

# Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018

**Pierrel S.p.A.**

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

Capitale Sociale: deliberato per Euro 35.000.000,00 – sottoscritto e versato per Euro 50.000,00.

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 2018

#### 1.1. Prospetti contabili consolidati

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

#### 1.2. Prospetti contabili della Capogruppo

- 1.2.1. Conto Economico Separato
- 1.2.2. Stato Patrimoniale Separato
- 1.2.3. Posizione Finanziaria Netta Separato

## 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	35.000.000,00 deliberati di cui 50.000,00 i.v.	
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

#### Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 marzo 2017</b>	<i>var. %</i>
<b>Ricavi</b>	<b>4.317</b>	<b>2.763</b>	56,2%
Costi operativi	(4.238)	(3.203)	32,3%
<b>EBITDA</b>	<b>79</b>	<b>(440)</b>	-118,0%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(291)	(262)	11,1%
<b>EBIT</b>	<b>(212)</b>	<b>(702)</b>	-69,8%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	69	(1.644)	-104,2%
<b>EBT</b>	<b>(143)</b>	<b>(2.346)</b>	-93,9%

### 1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

(Euro migliaia)	31 marzo 2018	31 marzo 2017	var %
<b>Ricavi</b>	<b>4.317</b>	<b>2.763</b>	56,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>3</i>	<i>43</i>	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(2.062)	(929)	122,0%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(678)	(797)	-14,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>(56)</i>	
Costo del personale	(1.423)	(1.236)	15,1%
Altri accantonamenti e costi	(75)	(241)	-68,9%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>79</b>	<b>(440)</b>	-118,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(291)	(262)	11,1%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(212)</b>	<b>(702)</b>	-69,8%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	69	(143)	-148,3%
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	-	(1.501)	-100,0%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(143)</b>	<b>(2.346)</b>	-93,9%
Imposte sul reddito di periodo			0%
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(143)</b>	<b>(2.346)</b>	-93,9%

### 1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVITA'	31 marzo 2018	31 dicembre 2017
(Euro migliaia)		
Immobilizzazioni immateriali	1.376	1.403
Immobilizzazioni materiali	10.090	10.216
Immobilizzazioni finanziarie	141	133
Crediti e altre attività non correnti	4	4
Imposte anticipate	5.275	5.275
<b>Attività non correnti</b>	<b>16.886</b>	<b>17.031</b>
Rimanenze	2.468	2.780
Crediti commerciali	3.050	3.241
Crediti tributari	46	46
Altre attività e crediti diversi correnti	582	799
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.753	1.850
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)</b>	<b>388</b>	<b>478</b>
<b>Attività correnti</b>	<b>8.287</b>	<b>9.194</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>25.173</b>	<b>26.225</b>

<b>PASSIVITA' E PATRINOMIO NETTO</b>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>
<i>(Euro migliaia)</i>		
Capitale Sociale	50	50
Riserve e Utili (Perdite) portate a nuovo	2.803	4.720
Utile/(Perdita) del periodo	(143)	(2.516)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>2.710</b>	<b>2.254</b>
Benefici ai dipendenti	353	350
Passività finanziarie non correnti	11.030	10.726
Debiti Tributari non correnti	92	101
Altre passività e debiti diversi non correnti	1.192	1.375
<b>Passività non correnti</b>	<b>12.667</b>	<b>12.552</b>
Debiti commerciali	3.683	4.486
Passività finanziarie correnti	2.169	2.566
Debiti tributari correnti	121	121
Fondi rischi a breve termine	177	177
Altre passività e debiti diversi correnti	3.646	4.069
<b>Totale passività correnti</b>	<b>9.796</b>	<b>11.419</b>
<b>Totale passività</b>	<b>22.463</b>	<b>23.971</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>25.173</b>	<b>26.225</b>

#### 1.1.4 Posizione Finanziaria Netta Consolidata e Riepilogo Passività Finanziarie

##### Posizione Finanziaria Netta consolidata

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>
A. Cassa	1	2
B. Altre disponibilità liquide	1.752	1.848
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>1.753</b>	<b>1.850</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
F. Debiti bancari correnti	(1.229)	(1.279)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		-
H. Altri debiti finanziari correnti	(940)	(1.286)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(2.169)</b>	<b>(2.565)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)</b>	<b>(416)</b>	<b>(715)</b>
K. Debiti bancari non correnti		-
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti finanziari non correnti	(11.030)	(10.727)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(11.030)</b>	<b>(10.727)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (N) + (J)</b>	<b>(11.446)</b>	<b>(11.442)</b>

## Riepilogo Passività Finanziarie

### Finanziamenti bancari

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Mutuo chirografario Nuova Banca delle Marche S.p.A.	-				282	282		
SACE FCT S.p.A.	1.229	1.229			997	997		
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>1.229</b>	<b>1.229</b>			<b>1.279</b>	<b>1.279</b>	-	-

### Altri finanziamenti

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debito finanziario per contratto Dentsply	6.363	614	4.101	1.648	6.674	640	6.034	
Finanziamento soci	872	284	588		577	577		
<i>In capo alla controllata Pierrel Pharma:</i>								
Finanziamento soci	4.735	42	1.877	2.816	4.762	69	1.877	2.816
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>11.970</b>	<b>940</b>	<b>6.566</b>	<b>4.464</b>	<b>12.013</b>	<b>1.286</b>	<b>7.911</b>	<b>2.816</b>

### Totale passività finanziarie

(Euro migliaia)	Saldo al 31.03.18	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.17	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	1.229	1.229	-	-	1.279	1.279	-	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	11.970	940	6.566	4.464	12.013	1.286	7.911	2.816
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>13.199</b>	<b>2.169</b>	<b>6.566</b>	<b>4.464</b>	<b>13.292</b>	<b>2.565</b>	<b>7.911</b>	<b>2.816</b>

### 1.1.5 Andamento delle Divisioni del Gruppo

Ai fini gestionali, il Gruppo Pierrel è organizzato in tre *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.

I settori operativi sono pertanto identificati dal *management*, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, con i settori di *business* nei quali il Gruppo opera.

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 2018 e al 31 marzo 2017, con l'indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.

### Risultati per settori operativi

#### Conto Economico per settori operativi

	31 marzo 2018			
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	3.820	3	2.245	6.068
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.751)			(1.751)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>2.069</b>	<b>3</b>	<b>2.245</b>	<b>4.317</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	393	(370)	327	350
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.651)		1.380	(271)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.258)</b>	<b>(370)</b>	<b>1.707</b>	<b>79</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.537)</b>	<b>(371)</b>	<b>1.695</b>	<b>(213)</b>

	31 marzo 2017			
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	2.944	43	1.147	4.134
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.371)			(1.371)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>1.573</b>	<b>43</b>	<b>1.147</b>	<b>2.763</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	10	(409)	(30)	(429)
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(1.252)		1.241	(11)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.242)</b>	<b>(409)</b>	<b>1.211</b>	<b>(440)</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(1.489)</b>	<b>(409)</b>	<b>1.196</b>	<b>(702)</b>

## Divisione Holding

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2018	31 marzo 2017	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>3</b>	<b>43</b>	<b>-93,0%</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	3	43	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati			n.a.
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(125)	(232)	-46,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>		(55)	
Costo del personale	(237)	(160)	48,1%
Altri accantonamenti e costi	(11)	(60)	-81,7%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(370)</b>	<b>(409)</b>	<b>-9,5%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1)	-	
<b>Risultato operativo</b>	<b>(371)</b>	<b>(409)</b>	<b>-9,3%</b>

## Divisione Contract Manufacturing (CMO)

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2018	31 marzo 2017	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>3.820</b>	<b>2.944</b>	<b>29,8%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.882)	(1.320)	42,6%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(358)	(391)	-8,4%
Costo del personale	(1.160)	(1.100)	5,5%
Altri accantonamenti e costi	(27)	(123)	-78,0%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>393</b>	<b>10</b>	<b>3830,0%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(279)	(247)	13,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>114</b>	<b>(237)</b>	<b>-148,1%</b>

## Divisione Pharma

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2018	31 marzo 2017	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>2.245</b>	<b>1.147</b>	<b>95,7%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.553)	(851)	82,5%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(201)	(173)	16,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>		(1)	
Costo del personale	(89)	(73)	21,9%
Altri accantonamenti e costi	(75)	(80)	-6,3%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>327</b>	<b>(30)</b>	<b>-1190,0%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(143)	(147)	-2,7%
<b>Risultato operativo</b>	<b>184</b>	<b>(177)</b>	<b>-204,0%</b>



## 1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

### 1.2.1 Conto Economico Separato

(Euro migliaia)	31 marzo 2018	31 marzo 2017	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>3.823</b>	<b>2.988</b>	<b>27,9%</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	3		
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.881)	(1.320)	42,5%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(484)	(623)	-22,3%
<i>di cui non ricorrenti</i>		(55)	
Costo del personale	(1.397)	(1.260)	10,9%
Altri accantonamenti e costi	(38)	(184)	-79,3%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>23</b>	<b>(399)</b>	<b>-105,8%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(280)	(247)	13,4%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(257)</b>	<b>(646)</b>	<b>-60,2%</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	131	(72)	-281,9%
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")		(1.501)	-100,0%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(126)</b>	<b>(2.219)</b>	<b>-94,3%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(126)</b>	<b>(2.219)</b>	<b>-94,3%</b>

### 1.2.2 Stato Patrimoniale Separato

ATTIVITA'	31 marzo 2018	31 dicembre 2017
(Euro migliaia)		
Immobilizzazioni immateriali	259	289
Immobilizzazioni materiali	10.089	10.216
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	3.000	3.225
Imposte anticipate	5.275	5.275
<b>Attività non correnti</b>	<b>23.197</b>	<b>23.579</b>
Rimanenze	2.408	2.559
Crediti commerciali	2.118	2.281
Crediti tributari	43	43
Altre attività e crediti diversi correnti	479	809
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.691	1.499
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	388	478
<b>Attività correnti</b>	<b>7.127</b>	<b>7.669</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>30.324</b>	<b>31.248</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>
Capitale sociale	50	50
Riserve	8.633	10.030
Utile (perdita) del periodo	(126)	(1.997)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>8.557</b>	<b>8.083</b>
Benefici ai dipendenti	353	351
Passività finanziarie non correnti	6.337	6.034
Debiti tributari non correnti	92	101
Altre passività e debiti diversi non correnti	5.450	5.958
<b>Passività non correnti</b>	<b>12.232</b>	<b>12.444</b>
Debiti commerciali	3.552	4.301
Passività finanziarie correnti	2.127	2.496
Debiti tributari	105	105
Fondi Rischi a breve termine	177	177
Altre passività e debiti diversi correnti	3.574	3.642
<b>Passività correnti</b>	<b>9.535</b>	<b>10.721</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>21.767</b>	<b>23.165</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>30.324</b>	<b>31.248</b>

### 1.2.3 Posizione Finanziaria Netta Separato

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>
A. Cassa	1	2
B. Altre disponibilità liquide	1.690	1.497
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.691</b>	<b>1.499</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>16</b>	<b>69</b>
F. Debiti bancari correnti	(1.229)	(1.279)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(898)	(1.217)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(2.127)</b>	<b>(2.496)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(420)</b>	<b>(928)</b>
K. Debiti Bancari non correnti		
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti finanziari non correnti	(6.337)	(6.034)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(6.337)</b>	<b>(6.034)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(6.757)</b>	<b>(6.962)</b>

---

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

Dott. Fulvio Citaredo

---

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe

**Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018, ai sensi dell'art. 154 *bis*, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni**

Il sottoscritto Francesco Pepe, 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 2018 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 27 aprile 2018

---

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe