



## COMUNICATO STAMPA

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PIERREL S.P.A.

✓ **Approvata la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014**

**Principali risultati consolidati del primo semestre 2014:**

- **Ricavi: pari a Euro 15,3 milioni** (in diminuzione del 2,9% rispetto agli Euro 15,8 milioni al 30 giugno 2013);
- **EBITDA: negativo per Euro 4,1 milioni** (in aumento del 40,7% rispetto al 30 giugno 2013, quando era negativo per **Euro 2,9 milioni**);
- **EBIT: negativo per Euro 11,1 milioni**, in aumento, al netto delle svalutazioni non ricorrenti per circa Euro 5,0 milioni, di circa il 27,1% rispetto al 30 giugno 2013 quando era negativo per Euro 4,8 milioni;
- **Perdita netta consolidata: pari a Euro 12,6 milioni** (in aumento di circa il 119% rispetto al 30 giugno 2013, quando la perdita netta era pari a **Euro 5,7 milioni**);
- **Indebitamento Finanziario Netto: pari a Euro 31,4 milioni** (in diminuzione del 2,6% rispetto agli Euro 32,2 milioni al 31 dicembre 2013);
- **Aggiornati i principali obiettivi economico-finanziari per gli esercizi 2014, 2015 e 2016 per accogliere la rivisitazione del piano industriale della Divisione TCRDO. Il Piano Industriale del Gruppo prevede ora:**
  - per l'esercizio 2014, previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 35,1 milioni rispetto agli Euro 45,3 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA consolidato negativo per circa Euro 5,4 milioni, in diminuzione rispetto ad un EBITDA consolidato positivo precedentemente stimato in Euro 3,5 milioni;
  - per l'anno 2015 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 39,2 milioni rispetto agli Euro 51,0 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA consolidato essenzialmente in pareggio, in diminuzione rispetto ad un EBITDA positivo stimato in circa Euro 6,2 milioni;
  - per l'anno 2016 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 48,7 milioni, rispetto a circa Euro 55,5 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA aggregato positivo stimato in circa Euro 5,7 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 7,3 milioni previsti.

✓ **Approvata la ricapitalizzazione della controllata Pierrel Pharma S.r.l.**

*Capua, 29 agosto 2014* – Il Consiglio di Amministrazione di **Pierrel S.p.A.** (la “Società” o “Pierrel”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2014, redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Gruppo Pierrel chiude il primo semestre 2014 con **ricavi consolidati** pari ad Euro 15,3 milioni, in diminuzione del 2,9% rispetto agli Euro 15,8 milioni dello stesso periodo del 2013 e un **EBITDA**



**consolidato** (risultato operativo lordo) negativo per Euro 4,1 milioni, in peggioramento rispetto al 30 giugno 2013 quando era negativo per Euro 2,9 milioni.

Si riporta qui di seguito l'analisi del *business* e dei risultati gestionali della Divisione *Tech-driven Contract Research & Development Organization* (“**TCRDO**”), facente capo alla controllata THERAMetrics holding AG (“**THERAMetrics**”) - società svizzera attiva nel settore della ricerca farmaceutica, specializzata in nuove applicazioni di farmaci esistenti per la cura di malattie rare e le cui azioni sono quotate sulla SIX Swiss Exchange, delle Divisioni  *Holding* e *Contract Manufacturing* (“**CMO**”), facenti capo alla Società, e della Divisione *Pharma*, riconducibile alla controllata Pierrel Pharma S.r.l..

La **Divisione TCRDO** ha registrato nel primo semestre del 2014 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany* e al netto dei *pass through costs*, pari ad Euro 5,9 milioni (pari ad Euro 8,2 milioni al lordo dei *pass through costs*), sostanzialmente in linea con il fatturato consuntivato nel medesimo periodo del 2013, e un risultato operativo lordo (EBITDA) negativo per circa Euro 3,6 milioni (43,9% dei ricavi netti), in peggioramento di circa il 50% rispetto al dato registrato al 30 giugno 2013, quando era negativo per circa Euro 2,4 milioni.

L'EBITDA negativo del primo semestre 2014 della Divisione TCRDO si confronta con un EBITDA positivo di circa Euro 1,1 milioni previsto per il medesimo periodo nel piano industriale della controllata THERAMetrics, precedentemente approvato dal rispettivo organo amministrativo in data 8 gennaio 2014.

I risultati registrati dalla Divisione TCRDO al 30 giugno 2014 sopra descritti, come detto significativamente distanti dai dati previsionali, rappresentano la motivazione per la quale il consiglio di amministrazione di THERAMetrics ha rimosso il precedente *management*, completamente avvicendatosi alla fine del primo semestre 2014. A seguito della recente entrata in carica del Direttore Generale della Società, dott. Fulvio Citaredo, anche alla funzione di direttore generale del gruppo THERAMetrics fino a tutto il 31 dicembre 2014, sono state individuate in maniera più compiuta le aree di intervento e, in solo 3 mesi, è stata avviata una profonda attività di riduzione dei costi e di sviluppo commerciale sulla base dei quali si ritiene che la Divisione TCRDO possa invertire la propria tendenza fin dal prossimo esercizio. A seguito delle verifiche condotte sulle attività poste in essere dal precedente *management* e sulla sussistenza dei presupposti alla base delle previsioni indicate nel piano industriale 2014-2016 della Divisione TCRDO anche alla luce dei risultati consuntivati nel primo semestre 2014, nonché della prevedibile evoluzione del *business* - che comunque già comincia a registrare i primi positivi riscontri della rinvigorita attività commerciale concretizzatasi in nuove numerose relazioni e nella firma dei primi nuovi contratti - in data 28 agosto 2014 il consiglio di amministrazione di THERAMetrics ha quindi aggiornato al ribasso i principali *target* economico-finanziari relativi agli esercizi 2014, 2015 e 2016. Tali previsioni sono state poi conseguentemente riflesse nel piano industriale 2014-2016 del Gruppo Pierrel, come meglio precisato nel prosieguo del presente comunicato.

La **Divisione Holding** ha registrato nel primo semestre 2014 un EBITDA negativo di circa Euro 1,0 milione, sostanzialmente in linea con quello del corrispondente periodo del precedente esercizio se al netto di oneri non ricorrenti.

Per tale Divisione, i dati del primo semestre 2014 risultano in linea con le previsioni ed evidenziano gli effetti positivi rivenienti dalle attività poste in essere negli ultimi due esercizi finalizzate alla drastica riduzione dei costi di gestione.

La **Divisione CMO** ha registrato nel primo semestre del 2014 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a Euro 6,7 milioni, in aumento di circa il 24% rispetto agli Euro 5,2 milioni registrati nel medesimo periodo del 2013. La Divisione CMO al 30 giugno 2014 ha conseguito, al lordo delle elisioni *intercompany*, un EBITDA positivo pari ad Euro 0,8 milioni, raddoppiato rispetto allo stesso periodo del



2013 quando era positivo per Euro 0,4 milioni. L'aumento del fatturato e, conseguentemente, dell'EBITDA della Divisione nel periodo in esame è riconducibile principalmente all'incremento delle forniture del prodotto Orabloc® realizzate in favore della Divisione *Pharma*.

I ricavi consuntivati nel primo semestre 2014 dalla Divisione CMO risultano, così come anche i volumi, lievemente inferiori rispetto alle previsioni di *budget* (circa 8,5%) principalmente per effetto dello slittamento al secondo semestre 2014 delle consegne di alcuni ordini richiesti da clienti della Divisione stessa e della controllata Pierrel Pharma S.r.l., come meglio specificato successivo nel prosieguo del presente comunicato.

La **Divisione *Pharma*** ha registrato nel primo semestre 2014 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari ad Euro 2,2 milioni, in aumento di circa il 29% rispetto agli Euro 1,7 milioni registrati nel medesimo periodo del 2013 essenzialmente per effetto dell'incremento delle vendite dell'anestetico dentale Orabloc® negli Stati Uniti, e un EBITDA negativo pari a Euro 0,2 milioni, in lieve aumento rispetto al corrispondente dato al 30 giugno 2013 quando era negativo per circa Euro 31 migliaia.

I risultati registrati dalla Divisione *Pharma* in termini di ricavi nel primo semestre dell'esercizio presentano uno scostamento non significativo rispetto a quanto previsto per il corrispondente periodo nel Piano Industriale 2014-2016 e derivante esclusivamente dallo slittamento di alcuni ordini da parte dei clienti che si prevede di recuperare integralmente nella seconda metà dell'esercizio.

L'**EBIT** (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2014 è negativo per Euro 11,1 milioni dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 2,0 milioni e svalutazioni non ricorrenti per circa Euro 5,0 milioni. La voce risulta in peggioramento rispetto al corrispondente dato al 30 giugno 2013, quando era negativa per Euro 4,8 milioni, di cui Euro 1,9 milioni per ammortamenti.

Al 30 giugno 2014 il Gruppo Pierrel ha quindi registrato una **perdita netta consolidata** pari a Euro 12,6 milioni, in aumento rispetto al 30 giugno 2013 quando la perdita netta consolidata era pari a Euro 5,7 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo è pari a Euro 31,4 milioni al 30 giugno 2014 in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2013, quando era pari ad Euro 32,2 milioni, ed include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 21,8 milioni.

Al 30 giugno 2014 i debiti scaduti del Gruppo verso fornitori sono pari a circa Euro 6,2 milioni (circa Euro 8,9 milioni al 31 dicembre 2013), verso istituti previdenziali sono pari a circa Euro 1,5 milioni (circa Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2013), e verso l'Erario sono pari a circa Euro 1,7 milioni (circa Euro 1,1 milioni al 31 dicembre 2013).

Nel corso del primo semestre 2014 l'area di consolidamento del Gruppo non presenta variazioni significative rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio. In particolare, si segnala che (i) in data 15 gennaio 2014 si è concluso, con relativa cancellazione dal Registro delle Imprese di Milano, il processo di liquidazione della controllata diretta Pierrel Manufacturing S.r.l., e (ii) in data 23 giugno 2014 è stata perfezionata, con relativa cancellazione dal Registro di Commercio svizzero, la fusione per incorporazione in THERAMetrics holding AG della Pierrel Research International AG - società con sede in Thalwil (Svizzera) interamente posseduta dalla stessa THERAMetrics - i cui effetti contabili e fiscali decorrono retroattivamente dal 1 gennaio 2014.

Al 30 giugno 2014 le società del Gruppo Pierrel non hanno emesso prestiti obbligazionari.



Gli schemi di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2014 sono riportati in calce al presente comunicato. Ai sensi della Comunicazione CONSOB n. DME/9081707 del 16 settembre 2009 si comunica che tali schemi sono riportati nella Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2014 e sono stati oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di revisione.

Ai sensi della comunicazione CESR/05-178b del 3 novembre 2005, si riporta di seguito il significato degli “indicatori alternativi di *performance*” utilizzato dal Gruppo al fine di illustrare l’andamento patrimoniale, finanziario ed economico del Gruppo stesso e indicati nel presente comunicato:

- **EBIT** o risultato operativo: rappresenta la differenza tra il risultato operativo lordo ed il valore degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti e rappresenta il risultato operativo prima della gestione finanziaria e delle imposte;
- **EBITDA** o risultato operativo lordo: rappresenta la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi/oneri operativi e relative svalutazioni e rappresenta il risultato realizzato prima degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, della gestione finanziaria e delle imposte;
- **Indebitamento Finanziario Netto**: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria del Gruppo. È determinato quale risultante dei debiti finanziari a breve e lungo termine e dei relativi strumenti derivati, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie.

A titolo informativo, si segnala che le attività del Gruppo non sono influenzate da significativi fenomeni di stagionalità.

### ***Prospettive per l'esercizio in corso***

Il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto dei nuovi obiettivi economico-finanziari approvati dal consiglio di amministrazione di THERAMetrics in data 28 agosto 2014, nel confermare i *target* economico-finanziari per gli anni 2014, 2015 e 2016 relativi alle Divisioni Holding, *Pharma* e *CMO* del Gruppo Pierrel, ha aggiornato al ribasso i principali *target* economico-finanziari consolidati dell'intero Gruppo Pierrel per gli esercizi 2014-2016 per accogliere l'aggiornamento del piano THERAMetrics. Tali obiettivi prevedono ora:

- per l'esercizio 2014, ricavi lordi consolidati pari a circa Euro 35,1 milioni, rispetto agli Euro 45,3 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA consolidato negativo per circa Euro 5,4 milioni, in diminuzione rispetto ad un EBITDA consolidato positivo precedentemente stimato in Euro 3,5 milioni;
- per l'anno 2015, ricavi lordi consolidati pari a circa Euro 39,2 milioni, rispetto agli Euro 51,0 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA consolidato essenzialmente in pareggio, in diminuzione rispetto ad un EBITDA positivo stimato in circa Euro 6,2 milioni;
- per l'anno 2016, ricavi lordi consolidati di circa Euro 48,7 milioni, rispetto a circa Euro 55,5 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA aggregato positivo stimato in circa Euro 5,7 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 7,3 milioni previsti.



### ***Eventi successivi al 30 giugno 2014***

In data 1 luglio 2014 THERAMetrics ha concordato con il Cantone di Nidwalden la risoluzione consensuale anticipata del contratto di utilizzo a titolo oneroso del monastero di Stans e, pertanto, ha modificato la propria sede legale da Stans, Murgstrasse 18, a Stans, Dorfplatz 6.

In data 16 luglio 2014 è stata costituita una nuova società di diritto svizzero denominata THERAMetrics (Switzerland) GmbH, con sede in Thalwil (Svizzera) e interamente controllata da THERAMetrics, con l'obiettivo di condurre attività di *contract research*, nonché di continuare l'attività operativa della *ex* Pierrel Research International AG, fusa per incorporazione in THERAMetrics in data 23 giugno 2014.

Nel corso del mese di luglio 2014, THERAMetrics ha stipulato un accordo non vincolante per la realizzazione di una potenziale *business combination* con Intelligent Pharma SL, società con sede in Barcellona (Spagna) attiva nello sviluppo e nella commercializzazione di tecnologie computazionali per il “*drug discovery*”. Alla data del presente comunicato, le trattative sono ancora in corso.

In data 29 luglio 2014 il dott. Ferdinando De Feo ha rassegnato, con effetto immediato, le proprie dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo della Società per motivi personali. In pari data il dott. Mario Giuseppe Cerliani – nominato alla carica di Sindaco Supplente della Società con delibera dell'Assemblea degli azionisti del 15 aprile 2013 e candidato nella medesima lista di appartenenza del Sindaco cessato, presentata in occasione dell'Assemblea degli azionisti del 22 maggio 2012 che ha deliberato in merito alla nomina di tutti i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società – ai sensi di legge e di statuto è subentrato al dott. De Feo nella carica di Sindaco Effettivo della Società e resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società.

Nel corso del mese di agosto 2014 la controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha avviato un progetto con la *biotech* TixuPharma finalizzato a sviluppare, industrializzare e registrare un dispositivo medico-farmacologico da utilizzarsi in ambito odontoiatrico con lo scopo di ripristinare e rigenerare la mucosa gengivale in pazienti affetti da periodontite (infiammazione delle gengive che nelle forme più gravi porta alla perdita d'attacco dei denti nell'alveolo), evitando così il ricorso alla chirurgia odontoiatrica, sin qui terapia largamente usata nel mondo. Con tale operazione – che vede Pierrel Pharma S.r.l. investire nel programma di ricerca in più *tranches*, ciascuna subordinata al raggiungimento di specifiche *milestones* del progetto, che comprendono anche uno studio clinico sotto la supervisione dell'Università degli Studi di Milano – Pierrel Pharma S.r.l. potrà ottenere la titolarità dei brevetti, depositati in diversi Paesi del mondo, relativamente a tutte le applicazioni odontoiatriche della citata tecnologia innovativa.

In data 27 agosto 2014 il consiglio di amministrazione di THERAMetrics ha comunicato al mercato le condizioni e l'inizio dell'operazione di aumento del capitale sociale precedentemente deliberato dall'assemblea degli azionisti in data 18 giugno 2014. Le nuove azioni THERAMetrics verranno emesse ad un prezzo di sottoscrizione di CHF 0,08 per azione, di cui CHF 0,07 a titolo di sovrapprezzo. Agli azionisti esistenti verrà concesso il diritto di sottoscrivere una nuova azione per ogni azione detenuta al 28 agosto 2014. In caso di integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale, verranno emesse n. 399.344.635 nuove azioni ordinarie THERAMetrics, ognuna con un valore nominale di CHF 0,01, per un controvalore complessivo di circa CHF 32 milioni (pari a circa Euro 26,6 milioni). In data odierna è iniziato il periodo di sottoscrizione in opzione dell'aumento di capitale, che si concluderà l'8 settembre 2014; gli eventuali diritti di opzione non sottoscritti dagli azionisti THERAMetrics saranno offerti in sottoscrizione a Fin Posillipo S.p.A. Il consiglio di amministrazione di THERAMetrics gestirà il collocamento, sotto forma di *private placement*, degli eventuali diritti di opzione che dovessero risultare inoperti anche a seguito di tale ultima offerta; tale *private placement* si concluderà il 12 settembre 2014.



\* \* \*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., dott. Fulvio Citaredo, dichiara – ai sensi dell'articolo 154-bis, secondo comma del D. Lgs. 58/1998 – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\* \* \*

*La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2014, corredata dell'attestazione di cui all'articolo 154-bis, quinto comma, del D. Lgs. 58/1998 e la relazione della società di revisione verranno messe a disposizione, entro i termini di legge, di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. e saranno, inoltre, consultabili nella sezione Investor Relations del sito internet della Società: [www.pierrel.it](http://www.pierrel.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate gestito da Computershare S.p.A..*

\* \* \*

Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha, altresì, preso atto della perdita conseguita dalla controllata Pierrel Pharma S.r.l. alla data del 30 giugno 2014, pari a circa Euro 653 migliaia, per effetto della quale il patrimonio netto alla stessa data è risultato negativo per circa Euro 165 migliaia, determinando il ricorrere della fattispecie di cui all'articolo 2482-ter del Codice Civile ("Riduzione del capitale al di sotto del minimo legale").

Nel corso della riunione consiliare tenutasi in data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha quindi deliberato, in qualità di organo amministrativo della Capogruppo e nell'interesse superiore del Gruppo Pierrel, di ricapitalizzare la società controllata mediante rinuncia a crediti commerciali vantati nei confronti di quest'ultima per complessivi Euro 1,0 milione.

L'operazione di ricapitalizzazione della controllata Pierrel Pharma S.r.l. rientra tra le Operazioni con Parti Correlate ai sensi del Regolamento Operazioni con Parti Correlate adottato dalla Consob con delibera 17221 del 12 marzo 2010 (il "**Regolamento OPC**") e della procedura inerente la disciplina delle operazioni con parti correlate adottata dalla Società (la "**Procedura**") in quanto, come già comunicato, Pierrel Pharma S.r.l. è interamente controllata da Pierrel. Si segnala peraltro che, considerata l'assenza in Pierrel Pharma S.r.l. di interessi qualificati significativi (come definiti nella Procedura) di altre parti correlate della Società, Pierrel si è avvalsa della facoltà di esenzione dall'applicazione della Procedura prevista per le operazioni compiute con o tra società controllate dall'articolo 14 del Regolamento OPC e dal paragrafo 13.1(v) della Procedura.

\* \* \*

**Pierrel S.p.A.**, provider globale nell'industria farmaceutica, biofarmaceutica e nel *life science*, è specializzata nella scoperta di MPCs ("*Medicinal Product Candidates*") e nel *repositioning* di farmaci pre-esistenti in nuove indicazioni terapeutiche e nella ricerca clinica (*Divisione TCRDO*), nella produzione farmaceutica (*Divisione Contract Manufacturing*), e nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici (*Divisione Pharma*).

Il Gruppo Pierrel - quotato al mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana - vanta un'esperienza di oltre 60 anni nel settore farmaceutico ed è uno dei principali produttori europei di anestetici locali e dentali. La sua *Divisione TCRDO*, che opera con oltre 20 società controllate sia in Europa sia negli Stati Uniti, fornisce consulenza e servizi integrati per la ricerca e sviluppo di nuove molecole e medicinali. In particolare, la capogruppo della *Divisione TCRDO*, **THERAMetrics holding AG** (società quotata sulla Six Swiss Exchange) detiene l'innovativa piattaforma interattiva **DRR2.0** che pone la sua efficacia sul censimento di 23 milioni di pubblicazioni scientifiche (ovvero la quasi totalità attualmente accessibile in letteratura biomedica), di più di 4900 farmaci, di 9400 malattie. Su questi dati - mai sin qui raccolti in un unico ragionato insieme e stoccati in un *cloud* -



indaga l'algoritmo *Search&Match*, per consegnare al ricercatore non solo il candidato farmaco ma anche una *road map* dettagliata con le indicazioni per l'eventuale *second medical use*. La piattaforma può essere interrogata sia a partire dalla molecola, sia a partire dalla patologia.

Pierrel detiene altresì uno stabilimento produttivo a Capua, nei pressi di Napoli (Italia), che ha ricevuto l'autorizzazione da parte dell'EMA ("*European Medicines Agency*") e della FDA ("*Food and Drug Administration*") per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile. La controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha registrato e distribuisce l'anestetico dentale Orabloc® in Canada, USA, Russia ed Europa. La sede legale di Pierrel S.p.A. è a Capua (CE), Italia.

**Per ulteriori informazioni:**

**Pierrel S.p.A.**

*Investor Relator*

dott. Raffaele Petrone

e-mail: [investor.relations@pierrelgroup.com](mailto: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](mailto:areacomunicazione@globalconsultsrl.com)

tel. +39 333 6178665

\* \* \*

## Stato Patrimoniale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2014

### Attività

	Note	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Avviamento	(1)	21.649		26.635
Immobilizzazioni immateriali	(2)	2.611		2.977
Immobilizzazioni materiali	(3)	15.209		13.848
Crediti e altre attività non correnti		65		83
Imposte anticipate	(4)	6.480		6.480
<b>Attività non correnti</b>		<b>46.015</b>		<b>50.024</b>
Rimanenze	(5)	3.601		3.058
Lavori in corso	(6)	1.526		2.150
Crediti commerciali	(7)	6.455	1	6.613
Crediti tributari	(8)	1.423		1.713
Altre attività e crediti diversi correnti	(9)	1.792		2.424
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(10)	2.243		3.357
<b>Attività correnti</b>		<b>17.041</b>		<b>19.315</b>
<b>Attività non correnti possedute per la vendita</b>				<b>2.136</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>63.056</b>		<b>71.475</b>

### Passività e Patrimonio Netto

	Note	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale		11.353		11.353
Riserve		(6.518)		2.241
Perdita del periodo		(9.111)		(12.952)
<b>Patrimonio netto</b>		<b>(4.277)</b>		<b>642</b>
Capitale e riserve di terzi		11.868		11.371
Utile (perdita) del periodo di terzi		(3.469)		(2.699)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>(11)</b>	<b>4.123</b>		<b>9.314</b>
Benefici ai dipendenti	(12)	1.661		1.496
Imposte differite passive	(13)	909		1.020
Passività finanziarie non correnti	(14)	11.878	2.671	10.772
Altre passività e debiti diversi non correnti		93		47
<b>Passività non correnti</b>		<b>14.541</b>		<b>13.335</b>
Debiti commerciali	(15)	11.743	25	13.514
Passività finanziarie correnti	(14)	21.752	2.704	23.716
Debiti tributari	(16)	1.905		1.738
Altre passività e debiti diversi correnti	(17)	8.992	87	8.774
<b>Passività correnti</b>		<b>44.392</b>		<b>47.742</b>
<b>Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita</b>				1.084
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>58.933</b>		<b>62.161</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>63.056</b>		<b>71.475</b>



## Conto Economico separato consolidato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2014

	Note	30 giugno 2014		30 giugno 2013	
			<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	(18)	15.303	3	15.765	9
<i>di cui non ricorrenti</i>					
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(19)	(2.505)		(1.986)	
Costi per servizi e prestazioni	(20)	(7.017)	(933)	(7.083)	
<i>di cui non ricorrenti</i>		(62)			
Costi per godimento beni di terzi	(21)	(477)	(8)	(591)	(13)
Costo del personale	(22)	(8.114)	(83)	(7.765)	
<i>di cui non ricorrenti</i>		(16)			
Altri accantonamenti e costi	(23)	(1.256)		(1.231)	
<i>di cui non ricorrenti</i>		(275)			
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte</b>		<b>(4.067)</b>		<b>(2.891)</b>	
Ammortamenti e svalutazioni		(7.034)		(1.938)	
<i>di cui non ricorrenti</i>		(4.986)			
<b>Risultato operativo</b>		<b>(11.101)</b>		<b>(4.829)</b>	
Oneri finanziari	(24)	(1.568)	(163)	(1.483)	(291)
Proventi finanziari		46		145	
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(12.622)</b>		<b>(6.167)</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(25)	42		418	
<b>PERDITA NETTA DEL PERIODO</b>		<b>(12.580)</b>		<b>(5.749)</b>	
di cui Utile/(Perdita) di terzi		(3.469)		57	
<b>di cui perdita netta di competenza degli azionisti Pierrel</b>		<b>(9.111)</b>		<b>(5.806)</b>	
<b>Azioni ordinarie in circolazione al 30 giugno 2014</b>		<b>49.162.794</b>		<b>16.378.495</b>	
<b>Perdita netta del periodo</b>		<b>(9.111)</b>		<b>(5.806)</b>	
<b>Perdita netta base e diluita per azione</b>		<b>(0,19)</b>		<b>(0,35)</b>	

## Conto Economico complessivo consolidato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2014

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2014	30 giugno 2013
<b>Perdita netta consolidata dell'esercizio</b>	<b>(12.580)</b>	<b>(5.749)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo</b>		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita consolidata d'esercizio:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	(191)	(130)
Imposte sul reddito		
	<b>(191)</b>	<b>(130)</b>
(Perdita)/utile netto da <i>cash flow hedge</i>	66	84
Imposte sul reddito		
	<b>66</b>	<b>84</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(125)</b>	<b>(46)</b>
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) consolidata d'esercizio:</i>		
(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	(97)	64
Imposte sul reddito		
	<b>(97)</b>	<b>64</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) consolidata d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(97)</b>	<b>64</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(222)</b>	<b>18</b>
<b>Totale utile /(perdita) consolidata complessiva al netto delle imposte</b>	<b>(12.802)</b>	<b>(5.731)</b>



## Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2014

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2014	30 giugno 2013
<b>Perdita netta</b>	<b>(12.580)</b>	<b>(5.749)</b>
Ammortamenti	2.046	1.938
Accantonamenti e svalutazioni	4.498	369
Minusvalenza su alienazione cespiti	3	
Variazione imposte	(244)	(11)
Variazione interessi passivi / (attivi) non pagati / non incassati	492	-
Variazione rimanenze e lavori in corso	575	(145)
Variazione crediti commerciali	202	2.575
Variazione debiti commerciali	(1.771)	(3.233)
Variazione netta altre attività e passività correnti	1.291	(457)
Variazione benefici ai dipendenti	165	(39)
<b>Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa</b>	<b>(5.323)</b>	<b>(4.752)</b>
Uscite per acquisto di beni materiali	(502)	(96)
Uscite per acquisto beni immateriali	(521)	(70)
Ricavi per cessione immobilizzazioni	116	-
Variazione da Reverse acquisition (IFRS 3)	-	-
Acquisto quote di minoranza in società controllate	-	-
Variazione netta altre attività e passività non correnti	62	553
<b>Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento</b>	<b>(845)</b>	<b>387</b>
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(2.525)	
Nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	-	10.356
Quote di finanziamenti a medio-lungo termine rimborsati	(9)	(3.262)
Variazione netta delle passività finanziarie a medio/lungo termine	-	-
Proventi di cassa da Aumenti di capitale, al netto dei relativi costi	7.428	-
Stock options esercitate dopo la data di Reverse acquisition	-	-
Proventi da vendita di azioni proprie	180	-
Altre variazioni di patrimonio netto		(1.193)
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>5.074</b>	<b>5.901</b>
<b>FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO</b>	<b>(1.094)</b>	<b>1.536</b>
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	3.357	762
Flusso monetario totale del periodo	(1.094)	1.536
Effetto cambi	(21)	65
<b>Disponibilità liquide nette alla fine del periodo</b>	<b>2.243</b>	<b>2.363</b>