



Poligrafici **Editoriale**

**Resoconto intermedio di gestione**

**al 30 settembre 2018**

**Poligrafici Editoriale Società per Azioni**

Sede legale in Bologna  
Via Enrico Mattei, 106

Capitale sociale euro 34.320.000  
interamente versato

R.E.A. di Bologna n. 57796

Iscritta al Registro Imprese di Bologna  
Codice Fiscale e Partita IVA n. 00290560374

*[www.monrifgroup.net](http://www.monrifgroup.net)*

## **ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO**

---

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

*Presidente*

*Vice Presidente, Amministratore Delegato  
e Direttore Generale*

*Consiglieri*

**(per il triennio 2017-2019)**

Maria Luisa Monti Riffeser

Andrea Riffeser Monti

Giorgio Cefis

Mario Cognigni \*

Massimo Paniccia \*

Matteo Riffeser Monti

Sara Riffeser Monti

Alessandro Zanini Mariani \*

Stefania Pellizzari \*

*\* Amministratore indipendente*

### **COLLEGIO SINDACALE**

*Presidente*

*Sindaci Effettivi*

**(per il triennio 2017-2019)**

Franco Pozzi

Elena Agliandolo

Amedeo Cazzola

*Sindaci Supplenti*

Massimo Foschi

Barbara Carera

Ermanno Era

### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

**(per gli esercizi 2010-2018)**

Deloitte & Touche S.p.A.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2018

### PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2018	Gen-Set 2017 (*)	Diff %
Ricavi	116.967	120.422	(2,9%)
di cui: Editoriali	73.260	77.918	(6%)
Pubblicitari	36.806	36.312	1,4%
Margine operativo lordo (**)	4.631	5.721	(19%)
Risultato operativo	597	228	n.r.
Risultato del Gruppo ante imposte	(417)	(776)	n.r.
<b>Risultato totale delle attività di funzionamento</b>	<b>(934)</b>	<b>(508)</b>	n.r.
Risultato totale delle attività destinate alla vendita	-	(2.365)	n.r.
<b>Risultato del Gruppo</b>	<b>(934)</b>	<b>(2.873)</b>	n.r.

(\*) Per consentire un confronto omogeneo, i valori al 30 settembre 2017 sono stati riesposti per recepire le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15.

(\*\*) IAP: il Margine Operativo Lordo (il "MOL") rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS, ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato, nonché dalle politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per il Gruppo Poligrafici Editoriale come Utile/(Perdita) del periodo al lordo di ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, accantonamenti, oneri e proventi finanziari e imposte sul reddito.

### PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	al 30.09.2018	al 31.12.2017
Attività immobilizzate	85.551	88.224
Capitale investito netto (***)	58.916	63.140
Patrimonio netto	31.473	32.267
Posizione finanziaria netta (****)	27.443	30.873

(\*\*\*) IAP: Il "Capitale investito netto" deriva dalla sommatoria delle attività non correnti e correnti al netto di quelle finanziarie, meno le passività non correnti e correnti al netto di quelle aventi natura finanziaria.

(\*\*\*\*) IAP: il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo le raccomandazioni del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 e richiamati dalla Consob stessa con in aggiunta gli altri crediti finanziari non correnti.

### DIPENDENTI

	Gen-Set 2018	Anno 2017
Numero medio dipendenti a tempo indeterminato	829	836

## APPLICAZIONE NUOVI PRINCIPI CONTABILI

L'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2018, del nuovo principio contabile IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*, che ha introdotto un diverso metodo di rilevazione dei ricavi, ha determinato, nei primi nove mesi del 2018, i seguenti effetti:

- I ricavi di vendita dei prodotti editoriali sono stati iscritti al prezzo effettivamente pagato dall'acquirente finale al lordo di tutti gli aggi corrisposti ai distributori ed agli edicolanti che sono stati rilevati separatamente come costo di distribuzione e non più portato a riduzione dei ricavi.
- I ricavi pubblicitari relativi alle concessioni gestite per conto di editori terzi, sono esposti al netto del costo acquisto spazi precedentemente iscritto nei costi operativi.

I dati del corrispondente periodo del 2017 sono stati riesposti secondo le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15 per un'opportuna comparabilità.

Tale riesposizione ha determinato complessivamente la rilevazione di maggiori ricavi e costi operativi per € 16,4 milioni (€ 18 milioni al 30 settembre 2017) mentre non ha determinato alcun impatto sul margine operativo lordo, sul risultato di periodo e sul patrimonio netto.

## ANALISI DEL MERCATO

Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani cartacei hanno registrato una flessione del 6,3% dei fatturati totali, con una contrazione del 4,3% della raccolta commerciale nazionale e del 7,8% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (fonte FCP/FIEG a settembre 2018).

La raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato un incremento del 4% nel suo complesso con una flessione del 2,4% relativa alla sola pubblicità fruita da *desktop/tablet* (FCP/Assointernet a settembre 2018).

Per quanto riguarda il numero delle copie vendute dei quotidiani si registra una riduzione del 8,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa settembre 2018).

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI NEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2018

I risultati di gestione al 30 settembre 2018 del Gruppo Poligrafici (di seguito anche "Gruppo"), pur condizionati dai fattori negativi del mercato sopra descritti, evidenziano andamenti migliori rispetto alla situazione generale del settore editoriale.

**QN Quotidiano Nazionale**, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, si è confermato per diversi mesi primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS settembre 2018) e il giornale generalista cartaceo più letto, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2018/II).

Relativamente alla **raccolta pubblicitaria** nazionale la gestione interna al Gruppo dal 1° marzo 2017, attraverso la concessionaria Speed S.p.A., ha permesso importanti recuperi sulla precedente gestione (+10,8% rispetto allo stesso periodo del 2017).

Per quanto riguarda la **stampa conto terzi**, gli adeguamenti tecnologici effettuati sulle rotative *offset* negli stabilimenti di Bologna e Firenze hanno consentito alla società Centro Stampa Poligrafici S.r.l. di sottoscrivere due importanti accordi con editori terzi per la stampa dei loro quotidiani che garantiranno un maggiore efficientamento degli impianti ed incrementi di fatturato e marginalità.

Nel periodo in esame i **ricavi netti** consolidati ammontano a € 117 milioni rispetto ai € 120,4 milioni dei primi nove mesi del 2017. I **ricavi editoriali** consolidati registrano una flessione del 6%.

I **ricavi pubblicitari** consolidati si incrementano del 1,4%, evidenziando dei risultati nettamente migliori rispetto agli andamenti del mercato. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra complessivamente un incremento dell'1%, con un significativo miglioramento, come sopra evidenziato, per la pubblicità commerciale nazionale (+10,8%), mentre la raccolta locale, comprensiva della rubricata, finanziaria e di servizio, segna una flessione del 3,3%.

Anche la raccolta pubblicitaria *online* nazionale e locale, pari a € 3,3 milioni (al netto del costo acquisto spazi per applicazione *IFRS 15*), evidenzia segnali positivi con un incremento, a valori

complessivi, del 5,5%.

Il **margin** operativo lordo consolidato è positivo per € 4,6 milioni rispetto a € 5,7 milioni dello stesso periodo del 2017.

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici Editoriale registra una perdita di €0,9 milioni contro una perdita di € 2,9 milioni dei primi nove mesi del precedente esercizio. Si evidenzia che il risultato dello stesso periodo del 2017 era stato negativamente condizionato dal risultato delle attività destinate alla vendita per €2,4 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 settembre 2018, pari a €27,4 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 13 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 1,1 milioni, un debito per mutui di € 15,2 milioni e crediti finanziari a lungo verso collegate per € 1,9 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2017 l'indebitamento finanziario consolidato migliora di €3,4 milioni.

