

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

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2015					30-set-15
	Holding	CMO	TCRDO	PHARMA	rett. e trasf. intercompany	Gruppo
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

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2014					30-set-14
	Holding	CMO	TCRDO	PHARMA	rett. e trasf. intercompany	Gruppo
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

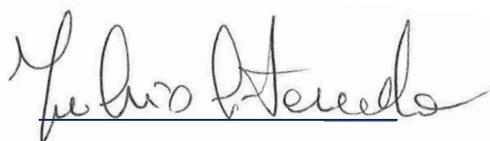
Stato Patrimoniale della Capogruppo Pierrel S.p.A.

	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

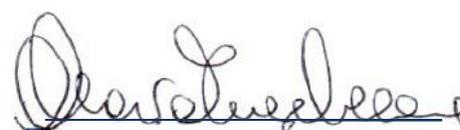
Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo Pierrel S.p.A.

(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



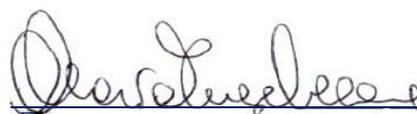
Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

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