



COMUNICATO STAMPA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PIERREL S.P.A.

- ✓ **Approvato su base volontaria il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Pierrel e di Pierrel S.p.A. al 30 settembre 2017:**
 - **Ricavi pari a circa Euro 9,8 milioni**, in aumento di circa il 2% rispetto al 30 settembre 2016, quando erano pari a circa Euro 9,6 milioni;
 - **EBITDA negativo per circa Euro 0,4 milioni**, in miglioramento di circa il 71% rispetto al 30 settembre 2016, quando era negativo per circa Euro 1,4 milioni;
 - **EBIT negativo per circa Euro 1,2 milioni, di cui circa Euro 0,8 milioni per ammortamenti**, in miglioramento di circa il 50% rispetto al 30 settembre 2016, quando era negativo per circa Euro 2,4 milioni;
Perdita netta consolidata complessiva pari a circa Euro 4,2 milioni (influenzata per circa Euro 3,2 milioni da oneri non ricorrenti), in peggioramento di circa il 180% rispetto al 30 settembre 2016, quando il Gruppo registrava un utile netto consolidato pari a circa Euro 5,2 milioni;
 - **Indebitamento Finanziario Netto pari a circa Euro 16,8 milioni**, in miglioramento di circa il 16% rispetto al 30 giugno 2017, quando era pari a circa Euro 22,3 milioni, e di circa il 21% rispetto al 31 dicembre 2015, quando era pari a circa Euro 27,2 milioni per le sole attività in funzionamento;
 - **Indebitamento Finanziario Netto Bancario pari a circa Euro 12,6 milioni**, in miglioramento di circa il 20% rispetto al 30 giugno 2017, quando era pari a circa Euro 21,1 milioni, e di circa il 26% rispetto al 31 dicembre 2016, quando era pari a circa Euro 22,9 milioni;
 - **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti pari a circa Euro 0,7 milioni**, in diminuzione di circa il 32% rispetto al 31 dicembre 2016, quando era pari a circa Euro 1,1 milioni.

- ✓ **Vendite dei primi 9 mesi del 2017 di Orabloc® negli USA registrano un incremento di circa il 19% rispetto al corrispondente periodo del 2016.**

Capua, 7 novembre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di **Pierrel S.p.A.** (“**Pierrel**” o la “**Società**”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato su base volontaria il **Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Pierrel e della Società al 30 settembre 2017**, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

La Società e la propria controllata Pierrel Pharma S.r.l. con socio unico (collettivamente, il “**Gruppo Pierrel**”) chiudono i primi nove mesi del 2017 con **ricavi consolidati** pari a circa Euro 9,8 milioni, in aumento di circa il 2% rispetto ai circa Euro 9,6 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2016 e un **EBITDA consolidato** negativo per circa Euro 0,4 milioni, in miglioramento di circa Euro 1,0 milione rispetto al 30 settembre 2016, quando era negativo per circa Euro 1,4 milioni.

Si riporta qui di seguito una breve descrizione dell’andamento del *business* e dei risultati gestionali al 30 settembre 2017 delle singole Divisioni parte del Gruppo Pierrel (*Holding, Contract manufacturing – CMO e Pharma*).

La **Divisione Holding** ha registrato nei primi nove mesi del 2017 un EBITDA negativo di circa Euro 1,2 milioni, in miglioramento di circa il 24% rispetto al corrispondente dato del 30 settembre 2016, quando era



negativo per circa Euro 1,6 milioni e in linea con le previsioni approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società lo scorso 11 ottobre e comunicate al mercato in pari data.

La **Divisione CMO** ha registrato nei primi nove mesi del 2017: (a) un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 9,6 milioni, in aumento di circa il 7% rispetto ai circa Euro 9,0 milioni registrati nel medesimo periodo del 2016; e (b) un EBITDA positivo pari, sempre al lordo delle elisioni *intercompany*, a circa Euro 879 migliaia, in miglioramento di circa il 670% rispetto allo stesso periodo del 2016, quando era positivo per circa Euro 130 migliaia.

Sia il fatturato che l'EBITDA registrati dalla Divisione nei primi nove mesi dell'anno sono sostanzialmente in linea con le previsioni approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società lo scorso 11 ottobre e comunicate al mercato in pari data.

La **Divisione Pharma** ha registrato nei primi nove mesi del 2017 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 4,6 milioni, in aumento di circa il 5% rispetto ai risultati registrati nei primi nove mesi del 2016 anche per effetto dell'andamento positivo delle vendite di Orabloc®, anestetico dentale a marchio Pierrel a base di articaia commercializzata dalla Divisione *Pharma*. In particolare, al 30 settembre 2017 le vendite di Orabloc® sul mercato nordamericano dai distributori del Gruppo Pierrel ai clienti finali hanno registrato un incremento di circa il 19% rispetto all'analogo periodo del 2016. Nel medesimo periodo, la Divisione *Pharma* ha registrato un EBITDA positivo per circa Euro 0,4 milioni in linea rispetto al corrispondente valore al 30 settembre 2016.

Al 30 settembre 2017 la Divisione *Pharma* ha registrato un fatturato complessivo inferiore rispetto alle previsioni approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 ottobre 2017 e comunicate al mercato in pari data, principalmente per effetto della posticipazione al mese successivo di alcune consegne riferite ad ordini in evasione nel mese di settembre 2017. Ciò nonostante, per effetto dell'incremento delle vendite a più elevato margine di contribuzione rispetto a quelle a margine più basso, l'EBITDA consuntivato dalla Divisione al 30 settembre 2017 è risultato in linea con le previsioni di *budget*.

L'**EBIT** del Gruppo Pierrel al 30 settembre 2017 era negativo per circa Euro 1,2 milioni, dopo aver rilevato ammortamenti per circa Euro 0,8 milioni, in miglioramento di circa il 50% rispetto al corrispondente dato del 30 settembre 2016, quando era negativo per circa Euro 2,4 milioni, dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 0,9 milioni.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che il Gruppo Pierrel al 30 settembre 2017 ha registrato **oneri finanziari non ricorrenti pari a circa Euro 3,2 milioni**, in peggioramento di circa il 300% rispetto al valore registrato al 30 settembre 2016, quando erano pari a circa Euro 1,0 milione. La voce degli oneri finanziari non ricorrenti sono riconducibili: (a) per circa Euro 1,6 milioni, all'adeguamento, in linea con i principi contabili applicabili, al *fair value* (corrispondente al valore di borsa delle azioni Relief sul mercato borsistico svizzero rilevato all'ultimo giorno del periodo di riferimento) del valore della partecipazione di titolarità della Società in Relief THERAPEUTICS Holding AG, iscritta in conformità con il principio contabile IAS 39 tra le “Attività finanziarie disponibili per la vendita”; e (b) per circa Euro 1,7 milioni, alla minusvalenza registrata dalla Società a seguito della vendita sul mercato di alcune azioni Relief realizzate dalla Società nei primi nove mesi del 2017.

Pertanto, alla luce di quanto sopra riportato, al 30 settembre 2017 il Gruppo Pierrel ha registrato un **perdita netta consolidata** pari a circa Euro 4,2 milioni, (influenzata significativamente dagli oneri finanziari non ricorrenti sopra descritti per circa Euro 3,0), in significativo peggioramento rispetto al 30 settembre 2016, quando il Gruppo registrava una utile netto consolidato pari a Euro 5,2 milioni, risultato peraltro significativamente influenzato dalla plusvalenza da dismissione di circa Euro 10,2 milioni, rilevata a seguito del deconsolidamento del gruppo Relief e dell'intera Divisione TCRDO dal Gruppo Pierrel dalla fine del mese di maggio 2016 che ha determinato, tra l'altro, l'eliminazione di tutte le attività e passività della Divisione TCRDO, del patrimonio netto negativo di competenza del Gruppo e del patrimonio netto positivo di competenza di terzi (per ulteriori informazioni si veda il comunicato stampa pubblicato dalla Società in



data 14 novembre 2016 e disponibile sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Stampa/Comunicati Stampa*). Al 30 settembre 2017 l'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo Pierrel era pari a circa Euro 16,8 milioni, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016, quando era pari a circa Euro 22,8 milioni, e includeva un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 11,3 milioni (circa Euro 16,5 milioni al 31 dicembre 2016). Il miglioramento dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo Pierrel è riconducibile essenzialmente: (a) al pagamento, alle scadenze previste, di alcune rate di rimborso dei finanziamenti in vigore al 30 settembre 2017; (b) agli effetti positivi rivenienti dalle comunicazioni ricevute dalla Società in data 8 agosto 2017 da parte degli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l., con cui gli stessi hanno autorizzato la Società a imputare al patrimonio di Pierrel una parte dei crediti (per un importo pari a circa Euro 4,1 milioni) vantati dagli azionisti nei confronti della Società a seguito dell'acquisto dei crediti maturati da Unicredit S.p.A., Banca Popolare di Milano S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. nei confronti della Società e di Pierrel Pharma S.r.l. a socio unico (per maggiori dettagli si rimanda, tra gli altri, ai comunicati stampa pubblicati dalla Società in data 7 e 9 agosto 2017 e disponibili sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Stampa/Comunicati Stampa*); e (c) i versamenti in conto futuro aumento di capitale eseguiti nei mesi di luglio e agosto 2017 dagli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. a beneficio della Società per un importo complessivo di Euro 1,0 milione, in esecuzione del precedente impegno assunto dagli azionisti (per ulteriori informazioni, si veda il comunicato stampa pubblicato dalla Società in data 14 novembre 2016 e disponibile sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Stampa/Comunicati Stampa*).

La **liquidità consolidata** del Gruppo Pierrel al 30 settembre 2017 era pari a circa Euro 0,7 milioni, sostanzialmente in linea con il corrispondente dato riferito ai primi nove mesi del 2016.

Al 30 settembre 2017 nessuna società del Gruppo Pierrel ha emesso prestiti obbligazionari.

Al 30 settembre 2017 i **debiti scaduti** del Gruppo Pierrel verso fornitori erano pari a circa Euro 2,1 milioni (circa Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2016), verso istituti previdenziali erano pari a circa Euro 0,4 milioni (circa Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2016) e verso l'Erario erano pari a circa Euro 0,9 milioni (circa Euro 1,0 milione al 31 dicembre 2016).

Nel corso del terzo trimestre del 2017 l'area di consolidamento del Gruppo Pierrel non ha presentato variazioni rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio.

Risultati di Pierrel

Al 30 settembre 2017 **Pierrel** ha registrato **ricavi** pari a circa Euro 9,7 milioni, in miglioramento rispetto ai circa Euro 9,0 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2016 e un **EBITDA** negativo per circa Euro 0,3 milioni, in miglioramento di circa il 77% rispetto al 30 settembre 2016, quando era negativo per circa Euro 1,5 milioni. Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, l'incremento dei ricavi ha comportato un aumento proporzionale dei costi per materie prime, ma ha registrato, in valore assoluto, una diminuzione dei "Costi" (pari a circa l'11%) e una diminuzione della voce "Altri costi ed accantonamenti" (pari a circa il 27%) con un conseguente effetto positivo sull'EBITDA di periodo.

La **posizione finanziaria netta** della Società al 30 settembre 2016 era negativa per circa Euro 12,2 milioni, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016 quando era negativa per circa Euro 17,8 milioni. Tale variazione è riconducibile alle motivazioni descritte in precedenza nel presente comunicato nella sezione a commento dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo Pierrel al 30 settembre 2017 e accoglie, altresì, altri debiti non correnti per circa Euro 6,2 milioni. Tale importo è interamente riconducibile all'attualizzazione delle quote a medio-lungo termine del debito finanziario assunto dalla Società nei confronti di Dentsply International Inc.. Conformemente a quanto previsto nel relativo contratto, il rimborso di tale debito avviene in rapporto alle forniture di prodotti farmaceutici da parte di Pierrel in favore di Dentsply e la durata residua è stimata in circa 4 anni al 30 settembre 2017. La quota a breve del debito complessivo



maturato dalla Società nei confronti di Dentsply è stimata in circa Euro 677 migliaia ed è classificata nella voce “*Altri debiti finanziari correnti*”.

Al 30 settembre 2017 la Società ha registrato una rettifica del valore di carico della partecipazione detenuta in Relief THERAPEUTICS Holding AG per un ammontare pari a circa Euro 3,2 milioni per effetto dell’adeguamento al *fair value* del valore della relativa partecipazione e della minusvalenza registrata dalla Società a seguito di alcune vendite di azioni Relief effettuate sul mercato nel corso del 2017 (per ulteriori informazioni si rinvia a quanto descritto in precedenza nel presente comunicato nella sezione a commento degli oneri finanziari non ricorrenti del Gruppo Pierrel al 30 settembre 2017). Ai sensi del principio contabile internazionale IAS 39 tale partecipazione, pari al 3% del relativo capitale sociale, rientra nella categoria denominata “Attività finanziarie *available for sale*” per la quale il criterio di valutazione applicabile è il *fair value* (corrispondente al valore di borsa delle azioni Relief sul mercato borsistico svizzero rilevato all’ultimo giorno del periodo di riferimento).

Il differenziale tra il valore (pari a CHF 0,30) originariamente iscritto nel bilancio della Società per ciascuna azione detenuta nel capitale sociale di Relief THERAPEUTICS Holding AG e il *fair value* delle azioni Relief al 30 settembre 2017 (CHF 0,10) è stato qualificato come una perdita “*prolonged and continued*” e, conformemente al principio contabile di riferimento, contabilizzato a conto economico della Società.

Alla luce di quanto precede, la perdita netta complessiva maturata dalla Società nei primi nove mesi del 2017 è stata pari a circa Euro 4,0 milioni (circa Euro 3,0 milioni al 30 settembre 2016), rivenienti principalmente dalla citata rettifica (per circa Euro 3,2 milioni) del valore di carico residuo della partecipazione detenuta in Relief.

Eventi rilevanti del terzo trimestre 2017 e successivi al 30 settembre 2017

Tutti gli eventi e le operazioni significativi relativi al Gruppo Pierrel occorse nel terzo trimestre dell’esercizio 2017, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2017, sono stati tempestivamente comunicati al pubblico. In particolare, tra gli altri, si segnalano:

- (i) gli eventi relativi all’acquisto da parte degli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes s.r.l. dei crediti vantati da Unicredit S.p.A., Banca Popolare di Milano S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. nei confronti della Società e di Pierrel Pharma S.r.l. con socio unico e della conseguente parziale imputazione di tali crediti al patrimonio della Società, nonché i relativi effetti che tali operazioni hanno sortito sulla situazione patrimoniale della Società (si vedano, tra gli altri, i comunicati stampa pubblicati dalla Società in data 14 luglio 2017, 7 agosto 2017 e 9 agosto 2017, tutti disponibili sul sito internet di Pierrel all’indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Stampa/Comunicati Stampa*);
- (ii) l’approvazione del Consiglio di Amministrazione di Pierrel dell’**11 ottobre 2017**: (a) nel rispetto dei presidi previsti dalla normativa vigente in materia di operazioni con parti correlate, del piano di risanamento del Gruppo Pierrel (il “**Piano di Risanamento**”) ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 67, comma 3, lettera d) del R.D. 16 marzo 1942, n. 267, come successivamente modificato e integrato (la “**Legge Fallimentare**”), e della correlata convenzione accessoria; (b) del progetto di bilancio e del bilancio consolidato di Pierrel per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2016; (c) su base volontaria, del resoconto intermedio di gestione del Gruppo Pierrel e di Pierrel al 31 marzo 2017; e (d) della relazione finanziaria semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2017, inclusiva del bilancio consolidato semestrale abbreviato di Pierrel al 30 giugno 2017 (per ulteriori informazioni, *cfr.* il comunicato stampa pubblicato dalla Società in data 11 ottobre 2017 e disponibile sul sito internet di Pierrel all’indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Stampa/Comunicati Stampa*);
- (iii) in data **20 ottobre 2017** il rilascio da parte del dott. Campanile dell’attestazione di cui all’articolo 67, comma 3, lettera d) della Legge Fallimentare relativa al Piano di Risanamento



(per ulteriori informazioni, *cf.* il comunicato stampa pubblicato dalla Società in data 20 ottobre 2017 e disponibile sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Stampa/Comunicati Stampa*);

- (iv) in data **23 ottobre 2017** la convocazione per il 22 novembre 2017 dell'Assemblea degli Azionisti della Società, in unica convocazione, per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito all'approvazione del bilancio di esercizio di Pierrel al 31 dicembre 2016 e dell'aumento di capitale in opzione di Pierrel per massimi Euro 35 milioni, inclusivi di sovrapprezzo, previsto come uno degli elementi essenziali del Piano di Risanamento (per ulteriori informazioni, *cf.* l'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti pubblicato dalla Società in data 23 ottobre 2017 per estratto sul quotidiano "Italia Oggi" e, nella versione integrale, sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei soci del 22 novembre 2017*).

* * *

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS ("IFRS"), il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati della Società e del Gruppo Pierrel al 30 settembre 2017 al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Pierrel. Tali indicatori sono presentanti anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali del Gruppo Pierrel, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

Ai sensi della comunicazione CESR/05-178b del 3 novembre 2005, si riporta di seguito una breve descrizione degli indicatori alternativi di *performance*, nonché della loro composizione, riportati nel presente comunicato:

- **EBITDA** o "**risultato operativo lordo**": indica la differenza tra i ricavi di vendita e i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro e al saldo netto di proventi/oneri operativi e relative svalutazioni e rappresenta il risultato operativo realizzato prima degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, della gestione finanziaria e delle imposte;
- **EBIT** o "**risultato operativo**": indica la differenza tra il risultato operativo lordo e il valore degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti e rappresenta il risultato operativo prima della gestione finanziaria e delle imposte;
- "**Indebitamento finanziario netto**": è un indicatore della struttura finanziaria del Gruppo Pierrel. È determinato quale risultante dei debiti finanziari a breve e lungo termine e dei relativi strumenti derivati, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie.

A puro titolo informativo, si segnala che le attività del Gruppo Pierrel non sono influenzate da significativi fenomeni di stagionalità.

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Pierrel e della Capogruppo Pierrel S.p.A. al 30 settembre 2017 è depositato, ed è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7 bis 46/48 e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà, inoltre, consultabile nella sezione *Investor Relations/Financial Documents* del sito *internet* della Società, www.pierrelgroup.com, e sul meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com).



* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., dott. Francesco Pepe, dichiara – ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato e relativa al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il presente comunicato stampa costituisce il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017 previsto dall'art.154-ter del D. Lgs. 58/1998 e sarà inoltre consultabile nella sezione Investor Relations/Financial Documents del sito internet della Società: www.pierrelgroup.com.

* * *

Si allegano di seguito gli schemi di conto economico e stato patrimoniale del Gruppo Pierrel e di Pierrel al 30 settembre 2017, non assoggettati a revisione legale.



PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO PIERREL

Conto Economico Separato Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016	var %
Ricavi	9.819	9.596	2,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>	161		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.360)	(3.347)	0,4%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.489)	(2.669)	-6,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(191)	(10)	
Costo del personale	(3.616)	(3.940)	-8,2%
Altri accantonamenti e costi	(784)	(1.084)	-27,7%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(431)	(1.444)	-70,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(789)	(917)	-13,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>		(3)	
Risultato operativo	(1.220)	(2.361)	-48,3%
Oneri finanziari	(572)	(969)	-41,0%
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	(3.230)	-	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3.230)		
Proventi finanziari	805	7	11395,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>	118		
Risultato prima delle imposte	(4.217)	(3.323)	26,9%
Imposte sul reddito di periodo	1	-	
Utile/(Perdita) netta del periodo derivante da attività operative	(4.216)	(3.323)	26,9%
Attività operative cessate:			
Utile/(Perdita) netta del periodo derivante da attività operative cessate		8.547	-100,0%
<i>di cui non ricorrenti</i>		10.231	
Utile/(Perdita) netta del periodo	(4.216)	5.224	-180,7%
<i>di cui Perdita netta di competenza di terzi</i>		(1.223)	
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	(4.216)	6.447	



Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016
Risultato netto consolidato dell'esercizio	(4.216)	5.224
Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</i>		
Differenze da conversione di bilanci esteri		140
	-	140
Utile/(Perdita) netta da <i>Cash Flow Hedge</i>	36	71
	36	71
Svalutazione di Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	-	(3.173)
	-	(3.173)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale	36	(2.962)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>		
Utile/(Perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	2	(4)
	2	(4)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale	2	(4)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	38	(2.966)
Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale	(4.178)	2.258
<i>di cui Utile/(Perdita) complessiva da attività operative</i>	<i>(4.178)</i>	<i>(6.429)</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) complessiva da attività operative cessate</i>	<i>-</i>	<i>8.687</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza di terzi</i>	<i>-</i>	<i>(1.223)</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	<i>(4.178)</i>	<i>3.481</i>



Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITA'	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
Immobilizzazioni immateriali	1.434	1.407
Immobilizzazioni materiali	10.268	10.223
Immobilizzazioni finanziarie	300	280
Crediti e altre attività non correnti	4	4
Imposte anticipate	5.395	5.407
Attività non correnti	17.400	17.321
Rimanenze	3.508	2.454
Crediti commerciali	2.334	2.711
Crediti tributari	70	60
Altre attività e crediti diversi correnti	974	1.645
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	749	1.108
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	510	4.947
Attività correnti	8.146	12.925
Totale Attività	25.547	30.246
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
Capitale sociale	50	50
Riserve	(401)	(9.919)
Utile (perdita) del periodo	(4.215)	2.359
Patrimonio netto consolidato	(4.566)	(7.510)
Benefici ai dipendenti	346	350
Passività finanziarie non correnti	6.236	7.519
Debiti tributari non correnti	109	114
Altre passività e debiti diversi non correnti	1.567	2.129
Passività non correnti	8.258	10.112
Debiti commerciali	5.350	5.839
Passività finanziarie correnti	11.327	16.464
Debiti tributari correnti	34	46
Altre passività e debiti diversi correnti	5.145	5.295
Totale passività correnti	21.855	27.644
Totale passività	30.113	37.756
Totale Passività e Patrimonio netto	25.547	30.246



Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	748	1.107
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	749	1.108
E. Crediti finanziari correnti		17
F. Debiti bancari correnti	(1.257)	(14.393)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	(126)
H. Altri debiti finanziari correnti	(10.070)	(1.945)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(11.327)	(16.464)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	(10.578)	(15.339)
K. Debiti bancari non correnti		(170)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.236)	(7.349)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(6.236)	(7.519)
O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)	(16.814)	(22.858)



PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO PIERREL S.P.A.

Conto Economico Separato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016	var. %
Ricavi	9.695	8.964	8,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	161		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(3.649)	(3.203)	13,9%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.887)	(2.126)	-11,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(190)	(10)	
Costo del personale	(3.632)	(3.917)	-7,3%
Altri accantonamenti e costi	(856)	(1.170)	-26,8%
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte	(329)	(1.452)	-77,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(744)	(763)	-2,5%
Risultato operativo	(1.073)	(2.215)	-51,6%
Oneri finanziari	(411)	(789)	-47,9%
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	(3.230)	-	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(3.230)		
Proventi finanziari	746	65	1047,7%
Risultato prima delle imposte	(3.968)	(2.939)	35,0%
Imposte sul reddito d'esercizio	1	-	
Risultato del periodo	(3.967)	(2.939)	35,0%

Conto Economico Complessivo

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	30 settembre 2016
Risultato netto dell'esercizio	(3.967)	(2.939)
Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</i>		
Utile/(Perdita) netta da <i>Cash Flow Hedge</i>	35	71
	35	71
Svalutazione di Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	-	(3.172)
	-	(3.172)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale	35	(3.101)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>		
Utile/(Perdita) da rivalutazione su piani a benefici definiti	2	(4)
	2	(4)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'Utile/(Perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale	2	(4)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	37	(3.105)
Totale Utile/(Perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale	(3.930)	(6.044)

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
<i>(Euro migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	319	266
Immobilizzazioni materiali	10.267	10.222
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	3.226	4.300
Imposte anticipate	5.395	5.408
Attività non correnti	23.781	24.770
Rimanenze	3.183	2.431
Crediti commerciali	2.007	2.261
Crediti tributari	55	55
Altre attività e crediti diversi correnti	845	711
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	617	837
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	510	4.946
Attività correnti	7.217	11.241
Totale Attività	30.998	36.011

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
Capitale sociale	50	50
Riserve	4.909	4.614
Utile (perdita) del periodo	(3.967)	(6.865)
Patrimonio netto	991	(2.201)
Benefici ai dipendenti	346	351
Passività finanziarie non correnti	6.236	7.519
Debiti tributari non correnti	109	114
Altre passività e debiti diversi non correnti	7.139	8.098
Passività non correnti	13.830	16.082
Debiti commerciali	5.146	5.658
Passività finanziarie correnti	6.608	11.246
Debiti tributari correnti	34	28
Fondi Rischi a breve termine	199	218
Altre passività e debiti diversi correnti	4.190	4.980
Passività correnti	16.177	22.130
Totale Passività	30.007	38.212
Totale Passività e Patrimonio netto	30.998	36.011

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

<i>(Euro migliaia)</i>	Capitale sociale	Sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Altre riserve	Perdite a nuovo	Riserva 19R	IAS	Riserva conto futuro AUCAP	Riserva CFH	Totale
Saldo al 1 gennaio 2017	50	1.137	(995)	-	(9.598)	(31)		7.271	(35)	(2.201)
Utile/(Perdita) di periodo										-
Conto economico complessivo					(3.967)		2		35	(3.930)
Perdita complessiva del periodo	-	-	-		(3.967)		2	-	35	(3.930)
Versamenti conto futuro Aumento di Capitale (Incluse le rinunce degli Azionisti a crediti finanziari)								7.122		7.122
Saldo al 30 settembre 2017	50	1.137	(995)	-	(13.565)	(29)		14.393	-	991



Posizione Finanziaria Netta

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	616	836
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	617	837
E. Crediti finanziari correnti	55	104
F. Debiti bancari correnti	(1.257)	(9.175)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		(126)
H. Altri debiti finanziari correnti	(5.352)	(1.945)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(6.609)	(11.246)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)	(5.936)	(10.305)
K. Debiti Bancari non correnti		(170)
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti non correnti	(6.236)	(7.349)
N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)	(6.236)	(7.519)
O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)	(12.173)	(17.824)

* * *

Pierrel S.p.A., *provider* globale nell'industria farmaceutica, è specializzata nella produzione di specialità farmaceutiche (*Divisione Contract Manufacturing*), e nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici (*Divisione Pharma*).

Il Gruppo Pierrel - quotato al mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana - vanta un'esperienza di oltre 60 anni nel settore farmaceutico ed è uno dei principali produttori europei di anestetici locali e dentali.

Pierrel è proprietaria di uno stabilimento produttivo a Capua, nei pressi di Napoli (Italia), 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.

La controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha registrato e distribuisce l'anestetico dentale Orabloc® in Canada, USA, Russia ed Europa. La sede legale di Pierrel S.p.A. è a Capua (CE), Italia.

Per ulteriori informazioni:

Pierrel S.p.A.

Investor Relator

Dott. Fulvio Citaredo

E-mail: investor.relations@pierrelgroup.com

tel. +39 0823 626 111

fax +39 0823 626 228

Global Consult s.r.l.

Media Relations

Rossana Del Forno

E-mail: areacomunicazione@globalconsultsrl.com

tel. +39 333 6178665

Fine Comunicato n.0808-30

Numero di Pagine: 16