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale - finanziaria consolidata sintetica, raffrontata con il 31 dicembre 2017 e il conto economico consolidato riclassificato dei primi nove mesi del 2018 raffrontato con l'analogo periodo dell'esercizio precedente.

### SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA SINTETICA

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2018	al 31.12.2017
<b>Attività</b>		
Attività non correnti	87.421	90.542
Attività correnti	52.094	60.754
Attività correnti destinate alla dismissione	80	80
<b>Totale attività</b>	<b>139.595</b>	<b>151.376</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>		
Patrimonio netto	31.473	32.267
Passività non correnti	38.360	43.697
Passività correnti	69.762	75.412
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>139.595</b>	<b>151.376</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2018	Gen-Set 2017(*)
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	73.260	77.918
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	1.461	1.834
Ricavi pubblicitari	36.806	36.312
Ricavi per stampa conto terzi	776	220
Ricavi editoriali diversi	929	1.104
<b>Totale</b>	<b>113.232</b>	<b>117.388</b>
Plusvalenze	29	53
Altri ricavi	3.706	2.981
<b>Totale ricavi</b>	<b>116.967</b>	<b>120.422</b>
Costi operativi	67.485	69.092
Costo del lavoro	44.814	44.991
Oneri per incentivazione esodo e prepensionamento	37	618
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>4.631</b>	<b>5.721</b>
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	3.878	4.691
Accantonamenti fondi e oneri	156	802
<b>Risultato operativo</b>	<b>597</b>	<b>228</b>
Proventi (oneri) finanziari	(1.014)	(1.004)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>(417)</b>	<b>(776)</b>
Imposte correnti e differite	377	(269)
<b>Risultato netto del periodo delle attività di funzionamento</b>	<b>(794)</b>	<b>(507)</b>
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	-	(2.365)
Utile (perdita) delle minoranze	140	1
<b>Utile (perdita) del periodo del Gruppo</b>	<b>(934)</b>	<b>(2.873)</b>

(\*) Per consentire un confronto omogeneo, i valori al 30 settembre 2017 sono stati riesposti per recepire le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15.

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 30.09.2018	al 31.12.2017
<b>A Disponibilità liquide nette</b>	<b>5.252</b>	<b>10.165</b>
<b>B Attività finanziarie correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C Azioni della controllante</b>	<b>512</b>	<b>512</b>
<b>D Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate</b>	<b>7.819</b>	<b>7.222</b>
E Debiti bancari correnti	26.332	30.158
F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	4.129	1.722
G Altri debiti correnti per locazioni finanziarie	1.143	2.634
H Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	216	216
<b>I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)</b>	<b>31.820</b>	<b>34.730</b>
<b>J Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-C-D)</b>	<b>18.237</b>	<b>16.831</b>
K Debiti bancari non correnti	11.076	15.949
L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	-	411
<b>M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>11.076</b>	<b>16.360</b>
<b>N Indebitamento finanziario netto (J+M) da comunicazione Consob</b>	<b>29.313</b>	<b>33.191</b>
O Altri crediti finanziari non correnti	1.870	2.318
<b>P Indebitamento finanziario netto di Gruppo (N+O)</b>	<b>27.443</b>	<b>30.873</b>

Non esistono operazioni significative non ricorrenti che abbiano avuto impatto sulla posizione finanziaria del periodo e non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

## INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SUL GRUPPO POLIGRAFICI

### Settore editoriale e pubblicitario

#### **Quotidiani e riviste**

I ricavi di vendita dei quotidiani e delle riviste hanno registrato una flessione del 6%. Pur in una situazione difficile di settore, il **QN Quotidiano Nazionale**, ha comunque guadagnato quote di mercato confermandosi per diversi mesi come quotidiano italiano più venduto nelle edicole e nella grande distribuzione oltre a risultare primo giornale cartaceo generalista per numero medio di lettori giornalieri. Forte di tale apprezzamento, il fatturato della pubblicità “nazionale” sui quotidiani editi ha evidenziato un incremento complessivo del 10,8%.

#### **Internet e multimediale**

Il sito di informazione nazionale *www.quotidiano.net* ed i correlati siti di informazione locale (inerenti alle testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*), sono stati recentemente oggetto di un profondo *restyling* grafico al fine di adeguarne la fruizione alla più recenti richieste in tema di *user experience* e le *performance* dei dispositivi *mobile*.

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica e l'ampliamento dei contenuti hanno permesso di registrare riscontri positivi sulla raccolta pubblicitaria *online*, oltre che sui numeri di utenti unici e pagine viste.

#### **Settore stampa per conto terzi**

La capacità di stampare i formati più comuni e l'intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto oltre che Milano, pongono il Gruppo come *leader* nel centro Italia per la stampa poligrafica con la possibilità di offrire ad altri *partners* commerciali finestre di stampa per un utilizzo ottimale degli impianti stessi.

In tale ottica la controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ha sottoscritto accordi quinquennali per la stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma* presso lo stabilimento di Bologna dal 1° febbraio 2018 e dei quotidiani *La Repubblica* (edizione Toscana) ed *Il Tirreno* presso lo stabilimento di Firenze dal 1° ottobre 2018.

## PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO IL 30 SETTEMBRE 2018 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI

Il *management* continua a mettere in atto interventi per l'efficientamento dei costi che garantiscano marginalità positive ed il miglioramento della posizione finanziaria netta.

Il Gruppo prosegue nelle politiche di valorizzazione dei propri *brand*. Nel settore “tradizionale” continua l'arricchimento ed il potenziamento dei contenuti editoriali con benefici anche sulla raccolta pubblicitaria. Con la conferma dell'allegato *QN Economia*, in uscita ogni lunedì, hanno visto la luce, nel terzo trimestre del 2018, il settimanale di lettura “*Storie d'Estate*” e l'inserito periodico “*Salute e Benessere*” mentre ulteriori prodotti tematici sono in avanzata fase progettuale.

Nel settore “multimediale”, il Gruppo sta costantemente arricchendo i contenuti *on line*, anche con l'inserimento di portali verticali, oltre a portare avanti progetti innovativi quali ad esempio lo sviluppo della “intelligenza artificiale” finalizzata alla creazione automatica di contenuti.

Grazie all'importante risultato di *readership* ottenuto da *QN Quotidiano Nazionale* la struttura commerciale della concessionaria Speed S.p.A. proseguirà il percorso di sviluppo e valorizzazione delle offerte ai clienti nazionali sia sui quotidiani che sui nuovi prodotti.

Dal 1° ottobre 2018 è iniziata l'attività di stampa dei quotidiani *La Repubblica* (edizione Toscana) ed *Il Tirreno* presso lo stabilimento di Firenze.

Il 17 ottobre 2018, a seguito del deposito dell'atto di fusione in CCIAA, la società Editrice il Giorno S.r.l. è stata incorporata in Poligrafici Editoriale S.p.A..

In merito alle prospettive dell'esercizio 2018 le previsioni rimangono condizionate dall'andamento del settore e non si intravedono andamenti significativamente diversi da quelli riscontrati nel periodo in esame. Le efficienze realizzate dal Gruppo lasciano presumere, se non si verificheranno eventi ad oggi non prevedibili, il mantenimento di una marginalità positiva, oltre alla generazione di flussi di cassa che consentiranno un'ulteriore riduzione del debito finanziario.



## INFORMAZIONI SULLA RELAZIONE CONSOLIDATA

I dati economici consolidati dei primi nove mesi del corrente esercizio sono commentati nella prima parte della presente relazione, i dati patrimoniali e finanziari, riportati nei prospetti contabili, sono confrontati con i valori risultanti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e sono di seguito analizzati.

### Società controllate, consolidate con il metodo dell'integrazione globale

Le società comprese nell'area di consolidamento sono le seguenti:

	% di possesso sul Capitale sociale	
	diretto	indiretto
C.A.F.I. S.r.l. – Bologna – Cap. soc. € 780.000	-	51,00
CSP Centro Stampa Poligrafici S.r.l. – Campi Bisenzio (FI) – Cap. soc. € 11.370.000	-	89,67
Editrice Il Giorno S.r.l. – Bologna – Cap. soc. € 5.000.000	100,00	-
Monrif Net S.r.l. – Bologna – Cap. soc. € 300.000	57,00	-
Go Speed S.r.l. – Bologna – Cap. soc. € 94.860	-	57,00
Poligrafici Printing S.p.A. – Bologna – Cap. soc. € 30.490.881	89,67	-
Poligrafici Real Estate S.r.l. – Bologna – Cap. soc. € 18.000.000	100,00	-
Speed Società Pubblicità Editoriale e Digitale S.p.A. – Bologna – Cap. soc. € 4.106.496	100,00	-
Superprint Editoriale S.r.l. – Bologna – Cap. soc. € 1.800.000	100,00	-

### Società controllate e collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto

Le società valutate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

	% di possesso sul Capitale sociale	
	diretto	indiretto
Hardware Upgrade S.r.l. – Luino (VA) – Cap. soc. € 20.000		20,00
Motorionline S.r.l. – Milano – Cap. soc. € 10.000		25,00
Rotopress International S.r.l. – Loreto (AN) – Cap. soc. € 2.700.000		33,00

Rispetto al 31 dicembre 2017 l'unica variazione è la cessione della partecipazione in con-fine Art S.r.l. avvenuta a valore di libro in data 21 febbraio 2018.

Rispetto al 30 settembre 2017 la variazione riguarda anche la cessione da parte della controllata Poligrafici Printing S.p.A. del 100% della partecipazione in Grafica Editoriale Printing S.r.l. alla collegata Rotopress International S.r.l. avvenuta in data 18 dicembre 2017.

## VARIAZIONI DI MAGGIOR RILIEVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2017

### Premesse

#### Attività non correnti

Le attività non correnti al 30 settembre 2018 ammontano a 87.421 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2017 sono diminuite di 3.121 migliaia di euro.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 30.09.2018</b>	<b>al 31.12.2017</b>	<b>Differenze</b>
Immobilizzazioni materiali	50.629	52.992	(2.363)
Avviamento	9.413	9.413	-
Testata	9.877	9.877	-
Altre attività immateriali	679	906	(227)
Partecipazioni	5.219	5.226	(7)
Attività finanziarie non correnti	1.908	1.917	(9)
Altri crediti finanziari non correnti	1.870	2.318	(448)
Attività per imposte anticipate	7.826	7.893	(67)
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>87.421</b>	<b>90.542</b>	<b>(3.121)</b>

Le variazioni delle *Immobilizzazioni materiali*, e delle *Altre attività immateriali* rispetto al 31 dicembre 2017, sono dovute principalmente agli ammortamenti del periodo in esame.

#### Attività correnti

Al 30 settembre 2018 sono pari a 52.174 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2017 sono diminuite di 8.660 migliaia di euro.

La tabella che segue evidenzia le voci nel loro dettaglio.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 30.09.2018</b>	<b>al 31.12.2017</b>	<b>Differenze</b>
Rimanenze	1.200	1.622	(422)
Crediti commerciali	26.522	31.417	(4.895)
Crediti finanziari verso Monrif S.p.A.	7.114	6.913	201
Crediti verso Monrif S.p.A. per IVA di gruppo	4.586	5.057	(471)
Anticipi a fornitori	376	380	(4)
Disponibilità liquide	5.252	10.165	(4.913)
Azioni della controllante	512	512	-
Crediti verso Monrif S.p.A. per consolidato fiscale	1.876	1.937	(61)
Altri crediti	4.656	2.751	1.905
<b>Totale attività correnti</b>	<b>52.094</b>	<b>60.754</b>	<b>(8.660)</b>

I *Crediti commerciali* si sono ridotti per effetto degli incassi del periodo e della riduzione dei fatturati. La variazione delle *Disponibilità liquide* è dovuta alle ordinarie fluttuazioni di periodo.

### Attività correnti destinate alla dismissione

Le attività correnti destinate alla dismissione, pari ad 80 migliaia di euro, si riferiscono a due terreni, siti in Campi Bisenzio (FI), destinati alla vendita relativamente ai quali sono stati stipulati due preliminari di vendita prima del 31 dicembre 2017.

### Passività non correnti

Ammontano a 38.360 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2017 sono diminuite di 5.337 migliaia di euro.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 30.09.2018</b>	<b>al 31.12.2017</b>	<b>Differenze</b>
Debiti finanziari	11.076	15.949	(4.873)
Fondo rischi	3.628	3.571	57
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	22.554	22.264	290
Debiti per locazioni finanziarie	-	411	(411)
Debiti per imposte differite	528	528	-
Fondo per crediti pubblicitari	206	608	(402)
Altri debiti	368	366	2
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>38.360</b>	<b>43.697</b>	<b>(5.337)</b>

Le variazioni dei debiti finanziari e delle locazioni finanziarie sono dovute alla riclassifica a breve termine delle quote capitale. Il fondo per crediti pubblicitari si riferisce alla miglior stima di eventuali oneri in capo al Gruppo nei confronti della precedente concessionaria per insoluti degli inserzionisti, in base agli accordi contrattuali. Una parte di tale fondo è stata utilizzata in quanto ritenuta in esubero in base alle più recenti stime.

### Passività correnti

Sono pari a 69.762 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2017 sono diminuite di 5.650 migliaia di euro, come si evidenzia di seguito.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 30.09.2018</b>	<b>al 31.12.2017</b>	<b>Differenze</b>
Debiti commerciali	13.833	14.036	(203)
Debiti verso dipendenti	8.560	8.876	(316)
Debiti verso collaboratori esterni	2.937	3.451	(514)
Debiti verso agenti per provvigioni	3.183	3.160	23
Debiti verso istituti di previdenza	3.840	4.585	(745)
Anticipi a clienti	249	279	(30)
Risconti passivi a breve termine	376	1.069	(693)
Debiti per imposte diverse	1.883	1.934	(51)
Fondi oneri e rischi a breve termine	2.319	2.462	(143)
Debiti verso banche	26.332	30.158	(3.826)
Quota a breve dei mutui	4.129	1.722	2.407
Debiti finanziari verso Monrif S.p.A.	47	47	-
Debiti per locazioni finanziarie	1.143	2.634	(1.491)
Debiti per imposte correnti	102	-	102
Altri debiti	829	999	(170)
<b>Totale passività correnti</b>	<b>69.762</b>	<b>75.412</b>	<b>(5.650)</b>

Le variazioni sono dovute alle ordinarie fluttuazioni di periodo ed al pagamento delle quote capitale dei finanziamenti e dei leasing.

### **Personale dipendente**

L'organico medio dei dipendenti a tempo indeterminato del Gruppo è il seguente:

<i>organico medio a tempo indeterminato</i>	<b>Gen-Set 2018</b>	<b>Anno 2017</b>
Impiegati e dirigenti	352	352
Operai	86	86
Giornalisti e pubblicisti	391	398
<b>Totale</b>	<b>829</b>	<b>836</b>

Bologna, 14 novembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione

**Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. 58/1998**

---

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Poligrafici Editoriale S.p.A. Stefano Fantoni dichiara ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 che l'informativa contabile contenuta nel Rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bologna, 14 novembre 2018

*Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari*

Stefano Fantoni

Fine Comunicato n.0209-23

Numero di Pagine: 14