

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

Capitale Euro 67.451.756,32
Sede Legale in Milano
Sede Amministrativa in Segrate (MI)

Relazione sul primo semestre dell'esercizio 2002

Cariche Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Leonardo Mondadori (*)

Vice Presidente Vicario

Luca Formenton

Amministratore Delegato

Maurizio Costa (*)

Consiglieri

Francesco Barbaro (**)

Marina Elvira Berlusconi (*)

Pier Silvio Berlusconi

Fedele Confalonieri (*)

Roberto Poli

Giovanni Puerari

Mario Resca

Claudio Sposito (*)

(*) Membri del Comitato Esecutivo

(**) Segretario

Poteri

Al Presidente: poteri di rappresentanza legale di fronte ai terzi e in giudizio

All'Amministratore Delegato: poteri di ordinaria amministrazione con firma singola limitatamente agli atti previsti dalla delega

Collegio Sindacale

Presidente

Franco Iorio

Sindaci Effettivi

Antonio Aiello

Achille Frattini

Sindaci Supplenti

Francesco A. Giampaolo

Gianfranco Polerani

Indice

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Attività del Gruppo Mondadori	9
Risultati del periodo	11
La divisione libri	12
La divisione periodici	15
La divisione grafica	17
La divisione direct	18
La divisione informatica	19
Internet	19
Situazione finanziaria	20
Personale in forza	22
Investimenti tecnici	23
Risultati della Arnoldo Mondadori Editore SpA	23
Altre informazioni	24
Fatti di rilievo del semestre in corso	26
Evoluzione prevedibile della gestione	27

Situazione patrimoniale ed economica della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Stato patrimoniale	30
Conto economico	33

Situazione patrimoniale ed economica del Gruppo Mondadori

Stato patrimoniale	36
Conto economico	39
Nota integrativa:	
• Contenuto e forma della situazione economico-patrimoniale consolidata	43
• Principi di consolidamento	48
• Principi contabili e criteri di valutazione	49
• Note alle poste dello Stato patrimoniale	55
• Note alle poste del Conto economico	74
Raccordo tra Risultato e Patrimonio netto della Capogruppo e Risultato e Patrimonio netto consolidati	85
Variazioni nei conti di Patrimonio netto	88
Situazione economico-patrimoniale consolidata riclassificata	93
Allegati	96

Relazione della Società di Revisione	99
---	-----------

Gruppo Mondadori

***Relazione del Consiglio di Amministrazione
sull'andamento della gestione***

Attività del Gruppo Mondadori

Nel primo semestre 2002 sono proseguiti i segnali di rallentamento dell'economia a livello internazionale e di una generalizzata debolezza sul fronte dei consumi privati, già evidenziati nei primi tre mesi dell'anno.

In questo scenario, il Gruppo Mondadori ha saputo reagire con una strategia di contenimento dei costi e di interventi mirati per migliorare la redditività, che ha dato significativi risultati. La debolezza dei ricavi si è quindi concretizzata in una limitata diminuzione del margine operativo lordo che, come incidenza sulle vendite, ha registrato un sensibile incremento salendo al 13,1% dal 12% dei primi sei mesi 2001.

Il **fatturato** nel primo semestre 2002 ha raggiunto i 720,3 milioni di Euro, in calo dell'11,2%, rispetto agli 811,1 milioni di Euro del 2001. Facendo una comparazione a perimetro omogeneo, ovvero depurando i dati del 2001 dai ricavi dell'ex Gruppo Grijalbo, oggi consolidato ad equity nell'ambito della joint-venture con Random House, e dai ricavi derivanti dalla distribuzione delle testate periodiche del Gruppo Editoriale L'Espresso, il cui contratto è cessato in data 1° gennaio 2002, si registra una flessione decisamente più contenuta pari al 4,8%.

Il **margine operativo lordo** si è attestato a 94,2 milioni di Euro, in diminuzione del 2,9% rispetto ai 97,0 milioni del 2001, migliorando tuttavia significativamente l'incidenza sul fatturato.

Il **risultato operativo** è stato pari a 76,7 milioni di Euro in diminuzione del 3,9% rispetto ai 79,8 milioni del 2001; l'incidenza sui ricavi è salita dal 9,8% al 10,6%.

Il **risultato prima delle imposte** si è attestato a 56,2 milioni di Euro rispetto ai 63,4 dell'anno precedente, con una riduzione dell'11,4%. Il risultato del semestre ha risentito in maniera significativa del critico andamento dei mercati finanziari che hanno determinato un sensibile calo dei proventi finanziari rispetto agli esercizi precedenti, nei quali il Gruppo aveva realizzato performance molto positive.

La **posizione finanziaria** netta complessiva del Gruppo è risultata pari a - 10,7 milioni di Euro. Per una corretta interpretazione di questo risultato è da evidenziare il pagamento agli azionisti nel maggio 2002 di un dividendo straordinario di 100,4 milioni di Euro.

Escludendo tale operazione la posizione finanziaria netta complessiva sarebbe stata di 89,7 milioni di Euro, con un incremento di circa 10 milioni di Euro rispetto al giugno 2001.

Vediamo di seguito, in maniera sintetica, l'andamento delle singole aree di attività.

La **divisione libri** nei primi sei mesi del 2002 ha registrato un fatturato in linea con quello del semestre precedente. All'interno della divisione da segnalare il positivo andamento delle Edizioni Mondadori, che hanno messo a segno una crescita del giro d'affari dell'8,5%, e della Einaudi, il cui fatturato è aumentato dell'8,1%.

Il Gruppo è riuscito, quindi, a rafforzare la leadership di mercato, portando la propria quota al 31,4%.

La **Divisione Periodici** ha registrato nel periodo un calo del fatturato pari al 4,4%, dovuto a una flessione del 2,7% delle diffusioni e del 6,4% della pubblicità.

L'andamento risulta significativamente migliore rispetto al mercato di riferimento che, nel periodo, ha mostrato segni di riflessione sia sotto il profilo delle copie vendute (-7%) che della raccolta pubblicitaria (-8%).

La situazione di mercato ha influito anche sulla **Divisione Grafica** che ha registrato una diminuzione del fatturato del 10,2%. La contrazione, depurata dall'effetto del calo del prezzo e dei consumi della carta, risulta pari al 6,7%.

Nel comparto **Direct Marketing**, il Gruppo ha mantenuto saldamente la leadership nel mercato di riferimento con Mondolibri SpA, il cui fatturato è cresciuto del 3%, e con Cemit Interactive Media SpA, che invece ha mostrato un calo delle vendite dovuto al venir meno di ricavi non ricorrenti presenti nel 2001.

Nel corso del 2002 è proseguito lo sviluppo del **settore Retail**. In particolare la Mondadori Franchising rispetto al primo semestre 2001 ha registrato un rilevante incremento di fatturato (+10,6%), grazie soprattutto alle nuove affiliazioni.

Mondadori Informatica, nel primo semestre 2002, ha risentito della generalizzata contrazione degli investimenti in comunicazione e formazione, che già si era manifestata nella seconda parte dello scorso anno.

Per una informazione esaustiva sulle diverse attività del Gruppo si rimanda all'analisi per settore illustrata nelle pagine seguenti.

Passiamo ora al commento dei risultati economici consolidati del primo semestre 2002.

Risultati del periodo

Si fornisce di seguito il Conto economico riclassificato del Gruppo, nel quale, come nel primo semestre 2001, è stata isolata l'incidenza di costi e ricavi relativi all'attività Internet.

Conto economico consolidato riclassificato	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Ricavi di vendita	720,3	(*) 811,1	(11,2%)
Costi per il personale	122,5	126,8	(3,4%)
Costo del venduto e di gestione	503,6	587,3	(14,3%)
Margine operativo lordo	94,2	97,0	(2,9%)
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>13,1%</i>	<i>12,0%</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	17,5	17,2	1,7%
Risultato operativo	76,7	79,8	(3,9%)
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>10,6%</i>	<i>9,8%</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	11,2	11,6	(3,4%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(3,7)	2,3	n.s.
Proventi (oneri) diversi netti	(2,5)	(0,9)	n.s.
Proventi (oneri) straordinari netti	0,1	0,3	(66,7%)
Attività Internet	(3,2)	(6,5)	(50,8%)
Risultato del periodo prima delle imposte	56,2	63,4	(11,4%)
<i>Incidenza risultato del periodo su ricavi</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,8%</i>	

(*) I ricavi di vendita del 30 giugno 2001 comprendono anche il fatturato della Grijalbo e il fatturato diffusionale relativo alla distribuzione delle testate periodiche del Gruppo Editoriale L'Espresso. Per una lettura dei fatturati a perimetro omogeneo si rimanda alla successiva tabella "Volume d'affari per categoria di attività".

La tabella seguente espone in termini omogenei il volume d'affari delle diverse aree.

Volume d'affari per categoria di attività	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Divisione Libri	149,2	149,4	(0,1%)
Divisione Periodici	417,1	436,1	(4,4%)
Divisione Grafica	212,0	236,0	(10,2%)
Direct marketing	64,9	69,4	(6,5%)
Divisione informatica	9,2	12,3	(25,2%)
Altri ricavi	10,1	9,1	11,0%
Totale ricavi aggregati	862,5	912,3	(5,5%)
Ricavi infragruppo	(142,2)	(155,9)	(8,8%)
Totale ricavi consolidati	720,3	756,4	(4,8%)

La ripartizione dei ricavi consolidati per area geografica è la seguente:

Volume d'affari per area geografica	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Mercato nazionale	659,6	695,8	(5,2%)
Paesi CEE	50,7	46,6	8,8%
Mercato USA	5,4	7,7	(29,9%)
Altri Paesi	4,6	6,3	(26,9%)
Totale ricavi consolidati	720,3	756,4	(4,8%)

La divisione libri

L'andamento del mercato librario italiano nel primo semestre del 2002 è stato in buona parte influenzato da due fattori: l'introduzione dell'Euro e i primi effetti della legge n.62/2001, che ha fissato un tetto massimo di sconto sul prezzo di copertina al 15%.

Nel canale libreria, secondo le stime di Demoskopea, i primi sei mesi del 2002 hanno segnato una sostanziale continuità con il 2001: nessun incremento a copie e un aumento del 4,7% a valore. In questo contesto Mondadori, Rizzoli e Feltrinelli sono riuscite a guadagnare posizioni in termini di quote di mercato.

L'effetto della legge sugli sconti è invece stato marcato per quanto riguarda il canale Grande Distribuzione che, secondo le stime dei principali operatori, ha perso nel primo semestre del 2002 rispetto al 2001 tra il 10 e il 15%.

Editore	Quota di mercato 1° semestre 2002	Quota di mercato 1° semestre 2001	Delta %
Mondadori	20,5%	20,6%	(0,1%)
Einaudi	5,7%	5,3%	0,4%
Sperling & Kupfer	3,9%	3,9%	-
Altre società del Gruppo Mondadori	1,3%	1,3%	-
Totale Gruppo Mondadori	31,4%	31,1%	0,3%
Gruppo Rizzoli	17,4%	16,7%	0,7%
Gruppo Longanesi	9,6%	10,7%	(1,1%)
Feltrinelli	5,5%	4,5%	1,0%

I ricavi complessivi della Divisione Libri nel primo semestre 2002 si sono attestati a 149,2 milioni di Euro contro i 149,4 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente (dopo aver deconsolidato l'ex Gruppo Grijalbo), con la seguente composizione:

Libri	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Edizioni Mondadori	61,4	56,6	8,5%
Einaudi	18,7	17,3	8,1%
Editoria d'arte e organizzazione mostre	19,1	21,6	(11,6%)
Gruppo Sperling & Kupfer	12,9	13,1	(1,5%)
Editoria scolastica	18,4	21,1	(12,8%)
Riccardo Ricciardi	0,1	0,1	-
Distribuzione Libri	19,9	21,1	(5,7%)
Totale ricavi aggregati	150,5	150,9	(0,3%)
Ricavi infragruppo	(1,3)	(1,5)	(13,3%)
Totale ricavi consolidati	149,2	149,4	(0,1%)

Edizioni Mondadori

I ricavi netti dei Libri Mondadori nel primo semestre 2002 hanno registrato un andamento particolarmente brillante raggiungendo i 61,4 milioni di Euro, con un incremento rispetto allo stesso periodo del 2001 dell'8,5%.

L'ottima qualità dei nuovi titoli proposti ha permesso di contrastare le tendenze negative del mercato. L'elevato livello dell'offerta editoriale è testimoniato anche dalle classifiche Demoskopoea secondo le quali nei primi sei mesi del 2002 per 13 settimane su 26 un titolo Mondadori è risultato il libro più venduto.

Tali performance sono state raggiunte con autori top seller storici della casa editrice: John Grisham con *La convocazione* ha venduto oltre 200.000 copie; Andrea Camilleri con *La paura di Montalbano* ha superato le 250.000 copie.

A questi si sono affiancati autori in grandissima crescita come Valerio Massimo Manfredi con *L'ultima legione* (100.000 copie). Altri nuovi titoli che quest'anno hanno raggiunto le vette di vendita del rispettivo genere sono Leonardo Mondadori con *La conversione*, che per mesi si è attestato ai primi posti delle classifiche della saggistica, raggiungendo le 60.000 copie di vendita. Flavio Oreglio replica il successo ottenuto nel 2001 dalla Littizzetto: con *Il momento è catartico* in appena 4 mesi ha venduto oltre 200.000 copie.

La nuova legge sugli sconti ha, invece, avuto un effetto più pesante sulla collana paperback le cui vendite hanno registrato un calo del 15% rispetto allo stesso periodo del 2001.

Einaudi

Il primo semestre 2002 ha evidenziato un aumento delle vendite rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente sul canale librario, in flessione, invece, le vendite rateali. In totale il fatturato della casa editrice ha registrato un incremento dell'8,1%.

Tra i titoli più significativi del semestre, che hanno avuto un'ottima collocazione sul mercato, segnaliamo: *Espiazione* di McEwan, *Le correzioni* di Franzen, *54* di Wu Ming, i tre numeri mille dei Tascabili (Salinger, Calvino e Gnocchi), *Parole e canzoni* (libro+ video) di Gaber, *Educazione di una canaglia* di Bunker oltre al primo volume di una nuova Grande Opera : *Arti e Storia nel Medioevo*.

Editoria d'arte e organizzazione mostre

Il fatturato del primo semestre 2002 è stato di 19,1 milioni di Euro, rispetto ai 21,6 del corrispondente periodo del 2001: il decremento va riportato alle minori attività nell'ambito delle Grandi Mostre e degli Illustrati.

Tra gli elementi di maggiore rilievo del periodo registriamo il risultato di vendita dei cataloghi della mostra "Van Gogh e Gauguin" tenutasi nei primi mesi dell'anno ad Amsterdam (34.000 copie vendute in 6 lingue), la stipula del contratto di affidamento del servizio organizzazione mostre con la Soprintendenza di Pompei e il rinnovo della concessione di servizi aggiuntivi presso la Galleria dell'Accademia di Venezia.

Gruppo Sperling & Kupfer

I ricavi netti della Sperling & Kupfer nel primo semestre 2002 si sono attestati a 12,9 milioni di Euro, in flessione dell'1,5% rispetto all'anno precedente.

Il calo è riconducibile alla congiuntura economica e al quadro concorrenziale che hanno prodotto una diminuzione delle vendite nel canale Grande Distribuzione, e anche ad alcuni slittamenti di fatturato (in particolare del prodotto edicola) recuperabili nell'anno.

Nel mese di maggio si è realizzata la cessione del ramo di azienda dei periodici professionali che comprendeva le testate *Espansione*, *Il giornale della banca* e *Il giornale dell'assicurazione*.

Editoria Scolastica

La Divisione scolastica del Gruppo Mondadori ha registrato nel primo semestre 2002 ricavi pari a 18,4 milioni di Euro, in flessione rispetto al dato dello stesso periodo del precedente esercizio.

Peraltro il primo semestre, data la forte stagionalità del business, fornisce un dato poco significativo sia in termini assoluti sia tendenziali.

Il minor risultato è quasi interamente concentrato sulle vendite di prodotti per le scuole elementari, in parte da attribuirsi a slittamenti di fatturazione che saranno recuperati nel corso della seconda metà dell'anno. Per quel che riguarda i comparti delle scuole medie inferiori e superiori, l'attività di propaganda di primavera ha portato a risultati positivi con crescite delle quote di mercato adozionali particolarmente interessanti nelle scuole medie superiori. Il trend positivo ha interessato sia i marchi di proprietà, sia i marchi degli editori distribuiti.

Distribuzione

Si conferma la performance del 2001, con oltre l'80% delle consegne evase in 2/3 giorni lavorativi e con un continuo contenimento dei costi.

Fenomeno da segnalare è che tra gli editori terzi continua la buona performance di Baldini & Castoldi.

La divisione periodici

La Divisione Periodici ha realizzato ricavi consolidati per 417,1 milioni di Euro (diffusione 233,0 milioni e pubblicità 184,1 milioni) con una flessione del 4,4% rispetto al 2001.

Periodici	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Diffusione	233,0	239,4	(2,7%)
Pubblicità	184,1	196,7	(6,4%)
Totale periodici	417,1	436,1	(4,4%)

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

Diffusione

Diffusione	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Testate Mondadori	197,7	201,8	(2,0%)
Testate terzi editori	35,3	37,6	(6,1%)
Totale diffusione	233,0	239,4	(2,7%)

L'intero mercato delle edicole (quotidiani e periodici) ha mantenuto nel secondo trimestre la contrazione rilevante già mostrata nei primi tre mesi. I periodici, in particolare, hanno evidenziato un calo del 7% a copie. Le cause vanno ricercate soprattutto nel clima d'incertezza economica e nei segnali di ripresa dell'inflazione conseguenti all'introduzione dell'Euro, che hanno raffreddato i consumi anche negli altri Paesi europei.

Il Gruppo Mondadori è riuscito a limitare la flessione in termini di fatturato al -2,7% (-5,9% a copia), grazie alla forza della proprie testate, all'utilizzo della leva prezzo e ad un forte arricchimento dell'offerta di prodotti opzionali. Oltre alle videocassette e ai CD musicali, è da segnalare l'introduzione di nuove proposte come i libri di Andrea Camilleri abbinati a *Panorama*.

Durante il mese di giugno, e per tutto il periodo estivo, le iniziative speciali sui femminili hanno dato risultati molto soddisfacenti sia in termini di copie vendute, che in termini di redditività.

Analizzando l'andamento dei diversi comparti del mercato editoriale, è da segnalare, all'interno del segmento **Salute**, complessivamente in crescita del 7% rispetto all'anno precedente, l'ottima performance della testata *Starbene* che evidenzia un incremento di oltre il 9% con una diffusione intorno alle 400.000 copie.

Il segmento di mercato dei **Femminili** ha presentato nel primo semestre 2002 una flessione superiore alla media del resto dei periodici. La tendenza ha riguardato in maniera più limitata le testate Mondadori, alcune delle quali hanno mostrato andamenti in controtendenza. In particolare, tra i settimanali, *Donna Moderna* ha contenuto la flessione al 3% mentre, tra i mensili, risalta l'eccezionale performance di *Cosmopolitan*, che è cresciuto del 20%. Il settimanale *Chi* ha mostrato un'ottima tenuta, con una diffusione intorno alle 500.000 copie.

Panorama, con una diffusione sulle 580.000 copie (-5%), ha avviato nel corso del primo semestre due nuove opzioni di vendita: *Viaggio in Italia* (guida + carta turistica) e la collana "I libri di Camilleri". I nuovi prodotti si sono aggiunti alla già ricca offerta di allegati alla testata: VHS, CD Rom, CD Musicali e DVD.

La flessione del segmento delle **Guide TV** è risultata leggermente inferiore alla media del mercato. In questo ambito anche per *TV Sorrisi e Canzoni* come per *Panorama*, è stata seguita la strategia di allargare l'offerta di prodotti congiunti. Le numerose iniziative editoriali lanciate da *TV Sorrisi e Canzoni*, in relazione a programmi televisivi di successo, hanno mostrato ottimi risultati (Preistoria, Padre Pio, Papa Giovanni).

Pubblicità

In un contesto economico caratterizzato dalla contrazione dei consumi e da un rallentamento generalizzato degli investimenti, anche l'attività di raccolta pubblicitaria ha mostrato segni di debolezza nei primi sei mesi del 2002. Il mercato pubblicitario totale nel primo semestre del 2002 ha registrato un calo del 4,2 %¹, evidenziando contrazioni sia per la raccolta su carta stampata che sulla televisione. In particolare, il settore dei periodici ha subito una flessione pari all'8,0%.

Il Gruppo Mondadori ha ottenuto un risultato migliore, registrando nei primi sei mesi del 2002 un calo del 6,4%, in parziale recupero rispetto al -9,3% del primo trimestre.

Nel dettaglio, a fronte di una sostanziale tenuta dei periodici femminili e di performance positive per i televisivi, le testate maschili hanno risentito del calo generalizzato degli investimenti da parte dei settori merceologici di riferimento, quali telecomunicazioni, informatica e finanza/assicurazioni. Al contrario, altri settori come cura persona, toilettries e arredamento hanno mantenuto un trend di investimenti in crescita.

Note positive si segnalano per le testate in joint-venture con Rodale (*Starbene e Men's Health*) e quelle del "sistema auto" in joint-venture con ACI.

¹ Fonte: Nielsen

La tabella evidenzia in dettaglio l'andamento degli investimenti pubblicitari netti nei primi sei mesi:

Mercato pubblicitario	Euro/milioni 1° semestre 2002	Euro/milioni 1° semestre 2001	Delta %
Televisione	2.335,6	2.360,7	(1,1%)
Periodici	586,5	637,2	(8,0%)
Quotidiani	917,8	989,8	(7,3%)
Radio	157,6	169,7	(7,1%)
Affissioni	92,2	112,0	(17,7%)
Cinema	35,4	35,0	1,1%
Totale mercato pubblicitario	4.125,1	4.304,4	(4,2%)

Fonte: Nielsen

La divisione grafica

Il rallentamento economico generale e dei consumi si è riflesso con effetti pesanti anche sul mercato dell'industria grafica. La contrazione degli investimenti del mercato pubblicitario e il calo delle diffusioni hanno comportato minori foliazioni e tirature dei prodotti grafici. Gli stampatori si sono trovati quindi a operare con capacità produttiva sovrabbondante e in un clima di forte concorrenza per l'acquisizione dei lavori importanti.

Il calo della domanda ha comportato anche una continua flessione dei prezzi della carta.

La Divisione Grafica ha registrato una diminuzione del fatturato del 10,2% che, depurata dall'effetto del calo del prezzo e dei consumi della carta, risulta pari al 6,7%.

Tuttavia, le innovazioni tecnologiche introdotte nel secondo semestre 2001 e la flessibilità degli stabilimenti hanno permesso di far fronte alla difficoltà di mercato senza pregiudicare in modo significativo i livelli di efficienza.

Il fatturato realizzato verso l'estero è ammontato a 44,6 milioni di Euro in linea con il 2001, grazie all'incremento nei Paesi europei che ha compensato le difficoltà negli USA.

Per meglio evidenziare l'effettivo andamento produttivo diamo di seguito il fatturato per tipologia di prodotto al netto dei costi della carta e delle spedizioni.

Fatturato stampa netto costi carta	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Riviste	57,5	62,5	(8,0%)
Libri	33,8	34,3	(1,5%)
Cataloghi e materiale promozionale	13,1	15,2	(13,8%)
Directories	2,8	2,8	-
Totale fatturato stampa netto costi carta	107,2	114,8	(6,7%)

La divisione direct

Il Gruppo Mondadori ha mantenuto saldamente la leadership nel mercato di riferimento con Mondolibri SpA e Cemit Interactive Media SpA.

Mondolibri ha registrato un buon andamento dei fatturati, in crescita del 3% rispetto allo stesso periodo del 2001 (nonostante il ritardo registrato nel primo trimestre dell'anno nell'attività di reclutamento) grazie principalmente alle vendite internet (+43% verso il medesimo periodo dell'anno precedente) ed alla minore incidenza delle rese, in particolare per Euroclub.

Anche nel primo semestre del 2002 la **Cemit** ha mantenuto la sua posizione di leader nel campo dei servizi per il direct marketing, pur con il fatturato in calo rispetto al 2001 di circa 4 milioni di Euro. Occorre peraltro ricordare che il 2001 aveva beneficiato di ricavi non ricorrenti per pari importo, per cui il giro d'affari è risultato sostanzialmente allineato all'anno precedente, mentre i positivi effetti delle azioni di razionalizzazione dei costi hanno comunque consentito di contenere in gran parte l'impatto sul risultato del periodo.

Mondadori Franchising rispetto al primo semestre 2001 ha registrato un rilevante incremento di fatturato (+10,6%) grazie soprattutto alle nuove affiliazioni, che sono intervenute nei dodici mesi di riferimento (i punti vendita sono passati da 95 a 110 unità). Conseguentemente anche per i prossimi mesi si prevede un andamento del fatturato in crescita sull'anno precedente.

Mondadori Retail, che gestisce i negozi posseduti direttamente, ha subito un sensibile calo dei fatturati a causa della generale difficoltà in cui versa il settore (in particolare per i prodotti di informatica, sia hardware che software). Si segnala l'apertura del nuovo punto vendita nel centro commerciale Torri Bianche a Vimercate (Milano). Questo negozio rappresenta un nuovo format che catalizza un pubblico mass market dando nel contempo maggior enfasi al prodotto libro.

Di seguito si forniscono in forma sintetica i dati di fatturato dell'area relativi al primo semestre 2002, comparati con lo stesso periodo dell'anno precedente.

Direct	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Mondolibri SpA (proporzionale)	20,9	20,3	3,0%
Cemit Interactive Media SpA	12,2	16,4	(25,6%)
Totale direct marketing	33,1	36,7	(9,8%)
Mondadori Franchising SpA	7,3	6,6	10,6%
Mondadori Retail Srl	24,5	26,1	(6,1%)
Totale retail	31,8	32,7	(2,8%)
Totale direct	64,9	69,4	(6,5%)

La divisione informatica

Il primo semestre del 2002 ha visto la Mondadori Informatica 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* della Mondadori Informatica, mentre i settori periodici e libri hanno contenuto la riduzione del giro di affari rispetto al corrispondente periodo dell'anno.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del primo semestre del 2002 sono ammontati a 9,2 milioni di Euro, a fronte di 12,3 milioni di Euro del primo semestre dello scorso anno.

Una più precisa definizione della missione e delle attività della Mondadori Informatica è attualmente in corso, con l'obiettivo di un più efficace indirizzo delle risorse e di un miglioramento della redditività.

Internet

Nei primi sei mesi del 2002 le attività Internet gestite da Mondadori.com si sono caratterizzate sia per gli ottimi risultati di traffico dei portali sia per la gestione dei siti in modo coerente ed organico con le testate del Gruppo.

I dati di traffico evidenziano molto bene il posizionamento del network di siti Internet gestiti da Mondadori.com: la media dei primi sei mesi delle page views ha raggiunto i 28 milioni con un eccellente risultato in termini di *unique visitors* che si attestano ad una media di oltre 2,5 milioni di navigatori, in costante progressione migliorativa verso lo stesso periodo del 2001.

Si sono in particolare contraddistinti i due siti *InAuto* e *MyTech*: il portale dell'auto risulta al primo posto della classifica *Automotive* redatta da Nielsen. *MyTech*, il portale dedicato all'informatica e alla tecnologia, ha registrato una media di oltre 16 milioni di *page views*.

I risultati economici, che evidenziano una significativa riduzione della perdita rispetto al primo semestre 2001, testimoniano gli sforzi di razionalizzazione dei costi e la ricerca di nuove opportunità di business collegate alle risorse ed ai contenuti dei siti di Mondadori.com.

Il contenimento dei costi è stato conseguito anche attraverso la riorganizzazione di Bol Italia. Con l'inizio del 2002 è stata abbandonata la piattaforma tecnologica precedente e la Divisione Direct di Mondadori ha preso in carico tutta la gestione operativa della joint-venture, integrandone l'attività su tecnologie sviluppate nell'ambito del Gruppo.

Situazione finanziaria

La situazione finanziaria del Gruppo Mondadori, al 30 giugno 2002 presenta un saldo negativo pari a 10,7 milioni di Euro, come si evince dal seguente prospetto:

Posizione finanziaria netta	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 31 dicembre 2001	Euro/milioni 30 giugno 2001
Crediti verso banche a breve	216,3	184,8	148,6
Debiti verso banche a breve	(42,5)	(50,0)	(71,2)
Finanziamenti (breve e medio/lungo termine)	(485,4)	(323,8)	(356,7)
	(311,6)	(189,0)	(279,3)
Titoli di credito a reddito fisso	287,1	364,5	366,9
Cassa, c/c postali, crediti finanziari netti verso società del Gruppo, verso terzi e ratei di interessi	13,8	13,0	(8,2)
Crediti (debiti) finanziari netti	(10,7)	188,5	79,4
Debiti per leasing	-	-	-
Posizione finanziaria netta	(10,7)	188,5	79,4

Cash flow sintetico	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 31 dicembre 2001	Euro/milioni 30 giugno 2001
Posizione finanziaria netta iniziale	188,5	171,6	171,6
Risultato del periodo (*)	56,2	73,9	63,4
Ammortamenti	29,2	57,2	29,4
Autofinanziamento	85,4	131,1	92,8
Variazione circolante	(60,2)	65,7	(66,0)
Investimenti netti	(5,5)	(114,8)	(30,1)
Trattamento di fine rapporto di lavoro	2,2	1,3	1,5
Acquisto azioni proprie al netto delle cessioni	(0,5)	6,0	(0,9)
Altre attività/passività	(56,8)	(20,1)	(42,1)
Eccedenza (Fabbisogno) operativo	(35,4)	69,2	(44,8)
Dividendi	(155,7)	(51,7)	(51,7)
Altri movimenti patrimoniali	(8,1)	(0,6)	4,3
Eccedenza (Fabbisogno) finanziario	(199,2)	16,9	(92,2)
Posizione finanziaria netta finale	(10,7)	188,5	79,4

(*) Si segnala, come precisato nella Nota integrativa, che i risultati al 30 giugno non tengono conto delle imposte del periodo.

Il risultato è stato determinato dalla distribuzione nel primo semestre 2002 di un dividendo straordinario pari a 100,4 milioni di Euro. Al netto di tale operazione la posizione finanziaria netta complessiva sarebbe stata di 89,7 milioni di Euro, con un incremento di circa 10 milioni di Euro rispetto al giugno 2001.

Andamento dei tassi e dei cambi

Il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da timidi segnali di risveglio dell'economia mondiale, anche se la sensazione preponderante rimane l'incertezza.

L'economia statunitense, nel corso del secondo trimestre, è cresciuta ad un tasso molto inferiore rispetto al primo. Il PIL degli USA è stato rivisto al ribasso per il primo trimestre: da 5,8% a 5,0%, di cui oltre l'1% da attribuire alle scorte; erano cresciuti gli investimenti aziendali, rallentate la spesa dei consumatori e le vendite finali, boom per le spese militari. Il PIL del secondo trimestre è aumentato dell'1,1%: tale frenata, rispetto ai primi tre mesi del 2002, è dovuta al crescente deficit commerciale, alla riduzione della spesa pubblica ed alla deludente ripresa dei consumi. Di fatto l'economia sta ripartendo, tuttavia ad una velocità molto ridotta.

L'indice dei prezzi al consumo è contenuto, pari ad un livello dell'1,3% (rispetto all'1,2% del primo trimestre). Negli USA il tasso di disoccupazione è passato dal 5,6% del primo trimestre al 5,9% del secondo.

In Europa (area Euro), dopo una crescita del PIL del primo trimestre dello 0,3% (in Italia 0,1%), le stime per il secondo trimestre si attestano intorno allo 0,3%/0,6% (in Italia 0,2%). La ripresa economica, al di là della dipendenza dagli USA, non appare più minacciata dalla dinamica dei prezzi, visto che a giugno l'indice armonizzato dei prezzi al consumo dell'Unione europea su base annua ha segnato un aumento dell'1,8% (in Italia l'inflazione a giugno era pari al 2,2%). Il tasso di disoccupazione nella zona Euro ha raggiunto in giugno l'8,4%, il livello più elevato dall'aprile 2000.

In prospettiva, lo scenario più probabile rimane quello di un continuo rafforzamento della domanda sia interna che esterna, con una crescita del prodotto ridotta, al di sotto di quella potenziale sul finire dell'anno. L'accelerazione moderata dell'attività economica dipende da diversi fattori: assenza di squilibri rilevanti nell'area euro; condizioni di finanziamento molto favorevoli; il calo dell'inflazione dovrebbe spingere l'incremento del reddito reale disponibile e aiutare la crescita dei consumi (in Italia l'inflazione è superiore alla media europea); il recupero dell'economia all'esterno dell'area euro.

In tale contesto macroeconomico il dollaro si è notevolmente indebolito: ha perso oltre l'11% del suo valore nei confronti dell'Euro passando dal livello di 0,89 di inizio anno al livello di 0,99 di fine giugno, superando la parità nel mese di luglio.

Per quanto riguarda i tassi di interesse di mercato l'Euribor 3 mesi (act/360) è passato dal 3,294% di fine dicembre 2001 al 3,441% di fine giugno 2002 (con un valore medio pari al 3,40%). Nello stesso periodo il costo medio del denaro del Gruppo Mondadori (comprensivo di strutture di copertura del rischio di tasso d'interesse e di finanziamenti agevolati) è stato pari al 3,232%.

Gli affidamenti a breve termine del Gruppo, pari a 580 milioni di Euro, erano utilizzati per una quota del 28% al 30 giugno 2002, attraverso linee finanziarie autoliquidantisi (sconto ricevute bancarie) e finanziamenti stand-by di durata inferiore a 18 mesi meno un giorno.

Le linee a medio-lungo termine di 419 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 (19 milioni) di Mondadori Electa S.p.A. e Mondadori Printing S.p.A.. Al 30 giugno risultavano utilizzate per l'88% circa.

Mondadori International ha chiuso il semestre con un utile in netta flessione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Tale risultato è stato determinato dalla sensibile diminuzione dei proventi finanziari riconducibile a due cause principali:

- la diminuzione dei tassi attivi del mercato monetario (l'Euribor a tre mesi è sceso dal 4,67% del primo semestre 2001 al 3,40% del semestre in corso);
- l'elevata turbolenza che ha caratterizzato i mercati finanziari sia azionari che obbligazionari nel primo semestre 2002.

Nel corso del semestre è proseguita la politica di diversificazione del portafoglio in un'ottica di ulteriore riduzione del rischio.

Personale in forza

Il personale dipendente delle società del Gruppo, al 30 giugno 2002, risultava composto da 4.715 unità (4.782 al 31 dicembre 2001); il personale medio impiegato nel periodo è stato pari a 4.726 unità (5.100 nel corrispondente periodo del 2001).

Rispetto al 31 dicembre 2001 si registra un decremento pari a 67 unità, principalmente riferito alla categoria degli operai, a seguito della riorganizzazione avviata nel primo semestre 2002 presso alcuni stabilimenti del Gruppo.

Nel prospetto seguente si fornisce il dato puntuale relativo agli organici del Gruppo alla data del 30 giugno 2002:

Personale in forza	30 giugno 2002	31 dicembre 2001	30 giugno 2001
Arnoldo Mondadori Editore SpA:			
- Dirigenti, giornalisti, impiegati	1.430	1.427	1.436
- Operai	168	176	177
	1.598	1.603	1.613
Società Controllate Italiane:			
- Dirigenti, giornalisti, impiegati	1.654	1.676	1.667
- Operai	1.299	1.335	1.334
	2.953	3.011	3.001
Società Controllate Estere:			
- Dirigenti, giornalisti, impiegati	37	38	310
- Operai	127	130	174
	164	168	484
Totale	4.715	4.782	5.098

Il costo del personale ammonta a 123,7 milioni di Euro (128,5 milioni di Euro nel 2001); la variazione è riconducibile alla diminuzione degli organici sopra commentata.

Risulta scaduta alla data del 30 giugno 2002 la parte economica del Contratto Nazionale di Lavoro dei Dirigenti dell'Industria.

Investimenti tecnici

Nel corso del primo semestre 2002 il Gruppo ha realizzato investimenti per 12,7 milioni di Euro in immobilizzazioni tecniche, di cui 7,4 milioni in impianti e macchinari utilizzati prevalentemente per le lavorazioni grafiche.

A questi si aggiungono 7,1 milioni di Euro di incremento delle "Immobilizzazioni in corso", prevalentemente nell'area grafica.

Tra le altri voci di investimento si segnalano 1,7 milioni di Euro per lavori di manutenzione degli stabilimenti e dei fabbricati; 2,1 milioni di Euro impiegati nella normale sostituzione di personal computer e macchine da tavolo in dotazione nelle redazioni e negli uffici, nonché nell'allestimento di bookshop e negozi del settore retail del Gruppo.

I disinvestimenti del primo semestre 2002 ammontano a complessivi 4,6 milioni di Euro; per 3,1 milioni riconducibili alla sostituzione di impianti e macchinari obsoleti e per il residuo ad altri assets secondo il normale turnover.

Risultati della Arnoldo Mondadori Editore SpA

Arnoldo Mondadori Editore SpA al 30 giugno 2002 presenta un utile prima delle imposte di 64,9 milioni di Euro (contro i 59,9 milioni del primo semestre 2001), dopo avere addebitato al conto economico ammortamenti complessivi per 7,6 milioni di Euro.

L'ottima performance è ancora più significativa se si confrontano i risultati prima delle componenti finanziarie e straordinarie; infatti, la differenza tra il valore e il costo della produzione passa da 61,5 milioni di Euro del giugno 2001 a 69,0 milioni dell'esercizio in corso.

Il cash flow lordo si attesta su di un valore di 72,4 milioni di Euro (contro i 67,5 milioni del 2001). I ricavi della Capogruppo ammontano a 475,0 milioni di Euro (513,8 milioni nel primo semestre 2001); la contrazione è riconducibile principalmente alla risoluzione del contratto di distribuzione delle testate del Gruppo Editoriale L'Espresso.

Altre informazioni

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 infragruppo, gestito da Arnoldo Mondadori Editore SpA, 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 alla situazione economico-patrimoniale 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 assets (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 cd. 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 cod. civ., 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 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 *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 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, la cui definizione è prevista con decorrenza dal 1 novembre 2002, risponde a mere finalità di razionalizzazione e semplificazione dell'attività gestionale e della struttura societaria, anche attraverso l'abbattimento dei costi amministrativi relativi alle società incorporate.

E' 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.

Fatti di rilievo del semestre in corso

Riorganizzazione del settore dell'editoria scolastica. 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.

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 Edumond 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 Edumond 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 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 detenuta al 100% la quota di partecipazione in Casa Editrice Poseidonia S.r.l.

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

E' 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 PressTV 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.

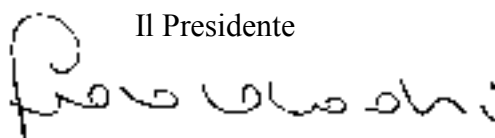
La prima iniziativa editoriale della nuova società, costituita nel mese di luglio con la denominazione di PressTV S.p.A., è rappresentata dalla realizzazione di un periodico collegato al programma televisivo sportivo "Controcampo", prodotto da R.T.I. S.p.A. in onda su Italia 1, che sarà pubblicato dal prossimo mese di settembre in concomitanza con l'inizio del campionato di calcio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei mesi successivi alla chiusura del primo semestre si sono evidenziati segnali di miglioramento sia nel fatturato diffusionale che pubblicitario che lasciano prevedere un risultato della gestione sostanzialmente allineato con l'anno precedente.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Leonardo Mondadori

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Stato patrimoniale e Conto economico

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Valori in migliaia di Euro	SEMESTRE AL 30 GIUGNO 2002			ESERCIZIO AL	SEMESTRALE	
	Valori 1	Intermedi 2	Valori Intermedi 2	TOTALE 3	31 DICEMBRE 2001	30 GIUGNO 2001
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI						
I- IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						
1 costi di impianto ed ampliamento		0		0	0	0
2 costi di ricerca, sviluppo, pubblicità		0		0	0	0
3 brevetti e diritti utilizzo opere dell'ingegno		482		346	343	343
4 concessioni, licenze, marchi	108.814			109.038	112.930	112.930
5 avviamento		3.365		4.244	5.123	5.123
6 immobilizzazioni in corso e acconti		0		101	0	0
7 altre		3.062		4.812	4.969	4.969
TOTALE				115.723	118.541	123.365
II- IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI						
1 terreni e fabbricati		25.287		20.889	21.254	21.254
2 impianti e macchinari		3.251		2.875	3.059	3.059
3 attrezzature industriali e commerciali		217		241	334	334
4 altri beni		4.263		4.113	5.341	5.341
5 immobilizzazioni in corso e acconti		349		327	157	157
TOTALE				33.367	28.445	30.145
III- IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE						
1 partecipazioni in :						
a) imprese controllate		739.394		748.253	737.944	737.944
b) imprese collegate		27.414		24.104	8.372	8.372
c) altre imprese		703		703	703	703
TOTALE		767.511		773.060	747.019	747.019
2 crediti:						
		entro 12 mesi	oltre 12 mesi			
a) verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
b) verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0	0	0	0	0
d) verso altri	245	3.769	4.014	4.165	4.593	4.593
TOTALE	245	3.769	4.014	4.165	4.593	4.593
3 altri titoli			0	0	0	0
4 azioni proprie			56.606	56.150	63.177	63.177
TOTALE				828.131	833.375	814.789
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)				977.221	980.361	968.299

ATTIVO

Valori in migliaia di Euro	SEMESTRE AL 30 GIUGNO 2002			ESERCIZIO AL	SEMESTRALE
	Valori Intermedi 1	Valori intermedi 2	TOTALE 3	31 DICEMBRE 2001	30 GIUGNO 2001
C) ATTIVO CIRCOLANTE					
I- RIMANENZE					
1 materie prime, sussidiarie, di consumo		134		128	133
2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		8.875		18.076	10.787
3 lavori in corso su ordinazione		0		0	0
4 prodotti finiti e merci		15.457		20.212	18.145
5 acconti		0		0	0
TOTALE			24.466	38.416	29.065
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi			
II- CREDITI					
1 verso clienti	93.011	124	93.135	81.129	94.135
2 verso imprese controllate	235.834	0	235.834	201.827	236.073
3 verso imprese collegate	23.385	0	23.385	23.560	21.906
4 verso imprese controllanti	2	0	2	19	151
5 verso altri	62.518	390	62.908	44.364	54.855
TOTALE	414.750	514	415.264	350.899	407.120
III- ATTIVITA' FINANZIARIE (che non siano immobilizz.ni)					
1 partecipazioni in controllate			0	0	0
2 partecipazioni in collegate			0	0	0
3 altre partecipazioni			0	0	0
4 azioni proprie			0	0	0
5 altri titoli			0	0	0
TOTALE			0	0	0
IV- DISPONIBILITA' LIQUIDE					
1 depositi bancari e postali		2.478		39.086	3.343
2 assegni		0		0	0
3 denaro e valori in cassa		30		7	22
TOTALE			2.508	39.093	3.365
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)			442.238	428.408	439.550
D) RATEI E RISCONTI					
1 ratei		197		157	147
2 risconti		2.195		6.580	2.280
3 disaggio su prestiti		1.089		1.271	1.453
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)			3.481	8.008	3.880
TOTALE ATTIVO			1.422.940	1.416.777	1.411.729

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO

Valori in migliaia di Euro	SEMESTRE AL 30 GIUGNO 2002			ESERCIZIO AL	SEMESTRALE
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	TOTALE 3	31 DICEMBRE 2001	30 GIUGNO 2001
A) PATRIMONIO NETTO					
I- CAPITALE			67.452	67.452	66.992
II- RISERVA SOPRAPPREZZO AZIONI			230.659	231.115	224.089
III- RISERVE DI RIVALUTAZIONE			16.712	16.711	16.711
IV- RISERVA LEGALE			13.490	13.399	13.398
V- RISERVA PER AZIONI PROPRIE			56.606	56.150	63.177
VI- RISERVE STATUTARIE			0	0	0
VII- ALTRE RISERVE					
1) Riserva straordinaria		80.097		152.837	153.297
2) Riserva legge 675 del 12/8/1977		351		351	351
3) Riserva conferim. legge 904 del 16/12/1977		751		751	751
4) Riserva contributi in conto capitale		5.052		5.052	5.052
5) Riserva ex L. 124/93 art.13		53		38	38
			86.304	159.029	159.489
VIII- UTILI (PERDITE) A NUOVO			0	0	0
IX- UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO					
1) Utile lordo del semestre			64.890	0	59.955
2) Utile dell'esercizio			0	83.039	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			536.113	626.895	603.811
B) FONDI PER RISCHI E ONERI					
1 per trattamenti di quiescenza e simili		937		960	1.019
2 per imposte		1.826		1.994	2.059
3 altri		19.035		19.328	19.218
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)			21.798	22.282	22.296
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			43.536	42.513	42.908
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi			
D) DEBITI					
1 obbligazioni	0	0	0	0	0
2 obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0
3 verso banche	507.738	0	507.738	336.668	389.034
4 verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
5 acconti	26.049	0	26.049	22.149	31.632
6 verso fornitori	93.605	0	93.605	96.165	78.538
7 titoli di credito	0	0	0	0	0
8 verso imprese controllate	104.721	0	104.721	155.444	123.654
9 verso imprese collegate	14.276	0	14.276	18.615	14.237
10 verso imprese controllanti	3	0	3	0	91
11 tributari	10.926	8.021	18.947	35.240	26.845
12 istituti di previdenza e di sicurezza sociale	6.878	0	6.878	7.740	7.716
13 altri	41.765	1.485	43.250	47.220	51.825
TOTALE DEBITI (D)	805.961	9.506	815.467	719.241	723.572
E) RATEI E RISCOINTI					
1 ratei			3.152	2.914	2.142
2 risciolti			2.874	2.932	17.000
3 aggio su prestiti			0	0	0
TOTALE RATEI E RISCOINTI (E)			6.026	5.846	19.142
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			1.422.940	1.416.777	1.411.729
CONTI D'ORDINE					
1 GARANZIE, FIDEJUSSIONI, AVALLI					
a) a favore di imprese controllate			31.547	31.547	32.111
b) a favore di imprese collegate			1.462	2.673	2.078
c) a favore della controllante e sue controllate			0	0	0
d) a favore di altre imprese			12.792	10.262	9.997
2 IMPEGNI			34.091	38.593	54.733
3 RISCHI			0	0	0
4 ALTRI			312.464	275.406	290.745
TOTALE CONTI D'ORDINE			392.356	358.481	389.664

- 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

Il Presidente
 Leonardo Mondadori



CONTO ECONOMICO

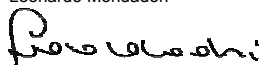
Valori in migliaia di Euro	SEMESTRE AL 30 GIUGNO 2002			SEMESTRALE	ESERCIZIO AL
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	TOTALE 3	30 GIUGNO 2001	31 DICEMBRE 2001
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1 RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI		475.014		513.802	964.330
2 VARIAZ. DELLE RIMANENZE DI SEMILAVORATI E FINITI		(13.956)		(6.808)	2.548
3 VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE		0		0	0
4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZ.PER LAVORI INTERNI		0		0	0
5 ALTRI RICAVI E PROVENTI					
a) contributi in conto esercizio	0			0	0
b) altri ricavi e proventi	18.974			17.666	39.806
		18.974			
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)			480.032	524.660	1.006.684
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6 MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO, MERCI		104.038		132.775	253.547
7 SERVIZI		234.204		255.964	490.255
8 GODIMENTO DI BENI DI TERZI		5.819		5.997	12.561
9 PERSONALE:					
a) salari e stipendi	39.933			39.302	76.333
b) oneri sociali	11.064			11.111	21.395
c) trattamento di fine rapporto	3.403			3.287	6.605
d) trattamento di quiescenza e simili	43			26	15
e) altri costi	260			307	2.292
TOTALE		54.703		54.033	106.640
10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI					
a) ammort.immobilizz.immateriali	5.838			5.807	11.822
b) ammort.immobilizz. materiali	1.720			1.750	5.747
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0			0	0
d) svalutazione crediti	968			2.000	3.011
TOTALE		8.526		9.557	20.580
11 VARIAZ. RIMANENZE. MAT. PRIME,SUSS.,DI CONSUMO E MERCI		(6)		(28)	(23)
12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI		607		1.155	1.921
13 ALTRI ACCANTONAMENTI		0		4	10
14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE		3.180		3.681	9.068
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)			411.071	463.138	894.559
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE (A - B)			68.961	61.522	112.125
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI					
15 PROVENTI DA PARTECIPAZIONI					
a) Imprese controllate	6.000			13.296	35.627
b) Imprese collegate	3.097			363	3.301
c) Altre imprese	0			0	15.310
TOTALE		9.097		13.659	54.238
16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI					
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni					
* Imprese controllate	0			0	0
* Imprese collegate	0			0	0
* Imprese controllanti	0			0	0
* Altre imprese	67			79	125
TOTALE	67			79	125
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0			0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0			0	0
d) proventi diversi dai precedenti					
* Imprese controllate	2.029			2.794	5.943
* Imprese collegate	40			39	73
* Imprese controllanti	0			0	0
* Altre imprese	786			683	1.784
TOTALE	2.855			3.516	7.800
TOTALE		2.922		3.595	7.925
17 INTERESSI ED ONERI FINANZIARI					
a) Imprese controllate	616			1.107	1.521
b) Imprese collegate	190			184	420
c) Imprese controllanti	0			0	0
d) Altre imprese	6.910			8.780	17.909
TOTALE		7.716		10.071	19.850
TOTALE PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI (C)			4.303	7.183	42.313

CONTO ECONOMICO (seguito)

Valori in migliaia di Euro	SEMESTRE AL 30 GIUGNO 2002			SEMESTRALE	ESERCIZIO AL
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	TOTALE 3	30 GIUGNO 2001	31 DICEMBRE 2001
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				0	0
18 RIVALUTAZIONI					
a) partecipazioni		0		0	0
b) altre immobilizzazioni finanziarie		0		0	0
c) titoli		0		0	0
TOTALE		0		0	0
19 SVALUTAZIONI					
a) partecipazioni		9.160		9.916	17.377
b) altre immobilizzazioni finanziarie		0		0	0
c) titoli		0		0	0
TOTALE		9.160		9.916	17.377
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)			(9.160)	(9.916)	(17.377)
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
20 PROVENTI					
a) Plusvalenze da alienazioni		1.167		1.181	1.181
b) Altri		430		0	1
TOTALE		1.597		1.181	1.182
21 ONERI					
a) Minusvalenze da alienazioni		0		0	1.826
b) Imposte relative ad esercizi precedenti		0		0	0
c) Altri		811		15	0
TOTALE		811		15	1.826
TOTALE PROVENTI ED (ONERI) STRAORDINARI (E)			786	1.166	(644)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			64.890	59.955	136.417
22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO					
a) Imposte correnti					55.196
b) Imposte differite/anticipate					- 1.818
TOTALE					53.378
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO					83.039

- 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

Il Presidente
Leonardo Mondadori



Gruppo Mondadori

Stato patrimoniale e Conto economico Consolidati

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

(in migliaia di euro)

	PERIODO AL 30 GIUGNO 2002			ESERCIZIO AL	PERIODO AL
	Valori intermedi	Valori intermedi	TOTALE	31 DICEMBRE 2001	30 GIUGNO 2001
	1	2	3		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI					
B) IMMOBILIZZAZIONI					
I- IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI					
1 costi di impianto ed ampliamento		1.556		2.335	2.873
2 costi di ricerca, sviluppo, pubblicità					
3 brevetti e diritti utilizzo opere dell'ingegno		964		948	1.190
4 concessioni, licenze, marchi		138.025		143.225	149.890
5 avviamento		14.065		14.897	16.880
6 immobilizzazioni in corso e acconti		65		165	59
7 altre		6.851		9.108	9.649
8 differenze da consolidamento		13.414		14.955	16.929
TOTALE			174.940	185.633	197.470
II- IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					
1 terreni e fabbricati		86.349		86.851	83.181
2 impianti e macchinari		88.933		94.193	48.164
3 attrezzature industriali e commerciali		2.050		1.585	2.744
4 altri beni		19.157		19.554	19.715
5 immobilizzazioni in corso e acconti		14.769		8.681	36.329
TOTALE			211.258	210.864	190.133
III- IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
1 partecipazioni in:					
a) imprese controllate		1.530		10.054	2.545
b) imprese collegate		57.573		62.491	23.639
c) altre imprese		852		903	1.272
TOTALE		59.955		73.448	27.456
			<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>	
2 crediti:					
a) verso imprese controllate					
b) verso imprese collegate					
c) verso imprese controllante					
d) verso altri	730	7.434	8.164	8.516	9.557
TOTALE	730	7.434	8.164	8.516	9.557
3 altri titoli			3	3	3
4 azioni proprie			56.606	56.150	63.177
TOTALE			124.728	138.117	100.193
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)			510.926	534.614	487.796

ATTIVO

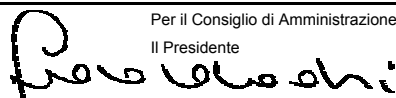
(in migliaia di euro)

	PERIODO AL 30 GIUGNO 2002			ESERCIZIO AL	PERIODO AL
	Valori intermedi		TOTALE	31 DICEMBRE 2001	30 GIUGNO 2001
	1	2	3		
C) ATTIVO CIRCOLANTE					
I- RIMANENZE					
1 materie prime		12.007		10.885	11.540
2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		16.808		26.726	18.986
3 lavori in corso su ordinazione		9.060		9.077	11.541
4 prodotti finiti e merci		80.880		71.733	94.424
5 acconti				13	
TOTALE			118.755	118.434	136.491
	<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>			
II- CREDITI					
1 verso clienti	372.259	12.193	384.452	344.197	441.637
2 verso imprese controllate	649		649	3.994	3.002
3 verso imprese collegate	45.814		45.814	44.162	30.940
4 verso imprese controllanti	2		2	19	152
5 verso altri	123.392	390	123.782	96.522	104.215
TOTALE	542.116	12.583	554.699	488.894	579.946
III- ATTIVITA' FINANZIARIE (che non siano immobilizz.ni)					
1 partecipazioni in controllate					
2 partecipazioni in collegate					
3 altre partecipazioni					
4 azioni proprie					
5 altri titoli			287.126	364.478	366.839
TOTALE			287.126	364.478	366.839
IV- DISPONIBILITA' LIQUIDE					
1 depositi bancari e postali			216.969	184.807	148.967
2 assegni			129	196	44
3 denaro e valori in cassa			170	93	165
TOTALE			217.268	185.096	149.176
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)			1.177.848	1.156.902	1.232.452
D) RATEI E RISCONTI					
1 ratei			1.224	787	1.822
2 risconti			4.235	8.457	4.121
3 disaggio su prestiti			1.089	1.271	1.453
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)			6.548	10.515	7.396
TOTALE ATTIVO			1.695.322	1.702.031	1.727.644

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(In migliaia di euro)	PERIODO AL 30 GIUGNO 2002			ESERCIZIO AL	PERIODO AL
	Valori intermedi	Valori intermedi	TOTALE	31 DICEMBRE 2001	30 GIUGNO 2001
	1	2	3		
A) PATRIMONIO NETTO					
I- CAPITALE			67.452	67.452	66.992
II- RISERVA SOPRAPPREZZO AZIONI			230.659	231.116	224.089
III- RISERVE DI RIVALUTAZIONE			16.712	16.712	16.712
IV- RISERVA LEGALE			13.490	13.398	13.398
V- RISERVA PER AZIONI PROPRIE			56.606	56.150	63.176
VI- RISERVE STATUTARIE					
VII- ALTRE RISERVE					
1) Riserva straordinaria				42.311	42.771
2) Riserva legge 675 del 12/8/1977		351		351	351
3) Riserva conferim. Legge 904 del 16/12/1977		751		751	751
4) Riserva contributi in conto capitale		5.052		5.052	5.052
5) Riserva legge 124/93 art. 13		53		38	38
6) Altre riserve		-939		7.267	7.267
			5.268	55.770	56.230
VIII- UTILI (PERDITE) A NUOVO			62.788	102.312	107.283
IX- UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO					
1) Utile lordo del periodo			56.152		63.407
2) Utile dell'esercizio				73.882	
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO			509.127	616.792	611.287
QUOTA DI PATRIMONIO DI TERZI AZIONISTI			350	522	8.025
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)			509.477	617.314	619.312
B) FONDI PER RISCHI E ONERI					
1 per trattamenti di quiescenza e simili		937		959	1.019
2 per imposte		19.290		27.563	15.769
3 altri		27.347		28.748	29.113
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)			47.574	57.270	45.901
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			101.870	99.643	99.857
		<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
D) DEBITI					
1 obbligazioni					
2 obbligazioni convertibili					
3 verso banche	511.989	15.997	527.986	373.779	427.847
4 verso altri finanziatori					
5 acconti	33.202		33.202	31.109	33.819
6 verso fornitori	316.063		316.063	331.339	323.387
7 titoli di credito					
8 verso imprese controllate	408		408	672	827
9 verso imprese collegate	39.561		39.561	41.414	35.012
10 verso imprese controllanti	3		3		91
11 tributari	7.624		7.624	26.012	8.603
12 istituti di previdenza e di sicurezza sociale	13.924		13.924	15.411	15.487
13 altri	85.419	1.485	86.904	96.636	105.841
TOTALE DEBITI (D)	1.008.193	17.482	1.025.675	916.372	950.914
E) RATEI E RISCONTI					
1 ratei			4.846	5.902	5.534
2 risconti			5.880	5.530	6.126
3 aggio su prestiti					
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)			10.726	11.432	11.660
TOTALE PASSIVO			1.695.322	1.702.031	1.727.644
CONTI D'ORDINE					
1 GARANZIE, FIDEJUSSIONI, AVALLI					
a) a favore di imprese controllate					
b) a favore di imprese collegate			1.462	2.673	2.785
c) a favore di altre imprese			32.312	26.000	24.113
2 IMPEGNI			52.050	51.751	100.832
3 RISCHI					
4 ALTRI			85.586	84.233	87.211
TOTALE CONTI D'ORDINE			171.410	164.657	214.941

- 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

Leonardo Mondadori

CONTO ECONOMICO

(In migliaia di euro)	PERIODO AL 30 GIUGNO 2002			PERIODO AL	ESERCIZIO AL
	Valori intermedi	Valori intermedi	TOTALE	30 GIUGNO 2001	31 DICEMBRE 2001
	1	2	3		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1 RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI		721.005		811.877	1.560.829
2 VARIAZ. DELLE RIMANENZE DI SEMILAVORATI E FINITI		-525		896	2.467
3 VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE		-17		3.659	1.070
4 INCREMENTI DI IMMOBILIZZ. PER LAVORI INTERNI		93		103	394
5 ALTRI RICAVI E PROVENTI					
a) contributi in conto esercizio	35			29	60
b) altri ricavi e proventi	22.722			22.827	49.278
		22.757			
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)			743.313	839.391	1.614.098
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6 MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO, MERCI		224.307		270.676	527.646
7 SERVIZI		282.802		317.140	582.900
8 GODIMENTI DI BENI DI TERZI		10.884		11.903	21.482
9 PERSONALE:					
a) salari e stipendi	88.697			91.413	170.181
b) oneri sociali	26.696			27.705	52.581
c) trattamento di fine rapporto	7.674			7.442	14.607
d) trattamento di quiscenza e simili	43			26	15
e) altri costi	586			1.926	4.634
TOTALE		123.696		128.512	242.018
10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI					
a) ammort. Immobilizz. immateriali	11.549			11.969	23.825
b) ammort. Immobilizz. materiali	17.705			17.338	33.363
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni					244
d) svalutazioni crediti	3.952			5.713	10.217
TOTALE		33.206		35.020	67.649
11 VARIAZ. RIMANENZE MAT.PRIME,SUSS.,DI CONSUMO E MERCI		-1.148		4.893	5.143
12 ACCANTONAMENTI PER RISCHI		930		3.480	5.175
13 ALTRI ACCANTONAMENTI		24		26	58
14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE		6.444		5.822	14.699
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)			681.145	777.472	1.466.770
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLE PRODUZIONE (A-B)			62.168	61.919	147.328
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI					
15 PROVENTI DA PARTECIPAZIONI					
a) Imprese controllate					
b) Imprese collegate					109
c) Altre imprese				37	37
TOTALE				37	146
16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI					
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni					
* Imprese controllate					
* Imprese collegate					
* Imprese controllanti					
* Altre imprese	72			80	134
TOTALE	72			80	134
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni					
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	4.152			11.304	18.041
d) Proventi diversi dai precedenti					
* Imprese controllate	11			12	31
* Imprese collegate	263			46	349
* Imprese controllanti					
* Altre imprese	4.730			4.873	9.183
TOTALE	5.004			4.931	9.563
TOTALE		9.228		16.315	27.738
17 INTERESSI ED ONERI FINANZIARI					
a) Imprese controllate	3			4	7
b) Imprese collegate	190			184	420
c) Imprese controllanti					
d) Altre imprese	8.560			11.295	22.484
TOTALE		8.753		11.483	22.911
TOTALE PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI (C)			475	4.869	4.973

CONTO ECONOMICO (seguito)

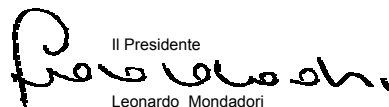
(In migliaia di euro)	PERIODO AL 30 GIUGNO 2002			PERIODO AL	ESERCIZIO AL
	Valori intermedi	Valori intermedi	TOTALE	30 GIUGNO 2001	31 DICEMBRE 2001
	1	2	3		
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
18 RIVALUTAZIONI					
a) partecipazioni	2.061			2.484	5.406
b) altre immobilizzazioni finanziarie					
c) titoli					
TOTALE		2.061		2.484	5.406
19 SVALUTAZIONI					
a) partecipazioni	6.011			4.922	21.898
b) altre immobilizzazioni finanziarie					
c) titoli	4.261			2.668	4.131
TOTALE		10.272		7.590	26.029
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)			-8.211	-5.106	-20.623
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
20 PROVENTI					
a) Plusvalenze da alienazioni	1.636			817	754
b) Altri	970			1.015	20.075
TOTALE		2.606		1.832	20.829
21 ONERI					
a) Minusvalenze da alienazioni					1.826
b) Imposte relative ad esercizi precedenti	70			35	645
c) Altri	816			72	1.969
TOTALE		886		107	4.440
TOTALE PROVENTI ED (ONERI) STRAORDINARI (E)			1.720	1.725	16.389
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			56.152	63.407	148.067
22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO					74.174
23 RISULTATO DELL'ESERCIZIO					73.893
UTILE (PERD.) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI					11
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO					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

 Leonardo Mondadori

Gruppo Mondadori

Nota integrativa

Contenuto e forma della situazione economico-patrimoniale consolidata

Criteri generali

La situazione economico-patrimoniale del semestre 1° gennaio - 30 giugno 2002, di cui la presente nota costituisce parte integrante, è redatta secondo principi contabili 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.

I principi osservati per la stesura della situazione del primo semestre 2002 sono gli stessi seguiti per la situazione semestrale al 30 giugno 2001 e per il bilancio dell'esercizio 2001;

- 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 del semestre;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo anche se conosciute dopo la data di chiusura dello stesso;
- il risultato del 1° semestre 2002 è determinato al lordo delle imposte del periodo, delle rettifiche e degli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie come consentito dal regolamento CONSOB n. 11971 del 14/5/1999 e successive modifiche/integrazioni. Non sono conseguentemente state conteggiate le imposte differite attive e passive derivanti dall'applicazione del principio contabile relativo alle imposte sul reddito.
- i fatti economici non proporzionali rispetto a quelli dell'intero esercizio, ma rilevanti ai fini dell'interpretazione dell'andamento del Gruppo nel 1° semestre 2002, sono stati rettificati mediante appropriate appostazioni contabili in aderenza alle raccomandazioni CONSOB circa i contenuti e le modalità di redazione del commento sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria semestrale.

Gli accadimenti dei settori nei quali opera il Gruppo e i fatti salienti avvenuti nel corso del 1° semestre 2002 sono già stati forniti nella relazione degli Amministratori.

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

Area di consolidamento

La situazione economico-patrimoniale consolidata del Gruppo Mondadori include:

- le situazioni economico-patrimoniali della Capogruppo e delle imprese italiane ed estere di cui Arnoldo Mondadori Editore SpA 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;
- le situazioni economico-patrimoniali delle imprese italiane ed estere di cui Arnoldo Mondadori Editore SpA detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione del 50%, con il controllo paritetico della gestione: in tali casi il criterio di consolidamento adottato è quello proporzionale;
- le situazioni economico-patrimoniali delle imprese italiane ed estere di cui Arnoldo Mondadori Editore SpA 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 del periodo.

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 part. Gruppo in %	Quota part. Gruppo in %
					30/06/02	31/12/01
<i>Imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale</i>						
<i>Capogruppo</i>						
Arnoldo Mondadori Editore SpA	Milano	Editoriale	Euro	67.451.756,32		
<i>Imprese controllate italiane</i>						
Athena Finanziaria Srl	Firenze	Finanziaria	Euro	10.500,00	100.00	100.00
Casa Editrice Felice Le Monnier SpA	Firenze	Editoriale	Euro	12.911.500,00	100.00	100.00
Casa Editrice Poseidonia Srl	Bologna	Editoriale	Euro	11.000,00	100.00	87.50
Cemit Interactive Media SpA	S.Mauro Torinese	Commerciale	Euro	3.835.000,00	100.00	100.00
Editoriale Le Monnier SpA	Firenze	Editoriale	Euro	2.797.200,00	100.00	100.00
Edizioni Frassinelli Srl	Milano	Editoriale	Euro	10.400,00	100.00	100.00
Edumond SpA	Milano	Editoriale	Euro	10.608.000,00	100.00	100.00
Mondadori Electa SpA (ex Elemond SpA)	Milano	Editoriale	Euro	1.593.735,00	100.00	100.00
Electa Napoli Srl	Napoli	Editoriale	Euro	155.000,00	60.00	60.00
Mondadori Retail Srl	Milano	Commerciale	Euro	7.660.000,00	100.00	100.00
Fied SpA	Milano	Finanziaria editoriale	Euro	416.000,00	100.00	100.00
Giulio Einaudi Editore SpA	Torino	Editoriale	Euro	23.920.000,00	100.00	100.00
Mondadori.com SpA	Milano	Commerciale Editoriale	Euro	3.600.000,00	100.00	100.00
Mondadori Informatica SpA	Milano	Editoriale	Euro	2.600.000,00	100.00	100.00
Mondadori Printing SpA	Milano	Grafica	Euro	45.396.000,00	100.00	100.00
Mondadori Pubblicità SpA	Milano	Conc. Pubbl.	Euro	3.120.000,00	100.00	100.00
Mondadori Franchising SpA	Rimini	Commerciale	Euro	1.954.000,00	100.00	100.00
Programmi Editoriali SpA	Milano	Editoriale	Euro	3.120.000,00	100.00	100.00
Riccardo Ricciardi Editore SpA	Milano	Editoriale	Euro	1.814.670,00	100.00	100.00
Sperling & Kupfer Editori SpA	Milano	Editoriale	Euro	388.800,00	100.00	100.00
<i>Imprese controllate estere</i>						
Arnoweb SA	Lussemburgo	Finanziaria	Euro	46.500.000,00	99.99	99.99
Artes Graficas Toledo SA	Toledo	Grafica	Euro	5.409.000,00	100.00	100.00
Mondadori International SA	Lussemburgo	Finanziaria	Euro	393.625.900,00	99.99	99.99

Ragione/denominazione sociale	Sede	Attività	Valuta	Capitale sociale espresso in valuta	Quota part. Gruppo in % 30/06/02	Quota part. Gruppo in % 31/12/01
<i>Imprese valutate con il metodo proporzionale</i>						
Mondolibri SpA	Milano	Commerciale Editoriale	Euro	1.040.000,00	50.00	50.00
<i>Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>						
Aci Mondadori Srl	Milano	Editoriale	Euro	1.032.900,00	50.00	50.00
Ag. Lombarda Distrib. Giornali e Riviste Srl	Milano	Comm.le	Euro	400.000,00	50.00	50.00
BOL Books on Line Italia SpA	Milano	Comm.le	Euro	6.000.000,00	50.00	50.00
Digrisa SA de C.V.	Messico	Editoriale	Pesos	50.000	49.90	99.80
Distrib.Exclusiva Grijalbo SA	Bogotá	Comm.le	Pesos	1.400.000	49.99	44.44
Editorial Debate SA	Madrid	Editoriale	Euro	61.000,00	50.00	44.45
Editorial Grijalbo SA de C.V.	Messico	Editoriale	Pesos	50.000.000	50.00	99.995
Editorial Grijalbo SA	Santiago	Editoriale	Pesos	55.642.872	50.00	44.45
Editorial Grijalbo Ltda	Bogotá	Editoriale	Pesos	10.000.000	49.49	44.00
Editorial Lumen SA	Barcellona	Editoriale	Euro	65.999,96	50.00	44.45
Editorial Sudamericana SA	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 SA	Monte video	Editoriale	Pesos	1.200.000	49.38	43.90
Edizioni Electa Bruno Mondadori Srl	Milano	Editoriale	Euro	10.400,00	50.00	50.00
Edizioni EL Srl	Trieste	Editoriale	Euro	620.000,00	50.00	50.00
Grijalbo Editor SA	Monte video	Editoriale	N. Pesos	500.000	50.00	44.45
Grijalbo SA	Caracas	Editoriale	Bolivares	150.000	50.00	44.45
Grijalbo SA	Buenos Aires	Editoriale	Australi	6	50.00	44.45
Gruner und Jahr / Mondadori SpA	Milano	Editoriale	Euro	2.600.000,00	50.00	50.00
Grupo Editorial Random House Mondadori SL	Barcellona	Editoriale	Euro	10.000.000,00	50.00	44.45
Harlequin Mondadori SpA	Milano	Editoriale	Euro	258.250,00	50.00	50.00
Hearst Mondadori Editoriale Srl	Milano	Editoriale	Euro	99.600,00	50.00	50.00
Libreria Catalonia SA	Barcellona	Editoriale	Euro	74.866,90	48.00	42.67
Mach 2 Libri SpA	Milano	Comm.le	Euro	646.250,00	24.00	24.00
Market Self SA	Buenos Aires	Editoriale	Ars	30.200	24.78	22.03
Mondadori Informatica e-BisMedia Srl	Milano	Servizi	Euro	3.100.000,00	50.00	50.00
Mondadori Rodale Srl	Milano	Editoriale	Euro	90.000,00	50.00	50.00
Mondadori Sole 24 Ore SpA					(*)	50.00
Nuevas Ediciones de Bolsillo SL	Barcellona	Editoriale	Euro	60.000,00	50.00	44.45
Nueva Galaxia Gutenberg SL	Barcellona	Editoriale	Euro	60.200,14	45.00	40.00
Plaza y Janes Editores SA	Barcellona	Editoriale	Euro	6.824.606,63	50.00	44.45
Plaza y Janes Mexico SA de Cv	Messico	Editoriale	Pesos	19.843.942	50.00	44.45
Prisco Spain SA (ex Prisco International NV)	Barcellona	Finanziaria	Euro	60.101,30	100.00	100.00
Società Europea di Edizioni SpA	Milano	Editoriale	Euro	2.533.440,00	41.67	41.67

Ragione/denominazione sociale	Sede	Attività	Valuta	Capitale sociale espresso in valuta	Quota part. Gruppo in % 30/06/02	Quota part. Gruppo in % 31/12/01
<i>Imprese valutate con il metodo del costo</i>						
AME Publishing Ltd.	New York	Servizi	US \$	50.000	99.99	99.99
Arnoldo Mondadori Deutschland GmbH	Monaco	Servizi	DM	50.000	99.99	99.99
Consuedit Srl	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 SpA	Milano	Editoriale	Euro	364.000,00	16.78	16.78
Editrice Storia Illustrata Srl (in liq.)	Milano	Editoriale	Lire	20.000.000	8.39	8.39
Edizioni di Comunità Srl	Torino	Editoriale	Euro	25.822,00	100.00	100.00
Euromedia Luxembourg Two SA	Lussemburgo	Finanziaria	US \$	42.500.000	11.76	11.76
Europrint Srl	Milano	Edit.tipogr.	Euro	14.976,00	28.23	28.23
Giulio Einaudi Editore SpA (amm.straord.)	Torino		Lire	3.000.000.000	7.35	7.35
Immobiliare Editori Giornali Srl	Roma	Immob.	Euro	830.462,00	7.88	7.88
Istud – Istituto Studi Direzionali SpA	Milano	Servizi	Euro	1.136.212,00	0.59	0.59
Marchgrange Limited	Dublino	Finanziaria	£ irl.	12	99.99	99.99
Mondadori Belgium SA	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 Srl	Milano	Editoriale	Euro	102.800,00	100.00	100.00
News Alert Investors Ilc	New York	Servizi	US \$	20.528.461	11.21	11.21
Parafernalìa Srl					(**)	99.50
Selcon Srl	Milano	Servizi	Euro	20.800,00	17.60	17.60
Società Editrice Il Mulino SpA	Bologna	Editoriale	Euro	1.175.000,00	7.05	7.05
Veleno SpA	Milano	Comm.le	Euro	5.000.000,00	24.00	24.00
Venezia Accademia Società Consortile a R.L.	Mestre	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 uscite intervenute nell'area di consolidamento nel corso del 2002 sono le seguenti:

- (*) cessione della partecipazione in Mondadori Sole 24 Ore SpA;
- (**) liquidazione di Parafernalìa Srl.

Situazioni economico-patrimoniali utilizzate

Le situazioni economico-patrimoniali utilizzate per il consolidamento sono state redatte dalle singole unità del Gruppo al 30 giugno 2002, in conformità ai principi contabili della Capogruppo.

Principi di consolidamento

Nella redazione della situazione economico-patrimoniale consolidata, 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".

La 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 della situazione economico-patrimoniale consolidata al 30 giugno 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 SpA, nel bilancio dell'esercizio 1984.

I principi contabili più significativi 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 della situazione economico-patrimoniale consolidata allorchè 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 del periodo 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 periodo di riferimento, 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 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 periodo 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 nel periodo.

Le immobilizzazioni il cui valore risulti, alla data di chiusura del periodo di riferimento, 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 dall'ultima situazione economico-patrimoniale approvata delle imprese medesime, dopo aver operato le rettifiche richieste dai principi di redazione della situazione economico-patrimoniale consolidata.

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 c.c. e con le modalità fissate dalle Assemblee Ordinarie del 16 marzo 1998, del 29 aprile 1999, del 3 maggio 2000 e del 24 aprile 2001, 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 SpA 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.

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 nella situazione economico-patrimoniale al loro valore nominale.

I crediti e i debiti in valuta estera non appartenenti all'area dell'Euro sono iscritti al cambio vigente all'epoca in cui sono stati rilevati contabilmente.

Le rettifiche operate 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 di redazione della situazione economico-patrimoniale, trovano il loro accoglimento nei "Fondi rischi e oneri".

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.

Per tenere conto di permanenti perdite di valore, il costo viene adeguatamente ridotto; tuttavia, qualora nei periodi successivi venissero meno i presupposti di precedenti svalutazioni, il costo viene ripristinato.

g) Ratei e risconti

Nella voce ratei trovano iscrizione unicamente costi e proventi comuni a due o più periodi; 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 della situazione economico-patrimoniale consolidata 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 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) 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".

n) Impegni e garanzie

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

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 e nel corso dell'anno 2002 non sono emerse novità.

Si conferma pertanto che la situazione economico-patrimoniale consolidata al 30 giugno 2002 è corretta dal punto di vista formale e sostanziale e 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.

Attivo

B) IMMOBILIZZAZIONI

B.I. Immobilizzazioni immateriali

Ammontano a 174.940 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	736	-	736
Ammortamenti	-	(11.549)	(11.549)
Riclassifiche e storni	(11.477)	11.721	244
Cessioni ed altri movimenti	(856)	732	(124)
Totale immobilizzazioni immateriali	330.786	(155.846)	174.940

I costi capitalizzati nel corso del periodo, pari a 736 migliaia di Euro, riguardano principalmente:

- spese sostenute per 333 migliaia di Euro per brevetti e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno (Arnoldo Mondadori Editore SpA 229 migliaia di Euro, altre società 104 migliaia di Euro);

- spese sostenute per 277 migliaia di Euro da alcune società del Gruppo per la manutenzione di beni di terzi.

La voce "Riclassifiche e storni" riguarda principalmente storni di immobilizzazioni immateriali completamente ammortizzate al 30 giugno 2002.

Il valore netto delle Immobilizzazioni immateriali al 30 giugno 2002 si compone come segue:

Immobilizzazioni immateriali	Costi di impianto ed ampliamento	Brevetti e diritti Utilizzo opere dell'ingegno	Concessioni Licenze Marchi	Avviamento	Immobilizziazin corso	Altre	Differenze da consolidamento	Totale
Spese di costituzione/modifica statuto	419							419
Costi aumento/Ricostituzione capitale	1.137							1.137
Spese di impianto								-
Brevetti/Diritti		660						660
Software		304						304
Testate e marchi editoriali			111.039					111.039
Collane			26.914					26.914
Licenze			72					72
Avviamento				14.065				14.065
Immobilizzazioni in corso e acconti					65			65
Spese acquisto software						2.577		2.577
Sistemazione stabili, uffici e altri						3.654		3.654
Oneri acquisizione locali e stabili in locazione						430		430
Altre						190		190
Differenze da consolidamento							13.414	13.414
Totale immobilizzazioni immateriali	1.556	964	138.025	14.065	65	6.851	13.414	174.940

Le testate acquisite nel 1994 dalla Silvio Berlusconi Editore SpA 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 che hanno recepito il Principio Internazionale IAS 38. Il predetto valore viene riesaminato periodicamente alla luce dell'andamento economico prospettico.

L'avviamento residuo è riconducibile principalmente all'acquisto della "Mursia Scuola" per 4.699 migliaia di Euro, all'acquisto di attività di commercio di libri a mezzo contratti di franchising per 969 migliaia di Euro, all'acquisto di ramo aziendale relativo al punto vendita di via Marghera di Milano per 2.262 migliaia di Euro, all'acquisto del ramo azienda Volftp per 1.196 migliaia di Euro e all'acquisto del ramo d'azienda ex Silvio Berlusconi Editore per 3.365 migliaia di Euro.

Le differenze da consolidamento riguardano Elemond SpA per 2.074 migliaia di Euro, Edumond SpA per 1.734 migliaia di Euro, Cemit Interactive Media SpA per 139 migliaia di Euro, il Gruppo Sperling & Kupfer per 1.278 migliaia di Euro e il Gruppo Le Monnier per 8.189 migliaia di Euro.

B.II. Immobilizzazioni materiali

Ammontano a 211.258 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	1.705	(445)			130	143.807	(57.458)	86.349
Impianti e macchinari	339.899	7.388	(3.194)			(1.008)	343.085	(254.152)	88.933
Attrezzature	7.347	488	(67)			130	7.898	(5.848)	2.050
Mobili e dotazioni	57.443	2.394	(1.172)			(2.037)	56.628	(39.592)	17.036
Automezzi	6.602	728	(437)			6	6.899	(4.778)	2.121
Immobilizzazioni in corso	8.681			6.088			14.769		14.769
Totale imm. materiali	562.389	12.703	(5.315)	6.088	0	(2.779)	573.086	(361.828)	211.258

Gli investimenti effettuati nel periodo, pari a 12.703 migliaia di Euro, hanno riguardato Mondadori Printing SpA e Artes Graficas Toledo SA (8.800 migliaia di Euro), Arnoldo Mondadori Editore SpA (1.621 migliaia di Euro), Cemit Interactive Media SpA (210 migliaia di Euro), Mondadori Electa SpA (148 migliaia di Euro), Edumond SpA (120 migliaia di Euro), Giulio Einaudi Editore SpA (146 migliaia di Euro), Mondadori Retail Srl (857 migliaia di Euro) ed altre società del Gruppo per il residuo.

Gli investimenti del periodo di Mondadori Printing SpA e di Artes Graficas Toledo SA sono relativi prevalentemente all'acquisto e ad interventi di manutenzione straordinaria su macchine da stampa e rotative; 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, pari a 5.315 migliaia di Euro, hanno interessato Mondadori Printing SpA e Artes Graficas Toledo SA (1.774 migliaia di Euro), Arnoldo Mondadori Editore SpA (442 migliaia di Euro), Mondadori Informatica SpA (80 migliaia di Euro), Giulio Einaudi Editore SpA (112 migliaia di Euro), il Gruppo Le Monnier (745 migliaia di Euro) ed altre società del Gruppo per il residuo.

Nel semestre è stato alienato un immobile non strumentale sito in Milano; le società produttive del Gruppo hanno avvicendato impianti obsoleti e le altre società hanno sostituito beni mobili e dotazioni per gli uffici.

Il valore delle immobilizzazioni materiali esposto nella situazione economico-patrimoniale consolidata include i sottoelencati importi relativi alle rivalutazioni effettuate a norma di legge e volontariamente a fronte di perizia giurata:

Rivalutazioni	Legge n. 576/1975	Legge n.72/1983	Volontaria Esercizio 1984	Legge n.408/1990	Legge n.413/1991
Terreni e fabbricati	49	3.551	39.779	8.090	163
Impianti e macchinari	1.276	3.306	5.392	-	-
Mobili e dotazioni	2	9	-	-	-
Altri beni	-	7	-	-	-
Totale rivalutazioni	1.327	6.873	45.171	8.090	163

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 30/06/2002 (=)
Terreni e fabbricati	55.566	1.987	(102)		7	57.458
Impianti e macchinari	245.706	12.222	(3.055)		(721)	254.152
Attrezzature	5.762	315	(61)		(168)	5.848
Mobili e dotazioni	39.803	2.782	(1.100)		(1.893)	39.592
Automezzi	4.688	399	(270)		(39)	4.778
Totale	351.525	17.705	(4.588)	0	(2.814)	361.828

Alla data del 30 giugno 2002, sulle immobilizzazioni materiali sono iscritte ipoteche e privilegi a garanzia di mutui concessi al Gruppo ammontanti a 14,6 milioni di Euro.

B.III. Immobilizzazioni finanziarie

B.III.1) Le **partecipazioni** ammontano a 59.955 migliaia di Euro (73.448 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 30 giugno 2002	Euro/migliaia 31 dicembre 2001
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	51.401	63.804
Partecipazioni valutate con il metodo del costo	8.554	9.644
Totale partecipazioni	59.955	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	(2.131)	-	(2.131)
- acquisizioni, costituzioni, ed aumenti di capitale	1.864	7	1.871
- dividendi	(2.607)	-	(2.607)
- passaggio da costo a patrimonio netto	-	-	0
- passaggio da integrale a patrimonio netto	-	-	0
- svalutazioni, cessioni e adeguamenti	(9.529)	(1.097)	(10.626)
Totale partecipazioni	51.401	8.554	59.955

Nel primo semestre 2002 l'operazione che ha caratterizzato le partecipazioni detenute da Mondadori è rappresentata dal conferimento eseguito da Prisco Spain S.A. a Grupo Editorial Random House Mondadori S.A. della partecipazione totalitaria nella 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%.

La contrazione del valore delle partecipazioni è riconducibile prevalentemente alla dinamica dei tassi di cambio delle valute di conto utilizzate dalle società sudamericane appartenenti alla joint-venture sopra citata.

Nel prospetto seguente si fornisce la composizione del saldo al 30 giugno 2002:

	Euro/migliaia 30 giugno 2002	Euro/migliaia 31 dicembre 2001
Partecipazioni in imprese controllate:		
- Ame Publishing Ltd	33	33
- Morinvest Srl	193	193
- A. M. Deutschland Gmbh	20	20
- Marchgrange Ltd	15	15
- Prisco Spain SA	56	7.706
- Mondadori.com Inc	1.125	2.025
- Edizioni di Comunità Srl	26	-
- Mondadori Belgium SA	62	62
Totale partecipazioni in imprese controllate	1.530	10.054
Partecipazioni in imprese collegate:		
- Gruner und Jahr/Mondadori SpA	3.443	3.410
- Mach 2 Libri SpA	1.597	1.447
- Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste Srl	281	368
- Harlequin Mondadori SpA	385	699
- Hearst Mondadori Editoriale Srl	113	99
- Mondadori Rodale Srl	572	327
- Mondadori Sole 24 Ore SpA	-	579
- Edizioni Electa Bruno Mondadori Srl	17	257
- Edizioni EL Srl	1.470	1.575
- Grupo Editorial Random House Mondadori SL	33.993	36.471
- Società Europea Edizioni SpA	7.536	8.893
- Mondadori Informatica e-Bismedia Srl	803	1.130
- Books on line Italia Srl	1.228	370
- Aci Mondadori Srl	(93)	473
- Veleno SpA	1.030	1.200
- Euromedia Luxembourg Two Sa	5.189	5.189
- Venezia Musei Scarl	3	3
- Venezia Accademia Scarl	4	-
- Consorzio Forma	1	-
- Consorzio Covar	1	1
Totale partecipazioni in imprese collegate	57.573	62.491
Partecipazioni in altre imprese:		
- Società Editrice Il Mulino SpA	113	113
- Consuledit Srl	1	1
- Consorzio Aeromobili Fininvest	15	15
- Cons Sistemi Informativi Editoriali Distributivi	10	10
- Immobiliare Editori Giornali Srl	52	52
- Istud – Istituto Studi Direzionali SpA	7	7
- Europrint Srl	649	702
- Novamusa arcal	2	-
- Conai	1	1
- Consorzio Fridriciano	2	2
Totale partecipazioni in altre imprese	852	903
Totale partecipazioni	59.955	73.448

B.III.2.d) I crediti verso altri ammontano a 8.164 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		Euro/migliaia	
	30 giugno 2002		31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Depositi a garanzia	9	832	9	776
Caparre confirmatorie	207	206	206	207
Credito vs Erario per IRPEF su TFR	476	6.371	504	6.714
Crediti finanziari	38	-	64	-
Altri	-	25	-	36
Totale crediti verso altri	730	7.434	783	7.733

B.III.4) Le azioni proprie ammontano a 56.606 migliaia di Euro (56.150 migliaia di Euro) e sono rappresentate da azioni della Arnoldo Mondadori Editore SpA.

Le azioni proprie si sono movimentate a seguito di acquisti per un controvalore di 456 migliaia di Euro; al 30 giugno 2002 le azioni proprie in portafoglio corrispondono al 3,24% del capitale sociale.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

C.I. Rimanenze

Le “Rimanenze” ammontano a 118.755 migliaia di Euro (118.434 migliaia di Euro) al netto di svalutazioni per 10.298 migliaia di Euro (9.980 migliaia di Euro).

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	30 giugno 2002		31 dicembre 2001	
Materie prime, sussidiarie e di consumo		12.497		11.363
Svalutazione materie prime, sussidiarie e di consumo		(490)		(478)
Totale materie prime, sussidiarie e di consumo		12.007		10.885
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		17.869		27.787
Svalutazione prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		(1.061)		(1.061)
Totale prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		16.808		26.726
Lavori in corso su ordinazione		9.060		9.077
Svalutazione lavori in corso su ordinazione		-		-
Totale lavori in corso su ordinazione		9.060		9.077
Prodotti finiti e merci		89.627		80.174
Svalutazione prodotti finiti e merci		(8.747)		(8.441)
Totale prodotti finiti e merci		80.880		71.733
Acconti		-		13
Totale rimanenze		118.755		118.434

Le variazioni rispetto al 31 dicembre 2001 sono significative per le “Materie prime, sussidiarie e di consumo” e per i “Prodotti finiti e merci”: le prime aumentano in considerazione della produzione di alcuni settori che si concentra nel corso del terzo trimestre; i secondi aumentano soprattutto in considerazione della stagionalità del settore scolastico, la cui produzione, in parte già realizzata a giugno, verrà venduta nel secondo semestre.

Nel corso del semestre, come di consueto, tutte le società del Gruppo hanno monitorato l’ammontare delle scorte e delle tirature; sono state effettuate appropriate 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 riferimento della situazione economico-patrimoniale 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	Variaz. area consolid./ altri	Euro/migliaia		30.06.2002
			Accanto namento	Utilizzo	
Svalutazione materie prime	478	-	12	-	490
Sval. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.061	-	-	-	1.061
Svalutazione lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-	-
Svalutazione prodotti finiti e merci	8.441	-	529	(223)	8.747
Totale	9.980	0	541	(223)	10.298

Le movimentazioni del fondo svalutazione “Prodotti finiti e merci” hanno interessato diverse società del Gruppo Mondadori, ciascuna per importi non particolarmente significativi.

C.II. Crediti

I crediti commerciali e diversi ammontano a 554.699 migliaia di Euro (488.894 migliaia di Euro). Di seguito ne commentiamo la composizione.

C.II.1) I crediti verso clienti ammontano a 384.452 migliaia di Euro (344.197 migliaia di Euro) e possono essere dettagliati come segue:

	Euro/migliaia 30 giugno 2002		Euro/migliaia 31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Clienti librai	99.566	124	102.202	199
Clienti periodici	60.308	-	66.627	-
Clienti scuola	22.696	-	16.180	-
Clienti rateale	10.767	12.069	11.504	13.182
Clienti pubblicità	169.989	-	131.335	-
Clienti lavori grafici	51.420	-	61.315	-
Clienti abbonati e diversi	22.433	-	24.641	-
Clienti servizi direct marketing	18.587	-	22.453	-
Fatture da emettere	11.345	-	6.224	-
Note di credito da emettere	(873)	-	(4.909)	-
Clienti conto rese da pervenire	(68.422)	-	(81.966)	-
Svalutazione crediti fiscale	(5.788)	-	(5.606)	-
Svalutazione crediti tassata	(19.594)	-	(19.009)	-
Fondo rischi interessi di mora	(175)	-	(175)	-
Totale crediti verso clienti	372.259	12.193	330.816	13.381

Le fluttuazioni rispetto al 31 dicembre 2001 rispecchiano in taluni settori la stagionalità del business. Con l'eccezione dei crediti verso i "Clienti scuola" che a giugno risultano più alti rispetto a dicembre perché si è appena realizzata la prima fornitura dei nuovi testi ai distributori, e dei crediti verso i "Clienti pubblicità", per i quali a dicembre era stata perfezionata un'operazione di fattorizzazione, l'esposizione nei confronti di tutte le altre tipologie di clientela risultano in flessione anche rispetto ai dati del 30 giugno 2001, in considerazione della diminuzione dei volumi d'affare, come ampiamente descritto nella Relazione sulla gestione.

In considerazione della contrazione dei fatturati anche lo stanziamento relativo alle rese ancora da pervenire si è ridotto rispetto al dato di dicembre ed anche a quello del giugno 2001.

L'importo avente scadenza oltre 12 mesi (non oltre cinque anni) è costituito principalmente dal credito vantato da Giulio Einaudi Editore SpA verso i clienti del canale rateale.

Il fondo svalutazione crediti, di cui si fornisce la movimentazione nel prospetto seguente, è stato determinato da ciascuna società del Gruppo 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 addebitate al Conto economico dalle diverse società.

Movimentazione svalutazione crediti	31.12.2001	Variaz. Area consolid./ altri	Euro/migliaia		30.06.2002
			Accanto namento	Utilizzo	
Svalutazione crediti fiscale	5.606	-	2.151	(1.969)	5.788
Svalutazione crediti tassata	19.009	-	1.801	(1.216)	19.594
Totale	24.615	0	3.952	(3.185)	25.382

I “Crediti verso clienti” comprendono 5.630 migliaia di Euro di esposizione verso società del Gruppo Fininvest; i più rilevanti sono nei confronti di Pagine Italia SpA per 3.929 migliaia di Euro, Medusa Video Srl per 144 migliaia di Euro, RTI SpA per 863 migliaia di Euro, Promoservice Italia Srl per 223 migliaia di Euro e Publitalia 80 SpA per 352 migliaia di Euro. Tali crediti sono di natura commerciale e derivano da operazioni concluse a condizioni di mercato.

C.II.2) I crediti verso imprese controllate risultano pari a 649 migliaia di Euro (3.994 migliaia di Euro), come si evince dal prospetto seguente:

	Euro/migliaia 30 giugno 2002		Euro/migliaia 31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Crediti di natura commerciale:				
- Edizioni di Comunità Srl	127	-	104	-
- Mondolibri SpA	-	-	3.313	-
- Mondadori.com Usa	8	-	9	-
Crediti di natura finanziaria:				
- Edizioni di Comunità Srl	500	-	564	-
- Marchgrange Limited	14	-	4	-
Totale crediti verso imprese controllate	649	0	3.994	0

La significativa variazione rispetto al 31 dicembre 2001 è dovuta alla classificazione di Mondolibri SpA tra le società collegate, a seguito della cessione dell’azione che determinava il controllo da parte di Mondadori.

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 infragrupo, regolati a tassi di interesse in linea con quelli di mercato.

C.II.3) I crediti verso imprese collegate ammontano a 45.814 migliaia di Euro (44.162 migliaia di Euro).

L’incremento del saldo rispetto al 31 dicembre 2001 è sostanzialmente riconducibile all’inserimento della Mondolibri SpA tra le imprese collegate, a seguito della cessione dell’azione che determinava il controllo da parte di Mondadori.

	Euro/migliaia 30 giugno 2002		Euro/migliaia 31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Crediti di natura commerciale:				
- Editrice Portoria SpA	68	-	68	-
- Gruner und Jahr/Mondadori SpA	1.240	-	1.555	-
- Mach 2 Libri SpA	11.690	-	10.790	-
- Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste Srl	1.018	-	628	-
- Harlequin Mondadori SpA	1.182	-	324	-
- Hearst Mondadori Editoriale Srl	1.242	-	1.218	-
- Mondadori Rodale Srl	4.618	-	5.150	-
- Mondadori Sole 24 Ore SpA	-	-	1.461	-
- Edizioni Electa Bruno Mondadori Srl	510	-	124	-
- Edizioni EL Srl	718	-	448	-
- Grupo Editorial Random House Mondadori SL	701	-	525	-
- Società Europea Edizioni SpA	89	-	502	-
- Mondadori Informatica e-Bismedia Srl	111	-	207	-
- Mondolibri SpA	3.460	-	-	-
- Books on line Italia Srl	352	-	704	-
- Aci Mondadori Srl	3.114	-	3.737	-
Crediti di natura finanziaria:				
- Editrice Portoria SpA	134	-	131	-
- Mach 2 Libri SpA	-	-	2.056	-
- Hearst Mondadori Editoriale Srl	513	-	934	-
- Mondadori Rodale Srl	1.041	-	284	-
- Aci Mondadori Srl	2.474	-	1.546	-
- Grupo Editorial Random House Mondadori SL	11.199	-	10.989	-
- Mondadori Sole 24 Ore SpA	-	-	31	-
- Edizioni Electa Bruno Mondadori Srl	340	-	750	-
Totale crediti verso imprese collegate	45.814	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 ammontano a 2 migliaia di Euro (19 migliaia di Euro), a fronte di operazioni commerciali concluse a condizioni di mercato.

C.II.5) I crediti verso altri ammontano a 123.782 migliaia di Euro (96.522 migliaia di Euro).

Le fluttuazioni più significative rispetto al 31 dicembre 2001 sono riconducibili principalmente ai seguenti fattori:

- rimborsi ottenuti dall'Erario per crediti IRPEG-ILOR;
- maggiori crediti verso l'erario per gli acconti d'imposta versati a giugno;
- maggiori crediti verso agenti, autori e collaboratori per acconti provvigionali e anticipi su diritti versati nel semestre.

Alla voce residuale “Altri” sono iscritti crediti finanziari, su cui maturano interessi attivi, verso il Gruppo Bertelsmann per 7.747 migliaia di Euro.

	Euro/migliaia 30 giugno 2002		Euro/migliaia 31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Crediti vs l’Erario per IVA da recuperare	7.504	-	4.674	-
Crediti vs l’Erario per IRPEG/ILOR a rimborso	331	-	4.810	-
Crediti vs l’Erario per IRPEG/IRAP riportati a nuovo	916	-	637	-
Crediti vs l’Erario per acconti IRPEG	16.724	-	1.864	-
Crediti vs l’Erario per acconti IRAP	6.262	-	210	-
Crediti vs l’Erario per imposte anticipate	29.750	-	30.165	-
Crediti vs l’Erario per ritenuta d’acconto subite	54	-	13	-
Altri crediti vs l’Erario	1.326	-	363	-
Crediti verso agenti	4.868	-	1.629	-
Crediti verso autori e collaboratori	37.359	-	34.048	-
Crediti verso fornitori	1.839	-	1.936	-
Crediti verso dipendenti	1.114	390	825	320
Crediti per indennizzi assicurativi	-	-	682	-
Crediti vs Istituti previdenziali	319	-	38	-
Crediti per depositi cauzionali	345	-	362	-
Altri	14.681	-	13.942	4
Totale crediti verso altri	123.392	390	96.198	324

Non vi sono crediti esigibili oltre cinque esercizi.

C.III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Ammontano a 287.126 migliaia di Euro (364.478 migliaia di Euro) e sono rappresentati da **altri titoli** iscritti nello Stato patrimoniale della Mondadori International SA.

Il decremento è stato determinato, quasi interamente, dalla decisione di ridurre l’attivo investito nei comparti obbligazionari della Sicav lussemburghese ABS Finance Fund a vantaggio di investimenti in depositi bancari, ed in misura inferiore (4,7 milioni di Euro) dalla riduzione del comparto azionario della Sicav stessa.

La Sicav è partecipata, al 30 giugno 2002, al 34,64% da Mondadori International SA e per la rimanente parte da Mediaset Investment SA e Trefinance SA (Gruppo Fininvest).

C.IV. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide totali ammontano a 217.268 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 216.316 migliaia di Euro e con l’Amministrazione Postale per 653 migliaia di Euro;
- assegni, denaro e valori in cassa per 299 migliaia di Euro, per fronteggiare spese quotidiane di ammontare contenuto.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a 6.548 migliaia di Euro (10.515 migliaia di Euro) e risultano allineati ai valori del giugno 2001; la stagionalità che caratterizza la distribuzione di prodotti di terzi è alla base della flessione dei risconti attivi rispetto al dato del 31 dicembre 2001.

	Euro/migliaia 30 giugno 2002	Euro/migliaia 31 dicembre 2001
Interessi attivi	1.105	733
Altri	119	54
Totale ratei attivi	1.224	787
Interessi passivi	-	80
Canoni, affitti e locazioni	624	646
Assicurazioni	612	411
Edizioni di terzi per numeri da commercializzare	1.066	5.930
Provvigioni, diritti	57	38
Altri	1.876	1.352
Totale risconti attivi	4.235	8.457
Disaggio su prestiti	1.089	1.271
Totale ratei e risconti attivi	6.548	10.515

Passivo

A) PATRIMONIO NETTO

Ammonta a 509.127 migliaia di Euro (616.792 migliaia di Euro).

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, alla data del 30 giugno 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 47.574 migliaia di Euro (57.270 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 30 giugno 2002	Euro/migliaia 31 dicembre 2001
Fondo per trattamenti di quiescenza e obblighi simili	937	959
Fondo per imposte	19.290	27.563
Altri:		
- fondo rischi legali e altre passività	11.147	9.245
- fondo rischi inesigibilità diverse	2.593	2.807
- fondo rischi su cambi	84	120
- fondo rischi oneri contrattuali vs concessionaria di pubblicità	6.643	6.594
- fondo rischi per contenziosi contributivi	2.156	2.156
- altri rischi	4.724	7.826
Totale fondo per rischi e oneri	47.574	57.270

La voce “Fondo per trattamenti di quiescenza e obblighi simili” accoglie il fondo indennità ex fissa giornalisti pubblicisti ed i relativi contributi; nel periodo sono stati effettuati accantonamenti per 43 migliaia di Euro e utilizzi per 80 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 delle normativa fiscale vigente, nonché dagli accantonamenti rinvenienti dagli articoli di consolidamento.

Il “Fondo rischi legali” è stato determinato nel suo ammontare dopo attenta 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 490 migliaia di Euro, gli utilizzi a 1.342 migliaia di Euro e altre variazioni positive per 2.754 migliaia di Euro.

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 SpA; nell’esercizio il fondo si è incrementato per 189 migliaia di Euro di accantonamenti e decrementato di 140 migliaia di Euro per utilizzi.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Ammonta a 101.870 migliaia di Euro (99.643 migliaia di Euro) e nel corso del periodo ha subito la seguente movimentazione:

	Euro/migliaia 30 giugno 2002	Euro/migliaia 31 dicembre 2001
Totale fondo TFR all’inizio dell’esercizio	99.643	98.316
Movimentazioni intervenute nell’esercizio:		
- accantonamento del periodo	7.674	14.607
- utilizzo per liquidazioni	(4.367)	(10.972)
- contributo fondo pensioni L. 297/82	(318)	(576)
- trasferimenti a / da altre imprese	75	(333)
- utilizzo per fondi previdenziali integrativi	(457)	(745)
- utilizzo per anticipazioni	(74)	(114)
- variazioni nell’area di consolidamento e altri	(306)	(540)
Totale fondo TFR alla fine dell’esercizio	101.870	99.643

D) DEBITI

I debiti commerciali e diversi ammontano a 1.025.675 migliaia di Euro (916.372 migliaia di Euro). Di seguito ne commentiamo la composizione.

D.3) I debiti verso banche ammontano a 527.986 migliaia di Euro (373.779 migliaia di Euro) sono rappresentati da scoperti di conto corrente per 42.540 migliaia di Euro e da finanziamenti per 485.446 migliaia di Euro.

	Tasso in essere	Euro/migliaia 30 giugno 2002		Euro/migliaia 31 dicembre 2001	
		entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Finanziamenti con garanzia reale:					
- IMI	2,930% 3,912%	2.547	8.003	2.502	9.288
- Ministero Industria Commercio e Artigianato	3,630%	-	735	-	735
- Mediocredito	7,000%	75	-	70	39
- Mediocredito Lombardo	2,900%	81	736	80	777
- Mediocredito Trentino	4,600%	-	3.181	-	3.181
Finanziamenti senza garanzia reale:					
- Pool Comit/Eurorev	3,660%	350.000	-	195.000	-
- Credito Bergamasco	3,450%	25.800	-	25.000	-
- Ministero Industria Commercio e Artigianato	3,540%	-	1.793	-	-
- San Paolo IMI	3,490%	38.734	-	38.734	-
- Credito Emiliano	3,590%	52.000	-	25.823	-
- Cassa di Risparmio di Verona	3,450%	-	-	20.658	-
- Mediocredito Lombardo	3,150%	212	1.549	208	1.656
Totale debiti per finanziamenti		469.449	15.997	308.075	15.676

Si precisa che le rate scadenti oltre 5 anni ammontano a 7.924 migliaia di Euro.

Alla data del 30 giugno 2002 a garanzia dei mutui concessi al Gruppo sono iscritte ipoteche sui fabbricati di proprietà per un ammontare pari a 14,6 migliaia di Euro.

D.5) Gli acconti ammontano a 33.202 migliaia di Euro (31.109 migliaia di Euro) e comprendono anticipi da clienti per abbonamenti a periodici per 25.305 migliaia di Euro, anticipi spese di spedizione da abbonati esteri per 134 migliaia di Euro e anticipi diversi in conto forniture per 7.763 migliaia di Euro.

D.6) I debiti verso fornitori ammontano a 316.063 migliaia di Euro (331.339 migliaia di Euro) ed hanno tutti scadenza entro 12 mesi.

I debiti verso società del Gruppo Fininvest ammontano a 8.383 migliaia di Euro; i più rilevanti sono nei confronti di Publitalia 80 SpA per 7.657 migliaia di Euro, Medusa Film SpA per 158 migliaia di Euro, RTI SpA per 229 migliaia di Euro, Medusa Video Srl per 106 migliaia di Euro e Promoservice Italia Srl per 42 migliaia di Euro.

Si precisa che tali debiti sono di natura commerciale e che le transazioni sottostanti avvengono alle normali condizioni di mercato.

D.8) I debiti verso imprese controllate ammontano a 408 migliaia di Euro (672 migliaia di Euro) e sono dettagliati nel prospetto seguente:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	30 giugno 2002		31 dicembre 2001	
	Entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Debiti di natura commerciale:				
- Edizioni di Comunità Srl	216	-	213	-
- Mondolibri SpA	-	-	220	-
- Ame Publishing Ltd	13	-	64	-
Debiti di natura finanziaria:				
- Morinvest Srl	179	-	175	-
Totale debiti verso imprese controllate	408	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 infragrupo, regolati a tassi di interesse in linea con quelli di mercato.

D.9) I debiti verso imprese collegate ammontano a 39.561 migliaia di Euro (41.414 migliaia di Euro) e sono dettagliati nel prospetto seguente:

	Euro/migliaia 30 giugno 2002		Euro/migliaia 31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Debiti di natura commerciale:				
- Editrice Portoria SpA	120	-	120	-
- Gruner und Jahr/Mondadori SpA	4.639	-	11.374	-
- Mach 2 Libri SpA	120	-	307	-
- Books on line Italia Srl	36	-	-	-
- Venezia Accademia Scarl	78	-	-	-
- Venezia Musei Scarl	64	-	211	-
- Hearst Mondadori Editoriale Srl	2.937	-	2.962	-
- Mondadori Rodale Srl	9.486	-	8.652	-
- Mondadori Sole 24 Ore SpA	-	-	8	-
- Edizioni Electa Bruno Mondadori Srl	-	-	4	-
- Edizioni EL Srl	2.598	-	2.536	-
- Grupo Editorial Random House Mondadori SL	18	-	28	-
- Società Europea Edizioni SpA	6.481	-	3.827	-
- Mondadori Informatica e-Bismedia Srl	-	-	478	-
- Aci Mondadori Srl	3.315	-	4.090	-
- Mondolibri SpA	127	-	-	-
Debiti di natura finanziaria:				
- Gruner und Jahr/Mondadori SpA	2.995	-	151	-
- Euromedia Luxembourg Two Sa	2.502	-	2.502	-
- Mondadori Informatica e-Bismedia Srl	465	-	-	-
- Harlequin Mondadori SpA	3.580	-	4.164	-
Totale debiti verso imprese collegate	39.561	0	41.414	0

Nel complesso la variazione rispetto al dicembre dello scorso esercizio risulta di ammontare contenuto.

D.10)I debiti verso controllanti ammontano a 3 migliaia di Euro (zero al 31 dicembre 2001) a fronte di operazioni commerciali concluse a condizioni di mercato.

D.11)Il saldo dei debiti tributari ammonta a 7.624 migliaia di Euro (26.012 migliaia di Euro); la comparazione con i dati al 31 dicembre 2001 risulta poco significativa non essendo calcolato il carico fiscale sui risultati semestrali ed avendo le società versato all'Amministrazione Finanziaria, nel corso del semestre, il debito riferibile all'esercizio precedente.

Se confrontato con il 30 giugno 2001 il saldo non si discosta molto.

	Euro/migliaia 30 giugno 2002		Euro/migliaia 31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
IRPEG sul reddito dell'esercizio	116	-	7.422	-
IRAP dell'esercizio	-	-	2.124	-
Debiti vs l'Erario per ritenute su redditi di lavoro	5.290	-	8.728	-
Imposta sostitutiva	229	-	5.860	-
Altri	1.989	-	1.878	-
Totale debiti tributari	7.624	0	26.012	0

D.12)I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale ammontano a 13.924 migliaia di Euro (15.411 migliaia di Euro) e sono così composti:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	30 giugno 2002		31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Contributi INPS	5.131	-	5.925	-
Contributi INAIL	-	-	56	-
Contributi INPDAI e INPGI	2.336	-	2.232	-
Contributi PREVINDAI	533	-	214	-
Contributi ENASARCO	340	-	319	-
Altri	5.584	-	6.665	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	13.924	0	15.411	0

Alla voce “Altri” l’importo più significativo è quello relativo ai contributi sui debiti verso il personale, che ammontano a 4.749 migliaia di Euro.

D.13)Gli altri debiti ammontano a 86.904 migliaia di Euro (96.636 migliaia di Euro) e includono:

	Euro/migliaia		Euro/migliaia	
	30 giugno 2002		31 dicembre 2001	
	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
Retribuzioni da pagare e debiti vs il personale	27.496	-	26.263	-
Debiti vs autori e collaboratori	32.974	-	31.113	-
Debiti vs agenti	10.777	1.485	16.851	1.400
Debiti vs clienti abbonati e rateali	7.234	-	10.127	-
Debiti finanziari	1.321	-	5.058	-
Azionisti conto dividendi	204	-	7	-
Altri	5.413	-	5.817	-
Totale altri debiti	85.419	1.485	95.236	1.400

Le variazioni più significative riguardano i “Debiti vs autori e collaboratori” per la maturazione di diritti che verranno liquidati nei primi mesi del prossimo esercizio e i “Debiti vs agenti” poiché le provvigioni nel settore scolastico maturano prevalentemente nel secondo semestre.

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”.

Non vi sono debiti con scadenza superiore a cinque anni.

E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Ammontano a 10.726 migliaia di Euro (11.432 migliaia di Euro) e risultano così composti:

	Euro/migliaia 30 giugno 2002	Euro/migliaia 31 dicembre 2001
Interessi passivi	1.701	1.132
Retribuzioni differite	846	2.254
Altri	2.299	2.516
Totale ratei passivi	4.846	5.902
Interessi attivi	1.021	864
Affitti attivi	1.411	1.492
Altri	3.448	3.174
Totale risconti passivi	5.880	5.530
Aggio su prestiti	-	-
Totale ratei e risconti passivi	10.726	11.432

Gli “Interessi passivi” sono in gran parte riconducibili ai finanziamenti passivi sottoscritti in prevalenza dalla Capogruppo.

Tra gli “Altri risconti passivi” è compresa la rivalsa finanziaria calcolata da Giulio Einaudi Editore SpA con riguardo alle vendite sul canale rateale.

Conti d'ordine

Garanzie, fidejussioni, avalli

Ammontano a 33.774 migliaia di Euro (28.673 migliaia di Euro).

Sono rappresentate da lettere di patronage per 1.032 migliaia di Euro; 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 30.891 migliaia di Euro; e da altre garanzie per 1.851 migliaia di Euro.

Impegni

Ammontano a 52.050 migliaia di Euro (51.751 migliaia di Euro).

Sono costituiti da contratti a termine di negoziazione di valute estere per 21.851 migliaia di Euro e da contratti di "commodity swap" per 30.199 migliaia di Euro.

Altri

Ammontano a 85.586 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 84.519 migliaia di Euro; il valore residuo è rappresentato da cauzioni e da carta di terzi per la lavorazione.

Impegni e rischi

Per la corretta valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, si informa che al 30/06/2002 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; nonché l'impegno di Mondadori Printing SpA ad acquistare nuovi impianti per 5.632 migliaia di Euro.

Operazioni di copertura tassi di interesse sull'indebitamento lordo medio annuo del Gruppo (325 milioni di Euro). L'obiettivo della gestione del rischio di tasso di interesse di Mondadori è quello di sterilizzare il passivo finanziario di bilancio dai possibili impatti economici negativi derivanti da oscillazioni nei tassi di interesse di mercato. In questo modo cercando di:

- ridurre l'impatto sul conto economico degli oneri finanziari;
- rendere il più possibile certi i flussi futuri relativi agli oneri finanziari, riducendo la volatilità degli stessi.

L'operazione in essere ha una durata di cinque anni (maggio 2002 – maggio 2007) ed è stata posta in essere con JPMorgan-Chase.

Nel corso del semestre il Gruppo ha maturato e in parte incassato un differenziale positivo, sulle operazioni di copertura del rischio tasso di interesse, pari a 0,5 milioni di Euro.

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 della situazione economico-patrimoniale consolidata al 30 giugno 2001.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a 721.005 migliaia di Euro (811.877 migliaia di Euro) e registrano un decremento pari all'11,2% rispetto al 30 giugno 2001; va precisato che a valori omogenei, ossia rielaborando i dati dello scorso esercizio mediante il consolidamento dell'ex Gruppo Grijalbo con il metodo del patrimonio netto, il decremento si contiene al 4,8%.

Si precisa che i ricavi di "Libri", "Periodici" e "Direct marketing" sono esposti al netto di IVA a carico dell'editore rispettivamente per 2.666 migliaia di Euro, 7.199 migliaia di Euro e 194 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 7.372 migliaia di Euro, tra cui 6.092 migliaia di Euro a Pagine Italia SpA prevalentemente per lavorazioni grafiche, 758 migliaia di Euro a RTI SpA prevalentemente per lavorazioni grafiche, 91 migliaia di Euro a Medusa Video Srl per la cessione di libri, 91 migliaia di Euro a Publitalia 80 SpA e 149 migliaia di Euro a Radio e Reti Srl prevalentemente per inserzioni pubblicitarie.

A.2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

Ammontano a -525 migliaia di Euro (896 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 -17 migliaia di Euro (3.659 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 del semestre sono stati capitalizzati tra le immobilizzazioni materiali costi di mano d'opera per 93 migliaia di Euro (103 migliaia di Euro).

A.5) Altri ricavi e proventi

Ammontano a 22.757 migliaia di Euro (22.856 migliaia di Euro); sono compresi, tra gli altri, ricavi per il riaddebito delle spese di sviluppo e distribuzione periodici (2.466 migliaia vs 4.760 migliaia di Euro), ricavi per il riaddebito delle spese di trasporto (1.270 migliaia vs 204 migliaia di Euro), ricavi per riaddebito costi del personale (434 migliaia vs 263 migliaia di Euro), ricavi per la fatturazione di scarti di lavorazione e carta da parte delle unità produttive del Gruppo (2.345 vs 3.090 migliaia di Euro).

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Recupero spese da terzi	17.006	18.678
Plusvalenze cessione immobilizzazioni	696	260
Premi da fornitori e altri contributi da terzi	1.510	1.193
Affitti	258	233
Rivalsa rateale	493	539
Sopravvenienze attive	662	537
Contributi c/esercizio	35	29
Altri	2.097	1.387
Totale altri ricavi e proventi	22.757	22.856

Il Gruppo Mondadori ha fatturato a società del Gruppo Fininvest 130 migliaia di Euro, tra cui 30 migliaia di Euro a Logilab SpA, 29 migliaia di Euro a Mediolanum SpA e 67 migliaia di Euro a RTI SpA prevalentemente per recupero spese sostenute.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Ammontano a 224.307 migliaia di Euro (270.676 migliaia di Euro) e sono così composti:

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Carta	102.643	117.135
Forza motrice, acqua, gas, combustibili	7.690	6.717
Altri materiali di produzione	14.033	15.561
Totale acquisti materie prime e sussidiarie	124.366	139.413
Merci destinate alla commercializzazione	78.578	113.555
Materiali di consumo e di manutenzione	21.016	17.708
Altri	347	-
Totale acquisti materiali di consumo e merci	99.941	131.263
Totale costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	224.307	270.676

Le principali variazioni rispetto al semestre dello scorso esercizio sono rappresentate dalla diminuzione dei costi per l'acquisto di "Carta", a seguito della riduzione dei prezzi della materia prima e di una produzione più contenuta; quest'ultima spiega anche la riduzione dei costi per gli "Altri materiali di produzione"; i costi relativi alle "Merci destinate alla commercializzazione" risentono della risoluzione del contratto di distribuzione delle testate periodiche del Gruppo Editoriale L'Espresso.

Registrano, invece, un incremento i costi per “Forza motrice, acqua, gas, combustibili” a causa dell’andamento dei prezzi del petrolio e della valuta americana.

Al totale dei costi per l’acquisto di “Materie prime e sussidiarie” contribuiscono quasi unicamente Mondadori Printing SpA e Artes Graficas Toledo S.A., essendo le aziende in cui si concentra la produzione del Gruppo; i costi per l’acquisto di “Merci destinate alla commercializzazione” sono stati sostenuti prevalentemente dalle società del settore retail (Mondadori Retail SpA 18.985 migliaia di Euro e Mondadori Franchising SpA 4.462 migliaia di Euro), da Mondadori Electa SpA, che conta numerosi bookshop museali, per 1.087 migliaia di Euro, da Edumond SpA che distribuisce editori esteri per 1.627 migliaia di Euro, oltre che da Arnoldo Mondadori Editore SpA, che distribuisce libri e periodici di terzi, per oltre 48.000 migliaia di Euro.

Il Gruppo Mondadori ha acquistato da società del Gruppo Fininvest per l’importo di 843 migliaia di Euro, tra cui 609 migliaia di Euro da RTI SpA a fronte della distribuzione del periodico “La macchina del tempo” e 234 migliaia di Euro a Medusa Video Srl.

B.7) Per servizi

Ammontano a 282.802 migliaia di Euro (317.140 migliaia di Euro); la forte contrazione è da mettere in relazione alla flessione della produzione, alla risoluzione del contratto di distribuzione delle testate periodiche del Gruppo Editoriale L’Espresso e alla politica di contenimento e razionalizzazione dei costi.

Le “Spese di funzionamento degli organi societari” sono rappresentate dai compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci, rispettivamente per 1.191 migliaia e per 312 migliaia di Euro.

Il Gruppo Mondadori ha ricevuto prestazioni di servizi da società del Gruppo Fininvest per l’importo di 10.354 migliaia di Euro, tra cui 9.206 migliaia di Euro da Publitalia 80 SpA per spazi pubblicitari, 37 migliaia di Euro da RTI SpA a fronte dell’acquisto di spazi pubblicitari del periodico “La macchina del tempo”, 18 migliaia di Euro da Medusa Film SpA per acquisto di diritti, 149 migliaia di Euro da Radio e Reti Srl per spazi pubblicitari.

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Provvigioni	22.130	25.870
Diritti e royalties	53.142	53.249
Consulenze e collaborazioni di terzi	23.214	27.414
	98.486	106.533
Lavorazioni presso terzi	52.003	64.384
Acquisti spazi pubblicitari	37.222	37.560
Trasporti e spedizioni	25.780	30.991
Prestazioni pubblicitarie	24.769	28.824
Altre prestazioni di servizi	15.768	18.879
Postali, telegrafiche e telefoniche	6.743	5.816
Viaggi e spese rimborsate	5.427	6.357
Servizi in conto commesse	4.694	6.356
Costi di manutenzione	3.992	4.372
Servizi mensa e pulizia	2.832	2.911
Assicurazioni	1.627	1.534
Indagini di mercato	1.956	1.379
Spese di funzionamento degli organi societari	1.503	1.244
Totale costi per servizi	282.802	317.140

B.8) Per godimento di beni di terzi

Ammontano a 10.884 migliaia di Euro (11.903 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Affitti passivi	7.751	8.410
Canoni di leasing e noleggi	2.700	3.019
Altri	433	474
Totale costi per godimento di beni di terzi	10.884	11.903

Il Gruppo Mondadori ha sostenuto costi per godimento beni di terzi nei confronti del Gruppo Fininvest per l'importo di 64 migliaia di Euro, tra cui 10 migliaia di Euro da RTI SpA e 51 migliaia di Euro da Consorzio Aeromobili Fininvest per noleggi.

B.9) Per il personale

Il costo per il personale si attesta a 123.696 migliaia di Euro (128.512 migliaia di Euro); la variazione è riconducibile principalmente alla riduzione degli organici, che al 30 giugno 2002 è pari a 4.715 unità: rispetto al 31 dicembre 2001 la contrazione è pari a 67 unità; l'organico medio del periodo è stato pari a 4.726 unità:

Organico medio	1° semestre 2002	1° semestre 2001
Dirigenti	165	179
Giornalisti	427	437
Impiegati e quadri	2.526	2.780
Operai	1.608	1.704
Totale	4.726	5.100

B.10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammonta a 33.206 migliaia di Euro (35.020 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.

B.11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Ammonta a -1.148 migliaia di Euro (4.893 migliaia di Euro); per un commento delle "Rimanenze" si rimanda alla relativa voce dello Stato patrimoniale.

B.12) Accantonamenti per rischi

Ammonta a 930 migliaia di Euro (3.480 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 24 migliaia di Euro (26 migliaia di Euro) e sono rappresentati da ammortamenti su beni strumentali utilizzati dalla Capogruppo nell’ambito di un contratto di affitto d’azienda.

B.14) Oneri diversi di gestione

Ammontano a 6.444 migliaia di Euro (5.822 migliaia di Euro); le diverse voci che ne compongono il dettaglio non si discostano in maniera significativa rispetto all’esercizio precedente.

Si precisa che:

- i costi per “Risarcimenti e transazioni” sono da attribuire in gran parte alla Capogruppo (1.460 migliaia di Euro) principalmente per la definizione di cause legali, e a Mondadori Printing SpA (230 migliaia di Euro) a fronte di ritardi o disservizi di produzione;
- le perdite su crediti sono state addebitate al Conto economico da Arnoldo Mondadori Editore SpA per 1.052 migliaia di Euro, Mondolibri SpA per 1.056 migliaia di Euro, Mondadori Pubblicità SpA per 482 migliaia di Euro, Mondadori Printing SpA per 218 migliaia di Euro, Giulio Einaudi Editore SpA per 114 migliaia di Euro; dalle altre società per il residuo.

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Risarcimenti e transazioni	2.686	2.185
Perdite su crediti	3.297	8.105
Contributi ed erogazioni	1.039	859
Minusvalenze cessione immobilizzazioni	108	245
Sopravvenienze passive	629	286
Spese di rappresentanza, materiale di informazione ed altri	3.138	2.233
Utilizzo fondi rischi	(5.453)	(9.942)
Subtotale	5.444	3.971
Imposte e tasse diverse	1.000	1.851
Totale costi per oneri diversi di gestione	6.444	5.822

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

C.15) Proventi da partecipazioni

Ammontano a 0 migliaia di Euro (37 migliaia di Euro):

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Venezia Musei Scarl	-	-
Mach 2 Libri SpA	-	37
Totale proventi da partecipazioni	0	37

C.16) Altri proventi finanziari

Ammontano a 9.228 migliaia di Euro (16.315 migliaia di Euro) e sono così composti:

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Proventi da crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie	72	80
Proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante	4.152	11.304
Interessi verso banche	2.466	2.965
Interessi verso imprese controllate	11	12
Interessi verso imprese collegate	263	46
Interessi su crediti commerciali	118	89
Differenze cambio positive	1.204	1.259
Altri	942	560
Totale altri proventi finanziari	9.228	16.315

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 Sa.

I minori proventi di Mondadori International Sa sono legati alle difficoltà che i mercati finanziari hanno incontrato nel corso del 2002.

C.17) Interessi e altri oneri finanziari

Ammontano a 8.753 migliaia di Euro (11.483 migliaia di Euro).

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Interessi verso banche	650	1.414
Interessi verso imprese controllate	3	4
Interessi verso imprese collegate	190	184
Interessi su finanziamenti	6.067	7.241
Differenze cambio negative	516	1.135
Altri	1.327	1.505
Totale interessi e altri oneri finanziari	8.753	11.483

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D.18) Rivalutazioni

A seguito dell'applicazione del metodo del patrimonio netto le società collegate sono state rivalutate per un ammontare di 2.061 migliaia di Euro (2.484 migliaia di Euro), come da dettaglio seguente:

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
- Harlequin Mondadori SpA	177	187
- Mondadori Rodale Srl	250	520
- Mondadori Sole 24 ore SpA	-	140
- Mach 2 Libri SpA	88	92
- Gruner und Jahr/Mondadori SpA	1.318	1.285
- Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste Srl	39	71
- Hearst Mondadori Srl	14	-
- Edizioni EL Srl	175	189
Totale rivalutazioni	2.061	2.484

D.19) Svalutazioni

Ammontano a 10.272 migliaia di Euro (7.590 migliaia di Euro) e sono rappresentate dalle seguenti voci:

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Imprese collegate:		
- Società Europea Edizioni SpA	1.360	1.733
- Mondadori Informatica –e-Bismedia Srl	327	-
- Books on line Italia SpA	642	2.293
- Grupo Editorial Random House Mondadori SL	1.923	-
- Prisco Spain SA	3	-
- Hearst Mondadori Editoriale Srl	-	123
- Aci Mondadori Srl	593	516
- Edizioni Electa Bruno Mondadori Srl	40	30
	4.888	4.695
Imprese valutate al costo:		
- Edizioni di Comunità Srl	-	25
- Veleno SpA	170	-
- Mondadori.com Inc	900	-
- Market Self	-	202
- Europrint SpA	53	-
	1.123	227
- Titoli	4.261	2.668
Totale svalutazioni	10.272	7.590

La svalutazione titoli consente di rettificare il valore di carico di titoli ed azioni iscritti nell'attivo, in quanto il corso, alla data di riferimento della situazione economico-patrimoniale, risultava inferiore ai prezzi di acquisto.

E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

E.20) Proventi

Ammontano a 2.606 migliaia di Euro (1.832 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Plusvalenze da alienazioni	1.636	817
Altri	970	1.015
Totale proventi straordinari	2.606	1.832

Le "Plusvalenze da alienazione" sono state realizzate prevalentemente in seguito alle cessioni della partecipazione in Mondadori Sole 24 Ore SpA e delle testate professionali della Sperling & Kupfer SpA, *Espansione, Il giornale della banca e Il giornale dell'assicurazione*.

Alla voce "Altri" sono esposte le sopravvenienze attive di natura straordinaria e gli adeguamenti dei risultati conseguiti al 31 dicembre 2001 dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto.

E.21) Oneri

Ammontano a 886 migliaia di Euro (107 migliaia di Euro) ed hanno la seguente composizione:

	Euro/migliaia 1° semestre 2002	Euro/migliaia 1° semestre 2001
Minusvalenze da alienazioni	-	-
Imposte esercizio precedente	70	35
Altri	816	72
Totale oneri straordinari	886	107

Alla voce "Altri" sono esposte le sopravvenienze passive di natura straordinaria e gli adeguamenti dei risultati conseguiti al 31 dicembre 2001 dalle società valutate con il metodo del patrimonio netto.

Gruppo Mondadori

***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 del primo semestre 2002, di Arnoldo Mondadori Editore SpA con quelli espressi dalla situazione economico-patrimoniale consolidata.

	Patrimonio netto	Risultato del periodo
	Euro/migliaia	Euro/migliaia
Saldi come da Bilancio civilistico della Capogruppo	536.113	64.890
Utile pro-quota conseguito dalle imprese consolidate e dalle imprese collegate	-	10.526
Svalutazione delle partecipazioni da parte della Capogruppo	-	4.456
Dividendi ricevuti da imprese controllate e collegate	-	(9.097)
Eliminazioni utili intragruppo	(3.943)	(1.771)
Eccedenza del valore pro-quota di patrimonio netto rispetto al valore di carico delle partecipazioni in imprese collegate e controllate non consolidate	(13.573)	-
Eccedenza del valore pro-quota di patrimonio netto rispetto al valore di carico delle partecipazioni consolidate	114.342	-
Altre rettifiche	(123.812)	(12.852)
Saldi come da situazione economico-patrimoniale consolidata	509.127	56.152

Gruppo Mondadori

Variazioni nei conti di Patrimonio netto

Variazioni nei conti di Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2001

Euro/migliaia	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva legge n.72	Riserva legge n.413/91	Riserva legale	Riserva azioni proprie
Saldi all' 1/1/2001	66.992	225.052	12.023	4.689	13.361	62.213
Movimenti:						
- Adeguamento dell'area di consolidamento	-	-	-	-	-	-
- Trasferimento a riserva legale	-	-	-	-	38	-
- Trasferimento a riserva straordinaria	-	-	-	-	-	-
- Trasferimento ad altre riserve	-	-	-	-	-	-
- Pagamento dividendi	-	-	-	-	-	-
- Riclassifiche	460	6.064	-	-	(1)	(6.063)
- Incr. (decrem.) diff. cambio di conversione	-	-	-	-	-	-
- Movimenti diversi	-	-	-	-	-	-
- Utile netto d'esercizio	-	-	-	-	-	-
Saldi al 31/12/2001	67.452	231.116	12.023	4.689	13.398	56.150

Variazioni nei conti di Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2002

Euro/migliaia	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva legge n.72	Riserva legge n.413/91	Riserva legale	Riserva azioni proprie
Saldi all' 1/1/2002	67.452	231.116	12.023	4.689	13.398	56.150
Movimenti:						
- Adeguamento dell'area di consolidamento	-	-	-	-	-	-
- Trasferimento a riserva legale	-	-	-	-	92	-
- Trasferimento a riserva straordinaria	-	-	-	-	-	-
- Trasferimento ad altre riserve	-	-	-	-	-	-
- Pagamento dividendi	-	-	-	-	-	-
- Riclassifiche	-	(456)	-	-	-	456
- Incr. (decrem.) diff. cambio di conversione	-	-	-	-	-	-
- Movimenti diversi	-	(1)	-	-	-	-
- Utile del periodo	-	-	-	-	-	-
Saldi al 30/06/2002	67.452	230.659	12.023	4.689	13.490	56.606

Riserva stra ordinaria	Riserva legge n.675	Riserva legge n.124/93	Riserva legge n.904	Riserva per contributi dello Stato	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) esercizio	Totale patrimonio netto
38.586	351	26	751	5.052	7.267	88.073	70.895	595.331
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(38)	-
4.185	-	-	-	-	-	-	(4.185)	-
-	-	11	-	-	-	14.887	(14.898)	-
-	-	-	-	-	-	-	(51.774)	(51.774)
(460)	-	1	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(648)	-	(648)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	73.882	73.882
42.311	351	38	751	5.052	7.267	102.312	73.882	616.792

Riserva stra ordinaria	Riserva legge n.675	Riserva legge n.124/93	Riserva legge n.904	Riserva per contributi dello Stato	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) esercizio	Totale patrimonio netto
42.311	351	38	751	5.052	7.267	102.312	73.882	616.792
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(92)	-
27.693	-	-	-	-	-	-	(27.693)	-
-	-	15	-	-	-	(9.157)	9.142	-
(70.004)	-	-	-	-	-	(30.429)	(55.239)	(155.672)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(8.206)	-	-	(8.206)
-	-	-	-	-	-	62	-	61
-	-	-	-	-	-	-	56.152	56.152
-	351	53	751	5.052	(939)	62.788	56.152	509.127

Gruppo Mondadori

Situazione economico-patrimoniale consolidata riclassificata

Stato patrimoniale e Conto economico consolidati riclassificati

Stato patrimoniale Consolidato riclassificato	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 31 dicembre 2001	Euro/milioni 30 giugno 2001
Immobilizzazioni immateriali	174,9	185,6	197,5
Immobilizzazioni materiali	211,3	210,9	190,1
Immobilizzazioni finanziarie	124,7	138,1	100,2
Rimanenze	118,8	118,4	136,5
Crediti ed altre attività	504,3	472,3	583,1
Attività finanziarie e disponibilità liquide	561,3	576,7	520,2
Totale attivo	1.695,3	1.702,0	1.727,6
Patrimonio netto	509,1	616,8	611,3
Patrimonio netto di terzi	0,3	0,5	8,0
Fondi per rischi ed oneri	47,6	57,3	45,9
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	101,9	99,6	99,8
Altri debiti e passività diverse	464,4	539,6	521,8
Debiti finanziari	572,0	388,2	440,8
Totale passivo	1.695,3	1.702,0	1.727,6

Conto economico consolidato riclassificato	Euro/milioni 30 giugno 2002	Euro/milioni 30 giugno 2001	Delta %
Ricavi di vendita	720,3	(*) 811,1	(11,2%)
Costi per il personale	122,5	126,8	(3,4%)
Costo del venduto e di gestione	503,6	587,3	(14,3%)
Margine operativo lordo	94,2	97,0	(2,9%)
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>13,1%</i>	<i>12,0%</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	17,5	17,2	1,7%
Utile operativo	76,7	79,8	(3,9%)
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>10,6%</i>	<i>9,8%</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	11,2	11,6	(3,4%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(3,7)	2,3	n.s.
Proventi (oneri) diversi netti	(2,5)	(0,9)	n.s.
Proventi (oneri) straordinari netti	0,1	0,3	(66,7%)
Attività Internet	(3,2)	(6,5)	(50,8%)
Risultato prima delle imposte	56,2	63,4	(11,4%)
<i>Incidenza risultato netto su ricavi</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,8%</i>	

(*) I ricavi di vendita del 30 giugno 2001 comprendono anche il fatturato della Grijalbo e il fatturato diffusionale relativo alla distribuzione delle testate periodiche del Gruppo Editoriale L'Espresso.

Per una lettura dei fatturati a perimetro omogeneo si rimanda alla successiva tabella "Volume d'affari per categoria di attività".

Gruppo Mondadori

Allegati

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

DENOMINAZIONE (STATO DI APPARTENENZA)	CAPITALE SOCIALE	% TOTALE PARTECIPAZIONE	MODALITA' DETENZIONE QUOTA	SOCIO	QUOTA %	SEDE	Data di riferimento 30/06/2002		
							CODICE FISCALE	DATA DI COSTITUZIONE	
ACI-Mondadori Srl (Italia)	EUR	1.032.900	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	50%	Milano - Via Bianca di Savoia 12	13277400159	17/11/2000
Agenzia Lombarda Distribuzione Giornali e Riviste Srl (Italia)	EUR	400.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	50%	Milano - Via Edolo 29	10463540152	02/10/1991
Athena Finanziaria Srl (Italia)	EUR	10.500	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Bagno a Ripoli (FI) - Loc. Grassina, Via Meucci 2	04346290481	24/12/1991
BOL Books on Line Italia SpA (Italia)	EUR	6.000.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	50%	Milano - Via Lampedusa 13	13074160154	22/02/2000
Casa Editrice Felice Le Monnier SpA (Italia)	EUR	12.911.500	100%	indiretta	Editoriale Le Monnier SpA	100%	Bagno a Ripoli (FI) - Loc. Grassina, Via Meucci 2	04190330482	13/02/1990
Casa Editrice Poseidonaria Srl (Italia)	EUR	11.000	100%	indiretta	Edumond SpA	100%	Bologna - via della Cooperazione n.5	03259730376	27/10/1982
Cemit Interactive Media SpA (Italia)	EUR	3.835.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	San Mauro Torinese (TO) - via Toscana 9	04742700018	13/12/1984
Editoriale Le Monnier SpA (Italia)	EUR	2.797.200	100%	indiretta	Edumond SpA	100%	Bagno a Ripoli (FI) - Loc. Grassina, Via Meucci 2	00431840487	15/04/1946
Editrice Portoria SpA (Italia)	EUR	364.000	16,785%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	16,785%	Milano - via Chiossetto 1	02305160158	26/03/1975
Edizioni di Comunità Srl (Italia)	EUR	25.822	100%	indiretta	Giulio Einaudi Editore SpA	100%	Torino - via U. Biancamano 2	00890420151	08/03/1947
Edizioni EL Srl (Italia)	EUR	620.000	50%	indiretta	Giulio Einaudi Editore SpA	50%	Trieste - San Dorligo della Valle - via J. Ressel 5	00627340326	07/05/1984
Edizioni Electa Bruno Mondadori Srl (Italia)	EUR	10.400	50%	indiretta	Edumond SpA	50%	Milano - via Trentacoste 7	06976090156	05/05/1983
Edizioni Frassinelli Srl (Italia)	EUR	10.400	100%	indiretta	Sperling & Kupfer Editori SpA	100%	Milano - via Borgonuovo 24	07254880151	12/01/1984
Edumond SpA (Italia)	EUR	10.608.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano, Via Bianca di Savoia 12	03261490969	01/10/2001
Electa Napoli Srl (Italia)	EUR	155.000	60%	indiretta	Mondadori Electa SpA	60%	Napoli - via Francesco Caracciolo 13	04230890636	27/09/1983
Mondadori Electa SpA (Italia) (già Elemond SpA)	EUR	1.593.735	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano - via Trentacoste 7	01829090123	23/02/1989
Fied SpA (Italia)	EUR	416.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	04591640158	26/10/1979
Giulio Einaudi Editore SpA (Italia)	EUR	23.920.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Torino - via U. Biancamano 2	08367150151	03/06/1986
Gruner + Jahr/Mondadori SpA (Italia)	EUR	2.600.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	50%	Milano - Corso Monforte 54	09440000157	10/09/1988
Harlequin Mondadori SpA (Italia)	EUR	258.250	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	50%	Milano - Corso Concordia 7	05946780151	15/10/1980
Hearst Mondadori Editoriale Srl (Italia)	EUR	99.600	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	50%	Milano - via Bianca di Savoia 12	12980290154	17/12/1999
Mach 2 Libri SpA (Italia)	EUR	646.250	24%	diretta indiretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA Sperling & Kupfer Ed. SpA	20% 4%	Milano - via Quaranta 40	03782990158	06/05/1983
Mondadori Franchising SpA (Italia)	EUR	1.954.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Verucchio (RN) - Fraz. di Villa Verucchio - Via Statale Marecchia n. 51-51/a	08853520156	28/05/1987
Mondadori Informatica SpA (Italia)	EUR	2.600.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	09341220151	24/06/1988
Mondadori Informatica-e-Bismedia Srl (Italia)	EUR	3.100.000	50%	indiretta	Mondadori Informatica SpA	50%	Milano - via Bianca di Savoia 12	13430930159	11/04/2001
Mondadori Printing SpA (Italia)	EUR	45.396.000	100%	diretta indiretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA Mondadori International SA	57,05% 42,95%	Milano - via Bianca di Savoia 12	12319410150	28/11/1997
Mondadori Pubblicità SpA (Italia)	EUR	3.120.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	08696660151	12/02/1987
Mondadori Retail Srl (già Ellemme Srl) (Italia)	EUR	7.660.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	00212560239	19/11/1946
Mondadori.com SpA (Italia)	EUR	3.600.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	06746360582	09/11/1984
Mondadori-Rodale Srl (Italia)	EUR	90.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	50%	Milano - via Bianca di Savoia 12	13066890156	25/02/2000
Mondolibri SpA (Italia)	EUR	1.040.000	50%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	50%	Milano - via Lampedusa n. 13	12853650153	25/06/1999
Morinvest Srl in liquidazione (Italia)	EUR	102.800	100,00%	indiretta	Mondadori Retail Srl	100,00%	Milano - via Bianca di Savoia 12	03782341006	23/01/1990
Programmi Editoriali SpA (Italia)	EUR	3.120.000	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	02475390965	07/02/1995
Riccardo Ricciardi Editore SpA (Italia)	EUR	1.814.670	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Milano - via Bianca di Savoia 12	00748570157	16/04/1943
Società Europea di Edizioni SpA (Italia)	EUR	2.533.440	41,665%	diretta indiretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA Fied SpA	33,125% 8,54%	Milano - via G. Negri 4	01790590150	27/02/1974
Sperling & Kupfer Editori SpA (Italia)	EUR	388.800	100%	diretta indiretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA Programmi Editoriali SpA	43,75% 56,25%	Milano - via Borgonuovo 24	00802780155	03/11/1927
Veleno SpA (Italia)	EUR	5.000.000	24%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	24%	Milano - Via Paleocopa 3	13203780153	27/07/2000
Venezia Accademia Società Consortile a rl (Italia)	EUR	15.000	26%	indiretta	Mondadori Electa SpA	26%	Venezia Mestre - Via Manin 51	03377400274	21/03/2002
Venezia Musei Società Consortile a rl (Italia)	EUR	10.000	34%	indiretta	Mondadori Electa SpA	34%	Venezia Mestre - Via Manin 51	03233710270	9/05/2000

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 30/06/2002

DENOMINAZIONE (STATO DI APPARTENENZA)	CAPITALE SOCIALE	% TOTALE PARTECIPAZIONE	MODALITA' DETENZIONE QUOTA	SOCIO	QUOTA %	SEDE	CODICE FISCALE	DATA DI COSTITUZIONE
ABS Finance Fund Sicav (Lussemburgo)	EUR	3.743.084,26	34,64%	indiretta	Mondadori International SA	38,66%	Lussemburgo - 19 - 21 Boulevard Prince Henri	03/02/1999
Ame Publishing Ltd. (USA)	USD	50.000	100%	indiretta	Mondadori International SA	100%	U.S.A. - New York N.Y. - 740 Broadway	01/02/1982
Arnoldo Mondadori Deutschland GmbH (Germania)	DEM	50.000	100%	indiretta	Mondadori International SA	100%	Germania - Monaco - Tal 21	14/05/1970
Arnoweb SA (Lussemburgo)	EUR	46.500.000	99,9998%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	99,9998%	Lussemburgo - 31 Bd du Prince Henri	16/12/1999
Artes Graficas Toledo SA (Spagna)	EUR	5.409.000	100%	Indiretta	Mondadori Printing SpA	100%	Spagna - Toledo - C/Jarama S/N - Poligono Industrial	03/10/1974
Euromedia Luxembourg Two SA (Lussemburgo)	USD	42.500.000	11,765%	Indiretta	Mondadori International SA	11,765%	Lussemburgo - 140 Bd de la Petrusse	13/03/2000
Grupo Editorial Random House Mondadori SL (Spagna)	EUR	10.000.000	50,00%	indiretta diretta indiretta	Arnoweb SA Arnoldo Mondadori Editore SpA Prisco Spain SA	33,99% 6,01% 10%	Spagna - Barcellona, Calle Travessera de Gracia 47/49	07/03/1991
Marchgrange Limited (Irlanda)	GBP	12	100%	indiretta	Mondadori International SA	100%	Irlanda - Dublino - Earlsfort Terrace	13/12/1999
Mondadori Belgium SA (Belgio)	EUR	62.000	99,984%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	99,984%	Belgio - Bruxelles - Avenue Louise 109	22/03/2001
Mondadori International SA (Lussemburgo)	EUR	393.625.900	99,99%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	99,99%	Lussemburgo - 19-21 Boulevard du Prince Henri	18/09/1970
Mondadori.com USA Inc. (USA)	USD	4.500.000	100%	indiretta	Arnoweb SA	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 SA (Spagna) (già Prisco International NV - Antille Olandesi)	EUR	60.101,30	100%	diretta	Arnoldo Mondadori Editore SpA	100%	Spagna - Barcellona, Calle Travessera de Gracia 47/49	06/12/1988

Gruppo Mondadori

Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ, DI REVISIONE
SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA
DELLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2002

Agli Azionisti della
Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili (stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato) e relative note esplicative ed integrative consolidate di gruppo contenuti nella relazione semestrale al 30 giugno 2002 della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note esplicative ed integrative relativa alle informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. I dati semestrali di una società collegata sono stati esaminati da altro revisore che ci ha fornito la relativa relazione di revisione limitata. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda gli importi della partecipazione che rappresenta il 57% e il 2% rispettivamente della voce partecipazioni e del totale attivo consolidato, è basato anche sulla revisione limitata svolta da altro revisore. La revisione contabile limitata consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della Società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data 4 aprile 2002 e in data 28 settembre 2001.

4. Sulla base di quanto svolto non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative ed integrative identificati nel primo paragrafo della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'articolo 81 del regolamento Consob approvato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

5. Portiamo alla Vostra attenzione a titolo di richiamo d'informativa, che, come indicato nelle note esplicative ed integrative contenute nella relazione semestrale, la Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha ritenuto di avvalersi della facoltà concessa dal comma 7 del citato articolo 81 del regolamento Consob ed ha presentato il risultato consolidato del periodo al lordo delle imposte. Pertanto la Società non ha effettuato le rettifiche e gli accantonamenti per imposte correnti e differite derivanti dall'applicazione delle norme tributarie e del principio contabile relativo alle imposte sul reddito.

Milano, 23 settembre 2002

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Maurizio Serafini
(Socio)

Informazioni agli azionisti e agli investitori

Per ulteriori informazioni sul Gruppo Mondadori
o per una copia del bilancio

Rivolgersi a:

Investor Relations

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Via Mondadori, 1

20090 Segrate (Milano)

Tel. +39 02 7542.3562

Fax +39 02 7542.2584

e-mail: invrel@mondadori.it

Direzione Comunicazione e Relazioni Esterne

Arnoldo Mondadori S.p.A.

Via Mondadori, 1

20090 Segrate (Milano)

Tel. +39 02 7542.1

Fax +39 02 7542.2687

Sito Mondadori su Internet

www.mondadori.com