



COMUNICATO STAMPA

RIUNITO IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PIERREL S.P.A.

- **Approvato il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018:**
 - Risultati consolidati al 31 dicembre 2018:**
 - **Ricavi Lordi Consolidati pari a circa Euro 20,4 milioni**, in aumento di circa il 18% rispetto al 31 dicembre 2017, quando erano pari a circa Euro 17,3 milioni, nonché di circa il 6% rispetto ai circa Euro 19,3 milioni da ultimo stimati dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. e comunicato al mercato in data 28 febbraio 2018;
 - **EBITDA positivo per circa Euro 3,3 milioni**, in aumento di circa il 57% rispetto al 31 dicembre 2017, quando era positivo per circa Euro 2,1 milioni, nonché di circa l'83% rispetto ai circa Euro 1,8 milioni precedentemente stimati dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. e comunicato al mercato in data 28 febbraio 2018;
 - **EBIT positivo per circa Euro 2,3 milioni, comprensivo di circa Euro 1,0 milioni per ammortamenti**, con un miglioramento più che significativo rispetto al 31 dicembre 2017, quando era positivo per circa Euro 1,0 milioni;
 - **Risultato Netto Consolidato positivo per complessivi circa Euro 0,8 milioni**, registrando un'inversione di tendenza rispetto alla perdita registrata al 31 dicembre 2017 per un ammontare pari a circa Euro 2,5 milioni;
 - **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato pari a circa Euro 3,7 milioni**, in miglioramento di circa il 68% rispetto al 31 dicembre 2017, quando era pari a circa Euro 11,4 milioni;
 - **Disponibilità/Indebitamento Finanziario Netto Bancario positivo per circa Euro 8,3 milioni**, in miglioramento più che significativo rispetto al 31 dicembre 2017, quando era positivo per circa Euro 0,6 milioni.
- **Deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A. di rinviare a nuovo l'utile di esercizio**
- **Vendite 2018 di Orabloc® negli USA registrano un incremento di circa il 17% rispetto all'anno 2017. Orabloc® raggiunge il 21% del mercato degli anestetici dentali a base di Articaina negli USA.**
- **Aggiornati i principali obiettivi economico-finanziari per l'anno 2019:**
 - stimati **ricavi lordi consolidati per circa Euro 22,4 milioni** in aumento rispetto ai circa 20,9 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato;
 - stima di un **EBITDA consolidato positivo per circa Euro 3,7 milioni in significativo aumento rispetto ai circa Euro 2,6 milioni** precedentemente stimati e comunicati al mercato.
- **Deliberata la convocazione dell'Assemblea ordinaria di Pierrel S.p.A., in unica convocazione, per il giorno 18 aprile 2019 per deliberare in merito: (a) all'approvazione del bilancio d'esercizio di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2018 e alla destinazione dell'utile di esercizio; (b) alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione di Pierrel S.p.A. per l'esercizio 2018**



Capua, 21 febbraio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. (“Pierrel” o la “Società”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il **progetto di bilancio di Pierrel per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018** e il **bilancio consolidato del Gruppo Pierrel per l’esercizio al 31 dicembre 2018** che chiudono con **un utile netto pari, rispettivamente, a circa Euro 1,4 milioni e circa Euro 0,8 milioni**. In particolare, i dati conseguiti dalla Società nel corso del 2018, sia a livello consolidato che stand alone, registrano un significativo miglioramento rispetto alle stime del Consiglio di Amministrazione e da ultimo comunicate al mercato in data 28 febbraio 2018. Tale miglioramento è da ricondursi principalmente all’incremento delle vendite, rispetto a quanto precedentemente stimato, di Pierrel Pharma S.r.l. con socio unico (“Pierrel Pharma”), società parte del Gruppo Pierrel e il cui capitale sociale è interamente detenuto da Pierrel, nei mercati nord americano e russo con effetti positivi significativi oltre che sul valore del fatturato anche sulla marginalità di Pierrel Pharma e del Gruppo Pierrel.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all’Assemblea degli Azionisti della Società di rinviare a nuovo l’utile netto conseguito dalla Società al 31 dicembre 2018.

L’Amministratore Delegato e Direttore Generale di Pierrel, dott. Fulvio Citaredo commenta: «**Siamo estremamente soddisfatti dei risultati conseguiti da Pierrel e dal Gruppo Pierrel nell’esercizio 2018 all’esito delle importanti attività portate avanti, su vari e importanti fronti, nel corso dell’ultimo anno e che hanno avuto il loro completamento con l’esecuzione dell’aumento di capitale della Società concluso con successo nel corso dello scorso mese di novembre.**»

Il 2018 può definirsi l’anno di svolta per il definitivo rilancio del Gruppo Pierrel, nel corso del quale siamo stati in grado di portare a termine tutte le attività precedentemente programmate per l’integrale esdebitamento di Pierrel e di Pierrel Pharma nei confronti del sistema bancario, il rafforzamento economico e patrimoniale del Gruppo Pierrel, nonché il reperimento delle risorse necessarie per la realizzazione del piano di investimenti a supporto della crescita strategica che la Società intende perseguire attraverso il consolidamento della propria posizione sul mercato domestico e internazionale, un significativo rafforzamento della propria capacità produttiva e nuove registrazioni dei propri prodotti».

Si riporta di seguito una breve descrizione dei risultati del Gruppo Pierrel e della Società al 31 dicembre 2018.

Risultati consolidati al 31 dicembre 2018

Il Gruppo Pierrel ha chiuso l’esercizio 2018 con **ricavi consolidati** pari a circa Euro 20,4 milioni, in aumento di circa il 18% rispetto ai circa Euro 17,3 milioni conseguiti nel precedente esercizio, e un **EBITDA consolidato (risultato operativo lordo) positivo** per circa Euro 3,3 milioni, in miglioramento di circa il 57% rispetto al corrispondente dato del 31 dicembre 2017, quando era pari a circa Euro 2,1 milioni. Entrambi i dati registrano un miglioramento pari, rispettivamente, a circa il 6% e a circa l’83% rispetto alle previsioni precedentemente stimate dal Consiglio di Amministrazione e da ultimo comunicate al mercato in data 28 febbraio 2018.

Si riporta qui di seguito l’analisi del *business* e dei risultati gestionali delle Divisioni *Holding* e *Contract Manufacturing* (“CMO”), facenti capo alla Società, della Divisione *Pharma*, riconducibile a Pierrel Pharma.

La **Divisione Holding** ha registrato nell’anno 2018 un EBITDA negativo, al lordo delle elisioni *intercompany*, di circa Euro 1,5 milioni, sostanzialmente in linea con quanto registrato al 31 dicembre 2017 e con le previsioni del *budget* 2018.

La **Divisione CMO** ha registrato nell’anno 2018 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 19,4 milioni, in aumento di circa il 17% rispetto ai circa Euro 16,6 milioni registrati nel 2017, e in netto miglioramento rispetto alle previsioni del *budget* 2018, ed ha conseguito, sempre al lordo delle elisioni



intercompany, un EBITDA positivo pari a circa Euro 4,8 milioni (circa 24,7% dei ricavi lordi), in miglioramento di circa il 33% rispetto al precedente esercizio, quando l'EBITDA era positivo per circa Euro 3,6 milioni (circa 21,4% dei ricavi lordi), nonché alle previsioni di budget. I risultati conseguiti dalla Divisione nell'esercizio 2018 hanno risentito in particolare degli effetti positivi derivanti dall'incremento delle vendite alla controllata Pierrel Pharma che ha registrato, a sua volta, un incremento delle vendite dell'anestetico dentale a marchio Orabloc® principalmente nei mercati nord americano e russo, oltre a un significativo incremento delle vendite a clienti terzi. L'incremento delle vendite è stato favorito dagli effetti del processo di efficienza organizzativa intrapreso dalla Società, già nel corso del precedente esercizio, che si è riflesso nella capacità di evadere più tempestivamente gli ordini della clientela.

La **Divisione Pharma** ha registrato nell'esercizio 2018 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 11,5 milioni, con un incremento di circa Euro 2,7 milioni rispetto al 2017 (+30,9% circa), quando il fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, era pari a circa Euro 8,8 milioni, ed in netto miglioramento rispetto a quanto previsto nel *budget* 2018. Come riportato in precedenza nella parte del presente comunicato a commento dei risultati conseguiti dalla Divisione CMO, l'incremento di fatturato della Divisione *Pharma* registrato nell'esercizio 2018 è per la maggior parte riconducibile all'incremento dei volumi di vendita dell'anestetico dentale Orabloc® negli Stati Uniti e in Russia per effetto del crescente apprezzamento e riconoscimento dell'anestetico Pierrel sul mercato, nonché all'ulteriore espansione commerciale avviata in Europa supportata da una importante attività di *marketing*. In particolare, a seguito dell'incremento delle **vendite di Orabloc® registrate nell'anno 2018 sul mercato USA** da parte dei distributori del Gruppo Pierrel, l'anestetico dentale del Gruppo Pierrel ha raggiunto una quota pari, al 31 dicembre 2018, a circa il 21% del mercato degli anestetici dentali a base di articaína negli USA (fonte: dati elaborati dalla Società).

L'EBITDA della Divisione *Pharma* per il 2018, al lordo delle elisioni *intercompany*, è stato positivo per circa Euro 2,1 milioni, in miglioramento di circa il 40% rispetto al corrispondente dato conseguito nel corso dell'esercizio 2017, quando era positivo per circa Euro 1,5 milioni, nonché in aumento anche rispetto alle previsioni del *budget* 2018. Il significativo miglioramento dell'EBITDA della Divisione rispetto a quello registrato alla fine dell'esercizio precedente è anch'esso un effetto dell'incremento delle vendite di Orabloc®, come sopra descritto.

L'**EBIT** (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2018 era **positivo per circa Euro 2,3 milioni, dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 1,0 milioni**, in miglioramento più che significativo rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio, quando era pari a circa Euro 1,0 milioni, dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 1,1 milioni.

Si segnala che il Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2018 ha registrato **oneri finanziari non ricorrenti per un valore complessivo di circa Euro 0,2 milioni** riconducibili, come meglio descritto nel prosieguo del presente comunicato nella parte a commento dei risultati conseguiti dalla Società nel 2018, alla partecipazione di titolarità della Società in Relief Therapeutics Holding AG, società le cui azioni sono quotate sul mercato borsistico svizzero ("**Relief**") pari, al 31 dicembre 2018, a circa il 2,30% del relativo capitale sociale.

In considerazione di tutto quanto sopra descritto, al 31 dicembre 2018 il Gruppo Pierrel ha registrato un **utile netto consolidato** pari a circa Euro 0,8 milioni, registrando quindi una inversione di tendenza rispetto alla perdita netta consolidata pari a circa Euro 2,5 milioni registrata a livello consolidato al 31 dicembre 2017, sebbene tale ultimo dato sia stato influenzato da oneri non ricorrenti, per un ammontare pari a circa Euro 3,0 milioni, correlati alla valutazione al *fair value* della partecipazione in Relief Therapeutics Holding AG classificata tra le "*Attività operative cessate*".

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 31 dicembre 2018 era pari a circa **Euro 3,7 milioni**, comprensivo del debito residuo della Società nei confronti del cliente americano Dentsply International Inc. pari, alla data del 31 dicembre 2018, a titolo di interessi e sorte capitale, a circa Euro 6,6 milioni e il cui



termine ultimo di rimborso è stato posticipato dal 2012 al 2026 con l'accordo commerciale sottoscritto in data 29 gennaio 2018 tra la Società e Dentsply International Inc. (per ulteriori informazioni in merito a tale accordo si rinvia al comunicato stampa pubblicato dalla Società in data 29 gennaio 2018 e disponibile sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierregroup.com, sezione *Stampa/Comunicati stampa*). L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 dicembre 2018 registra un miglioramento di circa Euro 7,8 milioni (circa 68%) rispetto al 31 dicembre 2017 quando era pari a circa Euro 11,4 milioni, essenzialmente per effetto dell'incremento della voce "Liquidità" per effetto dei proventi netti per cassa, pari a circa Euro 8,0 milioni, derivanti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale della Società deliberato dall'Assemblea degli Azionisti della Società del 22 novembre 2017 e conclusosi in data 6 novembre 2018 (per ulteriori informazioni in merito ai risultati del predetto aumento di capitale si rinvia, tra gli altri, al comunicato stampa pubblicato dalla Società in data 6 novembre 2018 e disponibile sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierregroup.com, sezione *Stampa/Comunicati stampa*).

Per effetto di quanto precede, nonché dell'integrale esdebitamento della Società e di Pierrel Pharma nei confronti del sistema bancario realizzatosi nel corso del 2018 nell'ambito dell'operazione di risanamento del Gruppo Pierrel, al 31 dicembre 2018 il Gruppo Pierrel non presenta indebitamento finanziario netto bancario e **la liquidità disponibile presso il sistema bancario** era pari a **circa Euro 8,3 milioni**, con un miglioramento più che significativo rispetto ai complessivi circa **Euro 0,6 milioni** registrati al 31 dicembre 2017.

La **liquidità** del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2018 era pari a circa Euro 9,9 milioni, con un miglioramento più che significativo per le ragioni espresse in precedenza, rispetto all'ammontare registrato al 31 dicembre 2017, quando era pari a circa Euro 1,9 milioni.

Risultati di Pierrel al 31 dicembre 2018

Al 31 dicembre 2018 **la Società** ha registrato ricavi pari a circa Euro 19,5 milioni, in aumento di circa il 16% rispetto ai circa Euro 16,8 milioni conseguiti nell'esercizio 2017, e un **EBITDA** positivo per circa Euro 3,3 milioni, con un'inversione rispetto al 31 dicembre 2017, quando era negativo per circa Euro 2,1 milioni. Entrambi i risultati registrano un miglioramento significativo anche rispetto alle previsioni di piano per effetto delle ragioni espresse in precedenza nel presente comunicato nella parte a commento dei risultati conseguiti dal Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2018.

La **posizione finanziaria netta** della Società al 31 dicembre 2018 era positiva per circa Euro 0,9 milioni, **in miglioramento di circa Euro 7,9 milioni** rispetto al 31 dicembre 2017 quando era negativa per circa Euro 7,0 milioni. Tale miglioramento, come descritto in precedenza, è riconducibile al significativo incremento della liquidità riveniente dai proventi netti per cassa dell'aumento di capitale conclusosi lo scorso 6 novembre 2018.

Nel corso dell'esercizio 2018, la Società ha contabilizzato **oneri non ricorrenti per circa Euro 0,2 milioni**, tutti a valere sulla partecipazione detenuta nel capitale sociale di Relief. In particolare, nel corso del 2018 la Società, come per il precedente esercizio, ha dovuto adeguare il valore della partecipazione Relief (iscritta nella voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita - AFS") al relativo *fair value* (pari al valore di mercato delle azioni Relief registrato sulla Borsa svizzera al 31 dicembre 2018) contabilizzando il relativo importo a conto economico, per effetto della qualificazione del valore della partecipazione in Relief, conformemente al disposto del principio contabile IAS 39, come una riduzione di valore "*prolonged and continued*".

In considerazione di tutto quanto sopra descritto, **al 31 dicembre 2018** Pierrel ha registrato una utile netto pari a circa **Euro 1,4 milioni**, registrando una inversione di tendenza rispetto alla perdita di circa Euro 2,0 milioni registrata al 31 dicembre 2017, che includeva svalutazioni e oneri non ricorrenti per circa Euro 3,0 milioni. Come riportato in precedenza nel presente comunicato, il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di Pierrel di rinviare a nuovo tale utile.



* * *

Nel corso della medesima riunione il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha aggiornato i principali obiettivi economico-finanziari del Gruppo Pierrel per l'esercizio 2019 rispetto a quanto precedentemente stimato e comunicato al mercato in data 28 febbraio 2018. In particolare, per l'esercizio 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società ha stimato **ricavi lordi consolidati** per circa Euro 22,4 milioni, in aumento di circa il 7% rispetto ai circa Euro 20,9 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un **EBITDA consolidato positivo per circa Euro 3,7 milioni**, con un incremento di circa il 41% rispetto ai circa Euro 2,6 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato.

* * *

Nella stessa riunione, il Consiglio di Amministrazione della Società ha, inoltre, approvato la **Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2018** e la **Relazione sulla remunerazione per l'esercizio 2018**.

Tali relazioni verranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società, www.pierrelgroup.com alla sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti*, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini e nei modi di legge.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha, inoltre, deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti di Pierrel, in sede ordinaria, in unica convocazione per il giorno 18 aprile 2019 per discutere e deliberare in merito: (a) all'approvazione del bilancio separato di Pierrel al 31 dicembre 2018 e alla destinazione dell'utile di esercizio; (b) in via consultiva, alla sezione prima della Relazione sulla Remunerazione di Pierrel per l'esercizio 2018 redatta ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 123-ter del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF").

Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha, infine, approvato le relazioni illustrative sulle materie all'ordine del giorno della predetta Assemblea predisposte ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 125-ter del TUF. Tali relazioni, unitamente a tutta l'ulteriore documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno della predetta Assemblea, verranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società, www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti*, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini e nei modi di legge.

Ai sensi dell'articolo 125-bis del TUF e dell'articolo 84 del Regolamento approvato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato la Società rende noto che l'avviso di convocazione dell'assemblea sarà pubblicato nei termini di legge e di Statuto.

* * *

La relazione finanziaria annuale di Pierrel al 31 dicembre 2018, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel in data 21 febbraio 2019 (che include il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Pierrel al 31 dicembre 2018, corredati dalle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione di Pierrel sulla gestione e dalla attestazione di cui all'articolo 154-bis del TUF) è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale e della società di revisione. Tale relazione, unitamente alle relative relazioni del Collegio Sindacale della Società e della società di revisione, verranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale



della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società, www.pierrelgroup.com, alla sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti*, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini e nei modi di legge.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel dott. Francesco Pepe attesta, ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2 del TUF, che l'informativa contabile relativa al progetto di bilancio di esercizio di Pierrel al 31 dicembre 2018 come riportato nel presente comunicato stampa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

* * *

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 dicembre 2018 ed all'esercizio 2019 al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Pierrel. Tali indicatori sono presentanti anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

Ai sensi della comunicazione CESR/05-178b del 3 novembre 2005, si riporta di seguito il significato degli "indicatori alternativi di *performance*" indicati nel presente comunicato:

- **“EBIT”** o **“risultato operativo”**: indica la differenza tra il risultato operativo lordo e il valore degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti e rappresenta il risultato operativo prima della gestione finanziaria e delle imposte;
- **“EBITDA”** o **“risultato operativo lordo”**: indica la differenza tra i ricavi di vendita e i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro e al saldo netto di proventi/oneri operativi e relative svalutazioni e rappresenta il risultato operativo realizzato prima degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, della gestione finanziaria e delle imposte;
- **“Indebitamento Finanziario Netto”**: è 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.

* * *

Si allegano di seguito gli Schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario del Gruppo Pierrel e di Pierrel al 31 dicembre 2018.



Schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2018

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2018		31 dicembre 2017	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Immobilizzazioni immateriali	1.962		1.403	
Immobilizzazioni materiali	9.536		10.216	
Immobilizzazioni finanziarie	10		133	
Crediti e altre attività non correnti	3		4	
Imposte anticipate	5.275		5.275	
Attività non correnti	16.785		17.031	
Rimanenze	3.795		2.780	
Crediti commerciali	3.304	3	3.241	
Crediti tributari	33		46	
Altre attività e crediti diversi correnti	627		799	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.828		1.850	
Attività finanziarie destinate alla vendita (AFS)	192		478	
Attività correnti	17.778		9.194	
TOTALE ATTIVITA'	34.563		26.225	

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2018		31 dicembre 2017	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale	3.716		50	
Riserve e Utili (Perdite) portate a nuovo	6.780		4.720	
Utile/(Perdita) del periodo	846		(2.516)	
Patrimonio netto consolidato	11.341		2.254	
Benefici ai dipendenti	311		350	
Passività finanziarie non correnti	11.216	5.318	10.726	4.692
Debiti tributari non correnti	67		101	
Altre passività e debiti diversi non correnti	887		1.375	
Passività non correnti	12.481		12.552	
Debiti commerciali	4.502	12	4.486	16
Passività finanziarie correnti	2.266	64	2.566	646
Debiti tributari correnti	139		121	
Altre passività e debiti diversi correnti	3.833	40	4.246	35
Passività correnti	10.741		11.419	
TOTALE PASSIVITA'	23.222		23.971	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	34.563		26.225	

Conto economico separato consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	Esercizio 2018		Esercizio 2017	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Attività operative:				
Ricavi	20.359		17.303	
<i>di cui non ricorrenti</i>	430		466	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(6.953)	(18)	(5.597)	(15)
Costi per servizi e prestazioni	(3.221)		(3.421)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	-		(249)	
Costi per godimento beni di terzi	(122)		(111)	
Costo del personale	(5.838)		(5.005)	(35)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(7)			
Altri accantonamenti e costi	(893)		(1.062)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(129)		(41)	
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	3.332		2.107	
Ammortamenti e svalutazioni	(1.045)		(1.104)	
<i>di cui non ricorrenti</i>			(37)	
Risultato operativo	2.287		1.003	
Oneri finanziari	(1.016)	(222)	(3.368)	(128)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(152)		(2.175)	
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	(194)		(1.055)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(194)		(1.055)	
Proventi finanziari	40		1.153	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(40)		117	
Risultato prima delle imposte	1.117		(2.267)	
Imposte sul reddito del periodo	(271)		(249)	
UTILE/(PERDITA) NETTA DELL'ESERCIZIO	846		(2.516)	
di cui Utile/ (Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel	846		(2.516)	

(* di cui Euro 514 migliaia relativi ad oneri figurativi netti (proventi figurativi netti pari ad Euro 718 migliaia al 31 dicembre 2017)

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
UTILE/(PERDITA) NETTA DELL'ESERCIZIO	846	(2.516)
Ammortamenti	1.046	1.068
Accantonamenti e svalutazioni	(109)	31
(Rivalutazione)/ Svalutazione immobilizzazioni	346	1.239
Altre (plusvalenze)/minusvalenze su immobilizzazioni	27	-
Plusvalenza vendita azioni RELIEF	(40)	-
Variazione imposte	241	260
Oneri finanziari netti *	864	2.264
Variazione rimanenze e lavori in corso	(906)	(331)
Variazione crediti commerciali	(63)	(530)
Variazione debiti commerciali	16	(1.352)
Variazione netta altre attività e passività correnti	(1.049)	(1.348)
Variazione benefici ai dipendenti	(39)	(6)
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa	1.180	(1.221)
Uscite per acquisto di beni materiali	(480)	(1.011)
Uscite per acquisto di beni immateriali	(505)	(91)
Ricavi per cessione di attività immobilizzate	5	-
Proventi per cassa da vendita azioni RELIEF	143	1.196
Variazione netta altre attività e passività non correnti		8
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento	(837)	102
Incremento finanziamenti a breve termine	1.543	1.103
Rimborso quote finanziamenti a breve termine	(1.867)	(3.023)
Versamenti in conto futuro Aucap eseguiti in denaro		4.000
Oneri finanziari netti pagati	(289)	(196)
Aumento di Capitale al netto dei relativi costi	8.319	
Flusso monetario da attività di finanziamento	7.706	1.884
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	8.049	765
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	1.850	1.108
Flusso monetario totale del periodo	8.049	765
Effetto cambi	(71)	(23)
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	9.828	1.850

(*) di cui Euro 514 migliaia relativi ad oneri figurativi netti (proventi figurativi netti pari ad Euro 718 migliaia al 31 dicembre 2017)



Schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2018

Attività

(euro)	31 dicembre 2018		31 dicembre 2017	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Immobilizzazioni immateriali	683.850		288.530	
Immobilizzazioni materiali	9.535.226		10.215.894	
Partecipazioni	4.574.475		4.574.475	
Crediti e altre attività non correnti	1.700.000	1.700.000	3.225.789	3.225.789
Imposte anticipate	5.274.522		5.274.522	
Attività non correnti	21.768.073		23.579.210	
Rimanenze	3.651.637		2.558.974	
Crediti commerciali	2.249.857	292.352	2.280.950	197.658
Crediti tributari	31.426		42.956	
Altre attività e crediti diversi correnti	774.722	307.557	809.835	199.640
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.665.292		1.498.511	
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	191.673		477.823	
Attività correnti	16.564.607		7.669.049	
TOTALE ATTIVITA'	38.332.680		31.248.259	

Passività e Patrimonio Netto

(euro)	31 dicembre 2018		31 dicembre 2017	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale	3.716.342		50.000	
Riserve e Utili perdite a nuovo	12.683.549		10.029.747	
Utile/(Perdita) del periodo	1.436.416		(1.996.889)	
Patrimonio netto	17.836.307		8.082.858	
Benefici ai dipendenti	311.468		350.877	
Passività finanziarie non correnti	6.523.742	625.897	6.033.746	
Debiti tributari non correnti	67.031		100.545	
Altre passività e debiti diversi non correnti	3.371.205		5.958.817	
Passività non correnti	10.273.446		12.443.985	
Debiti commerciali	4.349.274	11.540	4.301.823	15.216
Passività finanziarie correnti	2.266.364	63.600	2.496.170	577.108
Debiti tributari correnti	104.596		104.750	
Fondi Rischi a breve termine	41.198		176.677	
Altre passività e debiti diversi correnti	3.461.495	40.000	3.641.996	35.350
Passività correnti	10.222.927		10.721.416	
TOTALE PASSIVITA'	20.496.373		23.165.401	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	38.332.680		31.248.259	

Conto economico separato

(euro)	Esercizio 2018		Esercizio 2017	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	19.526.038	7.565.292	16.809.312	5.921.699
<i>di cui non ricorrenti</i>	418.243		390.113	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(6.833.040)	(17.513)	(5.759.429)	(14.535)
Costi per servizi e prestazioni	(2.257.906)		(2.456.691)	
<i>di cui non ricorrenti</i>			(158.224)	
Costi per godimento beni di terzi	(108.858)		(99.317)	
<i>di cui non ricorrenti</i>				
Costo del personale	(5.840.230)	(40.000)	(5.040.878)	(35.350)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(6.845)			
Altri accantonamenti e costi	(1.177.419)		(1.355.812)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(50.329)		(41.175)	
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	3.308.585		2.097.185	
Ammortamenti e svalutazioni	(995.833)		(1.028.963)	
<i>di cui non ricorrenti</i>			(21.127)	
Risultato operativo	2.312.752		1.068.223	
Oneri finanziari	(712.332)	(58.768)	(2.976.640)	(58.768)
<i>di cui non ricorrenti</i>			(2.175.264)	
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	(194.104)		(1.054.565)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(194.104)		(1.054.565)	
Proventi finanziari	132.559	68.870	1.091.629	68.870
<i>di cui non ricorrenti</i>	40.016			
Risultato prima delle imposte	1.538.875		(1.871.353)	
Imposte sul reddito del periodo	(102.459)		(125.536)	
UTILE/(PERDITA) NETTA DEL PERIODO	1.436.416		(1.996.889)	

^(*) di cui Euro 514 migliaia relativi ad oneri figurativi netti (proventi figurativi netti pari ad Euro 718 migliaia al 31 dicembre 2017)



Rendiconto finanziario

<i>(euro)</i>	Note	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
UTILE/(PERDITA) NETTA DELL'ESERCIZIO		1.436.416	(1.996.889)
Ammortamenti	(27)	995.833	1.007.835
Accantonamenti e svalutazioni	(26)	(109.499)	30.678
(Rivalutazione)/Svalutazione immobilizzazioni	(27) (28)	194.104	1.075.692
(Plusvalenza) da rigiro Risconto su AIC Pharma	(21)	(2.099.418)	(1.385.364)
Altre (plusvalenze)/minusvalenze su immobilizzazioni	(2)	25.880	-
Rigiro Riserva AFS a conto economico per per perdite durevoli del valore Relief	(28)	-	-
Oneri finanziari netti *	(28)	579.773	1.885.011
Variazione imposte differite	(29)	-	132.716
Variazione rimanenze	(22)	(983.164)	(133.136)
Variazione crediti commerciali	(7)	1.556.882	1.053.794
Variazione debiti commerciali	(17)	47.451	(1.355.468)
Imposte sul reddito	(29)	(4.223)	4.296
Variazione netta altre attività e passività correnti	(9) (20)	(815.772)	(2.197.807)
Variazione benefici ai dipendenti	(13)	(39.409)	(511)
Flusso monetario da attività operativa		784.854	(1.879.153)
Uscite per acquisto beni materiali	(2)	(479.194)	(1.010.709)
Uscite per acquisto beni immateriali	(1)	(262.189)	(41.613)
Proventi per cassa da vendita azioni Relief	(11)	142.530	1.196.011
Variazione netta altre attività e passività non correnti	(4) (16)	-	7.224
Flusso monetario da attività di investimento		(598.853)	150.913
Incremento finanziamenti a breve termine	(14)	1.542.543	1.035.078
Rimborso quote finanziamenti a breve termine	(14)	(1.796.530)	(2.536.690)
Oneri finanziari netti pagati	(28)	(74.859)	(168.108)
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi	(12)	8.319.250	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale eseguiti per cassa	(12)	-	4.000.000
Flusso monetario da attività di finanziamento		7.990.404	2.330.280
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO		8.176.405	602.040
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	(10)	1.498.511	836.984
Flusso monetario totale del periodo		8.176.405	602.040
Effetto cambi		(9.624)	59.487
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo		9.665.292	1.498.511

* * *

Pierrel S.p.A. è specializzata nella produzione di specialità farmaceutiche (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. Pierrel è proprietaria di 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. Fulvio Citaredo

E-mail: investor.relations@pierrelgroup.com

tel. +39 0823 626 111

fax +39 0823 626 228

Global Consult S.r.l.

Media Relations

Rossana Del Forno

E-mail: areacomunicazione@globalconsultsrl.com

tel. +39 333 6178665