

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

Capitale Euro 67.451.756,32

Sede Legale in Milano

Sede Amministrativa in Segrate (MI)



MONDADORI



Nessuno, nella Mondadori di una volta, aveva mai chiamato Arnoldo per nome, né direttamente né riferendosi a lui in terza persona. Per tutti invece Leonardo è stato sempre e solo Leonardo, come se tutti riproducessero senza saperlo l'atteggiamento che verso di lui aveva avuto il grande nonno: familiare, affettuoso, quasi protettivo. Una semplicità e un calore non solo immediatamente ricambiati, ma richiesti e offerti. Leonardo aveva fatto proprio, quasi una seconda natura, il principio cardine su cui è stata costruita la Mondadori: porsi sempre sullo stesso piano del proprio interlocutore, non allontanarlo, non soverchiarlo. C'era anche una verità tutta personale nella sua attitudine disarmata, nel suo rifuggire ogni tracotanza. Quasi l'eco di una sofferenza lontana.

Il mondo gli appariva come un continuo schiudersi di nuovi orizzonti, come l'aprirsi quotidiano di nuove idee, possibilità, intraprese. E su questo metro, sull'apertura al nuovo e dunque sulla disponibilità a cambiare e a cambiarsi, era abituato a misurare gli uomini. Con indulgenza per le manchevolezze, ma con severità di fronte alla pochezza mentale e morale, ai meschini traguardi, agli interessi solo personali, all'avidità. Negli anni Ottanta mutò radicalmente gli usi e i costumi dell'editoria libraria italiana, indifferente allo scetticismo e all'ironia di coloro che dieci anni dopo avrebbero seguito i suoi passi. Negli anni Novanta, da presidente, ritenne che il suo ruolo fosse quello di non lasciare che l'azienda in cui consisteva gran parte della sua vita si adagiasse nella soddisfazione di sé. Continuò sino alla fine a segnalare il nuovo, a insinuare il cambiamento, a non accontentarsi. Credeva fermamente che l'editoria fosse non solo il più bel mestiere del mondo, ma il punto di incrocio - sensibilissimo e strategico - di tutte le linee di forza che avrebbero disegnato il futuro. Per questo credeva anche, appassionatamente, nella responsabilità morale degli editori.

A più riprese la vita lo mise di fronte a svolte improvvise, a scelte comunque dolorose. Avrebbe potuto seguire la corrente, lasciarsi trasportare, accondiscendere a quanto tutto il suo mondo sembrava suggerirgli. Non lo fece mai. Con cocciutaggine, con ostinazione, a rischio di essere incompreso difese la propria indipendenza e autonomia di giudizio. Non cantò mai in nessun coro che non si fosse personalmente scelto, sfidando spesso il pregiudizio contrario dell'opinione benpensante di turno. Credeva nella responsabilità personale e per questo non si fidò mai di chi adduceva i condizionamenti ambientali, di qualsiasi genere, a scusa della propria ignavia o impotenza.

Si convertì. Non per paura, ma per vitalità, non per dare senso alla propria morte, ma alla propria vita. Da uomo libero, quale è stato sino alla fine.

Gli Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria e Straordinaria in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2003 alle ore 15.00, in Segrate (MI), Via Mondadori 1 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 5 maggio 2003, stessi ora e luogo, per deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

Parte ordinaria

- 1) Bilancio al 31 dicembre 2002, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni relative. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 con relativi allegati.
- 2) Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei membri, della durata in carica e dei compensi. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
- 3) Nomina, previa determinazione dei compensi, del Collegio Sindacale e del suo Presidente per l'esercizio in corso e per i due successivi e cioè fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2005.
- 4) Proposta di istituzione di un piano di stock option per il triennio 2003-2005; deliberazioni relative anche in merito alla nomina del Comitato Piani Azionariato.
- 5) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357 ter del Codice Civile.

Parte straordinaria

- 1) Approvazione del progetto di fusione per incorporazione, sulla base dei rispettivi bilanci di esercizio al 31 dicembre 2002, delle controllate Mondadori Informatica S.p.A. e Mondadori.com S.p.A., mediante

annullamento senza sostituzione delle azioni rappresentanti l'intero capitale sociale delle Società incorporate in quanto interamente detenute dalla Società incorporante; deliberazioni e mandati conseguenti.

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea gli Azionisti titolari di azioni ordinarie che presenteranno le certificazioni di cui all'art. 34 della delibera Consob n. 11768 del 23/12/1998, a tal fine rilasciate da un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. Le relazioni illustrative degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno unitamente, in relazione al punto 1. della parte straordinaria, all'ulteriore documentazione di cui all'art. 2501 sexies numeri 1) e 3) del Codice Civile, saranno depositate, a disposizione del pubblico, presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A. nei termini di cui al D.M. 5 novembre 1998 n. 437 ed al Regolamento Consob n. 11971/1999. Gli Azionisti hanno facoltà di ottenerne copia.

Con riferimento al punto 3. della parte ordinaria dell'ordine del giorno si rammenta che, come previsto dall'art. 17 dello Statuto, si procederà alla nomina del Collegio Sindacale, composto da tre sindaci effettivi e due supplenti, sulla base di liste che potranno essere presentate da Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, rappresentino almeno il 3% del capitale sociale e che dovranno documentare la propria legittimazione mediante esibizione di certificazione rilasciata da un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. Ogni Azionista non può presentare più di una lista. Ciascuna lista dovrà contenere un numero di candidati non superiore al numero

dei membri effettivi e supplenti da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Le liste, corredate dal curriculum professionale dei candidati e sottoscritte dall'Azionista o dagli Azionisti che le presentano, dovranno essere depositate presso la sede legale della Società almeno 5 giorni prima della data dell'Assemblea in prima convocazione.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla legge e dall'art. 17 dello Statuto per i membri del Collegio Sindacale. Si rammenta che in base al citato art. 17 dello Statuto Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. non possono essere eletti sindaci coloro che ricoprono la carica di sindaco effettivo in più di sette Società italiane i cui strumenti finanziari siano quotati nei mercati regolamentati in Italia.

In mancanza di liste il Collegio Sindacale e il suo Presidente verranno nominati dall'Assemblea con le maggioranze di legge.

*Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Marina Berlusconi*

Consiglio di Amministrazione

Collegio Sindacale

Presidente

Marina Berlusconi (*)

Presidente

Franco Iorio

**Vice Presidente
e Amministratore Delegato**

Maurizio Costa (*)

Sindaci Effettivi

Antonio Aiello
Achille Frattini

Consiglieri

Francesco Barbaro (**)
Pier Silvio Berlusconi
Fedele Confalonieri (*)
Martina Mondadori
Roberto Poli
Giovanni Puerari
Mario Resca
Claudio Sposito (*)

Sindaci Supplenti

Francesco A. Giampaolo
Gianfranco Polerani

Poteri

Al Presidente: poteri di rappresentanza legale di fronte ai terzi e in giudizio.
Al Vice Presidente e Amministratore Delegato: poteri di ordinaria amministrazione con firma singola limitatamente agli atti previsti dalla delega.

(*) Membri del Comitato Esecutivo

(**) Segretario

Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione nell'esercizio 2002	11
Risultati dell'esercizio	15
Risultati della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	21
Divisione Libri	23
Divisione Periodici	28
Divisione Grafica	33
Divisione Direct	35
Divisione Informatica	37
Internet	38
Situazione finanziaria	40
Personale in forza	42
Investimenti tecnici	43
Altre informazioni	44
Fatti di rilievo dell'esercizio in corso	49
Proposte del Consiglio di Amministrazione	50
Situazione patrimoniale ed economica della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A	
Stato patrimoniale	62
Conto economico	66
Nota integrativa:	
• Contenuto e forma del Bilancio d'esercizio	71
• Principi contabili e criteri di valutazione	71
• Note alle poste dello Stato patrimoniale	77
• Note alle poste del Conto economico	100
Rendiconto finanziario	112
Variazioni nei conti di Patrimonio netto	114

Allegati	117
Situazione patrimoniale ed economica del Gruppo Mondadori	
Stato patrimoniale	154
Conto economico	158
Nota integrativa:	
• Contenuto e forma del Bilancio consolidato	163
• Principi di consolidamento	168
• Principi contabili e criteri di valutazione	169
• Note alle poste dello Stato patrimoniale	175
• Note alle poste del Conto economico	195
Raccordo tra Risultato e Patrimonio netto della Capogruppo e Risultato e Patrimonio netto consolidati	205
Rendiconto finanziario consolidato	207
Variazioni nei conti di Patrimonio netto	211
Bilancio consolidato riclassificato sintetico	215
Relazioni	
Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2002	219
Relazione della Società di Revisione sul Bilancio d'esercizio della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. al 31 dicembre 2002	224
Relazione della Società di Revisione sul Bilancio consolidato del Gruppo Mondadori al 31 dicembre 2002	225

Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione nell'esercizio 2002

Signori Azionisti,

nel 2002 la Mondadori ha confermato la propria leadership nei diversi settori in cui opera e un'efficace capacità di reazione alle sfide determinate dal rallentamento economico. Anche in tale difficile contesto, infatti, la vostra Società è riuscita a migliorare sensibilmente l'utile netto e la redditività del Gruppo, pur in presenza di un calo del fatturato.

L'**utile netto** consolidato si è attestato a 81,1 milioni di Euro, registrando un incremento del 9,7% rispetto ai 73,9 milioni del 2001, dopo aver stanziato ammortamenti per complessivi 59,2 milioni (56,1 milioni nel 2001) e accantonato imposte per 52,1 milioni (74,2 milioni nell'esercizio precedente).

Il rallentamento economico evidenziatosi nella seconda parte del 2001, a livello internazionale ed interno, è proseguito nel 2002, acuito dall'introduzione dell'Euro che ha creato in un primo tempo incertezze sul fronte dei consumi privati e ha colpito tutti i settori in cui è attivo il Gruppo Mondadori.

In questo scenario la Società ha saputo sfruttare la qualità dei propri prodotti per conquistare quote di mercato, la propria capacità di innovazione per trovare nuove

fonti di ricavo e ha attuato incisive azioni di contenimento dei costi per migliorare la redditività.

Il ritorno sul patrimonio netto (Return on equity) ha raggiunto il 14,1% contro il 12,2% del 2001.

Il **fatturato** nel 2002 si è attestato a 1.458,8 milioni di Euro, in calo del 6,3%, rispetto ai 1.557,6 milioni di Euro del 2001. Tuttavia, depurando i ricavi del 2001 dal fatturato derivante dalla distribuzione dell'*Espresso* il cui contratto si è concluso nel gennaio 2002, la flessione del giro d'affari risulta limitata al 2,4%.

Il **marginale operativo lordo** è stato pari a 208,5 milioni, confermando sostanzialmente (-0,5%), il risultato di 209,5 milioni del 2001. La redditività sul fatturato è quindi aumentata raggiungendo il 14,3% dal 13,5% del 2001.

Il **risultato operativo** è risultato pari a 172,4 milioni di Euro, in leggero calo (-2,3%) dai 176,5 milioni di Euro del 2001; l'incidenza sui ricavi è salita all'11,8% dall'11,3%.

La **posizione finanziaria netta** complessiva del Gruppo è positiva per 109,3 milioni di Euro, dopo il pagamento di un dividendo

ordinario e straordinario pari a 155,7 milioni di Euro.

Passiamo quindi ad analizzare i risultati dei singoli settori in cui opera la Mondadori.

Nel 2002 la **Divisione Libri** ha registrato una performance di assoluto rilievo, con i due marchi principali, Mondadori ed Einaudi, che hanno messo a segno notevoli crescite in termini di fatturato.

Dal punto di vista competitivo, l'anno è stato caratterizzato dall'ingresso nel mercato dei libri dei principali editori di quotidiani che hanno offerto classici della letteratura, in abbinamento alle proprie testate, attraverso il canale edicola. La formula ha avuto un notevole successo ed ha allargato il mercato senza intaccare le vendite di titoli nuovi attraverso i canali tradizionali.

Nel segmento della **scolastica**, che nel 2002 ha confermato i risultati ottenuti nell'anno precedente, è stata portata a termine la riorganizzazione del Gruppo con l'unificazione delle diverse Società controllate in un'unica realtà, Edmond Le Monnier S.p.A.

Il 2002 è stato un anno particolarmente impegnativo per il **mercato dei periodici**

in generale. La diffusione ha registrato una contrazione del 5,2% in termini di copie vendute, acuita nell'ultima parte dell'anno anche dalla programmazione di scioperi che hanno impedito l'uscita di alcuni numeri delle principali testate. Il calo delle diffusioni si inserisce in un contesto di debolezza delle vendite di mensili e settimanali, manifestatosi su tutti i mercati europei e relativo all'incertezza che ha colpito i consumi privati.

In questo scenario **Mondadori** è riuscita a contenere il calo delle diffusioni in termini di numero di copie al 4,4%. Sul fronte dei ricavi il Gruppo ha fatto ancor meglio, chiudendo l'anno sostanzialmente in linea (-0,8% in termini omogenei) rispetto all'anno precedente. L'ottimo risultato è stato ottenuto grazie alla strategia di sviluppo delle vendite di nuovi prodotti (per esempio CD musicali, videocassette, DVD e accessori femminili) abbinati alle proprie testate.

Il perdurare delle difficoltà sul fronte dell'economia e dei consumi ha vanificato le attese di una ripresa degli investimenti pubblicitari nel 2002. Per il secondo anno consecutivo, quindi, il **mercato pubblicitario** ha subito una contrazione, pari al 3,5%¹ rispetto al 2001. Il settore dei periodici (-8,0%) è stato uno dei più penalizzati, mentre i quotidiani hanno registrato un calo del 6,9%.

In questo contesto, **Mondadori Pubblicità** ha segnato una flessione dei ricavi pari al 5,8% verso il 2001. Anche in questo settore Mondadori è riuscita ad ottenere un andamento migliore rispetto alla concorrenza, grazie alla forza delle testate Mondadori, posizionate ai primi posti nei rispettivi segmenti, e alla rilevante presenza nel mercato dei femminili, caratterizzati da investitori pubblicitari che hanno mostrato minore volatilità della spesa.

La contrazione dei consumi e degli investimenti pubblicitari ha colpito particolarmente un settore competitivo e con capacità produttiva in eccesso a livello internazionale, come quello della **grafica**. I riflessi negativi della contrazione del mercato pubblicitario si sono fatti sentire non solo sulle minori foliazioni delle riviste, ma anche per il materiale promozionale ed i cataloghi.

Mondadori Printing, per contrastare il calo della domanda, ha cercato di internalizzare alcune produzioni, precedentemente appaltate all'esterno, puntando sull'efficienza e la competitività in termini di costo del nuovo impianto a rotocalco entrato in funzione lo scorso anno. Oltre il 50% della domanda, inoltre, deriva da riviste e libri

Mondadori, che hanno mostrato una resistenza alla crisi superiore al mercato.

La contrazione della domanda di prodotti stampati ha determinato per il secondo anno consecutivo un significativo calo del prezzo della carta.

Nel settore **direct marketing** è da segnalare l'andamento positivo di Mondolibri, la joint venture con il Gruppo Bertelsmann nata dalla fusione del Club degli Editori con Euroclub, che ha confermato la posizione di leader nel settore book-club e ha registrato una leggera crescita del fatturato.

La **Cemit**, principale operatore italiano nei servizi di direct marketing, è riuscita a limitare gli effetti della contrazione del mercato della comunicazione grazie all'ottimo livello raggiunto dalla qualità della propria offerta.

Nel settore **retail**, nel quale la Mondadori opera attraverso dodici negozi propri e una rete in franchising, la maggiore crescita del fatturato è stata ottenuta da Mondadori Franchising, il cui numero di punti vendita affiliati ha toccato quota 117 (99 nel 2001).

Per **Mondadori Informatica** è proseguita la fase di calo dei mercati di riferimento (corsi

di informatica, manuali e testate professionali di settore). Il Gruppo Mondadori ha, quindi, avviato un processo di ristrutturazione, con l'obiettivo di un recupero della redditività grazie a un contenimento dei costi di struttura e alla focalizzazione sullo sviluppo di attività con migliori prospettive.

Nel settore **Internet** si è proceduto alla sostituzione della piattaforma tecnologica di BOL Italia, joint venture paritetica con il Gruppo Bertelsmann, attiva nel settore della vendita di libri on-line, con l'obiettivo, raggiunto, di un significativo contenimento dei costi. Per quanto riguarda la Mondadori.com, nel 2002 ha proseguito l'attività tradizionale di gestione e rinnovo dei propri siti, cercando tuttavia nuove fonti di reddito in attività coerenti con il proprio business.

Globalmente nel settore Internet il Gruppo ha sviluppato un fatturato di circa 13 milioni di Euro.

Passiamo ora al commento dei principali risultati relativi al Bilancio Consolidato 2002.

¹ Dati Nielsen.

Si fornisce di seguito il Conto economico riclassificato del Gruppo, nel quale, come negli ultimi esercizi, è stata isolata l'incidenza di costi e ricavi relativi all'attività Internet di Mondadori.com S.p.A.

Conto economico consolidato riclassificato			
(Euro/milioni)	31/12/2002	31/12/2001	Delta%
Ricavi di vendita	1.458,8	1.557,6	(6,3%)
Costi per il personale	240,7	238,8	0,8%
Costo del venduto e di gestione	1.009,6	1.109,3	(9,0%)
Margine operativo lordo	208,5	209,5	(0,5%)
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>14,3%</i>	<i>13,5%</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	36,1	33,0	9,4%
Risultato operativo	172,4	176,5	(2,3%)
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>11,8%</i>	<i>11,3%</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	23,1	23,1	-
Proventi (oneri) finanziari netti	(4,5)	0,7	n.s.
Proventi (oneri) diversi netti	(3,9)	(10,0)	(61,0%)
Proventi (oneri) straordinari netti	(0,3)	15,0	(102,0%)
Attività Internet	(7,4)	(11,0)	(32,7%)
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	133,2	148,1	(10,1%)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(52,1)	(74,2)	(29,8%)
Interessi di terzi azionisti	0,0	0,0	-
Risultato netto dell'esercizio	81,1	73,9	9,7%
<i>Incidenza risultato netto dell'esercizio su ricavi</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,7%</i>	

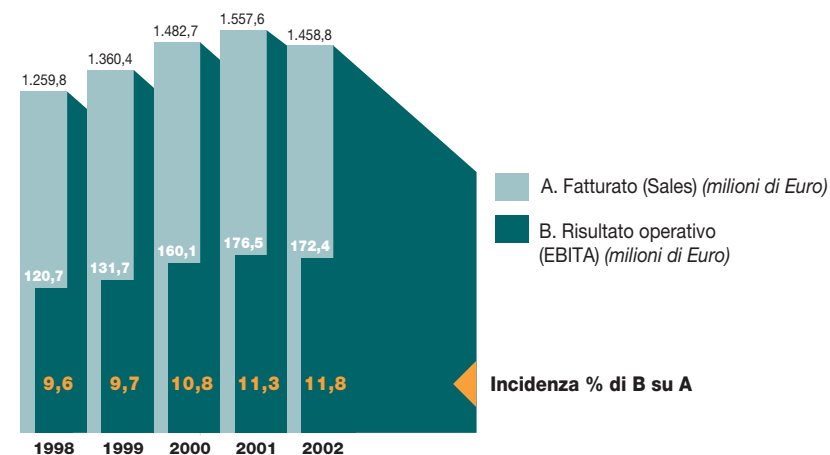
I ricavi consolidati si attestano a 1.458,8 milioni di Euro e registrano una flessione del 6,3% (2,4% a dati omogenei).

Di seguito ne viene fornito il dettaglio per categoria di attività.

Volume d'affari per categoria di attività

(Euro/milioni)	2002	2001	Delta%
Divisione Libri	331,4	327,8	1,1%
Divisione Periodici (*)	782,5	870,3	(10,1%)
Divisione Grafica	442,5	474,7	(6,8%)
Divisione Direct	140,7	143,8	(2,2%)
Divisione Informatica	17,3	22,9	(24,5%)
Altri ricavi	21,7	21,3	1,9%
Totale ricavi aggregati	1.736,1	1.860,8	(6,7%)
Ricavi infragruppo	(277,3)	(303,2)	(8,5%)
Totale ricavi consolidati	1.458,8	1.557,6	(6,3%)

(*) A valori omogenei (escludendo dal 2001 la distribuzione dell'Espresso pari a 63 milioni di Euro) la variazione della Divisione Periodici è pari al -3,1%, mentre sul totale ricavi consolidati è il -2,4%.



Gruppo Mondadori: fatturato e risultato operativo

La ripartizione dei ricavi consolidati per area geografica è riportata nella tabella a fianco.

Il margine operativo lordo rimane sostanzialmente invariato, passando da 209,5 milioni di Euro a 208,5 milioni, in flessione dello 0,5%. L'incidenza sui ricavi raggiunge il 14,3% (13,5% nel 2001).

Il costo del personale è allineato ai valori del precedente esercizio.

Il costo del venduto e di gestione diminuisce del 9% rispetto al 2001.

Il risultato operativo si riduce del 2,3% passando da 176,5 a 172,4 milioni di Euro sostanzialmente per la maggiore incidenza degli ammortamenti sui beni materiali; l'incidenza sui ricavi cresce dall'11,3% all'11,8%.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali registrano un incremento di 3,1 milioni di Euro, passando da 56,1 a 59,2 milioni. Nella loro composizione rimangono pressoché invariati gli ammortamenti immateriali, mentre si incrementano del 9,4% i materiali, fondamentalmente a seguito dell'entrata a regime dei nuovi impianti grafici.

Volume d'affari per area geografica

(Euro/milioni)	2002	2001	Delta %
Mercato nazionale	1.335,3	1.415,4	(5,7%)
Paesi CEE	103,3	113,7	(9,1%)
Mercato USA	13,7	17,4	(21,3%)
Mercato sudamericano	-	-	-
Altri Paesi	6,5	11,1	(41,5%)
Totale ricavi consolidati	1.458,8	1.557,6	(6,3%)

Costo del venduto e di gestione

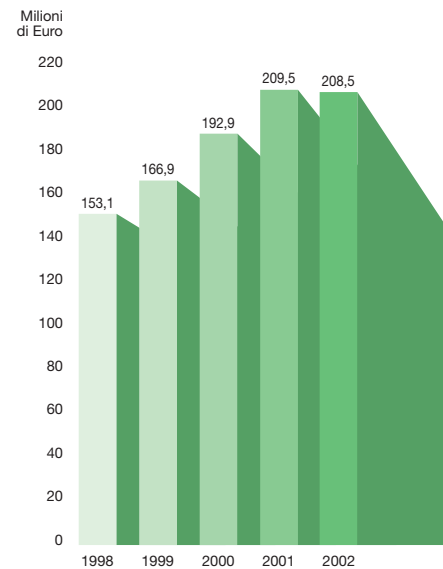
(Euro/milioni)	2002	2001	Delta %
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci e variazioni delle rimanenze	453,1	529,1	(14,4%)
Servizi e altri costi	557,0	573,7	(2,9%)
Godimento di beni di terzi	20,3	21,4	(5,1%)
Recupero spese da terzi e altri proventi	(20,8)	(14,9)	39,6%
Totale costo del venduto e di gestione	1.009,6	1.109,3	(9,0%)

Il saldo dei **proventi e oneri finanziari**, negativo per 4,5 milioni di Euro, presenta un peggioramento rispetto al 2001 a seguito dell'evoluzione dei mercati finanziari nel corso del 2002.

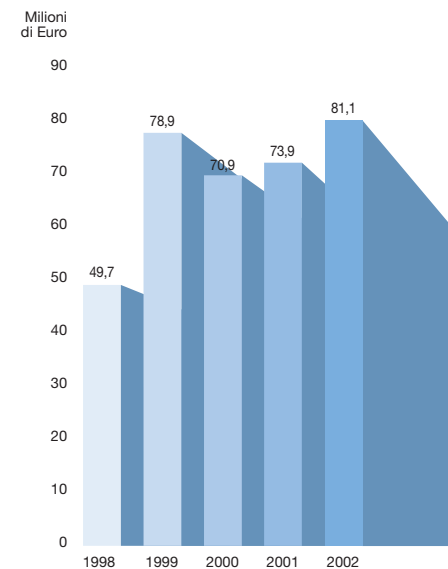
Il **risultato prima delle imposte** si attesta a 133,2 milioni di Euro (148,1 milioni nel 2001), con un decremento del 10,1%; è da segnalare che il dato del 2001 beneficiava di proventi straordinari per 12,9 milioni di Euro.

Il **risultato netto** raggiunge 81,1 milioni di Euro (73,9 milioni nel 2001), con un incremento percentuale del 9,7. Tale performance è riconducibile alla riduzione del carico fiscale.

Il **cash flow** (utile netto + ammortamenti), pari a 140,3 milioni di Euro, comparato con i valori del 2001 cresce di 10,3 milioni di Euro in termini assoluti e del 7,9 in termini percentuali.



**Gruppo Mondadori:
margine operativo lordo**



**Gruppo Mondadori:
utile netto**

Si fornisce di seguito lo Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo che pone a confronto gli ultimi due esercizi:

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2002 presenta un saldo positivo pari a 109,3 milioni di Euro (188,5 milioni al 31 dicembre 2001), dopo avere distribuito dividendi agli Azionisti per 155,7 milioni di Euro.

Gli **investimenti tecnici** del Gruppo sono stati pari a 36,9 milioni di Euro (70,6 milioni di Euro nel 2001); per maggiori dettagli si rimanda alla "Nota integrativa al Bilancio Consolidato".

Stato patrimoniale consolidato riclassificato (Euro/milioni)	31/12/2002	31/12/2001
Immobilizzazioni immateriali	164,2	185,6
Immobilizzazioni materiali	202,7	210,9
Immobilizzazioni finanziarie	126,3	138,1
Rimanenze	121,1	118,4
Crediti ed altre attività	491,1	472,3
Attività finanziarie e disponibilità liquide	516,6	576,7
Totale attivo	1.622,0	1.702,0
Patrimonio netto	531,9	616,8
Patrimonio netto di terzi	0,4	0,5
Fondi per rischi ed oneri	52,0	57,3
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	101,8	99,6
Altri debiti e passività diverse	528,6	539,6
Debiti finanziari	407,3	388,2
Totale passivo	1.622,0	1.702,0

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2002 con un **utile netto** di 71,7 milioni di Euro (contro 83,0 del 2001).

Il risultato è stato ottenuto dopo aver stanziato ammortamenti complessivi per 17,1 milioni di Euro (17,6 milioni nel 2001) e imposte per 55,8 milioni di Euro (53,4 milioni nel 2001). Il cash flow lordo generato è stato pari a 88,8 milioni di Euro (100,6 milioni nel 2001).

I **ricavi** della Capogruppo sono stati pari a 896,4 milioni di Euro contro i 964,3 milioni del 2001 con un decremento del 7,0%. Nel confronto tra i dati dei due esercizi è necessario segnalare che i ricavi 2001 comprendevano il fatturato per la distribuzione del periodico *L'Espresso*, attività cessata con il 1° gennaio 2002;

nel confronto omogeneo la riduzione dei ricavi si attesta a 0,5%.

Si segnala, inoltre che sul risultato d'esercizio della Capogruppo ha inciso la gestione partecipazioni che vede sul fronte dei costi svalutazioni e oneri al netto dell'utilizzo del relativo fondo per 57,7 milioni di Euro (17,4 nel 2001) e sul fronte dei proventi dividendi, al netto del credito d'imposta, per 51 milioni di Euro (38,9 nel 2001).

I commenti che seguono chiariscono analiticamente i vari aspetti e le singole attività sia del Gruppo sia della Capogruppo, in aderenza ai criteri informativi richiesti dall'art. 2428 Codice Civile e dall'art. 40 del Decreto Legislativo del 9 aprile 1991, n. 127 e dalla Raccomandazione Consob del 20 febbraio 1997.

Nel 2002 il mercato librario italiano è stato caratterizzato da alcune nuove iniziative che hanno modificato le tipiche dinamiche del settore. In particolare ci riferiamo alle offerte da parte dei maggiori quotidiani nazionali di libri in abbinamento, venduti tramite il canale edicola, che hanno avuto notevole successo. Questo fenomeno ha comportato l'introduzione sul mercato di oltre 30 milioni di libri.

Nel 2002 è stato inoltre attuato un profondo cambiamento delle modalità di rilevazione del panel Demoskopea, che sono passate ad un'elaborazione elettronica. Una modifica che apporta grandi vantaggi di precisione e capillarità, ma ha generato una discontinuità con gli anni precedenti.

I valori riportati nella tabella a fianco sono stime - sempre curate da Demoskopea²- che ricostruiscono con la migliore approssimazione possibile i valori del 2002 in maniera confrontabile con quelli del 2001.

Fatte queste premesse, dai dati Demoskopea risulta che il Gruppo Mondadori ha consolidato la propria quota di mercato al 31,5% (+0,8%).

Libri: quote di mercato

Editore	Quota 2002	Quota 2001	Delta %
Mondadori	20,6	20,4	0,2%
Einaudi	5,9	5,0	0,9%
Sperling & Kupfer	3,7	4,0	(0,3%)
Altre Società del Gruppo Mondadori	1,3	1,3	-
Totale Gruppo Mondadori	31,5	30,7	0,8%
Gruppo Rizzoli	16,7	18,3	(1,6%)
Gruppo Longanesi	9,1	9,5	(0,4%)
Feltrinelli	5,8	5,3	0,5%

² Dati a valore gennaio-dicembre 2002, canale librerie.

I ricavi complessivi della Divisione Libri dell'anno 2002 sono stati pari a 331,4 milioni di Euro contro i 327,8 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente, con la composizione riportata nella tabella a fianco.

La produzione libraria della Divisione³ è stata di 1.981 novità (rispetto alle 2.033 del 2001) e di 3.590 ristampe (3.901 nel 2001) per un totale di 40,7 milioni di copie contro i 42,6 dell'anno 2001.

Libri: ricavi (Euro/milioni)	2002	2001	Delta %
Edizioni Mondadori	108,2	99,5	8,7%
Einaudi	42,3	38,3	10,4%
Editoria d'arte e organizzazione mostre	39,8	48,2	(17,4%)
Gruppo Sperling & Kupfer	23,9	23,5	1,7%
Editoria scolastica	77,1	77,9	(1,0%)
Riccardo Ricciardi Editore	-	0,2	n.s.
Distribuzione Libri	41,5	43,1	(3,7%)
Totale ricavi aggregati	332,8	330,7	0,6%
Ricavi infragruppo	(1,4)	(2,9)	(51,7%)
Totale ricavi consolidati	331,4	327,8	1,1%

³ Comprendente i marchi Mondadori, Sperling & Kupfer, Frassinelli, Einaudi, Electa (esclusa Editoria scolastica).

Edizioni Mondadori

Nel 2002 Mondadori ha ottenuto un ottimo incremento, mettendo a segno una crescita del fatturato dell'8,7%. Il risultato è ancora più rilevante se si considera il contesto competitivo in cui è stato realizzato. Le vendite abbinate ai quotidiani, infatti, non sono entrate in competizione con le nuove proposte come si evince dall'andamento dei libri hardcover, il cui peso sulla produzione Mondadori è cresciuto di quattro punti percentuali attestandosi al 48%.

Nel 2002, inoltre, è stata confermata la legge che fissa al 15% lo sconto massimo effettuabile sui libri. La disposizione ha lasciato minori margini di manovra nelle promozioni da parte degli editori e ha penalizzato le vendite nelle grandi superfici, senza peraltro beneficiare le piccole librerie. Nella ripartizione del fatturato per canali, rispetto allo scorso anno, a fronte del minor peso della GDO, si riscontra un incremento delle Grandi librerie/catene.

Tra gli hardcover anche nel 2002 è proseguito il fenomeno Varia, con il nuovo titolo di Luciana Littizzetto, *La principessa sul pisello*, dominatore del Natale, a quota 370.000 copie⁴. Inoltre i successi di Flavio Oreglio vicino alle 300.000 copie, Corrado Guzzanti

con *Imbuti* a 90.000, Marco Della Noce e il suo *Sochmacher* a più di 50.000 e Raul Cremona a 45.000 delineano un vero e proprio momento d'oro per la comicità trasposta su carta. Noto l'exploit di Valerio Massimo Manfredi che con la sua *Ultima legione* è vicinissimo alle 110.000 copie. Ottimi risultati per le conferme Andrea Camilleri (*La paura di Montalbano* a 305.000 copie), John Grisham (*La convocazione* a poco meno di 220.000) e il natalizio *Fuga dal Natale* a 165.000), Gabriel Garcia Màrquez (l'attesissimo *Vivere per raccontarla* verso le 200.000), Patricia Cornwell (*Ritratto di un assassino* oltre le 160.000), Bruno Vespa (*La grande muraglia* a 160.000) e Andrea De Carlo (*I veri nomi*, con allegato CD musicale realizzato dallo stesso De Carlo, ha superato le 120.000 copie). La narrativa italiana di qualità ha goduto di un anno straordinariamente felice: oltre al già citato Camilleri assume un particolare rilievo lo straordinario fenomeno Mazzantini, autrice che, grazie al fortunatissimo *Non ti muovere* (titolo edito nel 2001), si è aggiudicata il Premio Strega e veleggia ormai verso le 325.000 copie. Nell'anno che ha visto la scomparsa del presidente Leonardo Mondadori, il suo libro *Conversione* (scritto insieme a Vittorio Messori) ha fatto registrare un lusinghiero risultato, sfiorando le 100.000 copie.

Einaudi

Il fatturato delle edizioni di Giulio Einaudi Editore al dicembre del 2002 ha superato i 42 milioni di Euro, con un brillante incremento rispetto all'anno precedente, pari al 10,4%.

I principali meriti di questo risultato si possono far afferire ad un'offerta editoriale che ha incontrato particolari favori di critica e di pubblico; fra i successi più significativi del 2002 sono da segnalare *Espiazione* di Ian McEwan, *Le correzioni* di Jonathan Franzen, *La sposa liberata* di Abraham Yehoshua, *La globalizzazione e i suoi oppositori* di Joseph Stieglitz, *Educazione di una canaglia* di Edward Bunker, *La ragione dei sentimenti* di Paolo Crepet. Diversi titoli hanno beneficiato di forti supporti di marketing. Ottimi riscontri ha anche registrato il lancio di una nuova collana economica, "Arcipelago", che ha subito annoverato fra i titoli di lancio uno straordinario successo come *L'ultima partita a carte* di Mario Rigoni Stern. Fra i titoli con videocassetta, da segnalare *Gigi Proietti show* e *Trovarti, amarti* di Roberto Vecchioni.

Le positività derivanti dal forte programma editoriale sono state ulteriormente messe a frutto grazie ad un'attenta attività di gestione. Significativo rendimento hanno fornito le cessioni dei diritti per i quotidiani nazionali.

⁴Tutti i valori si riferiscono alla quantità spedita netto rese.

Editoria d'arte e organizzazione mostre

Il contesto in cui l'azienda si è mossa ha inevitabilmente subito contraccolpi dal rallentamento della crescita economica. Da un lato infatti la forte contrazione del turismo internazionale ha penalizzato l'attività dell'azienda nell'ambito dei servizi in concessione in ambito museale, dall'altro le attività di produzione di mostre ed eventi temporanei hanno registrato una pesante flessione del numero dei visitatori a cui si è aggiunta una differente programmazione delle mostre rispetto all'anno precedente.

All'interno delle differenti aree, gli elementi più significativi per il 2002 sono stati:

- per l'area libri un significativo incremento dei volumi di ricavi accompagnati da un apprezzabile miglioramento dei margini. Di particolare rilievo, il lancio della nuova collana "Dizionari dell'Arte" con 11 edizioni in lingua italiana per un totale di 52.000 copie suddivise per i quattro titoli proposti, oltre a 100.000 copie in coedizioni estere; altrettanto positivo il lancio di due nuove collane di architettura: per entrambe si è provveduto ad una seconda edizione nel giro di due mesi. Gli illustrati Mondadori hanno, malgrado la crisi del settore turistico,

- incrementato i volumi di vendita delle guide *Geo* (+17,6% su 2001);
- per l'area cataloghi di mostre, la pubblicazione in cinque lingue del catalogo *Van Gogh e Gauguin* la cui mostra si è tenuta ad Amsterdam da gennaio a giugno e l'avvio della collaborazione con l'editore Phaidon che prevede la pubblicazione, in lingua inglese, con marchio Electa, di un'importante offerta dei titoli di architettura;
- per l'area Beni Culturali ricordiamo l'avvio delle attività del Servizio di Organizzazione Mostre per la Soprintendenza di Pompei. Sul fronte degli eventi temporanei il Gruppo ha visto la realizzazione in coproduzione con Palazzo Reale a Milano della mostra *New York Renaissance* e a Palazzo Ruspoli a Roma *Collezioni Thyssen-Bornemisza e I Borgia, l'arte del potere*. Come sopra ricordato i risultati economici di questi eventi pur a fronte dell'apprezzamento di pubblico e critica, hanno dato evidenze inferiori rispetto agli obiettivi.

Gruppo Sperling & Kupfer

Il 2002 è stato caratterizzato dalla cessione dell'area periodici (*Espansione, Giornale delle assicurazioni e Giornale della banca e della finanza*). L'operazione, che ha generato una piccola plusvalenza, ha consentito al Gruppo di concentrarsi sul core business

dei libri per buona parte dell'anno.

Per quanto riguarda la gestione, il Gruppo Sperling & Kupfer ha ottenuto un risultato superiore rispetto all'anno precedente, con un fatturato che è rimasto sostanzialmente stabile.

La produzione novità ha visto la riaffermazione di autori consolidati (in particolare Pansa, Bambaren e Sparks) bilanciata da altri che non si sono confermati all'altezza delle aspettative (Rosemary Altea su tutti) e lanci di nuovi autori (Lawson e Rice). Decisamente positivo è stato il lavoro svolto sul fronte dei rifornimenti di nuovi prodotti alle librerie, incrementati del 6%, bilanciato però da un analogo incremento delle rese, soprattutto sul paperback.

Editoria scolastica

L'area Editoria scolastica ha registrato nel 2002 un fatturato pari a 77,15 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il 2001.

Durante l'esercizio 2002 si è proceduto alla fusione per incorporazione delle Società del Gruppo Le Monnier nella Edumond, dando così vita alla nuova società Edumond Le Monnier che, al 31 dicembre, ha incorporato la Poseidonia. Queste riorganizzazioni

dell'assetto societario hanno completato il progetto di creare un polo della scuola all'interno del Gruppo Mondadori, già avviato nell'esercizio 2001.

La Società si è trovata quest'anno a operare in uno scenario generale complesso. Da una parte ha pesato la congiuntura di rallentamento della crescita, dall'altra è proseguita la forte incertezza legata alle sorti della riforma dei cicli scolastici. Edumond Le Monnier, come del resto è accaduto per tutti gli editori di scolastica in Italia, ha dovuto affrontare un anno poco dinamico sul fronte dei fatturati e complesso quanto alle decisioni di investimento sui nuovi progetti. La Società ha, quindi, orientato i suoi sforzi verso quei segmenti di mercato meno esposti ai fattori di criticità sopra indicati, indirizzando i propri investimenti più sulle scuole medie inferiori.

Per quanto riguarda le scuole medie inferiori e medie superiori (dove il Gruppo opera con i marchi Poseidonia e Le Monnier), nel 2002 è stato ottenuto un incremento delle quote di mercato adozionali, che si è tradotto in una brillante performance dei ricavi di vendita.

A questi buoni risultati non ha però fatto eco un analogo andamento delle pubblicazioni

dedicate alle scuole materne ed elementari. Le difficoltà della Società che già avevano condizionato il risultato nel 2001 si sono acuite, nel permanere di un quadro di forte aggressività competitiva alimentata da alcuni altri editori particolarmente forti in questo settore. Per far fronte a questa condizione di difficoltà, la Società ha intrapreso un progetto di integrale riorganizzazione dell'area elementari sia per quanto riguarda la produzione, sia per ciò che concerne le risorse in organico, che sarà completato entro il 2003.

Per la linea Dizionari della Le Monnier, il risultato di vendita è sostanzialmente stabile rispetto al 2001. Da segnalare in questo ambito l'apertura di un nuovo canale di commercializzazione del prodotto, quello delle grandi superfici, in forza di un apposito accordo stretto con la Divisione Retail del Gruppo Mondadori.

Quanto agli altri ambiti produttivi di Edumond Le Monnier, si segnalano le iniziative editoriali dedicate a mercati fino ad oggi poco toccati o non toccati in alcun modo. Rientrano in questi progetti lo sviluppo dei prodotti dedicati all'università (con i marchi Mondadori Università e Le Monnier Università), le nuove collane proposte sulla formazione professionale e le prime pubblicazioni dedicate

ad un nuovo mercato, quello degli asili nido.

Nelle altre attività, va ricordato lo sviluppo dei rapporti con gli editori esteri, con i quali esistono contratti di promozione, distribuzione e vendita sul mercato italiano (Macmillan, Burlington Books, Max Hueber e Hatier Didier).

Distribuzione

La chiusura dell'esercizio ha confermato un miglioramento dell'efficienza del sistema distributivo con un aumento dell'attività totale del 4,9% rispetto all'esercizio precedente, registrando un contenimento costi dello 0,6%.

Dal mese di novembre è entrato in funzione il nuovo Magazzino rese dotato di un impianto di smistamento automatico (sorter) che consentirà ulteriori efficienze sui costi e sui livelli di servizio.

Entro il primo trimestre del 2003 verrà presentato il "Progetto Distribuzione 2003/2005" che razionalizza e aumenta la nostra struttura distributiva, con un sensibile miglioramento dei costi. Dal mese di settembre 2002 tutte le librerie Feltrinelli si sono allacciate ad Arianna che porta il numero delle Librerie collegate al sistema a 313 unità.

Divisione Periodici

La Divisione Periodici ha realizzato ricavi consolidati per 782,5 milioni di Euro con un decremento pari al 10,1% rispetto al 2001 (-3,1% a dati omogenei).

Periodici: ricavi (Euro/milioni)	2002	2001	Delta %
Diffusione	443,7	447,5	(0,8%)
Pubblicità	338,8	359,8	(5,8%)
Totale periodici	782,5	807,3	(3,1%)

Nelle tabelle a lato i dati 2001 sono stati resi omogenei depurando i ricavi dello scorso esercizio dell'attività relativa alla distribuzione della testata *L'Espresso*.

Di seguito viene fornito un quadro sintetico della situazione suddivisa nelle sue determinanti principali.

Diffusione

Diffusione (Euro/milioni)	2002	2001	Delta%
Testate Mondadori	369,7	372,5	(0,8%)
Testate terzi editori	74,0	75,0	(1,3%)
Totale diffusione	443,7	447,5	(0,8%)

Il mercato dei periodici ha chiuso l'anno 2002 in contrazione verso l'anno precedente (-5,2%) nonostante il buon andamento del periodo estivo e i nuovi lanci concentrati nell'ultima parte dell'anno. A contribuire al risultato negativo è stato anche lo sciopero di fine anno, che ha coinvolto quasi tutti i principali settimanali italiani e ha comportato per il mercato una riduzione di oltre 4 milioni di copie.

La situazione italiana è peraltro allineata a quella dei principali Paesi europei colpiti da una flessione delle diffusioni, le cui concause sono sintetizzabili:

- nell'introduzione della nuova moneta,
- nel livello dell'inflazione percepita,
- nelle incertezze economico-sociali, che hanno sensibilmente influito sui comportamenti dei consumatori.

In questo scenario Mondadori è riuscita a limitare il calo della diffusione in termini di numero di copie al 4,4%, nonostante la penalizzazione dovuta agli scioperi e un calo

guidato degli abbonamenti, pianificato al fine di migliorare i livelli di redditività.

Il Gruppo è riuscito a contrastare il calo del mercato grazie al proprio portafoglio di testate, leader nei principali segmenti, e al successo delle iniziative di marketing legate alle vendite opzionali.

La capacità del Gruppo di fare meglio del mercato è risultata ancora più marcata in termini di ricavi netti diffusionali dove il calo, depurato dai ricavi relativi alla distribuzione dell'*Espresso* il cui contratto è stato rescisso a partire dal 2002, è limitato allo 0,8%. Il dato è sensibilmente migliorativo rispetto all'andamento dei volumi grazie alle performance delle vendite speciali e ad un maggior numero di prodotti venduti in compiega (*Videoteca del Secolo*).

Le principali testate

Il sistema dei femminili Mondadori si è affermato ancora una volta leader assoluto sia nel mercato consumer

che in quello dei clienti pubblicitari.

La quota di mercato dei femminili Mondadori (*Donna Moderna*, *Grazia*, *Tu*, *Chi* e *Cosmopolitan*) è cresciuta ulteriormente, in un anno di vendite stagnanti. Vanno particolarmente evidenziati i risultati di *Cosmopolitan* con un incremento del 15% e di *Chi* che per il quarto anno consecutivo ha migliorato le proprie performance.

Panorama con oltre 555.000 copie si è confermato assoluto leader del segmento, aumentando il distacco dal suo diretto competitor. Nel corso del 2002 sono state avviate con successo nuove opzioni di vendita (libri, mappe, DVD) che, da una parte, hanno compensato la raggiunta maturità di VHS e CDROM e, dall'altra, hanno fatto emergere nuove opportunità di brand-extension della testata.

Si è rafforzato il sistema *TV Sorrisi e Canzoni* nella vocazione di brand autorevole per veicolare proposte multimediali (VHS e CD Musicali) e vendite speciali mirate al target familiare.

Sistema salute

Si è consolidata la leadership di *Starbene* con oltre 400.000 copie diffuse. La formula originale e i risultati di mercato acquisiti

da *Men's Health* hanno assicurato un'ulteriore crescita nella raccolta pubblicitaria e difeso la posizione competitiva sul mercato della diffusione.

Sistema auto

Nel corso del 2002 è stato messo a punto il posizionamento editoriale del Sistema auto ACI Mondadori. I primi risultati sono stati incoraggianti grazie alle buone performance di *Cambio* che nella seconda parte dell'anno ha migliorato le proprie vendite in edicola.

Lanci

Nell'ultima parte del 2002, Mondadori ha contrastato la negativa congiuntura di mercato proponendo nuove iniziative editoriali, alcune delle quali in segmenti assolutamente nuovi per l'azienda.

Controcampo rappresenta la testata più innovativa sia in termini di formula di prodotto che di strategia di marketing. Si tratta di un settimanale sportivo di calcio, realizzato in joint venture con R.T.I. (la Società di produzioni televisive di Mediaset), e collegato alla omonima trasmissione televisiva che funge da traino promozionale. Le caratteristiche editoriali, tecniche, produttive e distributive sono simili a quelle di un quotidiano. L'uscita in edicola, su tutto il territorio nazionale grazie all'utilizzo di 10

centri stampa, è il lunedì, il giorno dopo le partite del campionato di calcio. L'ulteriore originalità di questo prodotto è data dal fatto che per la prima volta in Italia un giornale si presenta sul mercato con copertine differenziate in funzione della concentrazione territoriale delle tifoserie. I risultati di vendita delle prime 14 uscite si sono attestati intorno a 250.000 copie medie.

Controcampo, inoltre, s'inserisce in un contesto di più ampia collaborazione con Mediaset. A tale scopo è stata creata una joint venture paritetica denominata PressTV, costituita per sviluppare altre iniziative editoriali collegate a trasmissioni televisive di successo (per esempio: *Operazione Trionfo*, *Grande Fratello* e *Amici*).

Cucina no problem, nuovo mensile di cucina, lanciato a metà settembre e caratterizzato da un formato ridotto e un prezzo competitivo, è andato a completare l'offerta editoriale di Mondadori già alquanto articolata sui diversi target dell'universo femminile.

