Resoconto Intermedio

di Gestione

al 30 settembre 2018

Pierrel S.p.A.
Sede Legale: Strada Statale Appia, 7 bis 46/48 – 81043 Capua (CE)
Capitale Sociale deliberato Euro 35.000.000,00 sottoscritti e versati Euro 2.306.160,79
Registro delle Imprese di Caserta
Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964
Tribunale di Caserta – R.E.A. n. CE-227340

Sommario

1. Relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2018

1.1. Prospetti contabili consolidati

1.1.1. Area di consolidamento e dati di sintesi

1.1.2.Conto Economico Separato Consolidato

1.1.3.Conto Economico Complessivo Consolidato

1.1.4. Stato Patrimoniale Consolidato

1.1.5. Posizione Finanziaria Netta e Riepilogo Passività Finanziarie

1.1.6. Andamento delle Divisioni del Gruppo

1.2. Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1. Conto Economico Separato

1.2.2. Conto Economico Complessivo

1.2.3. Stato Patrimoniale

1.2.4. Posizione Finanziaria Netta

1.1 Prospetti contabili consolidati

1.1.1 Area di Consolidamento e Dati di sintesi

Imprese incluse nell'area di consolidamento

	Sede	*valuta*	*Capitale sociale*	*% di possesso*
Pierrel S.p.A.	Capua (CE)	Euro	2.306.160,79	
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

Dati di sintesi

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017	*var. %*
Ricavi	**13.386**	**9.819**	*36,3%*
Costi operativi	(11.891)	(10.250)	*16,0%*
EBITDA	**1.495**	**(431)**	*-446,8%*
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(787)	(789)	*-0,3%*
EBIT	**708**	**(1.220)**	*-158,0%*
Proventi e oneri finanziari	(602)	(2.997)	*-79,9%*
EBT	**106**	**(4.217)**	*-102,5%*

1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017	var %
Ricavi	**13.386**	**9.819**	*36,3%*
di cui non ricorrenti	***325***	***161***	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.518)	(3.360)	*34,5%*
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.505)	(2.489)	*0,6%*
di cui non ricorrenti		***(191)***	
Costo del personale	(4.256)	(3.617)	*17,7%*
Altri accantonamenti e costi	(613)	(784)	*-21,8%*
di cui non ricorrenti	***(59)***		
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	**1.495**	**(431)**	*-446,8%*
Ammortamenti e svalutazioni	(787)	(789)	*-0,3%*
Risultato operativo	**708**	**(1.220)**	*-158,0%*
Oneri finanziari	(642)	(572)	*12,2%*
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	-	(3.230)	
di cui non ricorrenti		***(3.230)***	
Proventi finanziari	40	805	*-95,0%*
di cui non ricorrenti	***40***	***118***	
Risultato prima delle imposte	**106**	**(4.217)**	*-102,5%*
Imposte sul reddito di periodo	(59)	1	
Utile/(Perdita) netta del periodo	**47**	**(4.216)**	*-101,1%*
di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel	*47*	*(4.216)*	

** di cui oneri finanziari figurativi netti pari a circa Euro 388 migliaia (proventi finanziari figurativi netti al 30 settembre 2017 pari a circa Euro 668 migliaia).*

1.1.3 Conto Economico Complessivo Consolidato

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017
Risultato netto consolidato dell'esercizio	**47**	**(4.216)**
Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale		
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utile/(Perdita) netta da *Cash Flow Hedge*	-	36
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale	**-**	***36***
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utile/(Perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	(2)	2
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale	***(2)***	**2**
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	**(2)**	**38**
Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale	**45**	**(4.178)**
di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel	*45*	*(4.178)*

1.1.4 Stato Patrimoniale Consolidato

(Euro migliaia)

ATTIVITA'	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
Immobilizzazioni immateriali	1.545	1.403
Immobilizzazioni materiali	9.971	10.216
Immobilizzazioni finanziarie	141	133
Crediti e altre attività non correnti	4	4
Imposte anticipate	5.275	5.275
Attività non correnti	**16.936**	**17.031**
Rimanenze	3.264	2.780
Crediti commerciali	2.255	3.241
Crediti tributari	87	46
Altre attività e crediti diversi correnti	1.103	799
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.455	1.850
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	387	478
Attività correnti	**13.550**	**9.194**
Totale Attività	**30.486**	**26.225**

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
Capitale sociale	2.306	50
Riserve	5.706	4.720
Utile (perdita) del periodo	47	(2.516)
Patrimonio netto consolidato	**8.059**	**2.254**
Benefici ai dipendenti	351	350
Passività finanziarie non correnti	10.574	10.726
Debiti tributari non correnti	75	101
Altre passività e debiti diversi non correnti	887	1.375
Passività non correnti	**11.887**	**12.552**
Debiti commerciali	3.516	4.486
Passività finanziarie correnti	1.928	2.566
Debiti tributari correnti	159	121
Altre passività e debiti diversi correnti	4.936	4.246
Totale passività correnti	**10.540**	**11.419**
Totale passività	**22.427**	**23.971**
Totale Passività e Patrimonio netto	**30.486**	**26.225**

1.1.5 Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie

Posizione Finanziaria Netta

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
A. Cassa	2	2
B. Altre disponibilità liquide	6.453	1.848
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	**6.455**	**1.850**
E. Crediti finanziari correnti		
F. Debiti bancari correnti	(250)	(1.279)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.678)	(1.286)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	**(1.928)**	**(2.565)**
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	**4.527**	**(715)**
K. Debiti bancari non correnti		-
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(10.574)	(10.726)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	**(10.574)**	**(10.726)**
O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)	**(6.047)**	**(11.441)**

Riepilogo Passività Finanziarie

Finanziamenti bancari

(euro migliaia)	Saldo al 30.09.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
In capo a Pierrel S.p.A.:								
Mutuo chirografario NUOVA BANCA DELLE MARCHE	**-**	-	-	-	**282**	282	-	-
SACE FCT S.p.A.	**250**	250	-	-	**997**	997	-	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	**250**	250	-	-	**1.279**	1.279	-	-

Altri finanziamenti

(euro migliaia)	Saldo al 30.09.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
In capo a Pierrel S.p.A.:								
Debito finanziario per contratto Dentsply	**6.619**	738	4.567	1.314	**6.673**	640	6.033	-
Finanziamento soci	**897**	897	-	-	**577**	577	-	-
In capo alla controllata Pierrel Pharma:								
Finanziamento soci	**4.736**	43	1.877	2.816	**4.762**	69	1.877	2.816
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	**12.252**	**1.678**	**6.444**	**4.130**	**12.012**	**1.286**	**7.910**	**2.816**

Totale

(Euro migliaia)	Saldo al 30.09.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	**250**	250	-	-	**1.279**	1.279	-	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	**12.252**	1.678	6.444	4.130	**12.012**	1.286	7.910	2.816
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	**12.502**	**1.928**	**6.444**	**4.130**	**13.291**	**2.565**	**7.910**	**2.816**

1.1.6 Andamento delle Divisioni del Gruppo

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

- *Holding* (o "*Corporate*");
- *Contract Manufacturing* ("CMO"), che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche realizzate nello stabilimento di Capua (CE) che ha ricevuto l'autorizzazione da parte dell'EMA ("*European Medicines Agency*") e della FDA ("*Food and Drug Administration*") per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile;
- *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici.

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

Non vi sono state aggregazioni di settori operativi al fine di determinare i settori operativi oggetto di informativa.
I prezzi di trasferimento tra i settori operativi sono negoziati internamente con modalità simili a transazioni con parti terze.

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

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

Le tabelle di seguito riportate evidenziano la composizione del conto economico consolidato al 30 settembre 2018 e al 30 settembre 2017, con l'indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

Risultati per settori operativi

Conto Economico per settori operativi

	30 settembre 2018			
(Euro migliaia)	**CMO**	**HOLDING**	**PHARMA**	**TOTALE**
Ricavi con trasferimenti *intercompany* e rettifiche	13.057	124	7.120	20.301
Trasferimenti *intercompany* e rettifiche	*(6.915)*			*(6.915)*
Ricavi senza trasferimenti *intercompany* e rettifiche	**6.142**	**124**	**7.120**	**13.386**
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti *intercompany* e rettifiche	2.669	(1.052)	1.122	2.739
Trasferimenti *intercompany* e rettifiche	*(6.266)*		*5.022*	*(1.244)*
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti *intercompany* e rettifiche	**(3.597)**	**(1.052)**	**6.144**	**1.495**
Risultato operativo senza trasferimenti *intercompany* e rettifiche	**(4.347)**	**(1.053)**	**6.108**	**708**

	30 settembre 2017			
(Euro migliaia)	**CMO**	**HOLDING**	**PHARMA**	**TOTALE**
Ricavi con trasferimenti *intercompany* e rettifiche	9.559	135	4.610	14.304
Trasferimenti *intercompany* e rettifiche	*(4.485)*			*(4.485)*
Ricavi senza trasferimenti *intercompany* e rettifiche	**5.074**	**135**	**4.610**	**9.819**
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti *intercompany* e rettifiche	879	(1.208)	397	68
Trasferimenti *intercompany* e rettifiche	*(3.935)*		*3.436*	*(499)*
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti *intercompany* e rettifiche	**(3.056)**	**(1.208)**	**3.833**	**(431)**
Risultato operativo senza trasferimenti *intercompany* e rettifiche	**(3.799)**	**(1.209)**	**3.788**	**(1.220)**

Divisione *Holding*

(Euro migliaia)	**30 settembre 2018**	**30 settembre 2017**	***var.%***
Ricavi	**124**	**135**	*-8,1%*
di cui non ricorrenti	*112*	*109*	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	*n.a.*
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(380)	(706)	*-46,2%*
di cui non ricorrenti		*(190)*	
Costo del personale	(719)	(497)	*44,7%*
Altri accantonamenti e costi	(77)	(140)	*-45,0%*
di cui non ricorrenti	*(26)*		
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	**(1.052)**	**(1.208)**	*-12,9%*
Ammortamenti e svalutazioni	(1)	(1)	*0,0%*
Risultato operativo	**(1.053)**	**(1.209)**	*-12,9%*

Divisione *Contract Manufacturing (CMO)*

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017	*var.%*
Ricavi	**13.057**	**9.559**	*36,6%*
di cui non ricorrenti	*201*	*52*	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.792)	(3.647)	*31,4%*
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.376)	(1.183)	*16,3%*
Costo del personale	(3.457)	(3.135)	*10,3%*
Altri accantonamenti e costi	(763)	(715)	*6,7%*
di cui non ricorrenti	*(26)*		
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	**2.669**	**879**	*203,6%*
Ammortamenti e svalutazioni	(750)	(743)	*0,9%*
Risultato operativo	**1.919**	**136**	*1311,0%*

Divisione *Pharma*

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017	*var.%*
Ricavi	**7.120**	**4.610**	*54,4%*
di cui non ricorrenti	*12*		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.693)	(3.148)	*49,1%*
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(802)	(602)	*33,2%*
di cui non ricorrenti		*(1)*	
Costo del personale	(262)	(214)	*22,4%*
Altri accantonamenti e costi	(241)	(249)	*-3,2%*
di cui non ricorrenti	*(7)*		
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	**1.122**	**397**	*182,6%*
Ammortamenti e svalutazioni	(431)	(439)	*-1,8%*
Risultato operativo	**691**	**(42)**	*-1745,2%*

1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1 Conto Economico Separato

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017	*var. %*
Ricavi	**13.181**	**9.695**	*36,0%*
di cui non ricorrenti	*313*	*161*	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.792)	(3.649)	*31,3%*
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.756)	(1.887)	*-6,9%*
di cui non ricorrenti		*(190)*	
Costo del personale	(4.176)	(3.632)	*15,0%*
Altri accantonamenti e costi	(840)	(856)	*-1,9%*
di cui non ricorrenti	*(52)*		
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	**1.617**	**(329)**	*-591,5%*
Ammortamenti e svalutazioni	(751)	(744)	*0,9%*
Risultato operativo	**866**	**(1.073)**	*-180,7%*
Oneri finanziari	(504)	(411)	*22,7%*
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	-	(3.230)	
di cui non ricorrenti		*(3.230)*	
Proventi finanziari	85	746	*-88,7%*
di cui non ricorrenti	*40*	*(3.230)*	
Risultato prima delle imposte	**447**	**(3.968)**	*-111,3%*
Imposte sul reddito d'esercizio	(66)	1	
Risultato del periodo	**381**	**(3.967)**	*-109,6%*

** di cui oneri finanziari figurativi netti pari a circa Euro 388 migliaia (proventi finanziari figurativi netti al 30 settembre 2017 pari a circa Euro 668 migliaia).*

1.2.2 Conto Economico Complessivo

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017
Risultato netto dell'esercizio	**381**	**(3.967)**
Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale		
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utile/(Perdita) netta da *Cash Flow Hedge*		35
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale	**-**	***35***
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utile/(Perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	(2)	2
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'Utile/(Perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale	***(2)***	**2**
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	**(2)**	**37**
Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale	**379**	**(3.930)**

1.2.3 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
(Euro migliaia)		
Immobilizzazioni immateriali	270	289
Immobilizzazioni materiali	9.970	10.216
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	2.700	3.226
Imposte anticipate	5.275	5.274
Attività non correnti	**22.789**	**23.579**
Rimanenze	2.735	2.559
Crediti commerciali	637	2.281
Crediti tributari	65	43
Altre attività e crediti diversi correnti	1.035	810
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.258	1.499
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	**387**	478
Attività correnti	**11.117**	**7.670**
Totale Attività	**33.906**	**31.249**

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
Capitale sociale	2.306	50
Riserve	11.575	10.030
Utile (perdita) del periodo	381	(1.997)
Patrimonio netto	**14.262**	**8.083**
Benefici ai dipendenti	351	351
Passività finanziarie non correnti	5.881	6.033
Debiti tributari non correnti	75	101
Altre passività e debiti diversi non correnti	4.350	5.959
Passività non correnti	**10.657**	**12.444**
Debiti commerciali	3.362	4.302
Passività finanziarie correnti	1.885	2.496
Debiti tributari correnti	123	105
Fondi Rischi a breve termine	105	177
Altre passività e debiti diversi correnti	3.511	3.642
Passività correnti	**8.986**	**10.722**
Totale Passività	**19.644**	**23.166**
Totale Passività e Patrimonio netto	**33.906**	**31.249**

1.2.4 Posizione Finanziaria Netta

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
A. Cassa	2	2
B. Altre disponibilità liquide	6.256	1.497
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**6.258**	**1.499**
E. Crediti finanziari correnti	**45**	**69**
F. Debiti bancari correnti	(250)	(1.279)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.635)	(1.217)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	**(1.885)**	**(2.496)**
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	**4.418**	**(928)**
K. Debiti Bancari non correnti	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(5.881)	(6.034)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	**(5.881)**	**(6.034)**
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	**(1.463)**	**(6.962)**

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

Dott. Fulvio Citaredo

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017, ai sensi dell'art. 154 *bis*, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni

Il sottoscritto Francesco Pepe, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., attesta, in conformità a quanto previsto dell'articolo 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni, che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 10 ottobre 2018

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe