

# Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020

## **Pierrel S.p.A.**

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

Capitale sottoscritto e versato Euro 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 31 marzo 2020

#### 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 Separato
- 1.2.3. Posizione Finanziaria Netta Separato

## 1.1 Prospetti contabili consolidati

### 1.1.1 Area di Consolidamento e Dati di sintesi

	<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>	Primi tre mesi	
	2020	2019
<b>Ricavi</b>	<b>4.101</b>	<b>5.400</b>
Costi operativi	(3.621)	(4.362)
<b>EBITDA</b>	<b>480</b>	<b>1.038</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(281)	(366)
<b>EBIT</b>	<b>199</b>	<b>672</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(265)	(317)
<b>EBT</b>	<b>(66)</b>	<b>355</b>

### 1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	Primi tre mesi	
	2020	2019
<b>Ricavi</b>	<b>4.101</b>	<b>5.400</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	86	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.019)	(1.716)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(787)	(813)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(14)	(3)
Costo del personale	(1.560)	(1.581)
Altri accantonamenti e costi	(255)	(252)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>480</b>	<b>1.038</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(281)	(366)
<b>Risultato operativo</b>	<b>199</b>	<b>672</b>
Proventi finanziari	-	12
<i>di cui non ricorrenti</i>		7
Oneri finanziari*	(265)	(329)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(66)</b>	<b>355</b>
Imposte sul reddito di periodo	(76)	(48)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(142)</b>	<b>307</b>

\* di cui oneri finanziari figurativi netti pari a circa Euro 201 migliaia (oneri finanziari figurativi netti al 31 marzo 2019 pari a circa Euro 246 migliaia)

### 1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

<b>ATTIVITA'</b>	31 marzo 2020	31 dicembre 2019
<i>(Euro migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	2.449	2.332
Immobilizzazioni materiali	12.872	12.334
Immobilizzazioni materiali beni in leasing	344	358
Immobilizzazioni finanziarie	10	10
Crediti e altre attività non correnti	3	3
Imposte differite attive	5.275	5.275
<b>Attività non correnti</b>	<b>20.953</b>	<b>20.312</b>
Rimanenze	3.894	3.345
Crediti commerciali	2.880	2.391
Crediti tributari	638	468
Altre attività e crediti diversi correnti	561	620
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.783	5.488
<b>Attività correnti</b>	<b>13.756</b>	<b>12.312</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>34.709</b>	<b>32.624</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31 marzo 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
<i>(Euro migliaia)</i>		
Capitale Sociale	3.716	3.716
Riserve e Utili (Perdite) portate a nuovo	9.761	7.515
Utile/(Perdita) del periodo	(142)	2.250
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>13.335</b>	<b>13.481</b>
Benefici ai dipendenti	331	330
Passività finanziarie non correnti	10.499	10.471
Debiti Tributari non correnti	25	34
Altre passività e debiti diversi non correnti	1.016	588
<b>Passività non correnti</b>	<b>11.871</b>	<b>11.423</b>
Debiti commerciali	3.234	2.985
Passività finanziarie correnti	2.149	1.819
Debiti tributari correnti	158	78
Altre passività e debiti diversi correnti	3.962	2.838
<b>Passività correnti</b>	<b>9.503</b>	<b>7.720</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>21.374</b>	<b>19.143</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>34.709</b>	<b>32.624</b>

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

##### Posizione Finanziaria Netta consolidata

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
A. Cassa	3	2
B. Altre disponibilità liquide	5.780	5.486
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>5.783</b>	<b>5.488</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>		
F. Debiti bancari correnti	(677)	(362)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.472)	(1.457)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(2.149)</b>	<b>(1.819)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)</b>	<b>3.634</b>	<b>3.669</b>
K. Debiti bancari non correnti		
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti finanziari non correnti	(10.499)	(10.471)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(10.499)</b>	<b>(10.471)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (N) + (J)</b>	<b>(6.865)</b>	<b>(6.802)</b>

## Riepilogo Passività Finanziarie

### Finanziamenti bancari

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
SACE FCT S.p.A.	677	677	-	-	362	362	-	-
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>677</b>	<b>677</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>362</b>	<b>362</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Altri finanziamenti

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debito finanziario per contratto Dentsply	6.298	684	5.614		6.281	712	5.214	355
Altri finanziamenti	-	-			10	10	-	-
Finanziamento soci	672	672			661	661	-	-
<i>In capo alla controllata Pierrel Pharma:</i>								
Finanziamento soci	4.734	42	3.754	938	4.692	-	3.754	938
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>11.704</b>	<b>1.398</b>	<b>9.368</b>	<b>938</b>	<b>11.644</b>	<b>1.383</b>	<b>8.968</b>	<b>1.293</b>

### Debiti finanziari per beni in leasing

(euro migliaia)	Saldo al 31.03.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debiti finanziari per beni in leasing	267	74	193	-	283	74	209	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING</b>	<b>267</b>	<b>74</b>	<b>193</b>	<b>-</b>	<b>283</b>	<b>74</b>	<b>209</b>	<b>-</b>

### Totale passività finanziarie

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.19	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	677	677	-	-	362	362	-	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	11.704	1.398	9.368	938	11.644	1.383	8.968	1.293
TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING	267	74	193	-	283	74	209	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>12.648</b>	<b>2.149</b>	<b>9.561</b>	<b>938</b>	<b>12.289</b>	<b>1.819</b>	<b>9.177</b>	<b>1.293</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 ("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.

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 31 marzo 2020 e al 31 marzo 2019, con l'indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

### **Risultati per settori operativi**

	<b>31 marzo 2020</b>			
<i>(Euro migliaia)</i>	<b>CMO</b>	<b>HOLDING</b>	<b>PHARMA</b>	<b>TOTALE</b>
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	4.479	32	2.118	6.629
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(2.528)			(2.528)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>1.951</b>	<b>32</b>	<b>2.118</b>	<b>4.101</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	813	(380)	262	695
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(2.311)		2.096	(215)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.498)</b>	<b>(380)</b>	<b>2.358</b>	<b>480</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.762)</b>	<b>(381)</b>	<b>2.342</b>	<b>199</b>

	<b>31 marzo 2019</b>			
<i>(Euro migliaia)</i>	<b>CMO</b>	<b>HOLDING</b>	<b>PHARMA</b>	<b>TOTALE</b>
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	4.955	29	3.823	8.807
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.407)			(3.407)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>1.548</b>	<b>29</b>	<b>3.823</b>	<b>5.400</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.349	(329)	690	1.710
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.268)		2.596	(672)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.919)</b>	<b>(329)</b>	<b>3.286</b>	<b>1.038</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(2.181)</b>	<b>(330)</b>	<b>3.183</b>	<b>672</b>

## Divisione Holding

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 marzo 2019	var.%
<b>Ricavi</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>10,3%</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	32	29	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati			<i>n.a.</i>
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(122)	(116)	5,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(14)	(3)	
Costo del personale	(276)	(231)	19,5%
Altri accantonamenti e costi	(14)	(11)	27,3%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(380)</b>	<b>(329)</b>	<b>15,5%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1)	(1)	
<b>Risultato operativo</b>	<b>(381)</b>	<b>(330)</b>	<b>15,5%</b>

## Divisione Contract Manufacturing (CMO)

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 marzo 2019	var.%
<b>Ricavi</b>	<b>4.479</b>	<b>4.955</b>	<b>-9,6%</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	31	1	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.663)	(1.643)	1,2%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(444)	(419)	6,0%
Costo del personale	(1.260)	(1.324)	-4,8%
Altri accantonamenti e costi	(299)	(220)	35,9%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>813</b>	<b>1.349</b>	<b>-39,7%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(264)	(262)	0,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>549</b>	<b>1.087</b>	<b>-49,5%</b>

## Divisione Pharma

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 marzo 2019	var.%
<b>Ricavi</b>	<b>2.118</b>	<b>3.823</b>	<b>-44,6%</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	24		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.376)	(2.641)	-47,9%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(295)	(306)	-3,6%
<i>di cui non ricorrenti</i>		(2)	
Costo del personale	(102)	(89)	14,6%
Altri accantonamenti e costi	(83)	(97)	-14,4%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>262</b>	<b>690</b>	<b>-62,0%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(149)	(147)	1,4%
<b>Risultato operativo</b>	<b>113</b>	<b>543</b>	<b>-79,2%</b>

### 1.1.6 Informazioni su richiesta di CONSOB ai sensi dell'art.114 d.lgs. 58/98

In ottemperanza a quanto prescritto dalla CONSOB con comunicazione del 23 maggio 2019 con la quale sono stati revocati gli obblighi di comunicazione mensile a cui la Società era stata assoggetta dal luglio 2012, si riportano le seguenti informazioni relative a: (a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Pierrel, con evidenza delle componenti a breve separatamente da quelle a medio termine; (b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo Pierrel, ripartite per natura e con indicazione delle eventuali iniziative di reazione dei creditori; (c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo Pierrel; (d) l'eventuale mancato rispetto di covenant, negative pledge e ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Pierrel comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie; e (e) lo stato di implementazione del piano industriale, con 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 Pierrel, con 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 31 marzo 2020 confrontata con i medesi dati al 31 dicembre 2019:

(euro migliaia)	Gruppo Pierrel		Pierrel S.p.A.	
	31 marzo 2020	31 dicembre 2019	31 marzo 2020	31 dicembre 2019
A. Cassa	3	2	3	2
B. Altre disponibilità liquide	5.780	5.486	5.690	5.379
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>5.783</b>	<b>5.488</b>	<b>5.693</b>	<b>5.381</b>
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(677)	(362)	(677)	(362)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.472)	(1.457)	(1.430)	(1.457)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(2.149)</b>	<b>(1.819)</b>	<b>(2.107)</b>	<b>(1.819)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)</b>	<b>3.634</b>	<b>3.669</b>	<b>3.586</b>	<b>3.562</b>
K. Debiti bancari non correnti	-	-	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(10.499)	(10.471)	(5.807)	(5.778)
<b>N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(10.499)</b>	<b>(10.471)</b>	<b>(5.807)</b>	<b>(5.778)</b>
<b>O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)</b>	<b>(6.865)</b>	<b>(6.802)</b>	<b>(2.221)</b>	<b>(2.216)</b>

#### b) Posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo Pierrel, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e descrizione delle connesse iniziative di reazione dei creditori:

La seguente tabella riassume le posizioni debitorie scadute del Gruppo Pierrel e della Società al 31 marzo 2020, ripartite per natura, confrontate con i rispettivi dati al 31 dicembre 2019:

NATURA DEL DEBITO SCADUTO	Gruppo Pierrel		Pierrel S.p.A.	
	31 marzo 2020	31 dicembre 2019	31 marzo 2020	31 dicembre 2019
<i>(euro migliaia)</i>				
Debiti Finanziari	-	-	-	-
Debiti Commerciali	1.090	674	1.037	658
Debiti erariali	-	-	-	-
Debiti previdenziali	138	169	138	169
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-
<b>TOTALE DELLE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE</b>	<b>1.228</b>	<b>843</b>	<b>1.175</b>	<b>827</b>

I debiti commerciali del Gruppo Pierrel scaduti al 31 marzo 2020 erano pari ad Euro 1.090 migliaia, riferiti quasi esclusivamente alla Società (circa Euro 1.037 migliaia). Inoltre, alla data del 31 marzo 2020 i debiti previdenziali scaduti del Gruppo Pierrel erano pari a circa Euro 0,1 milioni, tutti riferiti alla Società e maturati verso Fonchim (fondo previdenziale complementare per i lavoratori del settore chimico-farmaceutico) per il mancato pagamento dei contributi dovuti per i mesi da giugno a dicembre 2013 per taluni dipendenti della Società. Come già riportato in precedenza nel presente comunicato, tale debito viene rimborsato mediante il pagamento di rate bimestrali in esecuzione del piano di rientro comunicato dalla Società e alla data regolarmente adempiuto dalla stessa.

La seguente tabella sintetizza le iniziative intraprese al 31 marzo 2020 dai creditori scaduti del Gruppo Pierrel a tutela delle proprie ragioni di credito, tutte riferite a Pierrel:

### Tipologia delle iniziative di reazione dei creditori

<i>(euro migliaia)</i>	31 marzo 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Solleciti con messa in mora	5	19	(14)
<b>AMMONTARE COMPLESSIVO</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>(14)</b>

Si segnala che, successivamente al 31 marzo 2020, non si sono registrate iniziative da parte dei creditori del Gruppo Pierrel ulteriori rispetto a quanto indicato nella precedente tabella.

Al 31 marzo 2020 la Società e il Gruppo Pierrel non hanno ricevuto richieste per decreti ingiuntivi né hanno registrato debiti scaduti di natura finanziaria, tributaria e/o verso dipendenti.

### c) Principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo Pierrel rispetto al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

La seguente tabella sintetizza i rapporti intrattenuti dalla Società e dal Gruppo Pierrel con proprie parti correlate:

## Rapporti con Parti correlate

<i>(euro migliaia)</i>		31 marzo 2020		
		Gruppo Pierrel		
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		2.388	36	
Fin Posillipo S.p.A.		3.039	32	
Grafiche Pizzi S.r.l.		29	35	
<b>TOTALE</b>	-	<b>5.456</b>	<b>103</b>	-

<i>(euro migliaia)</i>		31 marzo 2020		
		Pierrel S.p.A.		
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		21	15	
Fin Posillipo S.p.A.		672	11	
Grafiche Pizzi S.r.l.		29	35	
Pierrel Pharma S.r.l.	613			2.313
<b>TOTALE</b>	<b>613</b>	<b>722</b>	<b>61</b>	<b>2.313</b>

Si segnala che i rapporti intrattenuti dalla Società e dal Gruppo Pierrel con proprie parti correlate al 31 marzo 2020 non presentano sostanziali variazioni e risultano in linea rispetto ai dati relativi al bilancio della Società chiuso in data 31 dicembre 2019.

### **d) Eventuale mancato rispetto di covenant, negative pledge e ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Pierrel comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole:**

La Società ed il Gruppo al 31 marzo 2020 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 31 marzo 2020 il Gruppo Pierrel ha registrato risultati economici inferiori rispetto alle previsioni contenute nel Piano Industriale 2019 – 2021 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 febbraio 2020 per effetto dello slittamento ai primi giorni del mese di aprile 2020, a causa di problemi logistici derivanti dalle disposizioni adottate a livello locale e mondiale per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19, della spedizione di alcuni lotti di prodotto Orabloc® destinati al mercato nordamericano. Tali scostamenti sono stati peraltro recuperati già alla fine del primo quadrimestre 2020, i cui dati sono in linea sia con i risultati conseguiti dal Gruppo al 30 aprile 2019 che alle previsioni del budget approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società lo scorso 26 aprile.

## 1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

### 1.2.1 Conto Economico Separato

(Euro migliaia)	Primi tre mesi	
	2020	2019
<b>Ricavi</b>	<b>4.511</b>	<b>4.984</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	63	30
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.663)	(1.643)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(566)	(535)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(14)	(3)
Costo del personale	(1.536)	(1.555)
Altri accantonamenti e costi	(313)	(231)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>433</b>	<b>1.020</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(265)	(263)
<b>Risultato operativo</b>	<b>168</b>	<b>757</b>
Proventi finanziari	-	20
<i>di cui non ricorrenti</i>		7
Oneri finanziari*	(230)	(284)
<i>di cui non ricorrenti</i>		-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(62)</b>	<b>493</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	12	9
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(50)</b>	<b>502</b>

\* di cui oneri finanziari figurativi netti pari a circa Euro 201 migliaia (oneri finanziari figurativi netti al 31 marzo 2019 pari a circa Euro 246 migliaia).

### 1.2.2 Stato Patrimoniale Separato

ATTIVITA'	31 marzo 2020	31 dicembre 2019
(Euro migliaia)		
Immobilizzazioni immateriali	822	795
Immobilizzazioni materiali	12.870	12.333
Immobilizzazioni materiali in leasing	344	358
Partecipazioni	4.574	4.574
Imposte differite attive	5.275	5.275
<b>Attività non correnti</b>	<b>23.885</b>	<b>23.335</b>
Rimanenze	3.167	3.284
Crediti commerciali	1.141	987
Crediti tributari	638	468
Altre attività e crediti diversi correnti	848	951
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.693	5.381
<b>Attività correnti</b>	<b>11.487</b>	<b>11.071</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>35.372</b>	<b>34.406</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31 marzo 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Capitale sociale	3.716	3.716
Riserve e Utili/(Perdite) a nuovo	16.469	14.105
Utile/(Perdita) del periodo	(50)	2.364
<b>Patrimonio netto</b>	<b>20.135</b>	<b>20.185</b>
Benefici ai dipendenti	331	330
Passività finanziarie non correnti	5.807	5.778
Debiti tributari non correnti	25	34
Altre passività e debiti diversi non correnti	1.016	588
<b>Passività non correnti</b>	<b>7.179</b>	<b>6.730</b>
Debiti commerciali	3.060	2.834
Passività finanziarie correnti	2.107	1.819
Debiti tributari correnti	96	45
Altre passività e debiti diversi correnti	2.795	2.793
<b>Passività correnti</b>	<b>8.058</b>	<b>7.491</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>15.237</b>	<b>14.221</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>35.372</b>	<b>34.406</b>

### 1.2.3 Posizione Finanziaria Netta Separato

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
A. Cassa	3	2
B. Altre disponibilità liquide	5.690	5.379
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>5.693</b>	<b>5.381</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>		
F. Debiti bancari correnti	(677)	(362)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.430)	(1.457)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(2.107)</b>	<b>(1.819)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>3.586</b>	<b>3.562</b>
K. Debiti Bancari non correnti	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(5.807)	(5.778)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(5.807)</b>	<b>(5.778)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(2.221)</b>	<b>(2.216)</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 31 marzo 2020, 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 31 marzo 2020 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 14 maggio 2020

---

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe