

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015

Pierrel S.p.A.

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

Capitale Sociale: Euro 11.598.506,75 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 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 | 11.598.506,75 | |
| THERAMetrics holding AG | Stans (Svizzera) | CHF | 6.546.436,52 | 27,40% |
| Pierrel Pharma S.r.l. | Capua (CE) | Euro | 10.000,00 | 100,00% |

Dati di sintesi

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2015 | 30 settembre 2014 | <i>var. %</i> | 3° trimestre 2015 | 3° trimestre 2014 | <i>var. %</i> |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| Ricavi | 23.613 | 21.929 | 7,7% | 7.093 | 6.626 | 7,0% |
| Costi operativi | (27.038) | (28.349) | -4,6% | (8.311) | (8.979) | -7,4% |
| EBITDA | (3.425) | (6.420) | -46,7% | (1.218) | (2.353) | -48,2% |
| Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti | (3.348) | (8.122) | -58,8% | (1.774) | (973) | 82,3% |
| EBIT | (6.773) | (14.542) | -53,4% | (2.992) | (3.326) | -10,0% |
| Proventi e oneri finanziari | (1.787) | (2.423) | -26,2% | (421) | (902) | -53,3% |
| EBT | (8.560) | (16.965) | -49,5% | (3.413) | (4.228) | -19,3% |

1.1.2 Conto Economico Consolidato

Conto Economico consolidato

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2015 | 30 settembre 2014 | var % |
|---|----------------------|----------------------|---------|
| Ricavi | 23.613 | 21.929 | 7,7% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 79 | 40 | |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | (4.242) | (3.549) | 19,5% |
| Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi | (11.852) | (11.214) | 5,7% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | (117) | (165) | |
| Costo del personale | (9.538) | (11.613) | -17,9% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | (16) | |
| Altri accantonamenti e costi | (1.406) | (1.973) | -28,7% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | (514) | |
| Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte | (3.425) | (6.420) | -46,7% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (3.348) | (8.122) | -58,8% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | (1.081) | (4.986) | |
| Risultato operativo | (6.773) | (14.542) | -53,4% |
| Oneri finanziari | (1.828) | (2.461) | -25,7% |
| Proventi finanziari | 41 | 38 | 7,9% |
| Risultato prima delle imposte | (8.560) | (16.965) | -49,5% |
| Imposte sul reddito di periodo | (40) | 353 | -111,3% |
| Risultato consolidato del periodo | (8.600) | (16.612) | -48,2% |
| Utile/(Perdita) netta di terzi | (3.673) | (4.338) | -15,3% |
| Perdita netta di Gruppo | (4.927) | (12.274) | -59,9% |

1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

Stato Patrimoniale consolidato

| ATTIVITA' | 30 settembre 2015 | 31 dicembre 2014 |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| Avviamento | 19.116 | 19.116 |
| Immobilizzazioni immateriali | 5.364 | 5.494 |
| Immobilizzazioni materiali | 11.598 | 14.445 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 138 | |
| Crediti e altre attività non correnti | 40 | 66 |
| Imposte anticipate | 6.431 | 6.432 |
| Attività non correnti | 42.687 | 45.553 |
| Rimanenze | 2.691 | 3.148 |
| Lavori in corso | 925 | 460 |
| Crediti commerciali | 3.037 | 6.205 |
| Crediti tributari | 2.495 | 1.653 |
| Altre attività e crediti diversi correnti | 1.267 | 1.975 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 1.826 | 4.461 |
| Attività correnti | 12.241 | 17.902 |
| Attività non correnti possedute per la vendita | 930 | |
| Totale Attività | 55.858 | 63.455 |
| PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 30 settembre 2015 | 31 dicembre 2014 |
| Capitale sociale | 11.353 | 11.353 |
| Riserve | (21.608) | (12.918) |
| Utile (perdita) del periodo di Gruppo | (4.927) | (13.643) |
| Patrimonio netto di Gruppo | (15.182) | (15.208) |
| Capitale e riserve di terzi | 23.058 | 26.991 |
| Utile (perdita) del periodo di terzi | (3.673) | (4.479) |
| Patrimonio netto consolidato | 4.203 | 7.304 |
| Benefici ai dipendenti | 1.460 | 1.673 |
| Imposte differite passive | 1.540 | 1.550 |
| Passività finanziarie non correnti | 22.257 | 9.183 |
| Altre passività e debiti diversi non correnti | | 47 |
| Passività non correnti | 25.257 | 12.453 |
| Debiti commerciali | 9.345 | 10.420 |
| Passività finanziarie correnti | 6.670 | 22.712 |
| Debiti tributari | 2.301 | 2.088 |
| Altre passività e debiti diversi correnti | 7.727 | 8.479 |
| Totale passività correnti | 26.043 | 43.699 |
| Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita | 355 | |
| Totale passività | 51.655 | 56.152 |
| Totale passività e patrimonio netto | 55.858 | 63.455 |

1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

| (Euro migliaia) | 30 settembre 2015 | 30 giugno 2015 | 31 dicembre 2014 |
|---|----------------------|-------------------|---------------------|
| A. Cassa | 16 | 23 | 24 |
| B. Altre disponibilità liquide | 1.810 | 4.350 | 4.438 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | | | |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 1.826 | 4.373 | 4.462 |
| E. Crediti finanziari correnti | | | |
| F. Debiti bancari correnti | (1.428) | (3.247) | (10.999) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (924) | (1.076) | (7.542) |
| G bis. Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per lo | (355) | | |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (4.317) | (4.061) | (4.171) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) | (7.024) | (8.384) | (22.712) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (D) + (E) | (5.198) | (4.011) | (18.250) |
| K. Debiti Bancari non correnti | (15.385) | (15.829) | (2.348) |
| L. Obbligazioni emesse | | | |
| M. Altri debiti non correnti | (6.872) | (7.042) | (6.835) |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (k) + (L) + (M) | (22.257) | (22.871) | (9.183) |
| O. Indebitamento finanziario Netto (J) + (N) | (27.455) | (26.882) | (27.433) |

Riepilogo Passività Finanziarie

Finanziamenti bancari concessi a MLT

| (euro migliaia) | SOCIETA' | Saldo al 30.09.15 | 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 | 3.163 | 30 | 1.143 | 1.990 | 3.133 | 1.567 | 1.566 | - |
| Mutuo chirografario BANCA DELLE MARCHE | P SPA | 445 | 125 | 320 | | 536 | 127 | 409 | - |
| Finanziamento UNICREDIT | P SPA | 3.159 | 71 | 1.170 | 1.918 | 3.088 | 3.088 | - | - |
| Finanziamento BPM | TMX S.p.A. | 2.220 | 230 | 1.008 | 982 | 2.275 | 2.275 | - | - |
| Finanziamento SPARKASSE | TMX GmbH | - | - | - | - | 650 | 485 | 165 | - |
| TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI MLT | | 8.987 | 456 | 3.641 | 4.890 | 9.682 | 7.542 | 2.140 | - |

Finanziamenti bancari riferiti ad attività destinate alla vendita

| (euro migliaia) | SOCIETA' | Saldo al 30.09.14 | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Saldo al 31.12.14 | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni |
|--|----------|----------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Finanziamento SPARKASSE | TMX GmbH | 355 | 355 | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI RIFERITI AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA | | 355 | 355 | - | - | - | - | - | - |

