

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

Capitale Lire 129.714.916.000

Sede Legale in Milano

Sede Amministrativa in Segrate (MI)



MONDADORI

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 Spósito (*)

(*) Membri del Comitato Esecutivo

(**) Segretario

Collegio Sindacale

Presidente

Franco Iorio

Sindaci Effettivi

Antonio Aiello

Achille Frattini

Sindaci Supplenti

Francesco A. Giampaolo

Gianfranco Polerani

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.

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Attività del Gruppo Mondadori:	9
- Il primo trimestre 2001	9
- Principi contabili e criteri di valutazione adottati	11
- Ripartizione del volume d'affari per categoria di attività e per area geografica	11
- Divisione Libri	12
- Divisione Periodici	13
- Divisione Grafica	14
- Divisione Direct	15
- Informatica e New Media	16
- Internet	17
Situazione finanziaria	18
Investimenti tecnici	20
Personale in forza	21
L'evoluzione prevedibile della gestione	22
Stato patrimoniale e Conto economico in Lire	23
Stato patrimoniale e Conto economico in Euro	31

Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione

Il primo trimestre 2001

Il primo trimestre 2001 è stato per il Gruppo Mondadori un periodo positivo, che ha visto aumentare in maniera significativa, rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, sia i margini sia i fatturati.

Il risultato prima delle imposte

si è attestato a 46,8 miliardi di Lire, mettendo a segno un incremento del 15,8% rispetto ai 40,4 miliardi del primo trimestre 2000, dopo avere registrato le perdite legate alle attività del settore Internet, risultate in linea con le previsioni di budget.

Il **marginale operativo lordo** ha toccato gli 83,1 miliardi, con un incremento del 16,9% dai 71,1 miliardi del 31 marzo 2000. L'incidenza sui ricavi è salita all'11,3% dal 10,9% del primo trimestre 2000.

L'**utile operativo** ha raggiunto i 66,6 miliardi di Lire, registrando una crescita del 22,9% rispetto ai 54,2 miliardi del marzo 2000, con un'incidenza sui ricavi pari al 9% dall'8,3% dell'analogo periodo dell'anno precedente.

Il **cash-flow** è risultato pari a 74,3 miliardi di Lire contro i 67,6 miliardi dell'analogo periodo del 2000 a parità di incidenza degli ammortamenti.

Il **fatturato consolidato** si è attestato a 738,0 miliardi di Lire (651,3 miliardi nel marzo 2000) con un incremento del 13,3%.

Alla crescita dei ricavi hanno contribuito tutte le principali divisioni. In particolare è da registrare la crescita del **settore periodici** anche grazie all'apporto positivo delle nuove iniziative e opportunità di business che il Gruppo ha saputo sviluppare.

Il primo trimestre del 2001 ha beneficiato anche dei lanci di nuove testate che hanno allargato l'attività: l'inserito di *Panorama: Portfolio* e il mensile *Cosmopolitan*, lanciati nei primi tre mesi del 2000 e il mensile *Men's Health* e le testate dell'Acì aggiuntesi dopo il marzo 2000. Particolarmente di spicco la crescita dei **ricavi pubblicitari**, che nel primo trimestre hanno messo a segno un progresso del 16,8%.

Nel **settore libri**, che dal primo trimestre 2001 non comprendono il fatturato del settore retail confluito nella Divisione Direct, si distinguono per l'eccellenza delle performance le Edizioni Mondadori, Einaudi e Sperling & Kupfer.

I ricavi sono inoltre cresciuti nel **settore grafico**, per i maggiori ordinativi provenienti dall'estero a conferma del riconoscimento dell'ottimo livello tecnologico raggiunto

dai reparti produttivi e per l'anticipazione di alcune commesse.

Il **settore retail** ha registrato un significativo aumento grazie ad importanti investimenti che hanno portato all'apertura di nuovi punti vendita.

Di seguito si fornisce un prospetto che sintetizza in maniera schematica i dati sopra commentati.

Conto economico consolidato riclassificato

(Lire/miliardi)	31/3/2001	31/3/2000	Delta%
Ricavi di vendita	738,0	651,3	13,3%
Costi per il personale	123,8	117,4	5,5%
Costo del venduto e di gestione	531,1	462,8	14,7%
Margine operativo lordo	83,1	71,1	16,9%
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>11,3%</i>	<i>10,9%</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	16,5	16,9	(2,4%)
Utile operativo	66,6	54,2	22,9%
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,3%</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	11,0	10,3	6,8%
Proventi (oneri) finanziari netti	1,3	(1,3)	n.s.
Proventi (oneri) diversi netti	(2,7)	0,5	n.s.
Proventi (oneri) straordinari netti	(0,7)	0,7	n.s.
Attività Internet	(6,7)	(3,4)	97%
Risultato prima delle imposte	46,8	40,4	15,8%
<i>Incidenza risultato netto su ricavi</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,2%</i>	
Cash flow lordo	74,3	67,6	

La **posizione finanziaria** del Gruppo al 31 marzo 2001 presenta un saldo positivo pari a 352,3 miliardi di Lire, in costante miglioramento rispetto ai dati dell'esercizio scorso, quando alla stessa data l'avanzo di cassa era pari a 248,4 miliardi.

I miglioramenti descritti, cui hanno contribuito tutte le principali linee di attività, sono stati conseguiti in un contesto economico generale caratterizzato da un progressivo rallentamento dell'economia mondiale che ha avuto ripercussioni anche sul mercato domestico. A fronte di previsioni di crescita del PIL nell'ordine del 2,5% per il 2001 (2,8% a inizio anno), superiore soltanto a Danimarca e Germania nel panorama europeo, l'inflazione nel nostro Paese con un 2,8% si attesta su valori superiori alla media degli Stati aderenti all'Euro (2,6% a marzo).

Anche le previsioni di contenimento del deficit sono state riviste in negativo; in controtendenza il dato sull'occupazione che fa registrare segnali incoraggianti.

Principi contabili e criteri di valutazione adottati

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la predisposizione della Relazione trimestrale al 31 marzo 2001 sono quelli utilizzati in occasione della redazione del Bilancio d'esercizio e consolidato, con l'omissione della determinazione delle imposte del periodo, come consentito dal Regolamento Consob che disciplina l'elaborazione della Relazione semestrale.

Ripartizione del volume d'affari per categoria di attività e per area geografica

I prospetti seguenti forniscono il dettaglio dei fatturati per area geografica e categoria di attività.

Al fine di rappresentare i ricavi secondo la nuova configurazione di area di business che ha visto nascere la Divisione Direct, in cui confluiscono il direct marketing e il settore retail, alcuni dati relativi al 31 marzo 2000 sono stati riclassificati.

Passiamo ora ad illustrare sinteticamente l'attività dei diversi business in cui opera Mondadori.

Volume d'affari per categoria di attività

(Lire/miliardi)	31/3/2001	31/3/2000	Delta%
Libri	135,1	134,6	0,4%
Periodici	444,7	396,2	12,3%
Grafica	213,1	179,6	18,7%
Direct	63,0	57,1	10,3%
Informatica e New Media	11,0	11,3	(2,7%)
Altri ricavi	9,0	7,6	18,4%
Totale ricavi aggregati	875,9	786,4	11,4%
Ricavi infragruppo	(137,9)	(135,0)	2,1%
Totale ricavi consolidati	738	651,4	13,3%

Volume d'affari per area geografica

(Lire/miliardi)	31/3/2001	31/3/2000	Delta%
Mercato nazionale	669,7	593,4	12,9%
Paesi CEE	43,8	43,8	-
Mercato USA	6,9	2,4	187,5%
Paesi Scandinavi	1,5	0,2	n.s.
Mercato sudamericano	11,4	9,2	23,9%
Altri Paesi	4,7	2,4	95,8%
Totale ricavi consolidati	738	651,4	13,3%

Divisione Libri

In un primo trimestre 2001 caratterizzato da timidi segnali di crescita, a valore e a copie, sia nel canale librerie che nella grande distribuzione, Mondadori ha consolidato la posizione di leadership aumentando la propria quota di mercato.

I ricavi complessivi della Divisione Libri, rispetto al 31 marzo 2000, sono sostanzialmente invariati (135,1 miliardi di Lire contro 134,6 miliardi); tuttavia va segnalato che hanno pesato sul computo totale i minori fatturati nell'area Editoria d'arte e organizzazione mostre, in relazione al diverso calendario di attività, e la contrazione dei ricavi di distribuzione per effetto della perdita del marchio Baldini & Castoldi, conseguente alla cessione della partecipazione.

Le **Edizioni Mondadori** nei primi mesi del 2001 hanno registrato un notevole incremento del fatturato passando da 53,4 miliardi di Lire a 58,5 miliardi, pur in assenza della tradizionale campagna promozionale di gennaio; tale risultato ha consentito a Mondadori di accrescere ulteriormente la quota di mercato nel canale libreria. Nell'ultima parte del mese di marzo è partita

la campagna Oscar Mondadori ed è stato lanciato il primo dei tre titoli *Incas*, i cui effetti si manifesteranno nei prossimi mesi.

Nel primo trimestre 2001 il fatturato netto delle attività gestite da **Einaudi** è stato pari a 15,3 miliardi di Lire contro i 13,8 miliardi del 2000; al buon andamento del canale librario (+25,7%), imputabile anche al contenimento delle rese, si contrappone il canale rateale che registra una contrazione (-9,8%). Tra le uscite del primo trimestre 2001 meritano di essere segnalati: *Fantasm* di Vincenzo Cerami, *Body Artist* di Don DeLillo, *Il giovane Holden* di Salinger nuova edizione, *Non siamo capaci di ascoltarli* di Paolo Crepet, il primo volume della Enciclopedia della Musica Einaudi.

Il fatturato relativo all'**Editoria d'arte e organizzazione mostre** al 31 marzo si è attestato a 13,3 miliardi di Lire in calo del 20,2% rispetto ai 16,7 miliardi dell'anno precedente. La flessione, ampiamente prevista a budget, è riconducibile all'attività di organizzazione mostre, che nel 2000 ha potuto contare sulla mostra *I Cento Capolavori dell'Ermitage*, mentre nel 2001 è in corso la mostra *Caravaggio e i Giustiniani*, inaugurata a fine gennaio. Molto positivi i ricavi da sponsor e di libreria.

Sperling & Kupfer ha chiuso il primo trimestre con ricavi pari a 12,3 miliardi di Lire, in crescita rispetto all'esercizio precedente grazie al buon andamento in libreria e ad una mirata razionalizzazione dell'offerta, che ha ridotto il numero di novità (89 titoli contro 96 del 2000) ed aumentato le ristampe (145 contro 132 del 2000).

Per quanto riguarda il **settore Scolastica**, il primo trimestre rappresenta tradizionalmente un periodo poco significativo in termini di fatturato che è caratterizzato da una forte stagionalità dato che le vendite si concentrano nella seconda parte dell'anno.

Grijalbo Mondadori ha realizzato nel primo trimestre 2001 una crescita del fatturato del 20% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, confermando la propria leadership nei mercati di Messico e Cile. Anche in Colombia, Venezuela ed Argentina i risultati sono stati buoni, nonostante le difficoltà politico-economiche dei Paesi. Tra le pubblicazioni di maggior successo il primo volume della trilogia dedicata alla Regina Elisabetta (oltre 50.000 copie vendute) e la riconferma di *Q*, il romanzo di Luther Blissett che anche nell'edizione Club ha superato le 40.000 copie.

Divisione Periodici

La Divisione Periodici ha chiuso il primo trimestre 2001 con complessivi ricavi per Lire 444,7 miliardi con un incremento del 12,3% rispetto allo stesso periodo del 2000. In crescita sia i fatturati diffusionali (+10,0%) sia quelli pubblicitari (16,8%).

Diffusione

Il primo trimestre ha registrato una buona crescita del fatturato delle testate Mondadori legato al buon andamento diffusionale delle principali testate e al successo delle iniziative di *Panorama* con i CD-Rom dell'Enciclopedia Omnia e di *Sorrisi e Canzoni TV* con i Cd musicali *I grandi album*.

Si segnala in particolare la continua crescita di *Cbi* (514.000 copie contro le 452.000 del 2000).

Panorama con una diffusione media di 678.000 copie (+24.000 vs. 2000) ha rafforzato ulteriormente la propria leadership nel segmento dei settimanali d'attualità.

Nel trimestre ha preso avvio la nuova joint-venture Mondadori-ACI: i primi frutti di questa iniziativa sono stati l'edizione in forma radicalmente rinnovata dei due house-organ ACI (*Automobile Club*

e *Hp Trasporti Club*), il lancio del nuovo mensile *Cambio l'automobile* e il restyling della testata *Auto oggi*.

Pubblicità

Nel trimestre la raccolta pubblicitaria di Mondadori ha fatto registrare aumenti ancora in doppia cifra nella misura del 16,8% rispetto al 31 marzo 2000.

In parte questa performance si spiega con il maggior numero di testate, ma soprattutto con l'ottimo andamento dei titoli leader dei periodici, mentre nell'ambito dei quotidiani si stanno manifestando segni di rallentamento.

Periodici

(Lire/miliardi)	31/3/2001	31/3/2000	Delta%
Diffusione	291,4	265,0	10,0%
Pubblicità	153,3	131,2	16,8%
Totale periodici	444,7	396,2	12,3%

Divisione Grafica

Durante il primo trimestre 2001 il mercato della stampa, ancora sostenuto dalla consistente richiesta di stampa di riviste, ha mantenuto i buoni livelli dell'ultima parte dello scorso esercizio.

Il fatturato realizzato dalla Divisione Grafica del Gruppo Mondadori ammonta a 213,1 miliardi in aumento del 18,7% rispetto all'analogo periodo 2000.

Tale incremento è anche conseguenza dell'aumento dei prezzi della carta, per cui l'effettivo andamento produttivo è meglio rappresentato dal fatturato al netto dei costi di carta e spedizioni di seguito evidenziato.

La performance del 12,3% è stata ottenuta grazie alla sostenuta attività nella stampa di riviste, a seguito del buon recupero delle quote di minor fatturato 2000 nella stampa di libri e per la diversa programmazione delle uscite di *Pagine Utili* nell'ambito delle directories.

Fatturato stampa netto costi di carta e trasporti

(Lire/miliardi)	31/3/2001	31/3/2000	Delta%
Riviste	55,3	53,0	4,3%
Libri	31,9	28,1	13,5%
Cataloghi e materiale promozionale	13,0	12,3	5,7%
Directories	4,7	-	n.s.
Totale fatturato stampa	104,9	93,4	12,3%

Divisione Direct

Con l'esercizio in corso, nell'ambito del Gruppo Mondadori, è stata costituita una nuova divisione nella quale confluiscono le attività di direct marketing e di retail. Pertanto si è reso necessario riclassificare i dati di fatturato del 31 marzo 2000 secondo questa nuova configurazione.

Direct marketing

Il Gruppo Mondadori mantiene saldamente la leadership nel mercato di riferimento con Mondolibri S.p.A. e Cemit Interactive Media S.p.A.

Mondolibri ha registrato una leggera flessione dei fatturati, che dovrebbe essere più che recuperata nei prossimi mesi anche grazie al nuovo club *Mondoidee*, attivo dal mese di aprile.

Anche **Cemit** presenta un fatturato in calo rispetto al 31 marzo 2000; si tratta però di un fattore occasionale che non pregiudica le previsioni di crescita nei prossimi mesi, anche in considerazione di slittamenti di fatturato nei mesi di aprile e maggio.

Retail

Mondadori Franchising rispetto al primo trimestre 2000 ha registrato un incremento di fatturato particolarmente sensibile grazie soprattutto al maggior numero di punti vendita (94 contro 67).

Ellemme, ora **Mondadori Retail**, dal 1° gennaio gestisce anche i negozi di Mondadori Informatica, attraverso un contratto di affitto di ramo d'azienda, stipulato nelle more della definizione dell'operazione di scissione del ramo aziendale stesso a favore di Mondadori Retail. Per questo motivo e per il maggior numero di librerie aperte rispetto al 31 marzo 2000 (l'ex libreria Le Monnier di Firenze, il negozio di Padova e il Multicenter di Milano) i fatturati dei due periodi non sono omogenei.

Direct

(Lire/miliardi)	31/3/2001	31/3/2000	Delta%
Mondolibri S.p.A. (proporzionale)	20,3	21,1	(3,8%)
Cemit Interactive Media S.p.A.	11,4	12,7	(10,2%)
Subtotale direct marketing	31,7	33,8	(6,2%)
Mondadori Franchising S.p.A.	6,3	4,4	43,2%
Mondadori Retail S.r.l. (ex Ellemme S.r.l.)	25,0	8,2	n.s.
Mondadori Informatica S.p.A.	-	9,0	n.s.
Libreria Le Monnier S.r.l.	-	1,7	n.s.
Subtotale retail	31,3	23,3	34,3%
Totale Direct	63	57,1	10,3%

Informatica e New Media

Il primo trimestre dell'anno 2001 ha rappresentato per **Mondadori Informatica** l'avvio di una nuova fase che si caratterizza per una configurazione più puntuale del *core business* della società; questo ha portato alla definizione dell'affitto del ramo di azienda retail alla Mondadori Retail, società dedicata alla gestione delle librerie del Gruppo.

A seguito della riorganizzazione descritta la società e la sua struttura sono focalizzate sull'attività editoriale, di libri e periodici professionali, e sull'attività dell'education.

Resi omogenei i dati del marzo 2000, i fatturati non presentano significativi scostamenti (11 miliardi di Lire rispetto a 11,3 miliardi).

Nel settore libri continuano ad ottenere notevole successo sia le tradizionali collane professionali sia le nuove collane di testi a prezzo contenuto.

Per i periodici ad un buon andamento dei dati diffusionali fa riscontro una stagnazione della raccolta pubblicitaria.

Nel campo dell'education, nel primo trimestre del 2001 hanno iniziato a concretizzarsi alcune delle iniziative di sviluppo che erano state impostate lo scorso anno.

È diventata pienamente operativa la nuova sede di Roma, mentre entro poche settimane, grazie all'accordo con un operatore locale, si darà avvio ai corsi presso una sede dislocata a Firenze.

Internet

Le linee guida dell'attività di Mondadori.com per il 2001 convergono verso il potenziamento della struttura di raccolta pubblicitaria e la fornitura di servizi e contenuti editoriali a terzi soggetti operanti in ambiente Web.

Al termine del primo trimestre i risultati ottenuti dalla nuova struttura commerciale di Mondadori Pubblicità sono in linea con le previsioni effettuate nel budget; anche la fornitura di contenuti è soddisfacente e superiore alle aspettative e riguarda essenzialmente gli accordi conclusi con Tiscali e Wind.

I progetti editoriali che sono stati pianificati per l'anno 2001 riguardano le seguenti aree:

Entertainment, con contenuti attinti da *Sorrisi e Canzoni TV* per la televisione, *Ciak* per il cinema, *Tutto e Superclassifica* per la musica;

Salute, il cui nucleo parte dal sito della testata *Men's Health*;

Auto, dove è in corso di realizzazione un portale in collaborazione con la società ACI-Mondadori che fornirà un pacchetto

di servizi integrati per l'utente automobilista.

È stata inoltre iniziata un'ulteriore attività riguardante la vendita degli e-book, effettuata in collaborazione con Microsoft che offre la piattaforma tecnologica su cui scaricare i libri in questo nuovo formato.

Globalmente nel settore Internet il Gruppo ha sviluppato nel trimestre un fatturato di 4 miliardi di Lire.

La situazione finanziaria del Gruppo Mondadori, al 31 marzo 2001, incluso il debito per leasing, presenta un saldo

attivo pari a Lire 352,3 miliardi, come si evince dal seguente prospetto, facendo registrare un netto miglioramento:

Posizione finanziaria netta

(Lire/miliardi)	31/3/2001	31/12/2000	31/3/2000
Crediti verso banche a breve	279,7	337,3	330,4
Debiti verso banche a breve	(100,7)	(148,0)	(66,9)
Finanziamenti (breve e medio/lungo termine)	(503,3)	(568,3)	(451,0)
	(324,3)	(379)	(187,5)
Titoli di credito a reddito fisso	693,9	702,5	460,2
Cassa, c/c postali, crediti finanziari netti verso società del Gruppo, verso terzi e ratei di interessi	(16,3)	11,2	(12,6)
Crediti (debiti) finanziari netti	353,3	334,7	260,1
Debiti per leasing	(1,0)	(2,4)	(11,7)
Posizione finanziaria netta	352,3	332,3	248,4

Lo scenario macroeconomico del primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato soprattutto dai segnali di un forte rallentamento della crescita economica USA e dalle prospettive di una contrazione della domanda estera per i Paesi europei, che ha determinato una revisione al ribasso delle stime di crescita del PIL dei paesi dell'area Euro.

In questo contesto la FED ha provveduto a ridurre il tasso sui Fed Funds dal 6,5% di fine 2000 al 5,0% di fine marzo ed al 4,5% di fine aprile; sul fronte europeo, la scelta della BCE è stata quella di non ritoccare il tasso di rifinanziamento che rimane pertanto al 4,75%, al fine di tenere sotto controllo l'inflazione.

In questo contesto il dollaro ha continuato a rafforzarsi verso l'euro passando dal livello di 0,94 euro di inizio anno (2.055 Lire) al livello di 0,88 euro di fine marzo (2.192 Lire).

Nel corso del primo trimestre il tasso Euribor 3 mesi (base 360) è sceso dal 4,84% al 4,56% con un valore medio pari al 4,74%; nel medesimo periodo il costo medio del denaro di Mondadori è stato pari al 4,86%.

Al 31 marzo 2001 Mondadori poteva contare su affidamenti dal sistema bancario

per complessivi 2.000 miliardi di Lire, di cui 800 a medio/lungo termine.

Gli affidamenti a breve termine erano utilizzati attraverso linee finanziarie autoliquidanti (sconto ricevute bancarie) e finanziamenti stand-by di durata inferiore ai 18 mesi meno un giorno.

Le linee a medio lungo termine sono invece costituite per circa 29 miliardi di lire da finanziamenti agevolati all'editoria (principalmente attraverso la legge 416/81) e per il rimanente importo dal prestito rotativo in pool quinquennale (2000-2005) siglato nel mese di luglio del 2000.

Il prestito sindacato organizzato da Banca Commerciale Italiana e da Cariverona risultava utilizzato alla data del 31 marzo 2001 per 320 miliardi di Lire.

Nel primo trimestre 2001 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni tecniche entrate in funzione per 4,7 miliardi di Lire; altri 9,5 miliardi hanno riguardato l'implementazione della nuova macchina da stampa dello stabilimento di Verona, che dovrebbe entrare in produzione nel secondo semestre.

Nel prospetto seguente si fornisce la movimentazione della forza lavoro intervenuta nel primo trimestre; non si segnalano variazioni significative.

Personale in forza

	31/3/2001	31/12/2000	Delta
Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.			
Dirigenti, giornalisti, impiegati	1.431	1.431	-
Operai	178	182	(4)
	1.609	1.613	(4)
Società Controllate Italiane			
Dirigenti, giornalisti, impiegati	1.656	1.675	(19)
Operai	1.356	1.382	(26)
	3.012	3.057	(45)
Società Controllate Estere			
Dirigenti, giornalisti, impiegati	311	314	(3)
Operai	178	180	(2)
	489	494	(5)
Totale	5.110	5.164	(54)

Nei mesi successivi alla chiusura del primo trimestre, è proseguito il buon andamento dei diversi settori del Gruppo, che lascia prevedere un risultato per tutto il 2001 in miglioramento rispetto all'anno precedente sia sotto il profilo della crescita del fatturato sia dal punto di vista reddituale.

Per quanto riguarda in particolare l'andamento della raccolta pubblicitaria, l'eccellente risultato dei primi mesi dell'anno e le proiezioni della raccolta ordini lasciano prevedere un soddisfacente incremento anche per l'anno in corso, superiore al resto del mercato.

Tra gli eventi da segnalare, successivi al marzo 2001, vi è la firma di una lettera di intenti con il Gruppo americano Random House per la costituzione di una joint-venture delle rispettive attività in Spagna e nei Paesi dell'America Latina.

Se le opportune verifiche in atto daranno riscontro positivo si procederà alla stipula del contratto che prevede la fusione di Grijalbo (Mondadori) con Plaza & Janes (Random House) e darà vita al secondo editore nei Paesi di lingua spagnola.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Leonardo Mondadori

Stato patrimoniale e Conto economico in Lire

Stato patrimoniale

Attivo

(in milioni di lire)	Periodo al 31 marzo 2001			Esercizio al 31 dicembre 2000	Periodo al 31 marzo 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
A. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti					
B) Immobilizzazioni					
I- Immobilizzazioni immateriali					
1		6.272		6.987	1.559
2					
3		1.321		1.325	789
4		305.855		311.112	313.908
5		34.483		36.566	42.882
6		216		218	1.571
7		18.278		18.574	13.183
8		32.646		34.404	39.677
Totale				399.071	409.186
II- Immobilizzazioni materiali					
1		162.163		164.083	168.509
2		100.507		112.269	126.576
3		5.188		5.639	3.119
4		37.566		36.943	34.116
5		35.585		27.303	6.887
Totale				341.009	346.237
III- Immobilizzazioni finanziarie					
1 partecipazioni in:					
a)		4.925		4.805	5.515
b)		30.110		35.767	25.628
c)		2.374		2.374	817
Totale		37.409		42.946	31.960
<i>entro 12 mesi oltre 12 mesi</i>					
2 crediti:					
a)					
b)					
c)					
d)	1.881	17.536	19.417	19.783	21.117
Totale	1.881	17.536	19.417	19.783	21.117
3		5		5	5
4		122.141		120.461	130.892
Totale				178.972	183.195
Totale immobilizzazioni B.				919.052	936.730

(in milioni di lire)	Periodo al 31 marzo 2001		Esercizio al 31 dicembre 2000	Periodo al 31 marzo 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2		
C. Attivo circolante				
I- Rimanenze				
1		26.043	31.714	24.620
2		41.082	52.718	36.235
3		24.292	15.261	17.657
4		186.594	162.994	166.092
5			53	
Totale			278.011	262.740
	<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
II- Crediti				
1	710.822	26.118	736.940	670.953
2	7.449		7.449	8.639
3	59.508		59.508	44.693
4	41		41	162
5	183.404	728	184.132	167.413
Totale	961.224	26.846	988.070	891.860
III- Attività finanziarie (che non siano immobilizz.ni)				
1				
2			4.108	
3				
4				
5			693.901	460.222
Totale			693.901	460.222
IV- Disponibilità liquide				
1		280.017	337.268	331.080
2		168	74	
3		287	296	496
Totale			280.472	331.576
Totale attivo circolante C.			2.240.454	1.928.262
D. Ratei e risconti				
1		3.073	1.310	1.061
2		10.767	16.967	6.371
3		2.989	3.164	680
Totale ratei e risconti D.			16.829	8.112
Totale attivo			3.176.335	2.873.104

Stato patrimoniale

Passivo

(in milioni di lire)	Periodo al 31 marzo 2001			Esercizio al 31 dicembre 2000	Periodo al 31 marzo 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
A. Patrimonio netto					
I- Capitale			129.715	129.715	129.351
II- Riserva sovrapprezzo azioni			434.082	435.762	424.604
III- Riserve di rivalutazione			32.358	32.358	32.358
IV- Riserva legale			25.870	25.870	25.819
V- Riserva per azioni proprie			122.141	120.461	128.132
VI- Riserve statutarie					
VII- Altre riserve					
1) Riserva straordinaria		288.722		288.722	32.522
2) Riserva legge 675 del 12/8/1977		680		680	680
3) Riserva conferim. legge 904 del 16/12/1977		1.454		1.454	1.454
4) Riserva contributi in conto capitale		9.782		9.782	9.782
5) Riserva legge 124/93 art. 13		51		51	28
6) Altre riserve		4.178		-29.406	-23.921
			304.867	271.283	20.545
VIII- Utili (perdite) a nuovo			108.446		341.506
IX- Utile (perdita) dell'esercizio					
1) Utile lordo del periodo			46.792		40.412
2) Utile dell'esercizio				137.272	
Patrimonio netto consolidato del Gruppo			1.204.271	1.152.721	1.142.727
Quota di patrimonio di terzi azionisti			15.349	15.334	15.084
Totale patrimonio netto A.			1.219.620	1.168.055	1.157.811
B. Fondi per rischi e oneri					
1 per trattamenti di quiescenza e simili		1.929		2.026	2.213
2 per imposte		46.131		46.836	46.676
3 altri		54.171		54.339	53.534
Totale fondi rischi e oneri B.			102.231	103.201	102.423
C. Trattamento di fine rapporto					
		<i>entro 12 mesi</i>	<i>oltre 12 mesi</i>		
Totale C.				191.113	190.366
D. Debiti					
1 obbligazioni					
2 obbligazioni convertibili					
3 verso banche	575.893	28.070	603.963	716.264	517.953
4 verso altri finanziatori					
5 acconti	75.809		75.809	68.642	67.464
6 verso fornitori	596.232	970	597.202	642.451	529.103
7 titoli di credito					
8 verso imprese controllate	908		908	1.420	1.003
9 verso imprese collegate	61.953		61.953	75.667	27.743
10 verso imprese controllanti	640		640	606	170
11 tributari	34.980	331	35.311	42.955	30.447
12 istituti di previdenza e di sicurezza sociale	26.793		26.793	32.125	24.982
13 altri	222.876	2.731	225.607	219.176	209.514
Totale debiti D.	1.596.084	32.102	1.628.186	1.799.306	1.408.379

(in milioni di lire)	Periodo al 31 marzo 2001			Esercizio al 31 dicembre 2000	Periodo al 31 marzo 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
E. Ratei e risconti					
1 ratei		21.582		13.302	8.945
2 risconti		13.603		12.509	8.366
3 aggio su prestiti					
Totale ratei e risconti E.			35.185	25.811	17.311
Totale passivo			3.176.335	3.286.739	2.873.104
Conti d'ordine					
1 Garanzie, fidejussioni, avalli					
a) a favore di imprese controllate					
b) a favore di imprese collegate				15.100	
c) a favore di altre imprese				49.113	
2 Impegni				120.743	
3 Rischi					
4 Altri				159.781	
Totale conti d'ordine				344.737	

- 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 milioni di lire)	Periodo al 31 marzo 2001			Periodo al 31 marzo 2000	Esercizio al 31 dicembre 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
A. Valore della produzione					
1 Ricavi delle vendite e prestazioni		739.149		651.575	2.876.778
2 Variaz. delle rimanenze di semilavorati e finiti		11.636		1.347	16.487
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		9.031		2.778	505
4 Incrementi di immobilizz. per lavori interni		5		125	286
5 Altri ricavi e proventi					
a) contributi in conto esercizio	29			2	290
b) altri ricavi e proventi	21.621			19.305	91.050
		21.650			
Totale valore della produzione A.			781.471	675.132	2.985.396
B. Costi della produzione					
6 Materie prime, sussidiarie, di consumo, merci		262.397		217.030	944.858
7 Servizi		289.010		250.395	1.113.446
8 Godimento di beni di terzi		10.540		12.013	37.890
9 Personale:					
a) salari e stipendi	89.483			82.568	336.924
b) oneri sociali	27.183			26.634	106.829
c) trattamento di fine rapporto	6.945			7.060	29.060
d) trattamento di quiescenza e simili	13				58
e) altri costi	1.674			2.530	7.073
Totale		125.298		118.792	479.944
10 Ammortamenti e svalutazioni					
a) ammort. immobilizz. immateriali	11.445			10.550	45.407
b) ammort. immobilizz. materiali	16.691			16.918	63.933
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni					
d) svalutazione crediti	2.935			3.552	17.252
Totale		31.071		31.020	126.592
11 Variaz. rimanenze mat. prime, suss., di consumo e merci		5.704		165	-6.661
12 Accantonamenti per rischi		1.275		509	9.051
13 Altri accantonamenti		4			49
14 Oneri diversi di gestione		6.237		4.691	27.369
Totale costi della produzione B.			731.536	634.615	2.732.538
Differenza tra valore e costo della produzione (A. - B.)			49.935	40.517	252.858

(in milioni di lire)	Periodo al 31 marzo 2001 Valori intermedi 1	Periodo al 31 marzo 2000 Valori intermedi 2	Totale 3	Periodo al 31 marzo 2000	Esercizio al 31 dicembre 2000
C. Proventi e oneri finanziari					
15 Proventi da partecipazioni					
a) Imprese controllate					
b) Imprese collegate					
c) Altre imprese					68
Totale					68
16 Altri proventi finanziari					
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni					
• Imprese controllate					
• Imprese collegate					
• Imprese controllanti					
• Altre imprese	92			93	290
Totale	92			93	290
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni					1.652
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	11.943			5.745	46.572
d) proventi diversi dai precedenti					
• Imprese controllate	13			17	63
• Imprese collegate	68			30	239
• Imprese controllanti					
• Altre imprese	5.993			1.418	15.454
	<u>6.074</u>			<u>1.465</u>	<u>15.756</u>
Totale		18.109		7.303	64.270
17 Interessi e oneri finanziari					
a) Imprese controllate	4			130	10
b) Imprese collegate	162			77	425
c) Imprese controllanti					
d) Altre imprese	10.802			8.350	44.494
Totale		10.968		8.557	44.929
Totale proventi e (oneri) finanziari C.			7.141	-1.254	19.409
D. Rettifiche di valore di attività finanziarie					
18 Rivalutazioni					
a) Partecipazioni	1.571			1.255	8.667
b) Altre immobilizzazioni finanziarie					
c) Titoli					
Totale		1.571		1.255	8.667
19 Svalutazioni					
a) Partecipazioni	7.029			783	12.150
b) Altre immobilizzazioni finanziarie					
c) Titoli	5.814				9.997
Totale		12.843		783	22.147
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie D.			-11.272	472	-13.480

(segue)

Conto economico

(seguito)

(in milioni di lire)	Periodo al 31 marzo 2001			Periodo al 31 marzo 2000	Esercizio al 31 dicembre 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
E. Proventi e oneri straordinari					
20 Proventi					
a) Plusvalenze da alienazioni		794		678	5.689
b) Altri		224			987
Totale			1.018	678	6.676
21 Oneri					
a) Minusvalenze da alienazioni					707
b) Imposte relative ad esercizi precedenti				1	794
c) Altri		30			3.904
Totale			30	1	5.405
Totale proventi e (oneri) straordinari E.				677	1.271
Risultato prima delle imposte			46.792	40.412	260.058
22 Imposte sul reddito dell'esercizio					122.003
23 Risultato dell'esercizio					138.055
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi					783
Utile (perdita) dell'esercizio					137.272

- 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

Stato patrimoniale e Conto economico in Euro

Stato patrimoniale

Attivo

Valori in migliaia di Euro	Periodo al 31 marzo 2001		Esercizio al 31 dicembre 2000	Periodo al 31 marzo 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2		
A. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti				
B. Immobilizzazioni				
I- Immobilizzazioni immateriali				
1		3.239	3.608	805
2				
3		682	684	408
4		157.961	160.676	162.120
5		17.809	18.885	22.147
6		112	113	811
7		9.440	9.593	6.809
8		16.860	17.768	20.491
Totale			206.103	213.591
II- Immobilizzazioni materiali				
1		83.750	84.742	87.027
2		51.908	57.982	65.371
3		2.679	2.912	1.611
4		19.401	19.079	17.619
5		18.378	14.101	3.547
Totale			176.116	178.175
III- Immobilizzazioni finanziarie				
1				
a)		2.544	2.482	2.848
b)		15.551	18.472	13.236
c)		1.226	1.226	422
Totale		19.321	22.180	16.506
<i>entro 12 mesi oltre 12 mesi</i>				
2				
a)				
b)				
c)				
d)	971	9.057	10.028	10.217
Totale	971	9.057	10.028	10.906
3		3	3	3
4		63.080	62.213	67.600
Totale			92.433	95.015
Totale Immobilizzazioni B.			474.651	483.781

Valori in migliaia di Euro	Periodo al 31 marzo 2001			Esercizio al 31 dicembre 2000	Periodo al 31 marzo 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
C. Attivo circolante					
I- Rimanenze					
1 materie prime		13.450		16.379	12.715
2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		21.217		27.227	18.714
3 lavori in corso su ordinazione		12.546		7.882	9.119
4 prodotti finiti e merci		96.368		84.179	85.779
5 acconti				27	
Totale			143.581	135.694	126.327
	<i>entro 12 mesi oltre 12 mesi</i>				
II- Crediti					
1 verso clienti	367.109	13.489	380.598	395.149	346.518
2 verso imprese controllate	3.847		3.847	3.878	4.461
3 verso imprese collegate	30.733		30.733	29.110	23.082
4 verso imprese controllanti	21		21	6	84
5 verso altri	94.720	376	95.096	98.491	86.462
Totale	496.430	13.865	510.295	526.634	460.607
III- Attività finanziarie (che non siano immobilizz.ni)					
1 partecipazioni in controllate					
2 partecipazioni in collegate				2.122	
3 altre partecipazioni					
4 azioni proprie					
5 altri titoli			358.370	362.805	237.685
Totale			358.370	364.927	237.685
IV- Disponibilità liquide					
1 depositi bancari e postali			144.617	174.184	170.989
2 assegni			87	38	
3 denaro e valori in cassa			148	153	256
Totale			144.852	174.375	171.245
Totale attivo circolante C.			1.157.097	1.201.631	995.864
D. Ratei e risconti					
1 ratei			1.587	677	548
2 risconti			5.561	8.763	3.290
3 disaggio su prestiti			1.543	1.634	351
Totale ratei e risconti D.			8.691	11.074	4.189
Totale attivo			1.640.440	1.697.460	1.483.834

Stato patrimoniale

Passivo

Valori in migliaia di Euro	Periodo al 31 marzo 2001			Esercizio al 31 dicembre 2000	Periodo al 31 marzo 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
A. Patrimonio netto					
I- Capitale			66.992	66.992	66.804
II- Riserva sovrapprezzo azioni			224.184	225.053	219.290
III- Riserve di rivalutazione			16.712	16.712	16.712
IV- Riserva legale			13.361	13.361	13.334
V- Riserva per azioni proprie			63.081	62.213	66.175
VI- Riserve statutarie					
VII- Altre riserve					
1) Riserva straordinaria		149.112		149.112	16.796
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		26		26	14
6) Altre riserve		2.158		-15.187	-12.354
			157.450	140.105	10.610
VIII- Utili (perdite) a nuovo			56.008		176.373
IX- Utile (perdita) dell'esercizio					
1) Utile lordo del periodo			24.166		20.871
2) Utile dell'esercizio				70.895	
Patrimonio netto consolidato del Gruppo			621.954	595.331	590.169
Quota di patrimonio di terzi azionisti			7.927	7.919	7.790
Totale patrimonio netto A.			629.881	603.250	597.959
B. Fondi per rischi ed oneri					
1 per trattamenti di quiescenza e simili			996	1.046	1.143
2 per imposte			23.825	24.189	24.106
3 altri			27.977	28.064	27.648
Totale fondi per rischi e oneri B.			52.798	53.299	52.897
C. Trattamento di fine rapporto					
			98.702	98.316	96.670
<i>entro 12 mesi oltre 12 mesi</i>					
D. Debiti					
1 obbligazioni					
2 obbligazioni convertibili					
3 verso banche	297.424	14.497	311.921	369.920	267.500
4 verso altri finanziatori					
5 acconti	39.152		39.152	35.451	34.842
6 verso fornitori	307.928	501	308.429	331.798	273.259
7 titoli di credito					
8 verso imprese controllate	469		469	733	518
9 verso imprese collegate	31.996		31.996	39.079	14.328
10 verso imprese controllanti	331		331	313	88
11 tributari	18.066	171	18.237	22.184	15.725
12 istituti di previdenza e di sicurezza sociale	13.837		13.837	16.591	12.902
13 altri	115.106	1.410	116.516	113.196	108.205
Totale debiti D.	824.309	16.579	840.888	929.265	727.367

Valori in migliaia di Euro	Periodo al 31 marzo 2001			Esercizio al 31 dicembre 2000	Periodo al 31 marzo 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
E. Ratei e risconti					
1 ratei		11.146		6.870	4.620
2 risconti		7.025		6.460	4.321
3 aggio su prestiti					
Totale ratei e risconti E.			18.171	13.330	8.941
Totale passivo			1.640.440	1.697.460	1.483.834
Conti d'ordine					
1 Garanzie, fidejussioni, avalli					
a) a favore di imprese controllate					
b) a favore di imprese collegate				7.798	
c) a favore di altre imprese				25.365	
2 Impegni				62.359	
3 Rischi					
4 Altri				82.520	
Totale conti d'ordine				178.042	

- 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

Valori in migliaia di Euro	Periodo al 31 marzo 2001			Periodo al 31 marzo 2000	Esercizio al 31 dicembre 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
A. Valore della produzione					
1 Ricavi delle vendite e prestazioni		381.739		336.510	1.485.732
2 Variaz. delle rimanenze di semilavorati e finiti		6.009		696	8.515
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		4.664		1.435	261
4 Incrementi di immobiliz. per lavori interni		3		65	148
5 Altri ricavi e proventi					
a) contributi in conto esercizio	15			1	150
b) altri ricavi e proventi	11.166			9.970	47.023
		11.181			
Totale valore della produzione A.			403.596	348.677	1.541.829
B. Costi della produzione					
6 Materie prime, sussidiarie, di consumo, merci		135.517		112.087	487.978
7 Servizi		149.261		129.318	575.047
8 Godimento di beni di terzi		5.443		6.204	19.569
9 Personale:					
a) salari e stipendi	46.214			42.643	174.007
b) oneri sociali	14.039			13.755	55.173
c) trattamento di fine rapporto	3.587			3.646	15.008
d) trattamento di quiescenza e simili	7				30
e) altri costi	865			1.307	3.653
Totale		64.712		61.351	247.871
10 Ammortamenti e svalutazioni					
a) ammort. immobilizz. immateriali	5.911			5.449	23.451
b) ammort. immobilizz. materiali	8.620			8.737	33.019
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni					
d) svalutazione crediti	1.516			1.834	8.910
Totale		16.047		16.020	65.380
11 Variaz. rimanenze, mat. prime, suss., di consumo e merci		2.946		85	-3.440
12 Accantonamenti per rischi		658		263	4.674
13 Altri accantonamenti		2			25
14 Oneri diversi di gestione		3.221		2.423	14.135
Totale costi della produzione B.			377.807	327.751	1.411.239
Differenza tra valore e costo della produzione (A. - B.)			25.789	20.926	130.590

Valori in migliaia di Euro	Periodo al 31 marzo 2001			Periodo al 31 marzo 2000	Esercizio al 31 dicembre 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
C. Proventi e oneri finanziari					
15 Proventi da partecipazioni					
a) Imprese controllate					
b) Imprese collegate					
c) Altre imprese					35
Totale					35
16 Altri proventi finanziari					
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni					
* Imprese controllate					
* Imprese collegate					
* Imprese controllanti					
* Altre imprese	48			48	150
Totale	48			48	150
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni					853
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	6.168			2.967	24.052
d) proventi diversi dai precedenti					
* Imprese controllate	7			9	33
* Imprese collegate	35			15	123
* Imprese controllanti					
* Altre imprese	3.095			732	7.981
	3.137			756	8.137
Totale		9.353		3.771	33.192
17 Interessi ed oneri finanziari					
a) Imprese controllate	2			67	5
b) Imprese collegate	84			40	219
c) Imprese controllanti					
d) Altre imprese	5.579			4.312	22.979
Totale		5.665		4.419	23.203
Totale proventi e (oneri) finanziari C.			3.688	-648	10.024
D. Rettifiche di valore di attività finanziarie					
18 Rivalutazioni					
a) Partecipazioni	811			648	4.476
b) Altre immobilizzazioni finanziarie					
c) Titoli					
Totale		811		648	4.476
19 Svalutazioni					
a) Partecipazioni	3.630			404	6.275
b) Altre immobilizzazioni finanziarie					
c) Titoli	3.003				5.163
Totale		6.633		404	11.438
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie D.			-5.822	244	-6.962

(segue)

Conto economico

(seguito)

Valori in migliaia di Euro	Periodo al 31 marzo 2001			Periodo al 31 marzo 2000	Esercizio al 31 dicembre 2000
	Valori intermedi 1	Valori intermedi 2	Totale 3		
E. Proventi e oneri straordinari					
20 Proventi					
a) Plusvalenze da alienazioni	410			350	2.938
b) Altri	116				510
Totale		526		350	3.448
21 Oneri					
a) Minusvalenze da alienazioni					365
b) Imposte relative ad esercizi precedenti				1	410
c) Altri	15				2.017
Totale		15		1	2.792
Totale proventi e (oneri) straordinari E.			511	349	655
Risultato prima delle imposte			24.166	20.871	134.308
<hr/>					
22 Imposte sul reddito dell'esercizio					63.009
23 Risultato dell'esercizio					71.299
Utile (perd.) dell'esercizio di pertinenza di terzi					404
Utile (perdita) dell'esercizio					70.895

- 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

