

# Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013

**Pierrel S.p.A.**

Sede Legale: Via Palestro, 6 – 20121 Milano

Capitale Sociale: Euro 4.758.234 i. v.

Registro delle Imprese di Milano

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

Tribunale di Milano – REA 1782635

## Sommario

### **1. Relazione intermedia sulla gestione al 31 marzo 2013**

#### **1.1. Prospetti contabili consolidati**

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

#### **1.2. Prospetti contabili della Capogruppo**

- 1.2.1. Conto Economico
- 1.2.2. Stato Patrimoniale
- 1.2.3. Posizione Finanziaria Netta

## 1.1 Prospetti contabili consolidati

### 1.1.1 Area di Consolidamento e dati di sintesi

#### Imprese incluse nell'area di consolidamento

	<i>Sede</i>	<i>valuta</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>% di possesso</i>
Pierrel S.p.A.	Milano	Euro	4.758.234	
Pierrel Research International AG	Thalwil (Svizzera)	CHF	742.572	100%
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000	100%
Pierrel Manufacturing S.r.l.	Milano	Euro	10.000	100%

#### Dati di sintesi

<i>(euro migliaia)</i>	YTD		var.
	31 marzo 2013	31 marzo 2012	
<b>Ricavi</b>	<b>7.105</b>	<b>9.113</b>	-22,0%
Costi operativi	(8.996)	(9.458)	-4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>(1.891)</b>	<b>(345)</b>	448,1%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(929)	(1.062)	-12,5%
<b>EBIT</b>	<b>(2.820)</b>	<b>(1.407)</b>	100,4%
Proventi e oneri finanziari	(917)	(334)	174,6%
	<b>EBT</b>	<b>(1.741)</b>	114,6%

### 1.1.2 Conto Economico Consolidato

	31-mar-13	31-mar-12	var %
<b>Ricavi</b>	<b>7.105</b>	<b>9.113</b>	-22,0%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.031)	(1.071)	-3,7%
Costi per servizi e prestazioni	(3.448)	(3.063)	12,6%
Godimento Beni di Terzi	(341)	(363)	-6,1%
Costo del personale	(3.817)	(4.487)	-14,9%
Altri accantonamenti e costi	(359)	(474)	-24,3%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.891)</b>	<b>(345)</b>	448,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(929)	(1.062)	-12,5%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.820)</b>	<b>(1.407)</b>	100,4%
Oneri finanziari	(931)	(390)	138,7%
Proventi finanziari	14	56	-75,0%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.737)</b>	<b>(1.741)</b>	114,6%
Imposte sul reddito d'esercizio	(53)	(6)	783,3%
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(3.790)</b>	<b>(1.747)</b>	116,9%
Utile/(Perdita) netta di terzi	(158)	(9)	1655,6%
<b>Perdita netta di competenza degli azionisti Pierrel</b>	<b>(3.632)</b>	<b>(1.738)</b>	109,0%

### 1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

#### ATTIVITA'

	31-mar-13	31-dic-12
Aviamento	15.766	15.766
Immobilizzazioni immateriali	3.664	4.173
Immobilizzazioni materiali	16.866	17.272
Crediti e altre attività non correnti	98	121
Imposte anticipate	6.798	6.790
<b>Attività non correnti</b>	<b>43.192</b>	<b>44.122</b>
Rimanenze	2.641	2.129
Lavori in corso	1.681	3.168
Crediti commerciali	9.466	10.059
Crediti tributari	1.689	1.996
Altre attività e crediti diversi correnti	2.320	2.384
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.063	762
<b>Attività correnti</b>	<b>18.860</b>	<b>20.498</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>62.052</b>	<b>64.620</b>

#### PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

	31-mar-13	31-dic-12
Capitale sociale	4.758	4.758
Riserve	(10.085)	(3.494)
Utile (perdita) del periodo	(3.632)	(10.975)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(8.959)</b>	<b>(9.710)</b>
Capitale e riserve di terzi	517	890
Utile (perdita) del periodo di terzi	(158)	(390)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>(8.600)</b>	<b>(9.210)</b>
Benefici ai dipendenti	1.306	1.303
Imposte differite passive	1.617	1.651
Passività finanziarie non correnti	12.759	10.325
Altre passività e debiti diversi non correnti	53	42
<b>Passività non correnti</b>	<b>15.735</b>	<b>13.321</b>
Debiti commerciali	17.249	17.954
Passività finanziarie correnti	28.339	32.471
Debiti tributari	1.884	1.832
Altre passività e debiti diversi correnti	7.445	8.252
<b>Totale passività correnti</b>	<b>54.917</b>	<b>60.509</b>
<b>Totale passività</b>	<b>70.652</b>	<b>73.830</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>62.052</b>	<b>64.620</b>

### 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 marzo 2013	31 dicembre 2012	30 giugno 2012
A. Cassa	14	13	12
B. Altre disponibilità liquide	1.049	749	1.259
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	
<b>D. Liquidità (A)+(B)+©</b>	<b>1.063</b>	<b>762</b>	<b>1.271</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>		<b>22</b>
F. Debiti bancari correnti	(13.359)	(14.644)	(13.568)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.182)	(7.257)	(6.814)
H. Altri debiti finanziari correnti	(7.798)	(10.570)	(5.707)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(28.339)</b>	<b>(32.471)</b>	<b>(26.089)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(27.276)</b>	<b>(31.709)</b>	<b>(24.796)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(3.616)	(3.806)	(6.428)
L. Obbligazioni emesse		-	-
M. Altri debiti non correnti	(9.143)	(6.519)	(7.292)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(12.759)</b>	<b>(10.325)</b>	<b>(13.720)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(40.035)</b>	<b>(42.034)</b>	<b>(38.516)</b>

### Riepilogo Passività Finanziarie

#### Finanziamenti bancari concessi a MLT

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 31.03.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>Mutuo fondiario BNL</b>	<b>P SPA</b>	<b>3.394</b>	783	2.089	522	<b>3.394</b>	783	2.089	522
Scadenza: 2018									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,25%									
<b>Mutuo chirografario BANCA DELLE MARCHE</b>	<b>P SPA</b>	<b>642</b>	614	28	-	<b>642</b>	532	110	-
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 2,00%									
<b>Finanziamento UNICREDIT</b>	<b>P SPA</b>	<b>3.088</b>	3.088		-	<b>3.250</b>	3.250	-	-
Scadenza: 2017									
Tasso: Euribor 3 mesi + 3,00%									
<b>Finanziamento BPM</b>	<b>PR ITA</b>	<b>2.275</b>	2.275		-	<b>2.275</b>	2.275		-
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,5%									
<b>Finanziamento SPARKASSE</b>	<b>PR EU</b>	<b>1.399</b>	422	977	-	<b>1.502</b>	417	1.085	-
Scadenza: 2014									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,5%									
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI A MLT</b>		<b>10.798</b>	7.182	3.094	522	<b>11.063</b>	7.257	3.284	522

## Finanziamenti bancari concessi BT

<i>(euro migliaia)</i>		Saldo al 31.03.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Finanziamento BNL garantito da azioni	P SPA	500	500	-	-	500	500	-	-
Scadenza : 2010									
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,50%									
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	P SPA	986	986			1.848	1.848	-	-
Tasso: Euribor 3 mesi + 5,20%									
UNICREDIT Factoring c/anticipo	P SPA	1.714	1.714			2.388	2.388	-	-
Tasso: Euribor 3 mesi + 5,20%									
UNICREDIT Banca c/anticipo	P SPA	990	990			1.242	1.242	-	-
Tasso: Euribor 3 mesi + 7%									
BNL	P SPA	1.251	1.251	-	-	1.202	1.202	-	-
Tasso: Euribor 3 mesi + 0,45%									
INTESA SANPAOLO	P SPA	413	413	-	-	394	394	-	-
Tasso: 5,65%									
DEUTSCHE BANK	PR ITA	136	136	-	-	196	196	-	-
Tasso: 6%									
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	PR ITA	804	804			400	400		
Tasso: Euribor 2 mesi +5,20% commissione FLAT 0,5%									
BANCA POPOLARE DI MILANO	PR ITA	579	579	-	-	604	604	-	-
Tasso: Euribor 6 mesi + 1,25%									
BANCA POPOLARE DI MILANO	PHARMA	5.689	5.689	-	-	5.658	5.658	-	-
Tasso: 3,535%									
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	PHARMA	183	183						
Tasso: Euribor 3 mesi + 5,20%									
INTESA SANPAOLO	PR IMP	14	14	-	-	98	98	-	-
Tasso: 7%									
CREDITO BERGAMAMSCO	PR IMP	100	100	-	-	114	114	-	-
Tasso: 7,45%									
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI A BT</b>		<b>13.359</b>	<b>13.359</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.644</b>	<b>14.644</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Leasing

<i>(euro migliaia)</i>		Saldo al 31.03.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
BCC Lease SpA	PR EUR	48	11	37		51	11	40	-
Scadenza: 2016									
Tasso: 7,00%									
<b>TOTALE LEASING</b>		<b>48</b>	<b>11</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>11</b>	<b>40</b>	<b>-</b>

## Altri finanziamenti

<i>(euro migliaia)</i>		Saldo al 31.03.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Debito finanziario per contratto Dentsply	P SPA	7.594	988	2.869	3.737	7.433	954	2.781	3.698
Passività finanziarie legate al derivato USD	P SPA	435	435			464	464	-	-
Altri contratti derivati	PR ITA	143	143			144	144		
Altri finanziamenti	PR ITA	596	596			589	589	-	-
Finanziamento da correlate	PR INT	2.500		2.500					
Finanziamento soci	P SPA	5.625	5.625			8.408	8.408	-	-
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>		<b>16.893</b>	<b>7.787</b>	<b>5.369</b>	<b>3.737</b>	<b>17.038</b>	<b>10.559</b>	<b>2.781</b>	<b>3.698</b>

## Totale

<i>(euro migliaia)</i>		Saldo al 31.03.13	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.12	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI MLT</b>		<b>10.798</b>	<b>7.182</b>	<b>3.094</b>	<b>522</b>	<b>11.063</b>	<b>7.257</b>	<b>3.284</b>	<b>522</b>
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI BT</b>		<b>13.359</b>	<b>13.359</b>			<b>14.644</b>	<b>14.644</b>		
<b>TOTALE LEASING</b>		<b>48</b>	<b>11</b>	<b>37</b>		<b>51</b>	<b>11</b>	<b>40</b>	
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>		<b>16.893</b>	<b>7.787</b>	<b>5.369</b>	<b>3.737</b>	<b>17.038</b>	<b>10.559</b>	<b>2.781</b>	<b>3.698</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>		<b>41.098</b>	<b>28.339</b>	<b>8.500</b>	<b>4.259</b>	<b>42.796</b>	<b>32.471</b>	<b>6.105</b>	<b>4.220</b>

## 1.1.5. Andamento delle divisioni del Gruppo

Le tabelle riportate di seguito evidenziano la composizione del conto economico consolidato per divisione

### 1° TRIMESTRE 2013

CONTO ECONOMICO - SEGMENTI	31-mar-13 Holding	31-mar-13 CMO	31-mar-13 CRO	31-mar-13 PHARMA	rettifiche da consolidamento	31-mar-13 CONSO	Budget 2013 YTD	var. %	Budget 2013
<b>Ricavi</b>	<b>27</b>	<b>2.726</b>	<b>4.108</b>	<b>619</b>	<b>(375)</b>	<b>7.105</b>	<b>9.974</b>	-28,8%	<b>39.908</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(855)	(176)	(375)	375	(1.031)	(1.753)	-41,2%	(6.276)
Costi per servizi e prestazioni	(203)	(380)	(2.749)	(115)		(3.447)	(2.317)	48,8%	(9.313)
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(17)	(294)	(3)		(341)	(36)	840,7%	(145)
Costo del personale	(191)	(1.148)	(2.417)	(62)		(3.818)	(3.985)	-4,2%	(15.852)
Altri accantonamenti e costi	(49)	(166)	(76)	(68)		(359)	(1.385)	-74,1%	(5.555)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(443)</b>	<b>160</b>	<b>(1.604)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>(1.891)</b>	<b>497</b>	-480,5%	<b>2.767</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(19)	(585)	(99)	(138)	(88)	(929)	(853)	9,0%	(3.404)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(462)</b>	<b>(425)</b>	<b>(1.703)</b>	<b>(142)</b>	<b>(88)</b>	<b>(2.820)</b>	<b>(356)</b>	692,9%	<b>(637)</b>
Oneri finanziari	(637)	-	(230)	(103)	15	(955)	(531)	79,9%	(2.123)
Proventi finanziari	45	-	14	-	(21)	38	-	n.a.	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(425)</b>	<b>(1.919)</b>	<b>(245)</b>	<b>(94)</b>	<b>(3.737)</b>	<b>(886)</b>	321,6%	<b>(2.760)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	(86)	-	33	(53)	(67)	-20,6%	(267)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(425)</b>	<b>(2.005)</b>	<b>(245)</b>	<b>(61)</b>	<b>(3.790)</b>	<b>(953)</b>	297,6%	<b>(3.027)</b>

### 1° TRIMESTRE 2012

CONTO ECONOMICO - SEGMENTI	31-mar-12 Holding	31-mar-12 CMO	31-mar-12 CRO	31-mar-12 PHARMA	rettifiche da consolidamento	31-mar-12 CONSO	Budget 2012 YTD	var. %	Budget 2012
<b>Ricavi</b>	<b>10</b>	<b>2.085</b>	<b>7.012</b>	<b>167</b>	<b>(161)</b>	<b>9.113</b>	<b>12.244</b>	-25,6%	<b>52.684</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(933)	(138)	(101)	101	(1.071)	(2.660)	-59,7%	(9.487)
Costi per servizi e prestazioni	(314)	(409)	(2.266)	(114)	40	(3.063)	(3.172)	-3,4%	(13.511)
Costi per godimento beni di terzi	(53)	(27)	(282)	(1)		(363)	(514)	-29,3%	(2.043)
Costo del personale	(291)	(1.185)	(2.958)	(53)		(4.487)	(5.096)	-12,0%	(20.295)
Altri accantonamenti e costi	(159)	(159)	(115)	(61)	20	(474)	(615)	-22,9%	(2.711)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(807)</b>	<b>(628)</b>	<b>1.253</b>	<b>(163)</b>	<b>-</b>	<b>(345)</b>	<b>187</b>	-284,2%	<b>4.637</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(23)	(599)	(294)	(134)	(12)	(1.062)	(1.060)	0,2%	(4.243)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(830)</b>	<b>(1.227)</b>	<b>959</b>	<b>(297)</b>	<b>(12)</b>	<b>(1.407)</b>	<b>(873)</b>	61,1%	<b>394</b>
Oneri finanziari	(174)	-	(189)	(61)	(22)	(446)	(562)	-20,7%	(2.250)
Proventi finanziari	106	-	6	-		112	-	n.a.	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(898)</b>	<b>(1.227)</b>	<b>776</b>	<b>(358)</b>	<b>(34)</b>	<b>(1.741)</b>	<b>(1.436)</b>	21,2%	<b>(1.856)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	(39)	-	33	(6)	(58)	-89,7%	(230)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(898)</b>	<b>(1.227)</b>	<b>737</b>	<b>(358)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1.747)</b>	<b>(1.494)</b>	16,9%	<b>(2.086)</b>

### Divisione Contract Research

CRO	31-mar-13	31-mar-12	var. %	Budget 2013		Budget 2013
				YTD	var. %	
<b>Ricavi</b>	<b>4.108</b>	<b>7.012</b>	<b>-41,4%</b>	<b>5.496</b>	<b>-33,8%</b>	<b>21.984</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(176)	(138)	27,5%		100,0%	-
Costi per servizi e prestazioni	(2.749)	(2.266)	21,3%	(1.473)	46,4%	(5.891)
Costi per godimento beni di terzi	(294)	(282)	4,3%		100,0%	
Costo del personale	(2.417)	(2.958)	-18,3%	(2.583)	-6,9%	(10.333)
Altri accantonamenti e costi	(76)	(115)	-33,9%	(1.038)	-1265,1%	(4.150)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.604)</b>	<b>1.253</b>	<b>-228,0%</b>	<b>403</b>	<b>125,1%</b>	<b>1.610</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(99)	(294)	-66,3%	(106)	-6,7%	(423)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.703)</b>	<b>959</b>	<b>-277,6%</b>	<b>297</b>	<b>117,4%</b>	<b>1.187</b>
Oneri finanziari	(230)	(189)		(88)	61,6%	(354)
Proventi finanziari	14	6		-	100,0%	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.919)</b>	<b>776</b>	<b>-347,3%</b>	<b>208</b>	<b>110,9%</b>	<b>834</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(86)	(39)		(67)	22,4%	(267)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(2.005)</b>	<b>737</b>	<b>-372,0%</b>	<b>142</b>	<b>107,1%</b>	<b>567</b>

### Fatturato netto divisione CRO

(euro migliaia)	31 marzo 2013		31 marzo 2012		Budget 2013		Budget 2013	
		%		%	YTD	%		%
Fatturato lordo	4.108	100	7.012	100	5.496	100	21.984	100
Pass-through cost	(1.453)	35	(987)	14	(949)	17	(3.796)	17
<b>FATTURATO NETTO</b>	<b>2.655</b>		<b>6.025</b>		<b>4.547</b>		<b>18.188</b>	

### Divisione Contract Manufacturing

CMO	31-mar-13	31-mar-12	var. %	Budget 2013	var. %	Budget
				YTD		2013
<b>Ricavi</b>	<b>2.726</b>	<b>2.085</b>	<b>30,7%</b>	<b>2.944</b>	<b>23,5%</b>	<b>16.355</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(855)	(933)	-8,4%	(612)	-9,1%	(6.276)
Costi per servizi e prestazioni	(380)	(409)	-7,1%	(461)	-7,6%	(1.890)
Costi per godimento beni di terzi	(17)	(27)	-37,0%	(18)	-58,8%	(72)
Costo del personale	(1.148)	(1.185)	-3,1%	(1.162)	-3,2%	(4.559)
Altri accantonamenti e costi	(166)	(159)	4,4%	(281)	4,2%	(1.139)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>160</b>	<b>(628)</b>	<b>-125,5%</b>	<b>410</b>	<b>492,5%</b>	<b>2.419</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(585)	(599)	-2,3%	(588)	-2,4%	(2.345)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(425)</b>	<b>(1.227)</b>	<b>-65,4%</b>	<b>(178)</b>	<b>-188,7%</b>	<b>74</b>
Oneri finanziari						
Proventi finanziari						
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(425)</b>	<b>(1.227)</b>	<b>-65,4%</b>	<b>(178)</b>	<b>-188,7%</b>	<b>74</b>
Imposte sul reddito d'esercizio						
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(425)</b>	<b>(1.227)</b>	<b>-65,4%</b>	<b>(178)</b>	<b>-188,7%</b>	<b>74</b>

### Divisione Pharma

PHARMA	31-mar-13	31-mar-12	var. %	Budget 2013	var. %	Budget
				YTD		2013
<b>Ricavi</b>	<b>619</b>	<b>167</b>	<b>270,7%</b>	<b>1.534</b>	<b>-59,6%</b>	<b>6.134</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(375)	(101)	271,3%	(1.141)	-67%	(4.565)
Costi per servizi e prestazioni	(115)	(114)	0,9%	(160)	-28%	(639)
Costi per godimento beni di terzi	(3)	(1)	200,0%	(3)	-8%	(13)
Costo del personale	(62)	(53)	17,0%	(55)	13%	(220)
Altri accantonamenti e costi	(68)	(61)	11,5%	(25)	172%	(100)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(4)</b>	<b>(163)</b>	<b>-97,5%</b>	<b>149</b>	<b>-103%</b>	<b>597</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(138)	(134)	3,0%	(138)	0,4%	(550)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(142)</b>	<b>(297)</b>	<b>-52,2%</b>	<b>12</b>	<b>-1308,5%</b>	<b>47</b>
Oneri finanziari	(103)	(61)	68,9%	(50)	105,0%	(201)
Proventi finanziari					0,0%	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(245)</b>	<b>(358)</b>	<b>-31,6%</b>	<b>(39)</b>	<b>536,4%</b>	<b>(154)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio					0,0%	
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(245)</b>	<b>(358)</b>	<b>-31,6%</b>	<b>(39)</b>	<b>536,4%</b>	<b>(154)</b>

## Holding

HOLDING	31-mar-13	31-mar-12	var. %	Budget 2013 YTD	var. %	Budget 2013
<b>Ricavi</b>	<b>27</b>	<b>10</b>	<b>170,0%</b>		<i>n.a.</i>	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati						
Costi per servizi e prestazioni	(203)	(314)	-35,4%	(223)	-9,1%	(893)
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(53)	-49,1%	(15)	80,0%	(60)
Costo del personale	(191)	(291)	-34,4%	(185)	3,2%	(740)
Altri accantonamenti e costi	(49)	(159)	-69,2%	(42)	18,1%	(166)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(443)</b>	<b>(807)</b>	<b>-45,1%</b>	<b>(465)</b>	<b>-4,7%</b>	<b>(1.859)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(19)	(23)	-17,4%	(22)	-11,6%	(86)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(462)</b>	<b>(830)</b>	<b>-44,3%</b>	<b>(486)</b>	<b>-5,0%</b>	<b>(1.945)</b>
Oneri finanziari	(637)	(174)	266,1%	(392)	62,5%	(1.568)
Proventi finanziari	45	106	-57,5%	-	<i>n.a.</i>	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(898)</b>	<b>17,4%</b>	<b>(878)</b>	<b>20,0%</b>	<b>(3.513)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio						
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(898)</b>	<b>17,4%</b>	<b>(878)</b>	<b>20,0%</b>	<b>(3.513)</b>

## 1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

### 1.2.1 Conto Economico

#### *Pierrel S.p.A. - Capogruppo*

	31-mar-13	31-mar-12	
<b>Ricavi</b>	<b>2.753.341</b>	<b>2.094.980</b>	31,4%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(854.958)	(932.385)	-8,3%
Costi per servizi e prestazioni	(583.209)	(723.009)	-19,3%
Costi per godimento beni di terzi	(43.638)	(80.319)	-45,7%
Costo del personale	(1.338.862)	(1.475.688)	-9,3%
Altri accantonamenti e costi	(215.266)	(318.044)	-32,3%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(282.592)</b>	<b>(1.434.465)</b>	-80,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(603.501)	(622.774)	-3,1%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(886.093)</b>	<b>(2.057.239)</b>	-56,9%
Oneri finanziari	(637.223)	(304.190)	109,5%
Proventi finanziari	44.749	236.267	-81,1%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.478.568)</b>	<b>(2.125.162)</b>	-30,4%
Imposte sul reddito d'esercizio			
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(1.478.568)</b>	<b>(2.125.162)</b>	-30,4%
Utile/(Perdita) netta di terzi			
<b>Perdita netta di Gruppo</b>	<b>(1.478.568)</b>	<b>(2.125.162)</b>	-30,4%

## 1.2.2 Stato Patrimoniale

### *Pierrel S.p.A. - Capogruppo*

#### ATTIVITA'

	31-mar-13	31-dic-12
Immobilizzazioni immateriali	1.487.526	1.662.368
Immobilizzazioni materiali	14.202.932	14.556.684
Partecipazioni	19.436.426	18.936.427
Crediti e altre attività non correnti	4.340.008	4.340.008
Imposte anticipate	6.539.036	6.539.036
<b>Attività non correnti</b>	<b>46.005.928</b>	<b>46.034.523</b>
Rimanenze	2.566.014	2.053.455
Lavori in corso	-	-
Crediti commerciali	3.138.387	4.623.362
Crediti tributari	73.397	237.768
Altre attività e crediti diversi correnti	1.399.778	1.800.428
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	661.131	63.198
<b>Attività correnti</b>	<b>7.838.707</b>	<b>8.778.211</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>53.844.635</b>	<b>54.812.734</b>

#### PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

	31-mar-13	31-dic-12
Capitale sociale	4.758.234	4.758.234
Riserve	285.424	4.170.958
Utile (perdita) del periodo	(1.478.568)	(8.579.980)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.565.091</b>	<b>349.212</b>
Benefici ai dipendenti	370.865	373.781
Imposte differite passive	386.963	386.963
Passività finanziarie non correnti	9.245.000	9.200.000
Altre passività e debiti diversi non correnti	8.170.471	8.170.471
<b>Passività non correnti</b>	<b>18.173.299</b>	<b>18.131.215</b>
Debiti commerciali	9.955.487	9.945.536
Passività finanziarie correnti	17.391.317	21.970.156
Debiti tributari	1.092.700	964.558
Fondi Rischi a breve termine	369.325	372.552
Altre passività e debiti diversi correnti	3.297.418	3.079.505
<b>Totale passività correnti</b>	<b>32.106.246</b>	<b>36.332.307</b>
<b>Totale passività</b>	<b>50.279.545</b>	<b>54.463.522</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>53.844.635</b>	<b>54.812.734</b>

### 1.2.3 Posizione Finanziaria Netta

#### *Pierrel S.p.A. - Capogruppo*

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31 marzo 2013	31 dicembre 2012	30 giugno 2012
A. Cassa	1	1	1
B. Altre disponibilità liquide	660	62	15
C. Titoli detenuti per la negoziazione			
<b>D. Liquidità (A)+(B)+©</b>	<b>661</b>	<b>63</b>	<b>16</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>360</b>	<b>721</b>	<b>418</b>
F. Debiti bancari correnti	(5.854)	(7.574)	(6.552)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.485)	(4.565)	(5.302)
H. Altri debiti finanziari correnti	(7.052)	(9.831)	(5.301)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(17.391)</b>	<b>(21.970)</b>	<b>(17.155)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(16.370)</b>	<b>(21.186)</b>	<b>(16.721)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(2.639)	(2.721)	(3.462)
L. Obbligazioni emesse		-	
M. Altri debiti non correnti	(6.606)	(6.479)	(7.067)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(9.245)</b>	<b>(9.200)</b>	<b>(10.529)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(25.615)</b>	<b>(30.386)</b>	<b>(27.250)</b>