



Passion to Result and Quality

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30.06.2020

PIERREL S.p.A.

Sede legale ed amministrativa

Strada Statale Appia 7-bis 46/48, 81043 Capua (CE)

Capitale Sociale Euro 3.716.341,74

Registro delle Imprese di Caserta REA CE-227340

Codice fiscale e Partita IVA n. 04920860964

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

AL 30 GIUGNO 2020

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione ⁽¹⁾	Presidente ⁽²⁾	Raffaele Petrone
	Amministratore Delegato ⁽³⁾	Fulvio Citaredo
	Consiglieri di Amministrazione	Rosario Bifulco ⁽³⁾
		Mauro Fierro ⁽⁴⁾
		Fernanda Petrone
		Maria Paola Bifulco ⁽⁴⁾
Alessandra Piccinino ⁽⁴⁾		
Collegio Sindacale ⁽⁵⁾	Presidente	Paolo Nagar
	Sindaci effettivi	Monica Valentino
		Fabio Rossi
	Sindaci supplenti	Antonello Scrimieri
Mena Menzione		
Società di Revisione ⁽⁶⁾		PricewaterhouseCoopers S.p.A.
Comitato per le parti correlate		Mauro Fierro ⁽⁴⁾
		Alessandra Piccinino ⁽⁴⁾
		Maria Paola Bifulco ⁽⁴⁾
Organismo di Vigilanza ⁽⁷⁾		dott. Vittorio Gennaro

⁽¹⁾ Il Consiglio di Amministrazione della Società è stato nominato per il triennio 2018-2020 con delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2018.

⁽²⁾ Il dott. Raffaele Petrone è stato riconfermato alle cariche di Presidente del CdA dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 23 aprile 2018, a valle dell'Assemblea degli Azionisti.

⁽³⁾ Il Consiglio di Amministrazione del 23 aprile 2018, tenutosi a valle dell'Assemblea degli Azionisti convocata in pari data, ha nominato l'ing. Rosario Bifulco alla carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e il dott. Fulvio Citaredo alla carica di Amministratore Delegato. Il dott. Fulvio Citaredo continuerà a ricoprire anche la carica di Direttore Generale della Società.

⁽⁴⁾ Consiglieri indipendenti nominati quali componenti del Comitato Parti Correlate. Il prof. avv. Fierro è stato altresì riconfermato quale Presidente del Comitato OPC dal Consiglio di Amministrazione del 23 aprile 2018.

⁽⁵⁾ Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 23 aprile 2018 per il triennio 2018-2020 e cioè, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

⁽⁶⁾ L'incarico della revisione legale dei conti è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2015 per il periodo 2015-2023 e resterà in carica sino alla data dell'Assemblea degli Azionisti di approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

⁽⁷⁾ In data 15 luglio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto delle dimissioni rassegnate dall'Organismo di Vigilanza precedentemente in carica (avv. Camilla Calzone, avvocato associato di Operari Lex- Studio Legale Associato), ha deliberato di istituire e nominare un Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001 in composizione monocratica nella persona del dott. Vittorio Gennaro

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 mostra un utile netto consolidato di circa Euro 1,4 milioni (che si confronta con una perdita netta consolidato di Euro 0,1 milioni al 30 giugno 2019).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2020 è di negativi Euro 5,5 milioni (negativi Euro 6,8 milioni alla data di chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2019), di cui circa Euro 2,4 milioni di indebitamento finanziario a breve (Euro 1,8 milioni alla data del 31 dicembre 2019). Il capitale circolante netto del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 – per tale intendendosi la differenza tra il totale delle attività correnti ed il totale delle passività correnti – è positivo per Euro 4,2 milioni, in diminuzione di circa 0,4 milioni rispetto al valore del capitale circolante netto positivo al 31 dicembre 2019 (Euro 4,6 milioni).

Rispetto al 31 dicembre 2019, la situazione patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2020 registra una diminuzione delle passività non correnti per circa Euro 0,6 milioni dovuta quasi esclusivamente alla riclassifica tra le passività finanziarie correnti di circa Euro 0,5 milioni riferiti alla prima rata del debito finanziario della Pierrel Pharma S.r.l. verso gli azionisti Fin Posillipo e Bootes per effetto del subentro di questi ultimi nel finanziamento originariamente avuto dalla Banca Popolare di Milano, in scadenza il 30 giugno 2021.

Le passività correnti registrano un aumento di circa Euro 1,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2019, riconducibile principalmente a: (i) aumento dei debiti commerciali pari a circa Euro 0,6 milioni; (ii) aumento delle passività finanziarie correnti per circa Euro 0,6 milioni e (iii) l'aumento delle altre passività e debiti diversi correnti per circa Euro 0,5 milioni. In particolare, l'aumento delle passività correnti rispetto al dato del 31 dicembre 2019 risente principalmente della riclassifica, dal medio lungo termine, di circa Euro 0,5 milioni come meglio sopra descritto mentre l'aumento dei debiti commerciali e delle altre passività e debiti diversi correnti rispetto al dato al 31 dicembre 2019 precedente è da considerarsi di natura "straordinaria" collegato quasi esclusivamente alla pandemia Covid 19 che ha comportato un maggior ricorso agli approvvigionamenti dei materiali ed altri beni a causa delle difficoltà produttive e logistiche dei principali fornitori.

Nonostante tutto quanto sopra descritto, la Società ed il Gruppo confermano la volontà di perseguire gli obiettivi previsti dal Piano aziendale, anche finanziari, attuati a partire dal secondo semestre 2018 ed in continuità con quanto registrato alla data di chiusura dell'esercizio precedente che la Pierrel S.p.A. (di seguito anche "Pierrel", la "Società" o la "Capogruppo") si è impegnata a realizzare, in linea con le direttive del Consiglio di Amministrazione riflesse nei precedenti piani aziendali, e da ultimo riflessi nel Piano 2020-2022 approvato nel corso del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2020. A titolo esemplificativo e non esaustivo, si riportano di seguito le principali linee guida del Piano approvato:

- i. per la Divisione *Pharma*, la continua affermazione dell'anestetico dentale Orabloc® ed a marchio *Pierrel* sui mercati internazionali, grazie sia ai sempre più numerosi accordi di distribuzione formalizzati da Pierrel Pharma con i più grandi *dealers* globali del settore del *dental care* e sia allo sviluppo e definitivo ottenimento di nuove autorizzazioni per la commercializzazione della specialità farmaceutica di punta del Gruppo Pierrel;

- ii. per la Divisione *Contract Manufacturing* ("CMO"), l'incremento dei volumi da produrre in particolare per i marchi del Gruppo e l'esecuzione del piano dei nuovi investimenti finalizzato al raddoppio della capacità produttiva;
- iii. per la Divisione *Holding*, il continuo monitoraggio del contenimento dei costi di funzionamento del Gruppo.

Al 30 giugno 2020 il Gruppo ha registrato risultati economici sostanzialmente in linea con le previsioni contenute nel Piano industriale 2020 – 2022 approvato in data 26 febbraio 2020, ed in particolare:

- la Divisione *Pharma* ha consuntivato ricavi totali, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 7,1 milioni ed un EBITDA positivo di circa Euro 1,6 milioni;
- la Divisione *Contract Manufacturing* ("CMO") ha consuntivato ricavi totali, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 8,4 milioni ed un EBITDA positivo pari a circa 1,5 milioni;
- con riferimento alla Divisione *Holding*, infine, i dati del primo semestre 2020 continuano a registrare gli effetti positivi rivenienti dalla politica posta in essere dal *management* della Società negli ultimi esercizi.

Inoltre, in data odierna, a causa dell'emergenza sanitaria in corso per effetto dell'epidemia da COVID-19 e delle conseguenze che ne sono derivate in termini di attività operativa, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l'aggiornamento dei principali obiettivi economico-finanziari del Gruppo Pierrel per l'anno 2020.

In considerazione di tutto quanto sopra descritto, conformemente alle linee guida del Piano industriale approvato, Il Gruppo Pierrel continua il suo processo di efficientamento produttivo e la politica di riduzione dei costi variabili ed incremento dei ricavi, il tutto finalizzato al raggiungimento di risultati positivi della gestione caratteristica e, sulla base del Piano approvato, a risultati economici positivi nel corso dei prossimi esercizi.

Eventi significativi intercorsi nel primo semestre 2020

In data **22 gennaio 2020**, la Capogruppo ha ricevuto per il tramite della procedura Entratel comunicazione formale per la fruizione del credito d'imposta per gli investimenti nel mezzogiorno (legge n.208/2015) per complessivi Euro 620.516,00 a seguito della presentazione in data 28 novembre 2019 e 23 dicembre 2019 delle relative istanze secondo i criteri e le procedure statuite dalla legge

In data **3 marzo 2020**, in considerazione della diffusione in Italia e nel mondo del virus Covid-19 sono stati adottati provvedimenti legislativi restrittivi con potenziali effetti negativi rivenienti dalle predette misure sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria delle società e del sistema Italia e Mondo in generale. La Capogruppo ed il Consiglio di Amministrazione, monitorano con attenzione ed in modo continuo

l'evoluzione della diffusione del virus tenendo in considerazione le indicazioni impartite dal Governo italiano al fine di identificare le corrette azioni di mitigazione del rischio (sia interne all'azienda che esterne alla stessa) nonché per limitarne l'impatto sul business aziendale.

La Capogruppo, in linea con le prescrizioni degli organi competenti (da ultimo il "Protocollo condiviso di regolazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro" sottoscritto in data 14 marzo 2020 e da ultimo aggiornato in data 20 luglio 2020), ha adottato regolamenti e procedure interne che disciplinano i comportamenti e le precauzioni da adottare per limitare i rischi legati al contagio sia con riferimento al personale interno (ricorso allo smart working – utilizzo di dispositivi di protezione obbligatori) sia esterni come trasporti e procedure di magazzino riviste in particolare per disciplinare l'interazione tra il personale dell'azienda ed i fornitori di merci e servizi. A quanto sopra si aggiunge il blocco delle trasferte e delle attività non strettamente collegate all'andamento "normale" delle aziende del Gruppo. E' opportuno evidenziare che la casistica sopra descritta non ha registrato, a livello economico, finanziario e patrimoniale impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020.

Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo per il primo semestre 2020

La seguente analisi economica, patrimoniale e finanziaria viene fornita quale integrazione al bilancio consolidato semestrale abbreviato e alle note esplicative e deve essere letta congiuntamente a tali documenti.

Definizione degli indicatori alternativi di *performance*

Come da Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, vengono di seguito definiti gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati al fine di illustrare l'andamento patrimoniale-finanziario ed economico del Gruppo:

- Risultato operativo lordo (EBITDA): differenza tra ricavi di vendita e costi relativi a consumo di materiali, costi per servizi, costo del lavoro e saldo netto di proventi/oneri operativi e relative svalutazioni; rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria ed imposte.
- Risultato operativo (EBIT): differenza tra il Risultato operativo lordo e il valore di ammortamenti e svalutazioni; rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.
- Posizione Finanziaria Netta (PFN): rappresenta la somma algebrica di disponibilità liquide, crediti finanziari e debiti finanziari correnti e non correnti.
- Capitale Circolante Netto: rappresenta la somma algebrica delle attività correnti e delle passività correnti.

Conto Economico – Dati di sintesi

Conto economico separato consolidato intermedio sintetico

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019
Ricavi	10.231	9.429
Costi operativi	(8.079)	(8.543)
EBITDA	2.152	886
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(562)	(563)
EBIT	1.590	323
Proventi e oneri finanziari netti	(244)	(375)
EBT	1.346	(52)
Imposte sul reddito del periodo	57	(59)
UTILE/(PERDITA) NETTA DEL PERIODO	1.403	(111)
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	<i>1.403</i>	<i>(111)</i>

Nel corso del primo semestre 2020 il Gruppo Pierrel ha registrato ricavi consolidati pari a Euro 10,2 milioni, in aumento di circa l'8,5% rispetto ad Euro 9,4 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2019. Tale incremento è riconducibile quasi esclusivamente alla Divisione *Pharma* dovuto all'effetto combinato dell'aumento dei volumi di vendita e dei prezzi di vendita del prodotto Orabloc in particolare sul mercato USA.

Il totale dei costi operativi diminuisce in valore assoluto del 5% rispetto allo stesso valore riferito al semestre 2019 dovuto principalmente alla riduzione dei costi di acquisto delle materie prime ed alla politica di efficienza attuata dalla Società in linea con gli obiettivi previsti nel Piano approvato.

Gli ammortamenti del semestre, pari a circa Euro 0,6 milioni sostanzialmente in linea con il valore del semestre 2019 (circa Euro 0,6 milioni).

Gli Oneri finanziari netti, pari a circa 0,2 milioni al 30 giugno 2020, si decrementano di circa Euro 0,2 milioni rispetto allo stesso dato del semestre 2019 e risentono di oneri figurativi netti pari a circa Euro 0,1 milioni (oneri figurativi netti pari a circa Euro 0,2 milioni al 30 giugno 2019).

Stato Patrimoniale – Dati di sintesi

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Attività non correnti	21.563	20.312
Attività correnti	13.399	12.312
TOTALE ATTIVITA'	34.962	32.624

Al 30 giugno 2020 le attività non correnti del Gruppo sono pari a circa Euro 21,6 milioni, in aumento di circa Euro 1,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2019, per l'effetto combinato ed inverso degli investimenti realizzati ed in corso di realizzazione, al netto degli ammortamenti del periodo.

Alla medesima data le attività correnti del Gruppo ammontano complessivamente a circa Euro 13,4 milioni, con un incremento netto di circa Euro 1,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2019, quando erano pari a circa Euro 12,3 milioni.

La variazione complessiva della voce è riconducibile principalmente ai seguenti effetti: i) diminuzione dei crediti commerciali e dei crediti tributari rispettivamente per circa Euro 0,5 milioni e Euro 0,4 milioni; ii) aumento delle rimanenze per circa Euro 1 milione, (iii) aumento delle disponibilità liquide per circa Euro 1 milione.

Passività e Patrimonio

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Patrimonio netto consolidato	14.892	13.481
Passività non correnti	10.855	11.423
Passività correnti	9.215	7.720
TOTALE PASSIVITA'	20.070	19.143
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	34.962	32.624

Al 30 giugno 2020 il patrimonio netto complessivo consolidato della Società risulta positivo per circa Euro 14,9 milioni, inclusivo di un utile di periodo pari a circa Euro 1,4 milioni.

Al 30 giugno 2020 le passività non correnti, sono pari a circa Euro 10,9 milioni e registrano un decremento di circa Euro 0,6 milioni rispetto allo stesso valore al 31 dicembre 2019. Tale variazione è riconducibile principalmente per circa Euro 0,5 milioni alla riclassifica nel breve termine di quote di passività a medio lungo termine al 31 dicembre 2019 e per circa Euro 0,3 milioni riferiti alla quota a medio lungo termine del finanziamento Dentsply, solo parzialmente compensata da un incremento della voce "altre passività e debiti non correnti" per circa Euro 0,3 milioni dovuto all'iscrizione in tale voce della quota di sconto passivo da rilasciare nel medio e lungo termine del contributo ricevuto ai sensi della legge "Credito Investimenti Sud".

Inoltre, al 30 giugno 2020 il Gruppo Pierrel registra passività correnti per circa Euro 9,2 milioni, in aumento di circa Euro 1,5 milioni rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2019, quando le passività correnti erano pari ad Euro 7,7 milioni. Tale variazione è attribuibile essenzialmente all'aumento dei debiti commerciali e delle passività finanziarie correnti, queste ultime prevalentemente per effetto di una riclassifica di parte del finanziamento in capo alla controllata Pierrel Pharma dalla voce "passività finanziarie non correnti".

Indebitamento finanziario netto

Il Gruppo evidenzia al 30 giugno 2020 un indebitamento finanziario netto di circa Euro 5,5 milioni ed un capitale circolante netto (inteso come differenza tra le passività correnti e le attività correnti) positivo per circa Euro 4,2 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2019 quando era pari a circa Euro 4,6 milioni, ma in linea con quanto previsto dai piani aziendali e riconducibile essenzialmente all'esecuzione del piano di investimenti programmato.

Indebitamento finanziario netto consolidato intermedio sintetico

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Disponibilità liquide	6.554	5.488
Indebitamento finanziario non corrente	(9.641)	(10.471)
Indebitamento finanziario corrente	(2.412)	(1.819)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(5.499)	(6.802)

Al 30 giugno 2020 l'indebitamento finanziario netto complessivo del Gruppo è pari a circa Euro 5,5 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2019 quando era pari a circa Euro 6,8 milioni. Tale risultato deriva principalmente dall'aumento delle disponibilità liquide per circa Euro 1,1 milioni.

Nel dettaglio, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2020 include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 2,4 milioni che si confronta con un corrispondente dato al 31 dicembre 2019 di circa Euro 1,8 milioni, registrando un incremento di circa Euro 0,6 milioni dovuta quasi esclusivamente alla riclassifica della quota di finanziamento in capo alla controllata Pierrel Pharma dal medio lungo termine pari a circa Euro 0,5 milioni. Si evidenzia che il Gruppo, come al 31 dicembre 2019, non ha posizioni passive/debitorie nei confronti del sistema bancario.

Le passività a medio e lungo termine sono pari a circa Euro 9,6 milioni al 30 giugno 2020 e registrano rispetto al 31 dicembre 2019 una diminuzione pari a circa Euro 0,8 milioni. La voce comprende la quota a medio lungo termine riferita al finanziamento Dentsply in capo alla Pierrel S.p.A. (circa Euro 6 milioni in diminuzione di circa Euro 0,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2019 quando era pari ad Euro 6,3 milioni) e la sorta capitale riferita al debito finanziario della controllata Pierrel Pharma S.r.l. a socio unico verso i due Azionisti di Riferimento per il subentro degli stessi nel Credito BPM (pari a circa Euro 4.223 in diminuzione di circa Euro 469 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 per la riclassifica della quota a scadere al 30 giugno 2021 tra gli "altri debiti finanziari a breve").

Prospetto di rendiconto finanziario sintetico intermedio

Rendiconto finanziario consolidato intermedio sintetico

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019
Utile/Perdita Netta	1.403	(111)
(A) Flussi monetari utilizzati in attività operativa	3.332	1.294
(B) Flussi monetari utilizzati in attività di investimento	(1.813)	(2.025)
(C) Flussi monetari da attività di finanziamento	(470)	(1.173)
(D) Effetto cambi	17	(9)
(A)+(B)+(C)+ (D) TOTALE FLUSSI DI ESERCIZIO comprensivo di effetto cambi	1.066	(1.913)
Disponibilità liquide all'inizio periodo	5.488	9.828
Disponibilità liquide alla fine del periodo	6.554	7.915

() di cui circa Euro 107 migliaia relativi ad oneri figurativi netti (oneri figurativi netti pari a circa Euro 207 migliaia al 30 giugno 2019)*

Ricerca e sviluppo

Il Gruppo Pierrel svolge in via sistematica attività di ricerca e sviluppo finalizzate principalmente all'introduzione di nuovi processi di industrializzazione (i.e., *Contract Manufacturing*) e all'immissione in commercio di nuovi *medical devices* (i.e. *Pharma*). Per il Gruppo Pierrel l'attività di ricerca e sviluppo rappresenta in genere un costo pluriennale per il Gruppo Pierrel destinato a tradursi in una fonte di ricavi futuri. Si segnala che i costi di ricerca e sviluppo sostenuti dal Gruppo Pierrel, e in particolare dalla Capogruppo sino alla data del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2019, non sono stati significativi.

La struttura di Ricerca e Sviluppo del Gruppo si è concentrata prevalentemente sulle attività più propriamente connesse allo Stabilimento di Capua per il mantenimento degli *standard* di produzione previsti dall'FDA, dall'AIFA e dagli altri enti regolatori propri di altri Paesi, e continua le attività iniziate nel corso del 2019 con i relativi costi sostenuti e capitalizzati anche dalla Divisione *Pharma* per lo sviluppo sia di metodi innovativi che di dispositivi medici in portafoglio.

Risorse umane

Pur tra le difficoltà derivanti dalle restrizioni imposte dai protocolli sanitari stilati in seguito al manifestarsi della nota pandemia, la nostra Azienda è riuscita a mantenere in esercizio i propri impianti ed assicurare una corrente gestione societaria mettendo in campo tutte le prescrizioni igieniche e di sicurezza e tutte le iniziative atte ad eliminare - o quantomeno a ridurre al minimo - i rischi di contagio, con un grande ed oneroso impegno organizzativo. Citiamo ad esempio la riorganizzazione delle postazioni di lavoro sulle linee di produzione e lo sfalsamento degli orari di ingresso del personale per assicurare il distanziamento sociale, le frequenti sanificazioni degli ambienti e delle postazioni di lavoro, la consegna ai dipendenti di prodotti per la l'igiene personale (gel disinfettante) e dei dispositivi di protezione individuali (guanti / mascherine / tute monouso etc.); inoltre, per assicurare la più bassa concentrazione possibile di dipendenti negli uffici, abbiamo favorito, ove possibile, il ricorso al lavoro agile che ha coinvolto il 30% circa della forza lavoro. Tuttavia, il perdurare ed il diffondersi in tutto il mondo della pandemia ha comportato una drastica riduzione da parte delle popolazioni al ricorso alle pratiche odontoiatriche a cui sono rivolte le nostre specialità farmaceutiche e, di conseguenza, ha determinato la mancata conferma di ordini di produzione da parte dei nostri clienti, con particolare riferimento a quelli operanti negli USA che costituisce il nostro principale e più importante mercato.

In conseguenza di tale situazione, la nostra Azienda si è vista costretta a fare ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria per la causale "COVID-19" - espressamente prevista dal governo per far fronte alla diffusa e grave situazione emergenziale determinata dalla pandemia – a far data dal 08 Giugno per una durata presumibile di 9 settimane. E' stato seguito l'iter procedurale previsto dalla legge, con il coinvolgimento di Confindustria e delle Organizzazioni Sindacali dei lavoratori con le quali è stato sottoscritto – con esito positivo – il verbale di incontro ex art.19, DL 18/2020, come convertito dalla legge 27/2020 nell'apposita riunione tenutasi il 03 Giugno u.s.

Fino al 30 Giugno sono state utilizzate, per il personale sospeso, oltre alle ore di ferie e rol maturate e non godute al 31/05/2020, n. 1.152 ore di CIG; per il periodo dal 01/07 al 09/08 è stato prudenzialmente previsto il ricorso alla CIG per tutto il personale, fermo restando il calcolo a consuntivo delle effettive ore di ricorso. Come previsto in via ordinaria, i trattamenti di integrazione salariale spettanti ai lavoratori sospesi, saranno anticipati dall'Azienda alle consuete scadenze di paga e recuperati a mezzo DM10 una volta ottenuta l'autorizzazione da parte dell'INPS.

Contenziosi in corso

Per quanto riguarda l'informativa sui contenziosi in essere alla data del 30 giugno 2020 si rinvia al paragrafo dedicato nelle note esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.

Si segnala inoltre che, alla data del 30 giugno 2020, le società del Gruppo Pierrel non hanno ricevuto solleciti di pagamento relativi a debiti sorti nell'ambito dell'ordinaria gestione amministrativa rispetto a quelli già ricevuti durante lo scorso esercizio. La seguente tabella riassume i solleciti di pagamento notificati alla Società, segnalando che nessun sollecito di pagamento è stato invece notificato a Pierrel Pharma:

Tipologia delle iniziative di reazione dei creditori			
<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Solleciti con messa in mora	5	19	(14)
AMMONTARE COMPLESSIVO	5	19	(14)

Alla data del 30 giugno 2020 Pierrel S.p.A. non ha ricevuto decreti ingiuntivi e non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura tali da pregiudicare l'ordinario svolgimento dell'attività aziendale.

Rapporti con parti correlate

In merito ai rapporti intrattenuti dal Gruppo con parti correlate, si precisa che tali rapporti rientrano nell'ambito dell'ordinaria gestione e sono regolati a condizioni di mercato; l'informativa completa delle operazioni avvenute nel semestre con parti correlate è riportata nelle note esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, a cui si rinvia per ulteriori dettagli.

Partecipazioni rilevanti nel capitale

La seguente tabella indica gli azionisti che, alla data del 30 giugno 2020 e secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni ufficiali ricevute dalla Società e delle altre informazioni a disposizione della Società, possiedono direttamente o indirettamente Azioni in misura pari o superiore al 5% del capitale sociale di Pierrel in quanto, ai fini della normativa vigente, sulla base del parametro del fatturato e della

capitalizzazione, l'Emittente rientra nella definizione di "Piccola e Media Impresa" di cui all'articolo 1, comma 1, lett. w-quater, 1) del TUF.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO		QUOTA % su	QUOTA % su
	Denominazione	Titolo di possesso	Capitale Votante	Capitale Ordinario
FIN POSILLIPO S.P.A.	FIN POSILLIPO S.p.A.	Proprietà	50,213	50,213
BIFULCO ROSARIO	BOOTES S.r.l.	Proprietà	21,144	21,144

Partecipazioni detenute da amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche

Ai sensi dell'Allegato 3A, Schema 7-ter Regolamento Emittenti, si riportano di seguito le partecipazioni detenute al 30 giugno 2020 nel capitale sociale della Capogruppo, nonché delle società da questa controllate, dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, dal Direttore Generale e dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, nonché eventualmente dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultati dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal Direttore Generale e dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche:

PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI AMMINISTRATORI, DAI SINDACI E DAI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE IN PIERREL S.P.A.			
COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 30 GIUGNO 2020
Raffaele Petrone	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Pierrel SpA (possesso indiretto) (i)	114.928.444
Fulvio Citaredo	Amministratore Delegato e Direttore Generale	Pierrel SpA	1.515.741
Toni Valente	Site Director & QP	Pierrel SpA	196.841
(i) Azioni detenute tramite Fin Posillipo S.p.A. Si precisa che il capitale sociale di Fin Posillipo S.p.A., pari ad Euro 3.000.000,00 (diviso in n. 30.000 azioni aventi ciascuna un valore nominale pari a Euro 100,00) risulta detenuto interamente dalla società Carpefin S.p.A. con sede in Napoli alla via A. Gentileschi 26 , CF e P.IVA 05150381217			

Eventi successivi

Non si segnalano eventi successivi alla data del 30 giugno 2020 degni di rilevanza.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento alla prevedibile evoluzione della gestione si rinvia a quanto precedentemente indicato nella premessa della presente Relazione sulla gestione.

* * *

Capua, 16 settembre 2020

Dott. Fulvio Citaredo

(Amministratore Delegato di Pierrel S.p.A.)

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2020

Prospetti contabili consolidati:

- Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia
- Conto economico separato consolidato intermedio
- Conto economico complessivo consolidato intermedio
- Rendiconto finanziario consolidato intermedio
- Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato intermedio

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Situazione Patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	Note	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Immobilizzazioni immateriali	(1)	2.656		2.332
Immobilizzazioni materiali	(2)	13.289		12.334
Immobilizzazioni materiali per beni in leasing	(2)	330		358
Immobilizzazioni finanziarie	(3)	10		10
Crediti e altre attività non correnti	(4)	3		3
Imposte differite attive	(5)	5.275		5.275
Attività non correnti		21.563		20.312
Rimanenze	(6)	4.364		3.345
Crediti commerciali	(7)	1.953		2.391
Crediti tributari	(8)	49		468
Altre attività e crediti diversi correnti	(9)	479		620
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(10)	6.554		5.488
Attività correnti		13.399		12.312
TOTALE ATTIVITA'		34.962		32.624

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro migliaia)</i>	Note	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale		3.716		3.716
Riserve e Utili/(Perdite) portate a nuovo		9.773		7.515
Utile/(Perdita) del periodo		1.403		2.250
Patrimonio netto consolidato	(11)	14.892		13.481
Benefici ai dipendenti	(12)	336		330
Passività finanziarie non correnti	(13)	9.641	4.692	10.471
Debiti tributari non correnti	(14)	17		34
Altre passività e debiti diversi non correnti	(15)	861		588
Passività non correnti		10.855		11.423
Debiti commerciali	(16)	3.553	34	2.985
Passività finanziarie correnti	(13)	2.412	688	1.819
Debiti tributari correnti	(17)	55		78
Altre passività e debiti diversi correnti	(18)	3.195	15	2.838
Passività correnti		9.215		7.720
TOTALE PASSIVITA'		20.070		19.143
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		34.962		32.624

Conto economico separato consolidato intermedio

<i>(euro migliaia)</i>	Note	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	(19)	10.231		9.429
<i>di cui non ricorrenti</i>		123		68
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(20)	(2.798)	(58)	(3.149) (16)
Costi per servizi e prestazioni	(21)	(1.499)		(1.556)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(39)		(24)
Costi per godimento beni di terzi	(22)	(76)		(93)
Costo del personale	(23)	(3.047)	(30)	(3.283) (30)
<i>di cui non ricorrenti</i>				(107)
Altri accantonamenti e costi	(24)	(659)	(20)	(462)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(109)		(8)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte		2.152		886
Ammortamenti e svalutazioni	(25)	(562)		(563)
Risultato operativo		1.590		323
Oneri finanziari (*)	(26)	(244)	(107)	(383) (108)
<i>di cui non ricorrenti</i>				(13)
Proventi finanziari	(26)	0		8
<i>di cui non ricorrenti</i>				7
Risultato prima delle imposte		1.346		(52)
Imposte sul reddito del periodo	(27)	57		(59)
<i>di cui non ricorrenti</i>		170		
UTILE/(PERDITA) NETTA DEL PERIODO		1.403		(111)
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>		1.403		(111)

(*) di cui circa Euro 107 migliaia relativi ad oneri figurativi netti (oneri figurativi netti pari a circa Euro 207 migliaia al 30 giugno 2019)

Azioni ordinarie medie in circolazione al 30 giugno 2020	228.881.275	228.720.104
Utile / (Perdita) netta di periodo (migliaia di Euro)	1.403	(111)
Risultato netto base e diluito per azione	0,0061	(0,0005)

Conto economico complessivo consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	Note	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019
Utile/(Perdita) netta consolidata dell'esercizio		1.403	(111)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>			
Utile/(Perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	(12) (13)	(2)	(15)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale		(2)	(15)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale		(2)	(15)
Totale utile / (perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale		1.401	(126)
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>		1.401	(126)

Rendiconto finanziario consolidato intermedio

<i>(euro migliaia)</i>	<i>Note</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019
Utile / (Perdita) Netta dell'esercizio		1.403	(111)
Ammortamenti	(25)	534	562
Ammortamenti beni in leasing	(25)	28	
Accantonamenti e svalutazioni	(24)	84	(9)
Altre (Plusvalenze)/Minusvalenza su immobilizzazioni (Plusvalenza)/Minusvalenza vendita azioni RELIEF	(24)	2	8 5
Variazione imposte	(27)	(57)	-
Variazione oneri finanziari netti	(26)	266	355
Variazione rimanenze	(20)	(1.023)	236
Variazione crediti commerciali	(7)	438	1.805
Variazione debiti commerciali	(16)	567	(1.104)
Variazione netta altre attività e passività correnti	(9) (18)	614	(481)
Variazione netta altre attività e passività non correnti	(4) (15)	470	-
Variazione benefici ai dipendenti	(12)	6	28
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa		3.332	1.294
Uscite per acquisto di beni materiali	(2)	(1.402)	(1.916)
Uscite per acquisto beni immateriali	(1)	(411)	(198)
Proventi per cassa di vendita azioni Relief			89
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento		(1.813)	(2.025)
Incremento finanziamenti a medio lungo termine	(13)		81
Incremento finanziamenti a breve termine	(13)	421	817
Rimborso quote finanziamenti a breve termine	(13)	(765)	(1.937)
Oneri finanziari netti pagati	(26)	(126)	(134)
Flusso monetario da attività di finanziamento		(470)	(1.173)
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO		1.049	(1.904)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	(10)	5.488	9.828
Flusso monetario totale del periodo		1.049	(1.904)
Effetto cambi		17	(9)
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo		6.554	7.915

(*) di cui circa Euro 107 migliaia relativi ad oneri figurativi netti (oneri figurativi netti pari a circa Euro 207 migliaia al 30 giugno 2019)

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato intermedio

Periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2019								
<i>(euro migliaia)</i>								
	Capitale sociale	Sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Riserva Legale	Altre riserve	Perdite a nuovo	Riserva IAS 19R	Totale
Saldo al 1° gennaio 2019	3.716	24.169	(995)		(77)	(15.439)	(33)	11.341
Utile / (Perdita) del periodo						(111)		(111)
Conto economico complessivo							(15)	(15)
Perdita complessiva di periodo						(111)	(15)	(126)
Altre movimentazioni di PN			995	72	(38)	(1.075)		(46)
Altre variazioni copertura perdite								-
Saldo al 30 giugno 2019	3.716	24.169	-		(115)	(16.625)	(48)	11.169

Periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020								
<i>(euro migliaia)</i>								
	Capitale sociale	Sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Riserva Legale	Altre riserve	Perdite a nuovo	Riserva IAS 19R	Totale
Saldo al 1° gennaio 2020	3.716	24.169	-	72	(172)	(14.265)	(39)	13.481
Utile / (Perdita) del periodo						1.403		1.403
Conto economico complessivo							(2)	(2)
Perdita complessiva di periodo						1.403	(2)	1.401
Altre movimentazioni di PN				118	10	(118)		10
Altre variazioni copertura perdite								-
Saldo al 30 giugno 2020	3.716	24.169	-	190	(162)	(12.980)	(41)	14.892

NOTE ESPLICATIVE

Informazioni generali e principi contabili

INFORMAZIONI SUL GRUPPO PIERREL

Pierrel S.p.A. (“Pierrel” o la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni quotata sul mercato telematico azionario (“MTA”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. dal maggio 2006, con sede legale in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis 46/48, specializzata nella produzione di specialità farmaceutiche (Divisione *Contract Manufacturing*) e, attraverso la sua controllata Pierrel Pharma S.r.l. (“Pierrel Pharma”), nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici (Divisione *Pharma*).

PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

La pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Pierrel per il semestre chiuso al 30 giugno 2020 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. assunta in data 16 settembre 2020.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

INFORMAZIONI SU RICHIESTA DI CONSOB AI SENSI DELL’ART. 114 D.LGS. 58/98

In data 23 maggio 2019, a seguito della comunicazione Consob ricevuta in pari data, la Società non è più soggetta agli obblighi di informativa integrativa con cadenza mensile, ai sensi dell’art. 114, comma 5 del D. Lgs. 58/98 (“TUF”) ed è pertanto uscita dalla cosiddetta *black list*. In sostituzione di tali obblighi, Consob ha richiesto alla Società di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, laddove rilevanti, i comunicati stampa aventi ad oggetto l’approvazione dei suddetti documenti contabili con le seguenti informazioni:

- a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l’evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);
- c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all’ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;

d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;

e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Si riportano di seguito le informazioni richieste per ciascun specifico punto:

a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine:

La seguente tabella riassume la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 confrontata con i medesi dati al 31 dicembre 2019:

Posizione Finanziaria Netta

(euro migliaia)	Gruppo Pierrel		Pierrel S.p.A.	
	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
A. Cassa	3	2	3	2
B. Altre disponibilità liquide	6.551	5.486	5.116	5.379
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	6.554	5.488	5.119	5.381
E. Crediti finanziari correnti	-	-	0	-
F. Debiti bancari correnti	(397)	(362)	(397)	(362)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.015)	(1.457)	(1.546)	(1.457)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(2.412)	(1.819)	(1.943)	(1.819)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	4.142	3.669	3.176	3.562
K. Debiti bancari non correnti	-	-	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(9.641)	(10.471)	(5.418)	(5.778)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(9.641)	(10.471)	(5.418)	(5.778)
O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)	(5.499)	(6.802)	(2.242)	(2.216)

b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.):

NATURA DEL DEBITO SCADUTO	Gruppo Pierrel		Pierrel S.p.A.	
	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
(euro migliaia)				
Debiti Finanziari	-	-	-	-
Debiti Commerciali	872	674	838	658
Debiti erariali	-	-	-	-
Debiti previdenziali	119	169	119	169
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-
TOTALE DELLE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	991	843	957	827

I debiti commerciali scaduti del Gruppo sono pari a circa Euro 872 migliaia al 30 giugno 2020, anche in considerazione dei pagamenti regolarmente eseguiti a fronte dei piani di rientro concordati con i fornitori, e sono riferibili prevalentemente alla Capogruppo (circa Euro 838 migliaia). Inoltre il Gruppo alla data del 30 giugno 2020 ha debiti previdenziali scaduti, pari a circa Euro 119 migliaia (riferiti esclusivamente alla

Capogruppo) verso il Fonchim per i mesi da luglio a dicembre 2013, ad oggi disciplinati da un piano di rientro in regolare pagamento. Si riportano di seguito le tipologie di iniziative di reazione dei creditori riferibili interamente alla Capogruppo Pierrel S.p.A.:

Tipologia delle iniziative di reazione dei creditori

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Solleciti con messa in mora	5	19	(14)
AMMONTARE COMPLESSIVO	5	19	(14)

Al 30 giugno 2020 la Società ed il Gruppo non ha ricevuto richieste per Decreti ingiuntivi e non ha debiti finanziari, tributari e verso dipendenti scaduti.

c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF:

I rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo, riportati di seguito non presentano sostanziali variazioni e risultano in linea rispetto alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019, come di seguito sintetizzato:

Rapporti con Parti correlate

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020			
	Gruppo Pierrel			
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		2.367	73	
Fin Posillipo S.p.A.		3.034	64	
Grafiche Pizzi S.p.a.		27	58	
Farmacie Internazionali S.a.s.		1	11	
Farmacie Petrone S.r.l.		-	9	
TOTALE	-	5.429	215	-

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020			
	Pierrel S.p.A.			
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		21	30	
Citaredo Fulvio		-	-	
Fin Posillipo S.p.A.		688	21	
Grafiche Pizzi S.p.a.		27	58	
Farmacie Internazionali S.a.s.		1	11	
Farmacie Petrone S.r.l.			9	
Pierrel Pharma S.r.l.	607			4.879
TOTALE	607	737	129	4.879

d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole:

La Società ed il Gruppo al 30 giugno 2020 non hanno in essere alcun contratto di natura finanziaria e/o commerciale che preveda rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti:

Al 30 giugno 2020 il Gruppo ha registrato risultati economici sostanzialmente in linea con le previsioni contenute nel Piano industriale 2020 – 2022, approvato in data 26 febbraio 2020.

FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2020 del Gruppo Pierrel è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (di seguito "IFRS") omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, integrati dalle relative interpretazioni (*Standing Interpretations Committee – SIC*, e *International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC*) emesse dall'*International Accounting Standard Board (IASB)* ed in vigore alla data di chiusura del periodo ed, in particolare, è predisposto nel rispetto dello IAS 34 "Bilanci intermedi".

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato non riporta tutte le informazioni e le note richieste in sede di bilancio annuale e, pertanto, deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2020.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è quello del costo storico, ad eccezione delle voci di bilancio che, secondo gli IFRS, sono obbligatoriamente rilevate al *fair value*, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci.

Il bilancio consolidato è costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia, dal conto economico separato consolidato intermedio, dal conto economico complessivo consolidato intermedio, dal rendiconto finanziario consolidato intermedio, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato intermedio e dalle relative note esplicative.

Il Gruppo ha scelto, tra le diverse opzioni consentite dallo IAS 1, di presentare le poste patrimoniali secondo la distinzione in "corrente/non corrente" e il conto economico classificando i costi per natura. Il rendiconto finanziario è stato invece predisposto utilizzando il metodo indiretto e per la conversione dei flussi di cassa delle imprese controllate estere sono utilizzati i tassi medi di cambio.

Con riferimento alla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, si segnala che sono state inserite delle apposite sezioni atte a rappresentare i rapporti significativi con parti correlate, nonché delle apposite voci di conto economico al fine di evidenziare, laddove esistenti, le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel consueto svolgimento dell'attività.

Tutti i valori esposti nei prospetti contabili e nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Bilancio consolidato include le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 2020 della Pierrel S.p.A. e della Pierrel Pharma S.r.l., unica società controllata inclusa nell'area di consolidamento, predisposte in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il principio contabile IFRS 10 (*Bilancio Consolidato*), modificato dal Regolamento della Commissione UE n. 1254/2012 dell'11 dicembre 2012, applicabile a tutti i bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio dal 1 gennaio 2014, nel disciplinare i termini e le condizioni per la preparazione e la presentazione del bilancio consolidato da parte di una società, fornisce la seguente definizione di "controllo": *"un investitore controlla un'entità oggetto di investimento solo e solo se ha contemporaneamente (a) il potere sull'entità oggetto di investimento, (b) l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento, e (c) la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti"*. Il significato da attribuire al concetto di *"avere potere su un'entità"* viene specificato nel medesimo principio, dove si chiarisce che tale potere si ritiene esercitato allorquando si detengano validi diritti che conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità. Alla luce di tutto quanto previsto nel citato principio contabile internazionale, l'area di consolidamento del Gruppo è quella indicata nel successivo paragrafo "Area di consolidamento".

I prospetti contabili delle società comprese nell'area di consolidamento sono consolidati con il metodo dell'integrazione globale, che prevede il recepimento integrale di tutte le voci del bilancio, prescindendo dalla percentuale di possesso azionario del Gruppo, nonché l'eliminazione delle operazioni infragruppo, e degli utili non realizzati.

Il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle entità partecipate, attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo e rilevando eventuali passività potenziali; l'eventuale differenza residua, se positiva, è iscritta alla voce "Avviamento" dell'attivo non corrente, se negativa viene rilevata a conto economico.

Ove la partecipazione risulti inferiore al 100%, viene rilevata la quota di utile/perdita e di patrimonio netto di pertinenza di terzi.

Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito al Gruppo e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo; laddove si riscontri una perdita di controllo di una società rientrante nell'area di consolidamento, il bilancio consolidato include il risultato dell'esercizio in proporzione al periodo in cui il Gruppo ne ha mantenuto il controllo. Le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata, che non comportano la perdita del controllo, sono contabilizzate come operazioni sul capitale. Se la controllante perde il controllo di una controllata, essa:

- elimina le attività (incluso qualsiasi avviamento) e le passività della controllata;
- elimina i valori contabili di qualsiasi quota di minoranza nella ex controllata;
- elimina le differenze cambio cumulate rilevate nel patrimonio netto;
- rileva il *fair value* (valore equo) del corrispettivo ricevuto;
- rileva il *fair value* (valore equo) di qualsiasi quota di partecipazione mantenuta nella ex controllata;
- rileva ogni utile o perdita nel conto economico;
- riclassifica a conto economico la quota di competenza della controllante delle componenti in precedenza rilevate nel conto economico complessivo.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Bilancio consolidato include le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 2020 della Capogruppo Pierrel S.p.A. e della controllata Pierrel Pharma. Nel corso del primo semestre del 2020 l'area di consolidamento del Gruppo non ha subito rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio alcuna variazione.

Ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (art. 126 del Regolamento) si precisa che alla data del presente Bilancio consolidato l'unica società controllata da Pierrel è Pierrel Pharma S.r.l., con sede in Capua (Caserta, Italia), controllata al 100% dalla Società, avente ad oggetto lo sfruttamento delle autorizzazioni all'immissione in commercio ("AIC") di proprietà del Gruppo, oltre all'identificazione e allo sviluppo di nuove molecole, formulazioni o sistemi di *drug delivery* principalmente nell'area della terapia del dolore.

In aggiunta a quanto descritto in precedenza, si precisa altresì che alla data del 31 dicembre 2019 la Società deteneva le seguenti partecipazioni di minoranza, anche tramite la controllata Pierrel Pharma:

Società	Sede legale	Attività	% di partecipazione
Società Biomedica Bioingneristica Campana S.c.a.r.l. ("BioCam")	Via Sergio Pansini, n. 5, Napoli	Società consortile senza scopo di lucro votata al coordinamento, all'organizzazione e al supporto delle attività di ricerca e sviluppo dei propri consorziati.	12,04%

Criteri di valutazione e principi contabili

Criteri di valutazione

I principi contabili e i criteri di rilevazione e valutazione adottati per la presentazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato sono quelli adottati per la redazione del Bilancio Consolidato 2019 al quale si fa rinvio per la descrizione di quelli più significativi fatto salvo quanto di seguito specificato.

Principi contabili, emendamenti, interpretazioni e *improvements* applicati dal 1° Gennaio 2020

"Amendments to IFRS 3 – Business Combination"

Emesso il 22 Ottobre 2018, per risolvere le difficoltà interpretative che emergono quando l'entità deve determinare se ha acquisito un'impresa o un gruppo di attività. Le modifiche sono efficaci per le aggregazioni aziendali per le quali la data di acquisizione è successiva al 1° gennaio 2020.

“Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS17: Interest Rate Benchmark Reform”

Emesso il 26 Settembre 2019, esplicita le modifiche contenute nel documento *“Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse”* volte a fornire delle esenzioni temporanee dall’applicazione di alcune disposizioni in materia di *hedge accounting* per tutte le relazioni di copertura impattate direttamente dalla riforma sui tassi di interesse benchmark. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2020.

“Amendments to IAS 1 and IAS 8”

Emesso il 31 Ottobre 2018, per chiarire la definizione di *“materiale”* e al fine di allineare la definizione utilizzata nel *Conceptual Framework* e negli stessi standard. Le modifiche sono efficaci per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o dopo tale data; è consentita un’applicazione anticipata.

L’adozione dei nuovi principi non ha comportato effetti significativi per il Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili successivamente alla fine dell’esercizio e non adottati in via anticipata dal Gruppo

“IFRS 17 Insurance Contracts”

In data 18 maggio 2017, lo IASB ha emesso l’IFRS 17 *“Insurance Contracts”* che definisce l’*accounting* dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti. Le disposizioni dell’IFRS 17, che superano quelle attualmente previste dall’IFRS 4 *“Contratti assicurativi”*, sono efficaci a partire dagli esercizi che iniziano il 1° Gennaio 2021 o dopo tale data

“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”

Emesso in data 23 Gennaio 2020, fornisce chiarimenti in materia di classificazione delle passività come correnti o non correnti. Le modifiche allo IAS 1 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

“Amendment to IFRS 3 Business Combinations”

Emesso in data 24 Giugno 2020, aggiorna il riferimento presente nell’IFRS 3 al *Conceptual Framework* nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni dello standard.

“Amendment to IAS 16 Property, Plant and Equipment”

Emesso in data 24 Giugno 2020, non consente di dedurre dal costo dell’immobilizzazione l’importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti prima che l’asset fosse pronto per l’uso. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno rilevati a conto economico

“Amendment to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”

Emesso in data 24 Giugno 2020, chiarisce quali voci di costo si devono considerare per valutare se un contratto sarà in perdita.

“Annual Improvements 2018-2020”

Emesso in data 24 Giugno 2020, modifiche sono apportate:

- all’IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, dove viene consentito ad una controllata che applica il paragrafo D16 dell’IFRS1 di rilevare le differenze cumulate di conversione utilizzando gli importi rilevati dalla sua controllante alla data di passaggio della controllante stessa;
- all’IFRS 9 *Financial Instruments*, dove vengono forniti chiarimenti su quali commissioni includere nel test del dieci per cento previsto dal paragrafo B3.3.6 nel valutare se eliminare una passività finanziaria;
- allo IAS 41 *Agriculture*, dove al fine di garantire coerenza con i requisiti dell’IFRS13 viene eliminato il paragrafo per cui le entità non includevano i flussi finanziari fiscali nella valutazione del *fair value* di un’attività biologica utilizzando la tecnica del valore attuale.
- e agli *Illustrative Examples* che accompagnano l’IFRS 16 *Leases*, eliminando l’*Illustrative Example 13*, al fine di evitare confusione in merito al trattamento degli incentivi per il leasing, a causa di come vengono illustrati gli incentivi nell’esempio in oggetto.

“Amendment to IFRS16 Leases Covid 19-Related Rent Concessions”

Emesso in data 30 Aprile 2020, introduce un espediente pratico volto a riconoscere la possibilità, in capo al locatario, di non considerare come modifiche del contratto di leasing eventuali concessioni riconosciute come conseguenza del COVID-19 (ad

esempio, sospensione del pagamento dei canoni di affitto). Il locatario potrà pertanto esimersi dal sottoporre a revisione numerosi contratti e non dovrà rideterminare le rispettive *lease liability* mediante un nuovo tasso di sconto potendo trattare tali modifiche con cambiamenti che non comportano una *lease modification*. Tale espediente è applicabile ai locatari non ai locatari.

Il Gruppo Pierrel sta analizzando gli emendamenti e i principi indicati, valutando se la loro adozione avrà un impatto significativo sul bilancio.

INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

I settori operativi sono identificati dal *management*, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, con i settori di *business* nei quali il Gruppo opera (*Contract Manufacturing, Pharma e Holding*).

Ai fini gestionali il Gruppo Pierrel è pertanto 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:

- *Contract Manufacturing* (“CMO”), che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche;
- *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici; e
- *Holding*, quest’ultima *business unit* per le sole attività afferenti la gestione dello *status* di società “quotata”.

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

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 delle *performance*. Le *performance* dei settori sono valutate sulla base del risultato che è misurato coerentemente con il risultato nel bilancio consolidato. In particolare, 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; i prezzi di trasferimento tra i settori operativi sono negoziati internamente con modalità simili a transazioni con parti terze.

E’, inoltre, fornita l’informativa in merito alle aree geografiche dove i rischi e i benefici di impresa sono identificati in base ai Paesi ed alle aree geografiche in cui opera il Gruppo. I dati espressi ai fini dell’informativa di settore sono rilevati in coerenza con i criteri contabili adottati per la valutazione dei saldi di bilancio e con quelli applicati per l’informativa di settore del precedente esercizio.

Informazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia

Nota 1. Immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti di sintesi del periodo delle immobilizzazioni immateriali sono descritti nella tabella sottostante:

Immobilizzazioni immateriali							
(euro migliaia)	1° gennaio 2020	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi	Acc.to fondo	Altri movimenti	30 giugno 2020
Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere di ingegno	152	-	-	-	(4)	-	148
Concessioni, licenze e marchi	1.548	65	39	-	(116)	-	1.536
Costi di Sviluppo	-	24	6	-	(1)	-	29
Immobilizzazioni immateriali in corso	629	322	(10)	-	-	-	941
Altre immobilizzazioni immateriali	3	-	-	-	(1)	-	2
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.332	411	35	-	(122)	-	2.656

La voce riferita ai “Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere di ingegno” è interamente riconducibile alla controllata Pierrel Pharma e, nello specifico, accoglie i costi riferiti allo *start-up* della vendita in alcuni paesi europei del dispositivo GOCCLÉS (*Glasses for Oral Cancer – Curing Light Exposed – Screening*), il rivoluzionario occhiale per lo *screening* precoce delle lesioni precancerose del cavo orale di proprietà della Pierrel Pharma, inventato dall’Università Cattolica di Roma, prodotto dalla società Univet Optical Technologies S.r.l. (“Univet”), per il quale in data 17 settembre 2015 Pierrel Pharma ha ricevuto l’autorizzazione della *Food and Drug Administration* (“FDA”) - ente governativo statunitense che si occupa della regolamentazione dei prodotti alimentari e farmaceutici - per la vendita e la distribuzione su tutto il territorio statunitense. A partire dall’ultimo trimestre del 2016, Pierrel Pharma Srl ha avviato le vendite del dispositivo in Canada, Italia, UK e USA tramite alcuni dei propri distributori di Orabloc® già presenti nei rispettivi mercati. La voce si movimenta nel periodo unicamente per l’impatto degli ammortamenti pari a circa Euro 4 migliaia. Si precisa che il 5 Aprile 2019, il dispositivo diagnostico GOCCLÉS® ha vinto la medaglia d’argento – nella sezione Diagnostica (categoria Medica e Dentale) - degli EDISON AWARDS™ 2019, che intitolati a Thomas Alva Edison riconoscono e onorano i migliori innovatori e le innovazioni di punta in arrivo da tutto il mondo.

Nel dettaglio GOCCLÉS® è stato esaminato dal comitato direttivo degli EDISON AWARDS™ e il ballottaggio finale è stato inviato a 3mila esperti provenienti da diversi settori (sviluppo, progettazione, ingegneria, scienza, marketing e istruzione) oltre che da organizzazioni professionali rappresentanti un’ampia varietà di industrie e discipline.

Gli EDISON AWARDS™ nascono nel 1987 e sono un programma condotto da Edison *Universe*, Organizzazione no-profit dedicata alla promozione dei futuri innovatori.

La voce “Concessioni, licenze e marchi” accoglie principalmente il valore netto contabile delle spese di registrazione sostenute dal Gruppo per l’immissione in commercio delle specialità farmaceutiche di proprietà dello stesso, oltre che dei costi sostenuti per le attività di approntamento e convalida degli impianti ubicati presso lo Stabilimento produttivo di Capua, nel rispetto delle nuove linee guida riferite ai nuovi requisiti normativi sui prodotti confezionati relativamente a serializzazione, antimanomissione ed aggregazione dei processi.

Gli incrementi registrati nel primo semestre 2020, pari a circa Euro 104 migliaia, di cui circa Euro 65 migliaia direttamente sostenuti nel corso dei primi sei mesi del 2020 e la restante parte, pari a circa Euro 39 migliaia, riferiti a costi già sospesi tra gli immobilizzi in corso al 31 dicembre 2019, si riferiscono per circa Euro 89 migliaia ad investimenti in nuovi *software* realizzati dalla Capogruppo tra cui principalmente, (i) circa Euro 50 migliaia riferiti alla finalizzazione di una prima parte delle attività mirate alla digitalizzazione dei processi aziendali e, (ii) circa Euro 36 migliaia riferiti all’implementazione di nuova reportistica riferita al sistema LIMS utilizzato dalla funzione controllo qualità (nel dettaglio l’implementazione del nuovo report “Coa Esterno”) che rispecchia un continuo innalzamento del livello di compliance della Società relativamente al data integrity. I restanti Euro 15 migliaia sono riferiti esclusivamente alla controllata Pierrel Pharma S.r.l. e riferiti al completamento di nuove registrazioni ottenuto nel primo semestre del 2020 per la vendita del proprio prodotto Orabloc® in Montenegro, Albania e Bulgaria.

La voce “Costi di Sviluppo” pari a circa Euro 29 migliaia ed interamente riconducibile alla Capogruppo, accoglie i costi riferiti allo studio eseguito in ottemperanza alla comunicazione ricevuta dall’EMA che in via precauzionale ha chiesto di eseguire degli studi su farmaci che potrebbero contenere le nistrosammine.

La voce “Immobilizzazioni immateriali in corso”, pari a circa Euro 941 migliaia, ha una variazione netta di circa Euro 312 migliaia dovuta ad un incremento di circa Euro 322 migliaia riferiti ad investimenti di periodo e parzialmente compensato da un decremento per circa Euro 10 migliaia riferito alla finalizzazione di progetti in corso. La voce include principalmente:

- circa Euro 159 migliaia, in aumento di circa Euro 18 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, riferiti ai costi sostenuti dalla Capogruppo per l’ottenimento dell’autorizzazione del sito di Capua da parte dell’ente governativo russo che dovrebbe tenersi entro il terzo trimestre dell’anno;
- circa Euro 47 migliaia riferiti a costi interamente sostenuti dalla Capogruppo nel corso del primo semestre 2020 e riferiti all’implementazione di un progetto di digitalizzazione dei principali flussi aziendali;
- circa Euro 54 migliaia, interamente sostenuti nell’anno dalla Capogruppo e riferiti alla finalizzazione del processo di serializzazione dei prodotti destinati al mercato russo;
- circa Euro 36 migliaia, in aumento di circa Euro 12 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, riferiti ai costi per il coordinatore della sicurezza sui cantieri operativi presso la sede di Capua;
- circa Euro 191 migliaia (in aumento di circa Euro 12 migliaia rispetto al dato al 31 dicembre 2019) di costi sostenuti per la prosecuzione dello sviluppo del progetto “Ubigel”, riferito al contratto di licenza siglato con la *biotech* TixuPharma e 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. Il progetto è attualmente in fase di pre-industrializzazione al fine di produrre i primi campioni rappresentativi onde avviare la procedura di registrazione CE;
- circa Euro 115 migliaia (in aumento di circa Euro 25 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019) di costi sostenuti per attività connesse a nuove registrazioni;
- Euro 191 migliaia (in aumento di circa Euro 68 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019) di costi riferiti alla registrazione del prodotto Lidocaina negli Stati Uniti;
- circa Euro 59 migliaia riferiti a costi sostenuti per variazioni in corso nelle registrazioni in Italia e all’estero di prodotti Pierrel;
- circa Euro 60 migliaia inerenti a costi sostenuti per la registrazione del prodotto Lidocaina e Mepivacaina in Indonesia che si ritiene finalizzabili rispettivamente entro il 2020 ed il 2021;
- circa Euro 18 migliaia di costi riferiti agli studi per la ricerca delle nitrosammine nei prodotti farmaceutici commercializzati da Pierrel Pharma.

Nota 2. Immobilizzazioni materiali

Le “Immobilizzazioni materiali”, costituite principalmente da terreni, fabbricati industriali, impianti e macchinari relativi al sito produttivo di Capua (CE) di proprietà della Capogruppo, registrano un incremento complessivo di circa Euro 927 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, quale effetto complessivo tra gli incrementi di periodo, pari a circa Euro 1.367 migliaia al netto delle riclassifiche, e i decrementi pari a circa Euro 442 migliaia, di cui Euro 2 migliaia riferiti a minusvalenze rilevate su cespiti dismessi e la differenza riferita agli ammortamenti di periodo.

La composizione ed i movimenti della voce sono descritti nella tabella sottostante:

Immobilizzazioni materiali

(euro migliaia)	1° gennaio 2020	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi	Acc.to fondo	Altro	30 giugno 2020
Terreni	2.667						2.667
Fabbricati	9.127	2	3				9.132
Costruzioni leggere	75						75
F.do amm.to fabbricati e costruzioni leggere	(4.227)				(189)		(4.416)
Terreni e fabbricati	7.642	2	3	-	(189)	-	7.458
Impianti e macchinari	13.019	81	42	(131)			13.011
F.do amm.to impianti e macchinari	(11.333)			129	(163)	2	(11.365)
Impianti e macchinari	1.686	81	42	(2)	(163)	2	1.646
Attrezzature industriali e commerciali	983	33	32				1.048
F.do amm.to attrezzature industriali e commerciali	(858)				(31)		(889)
Attrezzature industriali e commerciali	125	33	32	-	(31)	-	159
Altre immobilizzazioni materiali	969	18					987
F.do amm.to altre immobilizzazioni materiali	(725)				(29)		(754)
Altre immobilizzazioni materiali	244	18	-	-	(29)	-	233
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	2.637	1.268	(112)				3.793
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	2.637	1.268	(112)	-	-	-	3.793
Beni in leasing	379						379
F.do amm.to beni in leasing	(21)				(28)		(49)
Totale beni in leasing	358	-	-	-	(28)	-	330
Totale immobilizzazioni materiali (lordo)	29.856	1.402	(35)	(131)			31.092
Totale fondi ammortamento	(17.164)			129	(440)	2	(17.473)
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (netto)	12.692	1.402	(35)	(2)	(440)	2	13.619

In particolare:

- la voce “Terreni e fabbricati” si decrementa complessivamente di circa Euro 184 migliaia per effetto degli ammortamenti di periodo pari a circa Euro 189 migliaia, il cui valore è solo parzialmente compensato da un incremento di circa Euro 5 migliaia riferito a piccoli interventi di ristrutturazione finalizzati nel periodo.
- La voce “Impianti e macchinari”, interamente riferita alla Capogruppo, si decrementa complessivamente di circa Euro 40 migliaia, quale effetto degli ammortamenti di periodo pari a circa Euro 163 migliaia e di una minusvalenza di circa Euro 2 migliaia riferita alla dismissione di impianti non più utilizzati nel ciclo produttivo; tale diminuzione è solo parzialmente compensata da un incremento per nuovi investimenti implementati nel periodo pari a circa Euro 123 migliaia (di cui Euro 81 migliaia riferiti a costi sostenuti nel primo semestre 2020 e la restante parte riferita ad immobilizzi in corso già alla data del 31 dicembre 2019). Gli incrementi si riferiscono principalmente per: (i) circa Euro 16 migliaia a lavori di manutenzione straordinaria su diversi impianti di produzione; (ii) circa Euro 21 migliaia per l’acquisto di un nuovo “Sistema da vuoto a camme con inverter” per l’efficientamento dell’impianto di monitoraggio ambientale; (iii) circa Euro 28 migliaia per un upgrade dell’impianto “Metasys” sulla linea di riempimento; (iv) circa Euro 35 migliaia all’implementazione di un nuovo Panel pc con software sull’autoclave di produzione “Fedegari” e, (v) circa Euro 18 migliaia per l’acquisto ed installazione di un nuovo sistema telefonico VOIP.
- La voce “Attrezzature industriali e commerciali”, interamente riferita alla Capogruppo, è pari a circa Euro 159 migliaia e si incrementa nel periodo per circa Euro 34 migliaia, sostanzialmente per effetto degli ammortamenti ordinari pari a circa Euro 31 migliaia, compensati da un incremento di circa Euro 65 migliaia di cui circa Euro 33 migliaia riferiti a costi sostenuti nel semestre appena concluso e riferiti principalmente a : (i) circa Euro 7 migliaia riferiti all’acquisto di sanificatori e purificatori d’aria in ottemperanza alle vigenti norme anti-COVID e, (ii) circa Euro 59 migliaia per l’acquisto e l’implementazione di un nuovo strumento per il controllo qualità, spettrofotometro “Endosafe nexgen MCS.

- La voce “Altre immobilizzazioni materiali” pari a circa Euro 233 migliaia si decrementa complessivamente nel primo semestre 2020 di circa Euro 11 migliaia per effetto degli ammortamenti di periodo pari a circa Euro 29 migliaia, solo parzialmente compensati da un incremento di circa Euro 18 migliaia per acquisti di periodo tra cui circa Euro 10 migliaia per l’acquisto di nuovi computer portatili.

Le “Immobilizzazioni materiali in corso e acconti”, interamente riconducibili alla Capogruppo e complessivamente pari a Euro 3.793 migliaia al 30 giugno 2020, si incrementano in valore assoluto di circa Euro 1.156 migliaia per effetto di nuovi investimenti sostenuti nel periodo pari a circa Euro 1.268 migliaia e solo parzialmente compensati da un decremento di circa 112 migliaia riferito a costi sostenuti negli esercizi precedenti e portati in capitalizzazione nel corso del primo semestre 2020. Il significativo incremento è in linea con il programma di investimenti deliberato e riconducibile principalmente all’avanzamento delle attività di investimento collegate alla realizzazione della c.d. “seconda linea di produzione”.

La voce è costituita principalmente per:

- circa Euro 1.487 migliaia di costi riferiti alla realizzazione di una nuova area dedicata alla produzione degli iniettabili e, nello specifico all’acquisto di una nuova linea di riempimento al fine di generare una condizione di *spare capacity* produttiva per garantire sia la *business continuity* aziendale sia un incremento della capacità produttiva del sito;
- circa Euro 720 migliaia di costi riferiti alla realizzazione di un ampliamento dell’attuale area di *staging* al fine di ricavare una nuova area da dedicare alle fasi di ispezione ottica ed etichettatura ottimizzando i flussi dei materiali;
- circa Euro 323 migliaia di costi riferiti all’acquisto di una nuova ispezionatrice ottica al fine di efficientare e migliorare l’attuale processo produttivo;
- circa Euro 453 migliaia riferiti a costi in corso per una manutenzione straordinaria sia della attuale linea di riempimento Bausch+Stroebel sia dell’impiantistica accessoria del processo all’interno del reparto Filling NCD;
- circa Euro 110 migliaia riferiti a costi del personale interno impegnato nella predisposizione dei vari progetti di implementazione della nuova linea di riempimento;
- circa Euro 164 migliaia di costi riferiti ad attività in corso per la bonifica di alcune aree di produzione dismesse;
- circa Euro 34 migliaia costi riferiti allo *start-up* delle attività di implementazione di un nuovo sistema documentale che supporterà progressivamente tutti i sistemi di qualità rendendoli totalmente *paperless*, che rientra in un’attività più ampia di *Data Governance* da finalizzare nel corso del secondo semestre 2020;
- circa Euro 66 migliaia di costi sospesi e riferiti all’*upgrade* del processo di “serializzazione” per la vendita dei prodotti in Russia;
- circa Euro 97 migliaia di costi riferiti a manutenzioni straordinarie in corso di impianti di produzione tra cui circa Euro 38 migliaia riconducibili agli interventi sull’attuale linea di confezionamento tubofiale;
- circa Euro 132 migliaia da costi riferiti ad acquisti ed implementazioni di nuova strumentazione per l’ammodernamento del laboratorio della funzione controllo qualità nell’ottica di mantenere sempre elevati livelli di *compliance* e,
- circa Euro 177 migliaia da costi riferiti all’acquisto da parte della Società di una nuova *Compounding Suite* al servizio della nuova linea di riempimento.

La voce “beni in leasing” accoglie l’iscrizione tra i beni strumentali degli *assets* oggetto dei contratti di noleggio in capo alla Pierrel S.p.A. che rientrano nella casistica contemplata dal nuovo IFRS16 così come meglio descritto nel paragrafo dedicato all’applicazione dei nuovi principi contabili.

Alla data del 30 giugno 2020 la Capogruppo ha in essere un contratto di noleggio di n. 3 carrelli retrattili operativo a far data dal mese di marzo 2019 e riferito a beni il cui valore netto alla data di chiusura del presente bilancio è iscritto nelle immobilizzazioni materiali per circa Euro 80 migliaia ed il cui debito complessivo è pari a circa Euro 88 migliaia.

Nel corso del mese di luglio 2018 la Capogruppo ha acquistato una nuova Etichettatrice mediante sottoscrizione di un contratto di leasing con la società Alba leasing, tale bene è entrato in servizio nel mese di dicembre 2019 ed è iscritto tra gli “impianti e macchinari in leasing” per un importo netto di circa Euro 250 migliaia a cui corrisponde un debito finanziario rilevato in pari data per circa Euro 164 migliaia.

Successivamente al 30 giugno 2020 il Gruppo prevede di dare esecuzione agli investimenti in corso di realizzazione secondo le tempistiche definite con i principali fornitori, in linea con il programma di investimenti approvato e da ultimo confermato nel Piano 2020-2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione dello scorso 26 febbraio 2020.

Si segnala che al 30 giugno 2020 sullo Stabilimento produttivo di Capua non insistono gravami.

Nota 3. Immobilizzazioni finanziarie

La composizione ed i movimenti della voce sono descritti nella tabella sottostante:

	Quota di possesso		Valore			Quota di possesso	
	31 dicembre 2019	31 dicembre 2019	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	30 giugno 2020	30 giugno 2020
<i>(euro migliaia)</i>							
Biocam S.c.a.r.l.	12,04%	10				10	12,04%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		10	-	-	-	10	

La voce è pari ad Euro 10 migliaia al 30 giugno 2020, è invariata rispetto al 31 dicembre 2019 e si riferisce esclusivamente alla partecipazione detenuta da Pierrel S.p.A. nella Società Biomedica-Bioingegneristica Campana S.c.a.r.l. ("BioCam") - società consortile senza scopo di lucro votata al coordinamento, all'organizzazione e al supporto delle attività di ricerca e sviluppo dei propri consorziati – pari al 12,04% del relativo capitale sociale al 30 giugno 2020, così come al 31 dicembre 2019.

Nota 4. Crediti ed altre attività non correnti

La composizione della voce è illustrata nella tabella sottostante:

Crediti e altre attività non correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Altri crediti non correnti	3	3	-
TOTALE CREDITI E ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	3	3	-

La voce, invariata rispetto al precedente esercizio, è interamente riconducibile alla controllata Pierrel Pharma e si riferisce al deposito cauzionale versato all'ente governativo canadese per l'attribuzione del codice VAT in Canada.

Nota 5. Imposte differite attive

Le imposte differite attive iscritte in bilancio, interamente riferite alla Capogruppo, sono pari ad Euro 5.275 migliaia al 30 giugno 2020 e risultano sostanzialmente invariate rispetto al 31 dicembre 2019. Al 30 giugno 2020, la voce accoglie quasi esclusivamente le imposte differite attive stanziata su una porzione delle perdite fiscali riportabili a nuovo (circa Euro 5.274 migliaia): in particolare, le imposte differite attive al 30 giugno 2020, così come quelle al 31 dicembre 2019, sono stanziata su un ammontare di perdite fiscali pari ad Euro 22 milioni, a fronte di perdite fiscali complessive pari ad Euro 32,9 milioni, di cui Euro 26,6 milioni trasferite al Consolidato Fiscale, ai sensi degli artt. 117 e ss. del TUIR, ed Euro 6,3 milioni realizzate ante opzione per l'adesione alla procedura di Consolidato Fiscale Nazionale.

La recuperabilità delle imposte differite attive è stata analizzata sulla base del *tax plan* predisposto in linea con i piani previsionali approvati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 20 marzo 2019 che tiene in considerazione fattori specifici legati al *business* del Gruppo ed alla durata pluriennale dei contratti con i clienti, tenuto conto anche della riportabilità senza limiti di tempo delle perdite fiscali (art. 84 del TUIR).

Nonostante la citata riportabilità senza limiti di tempo delle perdite fiscali, la Capogruppo ha valutato prudenzialmente di non rilevare ulteriori attività per imposte differite attive a fronte di possibili utilizzi per compensare redditi imponibili futuri che potrebbe realizzare in un periodo più ampio rispetto a quello considerato. Questo principalmente in ragione della difficoltà di esprimere valutazioni in merito alla probabilità che tale recupero si realizzi in un orizzonte temporale molto lontano dal presente. L'importo complessivo delle perdite fiscali per le quali non si è ritenuto di rilevare attività per imposte differite attive è complessivamente pari a circa Euro 10,9 milioni.

Sulla base del citato *tax plan*, il Gruppo ha altresì ritenuto di non iscrivere attività per imposte differite attive sulle differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi.

Nota 6. Rimanenze

La composizione della voce è illustrata nella tabella sottostante:

Rimanenze

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.969	2.561	408
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	660	419	241
Prodotti finiti e merci	895	521	374
F.do svalutazione	(160)	(156)	(4)
TOTALE RIMANENZE	4.364	3.345	1.019

Le rimanenze di magazzino sono ubicate prevalentemente presso lo stabilimento produttivo di Capua (CE), e riconducibili alla Capogruppo per Euro 4.097 migliaia.

Al 30 giugno 2020 la voce accoglie, altresì, le rimanenze della controllata Pierrel Pharma S.r.l. per Euro 267 migliaia (in aumento di circa Euro 206 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019) principalmente composte da : (i) merce in giacenza presso il distributore canadese Innomar Strategies pari a circa Euro 54 migliaia; (ii) giacenza di occhiali Goccles® destinati alla vendita pari a circa Euro 35 migliaia; (iii) merce in transito alla data del 30 giugno 2020 per circa Euro 110 migliaia e, (iv) prodotti in giacenza presso il magazzino della Capogruppo pari a circa Euro 68 migliaia.

Il fondo svalutazione magazzino è riconducibile unicamente alla Capogruppo che nel corso del primo semestre 2020 ha eseguito ulteriori accantonamenti pari a circa Euro 99 migliaia ed utilizzi per circa Euro 108 migliaia. Si precisa, infine, che il fondo svalutazione magazzino al 30 giugno 2020 si riferisce per circa Euro 68 migliaia a materie prime, sussidiarie e di consumo e per i restanti Euro 37 migliaia a semilavorati e prodotti finiti.

Nota 7. Crediti commerciali

La composizione della voce è illustrata nella tabella sottostante:

Crediti commerciali

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Crediti commerciali verso terzi	1.958	2.396	(438)
F.do svalutazione crediti	(5)	(5)	-
TOTALE CREDITI COMMERCIALI	1.953	2.391	(438)

I crediti commerciali diminuiscono rispetto al precedente esercizio di circa Euro 438 migliaia. Nel dettaglio, il decremento è attribuibile alla Capogruppo per circa Euro 125 migliaia ed alla Divisione *Pharma* per circa Euro 313 migliaia.

Il fondo svalutazione crediti, pari ad Euro 5 migliaia al 30 giugno 2020, resta invariato rispetto al 31 dicembre 2019 ed è riconducibile unicamente alla controllata Pierrel Pharma S.r.l..

Si segnala che, sebbene il rischio di concentrazione dei crediti sia molto elevato per il Gruppo, e in particolare per la Capogruppo – essendo i volumi di vendita di quest’ultima realizzati con un numero particolarmente limitato di controparti – non è stato identificato alcun nuovo rischio significativo di controparte con i clienti in essere, operando il Gruppo essenzialmente con importanti operatori del settore farmaceutico appartenenti a primari gruppi internazionali, sulla base di contratti di manufacturing e commerciali della durata pluriennale (generalmente tra i 5 e i 10 anni), che storicamente non hanno fatto registrare perdite su crediti significative.

I crediti commerciali sono infruttiferi e hanno generalmente scadenza compresa tra i 30 ed i 90 giorni; ciò consente di monitorare tempestivamente i crediti in essere ed intraprendere operazioni di sollecito o eventuali azioni finalizzate al recupero del credito.

Le analisi di recuperabilità condotte sui crediti iscritti in bilancio alla data di chiusura del primo semestre 2020 non hanno fatto ravvisare la necessità di procedere ad ulteriori svalutazioni.

Per quanto riguarda l’ammontare dei crediti commerciali verso parti correlate si rimanda al successivo paragrafo “Informativa sulle parti correlate” nel prosieguo delle presenti note esplicative.

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei crediti di natura commerciale, non svalutati, basata sulla localizzazione geografica dei clienti del Gruppo:

Ripartizione crediti verso clienti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
UE	780	592	188
America	1.093	1.799	(706)
Altri paesi	80		80
TOTALE	1.953	2.391	(438)

Nota 8. Crediti tributari

La composizione e la movimentazione della voce è esposta nella tabella sottostante:

Crediti Tributari

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Erario c/IRES	4	4	-
Erario c/IRAP	45	-	45
Crediti tributari contributi R&S	-	464	(464)
TOTALE CREDITI TRIBUTARI	49	468	(419)

I Crediti verso l’Erario per I.R.E.S. si riferiscono alle ritenute fiscali operate sugli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari, prevalentemente in anni precedenti.

Il Credito IRAP pari a circa Euro 45 migliaia è relativo all’iscrizione del beneficio ai fini IRAP introdotto dall’articolo 24 del DL Rilancio.

Nota 9. Altre Attività e Crediti diversi correnti

La composizione della voce al 30 giugno 2020 e la variazione rispetto al 31 dicembre 2019 è esposta nella tabella:

Altre attività e crediti diversi correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Altri crediti correnti	31	-	31
Crediti verso fornitori per anticipi	36	19	17
Ratei e risconti attivi	240	545	(305)
Crediti verso Erario per IVA	135	49	86
Crediti verso Enti Previdenziali	30	-	30
Crediti verso dipendenti	7	7	-
TOTALE ALTRE ATTIVITA' E CREDITI DIVERSI CORRENTI	479	620	(141)

I “Crediti verso Erario per IVA” sono pari ad Euro 135 migliaia, riferiti interamente alla Capogruppo e rivenienti dal consolidato IVA di Gruppo con la controllata Pierrel Pharma S.r.l. (si precisa che tale credito è riportato in detrazione alle liquidazioni IVA di Gruppo riferite all’anno 2020).

I “Ratei e risconti attivi” si riferiscono a costi contabilizzati nell’anno ma di competenza di periodi successivi al semestre e principalmente riguardano le *fees* dovute alla FDA per il mantenimento dell’omonima autorizzazione sullo Stabilimento produttivo di Capua e sulle autorizzazioni alla commercializzazione della molecola nel mercato nord americano (Euro 146 migliaia riferiti al periodo da luglio a settembre 2020).

I “Crediti verso fornitori per anticipi” si riferiscono interamente a fatture di acconto relative ad ordini in corso e non ancora finalizzati alla data del 30 giugno 2020.

I “Crediti verso Enti Previdenziali” fanno riferimento all’anticipo erogato da parte della Capogruppo ai dipendenti collocati nel mese di giugno 2020 in Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria per la causale “Covid 19” attivata dalla Capogruppo a far data dall’8 giugno 2020 per la durata di nove settimane come meglio descritto nel paragrafo “Risorse Umane” contenuto nella Relazione sulla Gestione al 30 giugno 2020. Tale credito saranno recuperati a mezzo DM10 previa ricezione dell’autorizzazione da parte dell’INPS.

Nota 10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La composizione della voce al 30 giugno 2020 e la variazione rispetto al 31 dicembre 2019 è esposta nella tabella sottostante:

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Depositi bancari	6.551	5.486	1.065
Cassa	3	2	1
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	6.554	5.488	1.066

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2020 sono riconducibili alla Pierrel S.p.A. per Euro 5.199 migliaia (in diminuzione di circa Euro 262 migliaia rispetto al precedente esercizio) ed alla Pierrel Pharma S.r.l. per circa Euro 1.435 migliaia (in aumento di Euro 1.328 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019). Il decremento della Capogruppo è in linea con gli esborsi finanziari previsti nel piano di investimenti in corso.

I depositi bancari a vista sono remunerati ad un tasso variabile a seconda dell'istituto di credito di riferimento. Il tasso di interesse medio sui depositi bancari approssima lo 0,0275% annuo.

Si segnala che ai fini del rendiconto finanziario la voce "Disponibilità liquide" coincide con la rispettiva voce dello Stato Patrimoniale.

Alla data del 30 giugno 2020 le disponibilità liquide del Gruppo non erano gravate da vincoli che ne limitavano il loro pieno utilizzo.

Nota 11. Patrimonio Netto

Il Capitale Sociale della Capogruppo, al 30 giugno 2020 è pari ad Euro 3.716.341,74 e risulta composto da n. 228.881.275 azioni ordinarie senza valore nominale.

La voce "Riserve", al netto del risultato di periodo, è positiva per Euro 9.773 migliaia e risulta così composta:

- Riserva IAS 19 *Revised* (negativa per Euro 41 migliaia, al netto della fiscalità differita a patrimonio netto di circa Euro 8 migliaia);
- Altre riserve negativa per circa Euro 162 migliaia;
- Riserva da sovrapprezzo azioni riveniente dall'Aumento di Capitale eseguito nel corso dell'anno 2018 pari a circa Euro 24.169 migliaia esposta al netto dei costi riferiti all'Aumento di Capitale ed alla fiscalità differita calcolata sugli stessi;
- Riserva legale per circa Euro 190 migliaia;
- Riserva per perdite a nuovo (negativa per Euro 14.383 migliaia).

Al 30 giugno 2020 il patrimonio netto complessivo consolidato della Società risultava positivo per circa Euro 14,9 milioni, inclusivo del risultato di periodo positivo per circa Euro 1,4 milioni.

Per una sintesi delle movimentazioni delle voci nel periodo si rimanda al "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato intermedio".

Nota 12. Benefici ai dipendenti

La tabella sottostante evidenzia la movimentazione del fondo Trattamento di Fine Rapporto ("T.F.R.") classificabile, secondo lo IAS 19 *Revised*, tra i "*post-employment benefits*" del tipo "piani a benefici definiti" ed è interamente riconducibile alla Capogruppo:

Benefici per i dipendenti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Fondo al 31 dicembre dell'anno precedente	330	311	19
Utilizzi e anticipazioni	-	-	-
<i>Current service cost</i>	-	-	-
<i>Interest cost</i>	1	5	(4)
(Utili)/Perdite attuariali	3	8	(5)
Altri Movimenti	2	6	(4)
TOTALE BENEFICI A DIPENDENTI	336	330	6

Si segnala che il costo corrente del piano è iscritto in bilancio alla voce “Costo del personale”, mentre la componente finanziaria è inserita tra gli oneri finanziari di periodo; gli utili e/o le perdite attuariali sono rilevati nelle altre componenti del conto economico complessivo.

Al 30 giugno 2020 le principali assunzioni usate nella determinazione delle obbligazioni derivanti dal piano per benefici ai dipendenti sono le medesime utilizzate con riferimento alla data del 31 dicembre 2019.

Il Gruppo partecipa anche ai c.d. “fondi pensione” che, secondo lo IAS 19 *Revised*, rientrano tra i *post-employment benefits* del tipo piani a contributi definiti; per tali piani il Gruppo non ha ulteriori obbligazioni monetarie una volta che i contributi vengono versati. L’ammontare dei costi di tali piani per i primi sei mesi del 2020, inseriti nella voce “Costo del personale”, è stato pari a circa Euro 128 migliaia.

Si ricorda che in data 18 giugno 2019, l’Assemblea degli Azionisti di Pierrel S.p.A. ha approvato, ai sensi dell’articolo 114-bis del decreto legislativo n. 58/1998 un piano di incentivazione a medio termine 2019-2021 riservato ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società. Il piano prevede l’attribuzione gratuita di diritti a ricevere un bonus monetario subordinatamente all’andamento del titolo di Pierrel e connesso al raggiungimento di determinati obiettivi di performance ed in particolare:

- che la media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo Pierrel tra il 1° gennaio 2022 e il 30 giugno 2022 (il “Valore Finale”) sia superiore almeno del 20% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo Pierrel degli ultimi sessanta giorni di borsa aperta precedenti la data di attribuzione del diritto a ricevere il bonus (“Valore di Assegnazione”);
- che l’EBITDA consolidato cumulato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 2020 e 2021 sia almeno pari all’85% dell’obiettivo EBITDA consolidato cumulato previsto nel *business plan* 2019-2021 della Società, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 marzo 2019; e
- che fino al termine del periodo di *vesting*, ovvero il periodo intercorrente tra la data di attribuzione del diritto a ricevere il bonus e il 30 giugno 2022, sia in essere un rapporto di lavoro tra il beneficiario e la Società (salvi i casi di c.d. *good leaver*).

Fermo restando il previo avveramento delle condizioni sopra indicate, l’ammontare del *bonus* da corrispondere a ciascuno dei beneficiari è calcolato sulla base della performance del titolo Pierrel determinata in virtù della differenza tra il Valore Finale e il Valore di Assegnazione e in misura percentuale rispetto alle relative RAL alla data di assegnazione del diritto. La Società, entro trenta giorni lavorativi dal 30 giugno 2022, verificherà il raggiungimento degli obiettivi di *performance* e la *performance* del titolo e provvederà al pagamento del bonus spettante a ciascun beneficiario entro i trenta giorni lavorativi successivi alla data di verifica.

In merito a quanto sopra descritto, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 10 maggio 2019, aveva approvato il regolamento del piano di incentivazione ed individuato quali beneficiari del piano il Direttore Generale ed i tre dirigenti aventi responsabilità strategiche.

In conformità ai principi contabili di riferimento, ed in particolare allo IAS 19, la Pierrel S.p.A. rifletterà i relativi effetti contabili delle obbligazioni assunte sulla base della probabilità che il pagamento venga richiesto e del periodo di tempo nel quale si ritiene il pagamento dovrà essere effettuato.

Alla data di redazione delle presenti note esplicative, la Capogruppo, all'esito delle sopra descritte verifiche, ha concluso che non era necessario iscrivere in bilancio alcuna passività.

Nota 13. Passività finanziarie (Correnti e Non Correnti)

Si fornisce di seguito una sintesi della composizione della liquidità e dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo Pierrel per il periodo di sei mesi al 30 giugno 2020, confrontati con i dati al 31 dicembre 2019. Tale prospetto è stato redatto secondo quanto richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 ed in conformità alla Raccomandazione ESMA n° 319 del 20 marzo 2013:

Posizione Finanziaria Netta

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
A. Cassa	3	2
B. Altre disponibilità liquide	6.551	5.486
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	6.554	5.488
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(397)	(362)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.015)	(1.457)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(2.412)	(1.819)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	4.142	3.669
K. Debiti bancari non correnti	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(9.641)	(10.471)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(9.641)	(10.471)
O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)	(5.499)	(6.802)

La **posizione finanziaria netta consolidata** del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 è negativa per Euro 5.499 migliaia, in miglioramento di Euro 1.303 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, quando era negativa per Euro 6.802 migliaia.

La **Liquidità**, pari ad Euro 6.554 migliaia si riferisce alla Capogruppo per Euro 5.199 migliaia (in diminuzione di circa Euro 262 migliaia rispetto al precedente esercizio) ed alla Pierrel Pharma S.r.l. per circa Euro 1.435

migliaia (in aumento di Euro 1.328 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019). Il decremento della Capogruppo è in linea con gli esborsi finanziari previsti nel piano di investimenti in corso.

I **Debiti bancari correnti**, pari a circa Euro 397 migliaia, sono interamente riferiti alla Capogruppo, e peggiorano di circa Euro 35 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019. Tale voce accoglie esclusivamente l'esposizione verso la SACE FCT S.p.A. per anticipazioni ricevute su crediti commerciali ceduti.

Gli **Altri debiti finanziari correnti**, pari a circa Euro 2.015 migliaia alla data del 30 giugno 2020, sono riferiti alla Capogruppo per circa Euro 1.546 migliaia (in aumento di circa Euro 89 migliaia al 31 dicembre 2019) ed alla controllata Pierrel Pharma per circa Euro 469 migliaia (pari a zero al 31 dicembre 2019) migliaia. Tale variazione è dovuta principalmente per la riclassifica dai debiti a medio lungo termine della rata del finanziamento soci in capo alla controllata Pierrel Pharma pari a circa Euro 469 migliaia.

Nel dettaglio la voce è composta da: (i) circa Euro 682 migliaia (circa Euro 661 migliaia al 31 dicembre 2019), pari alla quota di capitale ed interessi maturati al 30 giugno 2020 sul contratto di prestito oneroso in capo alla Pierrel S.p.A. originariamente sottoscritto da un soggetto terzo finanziatore e nel quale è subentrato nel corso del mese di maggio 2017 l'Azionista Fin Posillipo S.p.A. (Debito Fin Posillipo) in scadenza al 31 luglio 2020; (ii) circa Euro 794 migliaia dalla quota a breve del debito finanziario della Capogruppo verso Dentsply (saldo al 31 dicembre 2019 pari a circa Euro 712 migliaia) di originari USD 16,5 milioni, assunto dalla Società in 31 agosto 2006 per l'acquisto del sito produttivo di Elk Grove (USA), successivamente dismesso nel 2009, (iii) per circa Euro 70 migliaia (circa Euro 74 migliaia al 31 dicembre 2019), dalla quota a breve dei debiti finanziari della Pierrel S.p.A. verso società di *leasing* per contratti in essere e, (iv) per circa Euro 469 migliaia dalla quota a breve termine del finanziamento soci in capo alla controllata Pierrel Pharma in scadenza al 30 giugno 2021.

In riferimento al debito verso Dentsply si ricorda che, conformemente a quanto previsto nel relativo contratto, come da ultimo integrato tra le parti nel corso del mese di gennaio 2018, il rimborso del debito, la cui data ultima di rimborso è fissata al 2026, avviene mediante la retrocessione al creditore di parte del prezzo corrisposto da quest'ultimo a Pierrel per la fornitura di prodotti farmaceutici.

Gli **Altri debiti non correnti**, pari ad Euro 9.641 migliaia al 30 giugno 2020, si decrementano di circa Euro 830 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 principalmente per effetto della riclassifica in capo alla Pierrel Pharma della rata relativa al Finanziamento Soci come sopra meglio specificata ed al decremento della quota a medio lungo termine del debito in capo alla Pierrel S.p.A. verso Dentsply per circa Euro 333 migliaia.

Al 30 giugno 2020 la voce accoglie.

- (i) la quota a medio-lungo termine del debito della Capogruppo, in dollari americani, maturato dalla Società verso Dentsply International Inc. pari a circa Euro 5.236 migliaia, che registra un decremento di circa Euro 333 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 quando era pari a circa Euro 5.569 migliaia, per effetto dell'attualizzazione e all'adeguamento del debito residuo al cambio Euro/USD, valuta quest'ultima in cui è stato contratto il predetto debito; si precisa che al 30 giugno 2020 la quota a breve di tale debito era stimata in circa Euro 794 migliaia e classificata tra gli "*Altri debiti finanziari correnti*". Alla data di pubblicazione delle presenti note esplicative, la durata residua di tale debito è stimata in circa 6 anni;
- (ii) la quota a medio-lungo termine del debito della Capogruppo verso società di leasing per due contratti sottoscritti nel corso dell'anno 2019 aventi ad oggetto rispettivamente il noleggio di tre

carrelli ed una etichettatrice, ed il cui saldo alla chiusura del semestre è pari a circa Euro 182 migliaia, in diminuzione di circa Euro 27 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019; e

- (iii) la quota a medio lungo termine, pari a circa Euro 4.223 migliaia, in diminuzione di circa Euro 469 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 per effetto della riclassifica della quota a breve termine, e riferita alla sorta capitale del debito finanziario della Pierrel Pharma verso gli azionisti Fin Posillipo e Bootes per effetto del subentro di questi ultimi nel finanziamento originariamente avuto dalla Banca Popolare di Milano.

L'esposizione debitoria del Gruppo suddivisa per scadenza e per tipologia di rapporto è evidenziata nella seguente tabella, assieme alle principali caratteristiche dei finanziamenti a medio-lungo termine:

Finanziamenti bancari

(euro migliaia)	Saldo al 30.06.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
In capo a Pierrel S.p.A.:								
SACE FCT S.p.A.	397	397	-	-	362	362	-	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	397	397	-	-	362	362	-	-

Altri finanziamenti

(euro migliaia)	Saldo al 30.06.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
In capo a Pierrel S.p.A.:								
Debito finanziario per contratto Dentsply	6.030	794	5.236		6.281	712	5.214	355
Finanziamento soci	682	682			661	661		-
Altri finanziamenti	-				10	10		-
In capo alla controllata Pierrel Pharma:								
Finanziamento soci	4.692	469	3.754	469	4.692	-	3.754	938
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	11.404	1.945	8.990	469	11.644	1.383	8.968	1.293

Debiti finanziari per beni in leasing

(euro migliaia)	Saldo al 30.06.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
In capo a Pierrel S.p.A.:								
Debiti finanziari per beni in leasing	252	70	182	-	283	74	209	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING	252	70	182	-	283	74	209	-

Totale

(euro migliaia)	Saldo al 30.06.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	397	397	-	-	362	362	-	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	11.404	1.945	8.990	469	11.644	1.383	8.968	1.293
TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING	252	70	182	-	283	74	209	-
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	12.053	2.412	9.172	469	12.289	1.819	9.177	1.293

Tutte le principali fonti di finanziamento a medio-lungo termine sono espresse in Euro, ad eccezione del debito verso *Dentsply* che è espresso in dollari statunitensi e valorizzato al tasso di cambio EUR/USD rilevato alla data del 30 giugno 2020.

Al 30 giugno 2020, così come al 31 dicembre 2019, il Gruppo non presenta *debiti finanziari* scaduti.

INFORMAZIONI SIGNIFICATIVE SUI FINANZIAMENTI IN ESSERE

Si riportano di seguito le informazioni significative relative ai finanziamenti in essere alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Contratto di Factoring SACE FCT S.p.A. (in favore della Capogruppo)

Nel corso del mese di dicembre 2017 la Capogruppo ha stipulato con la SACE FCT S.p.A. un contratto di *factoring* finalizzato alla cessione dei crediti commerciali sia riferiti a clienti nazionali che esteri. Sulla base di tale contratto il debito al 30 giugno 2020 a fronte di anticipazioni ricevute è pari ad Euro 397 migliaia.

Finanziamento Fin Posillipo (in favore della Capogruppo)

La voce pari a circa Euro 682 migliaia, comprensiva di interessi maturati (Euro 661 migliaia al 31 dicembre 2019, inserita tra gli "Altri debiti finanziari correnti" per circa Euro 25 migliaia e per la restante parte pari a circa Euro 616 migliaia) è inserita per l'intero importo tra gli "Altri debiti finanziari correnti" ed è riferita al contratto di prestito oneroso a breve termine erogato da un soggetto terzo a favore della Capogruppo nel dicembre 2015 e poi acquistato dall'Azionista Fin Posillipo S.p.A. in data 29 maggio 2017; la scadenza di tale contratto, originariamente fissata al 31 dicembre 2016, è stata poi prorogata fino al 31 marzo 2018 ed infine, con accordo tra le parti sottoscritto nel corso del mese di dicembre 2018 è stata riscadenzata al 31 luglio 2020.

Finanziamento Soci (in favore della Pierrel Pharma S.r.l.)

In data 9 agosto 2017 gli Azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. hanno comunicato alla Capogruppo che in data 4 agosto 2017 Banca Popolare di Milano S.p.A. ha accettato l'offerta di acquisto dei crediti vantati nei confronti della controllata Pierrel Pharma S.r.l., in seguito alla quale gli stessi sono creditori nei termini del 50% cadauno di un importo pari ad originari Euro 4.692 migliaia, regolato ad un tasso annuo di interessi pari ad Euribor a tre mesi più uno *spread* del 4%, in preammortamento fino al 31 dicembre 2010 ed i cui interessi vengono pagati con scadenza semestrale a far data dal 31 dicembre 2017. Il debito sarà rimborsato in 10 rate semestrali, comprensive degli interessi calcolati come prima descritti, a partire dal 30 giugno 2021. Alla data del 30 giugno 2020 il debito complessivo è pari ad Euro 4.692 migliaia, rappresentato dalla sola quota capitale in quanto gli interessi maturati e dovuti al 30 giugno 2020 sono stati interamente pagati a scadenza.

Debito finanziario per contratto Dentsply (in favore della Capogruppo)

Il saldo di bilancio, valorizzato al cambio di riferimento del 30 giugno 2020, risulta così composto:

Debito Dentsply

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020
Costo ammortizzato iniziale	6.281
Rimborsi del periodo	(358)
Componente interessi	78
Effetto cambi	29
Costo ammortizzato finale	6.030

Il debito finanziario iniziale deriva dall'attualizzazione del debito originario pari a USD 16,5 milioni acceso in data 31 agosto 2006 per finanziare l'acquisto del sito produttivo di Elk Grove, poi dismesso nel 2009. Il rimborso del debito, la cui durata residua è stimata in circa 9 anni (in virtù di quanto successivamente descritto con riferimento alla sottoscrizione di un nuovo accordo con la controparte) viene eseguito, come previsto contrattualmente, in rapporto alle forniture da parte della Società a Dentsply. Al 30 giugno 2020 la quota a breve di tale debito, calcolata in funzione degli ordini da consegnare previsti sino al 30 giugno 2020, è stimata in circa Euro 794 migliaia ed è classificata tra gli altri debiti finanziari correnti.

Si evidenzia che nel corso del mese di gennaio 2018 la Capogruppo ha sottoscritto con DENTSPLY Sirona Inc., multinazionale nord-americana attiva nella commercializzazione di prodotti dentali professionali, una integrazione dell'accordo commerciale precedentemente in vigore avente ad oggetto la fornitura di anestetici dentali, su base non esclusiva, dal Gruppo Pierrel a DENTSPLY, principale cliente del Gruppo Pierrel; tale accordo sottoscritto con DENTSPLY prevede, tra l'altro:

- (i) un incremento dell'ammontare che Pierrel retrocede al cliente americano, con pagamenti trimestrali, commisurato alle forniture di anestetici dentali eseguite nel medesimo periodo (c.d. *rebate*), a titolo di rimborso progressivo del debito sorto nei confronti di DENTSPLY per l'acquisto del complesso produttivo di anestetici dentali sito a Elk Grove, negli Stati Uniti (il cui opificio industriale è stato successivamente dismesso dal Gruppo Pierrel), pari al 30 giugno 2020, a titolo di interessi e sorte capitale, a circa Euro 6 milioni (il "Debito DENTSPLY");
- (ii) la proroga del termine di durata del contratto di fornitura dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2026 o, se precedente, alla data in cui il Debito DENTSPLY sarà stato integralmente rimborsato da Pierrel mediante il pagamento dei *rebate*;
- (iii) la proroga dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2026 del termine per il rimborso, in un'unica soluzione, della parte del Debito DENTSPLY che non dovesse essere stata già rimborsata da Pierrel mediante il progressivo pagamento dei *rebate* e che, pertanto, dovesse risultare ancora *outstanding* a tale data; e
- (iv) la maturazione di interessi sul Debito DENTSPLY a un tasso fisso del 2% annuo a partire dal 1° gennaio 2022 e fino alla data di scadenza dell'accordo.

Si segnala che qualora nei prossimi esercizi le vendite della Capogruppo in favore di Dentsply dovessero aumentare in misura significativa rispetto alla previsione iniziale, il rimborso risulterà accelerato e, conseguentemente, verranno riflessi anche gli effetti contabili legati all'*accounting* sul costo ammortizzato sia a livello patrimoniale sia a conto economico.

Contratto Alba Leasing (in favore della Capogruppo)

Nel corso del mese di luglio 2018 la Capogruppo ha sottoscritto con la società di noleggio Alba Leasing S.p.A. un contratto di locazione di una macchina "etichettatrice" concordandone le modalità di fornitura, implementazione e messa in utilizzo. Il contratto, sottoscritto ad un tasso di leasing del 2,2664%, prevedeva il pagamento di un maxicanone anticipato per Euro 54.000 ed il noleggio in ulteriori 60 rate mensili per un valore nominale del bene riconosciuto in Euro 270.000 ed un prezzo di "riscatto" allo scadere dell'ultima rata pari a circa Euro 3 migliaia. Il bene è entrato in esercizio nel mese di dicembre 2019, il suo valore in bilancio è stato allocato ai sensi dell'IFRS16 facendo registrare alla Società un immobilizzo in corso il cui valore netto di fine semestre è pari a circa Euro 250 migliaia ed quale corrisponde un debito finanziario complessivo residuo, in pari data, di circa Euro 164 migliaia.

Contratto Servicar Group S.r.l. (in favore della Capogruppo)

A far data dal mese di marzo 2019, la Capogruppo ha in utilizzo tre carrelli per trasporto interno rivenienti da un contratto in essere di noleggio con la Servicar Group S.r.l.. Tale costo, della durata di sessanta rate mensili costanti, è stato attualizzato tenendo conto di un tasso di *leasing* pari al del 2,2664%, e disciplinato secondo quanto previsto dall'IFRS16 originando un valore netto per beni strumentali in leasing pari a circa Euro 80 migliaia alla data del 30 giugno 2020, al quale corrisponde un debito finanziario complessivo residuo, in pari data, di circa Euro 88 migliaia.

Nota 14. Debiti tributari non correnti

La movimentazione della voce nel primo semestre 2020 è riportata nella tabella in calce:

Debiti tributari non correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Capogruppo	17	34	(17)
Pharma	-	-	-
TOTALE	17	34	(17)

Si precisa che al 30 giugno 2020 la voce si riferisce esclusivamente alla Capogruppo ed include esclusivamente le quote a medio e lungo termine dell'I.R.E.S. dovuta dalla Società per l'anno d'imposta 2013 ed oggetto di rateizzo accordato nel mese di gennaio 2017, in regolare pagamento alla data di predisposizione delle presenti note esplicative.

Nota 15. Altre passività e debiti diversi non correnti

La movimentazione della voce è riportata nella tabella sottostante in calce:

Altre passività e debiti diversi non correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Debiti verso istituti di previdenza	130	284	(154)
Ratei passivi medio e lungo termine	15	32	(17)
Risconti passivi medio e lungo termine	716	272	444
TOTALE	861	588	273

Le Altre passività e debiti diversi non correnti, interamente riconducibili alla Capogruppo e complessivamente pari a circa Euro 861 migliaia al 30 giugno 2020, si incrementano di circa Euro 273 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 prevalentemente per l'inserimento nella voce "Risconti passivi medio e lungo termine" di circa Euro 444 migliaia solo parzialmente compensato dalla riclassifica nel breve termine delle quote riferiti ai rateizzi in corso la cui scadenza ricade nei dodici mesi successivi alla data di chiusura del bilancio

La voce accoglie:

- i debiti previdenziali con scadenza oltre i 12 mesi (Euro 130 migliaia in diminuzione di circa Euro 154 migliaia rispetto all'anno precedente), direttamente rivenienti dalle istanze di rateizzo accordate dall'Agenzia delle entrate - Riscossione, il cui pagamento risulta in linea con i piani di rateizzo accordati;
- le quote dei ratei passivi con scadenza oltre i 12 mesi per complessivi Euro 15 migliaia, in diminuzione di circa Euro 17 migliaia rispetto all'anno precedente, interamente riferiti ad aggio, sanzioni ed interessi rivenienti dalle istanze di rateizzo accordate dall' Agenzia delle entrate - Riscossione e riferite a debiti previdenziali; e
- le quote dei risconti passivi pari a circa Euro 246 migliaia, da rilasciare nel medio e lungo termine e riferiti ai contributi ottenuti ai sensi della legge sul "Credito Ricerca & Sviluppo" per gli anni 2018 e 2019, il cui credito corrispondente è stato completamente utilizzato nel corso del primo semestre 2020 e,
- le quote dei risconti passivi pari a circa Euro 470 migliaia, da rilasciare nel medio e lungo termine e riferito ai contributi ottenuti ai sensi della legge sul "Credito Investimenti Sud" per gli anni 2017, 2018 e 2019, il cui credito corrispondente è stato completamente utilizzato nel corso del primo semestre 2020.

Nota 17. Debiti commerciali

La voce riferita ai debiti commerciali al 30 giugno 2020 è pari ad Euro 3.553 migliaia e si decrementa di Euro 950 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, di cui circa Euro 3.417 migliaia riferiti alla Capogruppo e circa Euro 136 migliaia riferiti alla controllata Pierrel Pharma S.r.l..

Per quanto riguarda l'ammontare dei debiti commerciali verso parti correlate si rimanda al paragrafo "Informativa sulle parti correlate" nel prosieguo delle presenti note esplicative.

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei debiti di natura commerciale, determinata secondo la localizzazione del fornitore:

Debiti Commerciali

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
UE	2.865	3.872	(1.007)
America	70	84	(14)
Altri paesi	618	547	71
TOTALE	3.553	4.503	(950)

I debiti commerciali scaduti del Gruppo sono pari ad Euro 872 migliaia al 30 giugno 2020, anche in considerazione dei pagamenti regolarmente eseguiti a fronte dei piani di rientro concordati con i fornitori, e sono riferibili prevalentemente alla Capogruppo (circa Euro 838 migliaia).

Tipologia delle iniziative di reazione dei creditori

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Solleciti con messa in mora	5	19	(14)
AMMONTARE COMPLESSIVO	5	19	(14)

Al 30 giugno 2020 il Gruppo non ha ricevuto richieste per Decreti ingiuntivi.

Nota 17. Debiti tributari correnti

La composizione della voce al 30 giugno 2020 e la variazione rispetto al precedente esercizio è esposta nella tabella sottostante:

Debiti Tributari Correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Capogruppo	34	45	(11)
Pharma	21	33	(12)
TOTALE DEBITI TRIBUTARI CORRENTI	55	78	(23)

I debiti tributari riferiti al Gruppo sono dettagliati nella tabella in calce:

Debiti tributari correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Debiti verso l'Erario per IRES	34	34	-
Debiti verso l'Erario per IRAP	21	44	(23)
TOTALE DEBITI TRIBUTARI CORRENTI	55	78	(23)

Nello specifico i debiti tributari correnti sono riferiti alla Capogruppo per Euro 34 migliaia e fanno riferimento alla quota scadente nei prossimi 12 mesi del rateizzo in essere con l' Agenzia delle entrate e riferito all'IRES dovuta e non pagata sul reddito imponibile dell'esercizio 2013 pari a circa Euro 34 migliaia (Euro 34 migliaia al 31 dicembre 2019). Si precisa che il Gruppo non registra scaduti tributari alla data di riferimento del presente documento.

Nota 18. Altre passività e debiti diversi correnti

La composizione della voce al 30 giugno 2020 e la variazione rispetto al 31 dicembre 2019 è illustrata nella tabella sottostante:

Altre passività

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	<i>di cui scaduti</i>	31 dicembre 2019	<i>di cui scaduti</i>	variazione
Debiti verso istituti di previdenza	866	119	945	169	(79)
Debiti verso l'Erario per ritenute IRPEF su redditi di lavoro dipendente e assimilato	305		248		57
Debiti verso l'Erario per ritenute IRPEF su redditi di lavoro autonomo	8		7		1
Debiti verso l'Erario per Addizionale Regionale e Comunale	24		2		22
Anticipi contrattuali CMO e Pharma	287		26		261
F.di rischi a breve termine	84		7		77
Debiti verso il personale	1.174		981		193
Altri debiti per tributi locali	85		145		(60)
Ratei e Risconti passivi	240		183		57
Altre passività correnti	122		294		(172)
TOTALE ALTRE PASSIVITA' E DEBITI DIVERSI CORRENTI	3.195		2.838		357

Al 30 giugno 2020 la voce si riferisce principalmente a:

- debiti della Capogruppo verso istituti previdenziali che ammontano complessivamente ad Euro 866 (in diminuzione di circa Euro 79 migliaia rispetto allo stesso dato al 31 dicembre 2019) che si riferiscono principalmente ai contributi sulle retribuzioni erogate nel mese di giugno 2020 (circa Euro 231 migliaia), alla quota da pagare entro i 12 mesi per rateizzi accordati alla Società dall' Agenzia delle entrate - Riscossione su contributi INPS pregressi per circa Euro 304 migliaia ed al debito verso FONCHIM pari a circa Euro 162 migliaia di cui circa Euro 43 migliaia riferiti al debito maturato nel mese di dicembre 2019 e circa Euro 119 migliaia riferito al debito maturato nei mesi da luglio a dicembre 2013;
- debiti della Capogruppo verso l'Erario per ritenute IRPEF ed Addizionale Regionale e Comunale operate su redditi da lavoro dipendente e assimilato erogato nel mese di giugno 2020 in regolare pagamento alla data di pubblicazione delle presenti note esplicative;
- altri debiti per tributi locali, relativi principalmente all'Imposta Municipale Unica ("IMU") dovuta dalla Capogruppo per gli anni 2013,2014 e 2015 disciplinata dal rateizzo in corso accordato dal Comune di Capua e regolarmente in pagamento alla data del 30 giugno 2020 e,
- risconti passivi registrati dalla Capogruppo per circa Euro 121 migliaia, riferiti alla quota da rilasciare nel breve periodo sui contributi ottenuti per il "Credito Ricerca & Sviluppo" e "Credito Sud Investimenti" riferito agli anni 2017 2018 e 2019 ed il cui valore è stato completamente utilizzato nel corso del primo semestre del 2020; e
- ratei passivi per circa Euro 119 migliaia di cui circa Euro 104 migliaia riferiti alla Capogruppo e principalmente riconducibili alle sanzioni dovute per i rateizzi in corso.

Nel dettaglio, le "Altre passività e debiti diversi correnti" scadute al 30 giugno 2020 comprendono esclusivamente circa Euro 119 migliaia riferiti al debito della Capogruppo verso FONCHIM per i mesi da luglio a dicembre 2013 ad oggi disciplinato da un piano di rientro in regolare pagamento.

Di seguito si riporta la movimentazione del periodo dei Fondi rischi a breve termine:

Fondo rischi a breve termine

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	variazione
Fondo al 31 dicembre dell'anno precedente	7	41	(34)
Incrementi	80	-	80
Decrementi	(3)	(34)	31
TOTALE FONDO RISCHI A BREVE TERMINE	84	7	77

Alla data di chiusura del semestre il Fondo rischi è riferito per circa Euro 4 migliaia alla Capogruppo ed è riferito agli interessi accantonati per effetto del mancato pagamento dei contributi all'ente FONCHIM e riferiti all'anno 2013. L'ulteriore accantonamento di circa Euro 80 migliaia fa riferimento ad un importo accantonato dalla controllata Pierrel Pharma a fronte di una Voluntary Disclosures Program (VDP) Application presentata alla Canada Revenue Agency (CRA) per la GST Canadese dovuta e regolarmente pagata per il tramite di un consulente in loco, ma che non risulta agli atti dell'ente fiscale canadese.

Informazioni sul conto economico

Nota 19. Ricavi

La composizione dei ricavi del Gruppo al 30 giugno 2020 è descritta nella tabella sottostante:

Ricavi	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019	variazione
<i>(euro migliaia)</i>			
Contract manufacturing	3.134	2.955	179
Pharma	7.097	6.414	683
Altri ricavi	-	60	(60)
TOTALE RICAVI	10.231	9.429	802

I ricavi della Divisione *Contract Manufacturing* si riferiscono esclusivamente alla Capogruppo e si incrementano rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente principalmente per effetto delle maggiori vendite legate al *business* della Divisione *Pharma*.

I ricavi della Divisione *Pharma* risultano in miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in linea con la politica di espansione delle vendite nel mercato USA, Russia ed Euroasiatico che hanno registrato rispetto ai primi sei mesi del 2019 un incremento del fatturato riconducibile sia ad incrementi dei volumi sia ad un incremento dei prezzi.

Si segnala, altresì, che la voce "Ricavi" accoglie poste aventi natura non ricorrente per complessivi Euro 123 migliaia, riconducibili alla Capogruppo per Euro 93 migliaia e alla Divisione *Pharma* per Euro 28 migliaia. La voce accoglie sopravvenienze attive rilevate nel primo semestre 2020 per circa Euro 60 migliaia, quota parte dei contributi di competenza riferiti ai crediti di imposta della Capogruppo per "R&S" e "Investimenti Sud" per circa Euro 61 migliaia e contributi in conto esercizio ottenuti dalla controllata Pierrel Pharma per circa Euro 2 migliaia riferiti a rimborsi spettanti per costi sostenuti e riferiti ad eventi annullati per l'emergenza COVID.

Alla data del 30 giugno 2020 il Gruppo non registra ricavi realizzati verso parti correlate.

Nota 20. Materie prime e materiali di consumo utilizzati

I costi per materie prime e di consumo pari a Euro 2.798 migliaia (Euro 3.149 migliaia al 30 giugno 2019) sono principalmente relativi alle produzioni di farmaci effettuate dalla Capogruppo presso lo stabilimento di Capua e si riferiscono, in particolare, a materiali di confezionamento ed all'acquisto di materie prime per la produzione.

Nota 21. Costi per servizi e prestazioni

La composizione dei Costi per servizi e prestazioni è descritta nella tabella sottostante:

Costi per servizi e prestazioni

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019	variazione
Costi commerciali	229	263	(34)
Costi per servizi di manutenzione	210	123	87
Utenze	324	361	(37)
Assicurazioni	67	57	10
Servizi di consulenza	309	270	39
Spese viaggio e trasferte	20	47	(27)
Altre spese per prestazioni di servizi	340	435	(95)
TOTALE COSTI PER SERVIZI E PRESTAZIONI	1.499	1.556	(57)

La voce si decrementa complessivamente di Euro 57 migliaia rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio; tale variazione è riconducibile alla controllata Pierrel Pharma per circa Euro 105 migliaia ed è solo parzialmente compensata da un incremento registrato dalla Capogruppo per circa Euro 48 migliaia.

La voce è influenzata da costi non ricorrenti riferiti a consulenze straordinarie per complessivi Euro 39 migliaia interamente riferite alla Capogruppo.

Nota 22. Costi per godimento di beni di terzi

La composizione della voce è descritta nella tabella sottostante:

Costi per godimento beni di terzi

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019	variazione
Noleggi e leasing operativi	76	93	(17)
TOTALE COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	76	93	(17)

La voce “Noleggi e *leasing* operativi”, è riconducibile al noleggio e a locazioni operative aventi ad oggetto principalmente autovetture (circa Euro 32 migliaia, di cui circa Euro 25 migliaia riconducibili alla Capogruppo, in aumento di circa Euro 3 migliaia rispetto al precedente esercizio), indumenti da lavoro, riferiti esclusivamente alla Capogruppo (circa Euro 7 migliaia, in diminuzione di circa Euro 1 migliaia rispetto all’esercizio precedente), noleggi riferiti ad un contratto sottoscritto dalla Capogruppo di locazione operativa di strumentazione *hardware* e *software* per complessivi Euro 30 migliaia, in diminuzione di circa Euro 14 migliaia rispetto all’anno precedente e, noleggi riferiti a macchine fotocopiatrici multifunzione per circa Euro 7 migliaia in linea con lo stesso costo riferito al primo semestre del 2019.

Nota 23. Costo del personale

La composizione della voce “Costo del personale” è descritta nella tabella sottostante:

Costo del personale

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019	variazione
Salari e stipendi	2.048	2.177	(129)
Oneri sociali	623	622	1
Trattamento di fine rapporto	121	115	6
Altre spese per il personale	255	369	(114)
TOTALE COSTO DEL PERSONALE	3.047	3.283	(236)

La voce registra un decremento di circa Euro 236 migliaia rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 243 migliaia e solo parzialmente compensato da un incremento di circa Euro 7 migliaia registrato dalla controllata Pierrel Pharma S.r.l..

I costi del personale riferiti alla Divisione *Contract Manufacturing* sono pari ad Euro 2.284 migliaia, in diminuzione di circa Euro 175 migliaia rispetto al 30 giugno 2019 principalmente per:

- Ricorso alla CIGO che ha comportato un minor costo stimabile in € 30.000
- Utilizzo di ferie /rol /conto ore maturate e non godute per circa € 52.000
- Minor ricorso al lavoro straordinario per circa € 10.000

Si precisa che la Divisione *Manufacturing* nel corso del primo 2020 ha capitalizzato costi interni relativi all’impegno del proprio personale su progetti straordinari per un valore di circa Euro 266 migliaia (circa Euro 131 migliaia al 30 giugno 2019).

La Divisione *Holding* registra un costo del personale pari ad Euro 553 migliaia al 30 giugno 2020, a fronte di Euro 622 migliaia al medesimo periodo del 2019. La variazione pari ad Euro 69 migliaia è dovuta principalmente all’assenza rispetto allo stesso periodo dello scorso anno di poste remunerative non ricorrenti.

La Divisione *Pharma* registra al 30 giugno 2020 un costo del personale di circa Euro 209 migliaia, in aumento di circa Euro 7 migliaia rispetto al 30 giugno 2019.

La voce riferita alle “Altre spese per il personale” si riferisce principalmente ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo pari a circa Euro 203 migliaia, in diminuzione di circa Euro 104 migliaia rispetto al 30 giugno 2019, per effetto principalmente dell’assenza di poste non ricorrenti .

In seguito alla situazione pandemica mondiale che in questi mesi continua a comportare una riduzione del ricorso della popolazione a pratiche odontoiatriche al cui settore è rivolta la produzione farmaceutica del Gruppo, la Pierrel SpA si è vista costretta a fare ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria per la causale “COVID-19” - espressamente prevista dal governo per far fronte alla diffusa e grave situazione emergenziale determinata dalla pandemia – a far data dal 08 Giugno per una durata presumibile di 9 settimane. E’ stato seguito l’iter procedurale previsto dalla legge, con il coinvolgimento di Confindustria e delle Organizzazioni Sindacali dei lavoratori con le quali è stato sottoscritto – con esito positivo – il verbale di incontro ex art.19, DL 18/2020, come convertito dalla legge 27/2020 nell’apposita riunione tenutasi il 03 Giugno u.s.

Fino al 30 Giugno sono state utilizzate, per il personale sospeso, oltre alle ore di ferie e rol maturate e non godute al 31/05/2020, n. 1.152 ore di CIG; per il periodo dal 01/07 al 09/08 è stato prudenzialmente previsto il ricorso alla CIG per tutto il personale, fermo restante il calcolo a consuntivo delle effettive ore di ricorso.

Come previsto in via ordinaria, i trattamenti di integrazione salariale spettanti ai lavoratori sospesi, saranno anticipati dall’Azienda alle consuete scadenze di paga e recuperati a mezzo DM10 una volta ottenuta l’autorizzazione da parte dell’INPS.

Si ricorda che in data 18 giugno 2019, l’Assemblea degli Azionisti di Pierrel S.p.A. ha approvato, ai sensi dell’articolo 114-bis del decreto legislativo n. 58/1998 un piano di incentivazione a medio termine 2019-2021 riservato ai dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo. Il piano prevede l’attribuzione gratuita di diritti a ricevere un *bonus* monetario subordinatamente all’andamento del titolo di Pierrel e connesso al raggiungimento di determinati obiettivi di performance ed in particolare:

- i. che la media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo Pierrel tra il 1° gennaio 2022 e il 30 giugno 2022 (il “**Valore Finale**”) sia superiore almeno del 20% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo Pierrel degli ultimi sessanta giorni di borsa aperta precedenti la data di attribuzione del diritto a ricevere il *bonus* (“**Valore di Assegnazione**”);
- ii. che l’EBITDA consolidato cumulato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 2020 e 2021 sia almeno pari all’85% dell’obiettivo EBITDA consolidato cumulato previsto nel business plan 2019-2021 della Capogruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 marzo 2019; e
- iii. che fino al termine del periodo di *vesting*, ovvero il periodo intercorrente tra la data di attribuzione del diritto a ricevere il *bonus* e il 30 giugno 2022, sia in essere un rapporto di lavoro tra il beneficiario e la Capogruppo (salvi i casi di c.d. *good leaver*).

Fermo restando il previo avveramento delle condizioni sopra indicate, l’ammontare del *bonus* da corrispondere a ciascuno dei beneficiari è calcolato sulla base della *performance* del titolo Pierrel determinata in virtù della differenza tra il Valore Finale e il Valore di Assegnazione e in misura percentuale rispetto alle relative RAL alla data di assegnazione del diritto. La Società, entro trenta giorni lavorativi dal 30

giugno 2022, verificherà il raggiungimento degli obiettivi di *performance* e la *performance* del titolo e provvederà al pagamento del *bonus* spettante a ciascun beneficiario entro i trenta giorni lavorativi successivi alla data di verifica.

In merito a quanto sopra descritto, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 10 maggio 2019, aveva approvato il regolamento del piano di incentivazione ed individuato quali beneficiari del piano il Direttore Generale ed i tre dirigenti avente responsabilità strategiche.

Come già descritto in precedenza a commento della voce “benefici a dipendenti”, alla data del 30 giugno 2020, la valutazione effettuata dalla Capogruppo non ha comportato l’iscrizione di alcuna passività e quindi di nessun effetto economico sulla voce di riferimento.

Nota 24. Altri accantonamenti e costi

La composizione della voce “Altri accantonamenti e costi” è descritta nella tabella sottostante:

Altri accantonamenti e costi

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019	variazione
Accantonamento fondo svalutazione magazzino	5	(9)	14
Altri accantonamenti	80	-	80
Totale altri accantonamenti	85	(9)	94
Spese generali amministrative	506	416	90
Oneri tributari	54	42	12
Altri costi operativi	5	5	(0)
Minusvalenza alienazione cespiti	2	8	(6)
Spese e perdite diverse	7	-	7
Totale altri costi	574	471	103
TOTALE ACCANTONAMENTI E COSTI	659	462	197

La voce, pari ad Euro 659 migliaia al 30 giugno 2020, si incrementa per circa Euro 197 migliaia rispetto al corrispondente dato dello stesso periodo dell’esercizio precedente, quando era pari ad Euro 462 migliaia. Tale variazione è riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 108 migliaia ed alla Divisione *Pharma* per la restante parte pari a circa Euro 89 migliaia.

La voce “Altri accantonamenti” pari a circa Euro 85 migliaia (positivi Euro 9 migliaia al 30 giugno 2019), è riferita alla Capogruppo per circa Euro 5 migliaia quale risultato netto tra un utilizzo del fondo svalutazione magazzino pari a circa Euro 36 migliaia ed un accantonamento per nuove svalutazioni di periodo pari a circa Euro 41 migliaia, per la restante parte pari a circa Euro 80 migliaia è riconducibile alla Divisione *Pharma* e, nel dettaglio, dall’accantonamento eseguito a fronte di una Voluntary Disclosures Program (VDP) Application presentata alla Canada Revenue Agency (CRA) per la GST Canadese dovuta e regolarmente pagata per il tramite di un consulente in loco, ma che non risulta agli atti dell’ente fiscale canadese.

La voce “Altri costi” è riconducibile per circa Euro 385 migliaia alla Capogruppo (in aumento di circa Euro 93 migliaia rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio principalmente per effetto di maggiori costi riferiti a consulenze regolatorie – circa Euro 48 migliaia – ed a spese per dispositivi di protezione e sicurezza in ottemperanza a quanto stabilito dai protocolli normativi anti COVID per circa Euro 20 migliaia, e per la restante parte, pari a circa Euro 188 migliaia, alla controllata Pierrel Pharma (in aumento di circa Euro 9 migliaia rispetto al 30 giugno 2019). La voce risente di circa Euro 27 migliaia di costi non ricorrenti di cui circa Euro 20 migliaia per dispositivi di protezione e sicurezza ai sensi della vigente normativa anti-COVID e circa Euro 7 migliaia riferito a sopravvenienze passive per costi di competenza di esercizi precedenti non rilevati al momento della stesura del bilancio di riferimento.

La voce include tra le spese generali amministrative le *fees* dovute per il primo semestre dell’anno 2020 all’ente regolatorio americano FDA per il mantenimento delle autorizzazioni ricevute sullo stabilimento e sulle autorizzazioni per la commercializzazione della propria specialità Orabloc® nel mercato nord americano pari a circa Euro 292 migliaia (circa Euro 274 migliaia al 30 giugno 2019).

Le “minusvalenze su alienazione cespiti” pari a circa Euro 2 migliaia si riferiscono a costi non ricorrenti per la dismissione di impianti e macchinari ubicati presso lo stabilimento di Capua.

Nota 25. Ammortamenti e svalutazioni

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell’esercizio precedente è esposta nella tabella sottostante:

Ammortamenti

(euro migliaia)	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019	Variazioni
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	122	131	(9)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	412	432	(20)
Ammortamento beni in leasing	28	-	28
TOTALE AMMORTAMENTI	562	563	(1)

Gli ammortamenti della Capogruppo, pari a circa Euro 529 migliaia (di cui circa Euro 118 migliaia relativi alle immobilizzazioni immateriali, circa Euro 384 migliaia alle immobilizzazioni materiali e circa Euro 28 migliaia riferiti a beni in *leasing* riclassificati ai sensi dell’IFRS 16) si riferiscono principalmente agli impianti ed allo stabilimento di Capua (CE).

La Divisione *Pharma* registra ammortamenti al 30 giugno 2020 pari ad Euro 33 migliaia riferiti principalmente alle *marketing authorizations* (“AIC”) ed al brevetto per la commercializzazione dell’innovativo dispositivo medico “*Goccles*”, entrambi di proprietà della controllata.

Il Gruppo non registra svalutazioni di beni strumentali nel primo semestre 2020.

Nota 26. Oneri finanziari netti

Gli Oneri finanziari netti, pari ad Euro 244 migliaia, al 30 giugno 2020 in diminuzione di circa Euro 131 migliaia rispetto al 30 giugno 2019 sono influenzati da circa Euro 107 migliaia di oneri figurativi rivenienti dall'attualizzazione del debito finanziario della Capogruppo verso Dentsply (circa Euro 207 migliaia al 30 giugno 2019).

Gli oneri finanziari netti, sono costituiti principalmente da:

- *amortised cost* del debito Dentsply in capo alla Pierrel S.p.A., composto dalla quota di oneri finanziari da attualizzazione di competenza del periodo pari a circa Euro 78 migliaia (in diminuzione di circa Euro 83 migliaia rispetto al primo semestre del precedente esercizio), e dagli oneri rivenienti dall'adeguamento cambi del debito, originariamente espresso in USD, per circa Euro 29 migliaia (a fronte di oneri per Euro 45 migliaia al 30 giugno 2019);
- interessi passivi su debiti finanziari verso soci pari a circa Euro 106 migliaia, in diminuzione di circa Euro 1 migliaia rispetto al 30 giugno 2019 (di cui circa Euro 21 migliaia riferiti alla Capogruppo);
- "Altri oneri finanziari" costituiti principalmente da oneri verso la società di *factor* pari a circa Euro 10 migliaia ed interamente riferiti alla Capogruppo e,
- interessi per rateizzi in corso pari a circa Euro 18 migliaia, in diminuzione di circa Euro 20 migliaia rispetto al 30 giugno 2019 ed interamente riferibili alla Capogruppo.

Nota 27 Imposte del periodo

La tabella sottostante evidenzia la composizione delle imposte sul reddito:

Imposte del periodo

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019	variazione
Imposte correnti	(13)	59	(72)
Imposte esercizi precedenti	(44)	-	(44)
TOTALE IMPOSTE	(57)	59	(116)

La voce risente di proventi straordinari di circa Euro 170 migliaia ai sensi delle agevolazioni per le imprese previste dal Decreto Rilancio tale per cui il Gruppo beneficia di circa Euro 44 migliaia (circa Euro 12 migliaia riferiti alla Capogruppo) di IRAP dovuta a saldo delle imposte di competenza del 2019 e circa Euro 126 migliaia (di cui circa Euro 80 migliaia di competenza della Capogruppo) di I acconto IRAP sull'anno 2020 non erogato ai sensi della sopraindicata normativa. L'IRAP di competenza del periodo è stimata in circa Euro 103 migliaia di cui circa Euro 36 migliaia riferiti alla Pierrel S.p.A..

Informativa per settori operativi

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:

- *Contract Manufacturing* (“CMO”), che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche;
- *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici; e
- *Holding*, quest’ultima *business unit* per le sole attività afferenti la gestione dello *status* di società “quotata”.

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

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 con il risultato nel bilancio consolidato.

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.

I risultati dei settori operativi del primo semestre 2020 sono esposti nella seguente tabella:

Conto Economico per settori operativi

	Primo semestre 2020			
(euro migliaia)	CMO	CORPORATE	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	8.358	32	7.097	15.487
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(5.256)			(5.256)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	3.102	32	7.097	10.231
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.451	(801)	1.567	2.217
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(4.879)		4.814	(65)
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.428)	(801)	6.381	2.152
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.922)	(835)	6.348	1.591

	Primo semestre 2019			
(euro migliaia)	CMO	CORPORATE	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	8.746	60	6.414	15.220
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(5.791)			(5.791)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	2.955	60	6.414	9.429
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.727	(840)	1.022	1.909
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(5.471)		4.448	(1.023)
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.744)	(840)	5.470	886
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(4.276)	(841)	5.440	323

Stato Patrimoniale

		30 giugno 2020			
<i>(euro migliaia)</i>		CMO	CORPORATE	PHARMA	TOTALE
Attività non correnti		14.566	5.295	1.702	21.563
Attività correnti		4.811	5.329	3.259	13.399
	TOTALE ATTIVITA'	19.377	10.624	4.961	34.962
Patrimonio Netto					14.892
Passività non correnti		6.615	17	4.223	10.855
Passività correnti		6.752	1.402	1.061	9.215
	TOTALE PASSIVITA'	13.367	1.419	5.284	34.962

		31 dicembre 2019			
<i>(euro migliaia)</i>		CMO	CORPORATE	PHARMA	TOTALE
Attività non correnti		13.477	5.294	1.541	20.312
Attività correnti		4.707	5.455	2.149	12.311
	TOTALE ATTIVITA'	18.184	10.749	3.690	32.623
Patrimonio Netto					13.481
Passività non correnti		6.730		4.692	11.422
Passività correnti		5.700	1.791	229	7.720
	TOTALE PASSIVITA'	12.430	1.791	4.921	32.623

Per commenti si rimanda a quanto riportato nel paragrafo “Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo per il primo semestre 2019” della Relazione sulla gestione al 30 giugno 2019.

Altre informazioni**PASSIVITA' POTENZIALI, IMPEGNI E GARANZIE***Impegni rivenienti dai progetti in sviluppo da parte della controllata Pierrel Pharma*

Nel corso del mese di agosto 2014 Pierrel Pharma 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. Tale operazione prevede l'impegno di Pierrel Pharma di investire nel programma di ricerca, mediante il finanziamento del progetto stesso al fine di ottenere la titolarità dei brevetti depositati in diversi Paesi del mondo, ed alla data odierna già ottenuta, relativamente a tutte le applicazioni odontoiatriche della citata tecnologia innovativa, con un impegno residuo sulla base degli investimenti previsti alla data pari a circa Euro 95 migliaia. Le attività di ricerca procederanno con l'esecuzione di un nuovo studio clinico nell'attesa che il precedente studio clinico sarà pubblicato.

Contenziosi in corso

Di seguito si riportano tutti i contenziosi in corso alla data del 30 giugno 2020, esclusivamente facenti capo alla Capogruppo e per i quali, sulla base anche del parere ricevuto dai consulenti legali della Capogruppo, il rischio di soccombenza è qualificato come “possibile”.

Causa civile contro Servizi Tecnici Integrati S.r.l. e Spirax Sarco S.r.l.

Nel 2008 la Capogruppo ha citato in giudizio la S.T.I. S.r.l. avanzando una richiesta di risarcimento danni da inadempimento contrattuale connesso alla costruzione di una centrale elettrica. Il valore della causa varia da un minimo di Euro 50 migliaia ad un massimo di Euro 250 migliaia. La S.T.I. S.r.l., a sua volta, costituitasi in giudizio ha chiamato in causa la Spirax Sarco S.r.l., imputando all’inadempimento di quest’ultima quanto lamentato da Pierrel.

Tuttavia si precisa che in caso di soccombenza Pierrel, oltre a non vedersi risarcita del danno richiesto, potrebbe incorrere nel rischio di vedersi condannata al pagamento del risarcimento del danno richiesto in via riconvenzionale da S.T.I. S.r.l., pari a circa Euro 32 migliaia quale lucro cessante e per maggiore onerosità dell’opera richiesta, oltre spese e competenza di lite complessivamente stimate in circa Euro 39 migliaia e accessori di legge.

Nel corso dell’udienza tenutasi in data 4 maggio 2017 il giudice, nel prendere atto del mancato deposito dell’elaborato peritale definitivo da parte del C.T.U. nominato, ha rinviato la causa all’udienza del 16 novembre 2017 per la comparizione del medesimo C.T.U..

La Consulenza Tecnica d’Ufficio è stata poi depositata in data 16 gennaio 2018 mediante la quale si è confermato quanto lamentato da Pierrel S.p.A. ovvero l’inadempimento da parte di S.T.I. S.r.l. del mancato completamento dell’opera accertando il danno subito dalla Società per il mancato approvvigionamento di vapore.

Nel corso dell’udienza tenutasi il 1 ottobre 2018 il giudizio è stato trattenuto in decisione e, in seguito al deposito delle comparse conclusionali e delle repliche, il giudice ha rimesso la causa sul ruolo per l’udienza fissata il 4 luglio 2019, convocando il CTU al fine di chiedere chiarimenti al medesimo.

In data 21 giugno 2019 la Cancelleria del Tribunale di Santa Maria Capua Vetere comunica che l’udienza è stata rinviata d’ufficio al giorno 18 giugno 2020.

In data 11 giugno 2020, la Cancelleria del Tribunale di Santa Maria Capua Vetere comunica che l’udienza è stata rinviata d’ufficio al giorno 12 ottobre 2020.

Contenzioso lavoristico tutto pendente avanti il Tribunale di Santa Maria Capua Vetere

Pierrel S.p.A. / Ermanno Corvino

Con ricorso notificato il 24 gennaio 2014, l’ex dipendente della Capogruppo, E. Corvino, dimessosi in data 15 gennaio 2014, ha convenuto in giudizio l’Azienda per vedersi riconoscere differenze retributive, pari ad Euro 7 migliaia con decorrenza febbraio 2011. Nel corso dell’udienza del 15 dicembre 2016 il Giudice ha rinviato d’ufficio la causa all’udienza del 25 maggio 2017, nel corso della quale la discussione è stata

ulteriormente rinviata al 14 giugno 2018. In tale ultima data la causa è stata nuovamente rinviata all'udienza del 4 luglio 2019, in quanto non ancora assegnata ad un Giudice togato che possa deciderla.

In data 27 giugno 2019 la Cancelleria del Tribunale di Santa Maria Capua Vetere comunica che l'udienza è stata rinviata d'ufficio al giorno 11 marzo 2020. L'udienza è stata poi ulteriormente rinviata al 10 settembre 2020.

Al momento non sono in corso trattative per definire la pendenza in via transattiva.

Informativa sulle parti correlate

Di seguito vengono illustrati i rapporti intervenuti nel periodo con parti correlate che comprendono:

- società controllate;
- società controllanti;
- società a controllo congiunto (*joint ventures*);
- società che, avendo rapporti di partecipazione, diretta o indiretta, al capitale sociale della Capogruppo, di sue controllate e *joint-ventures* e di sue controllanti, è presumibile possano esercitare un'influenza rilevante. In particolare, si presume oggettivamente, di essere in presenza di influenza rilevante nel caso in cui il soggetto detenga una partecipazione superiore al 10% oppure nel caso in cui vi sia la contemporanea presenza del possesso di una partecipazione superiore al 2% e la stipulazione di contratti che generino transazioni nel periodo per un ammontare pari ad almeno il 5% del fatturato;
- amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche.

In merito ai rapporti intrattenuti dal Gruppo con parti correlate, si precisa che tali rapporti rientrano nell'ambito dell'ordinaria gestione e sono regolati a normali condizioni di mercato.

Nella tabella che segue sono riepilogati i valori economici e patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2020 derivanti da operazioni intercorse con parti correlate:

Rapporti con Parti correlate

		30 giugno 2020		
<i>(euro migliaia)</i>				
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		2.367	73	
Fin Posillipo S.p.A.		3.034	64	
Farmacie Internazionali S.a.s.		1	11	
Farmacie Petrone S.r.l.			9	
Grafiche Pizzi S.p.a.		27	58	
TOTALE	-	5.429	215	-

I valori sopra esposti si riferiscono essenzialmente a rapporti di tipo commerciale (vendita di beni e prestazione di servizi), le cui transazioni sono effettuate alle normali condizioni di mercato, ed a rapporti di

natura finanziaria (concessione di finanziamenti), le cui caratteristiche sono state descritte nelle varie note a commento delle singole voci di bilancio. Con riferimento ai debiti finanziari si precisa che i valori esposti in tabella includono gli interessi maturati e non pagati alla data di riferimento del bilancio.

Si riporta di seguito una descrizione dei principali rapporti con parti correlate alla data del 30 giugno 2020.

Al 30 giugno 2020 il debito maturato dal Gruppo nei confronti di Fin Posillipo S.p.A., ammonta a circa Euro 3.034 migliaia, di cui (i) circa Euro 682 migliaia, comprensivo di interessi (calcolati a un tasso pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di 800 bps) e sorte capitale, relativi al finanziamento per Euro 500 migliaia erogato a proprio favore in data 22 dicembre 2015 da un soggetto terzo e poi acquistato da Fin Posillipo S.p.A. in data 29 maggio 2017 la cui scadenza, originariamente fissata al 31 dicembre 2016, è stata successivamente prorogata fino al 31 marzo 2018 ed infine al 31 luglio 2020 con un ultimo accordo sottoscritto tra le parti nel corso del mese di dicembre 2018 e, (ii) per circa Euro 6 migliaia da un credito vantato dall'Azionista per la rifatturazione pro-quota di un costo assicurativo e (iii) circa Euro 2.346 migliaia relativi al credito vantato nei confronti di Pierrel Pharma S.r.l. a seguito e per effetto dell'acquisto da parte di Fin Posillipo, insieme con Bootes (nella misura del 50% cadauno) ed alle condizioni meglio descritte nei precedenti paragrafi, del credito vantato dalla Banca Popolare di Milano S.p.A..

In aggiunta a quanto precede, sempre con riferimento ai rapporti in essere tra la Capogruppo e Fin Posillipo S.p.A. si evidenzia che i valori economici e patrimoniali di Pierrel al 30 giugno 2020 relativi ai rapporti in essere con Grafiche Pizzi S.p.A., Farmacie Internazionali S.a.s. e Farmacie Petrone S.r.l., - società controllate da Fin Posillipo S.p.A. -, derivano da forniture commerciali richieste dalla Capogruppo per lo svolgimento delle proprie attività ordinarie e, in particolare, nell'ambito del processo produttivo e di fornitura di dispositivi di sicurezza in ottemperanza alle vigenti norme anti-COVID..

Alla data del 30 giugno 2020 i debiti del Gruppo nei confronti dell'azionista Bootes S.r.l., complessivamente pari ad Euro 2.367 migliaia, di cui (i) circa Euro 6 migliaia riferiscono unicamente ai compensi maturati da Bootes S.r.l. nei confronti della Capogruppo, ma non ancora pagati alla data di predisposizione del presente bilancio, in virtù di un contratto di consulenza strategica e di finanza aziendale formalizzato con quest'ultimo nel corso del mese di ottobre 2014 e successivamente risolto nel mese di giugno 2015; (ii) circa Euro 2.346 migliaia relativi al credito vantato nei confronti di Pierrel Pharma S.r.l. a seguito e per effetto dell'acquisto da parte di Bootes, insieme con Fin Posillipo (nella misura del 50% cadauno) ed alle condizioni meglio descritte nei precedenti paragrafi, del credito vantato dalla Banca Popolare di Milano S.p.A.; e (iii) circa Euro 15 migliaia ai compensi maturati nei mesi da aprile a giugno 2020 dall'ing. Rosario Bifulco (amministratore unico e socio di controllo di Bootes S.r.l.) per la carica di Vice Presidente e amministratore della Capogruppo. Ai sensi dell'accordo di reversibilità sottoscritto tra Bootes S.r.l. e l'ing. Bifulco, infatti, i compensi maturati dall'ing. Bifulco per le cariche nella Pierrel S.p.A. devono essere pagati a Bootes S.r.l.. Si precisa che tali compensi sono interamente pagati alla data di pubblicazione delle presenti note esplicative.

Compensi ad amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche e società di revisione

Il prospetto seguente evidenzia i benefici economici erogati agli amministratori della Capogruppo e ai dirigenti del Gruppo con responsabilità strategiche (importi espressi in unità di Euro):

Compensi ad amministratori

30 giugno 2020							
<i>(euro migliaia)</i>							
SOGGETTO	DESCRIZIONE DELLA CARICA			COMPENSI			
Cognome e nome	Carica ricoperta		Scadenza della carica	30 giugno 2020	Altri compensi	Benefici non monetari	TOTALE
Raffaele Petrone	Presidente del CDA	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2020	60.000		254	60.000
Rosario Bifulco	Vice Presidente	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2020	30.000		254	30.000
Fulvio Citaredo	Amministratore Delegato	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2020	60.000		254	60.000
Mauro Fierro	Consigliere	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2020	10.000	3.500	254	13.500
Maria Paola Bifulco	Consigliere	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2020	10.000	2.500	254	12.500
Fernanda Petrone	Consigliere	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2020	10.000		254	10.000
Alessandra Piccinino	Consigliere	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2020	10.000	2.500	254	12.500
Dirigenti con funzioni strategiche		n.a.	n.a.	518.000	4.505	4.363	526.868

Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato con delibera dell'assemblea ordinaria del 23 aprile 2018, e rimarrà in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2020.

Nel corso della medesima seduta, l'Assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A. ha provveduto altresì a nominare il Collegio Sindacale attualmente in carica, composto da 5 membri, di cui 3 sindaci effettivi e 2 supplenti.

Il Collegio Sindacale della Capogruppo risulta, pertanto, così composto:

Presidente: dott. Paolo Nagar

Sindaco Effettivo: dott.ssa Monica Valentino

Sindaco Effettivo: dott. Fabio Rossi

Sindaco Supplente: dott. Antonello Scrimieri

Sindaco Supplente: dott.ssa Mena Minzione

Nel primo semestre 2020 sono stati stanziati costi per emolumenti dovuti al Collegio Sindacale per circa Euro 22 migliaia - oltre spese, cassa e contributi - sulla base della delibera assembleare di nomina del 23 aprile 2018.

Ai sensi dell'articolo 149-duodecies del regolamento emittenti CONSOB si riportano i corrispettivi della revisione legale che per Pierrel S.p.A. ammontano ad Euro 52 migliaia. Gli onorari relativi alla revisione legale includono, altresì, i corrispettivi per le verifiche periodiche previste dall'art. 155 comma 1 lettera a) del T.U. svolte sino alla data del 30 giugno 2020 e gli onorari per le attività di revisione contabile limitata sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2020; si segnala, inoltre, che, come previsto dalla circolare Assirevi n. 118, i corrispettivi indicati includono le eventuali indicizzazioni, ma non le spese.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel primo semestre 2020, così come richiesto dalla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, sono di seguito illustrate; in particolare, la tabella che segue evidenzia gli effetti di tali operazioni sui risultati economici e sui flussi finanziari al 30 giugno 2020 del Gruppo:

Operazioni significative non ricorrenti

<i>(euro migliaia)</i>	Effetto Economico	Effetto Finanziario
Sopravvenienze attive	60	-
Contributi in conto capitale	61	1.084
Contributi in conto esercizio	2	2
Consulenze straordinarie	(39)	(91)
Accantonamento fondo rischi per GST Canadese	(80)	-
Sopravvenienze passive	(7)	-
Acquisto dispositivi di protezione e sicurezza normativa anti COVID	(20)	(20)
Minusvalenza alienazione cespiti	(2)	-
Stralcio Irap anni precedenti	44	-
Stralcio I Acconto IRAP 2020	126	-
TOTALE OPERAZIONI NON RICORRENTI	145	975

Le sopravvenienze attive fanno riferimento alla Divisione Holding per circa Euro 32 migliaia ed alla Divisione Pharma per i restanti Euro 28 migliaia, l'importo fa principalmente riferimento a stanziamenti di costi rilevati nell'esercizio precedente che si sono poi consuntivati in maniera inferiore. I ricavi riferiti ai contributi in conto capitale, per circa Euro 60 migliaia fanno riferimento alla quota di competenza dei contributi ricevuti dalla Divisione Contract Manufacturing ai sensi della normativa vigente sul Credito R&S e Credito Investimenti Sud a fronte dei quali la Capogruppo ha ottenuto un credito complessivo di circa Euro 1.084 migliaia interamente utilizzato nel corso del primo semestre 2020. Il contributo in conto esercizio di circa Euro 2 migliaia è invece in capo alla controllata Pierrel Pharma e si riferisce ad un rimborso ottenuto a fronte di costi sostenuti per eventi sospesi a causa del COVID.

Le consulenze straordinarie sono tutte riferite alla Holding e fanno principalmente riferimento a consulenze ricevute per l'ottenimento dei sopramenzionati crediti per R&S ed Investimento Sud utilizzati nel corso del primo semestre 2020.

Gli altri costi non ricorrenti si riferiscono: (i) per circa Euro 80 migliaia all'acantonamento a fondo rischi eseguito dalla controllata Pierrel Pharma a fronte di una Voluntary Disclosures Program (VDP) Application presentata alla Canada Revenue Agency (CRA) per la GST Canadese dovuta e regolarmente pagata per il tramite di un consulente in loco, ma che non risulta agli atti dell'ente fiscale canadese; (ii) per circa Euro 20 migliaia all'acquisto di dispositivi di prevenzione e sicurezza in ottemperanza alla vigente normativa anti COVID; (iii) per circa Euro 7 migliaia a costi di competenza di esercizi precedenti non completamente rilevati e, (iv) per circa Euro 2 migliaia a minusvalenze registrate sull'alienazione di cespiti in capo alla Pierrel S.p.A. dismessi dal ciclo produttivo.

Le poste non ricorrenti riguardanti le imposte di periodo sono rivenienti dall'applicazione delle agevolazioni fiscali previste dal vigente Decreto Rilancio e nello specifico di riferiscono: (i) per circa Euro 44 migliaia (di cui circa Euro 12 migliaia riferiti alla Capogruppo), allo stralcio del debito IRAP dovuto sul reddito imponibile del 2019 e, (ii) per circa Euro 126 migliaia (di cui circa Euro 80 migliaia in capo alla Pierrel S.p.A.9 per il mancato pagamento del primo acconto IRAP dovuto sul reddito riferito al corrente anno 2020.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2020 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, ossia operazioni che per significatività, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo e tempistica dell'accadimento possano dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza della informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale o alla tutela degli azionisti di minoranza.

Eventi successivi al 30 giugno 2020

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione.

* * *

Capua, 16 settembre 2020

Dott. Fulvio Citaredo
Amministratore Delegato
di Pierrel S.p.A.

Attestazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato ai sensi dell'articolo 154-bis, quinto comma del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato ed integrato.

1) I sottoscritti Fulvio Citaredo, Amministratore Delegato e Direttore Generale *Corporate* di Pierrel S.p.A., e Francesco Pepe, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., tenuto conto anche di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, attestano che:

(i) con riferimento al Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020:

- il suddetto documento è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, e successive modifiche ed integrazioni;
- il suddetto documento corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- il suddetto documento è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni ed è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nell'area di consolidamento;

(ii) con riferimento alla relazione:

- il suddetto documento comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel perimetro di consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui sono esposti.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Capua, 16 settembre 2020

Amministratore Delegato
di Pierrel S.p.A.
Dott. Fulvio Citaredo

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Dott. Francesco Pepe



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA

PIERREL SPA

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2020**

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2020

Agli azionisti di
Pierrel SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia, dal conto economico separato consolidato intermedio, dal conto economico complessivo consolidato intermedio, dal rendiconto finanziario consolidato intermedio, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato intermedio e dalle relative note esplicative di Pierrel SpA e controllate (gruppo Pierrel) al 30 giugno 2020. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del gruppo Pierrel al 30 giugno 2020, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311



contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Napoli, 17 settembre 2020

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pier Luigi Vitelli', written in a cursive style.

Pier Luigi Vitelli
(Revisore legale)



CONTACT:

Fulvio Citaredo
CEO & Investor Relator
f.citaredo@pierrelgroup.com

Francesco Pepe
CFO
f.pepe@pierrelgroup.com

PIERREL S.p.A.
Capua (Ce) 81043 - ITALY
Strada Statale Appia 7bis, 46/48
Tel. +39.0823.626.111
Fax. +39.0823.626.228