Finanziamenti bancari concessi a BT

| (euro migliaia) | SOCIETA' | Saldo al 30.09.14 | 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 | - | 257 | 243 | 500 | 500 | - | - |
| UNICREDIT Factoring anticipi fatture | P SPA | 131 | 131 | - | - | 1.327 | 1.327 | - | - |
| UNICREDIT Banca c/anticipo | P SPA | 814 | 341 | 473 | - | 1.000 | 1.000 | - | - |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO | P SPA | 1.460 | 629 | 831 | - | 1.914 | 1.914 | - | - |
| INTESA SANPAOLO | P SPA | 247 | 146 | 101 | - | 355 | 147 | 208 | - |
| UNICREDIT Factoring anticipi fatture | PHARMA | - | - | - | - | 175 | 175 | - | - |
| BANCA POPOLARE DI MILANO | PHARMA | 5.417 | 468 | 4.949 | - | 5.650 | 5.650 | - | - |
| UNICREDIT Factoring anticipi fatture | TMX S.p.A. | 30 | 30 | - | - | 212 | 212 | - | - |
| INTESA SANPAOLO | TMX CSS | 75 | 75 | - | - | 17 | 17 | - | - |
| CREDITO BERGAMAMSCO | TMX CSS | 76 | 76 | - | - | 57 | 57 | - | - |
| TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI | | | | | | | | | |
| A BT | | 8.750 | 1.896 | 6.611 | 243 | 11.207 | 10.999 | 208 | - |

Leasing

| (euro migliaia) | SOCIETA' | Saldo al 30.09.14 | 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 | 16 | 10 | 6 | - | 26 | 15 | 11 | - |
| TOTALE LEASING | | 16 | 10 | 6 | - | 27 | 16 | 11 | - |

Altri finanziamenti

| (euro migliaia) | SOCIETA' | Saldo al 30.09.14 | 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 | 8.097 | 1.232 | 3.587 | 3.278 | 7.989 | 1.165 | 3.218 | 3.606 |
| Passività finanziarie legate al derivato USD | P SPA | 115 | 115 | - | - | 179 | 179 | - | - |
| Finanziamento soci | TMX AG | 6 | 6 | - | - | 6 | 6 | - | - |
| Finanziamento soci | P SPA | 2.954 | 2.954 | - | - | 2.805 | 2.805 | - | - |
| TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI | | 11.172 | 4.307 | 3.587 | 3.278 | 10.979 | 4.155 | 3.218 | 3.606 |

Totale

| (euro migliaia) | Saldo al 30.09.14 | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Saldo al 31.12.14 | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni |
|--|----------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------------|------------------|------------------|-----------------|
| MLT | 8.987 | 456 | 3.641 | 4.890 | 9.682 | 7.542 | 2.140 | - |
| TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI RIFERITI AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA | 355 | 355 | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI CONCESSI BT | 8.750 | 1.896 | 6.611 | 243 | 11.207 | 10.999 | 208 | - |
| TOTALE LEASING | 16 | 10 | 6 | - | 27 | 16 | 11 | - |
| TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI | 11.172 | 4.307 | 3.587 | 3.278 | 10.979 | 4.155 | 3.218 | 3.606 |
| TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE | 29.280 | 7.024 | 13.845 | 8.411 | 31.895 | 22.712 | 5.577 | 3.606 |

1.1.5. Andamento delle Divisioni del Gruppo

I settori operativi sono identificati dal *management*, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, con i settori di *business* nei quali il Gruppo opera (*Contract Manufacturing, Pharma, Tech-driven Contract Research & Development Organization*).

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:

- *Contract Manufacturing ("CMO")*, che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche;
- *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici;
- *Tech-driven Contract Research & Development Organization ("TCRDO")*, riveniente dall'integrazione industriale tra THERAMetrics e la precedente Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel eseguita nel settembre 2013, specializzata nel *repositioning* di farmaci pre-esistenti in nuove indicazioni terapeutiche e nella ricerca clinica;
- *Holding*.

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

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 delle *performance*. Le *performance* dei settori sono valutate sulla base del risultato che è misurato coerentemente con il risultato nel bilancio consolidato. In particolare, 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; i prezzi di trasferimento tra i settori operativi sono negoziati internamente con modalità simili a transazioni con parti terze.

I dati espressi ai fini dell'informativa di settore sono rilevati in coerenza con i criteri contabili adottati per la valutazione dei saldi di bilancio e con quelli applicati per l'informativa di settore del precedente esercizio.

Le tabelle di seguito riportate evidenziano la composizione del conto economico consolidato al 30 settembre 2015 e al 30 settembre 2014, con l'indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

Primi 9 mesi del 2015

Conto Economico per settori operativi

| | 30 settembre 2015 | | | | | 30-set-15 |
|---|-------------------|--------------|----------------|------------|-----------------------------|----------------|
| | Holding | CMO | TCRDO | PHARMA | rett. e trasf. intercompany | Gruppo |
| <i>(Euro migliaia)</i> | | | | | | |
| Ricavi | 101 | 11.421 | 11.822 | 4.455 | (4.186) | 23.613 |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | - | (4.072) | (182) | (2.952) | 2.964 | (4.242) |
| Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi | (754) | (1.522) | (9.094) | (529) | 47 | (11.852) |
| Costo del personale | (634) | (3.527) | (5.325) | (260) | 208 | (9.538) |
| Altri accantonamenti e costi | (191) | (1.298) | (171) | (242) | 496 | (1.406) |
| Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte | (1.478) | 1.002 | (2.950) | 472 | (471) | (3.425) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (47) | (1.356) | (2.254) | (431) | 740 | (3.348) |
| Risultato operativo | (1.525) | (354) | (5.204) | 41 | 269 | (6.773) |

Primi 9 mesi del 2014

Conto Economico per settori operativi

| | 30 settembre 2014 | | | | | 30-set-14 |
|---|-------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| | Holding | CMO | TCRDO | PHARMA | rett. e trasf. intercompany | Gruppo |
| <i>(Euro migliaia)</i> | | | | | | |
| Ricavi | 18 | 9.579 | 11.732 | 3.859 | (3.259) | 21.929 |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | - | (3.259) | (280) | (2.726) | 2.716 | (3.549) |
| Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi | (726) | (1.406) | (8.667) | (427) | 12 | (11.214) |
| Costo del personale | (614) | (3.499) | (7.501) | (235) | 236 | (11.613) |
| Altri accantonamenti e costi | (316) | (674) | (781) | (500) | 298 | (1.973) |
| Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte | (1.638) | 741 | (5.497) | (29) | 3 | (6.420) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (53) | (1.674) | (4.822) | (414) | (1.159) | (8.122) |
| Risultato operativo | (1.691) | (933) | (10.319) | (443) | (1.156) | (14.542) |

Divisione Holding

Holding

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2015 | 30 settembre 2014 | var. % | 3° trimestre 2015 | 3° trimestre 2014 | var. % |
|---|----------------------|----------------------|-------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Ricavi | 101 | 18 | 461,1% | 81 | 11 | 636,4% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 25 | 5 | | | | |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | | | <i>n.a.</i> | | | <i>n.a.</i> |
| Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi | (754) | (726) | 3,9% | (248) | (226) | 9,7% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | (99) | (152) | | | | |
| Costo del personale | (634) | (614) | 3,3% | (212) | (190) | 11,6% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | (16) | | | | |
| Altri accantonamenti e costi | (191) | (316) | -39,6% | (90) | (208) | -56,7% |
| Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte | (1.478) | (1.638) | -9,8% | (469) | (613) | -23,5% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (47) | (53) | -11,3% | (15) | (17) | -11,8% |
| Risultato operativo | (1.525) | (1.691) | -9,8% | (484) | (630) | -23,2% |

Divisione Contract Manufacturing

Contract Manufacturing (CMO)

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2015 | 30 settembre 2014 | var. % | 3° trimestre 2015 | 3° trimestre 2014 | var. % |
|---|----------------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|---------|
| Ricavi | 11.421 | 9.579 | 19,2% | 3.284 | 2.889 | 13,7% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 78 | 35 | | | | |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | (4.072) | (3.259) | 24,9% | (1.109) | (948) | 17,0% |
| Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi | (1.522) | (1.406) | 8,3% | (598) | (501) | 19,4% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | (13) | | | | |
| Costo del personale | (3.527) | (3.499) | 0,8% | (1.044) | (1.127) | -7,4% |
| Altri accantonamenti e costi | (1.298) | (674) | 92,6% | (486) | (322) | 50,9% |
| Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte | 1.002 | 741 | 35,2% | 47 | (9) | -622,2% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.356) | (1.674) | -19,0% | (435) | (564) | -22,9% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | (55) | | | | | |
| Risultato operativo | (354) | (933) | -62,1% | (388) | (573) | -32,3% |