Nel febbraio 2003, è stato lanciato *Flair*, nuovo mensile femminile del Gruppo di altissimo profilo. La testata, che nei primi numeri in edicola ha avuto un notevole successo sia come diffusione che come raccolta pubblicitaria, si propone di diventare il nuovo

punto di riferimento per la moda Made in Italy. Per il nuovo progetto sono stati chiamati professionisti nazionali ed esteri di fama internazionale.

Nel mese di marzo 2003 è stato posto sul mercato *Flair Living*, nuovo mensile di arredamento e lifestyle che si indirizza a un pubblico sofisticato che ama vivere e condividere la propria casa. Il primo numero della nuova testata è stato proposto in abbinamento a *Flair*, ma dal secondo la rivista avrà vita autonoma in edicola.

Infine, sempre nel mese di marzo 2003, Mondadori ha lanciato *Evo*, mensile per gli appassionati di auto raffinate e dalle alte prestazioni, che è andato ad arricchire la già articolata offerta di testate di settore, che comprende *Auto oggi*, *Cambio*, *Automobile Club* e *HP Trasporti Club*. Il nuovo mensile è prodotto da ACI Mondadori, la joint venture nata nel 2000 per la gestione delle attività editoriali del settore auto.

Prodotti congiunti

Anche il 2002 ha visto un notevole successo per le vendite dei prodotti congiunti della Mondadori. In particolare, oltre alla consolidata leadership nel settore dei film nuovi, su VHS o DVD, nei passati 12 mesi hanno avuto particolare diffusione

gli allegati ai periodici femminili.

Infine, nel mese di settembre, Mondadori ha lanciato una importante operazione di marketing, *La videoteca del secolo*, consistente nella vendita di due film alla settimana in VHS abbinati e supportati dai tre settimanali più importanti della casa editrice - *Panorama*, *Donna Moderna* e *TV Sorrisi e Canzoni* - e da *Ciak*, il mensile di cinema.

Va segnalato che nel 2002, la concorrenza in questo mercato si è fatta particolarmente accesa per l'ingresso sul mercato da parte dei grandi quotidiani nazionali che hanno lanciato un'importante iniziativa commerciale caratterizzata dalla vendita di libri e VHS.

Pubblicità

Il 2002 è stato un anno all'insegna dell'incertezza che ha contraddistinto il panorama economico nazionale ed internazionale, con l'effetto di allungare i tempi della ipotizzata ripresa dell'economia.

La crisi dei consumi, acuita dalla percezione di un incremento dell'inflazione in seguito al passaggio all'Euro, insieme a una netta contrazione degli investimenti hanno influito negativamente su tutti i mercati.

Mercato pubblicitario (Euro/milioni)	2002	2001	Delta%
Televisione	3.951,5	3.932,1	0,5%
Periodici	1.153,3	1.254,2	(8,0%)
Quotidiani	1.764,5	1.894,5	(6,9%)
Radio	283,9	312,4	(9,1%)
Affissioni	181,4	205,6	(11,8%)
Cinema	72,1	73,5	(1,8%)
Totale mercato pubblicitario	7.406,7	7.672,3	(3,5%)

⁵ Fonte Nielsen

Il mercato pubblicitario, in particolare, ha visto proseguire per il secondo anno consecutivo la flessione degli investimenti in comunicazione.

Nel suo complesso il mercato pubblicitario ha subito una contrazione del 3,5%⁵ rispetto al 2001. Solo la televisione ha spuntato un sostanziale pareggio nei confronti dell'anno precedente, mentre la carta stampata è stato uno dei mezzi più penalizzati,

facendo registrare una flessione pari al -7,3%. Il calo è stato più marcato sui periodici (-8,0%) che sui quotidiani (-6,9%), anche se, per questi ultimi, la raccolta di pubblicità commerciale nazionale, la parte più rilevante, ha segnato un decremento più consistente (-11,3%).

La tabella in alto dettaglia l'andamento della raccolta pubblicitaria sui vari mezzi su base annua.

In questo contesto macroeconomico e di settore, Mondadori Pubblicità ha fatto registrare una flessione dei ricavi pari al -5,8% verso il 2001, con andamenti migliori per le testate periodiche (-5,4%) rispetto alla raccolta sui quotidiani (-12,3%), dove la Mondadori Pubblicità opera solo nel segmento commerciale nazionale.

La Mondadori Pubblicità è quindi riuscita a fare sensibilmente meglio rispetto al proprio mercato di riferimento, rappresentato da periodici più quotidiani nazionali, che nel complesso hanno registrato un -9,6%.

Il Gruppo Mondadori, dopo avere registrato un andamento in progressivo miglioramento nei primi nove mesi dell'anno, ha segnato una raccolta inferiore alle attese nell'ultimo trimestre sia a causa di una tornata di scioperi sia per la cessione delle testate professionali della controllata Sperling & Kupfer.

Nell'ambito della raccolta sui periodici, il segmento dei maschili ha sofferto più di quello dei femminili, dei televisivi/familiari e degli specializzati, a causa del persistente calo di investimenti in telecomunicazioni, finanza, prodotti assicurativi e informatica. Da segnalare, l'andamento positivo, in controtendenza rispetto al mercato,

del settore della cosmetica, di particolare importanza per il portafoglio testate femminili Mondadori.

Nel dettaglio, si segnala una sostanziale tenuta della raccolta di *Donna Moderna*, una lieve contrazione della testata *Grazia* e una eccellente performance di *Cbi*, con un incremento del 13% verso il 2001.

Risultati in linea con l'esercizio 2001 per le testate del Sistema auto, in joint venture con ACI e per le testate di salute/benessere, in joint venture con Rodale.

Ottima e al di sopra di ogni più rosea aspettativa, la raccolta sulla nuova testata *Controcampo*, settimanale sportivo in partnership con Mediaset, estensione cartacea della nota trasmissione televisiva.

Il 2003 si è aperto all'insegna di una grande incertezza. Il mercato pubblicitario non appare aver invertito la dinamica che lo ha caratterizzato per tutto il 2002. Per Mondadori l'anno sarà caratterizzato anche dai cambiamenti nel portafoglio testate, con l'ingresso di diversi nuovi titoli, dove peraltro si segnalano le ottime performance di raccolta di *Flair*, il nuovo mensile femminile Mondadori.

La situazione economica mondiale creatasi a partire dal secondo semestre 2001 ha determinato profonde ripercussioni anche nell'industria grafica.

La contrazione generalizzata dei consumi, che ha comportato riflessi negativi sul mercato pubblicitario, ha influito sui prodotti grafici traducendosi in minori foliazioni e minori tirature in ogni segmento: riviste periodiche, cataloghi di vendita per corrispondenza e materiale promozionale.

Anche fra i potenziali grandi Clienti Terzi si è assistito a fenomeni di assestamento: a seguito di fusioni/acquisizioni e ulteriori concentrazioni si è ridotto il loro numero in Europa, diminuendo di conseguenza anche i prodotti da stampare.

La situazione di flessione è stata particolarmente rilevante in Germania, la cui contrazione della domanda di stampa ha avuto ripercussioni in tutta Europa, considerando le grandi capacità produttive tedesche. Negli Stati Uniti, invece, si è assistito ad una ripresa nel secondo semestre del 2002.

Fenomeno in controtendenza è stato lo sviluppo della stampa del libro in nero cartonato (unico settore in crescita) legato alla formula libro abbinato ai quotidiani,

che dalla Spagna si sta estendendo in tutta Europa.

La contrazione della domanda ha generato una forte concorrenza fra gli stampatori con rilevanti conseguenze sui prezzi di vendita che hanno subito una forte riduzione.

La tensione sui prezzi si è sentita anche sul mercato della carta dove i prezzi sono scesi oltre a quanto preventivato, comportando effetti positivi per il settore magazine e libri della Mondadori.

In questo contesto, la Mondadori Printing ha risentito della situazione economica generale, ma ha mantenuto un elevato livello di utilizzo della capacità produttiva installata.

Rispetto ad altri stampatori, la Mondadori Printing ha beneficiato del consolidato rapporto con le aziende editrici del Gruppo Mondadori per le quali i risultati sono stati migliori della media di mercato pur in presenza di un calo di foliazioni e tirature. Per quanto riguarda il mercato Terzi è stata attuata una politica di mantenimento della clientela tradizionale e di ricerca di nuovi clienti ad alto potenziale.

Nel corso del 2002 sono stati messi in opera interventi fortemente orientati a mantenere

la propria competitività, con un costante recupero di efficienza nelle fabbriche e sfruttando i punti di forza del Gruppo rappresentati dalla propria immagine sul mercato internazionale, dalle innovative tecnologie disponibili e dalla solidità finanziaria.

Nell'arco dell'anno sono andati a regime gli investimenti programmati nel 2001 e orientati a mezzi produttivi di grande formato e grande resa produttiva, che consentono a Mondadori Printing di offrire un prodotto e un servizio altamente competitivi in termini di qualità e prezzo.

I programmi di investimento sono proseguiti (per il 2002 pari a 25,4 milioni di Euro) per migliorare i livelli di efficienza (Stabilimento di Melzo) e per aumentare la capacità produttiva (Stabilimento di Cles), secondo le tendenze del mercato.

Il fatturato verso i soli Clienti Terzi è stato di 202,4 milioni di Euro (210,9 nel 2001) di cui verso l'estero 118,6 milioni (113,0 nel 2001), valori influenzati

Fatturato stampa netto costi carta

(Euro/milioni)	2002	2001	Delta%
Riviste	115,4	119,8	(3,7)
Libri	72,7	69,8	4,2
Cataloghi e materiale promozionale	31,8	38,9	(18,3)
Directories	5,2	7,1	(26,8)
Totale fatturato stampa netto costi carta	225,1	235,6	(4,5)

Grafica: parco macchine

	Verona	Melzo	Cles	Pomezia	Martellago	Toledo	Totale
Rotocalco	7	4	-	-	-	-	11
Roto-offset	5	-	1	3	-	-	9
Offset piana	12	-	-	-	5	7	24
Cameron	-	-	3	-	-	-	3

dalla diminuzione del costo della carta.

Una sintesi quindi più significativa del livello complessivo di attività sviluppato

dalla Divisione emerge dal prospetto in alto che evidenzia il solo fatturato stampa depurato quindi dei ricavi per vendita carta e servizio spedizioni.

Le performance sono in linea con l'andamento dei relativi mercati di riferimento.

In particolare il fatturato "Directories" ha risentito dei nuovi orientamenti di marketing perseguiti dal Cliente.

La quantità di carta lavorata negli stabilimenti nel corso del 2002 è stata di 304.274

tonnellate contro le 316.070 del 2001.

I volumi di attività sviluppati hanno consentito un normale livello di utilizzo degli impianti aziendali; il ricorso a stampatori esterni per far fronte a situazioni di sovraccarico negli stabilimenti è stato inferiore all'esercizio scorso.

La potenzialità produttiva degli stabilimenti della Divisione è sinteticamente rappresentata dal parco macchine operative evidenziato nella tabella in alto.

Il Gruppo Mondadori opera nel settore attraverso le seguenti realtà:

- Mondolibri S.p.A., joint venture con il Gruppo Bertelsmann, nata nel corso del 1999 dall'apporto delle attività del Club degli Editori e di Euroclub;
- BOL Books On Line Italia S.r.l., joint venture con il Gruppo Bertelsmann, costituita nel corso del 2000;
- Cemit Interactive Media S.p.A.;
- Mondadori Retail S.r.l., Società costituita all'inizio del 2001 (ex Ellemme S.r.l.) in cui sono confluiti i negozi ex Ellemme e il ramo aziendale costituito dai negozi di Mondadori Informatica;
- Mondadori Franchising S.p.A.

In questa Divisione è collocata anche la gestione degli abbonamenti che opera sia per le edizioni Mondadori che per terzi editori.

Nel 2002 **Mondolibri** si è confermata società leader nel settore delle vendite per corrispondenza di libri. In un mercato comunque statico, la Società è riuscita a mantenere un buon livello di fatturato, registrando una leggera crescita sul 2001 (nonostante le difficoltà incontrate nel reclutamento del primo trimestre). La Società, che opera attraverso catalogo, internet e punti vendita dedicati, ha nel corso

del 2002 intensificato il proprio approccio multicanale, anche grazie all'apertura di un nuovo punto vendita a Padova.

Da sottolineare la costante crescita del fatturato via internet che nel 2002 ha costituito il 7,5% delle vendite totali dei club, con una crescita del 44% rispetto all'anno precedente.

Anche nell'anno 2002 l'attività di miglioramento dell'efficienza è stata intensa, con particolare attenzione alla revisione delle procedure di sollecito, al livello dello stock, al controllo dei costi di reclutamento.

Dopo aver affrontato nel corso del 2001 un processo di ristrutturazione che ha dato alla Società la corretta dimensione per affrontare il nuovo mercato delle vendite di libri on line, **BOL** nel 2002 ha concentrato la propria attività, sia pur a parità di risorse interne disponibili, nello sviluppo delle vendite, allargandosi verso nuove aree di business (Libri professionali e DVD) al fine di accelerare il raggiungimento del punto di pareggio nel conto economico.

Anche nel 2002 la **Cemit** ha mantenuto la sua posizione di leader nel mercato dei servizi di direct marketing.

Nonostante nel corso dell'anno 2002 la contrazione del mercato della comunicazione abbia investito anche Cemit, la Società, grazie alle sue caratteristiche di fornitore di servizi di qualità elevata, ha potuto meglio della concorrenza limitarne gli effetti. È stato inoltre mantenuto uno stringente controllo sull'andamento dei costi.

La combinazione di questi due fattori ha consentito il raggiungimento degli obiettivi di risultato previsti, nonostante il giro d'affari abbia risentito delle difficoltà del mercato. Nel confronto con l'anno precedente, occorre tenere presente che l'esercizio 2001 ha beneficiato di un elevato importo di ricavi non ricorrenti.

Nell'area Direct è collocata anche l'attività di **Retail** in cui il Gruppo opera attraverso le due società controllate Mondadori Retail e Mondadori Franchising.

Mondadori Retail ha registrato nel 2002 un calo dei fatturati, causato dalla generale difficoltà in cui ha versato il settore: questo calo è stato solo in parte compensato dalle nuove aperture di Vimercate (ad aprile) e Roma Trevi (a dicembre). La riduzione dei ricavi si è riflessa sul risultato economico della Società, trovatasi

ad introdurre un nuovo processo organizzativo e a sostenerne i relativi costi diretti ed indiretti.

Mondadori Franchising ha visto anche quest'anno sia uno sviluppo del fatturato (+21,2%) che del numero delle affiliazioni (i punti vendita sono passati da 99 a 117).

Particolare attenzione è stata dedicata nell'anno 2002 al controllo del credito, con interventi diretti alla revisione delle procedure di concessione e successiva gestione del credito agli affiliati.

A fianco si forniscono in forma sintetica i dati di fatturato dell'area relativi all'esercizio 2002, comparati con l'anno precedente.

Direct: ricavi (Euro/milioni)	2002	2001	Delta%
Mondolibri S.p.A. (proporzionale)	41,5	40,7	2,0%
Cemit Interactive Media S.p.A.	23,8	28,7	(17,1%)
Totale direct marketing	65,3	69,4	(5,9%)
Mondadori Franchising S.p.A.	18,9	15,6	21,2%
Mondadori Retail S.r.l. (ex Ellemme S.r.l.)	56,5	58,8	(3,9%)
Totale retail	75,4	74,4	1,3%
Totale Direct	140,7	143,8	(2,2%)

Il 2002 ha visto Mondadori Informatica S.p.A. influenzata dalle conseguenze della generalizzata contrazione degli investimenti in comunicazione e formazione, che già si era manifestata nella seconda parte dello scorso anno. Particolarmente accentuata si è rivelata la riduzione degli investimenti che ha colpito il settore education e libri della Mondadori Informatica, mentre il settore periodici ha contenuto la riduzione del giro di affari rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del 2002 si sono attestati a 17,3 milioni di Euro a fronte dei 22,9 milioni del medesimo periodo nello scorso anno.

Preso atto degli insoddisfacenti risultati economici registrati dalla Mondadori Informatica, il Gruppo Mondadori ha avviato un processo di ristrutturazione della Società, con l'obiettivo di un più efficace indirizzo delle risorse e di un miglioramento della redditività.

In questo contesto il Consiglio di Amministrazione sottoporrà all'Assemblea Straordinaria il progetto di fusione per incorporazione di Mondadori Informatica S.p.A. nella controllante Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. Nell'ambito

della Capogruppo proseguiranno le attività svolte nel settore dell'editoria specializzata e dell'education.

Nel 2002 Mondadori.com ha proseguito l'attività di gestione e rinnovo dei propri siti e nel contempo ha avviato la ricerca di nuove opportunità di business, come il direct marketing e la realizzazione, lo sviluppo e la manutenzione di siti per conto di altri editori.

Nel corso del 2002 si è proceduto al rinnovo dei siti legati alle testate *Panorama* (www.panorama.it) e *Donna Moderna* (www.donnamoderna.com). Le caratteristiche che hanno guidato il restyling attengono ad una stretta complementarietà delle due testate on line con i rispettivi prodotti cartacei. Caratteristiche chiave del rinnovo sono state: l'utilizzo di un linguaggio chiaro e immediato, la ricchezza di informazioni con i molteplici canali tematici, la veste grafica rinnovata, lo sviluppo di nuovi servizi e la forte presenza dell'area interattiva.

I risultati in termini di traffico sono stati convincenti. Nel 2002 Mondadori.com ha mostrato una crescita costante, con una media di oltre 20 milioni di page views e di oltre 2 milioni di unique visitor. I lanci di *Panorama* (6 milioni di page views ed oltre 500.000 unique visitor) e di *Donna Moderna* (oltre 2,5 milioni di page views) hanno consentito a Mondadori di salire al 16° posto

in termini di unique visitor della classifica relativa ai gruppi aziendali presenti in Internet redatta da Nielsen/Netratings (classifica che include anche i portali e i siti delle aziende di telecomunicazioni, non direttamente in competizione con Mondadori).

Anche gli altri siti del Gruppo, nel corso del 2002, hanno contribuito al raggiungimento di tali risultati. *MyTech*, portale dedicato alla tecnologia, che include *VoIfTp* (uno dei siti di download più visitati) si è attestato costantemente sopra il milione di visitatori e gli 11 milioni di page views.

Purtroppo al successo di visitatori di *VoIfTp* non corrisponde un correlato flusso di ricavi (ricordiamo che a differenza degli operatori telefonici i flussi di ricavi di Mondadori.com sono riconducibili agli inserzionisti pubblicitari e alla vendita di contenuti e non al traffico telefonico sviluppato).

Sul fronte dei ricavi, l'esercizio 2002 ha registrato una sostanziale conferma delle entrate pubblicitarie passate dai 691 mila Euro dello scorso esercizio a 693 mila nel 2002; il fatturato per la vendita di contenuti ha presentato un incremento del 15% attestandosi a 624 mila Euro (542 mila nel 2001), in decisa flessione invece i ricavi

derivanti dalla realizzazione di siti per committenti terzi che sono diminuiti del 50,6% passando da 1.9 milioni di Euro nel 2001 a 1 milione di Euro nel 2002.

In questo contesto è proseguita l'attività di razionalizzazione dei costi operativi, con mirate campagne di comunicazione e con la ricerca del giusto equilibrio delle varie componenti di costo.

Nell'ambito del progetto di revisione delle attività Internet del Gruppo Mondadori, mirato ad interventi di contenimento di costi e razionalizzazione organizzativa in particolare attraverso l'accentramento nella Capogruppo delle principali funzioni di staff, il Consiglio di Amministrazione sottoporrà all'Assemblea Straordinaria il progetto di fusione per incorporazione di Mondadori.com S.p.A nella controllante Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Le attività di sviluppo e valorizzazione del marchio Mondadori.com proseguiranno nell'ambito delle strutture della Capogruppo anche attraverso lo sfruttamento delle sinergie derivanti da una più compiuta integrazione delle diverse attività.

Situazione finanziaria

La situazione finanziaria del Gruppo Mondadori, al 31 dicembre 2002 presenta un saldo attivo pari a 109,3 milioni di Euro, come si evince dal seguente prospetto:

Posizione finanziaria netta (Euro/milioni)	31/12/2002	31/12/2001
Crediti verso banche a breve e c/c postali	85,5	184,8
Debiti verso banche a breve	(21,3)	(50,0)
Finanziamenti (breve e medio/lungo termine)	(369,5)	(323,8)
	(305,3)	(189,0)
Titoli di credito a reddito fisso, obbligazioni, azioni	407,3	364,5
Cassa, assegni, crediti finanziari netti verso società del Gruppo, verso terzi e ratei di interessi	7,3	13,0
Crediti (debiti) finanziari netti	109,3	188,5
Debiti per leasing	-	-
Posizione finanziaria netta	109,3	188,5

Cash flow sintetico (Euro/milioni)	31/12/2002	31/12/2001
Posizione finanziaria netta iniziale	188,5	171,6
Risultato netto	81,1	73,9
Ammortamenti	60,3	57,2
Autofinanziamento	141,4	131,1
Variazione circolante	(11,7)	65,7
Investimenti netti	(16,6)	(114,8)
Trattamento di fine rapporto di lavoro	2,1	1,3
Acquisto azioni proprie al netto delle cessioni	(3,3)	6,0
Altre attività/passività	(25,2)	(20,1)
Ecceденza (Fabbisogno) operativo	86,7	69,2
Dividendi	(155,7)	(51,7)
Altri movimenti patrimoniali	(10,2)	(0,6)
Ecceденza (Fabbisogno) finanziario	(79,2)	16,9
Posizione finanziaria netta finale	109,3	188,5

Come già accennato nella Relazione sulla gestione, giova precisare che la posizione finanziaria al termine dell'esercizio sconta il dividendo straordinario distribuito nel corso

del 2002; infatti, al lordo di tale importo, pari a 100,4 milioni di Euro, il saldo finale sarebbe stato di 209,7 milioni di Euro, con un incremento di 21,2 milioni di Euro.

Andamento dei tassi e dei cambi

Nell'arco del 2002 l'economia mondiale ha continuato sulla scia del 2001, ossia debolezza su tutti i fronti: i PIL dei Paesi industrializzati sono cresciuti pochissimo, i mercati azionari hanno perso notevolmente (dal -16% di New York al -43% di Francoforte), i tassi d'interesse sono crollati (soprattutto nel 2° semestre), la fiducia dei consumatori e dei produttori ha raggiunto i minimi storici, le prospettive di ripresa vengono sempre più posticipate. Le aspettative per una ripresa lenta e progressiva per il 2003 sembrano piuttosto fragili (le attese parlano di un PIL globale di poco superiore al 2%).

Nel corso dell'ultimo trimestre 2002, alla luce di tale stagnazione dell'economia, la Federal Reserve ha effettuato un taglio pari a 50bps (6 novembre). La Banca Centrale Europea ha tagliato il tasso minimo di offerta applicato alle operazioni di rifinanziamento principali dell'Eurosistema al 2,75% (5 dicembre).

In tale contesto macroeconomico, durante il 4° trimestre, il dollaro ha perso il 7% contro l'Euro (dallo 0,983 di fine settembre all'1,05 di fine dicembre); da inizio anno il dollaro si è deprezzato del 16%, passando dal livello di 0,903 di inizio gennaio all'1,05 di fine anno.

La sterlina inglese si è deprezzata del 4% nell'ultimo trimestre (dal 0,627 di fine settembre al 0,651 di fine dicembre), perdendo complessivamente il 4,5% contro l'Euro da inizio anno.

Su entrambe le divise, sulle quali il Gruppo Mondadori ha un'esposizione al rischio di cambio di tipo commerciale, sono state poste in essere nel corso dell'anno operazioni di copertura dalle oscillazioni dei corsi.

Per quanto riguarda i tassi di interesse di mercato l'Euribor 3 mesi è passato dal 3,279% di inizio gennaio 2002 al 2,865% di fine dicembre 2002 (con un valore medio pari al 3,32%). Nello stesso periodo il costo medio del denaro del Gruppo Mondadori è stato pari al 3,28%.

Le linee di credito complessivamente a disposizione del Gruppo al 31 dicembre 2002 ammontano a circa un miliardo di Euro. Gli affidamenti a breve termine del Gruppo, pari a 605 milioni di Euro, erano utilizzati per una quota del 17,5% al 31 dicembre 2002, attraverso linee finanziarie autoliquidanti (sconto ricevute bancarie) e finanziamenti stand-by di durata inferiore a 18 mesi meno un giorno.

Le linee a medio-lungo termine di 417,5 milioni di Euro sono quasi totalmente

costituite (400 milioni) da un prestito in pool rotativo di tipo multi-currency di durata quinquennale (2000-2005), oltre alla quota a medio/lungo termine dei finanziamenti agevolati all'editoria ex-lege 416/81 (17,5 milioni). Al 31 dicembre risultavano utilizzate per il 69% circa.

Mondadori International

Mondadori International, società nella quale è concentrato l'attivo finanziario del Gruppo, ha evidenziato nel corso del 2002 un utile netto di 7,2 milioni di Euro (15,6 nel 2001). L'attivo finanziario della società ammonta, al 31 dicembre 2002, a 463,2 milioni di Euro (464,0 milioni a fine 2001).

La politica di diversificazione del portafoglio ha consentito, nel corso del 2002, di ottenere una performance positiva nonostante le difficoltà e la volatilità dei mercati finanziari.

Personale in forza

Il personale dipendente delle Società del Gruppo, al 31 dicembre 2002, risultava composto da 4.792 unità (4.853 al 31 dicembre 2001); il personale medio impiegato nell'esercizio 2002 è stato pari a 4.805 unità (4.909 nel corrispondente periodo del 2001). Si precisa che nei numeri esposti è compreso il personale assunto a tempo determinato.

Il decremento degli organici medi ha riguardato diverse società del Gruppo, senza che ci siano stati fenomeni di rilievo.

Nel prospetto a fianco si fornisce il dato puntuale relativo agli organici del Gruppo alla data del 31 dicembre 2002.

Il costo del personale si attesta sui valori del precedente esercizio a 242,8 milioni di Euro (242,0 milioni di Euro nel 2001).

Risultano scadute al 31 dicembre 2002: la parte economica del Contratto Nazionale di Lavoro dei Dirigenti dell'Industria; la parte economica e normativa del Contratto Nazionale di Lavoro dei Dirigenti del Commercio; la parte economica e normativa del Contratto Nazionale di Lavoro del Commercio.

Sono in scadenza nel corso del 2003: la parte economica del Contratto Nazionale

Personale in forza	31/12/2002	31/12/2001
Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.		
Dirigenti, giornalisti, impiegati	1.459	1.454
Operai	165	176
	1.624	1.630
Società Controllate Italiane		
Dirigenti, giornalisti, impiegati	1.701	1.712
Operai	1.307	1.341
	3.008	3.053
Società Controllate Estere		
Dirigenti, giornalisti, impiegati	37	38
Operai	123	132
	160	170
Totale	4.792	4.853

dei Giornalisti; la parte normativa del Contratto Nazionale di Lavoro dei Dirigenti

dell'Industria; la parte economica e normativa del Contratto Nazionale dei Grafici Editoriali.

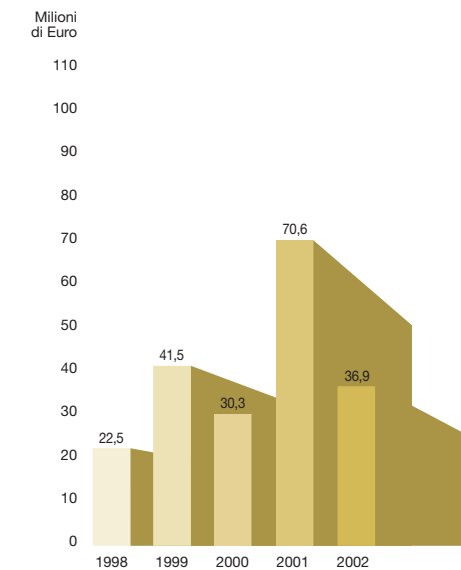
Investimenti tecnici

Nel corso del 2002 il Gruppo ha realizzato investimenti per 36,9 milioni di Euro in immobilizzazioni tecniche, di cui 28,2 milioni in impianti e macchinari utilizzati prevalentemente per le lavorazioni grafiche.

Rispetto al precedente esercizio i valori risultano molto più contenuti; d'altra parte il 2001 si contraddistingue per l'investimento nel rivoluzionario sistema di rotocalco di grande formato realizzato da Mondadori Printing S.p.A. ed in uso presso lo stabilimento di Verona.

Nei fabbricati industriali sono stati necessari investimenti per 2,7 milioni di Euro; gli altri investimenti hanno interessato, come di consueto, la sostituzione dei personal computer e delle macchine da tavolo in dotazione nelle redazioni e negli uffici, nonché l'acquisto di mobili e arredi relativi a negozi e bookshop allestiti nel corso del 2002.

I disinvestimenti dell'esercizio 2002, pari a 19,1 milioni di Euro, riguardano l'area grafica per 13,8 milioni di Euro e per i residui altri asset secondo il normale turnover.



Gruppo Mondadori: investimenti tecnici

Vengono fornite ora alcune informazioni relative ai seguenti specifici temi:

Rapporti con parti correlate

Vi informiamo che, in riferimento alle comunicazioni Consob 97001574 del 20 febbraio 1997 e 98015375 del 27 febbraio 1998, non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa.

Le operazioni intercorse con parti correlate sono regolate alle normali condizioni di mercato: quelle concluse con Società del Gruppo Mondadori hanno avuto natura commerciale e finanziaria, per quanto attiene al conto corrente infragrupo, gestito da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., cui partecipano nelle diverse posizioni debitorie e creditorie le diverse Società controllate e collegate.

Le operazioni concluse con Società del Gruppo Fininvest hanno avuto natura esclusivamente commerciale.

Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota integrativa al Bilancio d'esercizio di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e al Bilancio consolidato di Gruppo.

Scissione parziale di Elemond S.p.A. a favore di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. quale società beneficiaria. Conferimento ad Elemond S.p.A. del ramo di azienda relativo all'edizione della collana Mondadori Illustrati.

In esecuzione del progetto di scissione approvato dalle rispettive Assemblee Straordinarie del 16 gennaio 2002, dal 1° aprile 2002 ha avuto decorrenza l'operazione di scissione parziale della controllata Elemond S.p.A. mediante trasferimento ad Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., quale Società beneficiaria, delle attività e dei marchi Elemond relativi ai Periodici professionali, con conseguente ottimizzazione dei relativi processi produttivi e distributivi, oltre agli ulteriori asset (partecipazioni in Giulio Einaudi Editore S.p.A. e in Mondadori Printing S.p.A., immobili) non funzionali rispetto al ruolo operativo di Elemond come di seguito ridefinito.

L'operazione risulta in particolare finalizzata ad una più omogenea definizione delle attività diversificate precedentemente svolte da Elemond S.p.A., con mantenimento in capo a quest'ultima esclusivamente del ruolo di holding operativa del Gruppo per le attività di gestione dei book shop museali e di organizzazione mostre - attività che richiedono apporti finanziari e

professionali specifici - e per le attività di editoria d'arte, riferibili in particolare al marchio Electa, e Illustrati. In questo ambito di razionalizzazione e ridefinizione delle attività facenti capo al Gruppo Elemond si inquadra conseguentemente anche il conferimento da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ad Elemond S.p.A. delle attività relative all'edizione e pubblicazione della collana "Mondadori Illustrati", perfezionato, sulla base dei valori accertati dal perito nominato dal Presidente del Tribunale di Milano ai sensi dell'art. 2343 Codice Civile, con decorrenza 1° gennaio 2002.

Con decorrenza dalla data di efficacia della scissione, Elemond S.p.A., in relazione al ruolo operativo sopra descritto, ha adottato la nuova denominazione sociale di Mondadori Electa S.p.A.

Cessione partecipazione in Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.

Nel mese di maggio 2002 è stata formalizzata la cessione a il Sole 24 Ore S.p.A. della partecipazione, pari al 50% del capitale sociale, detenuta in Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.

La Società, partecipata pariteticamente da Mondadori e dalla stessa Sole 24 Ore S.p.A., era stata costituita nel febbraio 2000 per l'edizione del periodico mensile e

Ventiquattro, pubblicato quale supplemento a pagamento del *Sole 24 Ore*, e per la realizzazione di un inserto di servizi e informazioni economiche, denominato *Panorama Portfolio*, regolarmente pubblicato all'interno del settimanale *Panorama*. Nell'ambito degli accordi relativi alla cessione della partecipazione è stato definito il trasferimento da Mondadori Sole 24 Ore S.p.A. ad Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. di tutti i diritti di realizzazione, pubblicazione ed utilizzazione economica del prodotto editoriale *Portfolio* e della piena ed esclusiva proprietà e titolarità dei marchi relativi a *Portfolio*.

Fusione di Edizioni di Comunità S.r.l. e Riccardo Ricciardi Editore S.p.A. in Giulio Einaudi Editore S.p.A.

Le Assemblee Straordinarie delle società partecipanti all'operazione hanno approvato il 6 giugno 2002 il progetto di fusione per incorporazione in Giulio Einaudi Editore S.p.A. di Edizioni di Comunità S.r.l. e di Riccardo Ricciardi Editore S.p.A., società interamente partecipate rispettivamente dall'incorporante Giulio Einaudi Editore S.p.A. e da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

La fusione, i cui effetti giuridici hanno avuto decorrenza dal 1° novembre 2002, risponde a mere finalità di razionalizzazione e

semplificazione dell'attività gestionale della struttura societaria, anche attraverso l'abbattimento dei costi amministrativi relativi alle Società incorporate.

È infatti da considerare che alcune funzioni delle Società incorporande risultano di fatto già esercitate, in particolare sotto il profilo amministrativo, logistico, produttivo e commerciale, nell'ambito della struttura operativa dell'incorporante Giulio Einaudi Editore S.p.A. sulla base di specifici contratti di servizi; a seguito della fusione verrà quindi a determinarsi una mera semplificazione societaria per effetto dell'adeguamento della struttura societaria alla struttura gestionale ed organizzativa di fatto in essere, senza peraltro impatti sulle attività di progettazione editoriale e di utilizzo dei marchi relativi ad Edizioni di Comunità e Riccardo Ricciardi.

Gruppo Editorial Random House Mondadori. Aumento di capitale.

Nel mese di giugno è stata data esecuzione all'aumento del capitale sociale di Gruppo Editorial Random House Mondadori S.L. a fronte del conferimento da parte della controllata Prisco Spain S.A. della partecipazione totalitaria detenuta in Editorial Grijalbo S.A. de C.V. Messico.

Per effetto dell'operazione la partecipazione del Gruppo Mondadori in Grupo Editorial Random House Mondadori sale dal 44,45% al 50% e le partecipazioni di Mondadori e del Gruppo Bertelsmann assumono, in conformità ai relativi accordi contrattuali, il definitivo assetto paritetico.

Si ricorda che la joint venture, costituita nel corso del 2001, ha l'obiettivo di assumere una posizione competitiva di eccellenza sul mercato librario di lingua spagnola, che appare tra i più interessanti a livello internazionale e che, secondo le analisi degli osservatori, è destinato a diventare il secondo a livello mondiale dopo quello di lingua inglese, anche in relazione alle potenzialità offerte dalla crescita della popolazione di madrelingua spagnola negli Stati Uniti.

Riorganizzazione del settore dell'editoria scolastica. Fusione per incorporazione in Edumond S.p.A. delle controllate Editoriale Le Monnier S.p.A., Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A. e Casa Editrice Poseidonia S.r.l.

Dal 1° luglio 2002 hanno avuto decorrenza gli effetti della fusione per incorporazione in Edumond S.p.A. delle controllate Editoriale Le Monnier S.p.A. e Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A. Contestualmente agli effetti

della fusione Edumond S.p.A. ha adottato la nuova denominazione sociale di Edumond Le Monnier S.p.A.

L'operazione rappresenta una fase significativa di un più ampio piano di riorganizzazione e semplificazione gestionale e societaria riguardante in particolare le attività del Gruppo relative al settore dell'editoria scolastica. Tale piano prevede la concentrazione in un'unica società operativa, Edumond Le Monnier S.p.A. partecipata al 100% da Mondadori, delle attività di editoria scolastica del Gruppo precedentemente facenti capo alle controllate Elemond S.p.A. e Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A. con strutture di produzione editoriale, commerciali e distributive parzialmente separate e distinte.

Il progetto si è articolato attraverso il trasferimento per scissione ad Edumond S.p.A., perfezionato nell'ottobre 2001, delle attività e delle partecipazioni di Elemond S.p.A. relative alla scolastica e attraverso l'integrazione, per effetto dell'operazione di fusione sopra descritta, delle attività Edumond con le attività delle società operative del Gruppo Le Monnier. Nell'ambito del progetto di concentrazione e razionalizzazione del settore della scolastica si inquadra anche l'acquisizione, avvenuta nel giugno 2002, da parte di Edumond Le

Monnier S.p.A. di una quota di partecipazione del 12,5% in Casa Editrice Poseidonia S.r.l., società attiva nel segmento dei libri scolastici relativi alle scuole medie inferiori e superiori.

Per effetto di tale acquisizione Edumond Le Monnier S.p.A. ha incrementato dall'87,5% già detenuto al 100% la quota di partecipazione in Casa Editrice Poseidonia S.r.l. A conclusione del processo di riorganizzazione del settore scuola nel mese di dicembre 2002 Casa Editrice Poseidonia S.r.l. è stata incorporata nella controllante.

Incorporazione della controllata Programmi Editoriali S.p.A. in Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

È stata perfezionata, con decorrenza degli effetti dal 1° agosto 2002, la procedura di fusione per incorporazione in Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. della controllata Programmi Editoriali S.p.A., società che deteneva quale unico asset di rilievo una partecipazione del 56,25% nella Sperling & Kupfer Editori S.p.A., già partecipata direttamente da Mondadori per la residua quota del 43,75%. La fusione non ha comportato la determinazione di rapporto di cambio, in quanto la Società incorporata risulta interamente e direttamente posseduta dall'incorporante Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

L'operazione risponde ad obiettivi di razionalizzazione e semplificazione societaria e gestionale in quanto consente, oltre all'abbattimento dei costi amministrativi e di funzionamento relativi alla Società incorporata, di concentrare in Mondadori la totalità della partecipazione diretta in Sperling & Kupfer Editori S.p.A. eliminando i livelli intermedi nel flusso dei dividendi dalla Società operativa alla Capogruppo.

Accordo con R.T.I. S.p.A. per la costituzione di Press TV S.p.A.

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e R.T.I. S.p.A. (Gruppo Mediaset) hanno raggiunto un accordo per la realizzazione, attraverso la costituzione di una Società partecipata pariteticamente con una capitalizzazione iniziale di 1.500.000 Euro, di un'iniziativa congiunta finalizzata alla creazione di una casa editrice multimediale con l'obiettivo di:

- pubblicare periodici strettamente collegati a programmi televisivi di successo;
- realizzare edizioni uniche o pubblicazioni a mezzo stampa a periodicità limitata nel tempo e legati a specifici fenomeni televisivi.

La prima iniziativa editoriale della nuova Società, costituita nel mese di luglio con la denominazione di Press TV S.p.A., è rappresentata dalla realizzazione di un periodico collegato al programma

televisivo sportivo *Controcampo*, prodotto da R.T.I. S.p.A. in onda su Italia 1, pubblicato dallo scorso mese di settembre in concomitanza con l'inizio del campionato di calcio.

Acquisto di azioni proprie

L'Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2002 aveva tra l'altro deliberato, ai sensi dell'art. 2357 Codice Civile, l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie per ulteriori n. 3.000.000 di azioni ordinarie e/o di risparmio da nominali Euro 0,26 rispetto alle n. 8.347.176 azioni ordinarie già in portafoglio alla Società alla data della delibera.

Successivamente alla delibera e fino al 31 dicembre 2002 sono state acquistate sul mercato n. 677.719 azioni ordinarie da nominali Euro 0,26 con un esborso complessivo di Euro 3.725.389,67. Nello stesso periodo sono state cedute n. 91.500 azioni proprie ordinarie per un controvalore complessivo di Euro 556.952,69.

Alla data del 31 dicembre 2002 la Società detiene quindi complessive n. 8.933.395 azioni proprie ordinarie da nominali Euro 0,26 cadauna (3,44% del capitale ordinario) in carico a complessivi Euro 59.472.211,50 per un valore medio di Euro 6,657 per azione.

Informazioni sui piani di stock option

L'Assemblea del 3 maggio 2000 ha deliberato l'istituzione di un Piano di Stock Option sulle azioni proprie della Società, riferito al triennio 2000/2001/2002, destinato a dirigenti della Società, delle controllate e della controllante che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo. L'Assemblea del 24 aprile 2001 ha deliberato l'estensione del Piano anche ad amministratori delle Società controllate.

L'Assemblea ha attribuito al Comitato Piani Azionariato, nominato dall'Assemblea stessa fra amministratori non dipendenti, l'incarico di gestione del Piano conferendo al Comitato i più ampi poteri per l'individuazione dei partecipanti, per l'individuazione degli obiettivi di performance, per l'assegnazione dei diritti di opzione e per la realizzazione del piano in tutti i suoi aspetti; l'Assemblea ha inoltre conferito al Comitato l'incarico di definire un Regolamento per l'attuazione del Piano di Stock Option.

Il regolamento predisposto dal Comitato in particolare prevede, per ogni anno di durata del Piano, l'assegnazione ai destinatari di diritti di opzione, personali e non trasferibili, per l'acquisto di azioni proprie ordinarie Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. nel rapporto

di un'azione, godimento regolare, per ogni opzione esercitata, ad un prezzo non inferiore alla media aritmetica dei prezzi di riferimento dell'azione Mondadori rilevati nel periodo che va dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente.

L'esercizio delle opzioni è consentito esclusivamente, in un'unica soluzione, nei periodi compresi fra l'1 gennaio del terzo anno e il 30 giugno del quarto anno successivo a ciascun anno delle date di assegnazione.

Il Regolamento specifica altresì i destinatari del Piano da individuarsi, su delibera del Comitato, tra dirigenti della Società e delle controllate con ruoli di direttori di unità organizzative; dirigenti della Società e delle controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo; amministratori della Società in quanto dipendenti; amministratori delle controllate; giornalisti dipendenti della Società e delle controllate con qualifica di direttore e condirettore di testata; dirigenti della controllante con qualifica di direttore che svolgano la loro funzione a favore della Società.

Il Regolamento prevede inoltre che il Comitato individui le condizioni di esercizio delle opzioni assegnate ai destinatari con riferimento a parametri di performance

di natura economica e/o finanziaria su base annuale; l'avveramento delle condizioni di esercizio sarà verificato dal Comitato, per ciascun anno di durata del Piano, entro il primo semestre dell'esercizio successivo a quello di assegnazione delle opzioni. Il Comitato ha individuato quali parametri di performance di natura economica e/o finanziaria per il Piano di Stock Option 2000-2002 il ROE e il Free-cash flow; questi indici, anche alla luce delle precedenti esperienze,

si sono dimostrati rispondenti con le attese del mercato e degli investitori istituzionali che hanno manifestato il loro apprezzamento. Si precisa infine che non è prevista la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 comma 3 Codice Civile. All'Assemblea del 28 aprile 2003 viene proposto, su iniziativa del Comitato Piani Azionari, l'istituzione di un Piano di Stock Option, avente caratteristiche sostanzialmente

analoghe al precedente, anche per il triennio 2003-2005.

Partecipazioni di Amministratori, Sindaci e Direttori Generali

In ottemperanza all'art. 79 della deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 si indicano di seguito le partecipazioni riferite all'esercizio 2002, detenute in Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e Controllate dagli Amministratori e Sindaci della Società:

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Mondadori Leonardo	A. Mondadori Editore	643.500	-	3.000	640.500
Costa Maurizio	A. Mondadori Editore	350.400	70.000	191.700	228.700
Barbaro Francesco	A. Mondadori Editore	68.800	31.050	42.050	57.800
Berlusconi Marina	-	-	-	-	-
Berlusconi Pier Silvio	A. Mondadori Editore	172.000	-	-	172.000
Confalonieri Fedele	-	-	-	-	-
Formenton Luca (*)	A. Mondadori Editore	5.620	-	-	5.620
Formenton Luca	Mondadori International S.A.	13	-	-	13
Poli Roberto	-	-	-	-	-
Puerari Giovanni	A. Mondadori Editore	83.800	-	-	83.800
Sposito Claudio	A. Mondadori Editore	40.500	-	-	40.500
Resca Mario	-	-	-	-	-
Iorio Franco	-	-	-	-	-
Aiello Antonio	-	-	-	-	-
Frattini Achille	-	-	-	-	-
Giampaolo Francesco	-	-	-	-	-
Polerani Gianfranco	-	-	-	-	-

(*) Dimissionario dal 13 novembre 2002.

Ingresso di Mondadori nel capitale di Attica Publications

Il 20 marzo 2003 Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha siglato un accordo per l'ingresso nel capitale sociale di Attica Publications S.A., Società editoriale greca quotata alla Borsa di Atene.

Secondo i termini dell'intesa, Mondadori acquisisce dai soci fondatori (titolari dell'80% del capitale, con il restante 20% sul mercato) una quota iniziale del 20% per un investimento totale di 18,2 milioni di Euro.

L'accordo attribuisce a Mondadori un'opzione-call su un ulteriore 20% del capitale di Attica esercitabile nell'arco dei prossimi 18 mesi: Mondadori raggiungerebbe così una quota del 40%, paritetica rispetto all'attuale Azionista di controllo.

Mondadori avrà diritto di essere rappresentata all'interno del Consiglio di Amministrazione di Attica fin dalla prossima assemblea. Nel caso in cui Mondadori decidesse di esercitare l'opzione-call, il numero dei rappresentanti Mondadori nel Consiglio di Amministrazione di Attica salirebbe di conseguenza.

Il Gruppo Attica, nato nel 1994 come editore

di magazine, è quotato alla Borsa di Atene fin dal 1999. I capitali raccolti con l'IPO sono stati investiti nel core business con lanci di nuove testate e acquisizioni di editori del mercato domestico. Negli anni successivi il Gruppo Attica ha attuato un processo di diversificazione che l'ha portato a essere un operatore multimediale integrato nel settore dei media, con un'articolata presenza in numerosi business: magazine, radio, distribuzione film/VHS/DVD e discografia.

Oggi il Gruppo Attica - il cui fatturato 2002 è stato di oltre 72 milioni di Euro con un'ottima redditività - è leader nella raccolta pubblicitaria e al secondo posto in termini di diffusione e dispone di un portafoglio di prodotti composto da testate proprie e testate concesse in licenza da prestigiosi editori internazionali, tra cui Hearst e Groupe Figaro; si tratta di un mix di titoli ben bilanciato composto da femminili, televisivi, maschili e specializzati.

La presenza di Attica nell'Europa dell'Est - Ungheria, Romania e Bulgaria - è già significativa: la politica di espansione in questi mercati si è incentrata sul lancio di testate con un marchio forte, finalizzandosi fin da subito al raggiungimento di volumi di diffusione rilevanti.

Andamento del primo bimestre 2003

Nei primi due mesi dell'anno la raccolta pubblicitaria presenta un andamento in flessione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, confermando il rallentamento del settore evidenziato nel corso del 2002.

I ricavi diffusionali e le altre aree di business fanno registrare una performance in linea con le previsioni, attestandosi su livelli leggermente migliorativi rispetto allo scorso esercizio. In particolare, al buon andamento dei risultati, hanno contribuito le vendite congiunte di DVD, CDrom e CD musicali.

Un importante evento di inizio 2003 è il lancio della nuova testata *Flair*, mensile femminile di target alto che va a completare ed arricchire, dopo il passaggio di *Marie Claire* ad Hachette-Rusconi, il portafoglio prodotti del sistema moda Mondadori. I risultati diffusionali e di raccolta pubblicitaria dei primi due numeri hanno superato largamente le aspettative.

Proposte del Consiglio di Amministrazione

Proposte di delibera

Il Bilancio al 31 dicembre 2002 evidenzia un utile netto dell'esercizio di Euro 71.693.919,08.

Vi sottoponiamo il seguente testo di delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. riunita in sede ordinaria,

preso atto della Relazione del Collegio

Sindacale e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2002

delibera

- 1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2002- con relativa Nota integrativa - in ogni loro parte e risultanza;*
- 2. di destinare l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 come segue:*

Utile di esercizio	Euro	71.693.919,08
a) alla riserva ex lege 124/93 art.13		19.835,87
b) alla riserva straordinaria		9.263.621,87
c) agli Azionisti, a titolo di dividendo, complessivi Euro		62.410.461,34
che tenuto conto delle n. 9.791.136 azioni proprie il cui diritto all'utile è attribuito proporzionalmente alle altre azioni ai sensi dell'art. 2357 ter Codice Civile, equivale ad un dividendo unitario, al lordo delle ritenute di legge, di Euro 0,2552 da assegnare a ciascuna delle n. 151.412 azioni di risparmio in circolazione e di Euro 0,25 da assegnare a ciascuna delle n. 249.487.284 azioni ordinarie in circolazione.		
Totale	Euro	71.693.919,08

Il dividendo, in conformità alle disposizioni del “Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.”, sarà pagato come segue: data stacco 19 maggio 2003, in pagamento dal 22 maggio 2003.

La distribuzione del dividendo consentirà l'attribuzione agli Azionisti di un credito

di imposta pieno nella misura del 56,25%, trovando capienza nelle poste di cui all'art. 105, 1° comma lettera a) del T.U.I.R.”

Per il Consiglio di Amministrazione Il Presidente

Marina Berlusconi

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei membri, della durata in carica e dei compensi. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Vi ricordiamo che con l'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2002 viene a scadere il mandato del Consiglio di Amministrazione.

Vi invitiamo pertanto a voler deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, determinando il numero dei componenti, la durata in carica e i compensi, ricordando che ai sensi dell'art. 9 dello Statuto sociale il Consiglio di Amministrazione è composto da un minimo di tre ad un massimo di quindici membri. Vi invitiamo inoltre a deliberare in merito alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Nomina, previa determinazione dei compensi, del Collegio Sindacale e del suo Presidente per l'esercizio in corso e per i due successivi e cioè fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2005.

Vi ricordiamo che con l'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2002 viene a scadere il periodo

di carica del Collegio Sindacale.

Occorre quindi procedere alla nomina del Collegio Sindacale, composto di tre Sindaci effettivi e due supplenti, e del suo Presidente per l'esercizio in corso e per i due successivi e alla determinazione dei relativi compensi.

Rammentiamo che l'art. 17 dello Statuto sociale prevede, in conformità alle previsioni di cui all'art. 148 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 in merito alla nomina di un membro effettivo del Collegio Sindacale da parte delle minoranze, che la nomina del Collegio Sindacale avvenga sulla base di liste che possono essere presentate da Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, rappresentino almeno il 3% del capitale sociale. Ogni Azionista non può presentare più di una lista.

Ciascuna lista deve contenere un numero di candidati non superiore al numero dei membri effettivi e supplenti da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, e deve essere depositata presso la sede legale della Società almeno 5 giorni prima della data dell'Assemblea in prima convocazione.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopraindicato, devono essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati

accettano la candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità previste dalla legge.

In base al citato art.17 dello Statuto non possono essere eletti Sindaci coloro che ricoprono la carica di Sindaco effettivo in più di sette Società italiane i cui strumenti finanziari siano quotati nei mercati regolamentati in Italia.

In mancanza di liste il Collegio Sindacale e il suo Presidente verranno nominati con le maggioranze di legge.

Si ricorda inoltre che lo Statuto, con riferimento alle disposizioni del Decreto del Ministro della Giustizia del 30-3-2000 n.162 in materia di requisiti di onorabilità e professionalità dei membri dei Collegi Sindacali di Società quotate, prevede che almeno due sindaci effettivi ed entrambi i sindaci supplenti debbano essere iscritti nel registro dei Revisori Contabili ed avere esercitato attività di controllo legale dei conti per almeno un triennio.

L'eventuale sindaco effettivo non in possesso dei requisiti di cui sopra deve essere scelto tra soggetti che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno

un triennio nell'esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico scientifiche strettamente attinenti all'attività della Società quale indicata nell'art. 3 (oggetto) dello Statuto.

Proposta di istituzione di un Piano di Stock Option per il triennio 2003 - 2005.

Signori Azionisti, a seguito della scadenza del Piano di Stock Option relativo al triennio 2000/2001/2002 il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Piani Azionariato, allo scopo di dotare la Società di uno strumento di incentivazione e fidelizzazione del personale dipendente, volto a focalizzare l'impegno al raggiungimento di obiettivi strategici e a consentire al management e quindi all'azienda di accrescere l'orientamento al processo di creazione di valore, ritiene opportuno sottoporre all'approvazione dell'Assemblea l'istituzione, anche per il triennio 2003/2004/2005 di un Piano di Stock Option a favore del personale dipendente.

Il nuovo Piano triennale avrebbe caratteristiche sostanzialmente analoghe a quelle del Piano riferito al precedente

triennio. In particolare si articolerebbe in assegnazioni annuali di diritti di opzione, personali e non trasferibili, esercitabili per l'acquisto di azioni proprie ordinarie della Società, secondo modalità che saranno definite da un apposito regolamento da predisporre da parte di un Comitato Piani Azionariato.

I dipendenti interessati al Piano potrebbero essere individuati, a cura del Comitato, tra i dirigenti della Società, delle Controllate e della Controllante e gli amministratori delle controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo.

L'esercizio delle opzioni di acquisto assegnate dovrebbe essere subordinato al conseguimento di obiettivi di performance di natura economica e/o finanziaria, definiti dal Comitato ed alla permanenza del rapporto di dipendenza; anche questi vincoli verranno specificamente definiti e disciplinati dal Comitato nell'ambito del Regolamento del Piano.

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà il valore normale del titolo, in conformità con la normativa fiscale vigente.

Il Comitato sarà costituito da amministratori

non dipendenti e avrà il compito di elaborare il Regolamento che disciplinerà il Piano in ogni aspetto, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione. Il Comitato avrà altresì il compito e la responsabilità di gestire tutte le iniziative necessarie per l'attuazione del Piano.

Il Comitato Piani Azionariato raccomanda inoltre al Consiglio di valutare l'opportunità di istituire Piani, aventi le medesime caratteristiche del Piano sopra illustrato, che abbiano ad oggetto azioni proprie di Società controllate o partecipate direttamente o indirettamente da A.M.E., qualora in base alle strategie aziendali e ai piani della Società l'introduzione di tali strumenti di incentivazione e fidelizzazione del personale risulti funzionale alla creazione di valore delle azioni della Società.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo, pertanto, ad assumere le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,

- ritenuta l'opportunità di promuovere la realizzazione di un Piano di Stock Option, destinato a dirigenti della Società

e delle Controllate con ruoli di direttori di unità organizzative; dirigenti della Società e delle Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo; amministratori della Società e delle Controllate; giornalisti dipendenti della Società e delle Controllate con qualifica di direttore e condirettore di testata; dirigenti della Controllante con qualifica di direttore che svolgano la loro funzione a favore della Società, allo scopo di fidelizzare e corresponsabilizzare i partecipanti al Piano nella gestione del Gruppo e nella sua valorizzazione;

- ritenuta l'opportunità di affidare ad un Comitato composto da alcuni membri del Consiglio di Amministrazione della Società non dipendenti la gestione del predetto Piano, delegando al medesimo i più ampi poteri per l'individuazione dei partecipanti, per l'individuazione degli obiettivi di performance, per l'attribuzione dei diritti di opzione e la realizzazione del Piano in tutti i suoi aspetti;

delibera

di approvare l'istituzione di un Piano di Stock Option sulle azioni proprie della

Società, destinato a dirigenti della Società e delle Controllate con ruoli di direttori di unità organizzative; dirigenti della Società e delle Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo; amministratori della Società e delle Controllate; giornalisti dipendenti della Società e delle Controllate con qualifica di direttore e condirettore di testata; dirigenti della Controllante con qualifica di direttore che svolgano la loro funzione a favore della Società, per la durata di tre anni a decorrere dal 2003, nonché, qualora ritenuto opportuno dal Consiglio di Amministrazione, l'attivazione di analoghe iniziative su azioni proprie di Società controllate o partecipate direttamente o indirettamente dalla Società stessa;

di nominare, tra gli amministratori non dipendenti della Società designati dall'Assemblea, gli amministratori ai quali affidare la gestione del Piano di Stock Option, ai quali sono attribuiti i più ampi poteri per l'individuazione dei partecipanti, per l'individuazione degli obiettivi di performance, per l'attribuzione dei diritti di opzione e per la realizzazione del Piano in tutti i suoi aspetti. I predetti amministratori, costituiti in Comitato, stabiliranno le regole di funzionamento

del Comitato stesso e definiranno un Regolamento per l'attuazione del Piano di Stock Option da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione. Gli amministratori costituenti il Comitato agiranno collegialmente e saranno assistiti dal Presidente del Collegio Sindacale che parteciperà alle riunioni senza diritto di voto. Il suddetto incarico durerà fino alla scadenza del Consiglio di Amministrazione che sarà nominato dall'Assemblea del 28 aprile 2003”

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357 ter Codice Civile.

Signori Azionisti,

l'Assemblea del 22 aprile 2002 aveva autorizzato, fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2002, l'acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di ulteriori n. 3.000.000 azioni ordinarie e/o di risparmio del valore nominale di Euro 0,26 rispetto alle n. 8.347.176 azioni già in portafoglio alla Società alla data della delibera, per un prezzo unitario non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello dell'operazione di acquisto, diminuito del 20%,

e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello dell'operazione di acquisto, aumentato del 10%. L'Assemblea del 22 aprile 2002 aveva inoltre autorizzato il Consiglio di Amministrazione a disporre delle azioni proprie acquistate o comunque in portafoglio alla Società sulla base di un prezzo o valore unitario delle azioni oggetto di disposizione non inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione.

In esecuzione della citata delibera la Società ha acquistato sul mercato n. 1.533.710 azioni ordinarie; inoltre sono state vendute complessive n. 91.500 azioni proprie (dati aggiornati alla data della presente relazione - 13 marzo 2003).

Tenuto conto delle azioni già precedentemente detenute risultano in portafoglio alla Società complessive n. 9.789.386 azioni proprie, pari al 3,77% del capitale ordinario.

Essendo in scadenza l'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 22 aprile 2002, vi proponiamo di rinnovare, fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2003 e comunque per un periodo massimo di 18 mesi dalla delibera assembleare,

l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie ed a disporre delle azioni proprie acquistate, secondo le modalità che seguono:

Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Le motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie trovano fondamento nell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di:

- contenere i movimenti anomali delle quotazioni, derivanti da eventuali problemi di semplice volatilità del mercato e del titolo e ritenuti non attribuibili a fenomeni economici di fondo, attraverso eventuali interventi di stabilizzazione del corso del titolo;

- utilizzare le azioni proprie acquistate quale eventuale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della Società;

- disporre delle azioni proprie mediante assegnazioni di opzioni per l'acquisto delle azioni stesse ai destinatari del Piano di Stock Option per il 2000 e gli anni successivi e del Piano di Stock Option 2003-2005.

Informazioni sul Piano di Stock Option

Il Piano di Stock Option sulle azioni proprie della Società, riferito al triennio 2000/2001/2002, destinato a dirigenti della Società, delle Controllate e della Controllante che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo è stato istituito con delibera assembleare del 3 maggio 2000. L'Assemblea del 24 aprile 2001 ha esteso il Piano anche ad amministratori delle Società controllate.

L'Assemblea ha attribuito al Comitato Piani Azionariato, nominato dall'Assemblea stessa fra amministratori non dipendenti, l'incarico di gestione del Piano conferendo al Comitato i più ampi poteri per l'individuazione dei partecipanti, per l'individuazione degli obiettivi di performance, per l'assegnazione dei diritti di opzione e per la realizzazione del Piano in tutti i suoi aspetti; l'Assemblea ha inoltre conferito al Comitato l'incarico di definire un Regolamento per l'attuazione del Piano di Stock Option.

Il regolamento predisposto dal Comitato in particolare prevede, per ogni anno di durata del Piano, l'assegnazione ai destinatari di diritti di opzione, personali e non trasferibili, per l'acquisto di azioni proprie ordinarie

Mondadori S.p.A. nel rapporto di un'azione, godimento regolare, per ogni opzione esercitata, ad un prezzo non inferiore alla media aritmetica dei prezzi di riferimento dell'azione Mondadori rilevati nel periodo che va dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente. L'esercizio delle opzioni è consentito esclusivamente, in un'unica soluzione, nei periodi compresi fra il 1° gennaio del terzo anno ed il 30 giugno del quarto anno successivo a ciascun anno delle date di assegnazione.

Il Regolamento specifica altresì i destinatari del Piano da individuarsi, su delibera del Comitato, tra dirigenti della Società e delle Controllate con ruoli di direttori di unità organizzative; dirigenti della Società e delle Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo; amministratori della Società in quanto dipendenti; amministratori delle Società controllate; giornalisti dipendenti della Società e delle Controllate con qualifica di direttore e condirettore di testata; dirigenti della Controllante con qualifica di direttore che svolgano la loro funzione a favore della Società.

Il Regolamento prevede inoltre che il Comitato

individui le condizioni di esercizio delle opzioni assegnate ai destinatari con riferimento a parametri di performance di natura economica e/o finanziaria su base annuale; l'avveramento delle condizioni di esercizio sarà verificato dal Comitato, per ciascun anno di durata del Piano, entro il primo semestre dell'esercizio successivo a quello di assegnazione delle opzioni.

Il Comitato ha individuato quali parametri di performance di natura economica e/o finanziaria per il Piano di Stock Option 2000-2002 il ROE e il Free-cash flow; questi indici, anche alla luce delle precedenti esperienze, si sono dimostrati rispondenti con le attese del mercato e degli investitori istituzionali che hanno manifestato il loro apprezzamento.

Su proposta del Comitato Piani Azionariato il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea del 28 aprile/5 maggio 2003, come da ulteriore punto all'ordine del giorno, l'istituzione di un Piano di Stock Option, avente caratteristiche sostanzialmente analoghe al precedente, anche relativamente al triennio 2003/2005.

Si precisa infine che non è prevista la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 comma 3 Codice Civile.

Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione.

L'autorizzazione si riferisce all'acquisto di un numero massimo di azioni ordinarie e/o di risparmio del valore nominale unitario Euro 0,26 fino al raggiungimento, tenuto conto delle azioni già in portafoglio alla Società alla data della delibera assembleare, del limite del 10% del capitale sociale di cui all'art. 2357 comma 3 Codice Civile.

In particolare, tenuto conto che il 10% del capitale sociale è rappresentato da n. 25.942.983 azioni e che la Società già detiene (alla data della presente relazione) n. 9.789.386 azioni proprie, il numero massimo di azioni acquistabili è pari a n. 16.153.597.

Da tale numero massimo deve essere eventualmente detratto il numero di azioni proprie che la Società, in esecuzione della precedente autorizzazione del 22 aprile 2002, dovesse eventualmente acquistare tra la data della presente relazione e la data della relativa delibera assembleare.

Con la richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie fino al limite del 10% del capitale sociale il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre di fornire

un segnale significativo in termini di fiducia sulle potenzialità del titolo Mondadori.

Ogni utile informazione ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile.

In relazione a quanto precisato al precedente punto 2 il numero massimo di azioni alle quali l'autorizzazione si riferisce, non eccede, in conformità all'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile, la decima parte del capitale Sociale, tenuto anche conto delle azioni già in portafoglio o comunque acquistabili dalla Società in esecuzione della precedente autorizzazione assembleare del 22 aprile 2002.

Si precisa inoltre che nessuna delle Società controllate dalla Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. possiede azioni della Controllante, e che comunque, in qualunque momento, il numero massimo delle azioni proprie possedute non dovrà mai superare la decima parte del capitale sociale tenendo anche conto delle azioni che dovessero essere eventualmente possedute da Società controllate.

Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta.

La durata dell'autorizzazione all'acquisto è richiesta fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2003 e comunque per un periodo non superiore ai 18 mesi successivi alla data della relativa delibera dell'Assemblea Ordinaria, mentre la durata dell'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

Il corrispettivo minimo e il corrispettivo massimo.

Il corrispettivo minimo e massimo di acquisto viene determinato alle stesse condizioni di cui alla precedente autorizzazione e quindi per un prezzo unitario non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10%.

Modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuati.

Gli acquisti verranno effettuati sul mercato secondo modalità concordate con la Borsa Italiana S.p.A., che consentano il rispetto della parità di trattamento degli Azionisti, ai sensi dell'articolo 132 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58.

Gli atti di disposizione delle azioni proprie acquistate potranno avvenire sia mediante alienazione delle stesse in Borsa o ai blocchi, sia quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della Società, fermo restando che il prezzo o il valore unitario attribuito alle stesse non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione.

Relativamente alle modalità di disposizione delle azioni proprie in funzione del Piano di Stock Option si rimanda al precedente punto 1.

Proposte di delibere

Signori Azionisti,

se concordate con le nostre proposte vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea Ordinaria della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,

vista e approvata la parte di relazione del Consiglio di Amministrazione relativa all'argomento,

delibera

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del Codice Civile, l'acquisto, in una o più volte, ad un corrispettivo unitario minimo non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente l'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e massimo non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente l'operazione di acquisto aumentato del 10%, di un numero massimo di azioni ordinarie e/o di risparmio del valore nominale di Euro 0,26 fino al limite - tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio alla Società e delle azioni della Società che dovessero essere eventualmente possedute da Società controllate - del decimo del capitale sociale di cui all'art. 2357 comma 3 Codice Civile.

La durata della presente autorizzazione è stabilita fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2003 e comunque per un periodo non superiore a 18 mesi dalla data della presente deliberazione.

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni

sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo le modalità consentite dalla vigente normativa e così sul mercato secondo modalità concordate con la Borsa Italiana S.p.A., che consentano il rispetto della parità di trattamento degli Azionisti, ai sensi dell'articolo 132 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58;

3. di costituire una “riserva indisponibile azioni proprie”, ai sensi dell'art. 2357 ter, ultimo comma Codice Civile, pari all'importo delle azioni proprie iscritte all'attivo di Bilancio, prelevando il relativo importo, in relazione agli acquisti effettuati, dalla “riserva sovrapprezzo azioni” e nei limiti della stessa;

4. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter del Codice Civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio alla Società, sia mediante alienazione delle stesse in Borsa o ai blocchi, sia quale

corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della Società, attribuendo agli stessi amministratori la facoltà di stabilire di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni, fermo restando che il prezzo o il valore unitario attribuito alle azioni oggetto di disposizione non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali;

5. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter del Codice Civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque già in portafoglio della Società, a fronte dell'esercizio di opzioni per l'acquisto delle azioni stesse assegnate o da assegnare ai destinatari del Piano di Stock Option per il 2000

e anni successivi, istituito con delibera assembleare del 3 maggio 2000, e del Piano di Stock Option 2003-2005 sottoposto all'approvazione dell'Assemblea del 28 aprile 2003, con le modalità tutte di cui ai relativi regolamenti.

L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali.

*Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Marina Berlusconi*

Bilancio d'esercizio
della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
al 31 dicembre 2002

Stato patrimoniale e Conto economico
della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
al 31 dicembre 2002

Stato patrimoniale

Attivo

Valori in Euro	Esercizio al 31 dicembre 2002			Esercizio al 31 dicembre 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			0	0
B) Immobilizzazioni				
I- Immobilizzazioni immateriali				
1 costi di impianto ed ampliamento				
2 costi di ricerca, sviluppo, pubblicità				
3 brevetti e diritti utilizzo opere dell'ingegno		799.868		346.076
4 concessioni, licenze, marchi		104.687.528		109.038.018
5 avviamento		2.487.601		4.243.554
6 immobilizzazioni in corso e acconti		5.183		101.155
7 altre		2.609.497		4.812.256
Totale			110.589.677	118.541.059
II- Immobilizzazioni materiali				
1 terreni e fabbricati		24.758.780		20.889.047
2 impianti e macchinari		2.874.786		2.875.181
3 attrezzature industriali e commerciali		129.234		240.790
4 altri beni		3.187.368		4.113.101
5 immobilizzazioni in corso e acconti		339.674		327.190
Totale			31.289.842	28.445.309
III- Immobilizzazioni finanziarie				
1 partecipazioni in:				
a) imprese controllate		708.890.671		748.252.568
b) imprese collegate		26.057.718		24.103.767
c) altre imprese		703.389		703.389
Totale		735.651.778		773.059.724
	<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
2 crediti:				
a) verso imprese controllate				
b) verso imprese collegate				
c) verso imprese controllanti				
d) verso altri	241.098	3.406.701	3.647.799	4.164.485
Totale	241.098	3.406.701	3.647.799	4.164.485
3 altri titoli				
4 azioni proprie		59.472.212		56.150.243
Totale			798.771.789	833.374.452
Totale immobilizzazioni (B)			940.651.308	980.360.820

Valori in Euro	Esercizio al 31 dicembre 2002			Esercizio al 31 dicembre 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3	
C) Attivo circolante				
I- Rimanenze				
1 materie prime, sussidiarie, di consumo		129.270		127.750
2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		19.963.333		18.075.718
3 lavori in corso su ordinazione				
4 prodotti finiti e merci		15.964.752		20.212.443
5 acconti				
Totale			36.057.355	38.415.911
	<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
II- Crediti				
1 verso clienti	83.504.384	106.314	83.610.698	81.128.526
2 verso imprese controllate	166.755.685		166.755.685	201.826.686
3 verso imprese collegate	21.600.092		21.600.092	23.560.354
4 verso imprese controllanti				19.124
5 verso altri	63.203.144	359.259	63.562.403	44.363.894
Totale	335.063.305	465.573	335.528.878	350.898.584
III- Attività finanziarie (che non siano immobilizzazioni)				
1 partecipazioni in controllate				
2 partecipazioni in collegate				
3 altre partecipazioni				
4 azioni proprie				
5 altri titoli				
Totale				
IV- Disponibilità liquide				
1 depositi bancari e postali		15.045.654		39.086.442
2 assegni				
3 denaro e valori in cassa		25.457		6.932
Totale			15.071.111	39.093.374
Totale attivo circolante (C)			386.657.344	428.407.869
D) Ratei e risconti				
1 ratei		3.796		156.510
2 risconti		7.153.059		6.580.245
3 disaggio su prestiti		907.916		1.271.082
Totale ratei e risconti (D)			8.064.771	8.007.837
Totale attivo			1.335.373.423	1.416.776.526

Stato patrimoniale

Passivo

Valori in Euro	Esercizio al 31 dicembre 2002			Esercizio al 31 dicembre 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3	
A) Patrimonio netto				
I- Capitale			67.451.756	67.451.756
II- Riserva sovrapprezzo azioni			227.793.341	231.115.309
III- Riserve di rivalutazione			16.711.412	16.711.412
IV- Riserva legale			13.490.351	13.398.433
V- Riserva per azioni proprie			59.472.211	56.150.243
VI- Riserve statutarie				
VII- Altre riserve				
1) Riserva straordinaria		79.813.673		152.837.171
2) Riserva Legge 675 del 12/8/1977		351.349		351.349
3) Riserva conferim. Legge 904 del 16/12/1977		750.739		750.739
4) Riserva contributi in conto capitale		5.334.814		5.051.784
5) Riserva ex L. 124/93 art. 13		53.289		37.687
6) Riserva da fusione		478.223		
			86.782.087	159.028.730
VIII- Utili (perdite) a nuovo				
IX- Utile (perdita) dell'esercizio			71.693.919	83.039.087
Totale patrimonio netto (A)			543.395.077	626.894.970
B) Fondi per rischi e oneri				
1 per trattamenti di quiescenza e simili		938.547		959.554
2 per imposte		1.826.588		1.993.635
3 altri		18.802.685		19.328.326
Totale fondi per rischi e oneri (B)			21.567.820	22.281.515
C) Trattamento di fine rapporto			43.541.383	42.512.616
D) Debiti	<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
1 obbligazioni				
2 obbligazioni convertibili				
3 verso banche	370.709.581	370.709.581		336.668.464
4 verso altri finanziatori				
5 acconti	24.819.062	24.819.062		22.148.539
6 verso fornitori	92.449.612	92.449.612		96.165.485
7 titoli di credito				
8 verso imprese controllate	128.551.644	128.551.644		155.443.669
9 verso imprese collegate	25.632.338	25.632.338		18.615.368
10 verso imprese controllanti	7.747	7.747		
11 tributari	16.449.254	8.020.168	24.469.422	35.239.625
12 istituti di previdenza e di sicurezza sociale	8.090.317		8.090.317	7.739.957
13 altri	44.045.270	1.548.620	45.593.890	47.220.168
Totale debiti (D)	710.754.825	9.568.788	720.323.613	719.241.275

Valori in Euro	Esercizio al 31 dicembre 2002			Esercizio al 31 dicembre 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3	
E) Ratei e risconti				
1 ratei		2.885.060		2.914.268
2 risconti		3.660.470		2.931.882
3 aggio su prestiti				
Totale ratei e risconti (E)			6.545.530	5.846.150
Totale passivo			1.335.373.423	1.416.776.526
CONTI D'ORDINE				
1 Garanzie, fidejussioni, avalli				
a) a favore di imprese controllate			51.959.927	31.547.023
b) a favore di imprese collegate			1.373.685	2.673.481
c) a favore di altre imprese			12.736.376	10.261.599
2 Impegni			30.008.294	38.592.836
3 Rischi				
4 Altri			283.355.617	275.405.647
Totale conti d'ordine			379.433.899	358.480.586

- 1) Totali voci precedute da lettere minuscole e (in alcuni casi) da numeri arabi
- 2) Totali voci precedute da numeri arabi e (in alcuni casi) da lettere minuscole
- 3) Totali voci precedute da numeri romani e da lettere maiuscole

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marina Berlusconi

Conto economico

Valori in Euro	Valori intermedi 1	Esercizio 2002 Valori intermedi 2	Totale 3	Esercizio 2001
A) Valore della produzione				
1 Ricavi delle vendite e prestazioni		896.368.229		964.330.112
2 Variaz. delle rimanenze di semilavorati e finiti		-2.360.076		2.547.972
3 Variazioni dei lavori in corso su ordinazione				
4 Incrementi di immobilizz. per lavori interni				
5 Altri ricavi e proventi				
a) contributi in conto esercizio				
b) altri ricavi e proventi	35.874.945			39.805.724
		35.874.945		
Totale valore della produzione (A)			929.883.098	1.006.683.808
B) Costi della produzione				
6 Materie prime, sussidiarie, di consumo, merci		203.526.280		253.547.492
7 Servizi		455.221.272		490.255.347
8 Godimenti di beni di terzi		11.364.341		12.560.958
9 Personale:				
a) salari e stipendi	77.954.265			76.332.688
b) oneri sociali	22.276.509			21.394.876
c) trattamento di fine rapporto	6.691.477			6.605.172
d) trattamento di quiescenza e simili	45.774			15.171
e) altri costi	2.180.860			2.292.172
Totale		109.148.885		106.640.079
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammort. immobilizz. immateriali	11.875.554			11.821.948
b) ammort. immobilizz. materiali	5.276.441			5.746.864
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) svalutazioni crediti	2.473.851			3.010.630
Totale		19.625.846		20.579.442
11 Variaz. rimanenze mat. prime, suss., di consumo e merci		-1.520		-22.664
12 Accantonamenti per rischi		2.739.752		1.920.523
13 Altri accantonamenti				9.696
14 Oneri diversi di gestione		6.611.119		9.067.867
Totale costi della produzione (B)			808.235.975	894.558.740
Differenza tra valore e costo della produzione (A-B)			121.647.123	112.125.068

Valori in Euro	Valori intermedi 1	Esercizio 2002 Valori intermedi 2	Totale 3	Esercizio 2001
C) Proventi e oneri finanziari				
15 Proventi da partecipazioni				
a) Imprese controllate	47.878.191			35.627.498
b) Imprese collegate	3.096.804			3.301.280
c) Altre imprese	21.923.434			15.309.712
Totale		72.898.429		54.238.490
16 Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
• Imprese controllate				
• Imprese collegate				
• Imprese controllanti				
• Altre imprese	115.931			124.985
Totale	115.931			124.985
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	59.726			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d) Proventi diversi dai precedenti				
• Imprese controllate	3.958.358			5.942.864
• Imprese collegate	74.391			73.548
• Imprese controllanti				
• Altre imprese	1.854.142			1.784.034
	5.886.891			7.800.446
Totale		6.062.548		7.925.431
17 Interessi e oneri finanziari				
a) Imprese controllate	840.968			1.521.179
b) Imprese collegate	330.222			420.135
c) Imprese controllanti				
d) Altre imprese	15.517.559			17.909.321
Totale		16.688.749		19.850.635
Totale proventi e (oneri) finanziari (C)			62.272.228	42.313.286
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18 Rivalutazioni				
a) partecipazioni				
b) altre immobilizzazioni finanziarie				
c) titoli				
Totale				
19 Svalutazioni				
a) partecipazioni	57.749.383			17.377.268
b) altre immobilizzazioni finanziarie				
c) titoli				
Totale		57.749.383		17.377.268
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)			-57.749.383	-17.377.268

(segue)

(seguito)

Valori in Euro	Valori intermedi 1	Esercizio 2002 Valori intermedi 2	Totale 3	Esercizio 2001
E) Proventi e oneri straordinari				
20 Proventi				
a) Plusvalenze da alienazioni	1.166.855			1.181.137
b) Altri	741.030			724
Totale		1.907.885		1.181.861
21 Oneri				
a) Minusvalenze da alienazioni				1.825.460
b) Imposte relative ad esercizi precedenti				
c) Altri	548.709			
Totale		548.709		1.825.460
Totale proventi e (oneri) straordinari (E)			1.359.176	-643.599
Risultato prima delle imposte			127.529.144	136.417.487
22 Imposte sul reddito dell'esercizio				
a) Imposte correnti		69.285.382		55.196.000
b) Imposte differite/anticipate		-13.450.157		-1.817.600
Totale			55.835.225	53.378.400
Utile (perdita) dell'esercizio			71.693.919	83.039.087

- 1) Totali voci precedute da lettere minuscole
- 2) Totali voci precedute da numeri arabi
- 3) Totali voci precedute da lettere maiuscole e (in alcuni casi) numeri arabi

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Marina Berlusconi

Forma e contenuto

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002, di cui la presente nota costituisce parte integrante, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è compilato secondo principi di redazione e criteri di valutazione conformi alla normativa del Codice Civile.

La struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è conforme agli schemi richiesti dalla normativa contenuta nel Decreto Legislativo n.127 del 9/4/1991. Detti schemi di bilancio sono stati adottati anche per le imprese operanti nel settore dell'editoria con decreto legge n. 129 del 23/2/1994 che ha abrogato la previgente normativa sui bilanci del settore prevista dalla legge n. 416 del 5/8/1981 e successive disposizioni.

I principi osservati per la stesura del Bilancio del corrente esercizio sono, in generale, gli stessi seguiti per l'esercizio al 31 dicembre 2001;

- non si sono verificati casi eccezionali che hanno reso necessario il ricorso a deroghe ai principi di redazione e di valutazione;

- le variazioni intervenute nella consistenza dell'attivo e del passivo sono messe in evidenza nel commento alle voci di Bilancio. Per i fondi, in particolare, sono evidenziati gli accantonamenti e gli utilizzi dell'esercizio;

- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo anche se conosciute dopo la data di chiusura dello stesso.

Gli andamenti dei settori nei quali opera la Società e i fatti salienti avvenuti nel corso del 2002 sono già stati forniti nella relazione degli Amministratori.

Criteri di valutazione

Il principio del costo storico viene generalmente adottato, ad eccezione delle rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali previste da specifiche norme di legge e di quelle, basate su perizia giurata, effettuate su alcune immobilizzazioni nel Bilancio dell'esercizio 1984.

I principi contabili ed i criteri di valutazione più significativi applicati in modo uniforme nel tempo sono esposti nel seguito:

Immobilizzazioni immateriali. Le immobilizzazioni immateriali e i costi in genere aventi utilità pluriennale sono iscritti fra le attività di Bilancio.

L'*avviamento* acquisito a titolo oneroso è stato iscritto nei limiti del costo sostenuto ed è ammortizzato entro la durata del periodo di utilizzazione economica come meglio specificato nel dettaglio delle immobilizzazioni immateriali.

I *marcbi editoriali e le testate*, in quanto beni intangibili e giuridicamente autonomi, sono iscritti nel limite del costo sostenuto per l'acquisizione o la creazione.

I *marcbi editoriali* sono generalmente ammortizzati in un periodo di cinque anni.

Le *testate* presentano una chiara e incontrastata leadership nel proprio segmento di mercato e una consolidata e significativa capacità reddituale. Il periodo di ammortamento è determinato sulla base della previsione di vita utile rappresentata dalle capacità future di produrre reddito e mantenere un soddisfacente posizionamento sul mercato, come meglio specificato nel dettaglio delle immobilizzazioni immateriali. L'integrità economica delle testate viene periodicamente riesaminata alla luce dell'andamento economico prospettico.

Gli *altri oneri pluriennali* (costi per sistemazione stabili e uffici in affitto, per software, ecc.) sono iscritti al costo e sono ammortizzati a quote costanti nella generalità dei casi in un periodo non superiore a cinque anni. In altri casi (spese per l'acquisizione di immobili in affitto) secondo il periodo di durata dei rispettivi contratti.

I *costi di sviluppo e di pubblicità* non rientrano normalmente fra le immobilizzazioni immateriali e vengono integralmente addebitati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. Possono entrarvi però i costi sostenuti per "campagne di lancio" di nuovi prodotti e di nuove attività aziendali, quando le spese di sviluppo e di pubblicità proiettano la loro utilità nei futuri esercizi in correlazione alla manifestazione dei corrispondenti flussi di ricavi.

Immobilizzazioni materiali e ammortamenti. Le *immobilizzazioni materiali* sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, rettificato per taluni beni in conformità alle leggi 2/12/1975 n. 576, 19/3/1983 n. 72, 30/12/1991 n. 413 e alla rivalutazione economica volontaria accertata sulla scorta di perizia giurata e iscritta nel Bilancio dell'esercizio 1984 dalla incorporata ex AME. La configurazione del costo comprende i costi accessori e, per le costruzioni interne, una quota dei costi indiretti industriali. Le spese di manutenzione e riparazione sono imputate direttamente al conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenute, salvo quelle che, avendo natura incrementativa della produttività, della sicurezza o della vita utile delle immobilizzazioni, sono state portate ad incremento del valore dei cespiti cui si riferiscono ed ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

Gli *ammortamenti* delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati con riferimento al costo, eventualmente rivalutato, ad aliquote costanti, ridotte della metà nell'anno di entrata in esercizio, basate sulla durata della vita utile stimata dei beni. Tali aliquote, che corrispondono a quelle ordinarie fiscalmente ammesse, sono riportate nella seguente tabella:

Immobilizzazioni Grafiche/Editoriali	
Immobili industriali	3,0%
Costruzioni leggere	10,0%
Macchinari non automatici e impianti generici	10,0%
Macchinari automatici e impianti specifici	15,5%
Attrezzi, caratteri, piombo e attrezzatura varia e minuta	25,0%
Mobili e macchine per ufficio	12,0%
Macchine elettriche (compresi computer e sistemi telefonici elettronici)	20,0%
Automezzi (autoveicoli pesanti, carrelli elevatori, mezzi di trasporto interno, ecc.)	20,0%
Autovetture, motoveicoli e simili	25,0%
Sistemi elettronici di fotoriproduzione, fotocomposizione e simili	25,0%
Impianti di acclimazione	20,0%

Gli *ammortamenti anticipati*, conteggiati in sede di Bilancio per beneficiare di agevolazioni fiscali altrimenti non usufruibili (art. 67 DPR 917/1986), sono esposti direttamente in detrazione del valore di beni materiali con evidenziazione in nota integrativa.

Le immobilizzazioni, il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

Partecipazioni. Le partecipazioni sono valutate secondo il metodo del costo determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto in caso di permanente riduzione del patrimonio netto delle partecipate al di sotto del corrispondente valore di carico. Poiché ne sussistono i presupposti, è stato redatto il Bilancio consolidato.

Azioni proprie. Le azioni provenienti dagli azionisti ex AMEF che hanno esercitato l'azione di recesso a seguito della variazione dell'oggetto sociale conseguente alla fusione con la ex AME, sono valutate ai prezzi fissati dall'Assemblea del 30/7/1991. Quelle acquistate nei limiti previsti dall'art. 2357 Codice Civile e con le modalità fissate dalle Assemblee Ordinarie del 16/3/1998, del 29/4/1999, del 3/5/2000, del 24/4/2001 e del 22/4/2002, sono valutate ai prezzi di acquisto secondo il criterio "lifo a scatti". Il costo viene ridotto in caso di perdita durevole di valore.

Rimanenze. Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o di produzione ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato (costo di sostituzione per le materie prime e le scorte; valore netto di realizzo per i lavori in corso ed i prodotti finiti).

Le configurazioni di costo adottate sono le seguenti:

- Materie prime e scorte: metodo "lifo a scatti".

- Lavori in corso: costo industriale medio.

- Edizioni finite: metodo "fifo", con un costo medio annuo di produzione ridotto progressivamente sulla base delle percentuali riportate di seguito per tenere conto dell'obsolescenza:

Anno di pubblicazione	Edizioni scientifiche	Edizioni varie
Primo	-	-
Secondo	-	33%
Terzo	25%	67%
Quarto	50%	90%
Quinto	75%	90%
Sesto e successivi	90%	90%

Crediti. I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo.

Ratei e risconti. I ratei e i risconti attivi e passivi sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi e oneri. Il *fondo per trattamenti di quiescenza e simili* comprende l'indennità ex fissa giornalisti pubblicisti da riconoscere alla cessazione del rapporto.

Gli *altri fondi per rischi e oneri* includono stanziamenti per coprire perdite o debiti, rilevanti ai sensi di legge, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota

integrativa o nella relazione sulla gestione, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi e oneri.

Fondo trattamento di fine rapporto. Corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti sulla base delle normative vigenti.

Imposte sul reddito. Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio sono determinate in base alla legislazione vigente.

Le imposte differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o a quella passività ai fini fiscali, applicando l'aliquota in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno e apportando adeguati aggiustamenti in caso di variazione dell'aliquota rispetto agli esercizi precedenti, purché la norma di legge che varia l'aliquota sia già stata emanata alla data di redazione del Bilancio.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza e solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le passività per imposte differite sono iscritte nella voce *B.2-Fondi per rischi ed oneri/Fondi per imposte*; le attività per imposte anticipate sono contabilizzate nella voce *C.II.5 - Crediti verso altri*. Le passività per imposte differite e le attività per imposte anticipate sono compensate nei casi in cui la compensazione è giuridicamente consentita.

Le imposte differite sono indicate nel conto economico in una apposita sottovoce della voce *22-Imposte sul reddito dell'esercizio*.

Debiti. I debiti di funzionamento e di finanziamento sono rilevati al loro valore nominale.

Ricavi. I ricavi sono riconosciuti:

- al momento di trasferimento della proprietà che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni; per le pubblicazioni periodiche la consegna o spedizione corrisponde alla data o periodo indicati in copertina;
- al momento di effettuazione o ultimazione delle prestazioni di servizio.

Importi espressi in valuta. I crediti e i debiti in valute estere non appartenenti all'area Euro sono iscritti in Bilancio al cambio vigente all'epoca in cui sono stati rilevati contabilmente. Le rettifiche per tener conto delle potenziali perdite di cambio nette, derivanti dalla valutazione dei crediti e dei debiti in valute ai tassi di cambio vigenti alla data del Bilancio, trovano il loro accoglimento nei fondi rischi diversi. I crediti e i debiti espressi in monete degli stati aderenti all'Unione Monetaria Europea sono stati valutati ai tassi fissi e irreversibili di conversione con l'Euro fissati il 31 dicembre 1998 secondo i criteri stabiliti dagli art. 4 e 5 del regolamento CEE n.1103/97.

Operazioni di copertura rischi. Gli strumenti finanziari utilizzati per operazioni di copertura del rischio di cambio relativamente ad attività e passività in valuta, del rischio di commodity e del rischio di oscillazione dei tassi di interesse, sono contabilizzati iscrivendo proventi e oneri

secondo il principio della competenza.

Impegni, garanzie. Gli impegni e le garanzie sono evidenziati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

Adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio precedente. Le voci di bilancio dell'esercizio precedente, ove ne ricorrano i presupposti, sono adattate e riclassificate onde renderle comparabili con quelle dell'esercizio che, a seguito dei chiarimenti interpretativi intervenuti, hanno variato contenuto.

Altre informazioni

Per quanto concerne l'avviso di accertamento notificato in data 11 aprile 1995, con il quale l'Ufficio Distrettuale delle Imposte Dirette di Milano sosteneva, relativamente all'anno 1991, l'assoggettabilità a tassazione del disavanzo di fusione relativo all'incorporazione in AMEF della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., si conferma che la Commissione Tributaria Regionale di Milano ha rigettato l'appello proposto dall'Ufficio. Allo stato attuale la controversia è pendente innanzi alla Corte di Cassazione a seguito del ricorso da parte dell'Amministrazione Finanziaria.

Con riferimento poi all'indagine della Procura di Milano sulla Guardia di Finanza di cui si è data informativa in commento ai bilanci degli scorsi esercizi (imposizione della presunta provvista e omessa effettuazione delle ritenute d'acconto), si segnala che nel corso dell'esercizio non sono emerse novità.

Si conferma pertanto che il Bilancio dell'esercizio 2002 è corretto dal punto di vista formale e sostanziale, come pure il Bilancio consolidato che fornisce una rappresentazione corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Dettagli delle voci di bilancio

Nella parte di nota che segue, per facilità di esposizione, tutti gli importi sono indicati in migliaia di Euro salvo alcuni dati di corredo espressi in milioni di Euro. Gli importi tra parentesi si riferiscono ai corrispondenti valori dell'esercizio 2001.

Nel corso dell'esercizio la Società ha portato a termine alcune operazioni straordinarie di riorganizzazione e razionalizzazione delle attività aziendali rappresentate dai valori di attivo e passivo riportate di seguito:

	Acquisizione Azienda "Periodici" per scissione da Mondadori Electa S.p.A.	Conferimento Azienda "Illustrati" a Mondadori Electa S.p.A.	Conferimento Azienda "Retail" a Mondadori Retail S.r.l.	Incorporazione di Programmi Editoriali S.p.A. (effetto fiscale 1/1/2002)
Attivo (migliaia di Euro)				
- Immobilizzazioni immateriali	49	1	1.002	-
- Immobilizzazioni materiali	1.425	-	613	-
- Immobilizzazioni finanziarie	31.220	-	-	8.741
- Rimanenze	215	3.411	-	-
- Crediti	2.653	679	-	894
- Ratei e risconti	64	-	-	-
Totale attivo	35.626	4.091	1.615	9.635
Passivo (migliaia di Euro)				
- Trattamento di fine rapporto	479	119	-	-
- Fondi per rischi e oneri/imposte	644	31	-	-
- Debiti	8.503	2.430	-	5.979
- Ratei e risconti	-	267	-	-
Totale passivo	9.626	2.847	-	5.979
- Differenza fra attivo e passivo a valori di libro	26.000	1.244	1.615	3.656
- Rettifiche dei valori come da perizia	-	-	260	-
Patrimonio netto conferito a valore di perizia		1.244	1.875	
- Effetto netto gestione 1/1-31/7/2002	-			4
- Annullamento valore di carico partecipazione	-35.061			-3.182
Disavanzo di scissione attribuito alle immobilizzazioni	9.061	Avanzo di fusione a riserva di Patrimonio Netto		478

Il raffronto dei dati dell'esercizio 2002 con i corrispondenti del precedente esercizio 2001 risente conseguentemente di queste operazioni commentate nella relazione sulla gestione.

Stato patrimoniale

Attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali: 110.590 Euro migliaia (118.541 Euro migliaia).

Il movimento delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi fondi ammortamento è qui di seguito riportato:

Immobilizzazioni immateriali	Valori lordi	Fondi di ammortamento	Valori netti
Saldo al 31/12/2001	188.476	-69.935	118.541
Operazioni societarie	1.165	1.695	2.860
Incrementi dell'esercizio	1.074	-	1.074
Riclassifiche e storni	-1.373	1.364	-9
Ammortamenti	-	-11.876	-11.876
Saldo al 31/12/2002	189.342	-78.752	110.590

I costi capitalizzati nell'esercizio di 1.074 Euro migliaia di cui 5 Euro migliaia non ancora in esercizio riguardano per 937 Euro migliaia spese di acquisto/realizzazione software e diritti di sfruttamento commerciale e per 137 Euro migliaia spese di sistemazione stabili e uffici.

Le *operazioni societarie* comprendono:

	Valore patrimoniale	Fondo ammortamento	Valore netto
- l'acquisizione da Mondadori Electa S.p.A. (ex Elemond) del ramo d'azienda "Periodici" a seguito dell'operazione di scissione parziale avvenuta con atto del 26 marzo 2002	936	- 887	49
e allocazione disavanzo di scissione alla testata <i>Interni. La rivista dell'arredamento</i>	3.814	-	3.814
	4.750	- 887	3.863
- il conferimento a Mondadori Retail S.p.A. del ramo d'azienda "Retail" avvenuto con atto del 28 maggio 2002	- 3.584	2.582	- 1.002
- il conferimento a Mondadori Electa S.p.A. del ramo d'azienda "Mondadori Illustrati" avvenuto con atto del 27/12/2001 (effetti dal 1°/1/2002)	-1	-	-1
	1.165	1.695	2.860

Le *riclassifiche e storni* riguardano storni di immobilizzazioni immateriali completamente ammortizzate al 31/12/2001.

Il residuo importo al 31 dicembre 2002 di 110.590 Euro migliaia riguarda:

Costi di Immobilizzazioni immateriali	Diritti e Brevetti	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Altre	In corso	Totale
Diritti di commercializzazione	265	-	-	-	-	265
Testate "SBE"	-	100.976	-	-	-	100.976
Marchi editoriali	-	3.711	-	-	-	3.711
Avviamenti: "SBE"	-	-	2.488	-	-	2.488
Spese acquisto software	535	-	-	1.650	5	2.190
Sistemazione stabili, uffici e altri	-	-	-	960	-	960
Totale	800	104.687	2.488	2.610	5	110.590

Le testate acquisite nel 1994 con il ramo d'azienda "SBE" sono ammortizzate su un periodo di 20 anni in accordo con gli orientamenti espressi dai principi contabili del Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e Ragionieri (ora Organismo Italiano di Contabilità). L'integrità economica di queste testate viene periodicamente riesaminata alla luce dell'andamento economico prospettico. L'avviamento, invece, è ammortizzato in un periodo di 10 anni in considerazione della consolidata e significativa capacità reddituale del complesso aziendale ex SBE.

Immobilizzazioni materiali: 31.290 Euro migliaia (28.445 Euro migliaia).

I movimenti delle immobilizzazioni materiali avvenuti nell'esercizio sono così dettagliati:

Immobilizzazioni materiali	Valore iniziale	Investi- menti	Disinve- stimenti	Operazioni societarie	Valore finale	Fondo amm.to	Valore finale netto
	(=)	(+)	(-)	(+/-)	(=)	(-)	(=)
Terreni e fabbricati	29.964	66	1.057	7.807	36.780	12.021	24.759
Impianti e macchinari	13.342	722	111	60	14.013	11.138	2.875
Attrezzature	2.826	134	64	-190	2.706	2.577	129
Mobili e dotazioni	28.533	1.739	291	-1.838	28.143	25.455	2.688
Automezzi	2.016	523	316	22	2.245	1.746	499
Totale immobilizzazioni finite	76.681	3.184	1.839	5.861	83.887	52.937	30.950

Immobilizzazioni in corso:

• inizio esercizio	327	-	-	-	327	-	327
• investimenti	-	340	-	-	340	-	340
• trasferimenti a cespiti	-	-327	-	-	-327	-	-327
Totale esercizio 2002	77.008	3.197	1.839	5.861	84.227	52.937	31.290
Totale esercizio 2001	73.071	4.215	278	-	77.008	48.563	28.445

Le immobilizzazioni esistenti nel patrimonio della società al 31/12/2002 includono i seguenti importi di rivalutazioni effettuate nei precedenti esercizi ai sensi delle leggi nazionali di rivalutazione e volontariamente a fronte di perizia giurata.

Immobilizzazioni materiali	Rivalutazione in base alle leggi			Rivalutazione dell'esercizio 1984
	n. 72/1983	n. 408/1990	n. 413/1991	
Terreni e fabbricati	194	163	1.097	4.655
Impianti e macchinari	52	-	-	153
Totale	246	163	1.097	4.808

Gli *investimenti dell'esercizio* hanno riguardato:

- l'adeguamento tecnologico delle redazioni libri e periodici;
- l'aggiornamento dei mezzi di elaborazione dati (personal computer e reti locali) e l'acquisto di mezzi di trasporto.

Gli investimenti entrati in esercizio nel corso dell'anno per 3.184 Euro migliaia

(di cui 327 Euro migliaia per immobilizzazioni già in corso al 31/12/2001) hanno interessato:

- stabilimento di Verona:
(impianti Magazzino Editoriale/Spedizione Periodici e fabbricati) 554 Euro migliaia
- sede di Milano:
(automazione redazioni, interventi office automation,
mobili/arredi e automezzi) 2.630 Euro migliaia

I *disinvestimenti* di complessivi 1,8 Euro milioni hanno interessato la vendita di un fabbricato, dismissioni di dotazioni per uffici (mobili, arredi, macchine elettroniche) e alienazioni di automezzi.

Le *operazioni societarie* hanno riguardato:

	Valore patrimoniale	Fondo ammortamento	Valore netto
- l'acquisizione da Mondadori Electa S.p.A. (ex Elemond) del ramo d'azienda "Periodici" a seguito dell'operazione di scissione parziale	3.988	-2.563	1.425
e allocazione disavanzo di scissione a fabbricati e impianti	5.247	-	5.247
	9.235	-2.563	6.672
- il conferimento a Mondadori Retail S.p.A. del ramo d'azienda "Retail"	-3.374	2.761	-613
	5.861	198	6.059

Sulle immobilizzazioni materiali (fabbricati e impianti di Verona) sono iscritte ipoteche e privilegi a garanzia di mutui concessi alla Società, conferiti in data 1° agosto 1999 alla Mondadori Printing S.p.A. e ammontanti a 9,3 Euro milioni alla data del 31/12/2002.

I movimenti dei *fondi di ammortamento* delle immobilizzazioni materiali sono di seguito dettagliati:

Fondi ordinari	Saldi iniziali	Cessioni storni e Rettifiche	Operazioni societarie	Ammortamento dell'esercizio	Saldi finali
	(=)	(-)	(+/-)	(+)	(=)
Immobilizzazioni materiali:					
Terreni e fabbricati	8.630	20	1.359	1.052	11.021
Impianti e macchinari	8.312	50	- 257	749	8.754
Attrezzature	2.123	55	- 117	161	2.112
Mobili e dotazioni	16.348	132	- 1.043	1.354	16.527
Automezzi	1.120	190	14	227	1.171
Totale al 31/12/2002	36.533	447	- 44	3.543	39.585
Fondi anticipati					
Immobilizzazioni materiali:					
Terreni e fabbricati	445	4	549	10	1.000
Impianti e macchinari	2.154	9	- 70	310	2.385
Attrezzature	464	8	- 59	68	465
Mobili e dotazioni	8.432	130	- 582	1.207	8.927
Automezzi	535	106	8	138	575
Totale al 31/12/2002	12.030	257	-154	1.733	13.352

Il rapporto fondi di ammortamento/immobilizzazioni materiali è del 63,1 %.

Al 31/12/2002 l'importo complessivo (in Euro migliaia) dei fondi ammortamento delle immobilizzazioni materiali risulta formato come segue:

	Fondi ammortamento		Totale
	Ordinari	Anticipati	
Ammortamenti al 31/12/2001	36.533	12.030	48.563
Accantonamento dell'esercizio	3.543	1.733	5.276
Riclassifiche Decrementi per:			
- operazioni societarie	-44	-154	-198
- cessioni e dismissioni	-447	-257	-704
	39.585	13.352	52.937
Trasferimento di quella parte di ammortamenti anticipati accantonati negli esercizi precedenti a fronte di immobilizzazioni tecniche interamente ammortizzate, equivalenti all'ammortamento ordinario che sarebbe altrimenti maturato:			
- al 31/12/2001	5.324	-5.324	-
- nell'esercizio 2002	1.335	-1.335	-
Riclassifiche per:			
- cessioni/dismissioni	409	-409	-
- operazioni societarie	-134	134	-
Totale	46.519	6.418	52.937

La Società nell'esercizio e in quelli precedenti ha stanziato ammortamenti anticipati al fine di usufruire di benefici fiscali altrimenti non ottenibili ed ha dismesso nell'esercizio beni su cui

erano stati calcolati in esercizi precedenti ammortamenti anticipati. Tale appostazione fiscale ha comportato l'esposizione in Bilancio di un minor valore delle immobilizzazioni materiali (*voce B.II*) di 6.418 Euro migliaia, di un maggior carico per ammortamento dell'esercizio (*voce B.10/6*) di 398 Euro migliaia e di un maggior valore delle plusvalenze da realizzo beni (*voce A.5*) di 257 Euro migliaia. Di conseguenza, tenuto conto dei relativi effetti fiscali, una sottovalutazione del patrimonio netto al 31/12/2002 di 3.835 Euro migliaia e dell'utile dell'esercizio di 84 Euro migliaia.

Immobilizzazioni finanziarie: 798.772 Euro migliaia (833.375 Euro migliaia)

Partecipazioni: 735.652 Euro migliaia (773.060 Euro migliaia)

Il totale della voce partecipazioni, al netto del fondo perdite/svalutazione partecipazioni di 8.703 Euro migliaia, è costituito da *azioni e da quote di società a responsabilità limitata* per un valore di 656.134 Euro migliaia e da *versamenti in conto capitale* per 79.518 Euro migliaia.

Il dettaglio delle informazioni richieste dall'art. 2427 n.5 del Codice Civile per ciascuna impresa controllata e collegata è riportato nell'allegato A.

- *Azioni e quote di proprietà in società:* 656.134 Euro migliaia (691.805 Euro migliaia)

Le operazioni di maggior rilievo avvenute nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

Valore da Bilancio al 31/12/2001	691.805
Operazioni in aumento:	
• Acquisti e aumenti di capitale	12.439
• Operazioni societarie	44.595
• Versamenti a copertura di perdite	5.052
Operazioni in diminuzione:	
• Cessioni	-250
• Operazioni societarie	-39.758
• Svalutazioni	-65.641
• Copertura di perdite	-5.052
Valore di azioni e quote di proprietà	643.190
Fondo perdite/svalutazione:	
• accantonamenti	-6.841
• utilizzati	19.785
	12.944
Valore netto azioni e quote di proprietà al 31/12/2002	656.134

I movimenti più significativi *in aumento* hanno riguardato:

(*Acquisti e aumenti di capitale*)

- l'aumento di capitale di Prisco Spain S.A. per 53 Euro migliaia e di BOL Books On Line Italia S.p.A. per 1.500 Euro migliaia;

- la sottoscrizione e il versamento del 50% del capitale di Press TV S.p.A. per l'ammontare di 750 Euro migliaia;

- la ricostituzione del capitale a seguito di riduzione e/o azzeramento per copertura di perdite della Arnoweb S.A. per 5.189 Euro migliaia, della Mondadori.com S.p.A. per 3.000 Euro migliaia e della Mondadori Informatica S.p.A. per 1.947 Euro migliaia.

(Operazioni societarie)

- l'acquisizione della partecipazione 100% in Giulio Einaudi Editore S.p.A. valore 26.572 Euro migliaia e della quota del 3,84% in Mondadori Printing S.p.A. valore 4.648 Euro migliaia a seguito dell'operazione di scissione parziale del ramo d'azienda "Periodici" da parte di Mondadori Electa S.p.A.;

- l'aumento di capitale di Mondadori Electa S.p.A. per 1.244 Euro migliaia quale contropartita del conferimento del ramo d'azienda "Mondadori Illustrati";

- l'aumento di capitale di Mondadori Retail S.r.l. per 1.875 Euro migliaia correlato al conferimento del ramo d'azienda "Retail";

- l'incremento del valore di carico della Giulio Einaudi Editore S.p.A. per 1.515 Euro migliaia a seguito della fusione per incorporazione della casa editrice Riccardo Ricciardi Editore S.p.A.;

- l'acquisizione per l'ammontare di 8.741 Euro migliaia della partecipazione del 56,25% nel capitale della Sperling & Kupfer S.p.A., detenuta dalla controllata Programmi Editoriali S.p.A. fusa per incorporazione in Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (Mondadori S.p.A.) in data 1° agosto 2002.

Le operazioni *in diminuzione* più importanti hanno interessato:

(Cessioni)

- la vendita a terzi della partecipazione 50% in Mondadori Sole 24 Ore S.p.A. in carico per 250 Euro migliaia (386 Euro migliaia compreso il versamento in conto capitale) al prezzo di 1.292 Euro migliaia.

(Operazioni societarie)

- l'annullamento per 35.061 Euro migliaia del valore di carico della Mondadori Electa S.p.A. corrispondente proporzionalmente all'annullamento delle azioni avvenuto a seguito della scissione parziale del ramo d'azienda "Periodici";

- l'annullamento per 3.182 Euro migliaia del valore di carico di Programmi Editoriali S.p.A. incorporata in Mondadori S.p.A. dal 1° agosto 2002;

- l'annullamento per 1.515 Euro migliaia del valore di carico di Riccardo Ricciardi Editore S.p.A. fusa in Giulio Einaudi Editore S.p.A. con decorrenza 1° novembre 2002.

(Svalutazioni)

- la svalutazione per 34.314 Euro migliaia del valore di carico di Athena Finanziaria S.p.A. messa in liquidazione a far data dal 25/2/2003;

- le svalutazioni in conto e/o a seguito di riduzione di capitale e riserve per la copertura di perdite d'esercizio consuntivate da Arnoweb S.A. per 14.533 Euro migliaia, da Mondadori.com S.p.A. per 6.600 Euro migliaia, da Mondadori Retail S.r.l. per 4.885 Euro migliaia, da Mondadori Informatica S.p.A. per 3.234 Euro migliaia e da BOL Books On Line Italia S.p.A. per 2.075 Euro migliaia.

I *versamenti e le coperture di perdite* hanno interessato Mondadori Retail S.r.l. per 1.885 Euro migliaia, Mondadori Informatica S.p.A. per 1.280 Euro migliaia, Mondadori Franchising S.p.A. per 472 Euro migliaia, Mondadori.com S.p.A. per 518 Euro migliaia, ACI Mondadori S.r.l. per 672 Euro migliaia e Hearst Mondadori Editoriale S.r.l. per 225 Euro migliaia.

Il *fondo perdite/svalutazione partecipazioni* di 8.703 Euro migliaia (21.647 Euro migliaia), costituito per tenere conto di perdite accertate oltre le coperture già effettuate o eccedenti il patrimonio netto di alcune società, nell'esercizio è diminuito di 12.944 Euro migliaia (differenza fra accantonamenti di 6.841 Euro migliaia e utilizzi di 19.785 Euro migliaia).

Le seguenti partecipazioni in imprese controllate e collegate:

(importi in Euro migliaia)	Quote di partecipazione %	Valore di carico	Corrispondente quota di patrimonio netto contabile	Corrispondente valutazione a patrimonio netto
Cemit Interactive Media S.p.A.	100	15.291	8.270	8.270
Edumond Le Monnier S.p.A.	100	55.988	41.206	77.770
Mondadori Electa S.p.A.	100	3.920 (a)	3.920	4.196
Fied S.p.A.	100	4.447	802	3.495
Mondadori Printing S.p.A.	57,04	68.932	58.151	58.163
Mondadori Retail S.r.l.	100	2.440 (a)	2.217	2.217
Prisco Spain S.A.	100	7.856	56	5.426
Sperling & Kupfer S.p.A.	100	9.035	5.446	11.153
Grupo Editorial Random House				
Mondadori S.L. (ex Grijalbo-Mondadori S.A.)	6,01	13.842	1.396	14.076
Società Europea di Edizioni S.p.A.	33,13	7.504	2.692	8.071

a) Nettato della svalutazione

sono iscritte in Bilancio ad un valore superiore a quello corrispondente alla quota di patrimonio netto dell'impresa partecipata come dettagliato negli allegati "A" e "B".

I maggiori valori di carico delle partecipazioni in Cemit Interactive Media S.p.A. e in Mondadori Printing S.p.A. rispetto alle corrispondenti valutazioni a patrimonio netto sono l'espressione del valore delle rispettive potenzialità produttive e commerciali.

Per Fied S.p.A. viene mantenuto il valore di carico di 4.447 Euro migliaia, che conferma il maggior valore della partecipazione nel capitale della Società Europea di Edizioni S.p.A. editrice della testata *Il Giornale*. In sede di valutazione della partecipazione a patrimonio netto, il maggior valore attribuito all'uso della testata viene ammortizzato.

Per Prisco Spain S.A. il maggior valore di carico rispetto alla valutazione a patrimonio netto è l'espressione del valore della partecipazione del 10% in Grupo Editorial Random House Mondadori S.L.

- *Versamenti in conto capitale*: 79.518 Euro migliaia (81.255 Euro migliaia).

L'importo al 31 dicembre è relativo a Mondadori International S.A. per 77.468 Euro migliaia, a Mondadori Franchising S.p.A. per 2.001 Euro migliaia e a Hearst Mondadori Editoriale S.r.l. per 49 Euro migliaia.

Il decremento di 1.737 Euro migliaia rispetto al 31 dicembre 2001 è stato determinato dalle seguenti operazioni:

- utilizzi a copertura delle perdite consuntivate dalle società Mondadori Franchising S.p.A., ACI Mondadori S.r.l. e Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	-1.369 Euro migliaia
- restituzione deliberata da Athena Finanziaria S.r.l. (in liquidazione dal 25/2/2003)	-232 Euro migliaia
- Cessione a terzi partecipazione in Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.	-136 Euro migliaia
	-1.737 Euro migliaia

Crediti verso altri: 3.648 Euro migliaia (4.165 Euro migliaia).

Comprendono:

- depositi cauzionali presso terzi per 217 Euro migliaia (197 Euro migliaia);
- caparre confirmatorie per 413 Euro migliaia (413 Euro migliaia) il cui rientro è previsto in un arco temporale di massimo 8 anni a far data dal 1° gennaio 1997;
- l'anticipo d'imposta sui trattamenti di fine rapporto (legge 28/5/1997 n.140) per 2.983 Euro migliaia (3.490 Euro migliaia), comprensivo della rivalutazione, utilizzabile all'atto del versamento delle ritenute dovute sui trattamenti di fine rapporto;
- altri crediti per 35 Euro migliaia (65 Euro migliaia) scadenzabili entro l'esercizio 2003.

Azioni proprie: 59.472 Euro migliaia (56.150 Euro migliaia).

Si informa che tale portafoglio, pari al 3,4% del capitale sociale, è costituito da:

- n. 1.957.332 azioni ordinarie (delle quali n. 1.221.726 rivenienti dalla conversione delle azioni di risparmio deliberata dalla Assemblea Straordinaria del 29 aprile 1999) del valore nominale di Euro 0,26 cadauna in carico per 3.519 Euro migliaia, derivanti dall'azione di recesso esercitata dagli azionisti ex AMEF a seguito del cambiamento dell'oggetto sociale conseguente alla fusione con la ex AME;
- n. 6.976.063 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,26 cadauna acquistate per 55.953 Euro migliaia in esecuzione delle delibere di Assemblea prese di tempo in tempo e da ultimo il 22/4/2002. Nel corso dell'esercizio sono state acquistate n. 702.819 azioni ordinarie e vendute complessivamente n. 91.500 azioni proprie.

A fronte di tali titoli è stata vincolata un'apposita riserva di Patrimonio Netto di pari importo.

Il valore medio di carico è pari ad Euro 6,657 per azione contro l'attuale quotazione di Borsa pari a Euro 6,128 per azione.

La Società ritiene di non dover allineare il valore di carico alla quotazione di Borsa in quanto quest'ultima non rispecchia il valore intrinseco del Gruppo ed inoltre non sono previsti disinvestimenti significativi nel breve periodo.

Attivo circolante

Rimanenze: 36.057 Euro migliaia (38.416 Euro migliaia).

Sono composte come segue:

Prodotti, merci e materie prime	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni
Prodotti editoriali finiti	20.721	24.969	-4.248
Prodotti editoriali in corso di lavorazione	20.480	18.592	1.888
Materiale fotosensibile, cancelleria e stampati	129	128	1
Importo delle rimanenze come da inventario	41.330	43.689	-2.359
Svalutazione per prodotti e merci a lento rigiro	-5.273	-5.273	-
Totale	36.057	38.416	-2.359

Il decremento dei *prodotti editoriali finiti* è principalmente correlato al conferimento del ramo d'azienda "Illustrati" alla controllata Mondadori Electa S.p.A.

I *prodotti editoriali presso terzi* ammontano a 7,4 Euro milioni.

Crediti: 335.529 Euro migliaia (350.899 Euro migliaia).

I crediti commerciali e diversi diminuiscono complessivamente di 15.370 Euro migliaia e le ragioni di tale variazione sono indicate nel seguito del commento.

I *crediti non correnti* ammontano complessivamente a 465 Euro migliaia (523 Euro migliaia) e sono comunque esigibili entro cinque anni.

I *crediti verso clienti* ammontano a 83.611 Euro migliaia (81.129 Euro migliaia).

Aumentano di 2.482 Euro migliaia e sono così composti:

	31/12/2002	31/12/2001
Clienti librai e grossisti	88.909	86.895
Clienti periodici	49.232	65.610
Clienti vari e abbonati	19.286	18.711
	157.427	171.216*
meno:		
Clienti per rese da pervenire	63.390	80.037
Fondo svalutazione crediti	9.920	9.875
Fondo rischi interessi di mora	506	175
Totale	83.611	81.129

(*) di cui:

- Ricevute bancarie ed effetti in portafoglio	27.804	19.257
- Ricevute bancarie ed effetti allo sconto e all'incasso	26.271	31.507

L'andamento dei crediti verso clienti, nell'esercizio, risente della situazione di mercato poco favorevole.

I *clienti vari e abbonati* comprendono 233 Euro migliaia di crediti verso clienti rateali a fronte dei quali è costituito un fondo svalutazione di pari importo.

I *crediti con scadenza oltre l'anno* di 106 Euro migliaia (199 Euro migliaia) sono relativi ai clienti librai scadenti entro il 2004.

I *crediti verso clienti esteri* ammontano a 5.462 Euro migliaia (4.297 Euro migliaia), dei quali 1,2 Euro milioni espressi in monete di Stati non facenti parte dell'Unione Monetaria Europea.

I *crediti verso società del Gruppo Fininvest* ammontano a 580 Euro migliaia (1.150 Euro migliaia) e riguardano essenzialmente R.T.I. S.p.A. per 489 Euro migliaia (467 Euro migliaia) e altre imprese per complessivi 91 Euro migliaia. I rapporti commerciali con il Gruppo Fininvest sono regolati alle normali condizioni dei mercati di riferimento.

Il *fondo svalutazione crediti* di 9.920 Euro migliaia (9.875 Euro migliaia) ha avuto i seguenti movimenti:

	Fondo art.71 DPR 917/1986	Fondo integrativo	Totale
Saldo al 31/12/2001	1.074	8.801	9.875
Utilizzi	1.074	1.024	2.098
Accantonamenti	1.098	1.045	2.143
Saldo al 31/12/2002	1.098	8.822	9.920

Il fondo, da ritenersi congruo a fronte di rischi presumibili per insolvenze, è stato determinato considerando analiticamente i crediti in contenzioso e, per gli altri crediti, le situazioni di inesigibilità.

Il *fondo rischi interessi di mora* di 506 Euro migliaia (175 Euro migliaia) nell'esercizio è aumentato di 331 Euro migliaia anche a seguito del recepimento delle nuove norme introdotte con decreto legislativo 9/10/2002 n.231.

I *crediti verso imprese controllate* di 166.756 Euro migliaia (201.827 Euro migliaia) e quelli verso *imprese collegate* di 21.600 Euro migliaia (23.560 Euro migliaia) hanno la composizione di seguito riportata:

	31/12/2002	31/12/2001
Imprese controllate:		
Crediti in c/c e finanziari	51.890	87.745
Crediti commerciali	114.866	114.082
Totale	166.756	201.827
Imprese collegate:		
Crediti in c/c e finanziari	2.434	4.982
Crediti commerciali	19.166	18.578
Totale	21.600	23.560

I rapporti di conto corrente sono regolati a tassi di interesse in linea con quelli praticati sul mercato e le transazioni a fronte dei crediti commerciali sono avvenute a valori di mercato.

I *crediti verso le imprese controllate* diminuiscono complessivamente di 35.071 Euro migliaia.

I decrementi più significativi si sono riscontrati nei confronti di Mondadori Printing S.p.A. per 18.875 Euro migliaia, di Programmi Editoriali S.p.A. (fusa in Mondadori il 1/8/2002)

per 5.962 Euro migliaia, di Mondadori Electa S.p.A. per 5.450 Euro migliaia, di Athena Finanziaria S.r.l. (in liquidazione dal 25/2/2003) per 5.172 Euro migliaia, di Mondadori Informatica S.p.A. per 1.513 Euro migliaia e di Mondolibri S.p.A. per 1.489 Euro migliaia (al 31/12/2002 la società è riclassificata fra le società collegate). Fra gli incrementi si segnalano quelli nei confronti di Mondadori Retail S.r.l. per 1.928 Euro migliaia e di Mondadori Pubblicità S.p.A. per 1.923 Euro migliaia.

Il decremento dei *crediti verso imprese collegate* di complessivi 1.960 Euro migliaia è il risultato di diminuzioni che hanno interessato principalmente Mach 2 Libri S.p.A. per 2.347 Euro migliaia, Mondadori Rodale S.r.l. per 1.059 Euro migliaia, Hearst Mondadori Editoriale S.r.l. per 686 Euro migliaia, Mondadori Sole 24 Ore S.p.A. per 588 Euro migliaia (ceduta a terzi) e di incrementi nei confronti di Mondolibri S.p.A. per 1.189 Euro migliaia (al 31/12/2001 la Società era evidenziata fra le controllate), di Harlequin Mondadori S.p.A. per 574 Euro migliaia, di Società Europea di Edizioni S.p.A. per 498 Euro migliaia e di ACI Mondadori S.r.l. per 336 Euro migliaia.

I *crediti verso altri* ammontano a 63.562 Euro migliaia (44.364 Euro migliaia) e hanno la seguente composizione:

	31/12/2002	31/12/2001
Erario per IVA da recuperare	7.041	3.803
Erario per crediti e imposte dirette da recuperare	174	2.222
	7.215	6.025
Crediti per imposte anticipate	26.225	12.398
Anticipi ad autori	25.333	21.431
Crediti finanziari	-	51
Anticipi e prestiti al personale	889	884
Anticipi ad agenti rateali	328	368
Anticipi a fornitori	1.175	1.247
Altri crediti	2.397	1.960
Totale	63.562	44.364

L'aumento di 19.198 Euro migliaia è dovuto essenzialmente alle variazioni intervenute nei crediti verso l'Erario, nei crediti per imposte anticipate e negli anticipi ad autori.

I *crediti verso l'Erario per l'IVA e imposte dirette da recuperare* sono comprensivi dei relativi interessi di competenza. L'Erario per IVA da recuperare comprende 2.630 Euro migliaia per crediti IVA richiesti a rimborso relativamente a esercizi precedenti e 4.411 Euro migliaia per credito IVA anno 2002 riportato a nuovo. Nel corso dell'esercizio sono stati rimborsati 1.946 Euro migliaia di interessi relativi a crediti di imposte dirette. In Commissione Tributaria Centrale è attualmente pendente controversia per indebita detrazione IVA relativa all'anno 1985.

I *crediti per imposte anticipate* di 26.225 Euro migliaia (12.398 Euro migliaia) sono stati contabilizzati, a partire dall'esercizio 1999, a seguito della entrata in vigore del principio contabile n.25 del Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e Ragionieri relativo alle imposte sul reddito.

Il credito sopra indicato corrisponde al saldo patrimoniale relativo al credito per imposte anticipate non compensato dal debito per imposte differite, entrambe le poste determinate sulla base delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in Bilancio

ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali come in seguito riepilogato:

	31/12/2002	31/12/2001
Passività per imposte differite su:		
- plusvalenze rateizzate	1.384	1.378
Totale passività	-1.384	-1.378
Attività per imposte anticipate su:		
- accantonamenti e fondi rischi	27.007	12.958
- spese deducibili in esercizi successivi	594	810
- ammortamenti oltre il massimo fiscale	8	8
Totale attività	27.609	13.776
Saldo netto attività per imposte anticipate	26.225	12.398

Le imposte differite e le imposte anticipate sono determinate sulla base delle aliquote fiscali che si ritiene verranno applicate al momento in cui tali differenze si riverseranno.

I *crediti diversi con scadenza oltre l'anno* sono pari a 359 Euro migliaia (324 Euro migliaia al 31/12/2001) e riguardano essenzialmente prestiti concessi al personale dipendente.

Disponibilità liquide: 15.071 Euro migliaia (39.093 Euro migliaia).

Comprende disponibilità presso c/c postali per 288 Euro migliaia e crediti verso banche per 14.758 Euro migliaia remunerati alle migliori condizioni di mercato, oltre a 25 Euro migliaia di liquidità e valori esistenti in cassa.

Ratei e risconti: 8.065 Euro migliaia (8.008 Euro migliaia).

Hanno la seguente composizione:

	31/12/2002	31/12/2001
Ratei attivi:		
• Proventi finanziari	-	153
• Altri diversi	4	4
Totale ratei attivi	4	157
Edizioni di terzi per numeri commercializzati nel 2003	6.955	5.930
Canoni affitti	19	59
Altri risconti attivi (interessi passivi, assicurazioni e canoni)	179	591
Totale risconti attivi	7.153	6.580
Disaggio su prestiti	908	1.271
Totale ratei e risconti attivi	8.065	8.008

Il *disaggio su prestiti* comprende oneri e imposte sostenute per l'accensione di mutui e finanziamenti. La composizione e la movimentazione dell'esercizio sono così riassunte:

Mutui	Importo originario degli oneri (=)	Totale oneri rateizzati al 31/12/2001 (-)	Rateo di competenza dell'esercizio (-)	Residuo al 31/12/2002 (=)
Comit, BZW, Barclays Bank 11/7/2000	1.816	545	363	908
Totale al 31/12/2002	1.816	545	363	908

Passivo

Patrimonio netto: 543.395 Euro migliaia (626.895 Euro migliaia)

Il **Capitale** di 67.452 Euro migliaia, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da 259.278.420 azioni ordinarie e da 151.412 azioni di risparmio; tutte del valore nominale di Euro 0,26.

In sintesi le variazioni intervenute durante l'esercizio nelle voci componenti il patrimonio netto sono di seguito riassunte:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva azioni proprie	Altre riserve	Utile dell'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2001	67.452	13.398	56.150	406.856	83.039	626.895
Destinazione utile esercizio 2001:						
• dividendo	-	-	-	-100.433	-55.239	-155.672
• riserva legale	-	92	-	-	-92	-
• riserva straordinaria e altre riserve	-	-	-	27.708	-27.708	-
Riclassifiche	-	-	3.322	-3.322	-	-
Operazioni societarie	-	-	-	478	-	478
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	71.694	71.694
Saldo al 31/12/2002	67.452	13.490	59.472	331.287	71.694	543.395

Le riserve esistenti in Bilancio, ai fini dell'art. 105 D.P.R. 917/86, sono classificate come risulta dalla seguente tabella:

	a	b	c	Totale
Riserva - Soprapprezzo azioni	-	-	200.815	200.815
- Conversione azioni di risparmio	-	-	26.978	26.978
				<u>227.793</u>
Riserva legge n. 72 del 19/03/1983	-	12.023	-	12.023
Riserva legge n. 413 del 30/12/1991	-	4.689	-	4.689
				<u>16.712</u>
Riserva legale	13.490	-	-	13.490
Riserva azioni proprie	3.519	-	55.953	59.472
Riserva straordinaria	79.814	-	-	79.814
Riserva legge n. 675 del 12/08/1977	-	351	-	351
Riserva legge n. 904 del 16/12/1977	-	751	-	751
Riserva contributi in conto capitale	-	5.335	-	5.335
Riserva legge n. 124/93 art.13	53	-	-	53
Riserva da fusione	478	-	-	478
				<u>86.782</u>
Totale riserve	97.354	23.149	283.746	404.249

a. Riserve che in sede di distribuzione attribuiranno agli Azionisti un credito d'imposta ai sensi dell'art. 105 D.P.R. 917/86 così come sostituito dal D.Lgs. 18/12/1997 n. 467.

b. Riserve che, in caso di distribuzione, concorrono a formare il reddito imponibile della Società.

c. Riserve che, in caso di distribuzione, non concorrono a formare il reddito imponibile dei Soci.

Il dettaglio delle riserve utilizzate per aumenti di capitale effettuati in via gratuita nei passati esercizi è il seguente:

Riserva utilizzata	Data delibera assembleare	Importi passati a capitale
Riserva legge n. 576 del 2/12/1975	30/4/1980	1.292.433
Riserva legge n. 576 del 2/12/1975	25/5/1981	1.291.142
Riserva legge n. 576 del 2/12/1975	30/4/1982	543.943
Riserva legge n. 904 del 16/2/1977	30/4/1982	3.329.483
Riserva Piano Azionariato	25/9/1998	66.365
“ “	7/7/1999	105.873
“ “	12/5/2000	152.045
Riserva straordinaria (ridenominazione Capitale in Euro)	24/4/2001	459.593

Nel prospetto *variazioni nei conti di patrimonio netto* sono riportati in dettaglio i movimenti delle singole componenti del patrimonio netto e in particolare si evidenzia che:

- La **riserva soprapprezzo azioni** di 227.793 Euro migliaia (231.115 Euro migliaia), *al netto di 55.953 Euro migliaia* (pari all'importo iscritto nell'attivo patrimoniale delle azioni proprie acquistate al 31/12/2002 secondo le delibere delle Assemblee degli Azionisti prese di tempo in tempo e da ultimo il 22/4/2002) *riclassificate nella riserva azioni proprie* ai sensi dell'art. 2357 ter Codice Civile, comprende:
 - 15.289 Euro migliaia derivanti per 13.278 Euro migliaia dalla conversione in azioni del prestito obbligazionario ex AMEF 6,5% 1987/1991 e per 2.011 Euro migliaia dalla fusione per incorporazione della ex AME del 29/11/1991.

- 182.649 Euro migliaia (netti della riclassifica a riserva azioni proprie di 55.953 Euro migliaia) derivanti dall'aumento di capitale di 17.043 Euro migliaia perfezionato in data 27/6/1994, in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria del 30/5/1994 che prevedeva l'emissione di 33.000.000 di azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 (lire 1.000) al prezzo di Euro 7,75 (lire15.000) per azione di cui Euro 7,23 (lire 14.000) a titolo di soprapprezzo.
- 384 Euro migliaia derivanti dall'aumento di capitale perfezionato in data 23 novembre 1998.
- 692 Euro migliaia derivanti dall'aumento del capitale perfezionato in data 17 settembre 1999.
- 1.801 Euro migliaia derivanti dall'aumento del capitale perfezionato in data 18 luglio 2000.
- 26.978 Euro migliaia generati dalla conversione in azioni ordinarie di n. 13.929.942 azioni di risparmio in attuazione della delibera assembleare del 30/5/1994 che prevedeva a favore dei portatori di azioni di risparmio la facoltà di conversione in azioni ordinarie nel rapporto di una a una di valore nominale di Euro 0,52 (lire 1.000), da esercitarsi nel periodo dal 16 giugno al 31 luglio 1994 con corresponsione di un conguaglio di Euro 1,94 (lire 3.750) per ogni azione convertita.

- La **riserva contributi in conto capitale** di 5.335 Euro migliaia (5.052 Euro migliaia) comprende per 1.148 Euro migliaia l'accantonamento dei contributi erogati dall'Agenzia per la Promozione dello Sviluppo del Mezzogiorno (D.M. 28/6/1979 e 3/5/1989) a fronte degli investimenti industriali effettuati presso lo stabilimento di Pomezia (RM) e, per un ammontare complessivo di 4.187 Euro migliaia (compresi 283 Euro migliaia conferiti da Mondadori Electa S.p.A. a seguito della scissione del ramo d'azienda "Periodici"), l'accantonamento dei contributi erogati dallo Stato in precedenti esercizi a valere sulla legge per l'Editoria n. 416 del 5/8/1981. La contabilizzazione di questi ultimi contributi è stata adottata in base a disposizioni ministeriali che hanno riconosciuto a queste provvidenze la natura di contributi in conto capitale; tale riconoscimento comporta il loro permanere in sospensione di imposta sino ad eventuale utilizzo diverso dalla copertura delle perdite. Nessuno stanziamento d'imposta è stato effettuato in quanto non sono previste operazioni che ne possano determinare la tassazione.

Fondi per rischi e oneri: 21.568 Euro migliaia (22.282 Euro migliaia).

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate variazioni significative.

Il **fondo per trattamenti di quiescenza e simili** di 938 Euro migliaia (960 Euro migliaia) è costituito dall'indennità ex fissa giornalisti pubblicitari e ha avuto la seguente movimentazione:

Fondo	Saldi iniziali	Liquidazioni e rettifiche dell'esercizio	Maturato dell'esercizio	Saldo finale
	(=)	(-)	(+)	(=)
Indennità ex fissa giornalisti pubblicitari	754	61	46	739
Contributi previdenziali	206	19	12	199
Totale al 31/12/2002	960	80	58	938

Il **fondo per imposte** di 1.827 Euro migliaia (1.994 Euro migliaia), comprende gli accantonamenti di competenza adeguati a fronteggiare eventuali oneri fiscali a fronte dei procedimenti in corso con l'autorità tributaria. Nel corso dell'esercizio è stato utilizzato per 167 Euro migliaia a fronte di accertamento in rettifica del reddito imponibile dichiarato per gli anni 1989 e 1990.

Il **fondo per altri rischi e oneri** di 18.803 Euro migliaia (19.328 Euro migliaia) è finalizzato a coprire le probabili passività derivanti da cause legali, da inesigibilità diverse, da clausole e impegni contrattuali.

Il fondo nel corso dell'esercizio si è movimentato come riportato di seguito:

	Saldo al 31/12/2001 (=)	Accantonamenti (+)	Utilizzi (-)	Operazioni societarie (+/-)	Saldo al 31/12/2002 (=)
Rischi legali	8.294	1.245	1.406	125	8.258
Oneri contrattuali verso					
commissionaria di pubblicità	5.511	1.495	1.506	415	5.915
Inesigibilità diverse	3.231	-	825	-31	2.375
Contenzioso contributivo INPGI	2.156	-	-	-	2.156
Differenze di cambio	59	-	-	-	59
Resi e altri rischi	42	-	2	-	40
	19.293	2.740	3.739	509	18.803
Ammortamento beni relativi ad Aziende in affitto (riclassifica)	35	-	-	-35	-
Totale	19.328	2.740	3.739	474	18.803

Gli importi delle **operazioni societarie** riguardano i "Periodici" di Mondadori Electa S.p.A. conferiti a seguito della scissione del relativo ramo d'azienda e gli "Illustrati" conferiti da Mondadori alla stessa Mondadori Electa S.p.A. nell'ambito del processo di razionalizzazione delle attività aziendali.

Trattamento di fine rapporto: 43.541 Euro migliaia (42.513 Euro migliaia).

Copre interamente il debito per trattamenti di fine rapporto che il personale ha maturato a tutto il 31/12/2002.

Le variazioni dell'esercizio sono dovute ai seguenti movimenti:

Saldo da Bilancio 31/12/2001	42.513
Stanziamento quote del periodo	6.691
Acquisizione di fondi relativi ai dipendenti trasferiti da società consociate/terzi	742
Liquidazioni di indennità	-4.823
Storno dei fondi relativi a dipendenti trasferiti a società consociate/terzi	-451
Contributi 0,5% Fondo Pensioni L. 297/1982	-323
Utilizzi per fondi previdenziali integrativi L. 124/93	-661
Imposta sostitutiva su rivalutazione	-147
Saldo al 31/12/2002	43.541

Debiti: 720.324 Euro migliaia (719.241 Euro migliaia).

L'incremento complessivo netto di 1.083 Euro migliaia è determinato:

- dagli incrementi registrati nei confronti delle banche per 34.042 Euro migliaia, delle imprese collegate per 7.017 Euro migliaia, degli istituti previdenziali e delle imprese controllanti per complessivi 358 Euro migliaia e negli acconti per 2.670 Euro migliaia;
- dalle diminuzioni dei debiti verso fornitori per 3.715 Euro migliaia, imprese controllate per 26.892 Euro migliaia, l'erario per 10.771 Euro migliaia e altri creditori per 1.626 Euro migliaia.

I **debiti verso banche** di 370.710 Euro migliaia (336.668 Euro migliaia) comprendono *debiti a breve* relativi a scoperti di conto corrente per 18.710 Euro migliaia (31.453 Euro migliaia) e a finanziamenti per 352.000 Euro migliaia (305.215 Euro migliaia). I tassi di interesse passivi corrisposti mediamente dalla società nell'esercizio risultano in linea, per le diverse forme di finanziamento, con i tassi più favorevoli praticati sul mercato.

L'importo dei finanziamenti di 352.000 Euro migliaia rappresenta l'esposizione verso i seguenti Istituti:

	Tasso in essere al 31/12/2002	31/12/2002	31/12/2001
Debiti senza garanzia reale:			
• Pool Comit, BZW, Barclays Bank	3,25 %	270.000	195.000
• Finanziamento speciale Cassa di Risparmio VR-VC-BL		-	20.658
• Finanziamenti stand-by 18 mesi:			
- S. Paolo/IMI		-	38.734
- Credito Bergamasco	3,34 %	30.000	25.000
- Credito Emiliano	3,07 %	52.000	25.823
Totale		352.000	305.215

La *situazione finanziaria* complessiva della società al 31/12/2002, così come esposta nella tabella che segue, mette in evidenza un indebitamento netto di 353.892 Euro migliaia (276.668 Euro migliaia) incrementato nel corso dell'esercizio di 77.224 Euro migliaia.

	31/12/2002	31/12/2001
Crediti verso banche a breve	+ 14.758	+ 38.534
Debiti verso banche a breve	370.710	336.668
Debiti verso il sistema bancario	355.952	298.134
Cassa e c/c postali attivi	+ 313	+ 559
Crediti (+)/Debiti finanziari netti verso terzi	203	4.250
Crediti (+)/Debiti finanziari netti verso società del Gruppo	+ 2.931	+ 25.806
Ratei di interessi	981	649
Disavanzo finanziario	353.892	276.668

Gli **acconti** di 24.819 Euro migliaia (22.149 Euro migliaia) comprendono abbonamenti per 24.063 Euro migliaia (21.343 Euro migliaia), anticipi spese di spedizione da abbonati esteri per 109 Euro migliaia (171 Euro migliaia) e anticipi da clienti diversi in conto forniture per 647 Euro migliaia (635 Euro migliaia).

I **debiti verso fornitori** ammontano a 92.450 Euro migliaia (96.165 Euro migliaia) ed includono i debiti per acquisto di immobilizzazioni per 2.217 Euro migliaia (2.433 Euro migliaia). I debiti verso fornitori esteri ammontano a 1.918 Euro migliaia (1.860 Euro migliaia), dei quali solo 1,2 Euro milioni (1,3 Euro milioni) espressi in valute estere non appartenenti all'area Euro.

In questa voce sono compresi:

- *debiti commerciali verso consociate diverse* per 492 Euro migliaia (461 Euro migliaia) riguardanti Consuedit S.r.l. per 431 Euro migliaia, Consorzio Sistemi Informativi Editoriali Distributivi-C.S.I.E.D. per 30 Euro migliaia, Istud S.p.A. per 30 Euro migliaia e Selcon S.r.l. per 1 Euro migliaia.

- *debiti commerciali verso società del Gruppo Fininvest* per complessivi 4.762 Euro migliaia (5.319 Euro migliaia), dei quali i più significativi riguardano Publitalia '80 S.p.A. per 3.496 Euro

migliaia (3.862 Euro migliaia), R.T.I. S.p.A. per 218 Euro migliaia (508 Euro migliaia), Medusa Film S.p.A. per 396 Euro migliaia (434 Euro migliaia), Medusa Video S.r.l. per 278 Euro migliaia (28 Euro migliaia), Radio e Reti S.r.l. per 140 Euro migliaia (101 Euro migliaia), Mediatrade S.p.A. per 103 Euro migliaia (57 Euro migliaia) e altre minori (per importi inferiori o pari a massimo 100 Euro migliaia) per complessivi 131 Euro migliaia.

I **debiti verso imprese controllate** di 128.552 Euro migliaia (155.444 Euro migliaia) e quelli *verso imprese collegate* di 25.632 Euro migliaia (18.615 Euro migliaia) hanno la composizione qui di seguito riportata:

	31/12/2002	31/12/2001
<i>Imprese controllate:</i>		
Debiti in c/c e finanziari	40.334	62.606
Debiti commerciali	88.218	92.838
Totale	128.552	155.444
<i>Imprese collegate:</i>		
Debiti in c/c e finanziari	11.059	4.315
Debiti commerciali	14.573	14.300
Totale	25.632	18.615

I rapporti di conto corrente sono regolati a tassi di interesse in linea con quelli praticati sul mercato e le transazioni a fronte dei debiti commerciali sono avvenute a valori di mercato.

Il decremento dei *debiti verso imprese controllate* di 26.892 Euro migliaia ha interessato in generale quasi tutte le società e in particolare Mondadori Printing S.p.A. per 1.898 Euro migliaia, Edmond Le Monnier S.p.A. per 16.056 Euro migliaia, Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A. (incorporata in Edmond Le Monnier S.p.A. il 1/7/2002) per 6.979 Euro migliaia, Mondadori Retail S.r.l. per 2.480 Euro migliaia, Riccarco Ricciardi Editore (incorporata in Giulio Einaudi Editore S.p.A. il 1/11/2002) per 1.987 Euro migliaia, Mondadori.com S.p.A. per 827 Euro migliaia e Sperling & Kupfer Editori S.p.A. per 1.984 Euro migliaia.

A queste diminuzioni si sono contrapposti incrementi riscontrati principalmente nei confronti di Mondadori Pubblicità S.p.A. per 3.634 Euro migliaia, di Giulio Einaudi Editore S.p.A. per 1.726 Euro migliaia e di Mondadori Electa S.p.A. per 996 Euro migliaia.

L'incremento dei *debiti verso imprese collegate* di 7.017 Euro migliaia ha riguardato essenzialmente Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A. per 6.805 Euro migliaia, Press TV S.p.A. per 503 Euro migliaia e Società Europea Edizioni S.p.A. per 934 Euro migliaia. Fra i decrementi si segnala Mondadori Rodale S.r.l. per 651 Euro migliaia e ACI Mondadori S.r.l. per 605 Euro migliaia.

I **debiti verso imprese controllanti** di 8 Euro migliaia riguardano la Fininvest S.p.A., sono di natura commerciale e vengono regolati alle normali condizioni del mercato di riferimento.

I **debiti tributari** di 24.469 Euro migliaia (35.240 Euro migliaia) comprendono:

	31/12/2002	31/12/2001
<i>Debiti per:</i>		
- Imposte dirette sul reddito dell'esercizio:		
IRPEG	1.382	4.756
IRAP	628	1.494
Imposta sostitutiva	17.813	24.211
- Ritenute IRPEF: - dipendenti	4.146	4.333
- collaboratori e professionisti	500	367
- Altre imposte e ritenute	-	79
Totale debiti tributari	24.469	35.240

L'imposta sostitutiva riguarda per 16.042 Euro migliaia la plusvalenza realizzata a seguito del conferimento delle Attività Grafiche della Società (pagabile per 8.021 Euro migliaia entro l'anno 2004), per 1.722 Euro migliaia l'affrancamento del disavanzo da scissione del ramo d'azienda periodici Mondadori Electa S.p.A. e per 49 Euro migliaia la plusvalenza realizzata sulla cessione del ramo d'azienda "Retail" a Mondadori Retail S.r.l.

I redditi della Società risultano fiscalmente definiti e le relative imposte pagate fino all'anno 1996 salvo quanto di seguito esposto:

- Anno 1979: è pendente controversia innanzi alla Commissione Tributaria Centrale

dopo che la Commissione Tributaria di Secondo Grado ha accolto le difese della Società e dichiarato illegittime le riprese operate dall'Ufficio.

- Anno 1991: è stata contestata la mancata imposizione del disavanzo emerso in occasione dell'incorporazione in AME Finanziaria (AMEF) della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

e utilizzato per rivalutare alcune partecipazioni possedute dall'incorporata. In merito, sia la Commissione Tributaria di Primo grado di Milano che quella Regionale hanno confermato la correttezza del comportamento tenuto dalla Società. L'Amministrazione Finanziaria ha presentato ricorso in Corte di Cassazione.

- Anno 1995-1996-1997-1998: a seguito ispezione dell'Istituto Nazionale Previdenza Giornalisti, sono stati notificati avvisi di accertamento contenenti sanzioni per omessa effettuazione di ritenute d'acconto; la Società ha presentato ricorso in Commissione Tributaria Provinciale.

Gli avvisi di accertamento traggono origine da una più ampia verifica della Guardia di Finanza che aveva ad oggetto gli obblighi connessi:

- all'istituto del sostituto d'imposta per gli anni dal 1995 al 1999 (ad oggi sono stati notificati avvisi di accertamento per gli anni dal 1995 al 1998);
- alla disciplina IVA per gli anni dal 1997 al 1999 (ad oggi è stato notificato avviso di accertamento per l'anno 1997 chiuso mediante definizione agevolata delle sanzioni tributarie).

Relativamente all'istituto del sostituto d'imposta, la Commissione Tributaria Provinciale ha trattato la controversia per l'anno 1995 nella seduta del 19/6/2002 accogliendo il ricorso presentato dalla Società e annullando l'accertamento operato dall'Ufficio. Per ciascun anno dal 1996 al 1998 la Società ha presentato ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale.

Inoltre per l'anno 1997 è stato notificato avviso di accertamento IRPEG a fronte di presunta omessa contabilizzazione di ricavi derivanti da reciproca fatturazione di prestazioni di servizi.

Per gli esercizi fiscalmente aperti le imposte sono state stanziare e pagate sulla base dei redditi

imponibili e della normativa fiscale vigente al momento dell'accantonamento.

Le *ritenute IRPEF sulle competenze dei dipendenti e sui compensi professionali* di complessivi 4.446 Euro migliaia sono state versate nel mese di gennaio 2003.

I **debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale** di 8.090 Euro migliaia

(7.740 Euro migliaia) si riferiscono essenzialmente ai contributi relativi alle retribuzioni di dicembre e alla 13^{ma} mensilità pagati nel mese di gennaio 2003.

Gli **altri debiti** di 45.594 Euro migliaia (47.220 Euro migliaia) includono:

	31/12/2002	31/12/2001
Retribuzioni da pagare e debiti verso il personale	12.890	12.795
Autori e collaboratori	18.729	17.458
Clienti abbonati	10.272	10.127
Agenti	2.270	1.609
Debiti finanziari	203	4.301
Azionisti conto dividendi	195	133
Altri debiti	1.035	797
Totale	45.594	47.220

I *debiti verso clienti abbonati* di 10.272 Euro migliaia (10.127 Euro migliaia) riguardano

l'impegno della Società per abbonamenti sottoscritti ma non ancora incassati alla data della situazione. Gli abbonamenti sottoscritti e incassati per 24.063 Euro migliaia (21.343 Euro migliaia) sono esposti alla voce *Acconti (D.5)*.

I *debiti verso agenti* comprendono le provvigioni da corrispondere agli stessi e l'indennità di clientela maturata alla data del 31/12/2002 di 1.549 Euro migliaia (1.400 Euro migliaia) evidenziata come debito con scadenza oltre l'anno.

I *debiti finanziari* si riferiscono a rapporti di conto corrente di corrispondenza con società editoriali per le quali la Mondadori gestisce la commercializzazione e la distribuzione dei prodotti.

I *debiti verso creditori esteri*, essenzialmente verso autori e collaboratori, ammontano a 6.896 Euro migliaia (5.575 Euro migliaia).

Ratei e risconti: 6.546 Euro migliaia (5.846 Euro migliaia).

I ratei ed i risconti passivi sono stati calcolati secondo il criterio della competenza temporale e sono così composti:

	31/12/2002	31/12/2001
Retribuzioni differite e oneri relativi	1.529	1.515
Interessi su finanziamenti a breve termine	981	802
Assicurazioni, quote associative e altri ratei	375	597
Totale ratei passivi	2.885	2.914
Fatturato pubblicità relativo a numeri di periodici del 2003	2.306	1.309
Affitti	1.309	1.472
Altri	46	151
Totale risconti passivi	3.661	2.932
Totale ratei e risconti passivi	6.546	5.846

Conti d'ordine: 379.434 Euro migliaia (358.481 Euro migliaia).

Il dettaglio è il seguente:

	Fidejussioni	Altre garanzie	Totale	
			31/12/2002	31/12/2001
Garanzie, fidejussioni, avalli:				
- a favore imprese controllate		51.960	51.960	31.547
- a favore imprese collegate	1.374		1.374	2.673
- a favore altre imprese	12.736		12.736	10.262
	14.110	51.960	66.070	44.482
Impegni			30.008	38.593
Altri			283.356	275.406
Totale			379.434	358.481

Garanzie, fidejussioni, avalli:

- **a favore di imprese controllate:** 51.960 Euro migliaia (31.547 Euro migliaia) comprendono:

- lettera di patronage impegnativa rilasciata a Banca Nazionale del Lavoro per 1.142 Euro migliaia a fronte di affidamenti concessi ad Artes Graficas Toledo S.A. (al 31/12/2002 saldo attivo di 23 Euro migliaia);
- assunzioni di obbligazioni di pagamento per complessivi 50.818 Euro migliaia, a favore dell'ufficio IVA di Milano nell'interesse delle Società controllate per le eccedenze di credito IVA compensate nell'ambito della liquidazione di Gruppo.

- **a favore di imprese collegate:** 1.374 Euro migliaia (2.673 Euro migliaia) riguardano la fidejussione rilasciata a favore di Intesa Leasing S.p.A. nell'interesse di Società Europea di Edizioni S.p.A. a garanzia dell'esatto e puntuale pagamento del corrispettivo dei contratti di leasing in essere.

- **a favore di altre imprese:** 12.736 Euro migliaia (10.262 Euro migliaia) si riferiscono a controgaranzie della Società a fronte di fidejussioni rilasciate da:

- *Istituti di Credito* nell'interesse dell'ufficio IVA di Milano per 4.202 Euro migliaia a garanzia

dei crediti rimborsati e dell'IVA di gruppo compensata, dell'Agenzia delle Entrate Direzione Regionale Lombardia e del Ministero Attività Produttive a supporto di concorsi a premio su periodici per 7.747 Euro migliaia e di altri enti e imprese per complessivi 772 Euro migliaia;

- *Compagnie di Assicurazione* nell'interesse di imprese a sostegno di contratti di affitto per complessivi 15 Euro migliaia.

Impegni: 30.008 Euro migliaia (38.593 Euro migliaia) riguardano contratti di vendita a termine di valute estere per 14.882 Euro migliaia e impegni di acquisto a termine di valute estere per 15.126 Euro migliaia.

Altri: 283.356 Euro migliaia (275.406 Euro migliaia).

Si riferiscono essenzialmente a *Merci di terzi e Società del Gruppo* riguardanti prodotti editoriali in deposito per i quali Mondadori cura la distribuzione e la commercializzazione.

Impegni e rischi

Per la corretta valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della Società si informa che al 31/12/2002, non compresi nei conti d'ordine, sono in essere:

- operazioni di copertura tassi di interesse sull'indebitamento lordo medio annuo della Società (Euro 325 milioni). L'obiettivo della gestione del rischio di tasso d'interesse è quello di sterilizzare il passivo finanziario di Bilancio dai possibili impatti economici derivanti da oscillazioni nei tassi di interesse di mercato. L'operazione in essere ha durata di cinque anni ed è stata posta in essere con JPMorgan Chase Bank;
- contratti di "commodity swaps" per 14.484 Euro migliaia (acquisto verso primarie controparti - vendita verso Mondadori Printing S.p.A.) posti in essere per neutralizzare il possibile impatto negativo a seguito di aumenti del prezzo della carta.

Conto economico

Valore della produzione

(I rapporti economici infragruppo dell'esercizio 2002 con Controparti Correlate sono dettagliati nell'allegato "C2")

Ricavi delle vendite e prestazioni: 896.368 Euro migliaia (964.330 Euro migliaia)

L'andamento delle vendite dei singoli settori è già stato commentato nella relazione sulla gestione; di seguito viene riportato il dettaglio per categorie di attività:

	2002	2001
Libri	203.034	198.997
Periodici:		
• pubblicazioni	395.636	453.761
• abbonamenti	43.895	54.866
Pubblicità	212.415	219.835
Diritti di riproduzione	7.603	5.770
Altri (rese e scarti, materiali, prestaz.diverse)	33.785	31.101
Totale	896.368	964.330

I *ricavi libri e periodici* dell'esercizio sono al netto dell'IVA a carico dell'editore rispettivamente per 2.605 e 12.771 Euro migliaia (3.616 e 14.721 Euro migliaia nell'esercizio 2001).

Il decremento delle pubblicazioni periodiche è correlato anche alla cessazione dal 1° gennaio 2002 del contratto di distribuzione dell'*Espresso*.

Inoltre le vendite delle pubblicazioni periodiche di libri e riviste sono al netto dei cosiddetti aggi per la distribuzione e la vendita. Questi ultimi sono stimabili in 130,8 Euro milioni (149,4 Euro milioni).

I *ricavi pubblicità* dell'esercizio sono al netto della "quota concessionaria" stimabile in 82,5 Euro milioni (86,0 Euro milioni).

I *ricavi delle vendite all'estero* sono ammontati a 8.781 Euro migliaia (10.057 Euro migliaia).

Il dettaglio dei ricavi suddivisi per area geografica presenta la seguente situazione:

Area geografica	2002	2001
Mercato nazionale	887.587	954.273
Paesi CEE	4.102	4.298
USA	447	591
Svizzera	3.078	3.054
Altri paesi	1.154	2.114
Totale	896.368	964.330

Gli *altri ricavi* di 33.785 Euro migliaia (31.101 Euro migliaia) comprendono:

	2002	2001
Prestazioni diverse, consulenza e assistenza	25.682	24.190
Articoli commerciali, volumi vari e iniziative speciali	5.826	5.665
Sottoprodotti e materiali di recupero	2.251	1.083
Materiali di magazzino e vari	26	163
Totale	33.785	31.101

Variazioni rimanenze di semilavorati e finiti: - 2.360 Euro migliaia (2.548 Euro migliaia)

Per l'analisi di tali voci si rinvia a quanto già illustrato nel commento alle *Rimanenze (C.I)* dell'attivo di Stato Patrimoniale.

Altri ricavi e proventi: 35.875 Euro migliaia (39.806 Euro migliaia)

Si riferiscono a:

	2002	2001
Recupero spese da terzi:		
• spese di commercializzazione	52	109
• spese di sviluppo e distribuzione	6.492	10.804
• spese di realizzazione pubblicità	5.264	5.949
• costi di lavoro per prestiti di personale	2.634	3.144
• altri costi e spese (trasporti, spedizioni, affitti, mensa)	15.177	17.617
Magazzino conferimento ramo d'azienda "Illustrati"	3.411	-
Affitti d'azienda	339	758
Premi da fornitori e contributi da terzi	399	225
Plusvalenze e sopravvenienze attive	434	158
Altri	1.673	1.042
Totale	35.875	39.806

Costi della produzione

(I rapporti economici infragrupo dell'esercizio 2002 con Controparti Correlate sono dettagliati nell'allegato "D2")

Materie prime, sussidiarie, di consumo, merci: 203.526 Euro migliaia (253.547 Euro migliaia)

	2002	2001
Carta per iniziative speciali	74	60
Forza motrice, acqua, gas, combustibili	1.481	1.376
Totale acquisti materie prime e mezzi di servizio	1.555	1.436
Merci destinate alla commercializzazione	167.710	225.258
Materiali di consumo e di manutenzione	34.261	26.853
Totale altri acquisti	201.971	252.111
Totale	203.526	253.547

Le *merci destinate alla commercializzazione* sono diminuite principalmente perché dal 1° gennaio 2002 è cessato il contratto di distribuzione dell'*Espresso*.

Servizi: 455.221 Euro migliaia (490.255 Euro migliaia)

Hanno la seguente composizione:

	2002	2001
Diritti e royalties	77.723	74.533
Collaborazioni di terzi	17.673	17.754
Consulenze	7.518	9.521
Provvigioni	5.441	5.172
	108.355	106.980
Lavorazioni presso terzi	229.798	253.867
Trasporti e spedizioni	36.939	45.005
Prestazioni pubblicitarie	41.300	44.261
Altre prestazioni di servizi	15.602	18.616
Viaggi e spese rimborsate	5.278	6.317
Costi di manutenzione	2.725	2.318
Postali, telegrafiche e telefoniche	3.643	3.226
Servizi mensa e pulizie	2.291	2.263
Indagini di mercato	4.048	2.913
Assicurazioni	1.791	1.863
Gestione degli abbonamenti	1.643	912
Agenzia di informazione	598	536
Totale diritti, provvigioni, consulenze e prestazioni	454.011	489.077
Spese funzionamento organi societari:		
Presidenza e Consiglio di Amministrazione (*)	1.111	1.082
Collegio Sindacale (*)	99	96
Totale compensi Amministratori e Sindaci	1.210	1.178
Totale servizi	455.221	490.255

(*) L'informativa relativa ai compensi nominativi di competenza dell'esercizio è riportata nell'allegato H (Regolamento Consob n.11520 del 1° luglio 1998).

Godimento di beni di terzi: 11.364 Euro migliaia (12.561 Euro migliaia)

Comprende:

	2002	2001
Affitti	7.510	7.568
Canoni leasing	-	247
Noleggi mezzi di trasporto ed altri	3.424	4.264
Canoni meccanografici ed altri	430	482
Totale	11.364	12.561

Personale: 109.149 Euro migliaia (106.640 Euro migliaia).

Comprende:

	2002	2001
Retribuzioni e altri costi	80.135	78.625
Oneri sociali	22.277	21.395
Trattamento di fine rapporto e di quiescenza	6.737	6.620
Totale	109.149	106.640

La ripartizione dei costi del lavoro per categoria è la seguente:

	2002	2001
Dirigenti	16.610	14.657
Impiegati	40.522	40.212
Giornalisti	46.455	45.880
Operai	5.562	5.891
Totale	109.149	106.640

Il personale dipendente della Società, al 31/12/2002, risulta composto da 1.597 unità con un decremento rispetto al 31/12/2001 di 6 persone come riportato nella seguente tabella.

Numero dipendenti	31/12/2002	31/12/2001
Dirigenti	84	80
Impiegati	950	947
Giornalisti	398	400
Operai	165	176
Totale	1.597	1.603

Nell'esercizio il numero medio dei dipendenti è risultato di 1.620 unità (1.651 nel 2001).

Ammortamenti e svalutazioni: 19.626 Euro migliaia (20.579 Euro migliaia)

Il dettaglio è riportato nel commento alle voci corrispondenti dell'attivo immobilizzato e dell'attivo circolante di Stato Patrimoniale.

Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci: - 2 Euro migliaia (-23 Euro migliaia)

Per l'analisi di tale voce si rimanda a quanto già illustrato nel commento alle *Rimanenze (C.I)* dell'attivo di Stato Patrimoniale.

Accantonamenti per rischi: 2.740 Euro migliaia (1.921 Euro migliaia)

Altri accantonamenti: 0 Euro migliaia (10 Euro migliaia)

Il dettaglio è riportato nel commento alla voce *Fondi per rischi e oneri (B.3)* del passivo di Stato Patrimoniale.

Oneri diversi di gestione: 6.611 Euro migliaia (9.068 Euro migliaia)

La composizione dell'importo e le variazioni sono evidenziate nel seguente prospetto:

	2002	2001
<i>Altre spese e perdite:</i>		
Risarcimenti, transazioni e abbuoni	3.847	3.565
Perdite su crediti	2.095	2.757
Contributi ed erogazioni	1.624	3.243
Personale in prestito	871	1.065
Materiale d'informazione	1.024	1.024
Spese di rappresentanza	1.205	898
Altre e diverse	843	294
Acquisto rami d'azienda - magazzino	216	-
Minusvalenze/sopravvenienze passive	87	43
	11.812	12.889
<i>meno:</i>		
Utilizzo fondi rischi		
- su crediti	2.098	2.673
- legali	1.406	844
- altri	2.334	1.014
Totale	5.974	8.358
<i>Imposte e tasse:</i>		
Imposta comunale sugli immobili	153	145
Imposte e tasse diverse	484	565
Totale	637	710
Totale generale	6.611	9.068

Proventi e oneri finanziari

Proventi da partecipazioni: 72.898 Euro migliaia (54.238 Euro migliaia).

I dividendi percepiti nell'esercizio sono stati i seguenti:

	2002	2001
<i>Imprese controllate:</i>		
Athena Finanziaria S.r.l.	22.560	-
Mondadori International S.A.	12.000	12.395
Mondadori Electa S.p.A. (ex Elemond S.p.A.)	-	2.320
Mondadori Pubblicità S.p.A.	6.000	5.160
Sperling & Kupfer S.p.A.	3.018	517
Edumond Le Monnier S.p.A.	2.300	-
Cemit Interactive Media S.p.A.	2.000	15.235
Totale	47.878	35.627

<i>Imprese collegate:</i>		
Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	1.285	2.575
Mondolibri S.p.A.	1.000	-
Harlequin Mondadori S.p.A.	491	465
Mach 2 Libri S.p.A.	195	186
Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste S.r.l.	126	75
Totale	3.097	3.301
Totale dividendi	50.975	38.928

Credito d'imposta su dividendi	21.923	15.310
Totale generale	72.898	54.238

Altri proventi finanziari: 6.063 Euro migliaia (7.925 Euro migliaia).

La posta comprende:

	2002	2001
<i>Proventi finanziari da:</i>		
• crediti verso altre imprese iscritti nelle immobilizzazioni	116	125
• titoli iscritti nelle immobilizzazioni	60	-
<i>Interessi dei crediti verso:</i>		
• imprese controllate	3.958	5.943
• imprese collegate	74	74
• banche	99	149
• clienti	361	29
• differenze di cambio positive	74	169
• altri	1.321	1.436
Totale	6.063	7.925

I *Proventi finanziari da crediti verso altre imprese iscritti nelle immobilizzazioni* riguardano la rivalutazione dell'anticipo delle imposte sui trattamenti di fine rapporto (legge 28/5/1997 n.140).

Nella voce *interessi dei crediti verso altri* di complessivi 1.321 Euro migliaia (1.436 Euro migliaia) sono compresi gli interessi verso l'Erario per 57 Euro migliaia (77 Euro migliaia) e proventi finanziari derivanti da operazioni diverse per 1.264 Euro migliaia (1.359 Euro migliaia), di cui 1.210 Euro migliaia derivanti da operazioni di copertura rischio tasso.

I tassi applicati sui crediti e debiti verso le imprese controllate e collegate sono allineati al costo medio di raccolta del denaro da parte della Mondadori.

Interessi e oneri finanziari 16.689 Euro migliaia (19.851 Euro migliaia):

	2002	2001
<i>Interessi su debiti verso:</i>		
- imprese controllate	841	1.521
- imprese collegate	330	420
	1.171	1.941
- istituti bancari:		
• scoperto di c/c	1.021	1.732
• finanziamenti a breve	13.127	14.670
	14.148	16.402
Interessi passivi su operazioni diverse	177	231
Sconti ed altri oneri finanziari	1.107	1.098
Differenze di cambio negative	86	179
Totale	16.689	19.851

L'incidenza degli oneri finanziari netti sui ricavi è stata nel 2002 dell'1,2% come indicato nel seguente prospetto:

	2002	2001
Interessi e oneri finanziari su debiti e finanziamenti a breve	15.496	18.574
Differenze di cambio negative	86	179
Sconti ed altri oneri finanziari	1.107	1.098
	16.689	19.851

Interessi dei crediti al netto degli interessi di mora (art. 71 DPR 917/1986)	+ 5.732	+ 7.925
Totale (A)	10.957	11.926
Ricavi delle vendite (B)	896.368	964.330
Rapporto (A/B)	1,2%	1,2%

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Svalutazioni di partecipazioni: 57.749 Euro migliaia (17.377 Euro migliaia).

Riguardano gli oneri sostenuti a fronte delle perdite subite da imprese controllate e collegate e le svalutazioni operate nell'esercizio per adeguare il valore di carico di alcune partecipazioni al patrimonio netto delle stesse.

Il dettaglio è riportato nel commento alla voce *Partecipazioni* di Stato Patrimoniale, mentre nel prospetto che segue si riassumono le svalutazioni per natura.

	2002	2001
Copertura di perdite	5.052	2.647
Riduzione di capitale e riserve	27.706	3.761
Svalutazioni	37.935	-
	70.693	6.408
Fondo perdite/svalutazione:		
• accantonamenti	6.841	13.324
• utilizzi	-19.785	-2.355
Totale	57.749	17.377

Proventi e oneri straordinari

Proventi: 1.908 Euro migliaia (1.182 Euro migliaia)

Comprendono plusvalenze realizzate sulle cessioni di partecipazioni e di rami d'azienda come di seguito riportato:

	2002	2001
<i>Plusvalenze su cessioni di:</i>		
- partecipazioni	907	1.181
- rami d'azienda	260	-
Sopravvenienze attive	741	1
Totale	1.908	1.182

Oneri: 549 Euro migliaia (1.825 Euro migliaia)

Comprendono esclusivamente sopravvenienze passive relative ad imposte di esercizi precedenti.

Imposte sul reddito dell'esercizio: 55.835 Euro migliaia (53.378 Euro migliaia)

L'accantonamento per le imposte di competenza dell'esercizio riguarda l'IRPEG/Imposta Sostitutiva per 59.134 Euro migliaia (45.512 Euro migliaia) e l'IRAP per 10.151 Euro migliaia (9.684 Euro migliaia).

Nella voce imposte differite/anticipate di -13.450 Euro migliaia (-1.818 Euro migliaia) sono iscritti proventi relativi alle differenze tassabili dell'esercizio in corso.

Prospetti supplementari

In allegato vengono forniti il rendiconto finanziario e le variazioni dei conti di patrimonio netto (in Euro migliaia) secondo gli schemi delle Commissioni dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, e in accordo con le indicazioni della CONSOB.

Bilancio consolidato

In allegato viene pubblicato il Bilancio consolidato di Gruppo alla data del 31 dicembre 2002, così come previsto dal D.L. 9 aprile 1991 n. 127.

Il commento alle varie appostazioni del Bilancio è contenuto nella nota integrativa che lo accompagna.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marina Berlusconi

Rendiconto finanziario (in migliaia di Euro)

	Esercizio 2002	Esercizio 2001
<i>Fonti di finanziamento:</i>		
Utile (perdita) dell'esercizio	71.694	83.039
Rettifiche in più (meno) relative alle voci che non hanno determinato movimento di capitale circolante netto:		
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali	17.152	17.569
Quote TFR e trattamenti di quiescenza	6.737	6.620
Rettifiche operate sulle partecipazioni e altre poste	54.131	14.665
Capitale circolante netto generato dalla gestione ordinaria	149.714	121.893
Copertura perdite su partecipazioni	5.052	1.275
Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale e altre operazioni	154.766	123.168
Diminuzione delle partecipazioni	386	-
Diminuzione azioni proprie	-	6.063
Fondi TFR relativi a personale ricevuto da consociate	742	885
Diminuzione delle immobilizzazioni	1.144	33
Diminuzione crediti non correnti	546	847
Totale fonti	157.584	130.996
<i>Impieghi di liquidità:</i>		
Acquisizione di attivo immobilizzato:		
Partecipazioni	12.439	34.287
Azioni proprie	3.322	
Immobilizzazioni materiali	1.074	2.183
Immobilizzazioni immateriali	3.197	4.215
Dividendi pagati	155.672	51.775
Pagamenti indennità TFR e di quiescenza	6.472	6.728
Copertura perdite su partecipazioni	5.052	1.275
Diminuzione dei debiti non correnti	7.761	8.161
Operazioni societarie:		
- Immobilizzazioni immateriali	2.860	
- Immobilizzazioni materiali	6.059	
- Partecipazioni	4.837	
- Avanzo di fusione	-478	
	13.278	
Totale impieghi	208.267	108.624
Aumento (diminuzione) del capitale circolante	-50.683	22.372
Totale	157.584	130.996

Variazioni del capitale circolante netto (in migliaia di Euro)

	Esercizio 2002	Esercizio 2001
<i>Aumento (diminuzione) dell' attivo corrente:</i>		
Merci e materie prime	-2.359	2.571
Crediti	-15.744	17.028
Banche	-24.041	11.278
Cassa	19	-5
Ratei e risconti attivi	57	-697
	-42.068	30.175
<i>(Aumento) diminuzione del passivo corrente:</i>		
Fondi per rischi e oneri	-929	85
Banche	-12.743	-25.964
Finanziamenti a breve termine	46.785	28.911
Fornitori	-3.716	16.839
Debiti	-21.482	-9.558
Ratei e risconti passivi	700	-2.510
	8.615	7.803
Aumento (diminuzione) del capitale circolante netto	-50.683	22.372

Variazioni nei conti del Patrimonio netto al 31/12/2001 (in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserve										Utili netti d'esercizio	Totale patrimonio netto
		Sovrapprezzo azioni	Legge n. 72	Legge n. 413/91	Legale	Azioni proprie	Straordinaria	Legge n. 675	Legge n. 904	Contributi dello Stato	Legge n. 124/93		
Saldi all' 1/1/2001	66.992	225.052	12.023	4.689	13.361	62.213	149.113	351	751	5.052	26	56.008	595.631
Ridenominazione capitale in Euro	460						-460						0
Ripartizione utile 2000:													
Dividendo deliberato												-51.775	-51.775
Trasferimento a riserva legale					37							-37	0
Trasferimento a riserva straordinaria							4.184				12	-4.196	0
Trasferimento a riserva L. 124/93													0
Riclassifiche		6.063				-6.063							0
Utile esercizio 2001												83.039	83.039
Saldi al 31/12/2001	67.452	231.115	12.023	4.689	13.398	56.150	152.837	351	751	5.052	38	83.039	626.895

Variazioni nei conti del Patrimonio netto al 31/12/2002 (in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserve										Utili netti d'esercizio	Totale patrimonio netto
		Sovrapprezzo azioni	Legge n. 72	Legge n. 413/91	Legale	Azioni proprie	Straordinaria	Legge n. 675	Legge n. 904	Contributi dello Stato	Legge n. 124/93		
Saldi all' 1/1/2002	67.452	231.115	12.023	4.689	13.398	56.150	152.837	351	751	5.052	38	83.039	626.895
Ripartizione utile 2001:													
Dividendo deliberato							-100.433					-55.239	-155.672
Trasferimento a riserva legale					92							-92	0
Trasferimento a riserva straordinaria							27.693					-27.693	0
Trasferimento a riserva L. 124/93											15	-15	0
Riclassifiche		-3.322				3.322	-283			283			0
Operazioni societarie												478	478
Utile esercizio 2002												71.694	71.694
Saldi al 31/12/2002	67.452	227.793	12.023	4.689	13.490	59.472	79.814	351	751	5.335	53	71.694	543.395

Allegato A: Prospetto delle partecipazioni

Descrizione	Sede		Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (perdite) Esercizio 2002	Patrimonio netto totale	Quota di possesso	Patrimonio netto di competenza	Valori di bilancio		
									Acquisto/ costituzione	Versamenti in conto capitale	Totale
<i>Società controllate:</i>											
Arnoweb S.A.	Lussemburgo	Euro	36.256.900	37.448.005	-2.360.397	35.087.608	99,99%	35.084.099	36.253.178		36.253.178
Athena Finanziaria S.r.l.	Firenze		10.500	12.600	-83.973	-71.373	100,00%	-71.373	1		1
Cemit Interactive Media S.p.A.	S. Mauro Torinese (TO)		3.835.000	7.177.303	1.092.913	8.270.216	100,00%	8.270.216	15.291.202		15.291.202
Edumond Le Monnier S.p.A.	Milano		10.608.000	39.721.899	1.484.558	41.206.457	100,00%	41.206.457	55.988.443		55.988.443
Fied S.p.A.	Milano		416.000	827.848	-25.847	802.001	100,00%	802.001	4.446.769		4.446.769
Giulio Einaudi Editore S.p.A.	Torino		23.920.000	29.753.801	2.378.077	32.131.878	100,00%	32.131.878	28.087.408		28.087.408
Mondadori Belgium S.A.	Bruxelles		62.000	43.386	-19.635	23.751	99,98%	23.746	61.990		61.990
Mondadori.com S.p.A.	Milano		3.000.000	5.523.650	-6.315.282	-791.632	100,00%	-791.632	1		1
Mondadori Electa S.p.A. (già Elemond S.p.A.)	Milano		1.593.735	4.529.735	-609.781	3.919.954	100,00%	3.919.954	6.108.344		6.108.344
Mondadori Franchising S.p.A.	Rimini		1.954.000	3.972.201	341.203	4.313.404	100,00%	4.313.404	1.882.212	2.001.058	3.883.270
Mondadori Informatica S.p.A.	Milano		1.950.000	4.547.046	-3.218.915	1.328.131	100,00%	1.328.131	1.328.046		1.328.046
Mondadori International S.A.	Lussemburgo		393.625.900	508.970.713	7.154.396	516.125.109	99,99%	516.073.496	392.758.634	77.468.535	470.227.169
Mondadori Printing S.p.A.	Milano		45.396.000	109.390.243	-7.441.931	101.948.312	57,04%	58.151.317	68.931.502		68.931.502
Mondadori Pubblicità S.p.A.	Milano		3.120.000	6.202.344	4.872.254	11.074.598	100,00%	11.074.598	3.098.742		3.098.742
Mondadori Retail S.r.l.	Milano		2.937.014	7.821.737	-5.605.076	2.216.661	100,00%	2.216.661	3.161.305		3.161.305
Prisco Spain S.A. (già Prisco Intern. N.V.)	Antille Olandesi		60.101	59.078	-3.416	55.662	100,00%	55.662	7.856.441		7.856.441
Sperling & Kupfer Editori S.p.A.	Milano		388.800	3.317.155	2.129.206	5.446.361	100,00%	5.446.361	9.035.407		9.035.407
Controllate fondo perdite/svalutazione									-4.868.547		-4.868.547
Totale								719.234.976	629.421.078	79.469.593	708.890.671
<i>Società collegate:</i>											
ACI Mondadori S.r.l.	Milano	Euro	1.032.900	1.001.123	-2.107.386	-1.106.263	50,00%	-553.132	516.457		516.457
Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste S.r.l.	Milano		400.000	483.353	111.087	594.440	50,00%	297.220	206.583		206.583
BOL Books On Line Italia S.p.A.	Milano Oltre - Segrate		1.850.000	3.738.977	-2.117.404	1.621.573	50,00%	810.787	925.000		925.000
Editrice Portoria S.p.A. (in fallimento)	Milano		364.000	299.567	0	299.567 (a)	16,78%	50.267	60.684		60.684
Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	Milano		2.600.000	4.249.466	6.736.888	10.986.354	50,00%	5.493.177	1.203.313		1.203.313
Grupo Editorial Random House Mondadori S.L. (ex Grijalbo Mondadori S.A.)	Barcellona		10.000.000	26.080.268	-2.856.687	23.223.581 (d)	6,01% (b)	1.395.737	13.841.696		13.841.696
Harlequin Mondadori S.p.A.	Milano		258.250	416.163	900.013	1.316.176	50,00%	658.088	401.999		401.999
Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	Milano		99.600	197.057	89.198	286.255	50,00%	143.128	49.800	48.728	98.528
Mach 2 Libri S.p.A.	Milano		646.250	6.291.369	1.009.801	7.301.170	20,00%	1.460.234	129.114		129.114
Mondadori Rodale S.r.l.	Milano		90.000	643.011	1.097.288	1.740.299	50,00%	870.150	45.000		45.000
Mondolibri S.p.A.	Milano		1.040.000	22.019.865	2.464.859	24.484.724	50,00%	12.242.362	3.010.217		3.010.217
Press TV S.p.A.	Milano		1.500.000	1.500.000	-2.300.546	-800.546	50,00%	-400.273	750.000		750.000
Società Europea di Edizioni S.p.A.	Milano		2.533.440	7.324.189	802.863	8.127.052	33,13%	2.692.492	7.503.844		7.503.844
Veleno S.p.A. (in liquidazione)	Milano		5.000.000	4.322.444	-404.821	3.917.623	24,00%	940.230	1.200.000		1.200.000
Collegate fondo perdite/svalutazione									-3.834.717		-3.834.717
Totale								26.100.467	26.008.990	48.728	26.057.718

(segue)

Allegato A: Prospetto delle partecipazioni

(seguito)

Descrizione	Sede		Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (perdite) Esercizio 2002	Patrimonio netto totale	Quota di possesso	Patrimonio netto di competenza	Valori di bilancio		Totale
									Acquisto/ costituzione	Versamenti in conto capitale	
<i>Altre società:</i>											
Consorzio Aeromobili Fininvest	Milano	Euro	520.000	520.000	0	520.000	3,00%	15.600	15.600		15.600
Consorzio Sistemi Informativi Editoriali Distributivi C.S.I.E.D.	Milano		103.291	102.269	56.211	158.480	10,00%	15.848	10.329		10.329
Consuledit S.r.l.	Milano		20.000	28.990	0	28.990 (c)	9,54%	2.766	986		986
Europrint S.r.l.	Milano		14.976	22.728	0	22.728 (c)	5,88%	1.336	516.470		516.470
Immobiliare Editori Giornali S.r.l.	Roma		830.462	775.523	-63.183	712.340	7,88%	56.132	52.132		52.132
Istud S.p.A.	Milano		1.136.212	898.797	-117.550	781.247	0,59%	4.609	6.714		6.714
Soc. Editrice Il Mulino S.p.A.	Bologna		1.175.000	1.411.441	76.273	1.487.714	7,05%	104.884	101.158		101.158
Totale								201.175	703.389	0	703.389
Totale partecipazioni dirette											
Totale generale								745.536.618	656.133.457	79.518.321	735.651.778

(a) Patrimonio Netto 31/12/1999

(b) collegata al 50% attraverso Arnoveb S.A. e Prisco Spain S.A.

(c) Patrimonio netto 31/12/2001 tenuto conto delle variazioni deliberate nel corso del 2002

(d) Bilancio consolidato

Allegato B/1: Principali imprese controllate e collegate indirette al 31/12/2002

Descrizione	Sede		Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (perdita) esercizio 2002	Patrimonio netto totale	Quota di possesso di Gruppo	Patrimonio netto di competenza in valuta	Patrimonio netto di competenza in Euro (b)
<i>Imprese controllate:</i>									
ABS Finance Advisory Company S.A.	Lussemburgo	Euro	125.000	125.000	-3	124.997	99,20%	123.997	123.997
ABS Finance Fund Sicav	Lussemburgo		4.916.208	4.916.208		4.916.208	54,21%	2.665.076	2.665.076
AME Publishing Ltd.	New York	US\$	50.000	182.619	8.035	190.654	99,99%	190.635	181.782
Arnoldo Mondadori Deutschland GmbH	Monaco	Euro	25.565	61.979	2.718	64.697	99,99%	64.691	64.691
Artes Graficas Toledo S.A.	Toledo		5.409.000	7.048.000	-395.000	6.653.000	100,00%	6.653.000	6.653.000
Edizioni Frassinelli S.r.l.	Milano		10.400	2.222.483	595.929	2.818.412	100,00%	2.818.412	2.818.412
Electa Napoli S.r.l.	Napoli		155.000	875.732	11.006	886.738	60,00%	532.043	532.043
Mondadori.com Inc. (U.S.A.)	New York	US\$	4.500.000	4.245.082	0	4.245.082 (c)	99,99%	4.244.657	4.047.542
Mondadori Finance S.A.	Lussemburgo	Euro	31.000	31.000	31	31.031	96,77%	30.029	30.029
Totale									17.116.572
<i>Imprese collegate:</i>									
<i>Imprese appartenenti al Gruppo</i>									
<i>Random House Mondadori:</i> (a)									
Distribuidora Exclusiva Grijalbo S.A. (Colombia)	Bogotà	Pesos colom	1.400.000				49,99%		
Digrisa S.A. De C.V. (Messico)	Messico	Pesos	50.000				49,90%		
Editorial Grijalbo S.A. de C.V. (Messico)	Messico D.F.	Pesos	50.000.000				50,00%		
Editorial Grijalbo Ltda (Colombia)	Bogotà	Pesos colom	10.000.000				49,49%		
Editorial Grijalbo S.A. (Cile)	Santiago	Pesos	55.642.872				50,00%		
Editorial Lumen S.A.	Barcellona	Euro	66.000				50,00%		
Editorial Sudamericana S.A. (Argentina)	Buenos Aires	Pesos	1.000.000				49,38%		
Editorial Sudamericana Chilena Ltda (Cile)	Santiago	Pesos	1.715.059.294				50,00%		
Editorial Sudamericana Uruguaya S.A.	Montevideo		1.200.000				49,38%		
Grijalbo Editor S.A. (Uruguay)	Montevideo	N.Pesos	500.000				50,00%		
Grijalbo S.A. (Argentina)	Buenos Aires	Australes	6				50,00%		
Grijalbo S.A. (Venezuela)	Caracas	Bolivares	150.000				50,00%		
Market Self S.A.	Buenos Aires	Australes	30.200				24,78%		
Nueva Galaxia Gutenberg S.L.	Barcellona	Euro	60.200				45,00%		
Random House Mondadori S.A. (ex Plaza y James Editores S.A.)	Barcellona		6.824.607				50,00%		
Plaza y Janes Mexico S.A. de C.V.	Messico	Pesos	19.843.942				50,00%		
(Dati di Bilancio consolidato Gruppo Random House Mondadori)		Euro	10.000.000	26.080.268	-2.856.687	23.223.581	50,00%	11.611.790	11.611.790

(a) vedere anche allegato "A - Prospetto delle Partecipazioni"

(b) cambi di conversione:

US\$ Euro 1,0487

(c) patrimonio netto al 31/12/2001 tenuto conto delle variazioni deliberate nel corso del 2002.

(segue)

Allegato B/1: Principali imprese controllate e collegate indirette al 31/12/2002

(seguito)

Descrizione	Sede		Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (perdita) esercizio 2002	Patrimonio netto totale	Quota di possesso di Gruppo	Patrimonio netto di competenza in valuta	Patrimonio netto di competenza in Euro (d)
<i>Imprese collegate:</i>									
Edizioni EL S.r.l.	Trieste	Euro	620.000	3.239.503	987.719	4.227.222 (50,00%	2.113.611	2.113.611
Edizioni Electa Bruno Mondadori S.r.l.	Milano		10.400	113.781	308.581	422.362	50,00%	211.181	211.181
Euromedia Luxemburg Two S.A.	Lussemburgo	US\$	42.500.000	42.349.888	-12.566.512	29.783.376	11,76%	3.502.525	3.339.873
Mondadori Informatica-eBisMedia S.r.l.	Milano	Euro	3.100.000	2.259.928	-1.339.008	920.920	50,00%	460.460	460.460
News Alert Investors LLC (U.S.A.)	New York	US\$	20.528.461	20.528.461		20.528.461	11,21%	2.301.240	2.194.374
Selcon S.r.l.	Milano	Euro	20.800	276.686	143.491	420.177	17,60%	73.951	73.951
Venezia Accademia S.C. a.r.l.	Mestre (VE)		15.000	15.000	-67.713	-52.713	26,00%	-13.705	-13.705
Venezia Musei Società Consortile a R.L.	Venezia		10.000	14.560	54.167	68.727	34,00%	23.367	23.367
Totale									20.014.902

(a) vedere anche allegato "A - Prospetto delle Partecipazioni"

(b) cambi di conversione:

US\$ Euro 1,0487

(c) patrimonio netto al 31/12/2001 tenuto conto delle variazioni deliberate nel corso del 2002.

Allegato B/2: Prospetto delle partecipazioni rilevanti ex art. 120 del D. Lgs. n. 58/1998

Ai sensi dell'art. 126 del regolamento approvato con deliberazione Consob n. 11971 del 14/05/1999 si dà informazione delle partecipazioni rilevanti ex art. 120 del D. Lgs n. 58/1998

Data di riferimento 31/12/2002

Denominazione (stato di appartenenza)	Capitale sociale	% Totale della partecipazione	Modalità di detenzione quota %	Socio	Quota %	Sede	Codice fiscale	Data di costituzione	
ACI Mondadori S.r.l. (Italia)	EUR	1.032.900	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - via Bianca di Savoia 12	13277400159	17-11-2000
Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste S.r.l. (Italia)	EUR	400.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - via Senato 18	10463540152	2-10-1991
Athena Finanziaria S.r.l. (Italia)	EUR	10.500	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Bagno a Ripoli (FI) - Loc. Grassina, via Meucci 2	04346290481	24-12-1991
BOL Books On Line Italia S.p.A. (Italia)	EUR	1.850.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - via Lampedusa 13	13074160154	22-02-2000
Cemit Interactive Media S.p.A. (Italia)	EUR	3.835.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	San Mauro Torinese (TO) - via Toscana 9	04742700018	13-12-1984
Editrice Portoria S.p.A. (Italia)	EUR	364.000	16,785%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	16,785%	Milano - via Chiossetto 1	02305160158	26-03-1975
Edizioni EL S.r.l. (Italia)	EUR	620.000	50%	indiretta	Giulio Einaudi Editore S.p.A.	50%	Trieste - San Dorligo della Valle - via J. Ressel 5	00627340326	7-05-1984
Edizioni Electa Bruno Mondadori S.r.l. (Italia)	EUR	10.400	50%	indiretta	Edumond Le Monnier S.p.A.	50%	Milano - via Trentacoste 7	06976090156	5-05-1983
Edizioni Frassinelli S.r.l. (Italia)	EUR	10.400	100%	indiretta	Sperling & Kupfer Editori S.p.A.	100%	Milano - via Borgonuovo 24	07254880151	12-01-1984
Edumond Le Monnier S.p.A. (Italia) (già Edumond S.p.A.)	EUR	10.608.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	03261490969	1-10-2001
Electa Napoli S.r.l. (Italia)	EUR	155.000	60%	indiretta	Mondadori Electa S.p.A.	60%	Napoli - via Francesco Caracciolo 13	04230890636	27-09-1983
Mondadori Electa S.p.A. (Italia) (già Elemond S.p.A.)	EUR	1.593.735	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Milano - via Trentacoste 7	01829090123	23-02-1989
Fied S.p.A. (Italia)	EUR	416.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	04591640158	26-10-1979
Giulio Einaudi Editore S.p.A. (Italia)	EUR	23.920.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Torino - via U. Biancamano 2	08367150151	3-06-1986
Grüner + Jahr/Mondadori S.p.A. (Italia)	EUR	2.600.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - Corso Monforte 54	09440000157	10-09-1988
Harlequin Mondadori S.p.A. (Italia)	EUR	258.250	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - Corso Concordia 7	05946780151	15-10-1980
Hearst Mondadori Editoriale S.r.l. (Italia)	EUR	99.600	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - via Bianca di Savoia 12	12980290154	17-12-1999
Mach 2 Libri S.p.A. (Italia)	EUR	646.250	24%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	20%	Milano - via Quaranta 40	03782990158	6-05-1983
				indiretta	Sperling & Kupfer Ed. S.p.A.	4%			
Mondadori Franchising S.p.A. (Italia)	EUR	1.954.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Verucchio (RN) - Fraz. Di Villa Verucchio	08853520156	28-05-1987
							Via Statale Marecchia n. 51-51/a		
Mondadori Informatica S.p.A. (Italia)	EUR	1.950.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	09341220151	24-06-1988
Mondadori Informatica-e-Bismedia S.r.l. (Italia)	EUR	3.100.000	50%	indiretta	Mondadori Informatica S.p.A.	50%	Milano - via Bianca di Savoia 12	13430930159	11-04-2001
Mondadori Printing S.p.A. (Italia)	EUR	45.396.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	57,05%	Milano - via Bianca di Savoia 12	12319410150	28-11-1997
				indiretta	Mondadori International S.A.	42,95%			
Mondadori Pubblicità S.p.A. (Italia)	EUR	3.120.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	08696660151	12-02-1987
Mondadori Retail S.r.l. (già Ellemme S.r.l.) (Italia)	EUR	2.937.014	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	00212560239	19-11-1946
Mondadori.com S.p.A. (Italia)	EUR	3.000.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	06746360582	9-11-1984
Mondadori Rodale S.r.l. (Italia)	EUR	90.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - via Bianca di Savoia 12	13066890156	25-02-2000
Mondolibri S.p.A. (Italia)	EUR	1.040.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - via Lampedusa n. 13	12853650153	25-06-1999
Press Tv S.p.A. (Italia)	EUR	1.500.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	50%	Milano - via Bianca di Savoia 12	03619240967	8-07-2002
Società Europea di Edizioni S.p.A. (Italia)	EUR	2.533.440	41,665%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	33,125%	Milano - via G. Negri 4	01790590150	27-02-1974
				indiretta	Fied S.p.A.	8,54%			
Sperling & Kupfer Editori S.p.A. (Italia)	EUR	388.800	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Milano - via Borgonuovo 24	00802780155	3-11-1927
Veleno S.p.A. in liquidazione (Italia)	EUR	5.000.000	24%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	24%	Milano - via Paleocapa 3	13203780153	27-07-2000
Venezia Accademia Società Consortile a rl (Italia)	EUR	15.000	26%	indiretta	Mondadori Electa S.p.A.	26%	Venezia Mestre - via Manin 51	03377400274	21-03-2002
Venezia Musei Società Consortile a rl (Italia)	EUR	10.000	34%	indiretta	Mondadori Electa S.p.A.	34%	Venezia Mestre - via Manin 51	03233710270	9-05-2000
ABS Finance Advisory Company S.A.	EUR	125.000	99,2%	indiretta	Mondadori International S.A.	99,2%	Lussemburgo - 19-21 Boulevard du Prince Henri		12-12-2002
ABS Finance Fund Sicav (Lussemburgo)	EUR	4.916.208,07	54,21%	indiretta	Mondadori International S.A.	54,21%	Lussemburgo - 19-21 Boulevard du Prince Henri		3-02-1999
Ame Publishing Ltd. (USA)	USD	50.000	100%	indiretta	Mondadori International S.A.	100%	U.S.A. - New York N.Y. - 740 Broadway		1-02-1982
Arnoldo Mondadori Deutschland GmbH (Germania)	EUR	25.564,59	100%	indiretta	Mondadori International S.A.	100%	Germania - Monaco - Tal 21		14-05-1970
Arnoweb S.A. (Lussemburgo)	EUR	36.256.900	99,9998%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	99,9998%	Lussemburgo - 31 Boulevard du Prince Henri		16-12-1999
Artes Graficas Toledo S.A. (Spagna)	EUR	5.409.000	100%	indiretta	Mondadori Printing S.p.A.	100%	Spagna - Toledo - C/Jarama S/N - Poligono Industrial		3-10-1974

(segue)

Allegato B/2: Prospetto delle partecipazioni rilevanti ex art. 120 del D. Lgs. n. 58/1998

(seguito)

Ai sensi dell'art. 126 del regolamento approvato con deliberazione Consob n. 11971 del 14/05/1999 si dà informazione delle partecipazioni rilevanti ex art. 120 del D. Lgs n. 58/1998

Data di riferimento 31/12/2002

Denominazione (stato di appartenenza)	Capitale sociale	% Totale della partecipazione	Modalità di detenzione quota %	Socio	Quota %	Sede	Codice fiscale	Data di costituzione
Euromedia Luxembourg Two S.A. (Lussemburgo)	USD	42.500.000	11,765%	indiretta	Arnoweb S.A.	11,765%	Lussemburgo - 140 Bd de la Petrusse	13-03-2000
Grupo Editorial Random House Mondadori S.L. (Spagna)	EUR	10.000.000	50%	indiretta	Arnoweb S.A.	33,99%	Spagna - Barcellona, Calle Travessera de Gracia 47/49	7-03-1991
				diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	6,01%		
				indiretta	Prisco Spain S.A.	10%		
Marchgrange Limited (Irlanda)	GBP	12	100%	indiretta	Mondadori International S.A.	100%	Irlanda - Dublino - Earlsfort Terrace	13-12-1999
Mondadori Belgium S.A. (Belgio)	EUR	62.000	99,984%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	99,984%	Belgio - Bruxelles - Avenue Louise 109	22-03-2001
Mondadori Finance S.A. (Lussemburgo)	EUR	31.000	96,77%	indiretta	Mondadori International S.A.	96,77%	Lussemburgo - 19-21 Boulevard du Prince Henri	12-12-2002
Mondadori International S.A. (Lussemburgo)	EUR	393.625.900	99,99%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	99,99%	Lussemburgo - 19-21 Boulevard du Prince Henri	18-09-1970
Mondadori.com USA Inc. (USA)	USD	4.500.000	100%	indiretta	Arnoweb S.A.	100%	USA - Delaware - 1013 Centre Rd Wilmington 19805, New Castle Country	16-09-1999
News Alert Investors LLC (USA)	USD	20.528.461	11,21%	indiretta	Mondadori.com USA Inc.	11,21%	USA - New York 10022, 575 Lexington Avenue, Suite 410	1999
Prisco Spain S.A. (Spagna) (già Prisco International NV - Antille Olandesi)	EUR	60.101,30	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	100%	Spagna - Barcellona, Calle Travessera de Gracia 47/49	06-12-1988

Allegato C1: Crediti verso imprese controllate e collegate al 31/12/2002

(in migliaia di Euro)

	31/12/2002		31/12/2001	
	Controllate	Collegate	Controllate	Collegate
Rapporti di c/c e crediti finanziari:				
Arnoweb S.A.	10.900		10.900	
Athena Finanziaria S.r.l.	232		5.365	
Edizioni di Comunità S.r.l. (incorporata in Giulio Einaudi Editore)			564	
Edizioni Frassinelli S.r.l.			334	
Mondadori Electa S.p.A.	5.179		9.928	
Mondadori Franchising S.p.A.	2.507		3.374	
Mondadori Informatica S.p.A.	723		2.036	
Mondadori Printing S.p.A.	23.378		41.972	
Mondadori Retail S.r.l.	2.073			
Programmi Editoriali S.p.A. (incorporata in Arnoldo Mondadori Editore)			5.962	
Sperling & Kupfer Editori S.p.A.	6.898		7.310	
ACI Mondadori S.r.l.		2.012		1.546
Editrice Portoria S.r.l.		131		131
Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.		291		934
Mach 2 Libri S.p.A.				2.055
Mondadori Rodale S.r.l.				285
Altre imprese per importi inferiori a 52 Euro migliaia (*)				31
Totale	51.890	2.434	87.745	4.982

(*) Gli importi dell'esercizio precedente comprendono anche i crediti delle Società uscite dal Gruppo nel corso del 2002.

	31/12/2002		31/12/2001	
	Controllate	Collegate	Controllate	Collegate
Rapporti commerciali:				
Ame Publishing Ltd	73			
Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A. (incorporata in Edumond Le Monnier)				54
Cemit Interactive Media S.p.A.	846			635
Edizioni Frassinelli S.r.l.	165			80
Edumond Le Monnier S.p.A. (ex Edumond)	675			65
Giulio Einaudi Editore S.p.A.	3.272			2.923
Mondadori.com S.p.A.	813			731
Mondadori Electa S.p.A. (ex Elemond)	741			1.442
Mondadori Franchising S.p.A.	2.955			2.468
Mondadori Informatica S.p.A.	689			890
Mondadori Printing S.p.A.	1.066			1.347
Mondadori Pubblicità S.p.A.	100.412			98.489
Mondadori Retail S.r.l.	2.380			2.526
Sperling & Kupfer Editori S.p.A.	761			862
ACI Mondadori S.r.l.		976		1.107
Agenzia Lombarda Distrib. Giornali e Riviste S.r.l.		235		628
BOL Books On Line Italia S.p.A.		656		597
Editrice Portoria S.p.A.		68		68
Edizioni EL S.r.l.		203		160
Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.		919		864
Grupo Editorial Random House Mondadori S.L. (già Grijalbo Mondadori S.A.)		180		211
Harlequin Mondadori S.p.A.		896		322
Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.		541		583
Mach 2 Libri S.p.A.		10.496		10.787
Mondadori Rodale S.r.l.		1.487		2.262
Mondolibri S.p.A.		1.189	1.489	
Press TV S.p.A.		384		
Società Europea di Edizioni S.p.A.		931		432
Altre imprese per importi inferiori a 52 Euro migliaia (*)	18	5	81	557
Totale	114.866	19.166	114.082	18.578
Totale generale	166.756	21.600	201.827	23.560

(*) Gli importi dell'esercizio precedente comprendono anche i crediti delle Società uscite dal Gruppo nel corso del 2002.

Allegato C2: Valore della produzione/proventi finanziari - Rapporti economici infragruppo dell'esercizio 2002

(in migliaia di Euro)

Controparti correlate	Ricavi delle vendite e prestazioni	Altri ricavi e proventi	Proventi da partecipazioni	Altri proventi finanziari	Totale
<i>Società controllante</i>					
Fininvest S.p.A.	0	0	0	0	0
<i>Società controllate</i>					
Arnoweb S.A.	0	0	0	480	480
Athena Finanziaria S.r.l.	0	0	22.560	85	22.645
Cemit Interactive Media S.p.A.	2.226	209	2.000	0	4.435
Edizioni di Comunità S.r.l.	27	0	0	17	44
Edizioni Frassinelli S.r.l.	256	12	0	0	268
Editoriale Le Monnier S.p.A.	44	0	0	0	44
Edumond Le Monnier S.p.A. (ex Edumond)	1.258	489	2.300	445	4.492
Electa Napoli S.r.l.	17	0	0	0	17
Giulio Einaudi Editore S.p.A.	5.312	517	0	6	5.835
Mondadori.com S.p.A.	986	1.063	0	27	2.076
Mondadori Electa S.p.A. (ex Elemond)	1.767	4.381	0	235	6.383
Mondadori Franchising S.p.A.	6.068	133	0	95	6.296
Mondadori Informatica S.p.A.	932	1.187	0	53	2.172
Mondadori International S.A.	0	1	12.000	0	12.001
Mondadori Printing S.p.A.	2.701	660	0	2.022	5.383
Mondadori Pubblicità S.p.A.	213.933	7.971	6.000	129	228.033
Mondadori Retail S.r.l.	6.745	681	0	450	7.876
Riccardo Ricciardi Editore S.p.A.	8	0	0	0	8
Sperling & Kupfer Editori S.p.A.	1.991	467	3.018	169	5.645
Totale	244.271	17.771	47.878	4.213	314.133
<i>Società collegate</i>					
ACI Mondadori S.r.l.	915	2.245	0	60	3.220
Agenzia Lombarda Distrib. Giornali e Riviste S.r.l.	14.952	2	126	0	15.080
BOL Books On Line Italia S.p.A.	1.284	48	0	0	1.332
Edizioni EL S.r.l.	391	3	0	0	394
Gr. Edit. Random House Mondadori S.L.	23	53	0	0	76
Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	313	1.950	1.285	0	3.548
Harlequin Mondadori S.p.A.	26	515	491	0	1.032
Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	617	985	0	6	1.608
Mach 2 Libri S.p.A.	18.529	3	195	0	18.727
Mondadori Informatica-e.BisMedia S.r.l.	7	2	0	0	9
Mondadori Rodale S.r.l.	2.038	2.915	0	8	4.961
Mondolibri S.p.A.	3.784	388	1.000	0	5.172
Press TV S.p.A.	156	178	0	0	334
Società Europea di Edizioni S.p.A.	1.084	21	0	0	1.105
Totale	44.119	9.308	3.097	74	56.598

Controparti correlate	Ricavi delle vendite e prestazioni	Altri ricavi e proventi	Proventi da partecipazioni	Altri proventi finanziari	Totale
<i>Altre Società</i>					
Consorzio Sistemi Inf.vi Editoriali Distributivi	0	0	0	0	0
Consuledit S.r.l.	0	0	0	0	0
Istud S.p.A.	0	0	0	0	0
Selcon S.r.l.	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	0	0
<i>Società Gruppo Fininvest</i>					
Alba Servizi Aerotrasporti S.p.A.	0	1	0	0	1
Blockbuster Italia S.p.A.	7	0	0	0	7
Ground Immobiliare S.p.A.	5	0	0	0	5
Il Teatro Manzoni	1	0	0	0	1
Logilab S.p.A.	0	55	0	0	55
Mediatrade S.p.A.	52	0	0	0	52
Mediolanum S.p.A.	0	30	0	0	30
Medusa Video S.r.l.	(37)	0	0	0	(37)
Publitalia '80 S.p.A.	205	0	0	0	205
RTI Reti Televisive Italiane S.p.A.	386	167	0	0	553
Video Time S.p.A.	0	3	0	0	3
Totale	619	256	0	0	875
Totale generale	289.009	27.335	50.975	4.287	371.606

Allegato D1: Debiti verso imprese controllate e collegate al 31/12/2002

(in migliaia di Euro)

	31/12/2002		31/12/2001	
	Controllate	Collegate	Controllate	Collegate
Rapporti di c/c e debiti finanziari:				
Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A. (incorporata in Edumond Le Monnier)			6.922	
Casa Editrice Poseidonia S.p.A. (incorporata in Edumond Le Monnier)			454	
Cemit Interactive Media S.p.A.	7.059		6.538	
Edizioni Frassinelli S.r.l.	339			
Edumond Le Monnier S.p.A. (ex Edumond)	2.559		18.621	
Electa Napoli S.r.l.	79			
Fied S.p.A.	381		371	
Giulio Einaudi Editore S.p.A.	4.631		2.861	
Mondadori.com S.p.A.	62		924	
Mondadori Pubblicità S.p.A.	25.224		21.525	
Mondadori Retail S.r.l.			2.528	
Riccardo Ricciardi Editore S.p.A. (incorporata in Giulio Einaudi Editore)			1.670	
Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.		6.837		151
Harlequin Mondadori S.p.A.		3.940		4.164
Mondadori Rodale S.r.l.		282		
Altre imprese per importi inferiori a 52 Euro migliaia (*)			192	
Totale	40.334	11.059	62.606	4.315

(*) Gli importi dell'esercizio precedente comprendono anche i debiti delle Società uscite dal Gruppo nel corso del 2002.

	31/12/2002		31/12/2001	
	Controllate	Collegate	Controllate	Collegate
Rapporti commerciali:				
Ame Publishing Ltd	188			
Artes Graficas Toledo S.A.	931		804	
Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A. (incorporata in Edumond Le Monnier)			57	
Cemit Interactive Media S.p.A.	457		635	
Edizioni di Comunità S.r.l. (incorporata in Giulio Einaudi Editore)			213	
Edizioni Frassinelli S.r.l.	1.912		1.888	
Edumond Le Monnier S.p.A. (ex Edumond)	86		80	
Electa Napoli S.r.l.	154		206	
Giulio Einaudi Editore S.p.A.	10.079		10.122	
Mondadori.com S.p.A.	69			
Mondadori Electa S.p.A. (ex Elemond)	5.471		4.475	
Mondadori Informatica S.p.A.	1.755		2.689	
Mondadori Printing S.p.A.	56.461		58.359	
Mondadori Pubblicità S.p.A.	1.582		1.647	
Mondadori Retail S.r.l.	199		151	
Riccardo Ricciardi Editore S.p.A. (incorporata in Giulio Einaudi Editore)			317	
Sperling & Kupfer Editori S.p.A.	8.857		10.841	
ACI Mondadori S.r.l.		437		1.043
Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste S.r.l.		126		
Edizioni EL S.r.l.		2.636		2.496
Editrice Portoria S.r.l.		120		120
Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.		6.814		6.694
Hearst Mondadori Editoriale S.p.A.		552		759
Mach 2 Libri S.p.A.		361		307
Mondadori Informatica-e.BisMedia S.r.l.		63		
Mondadori Rodale S.r.l.		1.919		2.852
Mondolibri S.p.A.		503	315	
Press TV S.p.A.		94		
Società Europea di Edizioni S.p.A.		935		
Altre imprese per importi inferiori a 52 Euro migliaia (*)	17	13	39	29
Totale	88.218	14.573	92.838	14.300
Totale generale	128.552	25.632	155.444	18.615

(*) Gli importi dell'esercizio precedente comprendono anche i debiti delle Società uscite dal Gruppo nel corso del 2002.

Allegato D2: Costi della produzione/oneri finanziari - Rapporti economici infragruppo dell'esercizio 2002

(in migliaia di Euro)

Controparti correlate	Materie prime sussidiarie, di consumo, merci	Servizi	Godimento beni di terzi	Oneri diversi di gestione	Interessi e oneri finanziari	Totale
<i>Società controllante</i>						
Fininvest S.p.A.	0	0	4	0	0	4
<i>Società controllate</i>						
Ame Publishing Ltd.	4	257	62	0	6	329
Artes Graficas Toledo S.A.	0	1.843	0	0	0	1.843
Cemit Interactive Media S.p.A.	2	1.267	0	6	251	1.526
Edizioni di Comunità S.r.l.	352	0	0	0	0	352
Edizioni Frassinelli S.r.l.	3.343	2	0	89	8	3.442
Edumond Le Monnier S.p.A. (ex Edumond)	(5)	28	0	20	162	205
Electa Napoli S.r.l.	241	0	0	0	1	242
Fied S.p.A.	0	0	0	0	10	10
Giulio Einaudi Editore S.p.A.	25.052	260	0	64	48	25.424
Mondadori.com S.p.A.	0	191	0	87	6	284
Mondadori Deutschland GmbH	0	5	0	0	0	5
Mondadori Electa S.p.A. (ex Elemond)	13.040	417	0	336	11	13.804
Mondadori Franchising S.p.A.	0	15	0	0	0	15
Mondadori Informatica S.p.A.	7.468	43	0	100	3	7.614
Mondadori Printing S.p.A.	579	206.749	33	363	0	207.724
Mondadori Pubblicità S.p.A.	1.543	1.325	0	1.698	194	4.760
Mondadori Retail S.r.l.	25	254	0	238	6	523
Riccardo Ricciardi Editore S.p.A.	64	1	0	0	40	105
Sperling & Kupfer Editori S.p.A.	19.597	17	0	246	4	19.864
Totale	71.305	212.674	95	3.247	750	288.071
<i>Società collegate</i>						
ACI Mondadori S.r.l.	4.467	15	0	18	11	4.511
Agenzia Lombarda Distrib. Giornali e Riviste S.r.l.	0	1.145	0	11	0	1.156
Edizioni EL S.r.l.	4.294	3	0	0	0	4.297
Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	32.667	3	0	0	149	32.819
Harlequin Mondadori S.p.A.	13.812	0	0	0	120	13.932
Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	3.508	202	0	47	9	3.766
Mach 2 Libri S.p.A.	(10)	1.540	0	0	1	1.531
Mondadori Informatica-e.BisMedia S.r.l.	0	53	0	0	0	53
Mondadori Rodale S.r.l.	12.685	2	0	0	40	12.727
Mondolibri S.p.A.	0	1.719	53	22	0	1.794
Press TV S.p.A.	94	0	0	0	0	94
Società Europea di Edizioni S.p.A.	0	770	0	3	0	773
Totale	71.517	5.452	53	101	330	77.453

Controparti correlate	Materie prime sussidiarie, di consumo, merci	Servizi	Godimento beni di terzi	Oneri diversi di gestione	Interessi e oneri finanziari	Totale
<i>Altre Società</i>						
Consorzio Aeromobili Fininvest	0	124	108	0	0	232
Consorzio Sistemi Inf.vi Editoriali Distributivi	0	47	0	0	0	47
Consuledit S.r.l.	0	359	0	0	0	359
Istud S.p.A.	0	97	0	0	0	97
Selcon S.r.l.	0	4	0	0	0	4
Totale	0	631	108	0	0	739
<i>Società Gruppo Fininvest</i>						
Alba Servizi Aerotrasporti S.p.A.	0	0	23	0	0	23
E.I.S. S.p.A.	1	38	0	0	0	39
Il Teatro Manzoni S.p.A.	0	39	0	0	0	39
Mediatrade S.p.A.	0	83	0	0	0	83
Medusa Film S.p.A.	0	2.208	0	0	0	2.208
Medusa Video S.r.l.	0	311	0	0	0	311
Pagine Italia S.p.A.	0	32	0	0	0	32
Promoservice Italia S.r.l.	0	15	0	0	0	15
Publitalia '80 S.p.A.	0	17.741	0	0	0	17.741
Radio e Reti S.r.l.	0	179	0	0	0	179
R.T.I. Reti Televisive Italiane S.p.A.	1.568	2	0	0	5	1.575
Servizi Milan S.r.l.	0	5	0	0	0	5
Totale	1.569	20.653	23	0	5	22.250
Totale generale	144.391	239.410	283	3.348	1.085	388.517

Allegato E: Prospetto dei dati essenziali dei bilanci delle imprese controllate (in migliaia di Euro)

Esercizio al	Arnoweb 31-12-2002	Athena Finanziaria 31-12-2002	Cemit Interactive Media 31-12-2002	Edumond Le Monnier 31-12-2002	Fied 31-12-2002	Giulio Einaudi Editore 31-12-2002	Mondadori Belgium 31-12-2002	Mondadori .com 31-12-2002	Mondadori Electa 31-12-2002	Mondadori Franchising 31-12-2002	Mondadori Informatica 31-12-2002	Mondadori International 31-12-2002	Mondadori Printing 31-12-2002	Mondadori Pubblicità 31-12-2002	Mondadori Retail 31-12-2002	Prisco Spain 31-12-2002	Sperling & Kupfer Editori 31-12-2002
Stato Patrimoniale																	
Attivo																	
Immobilizzazioni immateriali	133		100	25.464		110	5	447	240	679	289	515	7.606	26	6.334		38
Immobilizzazioni materiali	2		3.789	11.727		717		1.570	1.023	372	208	86	173.492	742	2.836		207
Immobilizzazioni finanziarie	46.191		112	298	370	1.333		1	396	4	974	51.966	14.660	383	419	19	233
Totale Immobilizzazioni	46.326	0	4.001	37.489	370	2.160	5	2.018	1.659	1.055	1.471	52.567	195.758	1.151	9.589	19	478
Rimanenze			426	20.245		5.865			9.705	9.724	1.784		17.807		14.241		2.139
Crediti verso clienti		67	7.755	13.115		21.724		213	6.931	4.532	4.053		44.851	142.241	1.312		1.104
Crediti verso Imprese del Gruppo			7.364	4.406	381	15.028		691	6.734	17	1.829		77.383	27.213	199	1	8.591
Crediti verso altri	12		585	2.823	7	9.632		37	1.708	686	340		1.771	689	1.669		6.348
Attività finanziarie (no immobil.)												801					
Disponibilità liquide	2.152	101	71	988	51	760	24		286	1.344	12	407.158	56.088	2.838	110		344
Totale attivo circolante	2.164	168	16.201	41.577	439	53.009	24	941	25.364	16.303	8.018	464.047	144.650	170.253	17.421	52	18.526
Ratei e risconti	79		37	139		290		3	385	83	3	74	58	98	240		40
Totale attivo	48.569	168	20.239	79.205	809	55.459	29	2.962	27.408	17.441	9.492	516.688	340.466	171.502	27.250	71	19.044
Passivo																	
Capitale Sociale	36.257	10	3.835	10.608	416	23.920	62	3.000	1.594	1.954	1.950	393.626	45.396	3.120	2.937	60	389
Riserve	1.191	2	3.342	29.113	412	5.834	-19	2.523	2.936	17	2.597	37.876	63.994	3.083	4.885	-1	2.928
Versamento Soci in Conto Capitale																	
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.360	-84	1.093	1.485	-26	2.378	-20	-6.315	-610	341	-3.219	7.154	-7.442	4.872	-5.605	-3	2.129
Totale patrimonio netto	35.088	-72	8.270	41.206	802	32.132	23	-792	3.920	4.313	1.328	516.125	101.948	11.075	2.217	56	5.446
Fondo Rischi e Oneri	106		2.195	3.845		6.767		77	745		1.133	174	624	505	127		
Trattamento di Fine Rapporto			1.751	3.897		2.655		234	1.307	286	856		37.956	4.861	1.492		805
Debiti verso banche				40		17			1.847	21	2		15.775	19			
Debiti verso fornitori		7	5.181	11.644	7	2.290		1.275	6.586	6.723	3.756		142.964	17.283	16.909	4	2.148
Debiti verso Imprese del Gruppo		233	858	1.219		3.289		835	9.417	5.553	1.435		25.224	124.086	4.453	11	7.744
Debiti verso altri	13.375		1.855	16.975		7.097	6	1.215	3.040	541	909	389	15.330	13.498	1.748		2.843
Ratei e risconti			129	379		1.212		118	546	4	73		645	175	304		58
Totale passivo	48.569	168	20.239	79.205	809	55.459	29	2.962	27.408	17.441	9.492	516.688	340.466	171.502	27.250	71	19.044

(segue)

Allegato E: Prospetto dei dati essenziali dei bilanci delle imprese controllate (in migliaia di Euro)

(seguito)

Esercizio al	Arnoweb 31-12-2002	Athena Finanziaria 31-12-2002	Cemit Interactive Media 31-12-2002	Edumond Le Monnier 31-12-2002	Fied 31-12-2002	Giulio Einaudi Editore 31-12-2002	Mondadori Belgium 31-12-2002	Mondadori .com 31-12-2002	Mondadori Electa 31-12-2002	Mondadori Franchising 31-12-2002	Mondadori Informatica 31-12-2002	Mondadori International 31-12-2002	Mondadori Printing 31-12-2002	Mondadori Pubblicità 31-12-2002	Mondadori Retail 31-12-2002	Prisco Spain 31-12-2002	Sperling & Kupfer Editori 31-12-2002
Conto economico																	
Ricavi di vendita			22.662	78.604		42.653		2.303	39.478	18.909	17.284		425.447	342.891	56.506		20.976
Variazione rimanenze prodotti			131	-380		-1.293			1.455		-599		-527		3.054		-638
Altri ricavi			4.903	1.964		1.308		351	1.814	1.804	1.158	20.966	8.370	2.943	1.178		272
Totale valore della produzione	0	0	27.696	80.188	0	42.668	0	2.654	42.747	20.713	17.843	20.966	433.290	345.834	60.738	0	20.610
Acquisti e servizi		2	18.274	62.302	17	31.476	3	3.894	34.940	19.171	15.358	84	316.823	322.082	55.944		14.106
Personale			5.796	9.514		4.960		2.082	4.289	1.256	3.867	354	71.587	10.414	7.131		2.578
Ammortamenti e svalutazioni	189		1.336	4.497		740	4	2.387	540	1.149	271	1.279	43.172	1.507	2.541		550
Variaz.riman. mat.prima e merci				-364						-1.711			-1.614				45
Accantonamenti	106		50	480		793		25	14		385	191	300		47		
Altri oneri di gestione	61	1	224	374	2	853	11	560	4.122	77	848	418	5.242	2.605	284	3	171
Totale costi della produzione	356	3	25.680	76.803	19	38.822	18	8.948	43.905	19.942	20.729	2.326	435.510	336.608	65.947	3	17.450
Proventi da partecipazioni				200		484			2.357								60
Proventi (oneri) finanziari	21	-81	34	-99	11	1.093	-2	-21	-421	-84	-25	-11.495	-2.368	-21	-296		-173
Totale proventi (oneri) finanziari	21	-81	34	101	11	1.577	-2	-21	1.936	-84	-25	-11.495	-2.368	-21	-296	0	-113
Rivalutazioni (svalutazioni)	-2.025				-53				-4		-209						
Proventi (oneri) straordinari			275	-127	35	-67			-1.454	-22		9	284				603
Risultato prima delle imposte	-2.360	-84	2.325	3.359	-26	5.356	-20	-6.315	-680	665	-3.120	7.154	-4.304	9.205	-5.505	-3	3.650
Imposte sul reddito			1.232	1.874		2.978			-70	324	99		3.138	4.333	100		1.521
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.360	-84	1.093	1.485	-26	2.378	-20	-6.315	-610	341	-3.219	7.154	-7.442	4.872	-5.605	-3	2.129

Allegato F: Prospetto dei dati essenziali dei bilanci delle maggiori imprese controllate indirette (in migliaia di Euro)

	Artes Graficas Toledo (posseduta al 100% da Mondadori Printing S.p.A.)	Edizioni Frassinelli (posseduta al 100% da Sperling & Kupfer S.p.A.)
Esercizio al	31-12-2002	31-12-2002
Stato Patrimoniale		
Attivo		
Immobilizzazioni immateriali	9	
Immobilizzazioni materiali	4.514	
Immobilizzazioni finanziarie		4
Totale Immobilizzazioni	4.523	4
Rimanenze	1.063	508
Crediti verso clienti	5.673	111
Crediti verso Imprese del Gruppo	2.657	2.267
Crediti verso altri	182	1.068
Attività finanziarie (no immobil.)		
Disponibilità liquide	307	210
Totale attivo circolante	9.882	4.164
Ratei e risconti	11	3
Totale attivo	14.416	4.171
Passivo		
Capitale Sociale	5.409	10
Riserve	1.639	2.212
Versamento Soci in Conto Capitale		
Utile (perdita) dell'esercizio	-395	596
Totale patrimonio netto	6.653	2.818
Fondo Rischi e Oneri	14	
Trattamento di Fine Rapporto		32
Debiti verso banche	275	
Debiti verso fornitori	6.678	406
Debiti verso Imprese del Gruppo	349	182
Debiti verso altri	402	732
Ratei e risconti	45	1
Totale passivo	14.416	4.171

	Artes Graficas Toledo (posseduta al 100% da Mondadori Printing S.p.A.)	Edizioni Frassinelli (posseduta al 100% da Sperling & Kupfer S.p.A.)
Esercizio al	31-12-2002	31-12-2002
Conto Economico		
Ricavi di vendita	23.640	3.741
Variazione rimanenze prodotti	166	10
Altri ricavi	27	27
Totale valore della produzione	23.833	3.778
Acquisti e servizi	16.953	2.566
Personale	5.350	79
Ammortamenti e svalutazioni	1.569	111
Variaz. riman. mat. prime e merci	166	
Accantonamenti		
Altri oneri di gestione	74	18
Totale costi della produzione	24.112	2.774
Proventi da partecipazioni		
Proventi (oneri) finanziari	-76	4
Totale proventi (oneri) finanziari	-76	4
Rivalutazioni (svalutazioni)		
Proventi (oneri) straordinari	-40	-2
Risultato prima delle imposte	-395	1.006
Imposte sul reddito		410
Utile (perdita) dell'esercizio	-395	596

Allegato G: Prospetto dei dati essenziali dei bilanci delle imprese collegate (in migliaia di Euro)

	ACI- Mondadori	Ag. Lomb. Distr. Giorn. Riviste	BOL Books On Line Italia	Grüner und Jahr/Mondadori	Grupo Editorial Random House Md (bilancio consolidato)	Harlequin Mondadori	Hearst Mondadori	Mach 2 Libri	Mondadori Rodale	Mondolibri	Press TV	Società Europea di Edizioni	Veleno (in liquidazione)
Esercizio al	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002
Stato patrimoniale													
Immobilizzazioni immateriali	1.322	7	185	114	15.620	29	28	520	15	292	7	1.663	333
Immobilizzazioni materiali	71	92	77	579	4.197	87	23	303	29	1.640		1.692	
Immobilizzazioni finanziarie	29		1	255	286	72		288	1	373		11.983	
Totale immobilizzazioni	1.422	99	263	948	20.103	188	51	1.111	45	2.305	7	15.338	333
Rimanenze	259	2.092	65	1.814	24.461	183	242	15.401	1.159	9.137		1.820	
Crediti verso clienti	2.960	1.151	627	23.535	39.233	3.102	2.011	32.935	5.586	10.356	2.680	25.945	138
Crediti verso Imprese del Gruppo	1.725	5					552		2.193	16.246	94		
Crediti verso altri	618	951			28.872		30		32	9.186	503	10.986	
Attività finanziarie (no immobil.)						456							
Disponibilità liquide	69	1.313	3.596	275	2.453	435	96	3.088	174	5.786	1.161	1.174	3.909
Totale attivo circolante	5.631	5.512	4.288	25.624	95.019	4.176	2.931	51.424	9.144	50.711	4.438	39.925	4.047
Ratei e risconti	7	982	2	34	43	406	5	65	102	137		402	7
Totale attivo	7.060	6.593	4.553	26.606	115.165	4.770	2.987	52.600	9.291	53.153	4.445	55.665	4.387
Passivo													
Capitale Sociale	1.033	400	1.850	2.600	10.000	258	100	646	90	1.040	1.500	2.533	5.000
Riserve	-32	83	1.889	1.649	16.080	158		5.645	553	20.980		4.791	-677
Versamento Soci in Conto Capitale							97						
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.107	111	-2.117	6.737	-2.857	900	89	1.010	1.097	2.465	-2.301	803	-405
Totale patrimonio netto	-1.106	594	1.622	10.986	23.223	1.316	286	7.301	1.740	24.485	-801	8.127	3.918
Fondo Rischi e Oneri	241			492	28.721		95	588	183	111	40	5.367	333
Trattamento di Fine Rapporto	578	165	102	1.815		457	232	1.409	463	4.129		6.602	
Debiti verso banche	1.500				289							3.736	
Debiti verso fornitori	2.127	913		8.434	18.325	2.698	1.038		3.587	19.309	4.759	16.403	38
Debiti verso Imprese del Gruppo	2.988	225			23.007		934		1.926				26
Debiti verso altri	639	381	2.803	4.810	18.435	265	283	43.297	1.114	4.858	446	15.092	72
Ratei e risconti	93	4.315	26	69	3.165	34	119	5	278	261	1	338	
Totale passivo	7.060	6.593	4.553	26.606	115.165	4.770	2.987	52.600	9.291	53.153	4.445	55.665	4.387

(segue)

Allegato G: Prospetto dei dati essenziali dei bilanci delle imprese collegate (in migliaia di Euro)

(seguito)

	ACI- Mondadori	Ag. Lomb. Distr. Giorn. Riviste	BOL Books On Line Italia	Grüner und Jahr/Mondadori	Grupo Editorial Random House Md (bilancio consolidato)	Harlequin Mondadori	Hearst Mondadori	Mach 2 Libri	Mondadori Rodale	Mondolibri	Press TV	Società Europea di Edizioni	Veleno (in liquidazione)
Esercizio al	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002	31-12-2002
Conto economico													
Ricavi di vendita	13.603	3.670	2.935	46.420	107.078	11.142	7.189	119.226	23.128	82.961	3.596	81.948	
Variazione rimanenze prodotti	54		13		-11.789	32	-4		172	-520			
Altri ricavi	843	108	2	1.256		376	388	713	277	1.062		2.151	3
Totale valore della produzione	14.500	3.778	2.950	47.676	95.289	11.550	7.573	119.939	23.577	83.503	3.596	84.099	3
Acquisti e servizi	13.192	2.741	4.373	26.889	16.818	8.655	5.846	113.118	19.353	63.026	5.855	56.619	179
Personale	2.337	638	641	7.891	23.050	1.357	1.376	4.812	2.092	9.557		20.854	
Ammortamenti e svalutazioni	604	61	130	519	2.425	59	55	826	32	6.759	1	979	4
Variaz. riman. mat. prime e merci				596	87			-1.427		-17		668	
Accantonamenti	214			293	2.787		95	179	126		40	977	338
Altri oneri di gestione	157	118	27	333	50.809	33	47	145	130	267	2	1.483	5
Totale costi della produzione	16.504	3.558	5.171	36.521	95.976	10.104	7.419	117.653	21.733	79.592	5.898	81.580	526
Proventi da partecipazioni												2	
Proventi (oneri) finanziari	-68	21	99	293		148	3	105	39	504	1	-229	118
Totale proventi (oneri) finanziari	-68	21	99	293	0	148	3	105	39	504	1	-227	118
Rivalutazioni (svalutazioni)													
Proventi (oneri) straordinari			5		-1.733					298	0	369	
Risultato prima delle imposte	-2.072	241	-2.117	11.448	-2.420	1.594	157	2.391	1.883	4.713	-2.301	2.661	-405
Imposte sul reddito	35	130		4.711	437	694	68	1.381	786	2.248	0	1.858	
Utile (perdita) dell'esercizio	-2.107	111	-2.117	6.737	-2.857	900	89	1.010	1.097	2.465	-2.301	803	-405

Allegato H: Compensi corrisposti agli amministratori, ai sindaci e ai direttori generali (art.78 deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999)

Soggetto Cognome e nome	Descrizione carica Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi (in migliaia di Euro)			
				Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Mondadori Leonardo	Presidente e Membro Comitato Esecutivo	1/1 - 13/12/2002	Approvazione Bilancio 2002	471,0	-	155,0	-
Formenton Luca	Vice Presidente	1/1 - 13/11/2002	" " "	6,2	-	-	-
Costa Maurizio	Amministratore Delegato Direttore Generale e Membro Comit. Esec.	1/1 - 31/12/2002	" " "	419,4	-	309,9	633,9 (1)
Barbaro Francesco	Amministratore	" " "	" " "	6,2	-	120,0	308,6 (1)
Berlusconi Marina	Amministratore e Membro Comitato Esecutivo	" " "	" " "	6,2	-	-	-
Berlusconi Pier Silvio	Amministratore	" " "	" " "	6,2	-	-	-
Confalonieri Fedele	Amministratore e Membro Comitato Esecutivo	" " "	" " "	6,2	-	-	-
Poli Roberto	Amministratore	" " "	" " "	6,2	-	-	-
Puerari Giovanni	Amministratore	" " "	" " "	51,6	-	100,0	230,8 (1)
Resca Mario	Amministratore	" " "	" " "	6,2	-	-	-
Sposito Claudio	Amministratore e Membro Comitato Esecutivo	" " "	" " "	6,2	-	-	-
Iorio Franco	Presid. Coll. Sindacale Mondadori	" " "	" " "	41,3	-	-	-
Iorio Franco	Presid. Coll. Sindacale Società Controllate	" " "	" " "	50,1	-	-	-
Aiello Antonio	Sindaco effettivo Mondadori	" " "	Approvazione Bilancio 2002	25,8	-	-	-
Aiello Antonio	Sindaco effettivo Società Controllate	" " "	" " "	3,6	-	-	-
Frattoni Achille	Sindaco effettivo Mondadori	" " "	Approvazione Bilancio 2002	25,8	-	-	-
Frattoni Achille	Sindaco effettivo Società Controllate	" " "	" " "	41,9	-	-	-

(1) Retribuzione.

Allegato H: Stock-Option assegnate agli amministratori e ai direttori generali

(A)	(B)	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio			Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute nell'esercizio		Opzioni detenute alla fine dell'esercizio	
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)=1+4-7-10	(12)	(13)
Nome e Cognome	Carica ricoperta	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Prezzo medio di mercato all'esercizio	Numero opzioni	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media
Leonardo Mondadori deceduto in data 13.12.2002	Presidente	50.000**	10,67	30/6/2005								50.000	10,67	30/6/2005
		70.000**	6,56	30/6/2005								70.000	6,56	30/6/2005
					60.000	6,85	30/6/2006					60.000	6,85	30/6/2006
								Tot.				180.000		
Maurizio Costa	Amm. Del.	32.000*	12,97	30/6/2004								32.000	12,97	30/6/2004
		40.000**	10,67	30/6/2005								40.000	10,67	30/6/2005
		110.000**	6,56	30/6/2005								110.000	6,56	30/6/2005
					96.000	6,85	30/6/2006					96.000	6,85	30/6/2006
								Tot.				278.000		
Francesco Barbaro	Amministr.	20.000*	12,97	30/6/2004								20.000	12,97	30/6/2004
		25.000**	10,67	30/6/2005								25.000	10,67	30/6/2005
		70.000**	6,56	30/6/2005								70.000	6,56	30/6/2005
					60.000	6,85	30/6/2006					60.000	6,85	30/6/2006
								Tot.				175.000		
Giovanni Puerari	Amministr.	15.000*	12,97	30/6/2004								15.000	12,97	30/6/2004
		19.000**	10,67	30/6/2005								19.000	10,67	30/6/2005
		50.000**	6,56	30/6/2005								50.000	6,56	30/6/2005
					45.000	6,85	30/6/2006					45.000	6,85	30/6/2006
								Tot.				129.000		

(*) opzioni assegnate nell'esercizio 2000

(**) opzioni assegnate nell'esercizio 2001

Per una descrizione dei principali elementi del Piano di Stock-Option si rimanda alla relazione sulla gestione.

Stato patrimoniale
e Conto economico consolidato
al 31 dicembre 2002

Stato patrimoniale

Attivo

(in migliaia di Euro)	Esercizio al 31 dicembre 2002		Totale 3	Esercizio al 31 dicembre 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti				
B) Immobilizzazioni				
I- Immobilizzazioni immateriali				
1 costi di impianto ed ampliamento		781		2.335
2 costi di ricerca, sviluppo, pubblicità				
3 brevetti e diritti utilizzo opere dell'ingegno		1.294		948
4 concessioni, licenze, marchi		132.272		143.225
5 avviamento		10.827		14.897
6 immobilizzazioni in corso e acconti		1.428		165
7 altre		6.131		9.108
8 differenze da consolidamento		11.423		14.955
Totale			164.156	185.633
II- Immobilizzazioni materiali				
1 terreni e fabbricati		83.142		86.851
2 impianti e macchinari		96.298		94.193
3 attrezzature industriali e commerciali		2.071		1.585
4 altri beni		18.200		19.554
5 immobilizzazioni in corso e acconti		2.946		8.681
Totale			202.657	210.864
III- Immobilizzazioni finanziarie				
1 partecipazioni in:				
a) imprese controllate		186		10.054
b) imprese collegate		58.432		62.491
c) altre imprese		851		903
Totale		59.469		73.448
	<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
2 crediti:				
a) verso imprese controllate				
b) verso imprese collegate				
c) verso imprese controllanti				
d) verso altri	868	6.527	7.395	8.516
Totale	868	6.527	7.395	8.516
3 altri titoli		3		3
4 azioni proprie		59.472		56.150
Totale			126.339	138.117
Totale immobilizzazioni B.			493.152	534.614

	Esercizio al 31 dicembre 2002		Totale 3	Esercizio al 31 dicembre 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2		
C. Attivo circolante				
I- Rimanenze				
1 materie prime		12.681		10.885
2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		29.230		26.726
3 lavori in corso su ordinazione		8.680		9.077
4 prodotti finiti e merci		70.535		71.733
5 acconti		9		13
Totale			121.135	118.434
	<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
II- Crediti				
1 verso clienti	323.385	13.580	336.965	340.834
2 verso imprese controllate	36		36	3.994
3 verso imprese collegate	46.948		46.948	44.162
4 verso imprese controllanti				19
4bis verso imprese consociate	2.330		2.330	3.363
5 verso altri	117.634	359	117.993	96.522
Totale	490.333	13.939	504.272	488.894
III- Attività finanziarie (che non siano immobilizz.ni)				
1 partecipazioni in controllate				
2 partecipazioni in collegate				
3 altre partecipazioni				
4 azioni proprie				
5 altri titoli		407.296		364.478
Totale			407.296	364.478
IV- Disponibilità liquide				
1 depositi bancari e postali		85.547		184.807
2 assegni		53		196
3 denaro e valori in cassa		136		93
Totale			85.736	185.096
Totale attivo circolante C.			1.118.439	1.156.902
D) Ratei e risconti				
1 ratei		336		787
2 risconti		9.205		8.457
3 disaggio su prestiti		908		1.271
Totale ratei e risconti D.			10.449	10.515
Totale attivo			1.622.040	1.702.031

Stato patrimoniale

Passivo

(in migliaia di Euro)	Esercizio al 31 dicembre 2002			Esercizio al 31 dicembre 2001
	Valori intermedi	Valori intermedi	Totale	
	1	2	3	
A. Patrimonio netto				
I- Capitale			67.452	67.452
II- Riserva sovrapprezzo azioni			227.793	231.116
III- Riserve di rivalutazione			16.712	16.712
IV- Riserva legale			13.490	13.398
V- Riserva per azioni proprie			59.472	56.150
VI- Riserve statutarie				
VII- Altre riserve				
1) Riserva straordinaria				42.311
2) Riserva Legge 675 del 12/8/1977		351		351
3) Riserva conferim. Legge 904 del 16/12/1977		751		751
4) Riserva contributi in conto capitale		5.335		5.052
5) Riserva legge 124/93 art. 13		53		38
6) Riserva da fusione		478		
7) Altre riserve		-3.047		7.267
			3.921	55.770
VIII- Utili (perdite) a nuovo			62.017	102.312
IX- Utile (perdita) dell'esercizio			81.074	73.882
 Patrimonio netto consolidato del Gruppo			531.931	616.792
 Quota di patrimonio di terzi azionisti			357	522
Totale patrimonio netto A.			532.288	617.314
 B) Fondi per rischi e oneri				
1 per trattamenti di quiescenza e simili		938		959
2 per imposte		23.100		27.563
3 altri		27.924		28.748
Totale fondi per rischi e oneri B.			51.962	57.270
 C) Trattamento di fine rapporto			101.789	99.643
 D) Debiti	<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
1 obbligazioni				
2 obbligazioni convertibili				
3 verso banche	376.423	14.372	390.795	373.779
4 verso altri finanziatori				
5 acconti	35.247		35.247	31.109
6 verso fornitori	314.286	175	314.461	325.402
7 titoli di credito				
8 verso imprese controllate	195		195	672
9 verso imprese collegate	48.162		48.162	41.414
10 verso imprese controllanti	9		9	
10bis verso imprese consociate	5.184		5.184	5.937
11 tributari	17.263		17.263	26.012
12 istituti di previdenza e di sicurezza sociale	16.619		16.619	15.411
13 altri	91.715	3.696	95.411	96.636
Totale debiti D.	905.103	18.243	923.346	916.372

(in migliaia di Euro)	Esercizio al 31 dicembre 2002			Esercizio al 31 dicembre 2001
	Valori intermedi	Valori intermedi	Totale	
	1	2	3	
E. Ratei e risconti				
1 ratei		6.746		5.902
2 risconti		5.909		5.530
3 aggio su prestiti				
Totale ratei e risconti E.			12.655	11.432
Totale passivo			1.622.040	1.702.031
 Conti d'ordine				
1 Garanzie, fidejussioni, avalli				
a) a favore di imprese controllate				
b) a favore di imprese collegate			1.374	2.673
c) a favore di altre imprese			33.641	26.000
2 Impegni			29.610	51.751
3 Rischi				
4 Altri			87.375	84.233
Totale conti d'ordine			152.000	164.657

- 1) Totali voci precedute da lettere minuscole e (in alcuni casi) da numeri arabi
- 2) Totali voci precedute da numeri arabi e (in alcuni casi) da lettere minuscole
- 3) Totali voci precedute da numeri romani e da lettere maiuscole

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marina Berlusconi

Conto economico

(in migliaia di Euro)	Esercizio 2002		Totale 3	Esercizio 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2		
A) Valore della produzione				
1 Ricavi delle vendite e prestazioni		1.461.065		1.560.829
2 Variaz. delle rimanenze di semilavorati e finiti		795		2.467
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-396		1.070
4 Incrementi di immobilizz. per lavori interni		158		394
5 Altri ricavi e proventi				
a) contributi in conto esercizio	3.785			60
b) altri ricavi e proventi	43.161			49.278
		46.946		
Totale valore della produzione A.			1.508.568	1.614.098
B) Costi della produzione				
6 Materie prime, sussidiarie, di consumo, merci		455.339		527.646
7 Servizi		562.037		582.900
8 Godimento di beni di terzi		21.298		21.482
9 Personale:				
a) salari e stipendi	171.582			170.181
b) oneri sociali	52.951			52.581
c) trattamento di fine rapporto	15.072			14.607
d) trattamento di quiescenza e simili	46			15
e) altri costi	3.157			4.634
Totale		242.808		242.018
10 Ammortamenti e svalutazioni				
a) ammort. immobilizz. immateriali	23.750			23.825
b) ammort. immobilizz. materiali	36.523			33.363
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.748			244
d) svalutazioni crediti	9.696			10.217
Totale		72.717		67.649
11 Variaz. rimanenze mat. prime, suss., di consumo e merci		-1.795		5.143
12 Accantonamenti per rischi		5.726		5.175
13 Altri accantonamenti		48		58
14 Oneri diversi di gestione		10.530		14.699
Totale costi della produzione B.			1.368.708	1.466.770
Differenza tra valore e costo della produzione (A.-B.)			139.860	147.328

	Esercizio 2002		Totale 3	Esercizio 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2		
C) Proventi e oneri finanziari				
15 Proventi da partecipazioni				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate	57			109
c) Altre imprese				37
Totale		57		146
16 Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
• Imprese controllate				
• Imprese collegate				
• Imprese controllanti				
• Altre imprese		128		134
Totale		128		134
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		60		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	11.112			18.041
d) Proventi diversi dai precedenti				
• Imprese controllate				31
• Imprese collegate		525		349
• Imprese controllanti				
• Altre imprese		8.901		9.183
Totale		9.426		9.563
Totale		20.726		27.738
17 Interessi e oneri finanziari				
a) Imprese controllate				7
b) Imprese collegate	330			420
c) Imprese controllanti				
d) Altre imprese	25.142			22.484
Totale		25.472		22.911
Totale proventi e (oneri) finanziari C.			-4.689	4.973
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18 Rivalutazioni				
a) partecipazioni	5.140			5.406
b) altre immobilizzazioni finanziarie				
c) titoli				
Totale		5.140		5.406
19 Svalutazioni				
a) partecipazioni	7.882			21.898
b) altre immobilizzazioni finanziarie				
c) titoli	-156			4.131
Totale		7.726		26.029
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie D.			-2.586	-20.623

(segue)

(seguito)

(in migliaia di Euro)	Esercizio 2002		Totale 3	Esercizio 2001
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2		
E) Proventi e oneri straordinari				
20 Proventi				
a) Plusvalenze da alienazioni	1.652			754
b) Altri	1.998			20.075
Totale		3.650		20.829
21 Oneri				
a) Minusvalenze da alienazioni	10			1.826
b) Imposte relative ad esercizi precedenti	1.737			645
c) Altri	1.342			1.969
Totale		3.089		4.440
Totale proventi e (oneri) straordinari E.			561	16.389
Risultato prima delle imposte			133.146	148.067
22 Imposte sul reddito dell'esercizio			52.068	74.174
23 Risultato dell'esercizio			81.078	73.893
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi			4	11
Utile (perdita) dell'esercizio			81.074	73.882

- 1) Totali voci precedute da lettere minuscole
- 2) Totali voci precedute da numeri arabi
- 3) Totali voci precedute da lettere maiuscole e (in alcuni casi) numeri arabi

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marina Berlusconi

Contenuto e forma del Bilancio consolidato

Criteria generali

Il Bilancio consolidato del Gruppo Mondadori è stato redatto in conformità ai criteri di valutazione delle vigenti norme, che tengono conto delle disposizioni introdotte dal Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127, integrate ed interpretate dai Principi Contabili dettati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

La struttura e il contenuto dello Stato patrimoniale e del Conto economico sono quelli previsti per la redazione del Bilancio d'esercizio, agli artt. 2424 e 2425 Codice Civile.

Viene fornito anche un prospetto di "Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo e risultato e patrimonio netto consolidati".

Area di consolidamento

Il Bilancio consolidato del Gruppo Mondadori include:

- i Bilanci d'esercizio della Capogruppo e delle imprese italiane ed estere di cui Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza dei voti esercitabili nell'Assemblea ordinaria dei soci: in tali casi il criterio di consolidamento adottato, come previsto dal Decreto Legislativo 9 aprile 1991 n. 127 e dal Documento n. 17 della Commissione per la Statuizione dei Principi Contabili istituita dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, è quello integrale;
- i Bilanci d'esercizio delle imprese italiane ed estere di cui Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione del 50%, con il controllo della gestione: in tali casi il criterio di consolidamento adottato è quello proporzionale;
- i Bilanci d'esercizio delle imprese italiane ed estere di cui Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione del 50%, senza il controllo della gestione, o una partecipazione minoritaria: in tali casi il criterio di consolidamento adottato è quello del patrimonio netto.

Sono escluse dall'area di consolidamento le società la cui inclusione sarebbe irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio. Queste ultime sono iscritte al valore di costo.

L'area di consolidamento del Gruppo Mondadori è la seguente:

Ragione/denominazione sociale	Sede	Attività	Valuta	Capitale sociale espresso in valuta	Quota partecipaz. del Gruppo in %	Quota partecipaz. del Gruppo in %
					31/12/2002	31/12/2001

Imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale

Capogruppo

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	67.451.756,32		
----------------------------------	--------	------------	------	---------------	--	--

Imprese controllate italiane

Athena Finanziaria S.r.l.	Firenze	Finanziaria	Euro	10.500,00	100,00	100,00
Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A.	Firenze				(*)	100,00
Casa Editrice Poseidonia S.r.l.	Bologna				(*)	87,50
Cemit Interactive Media S.p.A.	S.Mauro Torinese	Commerciale	Euro	3.835.000,00	100,00	100,00
Editoriale Le Monnier S.p.A.	Firenze				(*)	100,00
Edizioni Frassinelli S.r.l.	Milano	Editoriale	Euro	10.400,00	100,00	100,00
Edumond Le Monnier S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	10.608.000,00	100,00	100,00
Mondadori Electa S.p.A. (già Elemond S.p.A.)	Milano	Editoriale	Euro	1.593.735,00	100,00	100,00
Electa Napoli S.r.l.	Napoli	Editoriale	Euro	155.000,00	60,00	60,00
Mondadori Retail S.r.l.	Milano	Commerciale	Euro	2.937.014,00	100,00	100,00
Fied S.p.A.	Milano	Finanziaria editoriale	Euro	416.000,00	100,00	100,00
Giulio Einaudi Editore S.p.A.	Torino	Editoriale	Euro	23.920.000,00	100,00	100,00
Mondadori.com S.p.A.	Milano	Commerciale Editoriale	Euro	3.000.000,00	100,00	100,00
Mondadori Informatica S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	1.950.000,00	100,00	100,00
Mondadori Printing S.p.A.	Milano	Grafica	Euro	45.396.000,00	100,00	100,00
Mondadori Pubblicità S.p.A.	Milano	Conc. Pubbl.	Euro	3.120.000,00	100,00	100,00
Mondadori Franchising S.p.A.	Rimini	Commerciale	Euro	1.954.000,00	100,00	100,00
Programmi Editoriali S.p.A.	Milano				(**)	100,00
Riccardo Ricciardi Editore S.p.A.	Milano				(***)	100,00
Sperling & Kupfer Editori S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	388.800,00	100,00	100,00

Imprese controllate estere

Arnoweb S.A.	Lussemburgo	Finanziaria	Euro	36.256.900,00	99,99	99,99
Artes Graficas Toledo S.A.	Toledo	Grafica	Euro	5.409.000,00	100,00	100,00
Mondadori International S.A.	Lussemburgo	Finanziaria	Euro	393.625.900,00	99,99	99,99
Webmond S.A.	Lussemburgo				(****)	99,99
Mondadori Finance S.A.	Lussemburgo	Finanziaria	Euro	31.000,00	96,76	-
ABS Finance Advisory Company	Lussemburgo	Finanziaria	Euro	125.000,00	99,19	-

Ragione/denominazione sociale	Sede	Attività	Valuta	Capitale sociale espresso in valuta	Quota partecipaz. del Gruppo in %	Quota partecipaz. del Gruppo in %
					31/12/2002	31/12/2001

Imprese valutate con il metodo proporzionale

Mondolibri S.p.A.	Milano	Commerciale Editoriale	Euro	1.040.000,00	50,00	50,00
-------------------	--------	------------------------	------	--------------	-------	-------

Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

ACI Mondadori S.r.l.	Milano	Editoriale	Euro	1.032.900,00	50,00	50,00
Ag. Lombarda Distrib. Giornali e Riviste S.r.l.	Milano	Commerciale	Euro	400.000,00	50,00	50,00
BOL Books On Line Italia S.p.A.	Milano	Commerciale	Euro	1.850.000,00	50,00	50,00
Edizioni Electa Bruno Mondadori S.r.l.	Milano	Editoriale	Euro	10.400,00	50,00	50,00
Edizioni EL S.r.l.	Trieste	Editoriale	Euro	620.000,00	50,00	50,00
Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	2.600.000,00	50,00	50,00
Harlequin Mondadori S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	258.250,00	50,00	50,00
Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	Milano	Editoriale	Euro	99.600,00	50,00	50,00
Mach 2 Libri S.p.A.	Milano	Commerciale	Euro	646.250,00	24,00	24,00
Mondadori Informatica e-BisMedia S.r.l.	Milano	Servizi	Euro	3.100.000,00	50,00	50,00
Mondadori Rodale S.r.l.	Milano	Editoriale	Euro	90.000,00	50,00	50,00
Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.	Milano				(§)	50,00
Società Europea di Edizioni S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	2.533.440,00	41,67	41,67
Press TV S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	1.500.000,00	50,00	-
Digrisa S.A. de C.V.	Messico	Editoriale	Pesos	50.000	49,90	99,80
Distrib.Exclusiva Grijalbo S.A.	Bogotà	Commerciale	Pesos	1.400.000	49,99	44,44
Editorial Grijalbo S.A. de C.V.	Messico	Editoriale	Pesos	50.000.000	50,00	99,995
Editorial Grijalbo S.A.	Santiago	Editoriale	Pesos	55.642.872	50,00	44,45
Editorial Grijalbo Ltda	Bogotà	Editoriale	Pesos	10.000.000	49,49	44,00
Grijalbo Editor S.A.	Montevideo	Editoriale	N. Pesos	500.000	50,00	44,45
Grijalbo S.A.	Caracas	Editoriale	Bolivares	150.000	50,00	44,45
Grijalbo S.A.	Buenos Aires	Editoriale	Australes	6	50,00	44,45
Prisco Spain S.A.	Barcellona	Finanziaria	Euro	60.101,30	100,00	100,00
Editorial Debate S.A.	Madrid				(§§)	44,45
Editorial Lumen S.A.	Barcellona	Editoriale	Euro	65.999,96	50,00	44,45
Editorial Sudamericana S.A.	Buenos Aires	Editoriale	Pesos	1.000.000	49,38	43,90
Editorial Sudamericana Chilena Ltda	Santiago	Editoriale	Pesos	1.715.059.294	50,00	44,45
Editorial Sudamericana Uruguay S.A.	Montevideo	Editoriale	Pesos	1.200.000	49,38	43,90
Grupo Editorial Random House Mondadori S.L.	Barcellona	Editoriale	Euro	10.000.000,00	50,00	44,45
Libreria Catalonia S.A.	Barcellona				(§)	42,67
Market Self S.A.	Buenos Aires	Editoriale	Ars	30.200	24,78	22,03
Nuevas Ediciones de Bolsillo S.L.	Barcellona	Editoriale			(§§)	44,45
Nueva Galaxia Gutenberg S.L.	Barcellona	Editoriale	Euro	60.200,14	45,00	40,00
Random House Mondadori S.A. (già Plaza y Janes Editores S.A.)	Barcellona	Editoriale	Euro	6.824.606,63	50,00	44,45
Plaza y Janes Mexico S.A. de C.V.	Messico	Editoriale	Pesos	19.843.942,00	50,00	44,45

Ragione/denominazione sociale	Sede	Attività	Valuta	Capitale sociale espresso in valuta	Quota partecipaz. del Gruppo in % 31/12/2002	Quota partecipaz. del Gruppo in % 31/12/2001
Imprese valutate con il metodo del costo						
AME Publishing Ltd.	New York	Servizi	US \$	50.000	99,99	99,99
Arnoldo Mondadori Deutschland GmbH	Monaco	Servizi	Euro	25.564,59	99,99	99,99
Consuledit S.r.l.	Milano	Servizi	Euro	20.000,00	9,54	9,54
Consorzio Aeromobili Fininvest	Milano	Servizi	Euro	520.000,00	3,00	3,00
Cons. Sistemi Informativi Editoriali Distributivi	Milano	Servizi	Euro	103.291,38	10,00	10,00
Editrice Portoria S.p.A.	Milano	Editoriale	Euro	364.000,00	16,78	16,78
Editrice Storia Illustrata S.r.l. (in liq.)	Milano	Editoriale	Lire	20.000.000	8,39	8,39
Edizioni di Comunità S.r.l.	Torino				(***)	100,00
Euromedia Luxembourg Two S.A.	Lussemburgo	Finanziaria	US \$	42.500.000	11,76	11,76
Europrint S.r.l.	Milano	Edit. tipogr.	Euro	14.976,00	28,23	28,23
Giulio Einaudi Editore S.p.A. (amm. straord.)	Torino		Lire	3.000.000.000	7,35	7,35
Immobiliare Editori Giornali S.r.l.	Roma	Immob.	Euro	830.462,00	7,88	7,88
Istud - Istituto Studi Direzionali S.p.A.	Milano	Servizi	Euro	1.136.212,00	0,59	0,59
Marchgrange Limited	Dublino	Finanziaria	£ irl.	12	99,99	99,99
Mondadori Belgium S.A.	Bruxelles	Finanziaria	Euro	62.000,00	99,98	99,98
Mondadori.com. USA Inc.	Delaware	Servizi	US \$	4.500.000	99,99	99,99
Morinvest S.r.l.	Milano				(ç)	100,00
News Alert Investors Ilc	New York	Servizi	US \$	20.528.461	11,21	11,21
Parafernalìa S.r.l. (in liq.)	Firenze				(ç)	99,50
Selcon S.r.l.	Milano	Servizi	Euro	20.800,00	17,60	17,60
Società Editrice Il Mulino S.p.A.	Bologna	Editoriale	Euro	1.175.000,00	7,05	7,05
Veleno S.p.A.	Milano	Commerciale	Euro	5.000.000,00	24,00	24,00
Venezia Accademia Società Consortile a R.L.	Venezia	Servizi	Euro	15.000,00	26,00	-
Venezia Musei Società Consortile a R.L.	Venezia	Servizi	Euro	10.000,00	34,00	34,00

Le principali operazioni societarie intervenute nel corso del 2002 sono le seguenti:

- (*) fusione di Casa Editrice Felice Le Monnier S.p.A., Editoriale Le Monnier S.p.A. e Casa Editrice Poseidonia S.r.l. in Edumond S.p.A. (ora Edumond Le Monnier S.p.A.);
- (**) fusione di Programmi Editoriali S.p.A. in Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
- (***) fusione di Riccardo Ricciardi Editore S.p.A. e Edizioni di Comunità S.r.l. in Giulio Einaudi Editore S.p.A.;
- (****) fusione di Webmond S.A. in Arnoweb S.A.;
- (§) ceduta;
- (§§) fusione in Random House Mondadori S.A.;
- (ç) liquidata.

Per quanto riguarda il Gruppo Editorial Random House Mondadori S.L., detenuto al 44,45% al 31 dicembre 2001, a seguito del conferimento della Editorial Grijalbo S.A. de C.V. Mexico da parte di Prisco International N.V., si è conclusa l'operazione che aveva come obiettivo di portare la partecipazione di Mondadori e Bertelsmann al 50%.

Nel corso dell'esercizio ha trovato parziale attuazione il progetto di razionalizzazione del Gruppo, mediante alcune operazioni straordinarie che hanno l'obiettivo, entro il 2003, di ridurre sensibilmente il numero delle società operative.

Bilanci utilizzati

I Bilanci utilizzati per il consolidamento sono stati redatti dalle singole unità del Gruppo al 31 dicembre 2002, in conformità ai principi contabili della Capogruppo.

Principi di consolidamento

Nella redazione del Bilancio consolidato, le poste dell'attivo e del passivo dello Stato patrimoniale, nonché i profitti e le perdite delle imprese incluse nel consolidamento secondo il metodo dell'integrazione globale, sono recepiti integralmente.

Le partecipazioni in imprese collegate sono consolidate con il metodo dell'integrazione proporzionale o secondo il metodo del patrimonio netto.

L'applicazione delle tecniche di consolidamento sopra descritte comporta le seguenti principali rettifiche:

- il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento è eliminato con le corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle stesse;
- la differenza positiva tra il costo di acquisizione delle partecipazioni e la relativa quota del patrimonio netto, all'atto dell'acquisto, è imputata a rettifica delle specifiche voci dell'attivo, sulla base della valutazione effettuata in quella sede. L'eventuale residuo è iscritto tra le immobilizzazioni immateriali nel conto denominato "Differenze da consolidamento".

L'eventuale differenza negativa è iscritta nel patrimonio netto nel conto denominato "Riserva di consolidamento";

- l'importo del capitale e delle riserve, delle imprese consolidate integralmente, corrispondente a partecipazione di terzi, è iscritto nel patrimonio netto nella voce denominata "Capitale e riserve di terzi azionisti"; la quota del risultato economico consolidato dell'esercizio, corrispondente a partecipazione di terzi, è iscritta alla voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi azionisti";

- i crediti e i debiti, nonché gli oneri e i proventi riconducibili ad operazioni effettuate tra imprese incluse nell'area di consolidamento sono elisi. Gli utili e le perdite, conseguenti ad operazioni realizzate tra dette imprese, compresi nel patrimonio delle medesime, sono eliminati;

- le rettifiche di valore e gli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie sono eliminati.

Principi contabili e criteri di valutazione

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 sono quelli previsti dalla normativa vigente, interpretata ed integrata dai Principi contabili redatti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Il principio del costo storico viene generalmente adottato, ad eccezione delle rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali disciplinate da specifiche norme di legge e di quella basata su perizia giurata, effettuata su alcune immobilizzazioni della incorporata già Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., nel Bilancio dell'esercizio 1984.

I principi contabili sono applicati con uniformità rispetto ai periodi precedenti e sono esposti di seguito:

a) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori.

L'avviamento viene iscritto nell'attivo soltanto se acquisito a titolo oneroso, nei limiti del costo per esso sostenuto.

Il valore attribuito alle testate e alle collane comprende la parte della differenza tra il costo di acquisto di alcune partecipazioni e il patrimonio netto contabile delle stesse e il costo sostenuto per l'acquisizione o la creazione di nuove testate e collane.

Il valore delle testate e delle collane è periodicamente riesaminato alla luce dell'andamento economico prospettico.

La differenza di consolidamento emerge in sede di redazione del Bilancio consolidato allorché si eliminano per la prima volta i valori contabili delle partecipazioni con le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle partecipate.

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono addebitati al Conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, con l'eccezione di costi sostenuti in occasione di "campagne di lancio" di nuovi prodotti e nuove attività aziendali, atteso che abbiano utilità nei futuri esercizi e capacità di generare corrispondenti flussi di ricavi.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti, per il periodo della loro prevista utilità futura.

I periodi annuali di ammortamento, di seguito esposti, sono rapportati al periodo di riferimento:

Categoria fiscale	Periodo di ammortamento
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3-5 anni
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5-20 anni
Avviamento	10 anni
Altre	3-5 anni
Differenze da consolidamento	10 anni

Le immobilizzazioni il cui valore risulti, alla data di chiusura del Bilancio, durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico residuo. Se vengono meno i presupposti che hanno determinato tali svalutazioni in periodi precedenti, si procede al ripristino del costo.

b) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei costi di diretta imputazione, fatta eccezione per alcuni beni, oggetto di rivalutazioni, operate in esercizi precedenti, in ottemperanza a specifiche norme di Legge.

I saldi attivi di tali rivalutazioni sono accreditati nel patrimonio netto alla voce denominata "Riserve di rivalutazione".

I costi di manutenzione, aventi natura incrementativa del valore, della produttività, della sicurezza o della vita utile dei beni, sono capitalizzati nella medesima categoria fiscale del cespite al quale sono riferibili; i costi di manutenzione ordinaria sono addebitati al Conto economico, secondo il principio della competenza.

I contratti di locazione finanziaria per beni di investimento sono stati contabilizzati tra le immobilizzazioni materiali, nelle relative categorie di appartenenza, ai valori di mercato dei beni sulla base del principio internazionale I.A.S. n. 17.

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua vita utile dei beni, periodicamente verificata per tenere conto del deperimento tecnico-economico degli stessi.

Le aliquote annuali di ammortamento, schematizzate di seguito, sono rapportate al periodo di riferimento:

Categoria fiscale	Aliquota percentuale
Terreni e fabbricati	3,00
Impianti e macchinario	10,00 - 25,00
Attrezzature industriali e commerciali	25,00
Altri beni:	
- opere d'arte	-
- macchine ufficio elettroniche	20,00
- mobili e arredi	12,00
- attrezzatura varia e minuta	25,00
- automezzi	20,00 - 25,00

Le aliquote sopra indicate sono ridotte del 50% per tutti i beni entrati in funzione nell'esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore risulti, alla data di chiusura del Bilancio, durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico residuo.

c) Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto, e cioè per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dal Bilancio approvato delle imprese medesime, dopo aver operato le rettifiche richieste dai principi di redazione del Bilancio consolidato.

Il valore di carico accoglie anche il maggior costo pagato, attribuibile all'avviamento. Gli utili e le perdite derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritti nel Conto economico, rispettivamente alla voce "Rivalutazioni di partecipazioni" e "Svalutazioni di partecipazioni".

Le altre partecipazioni sono valutate con il criterio del costo.

Le azioni acquistate nei limiti previsti dall'art. 2357 Codice Civile e con le modalità fissate dalle Assemblee Ordinarie del 16 marzo 1998, del 29 aprile 1999, del 3 maggio 2000, del 24 aprile 2001 e del 22 aprile 2002, sono valutate al prezzo di acquisto, mentre quelle provenienti dagli azionisti ex AMEF che hanno esercitato l'azione di recesso a seguito della variazione dell'oggetto sociale conseguente alla fusione con la ex Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. sono valutate ai prezzi fissati dall'Assemblea del 30 luglio 1991. Il criterio di valorizzazione adottato è quello del L.I.F.O. a scatti. Il costo viene ridotto in caso di perdita durevole di valore. Gli altri titoli sono iscritti al minore tra il costo sostenuto per l'acquisto ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

d) Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o di produzione ed il presunto valore di realizzo, e cioè al netto di opportune svalutazioni e fondi rischi obsolescenza.

Il costo è determinato:

- per le materie prime e di consumo, secondo il metodo L.I.F.O.;
- per i lavori in corso e i semilavorati, secondo una media dei costi industriali, tenuto conto dello stato di avanzamento dei lavori;
- per i prodotti finiti acquistati ai fini della commercializzazione, secondo il costo medio ponderato;
- per i prodotti finiti, secondo il metodo F.I.F.O., con un costo medio annuo di produzione ridotto progressivamente per tener conto dell'obsolescenza.

Le percentuali di seguito riportate sono rapportate al periodo di riferimento.

Anno di pubblicazione	Edizioni scolastiche	Edizioni scientifiche	Edizioni varie
Primo	-	-	-
Secondo	50%	-	33%
Terzo	75%	25%	67%
Quarto	94%	50%	90%
Quinto	100%	75%	90%
Sesto e successivi	100%	90%	90%

e) Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al valore nominale, secondo il loro presumibile valore di realizzazione; e cioè al netto dei fondi rischi su crediti, per tenere conto della loro esigibilità; i debiti sono iscritti in Bilancio al loro valore nominale.

I crediti e i debiti in valuta estera non appartenenti all'area dell'Euro sono iscritti al cambio vigente alla data di chiusura del Bilancio.

f) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, rappresentate da altre partecipazioni e titoli a reddito fisso, sono iscritte al minore tra il costo sostenuto per l'acquisto ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

g) Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti trovano iscrizione unicamente costi e proventi comuni a due o più esercizi; l'entità dei ratei e risconti è determinata secondo il principio della competenza temporale.

h) Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati alla copertura di passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla data di redazione del Bilancio consolidato risultano indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella "Nota integrativa al Bilancio Consolidato" senza procedere allo stanziamento di un "Fondo rischi e oneri".

i) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto copre integralmente le competenze da corrispondere ai dipendenti, in relazione agli impegni maturati alla data di chiusura del periodo, in applicazione di Leggi, contratti di lavoro ed eventuali accordi aziendali in vigore nei singoli Paesi ove operano le imprese consolidate.

l) Iscrizione dei ricavi e dei costi, dei proventi e degli oneri

I ricavi sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà dei beni, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione; per le pubblicazioni periodiche la consegna o spedizione corrisponde alla data o periodo indicati in copertina e al momento dell'effettuazione o ultimazione delle prestazioni di servizio.

I ricavi e i costi, i proventi e gli oneri sono iscritti in Bilancio al netto di resi, sconti e abbuoni.

m) Impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie sono rilevati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

n) Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio riferibili alle società incluse nell'area di consolidamento sono determinate in base alle norme vigenti negli Stati nei quali ciascuna impresa consolidata è residente.

Le imposte differite sono calcolate dalle società incluse nell'area di consolidamento sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in Bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, applicando le aliquote fiscali previste alla data in cui tali differenze si riverseranno.

Sono inoltre contabilizzate le imposte differite e anticipate relative alle scritture di consolidamento.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza e solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le passività per imposte differite sono iscritte nella voce B2 "fondo rischi ed oneri - fondi per imposte"; le attività per imposte anticipate sono contabilizzate nella voce C5 "crediti verso altri". La compensazione tra imposte differite e imposte anticipate è effettuata dalle diverse imprese consolidate, solo se esiste un diritto legale alla compensazione dei saldi. Nel Bilancio consolidato, i saldi relativi alle singole società incluse nell'area di consolidamento non sono compensati in assenza di un diritto legale alla compensazione dei predetti saldi.

Gli oneri/proventi riconducibili a differenze tassabili / deducibili di esercizi precedenti sono contabilizzati tra gli oneri / proventi straordinari mentre la quota relativa all'esercizio in corso è stata contabilizzata nella voce E 22 "Imposte sul reddito".

o) Operazioni di copertura

Gli strumenti finanziari utilizzati per operazioni di copertura - del rischio di cambio relativamente ad attività e passività in valuta, del rischio di commodity e del rischio di oscillazione dei tassi di interesse - sono contabilizzati iscrivendo proventi e oneri secondo il principio della competenza.

Altre informazioni

Per quanto concerne l'avviso di accertamento notificato in data 11 aprile 1995, con il quale l'Ufficio Distrettuale delle Imposte Dirette di Milano sosteneva, relativamente all'anno 1991, l'assoggettabilità a tassazione del disavanzo di fusione relativo all'incorporazione in AMEF della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., si conferma che la Commissione Tributaria Regionale di Milano ha rigettato l'appello proposto dall'Ufficio. Allo stato attuale la controversia è pendente innanzi alla Corte di Cassazione a seguito del ricorso da parte dell'Amministrazione Finanziaria.

Con riferimento poi all'indagine della Procura di Milano sulla Guardia di Finanza di cui si è data informativa in commento ai Bilanci degli scorsi esercizi (imposizione della presunta provvista e omessa effettuazione delle ritenute d'acconto), si segnala che nel corso dell'esercizio non sono emerse novità.

Si conferma pertanto che il Bilancio dell'esercizio 2002 è corretto dal punto di vista formale e sostanziale, come pure il Bilancio consolidato che fornisce una rappresentazione corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Note alle poste dello Stato patrimoniale consolidato

Si precisa che nel seguito gli importi sono espressi in migliaia di Euro; in parentesi viene indicato il dato del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001.

Talune voci del Bilancio dell'esercizio precedente sono state riclassificate al fine di renderle comparabili con i dati al 31 dicembre 2002.

Attivo

B) Immobilizzazioni

B.I. Immobilizzazioni immateriali

Ammontano a 164.156 migliaia di Euro (185.633 migliaia di Euro); il movimento delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi fondi di ammortamento è qui di seguito riportato:

Immobilizzazioni immateriali	Valori lordi	Fondi di ammortamento	Valori netti
Saldo al 31/12/2001	342.383	(156.750)	185.633
Incrementi del periodo	3.882	-	3.882
Ammortamenti	-	(23.750)	(23.750)
Riclassifiche e storni	(20.970)	19.375	(1.595)
Cessioni ed altri movimenti	(382)	368	(14)
Totale immobilizzazioni immateriali	324.913	(160.757)	164.156

I costi capitalizzati nel corso dell'esercizio, pari a 3.882 migliaia di Euro, riguardano principalmente spese sostenute per acquisto software (584 migliaia di Euro), sistemazione di stabili e uffici (347 migliaia di Euro), diritti e brevetti (215 migliaia di Euro), licenze per uso di software (903 migliaia di Euro).

La voce "Riclassifiche e storni" riguarda principalmente storni di immobilizzazioni immateriali completamente ammortizzate al 31 dicembre 2002.

Nella voce "Cessioni e altri movimenti" si segnala la cessione di una testata periodica di nicchia, già completamente ammortizzata.

Il residuo importo al 31 dicembre 2002 si compone come segue:

Immobilizzazioni immateriali	Costi di impianto ed ampliamento	Brevetti e diritti utilizzo opere dell'ingegno	Concessioni, licenze marchi	Avviamento	Immobilizzi in corso	Altre	Differenze da consolidamento	Totale
Spese di costituzione/modifica statuto	38							38
Costi aumento/ricostituzione capitale	649							649
Spese di impianto	94							94
Brevetti/Diritti		385						385
Software		909						909
Testate e marchi editoriali			106.867					106.867
Collane			25.342					25.342
Licenze			63					63
Avviamento				10.827				10.827
Immobilizzazioni in corso e acconti					1.428			1.428
Spese acquisto software						2.370		2.370
Sistemazione stabili, uffici e altri						2.568		2.568
Oneri acquisizione locali e stabili in locazione						423		423
Altre						770		770
Differenze da consolidamento							11.423	11.423
Totale immobilizzazioni immateriali	781	1.294	132.272	10.827	1.428	6.131	11.423	164.156

Le testate acquisite nel 1994 dalla Silvio Berlusconi Editore S.p.A. sono ammortizzate in un periodo di 20 anni in accordo con gli orientamenti espressi dai principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Il predetto valore viene riesaminato periodicamente alla luce dell'andamento economico prospettico.

L'avviamento residuo è riconducibile principalmente all'acquisto della "Mursia Scuola" per 4.358 migliaia di Euro, all'acquisto di attività di commercio di libri a mezzo contratti di franchising per 581 migliaia di Euro, all'acquisto di ramo aziendale relativo a negozi di Mondadori Retail S.r.l. per 3.181 migliaia di Euro e all'acquisto del ramo d'azienda ex Silvio Berlusconi Editore per 2.488 migliaia di Euro.

Le differenze da consolidamento riguardano l'acquisto dell'ex Gruppo Elemond per 2.752 migliaia di Euro, del Gruppo Sperling & Kupfer per 1.096 migliaia di Euro e dell'ex Gruppo Le Monnier per 7.575 migliaia di Euro.

B.II. Immobilizzazioni materiali

Ammontano a 202.657 migliaia di Euro (210.864 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

Immobilizzazioni materiali	Valore iniziale	Investimenti	Disinvestimenti	Variazione lavori in corso	Variazione area di Consolidato	Altre variazioni	Valore finale	Fondo amm.to	Valore finale netto
	(=)	(+)	(-)	(+o-)		(+o-)	(=)	(-)	(=)
Terreni e fabbricati	142.417	2.693	(445)			(2.345)	142.320	(59.178)	83.142
Impianti e macchinari	339.899	28.191	(14.481)			(466)	353.143	(256.845)	96.298
Attrezzature	7.347	774	(92)			197	8.226	(6.155)	2.071
Mobili e dotazioni	57.443	3.825	(2.938)			(58)	58.272	(42.308)	15.964
Automezzi	6.602	1.381	(1.144)			8	6.847	(4.611)	2.236
Immobilizzazioni in corso	8.681			(5.735)			2.946		2.946
Totale imm. materiali	562.389	36.864	(19.100)	(5.735)	0	(2.664)	571.754	(369.097)	202.657

Gli investimenti effettuati nell'esercizio, pari a 36.864 migliaia di Euro, hanno riguardato Mondadori Printing S.p.A. e Artes Graficas Toledo S.A. (30.755 migliaia di Euro), Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (2.857 migliaia di Euro), Cemit Interactive Media S.p.A. (329 migliaia di Euro), Giulio Einaudi Editore S.p.A. (246 migliaia di Euro), Mondadori.com S.p.A. (306 migliaia di Euro), Mondadori Retail S.r.l. (859 migliaia di Euro) ed altre società del Gruppo per il residuo.

Gli investimenti del periodo di Mondadori Printing S.p.A. e di Artes Graficas Toledo S.A. sono relativi prevalentemente all'acquisto di nuove macchine da stampa e rotative, in sostituzione di beni obsoleti; le altre società del Gruppo hanno investito prevalentemente in office automation (personal computer e reti locali), in relazione al normale turn-over di questi beni e in allestimenti di nuovi punti vendita.

I disinvestimenti dell'esercizio hanno interessato Mondadori Printing S.p.A. e Artes Graficas Toledo S.A. (13.789 migliaia di Euro), Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (1.840 migliaia di Euro), Cemit Interactive Media S.p.A. (208 migliaia di Euro), Giulio Einaudi Editore S.p.A. (142 migliaia di Euro), ed altre società del Gruppo per il residuo.

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha ceduto a terzi un immobile non strumentale, realizzando una plusvalenza pari a 694 migliaia di Euro.

Il valore lordo delle immobilizzazioni esposto nel Bilancio consolidato include i sottoelencati importi relativi alle rivalutazioni effettuate a norma di legge:

Rivalutazioni	Legge n. 576/1975	Legge n.72/1983	Volontaria Esercizio 1984	Legge n. 408/1990	Legge n. 413/1991
Terreni e fabbricati	68	3.615	39.780	163	7.957
Impianti e macchinari	1.217	2.931	4.895	-	-
Mobili e dotazioni	-	8	41	-	-
Altri beni	-	6	-	-	-
Totale rivalutazioni	1.285	6.560	44.716	163	7.957

I movimenti dei fondi di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sono di seguito

dettagliati:

Fondi di ammortamento	Saldi al 31/12/2001 (=)	Ammortam. dell'esercizio (+)	Cessioni (-)	Variazione area di Consolidato (+o-)	Altre variazioni (+o-)	Saldi al 31/12/2002 (=)
Terreni e fabbricati	55.566	4.206	(102)		(492)	59.178
Impianti e macchinari	245.706	25.216	(14.241)		164	256.845
Attrezzature	5.762	694	(86)		(215)	6.155
Mobili e dotazioni	39.803	5.563	(2.673)		(385)	42.308
Automezzi	4.688	844	(954)		33	4.611
Totale	351.525	36.523	(18.056)	0	(895)	369.097

B.III. Immobilizzazioni finanziarie

B.III.1) Le partecipazioni ammontano a 59.469 migliaia di Euro (73.448 migliaia di Euro)

ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 31/12/2002	Euro/migliaia 31/12/2001
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	52.390	63.804
Partecipazioni valutate con il metodo del costo	7.079	9.644
Totale partecipazioni	59.469	73.448

La movimentazione che ha interessato il periodo è stata la seguente:

	Valutate a patrimonio netto	Valutate al costo	Totale
Saldo al 31 dicembre 2001	63.804	9.644	73.448
Movimenti intervenuti nel periodo:			
- risultato del periodo delle società partecipate	912	-	912
- acquisizioni, costituzioni, ed aumenti di capitale	2.614	8	2.622
- dividendi	(2.646)	-	(2.646)
- passaggio da costo a patrimonio netto	-	-	-
- passaggio da integrale a patrimonio netto	-	-	-
- svalutazioni, cessioni e adeguamenti	(12.294)	(2.573)	(14.867)
Totale partecipazioni	52.390	7.079	59.469

Le principali operazioni che hanno influito sul valore delle partecipazioni riguardano il conferimento di Editorial Grijalbo S.A. de C.V. Mexico in Grupo Editorial Random House Mondadori S.L.; ciò ha consentito a Mondadori e Bertelsmann di portare a compimento l'operazione iniziata nel 2001 avente l'obiettivo di creare una joint venture concentrata sul mercato di lingua spagnola.

Tale sviluppo ha comportato una diminuzione del valore di Prisco Spain S.A. (già Prisco International N.V.) al quale non è seguito un aumento di pari entità del valore della joint venture citata: questo a causa del risultato negativo dell'esercizio e dell'effetto generato dalla conversione dei Bilanci sudamericani in Euro.

Altra significativa differenza di valore, rispetto al 31 dicembre 2001, riguarda Mondadori.com Inc., prudentemente azzerato in considerazione delle performance negative realizzate negli ultimi esercizi.

Nel prospetto seguente si fornisce la composizione del saldo al 31 dicembre 2002:

	Euro/migliaia 31/12/2002	Euro/migliaia 31/12/2001
Partecipazioni in imprese controllate:		
- AME Publishing Ltd	33	33
- Morinvest S.r.l.	-	193
- A. M. Deutschland GmbH	20	20
- Marchgrange Ltd	15	15
- Prisco Spain S.A. (già Prisco International N.V.)	56	7.706
- Mondadori.com Inc	-	2.025
- Mondadori Belgium S.A.	62	62
Totale partecipazioni in imprese controllate	186	10.054

Partecipazioni in imprese collegate:

- Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	5.493	3.410
- Mach 2 Libri S.p.A.	1.628	1.447
- Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste S.r.l.	304	368
- Harlequin Mondadori S.p.A.	658	699
- Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	143	99
- Mondadori Rodale S.r.l.	870	327
- Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.	-	579
- Edizioni Electa Bruno Mondadori S.r.l.	191	257
- Edizioni EL S.r.l.	1.711	1.575
- Editrice Portoria S.p.A.	0	0
- Grupo Editorial Random House Mondadori S.L.	31.308	36.471
- Società Europea Edizioni S.p.A.	8.738	8.893
- Mondadori Informatica e-Bismedia S.r.l.	460	1.130
- BOL Books On Line Italia S.r.l.	830	370
- ACI Mondadori S.r.l.	0	473
- Veleno S.p.A.	1.022	1.200
- Press TV S.p.A.	0	-
- Euromedia Luxembourg Two S.A.	5.071	5.189
- Venezia Musei Scarl	3	3
- Venezia Accademia Scarl	0	-
- Consorzio Forma	1	-
- Consorzio Covar	1	1
Totale partecipazioni in imprese collegate	58.432	62.491

Partecipazioni in altre imprese:

- Società Editrice Il Mulino S.p.A.	113	113
- Consuedit S.r.l.	1	1
- Consorzio Aeromobili Fininvest	15	15
- Cons. Sistemi Informativi Editoriali Distributivi	10	10
- Immobiliare Editori Giornali S.r.l.	52	52
- Istud - Istituto Studi Direzionali S.p.A.	7	7
- Europrint S.r.l.	649	702
- Novamusa	2	-
- Conai	-	1
- Consorzio Fridriciano	2	2
Totale partecipazioni in altre imprese	851	903
Totale partecipazioni	59.469	73.448

B.III.2.d) I crediti verso altri ammontano a 7.395 migliaia di Euro (8.516 migliaia di Euro); presentano un saldo in flessione rispetto al 31 dicembre 2001 in considerazione dell'utilizzo del credito di imposta vantato nei confronti dell'Erario per anticipazioni IRPEF sul trattamento di fine rapporto.

	Euro/migliaia 31/12/2002		Euro/migliaia 31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Depositi a garanzia	66	854	9	776
Caparre confirmatorie	206	207	206	207
Credito vs Erario per IRPEF su TFR	561	5.443	504	6.714
Crediti finanziari	35	-	64	-
Altri	-	23	-	36
Totale crediti verso altri	868	6.527	783	7.733

B.III.4) Le azioni proprie ammontano a 59.472 migliaia di Euro (56.150 migliaia di Euro) e sono rappresentate da azioni della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Le azioni proprie si sono movimentate a seguito di acquisti per un controvalore di 3.879 migliaia di Euro e di cessioni per 557 migliaia di Euro; al 31 dicembre le azioni proprie in portafoglio corrispondono al 3,44% del capitale sociale.

C) Attivo circolante

C.I. Rimanenze

Le "Rimanenze" ammontano a 121.135 migliaia di Euro (118.434 migliaia di Euro) al netto di svalutazioni per 11.711 migliaia di Euro (9.980 migliaia di Euro).

	Euro/migliaia 31/12/2002	Euro/migliaia 31/12/2001
Materie prime, sussidiarie e di consumo	13.109	11.363
Svalutazione materie prime, sussidiarie e di consumo	(428)	(478)
Totale materie prime, sussidiarie e di consumo	12.681	10.885
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	30.531	27.787
Svalutazione prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	(1.301)	(1.061)
Totale prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	29.230	26.726
Lavori in corso su ordinazione	8.680	9.077
Svalutazione lavori in corso su ordinazione	-	-
Totale lavori in corso su ordinazione	8.680	9.077
Prodotti finiti e merci	80.517	80.174
Svalutazione prodotti finiti e merci	(9.982)	(8.441)
Totale prodotti finiti e merci	70.535	71.733
Acconti	9	13
Totale rimanenze	121.135	118.434

Le variazioni più significative rispetto al 31 dicembre 2001 riguardano le "Materie prime, sussidiarie e di consumo" e i "Prodotti in corso di lavorazione"; entrambe le voci crescono in relazione alle esigenze di produzione dei primi mesi del 2003.

Tutte le società del Gruppo, nel corso dell'esercizio, hanno monitorato costantemente l'ammontare delle scorte e delle tirature; sono state realizzate approfondite analisi circa la vendibilità dei prodotti finiti, l'utilizzabilità delle materie prime e la reale possibilità di portare a compimento le commesse in corso di lavorazione.

Conseguentemente sono state eseguite operazioni di macero o vendita a stralcio; alla data di Bilancio è stato comunque previsto un fondo svalutazione, che per la categoria "Prodotti finiti e merci" integra la svalutazione diretta consentita dalla normativa fiscale, necessario a rettificare il valore delle "Rimanenze".

Movimentazione svalutazione magazzino	31/12/2001	Variazione area consolid./ altri	Euro/migliaia		
			Accanto- namento	Utilizzo	31/12/2002
Svalutazione materie prime	478	-	10	(60)	428
Sval. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.061	-	282	(42)	1.301
Svalutazione lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-	-
Svalutazione prodotti finiti e merci	8.441	-	1.773	(232)	9.982
Totale	9.980	0	2.065	(334)	11.711

Le movimentazioni del fondo svalutazione "Prodotti finiti e merci" hanno interessato diverse società del Gruppo Mondadori, ciascuna per importi non particolarmente significativi a conferma del fatto che nel 2002 sono stati necessari soltanto piccoli "aggiustamenti" ai valori di rettifica già esistenti.

C.II. Crediti

I crediti commerciali e diversi ammontano a 504.272 migliaia di Euro (488.894 migliaia di Euro). Di seguito ne commentiamo la composizione.

C.II.1) I crediti verso clienti ammontano a 336.965 migliaia di Euro (340.834 migliaia di Euro) e possono essere dettagliati come segue:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Clienti librai	102.349	106	100.999	199
Clienti periodici	50.217	-	66.627	-
Clienti scuola	13.260	-	16.180	-
Clienti rateale	10.572	13.110	10.673	12.817
Clienti pubblicità	140.168	-	131.116	-
Clienti lavori grafici	53.983	-	60.696	-
Clienti abbonati e diversi	24.854	-	24.641	-
Clienti servizi direct marketing	17.312	-	21.131	-
Fatture da emettere	6.456	-	6.224	-
Note di credito da emettere	(4.666)	-	(4.909)	-
Clienti conto rese da pervenire	(65.298)	-	(81.966)	-
Crediti finanziari verso clienti	800	364	831	365
Svalutazione crediti fiscale	(4.980)	-	(5.606)	-
Svalutazione crediti tassata	(21.131)	-	(19.009)	-
Fondo rischi interessi di mora	(511)	-	(175)	-
Totale crediti verso clienti	323.385	13.580	327.453	13.381

Le fluttuazioni più significative rispetto al 31 dicembre 2001 riguardano i “Clienti periodici”, che diminuiscono per la chiusura del contratto di distribuzione delle testate del Gruppo Editoriale L'Espresso; i “Clienti scuola”, in considerazione anche della flessione dei fatturati; i “Clienti pubblicità” il cui saldo aumenta pur in presenza di un calo di fatturato; i “Clienti lavori grafici” e i “Clienti servizi direct marketing” per la contrazione delle vendite e prestazioni.

L'importo avente scadenza oltre 12 mesi (non oltre cinque anni) è costituito principalmente dal credito vantato da Giulio Einaudi Editore S.p.A. verso i clienti del canale rateale.

In generale, si registra un leggero aumento dell'esposizione media, che ha suggerito alle società del Gruppo un incremento del fondo svalutazione crediti, determinato da ciascuna a conclusione di una verifica analitica dei crediti in contenzioso, e di tutti gli altri crediti secondo l'anzianità e la reale esigibilità di ciascuno.

Gli utilizzi del fondo sono avvenuti a fronte di perdite su crediti addebitate al Conto economico delle singole unità del Gruppo.

Movimentazione svalutazione crediti	Euro/migliaia				
	31/12/2001	Variazione area Consolid./ altri	Accanto- namento	Utilizzo	31/12/2002
Svalutazione crediti fiscale	5.606	-	3.427	(4.053)	4.980
Svalutazione crediti tassata	19.009	-	5.933	(3.811)	21.131
Totale	24.615	0	9.360	(7.864)	26.111

C.II.2) I crediti verso imprese controllate risultano pari a 36 migliaia di Euro (3.994 migliaia di Euro), come si evince dal prospetto seguente:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Crediti di natura commerciale:				
- Edizioni di Comunità S.r.l.	-	-	104	-
- Mondolibri S.p.A.	-	-	3.313	-
- AME Publishing	11	-	-	-
- Mondadori.com USA	11	-	9	-
Crediti di natura finanziaria:				
- Edizioni di Comunità S.r.l.	-	-	564	-
- Marchgrange Limited	14	-	4	-
Totale crediti verso imprese controllate	36	0	3.994	0

I decrementi sono dovuti alla fusione per incorporazione di Edizioni di Comunità S.r.l. in Giulio Einaudi Editore S.p.A. e alla classificazione di Mondolibri S.p.A. tra le imprese collegate.

Si precisa che le transazioni commerciali con imprese controllate avvengono alle normali condizioni di mercato; i crediti di natura finanziaria sono rappresentati da conti correnti infragruppo, regolati a tassi di interesse in linea con quelli di mercato.

C.II.3) I crediti verso imprese collegate ammontano a 46.948 migliaia di Euro (44.162 migliaia di Euro).

Gli incrementi più significativi riguardano Mondolibri S.p.A., che nel 2001 era classificata tra le imprese controllate, e Press TV S.p.A., joint venture costituita nel corso del 2002; i decrementi sono riconducibili all'azzeramento della posizione di conto corrente intrattenuto da Mach 2 Libri S.p.A. con la Capogruppo.

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Crediti di natura commerciale:				
- Editrice Portoria S.p.A.	68	-	68	-
- Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	1.613	-	1.555	-
- Mach 2 Libri S.p.A.	10.722	-	10.790	-
- Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste S.r.l.	235	-	628	-
- Harlequin Mondadori S.p.A.	952	-	324	-
- Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	1.278	-	1.218	-
- Mondadori Rodale S.r.l.	3.580	-	5.150	-
- Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.	-	-	1.461	-
- Edizioni Electa Bruno Mondadori S.r.l.	315	-	124	-
- Edizioni EL S.r.l.	560	-	448	-
- Grupo Editorial Random House Mondadori S.L.	603	-	525	-
- Società Europea Edizioni S.p.A.	3.174	-	502	-
- Mondadori Informatica e-Bismedia S.r.l.	71	-	207	-
- Press TV S.p.A.	2.348	-	-	-
- BOL Books On Line Italia S.r.l.	784	-	704	-
- ACI Mondadori S.r.l.	2.548	-	3.737	-
- Mondolibri S.p.A.	3.671	-	-	-
- Venezia Musei Scarl	312	-	-	-
Crediti di natura finanziaria:				
- Editrice Portoria S.p.A.	131	-	131	-
- Venezia Accademia Scarl	21	-	-	-
- Mach 2 Libri S.p.A.	-	-	2.056	-
- Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	291	-	934	-
- Mondadori Rodale S.r.l.	-	-	284	-
- ACI Mondadori S.r.l.	2.012	-	1.546	-
- Grupo Editorial Random House Mondadori S.L.	10.979	-	10.989	-
- Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.	-	-	31	-
- Edizioni Electa Bruno Mondadori S.r.l.	680	-	750	-
Totale crediti verso imprese collegate	46.948	0	44.162	0

Si precisa che le transazioni commerciali con imprese collegate avvengono alle normali condizioni di mercato; i crediti di natura finanziaria sono rappresentati da conti correnti infragruppo, regolati a tassi di interesse in linea con quelli di mercato.

C.II.4) I crediti verso imprese controllanti sono pari a zero (19 migliaia di Euro).

C.II.4 bis) I crediti verso imprese consociate risultano pari a 2.330 migliaia di Euro (3.363 migliaia di Euro), come si evince dal prospetto seguente:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Crediti di natura commerciale:				
- Pagine Italia S.p.A.	1.018	-	1.391	-
- RTI S.p.A.	970	-	1.087	-
- Publitalia '80 S.p.A.	133	-	292	-
- Medusa Video S.r.l.	17	-	296	-
- Promoservice Italia S.r.l.	145	-	155	-
- Mediaset S.p.A.	24	-	-	-
- Ground Immobiliare	5	-	-	-
- Il Teatro Manzoni S.p.A.	1	-	-	-
- Mediolanum S.p.A.	-	-	23	-
- Mediolanum Gestione Fondi S.p.A.	11	-	-	-
- Mediatrade S.p.A.	2	-	9	-
- Banca Mediolanum S.p.A.	3	-	41	-
- Blockbuster Italia S.p.A.	-	-	45	-
- Medusa Cinema S.p.A.	-	-	17	-
- Medusa Film S.p.A.	1	-	5	-
- Edilnord 2000 S.r.l.	-	-	2	-
Totale crediti verso imprese consociate	2.330	0	3.363	0

C.II.5) I crediti verso altri ammontano a 117.993 migliaia di Euro (96.522 migliaia di Euro); la fluttuazione più rilevante riguarda l'appostazione delle imposte anticipate, cresciute di oltre 16 milioni di Euro, grazie alle svalutazioni delle partecipazioni, il cui effetto fiscale sarà riconosciuto nei prossimi esercizi.

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Crediti vs l'Erario per IVA da recuperare	10.588	-	4.674	-
Crediti vs l'Erario per IRPEG/ILOR a rimborso	234	-	4.810	-
Crediti vs l'Erario per IRPEG/IRAP riportati a nuovo	90	-	637	-
Crediti vs l'Erario per acconti IRPEG	1.120	-	1.864	-
Crediti vs l'Erario per acconti IRAP	127	-	210	-
Crediti vs l'Erario per imposte anticipate	46.350	-	30.165	-
Crediti vs l'Erario per ritenuta d'acconto subite	1.382	-	13	-
Altri crediti vs l'Erario	157	-	363	-
Crediti verso agenti	1.526	-	1.629	-
Crediti verso autori e collaboratori	38.810	-	34.048	-
Crediti verso fornitori	1.976	-	1.936	-
Crediti verso dipendenti	738	359	825	320
Crediti per indennizzi assicurativi	-	-	682	-
Crediti vs Istituti previdenziali	117	-	38	-
Crediti per depositi cauzionali	329	-	362	-
Crediti finanziari	7.977	-	7.808	-
Altri	6.113	-	6.134	4
Totale crediti verso altri	117.634	359	96.198	324

Non vi sono crediti esigibili oltre cinque esercizi.

C.III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Ammontano a 407.296 migliaia di Euro (364.478 migliaia di Euro) e sono rappresentati da **altri titoli** iscritti nello Stato patrimoniale della Mondadori International S.A.

L'importo comprende l'investimento nella Sicav lussemburghese ABS Finance Fund per 262,4 milioni di Euro. La Sicav è partecipata al 54,3% da Mondadori International S.A. e per la rimanente parte da Mediaset Investment S.A. e Trefinance S.A. (Gruppo Fininvest). Gli investimenti della Sicav sono costituiti per il 28,6% da obbligazioni a tasso fisso, per il 19,2% da obbligazioni a tasso variabile, per il 49,6% da prodotti monetari e per il 2,7% da azioni.

Dei circa 144,9 milioni di Euro rimanenti, 54,2 milioni sono investiti in obbligazioni a tasso variabile e 90,7 in strumenti di arbitraggio in valori mobiliari sia tramite investimenti diretti sia tramite l'investimento in fondi.

