

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017

Pierrel S.p.A.

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

Capitale Sociale: Euro 50.000,00 i. v.

Registro delle Imprese di Caserta

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

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

Sommario

1. Relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2017

1.1. Prospetti contabili consolidati

- 1.1.1. Area di consolidamento e dati di sintesi
- 1.1.2. Conto Economico Separato Consolidato
- 1.1.3. 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>	30 settembre 2017	30 settembre 2016	<i>var. %</i>
Ricavi	9.819	9.596	2,3%
Costi operativi	(10.250)	(11.040)	-7,2%
EBITDA	(431)	(1.444)	-70,2%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(789)	(917)	-13,9%
EBIT	(1.220)	(2.361)	-48,3%
Proventi e oneri finanziari	(2.425)	(962)	152,1%
EBT	(3.645)	(3.323)	9,7%

1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016	var %
Ricavi	9.819	9.596	2,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	161		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.360)	(3.347)	0,4%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.489)	(2.669)	-6,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(191)	(10)	
Costo del personale	(3.616)	(3.940)	-8,2%
Altri accantonamenti e costi	(784)	(1.084)	-27,7%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(431)	(1.444)	-70,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(789)	(917)	-13,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>		(3)	
Risultato operativo	(1.220)	(2.361)	-48,3%
Oneri finanziari	(572)	(969)	-41,0%
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	(3.230)	-	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3.230)		
Proventi finanziari	805	7	11395,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>	118		
Risultato prima delle imposte	(4.217)	(3.323)	26,9%
Imposte sul reddito di periodo	1	-	
Utile/(Perdita) netta del periodo derivante da attività operative	(4.216)	(3.323)	26,9%
Attività operative cessate:			
Utile/(Perdita) netta del periodo derivante da attività operative cessate		8.547	-100,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>		10.231	
Utile/(Perdita) netta del periodo	(4.216)	5.224	-180,7%
<i>di cui Perdita netta di competenza di terzi</i>		(1.223)	
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	(4.216)	6.447	

1.1.3 Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016
Risultato netto consolidato dell'esercizio	(4.216)	5.224
Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</i>		
Differenze da conversione di bilanci esteri		140
	-	140
Utile/(Perdita) netta da <i>Cash Flow Hedge</i>	36	71
	36	71
Svalutazione di Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	-	(3.173)
	-	(3.173)
<i>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</i>	36	(2.962)
<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	2	(4)
	2	(4)
<i>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</i>	2	(4)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	38	(2.966)
Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale	(4.178)	2.258
<i>di cui Utile/(Perdita) complessiva da attività operative</i>	<i>(4.178)</i>	<i>(6.429)</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) complessiva da attività operative cessate</i>	<i>-</i>	<i>8.687</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza di terzi</i>	<i>-</i>	<i>(1.223)</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	<i>(4.178)</i>	<i>3.481</i>

1.1.4 Stato Patrimoniale Consolidato

(Euro migliaia)

ATTIVITA'	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
Immobilizzazioni immateriali	1.434	1.407
Immobilizzazioni materiali	10.268	10.223
Immobilizzazioni finanziarie	300	280
Crediti e altre attività non correnti	4	4
Imposte anticipate	5.395	5.407
Attività non correnti	17.400	17.321
Rimanenze	3.508	2.454
Crediti commerciali	2.334	2.711
Crediti tributari	70	60
Altre attività e crediti diversi correnti	974	1.645
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	749	1.108
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	510	4.947
Attività correnti	8.146	12.925
Totale Attività	25.547	30.246
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
Capitale sociale	50	50
Riserve	(401)	(9.919)
Utile (perdita) del periodo	(4.215)	2.359
Patrimonio netto consolidato	(4.566)	(7.510)
Benefici ai dipendenti	346	350
Passività finanziarie non correnti	6.236	7.519
Debiti tributari non correnti	109	114
Altre passività e debiti diversi non correnti	1.567	2.129
Passività non correnti	8.258	10.112
Debiti commerciali	5.350	5.839
Passività finanziarie correnti	11.327	16.464
Debiti tributari correnti	34	46
Altre passività e debiti diversi correnti	5.145	5.295
Totale passività correnti	21.855	27.644
Totale passività	30.113	37.756
Totale Passività e Patrimonio netto	25.547	30.246

1.1.5 Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie

Posizione Finanziaria Netta

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	748	1.107
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	749	1.108
E. Crediti finanziari correnti		17
F. Debiti bancari correnti	(1.257)	(14.393)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	(126)
H. Altri debiti finanziari correnti	(10.070)	(1.945)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(11.327)	(16.464)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	(10.578)	(15.339)
K. Debiti bancari non correnti	-	(170)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.236)	(7.349)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(6.236)	(7.519)
O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)	(16.814)	(22.858)

Riepilogo Passività Finanziarie

Finanziamenti bancari

<i>(euro migliaia)</i>	Saldo al 30.09.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Mutuo fondiario BNL	-	-	-	-	3.110	3.110	-	-
Mutuo chirografario UBI Banca S.p.A. (ex NUOVA BANCA DELLE MARCHE)	279	279	-	-	296	126	170	-
Finanziamento Ipotecario Unicredit Banca S.p.A. (Linea A)	-	-	-	-	3.077	3.077	-	-
Finanziamento BNL garantito da azioni proprie	-	-	-	-	503	503	-	-
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	978	978	-	-	1.104	1.104	-	-
UNICREDIT Banca c/anticipo (Linea B)	-	-	-	-	475	475	-	-
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	-	-	-	-	838	838	-	-
Intesa SanPaolo S.p.A.	-	-	-	-	68	68	-	-
<i>In capo alla controllata Pierrel Pharma:</i>								
Banca Popolare di Milano	-	-	-	-	4.994	4.994	-	-
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	-	-	-	-	224	224	-	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	1.257	1.257	-	-	14.689	14.519	170	-

Altri finanziamenti

(euro migliaia)	Saldo al 30.09.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debito finanziario per contratto Dentsply	6.913	677	6.236	-	7.974	625	7.349	-
Passività finanziarie legate a derivati	-	-	-	-	59	59	-	-
Altri finanziamenti	-	-	-	-	1.261	1.261	-	-
Finanziamento soci	4.675	4.675	-	-	-	-	-	-
<i>In capo alla controllata Pierrel Pharma:</i>								
Finanziamento soci	4.718	4.718	-	-	-	-	-	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	16.306	10.070	6.236	-	9.294	1.945	7.349	-

Totale

(Euro migliaia)	Saldo al 30.09.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	1.257	1.257	-	-	14.689	14.519	170	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	16.306	10.070	6.236	-	9.294	1.945	7.349	-
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	17.563	11.327	6.236	-	23.983	16.464	7.519	-

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 2017 e al 30 settembre 2016, con l'indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

Risultati per settori operativi

Conto Economico per settori operativi

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

	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)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	5.264	10	4.322	9.596
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)
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(2.958)	(1.582)	3.096	(1.444)
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.687)	(1.616)	2.942	(2.361)

Divisione Holding

(Euro migliaia)	30 settembre 2017	30 settembre 2016	var. %
Ricavi	135	10	1250,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	109		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	n.a.
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(706)	(693)	1,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(190)	(10)	
Costo del personale	(497)	(643)	-22,7%
Altri accantonamenti e costi	(140)	(256)	-45,3%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(1.208)	(1.582)	-23,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(1)	(34)	-97,1%
Risultato operativo	(1.209)	(1.616)	-25,2%

Divisione Contract Manufacturing (CMO)

(Euro migliaia)	30 settembre 2017	30 settembre 2016	var. %
Ricavi	9.559	8.953	6,8%
<i>di cui non ricorrenti</i>	52		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.647)	(3.202)	13,9%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.183)	(1.432)	-17,4%
Costo del personale	(3.135)	(3.275)	-4,3%
Altri accantonamenti e costi	(715)	(914)	-21,8%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	879	130	576,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(743)	(729)	1,9%
Risultato operativo	136	(599)	-122,7%

Divisione Pharma

(Euro migliaia)	30 settembre 2017	30 settembre 2016	var. %
Ricavi	4.610	4.372	5,4%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.148)	(2.819)	11,7%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(602)	(594)	1,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(1)		
Costo del personale	(214)	(218)	-1,8%
Altri accantonamenti e costi	(249)	(270)	-7,8%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	397	471	-15,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(439)	(441)	-0,5%
Risultato operativo	(42)	30	-240,0%

1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1 Conto Economico Separato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016	var. %
Ricavi	9.695	8.964	8,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	161		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.649)	(3.203)	13,9%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.887)	(2.126)	-11,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(190)	(10)	
Costo del personale	(3.632)	(3.917)	-7,3%
Altri accantonamenti e costi	(856)	(1.170)	-26,8%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(329)	(1.452)	-77,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(744)	(763)	-2,5%
Risultato operativo	(1.073)	(2.215)	-51,6%
Oneri finanziari	(411)	(789)	-47,9%
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	(3.230)	-	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3.230)		
Proventi finanziari	746	65	1047,7%
Risultato prima delle imposte	(3.968)	(2.939)	35,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	1	-	
Risultato del periodo	(3.967)	(2.939)	35,0%

1.2.2 Conto Economico Complessivo

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016
Risultato netto dell'esercizio	(3.967)	(2.939)
Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale		
<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>	35	71
	35	71
Svalutazione di Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	-	(3.172)
	-	(3.172)
<i>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</i>	35	(3.101)
<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	2	(4)
	2	(4)
<i>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'Utile/(Perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale</i>	2	(4)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	37	(3.105)
Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale	(3.930)	(6.044)

1.2.3 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
<i>(Euro migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	319	266
Immobilizzazioni materiali	10.267	10.222
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	3.226	4.300
Imposte anticipate	5.395	5.408
Attività non correnti	23.781	24.770
Rimanenze	3.183	2.431
Crediti commerciali	2.007	2.261
Crediti tributari	55	55
Altre attività e crediti diversi correnti	845	711
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	617	837
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	510	4.946
Attività correnti	7.217	11.241
Totale Attività	30.998	36.011
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
Capitale sociale	50	50
Riserve	4.909	4.614
Utile (perdita) del periodo	(3.967)	(6.865)
Patrimonio netto	991	(2.201)
Benefici ai dipendenti	346	351
Passività finanziarie non correnti	6.236	7.519
Debiti tributari non correnti	109	114
Altre passività e debiti diversi non correnti	7.139	8.098
Passività non correnti	13.830	16.082
Debiti commerciali	5.146	5.658
Passività finanziarie correnti	6.608	11.246
Debiti tributari correnti	34	28
Fondi Rischi a breve termine	199	218
Altre passività e debiti diversi correnti	4.190	4.980
Passività correnti	16.177	22.130
Totale Passività	30.007	38.212
Totale Passività e Patrimonio netto	30.998	36.011

1.2.4 Posizione Finanziaria Netta

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	616	836
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	617	837
E. Crediti finanziari correnti	55	104
F. Debiti bancari correnti	(1.257)	(9.175)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		(126)
H. Altri debiti finanziari correnti	(5.352)	(1.945)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(6.609)	(11.246)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	(5.936)	(10.305)
K. Debiti Bancari non correnti		(170)
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti non correnti	(6.236)	(7.349)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(6.236)	(7.519)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	(12.173)	(17.824)

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

Dott. Fulvio Citaredo

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 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 2017 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 7 novembre 2017

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe