

# Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013

**Pierrel S.p.A.**

Sede Legale: Via Palestro, 6 – 20121 Milano

Capitale Sociale: Euro10.959.984,40 i. v.

Registro delle Imprese di Milano

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

Tribunale di Milano – REA 1782635

## Sommario

### **1. Relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2013**

#### **1.1. Prospetti contabili consolidati**

- 1.1.1. Area di consolidamento e dati di sintesi
- 1.1.2. Conto Economico
- 1.1.3. Stato Patrimoniale
- 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta e Riepilogo Passività
- 1.1.5. Andamento delle divisioni del Gruppo

#### **1.2. Prospetti contabili della Capogruppo**

- 1.2.1. Conto Economico
- 1.2.2. Stato Patrimoniale
- 1.2.3. Posizione Finanziaria Netta

## 1.1 Prospetti contabili consolidati

### 1.1.1 Area di Consolidamento e Dati di sintesi

#### Imprese incluse nell'area di consolidamento

	<i>Sede</i>	<i>valuta</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>% di possesso</i>
Pierrel S.p.A.	Milano	Euro	10.959.984,40	
THERAMetrics Holding AG (*)	Stans (Svizzera)	CHF	3.965.575,25	58,51%
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000	100%
Pierrel Manufacturing S.r.l. in liquidazione	Milano	Euro	10.000	100%

(\*) THERAMetrics holding AG, quotata sulla SIX Swiss Exchange, è consolidata in Pierrel S.p.A. a decorrere dal 13 settembre 2013, data di completamento dell'operazione di integrazione tra THERAMetrics holding AG e la Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel facente capo alla controllata svizzera Pierrel Research International AG. I dati consolidati al 30 settembre 2013 riflettono, pertanto, la predetta operazione di "reverse acquisition" rilevata conformemente a quanto previsto dal principio IFRS 3 (paragrafi B20 e B21).

## Dati di sintesi

(euro migliaia)	30 settembre 2013	30 settembre 2012	var.	3° trimestre 2013	3° trimestre 2012	var.
<b>Ricavi</b>	<b>21.516</b>	<b>33.224</b>	-35,2%	<b>5.751</b>	<b>11.641</b>	-50,6%
Costi operativi	(27.771)	(34.749)	-20,1%	(9.115)	(11.969)	-23,8%
<b>EBITDA</b>	<b>(6.255)</b>	<b>(1.525)</b>	310,2%	<b>(3.364)</b>	<b>(328)</b>	925,6%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(2.877)	(3.317)	-13,3%	(939)	(1.002)	-6,3%
<b>EBIT</b>	<b>(9.132)</b>	<b>(4.842)</b>	88,6%	<b>(4.303)</b>	<b>(1.330)</b>	223,5%
Proventi e oneri finanziari	(1.849)	(1.743)	6,1%	(511)	(419)	21,9%
<b>EBT</b>	<b>(10.981)</b>	<b>(6.585)</b>	66,8%	<b>(4.814)</b>	<b>(1.749)</b>	175,2%

### 1.1.2 Conto Economico Consolidato

	30-set-13	30-set-12	var %
<b>Ricavi</b>	<b>21.516</b>	<b>33.224</b>	-35,2%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.024)	(8.602)	-64,8%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(11.402)	(11.531)	-1,1%
Costo del personale	(11.580)	(13.236)	-12,5%
Altri accantonamenti e costi	(1.765)	(1.355)	30,3%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(6.255)</b>	<b>(1.500)</b>	317,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.877)	(3.317)	-13,3%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(9.132)</b>	<b>(4.817)</b>	89,6%
Oneri finanziari	(1.998)	(1.810)	10,4%
Proventi finanziari	149	67	122,4%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(10.981)</b>	<b>(6.560)</b>	67,4%
Imposte sul reddito d'esercizio	344	(61)	-663,9%
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(10.637)</b>	<b>(6.621)</b>	60,7%
Utile/(Perdita) netta di terzi	(975)	5	-19600,0%
<b>Perdita netta di Gruppo</b>	<b>(9.662)</b>	<b>(6.626)</b>	45,8%

### 1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

#### ATTIVITA'

	30-set-13	31-dic-12
Avviamento	26.635	15.766
Immobilizzazioni immateriali	2.731	4.173
Immobilizzazioni materiali	14.222	17.273
Crediti e altre attività non correnti	83	120
Imposte anticipate	6.790	6.790
<b>Attività non correnti</b>	<b>50.461</b>	<b>44.122</b>
Rimanenze	3.422	2.129
Lavori in corso	1.944	3.168
Crediti commerciali	6.359	10.059
Crediti tributari	1.745	1.996
Altre attività e crediti diversi correnti	2.388	2.383
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.509	762
<b>Attività correnti</b>	<b>20.367</b>	<b>20.497</b>
Attività non correnti possedute per la vendita	2.136	
<b>Totale Attività</b>	<b>72.964</b>	<b>64.620</b>

#### PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

	30-set-13	31-dic-12
Capitale sociale	10.659	4.758
Riserve	2.184	(3.493)
Utile (perdita) del periodo	(10.637)	(10.975)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>2.206</b>	<b>(9.710)</b>
Capitale e riserve di terzi	10.001	890
Utile (perdita) del periodo di terzi	(975)	(390)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>11.232</b>	<b>(9.210)</b>
Benefici ai dipendenti	1.320	1.303
Imposte differite passive	1.177	1.651
Passività finanziarie non correnti	11.320	10.325
Altre passività e debiti diversi non correnti	8	42
<b>Passività non correnti</b>	<b>13.825</b>	<b>13.321</b>
Debiti commerciali	14.791	17.954
Passività finanziarie correnti	22.702	32.471
Debiti tributari	1.104	1.833
Altre passività e debiti diversi correnti	8.108	8.252
<b>Totale passività correnti</b>	<b>46.705</b>	<b>60.510</b>
Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita	1.202	
<b>Totale passività</b>	<b>61.732</b>	<b>73.831</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>72.964</b>	<b>64.620</b>

### 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	30 settembre 2013	30 giugno 2013	31 dicembre 2012
A. Cassa	25	15	13
B. Altre disponibilità liquide	4.484	2.348	749
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>4.509</b>	<b>2.363</b>	<b>762</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>		
F. Debiti bancari correnti	(11.399)	(12.841)	(14.644)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(6.788)	(6.788)	(7.257)
G bis. Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita	(1.202)	(1.307)	
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.515)	(12.858)	(10.570)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente ( F ) + ( G ) + ( H )</b>	<b>(23.904)</b>	<b>(33.794)</b>	<b>(32.471)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto ( I ) + ( D ) + ( E )</b>	<b>(19.395)</b>	<b>(31.431)</b>	<b>(31.709)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(2.350)	(2.350)	(3.806)
L. Obbligazioni emesse			
M. Altri debiti non correnti	(8.970)	(9.058)	(6.519)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente ( k ) + ( L ) + ( M )</b>	<b>(11.320)</b>	<b>(11.408)</b>	<b>(10.325)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto ( J ) + ( N )</b>	<b>(30.715)</b>	<b>(42.839)</b>	<b>(42.034)</b>

### Riepilogo Passività Finanziarie

#### Finanziamenti bancari concessi a MLT

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>Mutuo fondiario BNL</b>	P SPA	<b>3.133</b>	783	2.089	261	<b>3.394</b>	783	2.089	522
Scadenza: 2018									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,25%									
<b>Mutuo chirografario BANCA DELLE MARCHE</b>	P SPA	<b>642</b>	642			<b>642</b>	532	110	
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 2,00%									
<b>Finanziamento UNICREDIT</b>	P SPA	<b>3.088</b>	3.088			<b>3.250</b>	3.250	-	-
Scadenza: 2017									
Tasso: Euribor 3 mesi + 3,00%									
<b>Finanziamento BPM</b>	PR ITA	<b>2.275</b>	2.275			<b>2.275</b>	2.275		
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,5%									
<b>Finanziamento SPARKASSE</b>	PREU	<b>-</b>				<b>1.502</b>	417	1.085	
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,5%									
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI MLT</b>		<b>9.138</b>	<b>6.788</b>	<b>2.089</b>	<b>261</b>	<b>11.063</b>	<b>7.257</b>	<b>3.284</b>	<b>522</b>

### Finanziamenti bancari riferiti ad attività destinate alla vendita

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>Finanziamento SPARKASSE</b>	PR EU	1.202	1.202			-			-
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,5%									
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA</b>		<b>1.202</b>	<b>1.202</b>	-	-	-			-

### Finanziamenti bancari concessi BT

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>Finanziamento BNL garantito da azioni</b>	P SPA	500	500	-	-	500	500	-	-
Scadenza : 2010									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,50%									
<b>UNICREDIT Factoring anticipi fatture</b>	P SPA	294	294			1.848	1.848	-	-
Tasso: Euribor 2 mesi +5,20% commissione FLAT 0,5%									
<b>UNICREDIT Factoring c/anticipo</b>	P SPA	1.121	1.121			2.388	2.388	-	-
Tasso: Euribor 2 mesi +5,20% commissione FLAT 0,5%									
<b>UNICREDIT Banca c/anticipo</b>	P SPA	1.000	1.000			1.242	1.242	-	-
Tasso: Euribor 3 mesi + 7%									
<b>BNL</b>	P SPA	1.422	1.422	-	-	1.202	1.202	-	-
Tasso: Euribor 3 mesi + 0,45%									
<b>INTESA SANPAOLO</b>	P SPA	427	427	-	-	394	394	-	-
Tasso: 5,65%									
<b>DEUTSCHE BANK</b>	PR ITA	-	-	-	-	196	196	-	-
Tasso: 6%									
<b>UNICREDIT Factoring anticipi fatture</b>	PR ITA	215	215			400	400		
Tasso: Euribor 2 mesi +5,20% commissione FLAT 0,5%									
<b>BANCA POPOLARE DI MILANO</b>	PR ITA	607	607	-	-	604	604	-	-
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,25%									
<b>BANCA POPOLARE DI MILANO</b>	PHARMA	5.650	5.650	-	-	5.658	5.658	-	-
Tasso: 3,535%									
<b>UNICREDIT Factoring anticipi fatture</b>	PHARMA	45	45	-	-				
Tasso: Euribor 2 mesi +5,20% commissione FLAT 0,5%									
<b>INTESA SANPAOLO</b>	PR IMP	23	23	-	-	98	98	-	-
Tasso: 7%									
<b>CREDITO BERGAMAMSCO</b>	PR IMP	95	95	-	-	114	114	-	-
Tasso: 7,45%									
<b>TOTALE FINANZIAMENTIBANCARI CONCESSI A BT</b>		<b>11.399</b>	<b>11.399</b>	-	-	<b>14.644</b>	<b>14.644</b>	-	-

### Leasing

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>AMAG LEASING AG</b>	TMX AG	60	29	31					
Scadenza: 2014									
<b>BCC Lease SpA</b>	PR IMP	42	12	30		51	11	40	-
Scadenza: 2016									
<b>TOTALE LEASING</b>		<b>102</b>	<b>41</b>	<b>61</b>	-	<b>51</b>	<b>11</b>	<b>40</b>	-

## Altri finanziamenti

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Debito finanziario per contratto Dentsply	P SPA	7.362	1.031	2.447	3.884	7.433	954	2.781	3.698
Passività finanziarie legate al derivato USD	P SPA	336	336			464	464	-	-
Altri contratti derivati	PR ITA	89	89			144	144		
Altri finanziamenti	PR ITA	-				589	589	-	-
Altri finanziamenti	PR INT	464	464			589	589	-	-
Finanziamento da correlate	PR ITA	2.578		2.578					
Finanziamento soci	P SPA	2.554	2.554			8.408	8.408	-	-
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>		<b>13.383</b>	<b>4.474</b>	<b>5.025</b>	<b>3.884</b>	<b>17.627</b>	<b>11.148</b>	<b>2.781</b>	<b>3.698</b>

## Totale

(euro migliaia)	Saldo al 30.09.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI MLT</b>	<b>9.138</b>	<b>6.788</b>	<b>2.089</b>	<b>261</b>	<b>11.063</b>	<b>7.257</b>	<b>3.284</b>	<b>522</b>
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI RIFERITI AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>1.202</b>	<b>1.202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI BT</b>	<b>11.399</b>	<b>11.399</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.644</b>	<b>14.644</b>		
<b>TOTALE LEASING</b>	<b>102</b>	<b>41</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>11</b>	<b>40</b>	
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>13.383</b>	<b>4.474</b>	<b>5.025</b>	<b>3.884</b>	<b>17.038</b>	<b>10.559</b>	<b>2.781</b>	<b>3.698</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>35.224</b>	<b>23.904</b>	<b>7.175</b>	<b>4.145</b>	<b>42.796</b>	<b>32.471</b>	<b>6.105</b>	<b>4.220</b>

### 1.1.5. Andamento delle divisioni del Gruppo

Le tabelle riportate di seguito evidenziano la composizione del conto economico consolidato

#### 3° TRIMESTRE 2013

CONTI ECONOMICI - SEGMENTI	Holding	CMO	Discovery	CRO	PHARMA	consolidamento	CONSO
Ricavi	52	7.769		12.889	2.449	(1.642)	21.517
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(2.476)		(548)	(1.642)	1.642	(3.024)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(643)	(1.397)	(112)	(8.869)	(383)		(11.404)
Costo del personale	(557)	(3.375)	(52)	(7.395)	(200)		(11.579)
Altri accantonamenti e costi	(135)	(397)		(956)	(277)		(1.765)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.283)</b>	<b>124</b>	<b>(164)</b>	<b>(4.879)</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>(6.255)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(54)	(1.782)	(9)	(576)	(414)	(42)	(2.877)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.337)</b>	<b>(1.658)</b>	<b>(173)</b>	<b>(5.455)</b>	<b>(467)</b>	<b>(42)</b>	<b>(9.132)</b>
Oneri / Proventi finanziari	(1.069)	-	(1)	(511)	(267)		(1.848)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.406)</b>	<b>(1.658)</b>	<b>(174)</b>	<b>(5.966)</b>	<b>(734)</b>	<b>(42)</b>	<b>(10.980)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-		344	-		344
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(2.406)</b>	<b>(1.658)</b>	<b>(174)</b>	<b>(5.622)</b>	<b>(734)</b>	<b>(42)</b>	<b>(10.636)</b>
Utile/(Perdita) netta di terzi	-	-	(83)	(891)			(974)
<b>Perdita netta di Gruppo</b>	<b>(2.406)</b>	<b>(1.658)</b>	<b>(91)</b>	<b>(4.731)</b>	<b>(734)</b>	<b>(42)</b>	<b>(9.662)</b>

### 3° TRIMESTRE 2012

CONTO ECONOMICO - SEGMENTI	30-set-12				rettifiche da consolidamento	30-set-12
	Holding	CMO	CRO	PHARMA		CONSO
<b>Ricavi</b>	<b>208</b>	<b>7.785</b>	<b>25.309</b>	<b>928</b>	<b>(1.006)</b>	<b>33.224</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(3.172)	(5.430)	(609)	609	(8.602)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.174)	(1.503)	(8.691)	(383)	220	(11.531)
Costo del personale	(818)	(3.409)	(8.869)	(140)	-	(13.236)
Altri accantonamenti e costi	(396)	(628)	(300)	(193)	162	(1.355)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(2.180)</b>	<b>(927)</b>	<b>2.019</b>	<b>(397)</b>	<b>(15)</b>	<b>(1.500)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(66)	(1.794)	(886)	(400)	(171)	(3.317)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.246)</b>	<b>(2.721)</b>	<b>1.133</b>	<b>(797)</b>	<b>(186)</b>	<b>(4.817)</b>
Oneri / Proventi finanziari	(1.298)	-	(93)	(187)	(165)	(1.743)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.544)</b>	<b>(2.721)</b>	<b>1.040</b>	<b>(984)</b>	<b>(351)</b>	<b>(6.560)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	(161)	-	100	(61)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(3.544)</b>	<b>(2.721)</b>	<b>879</b>	<b>(984)</b>	<b>(251)</b>	<b>(6.621)</b>
Utile/(Perdita) netta di terzi	-	-	5	-	-	5
<b>Perdita netta di Gruppo</b>	<b>(3.544)</b>	<b>(2.721)</b>	<b>874</b>	<b>(984)</b>	<b>(251)</b>	<b>(6.626)</b>

\*si segnala che la Divisione Discovery è stata inserita nell'area di consolidamento a partire dal 13 settembre 2013 come segnalato nella nota di riferimento.

### Divisione Discovery e Contract Research

DIVISIONI CRO E DISCOVERY (da reverse acquisition)	30-set-13	di cui CRO 30/09/2013	30-set-12	var. %	3° trimestre 2013	3° trimestre 2012	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>12.889</b>	<b>12.889</b>	<b>25.309</b>	-49,1%	<b>3.079</b>	<b>8.472</b>	-63,7%
<b>variazione WIP *</b>			<b>(5.051)</b>	-100,0%			
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(548)	(548)	(379)	44,6%	(184)	(2.355)	-92,2%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(8.981)	(8.869)	(8.691)	3,3%	(2.810)	(3.011)	-6,7%
Costo del personale	(7.447)	(7.395)	(8.869)	-16,0%	(2.572)	(2.758)	-6,7%
Altri accantonamenti e costi	(956)	(956)	(300)	218,7%	(157)	(79)	98,7%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(5.043)</b>	<b>(4.879)</b>	<b>2.019</b>	-349,8%	<b>(2.644)</b>	<b>269</b>	-1082,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(585)	(576)	(886)	-34,0%	(345)	(258)	33,7%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(5.628)</b>	<b>(5.455)</b>	<b>1.133</b>	-596,7%	<b>(2.989)</b>	<b>11</b>	-27272,7%
Oneri/(Proventi) finanziari	(512)	(511)	(93)	450,5%	(224)	(17)	1217,6%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(6.140)</b>	<b>(5.966)</b>	<b>1.040</b>	-690,4%	<b>(3.213)</b>	<b>(6)</b>	53450,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	344	344	(161)	-313,7%	(8)	38	-121,1%
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(5.796)</b>	<b>(5.622)</b>	<b>879</b>	-759,4%	<b>(3.221)</b>	<b>32</b>	-10165,6%

\* nei confronti dei Quarter le variazioni WIP sono incluse nei costi per materie e materiali

<b>Fatturato netto divisione CRO</b>				
(euro migliaia)	30 settembre 2013	%	30 settembre 2012	%
Fatturato lordo	12.889	100	20.258	100
Pass-through cost	(4.919)	38	(3.999)	20
<b>FATTURATO NETTO</b>	<b>7.970</b>		<b>16.259</b>	

la variazione wip è compresa nel fatturato lordo

### Divisione Contract Manufacturing

CMO	30-set-13	30-set-12	var. %	3° trimestre 2013	3° trimestre 2012	var. %
	<b>Ricavi</b>	<b>7.769</b>		<b>7.785</b>	-0,2%	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(2.476)	(3.172)	-21,9%	(854)	(1.109)	-23,0%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.397)	(1.503)	-7,1%	(541)	(544)	-0,6%
Costo del personale	(3.375)	(3.409)	-1,0%	(1.000)	(1.045)	-4,3%
Altri accantonamenti e costi	(397)	(628)	-36,8%	(268)	(177)	51,4%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>124</b>	<b>(927)</b>	<b>-113,4%</b>	<b>(281)</b>	<b>103</b>	<b>-372,8%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.782)	(1.794)	-0,7%	(568)	(594)	-4,4%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.658)</b>	<b>(2.721)</b>	<b>-39,1%</b>	<b>(849)</b>	<b>(491)</b>	<b>72,9%</b>
Oneri/(Proventi) finanziari						
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.658)</b>	<b>(2.721)</b>	<b>-39,1%</b>	<b>(849)</b>	<b>(491)</b>	<b>72,9%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio						
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(1.658)</b>	<b>(2.721)</b>	<b>-39,1%</b>	<b>(849)</b>	<b>(491)</b>	<b>72,9%</b>

### Divisione Pharma

PHARMA	30-set-13	30-set-12	var. %	3° trimestre 2013	3° trimestre 2012	var. %
	<b>Ricavi</b>	<b>2.449</b>		<b>928</b>	163,9%	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.642)	(609)	169,6%	(446)	(314)	42,0%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(383)	(383)	0,0%	(153)	(114)	34,2%
Costo del personale	(200)	(140)	42,9%	(70)	(42)	66,7%
Altri accantonamenti e costi	(277)	(193)	43,5%	(81)	(70)	15,7%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(53)</b>	<b>(397)</b>	<b>-86,6%</b>	<b>(22)</b>	<b>(50)</b>	<b>-56,0%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(414)	(400)	3,5%	(138)	(133)	3,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(467)</b>	<b>(797)</b>	<b>-41,4%</b>	<b>(160)</b>	<b>(183)</b>	<b>-12,6%</b>
Oneri/(Proventi) finanziari	(267)	(187)	42,8%	(97)	(44)	120,5%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(734)</b>	<b>(984)</b>	<b>-25,4%</b>	<b>(257)</b>	<b>(227)</b>	<b>13,2%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio						
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(734)</b>	<b>(984)</b>	<b>-25,4%</b>	<b>(257)</b>	<b>(227)</b>	<b>13,2%</b>

## Holding

HOLDING	30-set-13	30-set-12	var.%	3° trimestre 2013	3° trimestre 2012	var.%
<b>Ricavi</b>	<b>52</b>	<b>208</b>	-75,0%	<b>9</b>	<b>60</b>	-85,0%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	n.a.			n.a.
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(643)	(1.174)	-45,2%	(226)	(355)	-36,3%
Costo del personale	(557)	(818)	-31,9%	(171)	(201)	-14,9%
Altri accantonamenti e costi	(135)	(396)	-65,9%	(28)	(113)	-75,2%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.283)</b>	<b>(2.180)</b>	-41,1%	<b>(416)</b>	<b>(609)</b>	-31,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(54)	(66)	-18,2%	(17)	(22)	-22,7%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.337)</b>	<b>(2.246)</b>	-40,5%	<b>(433)</b>	<b>(631)</b>	-31,4%
Oneri/(Proventi) finanziari	(1.069)	(1.298)	-17,6%	(191)	(214)	-10,7%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.406)</b>	<b>(3.544)</b>	-32,1%	<b>(624)</b>	<b>(845)</b>	-26,2%
Imposte sul reddito d'esercizio						
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(2.406)</b>	<b>(3.544)</b>	-32,1%	<b>(624)</b>	<b>(845)</b>	-26,2%

## 1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

### 1.2.1 Conto Economico

#### *Pierrel S.p.A. - Capogruppo*

	30-set-13	30-set-12	
<b>Ricavi</b>	<b>7.821</b>	<b>7.993</b>	-2,2%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(2.476)	(3.172)	-21,9%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.038)	(2.677)	-23,9%
Costo del personale	(3.932)	(4.227)	-7,0%
Altri accantonamenti e costi	(532)	(1.024)	-48,0%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.157)</b>	<b>(3.107)</b>	-62,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.836)	(1.860)	-1,3%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.993)</b>	<b>(4.967)</b>	-39,7%
Oneri finanziari	(1.069)	(1.298)	-17,6%
Proventi finanziari			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(4.062)</b>	<b>(6.265)</b>	-35,2%
Imposte sul reddito d'esercizio			
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(4.062)</b>	<b>(6.265)</b>	-35,2%
Utile/(Perdita) netta di terzi			
<b>Perdita netta di Gruppo</b>	<b>(4.062)</b>	<b>(6.265)</b>	-35,2%

## 1.2.2 Stato Patrimoniale

### *Pierrel S.p.A. - Capogruppo*

#### ATTIVITA'

	30-set-13	31-dic-12
Immobilizzazioni immateriali	1.092	1.663
Immobilizzazioni materiali	13.482	14.557
Partecipazioni	20.609	18.936
Crediti e altre attività non correnti	4.337	4.340
Imposte anticipate	6.539	6.539
<b>Attività non correnti</b>	<b>46.059</b>	<b>46.035</b>
Rimanenze	3.382	2.054
Lavori in corso		-
Crediti commerciali	1.769	4.623
Crediti tributari	77	238
Altre attività e crediti diversi correnti	2.060	1.800
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.834	63
<b>Attività correnti</b>	<b>10.122</b>	<b>8.778</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>56.181</b>	<b>54.813</b>

#### PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

	30-set-13	31-dic-12
Capitale sociale	10.659	4.758
Riserve	5.681	4.171
Utile (perdita) del periodo	(4.062)	(8.580)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>12.278</b>	<b>349</b>
Benefici ai dipendenti	373	374
Imposte differite passive	387	387
Passività finanziarie non correnti	8.679	9.200
Altre passività e debiti diversi non correnti	8.170	8.170
<b>Passività non correnti</b>	<b>17.609</b>	<b>18.131</b>
Debiti commerciali	8.114	9.945
Passività finanziarie correnti	13.204	21.971
Debiti tributari	635	964
Fondi Rischi a breve termine	408	373
Altre passività e debiti diversi correnti	3.933	3.080
<b>Totale passività correnti</b>	<b>26.294</b>	<b>36.333</b>
<b>Totale passività</b>	<b>43.903</b>	<b>54.464</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>56.181</b>	<b>54.813</b>

### 1.2.3 Posizione Finanziaria Netta

#### **Pierrel S.p.A. - Capogruppo**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30 settembre 2013	30 giugno 2013	31 dicembre 2012
A. Cassa	1	1	1
B. Altre disponibilità liquide	2.833	724	62
C. Titoli detenuti per la negoziazione			
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>2.834</b>	<b>725</b>	<b>63</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>985</b>	<b>44</b>	<b>721</b>
F. Debiti bancari correnti	(4.766)	(5.639)	(7.574)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.513)	(4.513)	(4.565)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.924)	(8.866)	(9.831)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(13.203)</b>	<b>(19.018)</b>	<b>(21.970)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(9.384)</b>	<b>(18.249)</b>	<b>(21.186)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(2.350)	(2.350)	(2.721)
L. Obbligazioni emesse		-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.328)	(6.478)	(6.479)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(8.678)</b>	<b>(8.828)</b>	<b>(9.200)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(18.062)</b>	<b>(27.077)</b>	<b>(30.386)</b>



Amministratore Delegato  
di Pierrel S.p.A.

Dott. Raffaele Petrone



Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Fulvio Citaredo

## DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Pierrel S.p.A. al 30 settembre 2013, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 14 novembre 2013



Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Fulvio Citaredo