

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017

Pierrel S.p.A.

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

Capitale Sociale: Euro 50.000,00 i. v.

Registro delle Imprese di Caserta

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

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

Sommario

1. Relazione intermedia sulla gestione al 31 marzo 2017

1.1. Prospetti contabili consolidati

- 1.1.1. Area di consolidamento e dati di sintesi
- 1.1.2. Conto Economico Separato Consolidato
- 1.1.3. Stato Patrimoniale Consolidato
- 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie
- 1.1.5. Andamento delle Divisioni del Gruppo

1.2. Prospetti contabili della Capogruppo

- 1.2.1. Conto Economico Separato
- 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	50.000,00	
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2017	31 marzo 2016	<i>var. %</i>
Ricavi	2.763	3.005	-8,0%
Costi operativi	(3.203)	(3.760)	-14,8%
EBITDA	(440)	(755)	-41,8%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(262)	(339)	-22,7%
EBIT	(702)	(1.094)	-35,9%
Proventi e oneri finanziari	(1.644)	21	-7927,9%
EBT	(2.346)	(1.073)	118,6%

1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2017	31 marzo 2016	var %
Ricavi	2.763	3.005	-8,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	43		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(929)	(1.323)	-29,8%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(797)	(738)	8,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(56)		
Costo del personale	(1.236)	(1.339)	-7,7%
Altri accantonamenti e costi	(241)	(360)	-33,1%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(440)	(755)	-41,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(262)	(339)	-22,7%
Risultato operativo	(702)	(1.094)	-35,8%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(1.644)	21	-7928,6%
Risultato prima delle imposte	(2.346)	(1.073)	118,6%
Imposte sul reddito di periodo			0%
Utile/(Perdita) netta del periodo derivante da attività operative	(2.346)	(1.073)	118,6%
Attività operative cessate:			
Utile/(Perdita) netta del periodo derivante da attività operative cessate		(958)	-100,0%
Utile/(Perdita) netta del periodo	(2.346)	(2.031)	15,5%
<i>di cui Perdita netta di competenza di terzi</i>		(696)	
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	(2.346)	(1.335)	

1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITA'	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
<i>(Euro migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	1.503	1.407
Immobilizzazioni materiali	9.995	10.223
Immobilizzazioni finanziarie	300	280
Crediti e altre attività non correnti	4	4
Imposte anticipate	5.407	5.407
Attività non correnti	17.209	17.321
Rimanenze	2.870	2.454
Crediti commerciali	2.663	2.711
Crediti tributari	60	60
Altre attività e crediti diversi correnti	838	1.645
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	673	1.108
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	861	4.947
Attività correnti	7.965	12.925
Totale Attività	25.174	30.246
PASSIVITA' E PATRINOMIO NETTO		
<i>(Euro migliaia)</i>		
Capitale Sociale	50	50
Riserve e Utili (Perdite) portate a nuovo	(8.272)	(9.919)
Utile/(Perdita) del periodo	(2.346)	2.359
Patrimonio netto di Gruppo	(10.568)	(7.510)
Capitale e riserve di terzi		
Utile (perdita) del periodo di terzi		
Patrimonio netto consolidato	(10.568)	(7.510)
Benefici ai dipendenti	344	350
Passività finanziarie non correnti	7.147	7.519
Debiti Tributari non correnti	126	114
Altre passività e debiti diversi non correnti	1.947	2.129
Passività non correnti	9.564	10.112
Debiti commerciali	5.567	5.839
Passività finanziarie correnti	15.226	16.464
Debiti tributari correnti	51	46
Altre passività e debiti diversi correnti	5.334	5.295
Totale passività correnti	26.178	27.644
Totale passività	35.742	37.756
Totale Passività e Patrimonio netto	25.174	30.246

1.1.4 Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(Euro migliaia)	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
A. Cassa		1
B. Altre disponibilità liquide	673	1.107
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	673	1.108
E. Crediti finanziari correnti	17	17
F. Debiti bancari correnti	(13.831)	(14.393)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		(126)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.395)	(1.945)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(15.226)	(16.464)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	(14.536)	(15.339)
K. Debiti bancari non correnti		(170)
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti finanziari non correnti	(7.147)	(7.349)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(7.147)	(7.519)
O. Indebitamento finanziario netto (N) + (J)	(21.683)	(22.858)

Riepilogo Passività Finanziarie

Finanziamenti bancari

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Mutuo fondiario BNL	3.129	3.129			3.110	3.110		
Mutuo chirografario Nuova Banca delle Marche S.p.A.	273	273			296	126	170	
Finanziamento Ipotecario Unicredit Banca S.p.A. (Linea A)	3.080	3.080			3.077	3.077		
Finanziamento BNL garantito da azioni proprie	508	508			503	503		
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	401	401			1.104	1.104		
UNICREDIT Banca c/anticipo (Linea B)	476	476			475	475		
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. scoperto di c/c e credito in conto speciale	853	853			838	838		
Intesa SanPaolo S.p.A.	44	44			68	68		
<i>In capo alla controllata Pierrel Pharma:</i>								
Banca Popolare di Milano S.p.A.	4.994	4.994			4.994	4.994		
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	73	73			224	224		
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	13.831	13.831	-	-	14.689	14.519	170	-

Altri finanziamenti

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Debito finanziario per contratto Dentsply	7.921	774	7.147		7.974	625	7.349	
Passività finanziarie legate al derivato USD	71	71			59	59		
Altri finanziamenti	550	550			1.261	1.261		
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	8.542	1.395	7.147	-	9.294	1.945	7.349	-

Totale passività finanziarie

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	13.831	13.831	-	-	14.689	14.519	170	
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	8.542	1.395	7.147	-	9.294	1.945	7.349	
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	22.373	15.226	7.147	-	23.983	16.464	7.519	-

1.1.5 Andamento delle Divisioni del Gruppo

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

- *Holding (o “Corporate”);*
- *Contract Manufacturing (“CMO”),* che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche realizzate nello stabilimento di Capua (CE) 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;
- *Pharma,* attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici; e

I settori operativi sono pertanto identificati dal *management*, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, con i settori di *business* nei quali il Gruppo opera.

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

I prezzi di trasferimento tra i settori operativi sono negoziati internamente con modalità simili a transazioni con parti terze.

Il Gruppo valuta l’andamento dei propri settori operativi sulla base del volume di fatturato e dell’EBITDA; i ricavi intra-settoriali sono eliminati a livello di consolidato.

Gli amministratori osservano separatamente i risultati conseguiti dalle predette *business unit* allo scopo di prendere decisioni in merito all’allocazione delle risorse e alla verifica della *performance*. La *performance* dei settori è valutata sulla base del risultato che è misurato coerentemente alla contribuzione di ciascuna al risultato consolidato.

Le tabelle di seguito riportate evidenziano la composizione del conto economico consolidato al 31 marzo 2017 e al 31 marzo 2016, con l’indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

Risultati per settori operativi

31 marzo 2017				
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	2.944	43	1.147	4.134
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.371)			(1.371)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.573	43	1.147	2.763
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	10	(409)	(30)	(429)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.252)		1.241	(11)
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.242)	(409)	1.211	(440)
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.489)	(409)	1.196	(702)

31 marzo 2016				
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	2.627	1	1.275	3.903
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(898)			(898)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.729	1	1.275	3.005
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(280)	(482)	91	(671)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(804)		720	(84)
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.084)	(482)	811	(755)
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.331)	(494)	731	(1.094)

Divisione Holding

(Euro migliaia)	31 marzo 2017	31 marzo 2016	var. %
Ricavi	43	1	4200,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	43		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati			<i>n.a.</i>
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(232)	(163)	42,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(55)		
Costo del personale	(160)	(229)	-30,1%
Altri accantonamenti e costi	(60)	(91)	-34,1%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(409)	(482)	-15,1%
Ammortamenti e svalutazioni		(12)	-100,0%
Risultato operativo	(409)	(494)	-17,2%

Divisione *Contract Manufacturing (CMO)*

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2017	31 marzo 2016	var.%
Ricavi	2.944	2.627	12,1%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.320)	(1.205)	9,5%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(391)	(401)	-2,5%
Costo del personale	(1.100)	(1.083)	1,6%
Altri accantonamenti e costi	(123)	(218)	-43,6%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	10	(280)	-103,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(247)	(247)	0,0%
Risultato operativo	(237)	(527)	-55,0%

Divisione *Pharma*

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2017	31 marzo 2016	var.%
Ricavi	1.147	1.275	-10,0%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(851)	(838)	1,6%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(173)	(174)	-0,6%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(1)		
Costo del personale	(73)	(90)	-18,9%
Altri accantonamenti e costi	(80)	(82)	-2,4%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(30)	91	-133,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(147)	(146)	0,7%
Risultato operativo	(177)	(55)	221,8%

1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1 Conto Economico Separato

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2017	31 marzo 2016	var. %
Ricavi	2.988	2.628	13,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	43		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.320)	(1.205)	9,5%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(623)	(564)	10,5%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(55)		
Costo del personale	(1.260)	(1.312)	-4,0%
Altri accantonamenti e costi	(184)	(309)	-40,5%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(399)	(762)	-47,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(247)	(259)	-4,6%
Risultato operativo	(646)	(1.021)	-36,7%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(1.573)	104	-1612,5%
Risultato prima delle imposte	(2.219)	(917)	142,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	
Risultato del periodo	(2.219)	(917)	142,0%

1.2.2 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
<i>(Euro migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	367	266
Immobilizzazioni materiali	9.994	10.222
Partecipazioni	4.574	4.575
Crediti e altre attività non correnti	3.576	4.300
Imposte anticipate	5.407	5.407
Attività non correnti	23.918	24.770
Rimanenze	2.450	2.430
Crediti commerciali	2.077	2.261
Crediti tributari	55	55
Altre attività e crediti diversi correnti	680	711
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	526	837
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	861	4.947
Attività correnti	6.649	11.241
Totale Attività	30.567	36.011

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
Capitale sociale	50	50
Riserve	(2.963)	4.614
Utile (perdita) del periodo	(2.219)	(6.865)
Patrimonio netto	(5.132)	(2.201)
Benefici ai dipendenti	344	351
Passività finanziarie non correnti	7.147	7.519
Debiti tributari non correnti	126	114
Altre passività e debiti diversi non correnti	7.916	8.098
Passività non correnti	15.533	16.082
Debiti commerciali	5.323	5.658
Passività finanziarie correnti	10.159	11.247
Debiti tributari	34	28
Fondi Rischi a breve termine	217	218
Altre passività e debiti diversi correnti	4.433	4.979
Passività correnti	20.166	22.130
Totale Passività	35.699	38.212
Totale Passività e Patrimonio netto	30.567	36.011

1.2.3 Posizione Finanziaria Netta

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
A. Cassa		1
B. Altre disponibilità liquide	526	836
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	526	837
E. Crediti finanziari correnti	36	104
F. Debiti bancari correnti	(8.765)	(9.175)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		(126)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.394)	(1.945)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(10.159)	(11.246)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	(9.597)	(10.305)
K. Debiti Bancari non correnti		(170)
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti finanziari non correnti	(7.147)	(7.349)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(7.147)	(7.519)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	(16.744)	(17.824)

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

Dott. Fulvio Citaredo

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017, ai sensi dell'art. 154 *bis*, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni

Il sottoscritto Francesco Pepe, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., attesta, in conformità a quanto previsto dell'articolo 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni, che il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 11 ottobre 2017

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe