halt und sind der Ursprung jeden Wachstums. Die Wurzeln von Bertelsmann reichen bis in das Jahr 1835 zurück, als der Drucker und Buchbinder Carl Bertelsmann den C. Bertelsmann Verlag gründete. Was als kleiner christlich-protestantischer Verlag begann, ist in 175 Jahren zu einem starken, weltweit agierenden Medien- und Serviceskonzern gewachsen. So wie sich Medien und Kommunikationswege, Medientechnologien und Kundenbedürfnisse in all diesen Jahren verändert haben, so hat sich Bertelsmann mit seinen Produkten, Marken und Dienstleistungen gewandelt, ohne dabei die eigene Identität zu verlieren. 2010 feiert Bertelsmann seine 175-jährige Firmengeschichte, die geprägt ist von Unternehmergeist, Kreativität, gesellschaftlicher Verantwortung und Partnerschaft: Werte, aus denen das Unternehmen sein Selbstverständnis und den Anspruch ableitet, auch für die Zukunft gut gerüstet zu sein. Nicht zuletzt deshalb steht das Firmenjubiläum unter dem Leitgedanken „175 Jahre Bertelsmann – Eine Zukunftsgeschichte“.

---

**175**  
JAHRE | **BERTELSMANN**  
**EINE ZUKUNFTS**  
**GESCHICHTE**

# Bertelsmann auf einen Blick

## Konzernzahlen (IFRS)

| in Mio. €                                     | 2009    | 2008    | 2007   | 2006   | 2005   |
|---|---------|---------|--------|--------|--------|
| <b>Geschäftsentwicklung</b>                   |         |         |        |        |        |
| Konzernumsatz                                 | 15.364  | 16.249  | 16.191 | 19.297 | 17.890 |
| Operating EBIT                                | 1.424   | 1.575   | 1.717  | 1.867  | 1.610  |
| Operating EBITDA                              | 2.003   | 2.138   | 2.292  | 2.548  | 2.274  |
| Umsatzrendite in Prozent <sup>1)</sup>        | 9,3     | 9,7     | 10,6   | 9,7    | 9,0    |
| Bertelsmann Value Added (BVA) <sup>2)</sup>   | 26      | 90      | 173    | 101    | 28     |
| Konzernergebnis                               | 35      | 270     | 405    | 2.424  | 1.041  |
| Investitionen                                 | 662     | 1.095   | 1.032  | 1.092  | 2.565  |
| <b>Bilanz</b>                                 |         |         |        |        |        |
| Eigenkapital                                  | 5.980   | 6.238   | 6.141  | 6.429  | 9.170  |
| Eigenkapitalquote in Prozent                  | 30,9    | 31,0    | 28,2   | 28,6   | 40,0   |
| Bilanzsumme                                   | 19.378  | 20.142  | 21.793 | 22.498 | 22.932 |
| Nettofinanzschulden                           | 2.793   | 3.445   | 4.282  | 4.582  | 1.578  |
| Wirtschaftliche Finanzschulden <sup>3)</sup>  | 6.024   | 6.627   | 7.720  | 8.450  | 3.931  |
| Leverage Factor                               | 3,2     | 3,2     | 3,1    | 3,4    | -      |
| <b>Mitarbeiter (Anzahl)</b>                   |         |         |        |        |        |
| Deutschland                                   | 36.930  | 38.421  | 36.584 | 34.336 | 32.570 |
| International                                 | 66.053  | 68.733  | 58.965 | 62.796 | 58.989 |
| Gesamt  | 102.983 | 107.154 | 95.549 | 97.132 | 91.559 |
| Dividende an die Aktionäre der Bertelsmann AG | 60      | 120     | 120    | 120    | 287    |
| Genussscheinausschüttung                      | 75      | 76      | 76     | 77     | 76     |
| Gewinnbeteiligung der Mitarbeiter             | 65      | 75      | 82     | 73     | 48     |

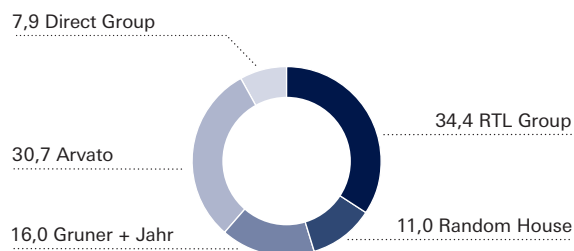
Diese Übersicht zeigt die in den Geschäftsberichten der vergangenen Jahre veröffentlichten Werte.

<sup>1)</sup> Bezogen auf das Operating EBIT

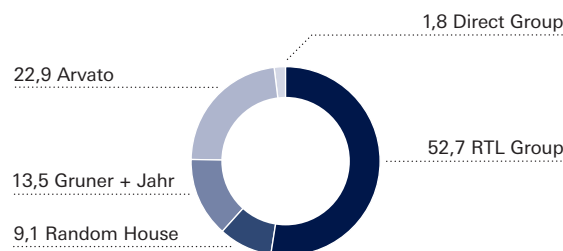
<sup>2)</sup> Bertelsmann verwendet zur Beurteilung der Ertragskraft des operativen Geschäfts sowie zur Beurteilung der Kapitalrentabilität als Steuerungsgröße den BVA.

<sup>3)</sup> Ab 2006 in der erweiterten Definition: Nettofinanzschulden zuzüglich Pensionsrückstellungen (unter Berücksichtigung von IAS 19.93 A), Genusskapital und Barwert Operating Leases; zuvor ohne Barwert und ohne Berücksichtigung von IAS 19.93 A

### Umsatz nach Bereichen in Prozent\*

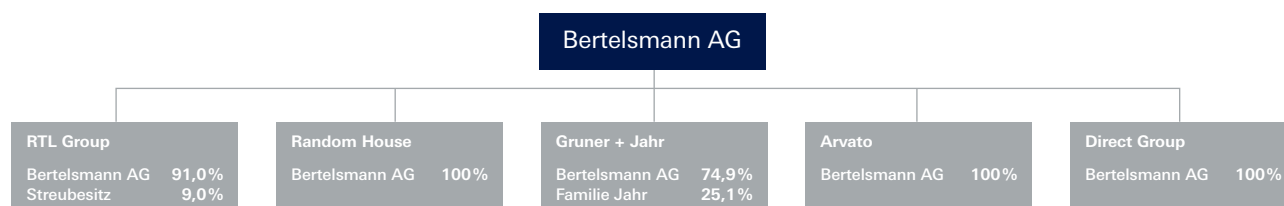


### Operating EBIT nach Bereichen in Prozent\*



\* Basis: Summe der Bereiche vor Corporate/Konsolidierung

## Die Unternehmensbereiche auf einen Blick



### RTL Group

| in Mio. €            | 2009   | 2008   | 2007   | 2006   | 2005  |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Umsatz               | 5.410  | 5.774  | 5.707  | 5.640  | 5.112 |
| Operating EBIT       | 793    | 927    | 978    | 835    | 756   |
| Mitarbeiter (Anzahl) | 12.520 | 12.360 | 11.392 | 11.307 | 8.970 |



### Random House

| in Mio. €            | 2009  | 2008  | 2007  | 2006  | 2005  |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Umsatz               | 1.723 | 1.721 | 1.837 | 1.947 | 1.828 |
| Operating EBIT       | 137   | 137   | 173   | 182   | 166   |
| Mitarbeiter (Anzahl) | 5.432 | 5.779 | 5.764 | 5.804 | 5.395 |



### Gruner + Jahr

| in Mio. €            | 2009   | 2008   | 2007   | 2006   | 2005   |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Umsatz               | 2.508  | 2.769  | 2.831  | 2.861  | 2.624  |
| Operating EBIT       | 203    | 225    | 264    | 277    | 250    |
| Mitarbeiter (Anzahl) | 13.571 | 14.941 | 14.448 | 14.529 | 13.981 |



### Arvato

| in Mio. €            | 2009   | 2008   | 2007   | 2006   | 2005   |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Umsatz               | 4.826  | 4.993  | 4.917  | 4.782  | 4.365  |
| Operating EBIT       | 345    | 369    | 366    | 367    | 341    |
| Mitarbeiter (Anzahl) | 60.323 | 62.591 | 51.846 | 46.584 | 42.155 |



### Direct Group

| in Mio. €            | 2009   | 2008   | 2007   | 2006   | 2005   |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Umsatz               | 1.246  | 1.396  | 1.308  | 2.665  | 2.384  |
| Operating EBIT       | 28     | 29     | 18     | 110    | 53     |
| Mitarbeiter (Anzahl) | 10.087 | 10.339 | 10.050 | 14.996 | 13.493 |



[www.bertelsmann.de](http://www.bertelsmann.de) | [www.rtl-group.com](http://www.rtl-group.com) | [www.randomhouse.com](http://www.randomhouse.com) | [www.guj.de](http://www.guj.de) | [www.arvato.de](http://www.arvato.de) | [www.directgroup-bertelsmann.de](http://www.directgroup-bertelsmann.de)

Diese Übersicht zeigt die in den Geschäftsberichten der vergangenen Jahre veröffentlichten Werte.



Die RTL Group ist Europas führender Unterhaltungskonzern. Zum Portfolio des größten europäischen Rundfunkunternehmens zählen Beteiligungen an 45 TV-Sendern und 31 Radiostationen in elf Ländern. Der Produktionsarm der RTL Group, Fremantle Media, ist einer der größten internationalen Produzenten außerhalb der Vereinigten Staaten. Jedes Jahr produziert Fremantle Media rund 9.500 Programmstunden in 57 Ländern. Bertelsmann ist mit einer Beteiligung von 91,0 Prozent Hauptaktionär der RTL Group.

[www.rtl-group.com](http://www.rtl-group.com)



Random House ist die größte Publikumsverlagsgruppe der Welt. Ihr Portfolio umfasst über 120 redaktionell unabhängige Verlage in 17 Ländern, die zusammen jährlich rund 11.000 neue Titel herausgeben. Random House verkauft mehr als 500 Millionen Bücher, Hörbücher und E-Books pro Jahr. Die Gruppe ist eine hundertprozentige Tochter der Bertelsmann AG.

[www.randomhouse.com](http://www.randomhouse.com)



Das Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr ist Europas größtes Magazin- und Zeitschriftenhaus. Mit mehr als 500 Magazinen und digitalen Angeboten erreicht G+J seine Leser und Nutzer in über 30 Ländern. 74,9 Prozent von Gruner + Jahr gehören zur Bertelsmann AG, 25,1 Prozent hält die Hamburger Verlegerfamilie Jahr.

[www.guj.de](http://www.guj.de)



Arvato ist einer der führenden international vernetzten Medien- und Kommunikationsdienstleister. Mehr als 60.000 Mitarbeiter konzipieren und realisieren für Geschäftskunden aus aller Welt maßgeschneiderte Lösungen für unterschiedlichste Geschäftsprozesse entlang integrierter Dienstleistungsketten. Arvato ist eine hundertprozentige Tochter der Bertelsmann AG.

[www.arvato.de](http://www.arvato.de)



Die Direct Group Bertelsmann ist mit ihren Medienclubs, Buchhandlungen, Internet-Shops, Verlagen und Distributionsfirmen in 16 Ländern tätig und bedient ihre rund 15 Millionen Kunden auf allen Kanälen: via Katalog, im Internet und über Filialen und Agenten. Ihre jahrzehntelange Direktmarketing-Expertise nutzt das Unternehmen zudem für den Vertrieb zusätzlicher Produkte. Die Direct Group gehört zu 100 Prozent zur Bertelsmann AG.

[www.directgroup-bertelsmann.de](http://www.directgroup-bertelsmann.de)

---

**BERTELSMANN**  
*media worldwide*

Bertelsmann ist als internationales und traditionsreiches Medienunternehmen in zahlreichen Ländern der Welt verwurzelt. Unser „Spirit to Create“ treibt uns an. Wir inspirieren Menschen durch eine Vielfalt kreativer Medien- und Kommunikationsangebote: Information, Unterhaltung und Services. Die partnerschaftliche Bertelsmann-Unternehmenskultur ist Grundlage unseres wirtschaftlichen Erfolges und unseres gesellschaftlichen Engagements. Als unabhängiges Unternehmen mit starken Unternehmern gestalten wir die Medienwelt von morgen mit.

---

## Die Summe unserer Werte

# Inhalt

## 8–23 175 Jahre Bertelsmann

- 8 Eine Zukunftsgeschichte
- 10 1835–1930
- 12 1930–1950
- 14 1950–1980
- 16 1980–1990
- 18 1990–2000
- 20 2000–2009
- 22 Zukunft

## 24–29 Management

- 24 Brief des Vorstandsvorsitzenden
- 28 Vorstand

## 30–37 Unternehmen

- 30 Bertelsmann Essentials
- 34 Corporate Responsibility

## 38–49 Unternehmensbereiche

- 40 RTL Group
- 42 Random House
- 44 Gruner + Jahr
- 46 Arvato
- 48 Direct Group

## 50 Spirit

---

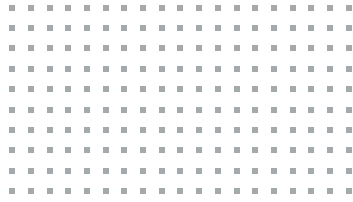
## Unternehmensinformationen



|         |  |
|---------|--|
| 52–76   | Konzernlagebericht                       |
| 77–151  | Konzernabschluss                         |
| 77      | Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung      |
| 78      | Konzern-Gesamtergebnisrechnung           |
| 79      | Konzernbilanz                            |
| 80      | Konzern-Kapitalflussrechnung             |
| 81      | Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung |
| 82      | Konzernanhang                            |
| 152     | Corporate Governance                     |
| 154     | Bericht des Aufsichtsrats                |
| 158–160 | Organe   Mandate                         |
| 158     | Aufsichtsrat                             |
| 160     | Vorstand                                 |
| 161     | Bestätigungsvermerk                      |
| 162     | Bilanzeid                                |
| 163–164 | Weitere Angaben                          |
| 163     | Glossar                                  |
| 164     | Finanzkalender/Kontakt                   |
| 164     | Impressum                                |

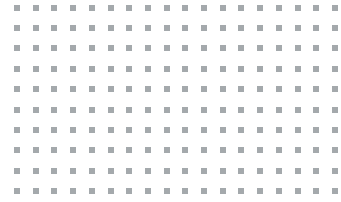
---

## Finanzinformationen



# 175 JAHRE

# BERTELSMANN EINE ZUKUNFTS GESCHICHTE



1835 – 1930



1930 – 1950



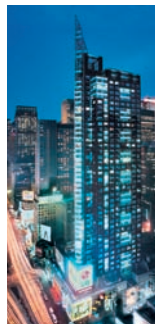
1950 – 1980

Eine Zukunftsgeschichte

- 1835 – 1930
- 1930 – 1950
- 1950 – 1980
- 1980 – 1990
- 1990 – 2000
- 2000 – 2009
- Zukunft



1980 – 1990



1990 – 2000



2000 – 2009

Über 100.000 Mitarbeiter, 15,4 Milliarden Euro Umsatz im Geschäftsjahr 2009, aktiv in über 50 Ländern der Erde: Bertelsmann gehört zu den führenden internationalen Medienunternehmen. Ebenso gehört es zu den ältesten Medienunternehmen, besonders in dieser Größenordnung. Bei aller Entwicklung, bei aller Veränderung in den zurückliegenden 175 Jahren bleibt die Geschichte ein maßgeblicher Identifikationsfaktor für den Konzern, seine Eigentümer und die Mitarbeiter. Der rote Faden aus der Vergangenheit ist die Richtschnur für eine kreative, unternehmerische und erfolgreiche Zukunft. Einen historischen Überblick finden Sie auf den kommenden Seiten – die gesamte Bertelsmann-Chronik im Netz unter:

[www.bertelsmann.de/175](http://www.bertelsmann.de/175)



Als Leitspruch seines neuen Verlages wählte Carl Bertelsmann einen Vers aus dem Psalm 24: „Machet die Tore weit und die Türen in der Welt hoch, dass der König der Ehren einziehe!“



1829 – Wohn- und Geschäftshaus von Carl Bertelsmann am Alten Kirchplatz.



1868 zog der Verlag in ein neu errichtetes Gebäude in der Bahnhofstraße (heute Eickhoffstraße) in Gütersloh um.

Der Drucker und Buchbinder Carl Bertelsmann gründete 1835 den C. Bertelsmann Verlag. Die ersten rund 100 Jahre der Verlagsgeschichte standen programmatisch im Wesentlichen im Zeichen der christlich-protestantischen Tradition. Der Sohn des Gründers, Heinrich Bertelsmann, sowie dessen Schwiegersohn Johannes Mohn führten das Unternehmen im hergebrachten Sinne fort, erweiterten jedoch nach und nach das Verlagsprogramm um Philologie, Geschichte und Jugendliteratur sowie Missionsschrifttum.

Eine Zukunftsgeschichte

1835–1930

1930–1950

1950–1980

1980–1990

1990–2000

2000–2009

Zukunft



Die Förderung einer Kinderschule in Gütersloh lag Johannes Mohn besonders am Herzen (Bild um 1890).



1913 – drei Generationen der Familie Mohn: Verlagschef Johannes Mohn mit Sohn und Nachfolger Heinrich sowie Enkel Hans-Heinrich.



Der christliche Erzähler, 1927: Die Zeitschrift enthielt Erzählungen und Fortsetzungsromane – dies war der Ausgangspunkt für die Ausweitung des Verlagsprogramms.

BERTELSMANN  
 DIE ZUKUNFTS  
 GESCHICHTE  
 175  
 JAHRE

Gleichzeitig engagierten sie sich kontinuierlich in kirchlichen und städtischen Gremien zum Wohle der Allgemeinheit. Heinrich Mohn, Inhaber seit 1921, modernisierte den Verlag und nahm Ende der 1920er Jahre auch Belletristik ins Programm auf.

Religiöses Schrifttum  
*Gesellschaftliches Engagement*  
 MODERNISIERUNG

1930 – 1950



Blick in den Druckereisaal, 1935.



Die Technik in den 1930ern: Setzkasten mit Winkelhaken, Pinzette und Setzschiff.

In der Herausgabe von völkisch-nationaler, teils auch antisemitischer Literatur zeigte sich die Kompatibilität der christlich-konservativen Tradition des Hauses mit der NS-Ideologie. Bertelsmann erwarb große Marktanteile: Die Gesamtauflage von etwa 19 Millionen Feldpostheften brachte dem Verlag einen zweifelhaften ersten Platz unter den Buchlieferanten für die Wehrmacht ein. Im Zuge eines Prozesses wegen illegaler Beschaffung von Papiervorräten und im Rahmen der Mobilmachung der gesamten deutschen Wirtschaft wurde der C. Bertelsmann Verlag 1944 geschlossen.

Eine Zukunftsgeschichte

1835–1930

1930–1950

1950–1980

1980–1990

1990–2000

2000–2009

Zukunft



Das Druck- und Verlagsgebäude nach einem Bombenangriff im März 1945.



Reinhard Mohn bei einer Ansprache zum Jahreswechsel 1946/47.

Reinhard Mohn, der den Betrieb nach der Rückkehr aus amerikanischer Kriegsgefangenschaft im Jahr 1947 von seinem Vater übernahm, läutete 1950 mit der Gründung des Leseringes eine neue Ära der Unternehmensgeschichte ein: Das Wirtschaftswunder hielt in Gütersloh Einzug. Die Grundlage für den Aufstieg des Hauses zum heutigen weltweiten Medien- und Serviceskonzern war geschaffen.

*Ideologische Kompatibilität*  
SCHLIESSUNG  
*Wiederaufbau*

1950 – 1980



Am 1. Juni 1950 gegründet: „Lesering – das Bertelsmann Buch“.



1958 – Reinhard Mohn, Johannes Thordsen (Versandbuchhändler aus Hamburg) und Herbert Multhaupt (Technik-Chef) bewundern die erste bei Sonopress gepresste Schallplatte.



Anlässlich des 125-jährigen Bertelsmann-Jubiläums 1960 wurde die Gütersloher Wilhelmstraße in „Carl-Bertelsmann-Straße“ umbenannt.



Titelbild des „Stern“ aus dem Jahr 1969.

Gründerzeit bei Bertelsmann: Der Erfolg des Leserings ermöglichte Reinhard Mohn unternehmerische Initiativen in den Bereichen Mitgliederbetreuung, Musik, Adressenarbeit, Technik, Logistik und vielen mehr. Das Wachstum bereitete den Weg für die spätere Internationalisierung, für die Diversifizierung in weitere Medienbereiche, so zum Beispiel den Einstieg in das Hamburger Verlagshaus Gruner + Jahr, und schließlich für die Gründung der Bertelsmann AG.



Eine Zukunftsgeschichte

1835–1930

1930–1950

1950–1980

1980–1990

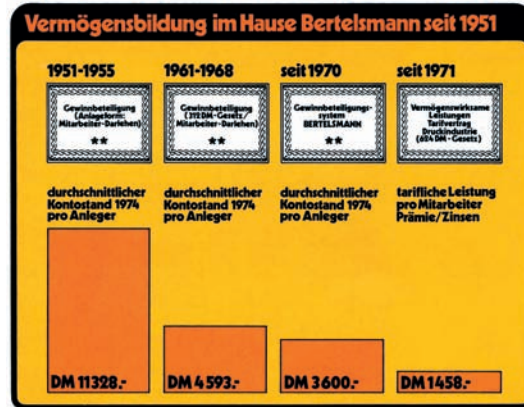
1990–2000

2000–2009

Zukunft



1967 – Reinhard Mohn auf einem der Roller, mit denen die Boten des Círculo de Lectores die Club-Produkte ausliefern.



Das System der Vermögensbildung bei Bertelsmann im Jahr 1973.



Das neue Hauptverwaltungsgebäude in Gütersloh 1976.

Zugleich sorgte Reinhard Mohn für eine konsequente Weiterentwicklung der partnerschaftlichen Unternehmenskultur. Gewinnbeteiligung, Mitarbeiterbefragungen und die weitgehende Delegation von Verantwortung sind bis heute sichtbarer Ausdruck dieses Miteinanders im Hause Bertelsmann.

## Wirtschaftsrunder Internationalisierung Unternehmenskultur



Der erste Vorstand ohne Reinhard Mohn: Manfred Fischer, Mark Wössner, Hermann Hoffmann, Ulrich Wechsler, Egmont „Monti“ Lüftner, Hans Zopp (v. l.).



Reinhard Mohn und Mark Wössner 1987 in New York – der Erwerb von Doubleday und RCA war 1986 verkündet worden.

Mit Vollendung seines 60. Lebensjahres übergab Reinhard Mohn 1981 den Vorstandsvorsitz an Manfred Fischer, bis dato Chef von Gruner + Jahr. Ihm folgte 1983 Mark Wössner, der das Haus erneut auf Wachstumskurs brachte. Mit zwei Großakquisitionen in den USA (Doubleday und RCA) gelang Bertelsmann 1986 der Durchbruch auf dem größten Medienmarkt der Welt.

Eine Zukunftsgeschichte

1835–1930

1930–1950

1950–1980

1980–1990

1990–2000

2000–2009

Zukunft



Die ersten RTL-Logos.



1984 startete RTL Plus– und Bertelsmann war dabei. Moderator Björn-Hergen Schimpf mit Handpuppe „Karlchen“; Programmchef Marc Conrad und Geschäftsführer Helmut Thoma (v. l.).

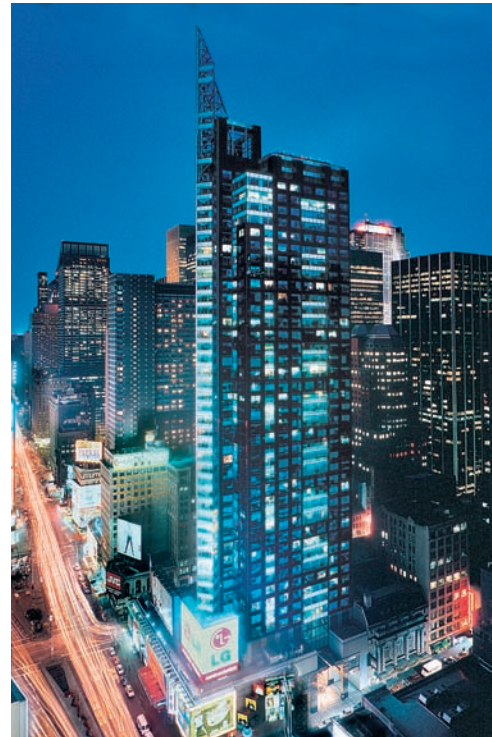
Der Einstieg ins Privatfernsehen in Deutschland bereits zwei Jahre zuvor war Ausdruck eines gewandelten Medienverständnisses und zeugte von einer ungebrochenen Kraft zu innovativen unternehmerischen Schritten. Direkt nach dem Fall der Mauer expandierte Bertelsmann in Ostdeutschland: Bereits im Dezember 1989 wurde eine Club-Filiale in Dresden eröffnet.

## FÜHRUNGSWECHSEL Privatfernsehen USA

1990 – 2000



Eröffnung der ersten Club-Filiale in Dresden.



Das Bertelsmann Building in New York.

Dem Fall des „Eisernen Vorhangs“ folgten weitere Investitionen in Ostdeutschland und Osteuropa. Ein Joint Venture mit AOL versetzte das Unternehmen ins Internetzeitalter, wenig später bekannte sich der Konzern zum Kerngeschäft: mit dem Erwerb der angesehenen US-amerikanischen Verlagsgruppe Random House im Jahr 1998.

Eine Zukunftsgeschichte

1835–1930

1930–1950

1950–1980

1980–1990

1990–2000

2000–2009

Zukunft



Der Planet M bei Nacht.

Im gleichen Jahr übergab Mark Wössner den Vorstandsvorsitz an Thomas Middelhoff, der sich für eine Erweiterung des Portfolios um Internetgeschäfte einsetzte. Das Jahrzehnt endete mit einem spektakulären Auftritt des Konzerns auf der Expo 2000 in Hannover: dem Planet M.

# AUFBRUCH IM OSTEN

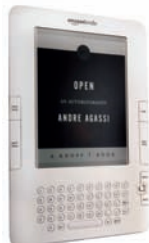
## INTERNET

### Globalisierung

2000 – 2009



Auch im 175. Jahr seines Bestehens bleibt Bertelsmann ein dezentraler Konzern mit starker Verankerung an seinem Heimatstandort Gütersloh.



Die Digitalisierung ist fester Bestandteil der Aktivitäten aller Unternehmensbereiche.

Als zu Beginn des neuen Jahrtausends die so genannte New Economy zusammenbrach, trennte sich Bertelsmann frühzeitig und mit hohem Gewinn von seinen Anteilen an AOL Europe und behauptete seine starke Position unter den großen Medienkonzernen. Gunter Thielen konsolidierte das Unternehmen ab 2002 und stärkte dessen Dezentralität. Die Digitalisierung wurde zum wichtigsten Trend jener Jahre.

Eine Zukunftsgeschichte

1835–1930

1930–1950

1950–1980

1980–1990

1990–2000

2000–2009

Zukunft



Reinhard Mohn 2001 in einem Interview.

Im Jahr 2006 kaufte Bertelsmann eigene Anteile im Wert von 4,5 Milliarden Euro von der belgischen Groupe Bruxelles Lambert zurück, für die man zuvor zusätzliche Anteile an der RTL Group erhalten hatte. Portfoliobereinigungen folgten. Während der Wirtschaftskrise zum Ende der Dekade leitete der neue Vorstandsvorsitzende Hartmut Ostrowski das größte Kosten- und Effizienzprogramm in der Unternehmensgeschichte ein. Überschattet wurde das Jahr 2009 vom Tode Reinhard Mohns am 3. Oktober.

---

KONSOLIDIERUNG  
Digitalisierung  
Wirtschaftskrise

175 Jahre Bertelsmann – das ist eine unternehmerische und kulturelle Erfolgsgeschichte, eine Geschichte von nachhaltigem Wachstum und steter Wertsteigerung, von Tradition und Innovation. Auf dieser Grundlage wird sich das Unternehmen kontinuierlich weiterentwickeln und der Unternehmensgeschichte weitere erfolgreiche Kapitel hinzufügen.

»175 Jahre Bertelsmann – das ist mehr als nur ein Jubiläum. Es ist in Summe die Geschichte eines Unternehmens, das gerade an historischen Wendepunkten und Herausforderungen immer wieder gewachsen ist. Es ist eine Geschichte, die zeigt, dass wir mit unserer strikt auf Unternehmergeist ausgerichteten Grundhaltung große Aufgaben meistern können – wie im vergangenen Jahr die Wirtschaftskrise und aktuell die Umbrüche der Digitalisierung. Mehr noch: Wir werden mit dieser Unternehmenskultur unsere Zukunftsgeschichte schreiben.«

**HARTMUT OSTROWSKI**, Vorstandsvorsitzender, Bertelsmann AG

»Unsere Herkunft bestimmt unsere Zukunft. Die Wurzeln der Medien- und Kommunikationsdienstleistungssparte Arvato sind untrennbar mit der 175-jährigen Erfolgsgeschichte von Bertelsmann verbunden. Innovative Lösungen, Kundenorientierung, Unternehmergeist und engagierte Mitarbeiter sind seit vielen Jahrzehnten die Basis unseres Erfolges – und sie werden es auch in Zukunft sein. Wer morgen eine führende Rolle einnehmen will, der muss sich seiner Wurzeln und Erfahrungen bewusst sein.«

**ROLF BUCH**, Vorsitzender des Vorstands, Arvato

»Die Kultur der unternehmerischen Eigenverantwortung ist für uns das größte Erbe und gleichzeitig die größte Verpflichtung. Wir alle profitieren jeden Tag von dieser Kultur: wenn wir Freiräume genießen, Verantwortung übernehmen und unternehmerisch handeln können. Verantwortungsvoll handeln meint auch, dass wir uns der Aufgabe stellen müssen, Gruner + Jahr wirtschaftlich stark, journalistisch unabhängig, kreativ mit neuen Ideen und Geschäftsmodellen in eine erfolgreiche Zukunft zu führen und Veränderungen konsequent anzugehen.«

**BERND BUCHHOLZ**, Vorsitzender des Vorstands, Gruner + Jahr



Eine Zukunftsgeschichte

1835–1930

1930–1950

1950–1980

1980–1990

1990–2000

2000–2009

Zukunft

»Seit 175 Jahren baut Bertelsmann auf Bücher. Wir bei Random House sind stolz darauf, dass unsere weltweite Verlagstätigkeit sowohl das Fundament als auch ein wichtiger Bestandteil der Zukunft unseres Mutterunternehmens ist. Durch die kreative Zusammenarbeit mit unseren Autoren ist es Random House gelungen, viele der anerkanntesten und meistgelesenen Bücher für Erwachsene und Kinder zu verlegen. Sowohl in gedruckter als auch in digitaler Form werden unsere Bücher auch zukünftig eine enge und nachhaltige Bindung zu unseren Lesern weltweit schaffen und dadurch zum Wachstum und Erfolg von Bertelsmann beitragen.«

MARKUS DOHLE, Chairman und CEO, Random House

»Die Finanzierungsstrategie von Bertelsmann ist von jeher langfristig angelegt, um die Unabhängigkeit und kontinuierliche Weiterentwicklung des Unternehmens und seiner Geschäfte zu gewährleisten. Bertelsmann nutzt dazu aktiv den Kapitalmarkt und ist ein bedeutender Emittent am europäischen Bondmarkt. An internationalen Standards angelehnte finanzwirtschaftliche Zielsetzungen, eine auf Wertsteigerung basierende Unternehmenssteuerung sowie die Rechnungslegung nach IFRS sind Beispiele dafür, dass Bertelsmann den Anforderungen des Kapitalmarktes hinsichtlich Transparenz und Publizität entspricht.«

THOMAS RABE, Chief Financial Officer und in Personalunion  
Leiter des Corporate Center der Bertelsmann AG

»Im Rückblick auf mehr als acht Jahrzehnte Rundfunkerfahrung nimmt die RTL Group zwei Leitsätze in die Zukunft des TV-Geschäfts mit. Erstens: Allein der Zuschauer entscheidet – was er sehen will, wann und wie er es sehen will. Zweitens: Viel Geld bedeutet nicht automatisch viele Zuschauer. Unser Erfolg hängt von Kreativität ab, von kluger Programmplanung, vom Gespür für Trends. In der digitalen Welt wird es Fernsehen für wirklich alle geben – für das große Publikum genauso wie für kleine Zielgruppen. Die RTL Group wird mit ihren Inhalten und Marken überall dort sein, wo die Zuschauer sind.«

GERHARD ZEILER, CEO, RTL Group

»Der Aufstieg von Bertelsmann nach dem Zweiten Weltkrieg basierte auf der genialen Idee, mit dem Lesering die Bücher zu den Menschen zu bringen. Dieser Gedanke hat mich von Anfang an fasziniert. Aber eine Idee wird nur dann zum Erfolg, wenn ein Unternehmer es schafft, solche Ideen effizient, mutig und mit Weitsicht in die Realität umzusetzen. Nur dann kann man Veränderung auch selber gestalten und sein Unternehmen neuen Rahmenbedingungen anpassen. Genau das tun wir heute in der Direct Group.«

FERNANDO CARRO, CEO, Direct Group

Geschichte  
*Verantwortung*  
ZUKUNFT



HARTMUT OSTROWSKI  
Vorstandsvorsitzender der Bertelsmann AG

*Liebe Lesenden und Leser,  
Liebe Freunde des Hauses Bertelsmann,*

Bertelsmann feiert 2010 seinen 175. Geburtstag. In unserer langen und erfolgreichen Unternehmensgeschichte haben das vergangene wie das laufende Jahr schon jetzt ihren festen Platz. 2009 war für Bertelsmann geprägt von zwei tiefen Zäsuren: zum einen vom Tod unseres Nachkriegsgründers, des Jahrhundertunternehmers Reinhard Mohn. Zum anderen von einer weltweiten Wirtschaftskrise historischen Ausmaßes. Eine Zäsur jedoch markiert für uns auch das Jahr 2010: In diesem Jahr wollen wir, dem Leitgedanken „175 Jahre Bertelsmann – Eine Zukunftsgeschichte“ folgend, den Blick ganz bewusst nach vorn richten. In die Zukunft von Bertelsmann. In die Zukunft der Medien und Services. In die Zukunft einer der spannendsten Branchen der Welt.

Lassen Sie mich aber zunächst zurückblicken auf die wesentlichen unternehmerischen Weichenstellungen und Entwicklungen des vergangenen Jahres. Denn schließlich halten Sie gerade unseren Geschäftsbericht 2009 in den Händen.

2009 war geprägt von einem allgegenwärtigen Wort: Krise. Sie hat jeden von uns direkt oder indirekt getroffen, auch uns als Unternehmen. Bertelsmann hat diese Krise gemeistert. Wir haben die dezentrale Kraft unseres Unternehmens genutzt, um schnell und konsequent zu agieren – jede Sparte und jede Firma auf ihre ganz eigene Weise. Es waren wieder einmal die „Unternehmer im Unternehmen“ Bertelsmann, die mit ihrer Nähe zu Markt und Kunden entschlossen gehandelt haben. Diese Haltung – Herausforderungen zu erkennen, sich ihnen zu stellen und sie in Chancen zu verwandeln – prägt Mitarbeiter und Führungskräfte bei Bertelsmann seit Jahrzehnten.

Sie ist Teil unserer Kultur und bildet gemeinsam mit der Struktur unseres Unternehmens das Geheimnis seines Erfolges: Dank der Dezentralität ist es uns gelungen, viele verschiedene, aber immer maßgeschneiderte Antworten auf die Anforderungen der vergangenen Monate zu finden.

---

Das Unternehmen der Unternehmer

Wir haben Kosten gesenkt wie nie zuvor und dabei unsere Marktpositionen behauptet oder gar ausgebaut. Wir haben Prozesse und Produktivität verbessert. Binnen weniger Monate haben wir ein Einsparvolumen von rund einer Milliarde Euro erreicht, das nachhaltig über das Jahr 2009 hinaus wirken wird. Wir haben gleichzeitig die Umsätze im Digitalbereich weiter gesteigert – gemäß der Strategie und der Struktur unseres Hauses eng gekoppelt an die jeweiligen Geschäfte. So haben alle Unternehmensbereiche Anteil an dieser Leistung. Unterm Strich hat Bertelsmann das Geschäftsjahr 2009 trotz Wirtschafts- und Werbekrise mit schwarzen Zahlen abgeschlossen und einen Konzerngewinn von 35 Millionen Euro verbucht. Die Nettofinanzschulden wurden um 652 Millionen Euro auf 2,8 Milliarden Euro gesenkt. Die Mittelfreisetzung aus dem operativen Geschäft lag weit über dem Vorjahresniveau. Das alles, liebe Leserinnen und Leser, sage ich mit Stolz. Denn Bertelsmann hat sich in einem schwierigen Jahr gut geschlagen. Wie die gesamte Medienbranche hat unser Unternehmen in der Krise ein hohes Maß an Anpassungsfähigkeit und Solidität unter Beweis gestellt.

Ich habe in den vergangenen Wochen oft gehört: „2009, das war ein hartes Jahr.“ Das stimmt sicher, aber offen gesagt verlangt jedes Jahr vollen Einsatz. Unternehmerischer Mut, Tatkraft und Zuversicht werden zu jeder Zeit gebraucht.

Nur so konnte Bertelsmann in den zurückliegenden Jahrzehnten immer wieder und immer weiter wachsen: vom mittelständischen Betrieb zum Weltkonzern. Aus Ostwestfalen in mehr als 50 Länder der Erde. Vom christlichen Verlag zum breit gefächerten Medien- und Dienstleistungshaus.

Diese Entwicklung ist aufs Engste mit Reinhard Mohn verbunden. Sein Tod im Oktober des vergangenen Jahres hat eine Lücke gerissen, die nicht zu schließen ist. Aber sein Vermächtnis – das Unternehmen Bertelsmann und seine ganz besondere Unternehmenskultur – ist uns allen Verpflichtung weit über das Jubiläumsjahr 2010 hinaus.

Die Kontinuität unseres Hauses ist auch nach dem Tod Reinhard Mohns gesichert, so wie sie vor ihm stets gesichert war. Mit 175 Jahren ist Bertelsmann eines der ältesten Medien- und Dienstleistungsunternehmen der Welt. Allein das gibt uns allen Grund, diesen Geburtstag selbstbewusst zu feiern und dabei besonders die vergangenen sechs Jahrzehnte, das Lebenswerk Reinhard Mohns, zu würdigen.

---

Bertelsmann war erfolgreich  
in einem schwierigen Jahr

Das Jubiläum bietet die Chance für einen offenen Blick zurück auf eine unternehmerische und kulturelle Erfolgsgeschichte, aus der Bertelsmann bis heute Selbstverständnis und Strukturen ableitet. Gleichzeitig, ich schrieb es eingangs, ist der 175. Geburtstag Anlass, nach vorn zu blicken. Um auch aus der eigenen Vergangenheit den Gestaltungsanspruch für die Zukunft abzuleiten.

Bertelsmann ist ein Unternehmen, das sich immer verändert hat und weiter verändern wird. Und eines, das schon viele Herausforderungen erfolgreich gemeistert hat. Das Bewusstsein, als Medienhaus Geschichte zu schreiben, und der Anspruch, kreativ und unternehmerisch Zukunft zu gestalten – sie gelten weiter. Es gibt hierfür viele Beispiele, einige Highlights aus dem Jahr 2009 finden Sie in diesem Bericht.

Bertelsmann hat in jeder Phase seiner Geschichte technologische Neuerungen, veränderte Nutzungsgewohnheiten und Marktumbrüche angenommen und mitgestaltet, so auch aktuell die Megatrends Digitalisierung und Fragmentierung. Wir haben einst den Buchvertrieb revolutioniert, das Privatfernsehen in Deutschland mit initiiert und waren nicht zuletzt auch früher als viele andere beim Thema Gewinnbeteiligung für Mitarbeiter aktiv. Dieses Wechselspiel von Kontinuität und Wandel gibt uns die feste Gewissheit, dass wir auch für die kommenden Jahre bestens gerüstet sind.

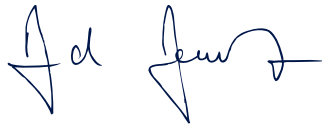
Das Jahr 2010, in dem wir eine stabile Entwicklung des Umsatzes und des operativen Ergebnisses erwarten, wird gesamtwirtschaftlich weiter von schwierigen Rahmenbedingungen geprägt sein. Wir werden die Optimierung unserer Geschäfte weiter fortsetzen und gleichzeitig die Voraussetzungen für künftiges Wachstum schaffen. Deswegen verlagern wir die Schwerpunkte unseres „2+5“-Programms vom Kosten- und Cash-Management hin zur Schaffung und Nutzung von Wachstumspotenzialen. Im Vordergrund stehen dabei die Chancen der Digitalisierung in allen Geschäftsbereichen und der Zugewinn von Marktanteilen. Die aktuellen Entwicklungen stimmen mich hier sehr zuversichtlich.

2009 war kein einfaches Jahr, aber es hat natürlich seinen festen Platz in der 175-jährigen Geschichte unseres Unternehmens. Wir werden die Chancen und Herausforderungen der Zukunft annehmen und ein weiteres Kapitel unserer Zukunftsgeschichte schreiben.

---



## Bertelsmann Vorstand



---

Unternehmergeist



Der Vorstand der Bertelsmann AG im Traditionsraum des Corporate Center in Gütersloh.

**HARTMUT OSTROWSKI**

Mitglied des Vorstands der Bertelsmann AG seit 1. September 2002, Vorsitzender des Vorstands der Bertelsmann AG, Gütersloh, seit 1. Januar 2008. Geboren am 25. Februar 1958 in Bielefeld.

**ROLF BUCH**

Mitglied des Vorstands der Bertelsmann AG seit 1. Januar 2008, Vorsitzender des Vorstands der Arvato AG, Gütersloh. Geboren am 2. April 1965 in Weidenau/Siegen.

**DR. BERND BUCHHOLZ**

Mitglied des Vorstands der Bertelsmann AG seit 17. Juli 2009, Vorsitzender des Vorstands der Gruner + Jahr AG, Hamburg. Geboren am 2. November 1961 in Berlin.

**MARKUS DOHLE**

Mitglied des Vorstands der Bertelsmann AG seit 1. Juni 2008, Chairman und Chief Executive Officer von Random House, New York. Geboren am 28. Juni 1968 in Arnshausen.

**DR. THOMAS RABE**

Mitglied des Vorstands der Bertelsmann AG seit 1. Januar 2006, Chief Financial Officer und in Personalunion Leiter des Corporate Center der Bertelsmann AG, Gütersloh. Geboren am 6. August 1965 in Luxemburg.

**GERHARD ZEILER**

Mitglied des Vorstands der Bertelsmann AG seit 1. Oktober 2005, Chief Executive Officer der RTL Group, Luxemburg. Geboren am 20. Juli 1955 in Wien.

Die Bertelsmann Essentials enthalten die Ziele und Grundwerte für alle Mitarbeiter, Führungskräfte und Gesellschafter des Unternehmens und bauen auf der Unternehmensverfassung auf. Unsere Führungskräfte sind verpflichtet, diese Werte zu verkörpern und durch ihr Vorbild weiterzutragen. Die Bertelsmann Essentials geben das geltende gemeinsame Verständnis unserer Unternehmenskultur wieder und unterliegen einem ständigen Prozess der kritischen Überprüfung, Überarbeitung und Verbesserung.

---

Bertelsmann Essentials



Partnerschaft  
Kreativität  
UNTERNEHMERGEIST  
Gesellschaftliche Verantwortung

---

Unsere Grundwerte

## Partnerschaft

Partnerschaft zum Nutzen der Mitarbeiter und des Unternehmens ist die Grundlage unserer Unternehmenskultur. Motivierte Mitarbeiter, die sich mit dem Unternehmen und seinen Grundwerten identifizieren, sind die treibende Kraft für Qualität, Effizienz, Innovationsfähigkeit und Wachstum des Unternehmens. Die Basis unseres partnerschaftlichen Führungsverständnisses bilden gegenseitiges Vertrauen, Respekt vor dem Einzelnen sowie das Prinzip der Delegation von Verantwortung. Unsere Mitarbeiter haben größtmöglichen Freiraum, sie sind umfassend informiert und nehmen sowohl an Entscheidungsprozessen als auch am wirtschaftlichen Erfolg des Unternehmens teil. Für ihre Weiterentwicklung und die Sicherung ihrer Arbeitsplätze setzen wir uns ein.

## Kreativität

Unser Ziel ist es, Heimat für Künstler, Autoren und kreative Talente in all unseren Geschäftsfeldern zu sein. Wir fördern ihre kreative Entwicklung und ihren geschäftlichen Erfolg. Wir setzen uns weltweit für den Schutz geistigen Eigentums ein. Wir fördern die künstlerische und geistige Freiheit, den Schutz von Demokratie und Menschenrechten, den Respekt vor Traditionen und kulturellen Werten; deshalb spiegeln unsere Inhalte eine Vielfalt von Einstellungen und Meinungen wider. Die von den Bedürfnissen unserer Kunden geleitete kontinuierliche Optimierung und fortwährende Innovation sind die Eckpfeiler unseres Erfolges.

## UNTERNEHMERGEIST

Das Prinzip der Dezentralisation ist ein Schlüssel zu unserem Erfolg; es ermöglicht Flexibilität, Verantwortung, Effizienz und unternehmerisches Handeln unserer Mitarbeiter. Unsere Firmen werden von Geschäftsführern geleitet, die als Unternehmer handeln: Sie genießen weitreichende Unabhängigkeit und tragen umfassende Verantwortung für die Leistung ihrer Firmen. Unsere Führungskräfte handeln nicht nur im Interesse der Einzelfirma, sondern sind auch dem Interesse des Gesamtunternehmens verpflichtet.

## Gesellschaftliche Verantwortung

Unabhängigkeit und Kontinuität unseres Unternehmens werden dadurch gesichert, dass die Mehrheit der Aktienstimmrechte bei der Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft liegt. Unsere Gesellschafter verstehen Eigentum als Verpflichtung gegenüber der Gesellschaft. Sie sehen das Unternehmen in der Marktwirtschaft dadurch legitimiert, dass es einen Leistungsbeitrag für die Gesellschaft erbringt. Diesem Selbstverständnis entspricht auch die Arbeit der Bertelsmann Stiftung, in die die Mehrheit der Bertelsmann-Aktien eingebracht wurde. Unsere Firmen achten Recht und Gesetz und lassen sich von ethischen Grundsätzen leiten. Sie verhalten sich gegenüber der Gesellschaft und der Umwelt stets verantwortungsbewusst.

---

## Unsere Verpflichtung

Wir erwarten von allen im Unternehmen Bertelsmann, dass sie nach diesen Zielen und Grundwerten handeln.

## Corporate Responsibility

Die Wahrung gesellschaftlicher Verantwortung ist von jeher fester Bestandteil unserer Unternehmenskultur. Als internationales Medien- und Servicesunternehmen ist Bertelsmann aktiver Teil der Gesellschaft, wir übernehmen Verantwortung in mehr als 50 Ländern, an allen Standorten, an denen wir tätig sind. Wir handeln nachhaltig und verantwortungsvoll in unserem wirtschaftlichen Umfeld, in der Beziehung zu unseren Mitarbeitern und der Gesellschaft sowie im Umgang mit der Umwelt. Dabei orientiert sich unser Engagement an der Unternehmensstruktur: Wir engagieren uns dezentral vor Ort und thematisch nah am Medien- und Servicesgeschäft.

---

### Ökonomische Verantwortung

Wachstum und die Kontinuität des Unternehmens sind die Basis unserer gesellschaftlichen Verantwortung. Voraussetzung hierfür ist es, Gewinne zu erwirtschaften und eine das Wachstum und die Kontinuität des Unternehmens sichernde Verzinsung des eingesetzten Kapitals zu erzielen. Denn nur dies sichert Beschäftigung und schafft Arbeitsplätze – und damit leisten wir einen Beitrag zum Wohlstand in den Ländern und an den Standorten, wo wir tätig sind. Unser unternehmerisches Handeln folgt den Grundsätzen guter Unternehmensführung und ist geleitet von ethischen Grundsätzen.

### Verantwortung gegenüber den Mitarbeitern

Die Partnerschaft zwischen Mitarbeitern und Unternehmen lenkt unser Denken und Handeln – und das zum Nutzen aller Beteiligten: Es entspricht dem gemeinsamen Grundverständnis von Gesellschaftern, Unternehmensführung und Mitarbeitervertretern bei Bertelsmann, dass ein partnerschaftlicher Umgang nicht nur die Zufriedenheit und Identifikation aller mit dem Unternehmen und der persönlichen Aufgabe fördert, sondern auch eine der wichtigsten Voraussetzungen für den unternehmerischen Erfolg darstellt. Maßnahmen für die Mitarbeiter bilden deshalb von jeher einen besonderen Schwerpunkt der Corporate Responsibility bei Bertelsmann.

### Verantwortung gegenüber der Gesellschaft

Medien sind mehr als nur eine Ware. Medieninhalte sind Wirtschaftsgut und Kulturgut in einem. Daraus leitet sich für uns als Medienmacher eine besondere Verantwortung ab: Mit einer Vielfalt kreativer Unterhaltungs- und Informationsangebote wollen wir zu einer vielfältigen Medienlandschaft beitragen. Darüber hinaus handeln wir als guter Bürger und setzen uns vor Ort aktiv und unterstützend für ein lebenswertes Umfeld und gegen soziale Missstände ein. Außerdem engagieren wir uns für die Förderung von Lese- und Medienkompetenz sowie des talentierten Nachwuchses in der Medienbranche.

### Verantwortung gegenüber der Umwelt

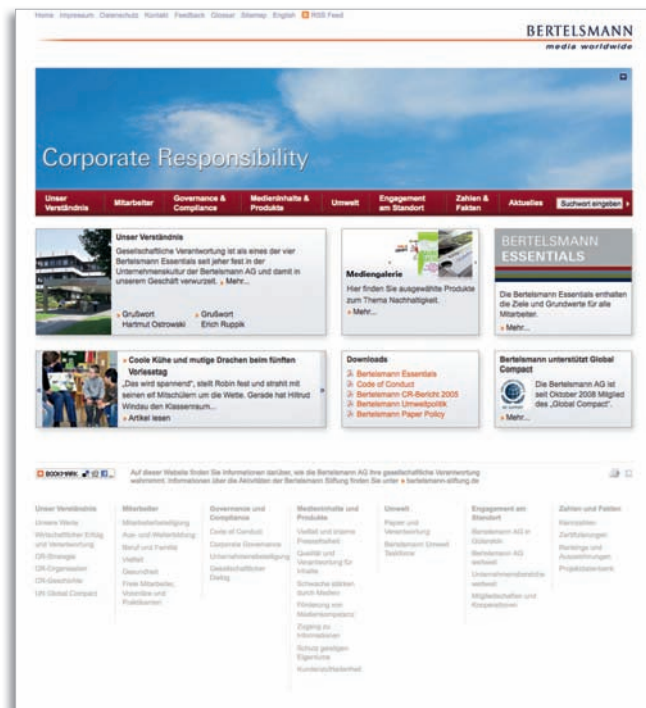
Wer Bücher und Zeitschriften druckt und herausgibt, CDs und DVDs versendet und eine Vielzahl verschiedener Dienstleistungen anbietet, tritt in eine vielfältige Wechselbeziehung mit der Umwelt. Auch wenn die Medienbranche im Vergleich zu anderen Industriezweigen die Umwelt eher gering belastet, haben wir bei Bertelsmann uns eine besondere Verpflichtung auferlegt: Es ist fester Bestandteil unserer unternehmerischen Verantwortung, im Sinne des Umwelt- und Klimaschutzes entlang unserer gesamten Wertschöpfungskette verantwortungsbewusst mit natürlichen Ressourcen umzugehen.

---

## Unsere Verantwortung

## Corporate Responsibility

Das neue Corporate-Responsibility-Portal von Bertelsmann bietet vielfältige Informationen zu unserer Auffassung von gesellschaftlicher Verantwortung. Dazu zählen der partnerschaftliche Umgang mit den Mitarbeitern, Corporate Governance und Compliance, die Verantwortung für Medieninhalte und Produkte sowie der nachhaltige Umgang mit natürlichen Ressourcen. Zahlen und Fakten belegen dieses Engagement von Bertelsmann, seiner Unternehmensbereiche und Firmen auf der ganzen Welt. Darüber hinaus werden ausgewählte Produkte zum Thema Nachhaltigkeit vorgestellt.



[www.bertelsmann.de/verantwortung](http://www.bertelsmann.de/verantwortung)

### Code of Conduct Training für die Mitarbeiter

Ethisches Verhalten und die Achtung von Recht und Gesetz sind entscheidend für den Erfolg von Bertelsmann. Im Jahr 2008 führte Bertelsmann den weltweit verbindlichen Code of Conduct ein. Er stärkt das Bewusstsein für die wesentlichen Grundsätze in unserem täglichen Geschäft und informiert über die Möglichkeiten, Bedenken zu äußern und auf Verstöße gegen den Verhaltenskodex hinzuweisen. Bertelsmann wird auch künftig Maßnahmen verbessern und weiterentwickeln, die ethisches Verhalten und die Achtung von Recht und Gesetz sichern. Im Jahr 2009 wurde eine grundlegende Schulung eingeführt, um alle Mitarbeiter weltweit mit dem Code of Conduct vertraut zu machen.

### BeFit: gesunde Mitarbeiter für ein gesundes Unternehmen

Fit zu werden oder zu bleiben ist für jeden Einzelnen von enormer Bedeutung. Auch wir als Unternehmen haben ein großes Interesse an gesunden und motivierten Mitarbeitern. Deshalb bieten wir unseren Mitarbeitern präventive Maßnahmen und eine gute medizinische Versorgung an. Die verschiedenen Aktivitäten im betrieblichen Gesundheitsmanagement bei Bertelsmann werden in der BeFit-Kampagne zusammengefasst. Unter anderem haben wir modulare Gesundheits-Checks entwickelt, an denen im Jahr 2009 über 1.300 Mitarbeiter teilnahmen. Auch das Sport- und Gesundheitsprogramm wurde im vergangenen Jahr erfolgreich auf weitere Unternehmensbereiche ausgeweitet.

### Langfristige Hilfe in Katastrophengebieten

Naturkatastrophen verschwinden schnell aus unserem Blickfeld, doch für die Betroffenen sind die Folgen allgegenwärtig – und langfristige Hilfe ist gefordert. So unterstützt Bertelsmann beispielsweise seit 2005 und für mindestens zehn Jahre rund 250 Tsunami-Waisen in sechs SOS-Kinderdörfern mit Verpflegung, Kleidung, medizinischer Betreuung und Ausbildung. Nach dem schweren Erdbeben in Südchina im Mai 2008 spendete das Unternehmen Bertelsmann an das internationale Kinderhilfswerk Plan, um dort langfristig den Wiederaufbau von Schulen zu unterstützen. Auch nach der Erdbebenkatastrophe in Haiti im Januar 2010 wählte Bertelsmann Plan als Partner. Insgesamt wurden für Haiti durch direkte Spenden und Spendenaufrufe von Bertelsmann-Firmen weit über 45 Millionen Euro gesammelt.

### Handeln für mehr Klimaschutz

Der Bertelsmann-Vorstand hat bereits im Jahr 2008 eine umfassende Klimaschutzstrategie initiiert, die die bestehende Bertelsmann-Umweltpolitik aus dem Jahr 2004 und die Bertelsmann Paper Policy von 2005 ergänzt. Um verbindliche Ziele für den Klimaschutz zu entwickeln und zu definieren, wurde im Jahr 2009 erstmals eine konzernweite Klimabilanz erhoben: Der Bertelsmann-Konzern hat im Zeitraum Januar bis Dezember 2008 rund 1,5 Millionen Tonnen Treibhausgasemissionen (CO<sub>2</sub>-Äquivalente) verursacht. Die Weiterentwicklung und Umsetzung der Bertelsmann-Klimaschutzstrategie steuert das „Be green“-Team, ein internationales Gremium mit Umweltexperten aller Unternehmensbereiche.

---

## Unser Engagement

|    |               |
|----|---------------|
| 40 | RTL Group     |
| 42 | Random House  |
| 44 | Gruner + Jahr |
| 46 | Arvato        |
| 48 | Direct Group  |

---





---

Unternehmensbereiche



Die RTL Group ist Europas führender Unterhaltungskonzern mit Beteiligungen an 45 Fernsehsendern und 31 Radiostationen in elf Ländern sowie an Produktionsgesellschaften weltweit. Zu den Fernsehgeschäften des größten europäischen Rundfunkunternehmens zählen RTL Television in Deutschland, M6 in Frankreich, Five in Großbritannien und die RTL-Sender in den Niederlanden, Belgien, Luxemburg, Kroatien und Ungarn sowie Alpha TV in Griechenland, Ren TV in Russland und Antena 3 in Spanien. Das Flaggschiff der RTL Group unter den Radiostationen ist RTL in Frankreich. Der Produktionsarm der RTL Group, Fremantle Media, ist einer der größten internationalen Produzenten außerhalb der Vereinigten Staaten. Jedes Jahr produziert Fremantle Media rund 9.500 Programmstunden in 57 Ländern.

5.410 Mio. € Umsatz    793 Mio. € Operating EBIT    12.520 Mitarbeiter weltweit

»Zu Beginn des Jahres 2009 haben wir uns eine klare Priorität gesetzt: die Kostenstrukturen in unserem Kerngeschäft der großen TV-Sender deutlich zu reduzieren, ohne dabei Zuschauer-Marktanteile zu verlieren. Dieses Ziel haben wir klar erreicht. In beinahe allen Ländern sind die Marktanteile sogar gestiegen. Unsere Branche ist flexibel, unsere dezentrale Struktur mit starken Geschäftsführern ein handfester Wettbewerbsvorteil.«

---

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gerhard Zeiler'.

GERHARD ZEILER, CEO, RTL Group

RTL Group  
Random House  
Gruner + Jahr  
Arvato  
Direct Group

## Highlights 2009



# LE1945

### RTL Television ist klar die Nummer eins – erneut

Mit einem Marktanteil von 16,9 Prozent bei den 14- bis 49-jährigen Zuschauern war RTL Television in Deutschland zum 17. Mal in Folge klarer Marktführer – dank bekannten und neuen Formaten, von großen Unterhaltungsshow über Serien bis hin zu Sport-, Comedy-, Quiz- und Realitysendungen. Die Senderfamilie der Mediengruppe RTL Deutschland verzeichnete einen ähnlich großen Erfolg. Mit einem Marktanteil von 34,4 Prozent in der genannten Zielgruppe konnte sie den Vorsprung gegenüber ihrem wichtigsten Wettbewerber weiter ausbauen. 78 der 100 beliebtesten Sendungen bei jungen Zuschauern liefen auf RTL Television.

### M6 steigert als Einziger Zuschauerattraktivität bei News

Im September 2009 startete M6 das neue Nachrichtenmagazin, „Le 19.45“, und erreichte aus dem Stand 3,7 Millionen Zuschauer. Am Ende des Jahres war „Le 19.45“ die einzige Hauptnachrichtensendung in Frankreich mit steigenden Einschaltquoten und liegt bereits auf Rang zwei der Beliebtheitskala bei Zuschauern unter 50 Jahren. Eine Moderatorin führt durch die Live-Sendung, die sowohl umfassende Berichte und Vor-Ort-Reportagen liefert als auch die aktive Einbindung der Zuschauer fördert: Sie können online Fragen zu Themen der Sendung stellen, von denen viele später beantwortet werden.



### Fremantle Media hat die Talente

Die von der Fremantle-Media-Tochter Talkback Thames produzierte dritte Staffel der Castingshow „Britain's Got Talent“ brach im Jahr 2009 viele Rekorde. 18,3 Millionen Zuschauer, knapp ein Drittel der britischen Bevölkerung, verfolgten das Finale: die höchste Einschaltquote einer Unterhaltungsshow in den letzten zehn Jahren. Der Star der gesamten Staffel war zweifellos die zweitplatzierte 48-jährige Sängerin Susan Boyle. Ihre Darbietung des Songs „I Dreamed a Dream“ wurde weltweit das am häufigsten angesehene Video des Jahres bei YouTube, und das unter dem gleichen Titel veröffentlichte Album avancierte zum meistverkauften Debütalbum in der Geschichte der britischen Charts.



### RTL Nederland geht mit seinem fünften Sender an den Start

Nach der Einführung einer flacheren und flexibleren Organisation im Jahr 2008 startete RTL Nederland im Oktober 2009 mit RTL Lounge seinen ersten digitalen Spartensender, der über Pay-Pakete in Kabelnetzen empfangbar ist. RTL Lounge richtet sich vornehmlich an junge Frauen und konzentriert sich auf Lifestyle-Themen, Themen, die täglich wechseln, sowie Dramaserien. Fans beliebter Soaps können aktuelle Folgen bereits vor der Ausstrahlung auf den Hauptsendern auf RTL Lounge anschauen oder eine verpasste Folge nachträglich ansehen. RTL Lounge ist bereits der meistgesehene Digitalsender des Landes.



**RANDOM HOUSE**

BERTELSMANN

Random House ist die größte Publikumsverlagsgruppe der Welt, ein wirtschaftliches und kulturelles Powerhouse, das jährlich mehr als 11.000 gebundene, broschierte und elektronische Bücher in 17 Ländern verlegt und über 500 Millionen Bücher pro Jahr verkauft. Mehr als 15.000 englisch- und deutschsprachige Titel sind inzwischen auch als Random-House-E-Books verfügbar. Bei Random House sind viele der weltweit beliebtesten und renommiertesten Autoren der Erwachsenen- und Kinderliteratur beheimatet, darunter viele Nobelpreisträger, US-Präsident Barack Obama und andere führende Persönlichkeiten. Bei Random House arbeiten Menschen, die Bücher lieben und ihren Autoren, Buchhändlern und Lesern mit Leidenschaft zur Seite stehen.

1.723 Mio. € Umsatz    137 Mio. € Operating EBIT    5.432 Mitarbeiter weltweit

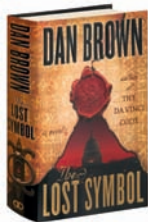
»Dank großartiger kreativer Veröffentlichungen und intensiver Teamarbeit konnte Random House im Jahr 2009 ungeachtet der weltweiten Rezession seine Marktanteile bei gedruckten Titeln und E-Books in vielen Ländern steigern. Wir haben die Partnerschaft mit unseren Autoren und Buchhändlern weiter gestärkt und bleiben zugleich führend im Bereich der Digitalisierung, den wir weiter vorantreiben werden.«

---

MARKUS DOHLE, Chairman und CEO, Random House

RTL Group  
 Random House  
 Gruner + Jahr  
 Arvato  
 Direct Group

## Highlights 2009



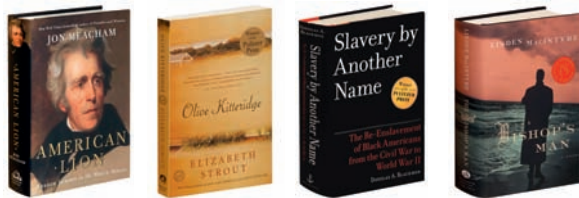
### „The Lost Symbol“: ein Bestseller der Superlative

Es gibt nur wenige zeitgenössische Romane, die so ungeduldig erwartet und in solch rasantem Tempo verkauft wurden wie der fesselnde Roman „The Lost Symbol“ des Bestsellerautors Dan Brown. Innerhalb von nur dreieinhalb Monaten wurden von Random House North America und der Random House Group UK knapp acht Millionen englischsprachige Exemplare des Thrillers um den Symbologen Robert Langdon im Hardcover-, Audio- und E-Book-Format verkauft. Damit avancierte der Titel zum meistverkauften Roman des Jahres 2009. Das Buch brach Random-House-Rekorde bei Tages- und Wochenumsatz und wird sicher auch im Jahr 2010 weit oben in den Bestsellerlisten zu finden sein.



### E-Books von Random House verzeichnen Umsatzzuwachs im dreistelligen Prozentbereich

Der rasant wachsende E-Book-Markt barg im Jahr 2009 große Umsatzpotenziale für die deutsch- und englischsprachigen Random-House-Verlage. In den USA, Kanada, Großbritannien und Deutschland verzeichnete der E-Book-Absatz im Vergleich zum Vorjahr ein Wachstum um mehrere hundert Prozent. Zur Strategie der Buchgruppe zählt ein starkes Bekenntnis zu digitalen Medien sowie die Ausweitung des E-Book-Portfolios. Random House ist gut positioniert, um die wachsende Beliebtheit elektronischer Lesegeräte und den steigenden digitalen Lesekonsum zu nutzen.



### Random House räumt bei den Pulitzer-Preisen ab

Autoren von Random House, Inc. haben in den elf Jahren, die das Unternehmen inzwischen zu Bertelsmann gehört, bereits 18 Mal die renommierteste literarische Auszeichnung der USA erhalten. Dies gelang bisher keinem zweiten Publikumsverlag. Im Jahr 2009 erhielten den Pulitzer-Preis: Elizabeth Strout für ihr Werk „Olive Kitteridge“ in der Kategorie „Fiction“; Jon Meacham für „American Lion: Andrew Jackson in the White House“ („Biography“) und Douglas A. Blackmon für „Slavery By Another Name“ („Non Fiction“). Kanadas begehrteste Belletristikauszeichnung, der Scotiabank Giller Prize, ging 2009 an den bei Random House Canada erschienenen Roman „The Bishop's Man“ von Linden MacIntyre.



### Random House Children's Books sorgen für Film- und Fernsehspaß

Im Jahr 2009 gründeten Random House Children's Books in den USA und in Großbritannien neue Film- und Fernsehgesellschaften. Random House Children's Entertainment in den USA soll die Reichweite gedruckter Inhalte des Verlagsprogramms auf verschiedenen neuen und traditionellen Plattformen ausbauen. Das erste Projekt, eine Zeichentrickfilmserie für Vorschulkinder, wird 2010 im TV ausgestrahlt. Das Joint Venture Random House Children's Screen Entertainment in Großbritannien wird Inhalte für Kinofilme, das Internet und digitale Kanäle entwickeln sowie Videospiele produzieren, die auf den Titeln und Figuren des Verlagsprogramms basieren.



Das Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr ist Europas größtes Magazin- und Zeitschriftenhaus. Mit mehr als 500 Magazinen und digitalen Angeboten erreicht G+J seine Leser und Nutzer in über 30 Ländern. G+J hält unter anderem Beteiligungen am Dresdner Druck- und Verlagshaus (60 Prozent), an der Motor Presse Stuttgart (59,9 Prozent) sowie an Prinovis Ltd. & Co. KG (37,45 Prozent), Europas größtem Tiefdruckkonzern. Im Geschäftsjahr 2009 betrug der G+J-Umsatz 2,5 Milliarden Euro. Der Auslandsumsatzanteil betrug dabei 54,4 Prozent. 74,9 Prozent von Gruner + Jahr gehören zur Bertelsmann AG, 25,1 Prozent hält die Hamburger Verlegerfamilie Jahr.

2.508 Mio. € Umsatz    203 Mio. € Operating EBIT    13.571 Mitarbeiter weltweit

»Unser Ziel ist es, unsere Qualitätsmedien als Garanten für Meinungspluralität für die Zukunft zu sichern. Voraussetzung hierfür ist die Kompetenz unserer Journalisten, aber natürlich auch die wirtschaftliche Unabhängigkeit und langfristige Profitabilität. Wir haben uns der Krise konsequent entgegengestellt, so dass sich das operative Ergebnis trotz extrem schwacher Werbemärkte insgesamt gut behaupten kann.«

---

BERND BUCHHOLZ, Vorsitzender des Vorstands, Gruner + Jahr

RTL Group  
Random House  
Gruner + Jahr  
Arvato  
Direct Group

## Highlights 2009

### G+J MEDIA SALES

Relevance makes the difference.

#### Zukunft für Qualitätsmedien

Gruner + Jahr hat 2009 umfangreiche Strukturmaßnahmen eingeleitet und erfolgreich umgesetzt, um sein Kerngeschäft für die Zukunft zu sichern. Ziel ist es dabei, zukunftsgerechte Strukturen zu schaffen, die die langfristige Wirtschaftlichkeit aller Zeitschriftentitel gewährleisten und gleichzeitig ihre Qualität erhalten. Zu den großen Umbauprojekten gehören die Zusammenführung der Redaktionen aller Wirtschaftstitel zur neuen Einheit G+J Wirtschaftsmedien, die Neuaufstellung von G+J Media Sales sowie die Entwicklung von Kernredaktionen mit gemeinsamen Service Teams in der Verlagsgruppe Exclusive & Living.



#### Internationale Wachstumsmärkte

China steht im Fokus der internationalen Wachstumsstrategie von Gruner + Jahr. So konnte die Position als Marktführer im Bereich der hochpreisigen Frauenmagazine weiter ausgebaut werden. Zudem zeigte der Launch des monatlichen Männermagazins „Leon“ im Frühjahr 2009 das weitere Potenzial auf dem chinesischen Zeitschriftenmarkt, gerade im Anzeigen-geschäft – bewegt sich das Heft doch in einem Zukunftssegment mit neuen Vermarktungsoptionen. Zusammen mit den bestehenden Elternzeitschriften und erfolgreichen Titeln im Lifestyle- und Automobilbereich hat G+J in China nun eine sich ergänzende Titelpalette für Männer und Frauen mit vielversprechenden Wachstumsperspektiven im Programm.



#### Qualitätsjournalismus überzeugt

Gruner + Jahr steht für innovative Blattkonzepte und qualitativ hochwertigen Journalismus. Auch in Zeiten mit besonders herausfordernden Bedingungen gelingt es den Redaktionen, innovative Magazinkonzepte im Markt zu etablieren. 2009 starteten erfolgreich die Erstausgaben von „Nido“ und „Geo-mini“, ebenso die im Herbst gelaunchten Magazine „Beef!“, „Gala Men“ und „Business Punk“. Und journalistische Qualität überzeugt: In Deutschland und in vielen anderen Ländern wurden auch 2009 die Arbeiten vieler Journalisten von Gruner + Jahr mit zahlreichen Preisen ausgezeichnet.



EDITORIAL SOLUTIONS FOR CORPORATE CHALLENGES



#### Wachstumsmöglichkeiten für Gruner + Jahr

Gute Wachstumsmöglichkeiten bieten sich für Gruner + Jahr in ausgewählten Geschäftsbereichen seines Kerngeschäfts. Dazu zählen vor allem die Online-Vermarktung sowie der Bereich Corporate Publishing. So hatte Prisma Corporate Média in Frankreich einen sehr erfolgreichen Start. Die Kundenmagazine des Pay-TV-Senders Canal+ sowie das Magazin „Aéroports de Paris“ werden seit dem Jahr 2009 von der Prisma-Press-Tochter verlegt. In Deutschland hat sich die Corporate-Publishing-Tochter von Gruner + Jahr neu aufgestellt und präsentiert sich ihren Kunden mit neuem Namen und erweitertem Leistungsportfolio als G+J Corporate Editors.



BERTELSMANN

Arvato ist einer der führenden international vernetzten Medien- und Kommunikationsdienstleister. Mehr als 60.000 Mitarbeiter konzipieren und realisieren für Geschäftskunden aus aller Welt maßgeschneiderte Lösungen für unterschiedlichste Geschäftsprozesse entlang integrierter Dienstleistungsketten. Diese umfassen sämtliche Services rund um die Erstellung und Distribution von Druckerzeugnissen und digitalen Speichermedien ebenso wie Datenmanagement, Customer Care, CRM-Dienstleistungen, Supply Chain Management, digitale Distribution, Finanzdienstleistungen, qualifizierte und individualisierte IT-Services sowie den Direktvertrieb von Wissensmedien.

4.826 Mio. € Umsatz    345 Mio. € Operating EBIT    60.323 Mitarbeiter weltweit

»Die Entwicklung von Arvato im Geschäftsjahr 2009 ist ein deutlicher Beleg dafür, dass unsere Unternehmensstrategie nicht nur zukunftsweisend, sondern auch krisenfest ist. Sie fußt auf drei Säulen: dem Ansatz, mit neuen Kunden, auf neuen Märkten und durch neue Services zu wachsen, dem gezielten Ausbau der integrierten Wertschöpfungsketten und unseren Unternehmenswerten.«

---

ROLF BUCH, Vorsitzender des Vorstands, Arvato



RTL Group  
 Random House  
 Gruner + Jahr  
**Arvato**  
 Direct Group

## Highlights 2009



### Printmanagement für Reader's Digest

Arvato Print und die Reader's Digest Association, Inc. (RDA) haben im Oktober einen weitreichenden Business-Process-Outsourcing-Vertrag geschlossen. Im Rahmen der Dienstleistungsvereinbarung übernimmt Arvato die Verantwortung für einen großen Teil des Einkaufs- und Produktionsmanagements von RDA in insgesamt 35 Ländern in Nordamerika, Europa und Asien. Der Vertrag, der ein erwartetes Einkaufsvolumen von ca. 400 Millionen US-Dollar über die fünfjährige Laufzeit umfasst, ist ein Meilenstein in der gezielten Weiterentwicklung des Service-Portfolios von Arvato Print.



### Full Service für das Universal-Archiv

Ob ABBA, U2, Jackson Five oder Herbert von Karajan und die Berliner Philharmoniker – sie alle haben eines gemeinsam: Die Originalaufnahmen ihrer Werke lagern im zentralen Medienarchiv der Universal Music Group International. Dieses befindet sich seit September 2009 in Gütersloh und wird von Arvato Digital Services betrieben. Die Lagerung der mehr als 500.000 Bänder, Zylinder, Schallplatten und CDs ist dabei nur eine Dienstleistung, die Arvato Digital Services erbringt: Hinzu kommen Services wie Digitalisierung, Langzeitspeicherung oder die Bereitstellung von Aufnahmen für Studios und andere Nutzer in aller Welt.



### Logistikdienstleistungen im Reich der Mitte

Anfang des Jahres 2009 hat Arvato Services im südchinesischen Shenzhen gemeinsam mit den ortsansässigen Mobilfunk Providern Telling Group und Sinomaster Group ein neues Logistikcenter aufgebaut. An dem Joint Venture, das unter dem Namen Arvato Logistics Services China Ltd. firmiert, hält Arvato Services 51 Prozent. Das Gemeinschaftsunternehmen erbringt Supply-Chain-Management-Dienstleistungen für die Mobilfunk- und Hightech-Branche in China. Zum Angebotsportfolio der jungen Firma, die sich rasch und erfolgreich am Markt etablieren konnte, zählen unter anderem Versand, Kommissionierung, Fulfillment und Mehrwertleistungen.



### Weltweite Partnerschaft mit Microsoft

Microsoft und Arvato bauen ihre internationale Zusammenarbeit weiter aus. Ende 2009 hat sich der führende Anbieter von Standardsoftware für Arvato als Preferred BPO Partner entschieden. Zukünftig wird Arvato von Standorten in Europa, Amerika und Asien aus für die vier wichtigen Geschäftsbereiche Commercial Operations, Microsoft Business Solutions, OEM und Premier Services weltweit die BPO-Dienstleistungen rund um die Services Ordermanagement und Kontraktmanagement sowie damit zusammenhängende Prozesse erbringen. Arvato ist seit mehr als 15 Jahren Dienstleister für Microsoft und hat während dieser Zeit sämtliche Herausforderungen gemeistert.

# DIRECTGROUP

---

BERTELSMANN

Die Direct Group Bertelsmann ist mit ihren Medienclubs, Buchhandlungen, Internetaktivitäten, Verlagen und Distributionsfirmen in 16 Ländern tätig und bedient ihre rund 15 Millionen Kunden auf allen Kanälen: via Katalog, im Internet, über Club- und Buchhandelsfilialen sowie durch Agenten. Zu den Clubs zählen bekannte Marken wie Der Club in Deutschland und France Loisirs in Frankreich oder der Círculo de Lectores in Spanien. Das Unternehmen nutzt seine Direktmarketing-Expertise im Mediengeschäft auch für den Vertrieb zusätzlicher Produkte an Mitglieder und neue Kundengruppen. Im Buchhandel sind die Direct-Group-Marken Chapitre.com (Frankreich) und Bertrand (Portugal) führend. Im Verlagsgeschäft halten die Töchter in Osteuropa und Portugal starke Marktpositionen.

1.246 Mio. € Umsatz    28 Mio. € Operating EBIT    10.087 Mitarbeiter weltweit

»Den tief greifenden Umbau der Medienclub-Geschäfte haben wir in der Direct Group auch in einem schwierigen Jahr vorangebracht. Weiterhin bleiben zudem die Verzahnung unserer Multichannel-Geschäfte und der Ausbau neuer Direktmarketing-Konzepte auf der Agenda. Die neuen sozialen Netzwerke und digitale Content-Strategien bieten künftig weitere Chancen.«

---



FERNANDO CARRO, CEO, Direct Group

RTL Group  
Random House  
Gruner + Jahr  
Arvato  
Direct Group

## Highlights 2009

**chaPitre.com**



### Chapitre.com: einheitlicher Auftritt für französische Buchhandlungen

Die Direct Group France bringt die Verzahnung ihrer Vertriebskanäle Club, Buchhandel und Internet voran: Neben dem Medienclub-Unternehmensbereich mit den Marken France Loisirs und Grand Livre du Mois ist nun die zweite Erlössäule des größten Tochterunternehmens der Direct Group einheitlich organisiert. Seit der Übernahme der übrigen 50 Prozent des Online-Buchhändlers Chapitre.com im Januar 2009 verbindet das Buchhandelsgeschäft unter dem einheitlichen Markenauftritt Chapitre.com nun mit 70 Filialen die Off- und Onlinewelt. Damit ist die Direct Group France der zweitgrößte Buchvertrieb des Landes.

**zeilenreich**  
Aus Lust am Lesen



### Offenes Buchhandelskonzept Zeilenreich: ein Buch – zwei Preise

Als Ergänzung zum Medienclub-Geschäft testet die Direct Group Germany unter der Marke Zeilenreich ein neues Buchhandelskonzept. In zunächst drei Filialen, via Bestellmagazin und im Internet können Zeilenreich-Kunden dieselbe Lizenzausgabe zu zwei unterschiedlichen Preisen kaufen: Stammkunden erhalten einen Rabatt von bis zu 40 Prozent, alle anderen Kunden bezahlen den Buchhandelspreis. Außerdem ist das Geschäft mit Reisen unter dem Dach der neuen Firma Via Sol Reisen vielversprechend angelaufen: Im ersten Jahr reisten mehr als 30.000 deutsche Kunden mit Via Sol.



### Direct-Group-weit fünf Millionen verkaufte Exklusivtitel der IBOC-Reihe

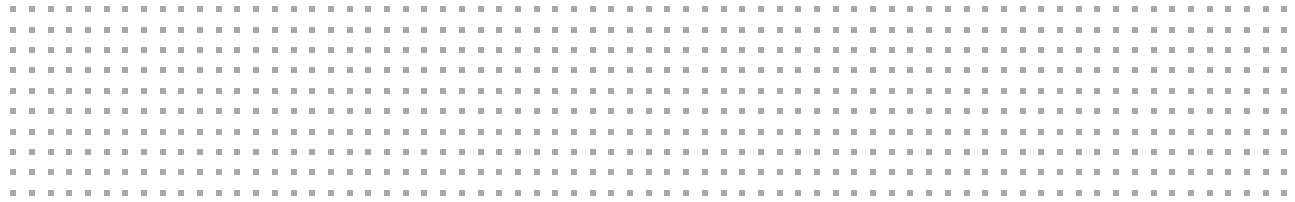
Die Buchkompetenz der Direct Group zeigt sich in den Club-Programmen und in den Direct-Group-Verlagen in sieben Ländern. Die Clubs mit ihren weltweit mehr als elf Millionen Mitgliedern bieten neuen Autoren eine einmalige Marketing-Power. Die Idee: Über exklusive Club-Premieren werden Titel von neu entdeckten Autoren einer breiten Leserschaft bekannt gemacht – Club-Mitglieder sind die Ersten, die diese Bücher lesen können. Seit 1993 wurden mehr als fünf Millionen der „International Book of the Clubs“-Bücher verkauft. Unter den Autoren, die mit IBOC-Titeln bekannt wurden, finden sich Namen wie Harlan Coban, Kitty Sewell und Karin Slaughter.

**BuchGesichter**



### Soziale Netzwerke: Lese-Community Buchgesichter.de

Seit Frühjahr 2009 ist die Lese-Community Buchgesichter.de online. Das soziale Online-Netzwerk der Direct Group Germany bietet damit besonders Viellesern und allen, die an Buchthemen interessiert sind, eine Plattform. Hier können sie Bücher bewerten, Rezensionen schreiben und sich mit Gleichgesinnten über (Lieblings-)Bücher, Autoren und auch andere Themen austauschen. Buchgesichter.de bietet neben üblichen Community-Features – von der Frage „Was liest du gerade?“ bis hin zu geografischen Funktionen – auch eine persönliche Lese-DNA. Auf deren Basis werden Nutzer mit ähnlichen Lesevorlieben verknüpft.



175 Jahre

# Unternehmergeist

bei Bertelsmann

# spirit

BERTELSMANN – EIN RAUM DER MÖGLICHKEITEN

2030

2010

1984

1973

# STANDORTE EINES INTERNATIONALEN KONZERNS



1 | Bertelsmann-Zentrale, Gütersloh

4 | Bertelsmann-Repräsentanz „Unter den Linden 1“, Berlin

2 | Random House, New York

5 | Arvato, Gütersloh

3 | RTL Group, Luxemburg

6 | Gruner + Jahr, Hamburg



HARTMUT OSTROWSKI  
Vorstandsvorsitzender  
der Bertelsmann AG

**Liebe Leserin, lieber Leser,**

die „Zukunftsgeschichte Bertelsmann“, sie ist von Menschen geschrieben worden. Kapitel für Kapitel. Seit 175 Jahren. Sie ist geschrieben worden von Generationen von Unternehmern, allen voran von Reinhard Mohn. Mit dem Höchstmaß an **Vertrauen**, das er in seine Mitarbeiter setzte, hat er das Fundament gelegt für die dezentrale Kultur und Struktur unseres Unternehmens, für die Delegation von Verantwortung, für den **Freiraum**, den wir bis heute genießen. Mit diesem Freiraum ist Bertelsmann, in diesem Freiraum sind unsere Unternehmer im Unternehmen groß geworden. So ist die Erfolgsgeschichte unseres Hauses nicht zuletzt die Summe individueller Geschichten vieler Menschen.

Meine Bertelsmann-Geschichte beispielsweise liest sich so: Nach meinem Einstieg als Assistent übernahm ich nur ein Jahr später – selbst erst 25 – die Verantwortung für 50 Mitarbeiter. Es folgten alle Stufen der Karriereleiter bis zu meiner Berufung zum Vorstandsvorsitzenden vor etwas mehr als zwei Jahren. Und das alles, weil ich mich einmal von einer Stellenanzeige mit einer ebenso einfachen wie überzeugenden Überschrift angesprochen gefühlt habe: „**Unternehmertalente** gesucht.“

Viele haben sich in den vergangenen Jahren und Jahrzehnten von diesem Gedanken anstecken lassen, haben bei Bertelsmann Freiräume erkannt und vor allem ausgefüllt, die ihnen nirgends sonst geboten worden wären. Unternehmer wie Fritz Wixforth oder Monti Lüftner, wie Herbert Mulhaupt, Suzanne Herz oder Helmut Thoma, wie Axel Ganz oder Hans Meinke und Annabelle Long. Sie alle haben ihren festen Platz in der Bertelsmann-Geschichte, haben ihren festen Platz in diesem Special zum Geschäftsbericht 2009. Sie alle – und viele weitere in Vergangenheit, Gegenwart und Zukunft – machen den einzigartigen **Spirit** von Bertelsmann aus. Den Spirit, den Reinhard Mohn diesem Unternehmen einst eingehaucht hat – und der so weit über seinen Tod hinaus fortleben wird.

Getreu unserem Leitgedanken „175 Jahre Bertelsmann – **Eine Zukunftsgeschichte**“ bin ich davon überzeugt, dass wir in Episoden unserer Unternehmensgeschichte Inspiration für anstehende Aufgaben und neue Ideen finden werden. In den vergangenen sechs Jahrzehnten hatte Bertelsmann oft den Mut, ungewöhnliche und auch riskante Schritte zu gehen – und das gerade dann, wenn es drohte, eng zu werden. Einige dieser Schritte sind zu Meilensteinen der Konzernhistorie geworden. Doch als sie gesetzt wurden, war ihr Erfolg ungewiss. Und nicht jeder neue Weg endete in einem Meilenstein.

Ich bin stolz, einen Konzern mit einer solchen **Unternehmenskultur** führen zu dürfen. Deshalb möchte ich Sie einladen, eine kurze Schaffenspause einzulegen und durch vergangene „Sternstunden“ des Unternehmens zu blättern – um dann den Blick wieder nach vorn zu richten, in eine erfolgreiche Zukunft.

## ERINNERUNGEN AN EINEN JAHRHUNDERT-UNTERNEHMER ...

*„Ich bin davon überzeugt, dass Menschlichkeit  
erfolgreicher ist als Kapitalismus.“*



1 2



1 | Porträt 1971

2 | In New York 1954

3 | In Barcelona 1967 auf einer  
Lambretta der Zustellerorgani-  
sation Círculo de Lectores

4 | Mit Helmut Kohl: Bertelsmann  
Forum 1982 in der Kantine der  
Hauptverwaltung in Gütersloh

5 | Mit Fahrrad 1994

6 | Mit Michail Gorbatschow:  
internationale Pressekonferenz  
1992 in der Bertelsmann Stiftung  
Gütersloh

7 | Mit Ehefrau Liz Mohn 1991

8 | Porträt 2001



*„Ich  
wollte  
anders  
führen.“*



*„Man muss ja nicht nur Geld  
verdienen, das muss auch einen  
Sinn geben für die Gesellschaft.“*





„Fairness und Bescheidenheit sind die besten Erfolgskomponenten.“



*„Wer weiterkommen will, muss auch den Mut haben, Fehler zu machen.“*

„Menschlichkeit gewinnt!“

... SEINE PRINZIPIEN LEBEN WEITER  
(REINHARD MOHN, 1921-2009)

# Zuversicht in der Kälte

Die Geschichte von Bertelsmann beginnt, als 1835 eine kleine Druckerei in Gütersloh die Lizenz zum Bücherverlegen erhält. Der Wandel vom mittelständischen Unternehmen zum internationalen Konzern beginnt jedoch erst, als ein junger Mann diese Firma aus den Trümmern des Zweiten Weltkriegs führt:  
**Reinhard Mohn.**

diente Bertelsmann nur durch den Verkauf von Lagerbeständen – vor allem religiöser Literatur. Wie lange noch die Gehälter bezahlt werden konnten, muss ungewiss gewesen sein.

Reinhard Mohn war nicht der Typ Mensch, der versuchte, derartige Probleme seinen Mitarbeitern vorzuenthalten. Im Gegenteil: Vor den Ohren aller sprach er – für die damalige Zeit erstaunlich offen – darüber, welche Firmenteile 1946 Gewinn erzielt hatten und welche nicht. Transparenz war für ihn eine Tugend.

Dennoch wollte er Zuversicht verbreiten. Er erwähnte das Weihnachtsgeschenk, das er von seinen Mitarbeitern erhalten hatte. Es war ein Fotoalbum, das Stationen des Unternehmens zeigte. Beim Blättern habe er zuerst die Bilder aus der Vorkriegszeit angeschaut. Dann die Aufnahmen vom Frühjahr 1945, die „Zerstörung, Zusammenbruch und Hoffnungslosigkeit“ zeigten. Schließlich folgte eine Serie, die darstellte, „wie Gebäude wieder emporwachsen, wie gebaut und Ordnung geschaffen wird und wie die Berufsarbeit wieder beginnt“. Beim Anblick dieser Bilder, so Mohn, könne „man deutlich ein Gefühl der Erleichterung“ spüren. Seine Botschaft an die Belegschaft war: Das Schlimmste ist vorüber. Es geht wieder aufwärts.

Dabei innezuhalten, war Reinhard Mohns Stil nicht. Er war ein Mann der Tat. So schwenkte er bei seiner Rede rasch zu den bevorstehenden Aufgaben. Selbst an diesem Tag war

## A

ls er am 2. Januar 1947 eine Ansprache vor der Belegschaft hält, ist es bitterkalt. Das kriegszerstörte Deutschland durchlebt gerade den härtesten Winter des Jahrhunderts. Die Menschen sind von Krieg und Kälte gezeichnet – auch die rund 150 Mitarbeiter von Bertelsmann. Vor sie tritt am ersten Arbeitstag des Jahres der 25-jährige Reinhard Mohn.

Dass er einmal Firmenlenker werden würde, war nicht geplant. Als zweitjüngstes von sechs Kindern ging Mohn davon aus, dass einer seiner älteren Brüder die Nachfolge bei Bertelsmann antreten würde. Doch der Krieg machte Pläne zunichte. Bei seiner Rückkehr aus der US-Kriegsgefangenschaft war außer ihm niemand da, der die Rolle des erkrankten Vaters übernehmen konnte. Zudem hatte die Militärbehörde Heinrich Mohn wegen Zweifeln an seiner politischen Haltung während des Dritten Reiches nahegelegt, die Führung des Verlages an eine unbelastete Person zu übergeben. Er übertrug sie an seinen Sohn Reinhard, der die unerwartete Aufgabe ohne zu murren annahm – und anpackte.

Als er seine Rede zum Jahreswechsel hielt, war die Lage im Betrieb schwierig. Herbert Mulhaupt, der spätere Leiter des technischen Betriebs, der Keimzelle von Arvato, hatte zwar die Druckerei zu großen Teilen wieder aufgebaut. Im Auftrag der britischen Besatzungsmacht produzierte sie Schulbücher. Doch das war ein Verlustgeschäft. Geld ver-



1947 in Gütersloh: Am ersten Arbeitstag des Jahres hält Reinhard Mohn vor der Belegschaft eine Rede, als neuer Chef von Bertelsmann. Ehrlich erläutert er die triste Lage, doch er vermittelt den gezeichneten Mitarbeitern auch Zuversicht und Hoffnung.

keine Zeit für Muße. „Wir waren auf feierliche Momente nicht eingestellt und arbeiteten anschließend gleich weiter“, erinnert sich Reinhard Mohns langjähriger Weggefährte Rudolf Wendorff, der spätere Chef der Verlagsgruppe Bertelsmann.

Häppchen und Musik mögen an diesem Tag gefehlt haben. Reinhard Mohn brachte seinen Mitarbeitern jedoch etwas Wichtigeres mit: den Glauben, dass Druckerei und Verlag eine Zukunft haben.

Er hat Recht behalten.

Aus der Druckerei ist eine der führenden internationalen Druckereigruppen geworden, mit Unternehmen wie Mohn Media in Deutschland, Eurohueco in Spanien und Nuovo Istituto Italiano d'Arti Grafiche in Italien. ■



Der Bertelsmann Lesering wirbt in den Städten mit auffallenden roten Bussen um neue Mitglieder.

## Willkommen im Club

Die Gründung des „Leserings“ im Jahre 1950 war aus der Not geboren: ein Versuch, die Menschen im Nachkriegsdeutschland zum Lesen zu bringen und damit das eigene Geschäft wieder anzukurbeln. Daraus entstand ein Millionenerfolg: das Bertelsmann-Club-Geschäft. Die damaligen Gewinne aus diesem Geschäft waren ein Grundstein für den Einstieg in andere Medien.

**D**er Schock kommt unerwartet, und er sitzt tief. Im Jahr 1949 kommen kistenweise Bücher in die Verlage zurück. Die Buchhändler konnten sie nicht verkaufen. Dieses Mal handelt es sich um fast das komplette Sortiment. Die Bücher blieben in den Regalen liegen wie Blei. Und das, obwohl die Konsumlaune der

Deutschen seit der Einführung der D-Mark 1948 einem neuen Höhepunkt entgegenfieberte. Wie konnte es also zum Totalausfall kommen?

Die Deutschen konsumieren zwar wieder, doch Appetit auf Bücher haben sie nicht. Was die Menschen 1949 kaufen, sind Kleidung und Kosmetik, Kühlschränke und Radios, Mofas und Möbel.

In Gütersloh ist man frustriert. Es bedurfte großer Anstrengungen, im besetzten Deutschland überhaupt wieder

in das Buchgeschäft einzusteigen. Und nun sollen sich all die Mühen als vergebens herausstellen? Die Existenz von Bertelsmann ist bedroht: Wie kann das Unternehmen sicherstellen, dass Druckerei und Verlag ausgelastet sind? Wie lassen sich Menschen wieder zum Lesen bringen und jene gewinnen, die bisher kaum ein Buch zur Hand genommen haben?

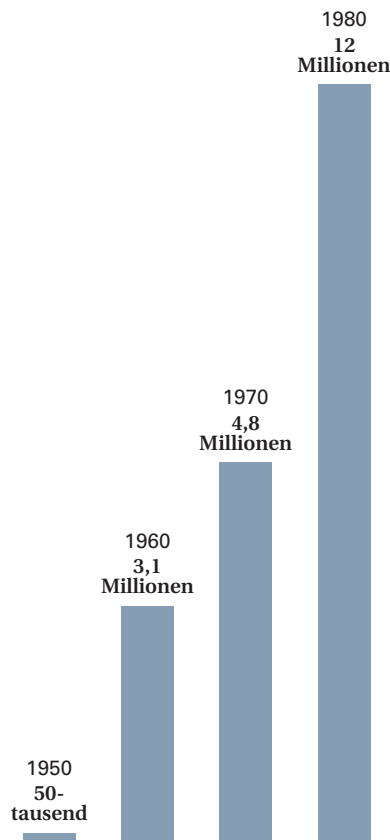
Der junge Firmenchef Reinhard Mohn steht vor diesen Fragen >



1 | Bertelsmann bringt das Buch zum Leser. 2 | Verkaufsfaktionen mit unkonventionellen Werbemethoden: „Das gute Buch für jedermann im Lesering von Bertelsmann.“ 3 | Reinhard Mohn und Fritz Wixforth. 4 | Ein Club-Center 1970. 5 | Begehrt: Schmuckbücher im Ledereinband mit Goldprägung.

nicht allein. Insbesondere sein Vertriebschef Fritz Wixforth verfügt über große Erfahrung beim Verkauf von Büchern und hat vor dem Zweiten Weltkrieg schon sehr erfolgreiche Vertriebsmethoden eingesetzt. Tagelang beraten sich Mohn und Wixforth gemeinsam mit anderen Mitarbeitern, notieren Ideen, verwerfen die meisten gleich wieder. Doch unter den Ideen ist eine, die dem Verlag bald ungeahnten Wohlstand bringen wird. Zum damaligen Zeitpunkt erscheint sie jedoch als Wagnis. Die Rede ist von der Gründung einer „Buchgemeinschaft“.

Der Gedanke dahinter: Bücher zu einem vergünstigten Preis an einen festen Stamm von Abonnenten zu verkaufen. Da die Abonnenten zum regelmäßigen Kauf verpflichtet sind, kann der Verlag sich sicher sein, dass seine Ware abgenommen wird – anders als im Buchhandel. Während bereits existierende Buchgemeinschaften ihre Produkte am konventionellen Buchhandel vorbei vertreiben, will Bertelsmann Konflikte mit den mächtigen und gut organisierten Buchhändlern vermeiden. Die Idee mit der Buchgemeinschaft reift in den Köpfen der Gütersloher Führungsspitze heran. Die nötige Initiative zum Start kommt schließlich von einem, der besten Kontakt zu den Lesern hat: dem Reise- und Versand-



### CLUB-MITGLIEDZAHLEN

Beachtliche Zahlen: Die Buchgemeinschaft von Bertelsmann wächst rasant. Bis Anfang der 60er Jahre nur in Deutschland vertreten, steigt die Mitgliederzahl dank weltweiter Expansion kontinuierlich an.

buchhändler Johannes Thordsen. Er offeriert eine Zusammenarbeit. Er könne Bücher direkt an die Kunden verkaufen, zu besonders günstigen Preisen und mit gesicherter Abnahme. Fritz Wixforth aber möchte seine bisherigen Partner im Buchhandel nicht umgehen. Und so kommt es zu einer Vorgehensweise, die zwei Ziele verfolgt: zufriedene Buchhändler und garantierte Abnahmemengen. Die Kunden sollen, so plant Wixforth, über einen Werber Mitglied in der neuen Buchgemeinschaft werden; als Werber können aber nicht nur Versandbuchhändler wie Johannes Thordsen auftreten, sondern auch Buchhändler oder Zeitschriftenwerber.

Mit einem Katalog will sich der Verlag zudem direkt an die Leser wenden. „Lesering“ soll die neue Unternehmung heißen. Reinhard Mohn fasst das Konzept mit den Worten zusammen: „Nicht auf den Leser warten: das Buch zum Leser bringen, den Kunden zum Lesen erziehen.“

Im Frühsommer 1950 geht es los: Im ersten Programm werden rund 60 Bücher angeboten. Gegen einen festen Mitgliedsbeitrag können sich die Abonnenten viermal im Jahr Bücher aussuchen. Ihre Bestellung können sie auch in den Buchhandlungen aufgeben. Die Buchhändler locken auf



## CLUB-GRÜNDUNGEN IM AUSLAND

Ab 1962 expandiert der Buchclub weltweit:

- 1962** Spanien
- 1966** Österreich (Donauland; Beteiligung)
- 1967** Niederlande
- 1969** Mexiko, Kolumbien
- 1970** Frankreich
- 1971** Portugal, Argentinien, Venezuela (Übernahme)
- 1972** Brasilien
- 1973** Dänemark (Schallplatten-Club; Beteiligung)
- 1975** Norwegen (Schallplatten-Club; Beteiligung)
- 1977** Großbritannien, Ecuador, Uruguay
- 1978** Costa Rica, Peru, Chile
- 1980** Israel
- 1986** Australien/Neuseeland (Übernahme)
- 1987** USA (Übernahme)
- 1992** Tschechien
- 1994** Polen
- 1997** China
- 2004** Ukraine (Übernahme)



Mit Zeilenreich startete die Direct Group kürzlich ein modernes Buchladenkonzept.

diesem Wege neue Kunden in ihre Läden, die dann auch Bücher anderer Verlage kaufen.

Das Geschäft brummt. Bis Ende 1950 hat die Buchgemeinschaft 50.000 Kunden, 1951 sind es bereits dreimal so viele. 1955 hat die Zahl der Abonnenten 1,5 Millionen erreicht. Schnell muss Bertelsmann immer mehr Lizenzen dazukaufen, um mehr Titel anbieten zu können. Rote Lesering-Busse stehen bald auf vielen Marktplätzen und werben für eine Mitgliedschaft im Lesering.

Noch Mitte der 50er Jahre ist der Zugang zu Büchern in Deutschland für viele Menschen schwierig. Bertelsmann hält sich zugute, eine Vorauswahl für Kunden zu treffen, die sich für neue literarische Trends interessieren – das macht für die Kunden die Kaufentscheidung leichter. Das Unternehmen konzentriert sich bald auf Bestseller, auf unterhaltende Literatur zum Schmökern. Besonders begehrt sind aber auch Schmuckbücher mit Ledereinband und Goldprägung. Immerhin sollen die Bücher im heimischen Regal etwas hermachen.

Auch die so genannten „Hauptvorschlagsbände“ werden zu Rennern. Dabei handelt es sich um jene Bücher, die automatisch an die Kunden verschickt werden, wenn sie keine anderslautende Bestellung abgeben. Sie gelten als besondere Empfehlung des Hauses. Der Ro-

man, „Vom Winde verweht“ verkauft sich in den 50er Jahren mehr als eine halbe Million Mal. Der klassische Buchhandel hatte zuvor nur etwa 100.000 Exemplare an den Mann oder die Frau gebracht.

Für Bertelsmann bedeuten solche Absatzzahlen rasantes Wachstum. Während 1950 rund 400 Mitarbeiter in Gütersloh arbeiten, beschäftigt das Unternehmen 1955 bereits 2.200 Angestellte – und hat einen zweiten Standort in Rheda.

Doch der expandierende Verlag erntet auch Kritik: Einige der Werber, mit denen so erfolgreich zusammengearbeitet wird, wenden unlautere Methoden an. Sie überrumpeln Hausfrauen und Schüler und überreden sie, ihnen den Katalog zuschicken zu dürfen – unverbindlich. Mit Angabe ihrer Adresse und einer Unterschrift finden sich die Angesprochenen dann plötzlich als neue Mitglieder des Leserings wieder und werden zu einer Bestellung aufgefordert. Bertelsmann will diese Methoden nicht ignorieren und handelt gegen solche Werber. Die so genannten „Drückerkolonnen“ haften dem Image allerdings noch lange an.

Reinhard Mohn und Fritz Wixforth sind überzeugt, dass der Lesering auch in anderen Ländern funktioniert. Als ersten ausländischen Markt wählen sie Spanien aus. 1962 wird in Barcelona der Círculo de Lectores gegründet – und fei-

ert mit einem ähnlichen Konzept bald große Erfolge.

Das beflügelt die Gütersloher: Sie expandieren in den folgenden Jahren unter anderem nach Österreich, nach Frankreich und in einige südamerikanische Länder. Es folgt die Hoch-Zeit der Bertelsmann'schen Buchgemeinschaft. Ab 1964 entsteht eine Filialkette, deren Geschäfte ab 1969 „Club Center“ heißen. Später heißt auch das Unternehmen „Club Bertelsmann“.

Dass eine Buchgemeinschaft mit dem Aufkommen neuer Medien nicht mehr an alte Erfolge anknüpfen kann, erscheint heute logisch. So muss Bertelsmann starke Einbußen bei den Mitgliederzahlen hinnehmen. Waren es Anfang der 80er Jahre in Deutschland noch fünf Millionen Mitglieder, sind es heute rund 2,7 Millionen. Trotzdem gelingt es den Clubs noch immer, mit guten Ideen Kunden zu halten und neue Fans zu gewinnen. Was für die Entwicklung des Gesamtkonzerns allerdings wichtiger war: Die damaligen Gewinne aus dem Club-Geschäft – zusammen mit anderen lukrativen Geschäften – hatten es Bertelsmann ermöglicht, rechtzeitig auch in neue Medien zu investieren, neue Standbeine aufzubauen und international zu expandieren. Dank des Millionen-Clubs, der als kleiner Lesering begann. ■

H

erbst 1973. Weil die OPEC ihre Erdöllieferungen stark drosselt, stockt die Produktion von PVC. Der wichtigste Rohstoff für die Herstellung von Langspielplatten wird knapp. Uwe Swientek von Bertelsmanns Schallplattenproduktion Sonopress fürchtet, seine Kunden bald nicht mehr bedienen zu können. Im Büro von Reinhard Mohn findet eine Krisensitzung statt.

„An der Sitzung nahm auch Ariola-Chef Monti Lüftner teil“, erinnert sich Swientek. „Er wollte, dass unsere haus-eigene Musikfirma Ariola vorrangig bedient wird.“ Das Pressen von Schallplatten für andere Verlage müsse bei einem solchen Engpass eben gestoppt werden, habe Lüftner argumentiert.

Swientek geht davon aus, dass Mohn der Forderung des Ariola-Chefs folgt. Immerhin verlegt Lüftner Künstler wie Udo Jürgens, Mireille Mathieu und Heintje und hat dafür gesorgt, dass Bertelsmann ein Name in der deutschsprachigen Musikbranche wird. Der Firmenchef entscheidet jedoch anders. Externe Kunden dürfen in einer Krisensituation auf keinen Fall im Stich gelassen werden. Sonopress soll alle Kunden gleich behandeln. „Mohn war gut vorbereitet, kannte alle Zahlen und wusste, dass wir bereits 60 Prozent unseres Umsatzes mit Drittkunden machten“, sagt Swientek. „Hätte er anders entschieden, wären wir als verlässlicher Dienstleister disqualifiziert und unsere Wachstumschancen für alle Zukunft zerstört worden.“

Es sind Momente wie dieser, in denen Bertelsmann die Weichen stellt für die dynamische Entwicklung eines Unternehmensbereichs, der zuletzt rasant gewachsen ist: das Dienstleistungsgeschäft, das im Bereich Arvato angesiedelt ist.

Heute erhalten Geschäftskunden in aller Welt eine Vielzahl von Dienstleistungen aus den Händen von Arvato-Mitarbeitern in mehr als 30 Ländern: von integrierten Angeboten rund um die Themen Kundenkommunikation und Direktmarketing über umfassende Finanzdienstleistungen bis zu globalen Logistiklösungen. Angefangen hat das alles mit dem Versand von Büchern.

Ende der 50er Jahre wird im Zuge einer Neuorganisation bei Bertelsmann

# Kreative Wege zum Kunden

Nicht jeder Mitarbeiter kann Verkäufer sein oder Kundenprojekte betreuen, schon gar nicht bei großen Unternehmen. Bertelsmann fand jedoch schon früh Wege, unternehmensinterne Services auch an externe Kunden zu verkaufen. Das brachte manchen Konflikt, doch vor allem neue Energie. Und enormes Geschäftspotenzial im Dienstleistungsbereich.



Die Anfänge von Arvato: Zunächst beschränkt sich der Versand auf Bücher und Schallplatten. Bereits 1959 werden pro Tag 60.000 Päckchen versendet.

die Dezentralisierung verwirklicht. Dabei wird eine eigene Abteilung für die Lagerung und Auslieferung von Büchern eingerichtet. 1959 beschließen Reinhard Mohn und der Leiter der Druckereien, Herbert Mulhaupt, daraus eine eigenständige Firma zu machen. Die Mitarbeiter des so genannten „Kommissionshauses Buch und Ton“ wickeln zunächst Aufträge vom Bertelsmann Verlag und Buchclub ab. Bis zu 60.000 Päckchen verlassen pro Tag das Gebäude – eine enorme Leistung und die Basis für das Dienstleistungsgeschäft mit externen Kunden.

Etwa zur selben Zeit gründet der Buchhändler Walter Georg Olms in Hildesheim einen kleinen Verlag, der sich

auf reprografische Nachdrucke wissenschaftlicher Standardwerke spezialisiert. Olms nimmt das Risiko der Buchproduktion auf sich, doch es scheint ihm unsinnig, einen eigenen Versand aufzubauen. Da trifft es sich gut, dass er mit Mitarbeitern der neuen Buchauslieferung von Bertelsmann in Kontakt kommt. Sie sind bereit, diese Aufgabe für Olms zu übernehmen. Bislang musste sich die ausschließlich intern arbeitende Versandabteilung mit Preisfindung oder der Kalkulation von anteiligen Kosten etwa für die Auftragsbearbeitung nicht befassen. Jetzt schon. Olms erhält ein Angebot – und nimmt an. Sein Verlag ist der erste externe Kunde im Bertelsmann-Dienst-



## HIGHLIGHTS

- 1959** Einstieg in das Dienstleistungsgeschäft, vorerst mit dem Buchvertrieb
- 1966** Start des Direktmarketing- und Adressgeschäfts mit der Gründung der AZ Direct
- 1969** Geburtsstunde des Geschäfts mit IT-Dienstleistungen
- 1978** Start der Zusammenarbeit mit dem ADAC-Verlag
- 1992** Start der Handyauslieferung (für Mannesmann D2/ Vodafone)
- 1993** Betreuung des „Miles & More“-Programms der Lufthansa inklusive Callcenter-Betrieb
- 1995** Start der Zusammenarbeit mit Microsoft
- 1996** Gründung der Bertelsmann Finanz Services
- 1999** Bündelung sämtlicher Produktions- und Dienstleistungsgeschäfte Bertelsmanns in die Arvato AG
- 2004** Einstieg in den Bereich Government Services in Großbritannien
- 2005** Ausbau der Services für die Healthcare-Branche
- 2008** Gründung des Multipartnerprogramms DeutschlandCard

Direkt an der Autobahn Dortmund-Hannover liegt das große Zentrallager der Arvato: Von hier gehen Bücher, CDs, Videos, Spiele und vieles mehr in alle Welt.

leistungsgeschäft. Das war 1960 – die Kundenbeziehung hält bis heute.

1961 wird bereits für mehr als zehn Verlage ausgeliefert und auch in den folgenden Jahren steigt die Kundenzahl stetig. 1977 nehmen 100 Verlage die Dienste der „Vereinigten Verlagsauslieferung“ (VVA) in Anspruch, wie das aus dem „Kommissionshaus“ hervorgegangene Unternehmen mittlerweile heißt. Sogar Kunden außerhalb der Medienbranche werden inzwischen betreut. Die ersten „Branchenfremden“ sind die Autobauer Volkswagen und Ford.

Um sie zu bedienen, muss die Druckerei zunächst farbige Prospekte drucken können. Dazu kauft Bertelsmann Ende der 60er Jahre neue Offset-Bogendruckmaschinen. Seither lassen VW und Ford ihre neuen Modelle in Gütersloh auf Papier bringen. Mit dem Druck allein ist es aber nicht getan.

„Wir sollten die Prospekte direkt an die Autohändler liefern“, erzählt Günter Wilmsmeier, der mehr als 30 Jahre für Arvato tätig war, zuletzt als Finanzvorstand. „Selbstverständlich haben wir auch diese Aufgabe übernommen.“

Druck-Vorstand Mulhaupt ahnt allerdings, dass die Wettbewerber VW und Ford nicht begeistert sind, wenn sie ihre Prospekte von ein und demselben Dienstleister erhalten. Eine Lösung findet der versierte Manager in einem talentierten 24-jährigen Mitarbeiter. Er gibt ihm 20.000 Mark und den Auftrag, in der Nachbarschaft eine Tochterfirma zu gründen. Jetzt werden die Autohändler von zwei Firmen beliefert: Die eine sitzt in der Bertelsmann-Zentrale in Gütersloh, die andere 30 Kilometer entfernt in Versmold.

Schon bald übernimmt Bertelsmann das Prospektgeschäft weiterer Autobauer. Es folgen Banken und Versicherungen. „Unsere Vertriebsleute sind an potenzielle Kunden mit der Frage herangetreten, wie viel sie die Belieferung ihrer Filialen mit Prospekten und Broschüren kostet. Die meisten wussten das nicht. Als sie rechneten, waren sie überrascht, wie teuer es war. Unser Vertrieb sagte dann: Das können wir günstiger“, fasst Wilmsmeier die Strategie zusammen. Der Ansatz war revolutionär, Outsourcing damals noch nicht angesagt.

An einem Sonntag im November 1979 bricht auf dem Technik-Gelände von Bertelsmann ein verheerendes Feuer aus. Die Flammen zerstören auch große Teile der Auslieferungszentrale. Reinhard Mohn beschließt den Wiederaufbau an einer anderen Stelle. Die neue Betriebsstätte entsteht direkt an der Autobahn Dortmund-Hannover und hat enorme Kapazitäten: das größte Hochregallager Europas. Der Grundstein einer Infrastruktur, die heute aus zahlreichen Distributionszentren in aller Welt besteht und mit deren Hilfe nicht nur Bücher und Prospekte, sondern auch Hightech-Geräte und Konsumgüter versandt werden.

Neben dem Hochregallager entsteht Bertelsmanns neues Rechenzentrum. Auch hier werden inzwischen Dienstleistungen und IT-Services an Dritte angeboten. „Es hat mich stets überrascht, welche Kräfte frei werden, wenn Mitarbeiter aus dem internen Betrieb plötzlich externe Kunden betreuen“, sagt Wilmsmeier. ■

# Die Welt ist genug

Zuerst brachte „Geo“ das „neue Bild der Erde“ in die Wohnzimmer der Deutschen. Dann zog das Magazin selbst in die Welt hinaus und liegt heute sogar im indischen Bombay am Kiosk. So weit wäre es nie gekommen, hätten sich die Manager von Gruner + Jahr von ersten Rückschlägen aufhalten lassen.



## B

ombay, im Sommer 2007: Torsten-Jörn Klein unterhält sich mit seinem Gastgeber, als plötzlich Lärm in den gediegenen Besprechungsraum des Verlagsgebäudes dringt. Der Auslandsvorstand von Gruner + Jahr (G+J) hört wütende Schreie, splitterndes Glas. Kurz darauf unterbricht ein nervöser Sicherheitsmann das Meeting und lässt wissen, dass vier Etagen tiefer gerade die Redaktionsräume von Outlook gestürmt werden. Mitglieder einer radikalen politischen Gruppe hätten sich gewaltsam Zugang verschafft, um ihrem Ärger über einen Artikel Luft zu machen.

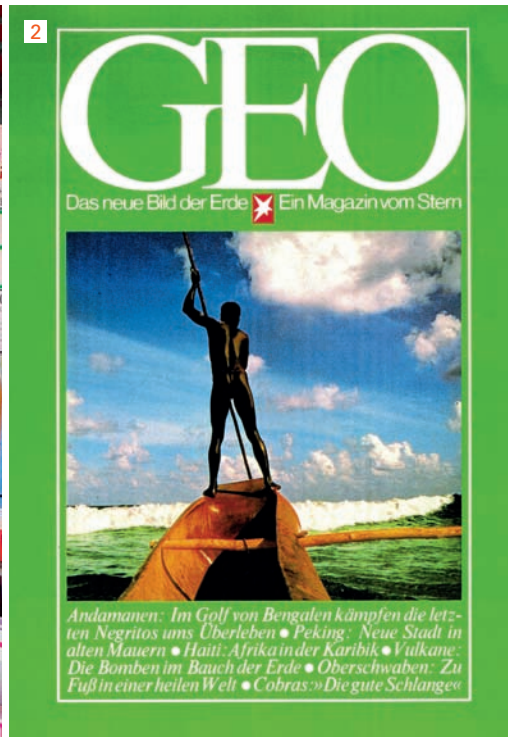
Kleins Gegenüber, der Herausgeber des Magazins und Geschäftsführer der Outlook-Gruppe, bleibt gelassen. Das sei der Preis für journalistische Unab-

hängigkeit, sagt Maheshwar Peri und lächelt stoisch. Klein ist beeindruckt von dieser Haltung. Wer solche Prinzipien hat, kommt als Partner für G+J in Betracht. Beeindruckt ist auch Peri, und zwar vom Inhalt und Erfolg eines Magazins, das ihm Klein mitgebracht hat: „Geo“. So etwas hätte sogar auf dem schwierigen indischen Zeitschriftenmarkt eine Chance, findet Peri und bittet darum, den Titel in Lizenz verleihen zu dürfen. Klein willigt ein.

Neun Monate später liegt „Geo“ das erste Mal an den Kiosken von Bombay, Delhi und Bangalore – Seite an Seite mit lokalen Zeitschriften und internationalen Titeln wie „Time“ und „Reader's Digest“. Obwohl sich auf dem Subkontinent nur wenige Leute Zeitschriften leisten können und „Geo“ besonders teuer ist, greifen schon bald 40.000 Käufer regelmäßig zum Magazin mit dem grünen Rahmen auf dem Titel. Das ist viel.

Mit Indien gibt es „Geo“ in 19 Länderausgaben. Schon ein Jahr später kommt Brasilien dazu. Eine internationale Präsenz ist außergewöhnlich für deutsche Magazine. Zu unterschiedlich sind die Lesegewohnheiten, zu regional die Sprache. Lizenztitel in Landessprachen bauen in der Regel auf die Strahlkraft englischer Titel. „Geo“ schafft trotzdem den Weg ins Ausland und gewinnt viele leidenschaftliche Leser. „Ich studiere immer mal wieder Leserbriefe aus den Länderausgaben. Jedes Mal bin ich erstaunt über die geradezu hymnische Resonanz, auf die unser Konzept in völlig unterschiedlichen Gesellschaften trifft“, sagt Peter-Matthias Gaede, Chefredakteur des deutschen „Geo“-Titels. Gaede ist seit 1983 Mitglied der Redaktion und bis heute davon fasziniert, „welche Marathonqualitäten die Idee der Gründerväter hat“. Die Gründerväter sind die Fotografen Rolf Gill-





### EINE INTERNATIONALE MARKE

- 1 | In Indien hat „Geo“ viele begeisterte Fans. Das Magazin erscheint dort seit der ersten Ausgabe in englischer Sprache.
- 2 | Cover der allerersten „Geo“-Ausgabe, Oktober 1976.
- 3 | Innerhalb kürzester Zeit konnte „Geo“ weitere Ableger unter seinem Markendach vereinen, darunter auch Zeitschriften für Kinder im Erstlesealter.

hausen und Rolf Winter. Beide sind Mitarbeiter von G+J, als sie 1976 eine neue Zeitschrift herausbringen wollen, die Lesern die „Inspektion der Erde“ in ihrer ganzen Bandbreite liefert. Gillhausen und Winter arbeiten damals beim „Stern“ – der größten Illustrierten Europas. Ein Blatt, das keinen Aufwand scheut, seinen 8,2 Millionen Lesern Woche für Woche die spektakulärsten Fotos und besten Reportagen aus allen Teilen der Erde zu liefern, stets aktuell. Die unzähligen Reporter, die regelmäßig in alle Teile der Erde fahren, können jedoch nur einen Bruchteil ihrer Beobachtungen im „Stern“ unterbringen. Warum sollte man ihr gesammeltes Wissen nicht in längeren, tiefgründigen Artikeln und langen Fotostrecken vermitteln, fragen sich die beiden Fotografen. Die Idee zu „Geo“ ist geboren.

Die Verlagsmanager finden sie gut. Aber was halten potenzielle Käufer da-



von? In einer Beilage des „Stern“ stellt der Verlag das Konzept von „Geo“ vor und fügt Abonnement-Bestellscheine hinzu. „Das war damals ein revolutionärer Ansatz für einen Markttest“, sagt Jürgen Althans, der 1986 zur „Geo“-Gruppe kam und ihr 14 Jahre lang als Verlagsleiter angehörte. Die Resonanz ist überwältigend: Mehr als 100.000 Menschen abonnieren das neue Magazin, ohne es jemals gesehen zu haben.

Der hohe Aufwand, Forscher und preisgekrönte Journalisten oft wochen- und monatelang in der Ferne recherchieren zu lassen, schlägt sich im Verkaufspreis nieder. Mit acht Mark (vier Euro) kostet „Geo“ mehr als dreimal so viel wie das Nachrichtenmagazin „Der Spiegel“. Doch die Leser schätzen die Reportagen über fremde Kulturen und Länder; nach sechs Ausgaben hat das neue Monatsmagazin bereits mehr als 200.000 Käufer und schreibt Gewinne.

Weil das Magazin in Deutschland so erfolgreich ist, trifft G+J einen kühnen Entschluss: Sie bringen „Geo“ in die USA – auf den größten Zeitschriftenmarkt der Welt. Ihr Kalkül: Geschichten über bengalische Tiger und Wüstenfossilien interessieren Amerikaner gleichermaßen wie Deutsche. Die vorliegenden Artikel müssten lediglich ins Englische übersetzt werden.

1979 erscheint „Geo“ auf dem US-Markt – und wird zum Megaflop. Jahrelang versuchen die Verlagsmanager von G+J, die US-Ausgabe zum Erfolg zu bringen. Vergeblich. „Zu teuer, zu europäisch, zu ökologisch und zu politisch“, lautet das Fazit der Verlagsleute. „Als ich 1981 Vorstandsvorsitzender von G+J wurde, hatte ‚Geo‘ in den USA schon keine Perspektive mehr, und der Vorstand beschloss den Verkauf. Bis dahin waren circa 30 Millionen Mark (15 Millionen Euro) Verlust aufgelaufen“, erinnert sich Gerd Schulte-Hillen, der bis 2000 Chef von G+J blieb.

Zeitgleich zur US-Ausgabe bringt G+J eine französische Version heraus und auch die kämpft schwer. Es fehlt ein Magazin wie der „Stern“, der als vertrauenswürdige Brücke zur Abonentengewinnung genutzt werden kann. Hinzu kommt, dass die Franzosen lieber spontan am Kiosk kaufen, als zu abon-

nieren. Axel Ganz, der für den Frankreich-Ableger von „Geo“ verantwortlich ist und dafür nach Paris zieht, reagiert auf die kulturellen Unterschiede: Er lässt die Titelgestaltung verändern, um das Magazin im Regal besser sichtbar zu machen. Von Anfang an ist er überzeugt, dass „Geo“ in Frankreich nur mit einer eigenen Redaktion erfolgreich sein kann. Das ist teuer und riskant, doch der Versuch gelingt. Die Lokalredaktion rückt französische Themen in den Mittelpunkt, setzt eigene Schwerpunkte und findet zunehmend Käufer. Mitte der 80er Jahre werden über 800.000 Exemplare verkauft. Anders als in den USA hat sich die Hartnäckigkeit hier ausgezahlt. Gestärkt vom Erfolg in Frankreich, startet Axel Ganz 1987 nach französischem Vorbild eine spanische Version von „Geo“.

Auf dem Heimatmarkt Deutschland hat „Geo“ zu diesem Zeitpunkt längst ein eigenes Redaktionsteam, losgelöst vom „Stern“. Weil die Redakteure oft viele Wochen an einem Ort zubringen oder zu einem Thema recherchieren, reift die Idee, mit dem geballten Wissen monothematische Sonderhefte herauszubringen. Die halbjährlich erscheinenden „Specials“ widmen sich anfangs sehr unterschiedlichen Themen von „Fotografie“ über „Wetter“ und „Weltraum“ bis zu „Moskau“. Doch schon bald beschrän-

ken sie sich auf Destinationen. „Wer sich gezielt über eine Stadt oder ein Land informieren wollte, fand in der Buchhandlung plötzlich auch die ‚Geo-Specials‘, sagt der heutige Verlagsleiter Gerd Brüne und fügt hinzu: „Mit diesen Heften sprachen wir oft ganz andere Leute an als unsere angestammten Leser.“ Viele „Specials“ werden zu begehrten Sammlerobjekten, die sich auch nach Jahren noch gut verkaufen.

Das fundierte Wissen der Redakteure und ihre Fähigkeit, komplexe Dinge leicht lesbar zu machen, führt 1987 zum Start einer zweiten Sonderreihe: „Geo-Wissen“. Dort stellt die Redaktion wissenschaftliche Themen aus Technik, Naturwissenschaften und Medizin allgemeinverständlich dar. Zu diesem Zeitpunkt ist „Geo“ den meisten Deutschen ein Begriff, und viele Leser abonnieren neben dem Monatsmagazin auch die Sondertitel.

Aus wirtschaftlicher Sicht ist schnell klar, dass die Gründung einer Magazin-Familie unter dem starken Namen „Geo“ viel Potenzial hat. Der Vorschlag eines Reisemagazins kommt bei den Journalisten allerdings nicht gut an. „Viele Kollegen verbanden damit ausschließlich das Bewerten von Hotels und Swimmingpools und fürchteten um ihre Integrität. Reisejournalisten werden gerne eingeladen und so



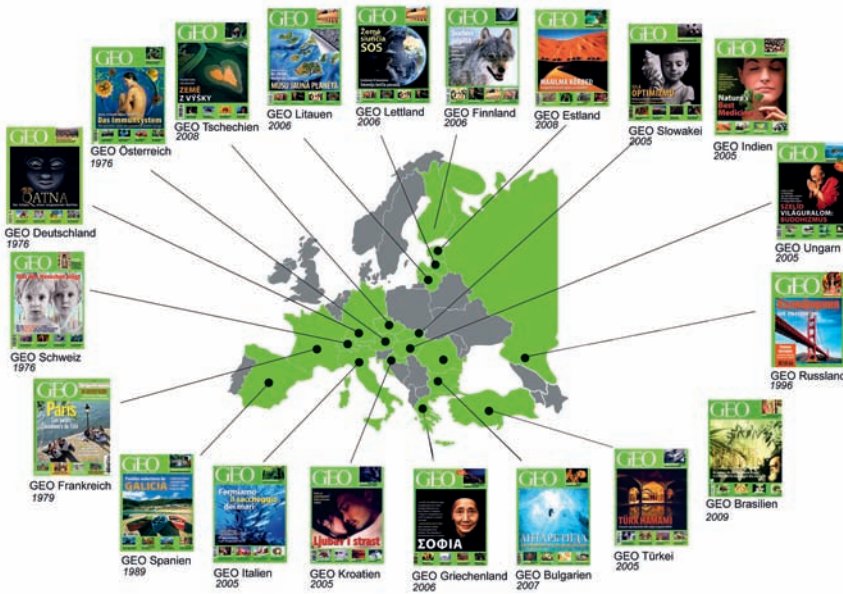
Chefredakteur Peter-Matthias Gaede bei der Bildauswahl mit Foto-Chefin Ruth Eichhorn.



Der „Geo“-Heißluftballon, fotografiert am „Geo-Tag der Artenvielfalt“ 2007 in Crawinkel.



1 | „Geo“-Gründer Rolf Gillhausen, bis 1978 Chefredakteur des Magazins.  
2 | Das erste Titelbild von „Geo-Wissen“ von 1987.



## DIE WELTWEITE ENTWICKLUNG DER „GEO“-AUSGABEN

19 aktuelle Ausgaben der Zeitschrift „Geo“, die zu einem Großteil von der internationalen Redaktion in Hamburg zusammengestellt werden.

Innerhalb der vergangenen drei Jahrzehnte ist die „Geo“-Familie stetig gewachsen. Zuletzt wurde das grüne Magazin 2009 in Brasilien gelauncht.

zu gewogener Berichterstattung verlockt“, erklärt Gaede die Skepsis. Er ist damals Chefreporter und hat ebenfalls Bedenken. Es dauert einige Jahre und heftige Diskussionen, bis in der Redaktion die Meinung reift, man könne auch mit „seichten Reisetemen“ ein anspruchsvolles journalistisches Magazin machen. „Geo-Saison“ ist das Ergebnis. Eine „gedruckte Sonne“, wie

Gaede die langjährige Chefredakteurin des Titels, Christiane Breustedt, zitiert.

Zur Jahrtausendwende ist die „Geo“-Familie um weitere Mitglieder gewachsen. Einige werden geplant, andere entstehen spontan. Als der Marketingchef von UNICEF anregt, eine Ausgabe für Kinder zu machen, greifen Redakteure die Idee auf und arbeiten in ihrer Freizeit daran. Zum 20. Jubiläum

von „Geo“ erscheint „Geolino“ und entpuppt sich mit seiner klaren Sprache zu einem Verkaufsschlager, der fortan regelmäßig produziert wird. Die neuen Titel helfen auch immer dem Stammhalter der Familie, dem grünen „Geo“, neue Leser zu finden. Neue Umsätze generiert die Gruppe zunehmend mit Produkten außerhalb der Magazinwelt – mit Büchern, Kalendern, Leserreisen oder Themenlexika, die sich millionenfach verkaufen.

Im Jahre 2003 ist „Geo“ in Deutschland längst eine etablierte Marke. Doch die Auslandsexpansion verläuft schleppend. Eine eigene Redaktion aufzubauen wie in Frankreich oder Spanien kostet viel, dauert lange und erscheint für kleinere Länder unwirtschaftlich. Mit der Alternative, die Marke an interessierte Verlage im Ausland zu lizenzieren, macht G+J keine guten Erfahrungen. Die ersten Lizenzpartner in Japan und Südkorea können das journalistische Konzept von „Geo“ nicht umsetzen, scheitern deshalb am Kiosk und beschädigen die Reputation der „Geo“-Ausgaben von G+J.

Schnell wird klar: Wer eine Marke hat, muss sich auch um sie bemühen. Das gelingt, indem in Hamburg eine internationale Redaktion gegründet wird. Sie unterstützt ausländische Verlage bei der Erstellung ihrer Länderausgaben. Anstatt ganze Ausgaben zu übersetzen, können sich die Partner aus einem Pool

von Artikeln bedienen, sie übersetzen und mit eigenen, lokalen Beiträgen anreichern. Das Konzept findet Anklang: 2005 expandiert „Geo“ in sechs Länder, seitdem kommen jedes Jahr weitere hinzu. Auch der Outlook-Verlag bedient sich für die Erstellung der indischen Ausgabe bei den Reportagen der deutschen Journalisten.

„Mit der internationalen Expansion und Diversifizierung von ‚Geo‘ ist es uns gelungen, eine der stärksten Marken der Zeitschriftenbranche zu schaffen. Hätten seinerzeit meine Kollegen bei den ersten Niederlagen aufgegeben, wäre es nie so weit gekommen“, sagt der G+J-Vorstandsvorsitzende Bernd Buchholz. Sein Nachsatz: „Manchmal braucht es Zeit, bis man die Früchte einer Arbeit erntet.“



Rolf Gillhausen und sein stellvertretender Chefredakteur Max Scheler.



Langjähriger Chef vom Dienst bei „Geo“: Ernst Arthur Albaum.

K

ann ein Mensch in 27 Jahren ebenso viele Magazine gründen, 60 Zeitschriftentitel in acht Ländern betreuen? Axel Ganz kann es. 1978 kommt er mit 41 Jahren zu Gruner + Jahr (G+J), um in Paris einen Zeitschriftenverlag aufzubauen. Bei seiner Pensionierung 2005 blickt der langjährige Auslandsvorstand mit 67 Jahren auf ein berufliches Lebenswerk zurück, das den zweitgrößten Zeitschriftenverlag Frankreichs und Zeitschriftentöchter von Russland bis Italien, von Spanien bis Polen beinhaltet.

Welche Kraft, Energie und wie viele Flugmeilen notwendig sind, um so viele Zeitschriften zu gründen und meist zum Erfolg zu führen, wird schnell klar, wenn Axel Ganz erzählt. Beispielsweise von 1987, als er gleichzeitig eine Frauenzeitschrift in Großbritannien und eine Fernsehzeitschrift in Frankreich gründet. „Ich war tagsüber in London, wo wir die englische ‚Prima‘ vorbereiteten. Spät abends zurück in Paris ging ich vom Flughafen direkt ins Büro, um mit der Redaktion die ganze Nacht hindurch bis früh morgens an ‚Télé Loisirs‘ zu arbeiten, das kurz vor dem Start stand.“

Ganz kennt viele solcher Geschichten. Etwa als er 1993 in Frankreich „Gala“ an die Kioske bringt und gleichzeitig einen Zeitschriftenverlag in Polen gründet. Oder 1994, als er von Paris nach New York jettet, um über den Kauf von fünf US-Zeitschriften zu verhandeln, darunter das populäre „Family Circle“. Damals ist er schon über 50 – und hat sich in vielerlei Hinsicht um G+J verdient gemacht. Müde oder satt ist er deshalb nicht – und wird es auch nie: Zu sehr fasziniert den unermüdlichen Magazinmacher die Welt der Zeitschriften.

Als G+J-Vorstand Jan Hensmann 1978 bei einer Veranstaltung Axel Ganz trifft, ist er sofort von ihm angetan. Ganz arbeitet damals als Manager in einem anderen Verlag, hat zuvor aber als Journalist gearbeitet. Hensmann weiß: Diesen beruflichen Brückenschlag zu meistern, ist ausgesprochen selten. Genau so einen Mann braucht G+J für eine spezielle Mission: den Aufbau einer Zeitschriftentochter in Frankreich. Bertelsmann hat zu dieser Zeit bereits mit seinen Buchclubs bewiesen, dass ein deutscher Verlag auch im Ausland erfolgreich sein kann. Das will der Kon-



## Der Magazinmacher

Den Managern von G+J fiel sein Talent schnell auf: Hier stand ein Mann, der gleichzeitig Journalist und Kaufmann war. Ihn zu gewinnen, würde nicht einfach werden.

Als sie ihm die Chance eröffneten, in Frankreich Zeitschriften zu gründen, kam er. Als er die Freiheit bekam, das auch in vielen anderen Ländern zu tun, blieb er.

Jeder dritte Franzose liest eine Zeitschrift, die Axel Ganz mit Prisma Presse gegründet hat. Der Wahl-Pariser (heute 72, hier in seinem Home-Office) hat auch in vielen anderen Ländern Zeitschriften gegründet.



zern jetzt auch mit seinen Magazinen versuchen. Axel Ganz scheint perfekt für diese Aufgabe. „Mit ihm fanden wir einen Geschäftsführer mit den Fähigkeiten eines Chefredakteurs“, sagt Hensmann. Nach einigen Gesprächen und einem Treffen mit den Eigentümern John Jahr und Reinhard Mohn nimmt Ganz die Aufgabe an – mit feurigem Eifer: Während er seinen alten Job bis zum Tag seines Austritts mit voller Ernsthaftigkeit wahrnimmt, widmet er seine Freizeit bereits dem neuen Job. „In der Vorbereitungsphase habe ich häufig nachts am Pariser Flughafen Vorstellungsgespräche geführt und saß am nächsten Morgen um sieben Uhr wieder in Hamburg“, erzählt er. Um die Kosten des Start-ups Prisma Presse niedrig zu halten, teilt sich das zwölköpfige Team zwei Räume mit dem Pariser „Stern“-Korrespondenten. Ganz wartet nicht, bis ein Geschäftskonto eingerichtet ist. „Die junge Firma hatte noch kein Bankkonto. Die ersten 100.000 Francs habe ich deshalb persönlich vorgestreckt“, berichtet Axel Ganz. Er lernt schnell, dass er deutsche Zeitschriftenkonzepte adaptieren muss, um sie in Frankreich erfolgreich zu

machen. Sein erster Test für eine lokale Adaption ist „Geo“: Die Franzosen finden Gefallen an den durchgängig farbig gestalteten Seiten – damals eine Neuigkeit auf dem französischen Markt. Im Vergleich zur deutschen „Geo“-Ausgabe sind die Geschichten in der französischen kürzer und das Titelbild verrückter. Als Ganz 1981 mit dem Wissensmagazin „Ça m'intéresse“ einen neuen Titel herausbringt, schreibt das französische „Geo“ schwarze Zahlen. Dennoch muss Ganz oft Widerstände aus der Zentrale in Hamburg umschiffen. Manchmal sogar aus Gütersloh. Reinhard Mohn ist skeptisch, als ihm Ganz die Idee einer neuen Frauenzeitschrift präsentiert. Trotzdem lässt er ihn gewähren und wird dafür belohnt: Kurz nach dem Start erreicht „Prima“ eine Auflage von 1,5 Millionen Exemplaren.

Zu diesem Zeitpunkt hat Prisma Presse mehr als 100 Mitarbeiter. Ganz bleibt hemdsärmelig. Er überlässt es nicht den Kreativen, wie ein Layout aussieht, und nicht den Kaufleuten, auf welchem Papier gedruckt wird. „Als wir 1984 ‚Femme Actuelle‘ starteten, kostete sie nur 3,50 Francs (0,53 Euro). Aber

das gestrichene Papier und ein schickes Layout machten das populäre Blatt hochwertig“, so Ganz.

Meist war der Manager und Magazinmacher in einer Person erfolgreich wie etwa bei „Femme Actuelle“, die in Spitzenzeiten zwei Millionen Hefte verkaufte. Doch es gab auch Misserfolge. Bei jeder neuen Zeitschrift sei er „ein völlig neues Risiko“ eingegangen. „Es gibt keine Garantie. Das Erfolgsrezept heißt neben Kreativität viel harte Arbeit, Perfektion und selbstkritisch in den Markt hören“, sagt Ganz. In diesem Stil arbeitet er zuerst in Frankreich, später auch in Spanien, Italien, Polen, Russland, den USA und Großbritannien. „Axel Ganz ist ein Blattmacher. Wir hatten Erfolg. Ihn musste niemand zum Jagen tragen“, sagt Gerd Schulte-Hillen, der bis 2000 Vorstandschef von G+J war. Für jeden Titel setzt sich Ganz ein, fliegt hin und her, baut Redaktionen auf und betreut seine Mitarbeiter. „Ich habe in meinem Leben sicherlich zwei Jahre im Flugzeug verbracht“, schätzt er. Weiß er, wie viel Geld seine Zeitschriften bis zu seinem Ruhestand verdient haben?

„Weit über eine Milliarde Euro“, antwortet Ganz – und lächelt. ■

# Der ganz normale Wahnsinn

Mit der Gründung des Senders RTL Plus im Jahre 1984 stieg Bertelsmann ins Fernsehgeschäft ein – als Partner eines Luxemburger Konzerns und mit einem Österreicher an der Spitze. Was damals mit wenig Budget, viel Humor und noch mehr Improvisationstalent begann, ist heute ein Milliardengeschäft.

## M

ächtigt überragt der Kölner Dom das Rheinufer. Er ist seit Jahrhunderten Sinnbild und Wahrzeichen der Stadt. Ihm direkt gegenüber, auf der anderen Seite des Flusses, entsteht derzeit der neue Sitz der Mediengruppe RTL Deutschland – und damit ein weiteres Wahrzeichen für die Stadt.

Etwa 2.000 Mitarbeiter ziehen in den kommenden Monaten in die Backsteingebäude der alten Messe vis-à-vis vom Dom. RTL Television wird sich dort gemeinsam mit seinen Schwestersendern Vox, N-TV und Super RTL ansiedeln – auf 77.000 Quadratmetern. Der neue Unternehmenssitz mit seinem 80 Meter hohen Turm ist ein weithin sichtbarer Beleg für die rasante Entwicklung, die RTL seit seiner Gründung vor 26 Jahren genommen hat. Heute ist

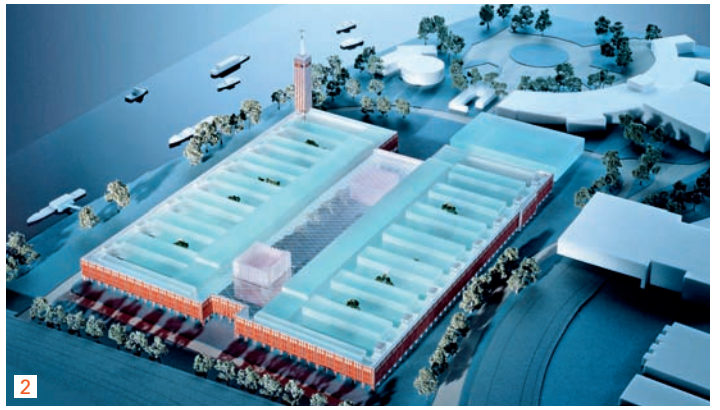
RTL Television der größte Privatsender Europas. Der Weg dorthin begann in einer beschaulichen Villa und einer Autobusgarage. Das war allerdings nicht in Köln, sondern etwa 200 Kilometer südwestlich der Stadt: in Luxemburg.

Als Anfang der 80er Jahre in Deutschland die gesetzliche Grundlage für das kommerzielle Fernsehen gelegt wird, wittert der neue Vorstandsvorsitzende Mark Wössner eine große Chance für Bertelsmann. Er scharft eine Gruppe talentierter Mitarbeiter um sich, die sich des Themas annehmen sollen. Die Gruppe erkennt schnell das enorme Potenzial des Privatfernsehens. Dazu genügt ein Blick ins benachbarte Ausland. Sie erkennt aber auch die eigenen Beschränkungen: „Wir brachten nicht mehr TV-Erfahrungen mit, als unfallfrei einen Fernseher ein- und ausschalten zu können“, scherzt Bernd Schiphorst. Schiphorst arbeitete damals bei Gruner + Jahr, war Mitglied der

Wössner-Gruppe und sollte schon bald sämtliche Film-, Fernseh- und Radioaktivitäten bei Bertelsmann leiten.

Das Bewusstsein der eigenen Grenzen führt zur Suche nach einem Partner. Leo Kirch, Deutschlands wichtigster Lieferant von Filmen und TV-Produktionen, geht andere Wege. Die öffentlich-rechtlichen Sender von ARD und ZDF verfügen zwar über reiche TV-Erfahrung, doch groß angelegte Abwerbungen zieht Bertelsmann nicht in Betracht. So bleiben zunächst Gespräche mit Verlegerkollegen etwa aus den Häusern Bauer, Burda, Springer, WAZ oder der Frankfurter Allgemeinen Zeitung. Hier ist das Interesse am Verleger-Fernsehen groß, doch das notwendige Know-how und die dazu passende Technik können auch sie nicht vorweisen.

Auf der Suche danach wird Bertelsmann in Luxemburg fündig. Dort leitet der Österreicher Helmut Thoma seit 1982 das deutsch- >



1 | Bartringen in Luxemburg: bis 1988 der Sitz von RTL Television.

2 | Der neue Sitz der Mediengruppe RTL Deutschland am Rhein, im alten Messegelände gegenüber vom Kölner Dom: 77.000 Quadratmeter für 2.000 Mitarbeiter.

3 | Stunde null bei RTLplus: Am 2. Januar 1984 um 17:27 Uhr entbindet Moderator Rainer Holbe das neue „Fernsehbaby“ live, aber definitiv noch nicht in High Definition.



4 | Peter Kloeppe, seit 1985 dabei, ist heute Chefredakteur von RTL Television.

5 | Programmchef Marc Conrad und Geschäftsführer Helmut Thoma, zwei erfolgreiche Fernsehmacher der ersten Stunde im deutschen Privatfernsehen.

6 | Hans Meiser und Geert Müller-Gerbes präsentieren 1984 ein ungewöhnliches und publikumsnahes Nachrichtenformat: „7 vor 7“.



sprachige Radioprogramm der „Compagnie Luxembourgoise de Télédiffusion“ (CLT). Das deutsche Programm ist 1957 als „Radio Luxemburg“ auf Sendung gegangen und in den 60er und 70er Jahren von Frank Elstner und seinem Team zu einem der beliebtesten Radiosender Deutschlands aufgebaut worden. Für Millionen Deutsche war RTL Anfang der 80er Jahre durch den Luxemburger „Kultsender“ bereits ein Synonym für unkonventionelle und abwechslungsreiche Unterhaltung. Angetrieben vom Erfolg des Radiosenders möchte Thoma auch beim Start des deutschen Privatfernsehens mitmischen und sucht ebenfalls einen Partner. Erste Kontakte zu Bertelsmann bestehen bereits; RTL Radio kooperiert mit den Buchclubs von Bertelsmann. Aus den Kontakten werden Gespräche und schließlich im Dezember 1983 eine Partnerschaft: Die CLT und Bertelsmann gründen gemeinsam einen deutschen Privatfernsehsender. Bertelsmann hält zunächst 40 Prozent der Anteile.

Neben der Technik zur Herstellung von Fernsehprogrammen und einem hohen Sendemast zur Verbreitung der Bilder, verfügt die CLT über zwei weitere entscheidende Faktoren: gute Laune und Improvisationstalent. Dank dieser Eigenschaften kommen Entscheidungen schnell und pragmatisch zustande. Neben Deutschland steht die CLT auch in den Niederlanden in den Startlöchern für einen neuen privaten TV-Sender. Für Frankreich, Belgien und Luxemburg produziert sie bereits Fernsehprogramme. Helmut Thoma entscheidet sich kurzerhand, den von den holländischen Kollegen schon produzierten Promotion-Trailer nebst Namen und Logo für den deutschen Senderstart zu übernehmen: „RTLplus“ wird geboren. Noch heute hat die RTL Group ihren Sitz in Luxemburg – und ist das führende europäische Rundfunkunternehmen.

Thoma findet den Namen „praktisch“, weil den Deutschen damit signalisiert werde, dass hier das „bereits bekannte und erfolgreiche RTL Radio“ jetzt „plus Bild“ zu haben sei: Nachrichten, Musikmoderation und humorvolle Plaudereien. So startet der junge Sender, als er am 2. Januar 1984 um 17:27 Uhr auf Sendung geht. Humor als steter Programmbegleiter zeigt sich schon in den ersten Minuten: Als Arzt verkleidet entbindet Radiomoderator Rainer

## LOGOENTWICKLUNG

Das erste Logo zeigt den Luxemburger Vorgänger; daraus entstehen zum Senderstart 1984 Logo und Name von RTLplus, aus Kostengründen von CLT übernommen. Zum Standortwechsel von Luxemburg nach Köln wird das dritte Logo eingesetzt. Jetzt stehen die drei Senderfarben fest und die Wiedererkennung bei den Zuschauern ist gewährleistet.



1984



1984



1988



1992



1993



2004

Holbe in einem Kreißaal einen Fernseher mit dem Logo von RTLplus. Dass die jungen Fernsehmacher den historischen Senderstart mit schenkelklopfendem Schmunzeln zelebrieren, offenbart, dass sich das Team nicht von Konventionen leiten lässt.

Fünf Stunden sendet RTL in der Anfangszeit, von 17:30 bis 22:30 Uhr. Produziert wird in einer ehemaligen Autobusgarage. Dort stehen eine Sitzgruppe, eine Bar und ein Nachrichtepult. Für mehr gibt es kein Geld. „Wir hatten als Jahresbudget einen Betrag, mit dem würde RTL heute keinen Nachmittag mehr bestreiten können“, lacht Jochen Pützenbacher, Moderator der ersten Stunde. Mit 25 Millionen Mark (12,5 Millionen Euro) ist das Budget bescheiden – etwa ein Zehntel dessen, was Konkurrent Sat.1 im ersten Jahr zur Verfügung steht.

Da RTL anfangs über Kabel nicht verbreitet werden kann, erreicht das Programm nur Teile des Saarlands und von Rheinland-Pfalz. Gerade mal 200.000 Haushalte können den neuen Sender via Dachantenne empfangen. Damit sie einschalten, machen die Kollegen vom RTL Radio Werbung, um wenige Stunden später – nur diesmal im Bild – bei RTLplus wieder zu erscheinen. Live-Sendungen organisieren sie meist in eigener Regie, spielen Video-Clips ab oder bleiben beim Abspielen von Musiktiteln schlicht vor der Kamera sitzen. Thoma vertraut darauf, bewährtes Radioprogramm ins rechte Bild zu rücken, und beweist mit diesem ungewöhnlichen Schwerpunkt gutes Gespür. Allerdings erfreut er sich auch einiger Moderatoren mit TV-Erfahrung. Rainer Holbe moderierte bereits die „ZDF-Starparade“. Helga Guitton war einst beim „ZDF-Liederzirkus“ und der „Aktuellen Schaubude“ vom NDR, Jochen Pützenbacher beim WDR-Fernsehen. „Wir hatten viele prominente Gäste, machten Live-Talk und ließen die Stars ihre Hits zum Playback singen“, sagt Pützenbacher. Das ist risikofreudig, authentisch und kommt beim Publikum gut an. Der Sender hat Zulauf, die Macher ihren Spaß.

Als Roy Black wieder einmal zu Gast ist, fällt ihm beim Singen eine Krone aus dem Mund. Im Studio bricht Gelächter aus, und die Krone wird mit Kaugummi wieder am Schneidezahn befestigt. Selbst einfachste Gewinn-





1



2



3

1 | Das RTL-Frühstücksfernsehen „Guten Morgen Deutschland“, hier mit Wolfram Kons und Anja Stehmer, ist 1987 eine Programmneuheit. 2 | Ebenso spektakulär: 1990 die Show „Tutti Frutti“ mit Hugo Egon Balder. 3 | „Knight Rider“ mit David Hasselhoff ist die erste amerikanische Serie auf RTLplus im August 1985.

spiele führen bei den Fernsehmachern nicht zu Peinlichkeiten. Stets rufen Hunderte Zuschauer an. So ein Programm haben sie noch nie gesehen.

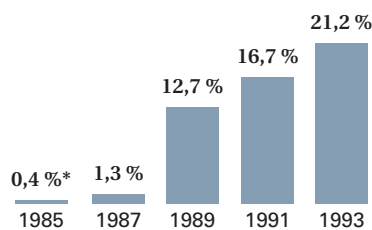
„Vieles war handgestrickt“, räumt Helmut Thoma ein, „die jahrzehntelange Radioerfahrung half beim Überbrücken.“ Thomas Ansprüche sind nachvollziehbar: „Die Leute müssen zuschauen, mehr nicht.“ Mehr konnte er nicht verlangen, denn für die Produktion von Reportagen, Serien oder Fernsehfilmen fehlte das Geld. Auf vorhandenes Material konnten die Macher in den Anfangsjahren nicht zurückgreifen. „Zum Start besaßen wir zwölf Filme“, sagt Thoma. Der erste Filmeinkäufer von RTL Plus, Erhard Puschnig, erinnert sich, dass er es „schwer hatte, überhaupt an Filme zu kommen“. Das Budget erlaubte lediglich Römersandalen-Filme aus Italien oder Nischenware aus Frankreich.

Auch das fünfköpfige Nachrichtenteam hat es anfangs schwer, an gutes Bildmaterial zu gelangen. Übertragungswagen und Reporter konnte sich der Sender noch nicht leisten. Bei internationalen Themen gab es zwar einen Zugang zu Eurovisions-Material, weil Luxemburg Gründungsmitglied der Europäischen Rundfunkunion ist. „Doch bei regionalen Themen konnten wir nur selten Bildmaterial auftreiben“, erinnert sich Marc Conrad, damals Chef vom Dienst.

Weil RTL in puncto Nachrichtenbilder nicht mit der öffentlich-rechtlichen Konkurrenz mithalten kann, will der Sender ihr wenigstens zeitlich zuvor kommen. Seine tägliche Nachrichtensendung strahlt er bereits um 18:53 Uhr aus. Kein anderer Sender hatte es bis-

lang gewagt, einen solch seriösen Programmblock außerhalb der vollen Stunden zu beginnen. „7 vor 7“ nennt RTL das 20-minütige Nachrichtenmagazin. Was dort an Bildmaterial fehlt, wird durch originelle Präsentation gutgemacht. Bei Regen können aufmerksame Zuschauer sogar das Prasseln auf dem Studiodach hören.

1985 stößt ein junges Talent aus der Henri-Nannen-Journalistenschule von Gruner + Jahr zum Nachrichtenteam: Peter Kloeppe. Der heutige Chefredakteur von RTL erinnert sich gerne an seine Anfangszeit. Als Korrespondent in Bonn nahm er seine Arbeit auf. „Die Konkurrenz überspielte ihre Beiträge elektronisch an die Senderzentrale, ich verschickte sie per Kurier“, erzählt Kloeppe. „Damit die Kassetten rechtzeitig in Luxemburg eintrafen, musste ich spätestens um 16 Uhr fertig sein.“ Warum er trotz dieser Widrigkeiten zu RTL ging? „Ich fand die Mannschaft motivierend und den Präsentationsstil der Nachrichten frisch und modern.“



### ZUSCHAUERMAGNET

Entwicklung der Marktanteile von RTL in Deutschland.

Zu Beginn sahen nur wenige das Programm von RTL. Mit den 90er Jahren wandelt sich das Bild. Quelle: AGF/GFK/RTL Marktforschung.

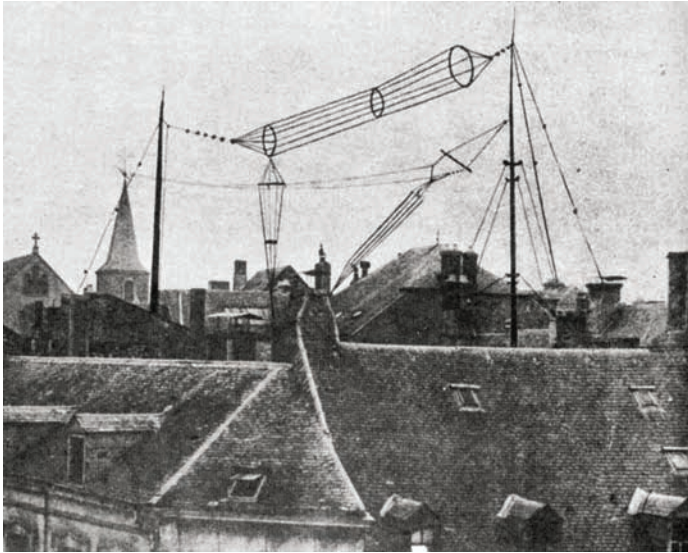
\* Zielgruppe 14-49 Jahre

Die Frische bringt Quote – bei Nachrichten, Musik- und Quizsendungen. „Unser Programm war nicht dazu da, uns oder die Kollegen aus dem Feuilleton zu beeindrucken. Wir wollten, dass es unseren Zuschauern gefällt, und das haben die gespürt“, sagt Conrad. In seinem kleinen Sendegebiet erreicht RTL während der Sendezeit bis zu 30 Prozent Marktanteil, so erste Messungen bei 150 Testhaushalten. Das Interesse steigt, auf dem jungen Sender zu werben.

Die guten Kontakte zum RTL Radio führen viele Werbekunden auch zum Fernsehsender. Im ersten Jahr kosten 30 Sekunden Werbezeit 1.000 DM (500 Euro). Bertelsmann hofft auf Einnahmen in Höhe von 10 Millionen DM (5 Millionen Euro). Das Ziel wird erreicht, und damit verdient der junge Sender bereits im ersten Jahr etwa 40 Prozent seines Gesamtbudgets – eine enorme Quote.

Der Pioniergeist verlässt RTL auch in den folgenden Jahren nicht. Zuschauer werden gewonnen mit Wagnissen wie dem Frühstücksfernsehen oder einer täglichen Seifenoper. Schon früh elektrisieren nackte Brüste („Tutti Frutti“) und heulende Boliden (Formel 1). Als Boris Becker und Steffi Graf 1989 Wimbledon gewinnen, ist RTL exklusiv dabei. Zu dieser Zeit wird bereits aus Köln gesendet, RTL ist auf dem Weg, erwachsen zu werden.

„Aus heutiger Sicht war der Start von RTL klug, professionell und günstig“, findet Bernd Schiphorst. Doch die Kindertage des Senders dürften viele erinnern haben an den Titel der ersten Serie, die auf RTL ausgestrahlt wurde: „Der ganz normale Wahnsinn.“



Eine selbst gebaute Antenne auf dem Dach ihres Wohnhauses ist der Ursprung der ersten Hörfunkstation der Gebrüder Anen in Luxemburg.

## Die Wiege des privaten Rundfunks

1997 fusionierte Bertelsmann seine Film- und Fernsehtochter UFA mit dem luxemburgischen TV- und Radiobetreiber CLT. Die Verschmelzung war der Grundstein für die heutige RTL Group. Deren Wurzeln reichen jedoch viel weiter zurück. Sie führen in die 20er Jahre – auf einen Dachboden.

Im Frühjahr 1996 beschließen Bertelsmann-Vorstand Michael Dornemann und Audiofina-Großaktionär Albert Frère eine Fusion ihrer Rundfunkaktivitäten. Ein Jahr später entsteht die CLT-UFA. Unter ihrem Dach senden damals acht TV-Sender und sechs Radiostationen in sechs Ländern Europas. Heute hält die als RTL Group firmierende Mediengruppe von Bertelsmann Beteiligungen an 45 TV-Sendern und 31 Radiostationen in elf Nationen.

Lange Zeit wäre der Aufbau einer solchen Gruppe undenkbar gewesen. Über Jahrzehnte waren Radio und Fernsehen in ganz Europa eine nationale Angelegenheit, die von staatlichen Anstalten durchgeführt und kommerziell stark limitiert wurde. In ganz Europa? Am Stammsitz der heutigen RTL Group ist Rundfunk schon immer anders behandelt worden: im Großherzogtum Luxemburg. So finden sich die frühen Wurzeln des Milliardenkonzerns nur unweit der Zentrale: auf dem Dachboden von Haus Nummer 28 in der Rue Beaumont.

Hier ging 1925 Radio Luxembourg auf Sendung.

Zwei Jahre lang hatte der Tüftler François Anen mit seinen beiden Brüdern an der Sendetechnik gebastelt und auf dem Dach einen 100 Meter langen und 35 Meter hohen Antennenkäfig installiert. „Die Hörfunkstation war als Reklame für den Verkauf von Radios gedacht, die die Gebrüder Anen feilboten“, erklärt David Dominguez-Muller, der ein Buch über die Geschichte von Radio Luxembourg geschrieben hat.

Die Brüder Anen spielen Schallplatten, bringen samstags die Ergebnisse von Sportveranstaltungen und laden regelmäßig ein Orchester in ihr Dachboden-Studio ein. 1927 senden sie bereits zwei bis drei Stunden pro Woche. Radiomacher aus den Nachbarländern beginnen damals, nach Luxemburg zu schielen: Denn dort agieren die drei Brüder mit ihrem Sender ohne staatliche Einschränkung.

Als in Frankreich die Verstaatlichung des Rundfunks droht, erwägt manch Senderchef den Umzug nach Luxemburg und nimmt Kontakt mit den Anen-Brüdern auf. Der Eigentümer von Radio Toulouse schenkt ihnen einen Sendemast mit drei Kilowatt und schlägt vor, einen gemeinsamen Sender mit noch mehr Leistungskraft ins Leben zu rufen. Die Brüder willigen ein.

Doch nun beschließt Luxemburg, seinen Rundfunkmarkt zu regulieren. Das Großherzogtum vergibt eine Lizenz an ein Konsortium um die Werbeagentur „Havas“ und sonstige Eigner von Radio Paris. François Anen ist ebenfalls Mitglied des Konsortiums. Dieses nimmt 1931 unter dem Namen „Compagnie Luxembourgeoise de Radiodiffusion“ (CLR) den Sendebetrieb auf und erfreut sich zweier entscheidender Wettbewerbsvorteile in Europa: Es darf Werbezeit verkaufen und fremdsprachig senden.

Bald wird Programm in verschiedenen Sprachen und Ländern ausgestrahlt, in den jeweiligen Märkten Sendezeit an Werbekunden verkauft. Die europaweite Verbreitung ermöglicht der damals leistungsstärkste Langwellensender des Kontinents. Für die Technik zeichnet François Anen verantwortlich. Bis nach dem Zweiten Weltkrieg hält er den Posten des technischen Direktors inne – und erlebt, wie 1954 die CLR in CLT umbenannt wird und die ersten Fernsehaktivitäten beginnen. ■

# Ein königliches Mitglied

Geehrt für die Förderung der Freiheit und sein Eintreten für das Recht auf Kultur, nahm der spanische König Juan Carlos 1989 die erste Ehrenmitgliedschaft des Círculo de Lectores an. Für den spanischen Buchclub von Bertelsmann war dies Bestätigung der in vielen Jahren errungenen gesellschaftlichen Stellung und des unternehmerischen Erfolges.



1 | König Juan Carlos (Mitte) mit Hans Meinke (rechts). 2 | Filiale der Schwesterfirma Bertrand. 3 | Fernando Carro begrüßt Prinz Felipe (2006).

**E**ine Szene aus Miguel de Cervantes' Klassiker „Don Quijote“ diente als Vorlage für die Illustration der Urkunde. Sie dokumentierte die erste Ehrenmitgliedschaft im spanischen Buchclub, dem Círculo de Lectores. Der damalige Geschäftsführer Hans Meinke überreichte die Urkunde im Juni 1989 keinem Geringeren als König Juan Carlos. „Der König war angetan. Er und die Königin haben die mit der Ehrung verbundene Mitgliedschaft im Círculo gerne angenommen“, erinnert sich Meinke an die Zeremonie in der königlichen Residenz zu Madrid.

Die Ehrung war zwar eine Anerkennung für den Monarchen. Die Zeremonie war aber vor allem ein Ritterschlag für den spanischen Buchclub – mit nachhaltiger Wirkung. „Die Ehrenmitgliedschaft des Königs hat unsere Mitglieder noch stärker an den Club gebunden. Heute wollen außerdem alle bedeutenden Schriftsteller im Círculo vertreten sein“, sagt Fernando Carro, der seit 2001 das Club-Geschäft in Spanien leitet. Mittlerweile ist Carro auch CEO des Unternehmensbereichs Direct Group und damit Chef aller Bertelsmann-Buchclubs.

Mit Spanien wagte Bertelsmann 1962 seinen ersten Schritt ins fremdsprachige Ausland, auf der Iberischen Halbinsel entstand der erste Buchclub außerhalb des deutschen Sprachraums. Allerdings unter anderen Voraussetzungen: Rund die Hälfte der spanischen Landbevölkerung konnte zu dieser Zeit weder lesen noch schreiben.

Doch Bertelsmann sah unternehmerische Chancen. „In Spanien bedienten damals die wenigen Buchhandlungen einen kleinen, exklusiven Leserkreis, und niemand versuchte, diesen zu vergrößern“, erzählt Meinke. Neue Leser zu gewinnen, war das Ziel des Buchclubs von Bertelsmann. Die Modernisierer im Land begrüßten das mit dem Círculo-Erfolg verbundene

Leseförderprogramm, von dem sie sich auch inhaltliche Impulse versprachen. Trotzdem war der Anfang schwer, denn unter der Diktatur Francos herrschte Zensur. „Wir gingen oft bis an die Grenze“, sagt Meinke heute.

Mit dem Aufbruch Spaniens in die Demokratie zogen die kulturellen Veranstaltungen des Círculo nicht nur neue Mitglieder an, sondern machten auch viele Schriftsteller aus dem In- und Ausland neugierig. Günter Grass etwa wurde Ehrenmitglied, seine Werke fanden sich im Programm des Círculo wieder. Auch der damalige Staatspräsident der Sowjetunion, Michail Gorbatschow, trat dem illustren Kreis der Ehrenmitglieder bei.

Mit der Gründung der Galaxia Gutenberg 1995 begann der Círculo, in einem kleinen Verlag auch selbst Bücher zu verlegen. Als der Club Bücher in katalanischer Sprache ins Programm aufnahm, gewann er rund um Barcelona 60.000 neue Abonnenten. Mittlerweile werden zudem Bücher auf Baskisch und Galizisch vertrieben. Insgesamt zählt der Círculo heute eine Million Haushalte zu seinen Mitgliedern. „Die gesellschaftliche Stellung des Círculo ist das Ergebnis erfolgreichen unternehmerischen Handelns“, fasst Fernando Carro zusammen. ■

## DER SPANISCHE BUCHCLUB

- 1962** Gründung des Círculo de Lectores durch Reinhard Mohn und den spanischen Vergara-Verlag
- 1989** Erstes Ehrenmitglied des Círculo: König Juan Carlos
- 1995** Gründung der Galaxia Gutenberg

D

üsseldorf, 11. Februar 2003, 4:00 Uhr morgens: Während die Tinte auf der letzten Seite des Ullstein-Heyne-List-Kaufvertrages zwischen dem Axel Springer Verlag und Random House trocknet, sitzen auf 14 von 15 weißen Vitra-Stühlen erschöpfte Männer rund um den langen Verhandlungstisch in der Düsseldorfer Kanzlei. Vier harte Tage liegen hinter ihnen.

Der leere Stuhl ist der Platz von Joerg Pfuhl. Der Verhandlungsführer von Random House hat nach Unterzeichnung des Vertrages wortlos den Raum verlassen. Während bei den anderen langsam die Anspannung der vergangenen Tage nachlässt, steht der Mann, der mit Vertragsunterzeichnung den Umzug von 400 Autoren unter das Dach von Random House eingeleitet hat – darunter Bestsellerautoren wie John Grisham, Nicholas Sparks, Stephen King, Mary Higgins-Clark oder Robert Harris –, vor einer kleinen Wurstbude und ordert fünfzehn Mal die westfälische Spezialität „Pommes Schranke“.

In der auf Übernahmen spezialisierten Kanzlei ist man auf Abschlüsse dieser Art eingerichtet, mitten im Verhandlungszimmer steht deshalb ein Kühlschrank mit eisgekühltem Champagner. Während Pfuhl die erstaunte Runde mit seinem „Pommes-Frühstück“ überrascht, lassen die Kanzleikollegen die Korken knallen. Das erste Kapitel des bis dahin geheim gehaltenen Verhandlungsmarathons um den Erwerb des Heyne Verlags findet seinen vorläufigen Abschluss bei Champagner und Currywurst.

Nach der Vertragsunterzeichnung in Düsseldorf fliegt Pfuhl sofort nach München und beruft für 9:30 Uhr eine Mitarbeiterversammlung ein. Das Foyer ist voll, viele Verlagsmitarbeiter sehen ihren Chef zum ersten Mal, da er erst wenige Wochen zuvor sein Amt antrat. „Random House übernimmt Ullstein-Heyne-List – vorbehaltlich der kartellrechtlichen Zustimmung“, kündigt Pfuhl an. Stille. Erstaunen. Dann aufbrausender Applaus.

Springer-Vorstand Hubertus Meyer-Burckhardt begründete um 10:30 Uhr den Verkauf an Random House in einer

Pressemitteilung wie folgt: „Wir sehen in der bestehenden Struktur der Gruppe trotz eingeleiteter Sanierungsmaßnahmen keine ausreichend attraktive Renditeperspektive.“

Zu diesem Zeitpunkt befindet sich der Buchmarkt in Deutschland in einer echten Krise: deutlich weniger verkaufte Bücher im traditionellen Buchhandel, Verunsicherung durch elektronische Medien und neue Lesegewohnheiten. Die Umsatzentwicklung des deutschen Buchmarktes ist stark rückläufig: von 9,41 Milliarden Euro im Jahr

Kaufs der gesamten Gruppe, stimmt aber einer von Random House vorgeschlagenen Lösung zu: Übernommen wird nur das Herzstück Heyne mit den Labels Südwest, Ludwig, Ansata und Integral. Die zur Gruppe gehörenden Verlage Econ, Ullstein, List und Claassen werden an die schwedische Verlagsgruppe Bonnier verkauft – gemeinsam mit den Taschenbuchreihen Heyne Esoterik und Heyne Fantasy.

Am 25. November 2003 heißt Pfuhl die neuen Kollegen in der Verlagsgruppe Random House willkommen und ver-

## Bekenntnis zum Buchgeschäft

Mitten in der Krise des Buchhandels entschließt sich Bertelsmann zu einer großen Verlagsübernahme. Nach einem Verhandlungsmarathon und monatelangen Gesprächen mit den Kartellbehörden wird Random House Deutschland Eigentümer des Heyne Verlags. Die Übernahme des Taschenbuch-Pioniers ist riskant, doch sie trägt schnell Früchte.

2001 auf 9,07 Milliarden Euro für 2003. Trotzdem glaubt Random House an das Buch als wichtiges Kultur- und Wirtschaftsgut und investiert zu Beginn des 21. Jahrhunderts in die Zukunft des deutschen Buchmarktes.

Doch die Übernahme gestaltet sich zäh. Das Kartellamt vermutet eine „marktbeherrschende Stellung“ auf dem Taschenbuchmarkt und kündigt im Mai 2003 eine Untersagung des

spricht eine stabile Unternehmenskultur. Noch herrscht Skepsis. Erst in den darauf folgenden Monaten wandelt sie sich in Zuversicht – nicht zuletzt, weil die Integration enorm schnell erfolgt und viele neue Perspektiven schafft. Innerhalb eines Monats ist das Rechnungswesen auf eine gemeinsame Plattform umgestellt, schon einen Monat später steht die neue Organisation, kurz darauf auch der Vertrieb. Über das

Intranet „@random“ werden die Mitarbeiter über jeden Schritt des Integrationsteams informiert.

Bei Random House Deutschland mit 43 Verlagen finden fast alle Heyne-Mitarbeiter neue Aufgaben. „Das war eine enorm professionelle Integration“, erinnert sich Heyne-Verleger Ulrich Genzler. Ohne Einschränkung habe er sich in dieser Zeit seinen Aufgaben widmen und dafür sorgen können, dass neue Bücher, darunter auch der neue Grisham-Bestseller „Die Schuld“, den Buchmarkt stürmen. Im Mai 2004

be, dass es ohne den Erwerb von Heyne deutlich schwieriger gewesen wäre, die Verlagsgruppe auf neuen Kurs zu bringen“, sagt Joerg Pfuhl. „Wir schaffen durch eine dezentrale Struktur die optimalen Rahmenbedingungen für talentierte Lektoren, kreative Marketingleute und ambitionierte Verleger.“ Und das nicht nur bei Heyne. „Im Prinzip war die Integration von Heyne die Grundvoraussetzung für alles, was wir hier in den vergangenen sieben Jahren miteinander erreicht haben.“

deren sportt an, selbst neue Ideen zu entwickeln.

Dass dieses Prinzip funktioniert, belegen die zahlreichen Eigengründungen der letzten Jahre. Der neue Fantasy-Verlag Penhaligon landet mit dem Buch „Dämliche Dämonen“ des bislang unbekanntens Autors Royce Buckingham gleich einen Überraschungshit, der wochenlang auf der Bestsellerliste steht. CBJ, Heyne Hardcore und Pantheon brauchen nicht lange, um schwarze Zahlen zu schreiben. Auch das Hörbuchprojekt „Starke Stimmen“ von Random House Audio und der



- 1 | Verleger Ulrich Genzler als DJ auf der Feier zum 70-jährigen Bestehen des Heyne Verlages im Mai 2004.
- 2 | Joerg Pfuhl, Geschäftsführer der Verlagsgruppe Random House, sorgte mit seinem Team für eine rasche und erfolgreiche Integration von Heyne in die Gruppe.
- 3 | Heyne verlegt viele internationale Bestsellerautoren in Deutschland.

feierte der Heyne Verlag in München sein 70-jähriges Bestehen. Ausgelassen tanzte die Belegschaft bis in die frühen Morgenstunden, Verleger Genzler betätigte sich als DJ Groove im Gewölbe der Praterinsel. Noch heute erzählen Mitarbeiter, wie sehr auf dieser Party Erleichterung zu spüren war und die Überzeugung, dass es wieder aufwärts geht.

Der Zukauf entwickelte sich zum Motor der Veränderungen. „Ich glau-

Größe allein ist kein Ziel, bietet aber handfeste Vorteile: Erfolge und Misserfolge gleichen sich aus. Ein weniger starkes Jahr wäre deshalb bei keinem zu Random House Deutschland gehörenden Verlag existenzbedrohend. Die vom verstorbenen Verleger Rolf Heyne gesuchte Kontinuität ist somit für alle Verlage gewährleistet. Hinzu kommt der Wettbewerb innerhalb der vielfältigen Gruppe: Der Erfolg des an-

G+J-Zeitschrift „Brigitte“ wird ein Bestsellererfolg. Der Glaube, dass Bücher auch im 21. Jahrhundert ein lohnendes Wirtschaftsgut sind, hat sich für Random House Deutschland ausgezahlt. Das spiegelt sich in den jüngsten Ergebnissen wider. Wie das gelungen ist? „Durch Zeit und Geduld fürs Buchgeschäft, aber Tempo und Effizienz im Management. Und dadurch, dass man die verantwortlichen Verleger machen lässt“, sagt Joerg Pfuhl. ■

# Den Code geknackt

Der Autor sucht nach Erfolg. Sein Lektor ist zielstrebig. Als das Duo einen Karriereschritt setzt, erleben sie, wie ein Verlag mit geschicktem Marketing ihr neues Werk zu einem Megabestseller aufbaut. Die Geschichte von Dan Browns Titel: „The Da Vinci Code“.

**L**eser der „New York Times“ können am 18. März 2003 ihrem weltberühmten Lächeln kaum entkommen: Auf fast jedem Teil der Zeitung prangt das Konterfei der Mona Lisa. Darunter steht: „Warum lächelt dieser Mann?“ Eine Antwort auf die rätselhafte Frage versprechen die Anzeigen auf der letzten Seite des Kulturteils. Doch dort wird auf den Verkaufsstart eines Buches verwiesen.

Wer sich eine solche Lock-Kampagne leistet, braucht Geld und Zuversicht. Anzeigen in der „New York Times“ kosten schon mal sechsstellige Beträge. Für eine Buchneuerscheinung ist ein solcher Aufwand sehr selten. Meist gehen Verlage solch ein Wagnis nur bei Prominenten oder etablierten Bestsellerautoren ein.

Doch der Autor, dessen neues Buch in der „New York Times“ beworben wird, ist fast unbekannt. Er hat zwar schon drei Bücher geschrieben, doch keines davon wurde mehr als 10.000 Mal verkauft. Warum sollte gerade sein viertes Buch erfolgreicher sein? Noch dazu mit einer Hauptfigur, die iden-

tisch ist mit der aus Browns zweitem Buch: einem Harvard-Professor und Symbologe namens Robert Langdon. Der Unterschied: Diesmal hat Brown einen anderen Verlag, Doubleday aus der Random House Gruppe. Dort glaubt man wirklich an sein neues Buch und entschließt sich zu einem Vermarktungsstart der Superlative. „Das war ein extrem ungewöhnlicher Schritt“, räumt Verlagsleiterin Suzanne Herz ein.

Zu diesem Zeitpunkt hat Random House hinter den Kulissen schon viel Vorarbeit geleistet und bei Händlern, Vertretern und Rezensenten die Aufmerksamkeit auf „The Da Vinci Code“ gelenkt. Zuvor musste der Autor Dan Brown zum Verlag finden. Wie es dazu kam, hat viel mit seinem Lektor Jason Kaufman zu tun.

Kaufman arbeitet im Herbst 2000 bei einem anderen Verlag – und ist dort frustriert. „Ich habe an die von mir betreuten Autoren und Bücher geglaubt, aber aus irgendeinem Grund wurden sie nicht erfolgreich“, erinnert er sich. Einer dieser Autoren ist Dan Brown. An ihn glaubt Kaufman besonders. Doch auch Browns jüngstes Werk verkauft nur 8.000 Bücher. Der ambitionierte

Lektor kann das nicht nachvollziehen und beschließt, es bei einem anderen Verlag zu probieren. Er findet sein neues Arbeitsfeld bei Doubleday.

Schon wenige Monate später, im Frühjahr 2001, zeigt Kaufman seinem Chef Bill Thomas das Exposé für Dan Browns neues Buchprojekt und schlägt vor, den Autor unter Vertrag zu nehmen. Thomas willigt ein. Brown erhält ein lukratives Angebot, als Vorschuss für seine nächsten beiden Bücher. Mit Blick auf die bisherigen Verkäufe ist das auch ein großer Vertrauensvorschuss. Doch es gibt auch andere Interessenten – mit höheren Angeboten. Brown entschließt sich trotzdem, seinem vertrauten Lektor Jason Kaufman zu folgen. „Doubleday schien perfekt zu passen“, sagt Kaufman, „und Dan nahm das Angebot an.“

Ein Jahr lang arbeiten Brown und Kaufman an den ersten Seiten des „Da Vinci Code“. Als Verlagskollegen im Frühjahr 2002 das gesamte Manuskript lesen, finden sie einhellig: Das ist der Stoff für einen Bestseller. Damit aber das Brown-Buch nicht in der Masse der Neuveröffentlichungen untergeht, beginnt Doubleday schon früh, in wichtigen Kreisen die Neugier auf den unbekannteren Autor zu schüren. Bei einer



- 1 | Bestsellerautor Dan Brown und sein Lektor Jason Kaufman.
- 2 | Das erfolgreiche Duo zusammen mit Suzanne Herz und Bill Thomas von Doubleday.
- 3 | Das Marketing-Team in New York bei einem Meeting kurz vor dem Verkaufsstart.



Sommertagung vor Buchhandelsvertretern etwa erzählt Brown von seiner Faszination für Symbole und davon, welche Rolle sie in seinem neuen Buch spielen werden. Wenig später nimmt der Verlag den bescheiden und charmant auftretenden Brown mit in die Zentralen der größten US-Buchketten. Auch dort erzählt er von seinem Thriller. Die Neugierde und Begeisterung wächst.

Über 10.000 Vorab-Exemplare lässt Random House drucken und verteilen – normal sind selbst bei Bestsellerautoren nur 3.000 Stück. Die Taktik geht auf. Die Vorbestellungen steigen. Allein die Buchkette „Barnes & Noble“ bestellt 75.000 Bücher. Das sind 40.000 Exemplare mehr als die ursprünglich geplante Erstauflage für Nordamerika. Die Begeisterung der Buchhändler ist so groß, dass sie gemeinsame Marketingmaßnahmen für das Buch vorschlagen. Das kommt außerordentlich selten vor.

Die Anzeigenkampagne zum Verkaufsstart von „The Da Vinci Code“ in der „New York Times“ fällt auf einen bereits reichlich mit Erwartungen genährten Boden. Die Erwartungen werden nicht enttäuscht. Schon in der ersten Woche verkaufen sich mehr als



Die Mona Lisa – ein Mann? Mit dieser überraschenden Anzeigenkampagne in der „New York Times“ kündigt Random House im März 2003 Dan Browns Thriller „The Da Vinci Code“ an.

zehn Prozent der 230.000 gedruckten Bücher. „The Da Vinci Code“ erklimmt auf der Bestsellerliste Platz eins.

Während die meisten Bestseller ihre besten Verkaufswochen kurz nach dem Start haben, legt „The Da Vinci Code“ Woche um Woche stetig zu. Hier spielt neben einem hervorragenden Buch umsichtiges Marketing eine entscheidende Rolle. Als der TV-Sender ABC eine Dokumentation mit dem Titel

„Jesus, Maria und Da Vinci“ sendet, sorgt das Verlagsteam für einen Live-Auftritt Browns im Frühstücksfernsehen. Dort weist der Autor darauf hin, dass auf dem Umschlag des neuen Bestsellers ein Code sei. Wer ihn knacke, so Brown, könne eine Reise nach Paris gewinnen. In dieser Woche schnell die Auflage noch einmal über den bisherigen Verkaufsrekord hinaus – da ist das Buch schon 33 Wochen im Handel.

Als im Herbst 2009 Dan Browns nächstes Buch „The Lost Symbol“ herauskommt, ist „The Da Vinci Code“ eines der erfolgreichsten Bücher weltweit – mit mehr als 80 Millionen verkauften Exemplaren, übersetzt in mehr als 50 Sprachen. „Bis heute profitieren wir von der großartigen Zusammenarbeit zwischen Dan und Jason und von der unternehmerischen Weitsicht, die Doubleday mit seiner Marketingkampagne für ‚The Da Vinci Code‘ bewiesen hat“, sagt Markus Dohle, Chef der Verlagsgruppe Random House und Vorstandsmitglied bei Bertelsmann. Wie erfolgreich der Verlag die Früchte erntet, lässt sich am Absatz von „The Lost Symbol“ erkennen: Der neue Thriller fand bereits in den ersten 24 Stunden eine Million Käufer. Das ist Rekord. ■

# Saat für die Früchte von morgen

In Asien erschließt Bertelsmann neue Märkte, in Europa und den USA neue Vertriebswege, im globalen Netz neue Services.

Noch ist unklar, welche Aktivitäten zu Meilensteinen von morgen werden. Fest steht jedoch schon heute: Es gibt viele unternehmerische Chancen für Talente. Und die werden gefördert, etwa mit dem „Bertelsmann Entrepreneurs Program“.



Nach ihrer Teilnahme am „Bertelsmann Entrepreneurs Program“ leitet Annabelle Long heute in Peking das Corporate Center und sucht nach guten Investments in Asien.

**A**nnabelle Long staunt. Die Chinesin hat gerade ein Konzept präsentiert, wie Bertelsmann an den rapiden Entwicklungen der asiatischen Wachstumsmärkte umfassend teilnehmen kann. Sie hat die Gründung eines Beteiligungsfonds vorgeschlagen. Jetzt wartet die junge Managerin auf Feedback. Sie hofft, dass ihr Vorschlag nicht gleich abgeblockt wird, sondern Gegenstand weiterer Diskussionen in Gütersloh wird. Und Finanzvortrag Thomas Rabe lässt das Nachwuchstalente an jenem Novembertag 2007 in Peking nicht lange im Unklaren. „Das machen wir“, kündigt er an.

„Mit einer sofortigen Entscheidung hatte ich überhaupt nicht gerechnet. Ich war erstaunt, vor allem aber beeindruckt“, erinnert sich Long. Schon wenige Wochen später, im Januar 2008, kann sie ihre Arbeit als Geschäftsführerin von „Bertelsmann Asia Investments“ aufnehmen. Mit 100 Millionen Dollar hat der Bertelsmann-Vorstand diesen Fonds aus-

gestattet – „Seed-Money“ für Start-ups in der asiatischen Medien- und Servicebranche.

Bislang haben Long und ihr Team etwa die Hälfte dieses Betrages investiert. Der Fonds beteiligte sich an einer Online-Community für junge Leute in den Bereichen Lifestyle und Shopping (Yoho) und der führenden elektronischen Plattform für Aus- und Fortbildungskurse (China Distance Education Learning). Zum Portfolio gehören auch Bitauto, der integrierte Werbedienstleister für die Autobranche, die in China derzeit boomt, sowie Anteile an der Multimedia-Tochter des Fernsehunternehmens Phoenix, die das fünftgrößte Onlineportal in China betreibt („Ifeng.com“). „Durch diese Beteiligungen können wir direkt erleben, wie unternehmerische Ideen und neue Technologien umgesetzt werden, und daran partizipieren. Das ist strategisch sehr wichtig, um frühzeitig neue Geschäftspotenziale gerade in Wachstumsregionen wie China zu erkennen“, findet Annabelle Long, die auch Bertelsmanns „Corporate Center“ in Peking leitet.



## E-BOOKS

Mit einem Katalog von 13.000 Titeln gehört Random House in den USA zu den größten Anbietern von E-Books. In Deutschland und Großbritannien sind jeweils über 2.500 Titel elektronisch verfügbar, teilweise mit „Bonus-Material“. Eine Marktstudie hat ergeben, dass viele Käufer von E-Books bislang keine oder kaum herkömmliche Bücher gekauft haben.



## CATCH-UP TV

Wer eine Episode einer Serie oder Show im Fernsehen verpasst hat, kann bei den On-Demand-Plattformen der RTL-Group-Sender die gesamte Episode als Video abrufen. Bei M6 in Frankreich und bei RTL in den Niederlanden kann der Programmgenuss sogar schon direkt auf dem Fernseh Bildschirm nachgeholt werden.



Ebenso im klassischen Mediengeschäft bietet das Land der Mitte großes Potenzial. Das zeigt der jüngste Geschäftsverlauf von Gruner + Jahr in China: Entgegen der weltweiten Werbekrise legte der chinesische Anzeigenvermarkter Boda, den G+J im Joint Venture mit dem Verlag Ray Li betreibt, beim Umsatz zu – und hob sich damit von den dortigen Wettbewerbern ab. Das Joint Venture ist unangefochtener Marktführer im Frauensegment und wagte mit dem Start der Zeitschrift „Leon“ 2009 den Einstieg in das Männersegment. Dieser mutige Schritt hat sich bereits ausgezahlt: „Leon“ hat sowohl im Verkauf als auch bei der Anzeigenbuchung die Erwartungen übertroffen. Zusammen mit den Titeln des zweiten Joint Ventures Clip, darunter die Elternzeitschrift „Fumo Parents“ und das Wissensmagazin „Focus“, ist G+J längst eine etablierte Größe in dem am schnellsten wachsenden Zeitschriftenmarkt der Welt – und vergisst trotzdem nicht, auf neue Darstellungs- und Vertriebsformen zu setzen. Die Website „Rayli.com.cn“ ist eines der größten Internetportale für Frauen in Asien. Die monothematischen Webjournale von „Parents“ werden hunderttausendfach abgerufen und von Anzeigenkunden exklusiv pro Heft gebucht.

Auch auf seinem Heimatmarkt befasst sich G+J mit neuen elektronischen Darstellungsformen seiner redaktionellen Inhalte, etwa für das iPhone. Dort ist die „Financial Times Deutschland“ schon einen Monat nach dem Start ihrer „App“ im Februar 2009 zu den meistgeladenen deutschsprachigen Nachrichtensites aufgestiegen.

Die erweiterten Möglichkeiten der Digitalisierung haben auch bei der Direct Group zur Entwicklung neuer Konzepte geführt. Im fragmentierten französischen Buchverlagswesen sieht die Gruppe etwa eine Chance darin, Verlage bei der Digitalisierung ihrer Titelbestände zu unterstützen. Mit dem Buchhändler Chapitre.com und dem Club France Loisirs ist Frankreich heute der wichtigste Markt der Direct Group.

In Deutschland plant das Unternehmen gemeinsam mit der G+J-Vertriebs Tochter DPV die Eröffnung des ersten virtuellen Kiosks zum Verkauf elektronischer Bücher, Zeitschriften und Zeitungen. Die Nutzung dieses Kiosks soll mit fast allen gängigen mobilen Endgeräten und E-Readern möglich sein, darunter BlackBerry und iPhone. Ziel ist es, auch auf dem deutschen Markt mobiles Lesen zu etablieren.

## BUSINESS PROCESS OUTSOURCING (BPO)

Um sich auf ihre Kernkompetenz zu konzentrieren, lagern viele Konzerne zunehmend ganze Geschäftsprozesse aus. Dabei geben sie den Dienstleistern oft nur Ziele vor, keinen Fahrplan für die Umsetzung. Arvato ist bereit und kompetent, diese Verantwortung zu übernehmen. Das belegte zuletzt ein Großauftrag von Microsoft.



## DIGITALE LEKTÜRE

Die Direct Group sieht in der zunehmenden Popularität des „elektronischen Lesens“ neue unternehmerische Chancen. Etwa in Frankreich, wo viele Verlage bei der Digitalisierung ihres Katalogbestandes Unterstützung gebrauchen könnten. Oder in Deutschland, durch den Start eines Online-Kiosks für elektronische Bücher, Zeitschriften und Zeitungen.

Damit wird der Spontaneinkauf unterwegs möglich, erklärt Thomas Feinen, Leiter der Unternehmensentwicklung bei der Direct Group: „Wenn beispielsweise jemand im Zug sitzt, gerade den zweiten Band einer Trilogie ausgelesen hat und nun Teil drei anfangen möchte, kann er das Buch mit seinem E-Reader oder Handy in unserem Shop sofort kaufen.“

Diese Trilogie könnte „Eragon“ von Christopher Paolini sein. Die Werke des Bestsellerautors werden von Random House schon seit langem auch als elektronische Bücher verlegt. Der größte Publikumsverlag der Welt hat bereits Anfang der 90er Jahre damit begonnen, E-Books anzubieten, vor allem in den USA. Das macht sich zunehmend bezahlt: Während Random House die Zahl seiner elektronischen Bücher in den letzten drei Jahren etwa verdreifacht hat, ist der Absatz um ein Vielfaches gestiegen, allein im Vorjahr fast um das Vierfache. Kunden aus den USA können derzeit aus 13.000 Titeln auswählen.

In den USA und in Großbritannien bietet Random House seine E-Books teilweise auch mit Bonus-Material an, etwa einem Einführungsvideo des Autors. „Um die Vorteile des Webs und die audiovisuellen Möglichkeiten von Smartphones zu nutzen, haben wir erweiterte E-Books entwickelt“, erklärt die zuständige Managerin Fionnuala Duggan und verweist auf die Website „Bookandbeyond.com“. Besonders erfreuliche Nachrichten brachte eine Studie des Marktforschers GfK in Deutschland: Demnach haben mehr als die Hälfte der Käufer von E-Books zuletzt keine oder kaum herkömmliche Bücher

gekauft. Das Fazit daraus: Mit der neuen Vertriebsform werden neue Zielgruppen erschlossen.

Die RTL Group sieht die Vorteile digitaler Vertriebswege vor allem in größerer zeitlicher Flexibilität. Früher musste ein Zuschauer zur Ausstrahlungszeit vor dem TV-Apparat sitzen, um seine Lieblingsserie sehen zu können. Heute kann er bei den Sendern der RTL Group das Sehvergnügen flexibel nachholen, indem er die versäumten Shows online abrufen. Dieser „Catch-up“-Fernsehdienst steht ihm in den Tagen nach der Ausstrahlung meist gratis zur Verfügung – und erfreut sich zunehmender Beliebtheit. 2009 verzeichneten die Online-Plattformen der RTL Group in ganz Europa mehr als eine Milliarde Videoabrufe, ein Wachstum von rund 50 Prozent im Vergleich zu 2008. In Frankreich und den Niederlanden können die Zuschauer die Programme zudem schon über die Kabelbox abrufen und direkt auf dem Fernschirmschirm ansehen. Dass die Abruf-Videos wie normales Programm durch Werbung unterbrochen werden, akzeptieren die Zuschauer, haben Marktstudien ergeben. Die RTL Group blickt somit auf eine interessante neue Erlösquelle.

Auch Arvato sieht in der digitalen Vernetzung großes Geschäftspotenzial, allerdings auf ganz anderer Ebene: durch das Angebot an global agierende Unternehmen, komplette Geschäftsprozesse zu übernehmen. „Viele Konzerne sind verstärkt daran interessiert, Prozesse wie die Kundenaufnahme

## ZEITSCHRIFTEN IN CHINA

Das Land der Mitte ist der am schnellsten wachsende Zeitschriftenmarkt der Welt. Mit zwei bewährten Joint-Venture-Partnern konnte sich Gruner + Jahr in China sehr erfolgreich positionieren. Während G+J und sein Partnerverlag Ray Li im Frauensegment bereits Marktführer sind, kam im Vorjahr ein Titel für Männer heraus: „Leon“.



oder die Rechnungserstellung weltweit zu standardisieren, denn dabei entsteht großes Einsparpotenzial“, erklärt Matthias Mierisch, Geschäftsführer von Arvato in Großbritannien und Irland. Diese Standardisierung herzustellen, sei zwar alles andere als einfach. Doch Arvato habe das notwendige Rüstzeug dazu. Unter Mierischs Leitung konnte Arvato kürzlich Microsoft für einen neuen Großauftrag gewinnen und betreut nun weltweit ganze Geschäftsprozessketten für den weltgrößten Softwarekonzern. „Ich bin überzeugt, dass auch andere Unternehmen Interesse an solchen Komplettlösungen haben“, sagt Mierisch – und verweist auf das große Know-how der Dienstleistungssparte von Bertelsmann. „Allein bei Online-Bezahlsystemen können wir schon heute in bis zu 220 Ländern der Welt Abrechnungen abwickeln.“

Noch ist offen, welche der gegenwärtigen Maßnahmen sich in einigen Jahren als Meilensteine der Konzernentwicklung entpuppen. Fest steht aber, dass die Entfaltungsmöglichkeiten für unternehmerische Talente groß sind und gefördert werden.

Beispiel dafür ist das „Bertelsmann Entrepreneurs Program“, bei dem ausgewählte Jungmanager in verschiedenen Bereichen des Konzerns gefördert und gefordert werden. Auch Annabelle Long hat dieses Programm absolviert. Als die Chinesin 2005 ihren MBA an der kalifornischen Eliteuniversität Stanford abschließt, liegen ihr bereits Angebote von den Top-Banken und den bekanntesten Beratungsfirmen vor. „In die Medienbranche wollte ich eigentlich nicht zurück“, erin-

bert sich Long, die zuvor im chinesischen Fernsehen gearbeitet hat. Doch Gespräche mit diversen Managern von Bertelsmann stimmen sie um. In New York sammelt sie Erfahrung in der Zentrale von Random House, der Fernsehproduktionsfirma Fremantle und Bertelsmanns Beteiligungsfonds für digitale Medien. Als sie Ende 2006 nach Peking geht, ist auch dies vorerst nur eine Station des Entrepreneur-Programms.

Es mag Außenstehende überraschen, dass sie ein Jahr später mit dem Management eines Fonds in dreistelliger Millionenhöhe betraut wird, zumal Long damals erst 35 Jahre alt ist. Ihre analytischen Fähigkeiten und ihr akribisch ausgearbeitetes und bestechend präsentiertes Konzept hatten ohne Zweifel Anteil daran, dass ihr der Bertelsmann-Vorstand diese Verantwortung übertrug – und damit großes Vertrauen aussprach. Im Kern ging es aber darum, einem unternehmerischen Talent eine ungewöhnliche Chance einzuräumen.

Das war schon Reinhard Mohns große Stärke – und damit will sich Bertelsmann auch in Zukunft auszeichnen. „Niemand kann vorab sicher sein, welche Talente sich bewähren und welche Geschäftsideen erfolgreich sind, selbst bei sorgfältiger Prüfung. Doch dieses Risiko gehen wir bereitwillig ein, denn es ist Teil des unternehmerischen Selbstverständnisses von Bertelsmann“, sagt Vorstandsvorsitzender Hartmut Ostrowski. Und fügt hinzu: „Ich bin überzeugt, dass wir schon heute die Weichen gestellt haben für die Meilensteine von morgen.“

1835

1921

1967

1950

## Inhalt

|         |  |
|---------|--|
| 52–76   | Konzernlagebericht                         |
| 52      | Geschäft und Rahmenbedingungen             |
| 56      | Forschung und Entwicklung                  |
| 57      | Ertragslage                                |
| 59      | Finanz- und Vermögenslage                  |
| 64      | Geschäftsverlauf der Bereiche des Konzerns |
| 70      | Die Bertelsmann AG                         |
| 70      | Mitarbeiter                                |
| 70      | Gesellschaftliche Verantwortung            |
| 71      | Sonstige Informationen                     |
| 71      | Nachtragsbericht                           |
| 72      | Risikobericht                              |
| 75      | Prognosebericht                            |
| 77–151  | Konzernabschluss                           |
| 77      | Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung        |
| 78      | Konzern-Gesamtergebnisrechnung             |
| 79      | Konzernbilanz                              |
| 80      | Konzern-Kapitalflussrechnung               |
| 81      | Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung   |
| 82      | Konzernanhang                              |
| 152     | Corporate Governance                       |
| 154     | Bericht des Aufsichtsrats                  |
| 158–160 | Organe   Mandate                           |
| 158     | Aufsichtsrat                               |
| 160     | Vorstand                                   |
| 161     | Bestätigungsvermerk                        |
| 162     | Bilanzeid                                  |
| 163–164 | Weitere Angaben                            |
| 163     | Glossar                                    |
| 164     | Finanzkalender/Kontakt                     |
| 164     | Impressum                                  |

---

## Finanzinformationen

# Konzernlagebericht

Bertelsmann verzeichnete vor dem Hintergrund der weltweiten Wirtschaftskrise im Geschäftsjahr 2009 einen Umsatz- und Ergebnisrückgang. Der Umsatz erreichte 15,4 Mrd. € nach 16,2 Mrd. € im Vorjahr, das Operating EBIT 1.424 Mio. € nach 1.575 Mio. € im Vorjahr. Die Maßnahmen zur Kostensenkung und Effizienzsteigerung von rund 1 Mrd. € milderten den Ergebnisrückgang deutlich ab. Eine strikte Cash-Orientierung führte zu einer hohen operativen Mittelfreisetzung und einer Rückführung der Nettofinanzschulden um 652 Mio. € auf 2.793 Mio. €. Trotz Sonderbelastungen wurde mit 35 Mio. € ein positives Konzernergebnis erzielt (Vj.: 270 Mio. €). Für 2010 rechnet Bertelsmann nicht mit einer spürbaren wirtschaftlichen Erholung. Die Visibilität hinsichtlich der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung insbesondere in den Werbemärkten bleibt gering.

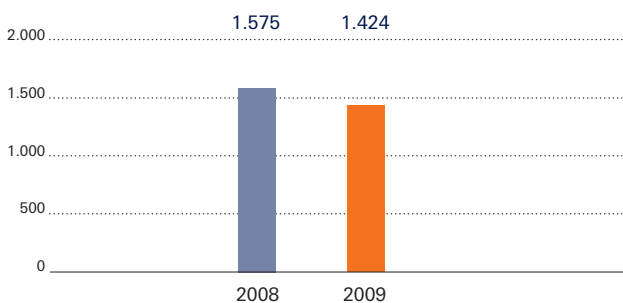
## Geschäft und Rahmenbedingungen

### Geschäftsbeschreibung und Organisationsstruktur

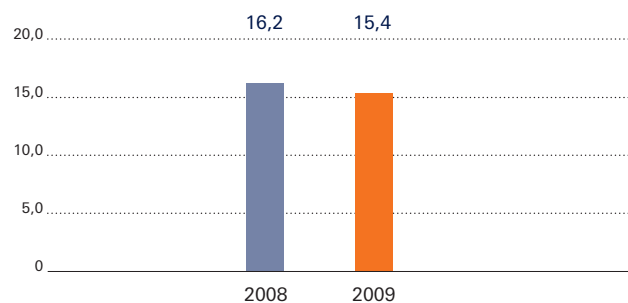
Die Kerngeschäftsfelder von Bertelsmann sind Medieninhalte sowie mediennahe Produktions- und Dienstleistungsgeschäfte. Das Unternehmen ist in den Bereichen Fernsehen, Radio und Fernsehproduktion (RTL Group), Buch (Random House), Zeitschriften (Gruner + Jahr), Medienservices (Arvato) sowie Medienclubs und Buchhandel (Direct Group) weltweit aktiv. Die Umsätze sind breit diversifiziert. Die Konzernunternehmen erzielen Erlöse aus dem Verkauf von Produkten und Waren, Werbung und Anzeigen, Dienstleistungen sowie Rechten und Lizenzen. Die Kernmärkte des Unternehmens liegen in Westeuropa (vor allem Deutschland, Großbritannien, Frankreich, Spanien) und in den USA. Die Diversifikation nach Geschäftsfeldern und Regionen trägt zur Abfederung konjunktureller Risiken bei.

Die Bertelsmann AG ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und verfügt so über eine duale Führungs- und Kontrollstruktur. Die Aktien der Bertelsmann AG sind nicht börsennotiert. In der Konzernorganisation übt die Bertelsmann AG die Funktion einer operativen Management-Holding aus. In ihrem Verantwortungsbereich liegen sowohl die Geschäftspolitik als auch die strategische Steuerung des Konzerns. Der Vorstand führt den Konzern unternehmerisch in eigener Verantwortung. Die Satzung der Bertelsmann AG sowie die Beschlüsse von Vorstand, Aufsichtsrat und Hauptversammlung sind Basis der Konzernführung. Die Berichterstattung und die interne Steuerung folgen der Unternehmensorganisation nach den fünf Unternehmensbereichen RTL Group, Random House, Gruner + Jahr, Arvato und Direct Group.

**Operating EBIT** in Mio. €



**Umsatz** in Mrd. €



Die Geschäfte der RTL Group konzentrieren sich auf Fernsehen, Radio und TV-Produktionen. Mit 45 Fernsehsendern und 31 Radiostationen in elf Ländern ist die RTL Group Europas führender Unterhaltungskonzern. Zum Fernsehgeschäft zählen unter anderem die Mediengruppe RTL Deutschland, die Groupe M6 in Frankreich, die RTL-Sender im Benelux-Raum, Five in Großbritannien und Alpha TV in Griechenland. Darüber hinaus gehört die RTL Group mit ihrer 100-prozentigen Tochtergesellschaft Fremantle Media zu den weltweit größten Unternehmen in den Bereichen Produktion und Distribution von TV-Inhalten. Die RTL Group ist in Brüssel und Luxemburg börsennotiert.

Random House ist die weltweit größte Publikumsverlagsgruppe. Mit mehr als 120 publizistisch unabhängigen Einzelverlagen, wie zum Beispiel Alfred A. Knopf und Doubleday in den USA, Ebury und Transworld in Großbritannien oder Siedler und Goldmann in Deutschland, ist die Verlagsgruppe in 17 Ländern vertreten. Random House veröffentlicht jedes Jahr weltweit mehr als 11.000 Neuerscheinungen und verkauft 500 Millionen Romane, Sach- und Jugendbücher im Hardcover-, Taschenbuch-, Hörbuch- oder elektronischen Format.

Das Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr ist Europas führender Zeitschriftenverlag. Die verlegerischen Aktivitäten umfassen mehr als 500 Magazine und digitale Angebote in über 30 Ländern. Prisma Presse, der zweitgrößte französische Zeitschriftenverlag, bildet die bedeutendste Aktivität außerhalb Deutschlands. Daneben ist Gruner + Jahr unter anderem in China, Italien, Polen und Spanien tätig. Das Tiefdruckunternehmen Prinovis ist ein Joint Venture von Gruner + Jahr, Arvato (je 37,45 Prozent) und der Axel Springer AG (25,1 Prozent).

Arvato ist ein internationaler Medien- und Kommunikationsdienstleister, der weltweit in mehr als 35 Ländern vertreten ist. Die Geschäftsbereiche bestehen aus Arvato Services, Arvato Print, Arvato Digital Services und Arvato Systems. Die Geschäftstätigkeit umfasst Kundenbindungsprogramme, Logistikdienstleistungen, Supply Chain Management, Call- und Servicecenter, Tief- und Offsetdruck, Herstellung optischer Speichermedien, IT-Services, Adress- und Datenbankmanagement sowie Mediendirektvertrieb.

Die Direct Group betreibt Medienclubs, Buchhandlungen, Internetaktivitäten, Verlage und Distributionsfirmen in 16 Ländern. Die Unternehmen der Direct Group nehmen in ihren Märkten führende Positionen ein. Zu den Clubs zählen bekannte Marken wie Der Club in Deutschland, France Loisirs in Frankreich und der Círculo de Lectores in Spanien.

## Strategie

Die Kerngeschäfte von Bertelsmann konzentrieren sich auf Medieninhalte sowie mediennahe Dienstleistungen und Produktionstätigkeiten. Neben der Weiterentwicklung der bestehenden Geschäftsfelder strebt Bertelsmann die Erschließung neuer Wachstumsfelder an. In den geografischen Kernmärkten Westeuropas und den USA sieht Bertelsmann auch zukünftig seinen Investitionsschwerpunkt. Mittel- bis langfristig soll die Präsenz in großen Wachstumsmärkten wie China ausgebaut werden.

Die Mehrheit der Geschäftsfelder verfügt über führende Positionen in attraktiven, entwickelten Märkten. Zukünftige Investitionen konzentrieren sich auf Geschäftsfelder mit starkem organischem Wachstum.

Dem Ziel der operativen Unternehmensführung folgend wird in den Geschäften nach Möglichkeit eine Beteiligung von 100 Prozent angestrebt. Derzeit sind zwei Unternehmensbereiche (RTL Group, Gruner + Jahr) nicht zu 100 Prozent kontrolliert.

Der Vorstand führt und entwickelt Bertelsmann als einheitlichen Konzern. Hierzu werden die Struktur der Geschäfte und das Konzernportfolio kontinuierlich analysiert. Der Vorstand konzentriert sich auf die Optimierung der Geschäfte sowie die Nutzung organischer Wachstumsopportunitäten nahe an den Kerngeschäften. Randgeschäfte werden abhängig vom Marktumfeld veräußert. Ein schrittweiser Einstieg in neue Wachstumsgeschäfte ist unter Berücksichtigung der Finanzierungsziele angestrebt.

Im Geschäftsjahr 2009 stand die Erarbeitung und Umsetzung von Maßnahmen zur Reaktion auf die weltweite Wirtschaftskrise im Mittelpunkt der Vorstandsarbeit. Durch Szenario-Analysen wurden unterschiedliche Krisenverläufe simuliert, alternative Handlungsoptionen abgeleitet und angemessene Gegenmaßnahmen definiert. Neben Investitionszurückhaltung und einer verstärkten Cash-Flow-Orientierung bei der Steuerung der Geschäfte wurde eine Reihe von Maßnahmen zur Sicherung der Liquidität ergriffen. In allen Geschäften wurden signifikante Kostensenkungsmaßnahmen realisiert, die sich auf eine Vielzahl von geschäftsspezifischen Einzelmaßnahmen verteilen und zu nachhaltigen Einsparungen von rund 1 Mrd. € führten.

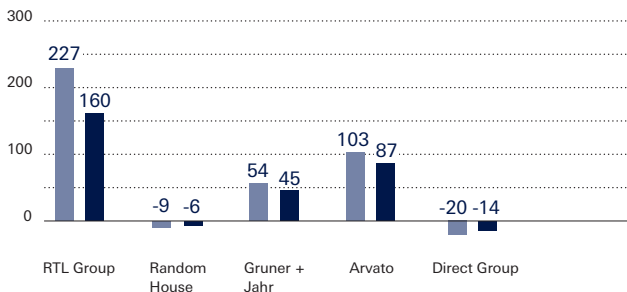
Bertelsmann verfolgt unverändert das Ziel, das organische Wachstum des Konzerns durch Optimierung des Portfolios, Investitionen in Wachstumsgeschäfte und Innovationen zu steigern. Die Erreichung dieses Ziels ist in Abhängigkeit von der weiteren Ausprägung und den Auswirkungen der weltweiten Wirtschaftskrise zu sehen.

## Steuerungssysteme

Die kontinuierliche Steigerung des Unternehmenswertes über eine nachhaltige Verbesserung der Ertragskraft ist das übergeordnete wirtschaftliche Ziel von Bertelsmann. Die zentrale Steuerungskennzahl zur Beurteilung der Ertragskraft des operativen Geschäfts und der Rentabilität des investierten Kapitals ist der Bertelsmann Value Added (BVA). Der BVA misst den über die angemessene Verzinsung des investierten Kapitals hinaus erwirtschafteten Gewinn. Die Wertorientierung findet sowohl in der strategischen Investitions- und Portfolioplanung als auch in der operativen Geschäftssteuerung ihren Ausdruck und wird durch die Verknüpfung mit dem Managementvergütungssystem in die unternehmerischen Aktivitäten eingebunden.

Grundlage für die Berechnung des BVA ist die Differenz von Net Operating Profit After Tax (NOPAT) und Kapitalkosten. NOPAT ist als das um den pauschalen Konzernsteuersatz von 33 Prozent bereinigte Operating EBIT definiert. Die Kapitalkosten entsprechen dem Produkt aus Kapitalkostensatz und investiertem Kapital. Der Kapitalkostensatz beträgt einheitlich 8 Prozent nach Steuern. Das investierte Kapital ergibt sich aus den Vermögenspositionen der Bilanz, die dem operativen Betriebszweck dienen, abzüglich solcher Verbindlichkeiten, die dem Unternehmen unverzinslich zur Verfügung stehen. Zusätzlich wird der Barwert der Operating Leases in das investierte Kapital einbezogen. Im Geschäftsjahr 2009 hat sich der BVA von 90 Mio. € auf 26 Mio. € vermindert. Der wesentliche Grund für die Verringerung des BVA ist das rückläufige operative Ergebnis.

### BVA der Bereiche in Mio. €\*



\*Ohne Corporate/Konsolidierung

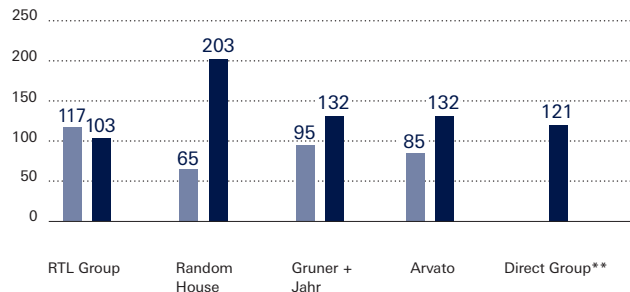
■ 2008  
■ 2009

Das Operating EBIT geht nicht nur über den NOPAT in die BVA-Rechnung ein, sondern ist für sich eine relevante Steuergröße. Diese wird vor Finanzergebnis und Steuern berechnet und um Sondereinflüsse bereinigt. Durch diese Vorgehensweise wird eine normalisierte nachhaltige Ergebnisgröße ermittelt, welche die Prognosefähigkeit und Vergleichbarkeit verbessert. Im Berichtsjahr betrug das Operating EBIT 1.424 Mio. €.

Neben dem BVA und dem Operating EBIT wird dem operativen Free Cash Flow große Bedeutung zugerechnet, der über die Cash Conversion Rate gemessen wird. Diese ergibt sich aus dem Verhältnis von operativem Free Cash Flow zum Operating EBIT und ist ein Maßstab für die Finanzmittelfreisetzung aus den Geschäften. Der operative Free Cash Flow berücksichtigt keine Zins-, Steuer- oder Dividendenzahlungen und ist um Ersatz- respektive Erweiterungsinvestitionen vermindert. Sowohl das Operating EBIT als auch der operative Free Cash Flow werden um Sondereinflüsse bereinigt. Angestrebt wird im langjährigen Mittel eine Cash Conversion Rate von 95 bis 100 Prozent. Im Geschäftsjahr 2009 lag die Cash Conversion Rate bei 125 Prozent (Vj.: 105 Prozent).

Bestandteile des Steuerungssystems von Bertelsmann sind darüber hinaus die internen Finanzierungsziele, die im Abschnitt „Finanz- und Vermögenslage“ dargestellt werden.

### Cash Conversion Rate der Bereiche in Prozent\*



\*Ohne Corporate/Konsolidierung

\*\*Im Vorjahr erfolgte keine Angabe

■ 2008  
■ 2009



### **Wichtige Ereignisse des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2009 wurden die Geschäfte der Direct Group in Großbritannien veräußert. Ebenfalls zum 1. Januar 2009 wurden die Geschäfte der Direct Group in den Niederlanden und im flämischen Teil Belgiens verkauft. Die genannten Geschäfte waren zum 31. Dezember 2008 in den nicht fortgeführten Aktivitäten enthalten.

Im Januar 2009 hat Bernd Buchholz den Vorstandsvorsitz von Gruner + Jahr übernommen, als Nachfolger von Bernd Kundrun, der sein Mandat auf eigenen Wunsch niederlegte.

Ebenfalls im Januar 2009 begab die Bertelsmann AG zur Liquiditätssicherung eine Anleihe mit fünfjähriger Laufzeit und einem Volumen von 500 Mio. €. Diese Anleihe wurde im April 2009 um 250 Mio. € auf 750 Mio. € aufgestockt.

Seit Oktober 2009 wird das Ende 2008 gegründete Unternehmen BMG Rights Management mit KKR in Form eines Joint Ventures betrieben, an dem Bertelsmann derzeit mit 49 Prozent beteiligt ist.

### **Gesamtwirtschaftliche Entwicklung**

Die Weltwirtschaft ist in den ersten Monaten des Jahres 2009 weiter von einer schweren Krise geprägt gewesen. Seit dem Frühjahr 2009 sind wieder leichte Wachstumstendenzen erkennbar. Entsprechend dem Kieler Institut für Weltwirtschaft beruht diese Entwicklung vor allem auf der zunehmenden Produktion in den Schwellenländern und auf positiven Effekten aus den weltweiten Konjunkturprogrammen.

In den USA führten insbesondere die staatlichen Interventionen und positive Effekte durch den niedrigen Wechselkurs des Dollars zu einer Beendigung der Rezession. Dem Institut für Weltwirtschaft zufolge haben sich die Finanzmärkte in den USA im Laufe des Jahres 2009 weiter stabilisiert.

Die gesamtwirtschaftliche Leistung in Deutschland ist im Jahr 2009 dem Statistischen Bundesamt zufolge preisbereinigt gegenüber dem Vorjahr um 5,0 Prozent zurückgegangen. Wesentlich für diese Entwicklung war vor allem der rückläufige Export. Der private Konsum erwies sich aufgrund der staatlichen Förderprogramme und des robusten Arbeitsmarktes als stabilisierendes Element.

### **Entwicklung relevanter Märkte**

Der schwere Einbruch der Weltwirtschaft in den Jahren 2008 und 2009 hat die für Bertelsmann relevanten Märkte in unterschiedlichem Ausmaß betroffen.

Die europäischen TV-Werbemärkte waren 2009 von starken Rückgängen sowie einer hohen Volatilität geprägt. Trotz einer Erholung insbesondere im vierten Quartal schrumpfte der deutsche TV-Markt auf Jahresbasis um 9 Prozent. Mit Rückgängen zwischen 9 und 13 Prozent waren die Kernländer Frankreich, Großbritannien und die Niederlande noch stärker betroffen.

Die Buchmärkte in den USA, Großbritannien und Deutschland entwickelten sich in den ersten Monaten des Geschäftsjahres 2009 schwächer. Insbesondere der US-amerikanische Buchmarkt war in diesem Zeitraum von allgemeiner Kaufzurückhaltung sowie dem Abbau von Lagerbeständen im Buchhandel geprägt. Nach einer schrittweisen Erholung entwickelten sich die Buchmärkte im Vergleich zum Vorjahr insgesamt stabil.

Die Zeitschriften-Werbemärkte waren im Jahr 2009 stark durch die Wirtschaftskrise belastet. Während in Deutschland der Zeitschriften-Werbemarkt einen Einbruch von 11 Prozent verzeichnete, betrug der Marktrückgang in Frankreich 9 Prozent. Die Vertriebslöse entwickelten sich allgemein weitgehend stabil.

Die Druckmärkte für Zeitschriften, Kataloge und Werbemittel in Europa entwickelten sich, vor allem aufgrund geringerer Volumina und anhaltenden Preisdrucks, deutlich schwächer. Während die Märkte für Speichermedien in Europa und den USA aufgrund der zunehmenden Bedeutung digitaler Verbreitungsformen zurückgingen, erwiesen sich die Märkte für Dienstleistungen trotz Preisdrucks als stabil bis lediglich leicht rückläufig.

### Regulatorische Rahmenbedingungen

Bertelsmann betreibt in mehreren europäischen Ländern Radio- und Fernsehaktivitäten, die regulatorischen Bestimmungen unterworfen sind. Bertelsmann-Firmen nehmen in vielen Geschäftsfeldern führende Marktpositionen ein, so dass das akquisitorische Wachstum aus wettbewerbsrechtlichen Gründen begrenzt sein kann. Aufgrund der Börsenzulassung der begebenen Genussscheine und Anleihen unterliegt Bertelsmann in vollem Umfang den entsprechenden kapitalmarktrechtlichen Bestimmungen.

### Forschung und Entwicklung

Die Wettbewerbsfähigkeit und der langfristige Unternehmenserfolg von Bertelsmann hängen im hohem Maße vom Innovationsgrad der angebotenen Medienprodukte und Dienstleistungen ab. Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten (F&E) zur Entwicklung innovativer und marktgerechter Produkte und Services gelten daher als elementarer Bestandteil der Geschäftsstrategie. Diese finden bei Bertelsmann zum großen Teil in den operativen Einheiten statt. Dort sind die Kenntnisse über Kunden und Märkte sowie über technologische Innovationen und deren Bedeutung für die Zukunft am größten.

Die RTL Group konzentriert sich in ihrem Kerngeschäft auf die Entwicklung und den Einkauf neuer, umsatzstarker TV-Formate. Darüber hinaus nimmt die Entwicklung neuer Verbreitungswege im digitalen Zeitalter einen hohen Stellenwert ein. Außerdem wird die kontinuierliche (Weiter-)Entwicklung von On- und Offline-Diversifikationsgeschäften durch vielfältige F&E-Aktivitäten unterstützt.

Random House setzt Impulse durch die Entdeckung und die Entwicklung neuer Autoren und die Veröffentlichung neuer Titel. Zusätzlich nimmt der weltweite Auf- und Ausbau des Geschäfts mit Titeln in elektronischer Form (E-Books) und die damit zusammenhängende Entwicklung innovativer Produktfeatures eine wichtige Rolle im F&E-Prozess ein.

Gruner + Jahr setzt einen starken Fokus auf die Weiterentwicklung des Publishing-Geschäfts entlang aller medialen Plattformen und Wertschöpfungsketten. Weitere Entwicklungsschwerpunkte werden im Ausbau des Produkt- und Serviceangebots, zum Beispiel im Bereich Corporate Publishing, sowie im Ausbau digitaler Geschäfte, unter anderem im Bereich Onlinevermarktung, gesetzt.

Bei Arvato werden im Bereich F&E insbesondere der kontinuierliche Aufbau und die Weiterentwicklung integrierter Dienstleistungsangebote forciert. Dabei werden sowohl neue Geschäftsmodelle als auch die Erschließung neuer Anwendungsfelder und Märkte vorangetrieben. Aufbauend auf den spezifischen Kundenbedürfnissen wird ein innovatives Dienstleistungsportfolio entwickelt.

Die Direct Group fokussiert sich im klassischen Club- und Buchhandelsgeschäft auf die zunehmende Verzahnung ihrer Vertriebskanäle. Darüber hinaus werden – aufbauend auf den Kernkompetenzen der Direct Group – zusätzliche Geschäftsmodelle in den Bereichen Community-Management und E-Books sowie außerhalb des klassischen Mediengeschäftes entwickelt.

Die Innovationskompetenz ist ein wichtiger Faktor für das organische Wachstum von Bertelsmann und besitzt somit einen hohen Stellenwert im Konzern. Zusätzlich zu den marktnahen F&E-Aktivitäten der operativen Bereiche werden konzernweite Weiterbildungs- und Trainingsprogramme angeboten sowie der Wissensaustausch und die Zusammenarbeit der Innovatoren in allen Unternehmensbereichen und Geschäftseinheiten aktiv gefördert.

Durch den Venture Capital Fonds Bertelsmann Digital Media Investments mit einem Portfolio von 16 Beteiligungen an jungen Unternehmen ist es zusätzlich möglich, den direkten Zugang zu neuen, strategisch relevanten Technologien und Geschäftsmodellen im Bereich Digitaler Medien zu sichern.

Aufgrund der diversifizierten Konzernstruktur und der damit verbundenen unterschiedlichen Anforderungen werden Investitionen in F&E nicht separat erhoben.

## Ertragslage

### Umsatz

Der Umsatz ging bedingt durch die Wirtschaftskrise mit entsprechenden Auswirkungen auf die für Bertelsmann relevanten Märkte um 5,4 Prozent auf 15,4 Mrd. € (Vj.: 16,2 Mrd. €) zurück. Bereinigt um Portfolio- und Wechselkurseffekte belief sich das organische Wachstum auf -5,8 Prozent. Infolge eines im Jahresdurchschnitt stärkeren Dollars beliefen sich die Wechselkurseffekte auf -0,6 Prozent; Portfolio- und sonstige Effekte beliefen sich auf 1,0 Prozent.

Im Geschäftsverlauf der RTL Group spiegelte sich die Werbemarktentwicklung wider, wenngleich sich der Unternehmensbereich zum Teil besser als der jeweilige Markt entwickelte. Der Umsatzrückgang der RTL Group auf 5,4 Mrd. € (Vj.: 5,8 Mrd. €) lässt sich im Wesentlichen auf die Mediengruppe RTL Deutschland, den britischen Sender Five sowie RTL Nederland zurückführen. Die Umsatzentwicklung von Random House zeigte sich gegenüber dem Vorjahr stabil. Trotz des Abbaus von Lagerbeständen im US-Buchhandel lag der Umsatz mit 1,7 Mrd. € auf Höhe des Vorjahres (Vj.: 1,7 Mrd. €). Spürbare Rückgänge des Anzeigenmarktes infolge der Wirtschaftskrise führten mit 2,5 Mrd. € zu einem rückläufigen Umsatz bei Gruner + Jahr (Vj.: 2,8 Mrd. €).

Im Unternehmensbereich Arvato konnten Umsatzrückgänge im Druckbereich nicht in vollem Umfang durch das Dienstleistungsgeschäft kompensiert werden. Aufgrund von Preis- und Mengenrückgängen verminderte sich der Umsatz im Geschäftsjahr 2009 von 5,0 Mrd. € auf 4,8 Mrd. €. Der Umsatz der Direct Group lag mit 1,2 Mrd. € unter dem Vorjahr (Vj.: 1,4 Mrd. €).

Insgesamt wurden die Auswirkungen der weltweiten Wirtschaftskrise dank eines umfassenden Kosten- und Effizienzprogramms, aber auch aufgrund der Diversifikation der Bertelsmann-Geschäfte im Geschäftsjahr 2009 etwas abgemildert.

Die geografische Umsatzverteilung veränderte sich im Vergleich zum Geschäftsjahr 2008 nur geringfügig. Während der Anteil des in Deutschland erwirtschafteten Umsatzes leicht auf 35,0 Prozent gegenüber 36,0 Prozent im Vorjahr zurückging, entfiel auf die übrigen europäischen Länder ein Umsatzanteil von 47,7 Prozent (Vj.: 48,0 Prozent). Gleichzeitig erhöhte sich der Anteil der USA am Gesamtumsatz von 11,5 Prozent auf 12,5 Prozent. Die sonstigen Länder erreichten einen Anteil von 4,8 Prozent (Vj.: 4,5 Prozent). Damit ist der Anteil des Auslandsgeschäfts am Gesamtumsatz von 64,0 Prozent auf 65,0 Prozent gestiegen. Das Verhältnis der vier Erlösquellen (Produkte und Waren, Werbung und Anzeigen, Dienstleistungen, Rechte und Lizenzen) blieb auch nach einer Änderung in der Kategorisierung im Vergleich zum Vorjahr weitgehend ausgewogen.

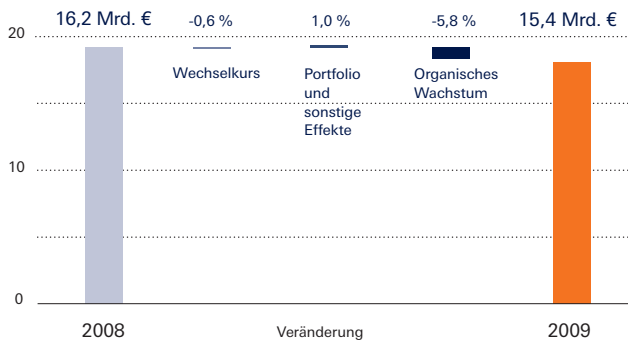
### Operating EBIT und Operating EBITDA

Im Geschäftsjahr 2009 erzielte Bertelsmann ein Operating EBIT in Höhe von 1.424 Mio. € (Vj.: 1.575 Mio. €). Die Umsatzrendite lag mit 9,3 Prozent unter dem Vorjahreswert von 9,7 Prozent. Infolge der Wirtschaftskrise verzeichneten die Unternehmensbereiche, mit Ausnahme von Random House, operative Ergebnisrückgänge. Die RTL Group konnte die Auswirkungen des Umsatzrückgangs auf das operative Ergebnis durch erhebliche Kostenreduzierungen begrenzen. Das Ergebnis der

### Umsatz der Unternehmensbereiche

| in Mio. €                        | 2009         |               |               | 2008         |               |               |
|----------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                                  | Deutschland  | International | Gesamt        | Deutschland  | International | Gesamt        |
| RTL Group                        | 1.867        | 3.543         | 5.410         | 2.131        | 3.643         | 5.774         |
| Random House                     | 269          | 1.454         | 1.723         | 259          | 1.462         | 1.721         |
| Gruner + Jahr                    | 1.153        | 1.355         | 2.508         | 1.269        | 1.500         | 2.769         |
| Arvato                           | 2.078        | 2.748         | 4.826         | 2.178        | 2.815         | 4.993         |
| Direct Group                     | 208          | 1.038         | 1.246         | 287          | 1.109         | 1.396         |
| <b>Summe Umsatz der Bereiche</b> | <b>5.575</b> | <b>10.138</b> | <b>15.713</b> | <b>6.124</b> | <b>10.529</b> | <b>16.653</b> |
| Corporate/Konsolidierung         | -198         | -151          | -349          | -270         | -134          | -404          |
| Fortgeführte Aktivitäten         | 5.377        | 9.987         | 15.364        | 5.854        | 10.395        | 16.249        |

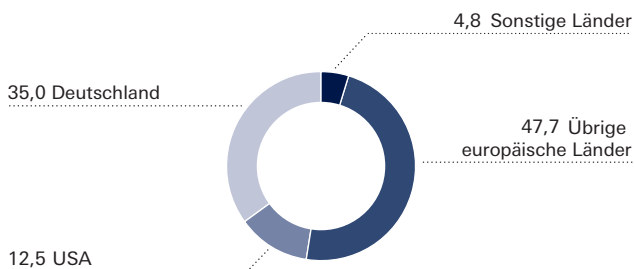
## Umsatzanalyse



RTL Group lag bei 793 Mio. € nach 927 Mio. € im Vorjahr. Random House erzielte im Geschäftsjahr 2009 mit 137 Mio. € ein operatives Ergebnis auf Vorjahresniveau. Im werbeabhängigen Geschäft gelang es Gruner + Jahr, die Kosten proportional zum Umsatzrückgang zu senken und damit die Wirkung auf das operative Ergebnis zu dämpfen. Gruner + Jahr erreichte ein Operating EBIT in Höhe von 203 Mio. € (Vj.: 225 Mio. €). Rückläufig entwickelte sich auch das Operating EBIT von Arvato, das sich insbesondere aufgrund von Volumentrückgängen von 369 Mio. € im Vorjahr auf 345 Mio. € im Berichtszeitraum verringerte. Die Direct Group erzielte mit 28 Mio. € ein Ergebnis auf Vorjahresniveau (Vj.: 29 Mio. €).

Im Geschäftsjahr 2009 verringerte sich das Operating EBITDA auf 2.003 Mio. € nach 2.138 Mio. € im Vorjahr.

## Konzernumsatz nach Regionen in Prozent



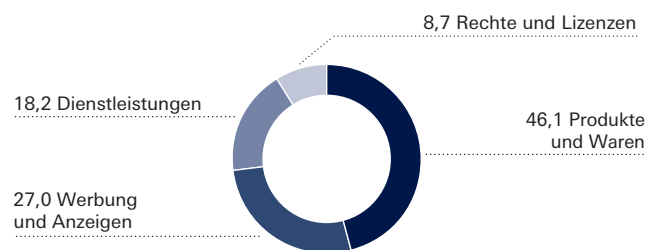
## Sondereinflüsse

Die Sondereinflüsse beliefen sich im Geschäftsjahr 2009 auf -730 Mio. € nach -676 Mio. € im Vorjahr. Die Sondereinflüsse setzten sich zusammen aus außerplanmäßigen Abschreibungen in einer Gesamthöhe von -319 Mio. € sowie aus dem Saldo von Veräußerungsgewinnen und -verlusten in Höhe von 13 Mio. €. Die Aufwendungen im Wesentlichen für Restrukturierungen und Abfindungen sowie Wertberichtigungen auf Anlagevermögen in Höhe von -424 Mio. € (Vj.: -173 Mio. €) verteilen sich über alle Unternehmensbereiche und umfassen unter anderem die Auswirkungen von Programmen zur Effizienzsteigerung und Optimierung von Organisations- und Kostenstrukturen. Bei Prinovis erfolgten Wertberichtigungen auf Anlagevermögen in Höhe von -111 Mio. €. Die Auswirkungen der Wirtschaftskrise führten darüber hinaus zur Neueinschätzung von Ergebniserwartungen einzelner Geschäfte, beispielsweise des TV-Geschäfts in Großbritannien und Griechenland. Vor diesem Hintergrund erfolgten im Geschäftsjahr 2009 Firmenwertabschreibungen sowie außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer in Höhe von insgesamt -319 Mio. €. (Vj.: -502 Mio. €).

## Konzernergebnis

Ausgehend vom Operating EBIT ergab sich nach der Einbeziehung von Sondereinflüssen in Höhe von -730 Mio. € ein EBIT von 694 Mio. € (Vj.: 899 Mio. €). Das Finanzergebnis verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr leicht von -429 Mio. € auf -424 Mio. €. Maßnahmen zur Liquiditätsabsicherung führten trotz geringerer

## Umsatz nach Erlösquellen in Prozent\*



\*Basis: Summe der Bereiche vor Corporate/Konsolidierung

## Ergebnisanalyse

| in Mio. €  | 2009         | 2008         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Operating EBIT der Bereiche</b>                         |              |              |
| RTL Group  | 793          | 927          |
| Random House   | 137          | 137          |
| Gruner + Jahr  | 203          | 225          |
| Arvato   | 345          | 369          |
| Direct Group   | 28           | 29           |
| <b>Summe Operating EBIT der Bereiche</b>                   | <b>1.506</b> | <b>1.687</b> |
| Corporate/Konsolidierung                                   | -82          | -112         |
| <b>Operating EBIT Konzern</b>                              | <b>1.424</b> | <b>1.575</b> |
| Sondereinflüsse  | -730         | -676         |
| <b>EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>      | <b>694</b>   | <b>899</b>   |
| Finanzergebnis   | -424         | -429         |
| <b>Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>  | <b>270</b>   | <b>470</b>   |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                       | -235         | -54          |
| <b>Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b> | <b>35</b>    | <b>416</b>   |
| Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten  | -            | -146         |
| <b>Konzerngewinn</b>                                       | <b>35</b>    | <b>270</b>   |
| davon: Gewinnanteil Bertelsmann-Aktionäre                  | -82          | 142          |
| davon: Gewinnanteil Minderheiten                           | 117          | 128          |

Nettofinanzschulden zu einem Negative Carry und somit zu einem höheren negativen Zinssaldo. Dieser Effekt wurde überkompensiert durch gegenüber dem Vorjahr geringere auf Minderheitsanteile von Personengesellschaften entfallende Ergebnisse. Im Finanzergebnis sind auch die Ausschüttungen auf die Genussscheine der Bertelsmann AG in Höhe von 75 Mio. € (Vj.: 76 Mio. €) enthalten. Der Steueraufwand erhöhte sich von -54 Mio. € auf -235 Mio. €. Der Vergleichswert des Vorjahres resultierte in erster Linie aus einer Erhöhung der aktiven latenten Steuern in den USA.

Das Konzernergebnis verringerte sich von 270 Mio. € im Vorjahr auf 35 Mio. € im Berichtszeitraum. Der Anteil der Minderheiten am Konzernergebnis betrug 117 Mio. € (Vj.: 128 Mio. €). Der Anteil der Aktionäre der Bertelsmann AG lag bei -82 Mio. € (Vj.: 142 Mio. €). Für das Geschäftsjahr 2009 ist die Ausschüttung einer gegenüber dem Vorjahr halbierten Dividende an die Aktionäre der Bertelsmann AG in Höhe von 60 Mio. € beabsichtigt.

### Ertragslage nicht fortgeführter Aktivitäten

Die für das Vorjahr gesondert berichteten nicht fortgeführten Aktivitäten hatten im Berichtszeitraum keine Auswirkungen auf die Ertragslage.

## Finanz- und Vermögenslage

### Finanzierungsgrundsätze

Das übergeordnete finanzpolitische Ziel von Bertelsmann ist die Gewährleistung eines ausgewogenen Verhältnisses zwischen finanzieller Sicherheit, Eigenkapitalrentabilität und Wachstum. Dafür orientiert sich die Finanzierung des Konzerns an den Anforderungen eines Credit Ratings der Bonitätsstufe „BBB+/Baa1“ und den damit verbundenen qualitativen und quantitativen Kriterien. Rating und Transparenz leisten einen bedeutenden Beitrag zur finanziellen Sicherheit und Unabhängigkeit von Bertelsmann.

Die Finanzierung des Bertelsmann-Konzerns folgt zentral über die Bertelsmann AG und ihre Finanzierungsgesellschaft, Bertelsmann U.S. Finance LLC. Die Bertelsmann AG versorgt die Konzerngesellschaften mit Liquidität und steuert die Vergabe von Garantien und Patronatserklärungen für Konzerngesellschaften. Der Konzern bildet weitgehend eine finanzielle Einheit und optimiert damit die Kapitalbeschaffungs- und Anlagemöglichkeiten.

## Finanzierungsziele

|   | Ziel   | 2009 | 2008 |
|---|--------|------|------|
| <b>Leverage Factor:</b> Wirtschaftliche Finanzschulden/Operating EBITDA <sup>1)</sup> | < 3,0  | 3,2  | 3,2  |
| <b>Coverage Ratio:</b> Operating EBITDA/Finanzergebnis <sup>1)</sup>                  | > 4,0  | 4,4  | 4,7  |
| <b>Eigenkapitalquote:</b> Eigenkapital zu Konzernbilanzsumme (in Prozent)             | > 25,0 | 30,9 | 31,0 |

<sup>1)</sup> Nach Modifikationen

Die finanzielle Steuerung bei Bertelsmann erfolgt nach quantifizierten Finanzierungszielen, die sich an der wirtschaftlichen Verschuldung und mit abnehmender Bedeutung auch an der Kapitalstruktur orientieren. Zu den zentralen Finanzierungszielen gehört ein dynamischer Verschuldungsgrad (Leverage Factor), der sich aus dem Verhältnis der wirtschaftlichen Finanzschulden zum Operating EBITDA (nach Modifikationen) ergibt und einen Wert von 3,0 nicht überschreiten sollte. Die wirtschaftlichen Finanzschulden sind definiert als Nettofinanzschulden zuzüglich Pensionsrückstellungen, Genusskapital und Barwert der Operating Leases.

Am 31. Dezember 2009 lag der Leverage Factor bei 3,2 (31. Dezember 2008: 3,2). Die Nettofinanzschulden wurden im Geschäftsjahr um 652 Mio. € zurückgeführt und lagen zum 31. Dezember 2009 bei 2.793 Mio. € (31. Dezember 2008: 3.445 Mio. €). Hauptsächlich für den Rückgang war die strikte Cash-Orientierung der Geschäfte, die zu einer hohen operativen Finanzfreisetzung führten. Die wirtschaftlichen Finanzschulden beliefen sich auf 6.024 Mio. € und lagen damit um 603 Mio. € unter Vorjahr. Aufgrund der rückläufigen operativen Ergebnisentwicklung führte die deutliche Reduktion der wirtschaftlichen Finanzschulden nicht zu einer entsprechenden Verbesserung des Leverage Factors gegenüber dem Geschäftsjahr 2008. Die Nettoliquidität von Bertelsmann zum 31. Dezember 2009 erhöhte sich signifikant auf 2.085 Mio. € nach 1.583 Mio. € zum 31. Dezember 2008.

Ein weiteres wesentliches Finanzierungsziel ist die Coverage Ratio (Zinsdeckungsgrad) von mehr als 4. Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag die Coverage Ratio bei 4,4 (Vj.: 4,7). Sie berechnet sich aus dem Verhältnis von Operating EBITDA zum Finanzergebnis. Die Eigenkapitalquote im Konzern blieb mit 30,9 Prozent (Vj.: 31,0 Prozent) nahezu unverändert.

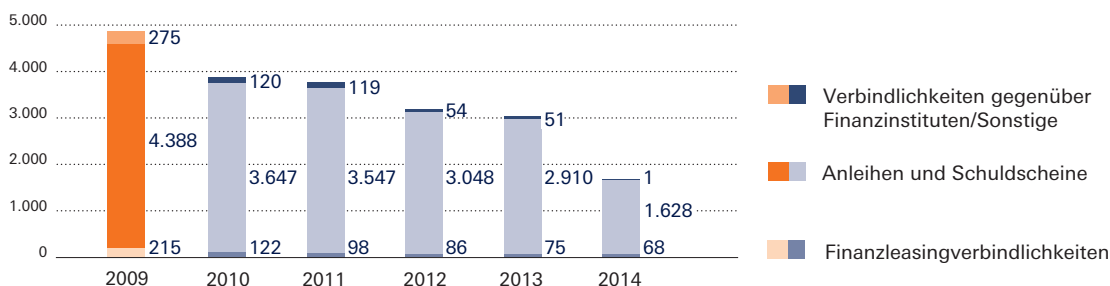
## Finanzierungsaktivitäten

Im Januar 2009 emittierte die Bertelsmann AG eine öffentliche Anleihe mit einem Volumen von 500 Mio. € und einer Laufzeit von fünf Jahren. Die Anleihe wurde im April 2009 um 250 Mio. € aufgestockt. Darüber hinaus nahm die Bertelsmann AG im Frühjahr 2009 ein Schuldscheindarlehen mit fünfjähriger Laufzeit über 30 Mio. € auf. Die Finanzierungsaktivitäten standen im Zusammenhang mit der sich abzeichnenden schwierigen Situation an den Kapitalmärkten und dienten sowohl der zusätzlichen Liquiditätsabsicherung als auch der Vorfinanzierung anstehender Fälligkeiten. Im Geschäftsjahr 2009 hat Bertelsmann zwei fällige Anleihen in einem Gesamtvolumen von 850 Mio. € zurückgeführt.

## Rating

Emittenten-Ratings erleichtern den Zugang zu den internationalen Kapitalmärkten und stellen für Bertelsmann ein Element der Finanzierungssicherheit dar. Bertelsmann verfügt seit Juni 2002 über Emittenten-Ratings der Ratingagenturen Standard & Poor's (S&P) und Moody's.

Im Zusammenhang mit der Wirtschaftskrise, die zu einer Neueinschätzung des Ausblicks für den gesamten Mediensektor führte, wurden die Ratings von Bertelsmann im Jahr 2009 erstmals um jeweils eine Stufe (Notch) zurückgenommen. Seit Juni 2009 wird Bertelsmann von S&P mit „BBB“ (Ausblick: stabil), seit September 2009 von Moody's mit „Baa2“ (Ausblick: stabil) bewertet. Beide Credit Ratings liegen weiterhin im Investment-Grade-Bereich. Die Einschätzung zur kurzfristigen Kreditqualität von Bertelsmann wird unverändert von S&P mit „A-2“ und von Moody's mit „P-2“ beurteilt.

**Laufzeitenprofil – Finanzschulden** in Mio. €**Kreditlinien**

Bertelsmann kann auf Basis verschiedener Kreditlinien sowohl auf variabel als auch auf festverzinsliche Mittel zurückgreifen. Seit Oktober 2004 besteht eine syndizierte Kreditlinie, die zuletzt 2005 verlängert wurde und bis 2012 läuft. Diese kann von der Bertelsmann AG und der Finanzierungsgesellschaft Bertelsmann U.S. Finance LLC durch Ziehung in Euro, US-Dollar und Britischen Pfund bis zu einem Betrag von 1,2 Mrd. € revolving in Anspruch genommen werden. Zusätzlich bestehen bilaterale Kreditvereinbarungen mit international tätigen Großbanken. In Summe besteht durch die Kreditlinien eine Finanzreserve von rund 1,5 Mrd. €, die im Rahmen der Geschäftstätigkeit frei verwendbar ist. Zum 31. Dezember 2009 hatte Bertelsmann die bestehenden Kreditlinien wie bereits im Vorjahr nicht in Anspruch genommen.

**Kapitalflussrechnung**

Das EBIT ist die Ausgangsgröße für die Erstellung der Kapitalflussrechnung von Bertelsmann. Im Berichtszeitraum wurde ein Cash Flow aus der betrieblichen Geschäftstätigkeit in Höhe von 1.777 Mio. € (Vj.: 1.789 Mio. €) generiert. Der nachhaltige, um Einmaleffekte bereinigte operative Free Cash Flow betrug 1.771 Mio. € (Vj.: 1.624 Mio. €), wodurch sich die Cash Conversion Rate auf 125 Prozent gegenüber 105 Prozent im Vorjahr

erhöhte (zur Definition vgl. Abschnitt „Steuerungssysteme“). Die gestiegene Cash Conversion Rate ist zum einen das Ergebnis einer starken Cash-Orientierung der Geschäfte im Jahr 2009, zum anderen wird sie begünstigt durch die Verminderung der operativen Investitionen. Der Cash Flow aus der Investitionstätigkeit belief sich auf -545 Mio. € (Vj.: -416 Mio. €). Die Veränderung ist einerseits auf die Investitionszurückhaltung in allen Geschäften zurückzuführen, zum anderen ist im Vorjahreswert der Erlös aus dem Verkauf des 50-Prozent-Anteils an Sony BMG enthalten.

Die Zahlungen aus dem Abgang von Beteiligungen lagen bei -18 Mio. € (Vj.: 608 Mio. €). Diesen standen Kaufpreiszahlungen für konsolidierte Beteiligungen (abzüglich erworbener liquider Mittel) in Höhe von -157 Mio. € (Vj.: -310 Mio. €) gegenüber. Der Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit belief sich im Berichtszeitraum auf einen Mittelabfluss von -741 Mio. € (Vj.: -917 Mio. €). Dividenden an die Aktionäre der Bertelsmann AG sowie an Mitgesellschafter konsolidierter Unternehmen wurden in Höhe von -270 Mio. € (Vj.: -288 Mio. €) ausgezahlt. Zum 31. Dezember 2009 verfügte Bertelsmann über eine Konzernliquidität von 2.085 Mio. € (Vj.: 1.583 Mio. €).

**Kapitalflussrechnung (Kurzfassung)**

| in Mio. €  | 2009  | 2008  |
|--|-------|-------|
| Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit                              | 1.777 | 1.789 |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit                                | -545  | -416  |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit                               | -741  | -917  |
| Zahlungswirksame Veränderungen der liquiden Mittel                 | 491   | 456   |
| Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der liquiden Mittel | 11    | -4    |
| Liquide Mittel am 1. Januar  | 1.583 | 1.131 |
| Liquide Mittel am 31. Dezember                                     | 2.085 | 1.583 |

## Anleihen, Schuldscheindarlehen, US-Privatplatzierungen

| Nominalzins, Emittent, Laufzeit      | Typ                        | Effektivzins in % | Emissionsvolumen in Mio. |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| 4,69 % Bertelsmann U.S. Finance LLC  | 03/10 US-Privatplatzierung | 4,83              | USD 100                  |
| 4,625 % Bertelsmann U.S. Finance LLC | 03/10 Anleihe              | 4,70              | EUR 750                  |
| 5,65 % Bertelsmann AG                | 08/11 Schuldschein         | 5,79              | EUR 100                  |
| 4,375 % Bertelsmann AG               | 06/12 Anleihe              | 4,47              | EUR 500                  |
| 5,23 % Bertelsmann U.S. Finance LLC  | 03/13 US-Privatplatzierung | 5,38              | USD 200                  |
| 7,875 % Bertelsmann AG               | 09/14 Anleihe              | 7,72              | EUR 750                  |
| 5,05 % Bertelsmann AG                | 08/14 Schuldschein         | 5,17              | EUR 500                  |
| 6,00 % Bertelsmann AG                | 09/14 Schuldschein         | 6,00              | EUR 30                   |
| 5,33 % Bertelsmann U.S. Finance LLC  | 03/15 US-Privatplatzierung | 5,46              | USD 200                  |
| 3,625 % Bertelsmann AG               | 05/15 Anleihe              | 3,74              | EUR 500                  |
| 4,75 % Bertelsmann AG                | 06/16 Anleihe              | 4,89              | EUR 1.000                |

## Außerbilanzielle Verpflichtungen

Der Umfang der außerbilanziellen Verpflichtungen hat sich gegenüber dem Vorjahr leicht erhöht. Dazu zählen Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen, die nahezu ausnahmslos aus der operativen Tätigkeit der Unternehmensbereiche resultieren.

## Investitionen

Die Gesamtinvestitionen lagen im Geschäftsjahr 2009 in der Kapitalflussrechnung mit 662 Mio. € unter dem Niveau des Vorjahres (Vj.: 1.095 Mio. €). Diese Entwicklung ist maßgeblich auf die geringe Anzahl von Akquisitionen im Geschäftsjahr 2009 zurückzuführen. Von den Sachanlageinvestitionen in einer Höhe von 249 Mio. € (Vj.: 389 Mio. €) entfiel wie in den Vorjahren der größte Teil auf Arvato. In immaterielle Vermögensgegenstände wurden 199 Mio. € (Vj.: 238 Mio. €) investiert. Diese betrafen im Wesentlichen die RTL Group und entfallen auf Investitionen in Filmrechte. Für Investitionen in Finanzanlagen wurden 57 Mio. € (Vj.: 158 Mio. €) aufgewandt. Die Kaufpreiszahlungen für konsolidierte Beteiligungen (abzüglich erworbener liquider Mittel) verringerten sich deutlich von 310 Mio. € im Vorjahr auf 157 Mio. € im Berichtszeitraum und verteilten sich nahezu auf alle Unternehmensbereiche.

## Bilanz

Zum 31. Dezember 2009 betrug die Bilanzsumme 19,4 Mrd. € (31. Dezember 2008: 20,1 Mrd. €). Die Auswirkungen der Wirtschaftskrise und der ergriffenen Maßnahmen führten lediglich zu geringen Veränderungen in der Bilanzstruktur. Das Eigenkapital verringerte sich infolge des operativen Ergebnisrückgangs sowie der Sondereinflüsse (insbesondere Firmenwertabschreibungen) von 6,2 Mrd. € auf 6,0 Mrd. €. Damit ergab sich eine Eigenkapitalquote von 30,9 Prozent (Vj.: 31,0 Prozent). Das auf die Aktionäre der Bertelsmann AG entfallende Eigenkapital erreichte einen Wert von 4,9 Mrd. € (Vj.: 5,1 Mrd. €). Die Pensionsrückstellungen reduzierten sich leicht von 1.409 Mio. € auf 1.406 Mio. €.

## Genusskapital

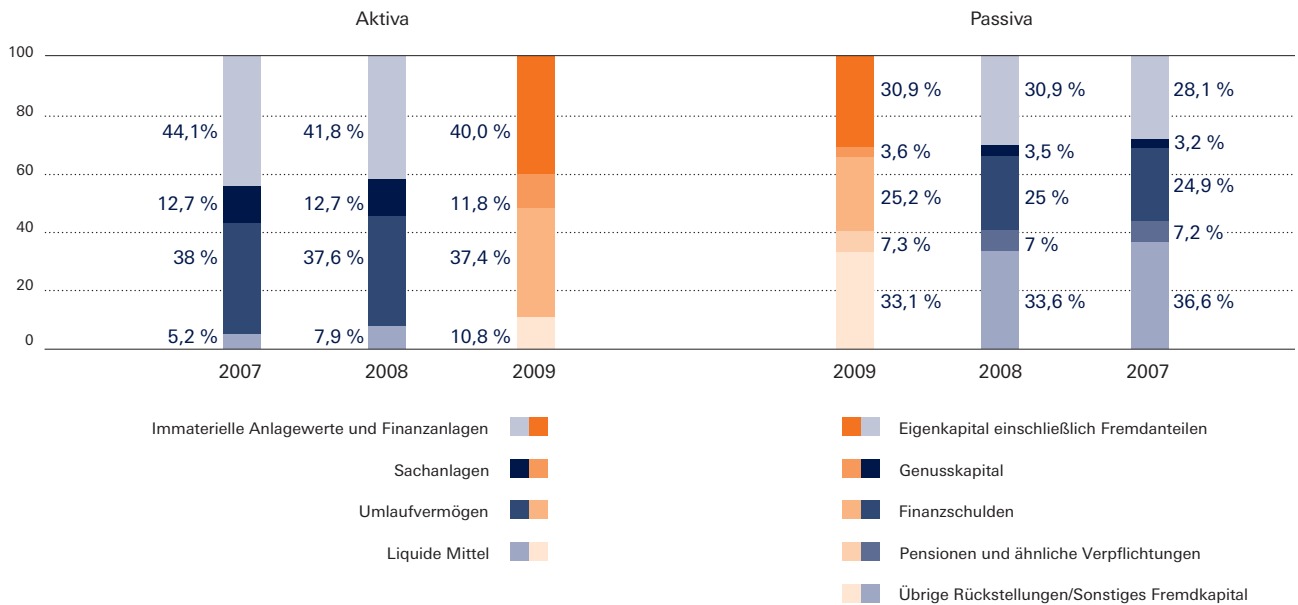
Zum 31. Dezember 2009 betrug der Nennwert des Genusskapitals unverändert zum Vorjahr 516 Mio. €, unter Berücksichtigung des Agios ergab sich ebenfalls wie im Jahr zuvor ein bilanzielles Genusskapitalvolumen von 706 Mio. €. 97 Prozent des nominalen Genusskapitals entfallen auf die Genussscheine 2001 (ISIN DE0005229942) und 3 Prozent auf die Genussscheine 1992 (ISIN DE0005229900).

## Investitionen

| in Mio. €                       | 2009       | 2008         |
|---------------------------------|------------|--------------|
| RTL Group                       | 287        | 415          |
| Random House                    | 22         | 30           |
| Gruner + Jahr                   | 38         | 138          |
| Arvato                          | 198        | 314          |
| Direct Group                    | 47         | 63           |
| Corporate/Übrige                | 70         | 108          |
| <b>Fortgeführte Aktivitäten</b> | <b>662</b> | <b>1.068</b> |
| Nicht fortgeführte Aktivitäten  | 0          | 27           |
| <b>Summe</b>                    | <b>662</b> | <b>1.095</b> |



## Bilanzstruktur



Die Genussscheine 2001 sind an den Börsenplätzen in Frankfurt und Düsseldorf zum Handel im Regulierten Markt zugelassen. Die Notierung erfolgt in Prozent des Nominalwerts. Die Entwicklung des Genussscheinkurses konnte sich im Jahr 2009 nicht der allgemeinen Entwicklung an den Kapitalmärkten entziehen, die von erheblicher Unsicherheit und damit zunehmenden Risikoprämien gekennzeichnet war. Im Februar 2009 erreichte der Schlusskurs des Genussscheins 2001 mit 115,30 Prozent seinen niedrigsten Stand seit Einführung im Jahr 2001. Im Geschäftsjahr 2009 lag der höchste Schlusskurs an der Frankfurter Wertpapierbörse bei 169,40 Prozent.

Nach den Genussscheinbedingungen für den Genussschein 2001 beträgt die Ausschüttung für jedes volle Geschäftsjahr 15 Prozent auf den Grundbetrag, vorausgesetzt, es stehen ein ausreichender Konzerngewinn und Jahresüberschuss der Bertelsmann AG zur Verfügung. Diese Voraussetzungen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr erfüllt. Daher wird für die Genussscheine 2001 auch für das Geschäftsjahr 2009 eine Ausschüttung von 15 Prozent auf den Grundbetrag erfolgen.

Bertelsmann hatte im August 2009 für den Genussschein 2001 klarstellend beschlossen, dass bei der Bestimmung des Konzernjahresüberschusses zum Zwecke der Ausschüttungs-

bemessung die Ergebnisbelastungen durch Firmenwertabschreibungen aus dem Konzernjahresüberschuss wieder herausgerechnet werden. Diese spezifische Regelung steht im Einklang mit der Handhabung der Genussscheine 1992.

Aufgrund des geringen Volumens weisen die zum Regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassenen Genussscheine 1992 einen nur noch bedingt liquiden Börsenhandel auf. Für die Genussscheine 1992 richtet sich die Ausschüttung nach der Gesamtkapitalrendite des Konzerns, die keine Steuerungskennzahl darstellt. Da im Geschäftsjahr 2009 eine Gesamtkapitalrendite von 2,97 Prozent (Vj.: 4,12 Prozent) erzielt wurde, wird sich die Ausschüttung auf die Genussscheine 1992 für das Geschäftsjahr 2009 auf 3,97 Prozent (Vj.: 5,12 Prozent) des Grundbetrags belaufen.

Die Ausschüttung auf beide Genussscheine wird voraussichtlich am 18. Mai 2010 erfolgen. Laut den Genussscheinbedingungen kontrolliert der Abschlussprüfer der Bertelsmann AG, ob die Gewinnausschüttung zutreffend ermittelt wurde. Hierüber legt der Abschlussprüfer für beide Genussscheine eine Bescheinigung vor.

## Geschäftsverlauf der Bereiche des Konzerns

### RTL Group

Das führende europäische Entertainmentunternehmen RTL Group arbeitete 2009 weiterhin hochprofitabel, Umsatz und Gewinn blieben angesichts zweistelliger Rückgänge auf den TV-Werbemärkten in Europa aber unter dem Vorjahresniveau. Der Umsatz erreichte im abgelaufenen Geschäftsjahr 5,4 Mrd. € und damit 6,3 Prozent weniger als im Vorjahr (5,8 Mrd. €); das Operating EBIT betrug 793 Mio. € nach 927 Mio. € im Vorjahr (-14,5 Prozent). Die Umsatzrendite betrug 14,7 Prozent (Vj.: 16,1 Prozent). Die RTL Group beschäftigte zum Jahresende 12.520 Mitarbeiter (31. Dezember 2008: 12.360).

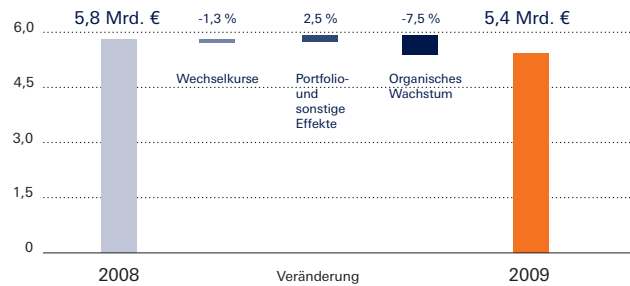
Das Jahr 2009 stand bei der RTL Group im Zeichen von Einsparungen zur Kompensation der werbemarktbedingten Umsatzeinbußen. Das Unternehmen reduzierte insbesondere seine Programmkosten, sparte aber auch in anderen Bereichen und verringerte damit seine Kostenbasis erheblich.

Trotz der Sparmaßnahmen konnten die verschiedenen Sender der RTL Group ihre Zuschauermarktanteile in fast allen Kernmärkten steigern. So baute die Mediengruppe RTL Deutschland ihre Marktführerschaft aus. Auch die Programmfamilien in den Niederlanden und Belgien legten zu. In Frankreich wurden leichte Rückgänge beim Hauptsender M6 durch Zuwächse bei den Zuschauerzahlen des digitalen Spartenkanals W9 überkompensiert. In Großbritannien steigerte die Five-Senderfamilie den Sehermarktanteil in einem zunehmend fragmentierten Wettbewerbsumfeld leicht.

Beim Umsatz und Operating EBIT blieben die Sender der Mediengruppe RTL Deutschland bedingt durch Werbekrise und Preisdruck unter Vorjahr. Die Groupe M6 erwirtschaftete im Berichtsjahr einen leicht höheren Umsatz und Ertrag als im Jahr zuvor; hier konnte ein geringerer Ergebnisbeitrag des Hauptsenders durch eine bessere Entwicklung der Digitalkanäle und des Diversifikationsgeschäfts mehr als ausgeglichen werden. Bei Five fielen Umsatz und Operating EBIT wegen des stark rückläufigen Werbemarktes und negativer Währungseinflüsse unter den Vorjahreswert. Auf Five und die erstmals ganzjährig voll konsolidierte Alpha Media Group in Griechenland entfielen im Jahr 2009 Wertberichtigungen. Die griechische Sendergruppe richtete ihr Programmangebot neu aus und erzielte damit deutlich steigende Zuschauermarktanteile.

Der Produktionsarm Fremantle Media verzeichnete angesichts der Werbemarktentwicklung eine leicht gesunkene Nachfrage der TV-Sender nach Formaten. Der Umsatz blieb dennoch weitgehend stabil, das Operating EBIT erreichte erneut das

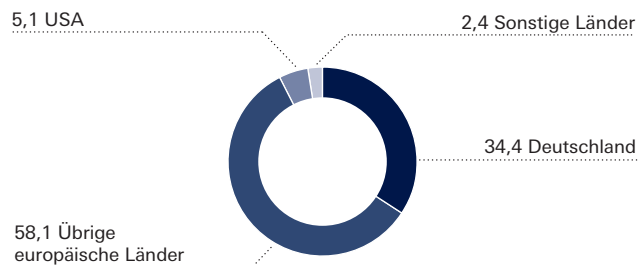
### Umsatzanalyse



Rekordniveau des Vorjahres. Vor allem die von Fremantle Media produzierten Castingshows erzielten 2009 in Kernmärkten wie den USA, Großbritannien, Deutschland und Frankreich außerordentlich hohe Zuschauerquoten. Das Unternehmen erwarb im Berichtsjahr die US-Produktionsfirma Original Productions.

Ungeachtet der laufenden Sparprogramme investierte die RTL Group 2009 weiter in den Ausbau ihrer digitalen Geschäftsfelder wie Spartenkanäle, Online-Video-Dienste oder High-Definition-Angebote sowie in Diversifizierungsgeschäfte und die Programmproduktion. Die vielfältigen Online-Plattformen der Gruppe in Europa verzeichneten 2009 mehr als eine Milliarde Video-Abrufe; mit „Vox Now“ in Deutschland, „W9 Replay“ in Frankreich oder „RTL Most“ in Ungarn gingen weitere Catch-up-TV-Dienste an den Start. In Ungarn baute die RTL Group ihren Kapitalanteil am marktführenden Sender RTL Klub auf 67 Prozent aus.

### Umsatz nach Regionen in Prozent\*



\*Ohne Inenumsätze

## Random House

Die weltweit führende Publikumsverlagsgruppe Random House erwirtschaftete 2009 unter schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen einen stabilen Umsatz und ein gleichbleibendes Operating EBIT. Der Umsatz erreichte 1,7 Mrd. € (Vj.: 1,7 Mrd. €, +0,1 Prozent), der operative Ertrag 137 Mio. € (Vj.: 137 Mio. €). Die Umsatzrendite blieb bei 8,0 Prozent. Zum Jahresende beschäftigte Random House mit seinen mehr als 120 Einzelverlagen 5.432 Mitarbeiter (31. Dezember 2008: 5.779).

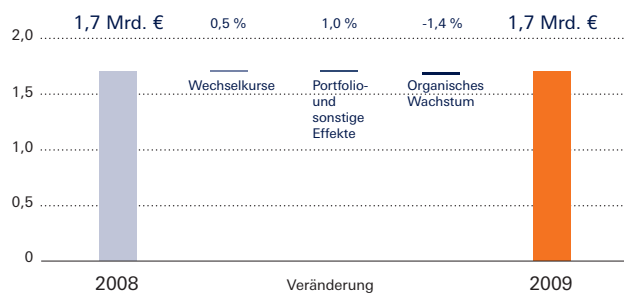
Random House begegnete den Auswirkungen der globalen Rezession 2009 mit einer Intensivierung der Partnerschaft mit Autoren und Buchhandel sowie mit einer Ausweitung neuer digitaler Verlagsaktivitäten. Starke Verlagsprogramme, Kosteneinsparungen in allen Kernbereichen und Währungseffekte ermöglichten es der Gruppe, Umsatz und Erträge auf Vorjahresniveau zu halten. Der Marktanteil bei physischen und elektronischen Büchern konnte in den meisten Märkten gesteigert werden. Die 2008 eingeleitete Restrukturierung der US-Verlagseinheiten wurde im Berichtsjahr erfolgreich implementiert. Im Februar 2009 erwarb Random House North America den Sachbuchverlag Ten Speed Press und integrierte ihn in die Crown Publishing Group.

Größter Erfolg des Jahres war der Mitte September veröffentlichte Roman „The Lost Symbol“ des Bestsellerautors Dan Brown. Der Titel verkaufte sich allein in Nordamerika fünf Millionen und in Großbritannien knapp drei Millionen Mal als gebundenes Buch, Hörbuch oder E-Book. Auch die Millennium-Trilogie von Stieg Larsson war mit mehr als sieben Millionen verkauften Hardcover- und Taschenbuchexemplaren in den USA und Deutschland sehr erfolgreich. Mit einer halben Million verkaufter Exemplare war der neue Roman von Ildefonso Falcones der meistverkaufte Titel von Random House Mondadori in Spanien und Lateinamerika.

In den USA gelang es den Random-House-Verlagen, 238 Titel auf den Bestseller-Listen der „New York Times“ zu platzieren, darunter 28 Titel auf Platz eins. In Großbritannien stärkte die Random House Group UK ihre führende Präsenz auf den Bestsellerlisten der „Sunday Times“ mit 34 Nummer-eins-Titeln. Im deutschsprachigen Raum verzeichnete die Verlagsgruppe Random House mehrere Bestseller mit Millionenabsatz und dominierte die Sachbuch-Bestsellerliste des „Spiegel“.

Die Verlage von Random House steigerten ihre E-Book-Verkäufe in den führenden Buchmärkten USA, Großbritannien, Deutschland und Kanada binnen Jahresfrist im dreistelligen Prozentbereich. Elektronische Bücher waren damit das

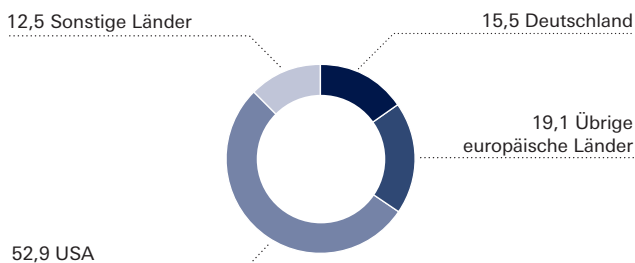
### Umsatzanalyse



am schnellsten wachsende Segment, sie stellen mit knapp 2 Prozent aber noch immer einen vergleichsweise kleinen Anteil am Gesamtumsatz. Die Gewinnung von Marktanteilen durch die Stärkung des Digitalgeschäfts ist wesentlicher Bestandteil der Unternehmensstrategie.

Random-House-Autoren wurden 2009 mit prestigeträchtigen Auszeichnungen bedacht, darunter drei Pulitzer-Preise: Elizabeth Stroud erhielt die Auszeichnung für ihr Werk „Olive Kitteridge“ (Fiction), Jon Meacham für „American Lion: Andrew Jackson in the White House“ (Biography) sowie Douglas A. Blackmon für „Slavery By Another Name“ (Non-Fiction). Auch zwei National Book Awards in den USA, der renommierte kanadische Scotiabank Giller Prize und die Kategorie „Best Read“ bei den British Book Awards gingen an Random-House-Autoren.

### Umsatz nach Regionen in Prozent\*



\*Ohne Innenumsätze

## Gruner + Jahr

Der führende europäische Zeitschriftenverlag Gruner + Jahr erzielte im Geschäftsjahr 2009 angesichts starker Einbrüche auf den Anzeigenmärkten und struktureller Umbrüche Umsatzerlöse und ein Operating EBIT unter Vorjahr, konnte die Marktrückgänge aber in weiten Teilen auffangen. Der Umsatz erreichte 2,5 Mrd. € und damit 9,4 Prozent weniger als im Vorjahr (2,8 Mrd. €), der operative Ertrag gab um 9,8 Prozent auf 203 Mio. € nach (Vj.: 225 Mio. €). Die Umsatzrendite betrug 8,1 Prozent (Vj.: 8,1 Prozent). Gruner + Jahr beschäftigte zum Jahresende 13.571 Mitarbeiter (31. Dezember 2008: 14.941).

Zum 6. Januar 2009 übernahm Bernd Buchholz den Vorstandsvorsitz von Gruner + Jahr. Sein Hauptaugenmerk legte er auf eine rasche und konsequente Umsetzung von Kosten- und mittelfristig wirkenden Restrukturierungsmaßnahmen sowie auf den Ausbau von Wachstumsfeldern.

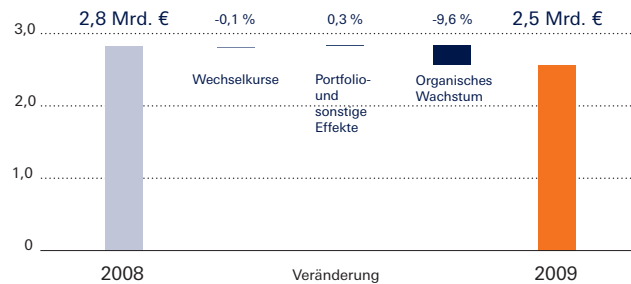
Die Entwicklung im Markengeschäft war bei Gruner + Jahr 2009 maßgeblich von der geschwächten Weltwirtschaft geprägt. Die Anzeigenmärkte in den Kernländern Deutschland, Frankreich und Österreich waren zwischen 15 und 20 Prozent rückläufig, während der spanische Markt noch deutlich höhere Einbrüche erlitt. Die eingeleiteten Gegenmaßnahmen griffen und glichen dies in weiten Teilen aus.

Die Vertriebs Erlöse wirkten in der konjunkturellen Krise stabilisierend. Während sich die Geschäfte in Deutschland, Frankreich und Österreich in einem weitgehend intakten Vertriebsumfeld bewegten, war Spanien auch hier negativ betroffen.

Positiv entwickelten sich im Berichtszeitraum die neuen Geschäftsfelder mit dem Ausbau des Mandantengeschäfts in Anzeigen und Vertrieb, der digitalen Vermarktung und der Gewinnung von Neukunden im Bereich Corporate Publishing.

Das deutsche Verlagsgeschäft wurde von starken Marken wie „Stern“, „Brigitte“, „Gala“, „Auto Motor und Sport“ und „Geo“ getragen, auch wenn deren Anzeigenerlöse sanken. Die Anzeigenvermarktung wurde im Berichtszeitraum durch eine Umstrukturierung bei G+J Media Sales optimiert und die Redaktionen der Wirtschaftstitel („Financial Times Deutschland“, „Börse Online“, „Capital“ und „Impulse“) zusammengelegt. Auch die Redaktionen der Living-Titel arbeiten in neuen Strukturen. Gruner + Jahr brachte mit „Nido“, „Geomini“, „Gala for Men“, „Business Punk“ und „Beef“ mehrere neue Magazine auf den Markt. Die Titel „Emotion“ und „Healthy Living“ wurden veräußert bzw. in ein Gemeinschaftsunternehmen eingebracht.

## Umsatzanalyse

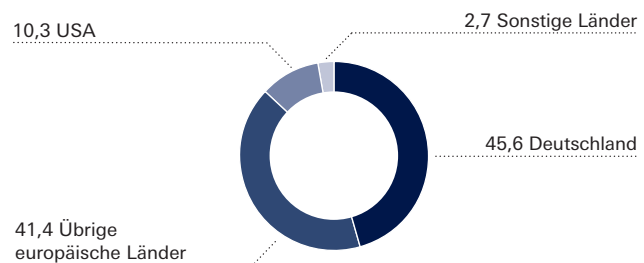


Die Geschäfte von Gruner + Jahr International gestalteten sich sehr unterschiedlich: In China wurde die weiterhin positive Entwicklung der Verlagstochter Boda durch einen erfolgreichen Ausbau des Titelfortfolios gestärkt. In Frankreich stemmte sich Prisma Presse erfolgreich gegen die Krise im Anzeigen- und Vertriebsmarkt und gewann Marktanteile hinzu; bei der französischen Tochter vollzog sich im Berichtszeitraum ein Managementwechsel. In Spanien wurden umfangreiche Restrukturierungsmaßnahmen umgesetzt, während sich Gruner + Jahr wegen fehlender Zukunftsperspektiven aus dem russischen Markt zurückzog.

Umsatz und Ergebnis wesentlicher Beteiligungen von Gruner + Jahr wurden durch die Wirtschaftskrise deutlich gemindert. Der Rückgang der Auftragsvolumina machte eine signifikante außerplanmäßige Abschreibung auf das Sachanlagevermögen von Prinovis erforderlich. Die US-Druckerei Brown Printing erwies sich derweil als krisenfest; das Dresdner Druck- und Verlagshaus erreichte sogar ein operatives Ergebnis über Vorjahr.

In Deutschland und weiteren Ländern wurden auch 2009 die Arbeiten zahlreicher G+J-Journalisten mit Preisen ausgezeichnet.

## Umsatz nach Regionen in Prozent\*



\*Ohne Innenumsätze

## Arvato

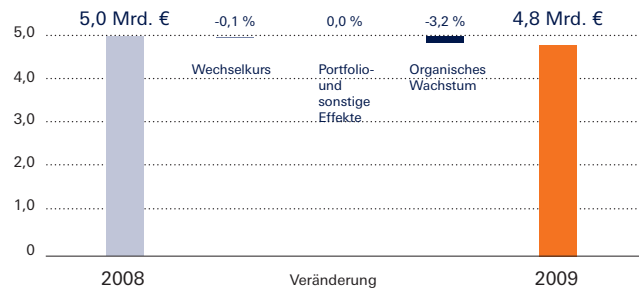
Der Medien- und Kommunikationsdienstleister Arvato hat 2009 vor allem aufgrund reduzierter Auftragsvolumina und Kundeninsolvenzen das hohe Umsatzniveau des Vorjahres leicht verfehlt; auch das Operating EBIT gab nach. Der Umsatz betrug 4,8 Mrd. €, 3,3 Prozent weniger als im Jahr zuvor (5,0 Mrd. €), und das operative Ergebnis 345 Mio. € nach 369 Mio. € im Vorjahr (-6,5 Prozent). Die Umsatzrendite lag bei 7,1 Prozent (Vj.: 7,4 Prozent). Arvato beschäftigte zum Jahresende 60.323 Mitarbeiter (31. Dezember 2008: 62.591).

Arvato gelang es im Berichtsjahr, die durch die Folgen der Wirtschaftskrise bedingten Umsatzeinbußen größtenteils durch neue Aufträge und erweiterte Services zu kompensieren. Auf der Ergebnisseite halfen frühzeitig eingeleitete Prozess- und Kostenoptimierungen.

Arvato Services entwickelte sich in einzelnen Märkten und Sparten unterschiedlich: Während etwa die Servicecenter-Aktivitäten in Frankreich weiter ausgebaut wurden, verzeichneten die Customer-Care-Geschäfte in anderen Kernmärkten reduzierte Volumina bei bestehenden Verträgen. Arvato Services baute 2009 sein Logistiknetzwerk umfassend aus, so mit dynamisch wachsenden Supply-Chain-Management-Aktivitäten in China und Indien, mit der Übernahme eines Anbieters für Telekommunikationslogistik in Deutschland sowie mit dem Aufbau eines europaweiten Distributionscenters für Kunden aus der Games-Branche in Gütersloh. Die Kundenbindungsgeschäfte wuchsen trotz sinkender Werbebudgets erneut bei Umsatz und Ergebnis, ebenso die internationalen Finanzdienstleistungen.

Arvato Print gewann 2009 Marktanteile hinzu. Während sich die Arvato-Druckereien in Deutschland und den USA in schwieriger Marktlage relativ gut behaupten konnten, gerieten die Geschäfte in Südeuropa unter Druck. Arvato Print trieb die Entwicklung zu einem integrierten Dienstleister rund um die Druckproduktion weiter voran. So erweiterte die Print-Gruppe ihr Serviceportfolio um den Geschäftsbereich Printmanagement und gewann mit Reader's Digest Inc. einen ersten internationalen Großkunden in diesem Wachstumssegment. Auf den Tiefdruckkonzern Prinovis, den Arvato gemeinsam mit Gruner + Jahr und der Axel Springer AG betreibt, entfiel eine Wertberichtigung, ebenso auf das Printgeschäft in Italien. Die Geschäfte von Prinovis in Großbritannien entwickelten sich gut, während die Entwicklung in Deutschland von der schwierigen Marktlage und Restrukturierungsmaßnahmen geprägt war.

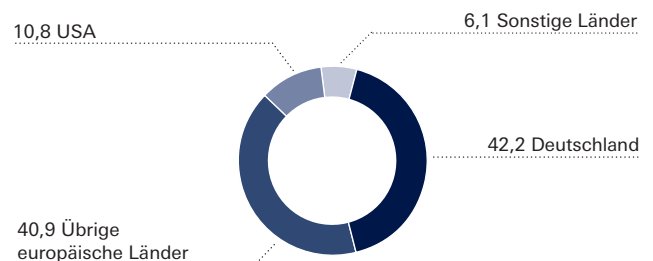
### Umsatzanalyse



Die Produktions- und Dienstleistungsgeschäfte rund um digitale Speichermedien blieben im Jahr 2009 stabil. Bei weltweit rückläufigen CD- und DVD-Produktionsvolumina gelang es Arvato Digital Services, den eigenen Marktanteil durch den konsequenten Ausbau integrierter Lösungsangebote weiter zu erhöhen. Darüber hinaus wurden die Produktionskapazitäten für das hochauflösende Blu-ray-Format international weiter ausgebaut. In Deutschland erweiterte Arvato Digital Services das Dienstleistungsportfolio mit der Übernahme des zentralen Medienarchivs der Universal Music Group. Das Geschäftsfeld Electronic Software Distribution wurde durch die Übernahme des kanadischen Technologieanbieters Protexis sowie durch den Aufbau weiterer Microsoft-Webshops in Europa und Australien gestärkt.

Die Direktvertriebsorganisation Inmediaone steigerte 2009 Umsatz und Ergebnis und übernahm über ihre Tochter Wissenmedia die Rechte an der Marke Brockhaus inklusive aller Inhalte und Bestände. Eine positive Bilanz zieht auch der IT-Dienstleister Arvato Systems, der sein gutes Vorjahresergebnis hielt.

### Umsatz nach Regionen in Prozent\*



\*Ohne Innenumsätze

## Direct Group

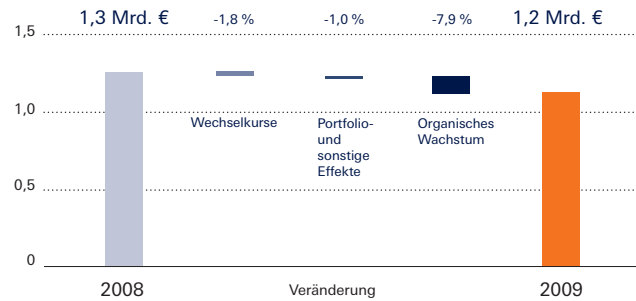
Die Club- und Buchhandelsgeschäfte der Direct Group wiesen im Geschäftsjahr 2009 vor dem Hintergrund der Rezession und fortgesetzter Mitgliederrückgänge einen verringerten Umsatz aus; das Operating EBIT erreichte nahezu das Vorjahresniveau. Der Umsatz betrug 1,2 Mrd. € und damit 10,7 Prozent weniger als im Vorjahr (1,3 Mrd. €), der operative Ertrag lag bei 28 Mio. € nach 29 Mio. € im Vorjahr (-3,4 Prozent). Die Umsatzrendite betrug 2,2 Prozent (Vj.: 2,1 Prozent). Die Direct Group beschäftigte zum Jahresende 10.087 Mitarbeiter (31. Dezember 2008: 10.339).

Die Direct Group reagierte mit einem umfassenden Sparprogramm auf die angespannte Wirtschaftslage und die sinkenden Mitgliederumsätze in ihren Kernmärkten. So wurden die Neumitgliederwerbung und das Marketing für Bestandskunden konsequent auf Effektivität und Rentabilität zugeschnitten. Parallel dazu wurden in mehreren Ländern Restrukturierungsmaßnahmen umgesetzt, insbesondere um die Strukturen weiter zu verschlanken sowie um die Club-, Internet- und Handelsaktivitäten effizienter miteinander zu verzahnen. Neue Club-Modelle und eine Ausweitung der Direktmarketing-Aktivitäten außerhalb des Mediengeschäfts sollen der sinkenden Bindungsbereitschaft der Club-Mitglieder entgegenwirken.

In Deutschland konnte der Club Bertelsmann weitere Rückgänge bei den Mitgliederzahlen und -umsätzen durch Nebengeschäftserlöse nur teilweise auffangen. Die Direct Group Germany entwickelte mit Zeilenreich ein neues Buchhandelskonzept, das erstmals allen Kunden und nicht nur Mitgliedern offensteht. Die drei Pilotfilialen wurden gut angenommen. Die Zahl der klassischen Club-Filialen wurde im Berichtszeitraum reduziert. Zugleich wurde aus Gründen der Wirtschaftlichkeit eine engere operative Verzahnung des Clubs Bertelsmann mit dem österreichischen Club-Geschäft (Donauland) eingeleitet.

In Frankreich erwies sich das Club-Geschäft von France Loisirs dank Kostenmaßnahmen als vergleichsweise krisenresistent; auch die zur Direct Group gehörenden Buchhandelsaktivitäten unter der Marke Chapitre.com behaupteten sich gut in gedämpftem Konsumklima. Die Anteile am Online-Geschäft Chapitre.com wurden im Berichtsjahr von 50 auf 100 Prozent aufgestockt und unter diesem Markennamen mit der bereits zum Unternehmen gehörenden Buchhandelskette zusammengeführt. Eine 2009 eingeleitete Zentralisierung der Logistik und die Einführung innovativer Kunden- und Bonuskartenkonzepte in Clubs und im Buchhandel sollen weitere Verbesserungen bringen.

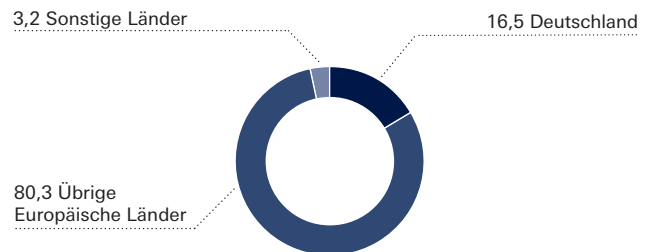
## Umsatzanalyse



Auf der iberischen Halbinsel, die besonders stark von der Wirtschaftskrise betroffen war, reagierten die Firmen der Direct Group mit Restrukturierungsmaßnahmen. Sowohl in Spanien als auch in Portugal stiegen die Umsätze der Direct Group im Bucheinzelhandel.

Die osteuropäischen Direct-Group-Geschäfte entwickelten sich 2009 operativ stabil, allerdings stehen die Kennzahlen unter dem Einfluss deutlicher Wechselkursschwankungen.

## Umsatz nach Regionen in Prozent\*



\*Ohne Innenumsätze

## Corporate

Der Bereich Corporate, der das Corporate Center des Bertelsmann-Konzerns sowie die Corporate Investments umfasst, weist für 2009 ein Operating EBIT von -84 Mio. € (Vj.: -111 Mio. €) aus. Die Zahl der Mitarbeiter betrug zum Jahresende 1.050 (31. Dezember 2008: 1.144).

Zahlreiche Sparmaßnahmen sowie ein Tantiemen- bzw. Gehaltsverzicht von Vorständen, Führungskräften und Tarifangestellten führten im Berichtsjahr zu deutlich reduzierten Kosten im Bereich des Corporate Center. Die Maßnahmen waren Bestandteil eines Kosten- und Effizienzprogramms, das die Leitungs-, Stabs- und Verwaltungsfunktionen auf allen Ebenen des Konzerns überprüfte, mit dem Ziel, sie zu optimieren. Im Zuge dieses Projekts fielen im Bereich Corporate Restrukturierungskosten an; diese Kosten werden gesondert ausgewiesen und sind im Operating EBIT nicht enthalten.

Die 2009 realisierten Einsparungen überkompensierten weitere Anlaufverluste für den Aufbau der Online-Lernplattform „Scoyo.de“ und das Musikrechte-Geschäft BMG Rights Management. „Scoyo.de“ wird in das Online-Portfolio des Kindersenders Super RTL überführt; dieser Prozess wurde im Dezember 2009 eingeleitet. Zugleich wurde das Anlagevermögen der Lernplattform im Berichtszeitraum wertberichtigt. BMG Rights Management wurde zum 1. Oktober 2009 in ein Joint Venture der Bertelsmann AG mit dem Finanzinvestor Kohlberg Kravis Roberts & Co. (KKR) eingebracht, um den Geschäftsaufbau und insbesondere die Internationalisierung des Unternehmens zu beschleunigen. BMG Rights Management expandierte in sechs europäische Länder und baute Büros in den USA auf. Das Unternehmen erwarb 2009 mehrere Musikataloge, darunter Crosstown in den USA. In Europa und den USA wurden namhafte Künstler neu unter Vertrag genommen.

Die bei Corporate Investments angesiedelten Fonds Bertelsmann Digital Media Investments (BDMI) und Bertelsmann Asia Investments (BAI) hielten zum Stichtag zusammen 23 Beteiligungen. Im Geschäftsjahresverlauf erwarb BAI drei neue Beteiligungen; darüber hinaus wurden überwiegend Folgeinvestitionen getätigt.

## Die Bertelsmann AG

### Lage der Bertelsmann AG

Die Bertelsmann AG übernimmt als operative Management-Holding die Leitungsfunktion für den Bertelsmann-Konzern sowie Aufgaben des Beteiligungsmanagements und der Finanzierung. Einige Bereiche des Corporate Center (vgl. S. 69) übernehmen zusätzliche Dienstleistungsfunktionen.

Die Gewinnausschüttungen von Tochtergesellschaften sowie Erlöse aus Leistungen für Tochtergesellschaften stellen die wesentlichen Einnahmequellen dar. Zum Ende des Geschäftsjahres 2009 betrug das Eigenkapital der Bertelsmann AG 7,5 Mrd. € (Vj.: 7,4 Mrd. €). Die Bertelsmann AG erreichte eine Bilanzsumme von 14,3 Mrd. € (Vj.: 14,2 Mrd. €). Der Jahresüberschuss der Bertelsmann AG belief sich auf 245 Mio. € (Vj.: 1.059 Mio. €). Die Veränderung ist vor allem auf ein geringeres Beteiligungsergebnis zurückzuführen. Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags aus dem Vorjahr in Höhe von 1.069 Mio. € lag der Bilanzgewinn bei 1.314 Mio. € (Vj.: 1.265 Mio. €).

### Aktionärsstruktur

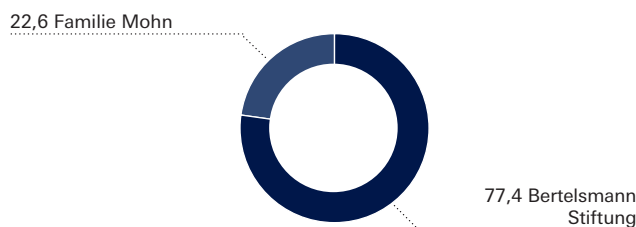
Die Kapitalanteile der Bertelsmann AG werden zu 77,4 Prozent von der Bertelsmann Stiftung und zu 22,6 Prozent von der Familie Mohn mittelbar gehalten. Alle Stimmrechte in der Hauptversammlung der Bertelsmann AG werden von der Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft (BVG) kontrolliert.

### Mitarbeiter

Zum Ende des Geschäftsjahres beschäftigte der Konzern weltweit 102.983 Mitarbeiter (Vorjahr: 107.154). Der Rückgang um 4.171 Beschäftigte ist auf Portfolioveränderungen sowie auf die Umsetzung von Maßnahmen aus dem Kosten- und Effizienzprogramm zurückzuführen.

Ein Arbeitsschwerpunkt im Geschäftsjahr 2009 war die Begleitung einer konzernweiten Effizienzanalyse der Leitungs-, Stabs- und Verwaltungsstrukturen. Der partnerschaftliche Umgang zwischen Geschäftsführung und Arbeitnehmervertretung ermöglichte eine zeitnahe Abstimmung notwendiger Veränderungen und einen nach Möglichkeit sozialverträglichen Personalabbau.

### Aktionärsstruktur – Kapitalanteile in Prozent



Zum Ende des Geschäftsjahres beschäftigte das Unternehmen in Deutschland 1.359 Auszubildende (Vorjahr: 1.412). Im Sommer 2009 gab Bertelsmann eine Übernahmegarantie für alle 226 auslernenden Auszubildenden ab.

Anlässlich des 50-jährigen Jubiläums des betrieblichen Vorschlagswesens wurde im Jahr 2009 ein weltweiter Ideenwettbewerb ausgeschrieben, der es somit erstmals allen Mitarbeitern ermöglichte, aktiv an der Verbesserung ihrer Arbeitswelt mitzuwirken.

Die Bertelsmann AG gehört seit 1970 zu den Vorreitern der betrieblichen Gewinnbeteiligung. Erstmals wurde die Konzerngewinnbeteiligung nach den gleichen Kriterien wie die erfolgsabhängige Managementvergütung ermittelt und ausgeschüttet. Im Jahr 2009 erhielten somit die mehr als 16.500 Mitarbeiter in Deutschland eine Gewinnbeteiligung in Höhe von insgesamt 15,1 Mio. € aus dem Ergebnis des Vorjahres. Die RTL Group, Gruner + Jahr und auch zahlreiche Bertelsmann-Firmen außerhalb Deutschlands verfügen über eigene Gewinn- oder Erfolgsbeteiligungsmodelle.

### Gesellschaftliche Verantwortung

Gesellschaftliche Verantwortung ist als eines der vier Bertelsmann Essentials fest in der Bertelsmann Unternehmenskultur verankert. Bereits seit 1974 legt das Unternehmen mit einem Sozialbericht regelmäßig Rechenschaft über sein Engagement abseits wirtschaftlicher Leistungskennzahlen ab. Um dem gewachsenen Anspruch der Gesellschaft auf mehr Information und Transparenz gerecht zu werden, wurde das Bertelsmann Corporate-Responsibility-Portal ([www.bertelsmann.de/verantwortung](http://www.bertelsmann.de/verantwortung)) im Dezember 2009 inhaltlich neu aufgestellt. Hier berichtet das Unternehmen über die relevanten Handlungsfelder unternehmerischer Verantwortung: vom partnerschaftlichen Umgang mit den Mitarbeitern, von Corporate Governance und Compliance, von der Verantwortung für Medieninhalte und Produkte sowie vom nachhaltigen Umgang mit natürlichen Ressourcen und dem Engagement an den verschiedenen Standorten. Zahlen und Fakten belegen das Engagement von Bertelsmann, seinen Unternehmensbereichen und Firmen. Darüber hinaus werden ausgewählte Produkte zum Thema Nachhaltigkeit vorgestellt.



Bertelsmann versteht den Umwelt- und Klimaschutz als einen wesentlichen Aspekt seiner gesellschaftlichen Verantwortung. Der Klimawandel ist eine der größten Herausforderungen des 21. Jahrhunderts. In diesem Sinne hat der Bertelsmann-Vorstand im Jahr 2008 eine Klimaschutzstrategie lanciert, in deren Rahmen im Jahr 2009 erstmals eine konzernweite Klimabilanz erhoben wurde. Sie umfasste im Geschäftsjahr 2008 rund 1,5 Mio. Tonnen Treibhausgasemissionen (CO<sub>2</sub>-Äquivalente). Die Qualität der Erstellung der Klimabilanz wurde hinsichtlich der Vorgehensweise bei der Datensammlung auf Ebene des Konzerns und der bei der Berechnung des Carbon Footprints verwandten Methodik durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft überprüft. Diese stellte fest, dass das Vorgehen den heute üblichen, relevanten Standards und Methoden entspricht. Die Klimabilanz ist der zentrale Ausgangspunkt, von dem aus eine Reduzierung von Kohlendioxid und anderen Treibhausgasen angestrebt werden soll. Weitere Bestandteile der Klimaschutzstrategie sind die verstärkte Information und Einbindung von Mitarbeitern und externen Stakeholdern sowie die Identifikation von so genannten „grünen Geschäftsmodellen“. Die Umsetzung der Strategie sowie weitere Umwelt- und Klimaschutzkonzepte und -maßnahmen werden durch ein internationales Gremium mit Umweltexperten aller Unternehmensbereiche gesteuert.

### **Sonstige Informationen**

#### **Hauptversammlungen**

Die ordentliche Hauptversammlung der Bertelsmann AG am 5. Mai 2009 beschloss unter anderem die Aufnahme der stellvertretenden Vorsitzenden des Konzernbetriebsrats Christa Gomez in den Aufsichtsrat. Sie tritt die Nachfolge des verstorbenen Aufsichtsrats Oswald Lexer an. Die personellen Änderungen in der Besetzung des Aufsichtsrats erläutert der Bericht des Aufsichtsrats auf Seite 154.

### **Nachtragsbericht**

Am 2. Februar 2010 hat Bertelsmann die Inhaber der Genussscheine von 2001 zur Abgabe von Verkaufsangeboten zu einem Kurs von 180 Prozent aufgefordert. Mit Ablauf der Angebotsfrist am 22. Februar 2010 wurden der Gesellschaft Genussscheine 2001 im Nominalbetrag von 214,3 Mio. € und damit rund 43 Prozent des ausstehenden Volumens zum Kauf angeboten. Bertelsmann hat die Verkaufsangebote vollständig am 23. Februar 2010 angenommen. Der Maximalrückkaufbetrag von zuvor nominal 150 Mio. € wurde gemäß den Angebotsbedingungen auf nominal 214,3 Mio. € erhöht. Der Gesamtkaufpreis belief sich folglich auf 385,7 Mio. €. Die Maßnahme zielte auf eine Vereinfachung der Kapitalstruktur ab, da der Genussschein seine ursprüngliche Funktion als Eigenkapitalinstrument verloren hat. Unabhängig vom Ausgang des öffentlichen Angebots behält sich Bertelsmann vor, weitere ausstehende Genussscheine zu einem späteren Zeitpunkt am Markt zurückzukaufen.

Ebenfalls Anfang Februar 2010 übte die französische Tochtergesellschaft der RTL Group, M6, für 384 Mio. € eine Verkaufsoption hinsichtlich ihrer Beteiligung von 5,1 Prozent am französischen Bezahlsender Canal Plus an Vivendi SA aus.

Im Februar 2010 hat sich die italienische Tochtergesellschaft der Bertelsmann AG, Società Holding Industriale di Grafica S.p.A. mit dem italienischen Verlagsunternehmen Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. in einem vorläufigen Vertrag geeinigt, ihren 50-Prozent-Anteil an Mondolibri S.p.A. zu veräußern. Mondadori hält an dem gemeinsam mit Bertelsmann betriebenen italienischen Buchclub Mondolibri bereits 50 Prozent.

## Risikobericht

### Risikomanagementsystem

Das Risikomanagementsystem (RMS) von Bertelsmann dient der Früherkennung, Beurteilung und Steuerung interner und externer Risiken. Das Interne Kontrollsystem (IKS) als integraler Bestandteil des RMS kontrolliert und überwacht die identifizierten Risiken. Ziel des RMS ist es, materielle Risiken für den Konzern rechtzeitig zu identifizieren, um Gegenmaßnahmen und Kontrollen ergreifen zu können. Risiken sind potenzielle unternehmensinterne sowie externe Entwicklungen, die sich negativ auf die Erreichung der strategischen, operativen, berichterstattungsrelevanten und Compliance-relevanten Ziele des Konzerns auswirken können.

Der Prozess des Risikomanagements folgt anerkannten nationalen und internationalen Normen und ist in die Teilschritte Identifikation, Quantifizierung, Steuerung, Kontrolle und Überwachung gegliedert. Schwerpunkt der Risikoidentifizierung ist die Risikoinventur, die jährlich die wesentlichen Risiken der Unternehmenstätigkeit vom Profitcenter aufwärts ermittelt und dann stufenweise auf Divisions- und Konzernebene zusammenfasst. So ist sichergestellt, dass Risiken am Ort ihrer Wirksamkeit erfasst werden. Zusätzlich erfolgt halbjährlich eine konzernweite Nacherhebung der wesentlichen Risiken sowie eine quartalsweise Berichterstattung mit Negativmeldungen. Durch die Ad-hoc-Berichterstattungspflicht werden unterjährige wesentliche Veränderungen in der Risikoeinschätzung dem Vorstand zur Kenntnis gebracht. Den identifizierten und quantifizierten Risiken werden Steuerungs- und Kontrollmaßnahmen gegenübergestellt. Auf diese Weise wird das sogenannte Nettorisiko ermittelt. Der Zeithorizont für die Einschätzung von Risiken beträgt drei Jahre, um Steuerungsmaßnahmen frühzeitig einleiten zu können. Die Risikoüberwachung durch das Management erfolgt fortlaufend. Das RMS – sowie das IKS als Teil des RMS – werden kontinuierlich weiterentwickelt und sind in die laufende Berichterstattung an Vorstand und Aufsichtsrat eingebunden. Um die Erfüllung gesetzlicher und interner Anforderungen sicherzustellen, finden in regelmäßigen Abständen Corporate Risk Management Committees und Divisional Risk Meetings statt.

Der Abschlussprüfer prüft das Risikofrüherkennungssystem gemäß § 91 Abs. 2 AktG auf seine Eignung, Entwicklungen, die den Fortbestand der Bertelsmann AG gefährden könnten, frühzeitig zu erkennen, und berichtet die Ergebnisse an den Aufsichtsrat. Die Konzernrevision der Bertelsmann AG führt fortlaufend Prüfungen der Angemessenheit und der Funktionsfähigkeit des RMS in den Divisionen Random House, Arvato und Direct Group durch. Das Risikomanagementsystem von Gruner + Jahr wird durch die divisionseigene interne Revision sowie externe Wirtschaftsprüfer beurteilt. Für aufgedeckte Mängel erfolgen zeitnah geeignete Maßnahmen zur Beseitigung. Der Vorstand der Bertelsmann AG hat Umfang und Ausrichtung des Risikomanagementsystems anhand der unternehmensspezifischen Gegebenheiten ausgestaltet. Dennoch kann selbst ein angemessen eingerichtetes und funktionsfähiges RMS keine absolute Sicherheit für die Identifikation und Steuerung von Risiken gewährleisten.

### Rechnungslegungsbezogenes Risikomanagementsystem und Internes Kontrollsystem

Aufgrund der neuen Berichterstattungsanforderungen im Lagebericht durch BilMoG wird nachfolgend erstmals das rechnungslegungsbezogene RMS und IKS beschrieben.

Die Ziele des rechnungslegungsbezogenen RMS und IKS sind zum einen die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der externen und internen Rechnungslegung gemäß der geltenden Gesetzeslage sowie eine zeitnahe Bereitstellung von Informationen. Zum anderen soll die Berichterstattung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Bertelsmann vermitteln. Die nachstehenden Aussagen gelten sowohl für den Konzernabschluss als auch für die Zwischenberichterstattungen.

Das IKS für den Rechnungslegungsprozess besteht aus folgenden Teilbereichen: Die konzerninternen Regeln zur Abschlusserstellung und Bilanzierung werden allen eingebundenen Mitarbeitern zeitnah zur Verfügung gestellt. Die Erstellung des Konzernabschlusses erfolgt in einem konzernweit einheitlichen Berichterstattungssystem. Durch automatische Systemkontrollen wird die Datenkonsistenz der Abschlüsse sichergestellt. Systemseitige Abstimmprozesse von konzerninternen Geschäftsvorfällen dienen zur Vorbereitung der entsprechenden Konsolidierungsschritte. Sachverhalte, die zu wesentlichen Fehlaussagen im Konzernabschluss führen könnten, werden jeweils zentral von Mitarbeitern der Bertelsmann AG sowie der RTL Group überwacht sowie ggf. unter Hinzuziehung externer Experten verifiziert. Zentrale Ansprechpartner der Bertelsmann AG sowie der Divisionen stehen zudem im kontinuierlichen Kontakt mit den Tochterfirmen vor Ort, um die IFRS-konforme Darstellung von für den Konzern wesentlichen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Berichtsfristen und -pflichten sicherzustellen. Abgerundet werden diese präventiven Maßnahmen durch Kontrollen in Form von Analysen durch die Abteilungen Konzernkonsolidierung der Bertelsmann AG sowie der RTL Group, die im Rahmen der Abschlusserstellung Fehlaussagen auf Konzernebene rechtzeitig aufdecken sollen. Durch die Einführung eines weltweit verbindlichen Kontrollrahmens für die dezentralen Rechnungslegungsprozesse bis Ende 2010 soll zudem ein standardisierter Aufbau des IKS auf Ebene der lokalen Buchhaltungen aller vollkonsolidierten Konzerngesellschaften erreicht werden. Im Rahmen eines Self Assessments erfolgte zum Jahresabschluss 2009 anhand eines konzernweit einheitlich vorgegebenen Fragebogens eine Bestandsaufnahme des IKS in den wesentlichen Konzerngesellschaften. Die Ergebnisse wurden im Rahmen der Prüfungs- und Finanzausschüsse der Unternehmensbereiche diskutiert.

Die Konzernrevision beurteilt die rechnungslegungsrelevanten Prozesse im Rahmen ihrer Prüfungstätigkeit. Der Abschlussprüfer ist im Rahmen seiner Abschlussprüfung zudem verpflichtet, dem Prüfungs- und Finanzausschuss des Aufsichtsrats über im Rahmen der Prüfung erkannte wesentliche Schwächen des internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems bezogen auf den Rechnungslegungsprozess zu berichten.

## Wesentliche Risiken

Die folgenden wesentlichen Risiken für Bertelsmann wurden im Rahmen der Risikoberichterstattung identifiziert.

### Finanzmarktrisiken

Bertelsmann ist einer Reihe von Finanzrisiken ausgesetzt. Hierzu zählen insbesondere Zins- und Währungsrisiken. Diese Risiken werden im Wesentlichen zentral durch den Bereich Finanzen auf Basis einer durch den Vorstand festgelegten Richtlinie gesteuert. Derivative Finanzinstrumente werden dabei ausschließlich zu Sicherungszwecken eingesetzt. Bertelsmann setzt Währungsderivate insbesondere zur Sicherung von bilanzierten und zukünftigen Transaktionen ein, die einem Wechselkursrisiko unterliegen. Bei einigen festen Abnahmeverpflichtungen in Fremdwährung erfolgt bei Vertragsabschluss eine Teilsicherung, die fortlaufend erweitert wird. Eine Reihe von Tochtergesellschaften ist außerhalb des Euro-Währungsraums angesiedelt. Die Steuerung der sich hieraus ergebenden Translationsrisiken erfolgt auf Basis des Verhältnisses von wirtschaftlichen Finanzschulden zu Operating EBITDA (Leverage Factor). Hierbei orientiert sich Bertelsmann langfristig an der für den Konzern definierten Höchstgrenze für den Leverage Factor. Translationsrisiken aus Nettoinvestitionen in ausländische Gesellschaften werden nicht abgesichert. Zinsderivate werden zur ausgewogenen Steuerung des Zinsänderungsrisikos zentral eingesetzt. Die Fristigkeitsstruktur der zinstragenden Finanzpositionen wird durch die Wahl entsprechender Zinsbindungsfristen bei den originären liquiditätswirksamen Finanzaktiva und -passiva sowie durch den Einsatz von Zinsderivaten auf zwei Ebenen gesteuert. Das Liquiditätsrisiko wird regelmäßig auf Basis der Planungsrechnung gesteuert und überwacht. Kreditlinien bei Kreditinstituten sowie eine angemessene Liquiditätsvorsorge bilden einen ausreichenden Risikopuffer für ungeplante Auszahlungen. Kontrahentenrisiken bestehen im Konzern bei angelegten liquiden Mitteln sowie im Ausfall eines Kontrahenten bei Derivategeschäften. Geldgeschäfte und Finanzinstrumente werden grundsätzlich nur mit einem fest definierten Kreis von Banken einwandfreier Bonität abgeschlossen. Vor dem Hintergrund der Wirtschaftskrise hat Bertelsmann die internen Richtlinien zur Anlage liquider Mittel erweitert. Die Anlagen sind zum Teil sehr kurzfristig ausgerichtet, um im Falle einer veränderten Bonitätseinschät-

zung das Anlagevolumen reduzieren zu können. (vgl. hierzu auch im Konzernanhang Textziffer 26 die Ausführungen zum „Risikomanagement“).

### **Strategische und operative Risiken**

Die Risikoposition von Bertelsmann und der Unternehmensbereiche wurde im Geschäftsjahr 2009 maßgeblich von der Wirtschaftskrise beeinflusst. Für 2010 wird mit einer nachhaltigen wirtschaftlichen Entspannung nicht gerechnet. Mit der Durchführung von signifikanten Restrukturierungen in einzelnen Geschäften, einer verhaltenen Investitionstätigkeit sowie einer vorsorglichen Liquiditätserhöhung wurden Maßnahmen als Reaktion auf die Wirtschaftskrise eingeleitet. Die wesentlichen Risiken der Unternehmensbereiche resultieren aus der weltweit unsicheren Konjunkturlage.

Bei der RTL Group besteht das Risiko, dass der wirtschaftliche Abschwung infolge der Wirtschaftskrise zu einem stärker als bislang erwarteten Rückgang der Werbeeinnahmen führt. Hiervon kann auch die Investitionsbereitschaft von TV-Sendern zum Erwerb von Programmen der Fernsehproduktions Tochter Fremantle Media betroffen sein. Die RTL Group versucht, durch eine Diversifikation der Umsätze die Abhängigkeit von den Werbemärkten zu reduzieren. Die RTL Group setzt intensiv auf neue Technologien. Kundenbeziehungen und die finanzielle Bonität der Kunden werden kontinuierlich überprüft.

Bei Random House kann die unverändert bestehende konjunkturelle Unsicherheit zu rückläufigen Konsumausgaben führen; vor diesem Hintergrund besteht unverändert das Risiko des Verlustes von Kunden aufgrund von Insolvenzen. Die Bonität der Kunden wird kontinuierlich überprüft.

Für Gruner + Jahr bleiben die Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen aufgrund der Wirtschaftskrise und damit verbundene weitere Rückgänge bei den Anzeigenerlösen auch für 2010 ein wesentliches Risiko. Neben einer Angleichung der Kapazitäten an das sich verändernde Nachfrageverhalten wird an der Erschließung alternativer Erlösquellen gearbeitet. Gruner + Jahr sieht weiterhin die Gefahr, dass sowohl auf nationaler als auch auf europäischer Ebene Erlöse im Vertriebsmarkt (zum Beispiel Rundfunkstaatsvertrag und Novelle des Bundesdatenschutzgesetzes) wie auch im Anzeigenmarkt

(zum Beispiel drohende Werberestriktionen in den Bereichen Automobil, Nahrungsmittel und energieverbrauchsrelevante Produkte) bedroht sein können.

Die Entwicklung von Arvato im vergangenen Jahr stand ganz unter dem Einfluss der Wirtschaftskrise und der daraus resultierenden Volumenrückgänge. Als Reaktion darauf hat Arvato zahlreiche Maßnahmen ergriffen, um Kostenstrukturen anzupassen und zu flexibilisieren. Das größte Risiko besteht für Arvato in der nach wie vor bestehenden Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung. Für 2010 erwartet Arvato zumindest keine Verschärfung der Preissituation. Sollte diese Entwicklung nicht eintreffen, wird sich der Druck auf die Profitabilität weiter erhöhen. Gleichzeitig werden sich die schon derzeit beobachtbaren Konsolidierungstendenzen auf den relevanten Märkten verstärken.

Bei der Direct Group ergeben sich nach wie vor Risiken aus der konjunkturbedingt rückläufigen Kaufkraft sowie einer negativen Entwicklung des Konsumverhaltens. Für alle Clubs gehören darüber hinaus eine unzureichende Neukundengewinnung, Kundenaktivierung und -erhaltung zu den Hauptrisiken für das Geschäft. Weiterhin haben die Clubs strukturelle Herausforderungen durch verstärkten Wettbewerb zu bewältigen, der durch das Wachstum neuer Vertriebswege verursacht wird.

### **Compliance-Risiken**

Bertelsmann ist als weltweit tätiger Konzern grundsätzlich einer Vielzahl rechtlicher Risiken ausgesetzt, die über Rechtsstreitigkeiten bis hin zu unterschiedlicher Auslegung steuerlicher Sachverhalte reichen können. Aus heutiger Sicht bestehen aus diesen Sachverhalten keine materiellen Risiken für den Konzern.

### **Wesentliche Veränderungen zum Vorjahr**

Im Vergleich zum Risikobericht 2008 führt der abgeschwächte Abwärtstrend der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung zu einer leichten Entspannung konjunkturbedingter Risiken.

### **Gesamtrisiko**

Aufgrund der breiten Diversifizierung des Konzerns bestehen keine Klumpenrisiken aus der Abhängigkeit von einzelnen Geschäftspartnern – weder auf der Beschaffungs- noch auf der

Absatzseite. Die finanzielle Ausstattung des Konzerns ist stabil, der Bedarf an liquiden Mitteln ist bis über das Jahr 2011 hinaus durch vorhandene Liquidität und freie Kreditlinien gedeckt.

Im Geschäftsjahr 2009 sind für Bertelsmann keine bestandsgefährdenden Risiken festzustellen. Ebenso sind aus heutiger Sicht keine Risiken ersichtlich, die den Fortbestand des Konzerns gefährden könnten.

### **Chancen**

Bertelsmann befasst sich kontinuierlich mit den technologischen Chancen und Herausforderungen auf den Medien- und Servicesmärkten. Fortlaufende F&E-Aktivitäten auf allen Ebenen tragen zur Identifizierung von Wachstumspotenzialen, ihrer Analyse und Fortentwicklung bei. Basierend auf einer allgemeinen, leichten Verbesserung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen werden sich für Bertelsmann durch bereits initiierte Kostensenkungsmaßnahmen und Effizienzsteigerungen sowie durch Innovationsinitiativen Chancen mit Blick auf Profitabilität und Wachstum eröffnen.

Beispielhaft bestehen für die Unternehmensbereiche von Bertelsmann Chancen aufgrund folgender Entwicklungen: Für die RTL Group könnten sich die TV-Werbemärkte in einigen Kernmärkten besser entwickeln als angenommen. Zudem bestehen Chancen im Distributions- und Lizenzbereich. Bei Random House bieten sich Chancen durch erfolgreiche Erstveröffentlichungen. Für Gruner + Jahr bestehen in einzelnen Märkten moderate Chancen durch höhere Anzeigenumsätze und Heftpreise. Bei Arvato bestehen zusätzliche Chancen durch die erfolgreiche Entwicklung neuer Geschäfte, insbesondere im Bereich Services und durch den anhaltenden Trend zum Outsourcing. Bei der Direct Group bestehen Chancen durch zusätzliche Kooperationen mit anderen Geschäften.

Die weiterhin unsichere wirtschaftliche Entwicklung wird nicht ohne Auswirkungen auf die Chancenpotenziale von Bertelsmann bleiben. Dennoch geht Bertelsmann davon aus, aufgrund der Diversifikation der Geschäfte und seiner unternehmerischen Potenziale im Konzern geschäftliche Möglichkeiten mittel- bis langfristig erfolgreich nutzen und entwickeln zu können.

### **Prognosebericht**

Die Weltwirtschaft ist im Gesamtjahr 2009 deutlich zurückgegangen. Dem Kieler Institut für Weltwirtschaft zufolge lag der Rückgang bei 1,0 Prozent. Nach dem schweren Einbruch im Schlussquartal 2008 und den ersten drei Monaten des Jahres 2009 befindet sie sich aktuell in einer moderaten Erholungsphase. Für 2010 erwartet die Europäische Zentralbank (EZB), dass die globale Konjunktur zu Wachstum zurückkehrt. Wenngleich die kurzfristigen Aussichten für die Weltkonjunktur günstig zu sein scheinen, bleibt nach Einschätzung der EZB die Stärke des Aufschwungs noch ungewiss. Stabilisierende Impulse werden durch die Schwellenländer und die positiven Effekte der weltweiten Konjunkturprogramme erwartet. Die Risiken für die globalen Wirtschaftsaussichten beurteilt die EZB als weitgehend ausgewogen. Die Wachstumsaussichten der Weltwirtschaft machen sich gemäß EZB auch positiv im Ausblick auf den Welthandel und die Auslandsnachfrage in der Euro-Zone bemerkbar. Für die Euro-Zone wird in 2010 mit einem leichten Anstieg des Bruttoinlandsprodukts um etwa 0,8 Prozent gerechnet.

Trotz der verbesserten Erwartung wird nach Einschätzung der EZB die konjunkturelle Erholung nur eine geringe Dynamik entfalten können. Grundlagen dieser Einschätzung sind die weiter bestehenden Probleme im Finanzsektor, die voraussichtlich steigende Arbeitslosigkeit, erneute Preissteigerungen bei Öl bzw. sonstigen Rohstoffen und zunehmender Protektionismus. Für die USA rechnet das Institut für Weltwirtschaft mit einem Anstieg des Bruttoinlandsproduktes von 2,0 Prozent, für Deutschland sind es etwa 1,2 Prozent. Für das Jahr 2010 erwartet das Institut in Deutschland eine steigende Inlandsnachfrage und höhere private Konsumausgaben.

Für die klassischen Medienmärkte in den geografischen Kernmärkten von Bertelsmann werden für 2010 keine bis allenfalls geringe Zuwächse erwartet, während die Online-Werbeumsätze leicht wachsen dürften. Für die Trendjahre wird mit einer Stabilisierung der Werbemärkte insgesamt bis hin zu einem moderaten Wachstum gerechnet. In den nächsten Jahren wird die Entwicklung der globalen Medienindustrie dabei weiterhin maßgeblich durch die fortschreitende Digitalisierung von Inhalten und Vertriebskanälen sowie durch die sich ändernde Mediennutzung geprägt sein.

Die Planung von Bertelsmann für das Geschäftsjahr 2010 ist von andauernden Unsicherheiten am Markt geprägt. Für 2010 wird derzeit von einer ersten Stabilisierung der konjunkturellen Rahmenbedingungen mit leicht positiven Auswirkungen auf die Umsatz- und Ergebnisentwicklung gegenüber dem Geschäftsjahr 2009 ausgegangen. Sofern sich die konjunkturellen Erwartungen verstetigen, über die in den ersten Monaten dieses Jahres ein ungewisses und uneinheitliches Bild vorliegt, geht Bertelsmann für die Geschäftsjahre 2010 und 2011 auf vergleichbarer Basis insgesamt von einem moderaten Anstieg von Konzernumsatz und operativem Ergebnis aus und erwartet ausgehend von einer Umsatzrendite von 9,3 Prozent im Geschäftsjahr 2009 eine schrittweise Annäherung an das Profitabilitätsniveau von 10 Prozent. Die Zielsetzung einer durchschnittlichen Umsatzrendite auf Konzernbasis von 10 Prozent über den Konjunkturzyklus hinweg bleibt ungeachtet des erwarteten Marktumfelds bestehen. Wesentliche Umsatzbeiträge aus Akquisitionen werden nicht erwartet, da angesichts der unverändert bestehenden Unsicherheit keine größeren Investitionen und Zukäufe für 2010 geplant sind. Aufgrund der 2009 erfolgten rapiden gesamtwirtschaftlichen Abkühlung stehen weiter die aktive Absicherung und die Stärkung des Unternehmens im Mittelpunkt der Vorstandsarbeit. Bestehende Geschäfte werden permanent auf weiteres Verbesserungspotenzial überprüft, die Kostenstrukturen optimiert und den Geschäftserwartungen angepasst.

Die finanziellen Zielsetzungen – insbesondere ein Leverage Factor von höchstens 3,0 – gelten unverändert. Bertelsmann erwartet für das Geschäftsjahr 2010 eine weitere Annäherung an die interne Zielsetzung. Abhängig von der weiteren konjunkturellen Entwicklung geht Bertelsmann davon aus, dass sich aufgrund seiner mittel- bis langfristigen Finanzierung zunächst keine wesentlichen Auswirkungen auf die durchschnittlichen Finanzierungskosten aus Zinsänderungen ergeben.

Es wird erwartet, dass die einzelnen Unternehmensbereiche in unterschiedlichem Umfang von der erwarteten konjunkturellen Entwicklung betroffen sein werden. Nachfolgende Einschätzungen für die Geschäftserwartungen in den Jahren 2010 und 2011 erfolgen auf einer zum Geschäftsjahr 2009 vergleichbaren Basis, d. h. insbesondere vor Portfolio- und Wechselkurseffekten:

Für 2010 und 2011 rechnet die RTL Group in den Kernländern mit weiterhin rückläufigen bis stabilen TV-Werbemärkten. Die RTL Group geht von einer stabilen Umsatz- und Ergebnisentwicklung aus. Random House rechnet für die Geschäftsjahre 2010 und 2011 mit einer weitgehend stabilen Entwicklung der Buchmärkte und einem leichten Umsatz- und Ergebnisanstieg. Gruner + Jahr rechnet im Geschäftsjahr 2010 mit einem sich abschwächenden Abwärtstrend im Zeitschriften-Werbemarkt. Für das Jahr 2010 sowie in 2011 ist von einer sich fortsetzenden Stabilisierung der Umsatz- und Ergebnisentwicklung auszugehen. Im Druckbereich liegt der Schwerpunkt weiter auf Investitionszurückhaltung sowie weiteren Kosteneinsparungen. Arvato geht in seinen Geschäften in den Geschäftsjahren 2010 und 2011 von einer leichten Erholung aus, zum jetzigen Zeitpunkt ist aber noch kein entsprechender Trend feststellbar. Arvato erwartet einen verhaltenen Umsatzanstieg. Der erwartete Ergebnisanstieg ist unter anderem auf die im Geschäftsjahr 2009 eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen zurückzuführen, die 2010 ihre vollständige Wirkung entfalten werden. Die Direct Group rechnet für die Jahre 2010 und 2011 mit einem fortgesetzt schwierigen geschäftlichen Umfeld und weiteren Umsatzrückgängen. Erwartete Ergebnisverbesserungen sind auf eine verbesserte Kostenstruktur und den fortgesetzten Umbau der Geschäfte, insbesondere im Club-Bereich, zurückzuführen.

Den Prognosen liegt die gegenwärtige Geschäftsausrichtung des Bertelsmann-Konzerns zugrunde, die im Kapitel „Geschäft und Rahmenbedingungen“ dargelegt ist. Generell spiegeln die Prognosen eine Risiko- und Chancenabwägung wider; sie basieren auf der operativen Planung und der mittelfristigen Vorschau für die Unternehmensbereiche. Die Auswirkungen der Wirtschaftskrise auf die konjunkturelle Entwicklung und die Geschäfte von Bertelsmann können aktuell nicht abschließend eingeschätzt werden. Alle Aussagen hinsichtlich der möglichen zukünftigen konjunkturellen Entwicklung stellen Einschätzungen dar, die auf Basis der derzeit zur Verfügung stehenden Informationen getroffen wurden. Sollten die zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen und/oder weitere Risiken eintreten, können die tatsächlichen Ergebnisse von den erwarteten Ergebnissen abweichen. Eine Gewähr für die Angaben kann daher nicht übernommen werden.

Gewinn- und Verlustrechnung  
 Gesamtergebnisrechnung  
 Bilanz  
 Kapitalflussrechnung  
 Eigenkapitalveränderungsrechnung  
 Anhang

## Konzernabschluss

### Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| in Mio. €  | Anhang | 2009        | 2008        |
|--|--------|-------------|-------------|
| Umsatzerlöse   | 1      | 15.364      | 16.249      |
| Sonstige betriebliche Erträge                                  | 2      | 490         | 609         |
| Bestandsveränderungen  |        | -83         | -74         |
| Andere aktivierte Eigenleistungen                              |        | 241         | 262         |
| Materialaufwand  |        | -4.965      | -5.469      |
| Honorar- und Lizenzaufwand                                     |        | -781        | -750        |
| Personalaufwand  | 3      | -4.406      | -4.480      |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 4      | -579        | -563        |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                             | 5      | -3.894      | -4.267      |
| Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen              | 6      | 27          | 47          |
| Beteiligungsergebnis   | 6      | 10          | 11          |
| Sondereinflüsse  | 7      | -730        | -676        |
| <b>EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>          |        | <b>694</b>  | <b>899</b>  |
| Zinsertrag   |        | 62          | 95          |
| Zinsaufwand  |        | -318        | -325        |
| Übrige finanzielle Erträge                                     | 8      | 104         | 112         |
| Übrige finanzielle Aufwendungen                                | 8      | -272        | -311        |
| <b>Finanzergebnis</b>  |        | <b>-424</b> | <b>-429</b> |
| Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten             |        | 270         | 470         |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                           | 9      | -235        | -54         |
| <b>Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>     |        | <b>35</b>   | <b>416</b>  |
| Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten      |        | -           | -146        |
| <b>Konzernergebnis</b>   |        | <b>35</b>   | <b>270</b>  |
| davon:   |        |             |             |
| Anteil Bertelsmann-Aktionäre                                   |        | -82         | 142         |
| Anteil Minderheiten  |        | 117         | 128         |

Die Vorjahreswerte wurden gemäß IFRS 5.36 um diejenigen Beträge angepasst, welche auf Geschäftsbereiche entfallen, die zuvor als nicht fortgeführte Aktivitäten klassifiziert wurden. Die Anpassungsbeträge finden sich auf Seite 89 im Abschnitt „Nicht fortgeführte Aktivitäten“ des Anhangs.

**Konzern-Gesamtergebnisrechnung**

| in Mio. €  | 2009      | 2008       |
|--|-----------|------------|
| <b>Konzernergebnis</b>   | <b>35</b> | <b>270</b> |
| <b>Währungskursveränderung</b>   |           |            |
| – im Eigenkapital erfasste Veränderung   | -25       | 4          |
| – Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung   | –         | 105        |
| <b>Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte</b>   |           |            |
| – im Eigenkapital erfasste Veränderung aus der Marktbewertung  | 20        | -13        |
| – Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung   | –         | –          |
| <b>Cash Flow Hedges</b>  |           |            |
| – im Eigenkapital erfasste Veränderung aus der Marktbewertung  | -1        | 34         |
| – Reklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung   | -5        | 28         |
| <b>Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen</b>                      | <b>45</b> | <b>-10</b> |
| <b>Anteil an direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträgen at-equity bilanzierter Beteiligungen</b> | <b>-5</b> | <b>-12</b> |
| <b>Erfolgsneutral erfasste Wertänderungen (nach Steuern)</b>   | <b>29</b> | <b>136</b> |
| <b>Konzern-Gesamtergebnis</b>  | <b>64</b> | <b>406</b> |
| davon:   |           |            |
| Anteil Bertelsmann-Aktionäre   | -56       | 275        |
| Anteil Minderheiten  | 120       | 131        |

Erläuterungen befinden sich unter Textziffer 19.

**Überleitung zum Operating EBIT (fortgeführte Aktivitäten)**

| in Mio. €  | Anhang    | 2009         | 2008         |
|--|-----------|--------------|--------------|
| <b>EBIT aus fortgeführten Aktivitäten</b>  |           | <b>694</b>   | <b>899</b>   |
| <b>Sondereinflüsse</b>   | <b>7</b>  |              |              |
| Außerplanmäßige Abschreibungen auf Firmenwerte, sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer, sonstige Finanzanlagen und zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte |           | 319          | 502          |
| Gewinne/Verluste aus Beteiligungsverkäufen und Anteilstausch   |           | -13          | 1            |
| Weitere Sondereinflüsse  |           | 424          | 173          |
| <b>Operating EBIT aus fortgeführten Aktivitäten</b>  |           | <b>1.424</b> | <b>1.575</b> |
| <b>Operating EBITDA aus fortgeführten Aktivitäten</b>  | <b>29</b> | <b>2.003</b> | <b>2.138</b> |

Die Vorjahreswerte wurden gemäß IFRS 5.36 um diejenigen Beträge angepasst, welche auf Geschäftsbereiche entfallen, die zuvor als nicht fortgeführte Aktivitäten klassifiziert wurden.



Gewinn- und Verlustrechnung  
 Gesamtergebnisrechnung  
 Bilanz  
 Kapitalflussrechnung  
 Eigenkapitalveränderungsrechnung  
 Anhang

## Konzernbilanz

| in Mio. €   | Anhang | 31.12.2009 | 31.12.2008 angepasst |
|---|--------|------------|----------------------|
| <b>Aktiva</b>   |        |            |                      |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                        |        |            |                      |
| Geschäfts- oder Firmenwerte                               | 10 11  | 6.124      | 6.377                |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                      | 10 12  | 770        | 805                  |
| Sachanlagen   | 10 13  | 2.282      | 2.559                |
| Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen           | 10 14  | 492        | 496                  |
| Sonstige Finanzanlagen                                    | 15     | 366        | 742                  |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                | 17     | 8          | 7                    |
| Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte            | 17     | 311        | 366                  |
| Aktive latente Steuern                                    | 9      | 1.053      | 1.115                |
|   |        | 11.406     | 12.467               |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                        |        |            |                      |
| Vorräte   | 16     | 1.777      | 1.827                |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                | 17     | 2.481      | 2.685                |
| Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte            | 17     | 1.125      | 1.300                |
| Sonstige Finanzanlagen                                    | 15     | 391        | 16                   |
| Ertragsteuerforderungen                                   |        | 55         | 136                  |
| Liquide Mittel  | 18     | 2.085      | 1.583                |
|   |        | 7.914      | 7.547                |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte                  |        | 58         | 128                  |
|   |        | 19.378     | 20.142               |
| <b>Passiva</b>  |        |            |                      |
| <b>Eigenkapital</b>                                       |        |            |                      |
| Gezeichnetes Kapital                                      |        | 1.000      | 1.000                |
| Kapitalrücklage   |        | 2.345      | 2.345                |
| Gewinnrücklagen   |        | 1.534      | 1.763                |
| Aktionärseigenkapital                                     |        | 4.879      | 5.108                |
| Minderheitsanteile  |        | 1.101      | 1.130                |
|   |        | 5.980      | 6.238                |
| <b>Langfristige Schulden</b>                              |        |            |                      |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 20     | 1.406      | 1.409                |
| Übrige Rückstellungen                                     | 21     | 140        | 139                  |
| Passive latente Steuern                                   | 9      | 103        | 159                  |
| Genusskapital   | 22     | 706        | 706                  |
| Finanzschulden  | 23     | 3.889      | 4.017                |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | 24     | 83         | 71                   |
| Übrige Verbindlichkeiten                                  | 24     | 590        | 754                  |
|   |        | 6.917      | 7.255                |
| <b>Kurzfristige Schulden</b>                              |        |            |                      |
| Übrige Rückstellungen                                     | 21     | 412        | 412                  |
| Finanzschulden  | 23     | 989        | 1.011                |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | 24     | 2.588      | 2.794                |
| Übrige Verbindlichkeiten                                  | 24     | 2.257      | 2.054                |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten                             |        | 205        | 290                  |
|   |        | 6.451      | 6.561                |
| Schulden der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte    |        | 30         | 88                   |
|   |        | 19.378     | 20.142               |

Die Zahlen des Vorjahres wurden aufgrund der Finalisierung des Unternehmenszusammenschlusses Alpha Media Group angepasst.

**Konzern-Kapitalflussrechnung**

| in Mio. €  | 2009         | 2008         |
|--|--------------|--------------|
| <b>EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>                            | 694          | 777          |
| Gezahlte Ertragsteuern   | -230         | -231         |
| Ab-/Zuschreibungen langfristiger Vermögenswerte                                  | 1.103        | 1.138        |
| Gewinne/Verluste aus Beteiligungsverkäufen und Anteilstausch                     | -13          | 1            |
| Veränderung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen        | -65          | -46          |
| Veränderung der sonstigen Rückstellungen   | 41           | 22           |
| Sonstige Effekte   | -3           | 36           |
| Veränderung des Nettoumlaufvermögens   | 250          | 92           |
| <b>Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>                                     | <b>1.777</b> | <b>1.789</b> |
| – davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten                                      | –            | 83           |
| Investitionen in:  |              |              |
| – Immaterielle Vermögenswerte  | -199         | -238         |
| – Sachanlagen  | -249         | -389         |
| – Finanzanlagen  | -57          | -158         |
| – Kaufpreiszahlungen für konsolidierte Beteiligungen (abzüglich liquider Mittel) | -157         | -310         |
| Erlöse aus dem Verkauf von Beteiligungen   | -18          | 608          |
| Erlöse aus dem Verkauf von langfristigen Vermögenswerten                         | 125          | 110          |
| Einzahlungen in/Entnahmen aus den Pensionsplänen                                 | 10           | -39          |
| <b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>                                       | <b>-545</b>  | <b>-416</b>  |
| – davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten                                      | -22          | 581          |
| Einzahlungen aus der Emission von Anleihen/Schuldscheindarlehen                  | 806          | 599          |
| Auszahlungen für Tilgung von Anleihen/Schuldscheindarlehen                       | -875         | -96          |
| Veränderung der übrigen Finanzschulden   | -67          | -791         |
| Gezahlte Zinsen  | -339         | -365         |
| Erhaltene Zinsen   | 62           | 87           |
| Veränderung des Eigenkapitals  | -2           | -14          |
| Dividenden an Bertelsmann-Aktionäre und Minderheitsgesellschafter                | -270         | -288         |
| Weitere Auszahlungen an Gesellschafter (IAS 32.18b)                              | -56          | -49          |
| <b>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>                                      | <b>-741</b>  | <b>-917</b>  |
| – davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten                                      | –            | -34          |
| <b>Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel</b>                          | <b>491</b>   | <b>456</b>   |
| Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der liquiden Mittel               | 11           | -4           |
| Liquide Mittel am 1.1.   | 1.583        | 1.131        |
| <b>Liquide Mittel am 31.12.</b>  | <b>2.085</b> | <b>1.583</b> |

Die Vorjahresangaben zu nicht fortgeführten Aktivitäten wurden um die Beträge angepasst, welche auf Geschäftsbereiche entfallen, die gemäß IFRS 5.36 zurück in die fortgeführten Aktivitäten umklassifiziert wurden. Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung befinden sich unter Textziffer 27.

**Veränderung der Nettofinanzschulden**

| in Mio. €  | 2009          | 2008          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Nettofinanzschulden am 1.1.</b>   | <b>-3.445</b> | <b>-4.282</b> |
| Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit  | 1.777         | 1.789         |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit  | -545          | -416          |
| Zinsen, Dividenden und Eigenkapitalveränderungen, weitere Zahlungen (IAS 32.18b) | -605          | -629          |
| Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen der Nettofinanzschulden           | 25            | 93            |
| <b>Nettofinanzschulden am 31.12.</b>   | <b>-2.793</b> | <b>-3.445</b> |

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

Gewinn- und Verlustrechnung  
Gesamtergebnisrechnung  
Bilanz  
Kapitalflussrechnung  
Eigenkapitalveränderungsrechnung  
Anhang

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

|   | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Übrige Gewinnrücklagen | Kumuliertes übriges Eigenkapital <sup>1)</sup> |   |                  |  |   | Aktionärs-eigenkapital | Minderheitsanteile | Gesamt |
|---|----------------------|-----------------|------------------------|--|---|------------------|--|---|------------------------|--------------------|--------|
|   |                      |                 |                        | Währungs-kursveränderung                       | Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | Cash Flow Hedges | Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen | Anteil an direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträgen at-equity bilanzierter Beteiligungen |                        |                    |        |
| in Mio. €   |                      |                 |                        |  |   |                  |  |   |                        |                    |        |
| Stand 1.1.2008  | 1.000                | 2.345           | 2.447                  | -532   | 37  | -43              | -291   | 7   | 4.970                  | 1.154              | 6.124  |
| Anpassung   | -                    | -               | -                      | -  | -   | -                | -  | -   | -                      | 17                 | 17     |
| Stand 1.1.2008 angepasst <sup>2)</sup>                | 1.000                | 2.345           | 2.447                  | -532   | 37  | -43              | -291   | 7   | 4.970                  | 1.171              | 6.141  |
| Konzern-Gesamtergebnis                                | -                    | -               | 142                    | 116  | -13   | 51               | -11  | -10   | 275                    | 131                | 406    |
| Dividenden  | -                    | -               | -120                   | -  | -   | -                | -  | -   | -120                   | -172               | -292   |
| Unternehmenszusammenschlüsse und übrige Veränderungen | -                    | -               | -50                    | -  | -   | -                | 33   | -   | -17                    | -7                 | -24    |
| Stand 31.12.2008                                      | 1.000                | 2.345           | 2.419                  | -416   | 24  | 8                | -269   | -3  | 5.108                  | 1.123              | 6.231  |
| Stand 1.1.2009  | 1.000                | 2.345           | 2.419                  | -416   | 24  | 8                | -269   | -3  | 5.108                  | 1.123              | 6.231  |
| Anpassung   | -                    | -               | -                      | -  | -   | -                | -  | -   | -                      | 7                  | 7      |
| Stand 1.1.2009 angepasst <sup>2)</sup>                | 1.000                | 2.345           | 2.419                  | -416   | 24  | 8                | -269   | -3  | 5.108                  | 1.130              | 6.238  |
| Konzern-Gesamtergebnis                                | -                    | -               | -82                    | -29  | 19  | -7               | 47   | -4  | -56                    | 120                | 64     |
| Dividenden  | -                    | -               | -120                   | -  | -   | -                | -  | -   | -120                   | -138               | -258   |
| Unternehmenszusammenschlüsse und übrige Veränderungen | -                    | -               | -68                    | -  | -   | -                | 15   | -   | -53                    | -11                | -64    |
| Stand 31.12.2009                                      | 1.000                | 2.345           | 2.149                  | -445   | 43  | 1                | -207   | -7  | 4.879                  | 1.101              | 5.980  |

<sup>1)</sup> Davon entfallen zum 31. Dezember 2009 insgesamt -2 Mio. € (Vj.: -14 Mio. €) auf Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden.

<sup>2)</sup> Die Anpassung des Stands zum 1. Januar 2009 geht auf die Finalisierung des Unternehmenszusammenschlusses Alpha Media Group zurück; der Stand zum 1. Januar 2008 wurde infolge der Finalisierung des Unternehmenszusammenschlusses Radio 538 angepasst.

## Konzernanhang der Bertelsmann AG

### Segmentinformationen (fortgeführte Aktivitäten)

|  | RTL Group |        | Random House |       | Gruener + Jahr |        | Arvato |        |
|--|-----------|--------|--------------|-------|----------------|--------|--------|--------|
| in Mio. €  | 2009      | 2008   | 2009         | 2008  | 2009           | 2008   | 2009   | 2008   |
| Außenumsatz  | 5.401     | 5.762  | 1.721        | 1.717 | 2.477          | 2.740  | 4.503  | 4.629  |
| Innenumsatz  | 9         | 12     | 2            | 4     | 31             | 29     | 323    | 364    |
| Umsatz der Bereiche                                    | 5.410     | 5.774  | 1.723        | 1.721 | 2.508          | 2.769  | 4.826  | 4.993  |
| Operating EBIT   | 793       | 927    | 137          | 137   | 203            | 225    | 345    | 369    |
| Sondereinflüsse  | -290      | -418   | -1           | -50   | -170           | -55    | -194   | -65    |
| EBIT   | 503       | 509    | 136          | 87    | 33             | 170    | 151    | 304    |
| Umsatzrendite <sup>1)</sup>                            | 14,7%     | 16,1%  | 8,0%         | 8,0%  | 8,1%           | 8,1%   | 7,1%   | 7,4%   |
| Planmäßige Abschreibungen                              | 199       | 167    | 28           | 29    | 72             | 81     | 223    | 228    |
| Außerplanmäßige Abschreibungen                         | 240       | 385    | 12           | -1    | 94             | 12     | 157    | 43     |
| – davon in den Sondereinflüssen                        | 233       | 379    | 12           | -1    | 91             | 11     | 151    | 36     |
| Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen      | 26        | 46     | –            | –     | 6              | 6      | -1     | –      |
| Segmentvermögen <sup>2)</sup>                          | 6.851     | 6.925  | 1.729        | 1.935 | 1.663          | 1.861  | 3.002  | 3.394  |
| Segmentverbindlichkeiten                               | 2.300     | 2.196  | 653          | 690   | 619            | 657    | 1.357  | 1.508  |
| Investiertes Kapital                                   | 4.551     | 4.729  | 1.076        | 1.245 | 1.044          | 1.204  | 1.645  | 1.886  |
| Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen        | 416       | 442    | 4            | 3     | 13             | 12     | 5      | 6      |
| Zugänge an langfristigen Vermögenswerten <sup>3)</sup> | 305       | 420    | 19           | 19    | 26             | 143    | 182    | 312    |
| Mitarbeiter (Bilanzstichtag)                           | 12.520    | 12.360 | 5.432        | 5.779 | 13.571         | 14.941 | 60.323 | 62.591 |
| Mitarbeiter (Durchschnitt)                             | 12.245    | 11.687 | 5.546        | 5.810 | 14.225         | 14.779 | 60.412 | 57.093 |

Die Vorjahreswerte wurden gemäß IFRS 5.36 um diejenigen Beträge angepasst, welche auf Geschäftsbereiche entfallen, die zuvor als nicht fortgeführte Aktivitäten klassifiziert wurden.

<sup>1)</sup> Operating EBIT in Prozent vom Umsatz der Bereiche.

<sup>2)</sup> Inklusive 66 Prozent des Nettobarwertes der Operating Leases.

<sup>3)</sup> Zugänge an Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten (einschließlich Geschäfts- oder Firmenwerte).

### Informationen nach geografischen Regionen (fortgeführte Aktivitäten)

|                             | Deutschland |       | Übriges Europa |       | USA   |       | Sonstige Länder |      | Fortgeführte Aktivitäten |        |
|-----------------------------|-------------|-------|----------------|-------|-------|-------|-----------------|------|--------------------------|--------|
| in Mio. €                   | 2009        | 2008  | 2009           | 2008  | 2009  | 2008  | 2009            | 2008 | 2009                     | 2008   |
| Außenumsatz                 | 5.377       | 5.854 | 7.332          | 7.792 | 1.924 | 1.875 | 731             | 728  | 15.364                   | 16.249 |
| Langfristige Vermögenswerte | 4.786       | 4.940 | 3.302          | 3.683 | 914   | 933   | 174             | 184  | 9.176                    | 9.740  |

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung befinden sich unter Textziffer 28.

Gewinn- und Verlustrechnung  
 Gesamtergebnisrechnung  
 Bilanz  
 Kapitalflussrechnung  
 Eigenkapitalveränderungsrechnung  
 Anhang

| Direct Group |        | Summe der Bereiche |         | Corporate |       | Konsolidierung/Übrige |      | Fortgeführte Aktivitäten |         |
|--------------|--------|--------------------|---------|-----------|-------|-----------------------|------|--------------------------|---------|
| 2009         | 2008   | 2009               | 2008    | 2009      | 2008  | 2009                  | 2008 | 2009                     | 2008    |
| 1.241        | 1.382  | 15.343             | 16.230  | 21        | 19    | -                     | -    | 15.364                   | 16.249  |
| 5            | 14     | 370                | 423     | 1         | 1     | -371                  | -424 | -                        | -       |
| 1.246        | 1.396  | 15.713             | 16.653  | 22        | 20    | -371                  | -424 | 15.364                   | 16.249  |
| 28           | 29     | 1.506              | 1.687   | -84       | -111  | 2                     | -1   | 1.424                    | 1.575   |
| -24          | -83    | -679               | -671    | -44       | 1     | -7                    | -6   | -730                     | -676    |
| 4            | -54    | 827                | 1.016   | -128      | -110  | -5                    | -7   | 694                      | 899     |
| 2,2%         | 2,1%   | 9,6%               | 10,1%   | -         | -     | -                     | -    | 9,3%                     | 9,7%    |
| 28           | 27     | 550                | 532     | 19        | 18    | -                     | -    | 569                      | 550     |
| 5            | 72     | 508                | 511     | 29        | 8     | 4                     | 1    | 541                      | 520     |
| 5            | 72     | 492                | 497     | 29        | 7     | 4                     | 1    | 525                      | 505     |
| -1           | 1      | 30                 | 53      | -4        | -6    | 1                     | -    | 27                       | 47      |
| 696          | 751    | 13.941             | 14.866  | 2.486     | 2.493 | -84                   | -71  | 16.343                   | 17.288  |
| 324          | 346    | 5.253              | 5.397   | 97        | 84    | -29                   | -2   | 5.321                    | 5.479   |
| 372          | 405    | 8.688              | 9.469   | 2.389     | 2.409 | -55                   | -69  | 11.022                   | 11.809  |
| 3            | 16     | 441                | 479     | 53        | 17    | -2                    | -    | 492                      | 496     |
| 49           | 61     | 581                | 955     | 19        | 36    | -                     | -    | 600                      | 991     |
| 10.087       | 10.339 | 101.933            | 106.010 | 1.050     | 1.144 | -                     | -    | 102.983                  | 107.154 |
| 10.032       | 10.564 | 102.460            | 99.933  | 1.109     | 1.142 | -                     | -    | 103.569                  | 101.075 |

**Informationen zu Erlösquellen (fortgeführte Aktivitäten)**

| in Mio. €   | Produkte und Waren |       | Werbung und Anzeigen |       | Dienstleistungen |       | Rechte und Lizenzen |       | Fortgeführte Aktivitäten |        |
|-------------|--------------------|-------|----------------------|-------|------------------|-------|---------------------|-------|--------------------------|--------|
|             | 2009               | 2008  | 2009                 | 2008  | 2009             | 2008  | 2009                | 2008  | 2009                     | 2008   |
| Außenumsatz | 7.085              | 7.527 | 4.144                | 4.646 | 2.802            | 2.693 | 1.333               | 1.383 | 15.364                   | 16.249 |

### Allgemeine Grundsätze

Der Konzernabschluss der Bertelsmann AG zum 31. Dezember 2009 wird nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, wie sie in der EU anzuwenden sind (EU-IFRS). Ergänzend werden die nach § 315a HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften beachtet.

Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt, alle Angaben erfolgen in Millionen Euro (Mio. €). Um die Übersichtlichkeit der Darstellung zu verbessern, werden einzelne Posten der

Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Bilanz zusammengefasst. Diese Posten werden im Anhang detaillierter ausgewiesen und erläutert.

Die Bertelsmann AG ist eine in Gütersloh, Deutschland, ansässige Aktiengesellschaft. Die Anschrift des eingetragenen Firmensitzes ist: Carl-Bertelsmann-Straße 270, 33311 Gütersloh. Die Hauptaktivitäten der Bertelsmann AG und ihrer Tochterunternehmen werden ausführlich im Lagebericht dargestellt.

### Auswirkungen von neuen Rechnungslegungsstandards

Im Geschäftsjahr 2009 waren im Bertelsmann-Konzern die folgenden Verlautbarungen des International Accounting Standards Board (IASB) und des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) erstmals anzuwenden:

- Verbesserungen der IFRS
- Änderungen zu IAS 1: Presentation of Financial Statements: A Revised Presentation
- Änderungen zu IAS 23: Borrowing Costs
- Änderungen zu IAS 32 und IAS 1: Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation
- Änderungen zu IAS 39: Reclassification of Financial Assets: Effective Date and Transition
- Änderungen zu IFRS 1 und IAS 27: Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly-controlled Entity or Associate
- Änderungen zu IFRS 2: Share-based Payment: Vesting Conditions and Cancellations
- Änderungen zu IFRS 7: Improving Disclosures about Financial Instruments
- IFRS 8: Operating Segments
- IFRIC 13: Customer Loyalty Programmes
- IFRIC 14: IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction

Mit der Anwendung des überarbeiteten IAS 1 enthält der Konzernabschluss neben der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung eine separate Gesamtergebnisrechnung, in der neben dem Periodenergebnis auch sämtliche ergebnisneutralen Eigenkapitalveränderungen, die nicht auf Transaktionen mit Anteilseignern beruhen, abgebildet sind.

Durch die erstmalige Anwendung von IFRIC 13 ab dem 1. Januar 2009 werden Kundenbindungsprogramme, bei denen Prämiengutschriften vergeben werden, als Mehrkomponentengeschäfte bilanziert. Die Auswirkungen aus der Erstanwendung sind nicht wesentlich.

Aus der Anwendung der Änderungen zu IFRS 7 ergeben sich umfangreichere Angaben zu den beizulegenden Zeitwerten von Finanzinstrumenten und zum Liquiditätsrisiko.

Aus der Erstanwendung des IFRS 8 resultiert keine Änderung hinsichtlich der Segmentabgrenzung, da diese bereits in der Vergangenheit entsprechend dem „Management Approach“ erfolgte. Die Erstanwendung führt jedoch zur Einbeziehung von Operating Leases in das Segmentvermögen sowie zu erweiterten Angaben im Anhang.

Die Effekte aus der Erstanwendung der Änderungen zu IAS 23, IAS 32 und IAS 1, IAS 39, IFRS 1 und IAS 27, IFRS 2, IFRIC 14 und aus den Verbesserungen der IFRS sind für den Konzern unwesentlich.

## Auswirkungen von zukünftig verpflichtend anzuwendenden Rechnungslegungsstandards

Das IASB und das IFRIC haben folgende neue bzw. geänderte Rechnungslegungsstandards und Interpretationen verabschiedet, die für den Bertelsmann-Konzernabschluss im Geschäftsjahr 2009 noch nicht verpflichtend anzuwenden sind:

- Verbesserungen der IFRS
- Überarbeitete Fassung IAS 24:
  - Related Party Disclosures
- Änderungen zu IAS 27: Consolidated and Separate Financial Statements
- Änderungen zu IAS 32: Classification of Rights Issues
- Änderungen zu IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement: Eligible Hedge Items
- Änderungen zu IFRIC 9 und IAS 39: Embedded Derivatives
- Änderungen zu IFRS 2: Group Cash-settled Share-based Payment Transactions
- Überarbeitete Fassung IFRS 1: First Time Adoption of IFRS
- Änderungen an IFRS 1: Additional Exemptions for First-time Adopters
- Überarbeitete Fassung IFRS 3: Business Combinations
- IFRS 9: Financial Instruments
- IFRIC 12: Service Concession Arrangements
- Änderungen an IFRIC 14: Prepayments of a Minimum Funding Requirement
- IFRIC 15: Agreements for the Construction of Real Estate
- IFRIC 16: Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation
- IFRIC 17: Distributions of Non-Cash Assets to Owners
- IFRIC 18: Transfers of Assets from Customers
- IFRIC 19: Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

Eine frühzeitige Anwendung dieser Standards und Interpretationen erfolgt nicht. Die Anerkennung der folgenden Rechnungslegungsstandards und Interpretationen durch die EU steht noch

aus: Verbesserungen der IFRS, Änderungen zu IFRS 1, IFRS 2 und IFRIC 14 sowie IFRS 9, IFRIC 19 und der überarbeitete IAS 24.

IFRS 3 (überarbeitet 2008) und die Änderungen von IAS 27 werden ab 2010 für den Bertelsmann-Konzernabschluss verpflichtend. Die Regelungen haben weitreichende Auswirkungen auf die Darstellung von Unternehmenszusammenschlüssen im Konzernabschluss. Die wesentlichen Neuerungen des überarbeiteten IFRS 3 betreffen die Bewertung von Minderheitsanteilen, die Erfassung von sukzessiven Erwerben sowie die Behandlung bedingter Kaufpreisbestandteile und der Anschaffungsnebenkosten. Die Bewertung von Minderheitsanteilen kann zukünftig zum beizulegenden Zeitwert (Full-Goodwill-Methode) oder zum beizulegenden Zeitwert des anteiligen identifizierbaren Nettovermögens erfolgen. Bei sukzessiven Unternehmenserwerben ist eine erfolgswirksame Neubewertung der zum Zeitpunkt des Übergangs der Beherrschung gehaltenen Anteile vorgesehen. Anpassungen bedingter Kaufpreisbestandteile sind zukünftig erfolgswirksam zu erfassen. Anschaffungsnebenkosten werden zum Zeitpunkt ihres Entstehens als Aufwand erfasst. Die wesentlichen Änderungen des IAS 27 (2008) betreffen die Bilanzierung von Auf- und Abstockungen des Anteils ohne Kontrollverlust. Den neuen Vorschriften zufolge sind Anteilsveränderungen, die keinen Einfluss auf die Vollkonsolidierung haben, zukünftig (analog zum Erwerb eigener Anteile) nur noch erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Die Aufdeckung stiller Reserven und die Anpassung der bereits bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwerte entfallen. Bei Verlust der Beherrschung sind verbleibende Anteile zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Bei Minderheitsanteilen ist der Ausweis von Negativsalden zulässig, was bedeutet, dass Verluste zukünftig unbegrenzt entsprechend der Beteiligungsquote zugerechnet werden können.

Der spätestens ab 2013 neu anzuwendende IFRS 9 wird IAS 39 ersetzen und weitreichende Auswirkungen auf den Ansatz und die Bewertung von Finanzinstrumenten haben.

Die darüber hinaus zukünftig anzuwendenden Änderungen in IAS 24, IAS 32, IAS 39, IFRS 1, IFRS 2 und IFRIC 14, die Verbesserungen der IFRS sowie die zukünftig anzuwendenden Interpretationen IFRIC 12, IFRIC 15, IFRIC 16, IFRIC 17, IFRIC 18 und IFRIC 19 betreffen zwar teilweise Geschäfte des Konzerns, werden aber voraussichtlich zu keinen materiellen Auswirkungen führen.

## Konsolidierung Konsolidierungsgrundsätze

Alle Tochterunternehmen, die die Bertelsmann AG gemäß IAS 27 direkt oder indirekt beherrscht und die einen Geschäftsbetrieb aufweisen, sind in den Konzernabschluss einbezogen. Beherrschung liegt vor, wenn die Bertelsmann AG die Möglichkeit oder die tatsächliche Fähigkeit („de facto control“) hat, direkt oder

indirekt, die Finanz- und Geschäftspolitik eines Unternehmens so zu bestimmen, dass sie Nutzen aus dessen Geschäftstätigkeit zieht. Die Konsolidierungsgrundsätze wurden im vorliegenden Konzernabschluss unverändert angewendet.

Wesentliche Unternehmen unter gemeinschaftlicher Führung im Sinne des IAS 31 werden quotal konsolidiert. Wesentliche assoziierte Unternehmen werden gemäß IAS 28 nach der Equity-Methode konsolidiert. Dies ist grundsätzlich bei Stimmrechtsanteilen zwischen 20 und 50 Prozent der Fall. Bei geringerem Anteilsbesitz wird die Einbeziehung at-equity durch IAS 28.7(a) begründet. Eine Übersicht über die wesentlichen Tochtergesellschaften und Beteiligungen findet sich unter Textziffer 32. Alle konsolidierten Abschlüsse im Bertelsmann-Konzern werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt. Unwesentliche Beteiligungen werden im Bertelsmann-Konzern at cost dargestellt.

Entsprechend IFRS 3 werden Unternehmenserwerbe nach der Erwerbsmethode bilanziert. Dabei werden Anschaffungskosten der Beteiligung zum Zeitpunkt des Erwerbs mit dem zum beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt bewerteten Eigenkapital verrechnet. Übersteigen die Anschaffungskosten die anteiligen beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, wird der Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert bilanziert. Auf stille Reserven und Lasten werden latente Steuern angesetzt, sofern diese Aufdeckung steuerlich nicht nachvollzogen wird. Aufgedeckte stille Reserven und Lasten werden in den Folgeperioden entsprechend ihren korrespondierenden Vermögenswerten und Schulden fortgeführt, abgeschrieben bzw. aufgelöst. Negative Unterschiedsbeträge werden in der Periode des Erwerbs erfolgswirksam erfasst. Anteile konzernfremder Gesellschafter werden ebenfalls mit den anteiligen beizulegenden Zeitwerten der Vermögenswerte und Schulden bilanziert. Wenn die Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses oder die den identifizierbaren Vermögenswerten

und Schulden oder den Eventualschulden des erworbenen Unternehmens zuzuweisenden beizulegenden Zeitwerte zum Zeitpunkt der erstmaligen Bilanzierung nur provisorisch bestimmt werden können, wird der Unternehmenszusammenschluss mittels dieser provisorischen Werte bilanziert. Die Fertigstellung der erstmaligen Bilanzierung erfolgt in Übereinstimmung mit IFRS 3.62. Vergleichsinformationen für Berichtsperioden vor Fertigstellung der erstmaligen Bilanzierung werden so dargestellt, als wäre diese bereits zum Erwerbszeitpunkt fertig gestellt worden. Die Kapitalkonsolidierung quotal konsolidierter Unternehmen erfolgt nach den gleichen Grundsätzen.

Die nach der Equity-Methode einbezogenen assoziierten Unternehmen werden mit dem anteiligen zum beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt bewerteten Eigenkapital der jeweiligen Beteiligung bilanziert. Für den sich ergebenden Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten im Erwerbszeitpunkt und dem anteiligen Eigenkapital gelten die Grundsätze der Vollkonsolidierung. Verluste aus assoziierten Unternehmen, die den Wert des Beteiligungsanteils übersteigen, werden nicht erfasst, sofern keine Nachschusspflicht besteht.

Alle konzerninternen Gewinne und Verluste, Umsatzerlöse, Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen innerhalb des Konsolidierungskreises werden eliminiert. Auf ergebniswirksame Konsolidierungsvorgänge werden latente Steuern gemäß IAS 12 abgegrenzt. Die quotal Konsolidierung erfolgt anteilmäßig nach den gleichen Grundsätzen. Bei Transaktionen zwischen Konzernunternehmen und assoziierten Gesellschaften werden Gewinne und Verluste entsprechend dem Konzernanteil eliminiert.

### Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis einschließlich der Bertelsmann AG umfasst 1.013 (Vj.: 1.086) Unternehmen. Darin enthalten sind 857 (Vj.: 915) voll konsolidierte Unternehmen.

43 (Vj.: 51) Gemeinschaftsunternehmen werden quotal in den Konzernabschluss einbezogen. Nach der Equity-Methode werden 113 (Vj.: 120) assoziierte Unternehmen bilanziert. Nicht konsolidiert werden 236 (Vj.: 222) Unternehmen ohne nennenswerten Geschäftsbetrieb wegen ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Unter den nicht konsolidierten Unternehmen befinden sich 45, die bei Erfüllung des Wesentlichkeitskriteriums nach der Equity-Methode zu bilanzieren wären.

Die Änderungen des Konsolidierungskreises gegenüber dem vergangenen Geschäftsjahr können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden:

Die vollständige Liste des Anteilsbesitzes des Bertelsmann-Konzerns wird gemäß § 325 HGB i. V. m. § 313, Abs. 4 (a. F.) letztmals als Anlage zum vorliegenden Abschluss im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die unter Textziffer 33 offengelegten inländischen Tochtergesellschaften nutzen im Geschäftsjahr die Befreiungsvorschriften zur Aufstellung, Prüfung und Offenlegung eines Jahresabschlusses gemäß § 264 Abs. 3 HGB bzw. § 264b HGB.



## Entwicklung Konsolidierungskreis

|                                  | Inland | Ausland | Gesamt |
|----------------------------------|--------|---------|--------|
| Einbezogen zum 31. Dezember 2008 | 357    | 729     | 1.086  |
| Zugänge                          | 9      | 48      | 57     |
| Abgänge                          | 26     | 104     | 130    |
| Einbezogen zum 31. Dezember 2009 | 340    | 673     | 1.013  |

## Akquisitionen und Desinvestitionen

Im Geschäftsjahr 2009 wurden für Akquisitionen und sonstige Beteiligungszugänge nach Abzug erworbener liquider Mittel Zahlungen in Höhe von 157 Mio. € aufgewendet. Die Anschaffungskosten im Sinne von IFRS 3 beliefen sich für diese Akquisitionen auf 153 Mio. €.

Auf der außerordentlichen Gesellschafterversammlung vom 20. März 2009 haben die Gesellschafter des ungarischen Fernsehsenders M-RTL Zrt. („M-RTL“) dem Verkauf von 20 Prozent an M-RTL von Pearson Netherlands BV („PNBV“) an KOS Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH („KOS“) zugestimmt. Damit waren vorherrschende Meinungsverschiedenheiten zwischen den Gesellschaftern beigelegt. Nach dem Transfer der 20 Prozent von PNBV an KOS ergab sich folgende Struktur an Stimmrechten und Kapitalanteilen: RTL Group (49 Prozent), IKO-Telekom Média Holding Zrt. (31 Prozent) und KOS (20 Prozent). Auf Basis der Vereinbarungen zwischen den Gesellschaftern vom 20. März 2009 kann die RTL Group faktisch M-RTL beherrschen, ohne zusätzliche Anteile zu erwerben, entsprechend wird M-RTL seit dem 1. April 2009 vollkonsolidiert. Bis zu diesem Zeitpunkt erfolgte die Konsolidierung nach der Equity-Methode. Zum Akquisitionszeitpunkt

sind Kundenbeziehungen in M-RTL von 7 Mio. € sowie eine damit zusammenhängende passive latente Steuer von 1 Mio. € erfasst worden. Im Zeitraum vom 1. April 2009 bis zum 31. Dezember 2009 trug das Unternehmen 83 Mio. € zum Umsatz und 14 Mio. € zum Konzernergebnis bei. Bei Einbeziehung zum 1. Januar 2009 hätte es 102 Mio. € zum Umsatz und 12 Mio. € zum Konzernergebnis beigetragen.

Am 26. Juni 2009 übernahm die RTL Group von KOS weitere 18 Prozent der Anteile an M-RTL in Form stimmrechtloser Aktien. Der Kaufpreis betrug 42 Mio. €. Damit besitzt die RTL Group nun 67 Prozent der Kapitalanteile bei weiterhin 49 Prozent der Stimmrechte.

Darüber hinaus erfolgten im Berichtsjahr mehrere kleinere Erwerbe von insgesamt 114 Mio. €. Die daraus und aus sonstigen Beteiligungszugängen entstandenen Firmenwerte betragen 67 Mio. €. Die im Rahmen der Kaufpreisallokationen nach IFRS 3 ermittelten Anpassungsbeträge auf die beizulegenden Zeitwerte belaufen sich für sonstige immaterielle Vermögenswerte auf 17 Mio. €. Die Akquisitionen wirkten sich zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung wie folgt auf die Vermögenswerte und Schulden im Bertelsmann-Konzern aus:

## Auswirkungen der Akquisitionen

| in Mio. €                            | M-RTL    |                        | Sonstige |                        | Summe    |                        |
|--------------------------------------|----------|------------------------|----------|------------------------|----------|------------------------|
|                                      | Buchwert | Beizulegender Zeitwert | Buchwert | Beizulegender Zeitwert | Buchwert | Beizulegender Zeitwert |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>   |          |                        |          |                        |          |                        |
| Geschäfts- oder Firmenwerte          | –        | –                      | –        | 67                     | –        | 67                     |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 17       | 24                     | 18       | 35                     | 35       | 59                     |
| Sachanlagen                          | 9        | 9                      | 4        | 4                      | 13       | 13                     |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | 1        | –                      | 20       | 20                     | 21       | 20                     |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>   |          |                        |          |                        |          |                        |
| Vorräte                              | 36       | 36                     | 21       | 21                     | 57       | 57                     |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 27       | 27                     | 11       | 11                     | 38       | 38                     |
| Liquide Mittel                       | 8        | 8                      | 10       | 10                     | 18       | 18                     |
| <b>Schulden</b>                      |          |                        |          |                        |          |                        |
| Finanzschulden                       | –        | –                      | 15       | 15                     | 15       | 15                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten           | 52       | 52                     | 46       | 46                     | 98       | 98                     |

Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erfolgt vorrangig nach dem marktpreisorientierten Verfahren. Danach werden Vermögenswerte und Schulden mit ihren an einem aktiven Markt feststellbaren Preisen bewertet. Ist eine Bewertung nach dem marktpreisorientierten Verfahren nicht möglich, wird das kapitalwertorientierte Verfahren herangezogen. Danach ergibt sich der beizulegende Zeitwert eines Vermögenswertes bzw. einer Schuld als Barwert der zukünftig zufließenden bzw. abfließenden Zahlungen (Cash Flows).

Die getätigten Desinvestitionen und sonstigen Beteiligungsabgänge führten nach Berücksichtigung abgehender liquider Mittel zu Zahlungen in Höhe von -18 Mio. €.

Die gesamten Neuerwerbe trugen seit der Erstkonsolidierung 141 Mio. € zum Umsatz und 19 Mio. € zum Konzernergebnis bei. Bei Einbeziehung der Neuerwerbe ab dem 1. Januar 2009 hätten diese 170 Mio. € zum Umsatz und 13 Mio. € zum Konzernergebnis beigetragen. Die sich aus den Akquisitionen ergebenden Geschäfts- oder Firmenwerte spiegeln die Synergiepotenziale wider.

Die Auswirkungen der Desinvestitionen auf die Vermögenswerte und Schulden des Konzerns zum Zeitpunkt der Endkonsolidierung zeigt die nachfolgende Tabelle:

### Auswirkungen der Desinvestitionen

| in Mio. €   | 2009 |
|---|------|
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                        |      |
| Geschäfts- oder Firmenwerte                               | 2    |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                      | 14   |
| Sachanlagen   | 1    |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte                      | 13   |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                        |      |
| Vorräte   | 2    |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte                      | 88   |
| Liquide Mittel  | 24   |
| <b>Schulden</b>   |      |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | -    |
| Finanzschulden  | 2    |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                | 7    |

### Nicht fortgeführte Aktivitäten

Im Konzernabschluss der Bertelsmann AG zum 31. Dezember 2008 wurden das Musik-Joint-Venture Sony BMG, das nordamerikanische Direktkundengeschäft Direct Group North America sowie die Club-Geschäfte der Direct Group in China, Australien, Großbritannien, Neuseeland, Polen, Russland, Tschechien, der Slowakei sowie in den Niederlanden und im flämischen Teil Belgiens als nicht fortgeführte Aktivitäten ausgewiesen. Zwei der genannten Geschäfte – der Bertelsmann-Anteil am Joint Venture Sony BMG und das nordamerikanische Direktkundengeschäft der Direct Group – wurden in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres 2008 veräußert (detaillierte Angaben sind dem Geschäftsbericht 2008, Seite 72 ff. zu entnehmen). Das chinesische Club-Geschäft befindet sich in Liquidation und wurde zum Ende des Geschäftsjahres 2008 endkonsolidiert.

Die Club-Geschäfte in Großbritannien (BCA) und den Niederlanden/Belgien (ECI) wurden mit Wirkung zum 1. Januar 2009 veräußert.

Die aufgrund veränderter Marktbedingungen nicht veräußerten Club-Geschäfte der Direct Group wurden im vorliegenden Konzernabschluss zurück in die fortgeführten Aktivitäten umklassifiziert. Die Vorjahreszahlen in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Ausweis in der Kapitalflussrechnung wurden entsprechend angepasst. In der nachfolgenden Tabelle sind die aus der Umklassifizierung resultierenden Anpassungen innerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres zusammengefasst:

**Auswirkungen der Umklassifizierung nicht veräußerter Direct-Group-Geschäfte  
auf die Gewinn- und Verlustrechnung 2008**

| in Mio. €  | 2008<br>angepasst | Anpassung | 2008        |
|--|-------------------|-----------|-------------|
| Umsatzerlöse   | 16.249            | 131       | 16.118      |
| Sonstige betriebliche Erträge                                    | 609               | 3         | 606         |
| Bestandsveränderungen  | -74               | 1         | -75         |
| Andere aktivierte Eigenleistungen                                | 262               | 8         | 254         |
| Materialaufwand  | -5.469            | -64       | -5.405      |
| Honorar- und Lizenzaufwand                                       | -750              | -4        | -746        |
| Personalaufwand  | -4.480            | -18       | -4.462      |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen   | -563              | -1        | -562        |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                               | -4.267            | -49       | -4.218      |
| Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen                | 47                | -         | 47          |
| Beteiligungsergebnis   | 11                | -         | 11          |
| Sondereinflüsse  | -676              | -         | -676        |
| <b>EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>            | <b>899</b>        | <b>7</b>  | <b>892</b>  |
| Zinsertrag   | 95                | -2        | 97          |
| Zinsaufwand  | -325              | -         | -325        |
| Übrige finanzielle Erträge                                       | 112               | -         | 112         |
| Übrige finanzielle Aufwendungen                                  | -311              | -         | -311        |
| <b>Finanzergebnis</b>  | <b>-429</b>       | <b>-2</b> | <b>-427</b> |
| <b>Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>        | <b>470</b>        | <b>5</b>  | <b>465</b>  |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                             | -54               | -2        | -52         |
| <b>Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>       | <b>416</b>        | <b>3</b>  | <b>413</b>  |
| <b>Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b> | <b>-146</b>       | <b>-3</b> | <b>-143</b> |
| <b>Konzernergebnis</b>   | <b>270</b>        | <b>-</b>  | <b>270</b>  |
| davon:   |                   |           |             |
| Anteil Bertelsmann-Aktionäre                                     | 142               | -         | 142         |
| Anteil Minderheiten  | 128               | -         | 128         |

Das laufende Ergebnis und die Zahlungsmittelflüsse der als nicht fortgeführt klassifizierten Aktivitäten wurden gemäß IFRS 5 separat ausgewiesen.

**Gewinn- und Verlustrechnung der nicht fortgeführten Aktivitäten**

| in Mio. €  | 2009 | 2008        |
|--|------|-------------|
| Umsatzerlöse   | –    | 1.273       |
| Erträge  | –    | 24          |
| Aufwendungen   | –    | -1.325      |
| <b>Operating EBIT aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>        | –    | <b>-28</b>  |
| Sondereinflüsse  | –    | -94         |
| <b>EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>            | –    | <b>-122</b> |
| Finanzergebnis   | –    | -13         |
| <b>Ergebnis vor Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b>  | –    | <b>-135</b> |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                             | –    | -11         |
| <b>Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten</b> | –    | <b>-146</b> |

Die Buchwerte der als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Vermögenswerte und Schulden sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen. Die Vorjahreszahlen enthalten darüber hinaus

auch die Vermögenswerte und Schulden der zum 31. Dezember 2008 als nicht fortgeführt klassifizierten Geschäfte:

**Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Schulden**

| in Mio. €   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| <b>Aktiva</b>   |            |            |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                        |            |            |
| Geschäfts- oder Firmenwerte                               | 3          | –          |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                      | –          | 9          |
| Sachanlagen   | 3          | 15         |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte                      | 5          | 2          |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                        |            |            |
| Vorräte   | 14         | 30         |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte                      | 25         | 63         |
| Liquide Mittel  | 8          | 9          |
| <b>Passiva</b>  |            |            |
| <b>Langfristige Schulden</b>                              |            |            |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 2          | 6          |
| Finanzschulden  | 1          | 2          |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten                   | –          | –          |
| <b>Kurzfristige Schulden</b>                              |            |            |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | 19         | 47         |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                   | 8          | 33         |

## Quotenkonsolidierung

Die 43 (Vj.: 51) quotale einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen hatten folgenden Einfluss auf das Vermögen, die Schulden

sowie auf die Erträge und Aufwendungen des Bertelsmann-Konzerns:

### Auswirkungen der Quotenkonsolidierung

| in Mio. €                   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Langfristige Vermögenswerte | 44         | 52         |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 135        | 146        |
| Langfristige Schulden       | 6          | 10         |
| Kurzfristige Schulden       | 86         | 94         |
|                             | 2009       | 2008       |
| Erträge                     | 299        | 1.157      |
| Aufwendungen                | 265        | 1.174      |

## Währungsumrechnung

Im Konzernabschluss der Bertelsmann AG werden die Jahresabschlüsse von Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen aus Ländern außerhalb des Euroraums gemäß IAS 21 nach dem Konzept der funktionalen Währung in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der Vermögenswerte und Schulden in die Berichtswährung erfolgt zum Mittelkurs am Bilanzstichtag, während die Gewinn- und Verlustrechnung mit dem Durchschnittskurs des Geschäftsjahres umgerechnet wird. Unterschiede aus der

Währungsumrechnung werden ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst. Solche Differenzen entstehen bei der Umrechnung von Bilanzposten im Vergleich zum Vorjahreskurs sowie durch den Unterschied zwischen Durchschnitts- und Stichtagskurs bei der Umrechnung des Konzernergebnisses. Zum Zeitpunkt der Endkonsolidierung von Konzerngesellschaften werden die jeweiligen kumulierten Umrechnungsdifferenzen erfolgswirksam aufgelöst.

Für die aus der Sicht des Bertelsmann-Konzerns wichtigsten Fremdwährungen wurden für Zwecke der Währungsumrechnung folgende Euro-Wechselkurse zugrunde gelegt:

### Euro-Wechselkurse der wichtigsten Fremdwährungen

| Fremdwährung für 1 € |     | Durchschnittskurse |        | Stichtagskurse |            |
|----------------------|-----|--------------------|--------|----------------|------------|
|                      |     | 2009               | 2008   | 31.12.2009     | 31.12.2008 |
| US-Dollar            | USD | 1,3960             | 1,4726 | 1,4406         | 1,3917     |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1,5909             | 1,5563 | 1,5128         | 1,6998     |
| Pfund Sterling       | GBP | 0,8948             | 0,7972 | 0,8881         | 0,9525     |
| Japanischer Yen      | JPY | 130,28             | 152,56 | 133,16         | 126,14     |
| Schweizer Franken    | CHF | 1,5059             | 1,5845 | 1,4836         | 1,4850     |

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Umsatzerlöse gelten als realisiert, wenn die Leistung erbracht ist und der Gefahrenübergang erfolgte. Ausgenommen sind Umsätze aus der Anwendung der Percentage-of-Completion-Methode nach IAS 11. Dazu gehören unter anderem Erträge aus Dienstleistungsgeschäften, die nach Maßgabe des Fertigstellungsgrades erfasst werden, sofern das Ergebnis des Dienstleistungsgeschäftes zum Bilanzstichtag verlässlich geschätzt werden kann. Für die Ermittlung des Fertigstellungsgrades wird das inputorientierte Verfahren angewendet. Beim inputorientierten Verfahren werden die bis zum Bilanzstichtag bereits angefallenen Auftragskosten in Relation zu den am Stichtag geschätzten gesamten Kosten des Auftrages gesetzt (Cost-to-Cost-Methode).

### Geschäfts- oder Firmenwerte

Der Geschäfts- oder Firmenwert aus einem Unternehmenszusammenschluss gemäß IFRS 3 ist der aktivische Unterschiedsbetrag zwischen Anschaffungskosten und den anteilig erworbenen identifizierbaren Vermögenswerten, Schulden und Eventualschulden zu beizulegenden Zeitwerten. Er wird bei dem erstmaligen Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, in den Folgeperioden zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungsaufwendungen. Geschäfts- oder Firmenwerte werden mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest (Impairment-Test) unterzogen. Die Höhe

### Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens werden mit ihren aktivierungspflichtigen Herstellungskosten bilanziert, wenn dafür die Voraussetzungen des IAS 38 erfüllt sind.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungskosten vermindert um Abschreibungen bilanziert. Der erstmalige Ansatz von immateriellen Vermögenswerten, die im Zuge eines Unternehmenszusammenschlusses übernommen wurden, erfolgt gemäß IFRS 3 zum beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen bei immateriellen Vermögenswerten mit bestimmter Nutzungsdauer grundsätzlich linear; außerplanmäßige Abschreibungen werden gemäß den Vorschriften des Impairment-Tests (IAS 36)

Übrige Erträge werden erfasst, wenn der wirtschaftliche Nutzen wahrscheinlich und der Betrag verlässlich bestimmbar ist. Aufwendungen werden nach sachlichen oder zeitlichen Kriterien abgegrenzt.

Zinserträge und -aufwendungen werden periodengerecht erfasst. Dividenden von nicht zum Konsolidierungskreis gehörenden Investments werden erst im Zeitpunkt der Ausschüttung erfolgswirksam vereinnahmt. Umsatzerlöse aus Dienstleistungsgeschäften werden entsprechend ihrem Wertschöpfungsanteil erfasst.

der Wertberichtigung ergibt sich dann als Differenz aus dem Buchwert und dem erzielbaren Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, zu welcher der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet ist. Jede Wertberichtigung wird unmittelbar erfolgswirksam erfasst. Eine Wertaufholung, auch unterjährig erfasster Impairments, erfolgt nicht. Im Bertelsmann-Konzern werden Impairment-Tests auf Geschäfts- oder Firmenwerte, wie im Abschnitt „Außerplanmäßige Abschreibungen“ erläutert, zum 31. Dezember eines jeden Jahres oder anlassbezogen durchgeführt.

vorgenommen. Die planmäßige Abschreibungsdauer beträgt für aktivierte Software in der Regel drei bis fünf Jahre, für Belieferungsrechte und Abonnentenstämme zwei bis 15 Jahre, für Warenzeichen, Musik-, Film- und Verlagsrechte drei bis 15 Jahre. Lizenzen werden entsprechend der Vertragslaufzeit abgeschrieben.

Die Nutzungsdauern werden jährlich überprüft und entsprechend den geänderten Erwartungen angepasst. Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer unterliegen keiner planmäßigen Abschreibung. Stattdessen werden sie mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest (Impairment-Test) unterzogen und gegebenenfalls auf den beizulegenden Zeitwert abgeschrieben.

## Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige und gegebenenfalls außerplanmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Kosten selbst erstellter Sachanlagen umfassen neben den Einzelkosten auch diejenigen Teile der Gemeinkosten, die der Herstellung direkt zurechenbar sind. Für Gegenstände des Sachanlagevermögens, bei denen sich die Herstellung über einen längeren Zeitraum erstreckt, werden Fremdkapitalzinsen, die bis zur Fertigstellung anfallen, mit in die Herstellungskosten einbezogen. Hieraus entstehen im Konzern jedoch keine nennenswerten Beträge. Alle anderen Fremdkapitalkosten werden erfolgswirksam in der Periode erfasst, in der sie anfallen.

Instandhaltungskosten werden als Aufwand der Periode erfasst, während Aufwendungen für Maßnahmen, die zu einer Nutzungsverlängerung oder zu einer verbesserten Nutzung führen, grundsätzlich aktiviert werden.

## Außerplanmäßige Abschreibungen

Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen werden zum Bilanzstichtag gemäß den Vorschriften von IAS 36 zu Impairment-Tests außerplanmäßig beschrieben, wenn der erzielbare Betrag der Vermögenswerte unter den Buchwert gesunken ist. Der erzielbare Betrag wird als der jeweils höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert ermittelt. Sofern den Vermögenswerten keine eigenen Cash Flows zugeordnet werden können, werden die außerplanmäßigen Abschreibungen anhand der Cash Flows der nächsthöheren zahlungsmittelgenerierenden Einheiten ermittelt. Die prognostizierten Cash Flows werden den unternehmensinternen Planungen, die drei Detailperioden umfassen, entnommen. Diese werden um zwei weitere Detailplanungs-

## Leasing

Soweit der Bertelsmann-Konzern im Rahmen von Leasingverträgen alle wesentlichen Chancen und Risiken trägt und somit als wirtschaftlicher Eigentümer anzusehen ist (Finance Lease), wird der Leasinggegenstand bei Vertragsabschluss mit dem Marktwert oder dem niedrigeren Barwert der zukünftigen Leasingzahlungen abzüglich der darin enthaltenen Kosten für Versicherung, Instandhaltung und Steuern sowie des darauf entfallenden Gewinns aktiviert. Die aus dem Finance Lease resultierende Zahlungsverpflichtung wird in gleicher Höhe unter den Finanzverbindlichkeiten passiviert. Ist der spätere Eigentumsübergang der geleasten Vermögenswerte hinreichend sicher, erfolgt die Abschreibung über die wirtschaftliche Nutzungsdauer. Anderenfalls wird für die Abschreibungsdauer die Laufzeit des Leasingvertrages zugrunde gelegt. Bedingte Mietzahlungen sind nicht vereinbart.

Sachanlagen werden nach der linearen Methode über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Schätzung der Nutzungsdauer sowie der Abschreibungsmethode wird gemäß IAS 16 einer jährlichen Überprüfung unterzogen. Im Berichtsjahr liegen den planmäßigen Abschreibungen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

- Gebäude 20 bis 50 Jahre
- Maschinen und technische Anlagen fünf bis 15 Jahre
- Betriebs- und Geschäftsausstattungen drei bis zwölf Jahre

Die Vermögenswerte des Anlagevermögens, die aus einzelnen für die gesamten Anschaffungs- oder Herstellungskosten signifikanten Komponenten bestehen (Component Approach), werden gesondert erfasst und abgeschrieben.

perioden ergänzt. Die über die Detailplanung hinausgehenden Perioden werden durch eine ewige Rente unter Berücksichtigung individueller geschäftsspezifischer Wachstumsraten von in der Regel 0 bis 4 Prozent abgebildet. Die Abzinsung erfolgt grundsätzlich mit den durchschnittlichen Kapitalkosten nach Steuern (Weighted Average Cost of Capital, WACC). Sind die Gründe für vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen entfallen, werden Zuschreibungen bis zu dem Betrag vorgenommen, der sich ergeben hätte, wenn die außerplanmäßige Abschreibung nicht vorgenommen worden wäre. Letztere Regelung gilt nicht für Geschäfts- oder Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer.

Bei den Leasingobjekten handelt es sich hauptsächlich um Gebäude. Die Finance-Lease-Verträge, die Gebäude betreffen, haben in der Regel eine unkündbare Grundmietzeit von circa 20 Jahren. Nach Ablauf der Mietzeit steht dem Leasingnehmer in der Regel das Recht zu, den Leasinggegenstand zum jeweiligen Restwert zu kaufen.

Als Operating-Lease-Verträge sind im Bertelsmann-Konzern im Wesentlichen Mietverträge über Gebäude und technische Übertragungseinrichtungen abgeschlossen worden. Diese Leasinggegenstände werden – wirtschaftlich gesehen – dem Vermieter zugeordnet. Die Leasingraten stellen Aufwand der Periode dar. Die Summe der Leasingzahlungen während der unkündbaren Grundmietzeit ist unter den sonstigen finanziellen Verpflichtungen ausgewiesen.

### Finanzielle Vermögenswerte

Finanzielle Vermögenswerte werden in die folgenden Kategorien bzw. Unterkategorien unterteilt:

- bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held-to-Maturity)
- zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available-for-Sale)
- erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet
  - zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading)
  - beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte Vermögenswerte (Initial Recognition at Fair Value through Profit or Loss)
  - derivative finanzielle Vermögenswerte mit Hedge-Beziehung
- Kredite und Forderungen
  - ausgereichte Darlehen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Loans and Receivables)
  - Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Loans and Receivables)

Sofern Handels- und Erfüllungstage zeitlich auseinanderfallen, ist für die erstmalige Bilanzierung der Erfüllungstag maßgeblich.

Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen:

Sofern Finanzinstrumente bis zu ihrer Endfälligkeit (Held-to-Maturity) gehalten werden sollen, werden sie unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte:

In die Kategorie „Available-for-Sale“ fallen im Wesentlichen Wertpapiere und Beteiligungen des Anlage- und Umlaufvermögens, sofern sie nicht als bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen oder als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert wurden.

Veräußerbare Wertpapiere (Available-for-Sale) werden gemäß IAS 39 mit ihrem jeweiligen beizulegenden Zeitwert (Fair Value) am Bilanzstichtag bewertet, sofern dieser zu ermitteln ist. Anderenfalls werden sie zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die daraus resultierenden unrealisierten Gewinne und Verluste werden unter Berücksichtigung latenter Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung erfolgt jedoch eine erfolgswirksame Abwertung. Bei Veräußerung dieser Vermögenswerte wird das im Eigenkapital erfasste Ergebnis erfolgswirksam vereinnahmt.

Ist ein beizulegender Zeitwert nicht zu ermitteln, werden die entsprechenden Beteiligungen und Wertpapiere entwe-

der zu Anschaffungskosten bilanziert oder auf der Basis von geschätzten abgezinsten Cash Flows bewertet.

Zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading):

Unter diese Kategorie fallen in der Regel die Derivate, die die formalen Anforderungen des IAS 39 für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen nicht erfüllen. Sie werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne oder Verluste aus der Änderung der beizulegenden Zeitwerte werden erfolgswirksam erfasst.

Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierte finanzielle Vermögenswerte:

In die Kategorie „Initial Recognition at Fair Value through Profit or Loss“ fallen die finanziellen Vermögenswerte, die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert wurden. Dies sind Finanzinstrumente, die ein oder mehrere eingebettete Derivate enthalten, welche nicht getrennt bewertet werden können. Die Änderungen des Marktwertes werden erfolgswirksam im sonstigen finanziellen Ergebnis erfasst.

Derivative finanzielle Vermögenswerte mit Hedge-Beziehung:

Unter diese Kategorie fallen alle Derivate, die die formalen Anforderungen des IAS 39 zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen erfüllen. Sie werden mit dem beizulegenden Zeitwert erfasst.

Ausgereichte Darlehen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen:

Ausgereichte Darlehen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert oder gegebenenfalls mit ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert. Eine Abzinsung erfolgt bei langfristigen Darlehen und Forderungen. Fremdwährungsbestände werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Wertminderungen, die sich nach dem wahrscheinlichen Ausfallrisiko bemessen, werden berücksichtigt und über Wertberichtigungspositionen erfasst.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente:

Liquide Mittel umfassen Bankguthaben, Kassenbestände und Wertpapiere, deren Restlaufzeit beim Erwerb maximal drei Monate beträgt. Fremdwährungsbestände werden zum jeweiligen Stichtagskurs umgerechnet.



#### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert:

Bei finanziellen Vermögenswerten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, hängt die angewendete Bewertungsmethode davon ab, welche Bewertungsparameter jeweils vorliegen. Wenn notierte Preise auf aktiven Märkten ermittelt werden können, werden diese zur Bewertung herangezogen (Stufe 1). Wenn dies nicht möglich ist, werden die beizulegenden Zeitwerte vergleichbarer Markttransaktionen herangezogen sowie finanzwirtschaftliche Methoden basierend auf beobachtbaren Marktdaten verwendet (Stufe 2). Sofern die beizulegenden Zeitwerte nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren, sind sie mit Hilfe anerkannter finanzmathematischer Methoden zu ermitteln (Stufe 3).

#### Wertberichtigungen auf finanzielle Vermögenswerte:

Zu jedem Bilanzstichtag werden die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet wurden, daraufhin untersucht, ob substantielle Indikatoren auf eine Wertminderung hindeuten. Sofern der niedrigere beizulegende Zeitwert den Buchwert unterschreitet, wird die Wertminderung erfolgswirksam erfasst. Sofern sich zu späteren Bewertungszeitpunkten ergibt, dass der beizulegende Zeitwert gestiegen ist, erfolgt eine erfolgswirksame Wertaufholung bis maximal zu den fortgeführten Anschaffungskosten. Eine Wertaufholung erfolgt nicht, sofern es sich um nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente handelt, die als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte zu Anschaffungskosten bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert der zu Anschaffungskosten bewerteten zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte ergibt sich aus dem Barwert der künftigen Cash Flows diskontiert mit dem risikoadjustierten Zinssatz.

## Vorräte

Die Vorräte, darunter Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, fertige und unfertige Erzeugnisse sowie Handelswaren, werden am Bilanzstichtag grundsätzlich mit dem niedrigeren Wert aus historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert angesetzt. Gleichartige Vorräte werden zu Durchschnittskosten abzüglich Veräußerungskosten oder nach dem FIFO-Verfahren (first in, first out) bewertet. Bestände aus konzerninternen Lieferungen sind um Zwischengewinne bereinigt und werden zu Konzernherstellungskosten ausgewiesen.

Zu jedem Bilanzstichtag wird der noch vorhandene Bestand des zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewerteten Vorratsvermögens auf seine Werthaltigkeit überprüft. Dafür wird zu jedem Bilanzstichtag der sogenannte Nettoveräußerungswert bestimmt. Dieser ergibt sich als geschätzter Veräußerungspreis abzüglich der voraussichtlich noch anfallenden Produktionskosten sowie der geschätzten Vertriebskosten. Liegt der so bestimmte Nettoveräußerungswert (Net Realizable Value) unter den historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten, so wird eine Abwertung auf den niedrigeren Wert vorgenommen. Fallen die Gründe für die Wertminderung weg, wird die vorgenommene Abwertung rückgängig gemacht. Der neue Buchwert entspricht dann wiederum dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- und Herstellungskosten und berichtigtem Nettoveräußerungswert. Der Verbrauch von Vorräten wird in der Gewinn- und Verlustrechnung als Materialaufwand bzw. als Bestandsveränderung erfasst.

Neben den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen, fertigen und unfertigen Erzeugnissen sowie Handelswaren werden im Vor-

ratsvermögen ferner alle kurzfristigen Film-, Fernseh- und ähnlichen Rechte ausgewiesen, die zur Ausstrahlung oder zum Verkauf im normalen operativen Geschäftszyklus (innerhalb eines Jahres) bestimmt sind. Dazu gehören insbesondere sich in der Produktion befindende Film- und Fernsehformate, Koproduktionen sowie erworbene Senderechte. Der Ansatz zum Bilanzstichtag erfolgt auch hier grundsätzlich mit dem niedrigeren Wert aus historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten und dem Nettoveräußerungswert.

Der Werteverzehr von Film- und Fernsehrechten erfolgt mit Beginn der ersten Ausstrahlung und ist abhängig entweder von der Anzahl der geplanten Ausstrahlungen oder von den erwarteten Umsatzerlösen. Der ausstrahlungsbedingte Werteverbrauch bei den Film- und Fernsehrechten ist wie folgt:

- Unterhaltungsprogramme wie Soap-Operas, Dokumentationen, Sport-, Quiz- und Musiksendungen werden in voller Höhe gleich bei der ersten Ausstrahlung verbraucht.
- Bei den Kindersendungen und Zeichentrickfilmen teilt sich der Verbrauch zu jeweils 50 Prozent auf zwei Ausstrahlungen auf.
- Der Verbrauch von Kinoproduktionen, TV-Spielfilmen und -Serien erstreckt sich ebenfalls auf maximal zwei Ausstrahlungen: 67 Prozent des Wertes werden bei der ersten, die restlichen 33 Prozent bei der zweiten Ausstrahlung verbraucht.

Die Erfassung des Verbrauchs bei Eigenproduktionen erfolgt in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Bestandsveränderungen, der Verbrauch erworbener Rechte innerhalb des Materialaufwands.

### Kundenspezifische Fertigungsaufträge

Kundenspezifische Fertigungsaufträge werden, sofern sie die Voraussetzungen des IAS 11 erfüllen, nach der Percentage-of-Completion-Methode bewertet.

Umsätze und Gewinne aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen werden hierbei entsprechend dem Fertigstellungsgrad der jeweiligen Projekte erfasst. Der Fertigstellungsgrad ergibt sich aus dem Verhältnis der bis zum Ende des Geschäfts-

jahres bereits angefallenen Auftragskosten und den aktuell geschätzten Gesamtprojektkosten (Cost-to-Cost-Methode). Verluste aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen werden unabhängig vom erreichten Fertigstellungsgrad sofort in voller Höhe in dem Geschäftsjahr erfolgswirksam erfasst, in dem sie erkennbar werden.

### Latente Steuern

Aktive und passive latente Steuern werden nach Maßgabe von IAS 12 für temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der IFRS-Konzernbilanz sowie für noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge und Steuergutschriften angesetzt. Aktive latente Steuern werden nur in der

Höhe berücksichtigt, in der sie später genutzt werden können. Bei der Berechnung werden diejenigen Steuersätze angewendet, deren Gültigkeit zum Zeitpunkt der Umkehrung temporärer Differenzen bzw. Nutzung der Verlustvorträge erwartet wird.

### Kumuliertes übriges Eigenkapital (Other Comprehensive Income)

Im kumulierten übrigen Eigenkapital werden neben den Unterschieden aus der Währungsumrechnung unrealisierte Gewinne bzw. Verluste aus der Marktbewertung von veräußerbaren Wertpapieren (Available-for-Sale) und von Finanzderivaten, die zur Sicherung eines künftigen Zahlungsstroms (Cash Flow Hedge) oder einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb (Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation) eingesetzt werden, gemäß IAS 39 erfolgsneutral

bilanziert. Darüber hinaus werden gemäß IAS 19.93A auch versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen im Jahr des Entstehens in voller Höhe erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Der Ausweis von latenten Steuern auf die oben genannten Sachverhalte erfolgt dementsprechend ebenfalls erfolgsneutral im Eigenkapital.

### Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Bei diesem Verfahren werden neben biometrischen Berechnungsgrundlagen insbesondere der jeweils aktuelle langfristige Kapitalmarktzinssatz sowie aktuelle Annahmen über zukünftige Gehalts- und Rentensteigerungen berücksichtigt.

Der im Pensionsaufwand enthaltene Zinsanteil sowie die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden im Finanzergebnis ausgewiesen.

Mit Ausnahme der nach IAS 19 berechneten übrigen personalbezogenen Rückstellungen werden alle anderen Rückstellungen auf Basis von IAS 37 gebildet, soweit eine rechtliche oder faktische Außenverpflichtung besteht, der Abfluss von Ressourcen wahrscheinlich ist und die Höhe der Verpflichtung verlässlich geschätzt werden kann. Der Ansatz erfolgt in Höhe des wahrscheinlichsten Verpflichtungsumfangs. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst.

## Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten (Financial Liabilities at Amortized Cost) werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Langfristige Verbindlichkeiten werden abgezinst. Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

Der Bertelsmann-Konzern hat bei den finanziellen Verbindlichkeiten von der Anwendung des Wahlrechts, diese

bei ihrer erstmaligen Erfassung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Verbindlichkeiten zu klassifizieren, bisher keinen Gebrauch gemacht.

Die ebenfalls unter den Finanzverbindlichkeiten ausgewiesenen Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen sind gemäß IAS 17 mit ihrem Barwert erfasst.

## Derivative Finanzinstrumente

Nach IAS 39 werden alle derivativen Finanzinstrumente in der Bilanz zum Marktwert erfasst. Der Ansatz der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Abschlussstag des Geschäfts. Bei Vertragsabschluss eines Derivates wird festgelegt, ob dieses zur Absicherung eines Bilanzpostens (Fair Value Hedge) oder zur Absicherung künftiger Zahlungsströme (Cash Flow Hedge) dient. Einzelne Derivate erfüllen nicht die Voraussetzungen von IAS 39 für eine Bilanzierung als Sicherungsgeschäft, obwohl sie bei wirtschaftlicher Betrachtung eine Sicherung darstellen. Die Änderungen des Marktwerts von Derivaten werden wie folgt erfasst:

1. Fair Value Hedge: Marktwertänderungen dieser Derivate, die zur Absicherung von Vermögenswerten bzw. Schulden dienen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst; der entsprechende Gewinn oder Verlust aus der Bewertung des gesicherten Bilanzpostens wird ebenfalls sofort im Ergebnis ausgewiesen.

2. Cash Flow Hedge: Der effektive Teil der Änderungen des Zeitwerts der Derivate, die zur Absicherung künftiger Cash Flows dienen, wird erfolgsneutral im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasst. Die hier eingestellten Werte werden dann erfolgswirksam ausgebucht, wenn auch das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam wird. Der ineffektive Teil der Wertänderung des Sicherungsinstruments ist ergebniswirksam zu erfassen.

3. Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation: Bei Besicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb wird der effektive Teil der Gewinne und Verluste

aus der Wertänderung des eingesetzten Sicherungsinstruments erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Der ineffektive Teil wird ergebniswirksam erfasst. Bei Abgang der Investition werden die im Eigenkapital enthaltenen Bewertungsänderungen des Sicherungsgeschäfts erfolgswirksam erfasst.

4. Stand Alone (keine Hedge-Beziehung): Marktwertänderungen von Derivaten, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft erfüllen, werden entsprechend der Kategorie „Held for Trading“ in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und sind somit erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren.

Sofern Handels- und Erfüllungstag zeitlich auseinanderfallen, ist für die erstmalige Bilanzierung der Erfüllungstag maßgeblich.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert:

Bei Derivaten (Held for Trading und Derivate mit Hedge-Beziehung), die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, hängt die angewendete Bewertungsmethode davon ab, welche Bewertungsparameter jeweils vorliegen. Wenn notierte Preise auf aktiven Märkten ermittelt werden können, werden diese zur Bewertung herangezogen (Stufe 1). Wenn dies nicht möglich ist, werden die beizulegenden Zeitwerte vergleichbarer Markttransaktionen herangezogen sowie finanzwirtschaftliche Methoden basierend auf beobachtbaren Marktdaten verwendet (Stufe 2). Sofern die beizulegenden Zeitwerte nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren, sind sie mit Hilfe anerkannter finanzmathematischer Methoden zu ermitteln (Stufe 3).

### Aktienbasierte Vergütung

Aktienoptionen werden ausgewählten Geschäftsführern und leitenden Angestellten gewährt. Die Optionen werden zum am Tag der Ausgabe geltenden Marktpreis gewährt und sind zu diesem Preis ausübbar. Für Aktienoptionen, die vor dem 7. November 2002 gewährt wurden, erfolgt keine Aufwandserfassung dieser Leistung in der Gewinn- und Verlustrechnung. Im Falle der Optionsausübung werden die erhaltenen Erlöse abzüglich der Transaktionskosten dem Eigenkapital der Gesellschaft zugerechnet.

Für Aktienoptionen, die nach dem 7. November 2002 gewährt wurden, erfolgt die Erfassung des Marktwertes der Optionen als Personalaufwand mit einer entsprechenden

Erhöhung des Eigenkapitals. Der Marktwert wird zum Ausgabedatum ermittelt und verteilt sich über den Zeitraum, für den die Mitarbeiter vorbehaltlos Anspruch auf die Optionen haben. Der Marktwert der gewährten Optionen wird mit Hilfe eines Binomialmodells zur Bestimmung von Optionspreisen bemessen, wobei die Bedingungen, zu denen die Optionen gewährt wurden, berücksichtigt werden. Der als Aufwand erfasste Betrag wird angepasst, um die tatsächliche Anzahl an ausübenden Aktienoptionen wiederzugeben. Aktienoptionen, deren Verfall nur auf ein Nichterreichen des für die Ausübung vorgeschriebenen Aktienkurses zurückzuführen ist, sind hiervon ausgenommen.

### Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und zugehörige Schulden

Langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen werden als zur Veräußerung gehalten eingestuft, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Solche langfristigen Vermögenswerte und die zugehörigen Schulden werden nach IFRS 5 in separaten Bilanzposten dargestellt. Die Bewertung erfolgt zum jeweils niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Planmäßige Abschreibungen werden nicht erfasst, solange ein langfristiger Vermögenswert als zur Veräußerung gehalten klassifiziert wird oder zu einer als zur Veräußerung gehalten eingestuften Veräußerungsgruppe gehört.

Unternehmensbestandteile, die die Anforderungen des IFRS 5.32 erfüllen, werden als nicht fortgeführte Aktivitäten

klassifiziert und in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Kapitalflussrechnung entsprechend gesondert dargestellt. Alle in der laufenden Berichtsperiode vorgenommenen Änderungen von Beträgen, die in direktem Zusammenhang mit Veräußerung einer nicht fortgeführten Aktivität in einer der vorangehenden Perioden stehen, werden ebenfalls in dieser gesonderten Kategorie angegeben. Wird ein Unternehmensbestandteil nicht mehr als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, so wird das Ergebnis dieses Unternehmensbestandteils, welches zuvor unter nicht fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen wurde, für alle dargestellten Berichtsperioden in die fortgeführten Aktivitäten umgegliedert.

### Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden nur erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit dafür besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen gewährt werden. Zuwendungen für Vermögenswerte werden passivisch abgegrenzt und auf linearer Basis über die erwartete

Nutzungsdauer der betreffenden Vermögenswerte erfolgswirksam aufgelöst. Erfolgsbezogene Zuwendungen werden in den Perioden als Ertrag erfasst, in denen die Aufwendungen anfallen, die durch die Zuwendungen kompensiert werden sollen.

### Schätzungen und Annahmen

Die Aufstellung eines IFRS-konformen Konzernabschlusses erfordert Schätzungen und Annahmen, die sich auf den Wertansatz der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden sowie auf die Höhe der Aufwendungen und Erträge auswirken können. Die tatsächlich realisierten Beträge können von den Schätzungen abweichen. Nachstehend werden Schätzungen und Annahmen dargestellt, die im Bertelsmann-Konzernabschluss wesentlich für das Verständnis der mit der Finanzberichterstattung verbundenen Unsicherheiten sind.

Ertrags- und Aufwandsrealisierung: Bei einigen Bertelsmann-Gesellschaften, die ihre Geschäfte über langfristige Fertigungsaufträge mit Kunden abwickeln und deren Umsatzrealisierung entsprechend nach der Percentage-of-Completion-Methode erfolgt, sind Schätzungen hinsichtlich des Fertigstellungsgrads erforderlich. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis der bis zum Ende des Geschäftsjahres bereits angefallenen Auftragskosten zu den aktuell geschätzten Gesamtprojektkosten.

Bei Vorliegen von Remissionsrechten, im Wesentlichen für Printprodukte, müssen zudem Schätzungen in Bezug auf das erwartete Remissionsvolumen vorgenommen werden, da die Umsatzrealisierung unter Beachtung der erwarteten Remissionen erfolgt. Zur Ermittlung der erwarteten Remissionen werden statistisch ermittelte Rückgabequoten herangezogen.

Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen: Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen werden aufgrund von Risikofaktoren wie etwa des Ausfallrisikos des Kunden bei Beachtung der Fälligkeitsstruktur der Forderungen gebildet.

Beim Entrichten von Vorauszahlungen an Autoren zur Sicherung der Verwertungsrechte an deren Veröffentlichungen werden des Weiteren Schätzungen und Annahmen bezüglich der zukünftigen Verkaufserfolge vorgenommen. Zudem werden bei Sport- und Filmrechten Schätzungen hinsichtlich der erwarteten Umsatzerlöse vorgenommen.

Wertminderungen: Immaterielle Vermögenswerte mit bestimmter Nutzungsdauer und Sachanlagen werden gemäß IAS 36 einem Werthaltigkeitstest unterzogen, wenn Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen. Geschäfts- oder Firmenwerte sowie immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer werden mindestens einmal jährlich auf Werthaltigkeit überprüft. Eine Wertminderung liegt vor, wenn der Buchwert eines Vermögenswertes seinen erzielbaren Betrag überschreitet. Der erzielbare Betrag wird dabei als der jeweils höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert ermittelt, wobei zunächst grundsätzlich der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten festgestellt wird. Dieser wird in der Regel unter Anwendung der Discounted-Cash-Flow-Methode ermittelt, die auf im Rahmen von Unternehmensplanungen ermittelten zukünftigen Cash-Flow-Prognosen basiert. Den Cash-Flow-Prognosen liegen bestmögliche Einschätzungen des Managements hinsichtlich der zukünftigen Entwicklungen zugrunde. Die wichtigsten Annahmen beinhalten geschätzte Wachstumsraten, gewichtete durchschnittliche Kapitalkosten und Steuersätze. Änderungen dieser Schätzungen infolge neuerer Informationen können einen erheblichen Einfluss auf die Höhe der möglichen Wertminderung herbeiführen. Zur ausführlichen Darstellung der Annahmen und Schätzungen, die bei der Werthaltigkeitsprüfung von immateriellen Vermögenswerten (einschließlich der Geschäfts- oder Firmenwerte) und Sachanlagen im Bertelsmann-Konzern verwendet werden, wird auf die Textziffern 10 „Ausgewählte langfristige Vermögenswerte“ und 11 „Geschäfts- oder Firmenwerte“ des Anhangs verwiesen.

Pensionsverpflichtungen und Rückstellungen: Die Bewertung der Pensionsverpflichtung erfolgt auf Basis der sogenannten Projected Unit Credit Method. Dabei werden neben den biometrischen Rechnungsgrundlagen und dem aktuellen langfristigen Kapitalmarktzins insbesondere auch Annahmen über zukünftige Gehalts- und Rentensteigerungen sowie erwartete Rendite auf

das Planvermögen berücksichtigt. Erläuterungen hinsichtlich der bei der Pensionsbilanzierung getroffenen Annahmen finden sich unter Textziffer 20.

Rückstellungen für Drohverlustrisiken, Rechtsstreitigkeiten und Gewährleistungen beruhen hinsichtlich ihrer Höhe und Eintrittswahrscheinlichkeit ebenfalls in erheblichem Maße auf Einschätzungen des Managements. Der Beurteilung, ob eine gegenwärtige Verpflichtung vorliegt, ein Ressourcenabfluss wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtung verlässlich ermittelbar ist, liegen in der Regel Expertisen interner oder externer Sachverständiger zugrunde. Durch neuere Informationen können sich die Einschätzungen ändern und somit die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns beeinflussen.

Darüber hinaus werden bei Kaufpreisallokationen Annahmen hinsichtlich der Bewertung von im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbenen immateriellen Vermögenswerten getroffen. Als Bewertungsmaßstab dient der beizulegende Zeitwert, der in der Regel als Barwert der zukünftig zufließenden/abfließenden Zahlungen nach Berücksichtigung des Barwerts des abschreibungsbedingten Steuervorteils (Tax Amortization Benefit) ermittelt wird.

Ferner basiert die Festlegung konzerneinheitlicher Nutzungsdauern auf Einschätzungen des Managements. Ausführungen zu Nutzungsdauern finden sich in den Abschnitten „Sonstige immaterielle Vermögenswerte“ und „Sachanlagen“ auf den Seiten 92 und 93.

Annahmen und Schätzungen liegen auch den Beurteilungen hinsichtlich der Realisierbarkeit zukünftiger Steuerentlastungen zugrunde. Aktive latente Steuern werden in der Höhe angesetzt, in der sie später wahrscheinlich genutzt werden können. Zur Beurteilung der Wahrscheinlichkeit der zukünftigen Nutzbarkeit aktiver latenter Steuern werden verschiedene Faktoren herangezogen, darunter die vergangene Ertragslage, Unternehmensplanung und Steuerplanungsstrategien sowie Verlustvortragssperioden. Erläuterungen zur Beurteilung der Realisierbarkeit steuerlicher Entlastungen werden unter Textziffer 9 „Steuern vom Einkommen und vom Ertrag“ dargelegt.

Annahmen werden zudem bei der Ermittlung von beizulegenden Zeitwerten nicht börsennotierter Derivate getroffen. Hierbei verwendet Bertelsmann verschiedene finanzmathematische Methoden, die den zu den jeweiligen Bilanzstichtagen herrschenden Marktbedingungen und Risiken Rechnung tragen.

Des Weiteren beziehen sich die Annahmen und Schätzungen auf aktienbasierte Vergütung. Die Bedingungen der Aktienoptionspläne werden im Abschnitt „Aktienoptionspläne bei Tochtergesellschaften“ unter Textziffer 19 „Eigenkapital“ näher erläutert.

Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Anpassungen der Schätzungen werden grundsätzlich in der Periode der Änderung und in den zukünftigen Perioden berücksichtigt.

### Änderungen in Schätzungen

Random House bestimmt die Höhe der Remissionsrückstellungen, indem die Bruttoumsatzerlöse der letzten zwölf Monate unter Beachtung einer Remissionskurve mit der durchschnittlichen Rückgabequote multipliziert werden. Mit der Remissionskurve wird für jeden der vergangenen zwölf Monate der Anteil der erwarteten, aber noch nicht erhaltenen Remissionen an den Bruttoumsatzerlösen geschätzt.

Im Berichtsjahr 2009 führte Random House USA ausführliche Untersuchungen durch, ob die unterstellte zwölfmonatige Remissionskurve angemessen ist. Die Analysen basierten auf verbesserten Informationen über die Vorratsbestände bei den Kunden sowie auf bereichsinternen Untersuchungen und Kundenbefragungen hinsichtlich der Änderungen des Remittendenverhaltens. Als Ergebnis dieser Analysen hat Random House North America den Zeitraum der in der Be-

rechnung verwendeten Remissionskurve von zwölf auf neun Monate gesenkt. Die Änderung in der Schätzung führte zu einem Anstieg des EBIT um 23 Mio. €. Der Ausweis dieses Effekts erfolgt in der Position „Sondereinflüsse“.

Bei der Festlegung des Rechnungszinses für die Diskontierung von Pensions- und pensionsähnlichen Verpflichtungen in der Eurozone sind vom Aktuar zum 31. Dezember 2009 wieder Unternehmensanleihen mit einer langen Laufzeit einbezogen worden. Zum 31. Dezember 2008 wurden diese aufgrund der Turbulenzen an den Finanzmärkten nicht berücksichtigt. Dadurch steigt der zu verwendende Rechnungszins. Ohne diese Effekte wären die versicherungsmathematischen Gewinne 2009 um 129 Mio. € geringer ausgefallen.

**Erläuterungen zu den Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz****1 Umsatzerlöse**

| in Mio. €  | 2009          | 2008          |
|--|---------------|---------------|
| Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren     | 7.216         | 7.676         |
| Umsatzerlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen         | 6.946         | 7.338         |
| Umsatzerlöse aus der Nutzungsüberlassung von Vermögenswerten | 1.333         | 1.383         |
| <b>Brutto-Umsatzerlöse</b>                                   | <b>15.495</b> | <b>16.397</b> |
| Erlösschmälerungen   | -131          | -148          |
| <b>Umsatzerlöse</b>  | <b>15.364</b> | <b>16.249</b> |

Die Umsatzerlöse aus der kundenspezifischen Auftragsfertigung betragen 20 Mio. € (Vj.: 23 Mio. €), davon 18 Mio. € in der Position „Umsatzerlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen“.

Weitere 62 Mio. € (Vj.: 64 Mio. €) der in dieser Position erfassten Umsatzerlöse resultieren aus Tauschgeschäften, vor allem bei der RTL Group und bei Gruner + Jahr.

**2 Sonstige betriebliche Erträge**

| in Mio. €                              | 2009       | 2008       |
|--|------------|------------|
| Zusatz- und Nebenerträge               | 202        | 268        |
| Währungsgewinne                        | 4          | –          |
| Erträge aus Vorjahren und Erstattungen | 132        | 145        |
| Erträge aus Anlagenabgängen            | 13         | 29         |
| Übrige betriebliche Erträge            | 139        | 167        |
|  | <b>490</b> | <b>609</b> |

Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen werden in der Regel in dem Posten der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, der deren Bildung zugrunde lag. Übrige betriebliche Erträge enthalten erfolgsbezogene Zuwendungen der öffentlichen Hand in Höhe von 18 Mio. € (Vj.: 17 Mio. €). Des Weiteren ist darin ein Ertrag von insgesamt 9 Mio. € aus dem Schadenersatz nach Brandschaden bei einem Hauptpapierlager in Spanien enthalten.

Die Gewinne aus der Fremdwährungsumrechnung der in Fremdwährung gehaltenen Vermögenswerte und Schulden (ohne die gemäß IAS 39 erfassten Beträge) beliefen sich im Geschäftsjahr auf 24 Mio. € (Vj.: -25 Mio. €). Im Vorjahr erfolgte der Ausweis unter „Sonstige betriebliche Aufwendungen“.

**3 Personalaufwand**

| in Mio. €                         | 2009         | 2008         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Löhne und Gehälter                | 3.586        | 3.666        |
| Staatliche Sozialabgaben          | 642          | 626          |
| Gewinnbeteiligung                 | 65           | 75           |
| Aufwendungen für Altersversorgung | 97           | 99           |
| Aufwendungen für Unterstützung    | 16           | 14           |
|                                   | <b>4.406</b> | <b>4.480</b> |

#### 4 Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

| in Mio. €                     | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|------|------|
| Abschreibungen auf            |      |      |
| – Immaterielle Vermögenswerte | 220  | 192  |
| – Sachanlagen                 | 359  | 371  |
|                               | 579  | 563  |

#### 5 Sonstige betriebliche Aufwendungen

| in Mio. €  | 2009  | 2008  |
|--|-------|-------|
| Verwaltungskosten                                  | 1.279 | 1.428 |
| Beratungs- und Prüfungskosten                      | 170   | 191   |
| Währungsverluste                                   | –     | 6     |
| Werbekosten  | 528   | 620   |
| Vertriebskosten                                    | 642   | 744   |
| Wertberichtigungen auf kurzfristige Vermögenswerte | 244   | 219   |
| Betriebliche Steuern                               | 141   | 125   |
| Verluste aus Anlagenabgängen                       | 8     | 13    |
| Übrige betriebliche Aufwendungen                   | 882   | 921   |
|  | 3.894 | 4.267 |

In den Beratungs- und Prüfungskosten sind Honorare für die Tätigkeit des Konzernabschlussprüfers KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und der mit ihr in der KPMG Europe LLP verbundenen Unternehmen in Höhe von 8 Mio. € enthalten. Honorare für die Abschlussprüfung betragen 5 Mio. €. Weitere 1 Mio. € entfallen auf die sonstigen Bestätigungsleistungen. Für Steuerberatungsleistungen wurden von den Unternehmen der

KPMG Europe LLP 1 Mio. € berechnet. Für sonstige, darüber hinausgehende Leistungen wurde 1 Mio. € aufgewendet.

Ein Teil der Verwaltungskosten entfällt auf Reisekosten und Kosten für Kommunikation.

Die übrigen betrieblichen Aufwendungen enthalten unter anderem Mieten, Reparatur- und Wartungskosten.

#### 6 Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen und Beteiligungsergebnis

| in Mio. €   | 2009 | 2008 |
|---|------|------|
| Erträge aus at-equity bilanzierten Beteiligungen  | 38   | 61   |
| Verluste aus at-equity bilanzierten Beteiligungen | -11  | -14  |
| Ergebnis aus at-equity bilanzierten Beteiligungen | 27   | 47   |
| Beteiligungsergebnis                              | 10   | 11   |

Die Erträge aus assoziierten Unternehmen resultieren im Wesentlichen aus Antena 3 mit 13 Mio. € (Vj.: 19 Mio. €) und RTL II mit 9 Mio. € (Vj.: 12 Mio. €). Die Verluste aus der Equity-Bilanzierung entfallen auf diverse Gesellschaften. Die Abschreibungen auf Beteiligungsbuchwerte (einschließlich Firmen-

werte) von assoziierten Unternehmen in Höhe von 4 Mio. € (Vj.: 12 Mio. €) werden unter den Sondereinflüssen ausgewiesen. An den Eventualverbindlichkeiten der assoziierten Unternehmen hatte Bertelsmann wie im Vorjahr keinen Anteil.



**7 Sondereinflüsse**

| in Mio. €   | 2009        | 2008        |
|---|-------------|-------------|
| <b>Außerplanmäßige Abschreibungen auf Firmenwerte, sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer, sonstige Finanzanlagen und zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte</b> |             |             |
| Five, RTL Group   | -140        | -337        |
| Alpha Media Group, RTL Group  | -66         | -           |
| Qualytel, Arvato  | -26         | -           |
| Arvato Print Ibérica  | -26         | -           |
| Gruner + Jahr Spanien   | -21         | -           |
| Random House Asien (IFRS 5)   | -12         | -           |
| Direct Group Frankreich   | -           | -50         |
| Radio Deutschland, RTL Group  | -           | -34         |
| Direct Group Portugal   | -           | -21         |
| Arvato Mobile   | -           | -15         |
| Arvato Loyalty Services   | -           | -9          |
| Sonstige  | -28         | -36         |
| <b>Gewinne/Verluste aus Beteiligungsverkäufen und Anteilstausch</b>   |             |             |
| Empolis, Arvato   | 7           | -           |
| Xlibris, Corporate  | 7           | -           |
| RTL Shop  | -           | -13         |
| Sportfive, RTL Group  | -           | -4          |
| Fremantle Media Australien, RTL Group   | -           | 4           |
| Sonstige  | -1          | 12          |
| <b>Weitere Sondereinflüsse</b>  |             |             |
| Wertberichtigung auf Anlagevermögen, Prinovis, je zur Hälfte Gruner + Jahr und Arvato   | -111        | -           |
| Wertberichtigungen auf Rechte und Filmvermögen, RTL Group   | -40         | -           |
| Wertberichtigung auf Sachanlagevermögen, Arvato Print Italy   | -30         | -           |
| Wertberichtigung auf immaterielle Vermögenswerte, Scoyo, Corporate  | -19         | -           |
| Wertberichtigung auf Immobilie, Gruner + Jahr   | -13         | -           |
| Wertberichtigung auf immaterielle Vermögenswerte, Qualytel, Arvato  | -10         | -           |
| Restrukturierung und Abfindungen, Gruner + Jahr   | -60         | -35         |
| Restrukturierung und Abfindungen, Arvato  | -38         | -           |
| Restrukturierung und Abfindungen, RTL Group   | -34         | -32         |
| Restrukturierung und Abfindungen, Corporate   | -23         | -           |
| Restrukturierung und Abfindungen, Direct Group  | -18         | -15         |
| Restrukturierung und Abfindungen, Random House  | -16         | -51         |
| Restrukturierung und Abfindungen, Prinovis, je zur Hälfte Gruner + Jahr und Arvato  | -16         | -20         |
| Sonderertrag aus Schätzungsänderung bei der Berechnung von Remissionsrückstellungen, Random House   | 23          | -           |
| Kosten der Standortzusammenlegung in Frankreich, Gruner + Jahr  | -7          | -           |
| Sonderaufwand, Arvato Mobile  | -           | -18         |
| Sonstige  | -12         | -2          |
|   | <b>-730</b> | <b>-676</b> |

Als Sondereinflüsse gelten prinzipiell Geschäftsvorfälle, die keinen operativen Charakter besitzen, da sie nicht wiederholbar sind. Dazu zählen Ertrags- und Aufwandsposten, die aufgrund ihrer Höhe sowie Häufigkeit des Eintritts die Beurteilung der

operativen Ertragskraft der Unternehmensbereiche und des Konzerns verzerren. Im Berichtsjahr belaufen sich die Sondereinflüsse auf -730 Mio. €.

## 8 Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge

| in Mio. €  | 2009        | 2008        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Übrige finanzielle Erträge</b>                    |             |             |
| Erwarteter Ertrag aus Planvermögen                   | 51          | 70          |
| Minderheitsanteile von Personengesellschaften        | 2           | -           |
| Sonstige   | 51          | 42          |
|  | <b>104</b>  | <b>112</b>  |
| <b>Übrige finanzielle Aufwendungen</b>               |             |             |
| Zinsaufwand aus leistungsorientierten Pensionsplänen | -131        | -126        |
| Gewinnanspruch Genusskapital                         | -76         | -76         |
| Minderheitsanteile von Personengesellschaften        | -           | -39         |
| Finanzielle Aufwendungen aus Put-Optionen            | -34         | -31         |
| Nicht operative Währungskursverluste                 | -8          | -10         |
| Sonstige   | -23         | -29         |
|  | <b>-272</b> | <b>-311</b> |

Um den wirtschaftlichen Gehalt besser widerzuspiegeln, werden Erträge und Aufwendungen aus nicht operativen Fremdwährungssicherungsgeschäften saldiert ausgewiesen.

## 9 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die erfolgswirksamen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag setzen sich aus den folgenden laufenden und latenten Steuern zusammen:

| in Mio. €  | 2009        | 2008       |
|--|-------------|------------|
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern (gesamt)</b>                 | <b>270</b>  | <b>335</b> |
| Laufende Ertragsteuern aus fortgeführten Aktivitäten       | -226        | -264       |
| Latente Ertragsteuern aus fortgeführten Aktivitäten        | -9          | 210        |
| <b>Ertragsteuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>         | <b>-235</b> | <b>-54</b> |
| Laufende Ertragsteuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten | -           | -11        |
| <b>Summe Ertragsteuern</b>                                 | <b>-235</b> | <b>-65</b> |
| <b>Ergebnis nach Ertragsteuern (gesamt)</b>                | <b>35</b>   | <b>270</b> |

Im Berichtsjahr wurden steuerliche Verlustvorträge in Höhe von 395 Mio. € (Vj.: 447 Mio. €) in Anspruch genommen, was zu einer Verminderung des laufenden Steueraufwands um 88 Mio. € (Vj.: 76 Mio. €) führte. Von den genutzten steuerlichen Verlustvorträgen entfallen 73 Mio. € auf inländische Körperschaftsteuer, 175 Mio. € auf inländische Gewerbesteuer und

147 Mio. € auf ausländische Ertragsteuern. In diesen Beträgen sind 11 Mio. € Verlustvorträge enthalten, für die in der Vergangenheit keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden. Sie betreffen in Höhe von 1 Mio. € inländische Körperschaftsteuer, in Höhe von 5 Mio. € inländische Gewerbesteuer und in Höhe von 5 Mio. € ausländische Ertragsteuern.

Aktive und passive latente Steuern wurden im Zusammenhang mit folgenden Posten und Sachverhalten gebildet:

### Latente Steuern

| in Mio. €                          | 31.12.2009   | 31.12.2009 | 31.12.2008          | 31.12.2008           |
|------------------------------------|--------------|------------|---------------------|----------------------|
|                                    | Aktive       | Passive    | angepasst<br>Aktive | angepasst<br>Passive |
| Immaterielle Vermögenswerte        | 357          | 139        | 361                 | 147                  |
| Sachanlagen                        | 27           | 133        | 18                  | 169                  |
| Finanzanlagen                      | 7            | 64         | 12                  | 22                   |
| Vorräte                            | 59           | 2          | 57                  | 2                    |
| Forderungen                        | 95           | 32         | 86                  | 36                   |
| Anzahlungen und sonstige Aktiva    | 175          | 77         | 139                 | 79                   |
| Rückstellungen                     | 300          | 91         | 301                 | 90                   |
| Finanzschulden                     | 23           | 89         | 31                  | 79                   |
| Verbindlichkeiten                  | 11           | 12         | 12                  | 3                    |
| Anzahlungen und sonstige Passiva   | 52           | 31         | 53                  | 20                   |
| Verlustvorträge/Steueranrechnungen | 2.741        | -          | 2.686               | -                    |
| <b>Zwischensumme</b>               | <b>3.847</b> | <b>670</b> | <b>3.756</b>        | <b>647</b>           |
| Wertberichtigung                   | -2.227       | -          | -2.153              | -                    |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>1.620</b> | <b>670</b> | <b>1.603</b>        | <b>647</b>           |
| Saldierung                         | -567         | -567       | -488                | -488                 |
| <b>Bilanzansatz</b>                | <b>1.053</b> | <b>103</b> | <b>1.115</b>        | <b>159</b>           |

Aktive und passive laufende und latente Steuern werden insoweit saldiert, als sie gegenüber der gleichen Steuerbehörde bestehen und verrechnet werden können.

Wertberichtigungen von aktiven latenten Steuern auf temporäre Differenzen, Verlustvorträge und Steueranrechnungen wurden in denjenigen Fällen vorgenommen, in denen es nicht wahrscheinlich ist, dass sie in absehbarer Zukunft genutzt werden können.

Bei der Beurteilung der Werthaltigkeit werden im Wesentlichen existierende passive temporäre Differenzen sowie zu

erwartendes zu versteuerndes Einkommen innerhalb eines Planungszeitraums zugrunde gelegt.

Das im Vorjahr angesetzte Deferred Tax Asset in den USA basiert auf der Annahme positiver Einkommen, die durch das laufende Ergebnis Bestätigung findet.

Seit dem 1. Januar 2004 können in Deutschland Verlustvorträge das positive Einkommen lediglich bis zu einer Höhe von 1 Mio. € zuzüglich 60 Prozent des überschießenden Betrags mindern. Verlustvorträge sind in Deutschland weiterhin unbegrenzt vortragsfähig.

Diejenigen temporären Differenzen, steuerlichen Verlustvorträge und Steueranrechnungen, deren latente Steuern um eine

Wertberichtigung gemindert wurden, sind wie folgt zeitlich begrenzt vortragsfähig:

### Zeitliche Begrenzung

| in Mio. €                          | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b>Steuerliche Verlustvorträge</b> |            |            |
| Mehr als 5 Jahre vortragsfähig     | 7.128      | 6.678      |
| Höchstens 5 Jahre vortragsfähig    | 163        | 467        |
| <b>Temporäre Differenzen</b>       |            |            |
| Unbegrenzt vortragsfähig           | 107        | 157        |
| <b>Steueranrechnungen</b>          |            |            |
| Mehr als 5 Jahre vortragsfähig     | 28         | 16         |

Eine Überleitung des erwarteten Steuerergebnisses auf das tatsächliche Steuerergebnis zeigen die folgenden Tabellen:

### Überleitung zum tatsächlichen Steueraufwand

| in Mio. €  | 2009        | 2008        |
|--|-------------|-------------|
| Ergebnis vor Ertragsteuern   | 270         | 335         |
| Ertragsteuersatz der Bertelsmann AG  | 30,00%      | 30,00%      |
| <b>Erwarteter Steueraufwand</b>  | <b>-81</b>  | <b>-101</b> |
| Steuerliche Auswirkungen folgender Effekte führten zu einer Abweichung des tatsächlichen vom erwarteten Steueraufwand: |             |             |
| Anpassung an abweichenden nationalen Steuersatz  | -18         | 27          |
| Auswirkung von Steuersatz- und Steuerrechtsänderungen  | -3          | -5          |
| Steuerlich nicht abzugsfähige Firmenwertabschreibungen   | -78         | -137        |
| Steuerfreie Veräußerungs- und Verschmelzungsgewinne  | 9           | 223         |
| Laufende Ertragsteuern für Vorjahre  | 28          | 42          |
| Latente Ertragsteuern für Vorjahre   | -4          | 24          |
| Veränderung der Wertberichtigung auf aktive latente Steuern  | -27         | -54         |
| Permanente Differenzen   | -43         | -62         |
| Sonstige Anpassungen   | -18         | -22         |
| Summe der Anpassungen  | -154        | 36          |
| <b>Tatsächlicher Steueraufwand</b>   | <b>-235</b> | <b>-65</b>  |

Der Ertragsteuersatz der Bertelsmann AG enthält die Körperschaftsteuer, den Solidaritätszuschlag und die Gewerbesteuer.

### Effektiver Steuersatz

|   | 2009          | 2008          |
|---|---------------|---------------|
| Körperschaftsteuer inklusive Solidaritätszuschlag | 15,83%        | 15,83%        |
| Gewerbesteuer                                     | 14,17%        | 14,17%        |
| <b>Effektiver Ertragsteuersatz</b>                | <b>30,00%</b> | <b>30,00%</b> |

Gewinn- und Verlustrechnung  
Gesamtergebnisrechnung  
Bilanz  
Kapitalflussrechnung  
Eigenkapitalveränderungsrechnung  
Anhang

## 10 Ausgewählte langfristige Vermögenswerte

| in Mio. €  | Geschäfts- oder Firmenwerte | Sonstige immaterielle Vermögenswerte | Sachanlagen | Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen | Summe  |
|--|-----------------------------|--------------------------------------|-------------|---|--------|
| <b>Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten</b>     |                             |                                      |             |   |        |
| Stand 1.1.2009                                   | 6.988                       | 3.132                                | 6.952       | 795   | 17.867 |
| Währungskursveränderung                          | -5                          | -25                                  | 2           | -13   | -41    |
| Akquisitionen                                    | 67                          | 78                                   | 25          | 58  | 228    |
| Desinvestitionen und Umgliederungen gemäß IFRS 5 | -43                         | -12                                  | -5          | -51   | -111   |
| Zugänge  | -                           | 198                                  | 232         | 26  | 456    |
| Abgänge  | -                           | -82                                  | -209        | -36   | -327   |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen           | 3                           | 1                                    | 12          | 8   | 24     |
| Stand 31.12.2009                                 | 7.010                       | 3.290                                | 7.009       | 787   | 18.096 |
| <b>Abschreibungen</b>                            |                             |                                      |             |   |        |
| Stand 1.1.2009                                   | 611                         | 2.327                                | 4.393       | 299   | 7.630  |
| Währungskursveränderung                          | -5                          | -26                                  | -9          | -   | -40    |
| Akquisitionen                                    | -                           | 19                                   | 12          | -   | 31     |
| Desinvestitionen und Umgliederungen gemäß IFRS 5 | -4                          | -                                    | -8          | 1   | -11    |
| Planmäßige Zugänge                               | -                           | 216                                  | 353         | -   | 569    |
| Außerplanmäßige Zugänge                          | 281                         | 59                                   | 164         | 4   | 508    |
| Abgänge  | -                           | -75                                  | -188        | -9  | -272   |
| Zuschreibungen                                   | -                           | -4                                   | -2          | -   | -6     |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen           | 3                           | 4                                    | 12          | -   | 19     |
| Stand 31.12.2009                                 | 886                         | 2.520                                | 4.727       | 295   | 8.428  |
| Buchwert zum 31.12.2009                          | 6.124                       | 770                                  | 2.282       | 492   | 9.668  |
| Buchwert zum 31.12.2008                          | 6.377                       | 805                                  | 2.559       | 496   | 10.237 |

Die Zahlen des Vorjahres wurden aufgrund der Finalisierung des Unternehmenszusammenschlusses Alpha Media Group angepasst.

In der Position „Desinvestitionen und Umgliederungen gemäß IFRS 5“ sind Zugänge aus der Umgliederung nicht veräußerter

Club-Geschäfte der Direct Group zurück in die fortgeführten Aktivitäten enthalten.

## 11 Geschäfts- oder Firmenwerte

Die Geschäfts- oder Firmenwerte lassen sich folgenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zuordnen:

### Geschäfts- oder Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer nach zahlungsmittelgenerierenden Einheiten

| in Mio. €                             | Geschäfts- oder Firmenwerte |            | Sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer |            |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------|---|------------|
|                                       | 31.12.2009                  | 31.12.2008 | 31.12.2009  | 31.12.2008 |
| <b>RTL</b>                            | 4.784                       | 4.942      | 121   | 121        |
| Content                               | 938                         | 899        | –   | –          |
| Television Germany                    | 869                         | 869        | –   | –          |
| Television France                     | 415                         | 418        | 120   | 120        |
| Sonstige, ausgewiesen unter RTL Group | 439                         | 639        | 1   | 1          |
| Sonstige, ausgewiesen unter Corporate | 2.123                       | 2.117      | –   | –          |
| <b>Random House</b>                   | 346                         | 352        | –   | –          |
| Random House Nordamerika              | 218                         | 223        | –   | –          |
| Random House UK                       | 81                          | 75         | –   | –          |
| Random House Deutschland              | 42                          | 42         | –   | –          |
| Sonstige                              | 5                           | 12         | –   | –          |
| <b>Gruner + Jahr</b>                  | 456                         | 485        | 107   | 108        |
| Gruner + Jahr Deutschland             | 230                         | 230        | 50  | 51         |
| Gruner + Jahr Österreich              | 92                          | 97         | 2   | 2          |
| Gruner + Jahr Spanien                 | 30                          | 51         | 3   | 3          |
| Gruner + Jahr China                   | 34                          | 35         | 27  | 28         |
| Sonstige                              | 70                          | 72         | 25  | 24         |
| <b>Arvato</b>                         | 389                         | 453        | –   | –          |
| Arvato Print Ibérica                  | –                           | 26         | –   | –          |
| Infoscore                             | 242                         | 247        | –   | –          |
| Arvato Services Frankreich            | 27                          | 26         | –   | –          |
| Qualytel                              | –                           | 34         | –   | –          |
| Sonstige                              | 120                         | 120        | –   | –          |
| <b>Direct Group</b>                   | 149                         | 145        | 4   | 4          |
| Direct Group Portugal                 | –                           | –          | 3   | 3          |
| Direct Group Frankreich               | 143                         | 135        | 1   | 1          |
| Sonstige                              | 6                           | 10         | –   | –          |
|                                       | 6.124                       | 6.377      | 232   | 233        |

Die Zahlen des Vorjahres wurden aufgrund der Finalisierung des Unternehmenszusammenschlusses Alpha Media Group angepasst.

Bei den immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer handelt es sich im Wesentlichen um die Markenrechte M6 (120 Mio. €), Markenrechte MPS in Frankreich und Deutschland (58 Mio. €) sowie um Anzeigenvermarktungsrechte (27 Mio. €).

Firmenwerte aus Unternehmenszusammenschlüssen werden im Rahmen der Werthaltigkeitstests nach IAS 36 auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten verteilt, die voraussichtlich von den Synergien des Zusammenschlusses

profitieren. Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte wird mindestens einmal jährlich sowie bei Vorliegen von Anzeichen, die auf eine Wertminderung schließen lassen, in Übereinstimmung mit der im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ und im Folgenden dargestellten Vorgehensweise überprüft. Ein Wertminderungsbedarf entsteht dann, wenn der erzielbare Betrag einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit unter deren Buchwert gesunken ist. Der erzielbare Betrag wird dabei als der jeweils höhere Betrag aus

|                                  |
|----------------------------------|
| Gewinn- und Verlustrechnung      |
| Gesamtergebnisrechnung           |
| Bilanz                           |
| Kapitalflussrechnung             |
| Eigenkapitalveränderungsrechnung |
| Anhang                           |

beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert ermittelt, wobei zunächst grundsätzlich der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten festgestellt wird. Übersteigt dieser bereits den Buchwert, so wird auf die Berechnung eines Nutzungswertes in den meisten Fällen verzichtet. Bei zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten ist ausschließlich der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten als Vergleichsmaßstab heranzuziehen. Als erzielbarer Betrag für den bei Corporate ausgewiesenen Geschäfts- oder Firmenwert der RTL Group wurde der interne Nutzungswert gewählt.

Sofern ein aktiver Markt vorhanden ist, ist zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts der Marktpreis oder gegebenenfalls der Preis der jüngsten vergleichbaren Transaktion heranzuziehen. Liegt kein aktiver Markt vor, wird der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten in der Regel unter Anwendung eines Discounted-Cash-Flow-Verfahrens ermittelt. Die prognostizierten Cash Flows werden den unternehmensinternen Planungen, die drei Detailperioden umfassen, entnommen und um zwei weitere Detailplanungsperioden ergänzt.

Die über die Detailplanung hinausgehenden Perioden werden durch eine ewige Rente unter Berücksichtigung individueller geschäftsspezifischer Wachstumsraten von in der Regel 0 bis 4 Prozent abgebildet. Die Abzinsung erfolgt grundsätzlich mit den durchschnittlichen Kapitalkosten nach Steuern (Weighted Average Cost of Capital, WACC). Die Cash-Flow-Prognosen des Managements basieren unter anderem auf den Annahmen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung und der damit verbundenen Risiken, der regulatorischen Rahmenbedingungen, des Wettbewerbsumfelds, der Marktanteile, der Investitionen sowie der Wachstumsraten. Die unter Berücksichtigung entsprechender Diskontierungssätze ermittelten Werte spiegeln kurz- bis mittelfristige Marktwertentwicklungen der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wider. Aus den wesentlichen Veränderungen im Markt- und Wettbewerbsumfeld können sich somit nachteilige Auswirkungen auf die Werthaltigkeit der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten ergeben.

Der Barwertermittlung wurden folgende Diskontierungssätze sowie individuelle geschäftsspezifische Wachstumsraten zugrunde gelegt:

|                                       | Wachstumsrate in % pro Jahr | Abzinsungsrate in % pro Jahr |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>RTL</b>                            |                             |                              |
| Content                               | 3,0                         | 8,60                         |
| Television Germany                    | 2,5                         | 8,20                         |
| Television France                     | 3,0                         | 8,20                         |
| Sonstige, ausgewiesen unter RTL Group | 2,5 – 3,0                   | 8,2 – 13,8                   |
| Sonstige, ausgewiesen unter Corporate | 1,0                         | 8,29                         |
| <b>Random House</b>                   |                             |                              |
| Random House Nordamerika              | 1,5                         | 7,45                         |
| Random House UK                       | 1,0                         | 7,69                         |
| Random House Deutschland              | 1,0                         | 7,69                         |
| Sonstige                              | 1,0                         | 7,45 – 7,69                  |
| <b>Gruner + Jahr</b>                  |                             |                              |
| Gruner + Jahr Deutschland             | 0,0                         | 7,69                         |
| Gruner + Jahr Österreich              | 0,0                         | 7,69                         |
| Gruner + Jahr Spanien                 | -0,5                        | 8,06                         |
| Gruner + Jahr China                   | 4,0                         | 7,69                         |
| Sonstige                              | 0,0 – 2,0                   | 7,21 – 8,83                  |
| <b>Arvato</b>                         |                             |                              |
| Arvato Print Ibérica                  | 0,0                         | 7,21                         |
| Infoscore                             | 1,0                         | 7,69                         |
| Arvato Services Frankreich            | 1,0                         | 7,69                         |
| Qualytel                              | 1,0                         | 11,77                        |
| Sonstige                              | 0,0 – 1,0                   | 7,21 – 7,69                  |
| <b>Direct Group</b>                   |                             |                              |
| Direct Group Portugal                 | 0,0                         | 7,69                         |
| Direct Group Frankreich               | 0,0                         | 8,04                         |
| Sonstige                              | 0,0                         | 7,69                         |

Der Impairment-Test für den RTL-Goodwill basiert auf den Geschäftserwartungen des Managements mit einem Detailplanungszeitraum von 5 Jahren. Für die Diskontierung der geplanten Cash Flows wurde ein Abzinsungssatz nach Steuern von 8,29 Prozent zugrunde gelegt. Als Wachstumsrate für den Zeitraum nach Ende der Detailplanungsperiode wurde für Impairment-Testzwecke ein Wert von 1 Prozent unterstellt. Hiernach wurde kein Wertminderungsbedarf des bilanzierten Geschäftswertes ermittelt. Eine Validierung mit Börsenkursen im Zeitraum vor bzw. zum Bilanzstichtag bestätigt diese Einschätzung.

Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer in Höhe von -286 Mio. € vorgenommen. -17 Mio. € entfallen auf die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte. Der Ausweis der Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und auf sonstige immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer erfolgt in der Gewinn- und Verlustrechnung in der Position „Sondereinflüsse“.

Ein Impairment in Höhe von -140 Mio. € wurde zum 30. Juni 2009 auf den Geschäfts- oder Firmenwert des britischen Fernsehsenders Five vorgenommen. Diese außerplanmäßige Abschreibung trägt sowohl der anhaltenden Verschlechterung des Werbemarkts als auch dem sinkenden Marktanteil des Unternehmens Rechnung. Als Basis für die Impairment-Berechnung wurde der als Barwert der zukünftigen Cash Flows ermittelte beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten herangezogen. Die durch das Restrukturierungsprogramm zu erwartenden Kosten und Einsparungen wurden bei der Berechnung des Abschreibungsbedarfs berücksichtigt. Dem Impairment-Test lagen eine Wachstumsrate von 3 Prozent und ein Abzinsungssatz von 9,2 Prozent zugrunde. Der jährliche Impairment-Test zum 31. Dezember 2009 mit der gleichen Wachstumsrate und einem Abzinsungssatz von 8,4 Prozent ergab keinen zusätzlichen Wertminderungsbedarf. Dieser hätte sich auch bei einer um 1 Prozentpunkt höheren Abzinsungsrate (9,4 Prozent) nicht ergeben.

Des Weiteren wurde zum 30. Juni 2009 ein Impairment in Höhe von -70 Mio. € auf den Geschäfts- oder Firmenwert des griechischen Rundfunk- und Fernsehanbieters Alpha Media Group erfasst. Da der Werbemarkt in Griechenland deutlich hinter der im ursprünglichen Business Plan prognostizierten Entwicklung zurückblieb, wurde das Planniveau signifikant unterschritten. Durch ein in der ersten Hälfte 2009 eingeleitetes Kostensenkungsprogramm konnte nur ein Teil des Umsatzrückgangs ausgeglichen werden. Als Basis für die Impairment-Berechnung wurde der als Barwert der zukünftigen Cash Flows ermittelte beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten herangezogen. Die durch das Restrukturierungsprogramm zu erwartenden Kosten und Einsparungen wurden bei der Berechnung des Abschreibungsbedarfs berücksichtigt. Dem Impairment-Test lag eine Wachstumsrate von 3 Prozent und ein Abzinsungssatz von 9,5 Prozent zugrunde. Der jährliche Impairment-Test zum 31. Dezember 2009 mit einer Abzinsungsrate

von 9,1 Prozent ergab keinen zusätzlichen Wertminderungsbedarf. Dieser jährliche Test basierte allerdings aufgrund des initiierten Restrukturierungsprogramms auf dem Nutzungswert. Durch die Finalisierung des Unternehmenszusammenschlusses Alpha Media Group ergab sich eine neue Allokation des Wertminderungsbetrages: -66 Mio. € wurden dem Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet, -4 Mio. € entfielen auf immaterielle Vermögenswerte. Der Buchwert des Geschäfts- oder Firmenwertes reduzierte sich durch die Abschreibung auf 49 Mio. €.

Eine Erhöhung der für den jährlichen Impairment-Test gewählten Abzinsungsrate um 1 Prozentpunkt oder eine Minderung der verwendeten Wachstumsrate um 1 Prozentpunkt würde keinen zusätzlichen Wertminderungsbedarf zum 31. Dezember 2009 ergeben.

Bei Arvato Print Ibérica, einem Druckereien in Spanien und Portugal umfassenden Geschäftsbereich von Arvato, führte der jährliche Impairment-Test zu einem Wertminderungsbedarf von -26 Mio. €. Nach Einschätzung des Managements liegen die Ursachen für die rückläufige Geschäftsentwicklung in der anhaltenden Rezession der spanischen Volkswirtschaft und in der negativen Preisentwicklung im Druckmarkt. Der Wertminderungsbetrag wurde in voller Höhe dem Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet. Dem Impairment-Test lag eine Wachstumsrate von 0 Prozent zugrunde. Für die Diskontierung wurde ein Abzinsungssatz nach Steuern von 7,21 Prozent verwendet. Ein Anstieg der Abzinsungsrate um 1 Prozentpunkt hätte eine Erhöhung des Impairment-Bedarfs um 14 Mio. € zur Folge. Eine Minderung der Wachstumsrate um 1 Prozentpunkt würde eine Erhöhung des Impairment-Betrags um 11 Mio. € bewirken.

Der zum Bereich Arvato gehörende spanische Callcenter-Betreiber Qualytel leidet ebenfalls massiv unter der wirtschaftlichen Lage in Spanien. Die negative Entwicklung infolge der rückläufigen Konjunktur wird verstärkt durch ein deutlich geringeres Geschäftsvolumen mit einem Hauptkunden, was durch Neugeschäfte nicht aufgefangen werden konnte. Der jährliche Impairment-Test führte zu einem Wertminderungsbedarf von 36 Mio. €. Davon entfallen 26 Mio. € auf den Geschäfts- oder Firmenwert, dessen Buchwert sich dadurch auf Null reduziert, und 10 Mio. € auf die aktivierten Kundenverträge. Bei der Berechnung des Impairments wurden die in 2009 vorgenommenen umfangreichen Restrukturierungsmaßnahmen zur marktgerechten Anpassung der Kapazitäten und zur Kostensenkung berücksichtigt. Dem Impairment-Test lag eine Wachstumsrate von 1 Prozent zugrunde. Für die Diskontierung wurde ein Abzinsungssatz nach Steuern von 11,77 Prozent verwendet. Die Höhe des Abzinsungssatzes spiegelt die Einbeziehung südamerikanischer Geschäfte wider. Aus einer Erhöhung der Abzinsungsrate um 1 Prozentpunkt würde ein um 4 Mio. € höherer Impairment-Bedarf resultieren. Bei Verwendung einer Wachstumsrate von 0 Prozent würde sich das Ergebnis des Impairment-Tests nur unwesentlich verändern.

Zum 30. Juni 2009 wurde die Zahlungsmittel generierende Einheit Gruner + Jahr Spanien einem Impairment-Test nach



IAS 36 unterzogen. Daraus ergab sich ein Abschreibungsbedarf in Höhe von -21 Mio. € auf den Geschäfts- oder Firmenwert. Die Wertminderung geht im Wesentlichen auf den Rückgang der spanischen Konjunktur infolge der Wirtschaftskrise sowie auf die allgemeine Werbezurückhaltung zurück. Der Berechnung lag ein Abzinsungssatz von 7,59 Prozent zugrunde. Ein Impairment-Test zum 31. Dezember 2009 mit einem Abzinsungssatz von 8,06 Prozent ergab im Vergleich zum Halbjahr keinen zusätzlichen Impairment-Bedarf. Eine Erhöhung der Abzinsungsrate

um 1,6 Prozentpunkte oder eine Minderung der Cash Flows um 17 Prozent würde bei ansonsten gleichen Annahmen zusätzlichen Impairment-Bedarf anzeigen.

Im Frühjahr 2009 hat der Vorstand der Bertelsmann AG die Entscheidung getroffen, das Random-House-Geschäft in Asien zu veräußern. Die Verkaufsverhandlungen wurden eingeleitet. Eine Bewertung des Geschäfts gemäß IFRS 5 zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten führte zu einer außerplanmäßigen Wertminderung von -12 Mio. €.

## 12 Sonstige immaterielle Vermögenswerte

|  | Musik- und<br>Filmrechte | Sonstige<br>Rechte und<br>Lizenzen | Selbst erstellte<br>immaterielle<br>Vermögens-<br>werte | Geleistete<br>Anzahlungen | Summe |
|--|--------------------------|------------------------------------|---|---------------------------|-------|
| in Mio. €  |                          |                                    |   |                           |       |
| Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten            |                          |                                    |   |                           |       |
| Stand 1.1.2009                                   | 1.019                    | 1.443                              | 650   | 20                        | 3.132 |
| Währungskursveränderung                          | -6                       | -                                  | -19   | -                         | -25   |
| Akquisitionen                                    | 6                        | 69                                 | 3   | -                         | 78    |
| Desinvestitionen und Umgliederungen gemäß IFRS 5 | -18                      | 7                                  | -1  | -                         | -12   |
| Zugänge  | 28                       | 96                                 | 61  | 13                        | 198   |
| Abgänge  | -37                      | -40                                | -5  | -                         | -82   |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen           | 36                       | 28                                 | -37   | -26                       | 1     |
| Stand 31.12.2009                                 | 1.028                    | 1.603                              | 652   | 7                         | 3.290 |
| Abschreibungen                                   |                          |                                    |   |                           |       |
| Stand 1.1.2009                                   | 928                      | 802                                | 597   | -                         | 2.327 |
| Währungskursveränderung                          | -6                       | -1                                 | -19   | -                         | -26   |
| Akquisitionen                                    | 6                        | 11                                 | 2   | -                         | 19    |
| Desinvestitionen und Umgliederungen gemäß IFRS 5 | -5                       | 5                                  | -   | -                         | -     |
| Planmäßige Zugänge                               | 67                       | 123                                | 26  | -                         | 216   |
| Außerplanmäßige Zugänge                          | 1                        | 56                                 | 2   | -                         | 59    |
| Abgänge  | -37                      | -33                                | -5  | -                         | -75   |
| Zuschreibungen                                   | -4                       | -                                  | -   | -                         | -4    |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen           | 2                        | 10                                 | -8  | -                         | 4     |
| Stand 31.12.2009                                 | 952                      | 973                                | 595   | -                         | 2.520 |
| Buchwert zum 31.12.2009                          | 76                       | 630                                | 57  | 7                         | 770   |
| Buchwert zum 31.12.2008                          | 91                       | 641                                | 53  | 20                        | 805   |

In den sonstigen Rechten und Lizenzen sind Markenrechte, Belieferungsrechte, Verlagsrechte, Lizenzen und erworbene Software enthalten.

Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte umfassen hauptsächlich eigene Film- und TV-Produktionen sowie selbst erstellte Software.

Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte von insgesamt 59 Mio. € vorgenommen; davon entfallen -15 Mio. € auf die Marke und Kundenverträge des Hauptsenders von Five und -4 Mio. € auf Rechte des griechischen Rundfunk- und Fernsehansbieters Alpha Media Group.

Zudem erfolgte eine außerplanmäßige Abschreibung auf die immateriellen Vermögenswerte der Online-Lernplattform Scoyo. Scoyo wird zum 1. April 2010 von Super RTL in das Online-Portfolio des Kindersenders übernommen und mit einer deutlich reduzierten Organisation weitergeführt. Die im Rahmen der Investorsuche erfolgte Neubewertung dieses Geschäfts ergab einen Wertminderungsbedarf in Höhe von -19 Mio. €.

Der Buchwert der immateriellen Vermögenswerte reduzierte sich zum 31. Dezember 2009 auf 770 Mio. €.

**13 Sachanlagen**

|  | Grundstücke,<br>grundstücks-<br>gleiche Rechte<br>und Bauten | Technische<br>Anlagen und<br>Maschinen | Andere<br>Anlagen,<br>Betriebs- und<br>Geschäfts-<br>ausstattung | Geleistete<br>Anzahlungen<br>und Anlagen<br>im Bau | Summe        |
|--|--|--|--|--|--------------|
| in Mio. €  |  |  |  |  |              |
| <b>Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten</b>     |  |  |  |  |              |
| Stand 1.1.2009                                   | 2.042  | 3.575                                  | 1.266  | 69   | 6.952        |
| Währungskursveränderung                          | 4  | -6                                     | 4  | -  | 2            |
| Akquisitionen                                    | 3  | 17                                     | 5  | -  | 25           |
| Desinvestitionen und Umgliederungen gemäß IFRS 5 | -7   | -1                                     | 4  | -1   | -5           |
| Zugänge  | 31   | 63                                     | 70   | 68   | 232          |
| Abgänge  | -4   | -125                                   | -73  | -7   | -209         |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen           | 20   | 61                                     | -1   | -68  | 12           |
| <b>Stand 31.12.2009</b>                          | <b>2.089</b>   | <b>3.584</b>                           | <b>1.275</b>   | <b>61</b>  | <b>7.009</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                            |  |  |  |  |              |
| Stand 1.1.2009                                   | 899  | 2.599                                  | 894  | 1  | 4.393        |
| Währungskursveränderung                          | -1   | -11                                    | 3  | -  | -9           |
| Akquisitionen                                    | 1  | 8                                      | 3  | -  | 12           |
| Desinvestitionen und Umgliederungen gemäß IFRS 5 | -10  | -1                                     | 3  | -  | -8           |
| Planmäßige Zugänge                               | 60   | 183                                    | 110  | -  | 353          |
| Außerplanmäßige Zugänge                          | 24   | 135                                    | 3  | 2  | 164          |
| Abgänge  | -2   | -118                                   | -68  | -  | -188         |
| Zuschreibungen                                   | -  | -                                      | -1   | -1   | -2           |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen           | -5   | 15                                     | 2  | -  | 12           |
| <b>Stand 31.12.2009</b>                          | <b>966</b>   | <b>2.810</b>                           | <b>949</b>   | <b>2</b>   | <b>4.727</b> |
| <b>Buchwert zum 31.12.2009</b>                   | <b>1.123</b>   | <b>774</b>                             | <b>326</b>   | <b>59</b>  | <b>2.282</b> |
| Buchwert zum 31.12.2008                          | 1.143  | 976                                    | 372  | 68   | 2.559        |

Bei Prinovis Deutschland wurde zum 30. Juni 2009 eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von -111 Mio. € auf das Anlagevermögen vorgenommen. Als wesentliche Ursache ist ein signifikanter Umsatzrückgang im Tiefdruckmarkt anzuführen. Mit einer Erholung des Druckgeschäfts wird erst ab 2011 gerechnet. Ein im Jahr 2009 eingeleitetes Programm zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit durch Neupositionierung, Restrukturierung und Kostensenkung wird seine Wirkung mittelfristig entfalten können. Als Basis für die Impairment-Berechnung wurde der als Barwert der zukünftigen Cash Flows ermittelte beizulegende Zeitwert abzüglich Veräuferungskosten herangezogen. Dem Impairment-Test zum 30. Juni 2009 lag ein Abzinsungssatz von 7,02 Prozent zugrunde. Bei einer erneuten Durchführung dieses Tests zum 31. Dezember 2009 mit einem Abzinsungssatz von 7,21 Prozent konnte kein zusätzlicher Wertminderungsbedarf festgestellt werden.

Bei Arvato Print Italy führten die anhaltende Rezession in Italien, der Einbruch der Werbemärkte im Zeitschriftenbereich, sinkende Auftragsvolumina und unvorteilhafte Preisentwicklungen zu einem deutlichen Umsatz- und Ergebnisrückgang.

Im Rahmen des Werthaltigkeitstests zum 31. Dezember 2009 wurde ein Wertminderungsbedarf in Höhe von 30 Mio. € festgestellt. Dieser wurde in Form einer außerplanmäßigen Abschreibung auf technische Anlagen und Maschinen berücksichtigt. Dem Werthaltigkeitstest lag ein Abzinsungssatz von 7,21 Prozent zugrunde. Die Cash-Flow-Prognosen für den Impairment Test beruhen auf vernünftigen und vertretbaren Annahmen des Managements und stellen die beste Einschätzung der ökonomischen Rahmenbedingungen dar.

Die spanische Immobilienkrise erforderte einen Impairment-Test für die Immobilien der Motorpresse Spanien. Die Bewertung des Grundstücks mit darauf stehendem Gebäude wurde ebenfalls auf Basis eines DCF-gestützten Modells unter Berücksichtigung einer durchschnittlichen jährlichen Marktmiete und eines Abzinsungssatzes von 9,0 Prozent ermittelt. Die Bewertung führte zu einer Abwertung des Grundstücks mit Gebäude in Höhe von -13 Mio. €.

Insgesamt wurden auf Sachanlagen außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von -164 Mio. € vorgenommen.

**14 Anteile an at-equity bilanzierten Beteiligungen**

| in Mio. €                   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Anteiliges Eigenkapital     | 180        | 169        |
| Geschäfts- oder Firmenwerte | 312        | 327        |
|                             | 492        | 496        |

Das Gesamtvermögen der at-equity bilanzierten Beteiligungen beläuft sich zum 31. Dezember 2009 auf 1.538 Mio. € (Vj.: 1.612 Mio. €). Dem gegenüber stehen Gesamtschulden zum 31. Dezember 2009 in Höhe von 920 Mio. € (Vj.: 1.036 Mio. €). Die Umsatzerlöse belaufen sich auf

1.511 Mio. € (Vj.: 1.843 Mio. €). Die Jahresergebnisse betragen insgesamt 116 Mio. € (Vj.: 171 Mio. €). Bei diesen Angaben handelt es sich um aggregierte Eckdaten zu den wesentlichen at-equity bilanzierten Beteiligungen. Die Beträge stellen die Werte auf Basis von 100 Prozent dar.

Von den at-equity bilanzierten Unternehmen sind folgende börsennotiert. Ihr anteiliger Börsenwert betrug am 31. Dezember 2009:

**Börsenwerte von at-equity bilanzierten Beteiligungen**

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------|------------|------------|
| Buch.de   | -          | 8          |
| Antena 3  | 353        | 192        |
|           | 353        | 200        |

**15 Sonstige Finanzanlagen**

| in Mio. €   | Zu fortgeführten Anschaffungskosten |            | Zu beizulegenden Zeitwerten |            | Summe      |            |
|---|-------------------------------------|------------|-----------------------------|------------|------------|------------|
|   | 31.12.2009                          | 31.12.2008 | 31.12.2009                  | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| <b>Kurzfristig</b>  |                                     |            |                             |            |            |            |
| Ausleihungen  | 5                                   | 15         | -                           | -          | 5          | 15         |
| Veräußerbare Wertpapiere, Available-for-Sale                          | 1                                   | 1          | 1                           | -          | 2          | 1          |
| Wertpapiere, Initial Recognition at Fair Value through Profit or Loss | -                                   | -          | 384                         | -          | 384        | -          |
|   | 6                                   | 16         | 385                         | -          | 391        | 16         |
| <b>Langfristig</b>  |                                     |            |                             |            |            |            |
| Ausleihungen  | 94                                  | 89         | -                           | -          | 94         | 89         |
| Beteiligungen an verbundenen Unternehmen                              | 2                                   | 25         | 22                          | -          | 24         | 25         |
| Beteiligungen, Available-for-Sale                                     | 52                                  | 67         | 71                          | 56         | 123        | 123        |
| Veräußerbare Wertpapiere, Available-for-Sale                          | 2                                   | 4          | 42                          | 31         | 44         | 35         |
| Wertpapiere, Initial Recognition at Fair Value through Profit or Loss | -                                   | -          | 81                          | 470        | 81         | 470        |
|   | 150                                 | 185        | 216                         | 557        | 366        | 742        |

Die Bewertung der veräußerbaren Beteiligungen und Wertpapiere (Available-for-Sale) erfolgt gemäß IAS 39 zu Marktwerten oder, falls keine Börsenkurse ermittelbar sind, zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zu auf der Basis von geschätzten abgezinsten Cash Flows basierenden Werten. Die außerplanmäßigen Abschreibungen auf veräußerbare Beteiligungen betragen im Berichtsjahr -16 Mio. €.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Wertpapiere (Initial Recognition at Fair Value through Profit or Loss) werden gemäß IAS 39 mit ihrem Marktwert bewertet.

Die kurzfristigen Wertpapiere dieser Bewertungskategorie in Höhe von 384 Mio. € (Vj.: 363 Mio. €, ausgewiesen unter den langfristigen Wertpapieren der Kategorie „Initial Recognition at Fair Value through Profit or Loss“) betreffen die Anteile von M6 an Canal Plus, an dem auch Vivendi Universal und TF1 beteiligt sind.

Aus der Marktbewertung der Wertpapiere der Kategorie „Initial Recognition at Fair Value through Profit or Loss“ resultiert insgesamt ein Gewinn von 44 Mio. € (Vj.: 18 Mio. €).

## 16 Vorräte

| in Mio. €                                   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| Programmrechte                              | 993        | 1.004      |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe             | 142        | 169        |
| Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen | 92         | 110        |
| Fertige Erzeugnisse und Waren               | 395        | 409        |
| Geleistete Anzahlungen                      | 155        | 135        |
|   | 1.777      | 1.827      |

In der Berichtsperiode wurden Wertberichtigungen auf Vorräte von -159 Mio. € (Vj.: -124 Mio. €) vorgenommen, davon entfallen -22 Mio. € auf die aus den USA bezogenen Fernsehserien des britischen Fernsehsenders Five. Zuschreibungen

auf Vorräte erfolgen, wenn der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Im Berichtsjahr ergaben sich Zuschreibungen auf Vorräte von 96 Mio. € (Vj.: 73 Mio. €), davon 27 Mio. € bei der französischen RTL-Group-Tochter M6.

## 17 Forderungen und sonstige Vermögenswerte

| in Mio. €  | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|------------|
| <b>Langfristig</b>                               |            |            |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen       | 8          | 7          |
| Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte   | 311        | 366        |
| <b>Kurzfristig</b>                               |            |            |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen       | 2.480      | 2.684      |
| Forderungen aus Honoraren und Lizenzen           | 1          | 1          |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen       | 2.481      | 2.685      |
| Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen    | 32         | 28         |
| Geleistete Anzahlungen auf Honorare und Lizenzen | 447        | 477        |
| Sonstige Steuerforderungen                       | 66         | 80         |
| Veräußerbare Wertpapiere, Available-for-Sale     | 17         | 9          |
| Derivative Finanzinstrumente                     | 46         | 173        |
| Rechnungsabgrenzungsposten                       | 180        | 143        |
| Sonstige Forderungen                             | 337        | 390        |
| Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte   | 1.125      | 1.300      |

Die langfristigen übrigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte von 311 Mio. € betreffen mit 181 Mio. € hauptsächlich geleistete Anzahlungen auf Honorare und Lizenzen. Grundsätzlich werden geleistete Anzahlungen auf Honorare und Lizenzen wertberichtigt, wenn keine Verrechnungs-

möglichkeiten mehr erwartet werden. Die Höhe dieser Erwartungen basiert auf Einschätzungen der Geschäftsleitungen bezüglich zukünftiger Absatzmengen und Preisentwicklungen unter Berücksichtigung historischer Erfahrungen.

**Fälligkeitsanalyse ausgewählter Vermögenswerte**

| in Mio. €                                     | Zum Stichtag weder wertberichtigt noch fällig | Zum Stichtag nicht einzelwertberichtigt, aber fällig seit: |             |             |              |              | Bruttowert der einzelwertberichtigten Forderungen |
|---|---|--|-------------|-------------|--------------|--------------|---|
|   |   | < 1 Monat  | 1–3 Monaten | 3–6 Monaten | 6–12 Monaten | > 12 Monaten |   |
| Ausleihungen                                  | 95  | –  | –           | –           | –            | –            | 37  |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen    | 1.819   | 286  | 129         | 56          | 34           | 41           | 325   |
| Forderungen aus Honoraren und Lizenzen        | 1   | –  | –           | –           | –            | –            | –   |
| Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen | 32  | –  | –           | –           | –            | –            | –   |
| Sonstige Forderungen                          | 370   | 20   | 11          | 14          | 3            | 3            | 35  |
| Langfristige Wertpapiere                      | 472   | –  | –           | –           | –            | –            | 50  |
| <b>Buchwert 31.12.2009</b>                    | <b>2.789</b>                                  | <b>306</b>   | <b>140</b>  | <b>70</b>   | <b>37</b>    | <b>44</b>    | <b>447</b>  |
| Ausleihungen                                  | 94  | –  | –           | –           | 8            | –            | 23  |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen    | 1.976   | 295  | 184         | 64          | 58           | 55           | 230   |
| Forderungen aus Honoraren und Lizenzen        | 1   | –  | –           | –           | –            | –            | –   |
| Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen | 28  | –  | –           | –           | –            | –            | 2   |
| Sonstige Forderungen                          | 426   | 6  | 12          | 1           | 8            | 1            | 26  |
| Langfristige Wertpapiere                      | 64  | –  | –           | –           | –            | –            | 42  |
| <b>Buchwert 31.12.2008</b>                    | <b>2.589</b>                                  | <b>301</b>   | <b>196</b>  | <b>65</b>   | <b>74</b>    | <b>56</b>    | <b>323</b>  |

Die offenen, noch nicht fälligen Forderungen wurden nicht wertberichtigt, da zum Abschlussstichtag keine Anzeichen für Forderungsausfälle vorlagen.

**Wertberichtigungsspiegel gemäß IFRS 7**

| in Mio. €                                     | Vorjahr       | Zuführung   | Verbrauch  | Auflösung | Veränderung Konsolidierungskreis | Wechselkurseffekt | Berichtsjahr |
|---|---------------|-------------|------------|-----------|----------------------------------|-------------------|--------------|
| Ausleihungen                                  | -21           | -24         | 3          | 9         | –                                | –                 | -33          |
| Beteiligungen an verbundenen Unternehmen      | -616          | –           | –          | 10        | 1                                | –                 | -605         |
| Beteiligungen, Available-for-Sale             | -72           | -9          | -8         | 20        | –                                | 1                 | -68          |
| Wertpapiere                                   | -7            | -4          | –          | –         | –                                | –                 | -11          |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen    | -174          | -82         | 14         | 38        | 2                                | –                 | -202         |
| Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen | -1            | –           | –          | –         | 1                                | –                 | –            |
| Sonstige Forderungen                          | -23           | -16         | 2          | 6         | –                                | –                 | -31          |
| <b>Summe 2009</b>                             | <b>-914</b>   | <b>-135</b> | <b>11</b>  | <b>83</b> | <b>4</b>                         | <b>1</b>          | <b>-950</b>  |
| Ausleihungen                                  | -19           | -2          | 1          | –         | -1                               | –                 | -21          |
| Beteiligungen an verbundenen Unternehmen      | -599          | -29         | –          | 10        | –                                | 2                 | -616         |
| Beteiligungen, Available-for-Sale             | -67           | -12         | –          | 6         | 1                                | –                 | -72          |
| Wertpapiere                                   | -7            | –           | –          | –         | –                                | –                 | -7           |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen    | -293          | -128        | 101        | 30        | 108                              | 7                 | -175         |
| Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen | -1            | –           | –          | –         | –                                | –                 | -1           |
| Sonstige Forderungen                          | -21           | -8          | 2          | 4         | –                                | –                 | -23          |
| <b>Summe 2008</b>                             | <b>-1.007</b> | <b>-179</b> | <b>104</b> | <b>50</b> | <b>108</b>                       | <b>9</b>          | <b>-915</b>  |

## 18 Liquide Mittel

| in Mio. €            | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------|------------|------------|
| Flüssige Mittel      | 1.806      | 1.169      |
| Sonstige Wertpapiere | 279        | 414        |
|                      | 2.085      | 1.583      |

## 19 Eigenkapital

### Gezeichnetes Kapital

| Anzahl an Aktien | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------|------------|------------|
| Stammaktien      | 83.760     | 83.760     |
| Summe der Aktien | 83.760     | 83.760     |

Das gezeichnete Kapital der Bertelsmann AG beträgt wie im vergangenen Geschäftsjahr 1.000 Mio. €. Es ist eingeteilt in 83.760 nennwertlose, auf den Inhaber lautende Stückaktien (Stammaktien). Die indirekt gehaltenen Kapitalanteile ver-

teilen sich zu 77,4 Prozent auf die Bertelsmann Stiftung und zu 22,6 Prozent auf die Familie Mohn. Die Stimmrechte in der Hauptversammlung der Bertelsmann AG werden von der Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft (BVG) kontrolliert.

### Kapitalrücklage

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

### Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen enthalten auch die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden,

sowie das kumulierte übrige Eigenkapital (Other Comprehensive Income).

### Kumuliertes übriges Eigenkapital (Other Comprehensive Income)

Die Veränderung des kumulierten übrigen Eigenkapitals nach Steuern leitet sich wie folgt ab:

| in Mio. €   | 2009                 |           |                       | 2008                 |          |                       |
|---|----------------------|-----------|-----------------------|----------------------|----------|-----------------------|
|   | Vorsteuer-<br>betrag | Steuern   | Nachsteuer-<br>betrag | Vorsteuer-<br>betrag | Steuern  | Nachsteuer-<br>betrag |
| Währungskursveränderung   | -25                  | -         | -25                   | 109                  | -        | 109                   |
| Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte   | 20                   | -         | 20                    | -13                  | -        | -13                   |
| Cash Flow Hedges  | -12                  | 6         | -6                    | 77                   | -15      | 62                    |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen                      | 38                   | 7         | 45                    | -26                  | 16       | -10                   |
| Anteil an direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträgen at-equity bilanzierter Beteiligungen | -5                   | -         | -5                    | -12                  | -        | -12                   |
| <b>Kumuliertes übriges Eigenkapital</b>   | <b>16</b>            | <b>13</b> | <b>29</b>             | <b>135</b>           | <b>1</b> | <b>136</b>            |

Gewinn- und Verlustrechnung  
 Gesamtergebnisrechnung  
 Bilanz  
 Kapitalflussrechnung  
 Eigenkapitalveränderungsrechnung  
 Anhang

Im Geschäftsjahr 2009 resultieren 1 Mio. € (Vj.: 28 Mio. €) aus der Folgebewertung von bereits im Vorjahr existierenden und -5 Mio. € (Vj.: 21 Mio. €) aus neu eingegangenen Sicherungsbeziehungen. Aus dem Other Comprehensive Income (OCI) wurden -8 Mio. € (Vj.: 28 Mio. €) in die sonstigen betrieblichen Erträge (Vorjahr Aufwendungen) aufgelöst.

Von den direkt im Eigenkapital erfassten Aufwendungen und Erträgen entfallen -5 Mio. € auf die als zur Veräußerung gehalten klassifizierten langfristigen Vermögenswerte.

**Aktienoptionspläne bei Tochtergesellschaften**

Es existieren verschiedene Aktienoptionspläne bei Tochtergesellschaften. Insbesondere bei der RTL Group wurden im Jahr 2000 für das leitende Management Aktienoptionspläne eingeführt. Der Optionspreis wird dabei vom Kapitalmarkt zum

Zeitpunkt der Gewährung abgeleitet. Des Weiteren liegen in der RTL Group Aktienoptionspläne bei Métropole Télévision (M6) vor.

**Aktienoptionsplan der RTL Group**

Am 25. Juli 2000 legte die RTL Group einen Aktienoptionsplan für ausgewählte Führungskräfte auf. Voraussetzung für die Teilnahme am Stock Option Plan (SOP) ist, dass der Begünstigte zum Zeitpunkt der Optionsgewährung bei der RTL Group oder einer ihrer Tochterunternehmen angestellt ist.

Die Anzahl der Optionen, die einem Teilnehmer im Rahmen des SOP gewährt werden, steht im Ermessen des Kompensations-Komitees, das sich aus dem Vorstand der Gesellschaft oder einem Vorstandsausschuss zusammensetzt. Die Teilnehmer müssen für die Gewährung von Optionen im Rahmen des SOP keine eigenen Zahlungen leisten und können auf ihnen gewährte Optionen verzichten.

Die Anzahl der Stammaktien, die im Rahmen des SOP als Option in jedem Jahr zugeteilt werden, darf nicht mehr als 0,5 Prozent des gezeichneten Stammkapitals der Gesellschaft betragen.

Grundsätzlich entspricht der Ausübungskurs der unter SOP ausgegebenen Optionen dem Durchschnittskurs der RTL-Aktien, der über einen Zeitraum von 20 Handelstagen vor dem Tag der Optionsgewährung ermittelt wird. Der zu zahlende Preis kann auch einem anderen, höheren oder niedrigeren, vom Kompensations-Komitee festgelegten Betrag entsprechen.

Die Ausübung der Optionen je zu einem Drittel ist möglich am zweiten, dritten und vierten Jahrestag der Gewährung oder entsprechend einem anderen vom Kompensations-Komitee festgelegten Ausübungsschema. Optionen müssen normalerweise vor dem Ablauf von zehn Jahren ab dem Tag der Optionsgewährung ausgeübt werden, alternativ innerhalb einer kürzeren Zeitspanne, die vom Kompensations-Komitee festgelegt wird. Optionen können im Todesfall von den Erben früher ausgeübt werden.

Die Veränderungen bei den Aktienoptionen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

**Optionen (RTL Group)**

| in Tausend                                       | Durchschnittlicher Ausübungspreis je Aktie in € | 2009 | Durchschnittlicher Ausübungspreis je Aktie in € | 2008 |
|--|---|------|---|------|
| Noch ausstehende Optionen am Jahresbeginn        | 87  | 130  | 87  | 139  |
| Während des Jahres ausgeübte/verfallene Optionen | 85  | -5   | 85  | -9   |
| Noch ausstehende Optionen am Jahresende          | 87  | 125  | 87  | 130  |

Die noch ausstehenden Aktienoptionen am Ende des Jahres haben die folgenden Bedingungen:

### Bedingungen der Aktienoptionen (RTL Group)

| Ablaufdatum   | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionen (in Tausend) 2009 | Anzahl der Optionen (in Tausend) 2008 |
|---------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| August 2010   | 120,00              | 6                                     | 6                                     |
| Dezember 2010 | 85,24               | 118                                   | 123                                   |
| Mai 2011      | 85,24               | 1                                     | 1                                     |
|               |                     | 125                                   | 130                                   |

Am 31. Dezember 2009 betrug der Marktpreis für Aktien der RTL Group an der Brüsseler Börse 47 €.

### Mitarbeiter-Aktienoptionsplan von Métropole Télévision (M6)

Métropole Télévision hat für Geschäftsführer und bestimmte Mitarbeiter innerhalb des Teilkonzerns M6 einen Aktienoptionsplan eingeführt. Die Anzahl der den Teilnehmern gewährten

Optionen wird vom Vorstand von Métropole Télévision mit Zustimmung der Hauptversammlung festgelegt.

Die Gewährungsbedingungen sind wie folgt, wobei alle Optionen durch physische Wertpapierübertragung ausgeübt werden:

| Tag der Gewährung             | Anzahl ursprünglich gewährter Optionen (in Tausend) | Verbleibende Anzahl der Optionen (in Tausend) | Ausübungsbedingungen                 | Vertragliche Laufzeit der Optionen <sup>1)</sup> |
|-------------------------------|---|---|--------------------------------------|--|
| <b>Aktienoptionspläne</b>     |   |   |                                      |  |
| Juni 2002                     | 710,50  | 0,00  | 4 Dienstjahre                        | 7 Jahre  |
| Juli 2003                     | 713,50  | 421,00  | 4 Dienstjahre                        | 7 Jahre  |
| November 2003                 | 20,00   | 20,00   | 4 Dienstjahre                        | 7 Jahre  |
| April 2004                    | 861,50  | 527,00  | 4 Dienstjahre                        | 7 Jahre  |
| Juni 2005                     | 635,50  | 421,50  | 4 Dienstjahre                        | 7 Jahre  |
| Juni 2006                     | 736,75  | 504,25  | 4 Dienstjahre                        | 7 Jahre  |
| Mai 2007                      | 827,50  | 651,50  | 4 Dienstjahre                        | 7 Jahre  |
| Mai 2008                      | 883,83  | 793,73  | 4 Dienstjahre                        | 7 Jahre  |
| <b>Gratisaktien-Programme</b> |   |   |                                      |  |
| Mai 2007 <sup>2)</sup>        | 188,30  | 0,00  | 2 Dienstjahre + Leistungsbedingungen |  |
| Mai 2008 <sup>2)</sup>        | 280,72  | 200,76  | 2 Dienstjahre + Leistungsbedingungen |  |
| Juli 2009 <sup>2)</sup>       | 346,70  | 344,20  | 2 Dienstjahre + Leistungsbedingungen |  |
| Dezember 2009 <sup>2)</sup>   | 45,65   | 45,65   | 2 Dienstjahre + Leistungsbedingungen |  |
| <b>Summe</b>                  | <b>6.250,45</b>                                     | <b>3.929,59</b>                               |                                      |  |

<sup>1)</sup> Die vertragliche Laufzeit der Optionen korrespondiert mit den Ausübungsbedingungen (d. h. vier Dienstjahre) plus drei Jahre (entspricht dem Zeitraum, in dem die Optionen ausgeübt werden können).

<sup>2)</sup> Die maximale Anzahl der Gratisaktien bei deutlichem Übertreffen der Leistungsbedingung würde 456.705 betragen. Diese Anzahl kann auf 0 reduziert werden, falls die Ziele nicht eingehalten werden.



Gewinn- und Verlustrechnung  
Gesamtergebnisrechnung  
Bilanz  
Kapitalflussrechnung  
Eigenkapitalveränderungsrechnung  
Anhang

Der bei der Ausübung der verbleibenden Optionen zu zahlende Preis ist der durchschnittliche Wert der Aktien von Métropole Télévision an der Pariser Börse, gemessen über 20 Handelstage

vor dem Ausgabedatum. Ausnahme hiervon ist der Verteilungsplan für Gratisaktien für das Management.

Die Veränderungen bei den Aktienoptionen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

### Optionen (M6)

| in Tausend                                | Durchschnittlicher Ausübungspreis je Aktie in € | 2009  | Durchschnittlicher Ausübungspreis je Aktie in € | 2008  |
|---|---|-------|---|-------|
| Noch ausstehende Optionen am Jahresbeginn | 23  | 4.083 | 25  | 3.791 |
| Während des Jahres gewährte Optionen      | -   | -     | 25  | 884   |
| Während des Jahres verfallene Optionen    | 25  | -744  | 28  | -592  |
| Noch ausstehende Optionen am Jahresende   | 22  | 3.339 | 23  | 4.083 |

Geschätzte 591.000 Gratisaktien sind zum Jahresende ausübbar. Zum Beginn des Jahres waren es 448.000. Im Jahresverlauf

wurden 392.000 Gratisaktien gewährt. 112.000 Gratisaktien wurden ausgeübt, 138.000 verfielen.

Die noch ausstehenden Optionen am Ende des Jahres unterliegen den folgenden Bedingungen:

### Bedingungen der Aktienoptionen (M6)

| Ablaufdatum                               | Ausübungspreis in € | Anzahl der Optionen (in Tausend) 2009 | Anzahl der Optionen (in Tausend) 2008 |
|---|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktienoptionspläne</b>                 |                     |                                       |                                       |
| 2009                                      | 28,06               | -                                     | 393                                   |
| 2010                                      | 22,53               | 441                                   | 477                                   |
| 2011                                      | 24,97               | 527                                   | 567                                   |
| 2012                                      | 19,94               | 421                                   | 459                                   |
| 2013                                      | 24,60               | 504                                   | 584                                   |
| 2014                                      | 27,52               | 652                                   | 732                                   |
| 2015                                      | 14,73               | 794                                   | 871                                   |
|   |                     | 3.339                                 | 4.083                                 |
| <b>Gratisaktien-Programme</b>             |                     |                                       |                                       |
| 2009                                      |                     | -                                     | 171                                   |
| 2010                                      |                     | 201                                   | 277                                   |
| 2011                                      |                     | 390                                   | -                                     |
|   |                     | 591                                   | 448                                   |
| <b>Ausstehende Optionen am Jahresende</b> |                     | <b>3.930</b>                          | <b>4.531</b>                          |
| davon ausübbar                            |                     | 1.943                                 | 1.401                                 |

Am 31. Dezember 2009 betrug der Marktpreis für M6-Aktien an der Pariser Börse 17,97 €.

Der Marktwert der im Gegenzug für gewährte Aktienoptionen erhaltenen Leistungen wird unter Bezug auf den Marktwert der gewährten Aktienoption bemessen. Die Schätzung des Marktwertes der erhaltenen Leistungen wird auf Grundlage des Binomial-

modells bemessen. Gratisaktien werden mit dem Aktienkurs des Ausgabtags, abzüglich der diskontierten Dividenden, welche die Mitarbeiter während der Dauer der Ausübungsperiode nicht erhalten können, bewertet.

### Marktwerte der Aktienoptionen (M6)

| Tag der Gewährung                | Aktienoptionspläne |          |          |          |          | Gratisaktien-Programme |          |          |           |            | Summe |
|----------------------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|------------------------|----------|----------|-----------|------------|-------|
|                                  | 28.4.2004          | 2.6.2005 | 6.6.2006 | 2.5.2007 | 6.5.2008 | 6.6.2006               | 2.5.2007 | 6.5.2008 | 28.7.2009 | 23.12.2009 |       |
| Aktienkurs                       | 24,97 €            | 20,17 €  | 24,63 €  | 26,55 €  | 15,22 €  | 24,63 €                | 26,55 €  | 15,22 €  | 13,00 €   | 18,02 €    |       |
| Ausübungspreis                   | 24,97 €            | 19,94 €  | 24,60 €  | 27,52 €  | 14,73 €  |                        |          |          |           |            |       |
| Volatilität                      | 52,30%             | 41,80%   | 43,10%   | 37,80%   | 40,00%   |                        |          |          |           |            |       |
| Risikofreier Zins                | 3,32%              | 3,24%    | 4,02%    | 4,40%    | 4,39%    | 4,02%                  | 4,40%    | 4,39%    | 2,49%     | 1,42%      |       |
| Erwarteter Ertrag                | 4,34%              | 5,24%    | 3,81%    | 3,99%    | 6,30%    | 3,81%                  | 3,99%    | 6,30%    | 4,90%     | 4,01%      |       |
| Liquiditätsabschlag              | 15%                | 15%      | 15%      | 15%      | 15%      | 0%                     | 15%      | 15%      | 15%       | 15%        |       |
| Optionsdauer                     | 6 Jahre            | 6 Jahre  | 6 Jahre  | 6 Jahre  | 6 Jahre  | 2 Jahre                | 2 Jahre  | 2 Jahre  | 2 Jahre   | 2 Jahre    |       |
| <b>Personalaufwand in Mio. €</b> |                    |          |          |          |          |                        |          |          |           |            |       |
| 2009                             | -                  | 0,2      | 0,9      | 1,3      | 0,6      | -                      | -0,6     | 1,4      | 0,8       | -          | 4,6   |
| 2008                             | -0,8               | 0,4      | 1,1      | 1,3      | 0,4      | 1,7                    | 1,7      | 1,1      | -         | -          | 6,9   |

### Anteile Konzernfremder

Die Anteile konzernfremder Gesellschafter am Eigenkapital der konsolidierten Tochterunternehmen betreffen im Wesentlichen die Fremdanteile an der Firmengruppe RTL Group.

### 20 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

| in Mio. €                            | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Leistungsorientierte Verpflichtungen | 1.281      | 1.277      |
| Pensionsähnliche Verpflichtungen     | 125        | 132        |
|                                      | 1.406      | 1.409      |

Für die derzeitigen und früheren Mitarbeiter des Bertelsmann-Konzerns sowie für deren Hinterbliebene bestehen je nach den rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes unterschiedliche Formen der Altersversorgung. Die betriebliche Altersversorgung erfolgt im Konzern sowohl beitrags- als auch leistungsorientiert.

Bei den beitragsorientierten Altersversorgungssystemen (Defined Contribution Plans) leistet das Unternehmen auf gesetzlicher, vertraglicher oder freiwilliger Basis Zahlungen an einen externen Fonds oder eine andere Versorgungseinrichtung. Mit Zahlung der Beträge bestehen für das Unternehmen keine weiteren Leistungsverpflichtungen, so dass keine Rückstellungen gebildet werden. Der Aufwand für beitragsorientierte Pläne betrug im Geschäftsjahr 23 Mio. € (Vj.: 33 Mio. €).

Alle übrigen Versorgungssysteme sind leistungsorientiert (Defined Benefit Plans). Dabei ist zu unterscheiden, ob die Finanzierung über eine externe Anlage erfolgt oder nicht. Für

diese Systeme werden Rückstellungen gebildet. Im Wesentlichen bestehen Endgehaltspläne.

Die zu bildenden Rückstellungen werden nach IAS 19 ermittelt, ihre Bewertung erfolgt auf Basis von versicherungsmathematischen Gutachten. Die Höhe der Rückstellungen hängt von der Dienstzeit im Unternehmen sowie von den versorgungsrelevanten Bezügen ab. Die Berechnung der Rückstellungen erfolgt auf Basis der sogenannten Projected Unit Credit Method, die im Vergleich zum Teilwertverfahren steigenden Dienstzeitaufwand unterstellt. Neben den biometrischen Rechnungsgrundlagen sowie dem aktuellen langfristigen Kapitalmarktzins werden insbesondere auch Annahmen über zukünftige Gehalts- und Rentensteigerungen berücksichtigt. Für die biometrischen Grundlagen werden in Deutschland die Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck zu Grunde gelegt. Es werden die folgenden weiteren gewichteten versicherungsmathematischen Annahmen unterstellt:

### Versicherungsmathematische Annahmen

|  | 31.12.2009<br>Deutschland | 31.12.2009<br>Ausland | 31.12.2008<br>Deutschland | 31.12.2008<br>Ausland |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Rechnungszins                          | 5,99%                     | 5,62%                 | 6,00%                     | 5,78%                 |
| Erwartete Rendite auf das Planvermögen | 3,57%                     | 6,08%                 | 5,41%                     | 5,82%                 |
| Gehaltstrend                           | 1,92%                     | 3,80%                 | 2,50%                     | 4,18%                 |
| Rententrend                            | 1,74%                     | 1,11%                 | 1,90%                     | 0,89%                 |
| Fluktuation                            | Erfahrungswerte           |                       | Erfahrungswerte           |                       |

Die Festlegung der erwarteten Rendite auf das Planvermögen basiert grundsätzlich auf Prognosen für die jeweilige Vermögenskategorie. In die Prognosen gehen Erfahrungswerte, gesamtwirtschaftliche Erwartungen, Zinserwartungen, Inflationsraten und Erwartungen hinsichtlich der Entwicklung des Aktienmarktes ein. Das größte Planvermögen im Konzern wird durch den Bertelsmann Pension Trust e. V. treuhänderisch im Rahmen eines Contractual Trust Arrangements (CTA) für Pensionszusagen der Bertelsmann AG und deutsche Tochtergesellschaften verwaltet. Für die Planung der erwarteten Rendite im CTA wird das Vermögen gemäß der strategischen Asset Allocation in verschiedene Anlageklassen aufgeteilt. Die

Ermittlung der erwarteten Rendite erfolgt auf Grundlage eines risikolosen Zinssatzes für das gesamte Planvermögen, welcher aus der gültigen Marktrendite für langfristige Staatsanleihen abgeleitet wird. Zusätzlich wird für jede Vermögenskategorie eine Mehrrendite auf Basis der historischen Entwicklung von Marktindizes und volkswirtschaftlich basierten Prognosen bestimmt. Die ausgewählten Marktindizes berücksichtigen die Aufteilung des Vermögens nach Regionen, Anlageklassen und Branchen. Die Planvorgaben für die Rendite werden regelmäßig, mindestens einmal jährlich überprüft und berücksichtigen geplante Zuführungen oder Verminderungen des Planvermögens.

Der Anwartschaftsbarwert (Defined Benefit Obligation) und das Planvermögen haben sich wie folgt entwickelt:

| in Mio. €   | 2009         | 2008         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Anwartschaftsbarwert am 1.1.</b>                     | <b>2.206</b> | <b>2.695</b> |
| Laufender Dienstzeitaufwand                             | 37           | 50           |
| Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand                    | -            | 2            |
| Zinsaufwand   | 131          | 140          |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-) und Verluste (+) | 18           | -216         |
| Plankürzungen und Abgeltungen                           | -1           | -17          |
| Beiträge der Arbeitnehmer zum Planvermögen              | 3            | 3            |
| Pensionszahlungen durch den Arbeitgeber                 | -92          | -95          |
| Pensionszahlungen aus dem Planvermögen                  | -15          | -26          |
| Veränderung des Konsolidierungskreises                  | -            | -218         |
| Abgang aufgrund IFRS 5                                  | -            | -55          |
| Währungseffekte   | 8            | -64          |
| Sonstige Veränderungen                                  | 3            | 7            |
| <b>Anwartschaftsbarwert am 31.12.</b>                   | <b>2.298</b> | <b>2.206</b> |
| <b>Marktwert des Planvermögens am 1.1.</b>              | <b>930</b>   | <b>1.282</b> |
| Erwarteter Ertrag aus Planvermögen                      | 51           | 80           |
| Versicherungsmathematische Gewinne (+) und Verluste (-) | 58           | -227         |
| Abgeltungen   | -            | -4           |
| Beiträge des Arbeitgebers                               | -10          | 42           |
| Beiträge der Arbeitnehmer                               | 3            | 3            |
| Pensionszahlungen aus dem Planvermögen                  | -15          | -26          |
| Veränderung des Konsolidierungskreises                  | -            | -117         |
| Abgang aufgrund IFRS 5                                  | -            | -50          |
| Währungseffekte   | 6            | -53          |
| Sonstige Veränderungen                                  | -3           | -            |
| <b>Marktwert des Planvermögens am 31.12.</b>            | <b>1.020</b> | <b>930</b>   |
| <b>Finanzierungsstatus</b>                              | <b>1.278</b> | <b>1.276</b> |

In Deutschland hat der Bertelsmann Pension Trust e. V. im Rahmen des Contractual Trust Arrangements (CTA) der Bertelsmann AG 37 Mio. € für im Vorjahr verauslagte Pensions-

zahlungen erstattet. Diese Entnahme aus dem Planvermögen wird mit den Arbeitgeberbeiträgen saldiert.

Die in der Bilanz erfasste Nettoverpflichtung für Pensionen leitet sich wie folgt ab:

### Bilanzierte Nettoverpflichtung für Pensionen

| in Mio. €   | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|---|--------------|--------------|
| Anwartschaftsbarwert rückstellungsfinanzierter Versorgungszusagen               | 1.053        | 1.020        |
| Anwartschaftsbarwert extern finanzierter Versorgungszusagen                     | 1.245        | 1.186        |
| <b>Anwartschaftsbarwert der Versorgungszusagen (Defined Benefit Obligation)</b> | <b>2.298</b> | <b>2.206</b> |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens  | -1.020       | -930         |
| Nicht angesetzte Vermögenswerte aufgrund der Obergrenze in IAS 19.58            | -            | -            |
| <b>Bilanzierte Nettoverpflichtung</b>   | <b>1.278</b> | <b>1.276</b> |
| davon Pensionsrückstellungen  | 1.281        | 1.277        |
| davon sonstige Vermögenswerte   | 3            | 1            |

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Altersversorgungsplänen sowie die Effekte aus der Obergrenze für Vermögenswerte nach IAS 19.58 werden

erfolgsneutral im Jahr der Entstehung über die Gesamtergebnisrechnung den Pensionsrückstellungen zugeführt.

Im Geschäftsjahr wurden 40 Mio. € versicherungsmathematische Gewinne (Vj.: 11 Mio. € Verluste) sowie im Vorjahr 1 Mio. € (2009: keine Effekte) aus der Obergrenze nach IAS 19.58 in die Gesamtergebnisrechnung übernommen. Kumuliert sind

bislang -221 Mio. € (Vj.: -275 Mio. €) an versicherungsmathematischen Verlusten in der Gesamtergebnisrechnung erfasst worden.

Die Nettoverpflichtung teilt sich wie folgt auf die Regionen auf:

### Aufteilung der bilanzierten Nettoverpflichtung nach Regionen

| in Mio. €                             | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Deutschland                           | 1.073        | 1.084        |
| USA                                   | 72           | 75           |
| Übriges Europa                        | 128          | 113          |
| Sonstige Länder                       | 5            | 4            |
| <b>Bilanzierte Nettoverpflichtung</b> | <b>1.278</b> | <b>1.276</b> |

Als Aufwand aus leistungsorientierten Plänen ergaben sich im Geschäftsjahr 116 Mio. € (Vj.: 100 Mio. €). Dabei wurden 36 Mio. € (Vj.: 40 Mio. €) als Personalaufwand und 80 Mio. €

(Vj.: 60 Mio. €) in den übrigen finanziellen Aufwendungen und Erträgen erfasst. Der Aufwand setzt sich folgendermaßen zusammen:

#### Aufwand aus leistungsorientierten Plänen

| in Mio. €  | 2009       | 2008       |
|--|------------|------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand                        | 37         | 50         |
| Zinsaufwand  | 131        | 140        |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen             | -51        | -80        |
| Amortisierter nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand | -          | 2          |
| Auswirkungen von Plankürzungen oder -abgeltungen   | -1         | -12        |
| <b>Nettopensionsaufwand</b>                        | <b>116</b> | <b>100</b> |

Die tatsächlichen Erträge aus dem Planvermögen betragen im Geschäftsjahr 109 Mio. € (Vj.: -147 Mio. €).

Die Portfoliostruktur des Planvermögens stellt sich wie folgt dar:

| in Mio. €                          | 31.12.2009   | 31.12.2008 |
|------------------------------------|--------------|------------|
| Aktien                             | 312          | 262        |
| Anleihen                           | 612          | 542        |
| Immobilien                         | 3            | 3          |
| Liquide Mittel                     | 54           | 65         |
| Sonstiges                          | 39           | 58         |
| <b>Marktwert des Planvermögens</b> | <b>1.020</b> | <b>930</b> |

Im nächsten Geschäftsjahr werden sich die Arbeitgeberbeiträge zum Planvermögen voraussichtlich auf 19 Mio. € belaufen.

#### Entwicklung der bilanzierten Nettoverpflichtung

| in Mio. €   | 2009         | 2008         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Bilanzierte Nettoverpflichtung zu Jahresbeginn</b>                                 | <b>1.276</b> | <b>1.416</b> |
| Altersversorgungsaufwand  | 116          | 100          |
| Im Eigenkapital erfasste neue versicherungsmathematische Gewinne (-) und Verluste (+) | -40          | 11           |
| Im Eigenkapital erfasste Effekte aus der Obergrenze nach IAS 19.58                    | -            | -1           |
| Pensionszahlungen   | -92          | -95          |
| Beiträge zum Planvermögen   | 10           | -42          |
| Veränderung des Konsolidierungskreises  | -            | -102         |
| Abgang aufgrund IFRS 5  | -            | -5           |
| Währungskursveränderung   | 2            | -11          |
| Sonstige Effekte  | 6            | 5            |
| <b>Bilanzierte Nettoverpflichtung zum Jahresende</b>                                  | <b>1.278</b> | <b>1.276</b> |

Der Teil der neuen versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, der auf erfahrungsbedingte Anpassungen zurück-

zuführen ist, kann folgender Tabelle entnommen werden:

| in Mio. €  | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|--|------|------|------|------|------|
| <b>Erfahrungsbedingte Anpassung</b>                  |      |      |      |      |      |
| Gewinne (-) und Verluste (+) im Anwartschaftsbarwert | 9    | -72  | -12  | -4   | 6    |
| Gewinne (+) und Verluste (-) im Planvermögen         | 58   | -227 | -57  | 9    | 31   |

Der Anwartschaftsbarwert und das Planvermögen haben sich in den vergangenen fünf Jahren wie folgt entwickelt:

| in Mio. €                  | 2009         | 2008         | 2007         | 2006         | 2005         |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Anwartschaftsbarwert       | 2.298        | 2.206        | 2.695        | 2.995        | 3.053        |
| Planvermögen               | 1.020        | 930          | 1.282        | 1.217        | 969          |
| <b>Finanzierungsstatus</b> | <b>1.278</b> | <b>1.276</b> | <b>1.413</b> | <b>1.778</b> | <b>2.084</b> |

Die Verpflichtungen der US-Gesellschaften für die Krankheitskosten der Mitarbeiter nach deren Eintritt in den Ruhestand stellen leistungsorientierte Zusagen dar und sind in Höhe von 60 Mio. € (Vj.: 52 Mio. €) in den bilanzierten Rückstellungen enthalten.

Die Berechnung erfolgte ebenfalls anhand der vorstehend beschriebenen internationalen Standards. Für die Kosten-

steigerung im Gesundheitswesen wurde ein Trend von 8,6 bis 9,1 Prozent (Vj.: 9,1 Prozent) unterstellt. Eine Erhöhung oder Verminderung der Annahmen zur Kostenentwicklung um jeweils 1 Prozentpunkt im Vergleich zu den tatsächlich verwendeten Annahmen hätte folgende Auswirkungen auf den Aufwand und den Anwartschaftsbarwert gehabt:

| in Mio. €  | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|------------|
| Effekt der Erhöhung um 1 Prozentpunkt auf Pensionsaufwand          | -          | -          |
| Effekt der Erhöhung um 1 Prozentpunkt auf Anwartschaftsbarwert     | 3          | 4          |
| Effekt der Verminderung um 1 Prozentpunkt auf Pensionsaufwand      | -          | -          |
| Effekt der Verminderung um 1 Prozentpunkt auf Anwartschaftsbarwert | -2         | -3         |

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen Rückstellungen für Dienstjubiläen, Altersteilzeitprogramme, noch nicht abgeführte Beträge zu beitragsorientierten Plänen und Abfertigungen. Abfertigungen werden beim Ausscheiden des Mitarbeiters aus dem Unternehmen gezahlt und beruhen auf gesetzlichen Verpflichtungen, vorwiegend in Italien und Österreich. Rückstellungen für Jubiläumzahlungen und Abfertigungen werden analog zu den Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen ermittelt, allerdings werden versicherungsmathematische Gewinne und Verluste erfolgswirksam erfasst.

Arbeitnehmer in Deutschland, die das 55. Lebensjahr vollendet haben und in einem unbefristeten Arbeitsverhältnis stehen, können ihr Arbeitsverhältnis in ein Altersteilzeitarbeitsverhältnis umwandeln. Das Altersteilzeitarbeitsverhältnis dauert zwei bis fünf Jahre.

Die Bertelsmann AG hat im Jahr 2006 ein Wertkontenmodell aufgelegt. Die Mitarbeiter verzichten im Rahmen dieses Modells auf einen Teil ihres Bruttoentgelts, das bei einem Treuhänder auf Wertkonten gutgeschrieben wird. Ziel der Entgeltumwandlung ist eine Freistellung von der Arbeitsleistung vor Eintritt in den Ruhestand, wobei sich der Freistellungszeitraum nach dem vorhandenen Wertguthaben richtet. Das Guthaben auf den Wertkonten entspricht den Kriterien für Planvermögen nach IAS 19.7; die Verpflichtung des Unternehmens entspricht jederzeit dem Marktwert der Wertkonten. Das Wertkontenmodell hat keine Auswirkung auf Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung. Das ausgelagerte Vermögen zum 31. Dezember 2009 beträgt 4 Mio. € (Vj.: 3 Mio. €).

## 21 Übrige Rückstellungen

| in Mio. €                      | 31.12.2008 |                | Zuführung | Auflösung | Verbrauch | Sonstige Effekte | Veränderung Konsolidierungskreis | 31.12.2009 |                |
|--------------------------------|------------|----------------|-----------|-----------|-----------|------------------|----------------------------------|------------|----------------|
|                                |            | davon > 1 Jahr |           |           |           |                  |                                  |            | davon > 1 Jahr |
| Steuern                        | 7          | -              | 1         | -         | -3        | -                | -                                | 5          | -              |
| Restrukturierung               | 93         | 4              | 77        | -10       | -88       | 9                | -                                | 81         | 9              |
| Rechtsstreitigkeiten           | 90         | 22             | 42        | -23       | -22       | 1                | -                                | 88         | 5              |
| Drohverlustrisiken             | 94         | 33             | 119       | -7        | -33       | -1               | -                                | 172        | 51             |
| Aufgeschobene Vergütungen      | 55         | 53             | 3         | -         | -8        | -14              | -1                               | 35         | 34             |
| Personal, sonstige             | 28         | -              | 7         | -2        | -10       | -7               | -                                | 16         | 4              |
| Garantien und Gewährleistungen | 17         | -              | 6         | -         | -1        | -11              | -                                | 11         | -              |
| Verkauf und Vertrieb           | 11         | -              | 5         | -5        | -3        | 2                | -                                | 10         | -              |
| Sonstige                       | 156        | 27             | 59        | -43       | -50       | 10               | 2                                | 134        | 37             |
|                                | 551        | 139            | 319       | -90       | -218      | -11              | 1                                | 552        | 140            |

Die Restrukturierungsrückstellungen umfassen gemäß IAS 37 die Kosten der Personalfreisetzung und sonstige Kosten, die mit der Beendigung von Unternehmensaktivitäten im Zusammenhang stehen. Für verschiedene Restrukturierungsprogramme

innerhalb des Bertelsmann-Konzerns bestehen Rückstellungen von 81 Mio. € (Vj.: 93 Mio. €).

Die ausgewiesenen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten betreffen in Höhe von 61 Mio. € Firmen der RTL Group.

## 22 Genusskapital

| in Mio. € | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------|------------|------------|
| Nennwert  | 516        | 516        |
| Agio      | 190        | 190        |
|           | 706        | 706        |

Das Genusskapital verteilt sich auf die Genussscheine mit den Bedingungen von 2001 (ISIN DE 000 522 9942, im Folgenden Genussscheine 2001) und auf die Genussscheine mit den Bedingungen von 1992 (ISIN DE 000 522 9900, im Folgenden Genussscheine 1992). Während die Genussscheine 2001 einen Grundbetrag von je 10 € haben, lautet der Grundbetrag

der Genussscheine 1992 auf jeweils 0,01 €. Zum Bilanzstichtag entfielen wie im vergangenen Geschäftsjahr 499 Mio. € nominales Genusskapital auf die Genussscheine 2001 und 17 Mio. € auf die Genussscheine 1992. Die Genussscheine 1992 und 2001 sind zum Handel im regulierten Markt an der Börse zugelassen.

## 23 Finanzschulden

Unter den Finanzschulden werden alle zum Bilanzstichtag bestehenden verzinslichen Verpflichtungen gegenüber dem

Kredit- und Kapitalmarkt ausgewiesen. Die Buchwerte setzen sich wie folgt zusammen:

| in Mio. €                                    | Kurzfristig |            | Langfristig                  |       | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------|------------|------------------------------|-------|------------|------------|
|  | 31.12.2009  | 31.12.2008 | davon Restlaufzeit in Jahren |       |            |            |
|  |             |            | 1-5                          | > 5   |            |            |
| Anleihen                                     | 741         | 804        | 1.391                        | 1.628 | 3.019      | 3.083      |
| Schuldscheindarlehen                         | -           | -          | 628                          | -     | 628        | 597        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten | 123         | 148        | 82                           | 1     | 83         | 98         |
| Leasingverbindlichkeiten                     | 93          | 30         | 54                           | 68    | 122        | 209        |
| Sonstige Finanzschulden                      | 32          | 29         | 37                           | -     | 37         | 30         |
|  | 989         | 1.011      | 2.192                        | 1.697 | 3.889      | 4.017      |



Der bilanzielle Ansatz der langfristigen Finanzschulden erfolgt unter Einbeziehung von Transaktionskosten und wird im Zeitablauf fortgeschrieben. Die Umrechnung von Fremdwährungsverbindlichkeiten erfolgt zum Stichtagskurs. Dem Bertelsmann-Konzern stehen über verschiedene vertragliche Vereinbarungen variabel verzinsliche und festverzinsliche Mittel zur Verfügung. Die Finanzschulden sind in der Regel unbesichert und von gleichem Rang.

Im Januar 2009 begab die Bertelsmann AG eine öffentlich notierte Anleihe über 500 Mio. € mit einer Laufzeit von fünf

Jahren. Die Papiere sind mit einem Kupon von 7,875 Prozent ausgestattet. Die Anleihe wurde im April 2009 auf insgesamt 750 Mio. € aufgestockt. Darüber hinaus hat die Bertelsmann AG im März 2009 ein Schuldscheindarlehen mit fünfjähriger Laufzeit über 30 Mio. € im Rahmen einer Privatplatzierung begeben. Die Mittel dienen zur Erhöhung der strategischen Liquiditätsreserve.

Zum Bilanzstichtag standen öffentlich notierte Anleihen, Privatplatzierungen und Schuldscheindarlehen mit einem Nominalvolumen von 4.402 Mio. € (Vj.: 4.514 Mio. €) aus.

Die Abweichungen der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Buchwerte von den Nominalwerten ergeben sich aus Transaktionskosten, Agien und Disagien. Für die Berechnung

der Buchwerte der im Juni 2010 fälligen Anleihe über 750 Mio. € wurden des Weiteren die durch die Bertelsmann AG vorgenommenen Rückkäufe mit einem Nominalvolumen von 75 Mio. € berücksichtigt. Die über den Sekundärmarkt erworbenen Stücke werden bis zur Endfälligkeit im eigenen Bestand gehalten und reduzieren den ausgewiesenen Buch- und Marktwert.

### Anleihen, Schuldscheindarlehen

| in Mio. €  | Fälligkeit     | Effektivzins<br>in % | Buchwert<br>31.12.2009 | Buchwert<br>31.12.2008 | Marktwert<br>31.12.2009 | Marktwert<br>31.12.2008 |
|--|----------------|----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 3-Mon.-EURIBOR + 10 Bp. Bertelsmann AG<br>(650 Mio. € Floating Rate Note) 2007 | 5. März 2009   | n.a.                 | -                      | 604                    | -                       | 604                     |
| 4,375 % Bertelsmann U.S. Finance LLC<br>(200 Mio. € Anleihe) 1999              | 12. Mai 2009   | 4,53                 | -                      | 200                    | -                       | 201                     |
| 4,69 % Bertelsmann U.S. Finance LLC<br>(100 Mio. \$ US-Privatplatzierung) 2003 | 17. Apr. 2010  | 4,83                 | 69                     | 72                     | 70                      | 72                      |
| 4,625 % Bertelsmann U.S. Finance LLC<br>(750 Mio. € Anleihe) 2003              | 3. Juni 2010   | 4,70                 | 672                    | 738                    | 685                     | 752                     |
| 5,65 % Bertelsmann AG<br>(100 Mio. € Schuldscheindarlehen) 2008                | 17. Okt. 2011  | 5,79                 | 100                    | 100                    | 105                     | 99                      |
| 4,375 % Bertelsmann AG<br>(500 Mio. € Anleihe) 2006                            | 26. Sept. 2012 | 4,47                 | 499                    | 499                    | 519                     | 475                     |
| 5,23 % Bertelsmann U.S. Finance LLC<br>(200 Mio. \$ US-Privatplatzierung) 2003 | 17. Apr. 2013  | 5,38                 | 139                    | 143                    | 147                     | 145                     |
| 7,875 % Bertelsmann AG<br>(750 Mio. € Anleihe) 2009                            | 16. Jan. 2014  | 7,72                 | 754                    | -                      | 854                     | -                       |
| 5,05 % Bertelsmann AG<br>(500 Mio. € Schuldscheindarlehen) 2008                | 25. Febr. 2014 | 5,17                 | 498                    | 497                    | 522                     | 492                     |
| 6,00 % Bertelsmann AG<br>(30 Mio. € Schuldscheindarlehen) 2009                 | 24. März 2014  | 6,00                 | 30                     | -                      | 32                      | -                       |
| 5,33 % Bertelsmann U.S. Finance LLC<br>(200 Mio. \$ US-Privatplatzierung) 2003 | 17. Apr. 2015  | 5,46                 | 138                    | 143                    | 144                     | 145                     |
| 3,625 % Bertelsmann AG<br>(500 Mio. € Anleihe) 2005                            | 6. Okt. 2015   | 3,74                 | 497                    | 497                    | 479                     | 409                     |
| 4,75 % Bertelsmann AG<br>(1.000 Mio. € Anleihe) 2006                           | 26. Sept. 2016 | 4,89                 | 992                    | 991                    | 1.002                   | 847                     |
|  |                |                      | 4.388                  | 4.484                  | 4.559                   | 4.241                   |

Die Dokumentation der Anleihen der Bertelsmann U.S. Finance LLC sowie der Anleihen der Bertelsmann AG aus 2005 und 2009 erfolgte auf der Grundlage von Rahmendokumentationen in Form von Debt-Issuance-Programmen.

Die Anleihen der Bertelsmann AG aus 2006 und 2007, die US-Privatplatzierungen und die Schuldscheindarlehen wurden auf Grundlage separater Dokumentationen begeben. Die Anleihen sind mit einem Rating von „BBB“ (Standard & Poor's) bzw. „Baa2“ (Moody's) versehen.

Das im Jahr 2008 neu aufgelegte Debt-Issuance-Programm wurde im April 2009 aktualisiert. Die Rahmendokumentation ermöglicht der Bertelsmann AG und der Bertelsmann U.S. Finance LLC, Anleihen mit einem Volumen von insgesamt bis zu 4 Mrd. € am Kapitalmarkt zu platzieren.

In den Vorjahren wurden nach IAS 39 dokumentierte Sicherungszusammenhänge zwischen Anleihen und Zinsswaps aufgelöst.

Die letzte Marktbewertung der Anleihen erfolgte zum Zeitpunkt der Auflösung der Hedge-Beziehung. Die Differenz

zwischen den Nominalvolumina und den zuletzt festgestellten Marktwerten wird über die Restlaufzeit amortisiert. In der Berichtsperiode führte die Amortisation zu einer Erhöhung der Buchwerte um 8 Mio. € (Vj.: 8 Mio. €). Analog hierzu werden die Transaktionskosten und vereinbarte Disagien oder Agien ebenfalls über die Laufzeit im Zinsergebnis berücksichtigt und verändern den Buchwert der Anleihen. Transaktionskosten, Disagien und Agien führen zum Jahresende zu einer Abweichung vom Nominalvolumen in Höhe von -14 Mio. € (Vj.: -18 Mio. €).

Für die Bestimmung des Marktwertes der begebenen Anleihen werden grundsätzlich die Börsenkurse zu den Stichtagen herangezogen. Zum 31. Dezember 2009 betrug der kumulierte Marktwert der börsennotierten Anleihen 3.539 Mio. € (Vj.: 3.288 Mio. €) bei einem Nominalvolumen von 3.425 Mio. € (Vj.: 3.554 Mio. €) und einem Buchwert von 3.414 Mio. € (Vj.: 3.529 Mio. €). Die für die Bestimmung der Marktwerte verwendeten Börsenkurse sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

## Börsenkurse

| in Prozent  | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| 3-Mon.-EURIBOR + 10 Bp. Bertelsmann AG (650 Mio. € Floating Rate Note) 2007 | –          | 99,881     |
| 4,375 % Bertelsmann U.S. Finance LLC (200 Mio. € Anleihe) 1999              | –          | 100,275    |
| 4,625 % Bertelsmann U.S. Finance LLC (750 Mio. € Anleihe) 2003              | 101,472    | 100,200    |
| 4,375 % Bertelsmann AG (500 Mio. € Anleihe) 2006                            | 103,719    | 94,993     |
| 7,875 % Bertelsmann AG (750 Mio. € Anleihe) 2009                            | 113,860    | –          |
| 3,625 % Bertelsmann AG (500 Mio. € Anleihe) 2005                            | 95,900     | 81,744     |
| 4,75 % Bertelsmann AG (1.000 Mio. € Anleihe) 2006                           | 100,222    | 84,721     |

Bei Privatplatzierungen und Schuldscheindarlehen erfolgt die Ermittlung des Marktwertes anhand von finanzmathematischen Verfahren auf Basis von Zinskurven, die um die Kreditmarge

des Konzerns angepasst werden. Die dabei berücksichtigte Kreditmarge resultiert aus der am jeweiligen Stichtag gültigen Marktquotierung für Credit Default Swaps.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Zinsbindungen der begebenen Anleihen und Schuldscheindarlehen nach Berücksichtigung der bestehenden Zinsswapvereinbarungen:

## Verzinsung von Anleihen und Schuldscheindarlehen

| in Mio. €            | Buchwert zum 31.12.2009 |                         |       | Buchwert zum 31.12.2008 |                         |       |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------|
|                      | fest-<br>verzinslich    | variabel<br>verzinslich | Summe | fest-<br>verzinslich    | variabel<br>verzinslich | Summe |
| Anleihen             | 3.660                   | 100                     | 3.760 | 3.185                   | 702                     | 3.887 |
| Schuldscheindarlehen | 628                     | –                       | 628   | 597                     | –                       | 597   |
|                      | 4.288                   | 100                     | 4.388 | 3.782                   | 702                     | 4.484 |

Die folgende Tabelle zeigt die vertragliche Restlaufzeit der finanziellen Verbindlichkeiten. Die Daten beruhen auf undis-

kontierten Cash Flows basierend auf dem frühesten Tag, an dem der Konzern zur Zahlung verpflichtet werden kann.

### Vertragliche Restlaufzeitenanalyse der finanziellen Verbindlichkeiten

| in Mio. €   | Buchwert     | Undiskontierte Mittelabflüsse |               |              | Summe        |
|---|--------------|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|
|   |              | bis 1 Jahr                    | 1 bis 5 Jahre | über 5 Jahre |              |
| Genusskapital   | 706          | -                             | -             | 706          | 706          |
| Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen      | 4.388        | 744                           | 2.019         | 1.639        | 4.402        |
| Variabel verzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen | -            | -                             | -             | -            | -            |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten            | 206          | 123                           | 82            | 1            | 206          |
| Leasingverbindlichkeiten                                | 215          | 103                           | 74            | 85           | 262          |
| Sonstige Finanzschulden                                 | 69           | 32                            | 37            | -            | 69           |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen        | 2.671        | 2.588                         | 72            | 11           | 2.671        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen     | 32           | 32                            | -             | -            | 32           |
| Derivative Finanzinstrumente mit Hedge-Beziehung        | 40           | 33                            | 7             | -            | 40           |
| Derivative Finanzinstrumente ohne Hedge-Beziehung       | 13           | 13                            | -             | -            | 13           |
| Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit     | 108          | 104                           | 3             | 1            | 108          |
| Finanzgarantien   | 7            | 1                             | 4             | 2            | 7            |
| Sonstige übrige Verbindlichkeiten                       | 917          | 809                           | 89            | 19           | 917          |
| <b>Stand 31.12.2009</b>                                 | <b>9.372</b> | <b>4.582</b>                  | <b>2.387</b>  | <b>2.464</b> | <b>9.433</b> |
| Genusskapital   | 706          | -                             | -             | 706          | 706          |
| Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen      | 3.880        | 200                           | 1.566         | 2.144        | 3.910        |
| Variabel verzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen | 604          | 604                           | -             | -            | 604          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten            | 246          | 148                           | 93            | 5            | 246          |
| Leasingverbindlichkeiten                                | 239          | 30                            | 130           | 79           | 239          |
| Sonstige Finanzschulden                                 | 59           | 29                            | 21            | 9            | 59           |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen        | 2.865        | 2.794                         | 52            | 19           | 2.865        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen     | 22           | 22                            | -             | -            | 22           |
| Derivative Finanzinstrumente mit Hedge-Beziehung        | 52           | 52                            | -             | -            | 52           |
| Derivative Finanzinstrumente ohne Hedge-Beziehung       | 25           | 25                            | -             | -            | 25           |
| Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit     | 104          | 103                           | 1             | -            | 104          |
| Sonstige übrige Verbindlichkeiten                       | 978          | 821                           | 129           | 28           | 978          |
| <b>Stand 31.12.2008</b>                                 | <b>9.780</b> | <b>4.828</b>                  | <b>1.992</b>  | <b>2.990</b> | <b>9.810</b> |

Den kurzfristigen Zahlungsabflüssen aus finanziellen Verbindlichkeiten stehen geplante Zahlungszuflüsse aus Forderungen und sonstigen Vermögenswerten gegenüber. Darüber hinaus verfügt die Bertelsmann AG zur Deckung kurzfristiger Mittelab-

flüsse über eine ausreichende Finanzierungsreserve in Höhe der zum Bilanzstichtag bestehenden liquiden Mittel und der freien Kreditlinien.

Auf Grundlage der vertraglich vereinbarten Restlaufzeiten für die zum Stichtag bestehenden finanziellen Verbindlich-

keiten ergeben sich für den Konzern zukünftig folgende Zinszahlungen:

### Zukünftige Zinszahlungen

| in Mio. €   | Undiskontierte Zinszahlungen |               |              | Summe        |
|---|------------------------------|---------------|--------------|--------------|
|   | bis 1 Jahr                   | 1 bis 5 Jahre | über 5 Jahre |              |
| Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen      | 225                          | 697           | 117          | 1.039        |
| Variabel verzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen | -                            | -             | -            | -            |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten            | 7                            | 7             | 1            | 15           |
| Leasingverbindlichkeiten                                | 14                           | 16            | 11           | 41           |
| Sonstige Finanzschulden                                 | 2                            | -             | -            | 2            |
| Zinsderivate  | -3                           | -             | -            | -3           |
| <b>Stand 31.12.2009</b>                                 | <b>245</b>                   | <b>720</b>    | <b>129</b>   | <b>1.094</b> |
| Festverzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen      | 179                          | 534           | 215          | 928          |
| Variabel verzinsliche Anleihen und Schuldscheindarlehen | 6                            | -             | -            | 6            |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten            | 13                           | 4             | 1            | 18           |
| Leasingverbindlichkeiten                                | 15                           | 26            | 14           | 55           |
| Sonstige Finanzschulden                                 | 4                            | 6             | 1            | 11           |
| Zinsderivate  | 1                            | -3            | 1            | -1           |
| <b>Stand 31.12.2008</b>                                 | <b>218</b>                   | <b>567</b>    | <b>232</b>   | <b>1.017</b> |

### Kreditreserve

Der Bertelsmann-Konzern verfügt über syndizierte und bilaterale Kreditvereinbarungen mit international tätigen Großbanken, die durch die Bertelsmann AG und die Bertelsmann U.S. Finance LLC vereinbart worden sind. Diese Kreditlinien können durch variabel verzinsliche Kredite auf Basis von EURIBOR bzw. LIBOR revolvierend ausgenutzt werden.

Die freien Kreditlinien betragen 1.510 Mio. € (Vj.: 1.670 Mio. €) und sind im Rahmen der Geschäftstätigkeit frei verwendbar. Die Restlaufzeiten und die Ausnutzung dieser Vereinbarungen zum Stichtag sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

### Restlaufzeit

| in Mio. €     | Kreditlinien<br>31.12.2009 | Ausnutzung<br>31.12.2009 | Freie Kreditlinien<br>31.12.2009 | Freie Kreditlinien<br>31.12.2008 |
|---------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| < 1 Jahr      | 310                        | -                        | 310                              | 470                              |
| 1 bis 2 Jahre | -                          | -                        | -                                | -                                |
| 2 bis 3 Jahre | 1.200                      | -                        | 1.200                            | -                                |
| 3 bis 4 Jahre | -                          | -                        | -                                | 1.200                            |
| 4 bis 5 Jahre | -                          | -                        | -                                | -                                |
| > 5 Jahre     | -                          | -                        | -                                | -                                |
|               | <b>1.510</b>               | <b>-</b>                 | <b>1.510</b>                     | <b>1.670</b>                     |

Gewinn- und Verlustrechnung  
 Gesamtergebnisrechnung  
 Bilanz  
 Kapitalflussrechnung  
 Eigenkapitalveränderungsrechnung  
 Anhang

### Leasingverbindlichkeiten

Finanzierungsleasingverhältnisse bestehen für folgende Vermögenswerte:

#### Geleaste Vermögenswerte

| in Mio. €   | 31.12.2009         |               | 31.12.2008         |               |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|   | Anschaffungskosten | Nettobuchwert | Anschaffungskosten | Nettobuchwert |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten | 35                 | 34            | 35                 | 34            |
| Büro-, Betriebs- und sonstige Gebäude             | 299                | 183           | 299                | 192           |
| Maschinen und technische Anlagen                  | 11                 | 5             | 11                 | 6             |
| Sonstige Sachanlagen                              | 9                  | 3             | 9                  | 3             |
|   | 354                | 225           | 354                | 235           |

Das wirtschaftliche Eigentum an Leasinggegenständen wird dem Leasingnehmer zugerechnet, sofern dieser die mit dem Leasinggegenstand verbundenen wesentlichen Chancen und Risiken trägt. Die Finanzierungsleasinggeschäfte des Konzerns

resultieren insbesondere aus langfristigen Verträgen für Büroimmobilien. Am Ende der Vertragslaufzeit besteht in der Regel die Möglichkeit, diese zu erwerben.

#### Mindestleasingzahlungen Finance Leases

| in Mio. €     | 31.12.2009                       |                   |         | 31.12.2008                       |                   |         |
|---------------|----------------------------------|-------------------|---------|----------------------------------|-------------------|---------|
|               | Nominalwert der Leasingzahlungen | Abzinsungsbeträge | Barwert | Nominalwert der Leasingzahlungen | Abzinsungsbeträge | Barwert |
| Bis 1 Jahr    | 103                              | 10                | 93      | 39                               | 9                 | 30      |
| 1 bis 5 Jahre | 74                               | 20                | 54      | 167                              | 37                | 130     |
| Über 5 Jahre  | 85                               | 17                | 68      | 99                               | 20                | 79      |
|               | 262                              | 47                | 215     | 305                              | 66                | 239     |

## 24 Verbindlichkeiten

| in Mio. €   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| <b>Langfristig</b>                                  |            |            |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen    | 83         | 71         |
| Übrige Verbindlichkeiten                            | 590        | 754        |
| <b>Kurzfristig</b>                                  |            |            |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen    | 2.588      | 2.794      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen | 32         | 22         |
| Steuerverbindlichkeiten                             | 170        | 131        |
| Derivative Finanzinstrumente                        | 46         | 77         |
| Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit | 104        | 104        |
| Personalverbindlichkeiten                           | 480        | 457        |
| Erhaltene Anzahlungen                               | 50         | 41         |
| Rechnungsabgrenzungsposten                          | 299        | 279        |
| Sonstige übrige Verbindlichkeiten                   | 1.076      | 943        |
| Übrige Verbindlichkeiten                            | 2.257      | 2.054      |

Die langfristigen übrigen Verbindlichkeiten betragen 590 Mio. € (Vj.: 754 Mio. €). Darin enthalten sind Andienungsrechte der Minderheitsgesellschafter von 114 Mio. € (Vj.: 110 Mio. €), Minderheitsanteile an Personengesellschaften von 182 Mio. € (Vj.: 218 Mio. €) sowie derivative Finanzinstrumente von 7 Mio. € (Vj.: 0 Mio. €). In dem Rechnungsabgrenzungsposten sind erfolgsbezogene Zuwendungen der öffentlichen Hand von 1 Mio. € enthalten. 18 Mio. € wurden im Berichtsjahr ertragswirksam vereinnahmt. Die Zuwendungen wurden im Wesentlichen zur Filmförderung bei Tochtergesellschaften der RTL Group gewährt.

In dem Posten „Sonstige übrige Verbindlichkeiten“ werden unter anderem Lieferverpflichtungen, kreditorische Debitoren oder Verbindlichkeiten gegenüber konzernfremden Gesellschaftern ausgewiesen. Weiterhin sind in diesem Posten Andienungsrechte der Minderheitsgesellschafter von 146 Mio. € (Vj.: 146 Mio. €) enthalten.

Die Minderheitsanteile von Personengesellschaften wurden zu Nominalwerten bewertet, da kein Marktwert feststellbar war.

## 25 Außerbilanzielle Verpflichtungen

### Haftungsverhältnisse und sonstige Verpflichtungen

| in Mio. €                        | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Bürgschaften                     | 51         | 90         |
| Miet- und Leasingverpflichtungen | 1.331      | 1.301      |
| Sonstige Verpflichtungen         | 3.233      | 3.211      |
|                                  | 4.615      | 4.602      |

Den Bürgschaften stehen Rückgriffsforderungen in Höhe von 8 Mio. € gegenüber. Mit einer Inanspruchnahme aus den genannten Bürgschaften wird nicht gerechnet.

|                                  |
|----------------------------------|
| Gewinn- und Verlustrechnung      |
| Gesamtergebnisrechnung           |
| Bilanz                           |
| Kapitalflussrechnung             |
| Eigenkapitalveränderungsrechnung |
| Anhang                           |

Von den sonstigen Verpflichtungen entfallen 2.751 Mio. € (Vj.: 2.722 Mio. €) auf die RTL Group. Diese resultieren aus Lieferverträgen über (Ko-)Produktionen, Verträgen über Fernsichtlizenzen und Übertragungsrechte sowie sonstigen Rechten und Leistungen. Bei Random House bestehen sonstige Verpflichtungen in Höhe von 376 Mio. € (Vj.: 404 Mio. €). Diese repräsentieren denjenigen Teil der gegenüber den Autoren zu erbringenden Verpflichtungen, für die noch keine Zahlungen geleistet worden sind und deren künftige Zahlungen von weiteren Ereignissen abhängen (beispielsweise Lieferung und Annahme des Manuskripts).

Innerhalb der RTL Group wurden Programmrechte an eine Leasingobjektgesellschaft veräußert und im Rahmen eines

Finance Lease zurückgemietet (sale-and-lease-back). Die Vereinbarung erfüllt nicht die Kriterien des IAS 17 für den Ausweis als Finance Lease. Die vereinnahmten liquiden Mittel unterliegen als Bankguthaben einer Verfügungsbeschränkung zur Tilgung der korrespondierenden Leasingzahlungen und stellen keinen Vermögenswert im Sinne des SIC 27 dar. Zum Bilanzstichtag betragen die ausstehenden Verpflichtungen 72 Mio. € (Vj.: 78 Mio. €). Die verbleibende Mietzeit beträgt acht Jahre.

Für alle langfristigen Mietverpflichtungen, die als Operating Leases qualifiziert wurden, ergeben sich künftig folgende Zahlungspflichten:

### Mindestleasingzahlungen Operating Leases

| in Mio. €          | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------|------------|------------|
| <b>Nominalwert</b> |            |            |
| bis 1 Jahr         | 290        | 281        |
| 1 bis 5 Jahre      | 606        | 595        |
| über 5 Jahre       | 435        | 425        |
|                    | 1.331      | 1.301      |
| <b>Barwert</b>     | 1.119      | 1.086      |

Es handelt sich bei diesen Verpflichtungen im Wesentlichen um langfristige Immobilienmietverträge und technische Übertragungseinrichtungen.

Den Verpflichtungen stehen erwartete Mindestleasingzahlungen aus Untermietverhältnissen mit einem Nominalwert

von 53 Mio. € gegenüber. Die Barwerte sind unter Berücksichtigung landesspezifischer Zinssätze ermittelt worden. Sie zeigen die zur Begleichung der Verpflichtung aktuell notwendigen Nettoauszahlungen.

## 26 Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten

### Buchwerte und Wertansätze nach Bewertungskategorien

#### Aktiva

| in Mio. €                                     | Bewertungskategorie gemäß IAS 39    |                       |  |  |  | Derivate mit Hedge-Beziehung |
|---|-------------------------------------|-----------------------|--|--|--|------------------------------|
|   | Loans and Receivables               | Available-for-Sale    | Financial Assets Initially Recognized at Fair Value through Profit or Loss | Financial Assets Held for Trading          |  |                              |
| Wertansatz                                    | Zu fortgeführten Anschaffungskosten | Zu Anschaffungskosten | Erfolgsneutral zu beizulegenden Zeitwerten                                 | Erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwerten | Erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwerten |                              |
| Ausleihungen                                  | 99                                  | -                     | -  | -  | -  | -                            |
| Beteiligungen an verbundenen Unternehmen      | -                                   | 2                     | 22   | -  | -  | -                            |
| Beteiligungen, Available-for-Sale             | -                                   | 52                    | 71   | -  | -  | -                            |
| Langfristige Wertpapiere                      | -                                   | 2                     | 42   | 81   | -  | -                            |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen    | 2.488                               | -                     | -  | -  | -  | -                            |
| Forderungen aus Honoraren und Lizenzen        | 1                                   | -                     | -  | -  | -  | -                            |
| Forderungen gegenüber Beteiligungsunternehmen | 32                                  | -                     | -  | -  | -  | -                            |
| Kurzfristige Wertpapiere, Available-for-Sale  | 7                                   | 1                     | 11   | 384  | -  | -                            |
| Derivative Finanzinstrumente                  | -                                   | -                     | -  | -  | 31   | 34                           |
| Sonstige Forderungen                          | 425                                 | -                     | -  | -  | -  | -                            |
| Flüssige Mittel                               | 1.806                               | -                     | -  | -  | -  | -                            |
| Sonstige Wertpapiere < 3 Monate               | 272                                 | 7                     | -  | -  | -  | -                            |
|   | 5.130                               | 64                    | 146  | 465  | 31   | 34                           |

Der im Austausch für die TPS-Anteile erhaltene 5,1-Prozent-Anteil an Canal Plus wurde bei der RTL Group als „Financial Assets Initially Recognized at Fair Value through Profit or Loss“ klassifiziert. Der Marktwert beträgt 384 Mio. € (Vj.: 363 Mio. €).

Die restlichen als „Financial Assets Initially Recognized at Fair Value through Profit or Loss“ ausgewiesenen Vermögenswerte betreffen überwiegend mit 78 Mio. € (Vj.: 60 Mio. €) strukturierte Finanzprodukte der RTL Group S.A.

#### Passiva

| in Mio. €   | Bewertungskategorie gemäß IAS 39        |  | Derivate mit Hedge-Beziehung | Leasingverbindlichkeiten (nach IAS 17) |
|---|---|--|------------------------------|--|
|   | Financial Liabilities at Amortized Cost | Financial Liabilities Held for Trading     |                              |  |
| Wertansatz  | Zu fortgeführten Anschaffungskosten     | Erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwerten |                              |  |
| Genusskapital                                       | 706                                     | -  | -                            | -                                      |
| Anleihen und Schuldscheindarlehen                   | 4.388                                   | -  | -                            | -                                      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten        | 206                                     | -  | -                            | -                                      |
| Leasingverbindlichkeiten                            | -                                       | -  | -                            | 215                                    |
| Sonstige Finanzschulden                             | 69                                      | -  | -                            | -                                      |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen    | 2.671                                   | -  | -                            | -                                      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen | 32                                      | -  | -                            | -                                      |
| Derivative Finanzinstrumente                        | -                                       | 13   | 40                           | -                                      |
| Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit | 108                                     | -  | -                            | -                                      |
| Sonstige übrige Verbindlichkeiten                   | 924                                     | -  | -                            | -                                      |
|   | 9.104                                   | 13   | 40                           | 215                                    |



Gewinn- und Verlustrechnung  
 Gesamtergebnisrechnung  
 Bilanz  
 Kapitalflussrechnung  
 Eigenkapitalveränderungsrechnung  
 Anhang

| Summe<br>31.12.2009 | Bewertungskategorie gemäß IAS 39            |                            |  |  |  | Derivate mit<br>Hedge-<br>Beziehung | Summe<br>31.12.2008 |
|---------------------|---|----------------------------|--|--|--|-------------------------------------|---------------------|
|                     | Loans and<br>Receivables                    | Available-for-Sale         |  | Financial Assets<br>Initially Recog-<br>nized at Fair<br>Value through<br>Profit or Loss | Financial<br>Assets<br>Held for<br>Trading         |                                     |                     |
|                     | Zu fortgeführten<br>Anschaffungs-<br>kosten | Zu Anschaf-<br>fungskosten | Erfolgsneutral<br>zu beizulegen-<br>den Zeitwerten | Erfolgswirksam<br>zu beizulegen-<br>den Zeitwerten                                       | Erfolgswirksam<br>zu beizulegen-<br>den Zeitwerten |                                     |                     |
| 99                  | 104   | -                          | -  | -  | -  | -                                   | 104                 |
| 24                  | -   | 25                         | -  | -  | -  | -                                   | 25                  |
| 123                 | -   | 67                         | 56   | -  | -  | -                                   | 123                 |
| 125                 | -   | 4                          | 31   | 470  | -  | -                                   | 505                 |
| 2.488               | 2.690                                       | -                          | -  | -  | -  | -                                   | 2.690               |
| 1                   | 1   | -                          | -  | -  | -  | -                                   | 1                   |
| 32                  | 28  | -                          | -  | -  | -  | -                                   | 28                  |
| 403                 | -   | -                          | 9  | -  | -  | -                                   | 9                   |
| 65                  | -   | -                          | -  | -  | 68   | 106                                 | 174                 |
| 425                 | 458   | -                          | -  | -  | -  | -                                   | 458                 |
| 1.806               | 1.169                                       | -                          | -  | -  | -  | -                                   | 1.169               |
| 279                 | 404   | 8                          | 2  | -  | -  | -                                   | 414                 |
| 5.870               | 4.854                                       | 104                        | 98   | 470  | 68   | 106                                 | 5.700               |

| Summe<br>31.12.2009 | Bewertungskategorie gemäß IAS 39           |  | Derivate mit<br>Hedge-Beziehung | Leasingver-<br>bindlichkeiten<br>(nach IAS 17) | Summe<br>31.12.2008 |
|---------------------|--|--|---------------------------------|--|---------------------|
|                     | Financial Liabilities<br>at Amortized Cost | Financial Liabilities<br>Held for Trading        |                                 |  |                     |
|                     | Zu fortgeführten<br>Anschaffungskosten     | Erfolgswirksam<br>zu beizulegenden<br>Zeitwerten |                                 |  |                     |
| 706                 | 706  | -  | -                               | -  | 706                 |
| 4.388               | 4.484                                      | -  | -                               | -  | 4.484               |
| 206                 | 246  | -  | -                               | -  | 246                 |
| 215                 | -  | -  | -                               | 239  | 239                 |
| 69                  | 59   | -  | -                               | -  | 59                  |
| 2.671               | 2.865                                      | -  | -                               | -  | 2.865               |
| 32                  | 22   | -  | -                               | -  | 22                  |
| 53                  | -  | 25   | 52                              | -  | 77                  |
| 108                 | 104  | -  | -                               | -  | 104                 |
| 924                 | 978  | -  | -                               | -  | 978                 |
| 9.372               | 9.464                                      | 25   | 52                              | 239  | 9.780               |

**Beizulegende Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte nach Bewertungskategorien**

|  | Stufe 1:<br>Notierte Preise<br>von aktiven<br>Märkten | Stufe 2:<br>Beobachtbare<br>Marktdaten | Stufe 3:<br>Nicht<br>beobachtbare<br>Marktdaten | Summe<br>31.12.2009 |
|--|---|--|---|---------------------|
| in Mio. €  |   |  |   |                     |
| Financial Assets Initially Recognized at Fair Value through Profit or Loss | –   | 81                                     | 384   | 465                 |
| Available-for-Sale   | 38  | 39                                     | 69  | 146                 |
| Financial Assets Held for Trading  | –   | 31                                     | –   | 31                  |
| Derivate mit Hedge-Beziehung   | –   | 34                                     | –   | 34                  |
|  | 38  | 185                                    | 453   | 676                 |

**Finanzielle Vermögenswerte der Bewertungsstufe 3**

|   | Financial<br>Assets Initially<br>Recognized<br>at Fair Value<br>through Profit<br>or Loss | Available-<br>for-Sale | Financial<br>Assets Held<br>for Trading | Derivate mit<br>Hedge-<br>Beziehung | Summe |
|---|---|------------------------|---|-------------------------------------|-------|
| in Mio. €   |   |                        |   |                                     |       |
| Stand 1.1.2009  | 410   | 69                     | –                                       | –                                   | 479   |
| Gesamter Gewinn bzw. Verlust  | –   | –                      | –                                       | –                                   | –     |
| – in Gewinn- und Verlustrechnung  | 19  | –                      | –                                       | –                                   | 19    |
| – im kumulierten übrigen Eigenkapital   | –   | -1                     | –                                       | –                                   | -1    |
| Erwerbe   | –   | 1                      | –                                       | –                                   | 1     |
| Emissionen  | –   | –                      | –                                       | –                                   | –     |
| Tilgungen   | -45   | –                      | –                                       | –                                   | -45   |
| Umgliederungen aus/in Stufe 3   | –   | –                      | –                                       | –                                   | –     |
| Stand 31.12.2009  | 384   | 69                     | –                                       | –                                   | 453   |
| Gewinn (+) bzw. Verlust (-) aus den sich zum Stichtag noch<br>im Bestand befindlichen Vermögenswerten | 21  | –                      | –                                       | –                                   | 21    |

**Beizulegende Zeitwerte der finanziellen Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien**

|  | Stufe 1:<br>Notierte Preise<br>von aktiven<br>Märkten | Stufe 2:<br>Beobachtbare<br>Marktdaten | Stufe 3:<br>Nicht<br>beobachtbare<br>Marktdaten | Summe<br>31.12.2009 |
|--|---|--|---|---------------------|
| in Mio. €                              |   |  |   |                     |
| Financial Liabilities Held for Trading | –   | 13                                     | –   | 13                  |
| Derivate mit Hedge-Beziehung           | –   | 40                                     | –   | 40                  |
|  | –   | 53                                     | –   | 53                  |

Gewinn- und Verlustrechnung  
Gesamtergebnisrechnung  
Bilanz  
Kapitalflussrechnung  
Eigenkapitalveränderungsrechnung  
Anhang

Stufe 1: Der beizulegende Zeitwert der bestehenden Finanzinstrumente wird auf Basis von Börsennotierungen zum Bilanzstichtag ermittelt.

Stufe 2: Für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von nicht börsennotierten Derivaten verwendet Bertelsmann verschiedene finanzwirtschaftliche Methoden, die den zu den jeweiligen Bilanzstichtagen herrschenden Marktbedingungen und Risiken Rechnung tragen. Unabhängig von der Art des Finanzinstruments werden zukünftige Zahlungsströme auf Basis der am Bilanzstichtag geltenden Marktzinsen und Zinsstrukturkurven auf den Bilanzstichtag diskontiert.

Der beizulegende Zeitwert von Devisentermingeschäften wird auf Basis der zum Bilanzstichtag geltenden Kassamittelkurse unter Berücksichtigung der Terminabschläge und -aufschläge für die jeweilige Restlaufzeit der Geschäfte ermittelt.

Der beizulegende Zeitwert von Zinsderivaten wird auf Basis der am Bilanzstichtag geltenden Marktzinsen und Zinsstrukturkurven ermittelt.

Der beizulegende Zeitwert von Warentermingeschäften wird von zum Bilanzstichtag veröffentlichten Börsennotierungen abgeleitet. Eventuell bestehende Inkongruenzen zu den standardisierten Börsenkontrakten werden durch Interpolation bzw. Hinzurechnungen berücksichtigt.

Stufe 3: Für die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte, für die keine beobachtbaren Marktdaten vorlagen, wurden überwiegend Cash-Flow-basierte Bewertungsverfahren herangezogen.

### Ergebniseffekt aus Finanzinstrumenten

| in Mio. €                    | Loans and Receivables | Available-for-Sale, zu Anschaffungskosten | Available-for-Sale, erfolgsneutral zu beizulegenden Zeitwerten | Financial Assets Initially Recognized at Fair Value through Profit or Loss | Financial Liabilities at Amortized Cost | Derivate mit Hedge-Beziehung | Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit Hedge-Beziehung | Financial Instruments Held for Trading | Sonstige Währungs-kursänderungen |
|------------------------------|-----------------------|---|--|--|---|------------------------------|--|--|----------------------------------|
| Dividenden                   | -                     | 10  | -  | -  | -                                       | -                            | -  | -                                      | -                                |
| Wertminderung/<br>Ausbuchung | -94                   | -10                                       | -2   | -  | 7                                       | -                            | -  | -                                      | -                                |
| Fair-Value-Bewertung         | -                     | -   | -  | 44   | -                                       | -12                          | -  | -                                      | -                                |
| Währungskurs-<br>veränderung | -                     | -   | -  | -  | -                                       | -22                          | -  | -23                                    | 54                               |
| Zinsen                       | 22                    | -   | -  | -  | -264                                    | -1                           | -  | 6                                      | -                                |
| Veräußerung                  | -                     | 7   | -  | -  | -                                       | -                            | -  | -                                      | -                                |
| <b>Ergebnis 2009</b>         | <b>-72</b>            | <b>7</b>                                  | <b>-2</b>  | <b>44</b>  | <b>-257</b>                             | <b>-35</b>                   | <b>-</b>   | <b>-17</b>                             | <b>54</b>                        |
| Dividenden                   | -                     | 11  | -  | -  | -                                       | -                            | -  | -                                      | -                                |
| Wertminderung/<br>Ausbuchung | -125                  | -39                                       | -  | -  | 15                                      | -                            | -  | -                                      | -                                |
| Fair-Value-Bewertung         | -                     | -   | -  | 18   | -                                       | -9                           | -  | -                                      | -                                |
| Währungskurs-<br>veränderung | -                     | -   | -  | -  | -                                       | 19                           | -  | 115                                    | -140                             |
| Zinsen                       | 56                    | -   | -  | -  | -279                                    | -                            | -  | -1                                     | -                                |
| Veräußerung                  | -                     | 8   | -  | -  | -                                       | -                            | -  | -                                      | -                                |
| <b>Ergebnis 2008</b>         | <b>-69</b>            | <b>-20</b>                                | <b>-</b>   | <b>18</b>  | <b>-264</b>                             | <b>10</b>                    | <b>-</b>   | <b>114</b>                             | <b>-140</b>                      |

Unter den sonstigen Währungskursveränderungen werden die Währungskurseffekte der Kategorien „Loans and Receivables“

und „Financial Liabilities at Amortized Cost“ zusammengefasst.

## Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten und Sicherungsgeschäften

Alle Derivate sind in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Am Tag des Vertragsabschlusses eines Derivats wird festgelegt, ob dieses als Sicherungsinstrument zur Absicherung des Zeitwerts (Fair Value) oder zur Absicherung einer vorhergesehenen Transaktion (Cash Flow) dient. Einzelne Derivate erfüllen jedoch nicht die Voraussetzungen für eine Bilanzierung als Sicherungsgeschäft, obwohl sie bei wirtschaftlicher Betrachtung eine Sicherung darstellen.

Die Beziehungen zwischen Sicherungsinstrumenten und gesicherten Positionen sowie die Risikomanagementziele und -strategien im Zusammenhang mit den unterschiedlichen

Sicherungsgeschäften werden dokumentiert. Dieses Verfahren beinhaltet die Verknüpfung aller als Sicherungsinstrumente bestimmten Derivate mit den jeweiligen Vermögenswerten, Schulden, festen Verpflichtungen oder vorhergesehenen Transaktionen. Des Weiteren beurteilt und dokumentiert das Unternehmen sowohl bei Eingehen des Sicherungsgeschäfts als auch auf fortlaufender Basis, ob die als Sicherungsinstrument verwendeten Derivate hinsichtlich des Ausgleichs von Änderungen der Marktwerte oder Cash Flows der gesicherten Positionen hochwirksam sind.

## Finanzderivate

Bertelsmann verwendet als Finanzderivate marktübliche, überwiegend außerhalb der Börse gehandelte (sogenannte OTC-) Instrumente. Dies sind vor allem Terminkontrakte, Währungsswaps, Zinsswaps und vereinzelt Warentermingeschäfte. Die Geschäfte werden ausschließlich mit Banken einwandfreier Bonität getätigt. Abschlüsse der Zentralen Finanzabteilung erfolgen grundsätzlich nur mit einem durch den Vorstand genehmigten Bankenkreis. Das Nominalvolumen ist die Summe aller den Geschäften zugrunde liegenden Kauf- bzw. Verkaufsbeträge.

Der überwiegende Teil der zum Stichtag bestehenden Finanzderivate dient zur Absicherung gegen Währungskursrisiken aus konzerninternen Finanzierungen (54 Prozent). Finanzderivate, die zur Absicherung gegen Währungskursrisiken aus dem operativen Geschäft abgeschlossen wurden, belaufen sich zum Bilanzstichtag auf insgesamt 506 Mio. € (25 Prozent). Des Weiteren werden Finanzderivate zur Absicherung gegen Zinsrisiken aus den Finanzschulden eingesetzt. Es wurden keine Finanzderivate zu spekulativen Zwecken abgeschlossen.

## Nominalvolumen der Finanzderivate

| in Mio. €                           | Nominalvolumen zum 31.12.2009 |           |           |       | Nominalvolumen zum 31.12.2008 |           |           |       |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|-------|-------------------------------|-----------|-----------|-------|
|                                     | < 1 Jahr                      | 1–5 Jahre | > 5 Jahre | Summe | < 1 Jahr                      | 1–5 Jahre | > 5 Jahre | Summe |
| Währungsgeschäfte                   |                               |           |           |       |                               |           |           |       |
| Termingeschäfte und Währungsswaps   | 1.291                         | 296       | 9         | 1.596 | 1.247                         | 231       | 38        | 1.516 |
| Währungsoptionen                    | 4                             | 7         | –         | 11    | 4                             | 4         | –         | 8     |
| Zinsgeschäfte                       |                               |           |           |       |                               |           |           |       |
| Zinsswaps                           | 139                           | 297       | 6         | 442   | 120                           | 381       | 33        | 534   |
| Übrige derivative Finanzinstrumente | –                             | 15        | –         | 15    | –                             | –         | –         | –     |
|                                     | 1.434                         | 615       | 15        | 2.064 | 1.371                         | 616       | 71        | 2.058 |

## Beizulegende Zeitwerte der Finanzderivate

| in Mio. €                           | Nominalwerte |            | Beizulegende Zeitwerte |            |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------------------|------------|
|                                     | 31.12.2009   | 31.12.2008 | 31.12.2009             | 31.12.2008 |
| Währungsgeschäfte                   |              |            |                        |            |
| Termingeschäfte und Währungsswaps   | 1.596        | 1.516      | -2                     | 101        |
| Währungsoptionen                    | 11           | 8          | –                      | 1          |
| Zinsgeschäfte                       |              |            |                        |            |
| Zinsswaps                           | 442          | 534        | 11                     | -5         |
| Übrige derivative Finanzinstrumente | 15           | –          | 3                      | –          |
|                                     | 2.064        | 2.058      | 12                     | 97         |

In der nachfolgenden Tabelle wird eine Übersicht über die Buchwerte der derivativen Finanzinstrumente gegeben, welche den beizulegenden Zeitwerten entsprechen. Dabei wird

unterschieden, ob sie in eine wirksame Sicherungsbeziehung nach IAS 39 eingebunden sind oder nicht.

## Derivative Finanzinstrumente

| in Mio. €                                 | Buchwert<br>zum<br>31.12.2009 | Buchwert<br>zum<br>31.12.2008 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Aktiva</b>                             |                               |                               |
| <b>Termingeschäfte und Währungsswaps</b>  |                               |                               |
| Ohne Hedge-Beziehung                      | 13                            | 67                            |
| In Verbindung mit Cash Flow Hedges        | 31                            | 106                           |
| <b>Währungsoptionen</b>                   |                               |                               |
| Ohne Hedge-Beziehung                      | –                             | 1                             |
| <b>Zinsswaps</b>                          |                               |                               |
| Ohne Hedge-Beziehung                      | 18                            | –                             |
| In Verbindung mit Cash Flow Hedges        | –                             | –                             |
| Übrige in Verbindung mit Cash Flow Hedges | 3                             | –                             |
| <b>Passiva</b>                            |                               |                               |
| <b>Termingeschäfte und Währungsswaps</b>  |                               |                               |
| Ohne Hedge-Beziehung                      | 13                            | 25                            |
| In Verbindung mit Cash Flow Hedges        | 34                            | 47                            |
| <b>Zinsswaps</b>                          |                               |                               |
| Ohne Hedge-Beziehung                      | –                             | –                             |
| In Verbindung mit Cash Flow Hedges        | 6                             | 5                             |
| Übrige in Verbindung mit Cash Flow Hedges | –                             | –                             |

Die RTL Group setzt zur Absicherung gegen das Fremdwährungsrisiko beim Kauf von Programmrechten und Output-Deals Devisentermingeschäfte ein. Die RTL Group sichert zwischen 80 und 100 Prozent der zukünftigen Cash Flows aus dem Kauf von Programmrechten in Fremdwährung, die eine feste Verpflichtung (innerhalb eines Jahres) oder eine mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende zukünftige Transaktion darstellen, sowie zwischen 20 und 85 Prozent der längerfristigen (zwischen zwei und fünf Jahren) zukünftigen erwarteten Transaktionen aus Output-Deals ab. Die eingesetzten

Derivate werden im Rahmen von Cash Flow Hedges bilanziert. Der effektive Teil der Marktwertveränderungen im Rahmen eines Cash Flow Hedges wird so lange im OCI belassen, bis die erfolgswirksamen Auswirkungen der gesicherten Positionen eintreten. Der zum 31. Dezember 2009 im OCI verbleibende Teil wird demnach die Gewinn- und Verlustrechnung in den Geschäftsjahren 2010 bis 2015 beeinflussen. Der ineffektive Teil aus den Cash Flow Hedges beträgt zum 31. Dezember 2009 -12 Mio. € (Vj.: -9 Mio. €).

## Finanzinstrumente

### Finanzrisikomanagement

Aufgrund internationaler Aktivitäten ist der Bertelsmann-Konzern einer Reihe von Finanzrisiken ausgesetzt. Hierzu zählen insbesondere die Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse und der Zinssätze. Das Risikomanagement von Bertelsmann ist darauf ausgerichtet, Risiken zu reduzieren.

Der Vorstand legt die allgemeinen Richtlinien für das Risikomanagement fest und bestimmt so das generelle Vorgehen bei der Absicherung von Währungskurs- und Zinsänderungsrisiken sowie den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten.

Die Zentrale Finanzabteilung berät die Tochtergesellschaften bezüglich operativer Risiken und führt gegebenenfalls Sicherungen mittels derivativer Finanzgeschäfte durch. Bei operativen Risiken wird den Tochtergesellschaften jedoch nicht vorgeschrieben, den Service der Zentralen Finanzabteilung in Anspruch zu nehmen. Einige Tochterunternehmen, so insbesondere die RTL Group, verfügen über eine eigene Finanzabteilung. Diese melden quartalsweise ihre Sicherungsgeschäfte der Zentralen Finanzabteilung.

### Währungsrisiko

Der Bertelsmann-Konzern ist einem Kursänderungsrisiko bezüglich verschiedener Fremdwährungen ausgesetzt. Es wird den Tochtergesellschaften empfohlen, jedoch nicht vorgeschrieben, sich gegen Fremdwährungsrisiken in der lokalen Berichtswährung durch den Abschluss von Termingeschäften mit Banken einwandfreier Bonität abzusichern. Darlehen innerhalb des Konzerns, die einem Währungsrisiko unterliegen, werden durch derivative Finanzinstrumente gesichert.

Eine Reihe von Tochtergesellschaften ist außerhalb des Euro-Währungsraums angesiedelt. Die Steuerung der sich

hieraus ergebenden Translationsrisiken erfolgt über das Verhältnis aus den wirtschaftlichen Finanzschulden und dem Operating EBITDA für die wesentlichen Währungsräume. Langfristig wird für jeden Währungsraum ein angemessenes Verhältnis der Finanzschulden zur operativen Ertragskraft angestrebt. Hierbei orientiert sich Bertelsmann an der für den Konzern definierten Höchstgrenze für den Leverage Factor.

### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko wird in Abhängigkeit von den geplanten Nettofinanzschulden und der Zinserwartung gesteuert.

Die Anlage von liquiden Mitteln erfolgt grundsätzlich auf variabler Basis mit Laufzeiten von weniger als einem Jahr.

In der Berichtsperiode wurde der Anteil der variabel verzinslichen Verbindlichkeiten durch Rückzahlung reduziert.

### Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiken können durch die fehlende Möglichkeit einer Anschlussfinanzierung (Liquiditätsrisiko im engeren Sinne) sowie durch Verzögerung geplanter Zahlungseingänge und durch ungeplante Auszahlungen (Planrisiko) auftreten. Das Planrisiko bemisst sich aus einer Gegenüberstellung von Plan-Ist-Abweichungen einerseits und der Höhe der Reserven andererseits. Das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne ist abhängig vom Volumen der Fälligkeiten in einer Periode.

Das Liquiditätsrisiko wird laufend auf Basis des erstellten Budgets für das Budgetjahr und die Folgejahre gesteuert und überwacht. Dabei werden neue und ungeplante

Geschäftsvorfälle (z. B. Akquisitionen) laufend einbezogen. Zusätzlich erfolgt eine regelmäßige Abstimmung der Fälligkeitsprofile von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Die Steuerung von Planrisiken erfolgt durch ein effektives Cash Management sowie eine ständige Überwachung der prognostizierten und tatsächlichen Cash Flows. Zudem werden Laufzeiten für Finanzierungen so gewählt, dass Fälligkeiten über den Zeitablauf diversifiziert sind und sich somit ein Anstieg der Refinanzierungskosten nur langfristig auswirken würde. Kreditlinien bei Banken schaffen darüber hinaus Vorsorge für ungeplante Auszahlungen.

### Kontrahentenrisiko

Im Konzern bestehen Ausfallrisiken in Höhe der angelegten liquiden Mittel sowie der positiven Marktwerte der abgeschlossenen Derivate. Geldgeschäfte und Finanzinstrumente werden grundsätzlich nur mit einem fest definierten Kreis von Banken einwandfreier Bonität („Kernbanken“) abgeschlossen. Vor dem Hintergrund der Finanzmarktkrise hat Bertelsmann die internen Richtlinien zur Anlage liquider Mittel erweitert. Die Kernbanken werden anhand quantitativer und qualitativer Faktoren (Rating, CDS-Spreads, Börsenkursentwicklung etc.) fortlaufend beobachtet und

hinsichtlich ihrer Bonität klassifiziert. Die aus dieser Bonitätsbeurteilung abgeleiteten Kontrahentenlimite beziehen sich auf die liquiden Mittel und positiven Marktwerte und werden auf täglicher Basis überwacht. Um auf veränderte Bonitätseinschätzungen reagieren zu können, ist die Anlage zum Teil sehr kurzfristig ausgerichtet. Ausfallrisiken bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden durch den teilweisen Abschluss von Kreditversicherungen gemindert.

## Kapitalmanagement

Die finanzpolitischen Zielsetzungen des Bertelsmann-Konzerns sollen ein ausgewogenes Verhältnis zwischen finanzieller Sicherheit, Eigenkapitalrentabilität und Wachstum gewährleisten. Die Verschuldung des Konzerns soll sich hierbei insbesondere an den Anforderungen für ein Bonitätsurteil „BBB+/Baa1“ orientieren. Bertelsmann steuert seine Geschäfte nach quantifizierten Finanzierungszielen, die einen zentralen Beitrag zur Unabhängigkeit und Handlungsfähigkeit des Unternehmens leisten. Als Bestandteil des Planungsprozesses und einer laufenden Beobachtung sind sie Teil der Unternehmenssteuerung. Zentrale Steuerungsgröße für die Begrenzung der Verschuldung im Konzern stellt der Leverage Factor dar. Da-

neben soll die Interest Coverage Ratio über einem Wert von 4 liegen. Die Eigenkapitalquote soll mindestens 25 Prozent der Konzernbilanzsumme betragen. Die Steuerung orientiert sich hierbei an der Definition der IFRS und umfasst daher sowohl das Eigenkapital der Aktionäre als auch das der Minderheiten. Minderheitsanteile an Personengesellschaften werden, obwohl sie bei wirtschaftlicher Betrachtung Eigenkapital darstellen, als Fremdkapital bilanziert.

Die Eigenkapitalquote betrug im Berichtsjahr 30,9 Prozent (Vj.: 31,0 Prozent) und erfüllte damit die interne Zielsetzung.

## Zins- und Währungssensitivität

Für die Analyse des Zinsrisikos ist zwischen Cash-Flow- und Barwertrisiken zu unterscheiden. Bei Finanzschulden, liquiden Mitteln und Zinsderivaten mit einer variablen Zinsbindung überwiegt das Cash-Flow-Risiko, da Veränderungen der Marktzinssätze sich – nahezu ohne Zeitverzug – im Zinsergebnis des Konzerns auswirken.

Im Gegensatz hierzu entstehen Barwertrisiken aus mittel- bis langfristig vereinbarten Zinsbindungen. Die bilanzielle Abbildung von Barwertrisiken ist vom jeweiligen Finanzinstrument oder einem im Zusammenhang mit Derivaten dokumentierten Sicherungszusammenhang (Microhedge) abhängig.

Originäre Finanzschulden werden in der Bilanz grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst. Veränderungen des Marktwertes beschränken sich auf Opportunitätseffekte, da sich Zinsänderungen weder in der Bilanz noch in der Gewinn- und Verlustrechnung niederschlagen. Eine hiervon abweichende Bilanzierung der originären Finanzinstrumente zum Marktwert ist auf Vorgänge beschränkt, für die im Zusammenhang mit dem Abschluss einer Zins- und Währungssiche-

rung über Derivate nach IAS 39 ein Microhedge dokumentiert ist. In diesen Fällen wird die Marktwertveränderung der Finanzschulden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, um gegensätzliche Effekte aus der Marktbewertung der zugehörigen Derivate zu einem wesentlichen Teil zu kompensieren.

Für derivative Finanzinstrumente werden die Wirkungen aus Zinsänderungen grundsätzlich über die Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Bei dokumentierten Sicherungszusammenhängen (Cash Flow Hedge) erfolgt die Abbildung im Eigenkapital.

Die Analyse der zu den Stichtagen bestehenden Cash-Flow- bzw. Barwertrisiken erfolgt über eine Sensitivitätsberechnung. Hierbei wird eine Parallelverschiebung der Zinskurve um jeweils +/-1 Prozent für alle wesentlichen Währungen unterstellt. Die Analyse erfolgt auf Grundlage der Finanzschulden, der liquiden Mittel sowie der zu den Stichtagen bestehenden Derivate. Die Ergebnisse sind in der nachstehenden Tabelle dargestellt.

| in Mio. €                                       | 31.12.2009            |                       | 31.12.2008            |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Veränderung<br>um +1% | Veränderung<br>um -1% | Veränderung<br>um +1% | Veränderung<br>um -1% |
| Cash-Flow-Risiken                               | 13                    | -13                   | 6                     | -6                    |
| Barwertrisiken über Gewinn- und Verlustrechnung | -                     | -                     | -1                    | 1                     |
| Barwertrisiken über Eigenkapital                | 6                     | -6                    | 7                     | -7                    |

In die Ermittlung der Fremdwährungssensitivität werden die zu den Stichtagen bestehenden Finanzschulden und operativen Geschäftsvorfälle sowie die vereinbarten Sicherungsgeschäfte (Termingeschäfte und Optionen) einbezogen. Die Berechnung wird für die ungesicherte Nettoposition auf Basis einer angenommenen 10-prozentigen Aufwertung des Euro gegenüber allen Fremdwährungen vorgenommen. Eine einheitliche Abwertung der Fremdwährungen hätte für den Konzern zu einer erfolgswirksamen Veränderung

des Buchwertes von -8 Mio. € (Vj.: -1 Mio. €) geführt. Hier-von entfallen -7 Mio. € (Vj.: 3 Mio. €) auf eine Veränderung des US-Dollars bei einem Nettoexposure von 108 Mio. US\$ (Vj.: 45 Mio. US\$). Das Eigenkapital wäre durch Schwankungen der Marktwerte aus dokumentierten Cash Flow Hedges um -68 Mio. € (Vj.: -70 Mio. €) verändert worden. Hiervon entfallen -71 Mio. € (Vj.: -72 Mio. €) auf eine Veränderung des US-Dollars bei einem Volumen dokumentierter Cash Flow Hedges von 1.018 Mio. US\$ (Vj.: 1.001 Mio. US\$).

### Factoring

Bertelsmann verkauft in speziellen Einzelfällen Forderungen an Banken. Diese Ausnahmen beschränken sich auf Vereinbarungen, in denen Bertelsmann durch den Abschluss von gesonderten Verträgen Finanzierungen für Kunden zur Verfügung stellt. Das Volumen der verkauften Forderungen ist vertraglich auf 512 Mio. € beschränkt und betrug zum Bilanzstichtag 508 Mio. € (Vj.: 500 Mio. €). Durch vertragliche Vereinbarungen

wurden wesentliche Ausfall- und Zinsrisiken auf die Forderungskäufer übertragen. Da das von Bertelsmann zu tragende Restriktio begrenzt ist, werden die Forderungen in der Bilanz lediglich in Höhe des anhaltenden Engagements (Continuing Involvement) ausgewiesen. Die Risiken hieraus werden als Rückstellungen erfasst und betragen zum Bilanzstichtag 18 Mio. € (Vj.: 15 Mio. €).

## 27 Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung des Bertelsmann-Konzerns basiert auf IAS 7. Mit ihrer Hilfe soll die Fähigkeit des Unternehmens beurteilt werden, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu erwirtschaften. Die Zahlungsströme werden aufgeteilt in den Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit, den Cash Flow aus Investitionstätigkeit und den Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit. Die Darstellung der Zahlungsströme aus betrieblicher Tätigkeit erfolgt mittels der sogenannten indirekten Methode, bei der das EBIT um nicht zahlungswirksame Vorgänge korrigiert wird. Des Weiteren werden Erträge und Aufwendungen eliminiert, die dem Cash Flow aus Investitionstätigkeit zuzurechnen sind.

Die operative Steuerung des Bertelsmann-Konzerns vollzieht sich unter anderem auf Basis des Operating EBIT und erfolgt somit vor Zinsen. Der operative Erfolg und der sich hieraus ergebende Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit sollen daher in einem konsistenten, vergleichbaren Verhältnis zueinander stehen. Aus diesem Grund wird der Saldo aus den im Geschäftsjahr gezahlten bzw. erhaltenen Zinsen im Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen.

Die Einzahlungen in Pensionspläne stellen einen Abfluss von liquiden Mitteln dar, der als Sonderposten im Cash Flow aus Investitionstätigkeit gezeigt wird.

Die Veränderung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen ist der Saldo aus dem Personalaufwand für Pensionen (Service Costs) und den betrieblichen Rentenzahlungen (vgl. Textziffer 20).

Bei der Aufstellung der Kapitalflussrechnung werden Effekte aus Fremdwährungskursänderungen und Veränderungen des Konsolidierungskreises berücksichtigt. Die Posten der Kapitalflussrechnung können daher nicht mit den entsprechenden Veränderungen auf Grundlage der veröffentlichten Bilanz abgestimmt werden. Die Investitionstätigkeit umfasst neben Investitionen in das Anlagevermögen auch Kaufpreiszahlungen für Akquisitionen sowie Erlöse aus dem Abgang von Anlagevermögen und Beteiligungen. Hinsichtlich der in der Periode erfolgten Erwerbe von Beteiligungen wird auf den Abschnitt „Akquisitionen und Desinvestitionen“ verwiesen. Die wesentlichen Veräußerungen der Periode sind dort ebenfalls gesondert beschrieben. Im Rahmen der Akquisitionstätigkeit wurden Finanzschulden in Höhe von insgesamt 15 Mio. € übernommen.

Im Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit werden neben den zahlungswirksamen Veränderungen des Eigenkapitals und der Finanzschulden auch gezahlte und erhaltene Zinsen gezeigt.



## 28 Segmentberichterstattung

Ab dem 1. Januar 2009 ist IFRS 8 „Operating Segments“ verpflichtend anzuwenden. Dieser Standard fordert die Orientierung der externen Segmentberichterstattung an interner Organisations- und Managementstruktur sowie an intern verwendeten Steuerungs- und Berichtsgrößen. Die Erstanwendung des IFRS 8 führt im Bertelsmann-Konzern lediglich zu erweiterten Anhangsangaben. Sie führt zu keiner Änderung in der Segmentabgrenzung, weil diese bereits in der Vergangenheit nach dem „Management Approach“ erfolgte. Der Bertelsmann-Konzern umfasst fünf, nach der Art der angebotenen Produkte und Dienstleistungen differenzierte, operative Segmente und Corporate:

- die TV-, Radio- und Fernsehproduktionsgruppe RTL Group,
- die weltweit tätige Buchverlagsgruppe Random House,
- den europäischen Zeitschriftenverlag Gruner + Jahr,
- den Medien- und Kommunikationsdienstleister Arvato sowie
- die im Buchhandels- und Club-Geschäft tätige Direct Group.

Jedem dieser Segmente steht ein ergebnisverantwortlicher Segmentmanager vor, der an den Vorstand der Bertelsmann AG in seiner Funktion als Hauptentscheidungsträger im Sinne des IFRS 8 berichtet. Der Bereich Corporate umfasst das Corporate Center des Bertelsmann-Konzerns und die Corporate Investments. Das Corporate Center übernimmt Aufgaben in den Bereichen Rechnungswesen und Berichterstattung, Steuern, Recht, Personal, Informationstechnologie, interne Revision sowie die Führung, Steuerung und strategische Weiterentwicklung des Konzerns, Sicherung der erforderlichen Finanzierungsmittel, die Risikosteuerung und die laufende Optimierung des Portfolios. Corporate stellt kein operatives Segment dar. In der Segmentberichterstattung wird Corporate separat dargestellt.

Die keinem Unternehmensbereich zugeordneten Aktivitäten und die Eliminierungen segmentübergreifender Verflechtungen werden in der Spalte „Konsolidierung/Übrige“ ausgewiesen.

Die Definition der einzelnen Segmentangaben entspricht, wie auch in der Vergangenheit, der für die Konzernsteuerung zugrunde gelegten Definition. Die Bilanzierung und Bewertung erfolgt in der Segmentberichterstattung grundsätzlich nach denselben IFRS-Vorschriften wie im Konzernabschluss. Abweichend davon werden bei der Ermittlung des investierten Kapitals 66 Prozent des Nettobarwertes der Operating Leases berücksichtigt. Die Umsätze innerhalb des Konzerns werden grundsätzlich nur zu marktüblichen Konditionen, wie sie auch bei Geschäften mit Konzernfremden verwendet werden, abgewickelt.

Die Leistung der operativen Segmente wird anhand des Operating EBIT beurteilt. Dieses repräsentiert das durch das jeweilige Segmentmanagement erwirtschaftete operative Ergebnis vor Steuern und Kapitalkosten, welches durch Bereinigung des EBIT um Sondereinflüsse wie Gewinne und Verluste aus Beteiligungsverkäufen und Anteilstausch, Impairments, Restrukturisierungskosten und Abfindungen sowie sonstige außerplanmäßige Wertminderungen ermittelt wird. Die Bereinigung um Sondereinflüsse ermöglicht so die Ermittlung einer normalisierten Ergebnisgröße und erleichtert dadurch die Prognosefähigkeit und Vergleichbarkeit.

Die planmäßigen Abschreibungen je Segment umfassen Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen und auf immaterielle Vermögenswerte, wie sie in der Übersicht der ausgewählten langfristigen Vermögenswerte ausgewiesen werden.

Das Segmentvermögen stellt das betriebsnotwendige Vermögen jedes Segments dar. Es umfasst das Sachanlagevermögen, die immateriellen Vermögenswerte einschließlich der Geschäfts- oder Firmenwerte sowie das Finanzanlagevermögen. Hinzu kommen 66 Prozent des Nettobarwerts der Operating Leases und das Umlaufvermögen mit Ausnahme der liquiden Mittel, der Steuerforderungen und sonstiger nicht betrieblicher Vermögenswerte.

Die Segmentverbindlichkeiten umfassen die betrieblichen Verbindlichkeiten und Rückstellungen. Somit werden weder Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen, Steuern und Finanzschulden noch nicht betriebliche Verbindlichkeiten und Rückstellungen zu den Segmentverbindlichkeiten gezahlt.

Die Zugänge an langfristigen Vermögenswerten stellen bilanzielle Zugänge an Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten einschließlich der Geschäfts- oder Firmenwerte dar.

Für jedes Segment sind die Ergebnisse von und die Anteile an assoziierten Unternehmen angegeben, sofern diese Unternehmen dem Segment eindeutig zugeordnet werden können. Das Ergebnis von assoziierten Unternehmen wird vor Firmenwertabschreibung gezeigt.

Ergänzend werden die Mitarbeiterzahlen zum Bilanzstichtag und der Durchschnitt im jeweiligen Geschäftsjahr angegeben.

Zusätzlich zur Segmentaufteilung werden die Umsätze entsprechend dem Standort des Kunden und nach Erlösquellen aufgeteilt. Langfristige Vermögenswerte werden zusätzlich nach dem Standort des jeweiligen Unternehmens angegeben.

Hinsichtlich der tabellarischen Segmentinformationen wird auf Seite 82 f. verwiesen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitung der Segmentinformationen zum Konzernabschluss:

**Überleitung der Segmentinformationen zum Konzernabschluss**

| in Mio. €  | 2009              | 2008                            |
|--|-------------------|---------------------------------|
| Gesamtbeitrag der Segmentergebnisse                        | 827               | 1.016                           |
| Corporate  | -128              | -110                            |
| Konsolidierung/Übrige                                      | -5                | -7                              |
| <b>EBIT aus fortgeführten Aktivitäten</b>                  | <b>694</b>        | <b>899</b>                      |
| Finanzergebnis   | -424              | -429                            |
| <b>Ergebnis vor Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b>  | <b>270</b>        | <b>470</b>                      |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                       | -235              | -54                             |
| <b>Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten</b> | <b>35</b>         | <b>416</b>                      |
| Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Aktivitäten  | -                 | -146                            |
| <b>Konzernergebnis</b>                                     | <b>35</b>         | <b>270</b>                      |
|  | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008<br/>angepasst</b> |
| Gesamtvermögen der Segmente                                | 13.941            | 14.866                          |
| Corporate  | 2.486             | 2.493                           |
| Konsolidierung/Übrige                                      | -84               | -71                             |
| <b>Gesamtvermögen des Konzerns<sup>1)</sup></b>            | <b>16.343</b>     | <b>17.288</b>                   |
| Operating Leases (66 % des Nettobarwertes)                 | -738              | -721                            |
| Liquide Mittel   | 2.085             | 1.583                           |
| Aktive latente Steuern                                     | 1.053             | 1.115                           |
| Übriges, nicht zugeordnetes Vermögen <sup>2)</sup>         | 635               | 877                             |
| <b>Summe Aktiva</b>  | <b>19.378</b>     | <b>20.142</b>                   |
| Gesamtverbindlichkeiten der Segmente                       | 5.253             | 5.397                           |
| Corporate  | 97                | 84                              |
| Konsolidierung/Übrige                                      | -29               | -2                              |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten des Konzerns</b>                | <b>5.321</b>      | <b>5.479</b>                    |
| Eigenkapital   | 5.980             | 6.238                           |
| Genusskapital  | 706               | 706                             |
| Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                     | 1.406             | 1.409                           |
| Finanzschulden   | 4.878             | 5.028                           |
| Passive latente Steuern                                    | 103               | 159                             |
| Übrige, nicht zugeordnete Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>  | 984               | 1.123                           |
| <b>Summe Passiva</b>                                       | <b>19.378</b>     | <b>20.142</b>                   |

Die Zahlen des Vorjahres wurden aufgrund der Finalisierung des Unternehmenszusammenschlusses Alpha Media Group angepasst.

<sup>1)</sup> Fortgeführte Aktivitäten; inklusive 66 Prozent des Nettobarwertes der Operating Leases

<sup>2)</sup> Enthält die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte

<sup>3)</sup> Enthält Schulden der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte

**29 Überleitung zum Operating EBITDA**

Ausgehend vom Operating EBIT ergibt sich das Operating EBITDA aus der Hinzurechnung der übrigen Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte des Anlagevermögens abzüglich der Zuschreibungen:

**Überleitung zum Operating EBITDA (fortgeführte Aktivitäten)**

| in Mio. €  | 2009         | 2008         |
|--|--------------|--------------|
| Operating EBIT                                     | 1.424        | 1.575        |
| Ab-/Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte | 220          | 192          |
| Ab-/Zuschreibungen auf Sachanlagevermögen          | 359          | 371          |
| <b>Operating EBITDA</b>                            | <b>2.003</b> | <b>2.138</b> |

### 30 Angaben zu Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Personen und Unternehmen gemäß IAS 24 gelten für den Bertelsmann-Konzern die Personen und Unternehmen, die den Bertelsmann-Konzern beherrschen bzw. einen maßgeblichen Einfluss auf diesen ausüben oder durch den Bertelsmann-Konzern beherrscht bzw. maßgeblich beeinflusst werden. Dementsprechend werden die Mitglieder der Familie Mohn, die durch diese Familie beherrschten bzw. maßgeblich beeinflussten Unternehmen, die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Bertelsmann AG sowie die Gemeinschaftsunternehmen bzw. assoziierten Unternehmen des Bertelsmann-Konzerns als nahestehende Personen und Unternehmen definiert.

Die Kontrolle über den Bertelsmann-Konzern übt die Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH, Gütersloh

aus, eine nicht operativ tätige Besitzgesellschaft. Die Johannes Mohn GmbH, die Bertelsmann Beteiligungs GmbH, die Reinhard Mohn Verwaltungsgesellschaft mbH und die Mohn Beteiligungs GmbH haben der Bertelsmann AG mitgeteilt, dass ihnen jeweils mehr als der vierte Teil der Aktien gehört. Bei der Ermittlung der Anteile wurden jeweils mittelbare und unmittelbare Anteile berücksichtigt.

Geschäftsvorfälle mit wesentlichen Tochtergesellschaften wurden im Zuge der Konsolidierung eliminiert und werden nicht weiter erläutert. Neben den Geschäftsbeziehungen zu den wesentlichen Tochtergesellschaften bestanden die folgenden Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen:

| in Mio. €                          | Gesellschafter,<br>die gemeinsame<br>Führung oder<br>maßgeblichen<br>Einfluss haben | Mitglieder des<br>Managements<br>in Schlüssel-<br>positionen | Gemeinschafts-<br>unternehmen | Assoziierte<br>Unternehmen | Sonstige<br>nahestehende<br>Unternehmen<br>und Personen |
|------------------------------------|---|--|-------------------------------|----------------------------|---|
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> |   |  |                               |                            |   |
| <b>2009</b>                        |   |  |                               |                            |   |
| Umsatzerlöse                       | –   | –  | 35                            | 53                         | –   |
| Sonstige betriebliche Erträge      | –   | –  | 4                             | –                          | 8   |
| Materialaufwand                    | –   | –  | -16                           | -2                         | –   |
| Personalaufwand                    | –   | -14  | –                             | –                          | –   |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | –   | –  | -3                            | -1                         | –   |
| Finanzergebnis                     | –   | -1   | 1                             | –                          | –   |
| <b>2008</b>                        |   |  |                               |                            |   |
| Umsatzerlöse                       | –   | –  | 94                            | 68                         | 6   |
| Sonstige betriebliche Erträge      | 1   | –  | 8                             | –                          | –   |
| Materialaufwand                    | –   | –  | -16                           | -5                         | –   |
| Personalaufwand                    | -1  | -26  | –                             | –                          | –   |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | –   | –  | -5                            | -1                         | –   |
| Finanzergebnis                     | –   | -1   | 1                             | –                          | –   |
| <b>Bilanz</b>                      |   |  |                               |                            |   |
| <b>2009</b>                        |   |  |                               |                            |   |
| Sonstige Finanzanlagen             | –   | –  | 6                             | 12                         | –   |
| Forderungen                        | –   | –  | 11                            | 36                         | –   |
| Pensionsverpflichtungen            | –   | 10   | –                             | –                          | 5   |
| Verbindlichkeiten                  | –   | –  | 13                            | 33                         | –   |
| <b>2008</b>                        |   |  |                               |                            |   |
| Sonstige Finanzanlagen             | –   | –  | 9                             | 10                         | –   |
| Forderungen                        | –   | –  | 15                            | 36                         | 4   |
| Pensionsverpflichtungen            | –   | 9  | –                             | –                          | 5   |
| Verbindlichkeiten                  | –   | –  | 5                             | 26                         | –   |

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen betreffen im Wesentlichen Liefer- und Leistungsgeschäfte sowie sonstige Finanzanlagen. Sie erfolgen zu marktüblichen Konditionen. Die dazugehörigen Aufwendungen und Erträge sind aus Konzernsicht von untergeordneter Bedeutung.

Die Vergütung des Aufsichtsrats beträgt für das Geschäftsjahr 2009 1.320.000 € zuzüglich der gesetzlichen Mehrwertsteuer. Die Mitglieder des Vorstands erhielten im Berichtsjahr

Bezüge von 10.883.530 € und davon von der Bertelsmann AG 5.099.277 €. Ehemalige Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen erhielten Bezüge in Höhe von 4.312.862 € und davon von der Bertelsmann AG 3.962.437 €.

Die Rückstellung für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands beträgt bei der Bertelsmann AG 43.809.195 €. Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands sind auf den Seiten 158 ff. angegeben.

### 31 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

M6, die französische Tochtergesellschaft der RTL Group, übte im Februar 2010 das Recht aus, 5,1 Prozent der Anteile am französischen Bezahlsender Canal Plus für 384 Mio. € an Vivendi SA zu verkaufen.

Am 2. Februar 2010 hat Bertelsmann die Inhaber der Genussscheine von 2001 zur Abgabe von Verkaufsangeboten zu einem Kurs von 180 Prozent aufgefordert. Mit Ablauf der Angebotsfrist am 22. Februar 2010 wurden der Gesellschaft Genussscheine 2001 im Nominalbetrag von 214,3 Mio. € und damit rund 43 Prozent des ausstehenden Volumens zum Kauf angeboten. Bertelsmann hat die Verkaufsangebote vollständig am 23. Februar 2010 angenommen. Der Maximalrückkaufbetrag von zuvor nominal 150 Mio. € wurde gemäß der Angebotsbedingungen auf nominal 214,3 Mio. € erhöht. Der

Gesamtkaufpreis belief sich folglich auf 385,7 Mio. €. Die Maßnahme zielte auf eine Vereinfachung der Kapitalstruktur ab, da der Genussschein seine ursprüngliche Funktion als Eigenkapitalinstrument verloren hat. Unabhängig vom Ausgang des öffentlichen Angebots behält sich Bertelsmann vor, weitere ausstehende Genussscheine zu einem späteren Zeitpunkt am Markt zurückzukaufen.

Im Februar 2010 hat sich die italienische Tochtergesellschaft der Bertelsmann AG, Società Holding Industriale di Grafica S.p.A. mit dem italienischen Verlagsunternehmen Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. in einem vorläufigen Vertrag geeinigt, ihren 50-Prozent-Anteil an Mondolibri S.p.A. zu veräußern. Mondadori hält an Mondolibri in dem Joint Venture mit der Direct Group Bertelsmann bereits 50 Prozent.

|                                  |
|----------------------------------|
| Gewinn- und Verlustrechnung      |
| Gesamtergebnisrechnung           |
| Bilanz                           |
| Kapitalflussrechnung             |
| Eigenkapitalveränderungsrechnung |
| Anhang                           |

## 32 Wesentliche Tochtergesellschaften und Beteiligungen zum 31. Dezember 2009

### RTL Group

| Television  |                |         |
|---|----------------|---------|
| Alpha Doryforiki Tileorasi SA                                     | Griechenland   | 63,49 v |
| Antena 3 de Televisi3n S.A., Madrid                               | Spanien        | 19,57 e |
| Broadcasting Center Europe S.A., Luxemburg                        | Luxemburg      | 90,74 v |
| Channel 5 Television Group Limited, London                        | Großbritannien | 90,74 v |
| CLT-UFA S.A., Luxemburg   | Luxemburg      | 90,74 v |
| Gute Zeiten – Schlechte Zeiten Vermarktungsgesellschaft mbH, Köln | Deutschland    | 90,74 v |
| IP Deutschland GmbH, Köln   | Deutschland    | 90,74 v |
| IP France S.A., Paris   | Frankreich     | 90,74 v |
| IP Luxemburg S.A.R.L., Luxemburg                                  | Luxemburg      | 90,74 v |
| M6 Editions S.A., Neuilly-sur-Seine                               | Frankreich     | 44,18 v |
| M6 Films S.A., Neuilly-sur-Seine                                  | Frankreich     | 44,18 v |
| Magyar RTL Televisi3n Rt., Budapest                               | Ungarn         | 62,61 v |
| M3tropole T3levisi3n S.A., Neuilly-sur-Seine                      | Frankreich     | 44,18 v |
| N-TV Nachrichtenfernsehen GmbH, K3ln                              | Deutschland    | 90,74 v |
| OOD Media Holding REN TV, Moskau                                  | Russland       | 27,31 e |
| Paris Premi3re S.A., Paris  | Frankreich     | 44,18 v |
| RTL 2 Fernsehen GmbH & Co. KG, M3nchen                            | Deutschland    | 32,58 e |
| RTL 9 S.A., Luxemburg   | Luxemburg      | 31,76 e |
| RTL Belgium S.A., Br3ssel   | Belgien        | 59,89 v |
| RTL Disney Fernsehen GmbH & Co. KG, K3ln                          | Deutschland    | 45,37 q |
| RTL Hrvatska d.o.o za usluge, Zagreb                              | Kroatien       | 67,15 v |
| RTL Nederland B.V., Hilversum                                     | Niederlande    | 66,86 v |
| RTL Television GmbH, K3ln   | Deutschland    | 90,74 v |
| Soci3t3 Immobili3re Bayard D'Antin S.A., Paris                    | Frankreich     | 90,74 v |
| Studio 89 Production S.A.S., Neuilly-sur-Seine                    | Frankreich     | 44,18 v |
| Universum Film GmbH, M3nchen                                      | Deutschland    | 90,74 v |
| VOX Television GmbH, K3ln   | Deutschland    | 90,46 v |

### Inhalte

|   |                |         |
|---|----------------|---------|
| CLT Multi Media GmbH, K3ln                                | Deutschland    | 90,74 v |
| Be Happy Productions S.A.S., Neuilly-sur-Seine            | Frankreich     | 91,03 v |
| Belga Films S.A., Br3ssel                                 | Belgien        | 59,89 v |
| Blu A/S, K3benhavn  | D3nemark       | 68,27 v |
| Blue Circle B.V., Hilversum                               | Niederlande    | 91,03 v |
| Fremantle Media Australia Holdings Pty Ltd., St. Leonards | Australien     | 91,03 v |
| Fremantle Media Group Ltd., London                        | Großbritannien | 91,03 v |
| Fremantle Media North America, Inc., Wilmington           | USA            | 91,03 v |
| Fremantle Productions Asia Ltd., Hongkong                 | China          | 91,03 v |
| Grundy Light Entertainment GmbH, H3rth                    | Deutschland    | 91,03 v |
| Grundy UFA TV Produktions GmbH, Berlin                    | Deutschland    | 90,74 v |
| Talkback Productions Ltd., London                         | Großbritannien | 91,03 v |
| Teamworx Television & Film GmbH, Berlin                   | Deutschland    | 90,74 v |
| Trebitsch Produktion Holding GmbH, Hamburg                | Deutschland    | 90,74 v |
| UFA Entertainment GmbH, Berlin                            | Deutschland    | 90,74 v |
| UFA Fernsehproduktion GmbH, Berlin                        | Deutschland    | 90,74 v |
| UFA Film und Fernseh GmbH, K3ln                           | Deutschland    | 90,74 v |

### Radio

|   |             |         |
|---|-------------|---------|
| AVE Gesellschaft f3r H3rfunkbeteiligungen mbH, Berlin | Deutschland | 90,74 v |
| BCS Broadcast Sachsen GmbH & Co. KG, Dresden          | Deutschland | 36,78 e |
| Ediradio S.A., Paris                                  | Frankreich  | 90,74 v |
| HITRADIO RTL Sachsen GmbH, Dresden                    | Deutschland | 66,86 v |
| Neue Spreeradio H3rfunkgesellschaft mbH, Berlin       | Deutschland | 90,74 v |
| New Contact S.A., Br3ssel                             | Belgien     | 45,37 p |
| Radio 538 B.V., Hilversum                             | Niederlande | 66,86 v |
| RTL Radio Deutschland GmbH, Berlin                    | Deutschland | 90,74 v |

### Diversifizierung

|                                     |             |         |
|-------------------------------------|-------------|---------|
| Clipfish GmbH & Co. KG, K3ln        | Deutschland | 90,74 v |
| M6 Web S.A.S., Neuilly-sur-Seine    | Frankreich  | 44,18 v |
| Mistergooddeal S.A., Ivry-sur-Seine | Frankreich  | 44,18 v |
| RTL Interactive GmbH, K3ln          | Deutschland | 90,74 v |
| UFA Sport GmbH, K3ln                | Deutschland | 90,74 v |

### Random House

| Random House Nordamerika                    |        |          |
|---|--------|----------|
| G24 NA LLC, Wilmington                      | USA    | 100,00 v |
| Golden Treasures, Inc., Wilmington          | USA    | 100,00 v |
| McClelland & Stewart Ltd., Toronto          | Kanada | 25,00 e  |
| Random House, Inc., New York                | USA    | 100,00 v |
| Random House of Canada Limited, Mississauga | Kanada | 100,00 v |
| Triumph Books Corp., New York               | USA    | 100,00 v |

### Verlagsgruppe Random House

|  |             |          |
|--|-------------|----------|
| Gerth Medien GmbH, Asslar                  | Deutschland | 100,00 v |
| Prestel Verlag GmbH & Co. KG, M3nchen      | Deutschland | 100,00 v |
| Verlagsgruppe Random House GmbH, G3tersloh | Deutschland | 100,00 v |

### Random House Gro3britannien, Australien, Neuseeland, S3dafrika

|  |                |          |
|--|----------------|----------|
| Mainstream Publishing Company (Edinburgh) Limited, Edinburgh | Großbritannien | 50,00 q  |
| Random House New Zealand Limited, Glenfield                  | Neuseeland     | 100,00 v |
| Random House Publishers India Private Limited, Neu-Delhi     | Indien         | 100,00 v |
| Random House Struik (Pty) Limited, Rosebank                  | S3dafrika      | 49,95 e  |
| RHA Holdings Pty. Ltd., Melbourne                            | Australien     | 100,00 v |
| The Random House Group Limited, London                       | Großbritannien | 100,00 v |
| Virgin Books Limited, London                                 | Großbritannien | 90,00 v  |
| Woodlands Books Limited, London                              | Großbritannien | 85,00 v  |

### Random House Mondadori

|   |             |         |
|---|-------------|---------|
| Editorial Sudamericana, S.A., Buenos Aires        | Argentinien | 50,00 q |
| Editorial Sudamericana Uruguay, S.A., Montevideo  | Uruguay     | 50,00 q |
| Random House Mondadori S.A., Barcelona            | Spanien     | 50,00 q |
| Random House Mondadori S.A., Bogot3, D.C.         | Kolumbien   | 50,00 q |
| Random House Mondadori S.A., Caracas              | Venezuela   | 50,00 q |
| Random House Mondadori S.A. de C.V., Mexico Stadt | Mexico      | 50,00 q |
| Random House Mondadori S.A., Santiago de Chile    | Chile       | 50,00 q |

### Random House Asien

|                                 |       |          |
|---------------------------------|-------|----------|
| Random House Korea, Inc., Seoul | Korea | 100,00 v |
|---------------------------------|-------|----------|

### Random House Films

|                                    |     |          |
|------------------------------------|-----|----------|
| Random House Films LLC, Wilmington | USA | 100,00 v |
| Random House VG LLC, Wilmington    | USA | 100,00 v |

### Gruner + Jahr

#### G+J Deutschland

|   |             |         |
|---|-------------|---------|
| Berliner Presse Vertrieb GmbH & Co. KG, Berlin                      | Deutschland | 67,04 v |
| B3rse Online Verlag GmbH & Co. KG, Hamburg                          | Deutschland | 74,90 v |
| Chefkoch.de Marken & Dienste GmbH & Co. KG, Bad Neuenahr-Ahrweiler  | Deutschland | 56,03 v |
| DPV Deutscher Pressevertrieb GmbH, Hamburg                          | Deutschland | 74,90 v |
| DPV Network GmbH, Hamburg   | Deutschland | 74,90 v |
| DPV Worldwide GmbH, Hamburg   | Deutschland | 74,90 v |
| Exclusive & Living digital GmbH, Hamburg                            | Deutschland | 74,90 v |
| G+J Corporate Editors GmbH, Hamburg                                 | Deutschland | 74,90 v |
| G+J Electronic Media Sales GmbH, Hamburg                            | Deutschland | 74,90 v |
| G+J Entertainment Media Verlag GmbH & Co. KG, M3nchen               | Deutschland | 74,90 v |
| G+J Events GmbH, Hamburg  | Deutschland | 44,94 v |
| G+J Wirtschaftsmedien GmbH & Co. KG, Hamburg                        | Deutschland | 74,90 v |
| G+J Women New Media GmbH, Hamburg                                   | Deutschland | 74,90 v |
| G+J/RBA GmbH & Co. KG, Hamburg                                      | Deutschland | 37,45 q |
| Gruner + Jahr AG & Co. KG, Hamburg                                  | Deutschland | 74,90 v |
| Hamburger Journalistenschule Gruner + Jahr – Die Zeit GmbH, Hamburg | Deutschland | 71,16 v |
| In Verlag GmbH & Co. KG, Berlin                                     | Deutschland | 37,52 v |
| Ligatus GmbH, K3ln  | Deutschland | 74,90 v |
| Motor Presse Stuttgart GmbH & Co. KG, Stuttgart                     | Deutschland | 44,87 v |
| Neon Magazin GmbH, Hamburg  | Deutschland | 74,90 v |
| Norddeutsche Verlagsgesellschaft mit beschr3nkter Haftung, Hamburg  | Deutschland | 74,90 v |
| Picture Press Bild- und Textagentur GmbH, Hamburg                   | Deutschland | 74,90 v |
| Pixelhouse GmbH, Sinzig   | Deutschland | 56,03 v |
| Rodale-Motor-Presse GmbH & Co. KG Verlagsgesellschaft, Stuttgart    | Deutschland | 22,43 q |
| Scholten Verlag GmbH, Stuttgart                                     | Deutschland | 44,87 v |
| Stern.de GmbH, Hamburg  | Deutschland | 74,90 v |
| View Magazin GmbH, Hamburg  | Deutschland | 74,90 v |
| W.E. Saarbach GmbH, H3rth   | Deutschland | 74,90 v |
| Xx-well.com AG, Berlin  | Deutschland | 56,18 v |

#### G+J International

|  |             |         |
|--|-------------|---------|
| Adria Media Ljubljana d.o.o., Ljubljana                        | Slowenien   | 28,09 q |
| Adria Media Serbia d.o.o., Belgrad                             | Serbien     | 33,71 q |
| Adria Media Zagreb d.o.o., Zagreb                              | Kroatien    | 28,09 q |
| Beijing Boda New Continent Advertising Company Limited, Peking | China       | 35,95 v |
| Editorial GyJ Televisa S.A. de C.V., Mexiko, D.F.              | Mexiko      | 37,45 q |
| G+J Bloom V.O.F., Amsterdam                                    | Niederlande | 59,92 v |
| G+J Glamour C.V., Diemen                                       | Niederlande | 74,90 v |
| G+J Publishing C.V., Diemen                                    | Niederlande | 74,90 v |
| G+J RBA Sp. z o.o. & Co. Spolka Komandytowa, Warschau          | Polen       | 74,90 v |
| G+J Uitgevers C.V., Diemen                                     | Niederlande | 74,90 v |

## Anhang

|   |                |        |   |
|---|----------------|--------|---|
| Gruner + Jahr (Beijing) Advertising Co., Ltd., Peking                           | China          | 74,90  | v |
| Gruner + Jahr / Mondadori S.p.A., Mailand                                       | Italien        | 37,45  | q |
| Gruner + Jahr Polska Sp. z o.o. & Co. Spolka Komandytowa, Warschau              | Polen          | 74,90  | v |
| GyJ España Ediciones S.L.S. en C., Madrid                                       | Spanien        | 74,90  | v |
| GyJ Publicaciones Internacionales S.L. y Cia. S. en C., Madrid                  | Spanien        | 37,45  | v |
| GyJ Revistas y Comunicaciones S.L., Sociedad Unipersonal, Madrid                | Spanien        | 74,90  | v |
| Media Star - MPC Advertising Co. Ltd., Peking                                   | China          | 26,92  | q |
| Motorpress Argentina S.A., Buenos Aires   | Argentinien    | 44,64  | v |
| Motorpress Brasil Editora Ltda., São Paulo                                      | Brasilien      | 27,25  | v |
| Motor-Presse Budapest Lapkiadó Kft., Budapest                                   | Ungarn         | 44,87  | v |
| Motor Presse France, S.A.S., Issy-les-Moulineaux                                | Frankreich     | 44,87  | v |
| Motor-Presse Polska Sp. z o.o., Wroclaw   | Polen          | 44,87  | v |
| Motor-Presse (Schweiz) AG, Volketswil   | Schweiz        | 44,87  | v |
| Motorpress-Ibérica, S.A., Madrid  | Spanien        | 44,87  | v |
| Motorpress Lisboa S.A., Cruz Quebrada   | Portugal       | 33,65  | v |
| MPC (Beijing) Co. Ltd., Peking  | China          | 26,92  | q |
| NG France S.N.C., Paris   | Frankreich     | 74,90  | v |
| Pixelate Ventures Sp. z o.o., Krakau  | Polen          | 59,92  | v |
| Prisma Presse S.N.C., Paris   | Frankreich     | 74,90  | v |
| Prisma Corporate Media Snc, Paris   | Frankreich     | 74,90  | v |
| Verlagsgruppe News Gesellschaft m.b.H., Wien                                    | Österreich     | 41,96  | v |
| VSD S.N.C., Paris   | Frankreich     | 74,90  | v |
| <b>Zeitungen</b>  |                |        |   |
| Döbelner Verlagsgesellschaft GmbH & Co. KG, Döbeln                              | Deutschland    | 44,94  | v |
| Dresdner Druck- und Verlagshaus GmbH & Co. KG, Dresden                          | Deutschland    | 44,94  | v |
| Dresdner Verlagshaus Druck GmbH, Dresden  | Deutschland    | 44,94  | v |
| Dresdner Magazin Verlag GmbH, Dresden   | Deutschland    | 44,94  | v |
| Media Logistik GmbH, Dresden  | Deutschland    | 22,92  | v |
| Morgenpost Sachsen GmbH, Dresden  | Deutschland    | 44,94  | v |
| MVD Medien Vertrieb Dresden GmbH, Dresden                                       | Deutschland    | 44,94  | v |
| Ortec Messe und Kongress GmbH, Dresden  | Deutschland    | 22,92  | v |
| Saxo-Phon GmbH, Dresden   | Deutschland    | 44,94  | v |
| SZ-Reisen GmbH, Dresden   | Deutschland    | 44,94  | v |
| WVD Mediengruppe GmbH, Chemnitz   | Deutschland    | 33,66  | v |
| <b>Druckereien</b>  |                |        |   |
| Prinovis Ltd. & Co. KG, Hamburg   | Deutschland    | 28,05  | v |
| Gruner + Jahr Printing and Publishing Company – Division Brown Printing, Waseca | USA            | 74,90  | v |
| <b>Corporate Services</b>   |                |        |   |
| Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr AG, Hamburg                                | Deutschland    | 74,90  | v |
| Manager Magazin Verlagsgesellschaft mbH, Hamburg                                | Deutschland    | 18,65  | e |
| Spiegel-Verlag Rudolf Augstein GmbH & Co. KG, Hamburg                           | Deutschland    | 18,91  | e |
| <b>Arvato</b>   |                |        |   |
| <b>Druckereien</b>  |                |        |   |
| Arti Grafiche Johnson S.p.A., Seriate   | Italien        | 99,86  | v |
| Berryville Graphics, Inc., Wilmington   | USA            | 100,00 | v |
| Cobrhi, S.L., Ajalvir (Madrid)  | Spanien        | 100,00 | v |
| Coral Graphic Services, Inc., New York  | USA            | 95,10  | v |
| Dynamic Graphic Finishing, Inc., Dauphin County                                 | USA            | 95,10  | v |
| Eurogravure S.p.A., Bergamo   | Italien        | 69,90  | v |
| Eurohueco, S.A., Castellsbisbal (Barcelona)                                     | Spanien        | 75,00  | v |
| Fernwärme Gütersloh GmbH, Gütersloh   | Deutschland    | 51,00  | v |
| GGP Media GmbH, Pölsneck  | Deutschland    | 100,00 | v |
| Istituto Italiano d'Arti Grafiche S.p.A., Bergamo                               | Italien        | 99,86  | v |
| Medienfabrik Gütersloh GmbH, Gütersloh  | Deutschland    | 90,00  | v |
| Mohn Media France SARL, Villepinte  | Frankreich     | 100,00 | v |
| Mohn Media Kalender & Promotion Service GmbH, Gütersloh                         | Deutschland    | 100,00 | v |
| Mohn Media Mohndruck GmbH, Gütersloh  | Deutschland*   | 100,00 | v |
| Nuovo Istituto Italiano d'Arti Grafiche S.p.A., Bergamo                         | Italien        | 99,86  | v |
| OAO Jaroslawszkij Poligraphitscheskij Kombinat, Jaroslavl                       | Russland       | 100,00 | v |
| Offset Paperback MFRS, Inc., Dallas   | USA            | 100,00 | v |
| OOO Distribuzionny zentr Bertelsmann, Jaroslavl                                 | Russland       | 100,00 | v |
| Prinovis Liverpool Limited, London  | Großbritannien | 37,45  | v |
| Prinovis Ltd. & Co. KG, Hamburg   | Deutschland    | 37,45  | v |
| Printer Colombiana S.A., Bogotá, D.C.   | Kolumbien      | 50,00  | v |
| Printer Industria Grafica Newco, S.L., Sant Vicenc dels Horts (Barcelona)       | Spanien        | 100,00 | v |
| Printer Portuguesa – Indústria Gráfica, Limitada, Rio de Mouro                  | Portugal       | 100,00 | v |
| Probind Mohn Media Binding GmbH, Gütersloh                                      | Deutschland    | 100,00 | v |
| Rotedic, S.A., Tres Cantos (Madrid)   | Spanien        | 100,00 | v |
| RTV Media Group GmbH, Nürnberg  | Deutschland    | 100,00 | v |
| Vogel Druck und Medienservice GmbH, Hönchberg                                   | Deutschland    | 100,00 | v |
| Wahl Media GmbH, München  | Deutschland    | 100,00 | v |
| <b>Dienstleistungen</b>   |                |        |   |
| ABDSF – Arvato Business Développement Services France SARL, Vendin-Le-Vieil     | Frankreich     | 100,00 | v |

|  |                       |        |   |
|--|-----------------------|--------|---|
| ABIS GmbH, Frankfurt   | Deutschland           | 21,61  | q |
| ACSF- Arvato Communication Services France SARL, Metz                                  | Frankreich            | 100,00 | v |
| Adportum Media GmbH, München   | Deutschland           | 63,00  | v |
| ALSF - Arvato Logistique Services France SARL, Atton                                   | Frankreich            | 100,00 | v |
| AQUITEL SAS, Chasseneuil du Poitou   | Frankreich            | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Brandenburg GmbH, Brandenburg                                   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Cottbus GmbH, Cottbus   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Dortmund GmbH, Dortmund   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Eiweiler GmbH, Heusweiler-Eiweiler                              | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Frankfurt GmbH, Frankfurt                                       | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services GmbH, Gütersloh   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Gütersloh GmbH, Gütersloh                                       | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Münster GmbH, Münster   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Neckarsulm GmbH, Neckarsulm                                     | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Potsdam GmbH, Potsdam   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Stralsund GmbH, Stralsund                                       | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Stuttgart GmbH, Kornwestheim                                    | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Telco Neubrandenburg GmbH, Neubrandenburg                       | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Wilhelmshaven GmbH, Schortens                                   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Direct Services Wuppertal GmbH, Wuppertal                                       | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Distribution GmbH, Harsewinkel  | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Entertainment Services (Milton Keynes) Limited, Milton Keynes                   | Großbritannien        | 100,00 | v |
| Arvato Finance Services Limited, Dublin  | Irland                | 100,00 | v |
| Arvato Government Services (ERYC) Ltd., Beverley                                       | Großbritannien        | 100,00 | v |
| Arvato Government Services Limited, Beverley   | Großbritannien        | 80,10  | v |
| Arvato Logistics Services China Limited, Shenzhen                                      | China                 | 51,00  | v |
| Arvato Logistics Services GmbH, Gütersloh  | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Loyalty Services Ltd., Surrey   | Großbritannien        | 100,00 | v |
| Arvato Government Services (Sefton) Ltd., Beverley                                     | Großbritannien        | 80,10  | v |
| Arvato Media GmbH, Gütersloh   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Online Services GmbH, München   | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato SCM Limited, Milton Keynes  | Großbritannien        | 100,00 | v |
| Arvato Services AG, Pratteln   | Schweiz               | 100,00 | v |
| Arvato Services Australia Pacific Pty. Ltd., Newcastle                                 | Australien            | 100,00 | v |
| Arvato Services Chemnitz GmbH, Chemnitz  | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Services Estonia OÜ, Tallinn  | Estland               | 100,00 | v |
| Arvato Services Healthcare France SAS, Lognes  | Frankreich            | 100,00 | v |
| Arvato Services Iberia, S.A., Barcelona  | Spanien               | 100,00 | v |
| Arvato Services Italia S.r.l., Bergamo   | Italien               | 100,00 | v |
| Arvato Services k.s., Prag   | Tschechische Republik | 100,00 | v |
| Arvato Services Limited, Liverpool   | Großbritannien        | 100,00 | v |
| Arvato Services München GmbH, München  | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Services Nederland B.V., Abcoude  | Niederlande           | 100,00 | v |
| Arvato Services Neubrandenburg GmbH, Neubrandenburg                                    | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Services Potsdam GmbH, Potsdam  | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Services Rostock GmbH, Rostock  | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Services S.A., Buenos Aires   | Argentinien           | 100,00 | v |
| Arvato Services Societé Anonyme Telecommunications Services & Equipment, Athen         | Griechenland          | 100,00 | v |
| Arvato Services Spain, S.A.U., Alcorcón (Madrid)                                       | Spanien               | 100,00 | v |
| Arvato Services Stralsund GmbH, Stralsund  | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Services Sweden AB, Malmö   | Schweden              | 100,00 | v |
| Arvato Services Technical Information GmbH, Harsewinkel                                | Deutschland           | 100,00 | v |
| Arvato Telekomünikasyon Hizmetleri Anonim Sirketi, Istanbul                            | Türkei                | 100,00 | v |
| Arvato Teleservice ApS, Esbjerg  | Dänemark              | 100,00 | v |
| Arvato Teleservice GmbH, Baar  | Schweiz               | 100,00 | v |
| Arvato-AZ Direct GmbH, Wien  | Österreich            | 63,00  | v |
| ASF – Arvato Services France SARL, Vendin-Le-Vieil                                     | Frankreich            | 100,00 | v |
| AZ Direct AG, Risch  | Schweiz               | 63,00  | v |
| AZ Direct GmbH, Gütersloh  | Deutschland           | 63,00  | v |
| Bedirect GmbH & Co. KG, Gütersloh  | Deutschland           | 50,00  | q |
| Bertelsmann Marketing Services India Private Limited, Neu-Delhi                        | Indien                | 100,00 | v |
| BFS Finance GmbH, Verl   | Deutschland           | 63,00  | v |
| BFS Finance Münster GmbH, Münster  | Deutschland           | 63,00  | v |
| BFS Health Finance GmbH, Dortmund  | Deutschland           | 63,00  | v |
| BFS Risk & Collection GmbH, Verl   | Deutschland           | 63,00  | v |
| Ceacom SARL, Le Havre  | Frankreich            | 100,00 | v |
| Creditpress Magyarország Pénzügyi Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest | Ungarn                | 32,13  | v |
| Data Mailing SAS, Geispolsheim   | Frankreich            | 100,00 | v |
| Deutsche Post Adress GmbH & Co. KG, Bonn   | Deutschland           | 30,87  | q |
| Deutschlandcard GmbH, München  | Deutschland           | 100,00 | v |
| DM Michelotti AG, Risch  | Schweiz               | 63,00  | v |
| Document Channel SAS, Vendin-Le-Vieil  | Frankreich            | 60,00  | v |
| Duacom SARL, Douai   | Frankreich            | 100,00 | v |

Gewinn- und Verlustrechnung  
Gesamtergebnisrechnung  
Bilanz  
Kapitalflussrechnung  
Eigenkapitalveränderungsrechnung  
Anhang

|  |                |        |   |
|--|----------------|--------|---|
| Euroroutage Data Marketing et Logistique Services SAS, Geispolsheim                        | Frankreich     | 100,00 | v |
| Informa Solutions GmbH, Baden-Baden  | Deutschland    | 63,00  | v |
| Informa Unternehmensberatung GmbH, Baden-Baden   | Deutschland    | 63,00  | v |
| Infoscore Austria GmbH, Wien   | Österreich     | 63,00  | v |
| Infoscore Business Support GmbH, Baden-Baden   | Deutschland    | 63,00  | v |
| Infoscore Consumer Data GmbH, Baden-Baden  | Deutschland    | 63,00  | v |
| Infoscore Finance GmbH, Baden-Baden  | Deutschland    | 63,00  | v |
| Infoscore Forderungsmanagement GmbH, Baden-Baden   | Deutschland    | 63,00  | v |
| Infoscore Inkasso AG, Schlieren  | Schweiz        | 63,00  | v |
| Media Log Spedition GmbH, Gütersloh  | Deutschland    | 100,00 | v |
| Moonriver Group Limited, London  | Großbritannien | 100,00 | v |
| Nayoki Interactive Advertising GmbH, München   | Deutschland    | 32,13  | v |
| Nordcall SARL, Març-en-Baoreul   | Frankreich     | 100,00 | v |
| Nürnberger Inkasso GmbH, Nürnberg  | Deutschland    | 63,00  | v |
| Phone Assistance, S.A., Casablanca   | Marokko        | 60,00  | v |
| Phone Group, S.A., Casablanca  | Marokko        | 60,00  | v |
| Phone Online S.A.R.L., Casablanca  | Marokko        | 60,00  | v |
| Phone Servipus, S.A., Casablanca   | Marokko        | 60,00  | v |
| Qualytel Andalucia S.A.U., Sevilla   | Spanien        | 100,00 | v |
| Qualytel Latinoamerica S.A., Buenos Aires  | Argentinien    | 100,00 | v |
| Qualytel Teleservices, S.A., Madrid  | Spanien        | 100,00 | v |
| Rewards Arvato Services GmbH, München  | Deutschland    | 100,00 | v |
| Shanghai Bertelsmann Commercial Services Co., Ltd, Shanghai                                | China          | 100,00 | v |
| Shanghai Kaichang Information Technology Co., Ltd., Shanghai                               | China          | 100,00 | v |
| SMED SAS, Bussy Saint-Georges  | Frankreich     | 100,00 | v |
| Teleservice International Portugal, Lda., Porto  | Portugal       | 100,00 | v |
| Teleservice International Telefon Onarim ve Ticaret Limited Sirketi, Istanbul              | Türkei         | 100,00 | v |
| Tria Global Services, S.L., Madrid   | Spanien        | 100,00 | v |
| Verlag Automobil Wirtschaft (Pty.) Ltd., Port Elizabeth                                    | Südafrika      | 100,00 | v |
| Verlegerdienst München GmbH, Gilching  | Deutschland    | 100,00 | v |
| <b>Digital Services</b>  |                |        |   |
| Arvato de Mexico, S.A. de C.V., Lomas de Chapultepec                                       | Mexiko         | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services Canada, Inc., Saint John   | Kanada         | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services GmbH, Gütersloh  | Deutschland    | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services Limited, Hong Kong   | China          | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services LLC, Wilmington  | USA            | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services (Proprietary) Limited, Kya Sands, Randburg                         | Südafrika      | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services Pte. Ltd., Singapur  | Singapur       | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services Pty Ltd., New South Wales  | Australien     | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai                                     | China          | 100,00 | v |
| Arvato Digital Services (Xiamen) Co., Ltd., Xiamen   | China          | 100,00 | v |
| Arvato Digital Technology (Shenzhen) Co. Ltd, Shenzhen                                     | China          | 100,00 | v |
| Arvato do Brasil Indústria e Serviços Gráficos, Logística e Distribuidora Ltda., São Paulo | Brasilien      | 100,00 | v |
| Arvato Logistics (Shenzhen) Co., Ltd., Shenzhen  | China          | 100,00 | v |
| Foshan City Xin Jin Sheng Electronics Company Ltd., Foshan                                 | China          | 65,00  | v |
| OOO Sonopress, Jaroslavl   | Russland       | 100,00 | v |
| Sonopress France SAS, Paris  | Frankreich     | 100,00 | v |
| Sonopress GmbH, Gütersloh  | Deutschland*   | 100,00 | v |
| Sonopress Iber-Memory S.A.U., Coslada (Madrid)   | Spanien        | 100,00 | v |
| Sonopress Ireland Limited, Dublin <sup>1)</sup>  | Irland         | 100,00 | v |
| Sonopress Italia S.r.l., Mailand   | Italien        | 100,00 | v |
| Sonopress-Rimo Indústria e Comércio Fonográfica S.A., São Paulo                            | Brasilien      | 52,00  | v |
| Sonopress (UK) Limited, Wednesbury   | Großbritannien | 100,00 | v |
| Topac GmbH, Gütersloh  | Deutschland*   | 100,00 | v |
| Zhejiang Huahong Opto Electronics Group Co. Ltd., Zhejiang Province                        | China          | 29,70  | e |
| <b>IT</b>  |                |        |   |
| Arvato Systems GmbH Infrastructure Consulting, Dortmund                                    | Deutschland    | 100,00 | v |
| Arvato Systems GmbH, Gütersloh   | Deutschland    | 100,00 | v |
| Arvato Systems North America, Inc., Wilmington   | USA            | 100,00 | v |
| Arvato Systems Technologies GmbH, Rostock  | Deutschland    | 100,00 | v |
| Arvato Systems (Shanghai) Co. Ltd., Shanghai   | China          | 100,00 | v |
| S 4 M Solutions for Media GmbH, Köln   | Deutschland    | 80,16  | v |
| <b>Sonstige</b>  |                |        |   |
| Aldirekt Telemarketing GmbH, Salzburg  | Österreich     | 100,00 | v |
| Inmediaone GmbH, Gütersloh   | Deutschland    | 100,00 | v |
| Verlagsservice für Bildungssysteme und Kunstobjekte Gesellschaft m.b.H. & Co. KG, Wien     | Österreich     | 75,00  | v |
| Verlagsservice Süd AG, Zug   | Schweiz        | 100,00 | v |
| Wissenmedia GmbH, Gütersloh  | Deutschland    | 100,00 | v |
| <b>Direct Group</b>  |                |        |   |
| <b>Deutschsprachige Länder</b>   |                |        |   |
| Bertelsmann Medien (Schweiz) AG, Zug   | Schweiz        | 100,00 | v |
| Buchgemeinschaft Donauland Kremayr & Scheriau KG, Wien                                     | Österreich     | 75,00  | v |

|   |                       |        |   |
|---|-----------------------|--------|---|
| Nionex GmbH, Gütersloh  | Deutschland           | 100,00 | v |
| OTTO Media GmbH & Co KG, Hamburg                                      | Deutschland           | 50,00  | q |
| RM Buch und Medien Vertrieb GmbH, Gütersloh                           | Deutschland           | 100,00 | v |
| <b>Iberische Halbinsel</b>  |                       |        |   |
| Bertrand Editora, Lda., Lissabon                                      | Portugal              | 100,00 | v |
| Círculo de Lectores, S.A., Barcelona                                  | Spanien               | 100,00 | v |
| Círculo de Leitores, S.A., Lissabon                                   | Portugal              | 100,00 | v |
| Distribuidora de Livros Bertrand Lda., Amadora                        | Portugal              | 100,00 | v |
| Librerias Bertrand, S.L., Barcelona                                   | Spanien               | 100,00 | v |
| Livraria Bertrand Sociedade de Comercio Livreiro S.A., Lissabon       | Portugal              | 100,00 | v |
| <b>Französischsprachige Länder</b>                                    |                       |        |   |
| Alsatia S.A., Mulhouse  | Frankreich            | 99,87  | v |
| Chapitre.com S.A.S., Paris  | Frankreich            | 100,00 | v |
| France Loisirs Belgique S.A., Ath                                     | Belgien               | 100,00 | v |
| France Loisirs S.A.S., Paris  | Frankreich            | 100,00 | v |
| France Loisirs (Suisse) S.A., Crissier                                | Schweiz               | 100,00 | v |
| Librairies du Savoir S.A., Paris                                      | Frankreich            | 100,00 | v |
| Libris-Agora, S.A., Brüssel   | Belgien               | 100,00 | v |
| Livres et Compagnie S.A.S., Paris                                     | Frankreich            | 100,00 | v |
| Loglibris S.A.S., Paris   | Frankreich            | 49,00  | e |
| Progi Invest S.A.S., Paris  | Frankreich            | 49,50  | v |
| Québec Loisirs Inc., St. Laurent                                      | Kanada                | 100,00 | v |
| Société Générale d'Édition et de Diffusion SGED, s.n.c. (e.l.), Paris | Frankreich            | 50,00  | q |
| Voyages Loisirs S.A.S., Paris   | Frankreich            | 100,00 | v |
| <b>Italien/Osteuropa</b>  |                       |        |   |
| Bertelsmann Media Moskau ZAO, Moskau                                  | Russland              | 100,00 | v |
| Book Club Family Leisure Club Limited, Charkow                        | Ukraine               | 100,00 | v |
| Book Club Family Leisure Club Ltd., Belgorod                          | Russland              | 100,00 | v |
| Euromedia Group k.s., Prag  | Tschechische Republik | 100,00 | v |
| Ikar a.s., Bratislava   | Slowakei              | 100,00 | v |
| Mondolibri S.p.A., Mailand  | Italien               | 50,00  | q |
| Swiat Ksiazki sp. z o.o., Warschau                                    | Polen                 | 100,00 | v |
| <b>Englischsprachige Länder</b>                                       |                       |        |   |
| Doubleday Australia Pty. Ltd., Lane Cove (Sydney)                     | Australien            | 100,00 | v |

Stand: 31. Dezember 2009  
Alle Beteiligungsangaben zeigen die Anteile an den Konzerngesellschaften in Prozent.

Die Konsolidierungsstufen sind wie folgt definiert:  
v = voll konsolidiert  
q = quotal konsolidiert  
e = assoziiert at-equity  
\* = Betriebsabteilung

<sup>1)</sup> Die Gesellschaft macht von der Freistellung von der Publikationspflicht ihres Jahresabschlusses, geregelt in §17 des Irish Companies' (Amendment) Act 1986, Gebrauch.

### 33 Befreiung inländischer Gesellschaften von Aufstellung, Prüfung und Offenlegung

Für folgende Tochtergesellschaften wurden für das zum 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr die Befreiungsvorschriften des § 264 Abs. 3 HGB über die ergänzenden

|   |                        |
|---|------------------------|
| ADLER Immobilienverwaltungs GmbH                                      | Gütersloh              |
| Arvato AG   | Gütersloh              |
| Arvato Backoffice Services Erfurt GmbH                                | Erfurt                 |
| Arvato Digital Services GmbH  | Gütersloh              |
| Arvato Direct Services Brandenburg GmbH                               | Brandenburg, Potsdam   |
| Arvato Direct Services Cottbus GmbH                                   | Cottbus                |
| Arvato Direct Services Dortmund GmbH                                  | Dortmund               |
| Arvato Direct Services Eifelweiler GmbH                               | Heusweiler-Eifelweiler |
| Arvato Direct Services Frankfurt GmbH                                 | Frankfurt am Main      |
| Arvato Direct Services GmbH   | Gütersloh              |
| Arvato Direct Services Gütersloh GmbH                                 | Gütersloh, Springe     |
| Arvato Direct Services Münster GmbH                                   | Münster                |
| Arvato Direct Services Neckarsulm GmbH                                | Neckarsulm             |
| Arvato Direct Services Potsdam GmbH                                   | Potsdam                |
| Arvato Direct Services Rostock GmbH                                   | Rostock                |
| Arvato Direct Services Stralsund GmbH                                 | Stralsund              |
| Arvato Direct Services Stuttgart GmbH                                 | Kornwestheim           |
| Arvato Direct Services Telco Neubrandenburg GmbH                      | Neubrandenburg         |
| Arvato Direct Services Wilhelmshaven GmbH                             | Schortens              |
| Arvato Direct Services Wuppertal GmbH                                 | Wuppertal              |
| Arvato Distribution GmbH  | Harsewinkel            |
| Arvato Infoscore GmbH   | Baden-Baden            |
| Arvato Logistics Services GmbH  | Gütersloh              |
| Arvato Media GmbH   | Gütersloh              |
| Arvato Mobile Beteiligungs GmbH                                       | Gütersloh              |
| Arvato Online Services GmbH   | München                |
| Arvato Print Management GmbH  | Gütersloh              |
| Arvato Services Chemnitz GmbH   | Chemnitz               |
| Arvato Services Erfurt GmbH   | Erfurt                 |
| Arvato Services Freiburg GmbH   | Freiburg               |
| Arvato Services München GmbH  | München                |
| Arvato Services Neubrandenburg GmbH                                   | Neubrandenburg         |
| Arvato Services Potsdam GmbH  | Potsdam                |
| Arvato Services Rostock GmbH  | Rostock                |
| Arvato Services Schwerin GmbH   | Schwerin               |
| Arvato Services Solutions GmbH  | Gütersloh              |
| Arvato Services Stralsund GmbH  | Stralsund              |
| Arvato Systems GmbH   | Gütersloh              |
| Arvato Systems GmbH Infrastructure Consulting                         | Dortmund               |
| Arvato Systems Mittelstand GmbH                                       | Gütersloh              |
| Arvato Systems Technologies GmbH                                      | Rostock                |
| Arvato Telco Erfurt GmbH  | Erfurt                 |
| AVE Gesellschaft für Hörfunkbeteiligungen mbH                         | Berlin                 |
| AVE V Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH                            | Berlin                 |
| AZ Direct Beteiligungs GmbH   | Gütersloh              |
| AZ Direct GmbH  | Gütersloh              |
| BC Bonusclub GmbH   | Berlin                 |
| Be Business Consulting GmbH   | Gütersloh              |
| Bertelsmann Capital Holding GmbH                                      | Gütersloh              |
| Bertelsmann Capital Investment Consulting GmbH                        | Gütersloh              |
| Bertelsmann Immobilien GmbH   | Gütersloh              |
| Bertelsmann Music Group GmbH  | Gütersloh, München     |
| Bertelsmann Treuhand- und Anlagegesellschaft mit beschränkter Haftung | Gütersloh              |
| BFS Finance GmbH  | Verl                   |
| BFS Finance Münster GmbH  | Münster                |
| BFS Health Finance GmbH   | Dortmund               |
| BFS Risk & Collection GmbH  | Verl                   |
| CBC Cologne Broadcasting Center GmbH                                  | Köln                   |
| Deutscher Supplement Verlag GmbH                                      | Nürnberg               |
| Deutschlandcard GmbH  | München                |
| Direct Group Bertelsmann GmbH   | Gütersloh              |
| Direct Sourcing Germany GmbH  | Gütersloh              |
| Easy Room GmbH  | Gütersloh              |
| FI Freizeitinvest GmbH  | Nordhorn               |
| Fremantle Licensing Germany GmbH                                      | Berlin                 |
| Gerth Medien GmbH   | Aßlar                  |
| GGP Media GmbH  | Pölsneck               |
| Global Assekuranz Vermittlungsgesellschaft mit beschränkter Haftung   | Gütersloh              |
| Grundly UFA TV Produktions GmbH                                       | Berlin                 |
| Hotel & Gastronomie Gütersloh GmbH                                    | Gütersloh              |
| Infonetwerk GmbH  | Köln                   |
| Informa Solutions GmbH  | Verl                   |
| Informa Unternehmensberatung GmbH                                     | Baden-Baden            |
| Infoscore Business Data Gesellschaft für Inkassodienstleistungen mbH  | Baden-Baden            |
| Infoscore Business Support GmbH                                       | Baden-Baden            |
| Infoscore Consumer Data GmbH  | Baden-Baden            |
| Infoscore Finance GmbH  | Baden-Baden            |
| Infoscore Financial Services GmbH <sup>1)</sup>                       | Baden-Baden            |
| Infoscore Forderungsmanagement GmbH                                   | Baden-Baden            |

Vorschriften für Kapitalgesellschaften zur Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht sowie über Prüfung und Offenlegung von Kapitalgesellschaften in Anspruch genommen:

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| Infoscore Infodata Beteiligungs GmbH                        | Baden-Baden                          |
| Infoscore Informationsmanagement Beteiligungs GmbH          | Baden-Baden                          |
| Inmediaone GmbH   | Gütersloh                            |
| IP Deutschland GmbH   | Köln                                 |
| Maul + Co. – Chr. Belsler GmbH                              | Nürnberg                             |
| Media Log Spedition GmbH                                    | Gütersloh                            |
| Medien Dr. phil. Egon Müller Service GmbH                   | Verl                                 |
| Medienfabrik Gütersloh GmbH                                 | Gütersloh                            |
| Mohn Media Energy GmbH                                      | Gütersloh                            |
| Mohn Media Kalender & Promotion Service GmbH                | Gütersloh                            |
| Mohn Media Print GmbH                                       | Gütersloh                            |
| Mohn Media Sales GmbH                                       | Gütersloh                            |
| Nionex GmbH   | Gütersloh                            |
| Nordeich TV Produktionsgesellschaft mbH                     | Köln                                 |
| Nürnberger Inkasso GmbH                                     | Nürnberg                             |
| Print Service Gütersloh GmbH                                | Gütersloh                            |
| Probind Mohn Media Binding GmbH                             | Gütersloh                            |
| PSC Print Service Center GmbH                               | Oppurg                               |
| Random House Audio GmbH                                     | Köln                                 |
| Reinhard Mohn GmbH  | Gütersloh                            |
| Rewards Arvato Services GmbH                                | München                              |
| RM Buch und Medien Vertrieb GmbH                            | Gütersloh, Berlin, Rheda-Wiedenbrück |
| RM Customer Direct GmbH                                     | Nordhorn                             |
| RM Filial-Vertrieb GmbH                                     | Rheda-Wiedenbrück                    |
| RM Kunden-Service GmbH                                      | Gütersloh, Rheda-Wiedenbrück         |
| RCB Radio Center Berlin GmbH                                | Berlin                               |
| RTL Creation GmbH   | Köln                                 |
| RTL Group Cable & Satellite GmbH                            | Köln                                 |
| RTL Group Central & Eastern Europe GmbH                     | Köln                                 |
| RTL Group Deutschland GmbH                                  | Köln                                 |
| RTL Group Deutschland Markenverwaltungs GmbH                | Köln                                 |
| RTL Group GmbH  | Köln                                 |
| RTL Interactive GmbH  | Köln                                 |
| RTL Nord GmbH   | Hamburg                              |
| RTL Radio Berlin GmbH                                       | Berlin                               |
| RTL Radio Deutschland GmbH                                  | Berlin                               |
| RTL Radiovermarktung GmbH                                   | Berlin                               |
| Teamworx Television & Film GmbH                             | Potsdam                              |
| UFA Cinema GmbH   | Potsdam                              |
| UFA Cinema Verleih GmbH                                     | Berlin                               |
| UFA Entertainment GmbH                                      | Berlin                               |
| UFA Fernsehproduktion Gesellschaft mit beschränkter Haftung | Berlin                               |
| UFA Filmproduktion GmbH                                     | Berlin                               |
| UFA Film und Fernseh GmbH                                   | Köln                                 |
| UFA Film & TV Produktion GmbH                               | Berlin                               |
| UFA International Film & TV Produktion GmbH                 | Berlin                               |
| UFA Radio-Programmgesellschaft in Bayern mbH                | Ismaning                             |
| Verlag RM GmbH  | Gütersloh                            |
| Verlagsgruppe Random House GmbH                             | Gütersloh, München                   |
| Verlagsgruppe Random House GmbH – Random House Audio        | Köln                                 |
| Verlegerdienst München GmbH                                 | Gilching                             |
| Viasol Reisen GmbH  | Berlin                               |
| Vogel Druck und Medienservice GmbH                          | Höchberg                             |
| Wahl Media GmbH   | München                              |
| Wissenmedia GmbH  | Gütersloh                            |

Weiterhin wurden für das zum 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr die Befreiungsvorschriften des § 264 b HGB für die folgenden Gesellschaften in Anspruch genommen:

|   |              |
|---|--------------|
| Berliner Presse Vertrieb GmbH & Co. KG        | Berlin       |
| Bertelsmann Special Investor GmbH & Co. KG    | Gütersloh    |
| Börse Online Verlag GmbH & Co. KG             | München      |
| Chefkoch.de Marken & Dienste GmbH & Co. KG    | Bad Neuenahr |
| Döbelner Verlagsgesellschaft GmbH & Co. KG    | Döbeln       |
| Dresdner Druck- und Verlagshaus GmbH & Co. KG | Dresden      |
| Ehrlich & Sohn GmbH & Co. KG                  | Hamburg      |
| Entertainment Media Verlag GmbH & Co. KG      | Dornach      |
| G+J Immobilien GmbH & Co. KG                  | Hamburg      |
| G+J Wirtschaftsmedien GmbH & Co. KG           | Hamburg      |
| Gruener + Jahr AG & Co KG                     | Hamburg      |
| In Verlag GmbH & Co. KG                       | Baden-Baden  |
| Kurier Directservice Dresden GmbH & Co. KG    | Dresden      |
| Motor Presse International GmbH & Co. KG      | Stuttgart    |
| Motor Presse Stuttgart GmbH & Co. KG          | Stuttgart    |
| Prinovis Ltd. & Co. KG                        | Hamburg      |

<sup>1)</sup> Geschäftsjahresende 30. Juni 2009



- Gewinn- und Verlustrechnung
- Gesamtergebnisrechnung
- Bilanz
- Kapitalflussrechnung
- Eigenkapitalveränderungsrechnung
- Anhang

### 34 Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns

Aus dem Bilanzgewinn der Bertelsmann AG von 1.314 Mio. € werden am 18. Mai 2010 auf die Genussscheine satzungsgemäß 75 Mio. € ausgeschüttet. Der Vorstand schlägt der Hauptver-

sammlung vor, den nach der Ausschüttung an die Genussscheinhaber verbleibenden Bilanzgewinn von 1.239 Mio. € wie folgt zu verwenden:

|                                  | in Mio. €    |
|----------------------------------|--------------|
| Verbleibender Bilanzgewinn       | 1.239        |
| Dividende an die Aktionäre       | -60          |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b> | <b>1.179</b> |

Die Dividende je Stammaktie beträgt somit 716 €.

Der Vorstand der Bertelsmann AG hat den Konzernabschluss am 9. März 2010 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat

freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

Gütersloh, den 9. März 2010

Bertelsmann AG  
Der Vorstand

|           |          |              |
|-----------|----------|--------------|
| Ostrowski | Buch     | Dr. Buchholz |
| Dohle     | Dr. Rabe | Zeiler       |

# Bericht zur Corporate Governance bei Bertelsmann

Mit dem Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 18. Juni 2009 liegt ein anerkannter Standard für gute Unternehmensführung und -kontrolle vor, der von der Bertelsmann AG als Leitlinie herangezogen wird. Das Streben nach moderner und verantwortungsvoller Corporate Governance ist Teil des Selbstverständnisses und wichtiges Element der Unternehmenskultur von Bertelsmann.

## **Unternehmensführung: transparente Strukturen und klare Entscheidungswege**

Der Vorstand der Bertelsmann AG leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung. Er informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Gesamtunternehmen relevanten Fragen der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Finanz- und Ertragslage sowie über Risikolage und Risikomanagement. Der Aufsichtsrat überwacht den Vorstand und berät ihn in strategischen Fragen sowie bei wichtigen Geschäftsvorfällen. Vorstand und Aufsichtsrat arbeiten intensiv und vertrauensvoll zusammen und kommen somit den Erfordernissen einer wirksamen Unternehmenskontrolle sowie der Notwendigkeit schneller Entscheidungsprozesse gleichermaßen nach. Grundsätzliche Fragen der Unternehmensstrategie und ihrer Umsetzung werden in gemeinsamen Klausuren offen diskutiert und abgestimmt. Für bedeutende Maßnahmen der Geschäftsführung bestehen Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats. Die Aktionäre nehmen ihre Rechte in der Hauptversammlung wahr und üben dort ihre Stimmrechte aus. Die Hauptversammlung entscheidet unter anderem über Satzungsänderungen sowie die Gewinnverwendung und wählt die Mitglieder des Aufsichtsrats. Die Mitglieder des Vorstands werden vom Aufsichtsrat bestellt. Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sind bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben dem Unternehmensinteresse verpflichtet.

Wesentlicher Bestandteil der Aufsichtsratsarbeit bei Bertelsmann ist seit langem die Delegation von Aufgaben an fachlich qualifizierte Ausschüsse. Damit werden Überwa-

chungseffizienz und Beratungskompetenz des Aufsichtsrats erhöht. Neben dem Personalausschuss hat der Aufsichtsrat der Bertelsmann AG einen Strategie- und Investitionsausschuss, einen Prüfungs- und Finanzausschuss sowie einen Arbeitskreis der Mitarbeiter- und Führungskräftevertreter im Aufsichtsrat eingerichtet. Der Personalausschuss hat zusätzlich die Aufgaben eines Nominierungsausschusses übernommen und schlägt in dieser Funktion dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vor. Der Prüfungs- und Finanzausschuss befasst sich unter anderem auch regelmäßig mit dem Rechnungslegungsprozess und der Wirksamkeit des internen Kontroll-, des Risikomanagement- und des internen Revisionssystems. Die Ausschüsse bereiten die Themen, die im Plenum zu behandeln sind, vor. Die Ausschussvorsitzenden berichten dem Plenum anschließend über die Arbeit ihres Ausschusses. Innerhalb des gesetzlich zulässigen Rahmens wurden auch Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats auf die Ausschüsse übertragen. Umfang und Reichweite der Delegation von Kompetenzen und Aufgaben an die Ausschüsse werden in Evaluationsprozessen kontinuierlich hinterfragt. Die angemessene Größe des Aufsichtsrats und seine Zusammensetzung aus kompetenten Mitgliedern aus den verschiedensten Bereichen sind eine wesentliche Grundlage für die wirksame und unabhängige Aufsichtsratsarbeit bei Bertelsmann.

Die Kapitalanteile an der Bertelsmann AG werden mittelbar zu 77,4 Prozent von der Bertelsmann Stiftung und zu 22,6 Prozent von der Familie Mohn gehalten. Alle Stimmrechte in der Hauptversammlung der Bertelsmann AG werden von der Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft (BVG) kontrolliert. Aufgaben der BVG sind die Wahrung der Interessen der Bertelsmann Stiftung und der Familie Mohn als Aktionäre der Bertelsmann AG sowie die Sicherung der Kontinuität der Unternehmensführung und auch der besonderen Unternehmenskultur von Bertelsmann. Gesellschafter der BVG sind drei Vertreter der Familie Mohn sowie drei weitere Gesellschafter, die von der Gesellschafterversammlung der BVG gewählt werden und nicht Mitglieder der Familie Mohn sind.

Die Bertelsmann AG ist nicht börsennotiert, 100 Prozent der Stimmrechte in der Hauptversammlung werden von der BVG kontrolliert. Gleichwohl entspricht die Corporate Governance bei Bertelsmann AG weitgehend den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 18. Juni 2009, der vornehmlich auf börsennotierte Gesellschaften ausgerichtet ist. Ausnahmen macht die Bertelsmann AG insbesondere bei den Vorgaben des Kodex, die nach ihrem Verständnis auf Publikumsgesellschaften mit großem bzw. anonymem Aktionärskreis ausgerichtet sind. Die Vergütung der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder wird nicht individualisiert und aufgegliedert veröffentlicht, sie ist den Aktionären der Bertelsmann AG gegenüber offengelegt. Entsprechend wird auch kein Vergütungsbericht erstellt.

### Compliance

Gesellschaftliche Verantwortung und korrektes Verhalten gegenüber Mitarbeitern, Kunden, Geschäftspartnern und staatlichen Stellen sind wesentlicher Bestandteil des Wertesystems von Bertelsmann. Die Einhaltung von Gesetzen und internen Regularien zur nachhaltigen Vermeidung rechtlicher Risiken und deren Folgen hat daher seit je bei Bertelsmann höchste Priorität.

Der Vorstand hat die Compliance-Struktur und Organisation von Bertelsmann im Laufe der Zeit stetig verbessert und ausgebaut, so auch im Berichtsjahr 2009. Insbesondere bildete der 2008 eingeführte Bertelsmann Code of Conduct die Grundlage für die weltweite Schulung aller Mitarbeiter. Die Schulungen erfolgten individuell, online am PC oder in Präsenzs Schulungen in Gruppen. Schulungsschwerpunkte waren die Vermittlung der Prinzipien des Code of Conduct, die Bedeutung eines offenen Dialogs am Arbeitsplatz sowie das Aufzeigen der unterschiedlichen Kanäle, über die Hinweisgeber etwaige Compliance-Verstöße melden können. Der weit überwiegende Teil der Mitarbeiter hat im Berichtsjahr 2009 an den Schulungen teilgenommen. Sie werden im Jahr 2010 fortgesetzt und abgeschlossen. Die Durchführung der Schulungen wird durch die Abteilung Ethics & Compliance

organisiert, zu deren weiteren Aufgaben u. a. die Sichtung der über die verschiedenen Hinweisgeberkanäle eingegangenen Hinweise und die Koordination der Ermittlungen gehören. Das im Rahmen der Compliance-Organisation eingerichtete Corporate Compliance Committee (CCC) hat im Berichtszeitraum regelmäßige Sitzungen abgehalten. Zu den Aufgaben des CCC gehört die Überwachung der Verfolgung von Hinweisen über Compliance-Verstöße und der ergriffenen Maßnahmen. Das CCC hat dem Vorstand den jährlichen Compliance-Bericht vorgelegt und ihn beraten, wie im Einzelfall oder auch generell auf Verstöße und Compliance-Entwicklungen reagiert werden sollte.

Der Aufsichtsrat wurde vom Vorstand während des Geschäftsjahres 2009 fortlaufend über den Status der Compliance-Entwicklung informiert, insbesondere über den Stand der Schulungen zum Code of Conduct. Der Vorstand und das CCC legten erstmals dem Aufsichtsrat den jährlichen Compliance-Bericht vor. Sämtlichen eingegangenen Hinweisen wurde nachgegangen und auf Compliance-Verstöße wurde angemessen reagiert. Ferner enthielt der Bericht Vorschläge zur Steigerung der Effektivität der Maßnahmen zur Sicherstellung von Compliance.

Der Vorstand

Der Aufsichtsrat

## Bericht des Aufsichtsrats



GUNTER THIELEN  
Aufsichtsratsvorsitzender der Bertelsmann AG

### Beratung und Überwachung des Vorstands

Der Aufsichtsrat nahm im Geschäftsjahr 2009 die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben mit großer Sorgfalt wahr. Er hat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten und überwacht. Der Aufsichtsrat war in alle für das Unternehmen bedeutsamen Entscheidungen und Geschäftsvorgänge unmittelbar und frühzeitig eingebunden und hat diese auf Basis der Berichte des Vorstands ausführlich erörtert und eingehend geprüft. Der Vorstand hat alle nach dem geltenden Gesetz, der Satzung der Bertelsmann AG oder der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats zustimmungspflichtigen Geschäfte dem Aufsichtsrat ordnungsgemäß vorgelegt. Nach gründlicher Prüfung und Beratung hat der Aufsichtsrat dazu sein Votum abgegeben.

Der Aufsichtsrat wurde vom Vorstand regelmäßig sowohl in schriftlicher als auch in mündlicher Form zeitnah und umfassend informiert. Die Berichterstattung umfasste unter anderem die Lage und Entwicklung des Unternehmens, vor allem die aktuelle Geschäftslage, wesentliche Geschäftsvorfälle, insbesondere Investitions- und Desinvestitionsvorhaben, die Personalsituation sowie grundsätzliche Fragen der Unternehmensplanung und der Strategie. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den festgelegten Plänen und Zielen wurden dem Aufsichtsrat im Einzelnen erläutert und vom Aufsichtsrat anhand der vorgelegten Unterlagen geprüft. Der Aufsichtsrat hat sich regelmäßig über die Entwicklung der Finanzschulden informieren lassen und deren planmäßige Rückführung eng verfolgt. Weiteres Augenmerk galt der Risikolage sowie dem Risikomanagement. Der Aufsichtsrat hat sich von der Leistungsfähigkeit des konzernweiten Risikomanagementsystems überzeugt und sich regelmäßig vom Vorstand informieren lassen.

Der Aufsichtsrat hat die strategische Weiterentwicklung des Unternehmens und die wichtigen Geschäftsvorgänge mit dem Vorstand ausführlich erörtert und abgestimmt. Der Aufsichtsrat hat auch die Entwicklung der Corporate Governance und der Compliance bei Bertelsmann fortlaufend beobachtet und eng begleitet. Über die Corporate Governance und die Compliance bei Bertelsmann berichten Vorstand und Aufsichtsrat gemeinsam auf den Seiten 152–153.

### Arbeit in den Ausschüssen des Aufsichtsrats

Zur effizienten Wahrnehmung seiner Aufgaben hat der Aufsichtsrat insgesamt drei Ausschüsse eingerichtet. Mit Ausnahme des Prüfungs- und Finanzausschusses führt der Aufsichtsratsvorsitzende in allen Ausschüssen den Vorsitz. Die Ausschüsse bereiten die Themen, die im Plenum zu behandeln sind, vor; die Ausschussvorsitzenden berichten dem Aufsichtsrat jeweils in der nächsten Plenumsitzung über die Arbeit ihres Ausschusses. Innerhalb des gesetzlich zulässigen Rahmens wurden auch Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats auf die Ausschüsse übertragen. Neben den Ausschüssen existiert auch ein Arbeitskreis der Mitarbeitervertreter im Aufsichtsrat. Diese Aufteilung hat sich in der praktischen Arbeit des Aufsichtsrats ausgezeichnet bewährt.

Dem Personalausschuss gehören neben dem Aufsichtsratsvorsitzenden, der den Vorsitz führt, drei weitere Aufsichtsratsmitglieder an. Entsprechend der ihm übertragenen Zuständigkeit unterstützte der Personalausschuss den Aufsichtsrat bei der Prüfung maßgeblicher Personalentscheidungen, der Sicherung der Führungskontinuität sowie der Erörterung grundsätzlicher Fragen der Führungsorganisation und Personalarbeit. Der Personalausschuss beschloss an Stelle des Aufsichtsrats über die Regelungen der Anstellungsverträge mit den Vorstandsmitgliedern, wobei die Vergütung vom Plenum des Aufsichtsrats festgesetzt wurde. Der Personalausschuss hat auch die Aufgaben eines Nominierungsausschusses übernommen und schlägt in dieser Funktion dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vor.

Der Prüfungs- und Finanzausschuss hat derzeit fünf Mitglieder, wobei der Aufsichtsratsvorsitzende nicht Mitglied dieses Ausschusses ist. Den Vorsitz führt der stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende. Der Prüfungs- und Finanzausschuss befasste sich im Rahmen der ihm zugewiesenen Aufgaben insbesondere mit Fragen der Unternehmensfinanzierung und Finanzplanung, der Rechnungslegung und des Risikomanagements und der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers. Der Prüfungs- und Finanzausschuss ist darüber hinaus zuständig für die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer und legte in diesem Zusammenhang auch die Prüfungsschwerpunkte fest. Weiter gab der Prüfungs- und Finanzausschuss gegenüber dem Aufsichtsrat eine Empfehlung für den Vorschlag des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung zur Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2009 ab. Dies schloss die Überwachung seiner Unabhängigkeit und Qualifikation und der von ihm erbrachten zusätzlichen Leistungen sowie die Festlegung seines Honorars ein. Erste Ergebnisse der Jahresabschlussprüfung hat der Prüfungs- und Finanzausschuss in einer Telefonkonferenz mit dem Abschlussprüfer diskutiert. Der Halbjahresfinanzbericht 2009 wurde vor seiner Veröffentlichung mit dem Ausschuss ausführlich erörtert. Der Prüfungs- und Finanzausschuss hat sich im Berichtsjahr angesichts der konjunkturellen Krise besonders intensiv mit der Liquiditäts- und Finanzierungslage des Konzerns befasst. Der Ausschuss befasste sich auch eingehend mit den Auswirkungen des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG), der Struktur des Internen

Kontrollsystems (IKS), der Ausstattung und den Feststellungen der internen Revision sowie der Fortentwicklung der Corporate Governance im Konzern; er wurde von der Konzernrevision über ihre Arbeit fortlaufend informiert. Von großer Bedeutung für den Prüfungs- und Finanzausschuss war auch in diesem Jahr die Überwachung der Compliance bzw. der Weiterentwicklung der Compliance-Organisation im Bertelsmann-Konzern. Der Aufsichtsrat wurde vom Vorstand hierüber laufend informiert und hat Anregungen ausgesprochen.

Der Strategie- und Investitionsausschuss hat derzeit acht Mitglieder. Ausschussvorsitzender ist der Vorsitzende des Aufsichtsrats. Der Ausschuss unterstützte den Aufsichtsrat im strategischen Dialog mit dem Vorstand und befasste sich insbesondere mit der strategischen Unternehmensentwicklung, der Konzernplanung sowie mit der Beurteilung von Investitions- bzw. Desinvestitionsvorhaben. Innerhalb des vom Aufsichtsrat festgelegten Rahmens entschied der Strategie- und Investitionsausschuss über derartige Vorhaben. Einen Schwerpunkt der Ausschussarbeit im Berichtsjahr bildete die Befassung mit den Auswirkungen der konjunkturellen Krise auf die Geschäftsentwicklung des Konzerns. Dabei hat sich der Ausschuss fortlaufend über den Fortschritt der vom Vorstand definierten Kosteneinsparungsmaßnahmen informieren lassen. Daneben hat sich der Strategie- und Investitionsausschuss regelmäßig über Wachstumsinitiativen der verschiedenen Unternehmensbereiche informiert.

Neben den Ausschüssen hat der Aufsichtsrat den Arbeitskreis der Mitarbeitervertreter im Aufsichtsrat eingerichtet. Dieser Arbeitskreis dient dem Dialog des Vorstands mit den Vertretern der Mitarbeiter im Aufsichtsrat zu Fragen der Unternehmenskultur sowie zur Vorbereitung und Diskussion aufsichtsratsrelevanter Themen. Die Einrichtung dieses Arbeitskreises ist Ausdruck der besonderen Unternehmenskultur von Bertelsmann und hat sich in der Praxis sehr bewährt.

Gegenstand regelmäßiger Beratungen im Plenum des Aufsichtsrats waren die Berichte des Vorstands zur aktuellen Geschäfts- und Finanzlage des Konzerns und der einzelnen Unternehmensbereiche. Schwerpunkte waren vor allem die Auswirkungen der im Geschäftsjahr überwiegend rückläufigen

Entwicklung der Kernmärkte von Bertelsmann, insbesondere der schwachen Werbemärkte, auf die Geschäfte sowie der Fortschritt der eingeleiteten erfolgreichen Gegenmaßnahmen. Ferner hat sich der Aufsichtsrat mit der Struktur der Managemententwicklung im Konzern und seinen Elementen befasst. In Umsetzung neuer gesetzlicher Vorschriften (VorstAG) sowie der Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex hat sich der Aufsichtsrat in Abwesenheit des Vorstands mit dem Vergütungssystem für den Vorstand befasst und dieses befürwortet.

Im Geschäftsjahr 2009 fanden vier ordentliche Aufsichtsratsitzungen statt. Der Strategie- und Investitionsausschuss tagte, ebenso wie der Personalausschuss, im Berichtszeitraum vier Mal. Der Prüfungs- und Finanzausschuss kam, einschließlich Telefonkonferenzen, sieben Mal zusammen. Der Arbeitskreis der Mitarbeitervertreter im Aufsichtsrat traf sich vier Mal. Über Projekte und Vorhaben, die für die Gesellschaft von besonderer Bedeutung und Eilbedürftigkeit waren, wurde der Aufsichtsrat zwischen den Sitzungen schriftlich unterrichtet und – sofern erforderlich – um Meinungsbildung und Beschlussfassung gebeten.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats stand auch außerhalb der Aufsichtsratssitzungen in laufendem Kontakt mit dem Vorstand, insbesondere mit dem Vorstandsvorsitzenden, und hat sich über die aktuelle Geschäftslage, die wesentlichen Geschäftsvorfälle und den Fortschritt der Kosteneinsparungsmaßnahmen informiert. In einer ganztägigen Klausur hat der Aufsichtsrat mit dem Vorstand grundsätzliche Fragen der strategischen Konzernentwicklung erörtert und die Ausrichtung des Konzernportfolios im Hinblick auf die Kriterien Marktattraktivität, Zukunftsfähigkeit und Wettbewerbsposition diskutiert. Es haben alle Aufsichtsratsmitglieder an mehr als der Hälfte der Sitzungen teilgenommen; mögliche Interessenkonflikte im Aufsichtsrat sind nicht entstanden.

Der Aufsichtsrat hat sich mit den Vorgaben des Deutschen Corporate Governance Kodex und deren Befolgung durch Bertelsmann befasst. Ein gemeinsamer Bericht von Aufsichtsrat und Vorstand zur Corporate Governance im Unternehmen ist auf Seite 152 f. dieses Geschäftsberichts zu finden. Als nicht

börsennotiertes Unternehmen hat sich Bertelsmann gleichwohl entschieden, keine formelle Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abzugeben. Der Aufsichtsrat hat sich im Geschäftsjahr 2009 einer routinemäßigen Evaluation seiner Arbeit unterzogen. Das umfangreiche Verfahren führte zu einer positiven Bewertung der Arbeit des Plenums und der Ausschüsse. Dabei konnten im Sinne eines ständigen Weiterentwicklungsprozesses auch einige Anregungen identifiziert werden, die zum Teil bereits umgesetzt wurden.

### **Jahres- und Konzernabschlussprüfung**

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, (vormals KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft) hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und den Konzernabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009 sowie den Lagebericht und den Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2009 der Bertelsmann AG geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Jahresabschluss ist nach den Regeln des HGB aufgestellt worden; der Konzernabschluss der Bertelsmann AG wurde gemäß § 315a HGB auf der Grundlage der internationalen Rechnungslegungsstandards IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt. Der Prüfungs- und Finanzausschuss des Aufsichtsrats hatte entsprechend dem Beschluss der Hauptversammlung den Prüfauftrag für den Jahresabschlussprüfer und den Konzernabschlussprüfer vergeben. Als Prüfungsschwerpunkte hatte der Prüfungs- und Finanzausschuss insbesondere die Prüfung der Werthaltigkeit der immateriellen Vermögenswerte und der Geschäfts- und Firmenwerte festgelegt. Der Abschlussprüfer hat die Prüfung unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung vorgenommen. Aufgrund einer Erweiterung des Prüfungsauftrags ist vom Abschlussprüfer auch das Risikofrüherkennungssystem der Bertelsmann AG beurteilt und für im Sinne des § 91 Absatz 2 AktG geeignet befunden worden. Die Abschlussunterlagen sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers bzw. Konzernabschlussprüfers sowie die weiteren Abschlussunterlagen wurden allen Mitgliedern des Aufsichtsrats fristgemäß vor der Bilanzsitzung zugesandt.

Der Abschlussprüfer hat am 19. März 2010 im Prüfungs- und Finanzausschuss sowie im Plenum des Aufsichtsrats jeweils an der Bilanzsitzung teilgenommen sowie umfangreich Bericht erstattet und stand für ergänzende Fragen und Auskünfte zur Verfügung. Er konnte bestätigen, dass im Rahmen der Abschlussprüfung keine wesentlichen Schwächen des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems festgestellt wurden. Der Prüfungs- und Finanzausschuss hat die Abschlussunterlagen und die Prüfungsberichte intensiv diskutiert. Das Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer bzw. Konzernabschlussprüfer wurde sorgfältig bei der eigenen Prüfung des Jahresabschlusses/Konzernabschlusses herangezogen. Der Prüfungs- und Finanzausschuss hat dem Plenum über die Prüfung des Jahresabschlusses bzw. Konzernabschlusses sowie der Prüfberichte in dessen Sitzung ausführlich berichtet.

Das Plenum des Aufsichtsrats hat unter Berücksichtigung der Empfehlung des Prüfungs- und Finanzausschusses und des Prüfungsberichts des Abschlussprüfers sowie nach weiterer Diskussion mit dem Abschlussprüfer den Jahresabschluss und den Lagebericht sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht geprüft. Der Aufsichtsrat stimmt dem Ergebnis der Abschlussprüfung zu. Der Aufsichtsrat folgt der entsprechenden Empfehlung des Prüfungs- und Finanzausschusses und erhebt nach dem abschließenden Ergebnis der eigenen Prüfung des Jahresabschlusses bzw. Konzernabschlusses sowie des Lageberichts und des Konzernlageberichts keine Einwendungen. Die vom Vorstand aufgestellten Abschlüsse werden gebilligt, der Jahresabschluss ist damit festgestellt.

Der Aufsichtsrat hat ferner den Vorschlag des Vorstands zur Höhe der Verwendung des Bilanzgewinns an die Aktionäre geprüft und schließt sich diesem an. Die vom Vorstand vorgeschlagene Gewinnausschüttung ist nach Ansicht des Aufsichtsrats unter Berücksichtigung des konjunkturellen Umfelds, der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens und der Interessen der Aktionäre angemessen.

### **Veränderungen im Vorstand und im Aufsichtsrat**

Mit Wirkung zum 17. Juli 2009 wurde Dr. Bernd Buchholz zum Mitglied des Vorstands gewählt.

Im Laufe des Geschäftsjahres ergab sich folgende Veränderung in der Zusammensetzung des Aufsichtsrats: Die Hauptversammlung der Bertelsmann AG hat am 5. Mai 2009 Frau Christa Gomez zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt, die damit als Vertreterin der Mitarbeiter in das Gremium einzog.

Im Geschäftsjahr 2009 entwickelten sich die Kernmärkte von Bertelsmann im Zuge der globalen Wirtschaftskrise überwiegend rückläufig. Insbesondere die europäischen TV- und Zeitschriftenwerbemärkte verzeichneten Rückgänge im zweistelligen Prozentbereich. Auch die Druckmärkte und die Märkte für Speichermedien tendierten deutlich rückläufig, dagegen entwickelten sich die Buchmärkte relativ stabil. Bei insgesamt rückläufigen Umsätzen lag die Umsatzrendite des Konzerns geringfügig unter der des Vorjahrs.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand für seine gute Arbeit in schwierigem konjunkturellen Umfeld im Geschäftsjahr 2009 seinen großen Dank und seine Anerkennung aus. Er dankt darüber hinaus den Führungskräften und Mitarbeitern für ihr Engagement und ihre Leistung.

Gütersloh, den 19. März 2010



Dr. Gunter Thielen

# Der Aufsichtsrat

## Reinhard Mohn

**Ehrenvorsitzender** († 3.10.2009)

## Dr. Gunter Thielen

**Vorsitzender**

Vorsitzender des Vorstands der Bertelsmann Stiftung

- Sixt AG (Vorsitz)
- Sixt Allgemeine Leasing GmbH & Co. KGaA (Vorsitz)
- Groupe Bruxelles Lambert
- Leipziger Messe GmbH
- Sanofi-Aventis SA (bis 24.11.2009)

## Prof. Dr. Jürgen Strube

**Stellvertretender Vorsitzender**

Vorsitzender des Aufsichtsrats der BASF SE (bis 30.4.2009)

- Allianz Deutschland AG (bis 2.4.2009)
- BASF SE (Vorsitz, bis 30.4.2009)
- BMW AG (stv. Vorsitz)
- Fuchs Petrolub AG (Vorsitz)
- Hapag-Lloyd AG (bis 17.3.2009)

## Dr. Wulf H. Bernotat

Vorsitzender des Vorstands der E.ON AG

- Allianz SE
- Metro AG
- E.ON Energie AG (Vorsitz)
- E.ON Ruhrgas AG (Vorsitz)
- Deutsche Telekom AG (seit 1.1.2010)
- E.ON Nordic AB (Vorsitz, bis 4.1.2010)
- E.ON US Investments Corp. (Vorsitz, bis 7.5.2009)
- E.ON Sverige AB (Vorsitz)

## Helmut Gettkant

Mitglied des Konzernbetriebsrats der Bertelsmann AG

## Christa Gomez (seit 5.5.2009)

Stellvertretende Vorsitzende des Konzernbetriebsrats der Bertelsmann AG

## Ian Hudson

Vorsitzender der Führungskräftevertretung der Bertelsmann AG

- UK Publishers Association

## Dr. Karl-Ludwig Kley

Vorsitzender der Geschäftsleitung der Merck KGaA

- BMW AG
- 1. FC Köln GmbH & Co. KGaA (Vorsitz)

## Dr. Hans-Joachim Körber

- Air Berlin PLC
- Esprit Holdings Ltd.
- Skandinaviska Enskilda Banken AB
- Sysco Corporation

## Prof. Dr.-Ing. Joachim Milberg

Vorsitzender des Aufsichtsrats der BMW AG

- BMW AG (Vorsitz)
- Festo AG
- SAP AG
- ZF Friedrichshafen AG
- Deere & Company

## Dr. Brigitte Mohn

Vorstandsvorsitzende der Stiftung Deutsche Schlaganfall-Hilfe  
Mitglied des Vorstands der Bertelsmann Stiftung

- Rhön-Klinikum AG

## Christoph Mohn

Geschäftsführer der Christoph Mohn Internet Holding GmbH  
Chief Executive Officer Lycos Europe N.V. (bis 28.5.2009)

- Lycos Armenia csjc (bis 28.5.2009)
- Lycos Italia S.r.l. (bis 28.5.2009)
- Lycos España Internet Services S.L. (bis 28.5.2009)
- Lycos Netherlands BV (bis 28.5.2009)
- Lycos Europe BV (bis 28.5.2009)

## Liz Mohn

Vorsitzende der Gesellschafterversammlung und Geschäftsführerin der Bertelsmann Verwaltungsgesellschaft mbH (BVG)  
Stellvertretende Vorsitzende des Vorstands der Bertelsmann Stiftung

## Erich Ruppik

Vorsitzender des Konzernbetriebsrats der Bertelsmann AG

## Lars Rebien Sørensen

President und CEO der Novo Nordisk A/S

- Danmarks Nationalbank (seit 17.3.2009)
- DONG Energy A/S
- ZymoGenetics, Inc.

- Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden inländischen Aufsichtsräten
- Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen



**Ausschüsse des Aufsichtsrats****Personalausschuss**

Dr. Gunter Thielen (Vorsitz)  
Prof. Dr.-Ing. Joachim Milberg  
Liz Mohn  
Prof. Dr. Jürgen Strube

**Prüfungs- und Finanzausschuss**

Prof. Dr. Jürgen Strube (Vorsitz)  
Ian Hudson  
Dr. Karl-Ludwig Kley  
Christoph Mohn  
Erich Ruppik

**Strategie- und Investitions-  
ausschuss**

Dr. Gunter Thielen (Vorsitz)  
Dr. Wulf H. Bernotat  
Dr. Hans-Joachim Körber  
Prof. Dr.-Ing. Joachim Milberg  
Dr. Brigitte Mohn  
Christoph Mohn  
Lars Rieben Sørensen  
Prof. Dr. Jürgen Strube (seit 20.11.2009)

**Arbeitskreis der Mitarbeiter-  
vertreter im Aufsichtsrat**

Liz Mohn (Vorsitz)  
Helmut Gettkant  
Christa Gomez (seit 5.5.2009)  
Ian Hudson  
Erich Ruppik

# Der Vorstand

## Hartmut Ostrowski

### Vorsitzender

- Arvato AG (Vorsitz)
- Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft (Vorsitz)
- Bertelsmann, Inc. (Vorsitz)
- RTL Group SA

## Rolf Buch

### Mitglied des Vorstands der Arvato AG (Vorsitz)

- Arvato Digital Services Canada, Inc. (bis 1.7.2009)
- Arvato Services Spain, S.A.U. (Vorsitz)
- Berryville Graphics, Inc. (Vorsitz)
- Coral Graphic Services of Kentucky, Inc. (Vorsitz)
- Coral Graphic Services of Virginia, Inc. (Vorsitz)
- Coral Graphic Services, Inc. (Vorsitz)
- Dynamic Graphic Finishing, Inc.
- Istituto Italiano d'Arti Grafiche S.p.A. (Vorsitz, seit 22.4.2009)
- Lycos Europe N.V. (bis 28.5.2009)
- Media Finance Holding, S.L. (Vorsitz)
- Offset Paperback MFRS, Inc.
- Phone Assistance, SA
- Phone Serviplus, SA
- Phone Group, SA
- Printer Industria Gráfica Newco, S.L. (Vorsitz)
- Prinovis Ltd. (Vorsitz)
- Stampers, LTD.

## Dr. Bernd Buchholz

(seit 17.7.2009)

### Vorsitzender des Vorstands der Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft (seit 6.1.2009)

- Hamburger Journalistenschule Gruner + Jahr - Die Zeit GmbH (Vorsitz)
- Motor Presse Stuttgart GmbH & Co. KG
- Spiegel-Verlag Rudolf Augstein GmbH & Co. KG (seit 6.1.2009)

## Markus Dohle

### Chairman and Chief Executive Officer von Random House

- Istituto Italiano d'Arti Grafiche S.p.A. (Vorsitz, bis 22.4.2009)
- Random House Children's Entertainment LLC
- Random House Films LLC
- Random House, Inc. (Vorsitz)
- Random House Korea, Inc.
- Random House Mondadori, SA
- Random House VG LLC (Vorsitz)
- Triumph Books Corp.

## Dr. Thomas Rabe

### Chief Financial Officer

- Arvato AG (stv. Vorsitz)
- BMG RM Germany GmbH (Vorsitz, seit 30.9.2009)
- Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft
- IKB AG (seit 23.6.2009)<sup>1)</sup>
- Symrise AG (seit 22.4.2009)<sup>1)</sup>
- Bertelsmann Capital Investment (SA) SICAR
- Bertelsmann Digital Media Investments SA
- Bertelsmann, Inc.
- Edmond Israel Foundation<sup>1)</sup>
- Ricordi & C. S.p.A. (Vorsitz)
- RTL Group SA

## Gerhard Zeiler

### Chief Executive Officer der RTL Group

- Alpha Doryforiki Tileorasi SA
- Alpha Radiofoniki Kronos SA (bis 27.11.2009)
- Alpha Radiofoniki SA (bis 15.9.2009)
- CLT-UFA SA
- Ediradio SA (als Vertreter der CLT-UFA SA)
- Kosmoradiotileoptiki SA (bis 28.5.2009)
- Métropole Télévision SA
- M-RTL ZRT (Vorsitz, bis 27.11.2009)
- Plus Productions SA
- RTL Nederland Holding B.V. (Vorsitz, bis 9.2.2009)
- RTL Television GmbH (Vorsitz)
- RTL Radio Deutschland GmbH

• Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden inländischen Aufsichtsräten  
 • Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen  
<sup>1)</sup> Konzernfremde Mandate

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Bertelsmann AG aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Kapitalflussrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Bielefeld, den 10. März 2010

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Bartels-Hetzler  
Wirtschaftsprüfer

Dr. Schurbohm-Ebneth  
Wirtschaftsprüfer

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich

des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Gütersloh, den 9. März 2010

Bertelsmann AG  
Der Vorstand

|           |          |              |
|-----------|----------|--------------|
| Ostrowski | Buch     | Dr. Buchholz |
| Dohle     | Dr. Rabe | Zeiler       |

# Glossar

## **Bertelsmann Value Added (BVA)**

Eine zentrale Steuerungskennzahl zur Beurteilung der Ertragskraft des operativen Geschäfts und der Rentabilität des investierten Kapitals. Der BVA ist die Differenz von Net Operating Profit After Tax (NOPAT), definiert als das um den pauschalen Konzernsteuersatz von 33 Prozent bereinigte Operating EBIT, und den Kapitalkosten. Die Kapitalkosten entsprechen dem Produkt aus Kapitalkostensatz (einheitlich 8 Prozent nach Steuern) und investiertem Kapital (Aktiva, die dem operativen Unternehmenszweck dienen, abzüglich operativer Verbindlichkeiten, die dem Unternehmen unverzinslich zur Verfügung stehen).

## **Business Process Outsourcing**

Business Process Outsourcing umfasst die Auslagerung ganzer Unternehmensprozesse an ein Drittunternehmen.

## **Cash Conversion Rate**

Eine Kennzahl zur Beurteilung der operativen Mittelfreisetzung. Sie ermittelt sich aus dem Verhältnis von Operating Free Cash Flow zu Operating EBIT.

## **Contractual Trust Arrangement (CTA)**

Konzept zur Auslagerung und Insolvenzsicherung von Pensionsverpflichtungen durch Übertragung von Vermögenswerten auf einen Treuhänder. Übertragene Vermögenswerte werden nach IFRS als Planvermögen klassifiziert und mit Pensionsverbindlichkeiten des Unternehmens saldiert.

## **Coverage Ratio (Zinsdeckungsgrad)**

Die Coverage Ratio (Zinsdeckungsgrad) ist ein wesentliches Finanzierungsziel. Sie berechnet sich aus dem Verhältnis von Operating EBITDA zum Finanzergebnis. Hierbei werden die im Jahresabschluss ausgewiesenen Zahlen modifiziert.

## **IFRS**

Abkürzung für International Financial Reporting Standards. Rechnungslegungsnormen, die eine international vergleichbare Bilanzierung und Publizität gewährleisten sollen.

## **Impairment**

Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vermögensgegenstände.

## **Leverage Factor**

Der Leverage Factor ergibt sich aus dem Verhältnis der wirtschaftlichen Finanzschulden zum Operating EBITDA. Um eine Abbildung der tatsächlichen Finanzkraft von Bertelsmann über eine wirtschaftliche Betrachtungsebene zu ermöglichen, werden die im Jahresabschluss ausgewiesenen Zahlen leicht modifiziert.

## **Operating EBIT**

Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern sowie vor Sondereinflüssen.

## **Operating EBITDA**

Ergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen sowie vor Sondereinflüssen.

## **Rating**

Ausdruck einer Bonitätseinschätzung bezüglich eines Schuldners oder eines Finanzinstruments durch eine auf Bonitätsanalysen spezialisierte Agentur.

## **Sondereinflüsse**

Ertrags- oder Aufwandsposten, die aufgrund ihrer Art, Höhe oder Häufigkeit einen besonderen Charakter besitzen und deren Angabe relevant für die Beurteilung der Ertragskraft des Unternehmens bzw. seiner Segmente in der Periode ist. Gemäß IFRS sind diese separat auszuweisen. Hierunter fallen etwa Restrukturierungsmaßnahmen, Impairments und Gewinne/Verluste aus Beteiligungsverkäufen.

## **Syndizierte Kreditlinie**

Kreditlinie unter der Beteiligung einer Gruppe von Banken.

## Finanzkalender

### 12. Mai 2010

Bekanntgabe der Geschäftszahlen zum ersten Quartal 2010

### 18. Mai 2010

Ausschüttung auf die Genussscheine für das Geschäftsjahr 2009

### 31. August 2010

Bekanntgabe der Geschäftszahlen zum ersten Halbjahr 2010

### 11. November 2010

Bekanntgabe der Geschäftszahlen für die ersten neun Monate 2010

## Kontakt

### Für Journalisten

Medien- und Wirtschaftsinformation  
Tel. +49 - 52 41 - 80 - 24 66  
presse@bertelsmann.de

### Für Analysten und Investoren

Investor Relations  
Tel. +49 - 52 41 - 80 - 23 42  
investor@bertelsmann.de

### Für Bewerber

Recruiting Services  
createyourowncareer@bertelsmann.de  
www.createyourowncareer.de

### Informationen über Bertelsmann als Arbeitgeber finden Sie auch bei



### Der Geschäftsbericht sowie aktuelle Informationen über Bertelsmann sind auch im Internet abrufbar:

www.bertelsmann.de  
www.bertelsmann.com

Der Geschäftsbericht liegt auch in englischer Sprache vor.

## Impressum

### Herausgeber

Bertelsmann AG  
Carl-Bertelsmann-Straße 270  
33311 Gütersloh

### Redaktion

Bertelsmann AG  
Unternehmenskommunikation

### Projektleitung

Tobias Riepe  
Bertelsmann AG  
Medien- und Wirtschaftsinformation

### Gestaltung und konzeptionelle Beratung

Red Cell Werbeagentur GmbH, Düsseldorf  
Ambo Media GmbH, Hamburg

### Bildnachweis

Jim Rakete  
Hartmut Blume  
Volker Müller  
Kai Jünemann  
Bertelsmann AG  
Bertelsmann Stiftung  
RTL Group  
Random House  
Gruner + Jahr  
Arvato  
Direct Group

### LCD-Bildschirm

Americhip, Inc.  
U.S. Patent # 5,275,285 and other U.S. and  
Worldwide Patents Pending.  
All Rights Reserved.  
Vertretung in Deutschland durch Audio Logo GmbH

### Produktion

Medienfabrik Gütersloh GmbH, Gütersloh

### Druck

Mohn Media Mohndruck GmbH, Gütersloh



**Mix**

Produktgruppe aus vorbildlich  
bewirtschafteten Wäldern, kontrollierten  
Herkünften und Recyclingholz oder -fasern  
[www.fsc.org](http://www.fsc.org) Zert.-Nr. SGS-COC-001425  
©1996 Forest Stewardship Council

Mit dem FSC-Warenzeichen werden Holzprodukte ausgezeichnet, die aus verantwortungsvoll bewirtschafteten Wäldern stammen, unabhängig zertifiziert nach den strengen Richtlinien des Forest Stewardship Council.

**175**  
JAHRE | BERTELSMANN  
EINE ZUKUNFTS  
GESCHICHTE

---

*Zukunft*