

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015

Pierrel S.p.A.

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

Capitale Sociale: Euro 11.352.692,80 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 31 marzo 2015

1.1. Prospetti contabili consolidati

- 1.1.1. Area di consolidamento e dati di sintesi
- 1.1.2. Conto Economico
- 1.1.3. Stato Patrimoniale
- 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta e Riepilogo Passività
- 1.1.5. Andamento delle Divisioni del Gruppo

1.2. Prospetti contabili della Capogruppo

- 1.2.1. Conto Economico
- 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	11.352.692,80	-
THERAMetrics holding AG	Stans (Svizzera)	CHF	6.546.436,52	32,00%
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo		<i>var. %</i>
	2015	31 marzo 2014	
Ricavi	8.254	6.662	23,9%
Costi operativi	(9.414)	(8.396)	12,1%
EBITDA	(1.160)	(1.734)	-33,1%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(765)	(919)	-16,8%
EBIT	(1.925)	(2.653)	-27,4%
Proventi e oneri finanziari	(1.238)	(769)	61,0%
EBT	(3.163)	(3.422)	-7,6%
<i>Margine netto percentuale</i>	-38%	-51%	

1.1.2 Conto Economico Consolidato

Conto Economico consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2015	31 marzo 2014	RESTATED (*)	var. %
Ricavi	8.254	6.662		23,9%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.662)	(1.288)		29,0%
Costi per servizi	(3.839)	(2.505)		53,3%
Costi per godimento beni terzi	(181)	(190)		-4,7%
Costo del personale	(3.355)	(3.994)		-16,0%
Altri accantonamenti e costi	(377)	(419)		-10,0%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(1.160)	(1.734)		-33,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(765)	(919)		-16,8%
Risultato operativo	(1.925)	(2.653)		-27,4%
Oneri finanziari	(1.240)	(790)		57,0%
<i>di cui figurativi</i>	1.092	297		
Proventi finanziari	2	21		-90,5%
Risultato prima delle imposte	(3.163)	(3.422)		-7,6%
Imposte sul reddito di periodo	34	90		-62,2%
Risultato consolidato del periodo	(3.129)	(3.332)		-6,1%
Utile/(Perdita) netta di terzi	(1.375)	(859)		60,1%
Perdita netta di Gruppo	(1.754)	(2.473)		-29,1%

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 31 marzo 2014 sono stati modificati nelle voci "Ammortamenti" (Euro 57 migliaia) e "Imposte sul reddito di periodo" (Euro 13 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *reverse acquisition* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013.

1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

Stato Patrimoniale consolidato

ATTIVITA'	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Avviamento	19.116	19.116
Immobilizzazioni immateriali	5.621	5.494
Immobilizzazioni materiali	14.079	14.445
Crediti e altre attività non correnti	65	66
Imposte anticipate	6.432	6.432
Attività non correnti	45.313	45.553
Rimanenze	2.783	3.148
Lavori in corso	188	460
Crediti commerciali	6.049	6.205
Crediti tributari	1.478	1.653
Altre attività e crediti diversi correnti	1.571	1.975
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.017	4.461
Attività correnti	15.086	17.902
Totale Attività	60.399	63.455

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve	(25.182)	(12.918)
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	(1.754)	(13.643)
Patrimonio netto di Gruppo	(15.583)	(15.208)
Capitale e riserve di terzi	22.122	26.991
Utile (perdita) del periodo di terzi	(1.375)	(4.479)
Patrimonio netto consolidato	5.164	7.304
Benefici ai dipendenti	1.593	1.673
Imposte differite passive	1.473	1.550
Passività finanziarie non correnti	9.802	9.183
Altre passività e debiti diversi non correnti	52	47
Passività non correnti	12.920	12.453
Debiti commerciali	9.295	10.420
Passività finanziarie correnti	22.431	22.712
Debiti tributari	2.164	2.088
Altre passività e debiti diversi correnti	8.425	8.478
Totale passività correnti	42.315	43.698
Totale passività	55.235	56.151
Totale passività e patrimonio netto	60.399	63.455

1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
A. Cassa	25	24
B. Altre disponibilità liquide	2.992	4.437
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.017	4.461
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(10.687)	(10.999)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.497)	(7.542)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.247)	(4.171)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(22.431)	(22.712)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (D) + (E)	(19.414)	(18.251)
K. Debiti Bancari non correnti	(2.215)	(2.348)
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti non correnti	(7.587)	(6.835)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k) + (L) + (M)	(9.802)	(9.183)
O. Indebitamento finanziario Netto (J) + (N)	(29.216)	(27.434)

Riepilogo Passività Finanziarie

Finanziamenti bancari concessi a MLT

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 31.03.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Mutuo fondiario BNL	P SPA	3.133	1.567	1.566		3.133	1.567	1.566	
Mutuo chirografario BANCA DELLE MARCHE	P SPA	505	125	380		536	127	409	
Finanziamento UNICREDIT	P SPA	3.088	3.088			3.088	3.088		
Finanziamento BPM	TMX SPA	2.275	2.275			2.275	2.275		
Finanziamento SPARKASSE	TMX GMBH	539	442	97		650	485	165	
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI MLT		9.540	7.497	2.043	-	9.682	7.542	2.140	-

Finanziamenti bancari concessi a BT

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 31.03.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Finanziamento BNL garantito da azioni	P SPA	500	500			500	500		
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	P SPA	1.267	1.267			1.327	1.327		
UNICREDIT Banca c/anticipo	P SPA	1.000	1.000			1.000	1.000		
BNL	P SPA	1.938	1.938			1.914	1.914		
INTESA SANPAOLO	P SPA	319	147	172		355	147	208	
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	TMX SPA	22	22			212	212		
BANCA POPOLARE DI MILANO	PHARMA	5.650	5.650			5.650	5.650		
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	PHARMA	111	111			175	175		
INTESA SANPAOLO	TMX CSS	22	22			17	17		
CREDITO BERGAMAMSCO	TMX CSS	30	30			57	57		
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI A BT		10.859	10.687	172	-	11.207	10.999	208	-

Leasing

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 31.03.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
AMAG LEASING AG	TMX AG	-				1	1		
BCC Lease SpA	TMX CSS	24	14	10		26	15	11	
TOTALE LEASING		24	14	10	-	27	16	11	-

Altri finanziamenti

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 31.03.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Debito finanziario per contratto Dentsply	P SPA	8.763	1.186	3.882	3.695	7.989	1.165	3.218	3.606
Passività finanziarie legate al derivato USD	P SPA	186	186			179	179		
Altri finanziamenti	TMX	6	6			6	6		
Finanziamento soci	P SPA	2.855	2.855			2.805	2.805		
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI		11.810	4.233	3.882	3.695	10.979	4.155	3.218	3.606

Totale

(euro migliaia)	Saldo al 31.03.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.14	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI MLT	9.540	7.497	2.043	-	9.682	7.542	2.140	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI BT	10.859	10.687	172	-	11.207	10.999	208	-
TOTALE LEASING	24	14	10	-	27	16	11	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	11.810	4.233	3.882	3.695	10.979	4.155	3.218	3.606
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	32.233	22.431	6.107	3.695	31.895	22.712	5.577	3.606

1.1.5. Andamento delle Divisioni del Gruppo

Ai fini gestionali, il Gruppo Pierrel è organizzato in quattro *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:

- (i) *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;
- (ii) *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici;
- (iii) *Tech-driven Contract Research & Development Organization* ("TCRDO") – facente capo alla THERAMetrics holding AG, quotata sulla SIX Swiss Exchange –, specializzata nella scoperta di MPCs ("Medicinal Product Candidates") e nel *repositioning* di farmaci pre-esistenti in nuove indicazioni terapeutiche e nella ricerca clinica, basata su un approccio innovativo grazie al suo sistema di *Drug Repositioning and Repurposing* ("DRR2.0") e agli *integrated Clinical Development Services* ("iCDS");
- (iv) *Holding*.

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

Le tabelle di seguito riportate evidenziano la composizione del conto economico consolidato al 31 marzo 2015 e al 31 marzo 2014, con l'indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

Primo Trimestre del 2015

Conto Economico per settori operativi

(Euro migliaia)	31 marzo 2015				Rettifiche da consolidamento (93)	31 marzo 2015 Gruppo
	Holding	CMO	TCRDO	PHARMA		
Ricavi	4	3.879	4.051	1.387		9.228
<i>Trasferimenti intercompany</i>		(974)				(974)
Ricavi al netto dei trasferimenti intercompany						8.254
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(1.607)	(75)	(954)		(2.636)
<i>Trasferimenti intercompany</i>				974		974
Costi per servizi e prestazioni	(201)	(417)	(3.062)	(161)	2	(3.839)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Costi per godimento beni terzi	(8)	(19)	(149)	(5)		(181)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Costo del personale	(221)	(1.228)	(1.888)	(80)	62	(3.355)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Altri accantonamenti e costi	(49)	(251)	(34)	(73)	30	(377)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(475)	357	(1.157)	114	-	(1.160)
Ammortamenti e svalutazioni	(18)	(437)	(399)	(144)	234	(764)
Risultato operativo	(493)	(80)	(1.556)	(30)	234	(1.925)
Proventi/(Oneri) finanziari	(1.423)	-	146	(85)	124	(1.238)
<i>di cui figurativi</i>	1.092					
<i>Trasferimenti intercompany</i>	21			(21)		-
Risultato prima delle imposte	(1.916)	(80)	(1.410)	(115)	358	(3.163)
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	34	-		34
Risultato del periodo	(1.916)	(80)	(1.376)	(115)	358	(3.129)
Utile/(Perdita) netta di terzi	-	-	-	-	(1.375)	(1.375)
Perdita netta di Gruppo	(1.916)	(80)	(1.376)	(115)	1.733	(1.754)

Primo Trimestre del 2014

Conto Economico per settori operativi

(Euro migliaia)	31 marzo 2014				rettifiche da consolidamento	31 marzo 2014
	Holding	CMO	TCRDO	PHARMA		Gruppo
Ricavi con trasferimenti intercompany	5	3.334	2.993	1.417	(105)	7.644
<i>Trasferimenti intercompany</i>		(982)				(982)
Ricavi al netto dei trasferimenti intercompany						6.662
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	(1.199)	(63)	(1.015)	7	(2.270)
<i>Trasferimenti intercompany</i>				982		982
Costi per servizi e prestazioni	(198)	(424)	(1.791)	(130)	38	(2.505)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Costi per godimento beni di terzi	(8)	(12)	(170)	(4)	4	(190)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Costo del personale	(227)	(1.193)	(2.559)	(79)	64	(3.994)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Altri accantonamenti e costi	(50)	(220)	(60)	(83)	(6)	(419)
<i>Trasferimenti intercompany</i>						-
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(478)	286	(1.650)	106	2	(1.734)
Ammortamenti e svalutazioni	(18)	(551)	(415)	(138)	203	(919)
Risultato operativo	(496)	(265)	(2.065)	(32)	205	(2.653)
Proventi/(Oneri) finanziari	(564)	-	(78)	(108)	(19)	(769)
<i>di cui figurativi</i>	297					
<i>Trasferimenti intercompany</i>	(22)			22		-
Risultato prima delle imposte	(1.060)	(265)	(2.143)	(140)	186	(3.422)
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	90	-	-	90
Risultato del periodo	(1.060)	(265)	(2.053)	(140)	186	(3.332)
Utile/(Perdita) netta di terzi	-	-	-	-	(859)	(859)
Perdita netta di Gruppo	(1.060)	(265)	(2.053)	(140)	1.045	(2.473)

Divisione Holding

(Euro migliaia)	31 marzo 2015	31 marzo 2014	var. %
Ricavi	4	5	-20,0%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	<i>n.a.</i>
Costi per servizi e prestazioni	(201)	(198)	1,5%
Costi per godimento beni terzi	(8)	(8)	0,0%
Costo del personale	(221)	(227)	-2,6%
Altri accantonamenti e costi	(49)	(50)	-2,0%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(475)	(478)	-0,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(18)	(18)	0,0%
Risultato operativo	(493)	(496)	-0,6%
Proventi/(Oneri) finanziari	(1.423)	(564)	152,3%
<i>di cui figurativi</i>	1.092		
Risultato prima delle imposte	(1.916)	(1.060)	80,8%
Imposte sul risultato del periodo			
Risultato del periodo	(1.916)	(1.060)	80,8%

Divisione *Contract Manufacturing (CMO)*

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2015	31 marzo 2014	var.%
Ricavi	3.879	3.334	16,3%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.607)	(1.199)	34,0%
Costi per servizi e prestazioni	(417)	(424)	-1,7%
Costi per godimento beni terzi	(19)	(12)	58,3%
Costo del personale	(1.228)	(1.193)	2,9%
Altri accantonamenti e costi	(251)	(220)	14,1%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	357	286	24,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(437)	(551)	-20,7%
Risultato operativo	(80)	(265)	-69,8%
Proventi/(Oneri) finanziari			
Risultato prima delle imposte	(80)	(265)	-69,8%
Imposte sul reddito d'esercizio			
Risultato del periodo	(80)	(265)	-69,8%

Divisione *Tech-driven Contract Research & Development Organization (TCRDO)*

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2015	31 marzo 2014 RESTATED (*)	var.%
Ricavi	4.051	2.993	35,3%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(75)	(63)	19,0%
Costi per servizi e prestazioni	(3.062)	(1.791)	71,0%
Costi per godimento beni terzi	(149)	(170)	-12,4%
Costo del personale	(1.888)	(2.559)	-26,2%
Altri accantonamenti e costi	(34)	(60)	-43,3%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(1.157)	(1.650)	-29,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(399)	(415)	-3,9%
Risultato operativo	(1.556)	(2.065)	-24,6%
Proventi/(Oneri) finanziari	146	(78)	-287,2%
Risultato prima delle imposte	(1.410)	(2.143)	-34,2%
Imposte sul reddito d'esercizio	34	90	-62,2%
Risultato del periodo	(1.376)	(2.053)	-33,0%

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3 Revised, i dati comparativi riferiti al 31 marzo 2014 sono stati modificati nelle voci "Ammortamenti" (Euro 57 migliaia) e "Imposte sul reddito di periodo" (Euro 13 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *reverse acquisition* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013.

Fatturato netto della Divisione TCRDO

<i>(Euro migliaia)</i>	31-mar-15	%	31-mar-14	%
Fatturato lordo (*)	4.051	100%	2.993	100%
Pass-through cost	(2.106)	-52%	(691)	-23%
FATTURATO NETTO	1.945	48%	2.302	77%

(*) La voce include la variazione dei lavori in corso di competenza del periodo.

Divisione Pharma

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2015	31 marzo 2014	var.%
Ricavi	1.387	1.417	-2%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(954)	(1.015)	-6%
Costi per servizi e prestazioni	(161)	(130)	24%
Costi per godimento beni di terzi	(5)	(4)	25%
Costo del personale	(80)	(79)	1%
Altri accantonamenti e costi	(72)	(83)	-13%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	115	106	8%
Ammortamenti e svalutazioni	(144)	(138)	4%
Risultato operativo	(29)	(32)	-9%
Proventi/(Oneri) finanziari	(85)	(108)	-21%
Risultato prima delle imposte	(114)	(140)	-19%
Imposte sul reddito d'esercizio			
Risultato del periodo	(114)	(140)	-19%

1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1 Conto Economico della Capogruppo Pierrel S.p.A.

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2015	31 marzo 2014	<i>var. %</i>
Ricavi	3.883	3.338	16,3%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.607)	(1.195)	34,5%
Costi per servizi e prestazioni	(618)	(621)	-0,5%
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(20)	35,0%
Costo del personale	(1.449)	(1.421)	2,0%
Altri accantonamenti e costi	(300)	(274)	9,5%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(118)	(193)	-38,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(455)	(568)	-19,9%
Risultato operativo	(573)	(761)	-24,7%
Oneri finanziari	(1.445)	(586)	146,6%
<i>di cui oneri figurativi</i>	<i>(1.092)</i>	<i>(297)</i>	
Proventi finanziari	22	23	-4,3%
Risultato prima delle imposte	(1.996)	(1.324)	50,8%
Imposte sul reddito d'esercizio			
Risultato del periodo	(1.996)	(1.324)	50,8%

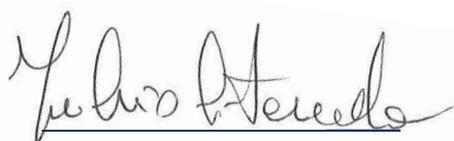
1.2.2 Stato Patrimoniale della Capogruppo Pierrel S.p.A.

ATTIVITA'	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Immobilizzazioni immateriali	364	393
Immobilizzazioni materiali	11.740	12.070
Partecipazioni	18.536	19.475
Crediti e altre attività non correnti	4.335	4.337
Imposte anticipate	6.360	6.360
Attività non correnti	41.335	42.635
Rimanenze	2.713	3.106
Lavori in corso	-	-
Crediti commerciali	3.175	3.034
Crediti tributari	205	272
Altre attività e crediti diversi correnti	539	1.124
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	614	282
Attività correnti	7.246	7.818
Totale Attività	48.581	50.453

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve	(6.107)	1.424
Utile (perdita) del periodo	(1.996)	(7.496)
Patrimonio netto	3.250	5.281
Benefici ai dipendenti	399	399
Imposte differite passive	327	327
Passività finanziarie non correnti	9.696	9.007
Altre passività e debiti diversi non correnti	7.786	7.786
Passività non correnti	18.208	17.519
Debiti commerciali	5.561	6.322
Passività finanziarie correnti	13.858	13.819
Debiti tributari	1.697	1.484
Fondi Rischi a breve termine	182	173
Altre passività e debiti diversi correnti	5.825	5.855
Totale passività correnti	27.123	27.653
Totale passività	45.331	45.172
Totale passività e patrimonio netto	48.581	50.453

1.2.3 Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo Pierrel S.p.A.

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
A. Cassa	2	1
B. Altre disponibilità liquide	612	281
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	614	282
E. Crediti finanziari correnti	21	86
F. Debiti bancari correnti	(4.852)	(4.888)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.780)	(4.782)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.226)	(4.149)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(13.858)	(13.819)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	(13.223)	(13.451)
K. Debiti Bancari non correnti	(2.118)	(2.183)
L. Obbligazioni emesse		-
M. Altri debiti non correnti	(7.578)	(6.824)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(9.696)	(9.007)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	(22.919)	(22.458)



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

Dott. Fulvio Citaredo



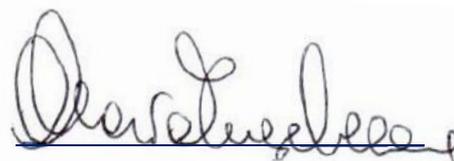
Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott.ssa Maria Teresa Ciccone

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015, 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 31 marzo 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 15 maggio 2015

A handwritten signature in black 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