

# Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016

**Pierrel S.p.A.**

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

Capitale Sociale: Euro 50.000,00 i. v.

Registro delle Imprese di Caserta

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

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

## Sommario

### 1. Relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2016

#### 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

	<i>Sede</i>	<i>valuta</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>% di possesso</i>
Pierrel S.p.A.	Capua (CE)	Euro	50.000,00	
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

#### Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2016</b>	<b>30 settembre 2015 R (*)</b>	<i>var. %</i>
<b>Ricavi</b>	<b>9.596</b>	<b>11.792</b>	-18,6%
Costi operativi	(11.040)	(12.268)	-10,0%
<b>EBITDA</b>	<b>(1.444)</b>	<b>(476)</b>	203,4%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(917)	(1.657)	-44,7%
<b>EBIT</b>	<b>(2.361)</b>	<b>(2.133)</b>	10,7%
Proventi e oneri finanziari	(962)	(1.752)	-45,1%
<b>EBT</b>	<b>(3.323)</b>	<b>(3.885)</b>	-14,5%

(\*) Dati comparativi risposti a seguito della riclassifica della Divisione TCRDO tra le "Attività operative cessate" e le "Passività direttamente associate alle attività operative cessate".

In via preliminare si ricorda che, a partire dalla data di chiusura del precedente esercizio 2015, per effetto dell'autonomo progetto strategico avviato nel dicembre 2015 da RELIEF THERAPEUTICS Holding AG - già THERAMetrics holding AG (di seguito "**Relief**"), *subholding* dell'omonimo gruppo svizzero e capogruppo della precedente Divisione *Tech-driven Contract Research & Development Organization* ("**TCRDO**") del Gruppo Pierrel - e più volte comunicato al mercato, è stata riflessa nel bilancio consolidato del Gruppo Pierrel quale "*discontinued operation*" (o "attività operativa cessata") in conformità con quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5. Per tale ragione, i dati economici comparativi del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016 – e pertanto i dati economici riferiti al 30 settembre 2015 della Divisione TCRDO – sono stati riesposti per evidenziare separatamente, in una voce appositamente dedicata nel conto economico separato, il risultato economico di periodo del gruppo Relief, al netto degli effetti fiscali.

Successivamente, in data 25 maggio 2016, a seguito dell'intervenuta scadenza dalla carica del consiglio di amministrazione, l'assemblea degli azionisti di Relief ha nominato i nuovi membri del consiglio di amministrazione che, in conformità con quanto previsto dal diritto svizzero, rimarranno in carica fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 e che non sono più espressione di Pierrel S.p.A. ("**Pierrel**" o la "**Società**"). Tale circostanza, unitamente alla perdita da parte di Pierrel della qualifica di principale azionista di Relief, per effetto della progressiva riduzione della partecipazione detenuta nel capitale sociale di quest'ultima realizzata nel corso degli ultimi esercizi (partecipazione che sino al mese di luglio 2016 si attestava a circa il 27,4% del capitale sociale di Relief), hanno determinato il venir meno dei presupposti del controllo di fatto esercitato da Pierrel sulla società svizzera. Conseguentemente, a decorrere dallo scorso 25 maggio, Relief e tutta la Divisione TCRDO – già riflesse nel bilancio consolidato del Gruppo come settore "discontinuato" – sono definitivamente uscite dal perimetro di consolidamento del Gruppo Pierrel, in linea anche con quanto, tra l'altro, già previsto nel

Piano Industriale 2016-2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società lo scorso 20 aprile, che preannunciava una progressiva ed ulteriore concentrazione delle attività della Società nel *core business* manifatturiero e commerciale rappresentato dalle sole Divisioni *Contract Manufacturing* (“**CMO**”), facente capo direttamente alla Società, e Pharma, facente capo alla controllata Pierrel Pharma S.r.l. con socio unico.

Per completezza di informazione si precisa, infine, che in data 18 luglio 2016 si è concluso il citato progetto strategico di Relief con la definitiva implementazione dell’annunciata *business combination* tra l’allora THERAMetrics holding AG e Relief Therapeutics S.A.. Per effetto di tale operazione la percentuale di partecipazione detenuta da Pierrel nel capitale sociale della società riveniente dalla *business combination* si è diluita al 9,26%.

### 1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2016	30 settembre 2015 Restated (*)	var %
<b>Ricavi</b>	<b>9.596</b>	<b>11.792</b>	-18,6%
<i>di cui non ricorrenti</i>		79	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.347)	(4.060)	-17,6%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.669)	(2.805)	-4,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(10)	(117)	
Costo del personale	(3.940)	(4.167)	-5,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>			
Altri accantonamenti e costi	(1.084)	(1.236)	-12,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>			
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.444)</b>	<b>(476)</b>	203,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(917)	(1.657)	-44,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3)	(54)	
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.361)</b>	<b>(2.133)</b>	10,7%
Oneri finanziari	(969)	(1.758)	-44,9%
Proventi finanziari	7	5	36,5%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.323)</b>	<b>(3.885)</b>	-14,5%
Imposte sul reddito di periodo		54	-100,0%
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo derivante da attività operative</b>	<b>(3.323)</b>	<b>(3.831)</b>	-13,3%
<b>Attività operative cessate:</b>			
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo derivante da attività operative cessate</b>	<b>8.547</b>	<b>(4.770)</b>	-279,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	10.231		
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>5.224</b>	<b>(8.601)</b>	-160,7%
<i>di cui Perdita netta di competenza di terzi</i>	(1.223)	(3.673)	
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	6.447	(4.928)	

(\*) Dati comparativi risposti a seguito della riclassifica della Divisione TCRDO tra le "Attività operative cessate" e le "Passività direttamente associate alle attività operative cessate".

### 1.1.3 Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2016	30 settembre 2015 Restated (*)
<b>Risultato netto consolidato dell'esercizio</b>	<b>5.224</b>	<b>(8.601)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</i>		
Differenze da conversione di bilanci esteri	140	1.158
	<b>140</b>	<b>1.158</b>
Utile/(Perdita) netta da <i>Cash Flow Hedge</i>	71	5
	<b>71</b>	<b>5</b>
Svalutazione di Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	(3.173)	-
	<b>(3.173)</b>	<b>-</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(2.962)</b>	<b>1.163</b>
<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	(4)	34
	<b>(4)</b>	<b>34</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(4)</b>	<b>34</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(2.966)</b>	<b>1.197</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>2.258</b>	<b>(7.404)</b>
<i>di cui Utile/(Perdita) complessiva da attività operative</i>	<i>(6.429)</i>	<i>(3.811)</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) complessiva da attività operative cessate</i>	<i>8.687</i>	<i>(3.593)</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza di terzi</i>	<i>(1.223)</i>	<i>(3.673)</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	<i>3.481</i>	<i>(3.731)</i>

(\*) Dati comparativi risposti a seguito della riclassifica della Divisione TCRDO tra le "Attività operative cessate" e le "Passività direttamente associate alle attività operative cessate".

## 1.1.4 Stato Patrimoniale Consolidato

(Euro migliaia)

ATTIVITA'	30 settembre 2016	31 dicembre 2015
Immobilizzazioni immateriali	1.369	1.496
Immobilizzazioni materiali	10.540	10.969
Immobilizzazioni finanziarie	260	180
Crediti e altre attività non correnti	4	28
Imposte anticipate	5.412	5.396
<b>Attività non correnti</b>	<b>17.585</b>	<b>18.069</b>
Rimanenze	2.709	2.195
Crediti commerciali	1.706	3.250
Crediti tributari	72	1.079
Altre attività e crediti diversi correnti	1.720	802
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.301	1.218
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	4.948	-
Attività operative cessate	-	28.199
<b>Attività correnti</b>	<b>12.456</b>	<b>36.743</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>30.041</b>	<b>54.812</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		
	<b>30 settembre 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
Capitale sociale	50	11.599
Riserve	(13.100)	(21.411)
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	6.447	(7.580)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>(6.603)</b>	<b>(17.392)</b>
Capitale e riserve di terzi	-	24.254
Utile (perdita) del periodo di terzi	-	(5.953)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>(6.603)</b>	<b>909</b>
Benefici ai dipendenti	345	342
Imposte differite passive	55	55
Passività finanziarie non correnti	7.039	20.343
Altre passività e debiti diversi non correnti	-	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>7.439</b>	<b>20.740</b>
Debiti commerciali	6.243	5.618
Passività finanziarie correnti	15.736	8.113
Debiti tributari	1.162	1.613
Altre passività e debiti diversi correnti	6.064	6.278
Passività direttamente associate ad attività operative cessate	-	11.542
<b>Totale passività correnti</b>	<b>29.205</b>	<b>33.164</b>
<b>Totale passività</b>	<b>36.644</b>	<b>53.904</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>30.041</b>	<b>54.812</b>

### 1.1.5. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie

(Euro migliaia)	30 settembre 2016	31 dicembre 2015 R (*)
A. Cassa	2	1
B. Altre disponibilità liquide	1.299	1.217
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>1.301</b>	<b>1.218</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>17</b>	
F. Debiti bancari correnti	(13.533)	(2.132)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(123)	(607)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.080)	(5.374)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(15.736)</b>	<b>(8.113)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)</b>	<b>(14.418)</b>	<b>(6.895)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(200)	(12.958)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.839)	(7.385)
<b>N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(7.039)</b>	<b>(20.343)</b>
<b>O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)</b>	<b>(21.457)</b>	<b>(27.238)</b>

(\*) Dati comparativi al 31 dicembre 2015 riesposti per effetto della riclassifica di Euro 470 migliaia operata dalla voce "Debiti bancari correnti" alla voce "Parte corrente dell'indebitamento non corrente" della quota con scadenza entro i 12 mesi successivi del finanziamento in essere tra la controllata Pierrel Pharma e Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l., al fine di garantire la corretta comparabilità dei dati.

### Riepilogo Passività Finanziarie

#### Finanziamenti bancari

(Euro migliaia)	Saldo al 30.09.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Mutuo fondiario BNL	3.112	3.112			3.105		1.261	1.844
Mutuo chirografario NUOVA BANCA DELLE MARCHE	323	123	200		413	123	290	
Finanziamento Ipotecario Unicredit Banca S.p.A.	3.076	3.076			3.075	14	1.276	1.785
Finanziamento BNL garantito da azioni proprie	500	500			500		280	220
UNICREDIT Factoring - Pierrel SpA -	436	436			1.055	1.055		
UNICREDIT Banca conto anticipo	469	469			714	325	389	
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	830	830			1.175	459	716	
INTESA SANPAOLO	104	104			211	145	66	
BANCA POPOLARE DI MILANO	4.948	4.948			5.301	470	2.458	2.373
UNICREDIT Factoring - Pierrel Pharma -	58	58			148	148		
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>13.856</b>	<b>13.656</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>15.697</b>	<b>2.739</b>	<b>6.736</b>	<b>6.222</b>

#### Altri finanziamenti

(Euro migliaia)	Saldo al 30.09.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Debito finanziario per contratto Dentsply	7.589	750	3.771	3.068	8.154	769	3.708	3.677
Passività finanziarie legate al derivato USD	89	89			101	101		
Altri finanziamenti	1.241	1.241			501	501		
Finanziamento soci	-				4.003	4.003		
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>8.919</b>	<b>2.080</b>	<b>3.771</b>	<b>3.068</b>	<b>12.759</b>	<b>5.374</b>	<b>3.708</b>	<b>3.677</b>

## Totale

<i>(Euro migliaia)</i>	Saldo al 30.09.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	13.856	13.656	200	-	15.697	2.739	6.736	6.222
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	8.919	2.080	3.771	3.068	12.759	5.374	3.708	3.677
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>22.775</b>	<b>15.736</b>	<b>3.971</b>	<b>3.068</b>	<b>28.456</b>	<b>8.113</b>	<b>10.444</b>	<b>9.899</b>

### 1.1.6. Andamento delle Divisioni del Gruppo

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

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

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

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

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

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

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

Le tabelle di seguito riportate evidenziano la composizione del conto economico consolidato al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015 riesposto, con l’indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

## Risultati per settori operativi

30 settembre 2016				
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	8.953	10	4.372	13.335
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.689)		(50)	(3.739)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>5.264</b>	<b>10</b>	<b>4.322</b>	<b>9.596</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	130	(1.582)	471	(981)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.088)		2.625	(463)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(2.958)</b>	<b>(1.582)</b>	<b>3.096</b>	<b>(1.444)</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(3.687)</b>	<b>(1.616)</b>	<b>2.942</b>	<b>(2.361)</b>

30 settembre 2015 R (*)				
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	11.421	101	4.455	15.977
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(4.185)			(4.185)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>7.236</b>	<b>101</b>	<b>4.455</b>	<b>11.792</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.002	(1.478)	472	(4)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.480)		3.008	(472)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(2.478)</b>	<b>(1.478)</b>	<b>3.480</b>	<b>(476)</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(3.834)</b>	<b>(1.525)</b>	<b>3.226</b>	<b>(2.133)</b>

(\*) Dati comparativi risposti a seguito della riclassifica della Divisione TCRDO tra le "Attività operative cessate" e le "Passività direttamente associate alle attività operative cessate".

## Divisione Holding

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2016	30 settembre 2015	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>10</b>	<b>101</b>	-90,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	25	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	n.a.
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(693)	(754)	-8,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(10)	(99)	
Costo del personale	(643)	(634)	1,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	
Altri accantonamenti e costi	(256)	(191)	34,0%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.582)</b>	<b>(1.478)</b>	7,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(34)	(47)	-27,7%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.616)</b>	<b>(1.525)</b>	6,0%

## Divisione Contract Manufacturing (CMO)

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2016	30 settembre 2015	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>8.953</b>	<b>11.421</b>	-21,6%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	78	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.202)	(4.072)	-21,4%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.432)	(1.522)	-5,9%
Costo del personale	(3.275)	(3.527)	-7,1%
Altri accantonamenti e costi	(914)	(1.298)	-29,6%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>130</b>	<b>1.002</b>	-87,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(729)	(1.356)	-46,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	(55)	-100,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(599)</b>	<b>(354)</b>	69,2%

## Divisione Pharma

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2016</b>	<b>30 settembre 2015</b>	<b>var. %</b>
<b>Ricavi</b>	<b>4.372</b>	<b>4.455</b>	<b>-1,9%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(2.819)	(2.952)	-4,5%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(594)	(529)	12,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>		<b>(18)</b>	
Costo del personale	(218)	(260)	-16,2%
Altri accantonamenti e costi	(270)	(242)	11,6%
<i>di cui non ricorrenti</i>			
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>471</b>	<b>472</b>	<b>-0,2%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(441)	(431)	2,3%
<b>Risultato operativo</b>	<b>30</b>	<b>41</b>	<b>-26,8%</b>

## 1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

### 1.2.1 Conto Economico Separato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2016	30 settembre 2015
<b>Ricavi</b>	<b>8.964</b>	<b>11.522</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	103
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.203)	(4.072)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.126)	(2.276)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(10)	(99)
Costo del personale	(3.917)	(4.161)
Altri accantonamenti e costi	(1.170)	(1.489)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.452)</b>	<b>(476)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(763)	(1.403)
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	(54)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.215)</b>	<b>(1.879)</b>
Oneri finanziari	(789)	(3.865)
Proventi finanziari	65	70
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.939)</b>	<b>(5.674)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-	54
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(2.939)</b>	<b>(5.620)</b>

## 1.2.2 Conto Economico Complessivo

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2016	30 settembre 2015
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>(2.939)</b>	<b>(5.620)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</i>		
Utile/(Perdita) netta da <i>Cash Flow Hedge</i>	71	5
	<b>71</b>	<b>5</b>
Svalutazione di Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	(3.172)	-
	<b>(3.172)</b>	-
<b><i>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</i></b>	<b>(3.101)</b>	<b>5</b>
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>		
Utile/(Perdita) da Riserva IFRS 3		(174)
		<b>(174)</b>
Utile/(Perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	(4)	15
	<b>(4)</b>	<b>15</b>
<b><i>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'Utile/(Perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</i></b>	<b>(4)</b>	<b>(159)</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(3.105)</b>	<b>(154)</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(6.044)</b>	<b>(5.774)</b>

### 1.2.3 Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30 settembre 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
<i>(Euro migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	266	313
Immobilizzazioni materiali	10.539	10.967
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	4.300	4.325
Imposte anticipate	5.412	5.396
<b>Attività non correnti</b>	<b>25.091</b>	<b>25.575</b>
Rimanenze	2.696	2.038
Crediti commerciali	1.701	2.880
Crediti tributari	62	137
Altre attività e crediti diversi correnti	683	712
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.193	1.173
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)</b>	<b>4.948</b>	-
<b>Attività non correnti destinate alla dismissione</b>	-	<b>8.299</b>
<b>Attività correnti</b>	<b>11.283</b>	<b>15.239</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>36.374</b>	<b>40.814</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30 settembre 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
Capitale sociale	50	11.598
Riserve	1.433	(3.770)
Utile (perdita) del periodo	(2.939)	(10.510)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(1.456)</b>	<b>(2.682)</b>
Benefici ai dipendenti	345	342
Imposte differite passive	55	55
Passività finanziarie non correnti	7.039	15.512
Altre passività e debiti diversi non correnti	6.598	7.069
<b>Passività non correnti</b>	<b>14.037</b>	<b>22.978</b>
Debiti commerciali	5.951	5.426
Passività finanziarie correnti	10.730	7.495
Debiti tributari	1.161	1.604
Fondi Rischi a breve termine	268	138
Altre passività e debiti diversi correnti	5.684	5.855
<b>Passività correnti</b>	<b>23.794</b>	<b>20.518</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>37.830</b>	<b>43.496</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>36.374</b>	<b>40.814</b>

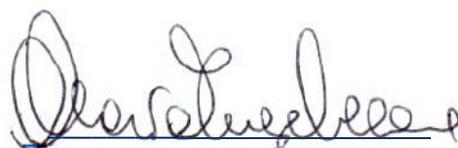
#### 1.2.4 Posizione Finanziaria Netta

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2016	31 dicembre 2015
A. Cassa	2	1
B. Altre disponibilità liquide	1.191	1.172
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.193</b>	<b>1.173</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>82</b>	<b>86</b>
F. Debiti bancari correnti	(8.527)	(1.984)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(123)	(137)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.080)	(5.374)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(10.730)</b>	<b>(7.495)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(9.455)</b>	<b>(6.236)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(200)	(8.127)
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti non correnti	(6.839)	(7.385)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(7.039)</b>	<b>(15.512)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(16.494)</b>	<b>(21.748)</b>



Amministratore Delegato  
di Pierrel S.p.A.

Dott. Fulvio Citaredo



Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

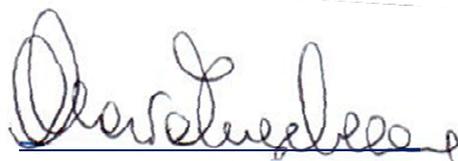
Dott.ssa Maria Teresa Ciccone

---

**Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016, ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni**

La sottoscritta Maria Teresa Ciccone, 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 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 14 novembre 2016

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Maria Teresa Ciccone", written over a horizontal line.

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott.ssa Maria Teresa Ciccone