

Poligrafici **Editoriale**

**Resoconto intermedio di gestione**  
al 31 marzo 2020

**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, Amministratore Delegato  
e Direttore Generale*

*Vicepresidente*

*Consiglieri*

*(fino ad approvazione del Bilancio al 31.12.2019)*

Andrea Riffeser Monti

Matteo Riffeser Monti

Adriana Carabellese

Giorgio Cefis

Mario Cognigni \*

Massimo Paniccia \*

Stefania Pellizzari \*

Sara Riffeser Monti

*\* Amministratore indipendente*

### **COLLEGIO SINDACALE**

*Presidente*

*Sindaci Effettivi*

*(fino ad approvazione del Bilancio al 31.12.2019)*

Franco Pozzi

Elena Agliandolo

Amedeo Cazzola

*Sindaci Supplenti*

Massimo Foschi

Barbara Carera

Ermanno Era

### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

*(per gli esercizi 2019-2027)*

EY S.p.A.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2020

### PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° trim 2020	1° trim 2019
Ricavi	34.028	36.725
di cui: - Editoriali	21.521	24.347
- Pubblicitari	10.001	11.721
Margine operativo lordo (*)	1.058	659
Risultato operativo	(776)	(1.448)
Risultato del Gruppo ante imposte	(1.324)	(1.887)
Risultato del Gruppo	(1.253)	(1.703)

(\*) 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

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 31.03.2020	al 31.12.2019
Attività immobilizzate	89.106	90.814
Capitale investito netto (**)	61.095	60.421
Patrimonio netto	26.445	27.633
Indebitamento finanziario netto (***)	34.650	32.788
di cui: Indebitamento finanziario ante IFRS 16	23.285	20.915
Debiti finanziari per leasing IFRS 16	11.365	11.873

(\*\*) 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: I 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 e gli effetti dell'applicazione IFRS 16 con in aggiunta gli altri crediti finanziari non correnti.

### DIPENDENTI

	1° trim 2020	Anno 2019
Numero medio dipendenti a tempo indeterminato	819	834

## ANALISI DEL MERCATO

Dalla fine del mese di febbraio 2020, a seguito dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, si sono riscontrati importanti effetti negativi sull'andamento del mercato editoriale italiano.

Gli ultimi dati di mercato pubblicati, relativamente agli investimenti pubblicitari (FCP ed FCP/Assointernet) ed all'andamento delle vendite dei quotidiani (ADS - Accertamento diffusione stampa) sono riferiti a periodi antecedenti gli impatti COVID-19 sopradescritti e pertanto non sono ritenuti utili ai fini di una comparazione omogenea sull'andamento delle vendite del Gruppo Poligrafici nel primo trimestre 2020.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI NEI PRIMI TRE MESI DELL'ESERCIZIO 2020

I risultati di gestione del 1° trimestre del 2020 del Gruppo Poligrafici, risentono degli effetti negativi dovuti all'emergenza COVID-19 ed alle restrizioni applicate, fin dai primi giorni di marzo 2020 dalle autorità competenti con provvedimenti sempre più stringenti e limitazioni alla circolazione (c.d. *lockdown*). Il Gruppo ha comunque celermente adattato la propria organizzazione del lavoro al fine di garantire la continuità qualitativa e quantitativa dei prodotti editi sia cartacei che digitali applicando tutti gli opportuni protocolli per la sicurezza dei lavoratori anche agevolando lo *smart working*. I maggiori effetti negativi sui ricavi del periodo si sono verificati sulla raccolta della pubblicità, a seguito del quasi totale blocco delle attività delle imprese.

Per contrastare gli impatti sui margini gestionali della suddetta contrazione dei ricavi il Gruppo ha immediatamente effettuato interventi per la riduzione dei costi industriali oltre ad interventi congiunturali sul costo del personale, con utilizzo di maggiore solidarietà e CIGS, e strutturali, con le prime uscite in prepensionamento di impiegati ed operai. Tale riduzione di organico, da completarsi per l'anno 2020 entro il mese di giugno, è stata concordata con le organizzazioni sindacali nel "piano di riorganizzazione in presenza di crisi per l'anno 2020" sottoscritto dalle parti presso il Ministero del Lavoro il 6 febbraio 2020.

I ricavi di **vendita dei quotidiani e riviste** hanno evidenziato una riduzione complessiva del 4,7% a seguito di un andamento altalenante delle copie vendute con valori anche maggiori rispetto alle previsioni di budget fino alla prima metà del mese di marzo 2020 ed una contrazione dalla seconda quindicina di marzo a seguito della limitazione agli spostamenti delle persone imposta dalle autorità governative.

Relativamente alla **raccolta pubblicitaria** si registra un decremento complessivo dei ricavi del 11,5%. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra complessivamente un decremento del 12,8%, a seguito dell'effetto combinato dei risultati dei primi due mesi dell'anno con un andamento migliore (+3,9%) rispetto ai risultati dello stesso periodo dell'anno scorso, e con la riduzione del 36% del mese di marzo 2020 a seguito del *lockdown*.

La raccolta pubblicitaria *online* nazionale e locale, pari a € 1 milione, evidenzia un incremento, a valori complessivi, del 7% rispetto al 1° trimestre 2019.

I ricavi relativi alla **stampa conto terzi**, con l'attività di stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma* e la stampa del quotidiano *la Repubblica* edizione Toscana e di tutte le edizioni del quotidiano *Il Tirreno*, si sono mantenuti in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

I **costi operativi** ammontano a € 19,6 milioni mentre il **costo del lavoro** è pari a € 13,4 milioni con una riduzione rispettivamente di € 1,3 milioni (-6,1%) e di € 1,8 milioni (-12%) a seguito degli interventi sopra descritti.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 1,1 milioni (+60%) rispetto a € 0,7 milioni dello stesso periodo del 2019.

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici, al netto delle imposte, registra una perdita di € 1,3 milioni contro una perdita di € 1,7 milioni dei primi tre mesi del precedente esercizio.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 31 marzo 2020, pari a € 34,7 milioni (€ 23,3 al netto dell'effetto dell'applicazione IFRS 16), evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 13,7 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 12,5 milioni, un debito per mutui e medio lungo termine di € 10,5 milioni e crediti finanziari a lungo verso collegate per € 0,9 milioni e crediti per *leasing* per € 1,1 milioni.

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale - finanziaria consolidata sintetica, raffrontata con il 31 dicembre 2019 e il conto economico consolidato riclassificato dei primi tre mesi del 2020 raffrontato con l'analogo periodo dell'esercizio precedente.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA SINTETICA

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 31.03.2020	al 31.12.2019
<b>Attività</b>		
Attività non correnti	90.866	92.802
Attività correnti	54.394	56.658
<b>Totale attività</b>	<b>145.260</b>	<b>149.460</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>		
Patrimonio netto	26.445	27.633
Passività non correnti	44.462	47.587
Passività correnti	74.353	74.240
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>145.260</b>	<b>149.460</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° trim. 2020	1° trim. 2019
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	21.521	22.592
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	273	340
Ricavi pubblicitari	10.001	11.302
Ricavi per stampa conto terzi	934	959
Ricavi editoriali diversi	202	319
<b>Totale</b>	<b>32.931</b>	<b>35.512</b>
Plusvalenze	64	89
Altri ricavi	1.033	1.124
<b>Totale ricavi</b>	<b>34.028</b>	<b>36.725</b>
Costi operativi	19.579	20.840
Costo del lavoro	13.391	15.226
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.058</b>	<b>659</b>
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.714	1.882
Accantonamenti fondi e oneri	120	225
<b>Risultato operativo</b>	<b>(776)</b>	<b>(1.448)</b>
Proventi (oneri) finanziari	(426)	(439)
Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(122)	-
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>(1.324)</b>	<b>(1.887)</b>
Imposte correnti e differite	(136)	(254)
<b>Utile (perdita) del periodo prima degli interessi minoranze</b>	<b>(1.188)</b>	<b>(1.633)</b>
Utile (perdita) delle minoranze	(65)	(70)
<b>Utile (perdita) del periodo del Gruppo</b>	<b>(1.253)</b>	<b>(1.703)</b>

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 31.03.2020	al 31.12.2019
<b>A</b> Disponibilità liquide nette	<b>12.127</b>	<b>10.712</b>
<b>B</b> Azioni della controllante	<b>414</b>	<b>414</b>
<b>C</b> Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	<b>6.388</b>	<b>6.332</b>
D Debiti bancari correnti	32.107	28.309
E Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	4.686	3.583
F Altri debiti correnti per locazioni finanziarie	2.264	2.252
G Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	217	217
<b>H</b> Indebitamento finanziario corrente (D+E+F+G)	<b>39.274</b>	<b>34.361</b>
<b>I</b> Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (H-A-B-C)	<b>20.345</b>	<b>16.903</b>
J Debiti bancari non correnti	5.788	7.007
K Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	10.277	10.866
<b>L</b> Indebitamento finanziario non corrente (J+K)	<b>16.065</b>	<b>17.873</b>
<b>M</b> Indebitamento finanziario netto (I+L) da comunicazione Consob	<b>36.410</b>	<b>34.776</b>
N Altri crediti finanziari non correnti	1.760	1.988
<b>O</b> Indebitamento finanziario netto di Gruppo (M+N)	<b>34.650</b>	<b>32.788</b>

L'applicazione del principio IFRS 16 ha determinato una rilevazione di una passività finanziaria di € 11,4 milioni. Non esistono altre 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 4,7%. Nelle ultime rilevazioni disponibili Audipress III/2019, QN Quotidiano Nazionale, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de il Resto del Carlino, La Nazione, ed Il Giorno risulta essere il primo giornale generalista cartaceo tra i più letti, con una media giornaliera di oltre 2 milioni di lettori, ed il secondo giornale generalista italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (ADS di febbraio 2020).

#### **Internet e multimediale**

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica e l'ampliamento dei contenuti del sito di informazione nazionale [www.quotidiano.net](http://www.quotidiano.net) ed i correlati siti di informazione locale (inerenti alle testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*) oltre alla maggiore richiesta di informazione online a seguito della situazione generale dovuta all'epidemia COVID-19, hanno fatto registrare incrementi significativi sulle performance digitali già a partire dal mese di febbraio con un incremento di oltre il 50% in termini di Visite medie mese, dato ulteriormente aumentato nel mese di marzo, che ha evidenziato una crescita di oltre il 100% rispetto alla media degli ultimi 12 mesi del 2019 (fonte Webtrekk).

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

La capacità di stampare i formati più comuni dei quotidiani e l'intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto oltre che Milano, pongono la controllata Poligrafici Printing S.p.A. come *leader* nel centro Italia per la stampa poligrafica con la possibilità di offrire ad altri editori finestre di stampa per i loro quotidiani. Le attività di stampa sono proseguite anche nel periodo di *lockdown* adottando precisi protocolli di sicurezza per i lavoratori dei propri centri stampa.

## PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO IL 31 MARZO 2020 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI

Nel mese di aprile 2020 sono proseguite le criticità già presenti nel mese di marzo 2020 a seguito della contrazione dei ricavi determinata dagli effetti dell'emergenza COVID-19. Alla luce delle recenti evidenze di riapertura programmate delle attività commerciali ed industriali da parte del Governo si ritiene prevedibile un graduale e progressivo recupero del settore nel secondo semestre del 2020. Sussiste comunque un'incertezza dei reali effetti economico-sociali dei provvedimenti governativi che saranno messi in campo sulla ripresa dell'economia italiana in generale e del settore editoriale in particolare.

Per contenere gli impatti sui margini gestionali derivanti dalla temporanea contrazione dei ricavi, sono proseguite le attività di contenimento dei costi industriali e del lavoro con accordi sindacali per l'utilizzo di maggiore solidarietà e CIGS e la messa a regime delle ulteriori uscite in prepensionamento volontario del personale impiegatizio ed operaio da effettuarsi entro il mese di giugno 2020 fino a un numero complessivo di circa 90 unità.

Sulla base di quanto sopra evidenziato il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 15 aprile 2020, ha approvato un aggiornamento del piano pluriennale 2020 -2024, con la variazione dei risultati previsti per l'esercizio 2020 in particolare recependo la prevedibile contrazione dei ricavi e gli interventi sui costi per il primo semestre 2020, lasciando invariate le previsioni per i rimanenti esercizi fino a tutto il 2024. Gli Amministratori hanno quindi confermato, anche alla luce di tali nuove previsioni, che non emergono riduzioni di valore della CGU del settore editoriale pubblicitario (cui risultano allocati gli avviamenti e le testate). È stata inoltre aggiornata anche l'analisi di sensitività relativa alla recuperabilità dell'intero capitale investito netto della CGU del settore editoriale pubblicitario, confermandone le recuperabilità sino ad una riduzione del 41% del margine operativo lordo atteso nell'ultimo anno del Piano. Il Gruppo monitorerà strettamente tale dinamica nei prossimi periodi aggiornando, sulla base delle informazioni disponibile, le previsioni per l'anno in corso e, quando possibile in modo sufficientemente attendibile, anche per gli esercizi futuri.

Con riferimento al term sheet ricevuto dagli Istituti di Credito il 23 marzo 2020 per la rimodulazione degli affidamenti del Gruppo sono tuttora in corso di finalizzazione gli accordi definitivi, anche alla luce di alcune richieste di modifica effettuate dal Gruppo Monrif nonché di approfondimenti richiesti dagli stessi Istituti di Credito.



Infine, con riferimento al Progetto di Fusione per incorporazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. in Monrif S.p.A. si evidenzia che in data 26 marzo 2020 Monrif ha depositato il Prospetto Informativo relativo all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie di Monrif S.p.A. rinvenienti dall'aumento di capitale sociale a servizio della sopracitata fusione. In data 23 aprile 2020 il Prospetto Informativo è stato integrato ed aggiornato con ulteriori informazioni ed integrazioni.

Nel settore digitale sono stati arricchiti ulteriormente i contenuti di informazione, anche con il trasferimento di quelli dai giornali cartacei, ed attivato un primo *step* per lo sviluppo di un sistema di *paywall* con la messa a disposizione di contenuti esclusivi premium al fine di incentivare la registrazione degli utenti al portale internet.

Le previsioni per l'esercizio rimangono condizionate dall'andamento del settore in cui opera il Gruppo e dalle incertezze della data effettiva di "ripartenza" dell'economia italiana anche a seguito degli aiuti messi in campo dalle autorità competenti.

## INFORMAZIONI SULLA RELAZIONE CONSOLIDATA

I dati economici consolidati dei primi tre 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 2019 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
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. € 18.403.064	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
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

Non vi sono differenze nell'area di consolidamento rispetto al 31 marzo 2019 ed al 31 dicembre 2019.



## VARIAZIONI DI MAGGIOR RILIEVO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2019

### Attività non correnti

Le attività non correnti al 31 marzo 2020 ammontano a 90.866 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2019 sono decrementate di 1.936 migliaia di euro.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31 03 2020</b>	<b>31 12 2019</b>	<b>differenza</b>
Immobilizzazioni materiali	56.420	57.984	(1.564)
Avviamento	9.413	9.413	-
Testata	9.877	9.877	-
Altre attività immateriali	494	526	(32)
Partecipazioni	4.173	4.246	(73)
Attività finanziarie non correnti	2.017	2.245	(228)
Attività per imposte anticipate	8.472	8.511	(39)
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>90.866</b>	<b>92.802</b>	<b>(1.936)</b>

Le variazioni delle *Immobilizzazioni materiali*, rispetto al 31 dicembre 2019, sono dovute principalmente agli ammortamenti del periodo.

### Attività correnti

Al 31 marzo 2020 sono pari a 54.394 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2019 sono diminuite di 2.264 migliaia di euro.

La tabella che segue evidenzia le voci nel loro dettaglio.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31 03 2020</b>	<b>31 12 2019</b>	<b>differenza</b>
Rimanenze	1.710	1.598	112
Crediti commerciali	22.506	27.401	(4.895)
Crediti finanziari verso Monrif S.p.A.	5.318	5.269	49
Crediti finanziari verso terzi	282	280	2
Crediti finanziari verso collegate	788	783	5
Crediti verso Monrif S.p.A. per IVA di gruppo	4.996	5.147	(151)
Anticipi a fornitori	518	268	250
Disponibilità liquide	12.127	10.712	1.415
Azioni della controllante	414	414	-
Crediti verso Monrif S.p.A. per consolidato fiscale	2.586	2.369	217
Ratei e risconti	819	365	454
Altri crediti	2.330	2.052	278
<b>Totale attività correnti</b>	<b>54.394</b>	<b>56.658</b>	<b>(2.264)</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.

### Passività non correnti

Ammontano a 44.462 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2019 sono decrementate di 3.125 migliaia di euro.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 31.03.2020</b>	<b>al 31.12.2019</b>	<b>differenza</b>
Debiti finanziari	5.788	7.007	1.219
Fondo rischi, oneri	5.844	6.854	1.010
Debiti diversi	173	173	-
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	21.852	22.159	307
Debiti per locazioni finanziarie	10.277	10.866	589
Debiti per imposte differite	528	528	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>44.462</b>	<b>47.587</b>	<b>3.125</b>

### Passività correnti

Sono pari a 74.353 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2019 sono incrementate di 113 migliaia di euro, come evidenziato di seguito.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31 03 2020</b>	<b>31 12 2019</b>	<b>differenza</b>
Debiti commerciali	14.126	16.108	(1.982)
Debiti verso dipendenti	6.250	6.580	(330)
Debiti verso collaboratori esterni	2.807	2.725	82
Debiti verso absent per provvigioni	3.013	3.387	(374)
Debiti verso istituti di previdenza	2.361	4.420	(2.059)
Anticipi a clienti	221	236	(15)
Risconti passivi a breve termine	558	563	(5)
Debiti per imposte diverse	1.714	2.673	(959)
Fondi oneri e rischi a breve termine	3.649	2.590	1.059
Debiti verso banche	32.107	28.309	3.798
Quota a breve dei mutui	4.686	3.583	1.103
Debiti finanziari verso Monrif S.p.A.	47	47	-
Debiti per locazioni finanziarie	2.264	2.252	12
Debiti per imposte correnti	80	38	42
Altri debiti	470	729	(259)
<b>Totale passività correnti</b>	<b>74.353</b>	<b>74.240</b>	<b>113</b>

Le variazioni sono dovute alle ordinarie fluttuazioni di periodo.

## Personale dipendente

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

<i>organico medio a tempo indeterminato</i>	<b>1° trim 2020</b>	<b>Anno 2019</b>	<b>1° trim 2019</b>
Impiegati e dirigenti	335	347	350
Operai	91	91	85
Giornalisti e pubblicisti	393	396	396
<b>Totale</b>	<b>819</b>	<b>834</b>	<b>831</b>

Bologna, 7 maggio 2020

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 31 marzo 2020 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bologna, 7 maggio 2020

*Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari*

Stefano Fantoni