

# Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

**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 31 marzo 2016**

#### **1.1. Prospetti contabili consolidati**

- 1.1.1. Area di consolidamento e dati di sintesi
- 1.1.2. Conto Economico Consolidato
- 1.1.3. Stato Patrimoniale Consolidato
- 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta e Riepilogo Passività
- 1.1.5. Dati contabili derivanti dalle Attività operative cessate
- 1.1.6. 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	-
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,0%
THERAMetrics holding AG (" <i>discontinued operation</i> ")	Stans (Svizzera)	CHF	6.547.836,52	27,4%

#### Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 marzo 2015</b> <i>Restated (*)</i>	<i>var. %</i>
<b>Ricavi</b>	<b>3.005</b>	<b>4.203</b>	-28,5%
Costi operativi	(3.760)	(4.205)	-10,6%
<b>EBITDA</b>	<b>(755)</b>	<b>(2)</b>	37650,0%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(339)	(554)	-38,8%
<b>EBIT</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(556)</b>	96,8%
Proventi e oneri finanziari	21	(1.383)	-101,5%
<b>EBT</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1.939)</b>	-44,7%

(\*) Dati comparativi *restated* a seguito della riclassifica della Divisione TCRDO tra le "Attività operative cessate" e le "Passività direttamente associate alle attività operative cessate".

In data 21 dicembre 2015 THERAMetrics holding AG ("THERAMetrics") - società svizzera attiva nel settore della ricerca farmaceutica, specializzata in nuove applicazioni di farmaci esistenti per la cura di malattie rare e le cui azioni sono quotate sulla SIX Swiss Exchange - ha annunciato di aver avviato un importante progetto strategico che prevede la realizzazione di alcune operazioni straordinarie finalizzate all'ampliamento ed al rafforzamento del proprio *business* e, in caso di esito positivo di tali operazioni, Pierrel vedrà la propria partecipazione detenuta in THERAMetrics diluita fino a circa il 10% del relativo capitale sociale, in favore di soggetti terzi che ne acquisiranno la maggioranza ed il controllo. In conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5, l'intera Divisione *Tech-driven Contract Research & Development Organization* ("TCRDO") del Gruppo Pierrel - facente capo alla svizzera THERAMetrics - è stata dunque qualificata, già nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015 e così ancora nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016, quale "*discontinued operation*"; pertanto, tutte le attività, le passività ed il risultato economico rivenienti alla data di chiusura del trimestre dalla medesima Divisione sono presentati nel Bilancio Consolidato del Gruppo Pierrel separatamente in apposite voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del conto economico separato consolidato, e tutte le attività e le passività ad essa riferite sono valutate, alla data di chiusura del medesimo periodo, al minore tra il loro valore contabile ed il relativo *fair value*, al netto dei prevedibili costi di dismissione.

Conseguentemente, in base al citato principio contabile, i dati economici comparativi del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 – e, pertanto, i dati del conto economico separato consolidato al 31 marzo 2015 – rivenienti dalla Divisione TCRDO sono stati riesposti ed evidenziati separatamente in una

voce appositamente dedicata ad accogliere il risultato economico d'esercizio del gruppo THERAMetrics, al netto degli effetti fiscali.

## 1.1.2 Conto Economico Consolidato

### Conto Economico consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 marzo 2015 <i>Restated (*)</i>	<i>var. %</i>
<b>ATTIVITA' OPERATIVE:</b>			
<b>Ricavi</b>	<b>3.005</b>	<b>4.203</b>	-28,5%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.323)	(1.587)	-16,6%
Costi per servizi	(705)	(777)	-9,3%
Costi per godimento beni terzi	(33)	(32)	3,1%
Costo del personale	(1.339)	(1.466)	-8,7%
Altri accantonamenti e costi	(360)	(343)	5,0%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(755)</b>	<b>(2)</b>	37650,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(339)	(554)	-38,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(556)</b>	96,8%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	21	(1.383)	-101,5%
<i>di cui figurativi</i>	278	(1.092)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1.939)</b>	-44,7%
Imposte sul reddito di periodo	-	-	0,0%
<b>Perdita Netta del periodo derivante da Attività Operative</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1.939)</b>	-44,7%
<b>ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE:</b>			
<b>Perdita Netta del periodo derivante da Attività Operative Cessate</b>	<b>(958)</b>	<b>(1.188)</b>	-19,4%
<b>PERDITA NETTA DEL PERIODO</b>	<b>(2.031)</b>	<b>(3.127)</b>	-35,0%
di cui Perdita netta di competenza di terzi	(696)	(1.375)	-49,4%
di cui Perdita netta di competenza degli azionisti Pierrel	(1.335)	(1.752)	-23,8%

(\*) Dati comparativi *restated* a seguito della riclassifica della Divisione TCRDO tra le "Attività operative cessate" e le "Passività direttamente associate alle attività operative cessate".

### 1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

#### Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITA'	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
Avviamento		
Immobilizzazioni immateriali	1.426	1.496
Immobilizzazioni materiali	10.786	10.969
Immobilizzazioni finanziarie	210	180
Crediti e altre attività non correnti	29	28
Imposte anticipate	5.396	5.396
<b>Attività non correnti</b>	<b>17.847</b>	<b>18.069</b>
Rimanenze	2.279	2.195
Crediti commerciali	2.291	3.250
Crediti tributari	1.019	1.079
Altre attività e crediti diversi correnti	638	802
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	533	1.218
<b>Attività operative cessate</b>	<b>27.807</b>	<b>28.199</b>
<b>Attività correnti</b>	<b>34.567</b>	<b>36.743</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>52.414</b>	<b>54.812</b>

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
Capitale sociale	11.599	11.599
Riserve	(24.735)	(21.411)
Utile / (Perdita) del periodo di Gruppo	(1.335)	(7.580)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>(14.471)</b>	<b>(17.392)</b>
Capitale e riserve di terzi	18.301	24.254
Utile / (Perdita) del periodo di terzi	(696)	(5.953)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>3.134</b>	<b>909</b>
Benefici ai dipendenti	333	342
Imposte differite passive	55	55
Passività finanziarie non correnti	19.423	20.343
Altre passività e debiti diversi non correnti	-	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>19.811</b>	<b>20.740</b>
Debiti commerciali	5.547	5.617
Passività finanziarie correnti	4.106	8.113
Debiti tributari	1.798	1.613
Altre passività e debiti diversi correnti	6.095	6.278
<b>Passività direttamente associate alle Attività operative cessate</b>	<b>11.923</b>	<b>11.542</b>
<b>Totale passività correnti</b>	<b>29.469</b>	<b>33.163</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>49.280</b>	<b>53.903</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>52.414</b>	<b>54.812</b>

## 1.1.4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività

### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	532	1.217
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>533</b>	<b>1.218</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	-	-
F. Debiti bancari correnti	(2.136)	(2.602)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(614)	(137)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.356)	(5.374)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente ( F ) + ( G ) + ( H )</b>	<b>(4.106)</b>	<b>(8.113)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto ( I ) + ( D ) + ( E )</b>	<b>(3.573)</b>	<b>(6.895)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(12.541)	(12.958)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.882)	(7.385)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente ( K ) + ( L ) + ( M )</b>	<b>(19.423)</b>	<b>(20.343)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto da Attività in funzionamento ( J ) + ( N )</b>	<b>(22.996)</b>	<b>(27.238)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente da Attività operative cessate</b>	<b>(4.401)</b>	<b>(3.307)</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario Netto ( O ) + ( P )</b>	<b>(27.397)</b>	<b>(30.545)</b>

### Riepilogo Passività Finanziarie

#### Finanziamenti bancari

<i>(euro migliaia)</i>	SOCIETA'	Saldo al 31.03.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Mutuo fondiario BNL	P SPA	3.105		1.336	1.769	3.105		1.261	1.844
Mutuo chirografario BANCA DELLE MARCHE	P SPA	384	124	260		413	123	290	
Finanziamento UNICREDIT	P SPA	3.068	7	1.406	1.655	3.075	14	1.276	1.785
Finanziamento BNL garantito da azioni	P SPA	500		292	208	500		280	220
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	P SPA	1.042	1.042			1.055	1.055		
UNICREDIT Banca c/anticipo	P SPA	633	341	292		714	325	389	
BNL	P SPA	1.061	470	591		1.175	459	716	
INTESA SANPAOLO	P SPA	175	146	29		211	145	66	
BANCA POPOLARE DI MILANO	PHARMA	5.184	483	4.701		5.301	470	2.458	2.373
UNICREDIT Factoring anticipi fatture	PHARMA	138	138			148	148		
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>		<b>15.290</b>	<b>2.751</b>	<b>8.907</b>	<b>3.632</b>	<b>15.697</b>	<b>2.739</b>	<b>6.736</b>	<b>6.222</b>

## Altri finanziamenti

<i>(euro migliaia)</i>	SOCIETA'	Saldo al 31.03.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
Debito finanziario per contratto Dentsply	P SPA	7.628	746	3.633	3.249	8.154	769	3.708	3.677
Passività finanziarie legate al derivato USD	P SPA	101	101			101	101		
Altri finanziamenti	P SPA	510	510			501	501		
Finanziamento soci	P SPA	-				4.003	4.003		
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>		<b>8.239</b>	<b>1.357</b>	<b>3.633</b>	<b>3.249</b>	<b>12.759</b>	<b>5.374</b>	<b>3.708</b>	<b>3.677</b>

## Totale

<i>(euro migliaia)</i>	Saldo al 31.03.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>15.290</b>	<b>2.751</b>	<b>8.907</b>	<b>3.632</b>	<b>15.697</b>	<b>2.739</b>	<b>6.736</b>	<b>6.222</b>
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>8.239</b>	<b>1.357</b>	<b>3.633</b>	<b>3.249</b>	<b>12.759</b>	<b>5.374</b>	<b>3.708</b>	<b>3.677</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>23.529</b>	<b>4.108</b>	<b>12.540</b>	<b>6.881</b>	<b>28.456</b>	<b>8.113</b>	<b>10.444</b>	<b>9.899</b>

### 1.1.5. Dati Contabili derivanti dalle Attività operative cessate

#### Risultato del periodo delle Attività operative cessate

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 marzo 2015	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>2.072</b>	<b>4.051</b>	<b>-48,9%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(131)	(75)	74,7%
Costi per servizi e prestazioni	(1.173)	(3.062)	-61,7%
Costi per godimento beni terzi	(133)	(149)	-10,7%
Costo del personale	(1.212)	(1.888)	-35,8%
Altri accantonamenti e costi	(57)	(34)	67,6%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(634)</b>	<b>(1.157)</b>	<b>-45,2%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(99)	(211)	-53,1%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(733)</b>	<b>(1.368)</b>	<b>-46,4%</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	(218)	146	-249,3%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(951)</b>	<b>(1.222)</b>	<b>-22,2%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(7)	34	-120,6%
<b>Risultato del periodo delle Attività operative cessate</b>	<b>(958)</b>	<b>(1.188)</b>	<b>-19,4%</b>

## Attività operative cessate

<i>(euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
Aviamento	19.116	19.116
Immobilizzazioni immateriali	3.476	3.511
Immobilizzazioni materiali	225	230
Crediti e altre attività non correnti	11	11
Imposte anticipate	57	57
<b>Attività non correnti</b>	<b>22.885</b>	<b>22.925</b>
Rimanenze	20	21
Lavori in corso	1.229	1.162
Crediti commerciali	1.330	1.579
Crediti tributari	1.023	763
Altre attività e crediti diversi correnti	492	647
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	828	1.102
<b>Attività correnti</b>	<b>4.922</b>	<b>5.274</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE</b>	<b>27.807</b>	<b>28.199</b>

## Passività direttamente associate alle attività operative cessate

<i>(euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
Benefici ai dipendenti	869	935
Imposte differite passive	1.089	1.081
Passività finanziarie non correnti	1.864	1.916
Altre passività e debiti non correnti	1	1
<b>Passività non correnti</b>	<b>3.823</b>	<b>3.933</b>
Debiti commerciali	2.824	2.895
Passività finanziarie correnti	3.365	2.493
Debiti tributari	806	653
Altre passività e debiti diversi correnti	1.105	1.568
<b>Passività correnti</b>	<b>8.100</b>	<b>7.609</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE ALLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE</b>	<b>11.923</b>	<b>11.542</b>



## Posizione Finanziaria Netta delle Attività operative cessate

(Euro migliaia)	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
A. Cassa	3	9
B. Altre disponibilità liquide	825	1.093
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>828</b>	<b>1.102</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
F. Debiti bancari correnti	(105)	(257)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(179)	(172)
G bis. Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita		-
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.081)	(2.064)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente ( F ) + ( G ) + ( H )</b>	<b>(3.365)</b>	<b>(2.493)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto ( I ) + ( D ) + ( E )</b>	<b>(2.537)</b>	<b>(1.391)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(1.864)	(1.915)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	-	(1)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente ( K ) + ( L ) + ( M )</b>	<b>(1.864)</b>	<b>(1.916)</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario Netto ( J ) + ( N )</b>	<b>(4.401)</b>	<b>(3.307)</b>

## Passività finanziarie direttamente associate alle attività operative cessate

### Finanziamenti bancari

(euro migliaia)	Saldo al 31.03.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>Finanzimanto BPM</b>	<b>2.043</b>	179	1.031	833	<b>2.087</b>	172	1.008	907
UNICREDIT	67	67			123	123		
INTESA SAN PAOLO	27	27			62	62		
CREDITO BERGAMASCO	11	11			79	79		
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>2.148</b>	<b>284</b>	<b>1.031</b>	<b>833</b>	<b>2.351</b>	<b>436</b>	<b>1.008</b>	<b>907</b>

### Leasing

(euro migliaia)	Saldo al 31.03.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
BCC Lease SpA	10	10			14	13	1	
<b>TOTALE LEASING</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

### Altri finanziamenti

(euro migliaia)	SOCIETA'	Saldo al 31.03.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>Altri finanziamenti</b>		<b>3.065</b>	3.065			<b>2.045</b>	2.045		
Finanziamento soci		6	6			6	6		
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>		<b>3.071</b>	<b>3.071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.051</b>	<b>2.051</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Totale passività finanziarie direttamente associate ad attività operative cessate

(euro migliaia)	Saldo al 31.03.16	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.15	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>2.148</b>	284	1.031	833	<b>436</b>	436	1.008	907
<b>TOTALE LEASING</b>	<b>10</b>	10	-	-	<b>14</b>	13	1	-
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>3.071</b>	3.071	-	-	<b>2.051</b>	2.051	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>5.229</b>	<b>3.365</b>	<b>1.031</b>	<b>833</b>	<b>2.501</b>	<b>2.500</b>	<b>1.009</b>	<b>907</b>

#### 1.1.6. 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:

- *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; e
- *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*”), nel *repositioning* di farmaci pre-esistenti in nuove indicazioni terapeutiche e nella ricerca clinica, settore “discontinuato”, quale attività operativa cessata al 31 marzo 2016 in conformità al disposto del principio contabile IFRS 5.

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 2016 e al 31 marzo 2015, con l’indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

## Primo Trimestre del 2016

	31 marzo 2016			
<i>(Euro migliaia)</i>	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	2.627	1	1.275	3.903
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(898)	-	-	(898)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>1.729</b>	<b>1</b>	<b>1.275</b>	<b>3.005</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.205)	-	(838)	(2.043)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	-	-	720	720
Costi per servizi e prestazioni	(381)	(153)	(171)	(705)
Costi per godimento beni terzi	(20)	(10)	(3)	(33)
Costo del personale	(1.083)	(229)	(90)	(1.402)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	63	-	-	63
Altri accantonamenti e costi	(218)	(91)	(82)	(391)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	31	-	-	31
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(280)</b>	<b>(482)</b>	<b>91</b>	<b>(671)</b>
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(804)	-	720	(84)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(482)</b>	<b>811</b>	<b>(755)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(247)	(12)	(146)	(405)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	-	-	66	66
<b>Risultato operativo con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(527)</b>	<b>(494)</b>	<b>(55)</b>	<b>(1.076)</b>
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(804)	-	786	(18)
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.331)</b>	<b>(494)</b>	<b>731</b>	<b>(1.094)</b>
Proventi / (Oneri) finanziari	-	104	(83)	21
di cui figurativi	-	278	-	278
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	-	(21)	21	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.331)</b>	<b>(411)</b>	<b>669</b>	<b>(1.073)</b>
Imposte sul risultato di periodo	-	-	-	-
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>(1.331)</b>	<b>(411)</b>	<b>669</b>	<b>(1.073)</b>

## Primo Trimestre del 2015

	31 marzo 2015 Restated (*)			
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	3.879	4	1.387	5.270
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.067)	-	-	(1.067)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>2.812</b>	<b>4</b>	<b>1.387</b>	<b>4.203</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.607)	-	(954)	(2.561)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	-	-	974	974
Costi per servizi e prestazioni	(417)	(200)	(161)	(778)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1	-	-	1
Costi per godimento beni terzi	(19)	(8)	(5)	(32)
Costo del personale	(1.228)	(221)	(80)	(1.529)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	63	-	-	63
Altri accantonamenti e costi	(251)	(49)	(72)	(372)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	29	-	-	29
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>357</b>	<b>(474)</b>	<b>115</b>	<b>(2)</b>
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(974)	-	974	-
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(617)</b>	<b>(474)</b>	<b>1.089</b>	<b>(2)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(437)	(18)	(144)	(599)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	-	-	45	45
<b>Risultato operativo con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(80)</b>	<b>(492)</b>	<b>(29)</b>	<b>(601)</b>
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(974)	-	1.019	45
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(492)</b>	<b>990</b>	<b>(556)</b>
Proventi / (Oneri) finanziari	-	(1.298)	(85)	(1.383)
di cui figurativi	-	(1.092)	-	(1.092)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	-	(21)	21	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(1.811)</b>	<b>926</b>	<b>(1.939)</b>
Imposte sul risultato di periodo	-	-	-	-
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(1.811)</b>	<b>926</b>	<b>(1.939)</b>

## Divisione Holding

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 marzo 2015	var.%
<b>Ricavi</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-75,0%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	<i>n.a.</i>
Costi per servizi e prestazioni	(153)	(200)	<b>-23,5%</b>
Costi per godimento beni terzi	(10)	(8)	<b>25,0%</b>
Costo del personale	(229)	(221)	<b>3,6%</b>
Altri accantonamenti e costi	(91)	(49)	<b>85,7%</b>
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(482)</b>	<b>(474)</b>	<b>1,7%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(12)	(18)	<b>-33,3%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>(494)</b>	<b>(492)</b>	<b>0,4%</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	104	(1.298)	<b>-108,0%</b>
<i>di cui figurativi</i>	278	(1.092)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(390)</b>	<b>(1.790)</b>	<b>-78,2%</b>
Imposte sul risultato del periodo	-	-	
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(390)</b>	<b>(1.790)</b>	<b>-78,2%</b>

## Divisione Contract Manufacturing (CMO)

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 marzo 2015	var.%
<b>Ricavi</b>	<b>2.627</b>	<b>3.879</b>	<b>-32,3%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.205)	(1.607)	<b>-25,0%</b>
Costi per servizi e prestazioni	(381)	(417)	<b>-8,6%</b>
Costi per godimento beni terzi	(20)	(19)	<b>5,3%</b>
Costo del personale	(1.083)	(1.228)	<b>-11,8%</b>
Altri accantonamenti e costi	(218)	(251)	<b>-13,1%</b>
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(280)</b>	<b>357</b>	<b>-178,4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(247)	(437)	<b>-43,5%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>(527)</b>	<b>(80)</b>	<b>558,8%</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	-	-	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(527)</b>	<b>(80)</b>	<b>558,8%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(527)</b>	<b>(80)</b>	<b>558,8%</b>

## Divisione Pharma

### Pharma

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 marzo 2015</b>	<i>var.%</i>
<b>Ricavi</b>	<b>1.275</b>	<b>1.387</b>	<b>-8%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(838)	(954)	-12%
Costi per servizi e prestazioni	(171)	(161)	6%
Costi per godimento beni di terzi	(3)	(5)	-40%
Costo del personale	(90)	(80)	12%
Altri accantonamenti e costi	(82)	(72)	14%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>91</b>	<b>115</b>	<b>-21%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(146)	(144)	1%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(55)</b>	<b>(29)</b>	<b>88%</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	(83)	(85)	-2%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(138)</b>	<b>(114)</b>	<b>21%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(138)</b>	<b>(114)</b>	<b>21%</b>

## 1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

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

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>var. %</b>
<b>Ricavi</b>	<b>2.628</b>	<b>3.883</b>	-32,3%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.205)	(1.607)	-25,0%
Costi per servizi e prestazioni	(534)	(618)	-13,6%
Costi per godimento beni di terzi	(30)	(27)	11,1%
Costo del personale	(1.312)	(1.449)	-9,5%
Altri accantonamenti e costi	(309)	(300)	3,0%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(762)</b>	<b>(118)</b>	<b>545,8%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(259)	(455)	-43,1%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.021)</b>	<b>(573)</b>	<b>78,2%</b>
Oneri finanziari	(309)	(1.445)	-78,6%
<i>di cui oneri figurativi</i>	<i>(71)</i>	<i>(1.092)</i>	
Proventi finanziari	413	22	1777,3%
<i>di cui proventi figurativi</i>	<i>349</i>	<i>-</i>	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(917)</b>	<b>(1.996)</b>	<b>-54,1%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio			
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(917)</b>	<b>(1.996)</b>	<b>-54,1%</b>

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

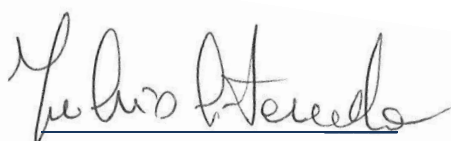
<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
Immobilizzazioni immateriali	296	313
Immobilizzazioni materiali	10.784	10.967
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	4.325	4.325
Imposte anticipate	5.396	5.396
<b>Attività non correnti</b>	<b>25.375</b>	<b>25.575</b>
Rimanenze	2.239	2.038
Crediti commerciali	2.252	2.880
Crediti tributari	101	137
Altre attività e crediti diversi correnti	529	712
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	302	1.173
Attività non correnti destinate alla dismissione	8.298	8.298
<b>Attività correnti</b>	<b>13.721</b>	<b>15.238</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>39.096</b>	<b>40.813</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
Capitale sociale	11.599	11.599
Riserve	(10.210)	(3.770)
Utile (perdita) del periodo	(917)	(10.511)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>472</b>	<b>(2.682)</b>
Benefici ai dipendenti	333	342
Imposte differite passive	55	55
Passività finanziarie non correnti	14.722	15.512
Altre passività e debiti diversi non correnti	6.979	7.069
<b>Passività non correnti</b>	<b>22.089</b>	<b>22.978</b>
Debiti commerciali	5.280	5.426
Passività finanziarie correnti	3.485	7.495
Debiti tributari	1.793	1.604
Fondi Rischi a breve termine	178	137
Altre passività e debiti diversi correnti	5.799	5.855
<b>Totale passività correnti</b>	<b>16.535</b>	<b>20.517</b>
<b>Totale passività</b>	<b>38.624</b>	<b>43.495</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>39.096</b>	<b>40.813</b>



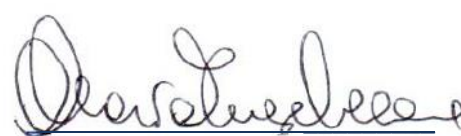
### 1.2.3 Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo Pierrel S.p.A.

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	301	1.172
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>302</b>	<b>1.173</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>22</b>	<b>86</b>
F. Debiti bancari correnti	(1.998)	(1.984)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(131)	(137)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.356)	(5.374)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(3.485)</b>	<b>(7.495)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(3.161)</b>	<b>(6.236)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(7.840)	(8.127)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.882)	(7.385)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(14.722)</b>	<b>(15.512)</b>
<b>O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(17.883)</b>	<b>(21.748)</b>



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

Dott. Fulvio Citaredo



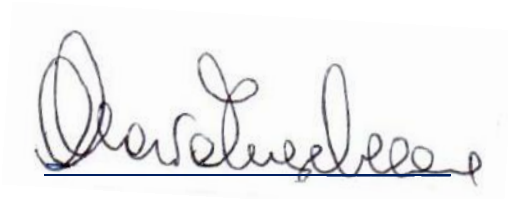
Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott.ssa Maria Teresa Ciccone

**Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016, 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 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 13 maggio 2016



Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott.ssa Maria Teresa Ciccone