

Gruppo Poligrafici Editoriale

Resoconto intermedio di gestione

al 30 settembre 2012

Poligrafici Editoriale S.p.A.

Via Enrico Mattei 106 – 40138 Bologna

Capitale sociale interamente versato € 34.320.000 - R.E.A. di Bologna n. 57796

Codice Fiscale - Partita IVA e Registro Imprese di Bologna 00290560374

www.monrifgroup.net**ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO**

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**(per il triennio 2011-2013)***Presidente*

Maria Luisa Monti Riffeser

*Vice Presidente, Amministratore Delegato
e Direttore Generale*

Andrea Riffeser Monti

Consiglieri

Giorgio Cefis

Mario Cognigni *

Massimo Paniccia *

Matteo Riffeser Monti

Sara Riffeser Monti

Alessandro Zanini Mariani *

** Amministratore indipendente***COLLEGIO SINDACALE****(per il triennio 2011-2013)***Presidente*

Franco Pozzi

Sindaci Effettivi

Amedeo Cazzola

Ermanno Era

Sindaci Supplenti

Massimo Foschi

Massimo Gambini

Claudio Solferini

SOCIETÀ DI REVISIONE**(per gli esercizi 2010-2018)**

Deloitte & Touche S.p.A.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2012

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

<i>(in migliaia di euro)</i>	Gen-Set 2012	Gen-Set 2011	3° trim. 2012	3° trim. 2011
Ricavi	153.524	167.255	48.106	53.503
di cui: - Editoriali	66.885	68.280	23.103	23.884
- Pubblicitari	60.572	70.328	17.336	20.768
- Stampa conto terzi	18.029	19.763	5.254	5.821
Margine operativo lordo	6.643	12.151	1.364	3.178
Risultato operativo	(2.841)	2.752	(1.586)	141
Risultato del Gruppo ante imposte	(5.505)	906	(2.387)	(565)
Risultato del Gruppo	(6.161)	(1.930)	(2.308)	(1.199)

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2012	al 30.06.2012	al 31.12.2011
Attività Immobilizzate	170.323	169.013	170.087
Capitale investito netto	133.092	135.477	135.015
Patrimonio Netto	48.275	50.044	54.745
Posizione finanziaria netta	84.817	85.433	80.270

DIPENDENTI

	al 30.09.2012	al 31.12.2011
Numero dipendenti a tempo indeterminato alla fine del periodo	1.057	1.072

ANALISI DEL MERCATO

Il contesto economico in persistente sofferenza e le continue tensioni dei mercati finanziari hanno caratterizzato i primi nove mesi del 2012 ed hanno ulteriormente accentuato gli effetti recessivi sull'economia italiana i cui principali indicatori evidenziano ancora andamenti negativi. L'attuazione da parte del Governo di politiche fiscali restrittive e la forte incertezza sulle prospettive di ripresa hanno determinato la riduzione dei consumi e la generalizzata difficoltà nell'accesso al credito con effetti negativi nei settori di attività economica in cui opera il Gruppo. Gli investimenti pubblicitari hanno registrato una disomogeneità per settori e per mezzi utilizzati con un incremento della raccolta pubblicitaria su Internet ed una flessione sui quotidiani e sui periodici.

L'andamento della pubblicità sui quotidiani a pagamento evidenzia, secondo le ultime rilevazioni di settembre 2012 (fonte FCP/FIEG), un decremento a valori globali del 14%, mentre per quanto riguarda la diffusione dei quotidiani si accentua il *trend* negativo registrato nei precedenti esercizi.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2012

I risultati economici del Gruppo Poligrafici Editoriale dei primi nove mesi dell'esercizio evidenziano una contenuta flessione dei ricavi della vendita dei propri quotidiani (-2%), rispetto all'andamento oltremodo negativo del mercato, ed un incremento del 5% della media giornaliera dei lettori (oltre 2,7 milioni fonte Audipress 2012/II) rispetto alla precedente rilevazione, a conferma del forte radicamento ed apprezzamento delle testate *QN Quotidiano Nazionale*, *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno* nelle proprie aree di diffusione. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei registra una marcata contrazione in linea con l'andamento del mercato.

Per garantire l'economicità delle proprie attività nel breve e medio periodo ed attenuare gli effetti negativi della contrazione della raccolta pubblicitaria, il Gruppo sta attuando un piano di riorganizzazione editoriale ed industriale, per il periodo 2012-2014, che prevede interventi strutturali sul costo del lavoro con utilizzo di forme di pensionamento, di prepensionamento e l'attivazione di ammortizzatori sociali quali "contratti di solidarietà" e CIGS. Tali accordi, già ratificati dai decreti del Ministero del Lavoro, prevedono, dal mese di giugno 2012, n. 55 esuberi tra i giornalisti e n. 78 tra impiegati ed operai con un risparmio sul costo del lavoro, a regime, di oltre € 9 milioni. Inoltre, tutte le società del Gruppo adottano politiche di riduzione delle spese di gestione senza che siano state apportate modifiche alla qualità e alla quantità dei prodotti editi.

Nel periodo in esame i **ricavi netti consolidati** ammontano a € 153,5 milioni rispetto ai € 167,3 milioni dei primi nove mesi del 2011. I ricavi per la vendita di quotidiani e riviste, pari a € 66,9 milioni, registrano un decremento di € 1,4 milioni (-2%).

I ricavi pubblicitari consolidati, pari a € 60,6 milioni, rilevano una diminuzione di € 9,8 milioni (-13,9%) che si riduce a € 8,8 milioni (-12,5%) a parità di testate gestite.

La raccolta pubblicitaria *on line* dei siti riconducibili a *Quotidiano.net*, pari a € 2,8 milioni, si incrementa del 43% rispetto ai primi nove mesi del 2011.

Il **marginе operativo lordo consolidato** è positivo per € 6,6 milioni contro i € 12,2 milioni dello stesso periodo del 2011.

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici Editoriale, al netto delle imposte, registra una perdita di € 6,2 milioni contro una perdita di € 1,9 milioni dei primi nove mesi del precedente esercizio.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2012, pari a € 84,8 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 21,6 milioni, un debito per leasing finanziari di € 36,7 milioni ed un debito per mutui di € 26,5 milioni. Rispetto al 30 giugno 2012 si decrementa di € 0,6 milioni mentre rispetto al 31 dicembre 2011 mostra un incremento di € 4,5 milioni. Nei primi nove mesi del 2012 sono state registrate uscite finanziarie non ricorrenti di € 5,8 milioni per investimenti in impianti e macchinari in fase di attuazione nel settore della stampa commerciale, di € 4,5 milioni per incentivi all'esodo e trattamento di fine rapporto al personale uscito, di cui € 2,2 milioni relativi agli esodi avvenuti alla fine dell'esercizio precedente, e di € 0,7 milioni per acquisizioni di partecipazioni minori.

L'**organico** del Gruppo al 30 settembre 2012 è costituito da 1.057 dipendenti a tempo indeterminato.

Per una corretta valutazione dei risultati del terzo trimestre è opportuno ricordare che i fatturati pubblicitari sono caratterizzati da una forte stagionalità. Infatti, mentre i costi di gestione vengono ripartiti nell'esercizio in misura pressoché costante, i ricavi del terzo trimestre registrano il livello più basso dell'anno e la raccolta pubblicitaria del mese di agosto è circa la metà della media degli altri mesi.

Si riporta di seguito una sintesi della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, raffrontata con il 30 giugno 2012 ed il 31 dicembre 2011, ed il conto economico consolidato riclassificato dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2012 raffrontato con gli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA SINTETICA

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2012	al 30.06.2012	al 31.12.2011
Attività			
Attività non correnti	170.323	169.013	170.087
Attività correnti	70.311	78.013	86.637
Totale attività	240.634	247.026	256.724
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto	48.275	50.044	54.745
Passività non correnti	94.392	96.999	96.370
Passività correnti	97.967	99.983	105.609
Totale patrimonio netto e passività	240.634	247.026	256.724

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Gen-Set 2012	Gen-Set 2011	3° trim. 2012	3° trim. 2011
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	66.885	68.280	23.103	23.884
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	2.285	2.320	628	733
Ricavi pubblicitari	60.572	70.328	17.336	20.768
Ricavi per stampa conto terzi	18.029	19.763	5.254	5.821
Ricavi editoriali diversi	1.561	1.973	471	704
Totale	149.332	162.664	46.792	51.910
Altri ricavi	4.192	4.591	1.314	1.593
Totale ricavi	153.524	167.255	48.106	53.503
Costi operativi	78.646	84.441	25.252	27.538
Costo del lavoro	66.515	68.753	20.977	22.663
Oneri non ricorrenti per incentivazione esodo	1.720	1.910	513	124
Margine operativo lordo	6.643	12.151	1.364	3.178
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	8.572	8.856	2.674	3.021
Accantonamenti fondi e oneri	912	543	276	16
Risultato operativo	(2.841)	2.752	(1.586)	141
Proventi (oneri) finanziari	(2.383)	(2.075)	(902)	(720)
Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(281)	229	101	14
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze	(5.505)	906	(2.387)	(565)
Imposte correnti e differite	656	2.938	(149)	679
Utile (perdita) prima degli interessi delle minoranze	(6.161)	(2.032)	(2.238)	(1.244)
Interessi delle minoranze	-	102	(70)	45
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	(6.161)	(1.930)	(2.308)	(1.199)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2012	al 30.06.2012	al 31.12.2011
A Disponibilità liquide nette	7.486	8.335	11.075
B Attività finanziarie correnti	73	73	73
C Azioni della controllante	406	356	318
D Crediti finanziari correnti verso controllanti e collegate	2.868	3.414	3.359
E Debiti bancari correnti	32.231	32.889	31.787
F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	6.607	6.575	5.318
G Altri debiti finanziari correnti	4.317	4.752	5.120
H Altri debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	187	186	135
I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)	43.342	44.402	42.360
J Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-C-D)	32.509	32.224	27.535
K Debiti bancari non correnti	19.948	21.506	22.642
L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	32.360	31.703	30.093
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	52.308	53.209	52.735
N Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (J+M)	84.817	85.433	80.270

Nella presente tabella è rappresentato l'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri indicati nella raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi" e richiamati dalla Consob stessa.

In tale prospetto non viene inserito il valore al *fair value*, pari a € 3,9 milioni, delle n. 929.100 azioni Mediobanca classificate nelle attività finanziarie disponibili per la vendita.

Nel periodo in esame è stata rilevata un'uscita finanziaria di € 5,8 milioni per gli investimenti in impianti e macchinari nel settore della stampa commerciale, di € 4,5 milioni per incentivo all'esodo e trattamento fine rapporto al personale uscito e di € 0,7 milioni per acquisizioni di partecipazioni minori. 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.

Il margine operativo lordo, come definito in questa relazione, è un valore utilizzato dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS, pertanto non deve essere considerato un'alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione di tale misura non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

AREE DI ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Settore editoriale e pubblicitario

L'ultima indagine Audipress (2012/II) rileva una crescita del 5% (2,7 milioni) della media giornaliera dei lettori di *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*, rispetto al precedente rilevamento, e consolida la testata al terzo posto tra i giornali d'informazione più letti.

Le vendite dei giornali e riviste presentano, nei primi nove mesi del 2012, un decremento del fatturato consolidato di € 1,4 milioni (-2%), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con una flessione nettamente inferiore a quella del mercato di riferimento.

Il fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo al 30 settembre 2012, pari a € 60,6 milioni, presenta un decremento di € 9,8 milioni che si riduce a € 8,8 milioni a parità di testate gestite.

La raccolta pubblicitaria *on line* dei siti riconducibili a *Quotidiano.net*, pari a € 2,8 milioni, evidenzia un incremento del 43% rispetto ai primi nove mesi del 2011.

Settore stampa per conto terzi

Il settore della stampa grafica in Italia continua a manifestare segnali di difficoltà a causa dell'andamento recessivo del mercato della stampa commerciale che genera forti tensioni sui prezzi per la sovraccapacità produttiva.

Il fatturato consolidato dei primi nove mesi del 2012, pari a € 18 milioni, rileva una contrazione di € 1,7 milioni (-8,8%) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio dovuta principalmente alla sospensione dell'attività di stampa a freddo. Gli interventi in atto, i programmi di investimento intrapresi e la rinegoziazione, già concordata con i sindacati, di tutti gli accordi di secondo livello consentiranno di offrire nuovi prodotti/formati e di ottenere sensibili recuperi sui costi di struttura e sui margini gestionali. In particolare nel mese di ottobre 2012 si è completata l'installazione della nuova rotativa KBA Commander CT a 64 pagine in sostituzione di un impianto ormai obsoleto a 48 pagine.

Settore multimediale ed Internet

In un'ottica di crescita "verticale" nel settore, nel periodo in esame la controllata Monrif Net S.r.l. ha acquisito un ulteriore 15% della società Pronto S.r.l., titolare del sito di *directories* www.prontoimprese.it, arrivando a detenere il 55% del capitale sociale. Ha inoltre acquistato una partecipazione del 13% nella società PBB S.r.l. titolare del sito www.luxgallery.it e sottoscritto un aumento di capitale del 16,2% della società Promoqui S.p.A., società *leader* nell'offerta aggregata di volantini e *coupon* promozionali *on line* e su *mobile*, titolare del sito www.promoqui.it. Tali operazioni, unite al *restyling* dei siti di informazione, hanno permesso di posizionare il *brand* *Quotidiano.net* al terzo posto in Italia nella categoria *News & Information (current events & global news)* con una media mensile di 5,8 milioni di *browser unici* e 58

milioni di pagine viste (fonte Audiweb settembre 2012). La raccolta pubblicitaria, seppur con valori assoluti contenuti, ha evidenziato una crescita del 43% rispetto ai primi nove mesi del 2011.

PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO IL 30 SETTEMBRE 2012 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE

Le prospettive di mancata crescita del PIL nazionale e le persistenti tensioni sui mercati finanziari fanno prevedere che le stesse dinamiche negative rilevate nei primi nove mesi dell'esercizio siano destinate a perdurare nel breve periodo, in particolare, per quanto concerne la raccolta pubblicitaria che potrebbe risultare in contrazione nei prossimi mesi.

In tale contesto, sono stati predisposti importanti interventi di miglioramento gestionale, in particolare sul costo del lavoro, come già precedentemente descritto, oltre ad azioni di sviluppo dell'area digitale con la valorizzazione dei contenuti editoriali attraverso tutte le piattaforme multimediali disponibili sul mercato.

In presenza di una forte incertezza sulle prospettive macro-economiche gli effetti degli interventi realizzati e di quelli in corso di attuazione dovrebbero mitigare l'impatto negativo di quanto precedentemente esposto, anche se l'estrema volatilità del mercato pubblicitario rende molto difficile fare previsioni.

INFORMAZIONI SULLA RELAZIONE CONSOLIDATA

I dati economici consolidati 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 2011 e al 30 giugno 2012.

Area di consolidamento

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.	-	51,00
CSP Centro Stampa Poligrafici S.r.l	-	89,67
Editrice Il Giorno S.r.l.	100,00	-
Grafica Editoriale Printing S.r.l.	-	89,67
Home.it S.r.l.	-	39,90
Monrif Net S.r.l.	57,00	-
Poligrafici Printing S.p.A.	89,67	-
Poligrafici Real Estate S.r.l.	100,00	-
Pronto S.r.l.	-	31,35
Qpon S.r.l.	-	45,60
Società Pubblicità Editoriale S.p.A.	100,00	-
Superprint Editoriale S.r.l.	100,00	-

Società 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	
Hardware Upgrade S.r.l. - Luino (VA) - Cap. soc. € 15.000		20
Italia News S.r.l. - Bologna - Cap. soc. € 100.000 (in liquidazione)		20
Massive S.r.l. - San Benedetto del Tronto ((AP) - Cap. soc. € 20.000		20
Motorionline S.r.l. - Milano - Cap. soc. € 10.000		25
Rotopress International S.r.l. - Loreto (AN) - Cap. soc. € 2.700.000		33

L'area di consolidamento è variata rispetto al 31 dicembre 2011 a seguito del consolidamento con il metodo integrale della società Pronto S.r.l., controllata indirettamente al 55% a partire dal mese di aprile 2012, che fino allo scorso anno era valutata con in metodo del patrimonio netto.

**VARIAZIONI DI MAGGIOR RILIEVO DELLO STATO PATRIMONIALE
RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2011**

Attività non correnti

Le attività non correnti al 30 settembre 2012 ammontano a 170.323 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2011 sono aumentate di 236 migliaia di euro.

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2012	al 30.06.2012	al 31.12.2011
Immobili, impianti e macchinari	101.156	101.997	102.041
Investimenti immobiliari	23.885	23.164	23.812
Avviamento	9.413	9.413	8.856
Testata	9.877	9.877	9.877
Altre attività immateriali	1.163	1.274	1.384
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.244	2.244	2.526
Partecipazioni valutate al costo	1.611	822	711
Attività finanziarie non correnti	4.100	3.466	4.440
Attività per imposte anticipate	16.874	16.756	16.440
Totale attività non correnti	170.323	169.013	170.087

Gli investimenti di maggior rilievo, parzialmente compensati dagli ammortamenti di periodo, sono principalmente relativi a Grafica Editoriale Printing S.r.l.. La società ha registrato nei lavori in corso 4.687 migliaia di euro per l'acquisto della nuova rotativa *Commander CT*, ubicata nel centro stampa di Bologna; l'entrata in produzione a regime è prevista entro la fine del 2012.

La tabella che segue fornisce il dettaglio delle attività finanziarie non correnti.

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2012	al 30.06.2012	al 31.12.2011
Depositi cauzionali	237	238	309
Attività finanziarie disponibili per la vendita:			
Mediobanca S.p.A.	3.863	3.228	4.131
Totale attività finanziarie non correnti	4.100	3.466	4.440

Le azioni Mediobanca S.p.A., rispetto al 31 dicembre 2011, si riducono di 268 migliaia di euro per effetto dell'adeguamento ai valori di mercato di fine periodo; la svalutazione è stata iscritta a conto economico.

Attività correnti

Al 30 settembre 2012 sono pari a 70.311 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2011 sono diminuite di 16.326 migliaia di euro.

La tabella che segue evidenzia le voci nel loro dettaglio.

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2012	al 30.06.2012	al 31.12.2011
Rimanenze	5.162	5.135	7.497
Crediti commerciali	49.372	56.451	59.869
Crediti finanziari verso Monrif S.p.A.	2.868	3.414	3.359
Crediti verso Monrif S.p.A. per IVA di gruppo	762	529	973
Anticipi a fornitori	1.114	1.058	1.131
Disponibilità liquide	7.486	8.335	11.075
Azioni della controllante	406	356	318
Crediti verso Monrif S.p.A. per consolidato fiscale	931	-	-
Crediti per imposte correnti	-	-	435
Altri crediti	2.210	2.735	1.980
Totale attività correnti	70.311	78.013	86.637

Le variazioni maggiori, rispetto al 31 dicembre 2011, riguardano la riduzione dei crediti commerciali ed il rimborso parziale del finanziamento erogato alla controllante Monrif S.p.A..

Passività non correnti

Ammontano a 94.392 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2011 sono diminuite di 1.978 migliaia di euro.

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2012	al 30.06.2012	al 31.12.2011
Debiti finanziari	19.948	21.554	22.642
Fondo rischi, oneri ed altri debiti	5.474	5.478	5.479
Fondo TFR	28.906	30.375	30.167
Debiti per locazioni finanziarie	32.360	31.655	30.093
Debiti per imposte differite	7.650	7.903	7.946
Altri debiti	54	34	43
Totale passività non correnti	94.392	96.999	96.370

Le principali variazioni rispetto al 31 dicembre 2011 hanno interessato i debiti per locazioni finanziarie, in aumento, per l'acquisizione della nuova rotativa *Commander CT* e i debiti finanziari relativi a mutui per il pagamento delle rate in scadenza.

Passività correnti

Sono pari a 97.967 migliaia di euro e rispetto al 31 dicembre 2011 sono diminuite di 7.642 migliaia di euro, come si evidenzia di seguito.

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2012	al 30.06.2012	al 31.12.2011
Debiti commerciali	25.817	26.474	30.451
Debiti verso dipendenti	10.308	8.573	9.076
Debiti verso collaboratori esterni	3.542	4.110	3.717
Debiti verso agenti per provvigioni	3.938	4.195	4.362
Debiti verso istituti di previdenza	3.421	4.524	7.925
Anticipi a clienti	262	334	306
Risconti passivi a breve termine	1.054	1.263	921
Debiti per imposte diverse	1.696	1.978	3.142
Fondi oneri e rischi a breve termine	2.227	1.885	1.483
Debiti verso banche	32.231	32.889	31.787
Quota a breve dei mutui	6.607	6.575	5.318
Debiti finanziari verso Monrif S.p.A.	61	60	10
Debiti per locazioni finanziarie	4.317	4.752	5.120
Debiti per imposte correnti	1.126	971	-
Debiti verso Monrif per consolidato fiscale	-	257	522
Altri debiti	1.360	1.143	1.469
Totale passività correnti	97.967	99.983	105.609

Bologna, 14 novembre 2012

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 Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bologna, 14 novembre 2012

*Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari*

Stefano Fantoni

