

# Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019

**Pierrel S.p.A.**

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

Capitale Sociale 3.716.341,74

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 2019

#### 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. Stato Patrimoniale Consolidato
- 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie
- 1.1.5. Andamento delle Divisioni del Gruppo
- 1.1.6. Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art.114 d.lgs 58/98

#### 1.2. Prospetti contabili della Capogruppo

- 1.2.1. Conto Economico Separato
- 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.	Capua (CE)	Euro	3.716.341,74	
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

#### Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>Primi nove mesi 2019</b>	<b>Primi nove mesi 2018</b>
<b>Ricavi</b>	<b>14.877</b>	<b>13.386</b>
Costi operativi	(12.992)	(11.891)
<b>EBITDA</b>	<b>1.885</b>	<b>1.495</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(835)	(787)
<b>EBIT</b>	<b>1.050</b>	<b>708</b>
Proventi e oneri finanziari	(882)	(602)
<b>EBT</b>	<b>168</b>	<b>106</b>

## 1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

(Euro migliaia)	Primi nove mesi		
	2019	2018	var %
<b>Ricavi</b>	<b>14.877</b>	<b>13.386</b>	11,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	89	325	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(5.094)	(4.518)	12,8%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.506)	(2.505)	0,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(30)		
Costo del personale	(4.638)	(4.256)	9,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(107)		
Altri accantonamenti e costi	(754)	(612)	23,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(29)	(59)	
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>1.885</b>	<b>1.495</b>	26,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(835)	(787)	6,2%
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.050</b>	<b>708</b>	48,2%
Oneri finanziari*	(889)	(642)	38,5%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(94)	-	
Proventi finanziari	8	40	-80,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	7	40	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>168</b>	<b>106</b>	58,5%
Imposte sul reddito di periodo	(116)	(59)	
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>52</b>	<b>47</b>	11,0%
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	52	47	

\* di cui oneri finanziari figurativi netti pari a circa Euro 536 migliaia (oneri finanziari figurativi netti al 30 settembre 2018 pari a circa Euro 388 migliaia).

### 1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

(Euro migliaia)

ATTIVITA'	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni immateriali	2.134	1.962
Immobilizzazioni materiali	11.259	9.536
Immobilizzazioni finanziarie	10	10
Crediti e altre attività non correnti	3	3
Imposte differite attive	5.279	5.274
<b>Attività non correnti</b>	<b>18.685</b>	<b>16.785</b>
Rimanenze	3.728	3.795
Crediti commerciali	2.025	3.304
Crediti tributari	91	33
Altre attività e crediti diversi correnti	950	626
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.497	9.828
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)		192
<b>Attività correnti</b>	<b>12.291</b>	<b>17.778</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>30.976</b>	<b>34.563</b>

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale sociale	3.716	3.716
Riserve e Utili/(Perdite) portati a nuovo	7.537	6.779
Utile (Perdita) del periodo	52	846
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>11.306</b>	<b>11.341</b>
Benefici ai dipendenti	341	311
Passività finanziarie non correnti	10.586	11.216
Debiti tributari non correnti	42	67
Altre passività e debiti diversi non correnti	433	887
<b>Passività non correnti</b>	<b>11.402</b>	<b>12.481</b>
Debiti commerciali	3.400	4.503
Passività finanziarie correnti	1.666	2.266
Debiti tributari correnti	255	139
Altre passività e debiti diversi correnti	2.948	3.833
<b>Passività correnti</b>	<b>8.269</b>	<b>10.741</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>19.671</b>	<b>23.222</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>30.976</b>	<b>34.563</b>

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

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
A. Cassa	1	2
B. Altre disponibilità liquide	5.496	9.826
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>5.497</b>	<b>9.828</b>
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(140)	(1.500)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.526)	(767)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>(2.267)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)</b>	<b>3.831</b>	<b>7.561</b>
K. Debiti bancari non correnti	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(10.585)	(11.216)
<b>N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(10.585)</b>	<b>(11.216)</b>
<b>O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)</b>	<b>(6.754)</b>	<b>(3.655)</b>

### Riepilogo Passività Finanziarie

#### Finanziamenti bancari

<i>(euro migliaia)</i>	Saldo al 30.09.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
SACE FCT S.p.A.	140	140	-	-	1.500	1.500	-	-
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Altri finanziamenti

<i>(euro migliaia)</i>	Saldo al 30.09.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debito finanziario per contratto Dentsply	6.595	777	5.350	468	6.601	703	4.313	1.585
Finanziamento soci	651	651	-	-	620	4	616	-
Altri finanziamenti	25	25	-	-	70	60	10	-
<i>In capo alla controllata Pierrel Pharma:</i>								
Finanziamento soci	4.735	43	3.284	1.408	4.692	-	2.815	1.877
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>12.006</b>	<b>1.496</b>	<b>8.634</b>	<b>1.876</b>	<b>11.983</b>	<b>767</b>	<b>7.754</b>	<b>3.462</b>

#### Debiti finanziari per beni in leasing

<i>(euro migliaia)</i>	Saldo al 30.09.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debiti finanziari per beni in leasing	105	30	75	-	-	-	-	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING</b>	<b>105</b>	<b>30</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Totale

(Euro migliaia)	Saldo al 30.09.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>140</b>	140	-	-	<b>1.500</b>	1.500	-	-
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>12.006</b>	1.496	8.634	1.876	<b>11.983</b>	767	7.754	3.462
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING</b>	<b>105</b>	30	75	-	-	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>12.251</b>	<b>1.666</b>	<b>8.709</b>	<b>1.876</b>	<b>13.483</b>	<b>2.267</b>	<b>7.754</b>	<b>3.462</b>

### 1.1.5 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:

- *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;
- *Holding* (o "Corporate").

