

PIERREL, QUALITÀ E INNOVAZIONE ITALIANA
PER IL SETTORE DELLA SALUTE ORALE



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2021

PIERREL S.p.A.

Sede legale ed amministrativa

Strada Statale Appia 7-bis 46/48, 81043 Capua (CE)

Capitale Sociale Euro 3.716.341,74

Registro delle Imprese di Caserta REA CE-227340

Codice fiscale e Partita IVA n. 04920860964

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

AL 30 GIUGNO 2021

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione ⁽¹⁾	Presidente ⁽²⁾	Raffaele Petrone
	Amministratore Delegato ⁽³⁾	Fulvio Citaredo
	Consiglieri di Amministrazione	Rosario Bifulco ⁽³⁾
		Mauro Fierro ⁽⁴⁾
		Fernanda Petrone
		Maria Paola Bifulco ⁽⁴⁾
Alessandra Piccinino ⁽⁴⁾		
Collegio Sindacale ⁽⁵⁾	Presidente	Paolo Nagar
	Sindaci effettivi	Monica Valentino
		Fabio Rossi
	Sindaci supplenti	Antonello Scrimieri
Mena Menzione		
Società di Revisione ⁽⁶⁾	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	
Comitato per le parti correlate	Mauro Fierro ⁽⁴⁾	
	Alessandra Piccinino ⁽⁴⁾	
	Maria Paola Bifulco ⁽⁴⁾	
Organismo di Vigilanza ⁽⁷⁾	dott. Francesco Domenico Attisano	

⁽¹⁾ Il Consiglio di Amministrazione della Società è stato nominato per il triennio 2021-2023 con delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2021.

⁽²⁾ Il dott. Raffaele Petrone è stato riconfermato alla carica di Presidente del CdA dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 26 aprile 2021, a valle dell'Assemblea degli Azionisti.

⁽³⁾ Il Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2021, tenutosi a valle dell'Assemblea degli Azionisti convocata in pari data, ha nominato l'ing. Rosario Bifulco alla carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e il dott. Fulvio Citaredo alla carica di Amministratore Delegato. Il dott. Fulvio Citaredo continuerà a ricoprire anche la carica di Direttore Generale della Società.

⁽⁴⁾ Consiglieri indipendenti nominati quali componenti del Comitato Parti Correlate. Il prof. avv. Fierro è stato altresì riconfermato quale Presidente del Comitato OPC dal Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2021.

⁽⁵⁾ Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 26 aprile 2021 per il triennio 2021-2023 e cioè, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

⁽⁶⁾ L'incarico della revisione legale dei conti è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2015 per il periodo 2015-2023 e resterà in carica sino alla data dell'Assemblea degli Azionisti di approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

⁽⁷⁾ In data 10 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato il dott. Francesco Domenico Attisano quale membro monocratico dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2021 mostra un utile netto consolidato di circa Euro 0,7 milioni (che si confronta con un utile netto consolidato di Euro 1,4 milioni al 30 giugno 2020).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2021 è di negativi Euro 6,4 milioni (negativi Euro 7,8 milioni alla data di chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2020), di cui circa Euro 1,7 milioni di indebitamento finanziario a breve (Euro 2,6 milioni alla data del 31 dicembre 2020). Il capitale circolante netto del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2021 – per tale intendendosi la differenza tra il totale delle attività correnti ed il totale delle passività correnti – è positivo per Euro 11,6 milioni, in aumento di circa Euro 8,7 milioni rispetto al valore del capitale circolante netto positivo al 31 dicembre 2020 (Euro 2,9 milioni).

Rispetto al 31 dicembre 2020, la situazione patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2021 registra un aumento delle passività non correnti per circa Euro 10,3 milioni dovuta quasi esclusivamente alla provvista finanziaria bancaria, pari ad originari Euro 10 milioni concessi per pari importo da Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A., destinata alla realizzazione degli investimenti programmati.

Le passività correnti registrano una diminuzione di circa Euro 1,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2020, riconducibile principalmente ai seguenti effetti netti e contrari: (i) aumento dei debiti commerciali pari a circa Euro 1,0 milione legato principalmente alle politiche di approvvigionamento delle materie prime di produzione pagati nel corso del mese di luglio 2021; (ii) diminuzione delle passività finanziarie correnti per circa Euro 0,9 milioni per effetto *a)* un minor ricorso ad anticipazioni finanziarie del *factoring* nei primi 6 mesi dell'anno e *b)* della riclassifica tra le passività a medio lungo termine delle rate di finanziamento della controllata Pierrel Pharma verso i Soci rilevanti di Pierrel S.p.A. in virtù delle modifiche contrattuali intervenute nel periodo e (iii) diminuzione delle altre passività e debiti diversi correnti per circa Euro 1,9 milioni che rappresentano esclusivamente anticipi da clienti a fronte di merce spedita a fine esercizio 2020 il cui ricavo è stato contabilizzato nel corso del mese di gennaio 2021 sulla base degli accordi contrattuali in essere (c.d. merce in transito).

E'opportuno evidenziare che la Società ed il Gruppo confermano la volontà di perseguire gli obiettivi previsti dal Piano aziendale, anche finanziari, attuati a partire dal secondo semestre 2018 ed in continuità con quanto registrato alla data di chiusura dell'esercizio precedente che la Pierrel S.p.A. (di seguito anche "Pierrel", la "Società" o la "Capogruppo") si è impegnata a realizzare, in linea con le direttive del Consiglio di Amministrazione riflesse nei precedenti piani aziendali, e da ultimo riflessi nel Piano 2020- 2022 approvato nel corso del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2020. A titolo esemplificativo e non esaustivo, si riportano di seguito le principali linee guida del Piano approvato:

- i. per la Divisione *Pharma*, la continua affermazione dell'anestetico dentale Orabloc® ed a marchio *Pierrel* sui mercati internazionali, grazie sia ai sempre più numerosi accordi di distribuzione formalizzati da Pierrel Pharma con i più grandi *dealers* globali del settore del *dental care* e sia allo sviluppo e definitivo ottenimento di nuove autorizzazioni per la commercializzazione della specialità farmaceutica di punta del Gruppo Pierrel;

- ii. per la Divisione *Contract Manufacturing* ("CMO"), l'incremento dei volumi da produrre in particolare per i marchi del Gruppo e l'esecuzione del piano dei nuovi investimenti finalizzato al raddoppio della capacità produttiva;
- iii. per la Divisione *Holding*, il continuo monitoraggio del contenimento dei costi di funzionamento del Gruppo.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha registrato risultati economici sostanzialmente in linea con le previsioni contenute nel budget 2021 approvato in data 16 aprile 2021, ed in particolare:

- la Divisione *Pharma* ha consuntivato ricavi totali, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 8,7 milioni ed un EBITDA positivo di circa Euro 1,8 milioni;
- la Divisione *Contract Manufacturing* ("CMO") ha consuntivato ricavi totali, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 7,2 milioni ed un EBITDA positivo pari a circa 0,5 milioni;
- con riferimento alla Divisione *Holding*, infine, i dati del primo semestre 2021 continuano a registrare gli effetti positivi rivenienti dalla politica posta in essere dal *management* della Società negli ultimi esercizi.

In considerazione di tutto quanto sopra descritto, conformemente alle linee guida del Piano industriale approvato, Il Gruppo Pierrel continua il suo processo di efficientamento produttivo e la politica di riduzione dei costi variabili ed incremento dei ricavi, il tutto finalizzato al raggiungimento di risultati positivi della gestione caratteristica e, sulla base del Piano approvato, a risultati economici positivi nel corso dei prossimi esercizi.

Eventi significativi intercorsi nel primo semestre 2021

In data **20 gennaio 2021**, la Capogruppo ha ricevuto per il tramite della procedura Entratel, comunicazione formale per la fruizione del credito d'imposta per gli investimenti nel mezzogiorno (legge n.208/2015) per complessivi Euro 77.671,00 a seguito della presentazione nel corso del mese di dicembre 2020 della relativa istanza.

In data **21 maggio 2021** la Capogruppo ha sottoscritto il decreto di concessione emesso da parte del Ministero dello Sviluppo Economico con il quale sono state concesse, nell'ambito del progetto in essere di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, le agevolazioni a valere sul Programma Operativo Nazionale "Imprese e competitività" 2014-2020 FESR. In sintesi, il piano di sviluppo di Pierrel prevede uno "*Studio, sviluppo, progettazione e implementazione di una linea prototipale (impianto pilota) altamente innovativa di sviluppo della formulazione e del processo produttivo per prodotti sterili iniettabili liquidi ad altissimo contenuto tecnologico destinato ai farmaci dental care, finalizzati in particolar modo alla nuova molecola di anestetico dentale a marchio Pierrel,(da registrarsi a cura della Divisione Pharma) che possa anche garantire una soluzione di back up in caso di guasti o interruzioni all'attuale linea di produzione*". In data 30 luglio 2021, in conformità a quanto statuito dal predetto Decreto, si è tenuta una visita intermedia per la verifica da parte

dell'Ente dell'avanzamento tecnico del progetto finalizzato all'ottenimento del nulla osta alla presentazione/rendicontazione da parte dell'Azienda del primo stato di avanzamento dei lavori; alla data di redazione del documento non è stato ancora ricevuto l'esito della verifica svolta.

In data **16 giugno 2021**, la Pierrel S.p.A. ha aggiornato il protocollo di sicurezza anti-contagio Covid – 19 per recepire gli ultimi aggiornamenti normativi in materia e confermare l'adeguatezza delle procedure già in essere di sicurezza degli ambienti di lavoro e dei lavoratori.

In data **7 luglio 2021** la Pierrel S.p.A. ha ottenuto l'autorizzazione Aifa, in seguito ad un'istanza presentata in data 19 maggio 2021, e riferita sia all'installazione di una macchina ispezionatrice per cartucce, sia alla realizzazione di nuovi locali di ispezione ed etichettatura con aree di *staging* dedicate, il cui utilizzo permette di seguire gli incrementi produttivi attesi dal piano industriale.

Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo per il primo semestre 2021

La seguente analisi economica, patrimoniale e finanziaria viene fornita quale integrazione al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato e alle note esplicative e deve essere letta congiuntamente a tali documenti.

Definizione degli indicatori alternativi di *performance*

Come da Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, vengono di seguito definiti gli indicatori alternativi di *performance* utilizzati al fine di illustrare l'andamento patrimoniale-finanziario ed economico del Gruppo:

- Risultato operativo lordo (EBITDA): differenza tra ricavi di vendita e costi relativi a consumo di materiali, costi per servizi, costo del lavoro e saldo netto di proventi/oneri operativi e relative svalutazioni; rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria ed imposte.
- Risultato operativo (EBIT): differenza tra il Risultato operativo lordo e il valore di ammortamenti e svalutazioni; rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.
- Posizione Finanziaria Netta (PFN): rappresenta la somma algebrica di liquidità, debiti finanziari correnti e non correnti.
- Capitale Circolante Netto: rappresenta la somma algebrica delle attività correnti e delle passività correnti.

Conto Economico – Dati di sintesi

Conto economico separato consolidato intermedio sintetico

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020
Ricavi	10.817	10.231
Costi operativi	(8.942)	(8.079)
EBITDA	1.875	2.152
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(743)	(562)
EBIT	1.132	1.590
Proventi e oneri finanziari netti	(318)	(244)
EBT	814	1.346
Imposte sul reddito del periodo	(108)	57
UTILE/(PERDITA) NETTA DEL PERIODO	706	1.403
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	<i>706</i>	<i>1.403</i>

Nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo Pierrel, pur considerando lo scenario particolare nel quale ha operato a causa delle note vicende legate alla pandemia da Covid -19, ha registrato ricavi consolidati pari a Euro 10,8 milioni, in aumento di circa il 5,7% rispetto ad Euro 10,2 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2020. Tale incremento, riconducibile quasi esclusivamente alla Divisione *Pharma*, è dovuto all'effetto combinato dell'aumento dei volumi di vendita e dei prezzi di vendita del prodotto Orabloc in particolare sul mercato USA.

Il totale dei costi operativi aumenta in valore assoluto di circa l'11% rispetto allo stesso valore riferito al semestre 2020 dovuto principalmente all'incremento dei costi di acquisto delle materie prime anche legato all'incremento dei volumi di produzione del primo semestre del 2021.

Gli ammortamenti del semestre, pari a circa Euro 0,7 milioni, sono sostanzialmente in linea con il valore del semestre 2020 (circa Euro 0,6 milioni).

Gli Oneri finanziari netti, pari a circa 0,3 milioni al 30 giugno 2021, si decrementano di circa Euro 0,1 milioni rispetto allo stesso dato del semestre 2020 e risentono di perdite su cambi non realizzate pari a circa Euro 0,2 milioni (oneri figurativi netti pari a circa Euro 0,1 milioni al 30 giugno 2020).

Stato Patrimoniale – Dati di sintesi

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Attività non correnti	25.757	23.356
Attività correnti	20.016	13.092
TOTALE ATTIVITA'	45.773	36.448

Al 30 giugno 2021 le attività non correnti del Gruppo sono pari a circa Euro 25,8 milioni, in aumento di circa Euro 2,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2020, per l'effetto combinato ed inverso degli investimenti realizzati ed in corso di realizzazione, al netto degli ammortamenti del periodo.

Alla medesima data le attività correnti del Gruppo ammontano complessivamente a circa Euro 20,0 milioni, con un incremento netto di circa Euro 6,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2020, quando erano pari a circa Euro 13,1 milioni. La variazione complessiva della voce è riconducibile principalmente ai seguenti effetti: i) diminuzione dei crediti commerciali per circa Euro 2,7 milioni, (ii) diminuzione delle rimanenze di periodo per circa Euro 0,4 milioni, (iii) diminuzione delle altre attività correnti per circa Euro 0,5 milioni, (iv) diminuzione dei crediti tributari per circa Euro 0,3 milioni, v) compensati da un incremento delle disponibilità liquide di circa Euro 10,9 milioni.

Passività e Patrimonio

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto consolidato	16.123	15.385
Passività non correnti	21.234	10.900
Passività correnti	8.416	10.163
TOTALE PASSIVITA'	29.650	21.063
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	45.773	36.448

Al 30 giugno 2021 il patrimonio netto complessivo consolidato della Società risulta positivo per circa Euro 16,1 milioni, inclusivo di un utile complessivo di periodo pari a circa Euro 0,7 milioni.

Al 30 giugno 2021 le passività non correnti, sono pari a circa Euro 21,2 milioni e registrano un incremento di circa Euro 10,3 milioni rispetto allo stesso valore al 31 dicembre 2020. Tale variazione è riconducibile principalmente all'incremento delle passività finanziarie non correnti pari ad Euro 10,0 milioni e riferito ai finanziamenti accesi dalla Capogruppo nel corso del mese di marzo 2021 con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A., per quote di finanziamento a medio-lungo termine per Euro 5 milioni ciascuna.

Inoltre, al 30 giugno 2021 il Gruppo Pierrel registra passività correnti per circa Euro 8,4 milioni, in diminuzione di circa Euro 1,8 milioni rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2020, quando le passività correnti erano pari ad Euro 10,2 milioni. Tale variazione è attribuibile essenzialmente alla diminuzione delle passività finanziarie e delle altre passività e debiti correnti ed è solo parzialmente compensata da un incremento registrato nei debiti verso fornitori.

Indebitamento finanziario netto

Il Gruppo evidenzia al 30 giugno 2021 un indebitamento finanziario netto di circa Euro 6,4 milioni ed un capitale circolante netto (inteso come differenza tra le passività correnti e le attività correnti) positivo per circa Euro 11,6 milioni, in aumento di circa Euro 8,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 quando era pari a circa Euro 2,9 milioni, principalmente per effetto dell'incremento della liquidità.

Indebitamento finanziario netto consolidato intermedio sintetico

(euro migliaia)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Liquidità	14.745	3.886
Indebitamento finanziario corrente	(1.654)	(2.590)
Indebitamento finanziario non corrente	(19.503)	(9.107)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(6.412)	(7.811)

Al 30 giugno 2021 l'indebitamento finanziario netto complessivo del Gruppo è pari a circa Euro 6,4 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020 quando era pari a circa Euro 7,8 milioni.

Nel dettaglio, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2021 include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 1,7 milioni che si confronta con un corrispondente dato al 31 dicembre 2020 di circa Euro 2,6 milioni, registrando un decremento di circa Euro 0,9 milioni dovuto sia alla diminuzione dei debiti bancari per un minor ricorso ad anticipazioni finanziarie del *factoring* sia ad un decremento degli altri debiti finanziari correnti.

Le passività a medio e lungo termine sono pari a circa Euro 19,5 milioni al 30 giugno 2021 e registrano rispetto al 31 dicembre 2020 un incremento di circa Euro 10 milioni per effetto dei finanziamenti ottenuti dalla Capogruppo nel mese di marzo 2021 con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A..

Prospetto di rendiconto finanziario sintetico intermedio

Rendiconto finanziario consolidato intermedio sintetico

(euro migliaia)	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020
Utile/Perdita Netta	706	1.403
(A) Flussi monetari utilizzati in attività operativa	4.830	3.332
(B) Flussi monetari utilizzati in attività di investimento	(3.146)	(1.813)
(C) Flussi monetari da attività di finanziamento	9.169	(470)
(D) Effetto cambi	6	17
(A)+(B)+(C)+ (D) TOTALE FLUSSI DI ESERCIZIO comprensivo di effetto cambi	10.859	1.066
Disponibilità liquide all'inizio periodo	3.886	5.488
Disponibilità liquide alla fine del periodo	14.745	6.554

(*) di cui circa Euro 179 migliaia relativi a perdite su cambi non realizzate (oneri figurativi netti pari a circa Euro 107 migliaia al 30 giugno 2020)

Ricerca e sviluppo

Il Gruppo Pierrel svolge in via sistematica attività di ricerca e sviluppo finalizzate principalmente all'introduzione di nuovi processi di industrializzazione (i.e., *Contract Manufacturing*) e all'immissione in commercio di nuovi *medical devices* (i.e. *Pharma*). Per il Gruppo Pierrel l'attività di ricerca e sviluppo rappresenta in genere un costo pluriennale destinato a tradursi in una fonte di ricavi futuri. La struttura di

Ricerca e Sviluppo del Gruppo si è concentrata prevalentemente sulle attività più propriamente connesse allo Stabilimento di Capua per il mantenimento degli *standard* di produzione previsti dall’FDA, dall’AIFA e dagli altri enti regolatori propri di altri Paesi, e continua le attività iniziate nel corso del 2019 con i relativi costi sostenuti e capitalizzati anche dalla Divisione *Pharma* per lo sviluppo sia di metodi innovativi che di dispositivi medici in portafoglio.

Risorse umane

Pur tra le difficoltà derivanti dalle restrizioni imposte dai protocolli sanitari stilati in seguito al manifestarsi della nota pandemia, la nostra Azienda è riuscita a mantenere in esercizio i propri impianti ed assicurare una corrente gestione societaria mettendo in campo tutte le prescrizioni igieniche e di sicurezza e tutte le iniziative atte ad eliminare - o quantomeno a ridurre al minimo - i rischi di contagio, con un grande ed oneroso impegno organizzativo. Citiamo ad esempio la riorganizzazione delle postazioni di lavoro sulle linee di produzione e lo sfalsamento degli orari di ingresso del personale per assicurare il distanziamento sociale, le frequenti sanificazioni degli ambienti e delle postazioni di lavoro, la consegna ai dipendenti di prodotti per la l’igiene personale (gel disinfettante) e dei dispositivi di protezione individuali (guanti / mascherine / tute monouso etc.); inoltre, per assicurare la più bassa concentrazione possibile di dipendenti negli uffici, abbiamo favorito, ove possibile, il ricorso al lavoro agile che ha coinvolto il 30% circa della forza lavoro. L’Azienda sempre nel rispetto delle indicazioni e delle norme emanate dagli organismi competenti verificherà nel corso dell’esercizio la possibilità di ricorrere all’istituto del lavoro agile oppure, in condizioni di sicurezza, al rientro graduale al lavoro in presenza.

Contenziosi in corso

Per quanto riguarda l’informativa sui contenziosi in essere alla data del 30 giugno 2021 si rinvia al paragrafo dedicato nelle note esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.

Si segnala inoltre che, alla data del 30 giugno 2021 come al 31 dicembre 2020, non è stata posta in essere alcuna iniziativa creditizia nei confronti delle Società del Gruppo.

Rapporti con parti correlate

In merito ai rapporti intrattenuti dal Gruppo con parti correlate, si precisa che tali rapporti rientrano nell’ambito dell’ordinaria gestione e sono regolati a condizioni di mercato; l’informativa completa delle operazioni avvenute nel semestre con parti correlate è riportata nelle note esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, a cui si rinvia per ulteriori dettagli.

Partecipazioni rilevanti nel capitale

La seguente tabella indica gli azionisti che, alla data del 30 giugno 2021 e secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni ufficiali ricevute dalla Società e delle altre informazioni a disposizione della Società, possiedono direttamente o indirettamente Azioni in misura pari o superiore al 5% del capitale sociale di Pierrel in quanto, ai fini della normativa vigente, sulla base del parametro del fatturato e della capitalizzazione, l'Emittente rientra nella definizione di "Piccola e Media Impresa" di cui all'articolo 1, comma 1, lett. w-quater, 1) del TUF.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO Denominazione	Titolo di possesso	QUOTA % su	QUOTA % su
			Capitale Votante	Capitale Ordinario
FIN POSILLIPO S.P.A.	FIN POSILLIPO S.p.A.	Proprietà	50,213	50,213
BIFULCO ROSARIO	BOOTES S.r.l.	Proprietà	21,144	21,144

Partecipazioni detenute da amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche

Ai sensi dell'Allegato 3A, Schema 7-ter Regolamento Emittenti, si riportano di seguito le partecipazioni detenute al 30 giugno 2021 nel capitale sociale della Capogruppo, nonché delle società da questa controllate, dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, dal Direttore Generale e dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, nonché eventualmente dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultati dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal Direttore Generale e dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche:

PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI AMMINISTRATORI, DAI SINDACI E DAI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE IN PIERREL S.P.A.			
COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 30 GIUGNO 2021
Raffaele Petrone	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Pierrel SpA (possesso indiretto) (i)	114.928.444
Fulvio Citaredo	Amministratore Delegato e Direttore Generale	Pierrel SpA	1.515.741
Toni Valente	Site Director & QP	Pierrel SpA	196.841
(i) Azioni detenute tramite Fin Posillipo S.p.A. Si precisa che il capitale sociale di Fin Posillipo S.p.A., pari ad Euro 3.000.000,00 (diviso in n. 30.000 azioni aventi ciascuna un valore nominale pari a Euro 100,00) risulta detenuto interamente dalla società Carpefin S.p.A. con sede in Napoli alla via A. Gentileschi 26, CF e P.IVA 05150381217			

Eventi successivi

Nel corso del mese di luglio 2021 la Capogruppo ha sottoscritto con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di locazione finanziaria avente ad oggetto la fornitura di una macchina termoforatrice ed una macchina astuciatrice al servizio della nuova linea di confezionamento tubofiale in blister, aventi un valore complessivo di Euro 900 migliaia con maxicanone anticipato di Euro 180 migliaia e, la restante parte, da pagare in 59 rate mensili ad un tasso fisso annuo nominale dell'1,10%.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento alla prevedibile evoluzione della gestione si rinvia a quanto precedentemente indicato nella premessa della presente Relazione sulla gestione.

* * *

Capua, 5 Agosto 2021

Dott. Fulvio Citaredo

(Amministratore Delegato di Pierrel S.p.A.)

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021

Prospetti contabili consolidati:

- Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia
- Conto economico separato consolidato intermedio
- Conto economico complessivo consolidato intermedio
- Rendiconto finanziario consolidato intermedio
- Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato intermedio

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Situazione Patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Immobilizzazioni immateriali	(1)	3.602		3.194
Immobilizzazioni materiali	(2)	16.550		14.562
Immobilizzazioni materiali per beni in leasing	(2)	307		302
Immobilizzazioni finanziarie	(3)	10		10
Crediti e altre attività non correnti	(4)	13		13
Imposte differite attive	(5)	5.275		5.275
Attività non correnti		25.757		23.356
Rimanenze	(6)	3.673		4.067
Crediti commerciali	(7)	988		3.684
Crediti tributari	(8)	258		643
Altre attività e crediti diversi correnti	(9)	352		812
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(10)	14.745		3.886
Attività correnti		20.016		13.092
TOTALE ATTIVITA'		45.773		36.448

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro migliaia)</i>	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale		3.716		3.716
Riserve e Utili/(Perdite) portate a nuovo		11.701		9.766
Utile/(Perdita) del periodo		706		1.903
Patrimonio netto consolidato	(11)	16.123		15.385
Benefici ai dipendenti	(12)	327		324
Passività finanziarie non correnti	(13)	19.503	4.223	9.107
Altre passività e debiti diversi non correnti	(14)	1.404		1.469
Passività non correnti		21.234		10.900
Debiti commerciali	(15)	3.864	26	2.848
Passività finanziarie correnti	(13)	1.654	883	2.590
Debiti tributari correnti	(16)	85		34
Altre passività e debiti diversi correnti	(17)	2.813	30	4.691
Passività correnti		8.416		10.163
TOTALE PASSIVITA'		29.650		21.063
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		45.773		36.448

Conto economico separato consolidato intermedio

(euro migliaia)	Note	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	(18)	10.817		10.231
		<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>di cui non ricorrenti</i>
		151		123
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(19)	(3.629)	(44)	(2.798)
Costi per servizi e prestazioni	(20)	(1.534)		(1.499)
		<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>di cui non ricorrenti</i>
				(39)
Costi per godimento beni di terzi	(21)	(79)		(76)
Costo del personale	(22)	(2.945)	(30)	(3.047)
Altri accantonamenti e costi	(23)	(755)	(5)	(659)
		<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>di cui non ricorrenti</i>
		(3)		(109)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte		1.875		2.152
Ammortamenti e svalutazioni	(24)	(743)		(562)
		<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>di cui non ricorrenti</i>
		(1)		
Risultato operativo		1.132		1.590
Oneri finanziari (*)	(25)	(318)	(100)	(244)
Proventi finanziari	(25)	0		-
Risultato prima delle imposte		814		1.346
Imposte sul reddito del periodo	(26)	(108)		57
		<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>di cui non ricorrenti</i>
				170
UTILE/(PERDITA) NETTA DEL PERIODO		706		1.403
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>		<i>706</i>		<i>1.403</i>

(*) di cui circa Euro 179 migliaia relativi a perdite su cambi non realizzate (oneri figurativi netti pari a circa Euro 107 migliaia al 30 giugno 2020)

Azioni ordinarie medie in circolazione al 30 giugno 2021	228.881.275	228.881.275
Utile / (Perdita) netta di periodo (migliaia di Euro)	706	1.403
Risultato netto base e diluito per azione	0,0031	0,0061

Conto economico complessivo consolidato

(euro migliaia)	Note	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020
Utile/(Perdita) netta consolidata dell'esercizio		706	1.403
<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	(11) (12)	1	(2)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto dell'effetto fiscale		1	(2)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale		1	(2)
Totale utile /(perdita) complessiva al netto dell'effetto fiscale		707	1.401
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>		<i>707</i>	<i>1.401</i>

Rendiconto finanziario consolidato intermedio

<i>(euro migliaia)</i>	<i>Note</i>	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020
Utile / (Perdita) Netta dell'esercizio		706	1.403
Ammortamenti	(24)	714	534
Ammortamenti beni in leasing	(24)	29	28
Accantonamenti e svalutazioni	(23)	214	84
Altre (Plusvalenze)/Minusvalenza su immobilizzazioni	(23)	2	2
Variazione imposte	(26)	108	(57)
Variazione oneri finanziari netti	(25)	317	266
Variazione rimanenze	(19)	180	(1.023)
Variazione crediti commerciali	(7)	2.696	438
Variazione debiti commerciali	(15)	1.016	567
Variazione netta altre attività e passività correnti	(9) (17)	(1.155)	614
Variazione netta altre attività e passività non correnti	(4) (14)	-	470
Variazione benefici ai dipendenti	(12)	3	6
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa		4.830	3.332
Uscite per acquisto di beni materiali	(2)	(2.489)	(1.402)
Uscite per acquisto beni materiali in leasing	(2)	(34)	-
Uscite per acquisto beni immateriali	(1)	(623)	(411)
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento		(3.146)	(1.813)
Incremento finanziamenti a medio lungo termine	(13)	10.021	
Incremento finanziamenti a breve termine	(13)	278	421
Rimborso quote finanziamenti a breve termine	(13)	(1.018)	(765)
Oneri finanziari netti pagati	(25)	(112)	(126)
Flusso monetario da attività di finanziamento		9.169	(470)
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO		10.853	1.049
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	(10)	3.886	5.488
Flusso monetario totale del periodo		10.853	1.049
Effetto cambi		6	17
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo		14.745	6.554

(*) di cui circa Euro 179 migliaia relativi a perdite su cambi non realizzate (oneri figurativi netti pari a circa Euro 107 migliaia al 30 giugno 2020)

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato intermedio

Periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020								
<i>(euro migliaia)</i>								
	Capitale sociale	Sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Riserva Legale	Altre riserve	Perdite a nuovo	Riserva IAS 19R	Totale
Saldo al 1° gennaio 2020	3.716	24.169		72	(172)	(14.265)	(39)	13.481
Utile / (Perdita) del periodo						1.403		1.403
Conto economico complessivo							(2)	(2)
Utile complessivo di periodo						1.403	(2)	1.401
Altre movimentazioni di PN				118	10	(118)		10
Altre variazioni copertura perdite								-
Saldo al 30 giugno 2020	3.716	24.169	-	190	(162)	(12.980)	(41)	14.892

Periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021								
<i>(euro migliaia)</i>								
	Capitale sociale	Sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Riserva Legale	Altre riserve	Perdite a nuovo	Riserva IAS 19R	Totale
Saldo al 1° gennaio 2021	3.716	24.169	-	190	(167)	(12.480)	(43)	15.385
Utile / (Perdita) del periodo						706		706
Conto economico complessivo							1	1
Utile complessivo di periodo						706	1	707
Altre movimentazioni di PN				10	31	(10)		31
Altre variazioni copertura perdite						-		-
Saldo al 30 giugno 2021	3.716	24.169	-	200	(136)	(11.784)	(42)	16.123

NOTE ESPLICATIVE

Informazioni generali e principi contabili

INFORMAZIONI SUL GRUPPO PIERREL

Pierrel S.p.A. ("Pierrel" o la "Società" o la "Capogruppo") è una società per azioni quotata sul mercato telematico azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. dal maggio 2006, con sede legale in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis 46/48, specializzata nella produzione di specialità farmaceutiche (Divisione *Contract Manufacturing*) e, attraverso la sua controllata Pierrel Pharma S.r.l. ("Pierrel Pharma"), nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici (Divisione *Pharma*).

PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

La pubblicazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo Pierrel per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. assunta in data 5 agosto 2021.

Il presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

INFORMAZIONI SU RICHIESTA DI CONSOB AI SENSI DELL'ART. 114 D.LGS. 58/98

In data 23 maggio 2019, a seguito della comunicazione Consob ricevuta in pari data, la Società non è più soggetta agli obblighi di informativa integrativa con cadenza mensile, ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. 58/98 ("TUF") ed è pertanto uscita dalla cosiddetta *black list*. In sostituzione di tali obblighi, Consob ha richiesto alla Società di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, laddove rilevanti, i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili con le seguenti informazioni:

a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;

b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);

c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;

d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;

e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Si riportano di seguito le informazioni richieste per ciascun specifico punto:

a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine:

La seguente tabella riassume la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2021 confrontata con i medesi dati al 31 dicembre 2020:

Posizione Finanziaria Netta

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	14.745	3.886
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti		
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	14.745	3.886
E. Debito finanziario corrente	1.654	2.590
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente		
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	1.654	2.590
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(13.091)	(1.296)
I. Debiti finanziario non corrente	19.503	9.107
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L. Indebitamento Finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	19.503	9.107
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	6.412	7.811

b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.):

NATURA DEL DEBITO SCADUTO	Gruppo Pierrel		Pierrel S.p.A.	
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
<i>(euro migliaia)</i>				
Debiti Finanziari	414	703	414	703
Debiti Commerciali	693	780	680	761
Debiti previdenziali		63		63
TOTALE DELLE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	1.107	1.546	1.094	1.527

I debiti commerciali scaduti del Gruppo sono pari a circa Euro 693 migliaia al 30 giugno 2021 e sono riferibili prevalentemente alla Capogruppo (circa Euro 680 migliaia). Inoltre il Gruppo alla data del 30 giugno 2021 ha debiti finanziari scaduti pari a circa Euro 414 migliaia, riconducibili esclusivamente alla Capogruppo e riferiti alla quota di debito residuo verso l'azionista di riferimento Fin Posillipo S.p.A.. Il Gruppo alla data del 30 giugno 2021 non ha debiti previdenziali scaduti in quanto, nel corso dei primi sei mesi dell'anno ed in linea con il piano di rientro in essere, ha provveduto a saldare tutto il debito pregresso verso il Fonchim. Si precisa che al 30 giugno 2021, così come al 31 dicembre 2020 il Gruppo non ha ricevuto solleciti di pagamento e messe in mora, né richieste per decreti ingiuntivi e non ha debiti tributari e verso dipendenti scaduti.

c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF:

I rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo, riportati di seguito non presentano sostanziali variazioni e risultano in linea rispetto al Bilancio Consolidato Annuale al 31 dicembre 2020, come di seguito sintetizzato:

Rapporti con Parti correlate

<i>(euro migliaia)</i>		30 giugno 2021		
		Gruppo Pierrel		
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		2.382	70	
Fin Posillipo S.p.A.		2.760	60	
Grafiche Pizzi S.p.a.		18	44	
Farmacie Internazionali S.a.s.		2	5	
TOTALE	-	5.162	179	-

<i>(euro migliaia)</i>		30 giugno 2021		
		Pierrel S.p.A.		
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		2.382	70	
Fin Posillipo S.p.A.		2.760	60	
Grafiche Pizzi S.p.a.		18	44	
Farmacie Internazionali S.a.s.		2	5	
Pierrel Pharma S.r.l.	422			4.663
TOTALE	422	5.162	179	4.663

d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole:

La Società ed il Gruppo al 30 giugno 2021 non hanno in essere alcun contratto di natura finanziaria e/o commerciale che preveda rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti:

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha registrato risultati economici sostanzialmente in linea con le previsioni contenute nel budget 2021, approvato in data 16 aprile 2021.

FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021 del Gruppo Pierrel è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (di seguito "IFRS") omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, integrati dalle relative interpretazioni (*Standing Interpretations Committee* – SIC, e *International Financial Reporting Interpretations Committee* – IFRIC) emesse dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) ed in vigore alla data di chiusura del periodo ed, in particolare, è predisposto nel rispetto dello IAS 34 "Bilanci intermedi".

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato non riporta tutte le informazioni e le note richieste in sede di bilancio annuale e, pertanto, deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2020 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 marzo 2021.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato è quello del costo storico, ad eccezione delle voci di bilancio che, secondo gli IFRS, sono obbligatoriamente rilevate al *fair value*, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci.

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato è costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia, dal conto economico separato consolidato intermedio, dal conto economico complessivo consolidato intermedio, dal rendiconto finanziario consolidato intermedio, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato intermedio e dalle relative note esplicative.

Il Gruppo ha scelto, tra le diverse opzioni consentite dallo IAS 1, di presentare le poste patrimoniali secondo la distinzione in “corrente/non corrente” e il conto economico classificando i costi per natura. Il rendiconto finanziario è stato invece predisposto utilizzando il metodo indiretto e per la conversione dei flussi di cassa delle imprese controllate estere sono utilizzati i tassi medi di cambio.

Con riferimento alla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, si segnala che sono state inserite delle apposite sezioni atte a rappresentare i rapporti significativi con parti correlate, nonché delle apposite voci di conto economico al fine di evidenziare, laddove esistenti, le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel consueto svolgimento dell’attività.

Tutti i valori esposti nei prospetti contabili e nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato include le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 2021 della Pierrel S.p.A. e della Pierrel Pharma S.r.l., unica società controllata inclusa nell’area di consolidamento, predisposte in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il principio contabile IFRS 10 (*Bilancio Consolidato*), modificato dal Regolamento della Commissione UE n. 1254/2012 dell’11 dicembre 2012, applicabile a tutti i bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio dal 1 gennaio 2014, nel disciplinare i termini e le condizioni per la preparazione e la presentazione del bilancio consolidato da parte di una società, fornisce la seguente definizione di “controllo”: “*un investitore controlla un’entità oggetto di investimento solo e solo se ha contemporaneamente (a) il potere sull’entità oggetto di investimento, (b) l’esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l’entità oggetto di investimento, e (c) la capacità di esercitare il proprio potere sull’entità oggetto di investimento per incidere sull’ammontare dei suoi rendimenti*”. Il significato da attribuire al concetto di “*avere potere su un’entità*” viene specificato nel medesimo principio, dove si chiarisce che tale potere si ritiene esercitato allorquando si detengano validi diritti che conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell’entità. Alla luce di tutto quanto previsto nel citato principio contabile internazionale, l’area di consolidamento del Gruppo è quella indicata nel successivo paragrafo “Area di consolidamento”.

I prospetti contabili delle società comprese nell’area di consolidamento sono consolidati con il metodo dell’integrazione globale, che prevede il recepimento integrale di tutte le voci del bilancio, prescindendo dalla percentuale di possesso azionario del Gruppo, nonché l’eliminazione delle operazioni infragruppo, e degli utili non realizzati.

Il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle entità partecipate, attribuendo ai singoli elementi dell’attivo e del passivo il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo e rilevando eventuali passività potenziali; l’eventuale differenza residua, se

positiva, è iscritta alla voce “Avviamento” dell’attivo non corrente, se negativa viene rilevata a conto economico.

Ove la partecipazione risulti inferiore al 100%, viene rilevata la quota di utile/perdita e di patrimonio netto di pertinenza di terzi.

Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito al Gruppo e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo; laddove si riscontri una perdita di controllo di una società rientrante nell’area di consolidamento, il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato include il risultato dell’esercizio in proporzione al periodo in cui il Gruppo ne ha mantenuto il controllo. Le variazioni nell’interessenza partecipativa della controllante in una controllata, che non comportano la perdita del controllo, sono contabilizzate come operazioni sul capitale. Se la controllante perde il controllo di una controllata, essa:

- elimina le attività (incluso qualsiasi avviamento) e le passività della controllata;
- elimina i valori contabili di qualsiasi quota di minoranza nella ex controllata;
- elimina le differenze cambio cumulate rilevate nel patrimonio netto;
- rileva il *fair value* (valore equo) del corrispettivo ricevuto;
- rileva il *fair value* (valore equo) di qualsiasi quota di partecipazione mantenuta nella ex controllata;
- rileva ogni utile o perdita nel conto economico;
- riclassifica a conto economico la quota di competenza della controllante delle componenti in precedenza rilevate nel conto economico complessivo.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato include le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 2021 della Capogruppo Pierrel S.p.A. e della controllata Pierrel Pharma. Nel corso del primo semestre del 2021 l’area di consolidamento del Gruppo non ha subito rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio alcuna variazione.

Ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (art. 126 del Regolamento) si precisa che alla data del presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato l’unica società controllata da Pierrel è Pierrel Pharma S.r.l., con sede in Capua (Caserta, Italia), controllata al 100% dalla Società, avente ad oggetto lo sfruttamento delle autorizzazioni all’immissione in commercio (“AIC”) di proprietà del Gruppo, oltre all’identificazione e allo sviluppo di nuove molecole, formulazioni o sistemi di *drug delivery* principalmente nell’area della terapia del dolore.

In aggiunta a quanto descritto in precedenza, si precisa altresì che alla data del 30 giugno 2021 la Società deteneva le seguenti partecipazioni di minoranza, anche tramite la controllata Pierrel Pharma:

Società	Sede legale	Attività	% di partecipazione
Società Biomedica Bioingneristica Campana S.c.a.r.l. (“BioCam”)	Via Sergio Pansini, n. 5, Napoli	Società consortile senza scopo di lucro votata al coordinamento, all’organizzazione e al supporto delle attività di ricerca e sviluppo dei propri consorziati.	12,04%

Criteria di valutazione e principi contabili

Criteria di valutazione

I principi contabili e i criteri di rilevazione e valutazione adottati per la presentazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato sono quelli adottati per la redazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato 2020 al quale si fa rinvio per la descrizione di quelli più significativi fatto salvo quanto di seguito specificato. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Principi contabili, emendamenti, interpretazioni e *improvements* applicati dal 1° Gennaio 2021

“Amendments to *Interest Rate Benchmark Reform*” – Modifiche agli IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ed IFRS 16

Emesso il 26 Settembre 2019, esplicita le modifiche contenute nel documento *“Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse”* volte a fornire delle esenzioni temporanee dall’applicazione di alcune disposizioni in materia di *hedge accounting* per tutte le relazioni di copertura impattate direttamente dalla riforma sui tassi di interesse benchmark. Le modifiche sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2020.

Le modifiche includono il temporaneo alleggerimento dei requisiti con riferimento agli effetti sui bilanci nel momento in cui il tasso di interesse offerto sul mercato interbancario (IBOR) viene sostituito da un tasso alternativo sostanzialmente privo di rischio (Risk Free Rate- RFR).

Le modifiche includono i seguenti espedienti pratici:

un espediente pratico che consente di considerare i cambiamenti contrattuali, od i cambiamenti nei flussi di cassa che sono direttamente richiesti dalla riforma, di essere trattati come variazioni di un tasso di interesse variabile, equivalente ad un movimento di un tasso di interesse nel mercato;

permettere che i cambiamenti richiesti dalla riforma IBOR siano fatti nell’ambito della designazione di copertura e documentazione di copertura senza che la relazione di copertura debba essere discontinuata;

fornisce temporaneo sollievo alle entità nel dover rispettare i requisiti di identificazione separata quando un RFR viene designato come copertura di una componente di rischio.

Queste modifiche non hanno impatto sul bilancio intermedio del Gruppo. Il Gruppo intende usare tali espedienti pratici nei periodi futuri in cui gli stessi saranno applicabili.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili successivamente alla fine dell’esercizio e non adottati in via anticipata dal Gruppo

“IFRS 17 Insurance Contracts”

In data 18 maggio 2017, lo IASB ha emesso l’IFRS 17 *“Insurance Contracts”* definisce l’*accounting* dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti. Le disposizioni dell’IFRS 17, che

superano quelle attualmente previste dall'IFRS 4 "Contratti assicurativi", sono efficaci a partire dagli esercizi che iniziano il 1° Gennaio 2021 o dopo tale data

"Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current"

Emesso in data 23 Gennaio 2020, fornisce chiarimenti in materia di classificazione delle passività come correnti o non correnti. Le modifiche allo IAS 1 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

"Amendment to IFRS 3 Business Combinations"

Emesso in data 24 Giugno 2020, aggiorna il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni dello standard.

"Amendment to IAS 16 Property, Plant and Equipment"

Emesso in data 24 Giugno 2020, non consente di dedurre dal costo dell'immobilizzazione l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti prima che l'asset fosse pronto per l'uso. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno rilevati a conto economico

"Amendment to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets"

Emesso in data 24 Giugno 2020, chiarisce quali voci di costo si devono considerare per valutare se un contratto sarà in perdita.

"Annual Improvements 2018-2020"

Emesso in data 24 Giugno 2020, modifiche sono apportate:

- all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, dove viene consentito ad una controllata che applica il paragrafo D16 dell'IFRS1 di rilevare le differenze cumulate di conversione utilizzando gli importi rilevati dalla sua controllante alla data di passaggio della controllante stessa;
- all'IFRS 9 *Financial Instruments*, dove vengono forniti chiarimenti su quali commissioni includere nel test del dieci per cento previsto dal paragrafo B3.3.6 nel valutare se eliminare una passività finanziaria;
- allo IAS 41 *Agriculture*, dove al fine di garantire coerenza con i requisiti dell'IFRS13 viene eliminato il paragrafo per cui le entità non includevano i flussi finanziari fiscali nella valutazione del *fair value* di un'attività biologica utilizzando la tecnica del valore attuale.
- e agli *Illustrative Examples* che accompagnano l'IFRS 16 *Leases*, eliminando l'*Illustrative Example 13*, al fine di evitare confusione in merito al trattamento degli incentivi per il leasing, a causa di come vengono illustrati gli incentivi nell'esempio in oggetto.

“Amendment to IFRS16 Leases Covid 19-Related Rent Concessions”

Emesso in data 30 Aprile 2020, introduce un espediente pratico volto a riconoscere la possibilità, in capo al locatario, di non considerare come modifiche del contratto di leasing eventuali concessioni riconosciute come conseguenza del COVID-19 (ad esempio, sospensione del pagamento dei canoni di affitto). Il locatario potrà pertanto esimersi dal sottoporre a revisione numerosi contratti e non dovrà rideterminare le rispettive *lease liability* mediante un nuovo tasso di sconto potendo trattare tali modifiche con cambiamenti che non comportano una *lease modification*. Tale espediente è applicabile ai locatari non ai locatari.

Il Gruppo Pierrel sta analizzando gli emendamenti e i principi indicati, valutando se la loro adozione avrà un impatto significativo sul bilancio.

INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

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 e Holding*).

Ai fini gestionali il Gruppo Pierrel è pertanto 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:

- *Contract Manufacturing* (“CMO”), che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche;
- *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici; e
- *Holding*, quest’ultima *business unit* per le sole attività afferenti la gestione dello *status* di società “quotata”.

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 Semestrale Abbreviato. 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.

E’, inoltre, fornita l’informativa in merito alle aree geografiche dove i rischi e i benefici di impresa sono identificati in base ai Paesi ed alle aree geografiche in cui opera il Gruppo. 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.

Informazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia

Nota 1. Immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti di sintesi del periodo delle immobilizzazioni immateriali sono descritti nella tabella sottostante:

Immobilizzazioni immateriali

(euro migliaia)	1° gennaio 2021	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi	Acc.to fondo	Altri movimenti	30 giugno 2021
Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere di ingegno	144	-	-		(4)		140
Concessioni, licenze e marchi	1.784	61	317	-	(205)	-	1.957
Costi di Sviluppo	43		-	-	(5)	-	38
Immobilizzazioni immateriali in corso	1.218	562	(317)	-	-	-	1.463
Altre immobilizzazioni immateriali	5				(1)		4
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.194	623	-	-	(215)	-	3.602

La voce riferita ai “Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere di ingegno” è interamente riconducibile alla controllata Pierrel Pharma e, nello specifico, accoglie i costi riferiti allo *start-up* della vendita in alcuni paesi europei del dispositivo GOCCLES (*Glasses for Oral Cancer – Curing Light Exposed – Screening*), il rivoluzionario occhiale per lo *screening* precoce delle lesioni precancerose del cavo orale di proprietà della Pierrel Pharma, inventato dall’Università Cattolica di Roma, prodotto dalla società Univet Optical Technologies S.r.l. (“Univet”), per il quale in data 17 settembre 2015 Pierrel Pharma ha ricevuto l’autorizzazione della *Food and Drug Administration* (“FDA”) - ente governativo statunitense che si occupa della regolamentazione dei prodotti alimentari e farmaceutici - per la vendita e la distribuzione su tutto il territorio statunitense, premiato nella sezione Diagnostica (categoria Medica e Dentale) - degli EDISON AWARDS™ 2019 e “Preferred Product” dalla prestigiosa rivista americana Dental Advisor nel febbraio 2021. A partire dall’ultimo trimestre del 2016, Pierrel Pharma S.r.l. ha avviato le vendite del dispositivo in Canada, Italia, UK e USA tramite alcuni dei propri distributori di Orabloc® già presenti nei rispettivi mercati.

Nel mese di giugno 2021, Pierrel annuncia il lancio dell’app di GOCCLES®, disponibile in lingua italiana e inglese su Apple Store o Google Play e nata per supportare l’odontoiatra o l’igienista nell’effettuare uno *screening* del tumore del cavo orale e una visita con gli occhiali Goccles®. L’app è di grande ausilio per il professionista che si trova a effettuare lo *screening* poiché contiene una libreria delle lesioni del cavo orale con associata descrizione delle patologie più comuni, agevolandolo ad identificare la lesione. Nel primo semestre 2021 la voce si decrementa per circa Euro 4 migliaia riconducibili interamente agli ammortamenti di periodo.

La voce “Concessioni, licenze e marchi” accoglie principalmente il valore netto contabile delle spese di registrazione sostenute dal Gruppo per l’immissione in commercio delle specialità farmaceutiche di proprietà dello stesso, oltre che dei costi sostenuti per le attività di approntamento e convalida degli impianti ubicati presso lo Stabilimento produttivo di Capua, nel rispetto delle nuove linee guida riferite ai nuovi requisiti normativi sui prodotti confezionati relativamente a serializzazione, antimanomissione ed aggregazione dei processi.

Gli incrementi registrati nel primo semestre 2021, pari a circa Euro 378 migliaia, di cui circa Euro 61 migliaia direttamente sostenuti nel corso dei primi sei mesi del 2021 e la restante parte, pari a circa Euro 317 migliaia, riferiti a costi già sospesi tra gli immobilizzi in corso al 31 dicembre 2020 si riferiscono per: (i) circa Euro 77 migliaia alle attività di acquisto e messa in esercizio delle licenze abilitanti i processi di digitalizzazione WM-ATS, (ii) circa Euro 20 migliaia riferiti all'acquisto di un *software VEEAM Backup & Replication*, (iii) circa Euro 233 migliaia ai costi sostenuti dalla Capogruppo per l'ottenimento dell'autorizzazione dello stabilimento produttivo di Capua, da parte dell'ente governativo russo, alla fabbricazione di farmaci da destinare alla vendita in Russia, (iv) circa Euro 16 migliaia alla registrazione da parte della Pierrel Pharma della variazione del Batch Size in USA e, (v) circa Euro 25 migliaia all'implementazione del processo di serializzazione per la produzione di specialità farmaceutiche destinate alla vendita in Bulgaria.

Nel primo semestre 2021 la categoria si decrementa per il solo effetto degli ammortamenti di periodo per un importo pari a circa Euro 205 migliaia.

La voce "Costi di Sviluppo" pari a circa Euro 38 migliaia, di cui circa Euro 20 migliaia riconducibili alla Capogruppo e la restante parte, pari a circa Euro 15 migliaia alla controllata Pierrel Pharma, accoglie i costi riferiti allo studio eseguito in ottemperanza alla comunicazione ricevuta dall'EMA che in via precauzionale ha chiesto di eseguire degli studi su farmaci che potrebbero contenere le nistrosammine. Nel periodo di riferimento la voce si decrementa per circa Euro 5 migliaia per effetto dei soli ammortamenti.

La voce "Immobilizzazioni immateriali in corso", pari a circa Euro 1.463 migliaia, ha una variazione positiva netta di circa Euro 245 migliaia dovuta ad un incremento di circa Euro 562 migliaia riferiti ad investimenti di periodo e parzialmente compensato da un decremento per circa Euro 317 migliaia riferito alla finalizzazione di progetti in corso. La voce include principalmente:

- circa Euro 50 migliaia, in aumento di circa Euro 39 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, riferiti ai costi per il coordinatore della sicurezza sui cantieri operativi presso la sede di Capua;
- circa Euro 162 migliaia, di cui circa Euro 95 migliaia interamente sostenuti nel corso dei primi sei mesi del 2021, riferiti a costi inerenti all'implementazione di fasi del progetto di digitalizzazione dei principali flussi aziendali della Capogruppo;
- circa Euro 86 migliaia, in aumento di circa Euro 37 migliaia nel primo semestre 2021, riferiti alla redazione di un "*Basic Design*" per la costruzione da parte della Capogruppo, del reparto di preparazione e riempimento N2CD e dei connessi impianti di processo ed *utility* generali;
- circa Euro 34 migliaia (in aumento di circa Euro 5 migliaia rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2020), riferiti a costi di consulenze per il raggiungimento, nei nuovi reparti in costruzione, degli *standard* richiesti dall'ente regolatorio americano per l'ottenimento dell'autorizzazione FDA;
- circa Euro 23 migliaia riferiti ai costi sostenuti dalla Capogruppo per l'aggiornamento del *software* di consolidamento dei dati contabili del gruppo in linea con la nuova normativa ESEF in tema di schemi di bilancio che sarà in vigore in maniera obbligatoria a far data dal 1 gennaio 2022;
- circa Euro 170 migliaia (in aumento di circa Euro 43 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020) riferiti alle registrazioni in corso della specialità Orabloc® e Mepivacaina Pierrel, da parte della controllata Pierrel Pharma principalmente in paesi extra comunitari;
- circa Euro 552 migliaia (in aumento di circa Euro 271 migliaia rispetto all'esercizio precedente) riferiti alla registrazione della specialità Lidocaina in USA da parte della Pierrel Pharma per la quale si prevede di effettuare la *submission* nel giugno 2022;
- circa Euro 60 migliaia riferiti alla registrazione della specialità Lidocaina e Mepivacaina in Indonesia da parte della controllata Pierrel Pharma;