Divisione Tech-driven Contract Research & Development Organization

Tech-driven Contract Research & Development Organization (TCRDO)

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2015 | 30 settembre 2014 | var. % | 3° trimestre 2015 | 3° trimestre 2014 | var. % |
|---|----------------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|--------|
| Ricavi | 11.822 | 11.732 | 0,8% | 3.810 | 3.500 | 8,9% |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | (182) | (280) | -35,0% | (56) | (115) | -51,3% |
| Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi | (9.094) | (8.667) | 4,9% | (2.971) | (2.771) | 7,2% |
| Costo del personale | (5.325) | (7.501) | -29,0% | (1.499) | (2.201) | -31,9% |
| Altri accantonamenti e costi <i>di cui non ricorrenti</i> | (171) | (781) | -78,1% | (80) | (281) | -71,5% |
| Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte | (2.950) | (5.497) | -46,3% | (796) | (1.868) | -57,4% |
| Ammortamenti e svalutazioni <i>di cui non ricorrenti</i> | (2.254) | (4.822) | -53,3% | (1.436) | (458) | 213,5% |
| Risultato operativo | (5.204) | (10.319) | -49,6% | (2.232) | (2.326) | -4,0% |

Fatturato netto della Divisione TCRDO

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2015 | var. % | 30 settembre 2014 | var. % |
|------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
| Fatturato lordo (*) | 11.822 | 100% | 11.732 | 100% |
| Pass-through cost | (5.062) | -43% | (3.471) | -30% |
| FATTURATO NETTO | 6.760 | 57% | 8.261 | 70% |

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

Divisione Pharma

Pharma

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2015 | 30 settembre 2014 | var. % | 3° trimestre 2015 | 3° trimestre 2014 | var. % |
|---|----------------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|--------|
| Ricavi | 4.455 | 3.859 | 15,4% | 1.276 | 1.614 | -20,9% |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | (2.952) | (2.726) | 8,3% | (756) | (1.105) | -31,6% |
| Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi | (529) | (427) | 23,9% | (208) | (148) | 40,5% |
| di cui non ricorrenti | (18) | | | | | |
| Costo del personale | (260) | (235) | 10,6% | (89) | (72) | 23,6% |
| Altri accantonamenti e costi | (242) | (500) | -51,6% | (88) | (154) | -42,9% |
| di cui non ricorrenti | | (270) | -100,0% | | | |
| Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte | 472 | (29) | -1727,6% | 135 | 135 | 0,0% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (431) | (414) | 4,1% | (144) | (138) | 4,3% |
| Risultato operativo | 41 | (443) | -109,3% | (9) | (3) | 200,0% |

1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

1.2.1 Conto Economico

Conto economico della Capogruppo Pierrel S.p.A.

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2015 | 30 settembre 2014 | var. % |
|---|----------------------|----------------------|--------|
| Ricavi | 11.522 | 9.597 | 20,1% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | <i>103</i> | <i>40</i> | |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | (4.072) | (3.259) | 24,9% |
| Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi | (2.276) | (2.132) | 6,8% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | <i>(99)</i> | <i>(165)</i> | |
| Costo del personale | (4.161) | (4.113) | 1,2% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | <i>(16)</i> | |
| Altri accantonamenti e costi | (1.489) | (990) | 50,4% |
| Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte | (476) | (897) | -46,9% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.403) | (1.727) | -18,8% |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | <i>(54)</i> | | |
| Risultato operativo | (1.879) | (2.624) | -28,4% |
| Oneri finanziari | (3.865) | (2.077) | 86,1% |
| Proventi finanziari | 70 | | |
| Risultato prima delle imposte | (5.674) | (4.701) | 20,7% |
| Imposte sul reddito d'esercizio | 54 | | |
| Risultato del periodo | (5.620) | (4.701) | 19,5% |

1.2.2 Stato Patrimoniale

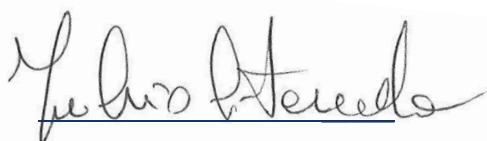
Stato Patrimoniale della Capogruppo Pierrel S.p.A.

| | 30 settembre 2015 | 31 dicembre 2014 |
|---|----------------------|---------------------|
| ATTIVITA' | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 313 | 393 |
| Immobilizzazioni materiali | 11.319 | 12.070 |
| Partecipazioni | 16.689 | 19.475 |
| Crediti e altre attività non correnti | 4.325 | 4.337 |
| Imposte anticipate | 6.360 | 6.360 |
| Attività non correnti | 39.006 | 42.635 |
| Rimanenze | 2.647 | 3.106 |
| Crediti commerciali | 1.333 | 3.034 |
| Crediti tributari | 156 | 272 |
| Altre attività e crediti diversi correnti | 761 | 1.124 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 674 | 282 |
| Attività correnti | 5.571 | 7.818 |
| Totale Attività | 44.577 | 50.453 |
| | | |
| PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 11.599 | 11.353 |
| Riserve | (3.107) | 1.424 |
| Utile (perdita) del periodo | (5.620) | (7.496) |
| Patrimonio netto | 2.872 | 5.281 |
| Benefici ai dipendenti | 372 | 399 |
| Imposte differite passive | 327 | 327 |
| Passività finanziarie non correnti | 15.311 | 9.007 |
| Altre passività e debiti diversi non correnti | 7.315 | 7.786 |
| Passività non correnti | 23.325 | 17.519 |
| Debiti commerciali | 5.682 | 6.322 |
| Passività finanziarie correnti | 5.774 | 13.819 |
| Debiti tributari | 1.233 | 1.484 |
| Fondi Rischi a breve termine | 119 | 173 |
| Altre passività e debiti diversi correnti | 5.572 | 5.855 |
| Totale passività correnti | 18.380 | 27.653 |
| Totale passività | 41.705 | 45.172 |
| Totale passività e patrimonio netto | 44.577 | 50.453 |

1.2.3 Posizione Finanziaria Netta

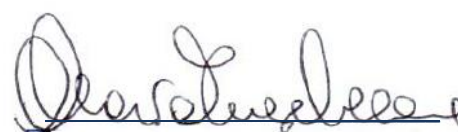
Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo Pierrel S.p.A.

| (Euro migliaia) | 30 settembre 2015 | 30 giugno 2015 | 31 dicembre 2014 |
|--|----------------------|-------------------|---------------------|
| A. Cassa | 2 | 2 | 1 |
| B. Altre disponibilità liquide | 672 | 3.127 | 281 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | | | |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 674 | 3.129 | 282 |
| E. Crediti finanziari correnti | 65 | 43 | 86 |
| F. Debiti bancari correnti | (1.247) | (2.428) | (4.888) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (226) | (385) | (4.782) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (4.301) | (4.043) | (4.149) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H) | (5.774) | (6.856) | (13.819) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E) | (5.035) | (3.684) | (13.451) |
| K. Debiti Bancari non correnti | (8.446) | (8.709) | (2.183) |
| L. Obbligazioni emesse | | | |
| M. Altri debiti non correnti | (6.865) | (7.034) | (6.824) |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M) | (15.311) | (15.743) | (9.007) |
| O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N) | (20.346) | (19.427) | (22.458) |



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

Dott. Fulvio Citaredo



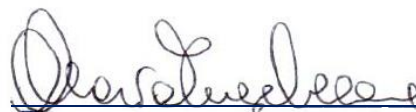
Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott.ssa Maria Teresa Ciccone

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 30 settembre 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 13 novembre 2015

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Maria Teresa Ciccone".

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott.ssa Maria Teresa Ciccone