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 2019 e al 30 settembre 2018, con l'indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

## Risultati per settori operativi

Primi nove mesi 2019				
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	13.966	76	10.124	24.166
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(9.289)			(9.289)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>4.677</b>	<b>76</b>	<b>10.124</b>	<b>14.877</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	3.100	(1.228)	1.680	3.552
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(8.618)		6.951	(1.667)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(5.518)</b>	<b>(1.228)</b>	<b>8.631</b>	<b>1.885</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(6.308)</b>	<b>(1.229)</b>	<b>8.587</b>	<b>1.050</b>

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

## Divisione *Contract Manufacturing* (CMO)

(Euro migliaia)	Primi nove mesi 2019	Primi nove mesi 2018	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>13.966</b>	<b>13.057</b>	7,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>	6	201	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.984)	(4.792)	4,0%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.316)	(1.376)	-4,4%
Costo del personale	(3.674)	(3.457)	6,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(7)	-	
Altri accantonamenti e costi	(892)	(763)	16,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(10)	(26)	
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>3.100</b>	<b>2.669</b>	16,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(790)	(750)	5,3%
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.310</b>	<b>1.919</b>	20,4%



## Divisione Pharma

<i>(Euro migliaia)</i>	Primi nove mesi 2019	Primi nove mesi 2018	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>10.124</b>	<b>7.120</b>	42,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	7	12	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(6.945)	(4.693)	48,0%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(932)	(802)	16,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(2)		
Costo del personale	(296)	(262)	13,0%
Altri accantonamenti e costi	(270)	(241)	12,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(11)	(7)	
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>1.680</b>	<b>1.122</b>	49,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(442)	(431)	2,4%
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.238</b>	<b>691</b>	79,2%

## Divisione Holding

<i>(Euro migliaia)</i>	Primi nove mesi 2019	Primi nove mesi 2018	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>76</b>	<b>124</b>	-38,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	76	112	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	n.a.
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(373)	(380)	-1,8%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(28)		
Costo del personale	(882)	(719)	22,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(100)	-	
Altri accantonamenti e costi	(49)	(77)	-36,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(8)	(26)	
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.228)</b>	<b>(1.052)</b>	16,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(1)	(1)	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.229)</b>	<b>(1.053)</b>	16,7%

### 1.1.6 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, semestrali e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria nonché, 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 settembre 2019 confrontata con i medesi dati al 30 giugno 2019:

## Posizione Finanziaria Netta

<i>(euro migliaia)</i>	Gruppo Pierrel		Pierrel S.p.A.	
	30 settembre 2019	30 giugno 2019	30 settembre 2019	30 giugno 2019
A. Cassa	1	2	1	2
B. Altre disponibilità liquide	5.496	7.913	5.359	7.709
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>5.497</b>	<b>7.915</b>	<b>5.360</b>	<b>7.711</b>
E. Crediti finanziari correnti	-	-	17	14
F. Debiti bancari correnti	(140)	(768)	(140)	(768)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.526)	(863)	(1.483)	(863)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>(1.631)</b>	<b>(1.623)</b>	<b>(1.631)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)</b>	<b>3.831</b>	<b>6.284</b>	<b>3.753</b>	<b>6.094</b>
K. Debiti bancari non correnti	-	-	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(10.585)	(11.019)	(5.893)	(6.327)
<b>N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(10.585)</b>	<b>(11.019)</b>	<b>(5.893)</b>	<b>(6.327)</b>
<b>O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)</b>	<b>(6.754)</b>	<b>(4.735)</b>	<b>(2.140)</b>	<b>(233)</b>

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 settembre 2019	30 giugno 2019	30 settembre 2019	30 giugno 2019
<i>(euro migliaia)</i>				
Debiti Finanziari	-	-	-	-
Debiti Commerciali	1.083	1.346	1.058	1.331
Debiti erariali	-	-	-	-
Debiti previdenziali	182	215	182	215
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-
<b>TOTALE DELLE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE</b>	<b>1.265</b>	<b>1.561</b>	<b>1.240</b>	<b>1.546</b>

I debiti commerciali scaduti del Gruppo sono pari ad Euro 1.083 migliaia al 30 settembre 2019, in considerazione sia di eventuali accordi riferiti ai piani di rientro concordati con i fornitori che dei crediti vantati dalla Pierrel S.p.A. nei confronti dei propri fornitori, e sono riferibili prevalentemente alla Capogruppo (circa Euro 1.058 migliaia). Inoltre il Gruppo alla data del 30 settembre 2019 ha debiti previdenziali scaduti, pari a circa Euro 182 migliaia (riferiti esclusivamente alla Capogruppo) verso il Fonchim per i mesi da marzo 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. invariate rispetto al 30 giugno 2019:

## Tipologia delle iniziative di reazione dei creditori

<i>(euro migliaia)</i>	30 settembre 2019	30 giugno 2019	Variazione
Solleciti con messa in mora	26	26	-
<b>AMMONTARE COMPLESSIVO</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>-</b>

Al 30 settembre 2019 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 semestrale consolidata al 30 giugno 2019, come di seguito sintetizzato:

### Rapporti con Parti correlate

<i>(euro migliaia)</i>	30 settembre 2019			
	Gruppo Pierrel			
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		2.389	110	
Citaredo Fulvio		25	1	
Fin Posillipo S.p.A.		3.019	97	
Grafiche Pizzi S.r.l.		9	26	
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>5.442</b>	<b>233</b>	<b>-</b>

<i>(euro migliaia)</i>	30 settembre 2019			
	Pierrel S.p.A.			
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		21	45	
Citaredo Fulvio		25	1	
Fin Posillipo S.p.A.		651	32	
Grafiche Pizzi S.r.l.		9	26	
Pierrel Pharma S.r.l.	1.235			6.955
<b>TOTALE</b>	<b>1.235</b>	<b>706</b>	<b>104</b>	<b>6.955</b>

**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 settembre 2019 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 settembre 2019 il Gruppo ha registrato risultati economici sostanzialmente in linea con le previsioni contenute Piano industriale 2019 – 2021 approvato in data 20 marzo 2019.

## 1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

### 1.2.1 Conto Economico Separato

(Euro migliaia)	Primi nove mesi		
	2019	2018	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>14.042</b>	<b>13.181</b>	6,5%
<i>di cui non ricorrenti</i>	82	313	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.984)	(4.792)	4,0%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.689)	(1.756)	-3,8%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(28)	-	
Costo del personale	(4.556)	(4.176)	9,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(107)	-	
Altri accantonamenti e costi	(940)	(840)	11,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(18)	(52)	
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>1.872</b>	<b>1.617</b>	15,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(791)	(751)	5,3%
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.081</b>	<b>866</b>	24,8%
Oneri finanziari*	(757)	(504)	50,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(94)	-	
Proventi finanziari	25	85	-71,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	7	40	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>348</b>	<b>447</b>	-22,1%
Imposte sul reddito d'esercizio	19	(66)	
<b>Risultato del periodo</b>	<b>367</b>	<b>381</b>	-3,7%

\* di cui oneri finanziari figurativi netti pari a circa Euro 536 migliaia (oneri finanziari figurativi netti al 30 settembre 2018 pari a circa Euro 388 migliaia).

## 1.2.2 Stato Patrimoniale

(Euro migliaia)

ATTIVITA'	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni immateriali	685	684
Immobilizzazioni materiali	11.257	9.536
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	450	1.700
Imposte differite attive	5.279	5.274
<b>Attività non correnti</b>	<b>22.245</b>	<b>21.768</b>
Rimanenze	3.633	3.652
Crediti commerciali	978	2.248
Crediti tributari	70	31
Altre attività e crediti diversi correnti	1.145	775
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.360	9.666
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	-	192
<b>Attività correnti</b>	<b>11.186</b>	<b>16.564</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>33.431</b>	<b>38.332</b>

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale sociale	3.716	3.716
Riserve e Utili/(Perdite) portati a nuovo	14.095	12.684
Utile (Perdita) del periodo	367	1.436
<b>Patrimonio netto</b>	<b>18.178</b>	<b>17.836</b>
Benefici ai dipendenti	341	311
Passività finanziarie non correnti	5.893	6.524
Debiti tributari non correnti	42	67
Altre passività e debiti diversi non correnti	1.238	3.371
<b>Passività non correnti</b>	<b>7.514</b>	<b>10.273</b>
Debiti commerciali	3.258	4.348
Passività finanziarie correnti	1.623	2.267
Debiti tributari correnti	179	105
Fondi Rischi a breve termine	7	41
Altre passività e debiti diversi correnti	2.672	3.462
<b>Passività correnti</b>	<b>7.739</b>	<b>10.223</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>15.253</b>	<b>20.496</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>33.431</b>	<b>38.332</b>

### 1.2.3 Posizione Finanziaria Netta

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
A. Cassa	1	2
B. Altre disponibilità liquide	5.359	9.664
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>5.360</b>	<b>9.666</b>
E. Crediti finanziari correnti	17	59
F. Debiti bancari correnti	(140)	(1.500)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.483)	(767)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(1.623)</b>	<b>(2.267)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>3.753</b>	<b>7.458</b>
K. Debiti Bancari non correnti	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(5.893)	(6.524)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(5.893)</b>	<b>(6.524)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(2.140)</b>	<b>934</b>

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 2019, 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 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 15 ottobre 2019

---

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe