



COMUNICATO STAMPA

Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A.:

- **Approvato il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012**

Risultati consolidati al 31 dicembre 2012:

- **Ricavi Consolidati** pari a **Euro 49,3 milioni** (erano pari a Euro 47,3 milioni al 31 dicembre 2011);
 - **EBITDA negativo** per **Euro 4,4 milioni** (era negativo per Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2011);
 - **EBIT negativo** per **Euro 8,9 milioni** (era negativo per Euro 5,9 milioni al 31 dicembre 2011);
 - **Risultato Netto** negativo per **Euro 11,24 milioni** (era negativo per Euro 9,95 milioni al 31 dicembre 2011);
 - **Posizione Finanziaria Netta negativa** per **Euro 42,0 milioni** rispetto al 31 dicembre 2011 quando era negativa per Euro 38,4 milioni;
 - **Indebitamento Finanziario Netto** bancario pari a **Euro 24,9 milioni** (era pari a Euro 27,9 milioni al 31 dicembre 2011);
 - **Portafoglio ordini a livello consolidato** pari a **Euro 128 milioni** (era pari a circa Euro 150,0 milioni al 31 dicembre 2011).
- **Deliberata la convocazione dell'assemblea ordinaria di Pierrel S.p.A. in unica convocazione per il giorno 15 maggio 2013 per deliberare in merito a (a) l'approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2012, nonché (b) l'approvazione della sezione I della Relazione sulla Remunerazione, approvata dal consiglio odierno, redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-quater Regolamento Emittenti.**
 - **Approvata la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2012, ai sensi dell'articolo 123-bis del TUF e dell'art. 89-bis del Regolamento Emittenti.**
 - **Approvata la concessione di una garanzia nell'interesse della controllata Pierrel Research International AG**

Milano, 5 aprile 2013 – Il **Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A.** riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il **Progetto di Bilancio di esercizio di Pierrel S.p.A.**, chiuso al 31 dicembre 2012, ed ha approvato il **Bilancio consolidato del Gruppo Pierrel** relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Nel corso dell'esercizio 2012, il Gruppo Pierrel ha registrato **Ricavi netti consolidati** pari a **Euro 49,3 milioni**, in crescita di circa il 4,4%, rispetto agli Euro 47,3 milioni conseguiti nell'esercizio 2011.

In particolare, al 31 dicembre 2012, la **Divisione “Contract Manufacturing” (CMO)** ha registrato **Ricavi netti** pari a **circa Euro 12,6 milioni** in diminuzione di circa Euro 0,6 milioni rispetto all'esercizio precedente. Tale diminuzione è riconducibile principalmente ad un contesto economico mondiale meno favorevole rispetto alle previsioni che ha coinvolto anche il settore farmaceutico. La **Divisione “Contract Research” (CRO)** ha registrato ricavi lordi pari a Euro 36,53 milioni che al netto dei *pass-through costs*, si attestano a **Euro 29,1 milioni**, in aumento di Euro 2,4 milioni circa rispetto all'esercizio precedente. Alla medesima data la **Divisione Pharma** ha registrato ricavi lordi



pari a **Euro 2,16 milioni**, in aumento di circa Euro 0,68 milioni rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2011. Tale risultato è frutto del consolidamento delle attività promozionali e di *marketing* per la commercializzazione del prodotto Orabloc[®] lanciato negli USA a metà del 2011.

Al 31 dicembre 2012, il Gruppo Pierrel ha registrato un **EBITDA negativo per Euro 4,4 milioni in peggioramento** rispetto ai negativi Euro 0,7 milioni conseguiti nell'esercizio 2011.

In particolare, al 31 dicembre 2012, la **Divisione “Contract Manufacturing” (CMO)** del Gruppo Pierrel ha registrato un **EBITDA negativo per Euro 0,09 milioni**, in peggioramento rispetto al corrispondente dato conseguito nel corso dell'esercizio 2011, quando era positivo per Euro 0,54 milioni. Il risultato risente di costi non ricorrenti per Euro 0,3 milioni.

La **Divisione “Contract Research” (CRO)** del Gruppo Pierrel, al 31 dicembre 2012, ha realizzato un **EBITDA negativo per Euro 0,02 milioni** in peggioramento rispetto allo stesso dato al 31 dicembre 2011 quando era pari a positivi Euro 2,4 milioni. Tale risultato, rettificato delle poste non ricorrenti per circa Euro 1,3 milioni, legati a costi straordinari, sarebbe stato positivo per circa Euro 1,3 milioni.

La **Divisione Pharma** del Gruppo Pierrel, al 31 dicembre 2012, ha realizzato un **EBITDA negativo** pari a Euro **327 migliaia**, sostanzialmente in linea con il dato registrato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, quando era negativo per Euro 367 migliaia.

Al 31 dicembre 2012, il Gruppo Pierrel ha registrato un **Risultato Operativo (EBIT) negativo per Euro 8,9 milioni**, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2011, quando il medesimo dato era negativo per Euro 5,9 milioni.

Al 31 dicembre 2012, il Gruppo Pierrel ha registrato un **Risultato Netto negativo per Euro 11,24 milioni**, in flessione rispetto al 31 dicembre 2011, quando era negativo per Euro 9,95 milioni. Il risultato di Gruppo è stato negativamente influenzato dal valore delle poste non ricorrenti che hanno eccezionalmente caratterizzato la Divisione Contract Research, per Euro 1,3 milioni, la Divisione Contract Manufacturing per Euro 0,3 milioni ed i costi Corporate per Euro 1,3 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per **Euro 42,0 milioni**, in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2011 quando era negativa per Euro 38,4 milioni. La posizione finanziaria netta è comprensiva del debito residuo nei confronti del fornitore di impianti e macchinari Dentsply la cui attualizzazione ad oggi è pari a circa Euro 7,4 milioni, che viene rimborsato progressivamente ed in proporzione ai volumi venduti e sconta inoltre l'effetto negativo pari a Euro 0,5 milioni per contratti derivati.

L'**indebitamento finanziario netto bancario** è pari a **Euro 24,9 milioni** rispetto ai complessivi Euro 27,9 milioni registrati al 31 dicembre 2011.

Il **portafoglio ordini** del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2012 ammonta a circa **Euro 128 milioni** in diminuzione rispetto agli Euro 150,0 milioni registrati al 31 dicembre 2011. Al 31 dicembre 2012 il portafoglio ordini della **divisione “Contract Manufacturing” (CMO)** è pari a **Euro 103 milioni**, quello della **divisione “Contract Research” (CRO)** è pari a **Euro 22,4 milioni**, mentre quello della **Divisione Pharma** è pari ad **Euro 2,6 milioni**.

Risultati della capogruppo Pierrel S.p.A.



La società capogruppo, **Pierrel S.p.A.** ha chiuso l'esercizio 2012 con **Ricavi netti** pari a **Euro 12,9 milioni**, in leggera diminuzione rispetto agli Euro 13,9 milioni registrati alla fine 2011.

Al 31 dicembre 2012, l'**EBITDA** è negativo per **Euro 4,0 milioni** in peggioramento rispetto al corrispondente dato registrato al 31 dicembre 2011, quando era negativo per Euro 2,38 milioni

La **posizione finanziaria netta** di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2011 è negativa per **Euro 30,4 milioni**, in peggioramento rispetto al dato al 31 dicembre 2011, quando era negativa per Euro 24,5 milioni.

Al 31 dicembre 2012 la **perdita netta** di Pierrel S.p.A. è stata pari a **Euro 8,6 milioni** rispetto agli Euro 6,6 milioni registrati al 31 dicembre 2011. Il risultato risente di Euro 1,6 milioni di costi non ricorrenti.

La perdita registrata dalla Società al 31 dicembre 2012, come emersa nell'ambito dell'esame del progetto di bilancio separato effettuato in data odierna, è tale da determinare il verificarsi dei presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile. Nonostante il verificarsi di tale circostanza, il Consiglio di Amministrazione non ha comunque ritenuto necessario convocare l'Assemblea ai sensi del medesimo articolo 2446 del codice civile in considerazione del fatto che l'Assemblea degli Azionisti è già stata convocata per il prossimo 15 aprile per deliberare, tra l'altro, in merito ad un aumento di capitale per un ammontare massimo (Euro 24 milioni) tale da ricondurre le perdite entro il terzo. Ciò non di meno, al fine di garantire agli azionisti la massima trasparenza e di fornire agli stessi la migliore informativa, il Consiglio di Amministrazione ha approvato – nel corso della medesima riunione – la relazione illustrativa delle materie poste all'ordine del giorno della convocanda assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 redatta, oltre che ai sensi dell'articolo 125-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, anche ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, dell'articolo 74, primo comma del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e in conformità allo schema 5 dell'Allegato 3A del medesimo regolamento.

Tale Relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e a tutti gli altri documenti relativi alla convocanda Assemblea degli Azionisti, verrà trasmessa alla CONSOB e messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della medesima - www.pierrel.it - alla sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei Soci del 15 maggio 2013*, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini e modi di legge.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2012

In data 23 gennaio 2013 la Società ha autorizzato due contratti di finanziamento, di cui uno con l'azionista Mediolanum Farmaceutici S.p.A. per Euro 0,3 milioni, ed il secondo con l'azionista Bootes S.r.l. per un importo pari ad Euro 0,2 milioni. In pari data il consiglio di amministrazione della Società ha deliberato di sottoscrivere un accordo vincolante per l'aggregazione della Divisione Ricerca di Pierrel con mondoBiotech Holding AG. Tale accordo è stato successivamente formalizzato in data 24 gennaio 2013.

In data 31 gennaio 2013, la Società ha ricevuto dagli azionisti Mediolanum Farmaceutica S.p.a, Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l., nonché dalla International Bar Holding S.p.A., in qualità di



finanziatore, impegno irrevocabile alla sottoscrizione di parte dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea degli azionisti del 19 ottobre 2012.

In pari data il consiglio di Amministrazione ha approvato i nuovi obiettivi del Piano Industriale 2013-2015 che, confermando sotto il profilo strategico e operativo quanto delineato nel Piano Industriale 2012-2014, ne aggiorna gli obiettivi per il periodo 2013-2015. Nella stessa riunione consiliare viene altresì approvata una operazione di finanziamento da parte dei soci Fin Posillipo S.p.A., Bootes S.r.l., entrambi azionisti di Pierrel S.p.A., e di un soggetto terzo a favore di Pierrel Research International AG per un ammontare complessivo di Euro 2,5 milioni.

In data 5 febbraio 2013 il consiglio di Amministrazione ha approvato obiettivi per il Piano Industriale del triennio 2013-2015, che tiene in considerazione la possibile esecuzione dell'operazione di integrazione tra la Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel e mondoBiotech Holding AG.

In data 12 febbraio 2013 Pierrel S.p.A. comunica che la propria controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha sottoscritto con Smile S.r.l., società partecipata da Eprogen S.p.A. attiva nel settore della diagnosi, prevenzione e cura delle malattie dentali, un memorandum of understanding non vincolante che definisce i principali termini e condizioni di un prossimo accordo per lo sviluppo, realizzazione e commercializzazione worldwide di un kit diagnostico, basato su proprietà intellettuale di Smile, per l'identificazione in tempo reale di carie dentali.

In data 20 febbraio 2013 Pierrel S.p.A. comunica che la propria controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha sottoscritto un contratto con l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano per la ricerca, sviluppo, realizzazione e commercializzazione worldwide di un dispositivo medico diagnostico, utile alla rilevazione precoce di alcune lesioni pre-cancerose sospette del cavo orale, non visibili ad occhio nudo.

In data 12 marzo 2013 il consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. delibera la convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria della Società in un'unica convocazione per il giorno 15 aprile 2013 per deliberare, tra l'altro, in merito ad un nuovo aumento di capitale sociale per un importo massimo di Euro 24 milioni da concludersi entro il 31 dicembre 2013.

Nel corso del mese di marzo i soci Fin Posillipo S.p.A., Berger Trust S.r.l. con socio unico, Bootes S.r.l. ed International Bar Holding S.p.a., in qualità di finanziatore, hanno comunicato alla Società di voler convertire in versamento in conto futuro aumento di capitale, parte dei crediti vantati verso la Società per finanziamenti precedentemente erogati.

In data 22 marzo il consiglio di Amministrazione ha deliberato la ricapitalizzazione della controllata Pierrel Pharma per euro 500 mila mediante rinuncia a crediti.

* * *

Nel corso della medesima riunione il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'articolo 123-bis del TUF e dell'art. 89-bis del Regolamento Emittenti, che sarà disponibile sul sito internet della medesima - www.pierrel.it - alla sezione *Investor Relations/Financial Documents/Bilanci e Relazioni*, nonché presso Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti in unica convocazione per il 15 maggio 2013. Gli argomenti all'ordine del giorno della convocata Assemblea ordinaria sono, oltre all'approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2012, l'approvazione della prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art.123-ter del TUF e successive modifiche, e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti.



Ai sensi dell'art. 125-*bis* del TUF e dell'art 84 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 la Società rende noto che l'Avviso di Convocazione dell'assemblea sarà pubblicato nei termini di legge e di statuto.

La documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno, verrà trasmessa alla CONSOB e messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della medesima - www.pierrel.it - alla sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei Soci del 15 maggio 2013*, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini e modi di legge.

* * *

Il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2012, il Bilancio consolidato 2012, la relazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale e le relazioni della società di revisione verranno messi a disposizione del pubblico presso la sede della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito internet della Società, www.pierrel.it, nei termini di legge.

* * *

Nel corso della medesima riunione il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì deliberato di garantire il pagamento di circa Euro 0,6 milioni a carico della propria controllata Pierrel Research International AG a favore di alcuni soggetti terzi per l'acquisto delle partecipazioni di minoranza dagli stessi detenute nel capitale sociale di Pierrel Research Europe GmbH da effettuarsi nell'ambito dell'operazione di integrazione tra la Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel e mondoBiotech Holding AG, operazione già comunicata al mercato in data 25 gennaio 2013.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A. dott. Fulvio Citaredo attesta, ai sensi dell'art. 154-*bis*, comma 2 del D. Lgs. 58/1998, che l'informativa contabile relativa al Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2012, come riportati nel presente comunicato stampa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

* * *

Pierrel S.p.A.

Pierrel S.p.A., provider globale nell'industria farmaceutica e nel *life science*, specializzata nella ricerca clinica (*Contract Research*), nella produzione farmaceutica (*Contract Manufacturing*), e nello sviluppo, registrazione e *licensing* (*Pierrel Pharma*) di nuovi farmaci o formulazioni, è quotata al mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana. Il Gruppo Pierrel vanta un'esperienza di oltre 60 anni nel settore farmaceutico ed è uno dei principali produttori europei di anestetici locali e dentali. La divisione CRO, Pierrel Research, con oltre 20 società controllate, opera sia in Europa sia negli USA, fornendo consulenza e servizi integrati per la ricerca e sviluppo di nuove molecole e medicinali. Lo stabilimento produttivo di Capua, nei pressi di Napoli (Italia), ha ricevuto l'autorizzazione da parte della FDA per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile. Pierrel Pharma S.r.l. ha recentemente registrato l'anestetico dentale Orabloc® in Canada, USA e Russia. La sede legale di Pierrel S.p.A. è a Milano, Italia.



Per ulteriori informazioni:

Pierrel S.p.A.

Investor Relator

Dott. Raffaele Petrone

Email: investor.relations@pierrelgroup.com

tel. +39 02 36695100

fax +39 02 36695129

Global Consult S.r.l.

Media Relations

Rossana Del Forno

E-mail: areacomunicazione@globalconsultsrl.com

tel. +39 333 6178665

Si allegano qui di seguito gli schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario di Gruppo e di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2012.

BILANCIO CONSOLIDATO

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Attività		
Avviamento	15.766	15.766
Immobilizzazioni immateriali	4.173	6.544
Immobilizzazioni materiali	17.272	18.903
Crediti e altre attività non correnti	120	147
Imposte anticipate	6.790	6.859
Attività non correnti	44.122	48.219
Rimanenze	2.129	2.163
Lavori in corso	3.168	4.399
Crediti commerciali	10.059	9.879
Crediti tributari	1.996	1.983
Altre attività e crediti diversi correnti	2.384	2.797
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	762	791
Attività correnti	20.498	22.012
TOTALE ATTIVITA'	64.620	70.231



<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Passività e Patrimonio Netto		
Capitale sociale	4.758	15.869
Riserve	(3.494)	(4.882)
Perdita del periodo	(10.975)	(9.976)
Patrimonio netto	(9.710)	1.011
Capitale e riserve di terzi	890	798
Utile (perdita) del periodo di terzi	(390)	26
Patrimonio netto consolidato	(9.210)	1.835
Benefici ai dipendenti	1.303	1.048
Imposte differite passive	1.651	2.563
Passività finanziarie non correnti	10.325	12.185
Altre passività e debiti non correnti	42	
Passività non correnti	13.321	15.796
Debiti commerciali	17.954	15.036
Passività finanziarie correnti	32.471	27.058
Debiti tributari	1.832	2.083
Altre passività e debiti diversi correnti	8.252	8.423
Passività correnti	60.509	52.600
TOTALE PASSIVITA'	73.830	68.396
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	64.620	70.231



Conto economico consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Ricavi	49.355	47.254
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(13.243)	(6.428)
Costi per servizi e prestazioni	(16.351)	(16.959)
Costi per godimento beni di terzi	(1.605)	(1.716)
Costo del personale	(17.871)	(20.869)
Altri accantonamenti e costi	(4.647)	(1.948)
		-
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	(4.362)	(666)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.511)	(5.196)
Risultato operativo	(8.873)	(5.862)
Oneri finanziari	(2.879)	(2.793)
Proventi finanziari	12	47
Risultato prima delle imposte	(11.741)	(8.608)
Imposte sul reddito del periodo	495	(1.343)
Risultato del periodo	(11.245)	(9.951)
Perdita/(Utile) netto di terzi	(270)	25
PERDITA NETTA DEL PERIODO	(10.975)	(9.976)



Rendiconto finanziario consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Perdita netta	(10.975)	(9.976)
Ammortamenti	4.501	5.078
Accantonamenti e svalutazioni	(103)	166
Minusvalenza su alienazione cespiti	2	4
Variazione imposte	(181)	949
Variazione rimanenze e lavori in corso	1.357	(1.845)
Variazione crediti commerciali	(168)	(815)
Variazione debiti commerciali	2.917	3.105
Variazione netta altre attività e passività correnti	(657)	758
Variazione benefici ai dipendenti	255	(2)
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa	(3.052)	(2.578)
Uscite per acquisto di beni materiali	(289)	(1.376)
Uscite per acquisto beni immateriali	(301)	(1.120)
Variazione netta altre attività e passività non correnti	42	20
Ricavi per cessione immobilizzazioni		-
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento	(548)	(2.476)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine		4.200
Nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	6.832	1.772
Quote di finanziamenti a medio-lungo termine rimborsati	(2.622)	(4.108)
Variazione netta delle passività finanziarie a medio/lungo termine	(657)	323
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi	535	935
Altre variazioni di Patrimonio netto	(605)	(39)
Flusso monetario da attività di finanziamento	3.483	3.083
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	(117)	(1.971)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	791	2.509
Flusso monetario totale del periodo	(117)	(1.971)
Effetto cambi	88	253
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	762	791



BILANCIO SEPARATO

Situazione patrimoniale e finanziaria

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Attività		
Immobilizzazioni immateriali	1.662.368	2.551.836
Immobilizzazioni materiali	14.556.684	15.920.898
Partecipazioni	18.936.427	17.030.706
Crediti e altre attività non correnti	4.340.008	5.032.508
Imposte anticipate	6.539.036	6.535.308
Attività non correnti	46.034.522	47.071.256
Rimanenze	2.053.455	2.111.895
Crediti commerciali	4.623.362	2.424.163
Crediti tributari	237.768	263.689
Altre attività e crediti diversi correnti	1.800.427	2.784.338
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63.198	321.957
Attività correnti	8.778.211	7.906.042
TOTALE ATTIVITA'	54.812.734	54.977.298

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Capitale sociale	4.758.234	15.869.857
Riserve	4.170.958	(838.692)
Utile del periodo	(8.579.980)	(6.621.407)
Patrimonio netto	349.212	8.409.758
Benefici ai dipendenti	373.781	382.380
Imposte differite passive	386.963	392.630
Passività finanziarie non correnti	9.200.000	10.443.000
Altre passività e debiti diversi non correnti	8.170.471	8.170.471
Passività non correnti	18.131.215	19.388.481
Debiti commerciali	9.945.536	8.486.601
Passività finanziarie correnti	21.970.156	16.095.857
Debiti tributari	964.558	873.974
Fondi Rischi a breve termine	372.552	138.431
Altre passività e debiti diversi correnti	3.079.505	1.584.196
Passività correnti	36.332.307	27.179.059
TOTALE PASSIVITA'	54.463.522	46.567.540
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	54.812.734	54.977.298



Conto economico separato

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Ricavi	12.931.476	13.911.450
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.805.201)	(5.376.574)
Costi per servizi e prestazioni	(3.202.283)	(3.507.675)
Costi per godimento beni di terzi	(303.698)	(371.629)
Costo del personale	(5.945.836)	(5.594.176)
Altri accantonamenti e costi	(2.688.060)	(1.440.773)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	(4.013.603)	(2.379.377)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.620.408)	(2.507.094)
Risultato operativo	(6.634.011)	(4.886.471)
Oneri finanziari	(2.192.507)	(1.851.921)
Proventi finanziari	237.057	185.406
Risultato prima delle imposte	(8.589.461)	(6.552.986)
Imposte sul reddito del periodo	9.481	(68.421)
Risultato del periodo	(8.579.980)	(6.621.407)
Perdita/(Utile) netto di terzi	-	-
PERDITA NETTA DEL PERIODO	(8.579.980)	(6.621.407)



Rendiconto finanziario

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Perdita netta	(8.579.980)	(6.621.407)
Ammortamenti	2.450.411	2.411.681
(plus) Minusvalenza su cessione immobilizzazioni	2.435	(3.801)
Accantonamenti e svalutazioni	(124.081)	(10.365)
Variazione imposte differite	(9.394)	68.335
Variazione rimanenze	149.963	703.422
Variazione crediti commerciali	(1.999.696)	1.265.332
Variazione debiti commerciali	1.458.934	70.755
Imposte sul reddito	90.584	141.023
Variazione netta altre attività e passività correnti	1.750.494	7.104.343
Variazione netta crediti e debiti tributari		
Variazione benefici ai dipendenti	12.514	(113.010)
Dividendi ricevuti	-	-
Flusso monetario da attività operativa	(4.797.816)	5.016.308
Uscite per acquisto di beni materiali	(276.697)	(1.395.697)
Uscite per acquisto beni immateriali	-	(232.636)
Acquisizioni		-
Variazione netta altre attività e passività non correnti	(1.213.220)	(4.991.231)
Ricavi per cessione immobilizzazioni	-	-
Flusso monetario da attività di investimento	(1.489.917)	(6.619.564)
Nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	6.832.351	3.000.596
Quote di finanziamenti a medio-lungo termine rimborsati	(1.452.811)	(2.110.377)
Acquisto azioni proprie		-
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi	535.142	934.857
Altre variazioni di patrimonio netto	(15.708)	(15.989)
Flusso monetario da attività di finanziamento	5.898.974	1.809.087
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	(388.759)	205.831
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	321.957	357.126
Flusso monetario totale del periodo	(388.759)	205.831
Effetto cambi	130.000	(241.000)
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	63.198	321.957