

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014

Pierrel S.p.A.

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

Capitale Sociale: Euro 11.352.592,80 i. v.

Registro delle Imprese di Caserta REA (CE-227340)

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

Sommario

1. Relazione intermedia sulla gestione al 31 marzo 2014

1.1. Prospetti contabili consolidati

- 1.1.1. Area di consolidamento e dati di sintesi
- 1.1.2. Conto Economico Consolidato
- 1.1.3. Stato Patrimoniale Consolidato
- 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata 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	11.352.693	
THERAMetrics holding AG	Stans, CH	CHF	3.993.447	58,11%
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000	100%

Dati di sintesi

<i>(euro migliaia)</i>	YTD	YTD	var.
	31 marzo 2014	31 marzo 2013	
Ricavi	6.662	7.105	-6,2%
Costi operativi	(8.396)	(8.996)	-6,7%
EBITDA	(1.734)	(1.891)	-8,3%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(862)	(929)	-7,2%
EBIT	(2.596)	(2.820)	-7,9%
Proventi e oneri finanziari	(769)	(917)	-16,1%
	EBT	(3.737)	-10,0%

1.1.2 Conto Economico Consolidato

	31-mar-14	31-mar-13	var %
Ricavi	6.662	7.105	-6,2%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.288)	(1.031)	24,9%
Costi per servizi e prestazioni	(2.505)	(3.448)	-27,3%
Godimento Beni di Terzi	(190)	(341)	-44,3%
Costo del personale	(3.994)	(3.817)	4,6%
Altri accantonamenti e costi	(419)	(359)	16,7%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(1.734)	(1.891)	-8,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(862)	(929)	-7,2%
Risultato operativo	(2.596)	(2.820)	-7,9%
Oneri finanziari	(790)	(931)	-15,1%
Proventi finanziari	21	14	50,0%
Risultato prima delle imposte	(3.365)	(3.737)	-10,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	77	(53)	-245,3%
Risultato del periodo	(3.288)	(3.790)	-13,2%
Utile/(Perdita) netta di terzi	(859)	(158)	443,7%
Perdita netta di competenza degli azionisti Pierrel	(2.429)	(3.632)	-33,1%

1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITA'

	31-mar-14	31-dic-13
Aviamento	26.635	26.635
Immobilizzazioni immateriali	2.773	2.977
Immobilizzazioni materiali	13.679	13.848
Crediti e altre attività non correnti	79	83
Imposte anticipate	6.481	6.481
Attività non correnti	49.647	50.024
Rimanenze	3.174	3.058
Lavori in corso	1.445	2.150
Crediti commerciali	6.382	6.613
Crediti tributari	1.662	1.713
Altre attività e crediti diversi correnti	1.759	2.424
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.955	3.357
Attività correnti	17.377	19.315
Attività non correnti possedute per la vendita	2.136	2.136
Totale Attività	69.160	71.475

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

	31-mar-14	31-dic-13
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve	(6.635)	2.241
Utile (perdita) del periodo	(2.429)	(12.952)
Patrimonio netto	2.289	642
Capitale e riserve di terzi	8.672	11.371
Utile (perdita) del periodo di terzi	(859)	(2.699)
Patrimonio netto consolidato	10.102	9.314
Benefici ai dipendenti	1.481	1.496
Imposte differite passive	927	1.020
Passività finanziarie non correnti	11.717	10.772
Altre passività e debiti diversi non correnti	58	47
Passività non correnti	14.183	13.335
Debiti commerciali	11.029	13.514
Passività finanziarie correnti	22.819	23.716
Debiti tributari	1.757	1.738
Altre passività e debiti diversi correnti	8.186	8.774
Totale passività correnti	43.791	47.742
Passività direttamente collegate ad attività finanziarie destinate alla vendita	1.084	1.084
Totale passività	59.058	62.161
Totale passività e patrimonio netto	69.160	71.475

1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 marzo 2014	31 dicembre 2013
A. Cassa	19	13
B. Altre disponibilità liquide	2.936	3.344
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+©	2.955	3.357
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(11.368)	(12.106)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(6.519)	(7.049)
G. bis Passività finanziarie legate ad attività destinate alla vendita	(976)	(1.084)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.956)	(4.561)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(22.819)	(24.800)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	(19.864)	(21.443)
K. Debiti Bancari non correnti	(2.888)	(2.089)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(8.829)	(8.683)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(11.717)	(10.772)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	(31.581)	(32.215)

Riepilogo Passività Finanziarie

Finanziamenti bancari concessi a MLT

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 31.03.14	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	1.044	2.089	-	3.133	1.044	2.089	-
Scadenza: 2018									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,25%									
Mutuo chirografario BANCA DELLE MARCHE	P SPA	622	112	480	30	642	642	-	-
Scadenza: 2019									
Tasso: Euribor 3 mesi + 4,00%									
Finanziamento UNICREDIT	P SPA	3.088	3.088	-	-	3.088	3.088	-	-
Scadenza: 2017									
Tasso: Euribor 3 mesi + 3,00%									
Finanziamento BPM	PR ITA	2.275	2.275	-	-	2.275	2.275	-	-
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,5%									
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI A MLT		9.118	6.519	2.569	30	9.138	7.049	2.089	-

Finanziamenti bancari riferiti ad attività destinate alla vendita

(euro migliaia)		Saldo al 31.12.13	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 EUR	976	976	-	-	1.084	1.084	-	-
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,5%									
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI RIFERITI AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA		976	976	-	-	1.084	1.084	-	-

Finanziamenti bancari concessi BT

<i>(euro migliaia)</i>		Saldo al	Entro	Oltre	Oltre	Saldo al	Entro	Oltre	Oltre
		31.03.14	12 mesi	12 mesi	5 anni	31.12.13	12 mesi	12 mesi	5 anni
Finanziamento BNL garantito da azioni	P SPA	500	500	-	-	500	500	-	-
Scadenza: 2010									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,50%									
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	P SPA	1.026	1.026			1.356	1.356		-
Tasso: Euribor 3 mesi + 5,20%									
UNICREDIT Factoring c/anticipo	P SPA	285	285			713	713		-
Tasso: Euribor 3 mesi + 5,20%									
UNICREDIT Banca c/anticipo	P SPA	1.000	1.000			1.000	1.000		-
Tasso: Euribor 3 mesi + 7%									
BNL	P SPA	1.623	1.623	-	-	1.551	1.551		-
Tasso: Euribor 3 mesi + 0,45%									
INTESA SANPAOLO	P SPA	426	137	289	-	426	426		-
Tasso: 7%									
DEUTSCHE BANK	PR ITA	-	-	-	-	-	-		-
Tasso: 6%									
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	PR ITA	310	310			127	127		
Tasso: Euribor 2 mesi +5,20% commissione FLAT 0,5%									
BANCA POPOLARE DI MILANO	PR ITA	469	469	-	-	415	415		-
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,25%									
BANCA POPOLARE DI MILANO	PHARMA	5.650	5.650	-	-	5.650	5.650		-
Tasso: 3,535%									
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	PHARMA	249	249			221	221		
Tasso: Euribor 3 mesi + 5,20%									
INTESA SANPAOLO	PR IMP	64	64	-	-	58	58		-
Tasso: 7%									
CREDITO BERGAMASCO	PR IMP	55	55	-	-	89	89		-
Tasso: 7,45%									
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI A BT		11.657	11.368	289	-	12.106	12.106	-	-

Leasing

<i>(euro migliaia)</i>		Saldo al	Entro	Oltre	Oltre	Saldo al	Entro	Oltre	Oltre
		31.03.14	12 mesi	12 mesi	5 anni	31.12.13	12 mesi	12 mesi	5 anni
AMAG LEASING AG	TMX	47	47			51	51		
Scadenza: 2014									
Tasso: 5,1%									
BCC Lease SpA	PR IMP	35	14	21		49	12	37	
Scadenza: 2016									
Tasso: 7,00%									
TOTALE LEASING		82	61	21	-	100	63	37	-

Altri finanziamenti

<i>(euro migliaia)</i>		Saldo al	Entro	Oltre	Oltre	Saldo al	Entro	Oltre	Oltre
		31.03.14	12 mesi	12 mesi	5 anni	31.12.13	12 mesi	12 mesi	5 anni
Debito finanziario per contratto Dentsply	P SPA	6.924	756	2.780	3.388	7.300	1.253	2.716	3.331
Passività finanziarie legate al derivato USD	P SPA	246	246			246	246		
Altri contratti derivati	PR ITA	28	28			46	46		
Altri finanziamenti	PRINT	211	211			350	350		
Finanziamento da correlate	PR INT	2.640		2.640		2.609		2.609	
Finanziamento soci	P SPA	2.654	2.654			2.603	2.603		
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI		12.703	3.895	5.420	3.388	13.154	4.498	5.325	3.331

Totale

(euro migliaia)	Saldo al 31.03.14	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	9.118	6.519	2.569	30	9.138	7.049	2.089	-
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE LEGATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	976	976			1.084	1.084		
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI BT	11.657	11.368	289		12.106	12.106		
TOTALE LEASING	82	61	21		100	63	37	
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	12.703	3.895	5.420	3.388	13.154	4.498	5.325	3.331
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	34.536	22.819	8.299	3.418	35.582	23.716	7.451	3.331

1.1.5. Andamento delle divisioni del Gruppo

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

1° TRIMESTRE 2014

CONTO ECONOMICO - SEGMENTI	31-mar-14 HOLDING	31-mar-14 CMO	31-mar-14 TCRDO	31-mar-14 PHARMA	ratifiche da consolidamento	31-mar-14 CONSO	Budget 2014 YTD	var. %	Budget 2014
Ricavi	5	3.334	2.993	1.417	(1.087)	6.662	10.903	-38,9%	45.269
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(1.199)	(63)	(1.015)	965	(1.292)	(1.834)	-29,6%	(6.508)
Costi per servizi e prestazioni	(198)	(424)	(1.791)	(130)	37	(2.506)	(3.262)	-23,2%	(13.218)
Costi per godimento beni di terzi	(8)	(12)	(170)	(4)	4	(190)	(23)	226,1%	(94)
Costo del personale	(227)	(1.193)	(2.559)	(79)	63	(3.995)	(4.517)	-11,6%	(18.202)
Altri accantonamenti e costi	(50)	(220)	(60)	(83)		(413)	(946)	-56,3%	(3.705)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(478)	286	(1.650)	106	2	(1.734)	321	-640,9%	3.542
Ammortamenti e svalutazioni	(18)	(551)	(358)	(138)	203	(862)	(930)	-7,3%	(3.717)
Risultato operativo	(496)	(265)	(2.008)	(32)	205	(2.596)	(610)	325,8%	(174)
Oneri finanziari	(586)	-	(129)	(108)	(41)	(864)	(705)	22,5%	(2.822)
Proventi finanziari	22	-	51	-	22	95	-	n.a.	20
Risultato prima delle imposte	(1.060)	(265)	(2.086)	(140)	186	(3.365)	(1.315)	155,9%	(2.976)
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	77	-		77	(7)	-1266,7%	(26)
Risultato del periodo	(1.060)	(265)	(2.009)	(140)	186	(3.288)	(1.322)	148,8%	(3.002)

1° TRIMESTRE 2013

CONTO ECONOMICO - SEGMENTI	31-mar-13 Holding	31-mar-13 CMO	31-mar-13 CRO	31-mar-13 PHARMA	ratifiche da consolidamento	31-mar-13 CONSO	Budget 2013 YTD	var. %	Budget 2013
Ricavi	27	2.726	4.108	619	(375)	7.105	9.974	-28,8%	39.908
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(855)	(176)	(375)	375	(1.031)	(1.753)	-41,2%	(6.276)
Costi per servizi e prestazioni	(203)	(380)	(2.749)	(115)		(3.447)	(2.317)	48,8%	(9.313)
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(17)	(294)	(3)		(341)	(36)	840,7%	(145)
Costo del personale	(191)	(1.148)	(2.417)	(82)		(3.818)	(3.985)	-4,2%	(15.852)
Altri accantonamenti e costi	(49)	(168)	(76)	(68)		(359)	(1.385)	-74,1%	(5.555)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(443)	180	(1.604)	(4)	-	(1.891)	497	-480,5%	2.767
Ammortamenti e svalutazioni	(19)	(585)	(99)	(138)	(88)	(929)	(853)	9,0%	(3.404)
Risultato operativo	(462)	(425)	(1.703)	(142)	(88)	(2.820)	(356)	692,9%	(637)
Oneri finanziari	(637)	-	(230)	(103)	15	(955)	(531)	79,9%	(2.123)
Proventi finanziari	45	-	14	-	(21)	38	-	n.a.	-
Risultato prima delle imposte	(1.054)	(425)	(1.919)	(245)	(94)	(3.737)	(886)	321,6%	(2.760)
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	(86)	-	33	(53)	(67)	-20,6%	(267)
Risultato del periodo	(1.054)	(425)	(2.005)	(245)	(61)	(3.790)	(953)	297,6%	(3.027)

Divisione TCRDO

TCRDO	31-mar-14	31-mar-13	var. %	Budget 2014		Budget 2014
				YTD	var. %	
Ricavi	2.993	4.108	-27,1%	6.622	-54,8%	26.486
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(63)	(176)	-64,2%			
Costi per servizi e prestazioni	(1.791)	(2.749)	-34,8%	(2.330)	-23,1%	(9.321)
Costi per godimento beni di terzi	(170)	(294)	-42,2%			
Costo del personale	(2.559)	(2.417)	5,9%	(3.094)	-17,3%	(12.376)
Altri accantonamenti e costi	(60)	(76)	-21,1%	(653)	-90,8%	(2.613)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(1.650)	(1.604)	2,9%	544	-403,3%	2.176
Ammortamenti e svalutazioni	(358)	(99)	261,6%	(261)	37,4%	(1.042)
Risultato operativo	(2.008)	(1.703)	17,9%	284	-808,0%	1.134
Oneri finanziari	(129)	(230)		(248)	-48,0%	(993)
Proventi finanziari	51	14		-		20
Risultato prima delle imposte	(2.086)	(1.919)	8,7%	35	-6001%	162
Imposte sul reddito d'esercizio	77	(86)		(7)	-1267%	(26)
Risultato del periodo	(2.009)	(2.005)	0,2%	29	-7088%	135

Fatturato netto divisione TCDRO

(euro migliaia)	31 marzo 2014	%	31 marzo 2013	%	Budget 2014 YTD	%	Budget 2014	%
Fatturato lordo	2.993	100	4.108	100	6.622	100	26.486	100
Pass-through cost	(691)	23	(1.453)	35	(1.410)	21	(5.641)	21
FATTURATO NETTO	2.302		2.655		5.212		20.845	

Divisione Contract Manufacturing

CMO	31-mar-14	31-mar-13	var. %	Budget 2014		Budget 2014
				YTD	var. %	
Ricavi	3.334	2.726	22,3%	3.143	6,1%	17.241
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.199)	(855)	40,2%	(990)	21,1%	(6.508)
Costi per servizi e prestazioni	(424)	(380)	11,6%	(591)	-28,3%	(2.456)
Costi per godimento beni di terzi	(12)	(17)	-29,4%	(11)	9,1%	(44)
Costo del personale	(1.193)	(1.148)	3,9%	(1.153)	3,5%	(4.748)
Altri accantonamenti e costi	(220)	(166)	32,5%	(163)	35,0%	(652)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	286	160	78,8%	235	21,7%	2.833
Ammortamenti e svalutazioni	(551)	(585)	-5,8%	(513)	7,4%	(2.050)
Risultato operativo	(265)	(425)	-37,6%	(278)	-4,7%	783
Oneri finanziari						
Proventi finanziari						
Risultato prima delle imposte	(265)	(425)	-37,6%	(278)	-4,7%	783
Imposte sul reddito d'esercizio						
Risultato del periodo	(265)	(425)	-37,6%	(278)	-4,7%	783

Divisione Pharma

PHARMA	31-mar-14	31-mar-13	var. %	Budget 2014		Budget 2014
				YTD	var. %	
Ricavi	1.417	619	128,9%	1.138	24,5%	5.956
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.015)	(375)	170,7%	(844)	20%	(4.414)
Costi per servizi e prestazioni	(130)	(115)	13,0%	(118)	10%	(553)
Costi per godimento beni di terzi	(4)	(3)	33,3%	(4)	0%	(16)
Costo del personale	(79)	(62)	27,4%	(73)	8%	(290)
Altri accantonamenti e costi	(83)	(68)	22,1%	(92)	-9%	(288)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	106	(4)	-2750,0%	8	1313%	395
Ammortamenti e svalutazioni	(138)	(138)	0,0%	(138)	0,1%	(550)
Risultato operativo	(32)	(142)	-77,5%	(130)	-75,4%	(155)
Oneri finanziari	(108)	(103)	4,9%	(90)	20,0%	(360)
Proventi finanziari					0,0%	
Risultato prima delle imposte	(140)	(245)	-42,9%	(220)	-36,5%	(515)
Imposte sul reddito d'esercizio					0,0%	
Risultato del periodo	(140)	(245)	-42,9%	(220)	-36,5%	(515)

Holding

HOLDING	31-mar-14	31-mar-13	var. %	Budget 2014 YTD	var. %	Budget 2014
Ricavi	5	27	-81,5%		<i>n.a.</i>	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati						
Costi per servizi e prestazioni	(198)	(203)	-2,5%	(223)	-11,2%	(888)
Costi per godimento beni di terzi	(8)	(27)	-70,4%	(8)	0,0%	(34)
Costo del personale	(227)	(191)	18,8%	(197)	15,2%	(788)
Altri accantonamenti e costi	(50)	(49)	2,0%	(38)	31,6%	(152)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(478)	(443)	7,9%	(466)	2,6%	(1.862)
Ammortamenti e svalutazioni	(18)	(19)	-5,3%	(19)	-5,3%	(75)
Risultato operativo	(496)	(462)	7,4%	(485)	2,3%	(1.937)
Oneri finanziari	(586)	(637)	-8,0%	(367)	59,7%	(1.469)
Proventi finanziari	22	45	-51,1%	-	<i>n.a.</i>	-
Risultato prima delle imposte	(1.060)	(1.054)	0,6%	(852)	24,4%	(3.406)
Imposte sul reddito d'esercizio						
Risultato del periodo	(1.060)	(1.054)	0,6%	(852)	24,4%	(3.406)

1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1 Conto Economico

Pierrel S.p.A. - Capogruppo

	31-mar-14	31-mar-13	
Ricavi	3.338.316	2.753.341	21,2%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.194.749)	(854.958)	39,7%
Costi per servizi e prestazioni	(621.192)	(583.209)	6,5%
Costi per godimento beni di terzi	(19.711)	(43.638)	-54,8%
Costo del personale	(1.420.771)	(1.338.862)	6,1%
Altri accantonamenti e costi	(274.240)	(215.266)	27,4%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(192.347)	(282.592)	-31,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(568.818)	(603.501)	-5,7%
Risultato operativo	(761.165)	(886.093)	-14,1%
Oneri finanziari	(586.161)	(637.223)	-8,0%
Proventi finanziari	22.830	44.749	-49,0%
Risultato prima delle imposte	(1.324.496)	(1.478.567)	-10,4%
Imposte sul reddito d'esercizio			
Risultato del periodo	(1.324.496)	(1.478.567)	-10,4%
Utile/(Perdita) netta di terzi			
Perdita netta di Gruppo	(1.324.496)	(1.478.567)	-10,4%

1.2.2 Stato Patrimoniale

Pierrel S.p.A. - Capogruppo

ATTIVITA'

	31-mar-14	31-dic-13
Immobilizzazioni immateriali	735.872	847.303
Immobilizzazioni materiali	13.068.803	13.160.805
Partecipazioni	21.210.863	21.210.863
Crediti e altre attività non correnti	4.336.903	4.336.903
Imposte anticipate	6.426.487	6.426.488
Attività non correnti	45.778.928	45.982.362
Rimanenze	3.136.700	2.990.831
Crediti commerciali	2.417.640	3.212.710
Crediti tributari	80.163	95.632
Altre attività e crediti diversi correnti	1.676.751	2.309.460
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.311.146	2.487.442
Attività correnti	8.622.400	11.096.075
Totale Attività	54.401.328	57.078.437

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

	31-mar-14	31-dic-13
Capitale sociale	11.352.693	11.352.693
Riserve	1.479.064	7.331.251
Utile (perdita) del periodo	(1.324.496)	(5.852.187)
Patrimonio netto	11.507.261	12.831.757
Benefici ai dipendenti	392.322	398.739
Imposte differite passive	350.759	350.759
Passività finanziarie non correnti	9.056.000	8.136.000
Altre passività e debiti diversi non correnti	8.078.687	8.078.687
Passività non correnti	17.877.768	16.964.185
Debiti commerciali	6.268.205	7.066.347
Passività finanziarie correnti	12.471.322	14.424.046
Debiti tributari	1.432.595	1.233.802
Fondi Rischi a breve termine	275.734	249.753
Altre passività e debiti diversi correnti	4.568.443	4.308.547
Totale passività correnti	25.016.299	27.282.495
Totale passività	42.894.067	44.246.680
Totale passività e patrimonio netto	54.401.328	57.078.437

1.2.3 Posizione Finanziaria Netta

Pierrel S.p.A. - Capogruppo

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31 marzo 2014	31 dicembre 2013
A. Cassa	1	2
B. Altre disponibilità liquide	1.310	2.486
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A)+(B)+©	1.311	2.488
E. Crediti finanziari correnti	886	956
F. Debiti bancari correnti	(4.571)	(5.546)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.244)	(4.774)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.656)	(4.104)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(12.471)	(14.424)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	(10.274)	(10.980)
K. Debiti Bancari non correnti	(2.888)	(2.089)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.168)	(6.047)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(9.056)	(8.136)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	(19.330)	(19.116)

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 31 marzo 2014, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Capua, 15 maggio 2014

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Fulvio Citaredo".

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Fulvio Citaredo