C.IV. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide totali ammontano a 85.736 migliaia di Euro (185.096 migliaia di Euro).

Sono rappresentate da:

- saldi attivi di conto corrente intrattenuti dalle imprese del Gruppo con Istituti di Credito per 84.698 migliaia di Euro e con l'Amministrazione Postale per 849 migliaia di Euro;
- assegni, denaro e valori in cassa per 189 migliaia di Euro, per fronteggiare spese quotidiane di ammontare contenuto.

D) Ratei e risconti attivi

Ammontano a 10.449 migliaia di Euro (10.515 migliaia di Euro) e risultano allineati ai valori del precedente esercizio:

	Euro/migliaia 31/12/2002	Euro/migliaia 31/12/2001
Interessi attivi	317	733
Altri	19	54
Totale ratei attivi	336	787
Interessi passivi	-	80
Canoni, affitti e locazioni	540	646
Assicurazioni	533	411
Edizioni di terzi per numeri da commercializzare	6.955	5.930
Provvigioni, diritti	12	38
Altri	1.165	1.352
Totale risconti attivi	9.205	8.457
Disaggio su prestiti	908	1.271
Totale ratei e risconti attivi	10.449	10.515

Le voci che compongono il saldo dei "Ratei e risconti attivi" sono per la gran parte afferenti l'attività di distributore, realizzata dalla Capogruppo per conto delle joint venture e di terzi editori.

Tra i "Ratei e risconti attivi" sono compresi importi con scadenza oltre i 12 mesi, ma inferiore ai cinque anni.

Note alle poste dello Stato patrimoniale consolidato

Si precisa che nel seguito gli importi sono espressi in migliaia di Euro; in parentesi viene indicato il dato del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001.

Talune voci del Bilancio dell'esercizio precedente sono state riclassificate al fine di renderle comparabili con i dati al 31 dicembre 2001.

Passivo

A) Patrimonio netto

Ammonta a 531.931 migliaia di Euro (616.792 migliaia di Euro).

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, alla data del 31 dicembre 2002 è rappresentato da 259.278.420 azioni ordinarie e da 151.412 azioni di risparmio; tutte tali azioni sono del valore nominale di Euro 0,26.

Per maggiori dettagli circa la composizione e le movimentazioni delle voci di Patrimonio netto, si rimanda al prospetto "Variazioni nei conti di Patrimonio netto consolidato".

B) Fondi per rischi ed oneri

Ammontano a 51.962 migliaia di Euro (57.270 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 31/12/2002	Euro/migliaia 31/12/2001
Fondo per trattamenti di quiescenza e obblighi simili	938	959
Fondo per imposte	23.100	27.563
Altri:		
- fondo rischi legali	9.301	9.245
- fondo rischi su partecipazioni	1.936	1.030
- fondo rischi oneri contrattuali vs concessionaria di pubblicità	6.600	6.594
- fondo rischi autori, collaboratori, agenti	1.660	3.039
- altri rischi	8.427	8.840
Totale fondo per rischi e oneri	51.962	57.270

La voce "Fondo per trattamenti di quiescenza e obblighi simili" accoglie il fondo indennità ex fissa giornalisti pubblicisti e i relativi contributi; nel periodo sono stati effettuati accantonamenti per 46 migliaia di Euro e utilizzi per 67 migliaia di Euro.

Il "Fondo per imposte" è rappresentato dalle imposte differite, calcolate sulle plusvalenze patrimoniali realizzate dalle diverse società del Gruppo, per le quali è stato dilazionato il pagamento ai sensi della normativa fiscale vigente, nonché dagli accantonamenti rinvenienti dagli articoli di consolidamento.

Il "Fondo rischi legali" è stato determinato nel suo ammontare dopo adeguata analisi delle cause legali promosse da ex dipendenti, collaboratori o terzi in genere, nei confronti delle società del Gruppo, ed è da ritenersi congruo al fine di coprire le probabili passività derivanti dalla

definizione delle medesime; nel periodo gli accantonamenti ammontano a 1.739 migliaia di Euro, gli utilizzi a 1.683 migliaia di Euro.

Il “Fondo rischi su partecipazioni” rappresenta l’ulteriore fondo resosi necessario dopo avere azzerato il valore di carico della partecipazione in presenza di patrimonio netto negativo. Nella fattispecie il fondo riguarda Editrice Portoria S.p.A., ACI Mondadori S.r.l., Press TV S.p.A.

Il “Fondo rischi oneri contrattuali vs concessionaria di pubblicità” è costituito dagli accantonamenti effettuati dalle società del Gruppo a fronte di eventuali perdite su crediti pubblicitari realizzate dalla concessionaria Mondadori Pubblicità S.p.A.; nell’esercizio il fondo si è incrementato per 1.682 migliaia di Euro di accantonamenti e decrementato di 1.676 migliaia di Euro per utilizzi.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Ammonta a 101.789 migliaia di Euro (99.643 migliaia di Euro) e nel corso del periodo ha subito la seguente movimentazione:

	Euro/migliaia 31/12/2002	Euro/migliaia 31/12/2001
Totale fondo TFR all’inizio dell’esercizio	99.643	98.316
Movimentazioni intervenute nell’esercizio:		
- accantonamento del periodo	15.072	14.607
- utilizzo per liquidazioni	(9.203)	(10.972)
- contributo fondo pensioni L. 297/82	(1.031)	(576)
- trasferimenti a / da altre imprese	347	(333)
- utilizzo per fondi previdenziali integrativi	(652)	(745)
- utilizzo per anticipazioni	(1.719)	(114)
- variazioni nell’area di consolidamento e altri	(668)	(540)
Totale fondo TFR alla fine dell’esercizio	101.789	99.643

D) Debiti

I debiti commerciali e diversi ammontano a 923.346 migliaia di Euro (916.372 migliaia di Euro). Di seguito ne commentiamo la composizione.

D.3) I debiti verso banche ammontano a 390.795 migliaia di Euro (373.779 migliaia di Euro) sono rappresentati da scoperti di conto corrente per 21.326 migliaia di Euro e da finanziamenti per 369.469 migliaia di Euro.

	Euro/migliaia 31/12/2002			Euro/migliaia 31/12/2001	
	Tasso in essere	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Finanziamenti con garanzia reale:					
- IMI	3,950 - 2,950	2.594	6.693	2.502	9.288
- Ministero Industria Commercio e Artigianato	0,9075 - 0,8850	-	2.528	-	735
- Mediocredito	7,000	39	-	70	39
- Mediocredito Lombardo	2,8793	82	696	80	777
- Mediocredito Trentino	4,600	167	3.014	-	3.181
Finanziamenti senza garanzia reale:					
- Pool Comit/Eurorev	3,250	270.000	-	195.000	-
- Credito Bergamasco	3,340	30.000	-	25.000	-
- San Paolo IMI		-	-	38.734	-
- Credito Emiliano	3,070	52.000	-	25.823	-
- Cassa di Risparmio di Verona		-	-	20.658	-
- Mediocredito Lombardo	3,150	215	1.441	208	1.656
Totale debiti per finanziamenti		355.097	14.372	308.075	15.676

Si precisa che le rate scadenti oltre 5 anni ammontano a 3.831 migliaia di Euro.

Alla data del 31 dicembre 2002 la quota residua di mutui sui quali sono state iscritte ipoteche su beni di proprietà del Gruppo ammonta a 13,3 migliaia di Euro.

D.5) Gli acconti ammontano a 35.247 migliaia di Euro (31.109 migliaia di Euro) e comprendono anticipi da clienti per abbonamenti a periodici per 24.063 migliaia di Euro, anticipi spese di spedizione da abbonati esteri per 109 migliaia di Euro e anticipi diversi in conto forniture per 11.075 migliaia di Euro.

D.6) I debiti verso fornitori ammontano a 314.461 migliaia di Euro (325.402 migliaia di Euro); di tale importo 175 migliaia di Euro ha scadenza oltre i 12 mesi, ma entro i cinque anni.

D.8) I debiti verso imprese controllate ammontano a 195 migliaia di Euro (672 migliaia di Euro) e sono dettagliati nel prospetto seguente:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Debiti di natura commerciale:				
- Edizioni di Comunità S.r.l.	-	-	213	-
- Mondolibri S.p.A.	-	-	220	-
-Ame Publishing Ltd	195	-	64	-
Debiti di natura finanziaria:				
- Morinvest S.r.l.	-	-	175	-
Totale debiti verso imprese controllate	195	0	672	0

Si precisa che le transazioni commerciali con imprese controllate avvengono alle normali condizioni di mercato; i crediti di natura finanziaria sono rappresentati da conti correnti infragruppo, regolati a tassi di interesse in linea con quelli di mercato.

D.9) I debiti verso imprese collegate ammontano a 48.162 migliaia di Euro (41.414 migliaia di Euro) e sono dettagliati nel prospetto seguente:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Debiti di natura commerciale:				
- Editrice Portoria S.p.A.	120	-	120	-
- Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	11.979	-	11.374	-
- Mach 2 Libri S.p.A.	361	-	307	-
-Agenzia Lombarda Distribuzione				
Giornali e Riviste S.r.l.	126	-	-	-
-Venezia Accademia Scarl	73	-	-	-
-Venezia Musei Scarl	208	-	211	-
- Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	2.579	-	2.962	-
- Mondadori Rodale S.r.l.	7.460	-	8.652	-
- Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.	-	-	8	-
- Edizioni Electa Bruno Mondadori S.r.l.	2	-	4	-
- Edizioni EL S.r.l.	2.712	-	2.536	-
- Grupo Editorial Random House Mondadori S.L.	14	-	28	-
- Società Europea Edizioni S.p.A.	4.703	-	3.827	-
- Mondadori Informatica e-Bismedia S.r.l.	63	-	478	-
-ACI Mondadori S.r.l.	3.283	-	4.090	-
- Press TV S.p.A.	749	-	-	-
- Mondolibri S.p.A.	287	-	-	-
Debiti di natura finanziaria:				
- Mondadori Rodale S.r.l.	282	-	-	-
- Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	6.837	-	151	-
- Euromedia Luxembourg Two S.A.	2.384	-	2.502	-
- Harlequin Mondadori S.p.A.	3.940	-	4.164	-
Totale debiti verso imprese collegate	48.162	0	41.414	0

La variazione rispetto al 31 dicembre 2001 è riconducibile al saldo finanziario della Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.

Si precisa che le transazioni commerciali con imprese collegate avvengono alle normali condizioni di mercato; i crediti di natura finanziaria sono rappresentati da conti correnti infragruppo, regolati a tassi di interesse in linea con quelli di mercato.

D.10) I debiti verso controllanti ammontano a 9 migliaia di Euro (zero al 31 dicembre 2001).

D.10 bis) I debiti verso imprese consociate ammontano a 5.184 migliaia di Euro (5.937 migliaia di Euro) e sono dettagliati nel prospetto seguente:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Debiti di natura commerciale:				
- Pagine Italia S.p.A.	63	-	122	-
- RTI S.p.A.	394	-	795	-
- RTI Music S.r.l.	-	-	3	-
- Publitalia '80 S.p.A.	3.496	-	3.915	-
- Medusa Video S.r.l.	465	-	88	-
- Jumpy S.p.A.	-	-	43	-
- Promoservice Italia S.r.l.	24	-	83	-
- Eis S.r.l.	58	-	71	-
- Eis Roma S.r.l.	4	-	-	-
- Il Teatro Manzoni S.p.A.	-	-	31	-
- Elettronica Industriale S.p.A.	8	-	4	-
- Albacom S.p.A.	3	-	3	-
- Alba Servizi Aerotrasporti S.p.A.	-	-	41	-
- Mediatrade S.p.A.	103	-	57	-
- Euridea S.p.A.	-	-	43	-
- Consorzio Aeromobili Fininvest	17	-	100	-
- Fininvest Servizi S.p.A.	-	-	2	-
- Medusa Film S.p.A.	396	-	434	-
- Isim S.p.A.	13	-	-	-
- Radio e Reti S.r.l.	140	-	102	-
Totale debiti verso imprese consociate	5.184	0	5.937	0

Il debito verso Publitalia '80 S.p.A., la posizione più rilevante, è conseguenza dei passaggi pubblicitari televisivi sulle reti Mediaset.

Si precisa che le transazioni commerciali con imprese consociate avvengono alle normali condizioni di mercato; alla data di chiusura dell'esercizio non risultano debiti di natura finanziaria.

D.11) Il saldo dei **debiti tributari** ammonta a 17.263 migliaia di Euro (26.012 migliaia di Euro); la flessione rispetto all'esercizio precedente, è riconducibile al pagamento del debito per "Imposta sostitutiva" e ad un minor carico fiscale gravante su alcune società del Gruppo.

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
IRPEG sul reddito dell'esercizio	4.314	-	7.422	-
IRAP dell'esercizio	1.041	-	2.124	-
Debiti vs Erario per ritenute su redditi di lavoro	9.382	-	8.728	-
Imposta sostitutiva	1.807	-	5.860	-
Altri	719	-	1.878	-
Totale debiti tributari	17.263	0	26.012	0

D.12) I **debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale** ammontano a 16.619 migliaia di Euro (15.411 migliaia di Euro) e sono così composti:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Contributi INPS	5.955	-	5.925	-
Contributi INAIL	58	-	56	-
Contributi INPDAI e INPGI	2.284	-	2.232	-
Contributi PREVINDAI	211	-	214	-
Contributi ENASARCO	401	-	319	-
Contributi su ferie maturate e non godute	3.864	-	3.752	-
Altri	3.846	-	2.913	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	16.619	0	15.411	0

D.13) Gli **altri debiti** ammontano a 95.411 migliaia di Euro (96.636 migliaia di Euro) e includono:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	31/12/2002		31/12/2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Retribuzioni da pagare e debiti vs il personale	25.462	-	26.263	-
Debiti vs autori e collaboratori	33.856	-	31.113	-
Debiti vs agenti	16.512	3.646	16.851	1.400
Debiti vs clienti abbonati e rateali	10.272	-	10.127	-
Debiti finanziari	503	50	5.058	-
Azionisti conto dividendi	8	-	7	-
Altri	5.102	-	5.817	-
Totale altri debiti	91.715	3.696	95.236	1.400

La variazione più significativa riguarda i "Debiti finanziari", rappresentati dal conto corrente infragruppo intrattenuto con società editoriali di cui la Capogruppo cura la distribuzione; diminuiscono a seguito della chiusura del contratto con il Gruppo Editoriale L'Espresso.

I "Debiti vs clienti abbonati e rateali" rappresentano l'impegno del Gruppo per abbonamenti

sottoscritti ma non ancora incassati alla data del Bilancio e per prenotazioni di opere con pagamento rateale. Gli abbonamenti sottoscritti ed incassati sono esposti alla voce "Acconti".

Alla voce "Altri" sono compresi debiti verso amministratori e sindaci per 497 migliaia di Euro.

Non vi sono debiti con scadenza superiore a cinque anni.

E) Ratei e risconti passivi

Ammontano a 12.655 migliaia di Euro (11.432 migliaia di Euro) e risultano così composti:

	Euro/migliaia	Euro/migliaia
	2002	2001
Interessi passivi	1.412	1.132
Retribuzioni differite	2.364	2.254
Altri	2.970	2.516
Totale ratei passivi	6.746	5.902
Interessi attivi	1.159	864
Affitti attivi	1.340	1.492
Altri	3.410	3.174
Totale risconti passivi	5.909	5.530
Aggio su prestiti	-	-
Totale ratei e risconti passivi	12.655	11.432

Gli "Interessi passivi" sono in carico prevalentemente ad Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., maturati sulle quote a breve dei finanziamenti passivi.

Gli "Interessi attivi" sono rappresentati dalla rivalsa finanziaria calcolata da Giulio Einaudi Editore S.p.A. con riguardo alle vendite sul canale rateale.

Conti d'ordine

Garanzie, fidejussioni, avalli

Ammontano a 35.015 migliaia di Euro (28.673 migliaia di Euro).

Sono rappresentate da fidejussioni rilasciate prevalentemente a favore dell'Intendenza di Finanza a supporto di operazioni a premio e concorsi e da Istituti di Credito nell'interesse degli Uffici IVA per 23.624 migliaia di Euro; e da altre garanzie per 11.391 migliaia di Euro.

Impegni

Ammontano a 29.610 migliaia di Euro (51.751 migliaia di Euro).

Sono costituiti da contratti a termine di vendita di valute estere per 14.882 migliaia di Euro e da contratti di "commodity swap" per 14.484 migliaia di Euro.

Altri

Ammontano a 87.375 migliaia di Euro (84.233 migliaia di Euro) e si riferiscono a merci di terzi presso i magazzini e depositi per la distribuzione e commercializzazione per 83.563 migliaia di Euro; il valore residuo è rappresentato da carta di terzi per la lavorazione e cauzioni.

Impegni e rischi

Per la corretta valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, si informa che al 31/12/2002 è in essere l'impegno, non compreso nei conti d'ordine, di 4,6 milioni di Euro all'anno per l'affitto della Sede Centrale di Segrate in corso di proroga sino al 30 giugno 2008, fatte salve le revisioni di canone previste dal contratto.

Operazioni di copertura tassi di interesse sull'indebitamento lordo medio annuo della società (325 milioni di Euro). L'obiettivo della gestione del rischio di tasso di interesse è quello di sterilizzare il passivo finanziario di Bilancio dai possibili impatti economici negativi derivanti da oscillazioni nei tassi di interesse di mercato.

L'operazione in essere, coordinata da JPMorgan-Chase Bank, ha una durata di cinque anni.

Note alle poste del Conto economico consolidato

Si precisa che nel seguito gli importi sono espressi in migliaia di Euro; in parentesi viene indicato il dato del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2001.

Talune voci del Bilancio dell'esercizio precedente sono state riclassificate al fine di renderle comparabili con i dati al 31 dicembre 2001.

A) Valore della produzione

A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a 1.461.065 migliaia di Euro (1.560.829 migliaia di Euro) e registrano un decremento pari al 6,4% rispetto al 31 dicembre 2001; va precisato che a valori omogenei, ossia non tenendo conto dei fatturati realizzati nel 2001 a fronte del contratto di distribuzione delle testate del Gruppo Editoriale L'Espresso, la flessione risulta più contenuta al 2,4%.

Si precisa che i ricavi di "Libri", "Periodici" e "Direct marketing" sono esposti al netto di IVA a carico dell'editore rispettivamente per 5.927 migliaia di Euro, 13.074 migliaia di Euro e 386 migliaia di Euro.

Per i commenti sull'andamento dei ricavi e per il dettaglio dei fatturati per area geografica si rimanda alla Relazione sulla gestione.

Il Gruppo Mondadori ha fatturato a società del Gruppo Fininvest 13.438 migliaia di Euro, tra cui 10.941 migliaia di Euro a Pagine Italia S.p.A. prevalentemente per lavorazioni grafiche, 1.760 migliaia di Euro a RTI S.p.A. prevalentemente per lavorazioni grafiche, 129 migliaia di Euro a Promoservice Italia S.r.l. per inserzioni pubblicitarie.

A.2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

Ammontano a 795 migliaia di Euro (2.467 migliaia di Euro); per un commento alla variazione si rimanda alla voce dello Stato patrimoniale "Rimanenze".

A.3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Ammontano a -396 migliaia di Euro (1.070 migliaia di Euro); per un commento alla variazione si rimanda alla voce dello Stato patrimoniale "Rimanenze".

A.4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Nel corso dell'esercizio 2002 sono stati capitalizzati tra le immobilizzazioni materiali costi di mano d'opera per 158 migliaia di Euro (394 migliaia di Euro).

A.5) Altri ricavi e proventi

Ammontano a 46.946 migliaia di Euro (49.338 migliaia di Euro); comprendono, tra gli altri, ricavi per il riaddebito delle spese di sviluppo e distribuzione periodici (5.374 migliaia di Euro), ricavi per il riaddebito delle spese di trasporto (739 migliaia di Euro), ricavi per riaddebito costi del personale (465 migliaia di Euro), ricavi per la vendita di carta e scarti di lavorazione (5.067 migliaia di Euro), iscritti alla voce residuale “Altri”.

I “Contributi in conto esercizio” registrano un forte aumento rispetto al 2001 in conseguenza di fondi erogati dalla Regione Campania ad una società del Gruppo nell’ambito di un progetto per la promozione del settore turistico-culturale mediante produzioni editoriali e diverse.

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Recupero spese da terzi	24.800	33.914
Plusvalenze cessione immobilizzazioni	545	280
Premi da fornitori e altri contributi da terzi	3.667	3.706
Affitti	776	443
Rivalsa rateale	996	1.081
Sopravvenienze attive	1.953	1.564
Contributi c/esercizio	3.785	60
Altri	10.424	8.290
Totale altri ricavi e proventi	46.946	49.338

Il Gruppo Mondadori ha fatturato a società del Gruppo Fininvest 257 migliaia di Euro, tra cui 167 migliaia di Euro a RTI S.p.A. e 55 migliaia di Euro a Logilab S.p.A., prevalentemente per recupero spese sostenute.

B) Costi della produzione

B.6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Ammontano a 455.339 migliaia di Euro (527.646 migliaia di Euro) e sono così composti:

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Carta	204.071	227.010
Forza motrice, acqua, gas, combustibili	13.945	13.504
Altri materiali di produzione	36.033	37.606
Totale acquisti materie prime e sussidiarie	254.049	278.120
Merci destinate alla commercializzazione	160.283	217.650
Materiali di consumo e di manutenzione	4.185	4.154
Altri	36.822	27.722
Totale acquisti materiali di consumo e merci	201.290	249.526
Totale costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	455.339	527.646

Gli “Acquisti materie prime e sussidiarie” registrano un netto calo rispetto ai valori del 31 dicembre 2001, in considerazione dei minori volumi di produzione, segnatamente per la Divisione Periodici: i costi per l’acquisto di “Merci destinate alla commercializzazione” diminuiscono in conseguenza della mancata distribuzione della testata *LEspresso*. A dati omogenei si rileva un leggero incremento pari al 3% circa; ai minori acquisti effettuati da Mondadori Electa S.p.A., a causa del diverso impatto che ha avuto l’attività di organizzazione

mostre, fa riscontro l’aumento di acquisti da parte delle società Mondadori Retail S.r.l., Mondadori Franchising S.p.A. e Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Il Gruppo Mondadori ha acquistato da società del Gruppo Fininvest per l’importo di 2.174 migliaia di Euro, tra cui 1.568 migliaia di Euro da RTI S.p.A. a fronte della distribuzione del periodico *La macchina del tempo*, e 602 migliaia di Euro da Medusa Video S.r.l.

B.7) Per servizi

Ammontano a 562.037 migliaia di Euro (582.900 migliaia di Euro), facendo segnare una marcata flessione per i motivi già ricordati.

Le “Spese di funzionamento degli organi societari” sono rappresentate dai compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci, rispettivamente per 2.583 migliaia e per 327 migliaia di Euro. Si precisa che alcuni Sindaci della Capogruppo hanno percepito compensi anche per attività svolte presso altre società del Gruppo per l’importo pari a 96 migliaia di Euro.

Il Gruppo Mondadori ha ricevuto prestazioni di servizi da società del Gruppo Fininvest per l’importo di 21.388 migliaia di Euro, tra cui 17.741 migliaia di Euro da Publitalia ‘80 S.p.A. per spazi pubblicitari, 415 migliaia di Euro da RTI S.p.A. a fronte dell’acquisto di spazi pubblicitari del periodico *La macchina del tempo*, 2.208 migliaia di Euro da Medusa Film S.p.A. e 311 migliaia di Euro da Medusa Video S.p.A. per acquisto di diritti, 134 migliaia di Euro da Pagine Italia S.p.A. e 211 migliaia di Euro da Radio e Reti S.r.l. per spazi pubblicitari.

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Provvigioni	52.112	50.045
Diritti e royalties	107.219	101.017
Consulenze e collaborazioni di terzi	46.157	49.592
	205.488	200.654
Lavorazioni presso terzi	105.647	113.552
Acquisti spazi pubblicitari	64.762	69.589
Trasporti e spedizioni	52.736	60.483
Prestazioni pubblicitarie	44.864	48.271
Altre prestazioni di servizi	35.241	35.189
Postali, telegrafiche e telefoniche	11.649	10.310
Viaggi e spese rimborsate	10.044	11.345
Servizi in conto commesse	7.964	10.271
Costi di manutenzione	7.713	7.905
Servizi mensa e pulizia	5.688	5.627
Assicurazioni	3.083	3.322
Indagini di mercato	4.248	3.581
Spese di funzionamento degli organi societari	2.910	2.801
Totale costi per servizi	562.037	582.900

B.8) Per godimento di beni di terzi

Ammontano a 21.298 migliaia di Euro (21.482 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Affitti passivi	15.241	15.046
Canoni meccanografici, di leasing e noleggi	5.937	5.606
Altri	120	830
Totale costi per godimento di beni di terzi	21.298	21.482

Il Gruppo Mondadori ha sostenuto costi per godimento beni di terzi nei confronti del Gruppo Fininvest per l'importo di 47 migliaia di Euro, tra cui 23 migliaia di Euro da Alba Servizi Aerotrasporti S.p.A. e 20 migliaia di Euro da RTI S.p.A. per affitti.

B.9) Per il personale

Il costo per il personale si attesta sui valori dell'esercizio precedente a 242.808 migliaia di Euro (242.018 migliaia di Euro); tale andamento è dipeso dalla contrazione degli organici medi che ha compensato il normale aumento del costo del lavoro.

Organico medio	31/12/2002	31/12/2001
Dirigenti	168	170
Giornalisti	449	467
Impiegati e quadri	2.571	2.588
Operai	1.617	1.684
Totale	4.805	4.909

B.10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammonta a 72.717 migliaia di Euro (67.649 migliaia di Euro); il dettaglio è riportato alle voci dello Stato patrimoniale "Immobilizzazioni immateriali" e "Immobilizzazioni materiali", con riguardo agli ammortamenti e alla voce "Crediti verso clienti", con riguardo alla svalutazione crediti.

Si precisa che alla voce "Altre svalutazioni delle immobilizzazioni" sono stati iscritti i valori residui dei goodwill relativi al ramo d'azienda VolFTP ed al marchio Electa, nonché di una macchina da stampa, uscita di produzione, la cui rottamazione è avvenuta nel 2003.

B.11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Ammonta a -1.795 migliaia di Euro (5.143 migliaia di Euro); per un commento delle "Rimanenze" si rimanda alla relativa voce dello Stato patrimoniale.

B.12) Accantonamenti per rischi

Ammonta a 5.726 migliaia di Euro (5.175 migliaia di Euro) e accoglie gli accantonamenti ai fondi rischi del passivo; per il commento si rimanda alla voce dello Stato patrimoniale "Fondi per rischi ed oneri".

B.13) Altri accantonamenti

Ammontano a 48 migliaia di Euro (58 migliaia di Euro) e sono rappresentati da ammortamenti su beni strumentali in affitto.

B.14) Oneri diversi di gestione

Ammontano a 10.530 migliaia di Euro (14.699 migliaia di Euro); le diverse voci che ne compongono il dettaglio non si discostano in maniera significativa rispetto all'esercizio precedente.

Per le voci più significative si precisa che:

- i costi per "Risarcimenti e transazioni" sono da attribuire in gran parte alla Capogruppo (2.575 migliaia di Euro) principalmente per la definizione di cause legali, e a Mondadori Printing S.p.A. (2.107 migliaia di Euro) a fronte di ritardi o disservizi di produzione;
- le perdite su crediti sono state addebitate al Conto economico da tutte le principali società del Gruppo: Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. per 2.096 migliaia di Euro, Mondolibri S.p.A. per 2.877 migliaia di Euro, Mondadori Pubblicità S.p.A. per 2.293 migliaia di Euro, Mondadori Printing S.p.A. per 917 migliaia di Euro, Giulio Einaudi Editore S.p.A. per 459 migliaia di Euro e Mondadori Franchising S.p.A. per 390 migliaia di Euro.

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Risarcimenti e transazioni	5.350	3.646
Perdite su crediti	9.473	13.070
Contributi ed erogazioni	2.041	3.850
Minusvalenze cessione immobilizzazioni	367	407
Sopravvenienze passive	1.071	905
Spese di rappresentanza, materiale di informazione ed altri	5.098	5.777
Utilizzo fondi rischi	(14.734)	(15.332)
Subtotale	8.666	12.323
Imposte e tasse diverse	1.864	2.376
Totale costi per oneri diversi di gestione	10.530	14.699

C) Proventi ed oneri finanziari

C.15) Proventi da partecipazioni

Ammontano a 57 migliaia di Euro (146 migliaia di Euro):

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Venezia Musei Scarl	57	109
Mach 2 Libri S.p.A.	-	37
Totale proventi da partecipazioni	57	146

C.16) Altri proventi finanziari

Ammontano a 20.726 migliaia di Euro (27.738 migliaia di Euro) e sono così composti:

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Proventi da crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie	128	134
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	60	-
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante	11.112	18.041
Interessi verso banche	5.169	5.870
Interessi verso imprese controllate	-	31
Interessi verso imprese collegate	525	349
Interessi su crediti commerciali	487	126
Differenze cambio positive	1.492	1.346
Altri	1.753	1.841
Totale altri proventi finanziari	20.726	27.738

Rispetto all'esercizio precedente, le variazioni più significative riguardano i "Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante", che sono riconducibili alla gestione della liquidità di Mondadori International S.A.

I minori proventi di Mondadori International S.A. sono legati alle difficoltà dei mercati finanziari nel corso del 2002, ma sono parzialmente compensati dai minori oneri finanziari del Gruppo.

C.17) Interessi e altri oneri finanziari

Ammontano a 25.472 migliaia di Euro (22.911 migliaia di Euro).

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Interessi verso banche	15.073	17.616
Interessi verso imprese controllate	-	7
Interessi verso imprese collegate	330	420
Interessi su leasing e diversi	1.430	1.768
Differenze cambio negative	7.628	2.372
Altri	1.011	728
Totale interessi e altri oneri finanziari	25.472	22.911

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

D.18) Rivalutazioni

A seguito dell'applicazione del metodo del patrimonio netto le società collegate sono state rivalutate per un ammontare di 5.140 migliaia di Euro (5.406 migliaia di Euro), come da dettaglio seguente:

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
- Harlequin Mondadori S.p.A.	450	504
- Mondadori Rodale S.r.l.	548	170
- Mondadori Sole 24 Ore S.p.A.	-	193
- Società Europea Edizioni S.p.A.	-	1.087
- Mach 2 Libri S.p.A.	119	164
- Grüner und Jahr/Mondadori S.p.A.	3.368	2.580
- Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste S.r.l.	62	133
- Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	44	-
- Edizioni Electa Bruno Mondadori S.r.l.	134	204
- Edizioni EL S.r.l.	415	371
Totale rivalutazioni	5.140	5.406

D.19) Svalutazioni

Ammontano a 7.726 migliaia di Euro (26.029 migliaia di Euro) e sono rappresentate dalle seguenti voci:

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Imprese collegate:		
- Società Europea Edizioni S.p.A.	158	-
- Mondadori Informatica -e. Bismedia S.r.l.	670	420
- BOL Books On Line Italia S.p.A.	1.040	4.405
- Grupo Editorial Random House Mondadori S.L.	2.499	12.593
- Prisco Spain S.A.	3	2.521
- Hearst Mondadori Editoriale S.r.l.	-	225
- ACI Mondadori S.r.l.	501	1.524
- Press TV S.p.A.	750	-
	5.621	21.688

Imprese valutate al costo:

- Veleno S.p.A.	178	-
- Europrint S.r.l.	53	-
- Edizioni di Comunità S.r.l.	-	26
- Morinvest S.r.l.	-	181
- Edizioni Venete S.r.l.	-	3
- Mondadori.com Inc	2.025	-
- Novamusa	1	-
- Venezia Accademia Scarl	4	-
	2.261	210

- Titoli	(156)	4.131
Totale svalutazioni	7.726	26.029

La svalutazione titoli consente di rettificare il valore di carico di titoli ed azioni iscritti nell'attivo; nel corso dell'esercizio gli utilizzi del fondo sono risultati superiori agli accantonamenti per 156 migliaia di Euro.

E) Proventi ed oneri straordinari

E.20) Proventi

Ammontano a 3.650 migliaia di Euro (20.829 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Plusvalenze da alienazioni	1.652	754
Altri	1.998	20.075
Totale proventi straordinari	3.650	20.829

Le "Plusvalenze da alienazione" sono relative a cessioni di rami d'azienda per 192 migliaia di Euro, di partecipazioni per 714 migliaia di Euro e di immobilizzazioni per 746 migliaia di Euro.

Alla voce "Altri" sono esposte sopravvenienze attive di natura straordinaria, adeguamenti dei risultati conseguiti al 31 dicembre 2001 dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto e imposte differite attive riferibili ad esercizi precedenti; la rilevante differenza è dovuta al fatto che nel 2001 erano state iscritte imposte differite attive per l'importo complessivo di 12.324 migliaia di Euro da Giulio Einaudi Editore S.p.A., Mondadori Franchising S.p.A. e sull'operazione di conferimento dell'area grafica a Mondadori Printing S.p.A. realizzata nel 1999.

E.21) Oneri

Ammontano a 3.089 migliaia di Euro (4.440 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Minusvalenze da alienazioni	10	1.826
Imposte esercizio precedente	1.737	645
Altri	1.342	1.969
Totale oneri straordinari	3.089	4.440

La voce "Altri" accoglie prevalentemente sopravvenienze passive straordinarie e adeguamenti dei risultati conseguiti al 31 dicembre 2001 dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto.

22) Imposte sul reddito dell'esercizio

Ammontano a 52.068 migliaia di Euro (74.174 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Imposte correnti	65.533	64.644
Imposte differite/anticipate	(13.465)	9.530
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	52.068	74.174

La riduzione del carico fiscale consegue alle operazioni straordinarie che hanno determinato un aggravio sul 2001 e un effetto positivo sui conti dell'esercizio.

Raccordo tra Risultato e Patrimonio netto della Capogruppo
e Risultato e Patrimonio netto consolidati

Raccordo tra risultato e Patrimonio netto della Capogruppo e Risultato e Patrimonio netto consolidati

Il seguente prospetto consente di raccordare i valori di patrimonio netto ed il risultato dell'esercizio 2002, di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. con quelli espressi dal Bilancio consolidato di Gruppo.

	Patrimonio netto	Risultato netto dell'esercizio
	Euro/migliaia	Euro/migliaia
Saldi come da Bilancio civilistico della Capogruppo	543.395	71.694
Differenti principi contabili tra civilistico e consolidato		
- Ammortamenti anticipati	15.802	394
- Leasing	9.027	(2.182)
- Valutazione con il metodo del patrimonio netto delle imprese non consolidate	(4.338)	(970)
Dividendi ricevuti da imprese consolidate	0	(48.878)
Svalutazione delle imprese consolidate	72.590	54.829
Eliminazioni utili intragruppo	(2.420)	(254)
Eliminazione effetti delle operazioni societarie infragruppo	(118.002)	19.775
Contributo patrimoniale e reddituale, al netto di quanto esposto nelle voci precedenti, delle imprese consolidate	15.877	(13.334)
Saldi come da Bilancio consolidato	531.931	81.074

Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2002

	Euro/migliaia 2002	Euro/migliaia 2001
Fonti di finanziamento:		
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	81.074	73.882
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi azionisti	4	11
<i>Rettifiche in più (meno) relative alle voci che non hanno determinato movimento di capitale circolante netto:</i>		
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali	60.273	57.188
Accantonamento indennità di trattamento di fine rapporto	15.072	14.607
Effetto netto valutazione società collegate	(912)	15.029
Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale	155.511	160.717
Valore netto contabile delle immobilizz. immateriali vendute	14	27
Valore netto contabile delle immobilizz. materiali vendute	1.044	1.646
Valore netto contabile delle imm. finanziarie cedute, svalutate	17.513	1.456
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	1.595	2.149
Altre variazioni delle immobilizzazioni materiali	1.769	-
Aumento della quota a m/l dei finanziamenti	-	1.179
Diminuzione dei crediti non correnti	1.121	1.701
Totale fonti	178.567	168.875
Impieghi di liquidità:		
Acquisti immobilizzazioni immateriali	3.882	6.440
Acquisti immobilizzazioni materiali	36.864	70.597
Variazione delle immobilizzazioni materiali in corso	(5.735)	(5.419)
Altre variazioni delle immobilizzazioni materiali	-	1.879
Acquisti di immobilizzazioni finanziarie	2.622	52.780
Partecipazioni passate da consolidamento integrale a p.n.	-	8.840
Variazioni nette delle azioni proprie in portafoglio	3.322	(6.063)
Pagamento dividendi	155.672	51.774
Effetto delle differenze cambio sulle riserve di patrimonio netto	10.314	-
Altre variazioni di patrimonio netto	(51)	647
Diminuzione del patrimonio netto di pertinenza di terzi azionisti	176	7.408
Pagamento anticipazioni e indennità di trattamento di fine rapporto	10.922	11.086
Altre variazioni del trattamento di fine rapporto	2.004	2.194
Diminuzione della quota a m/l dei finanziamenti	1.297	-
Totale impieghi	221.289	202.163
Aumento (diminuzione) del capitale circolante netto	(42.722)	(33.288)
<i>determinato da:</i>		
Aumento (diminuzione) delle attività correnti:		
Rimanenze	2.701	(17.260)
Crediti	15.378	(31.942)
Titoli e attività finanziarie non immobilizzate	42.818	(449)
Disponibilità liquide	(99.360)	10.721
Ratei e risconti	(66)	(559)
Totale attività correnti	(38.529)	(39.489)
(Aumento) diminuzione delle passività correnti:		
Fondi per rischi e oneri	5.308	(3.971)
Quota corrente dei finanziamenti a m/l	(77.293)	(29.092)
Debiti verso banche	58.973	26.412
Altri debiti	10.042	10.954
Ratei e risconti	(1.223)	1.898
Totale passività correnti	(4.193)	6.201
Aumento (diminuzione) del capitale circolante netto	(42.722)	(33.288)

Variazioni nei conti di Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2001

Euro/migliaia	Capitale sociale	Riserve											Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto	
		Sovrapprezzo azioni	Legge n. 72	Legge n. 413/91	Legale	Azioni proprie	Straordinaria	Legge n. 675	Legge n. 124/93	Legge n. 904	Contributi in Conto Capitale	Da fusione				Altre riserve
Saldi all' 1/1/2001	66.992	225.052	12.023	4.689	13.361	62.213	38.586	351	26	751	5.052	0	7.267	88.073	70.895	595.331
Movimenti:																
-Adeguamento dell'area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Destinazione utile	-	-	-	-	38	-	4.185	-	11	-	-	-	-	14.887	(19.121)	-
- Pagamento dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51.774)	(51.774)
- Riclassifiche	460	6.064	-	-	(1)	(6.063)	(460)	-	1	-	-	-	-	-	-	1
- Incremento (decrem.) diff. cambio di conversione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Movimenti diversi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(648)	-	(648)
- Utile netto d'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73.882	73.882
Saldi al 31/12/2001	67.452	231.116	12.023	4.689	13.398	56.150	42.311	351	38	751	5.052	0	7.267	102.312	73.882	616.792

Variazioni nei conti di Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2002

Euro/migliaia	Capitale sociale	Riserve											Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto	
		Sovrapprezzo azioni	Legge n. 72	Legge n. 413/91	Legale	Azioni proprie	Straordinaria	Legge n. 675	Legge n. 124/93	Legge n. 904	Contributi in Conto Capitale	Da fusione				Altre riserve
Saldi all' 1/1/2002	67.452	231.116	12.023	4.689	13.398	56.150	42.311	351	38	751	5.052	0	7.267	102.312	73.882	616.792
Movimenti:																
-Adeguamento dell'area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Destinazione utile	-	-	-	-	92	-	27.693	-	15	-	-	-	-	(9.157)	(18.643)	-
- Pagamento dividendi	-	-	-	-	-	-	(69.721)	-	-	-	-	-	-	(30.712)	(55.239)	(155.672)
- Riclassifiche	-	(3.322)	-	-	-	3.322	(283)	-	-	-	283	-	-	-	-	-
- Incremento (decrem.) diff. cambio di conversione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.314)	-	-	(10.314)
- Movimenti diversi	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	478	-	(426)	-	51
- Utile netto d'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.074	81.074
Saldi al 31/12/2002	67.452	227.793	12.023	4.689	13.490	59.472	-	351	53	751	5.335	478	(3.047)	62.017	81.074	531.931

Stato patrimoniale e Conto economico consolidati riclassificati

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	Euro/milioni 31/12/2002	Euro/milioni 31/12/2001
Immobilizzazioni immateriali	164,2	185,6
Immobilizzazioni materiali	202,7	210,9
Immobilizzazioni finanziarie	126,3	138,1
Rimanenze	121,1	118,4
Crediti ed altre attività	491,1	472,3
Attività finanziarie e disponibilità liquide	516,6	576,7
Totale attivo	1.622,0	1.702,0
Patrimonio netto	531,9	616,8
Patrimonio netto di terzi	0,4	0,5
Fondi per rischi ed oneri	52,0	57,3
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	101,8	99,6
Altri debiti e passività diverse	528,6	539,6
Debiti finanziari	407,3	388,2
Totale passivo	1.622,0	1.702,0

Conto economico consolidato riclassificato

	Euro/milioni 31/12/2002	Euro/milioni 31/12/2001
Ricavi di vendita	1.458,8	1.557,6
Costi per il personale	240,7	238,8
Costo del venduto e di gestione	1.009,6	1.109,3
Margine operativo lordo	208,5	209,5
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>14,3%</i>	<i>13,5%</i>
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	36,1	33,0
Risultato operativo	172,4	176,5
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>11,8%</i>	<i>11,3%</i>
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	23,1	23,1
Proventi (oneri) finanziari netti	(4,5)	0,7
Proventi (oneri) diversi netti	(3,9)	(10,0)
Proventi (oneri) straordinari netti	(0,3)	15,0
Attività Internet	(7,4)	(11,0)
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	133,2	148,1
Imposte sul reddito dell'esercizio	(52,1)	(74,2)
Interessi di terzi azionisti	0,0	0,0
Risultato netto dell'esercizio	81,1	73,9
<i>Incidenza risultato netto dell'esercizio su ricavi</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,7%</i>

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio 31 dicembre 2002 (art. 153, D.Lgs. n. 58/98)

Signori Azionisti,
nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, assicurandoci che le delibere assunte e poste in essere fossero conformi alla legge ed allo Statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni e incontri con la Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ai fini dello scambio di dati e informazioni, dai quali non sono emersi aspetti rilevanti;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, dell'attività svolta dal preposto al controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di revisione. Abbiamo inoltre avuto periodici incontri con il responsabile della funzione di controllo interno, con il quale abbiamo scambiato informazioni sugli esiti degli accertamenti compiuti anche presso le Società controllate ed abbiamo partecipato alle riunioni del Comitato per il controllo interno;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del Bilancio d'esercizio e di quello consolidato al 31 dicembre 2002 e della relazione sulla gestione, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Società di revisione;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle Società controllate. Tali disposizioni hanno permesso a quest'ultime di fornire tempestivamente alla controllante le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge. Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiederne la segnalazione ai competenti organi esterni di controllo e vigilanza o la menzione in questa sede.

Inoltre, in aderenza alle raccomandazioni ed indicazioni della Consob, il Collegio Sindacale precisa che:

- ha constatato l'inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali anche infragruppo o con parti correlate;
- le informazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione anche con specifico riguardo alle operazioni infragruppo e con le parti correlate sono ritenute adeguate. In particolare quest'ultime operazioni sono da ritenersi connesse ed inerenti alla realizzazione dell'oggetto sociale della Società e le caratteristiche e gli effetti economici di tali operazioni di natura

ordinaria sono indicati nella Nota Integrativa e sono ritenuti congrui e corrispondenti all'interesse della Società.

In proposito, inoltre, non sono stati rilevati profili di conflitto di interessi, nè l'effettuazione di operazioni in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società;

- nel corso dell'esercizio si sono avuti periodici incontri e scambi di informazioni con rappresentanti della Reconta Ernst & Young S.p.A. e, pur non disponendo ancora della relazione di revisione sul Bilancio d'esercizio e consolidato, si ha motivo di ritenere che essa esprimerà un giudizio senza rilievi e richiami d'informativa;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri ai sensi degli artt. 2389 c.c., 158 e 159, D.Lgs. n. 58/98;
- nel corso del 2002 si sono tenute n. 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione, n. 2 riunioni del Comitato Esecutivo e n. 8 riunioni del Collegio Sindacale;
- nel corso del 2002 con il nostro consenso la Società ha conferito alla Reconta Ernst & Young S.p.A., oltre all'incarico di revisione del Bilancio di esercizio, di quello consolidato e della Relazione semestrale, l'ulteriore incarico di accertamento dati diffusione stampa (ADS) relativo a n. 17 riviste editate dalla Società, al costo di Euro 32.500, da svolgersi nel 2003;
- nel corso del 2002 la Società ha conferito ad entità legate da rapporti continuativi alla Reconta Ernst & Young S.p.A. i seguenti incarichi:
 - Studio Legale Tributario, per assistenza e pareri legali e tributari, al costo di Euro 22.032,00;
 - Ernst & Young Financial Advisors S.p.A., per assistenza organizzativa amministrativa, al costo di Euro 101.145;
- la Società ha sostanzialmente adeguato il proprio codice di autodisciplina alle modifiche suggerite dal comitato per la *Corporate Governance* delle Società quotate nel luglio del 2002, come risulta dall'apposita relazione del Consiglio di Amministrazione;
- condivide la misura del dividendo proposto in distribuzione dal Consiglio di Amministrazione, anche in considerazione delle riserve patrimoniali disponibili.

In conclusione, nell'informarvi che non sono pervenuti al Collegio Sindacale nè denunce ex art. 2408 c.c. nè esposti, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2002, portante un utile di esercizio di Euro 71.693.919.

Vi ricordiamo infine che con l'approvazione del Bilancio in esame scade il mandato conferito ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Ringraziandovi per la fiducia accordataci, vi invitiamo quindi a volere provvedere in merito.

Milano, 2 Aprile 2003

Il Collegio Sindacale
(Dott. Franco Iorio, Presidente)
(Dott. Antonio Aiello)
(Dott. Achille Frattini)

Relazioni della Società di revisione ai sensi dell'art.156 del D.Lgs. 24.2.1998, n.58



Agli Azionisti
della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del Bilancio d'esercizio della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del Bilancio compete agli amministratori della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul Bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

I bilanci di alcune Società controllate e collegate sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda gli importi delle partecipazioni che rappresentano il 3,4% e l'1,9% rispettivamente della voce partecipazioni e del totale dell'attivo, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori.

Per il giudizio relativo al Bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2002.

3. A nostro giudizio, il Bilancio d'esercizio della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Portiamo alla Vostra attenzione a titolo di richiamo d'informativa, che la Società ha stanziato nell'esercizio e negli esercizi precedenti, ammortamenti eccedenti quelli economico-tecnici, per conseguire i benefici previsti dalle norme tributarie. Gli effetti sul Bilancio di tali appostazioni sono illustrati nella Nota Integrativa.

Milano, 7 aprile 2003

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Maurizio Serafini
Socio

Agli Azionisti
della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del Bilancio consolidato della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del Bilancio consolidato compete agli amministratori della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul Bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

I bilanci di alcune Società controllate e collegate che rappresentano rispettivamente il 3,4% dell'attivo consolidato e il 2,8% dei ricavi consolidati sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda i valori relativi a tali Società inclusi nel consolidamento, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori.

Per il giudizio relativo al Bilancio consolidato precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2002.

3. A nostro giudizio, il Bilancio consolidato della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. al 31 dicembre 2002 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico consolidati della Società.

Milano, 7 aprile 2003

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Maurizio Serafini
Socio

