

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014

Pierrel S.p.A.

Sede Legale: Strada Statale Appia, 7 bis 46/48 – 81043 Capua (CE)

Capitale Sociale: Euro 11.352.692,80 i. v.

Registro delle Imprese di Caserta

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

Tribunale di Caserta – R.E.A. n. CE-227340

Sommario

1. Relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2014

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.	Capua (CE)	Euro	11.352.692,80	-
THERAMetrics holding AG	Stans (Svizzera)	CHF	6.546.436,52	34,87%
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2014	30 settembre 2013 R	<i>var. %</i>	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013 R	<i>var. %</i>
Ricavi	21.929	21.516	1,9%	6.626	5.751	15,2%
Costi operativi	(28.349)	(27.771)	2,1%	(8.979)	(9.115)	-1,5%
EBITDA	(6.420)	(6.255)	2,6%	(2.353)	(3.364)	-30,1%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(8.122)	(2.888)	181,2%	(973)	(950)	2,4%
EBIT	(14.542)	(9.143)	59,1%	(3.326)	(4.314)	-22,9%
Proventi e oneri finanziari	(2.423)	(1.848)	31,1%	(902)	(510)	76,9%
EBT	(16.965)	(10.991)	54,4%	(4.228)	(4.824)	-12,4%

1.1.2 Conto Economico Consolidato

Conto Economico consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	30-set-14	30-set-13 Restated (*)	<i>var. %</i>
Ricavi	21.929	21.516	1,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>40</i>		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.549)	(3.024)	17,4%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(11.214)	(11.403)	-1,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(165)</i>		
Costo del personale	(11.613)	(11.579)	0,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(16)</i>		
Altri accantonamenti e costi	(1.973)	(1.765)	11,8%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(514)</i>		
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(6.420)	(6.255)	2,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(8.122)	(2.888)	181,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(4.986)</i>		
Risultato operativo	(14.542)	(9.143)	59,0%
Oneri finanziari	(2.461)	(1.998)	23,2%
Proventi finanziari	38	150	-74,7%
Risultato prima delle imposte	(16.965)	(10.991)	54,3%
Imposte sul reddito di periodo	353	347	1,7%
Risultato consolidato del periodo	(16.612)	(10.644)	56,1%
Utile/(Perdita) netta di terzi	(4.338)	(978)	343,6%
Perdita netta di Gruppo	(12.274)	(9.666)	27,0%

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 30 settembre 2013 sono stati modificati nelle voci "Ammortamenti" (Euro 11 migliaia) e "Imposte sul reddito di periodo" (Euro 3 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *reverse acquisition* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013.

1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

Stato Patrimoniale consolidato

ATTIVITA'

	30-set-14	31-dic-13 Restated (*)
Avviamento	19.116	24.102
Immobilizzazioni immateriali	5.479	6.155
Immobilizzazioni materiali	14.772	13.848
Crediti e altre attività non correnti	62	83
Imposte anticipate	6.516	6.481
Attività non correnti	45.945	50.669
Rimanenze	3.711	3.058
Lavori in corso	851	2.150
Crediti commerciali	5.058	6.613
Crediti tributari	1.406	1.713
Altre attività e crediti diversi correnti	1.896	2.424
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.056	3.357
Attività correnti	18.978	19.315
Attività non correnti possedute per la vendita	-	2.136
Totale Attività	64.923	72.120

	30-set-14	31-dic-13 Restated (*)
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve	(13.559)	2.241
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	(12.274)	(12.984)
Patrimonio netto di Gruppo	(14.480)	610
Capitale e riserve di terzi	27.338	11.371
Utile (perdita) del periodo di terzi	(4.338)	(2.722)
Patrimonio netto consolidato	8.520	9.260
Benefici ai dipendenti	1.651	1.496
Imposte differite passive	1.548	1.720
Passività finanziarie non correnti	9.530	10.772
Altre passività e debiti diversi non correnti	31	47
Passività non correnti	12.760	14.035
Debiti commerciali	11.614	13.514
Passività finanziarie correnti	21.138	23.716
Debiti tributari	855	1.738
Altre passività e debiti diversi correnti	10.036	8.775
Totale passività correnti	43.643	47.743
Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita		1.084
Totale passività	56.403	62.862
Totale passività e patrimonio netto	64.923	72.120

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 31 dicembre 2013 sono stati modificati nelle voci "Avviamento" (Euro 2.533 migliaia), "Immobilizzazioni Immateriali" (Euro 3.178 migliaia), "Utile (perdita) del periodo di Gruppo" (Euro 32 migliaia), "Utile (perdita) del periodo di terzi" (Euro 23 migliaia) e "Imposte differite passive" (Euro 700 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *reverse acquisition* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013.

1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

	30 settembre 2014	30 giugno 2014	31 dicembre 2013
A. Cassa	19	19	13
B. Altre disponibilità liquide	6.037	2.224	3.344
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	6.056	2.243	3.357
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(9.917)	(10.644)	(12.106)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.283)	(7.293)	(7.049)
G bis. Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita	-	-	(1.084)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.938)	(3.815)	(4.561)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(21.138)	(21.752)	(24.800)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	(15.082)	(19.509)	(21.443)
K. Debiti Bancari non correnti	(2.781)	(2.966)	(2.089)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.749)	(8.912)	(8.683)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(9.530)	(11.878)	(10.772)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	(24.612)	(31.387)	(32.215)

Riepilogo Passività Finanziarie

Finanziamenti bancari concessi a MLT

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Mutuo fondiario BNL	P SPA	3.133	1.305	1.828	-	3.133	1.044	2.089	-
Mutuo chirografario BANCA DELLE MARCHE	P SPA	566	126	440	-	642	642	-	-
Finanziamento UNICREDIT	P SPA	3.088	3.088	-	-	3.088	3.088	-	-
Finanziamento BPM	PR ITA	2.275	2.275	-	-	2.275	2.275	-	-
Finanziamento SPARKASSE	PR EU	760	489	271	-	-	-	-	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI MLT		9.822	7.283	2.539	-	9.138	7.049	2.089	-

Finanziamenti bancari riferiti ad attività destinate alla vendita

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Finanziamento SPARKASSE	PR EU	-	-	-	-	1.084	1.084	-	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI RIFERITI AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA		-	-	-	-	1.084	1.084	-	-

Finanziamenti bancari concessi a BT

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Finanziamento BNL garantito da azioni	P SPA	500	500	-	-	500	500	-	-
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	P SPA	598	598			1.356	1.356	-	-
UNICREDIT Factoring c/anticipo	P SPA	-	-			713	713	-	-
UNICREDIT Banca c/anticipo	P SPA	1.000	1.000			1.000	1.000	-	-
BNL	P SPA	1.800	1.800	-	-	1.551	1.551	-	-
INTESA SANPAOLO	P SPA	391	149	242	-	426	426	-	-
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	PR ITA	43	43			127	127		
BANCA POPOLARE DI MILANO	PR ITA	3	3	-	-	415	415	-	-
BANCA POPOLARE DI MILANO	PHARMA	5.650	5.650	-	-	5.650	5.650	-	-
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	PHARMA	102	102	-	-	221	221		
INTESA SANPAOLO	PR IMP	28	28	-	-	58	58	-	-
CREDITO BERGAMAMSCO	PR IMP	44	44	-	-	89	89	-	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI A BT		10.159	9.917	242	-	12.106	12.106	-	-

Leasing

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
AMAG LEASING AG	TMX AG	38	38			51	51		
BCC Lease SpA	PR IMP	29	11	18		39	12	27	-
TOTALE LEASING		67	49	18	-	90	63	27	-

Altri finanziamenti

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 30.09.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Debito finanziario per contratto Dentsply	P SPA	7.638	907	3.102	3.629	7.300	1.253	2.716	3.331
Passività finanziarie legate al derivato USD	P SPA	221	221			246	246		
Altri contratti derivati	PR ITA	-				46	46		
Altri finanziamenti	PR ITA	-				350	350		
Finanziamento da correlate	TMX	6	6			6		6	
Finanziamento soci	P SPA	2.755	2.755			5.206	2.603	2.603	
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI		10.620	3.889	3.102	3.629	13.154	4.498	5.325	3.331

Totale

(euro migliaia)	Saldo al 30.09.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI MLT	9.822	7.283	2.539	-	9.138	7.049	2.089	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI RIFERITI AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-	-	-	1.084	1.084	-	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI BT	10.159	9.917	242	-	12.106	12.106	-	-
TOTALE LEASING	67	49	18	-	90	63	27	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	10.620	3.889	3.102	3.629	13.154	4.498	5.325	3.331
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	30.668	21.138	5.901	3.629	35.572	24.800	7.441	3.331

1.1.5. Andamento delle Divisioni del Gruppo

Ai fini gestionali, il Gruppo Pierrel è organizzato in quattro *business unit* in base ai prodotti e servizi forniti e, in applicazione del principio contabile internazionale IFRS 8, ha identificato in queste ultime i propri settori operativi che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale (“CODM”) per la valutazione delle *performance*, e che sono di seguito illustrate:

- (i) *Contract Manufacturing* (“CMO”), che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche;
- (ii) *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e licensing di nuovi farmaci e dispositivi medici;
- (iii) *Tech-driven Contract Research & Development Organization* (“TCRDO”), riveniente dall’integrazione industriale tra THERAMetrics e la precedente Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel, eseguita nel settembre 2013, e specializzata nel *repositioning* di farmaci pre-esistenti in nuove indicazioni terapeutiche e nella ricerca clinica;
- (iv) *Holding*.

Non vi sono state aggregazioni di settori operativi al fine di determinare i settori operativi oggetto di informativa.

Le tabelle di seguito riportate evidenziano la composizione del conto economico consolidato al 30 settembre 2014 e al 30 settembre 2013, con l’indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

Primi 9 mesi del 2014

Conto Economico per settori operativi

(Euro migliaia)	30-set-14				Rettifiche da consolidamento	30-set-14
	Holding	CMO	TCRDO	PHARMA		Gruppo
Ricavi	18	9.579	11.732	3.859		25.188
<i>Trasferimenti intercompany</i>		3.259				3.259
Ricavi al netto dei trasferimenti intercompany						21.929
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(3.259)	(280)	(2.726)	3	(6.262)
<i>Trasferimenti intercompany</i>				(2.713)		(2.713)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(726)	(1.406)	(8.667)	(427)		(11.226)
<i>Trasferimenti intercompany</i>		(1)		(11)		(12)
Costo del personale	(614)	(3.499)	(7.501)	(235)		(11.849)
<i>Trasferimenti intercompany</i>		(236)				(236)
Altri accantonamenti e costi	(316)	(674)	(781)	(500)		(2.271)
<i>Trasferimenti intercompany</i>		(298)				(298)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(1.638)	741	(5.497)	(29)	3	(6.420)
Ammortamenti e svalutazioni	(53)	(1.674)	(4.822)	(414)	(1.159)	(8.122)
Risultato operativo	(1.691)	(933)	(10.319)	(443)	(1.156)	(14.542)
Oneri / Proventi finanziari	(2.077)	-	(24)	(318)	(4)	(2.423)
<i>Trasferimenti intercompany</i>	65			(65)		-
Risultato prima delle imposte	(3.768)	(933)	(10.343)	(761)	(1.160)	(16.965)
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	353	-		353
Risultato del periodo	(3.768)	(933)	(9.990)	(761)	(1.160)	(16.612)
Utile/(Perdita) netta di terzi	-	-	(24)		(4.314)	(4.338)
Perdita netta di Gruppo	(3.768)	(933)	(9.966)	(761)	3.154	(12.274)

Primi 9 mesi del 2013

Conto Economico per settori operativi

(Euro migliaia)	Holding	30-set-13			rettifiche da consolidamento	30-set-13 Gruppo
		CMO	TCRDO	PHARMA		
Ricavi con trasferimenti intercompany	52	7.769	12.889	2.449		23.159
<i>Trasferimenti intercompany</i>		1.642	1			1.643
Ricavi al netto dei trasferimenti intercompany						21.516
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(2.476)	(548)	(1.642)		(4.666)
<i>Trasferimenti intercompany</i>				(1.642)		(1.642)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(643)	(1.397)	(8.981)	(383)		(11.404)
<i>Trasferimenti intercompany</i>				(1)		(1)
Costo del personale	(557)	(3.375)	(7.447)	(200)	-	(11.579)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Altri accantonamenti e costi	(135)	(397)	(956)	(277)		(1.765)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(1.283)	124	(5.043)	(53)	-	(6.255)
Ammortamenti e svalutazioni	(54)	(1.782)	(596)	(414)	(42)	(2.888)
Risultato operativo	(1.337)	(1.658)	(5.639)	(467)	(42)	(9.143)
Oneri / Proventi finanziari	(1.069)	-	(512)	(267)	-	(1.848)
<i>Trasferimenti intercompany</i>	65			(65)		-
Risultato prima delle imposte	(2.406)	(1.658)	(6.151)	(734)	(42)	(10.991)
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	347	-	-	347
Risultato del periodo	(2.406)	(1.658)	(5.804)	(734)	(42)	(10.644)
Utile/(Perdita) netta di terzi	-	-	(73)		(905)	(978)
Perdita netta di Gruppo	(2.406)	(1.658)	(5.731)	(734)	863	(9.666)

Divisione Holding

Holding

<i>(Euro migliaia)</i>	30-set-14	30-set-13	var. %	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	var. %
Ricavi	18	52	-65,4%	11	9	22,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	5					
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	<i>n.a.</i>			<i>n.a.</i>
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(726)	(643)	12,9%	(226)	(226)	0,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(152)					
Costo del personale	(614)	(557)	10,2%	(190)	(171)	11,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(16)					
Altri accantonamenti e costi	(316)	(135)	134,1%	(208)	(28)	642,9%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(1.638)	(1.283)	27,7%	(613)	(416)	47,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(53)	(54)	-1,9%	(17)	(17)	0,0%
Risultato operativo	(1.691)	(1.337)	26,5%	(630)	(433)	45,5%
Oneri/(Proventi) finanziari	(2.077)	(1.069)	94,3%	(949)	(191)	396,9%
Risultato prima delle imposte	(3.768)	(2.406)	56,6%	(1.579)	(624)	153,0%
Imposte sul risultato del periodo						
Risultato del periodo	(3.768)	(2.406)	56,6%	(1.579)	(624)	153,0%

Divisione *Contract Manufacturing*

Contract Manufacturing (CMO)

<i>(Euro migliaia)</i>	30-set-14	30-set-13	var. %	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	var. %
Ricavi	9.579	7.769	23,3%	2.889	2.382	21,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	35					
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.259)	(2.476)	31,6%	(948)	(854)	11,0%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.406)	(1.397)	0,6%	(501)	(541)	-7,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(13)					
Costo del personale	(3.499)	(3.375)	3,7%	(1.127)	(1.000)	12,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>						
Altri accantonamenti e costi	(674)	(397)	69,8%	(322)	(268)	20,1%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	741	124	497,6%	(9)	(281)	-96,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.674)	(1.782)	-6,1%	(564)	(568)	-0,7%
Risultato operativo	(933)	(1.658)	-43,7%	(573)	(849)	-32,5%
Oneri/(Proventi) finanziari						
Risultato prima delle imposte	(933)	(1.658)	-43,7%	(573)	(849)	-32,5%
Imposte sul reddito d'esercizio						
Risultato del periodo	(933)	(1.658)	-43,7%	(573)	(849)	-32,5%

Divisione *Tech-driven Contract Research & Development Organization*

Tech-driven Contract Research & Development Organization (TCRDO)

<i>(Euro migliaia)</i>	30-set-14	30-set-13	var. %	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	var. %
Ricavi	11.732	12.889	-9,0%	3.500	3.079	13,7%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(280)	(548)	-48,9%	(115)	(184)	-37,5%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(8.667)	(8.981)	-3,5%	(2.771)	(2.810)	-1,4%
Costo del personale	(7.501)	(7.447)	0,7%	(2.201)	(2.572)	-14,4%
Altri accantonamenti e costi <i>di cui non ricorrenti</i>	(781) (244)	(956)	-18,3%	(281)	(157)	79,0%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(5.497)	(5.043)	9,0%	(1.868)	(2.644)	-29,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(4.822)	(596)	709,1%	(458)	(356)	28,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3.217)					
Risultato operativo	(10.319)	(5.639)	83,0%	(2.326)	(3.000)	-22,5%
Oneri/(Proventi) finanziari	(24)	(512)	-95,3%	150	(224)	-167,0%
Risultato prima delle imposte	(10.343)	(6.151)	68,2%	(2.176)	(3.224)	-32,5%
Imposte sul reddito d'esercizio	353	347	1,7%	286	(5)	-5820,0%
Risultato del periodo	(9.990)	(5.804)	72,1%	(1.890)	(3.229)	-41,5%
Utile/(Perdita) netta di terzi	(24)	(73)				
Perdita netta di Gruppo	(9.966)	(5.731)				

Fatturato netto della Divisione TCRDO				
<i>(Euro migliaia)</i>	30-set-14	%	30-set-13	%
Fatturato lordo (*)	11.732	100%	12.889	100%
Pass-through cost	(3.471)	-30%	(4.919)	-38%
FATTURATO NETTO	8.261	70%	7.970	62%

(*) La voce include la variazione dei lavori in corso di competenza del periodo.

Divisione Pharma

Pharma

<i>(Euro migliaia)</i>	30-set-14	30-set-13	<i>var. %</i>	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	<i>var. %</i>
Ricavi	3.859	2.449	57,6%	1.614	728	121,7%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(2.726)	(1.642)	66,0%	(1.105)	(446)	147,8%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(427)	(383)	11,5%	(148)	(153)	-3,3%
Costo del personale	(235)	(200)	17,5%	(72)	(70)	2,9%
Altri accantonamenti e costi <i>di cui non ricorrenti</i>	(500) (270)	(277)	80,5%	(154)	(81)	90,1%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(29)	(53)	-45,3%	135	(22)	-713,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(414)	(414)	0,0%	(138)	(138)	0,0%
Risultato operativo	(443)	(467)	-5,1%	(3)	(160)	-98,1%
Oneri/(Proventi) finanziari	(318)	(267)	19,1%	(104)	(97)	7,2%
Risultato prima delle imposte	(761)	(734)	3,7%	(107)	(257)	-58,4%
Imposte sul reddito d'esercizio						
Risultato del periodo	(761)	(734)	3,7%	(107)	(257)	-58,4%

1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1 Conto Economico

Conto economico della Capogruppo Pierrel S.p.A.

<i>(Euro migliaia)</i>	30-set-14	30-set-13	var. %
Ricavi	9.597	7.821	22,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	40		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.259)	(2.476)	31,6%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.132)	(2.038)	4,6%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(165)		
Costo del personale	(4.113)	(3.932)	4,6%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(16)		
Altri accantonamenti e costi	(990)	(532)	86,1%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(897)	(1.157)	-22,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.727)	(1.836)	-5,9%
Risultato operativo	(2.624)	(2.993)	-12,3%
Oneri finanziari	(2.077)	(1.069)	94,3%
Proventi finanziari			
Risultato prima delle imposte	(4.701)	(4.062)	15,7%
Imposte sul reddito d'esercizio			
Risultato del periodo	(4.701)	(4.062)	15,7%

1.2.2 Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale della Capogruppo Pierrel S.p.A.

ATTIVITA'

	30-set-14	31-dic-13
Immobilizzazioni immateriali	495	847
Immobilizzazioni materiali	12.366	13.161
Partecipazioni	21.798	21.211
Crediti e altre attività non correnti	4.337	4.337
Imposte anticipate	6.426	6.426
Attività non correnti	45.422	45.982
Rimanenze	3.655	2.991
Lavori in corso		-
Crediti commerciali	1.930	3.213
Crediti tributari	108	96
Altre attività e crediti diversi correnti	936	2.309
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	731	2.487
Attività correnti	7.360	11.096
Totale Attività	52.782	57.078

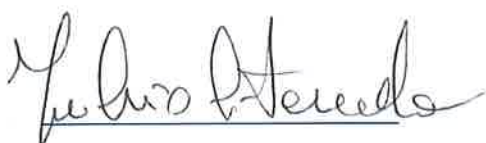
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

	30-set-14	31-dic-13
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve	1.442	7.331
Utile (perdita) del periodo	(4.723)	(5.852)
Patrimonio netto	8.072	12.832
Benefici ai dipendenti	398	398
Imposte differite passive	351	351
Passività finanziarie non correnti	9.241	8.136
Altre passività e debiti diversi non correnti	8.079	8.079
Passività non correnti	18.069	16.964
Debiti commerciali	7.190	7.066
Passività finanziarie correnti	12.449	14.424
Debiti tributari	897	1.234
Fondi Rischi a breve termine	244	250
Altre passività e debiti diversi correnti	5.861	4.308
Totale passività correnti	26.641	27.282
Totale passività	44.710	44.246
Totale passività e patrimonio netto	52.782	57.078

1.2.3 Posizione Finanziaria Netta


Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo Pierrel S.p.A.

	30 settembre 2014	30 giugno 2014	31 dicembre 2013
A. Cassa	1	2	2
B. Altre disponibilità liquide	730	871	2.486
C. Titoli detenuti per la negoziazione			
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	731	873	2.488
E. Crediti finanziari correnti	64	930	1.042
F. Debiti bancari correnti	(4.047)	(4.253)	(5.546)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.519)	(4.530)	(4.774)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.883)	(3.746)	(4.104)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(12.449)	(12.529)	(14.424)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	(11.654)	(10.726)	(10.894)
K. Debiti Bancari non correnti	(2.510)	(2.587)	(2.089)
L. Obbligazioni emesse		-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.731)	(6.223)	(6.047)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(9.241)	(8.810)	(8.136)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	(20.895)	(19.536)	(19.030)



L'Amministratore Delegato
di Pierrel S.p.A.

Dott. Fulvio Citaredo



Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott.ssa Maria Teresa Ciccone

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014, ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni

La sottoscritta Maria Teresa Ciccone, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., attesta, in conformità a quanto previsto dell'articolo 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni, che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 13 novembre 2014



Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott.ssa Maria Teresa Ciccone