- circa Euro 218 migliaia (in aumento di circa Euro 16 migliaia rispetto all'anno precedente) riferiti al "Progetto Ubigel" ovvero al contratto di licenza siglato con la biotech Tixupharma S.r.l. e finalizzato a sviluppare, industrializzare e registrare un dispositivo medico-farmacologico da utilizzarsi in ambito odontoiatrico con lo scopo di ripristinare e rigenerare la mucosa gengivale in pazienti affetti da periodontite (infiammazione delle gengive che nelle forme più gravi porta alla perdita d'attacco dei denti nell'alveolo), evitando così il ricorso alla chirurgia odontoiatrica, sin qui terapia largamente usata nel mondo. Alla data di pubblicazione delle presenti note illustrative, è attualmente in corso la fase di registrazione e marchiatura CE del dispositivo medico, che si presume verrà completata tra il terzo ed il quarto trimestre del 2021;
- circa Euro 40 migliaia (di cui circa Euro 18 migliaia riferiti al semestre appena concluso) di costi sostenuti dalla Pierrel Pharma per la variazione di *dossier* di alcune specialità in vendita sia sul mercato nazionale che estero,
- circa Euro 26 migliaia (di cui circa Euro 9 migliaia riferiti al semestre appena concluso) di costi sostenuti dalla Pierrel Pharma per la registrazione della propria specialità Mepivacaina 3% sul mercato russo che si prevede si concluderanno entro il primo trimestre 2022 e,
- circa Euro 13 migliaia (di cui circa Euro 6 migliaia riferiti ai primi sei mesi del 2021) di costi sostenuti dalla Pierrel Pharma per la *re-design* degli occhiali Gocles che sarà completata entro la fine del 2021.

Nota 2. Immobilizzazioni materiali

Le "Immobilizzazioni materiali", costituite principalmente da terreni, fabbricati industriali, impianti e macchinari relativi al sito produttivo di Capua (CE) di proprietà della Capogruppo, registrano un incremento netto di circa Euro 1.993 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, quale effetto complessivo tra gli incrementi di periodo, pari a circa Euro 2.523 migliaia al netto delle riclassifiche, e i decrementi pari a circa Euro 530 migliaia, di cui Euro 2 migliaia riferiti a minusvalenze rilevate su cespiti dismessi e la differenza riferita agli ammortamenti del semestre.

La composizione ed i movimenti della voce sono descritti nella tabella sottostante:

Immobilizzazioni materiali

(euro migliaia)	1° gennaio 2021	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi	Acc.to fondo	Altro	30 giugno 2021
Terreni	2.667						2.667
Fabbricati	9.583	70					9.653
Costruzioni leggere	75	7	26	(16)			92
F.do amm.to fabbricati e costruzioni leggere	(4.612)			16	(203)		(4.799)
Terreni e fabbricati	7.713	77	26	-	(203)	-	7.613
Impianti e macchinari	13.856	307	23	(42)			14.144
F.do amm.to impianti e macchinari	(11.556)			40	(210)		(11.726)
Impianti e macchinari	2.300	307	23	(2)	(210)	-	2.418
Attrezzature industriali e commerciali	1.207	40	16				1.263
F.do amm.to attrezzature industriali e commerciali	(947)				(65)		(1.012)
Attrezzature industriali e commerciali	260	40	16	-	(65)	-	251
Altre immobilizzazioni materiali	1.002	89	5	(1)			1.095
F.do amm.to altre immobilizzazioni materiali	(773)			1	(21)		(793)
Altre immobilizzazioni materiali	229	89	5	-	(21)	-	302
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	4.060	1.977	(70)				5.967
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	4.060	1.977	(70)	-	-	-	5.967
Beni in leasing	379	33					412
F.do amm.to beni in leasing	(77)				(29)		(106)
Totale beni in leasing	302	33	-	-	(29)	-	306
Totale immobilizzazioni materiali (lordo)	32.829	2.523	-	(59)			35.293
Totale fondi ammortamento	(17.965)			57	(528)		(18.436)
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (netto)	14.864	2.523	-	(2)	(528)	-	16.857

In particolare:

La voce “Terreni e fabbricati” si decrementa complessivamente di circa Euro 100 migliaia per effetto degli ammortamenti di periodo pari a circa Euro 203 migliaia, il cui valore è solo parzialmente compensato da un incremento di circa Euro 103 migliaia riferito prevalentemente agli interventi di bonifica e ristrutturazione che stanno interessando sia i nuovi reparti in costruzione sia le aree già utilizzate. Gli incrementi più significativi sono rappresentati per: (i) circa Euro 37 migliaia dalle nuove finestre dei locali adibiti a magazzino; (ii) circa Euro 9 migliaia dalle nuove finestre collocate ai locali degli uffici del piano terra e del locale adibito ad infermeria; (iii) circa Euro 9 migliaia da lavori di ristrutturazione dei locali che accolgono la centrale termica e (iv) circa Euro 32 migliaia dalla sostituzione della scala di emergenza collegata agli uffici del primo piano.

La voce “Impianti e macchinari”, interamente riferita alla Capogruppo, si incrementa complessivamente di circa Euro 118 migliaia, quale effetto di un incremento pari a circa Euro 330 migliaia (di cui circa Euro 23 migliaia riferito a costi già iscritti nelle immobilizzazioni in corso al 31 dicembre 2020), solo parzialmente compensato da un decremento di circa Euro 212 migliaia dovuto agli ammortamenti di periodo per circa Euro 210 migliaia e ad una minusvalenza di circa Euro 2 migliaia riferita alla dismissione di impianti non più utilizzati nel ciclo produttivo. Gli incrementi si riferiscono principalmente per: (i) circa Euro 203 migliaia a lavori di ammodernamento eseguiti sulla attuale linea di riempimento B&S; (ii) circa Euro 84 migliaia a lavori di ammodernamento eseguiti sull’impianto Metasys; (iii) circa Euro 13 migliaia riferiti a manutenzioni straordinarie degli impianti di produzione e al servizio degli stessi e, (iv) circa Euro 25 migliaia a sostituzione e riammodernamento di ricambistica presente sugli impianti (tra cui circa Euro 7 migliaia per l’acquisto di una nuova girante).

La voce “Attrezzature industriali e commerciali”, interamente riferita alla Capogruppo, è pari a circa Euro 251 migliaia e si decrementa nel periodo per circa Euro 9 migliaia, sostanzialmente per effetto degli ammortamenti ordinari pari a circa Euro 65 migliaia, parzialmente compensati da un incremento di circa Euro 56 migliaia (di cui circa Euro 40 migliaia riferiti a costi sostenuti nel semestre appena concluso e la restante parte riferita a costi già iscritti tra gli immobilizzi in corso al 31 dicembre 2020). Gli incrementi sono riconducibili principalmente per : (i) circa Euro 42 migliaia alla convalida del metodo, dei componenti e delle specialità dello strumento “Endosafe MCS NEXGEN con *software* ENDOSCAN”, avente lo scopo di efficientare il sistema di ricerca delle endotossine batteriche per un miglioramento della *Data Governance* all’interno del laboratorio microbiologico e, (ii) circa Euro 13 migliaia, all’acquisto di un nuovo Congelatore *B Medical System* in utilizzo nel laboratorio di controllo qualità.

La voce “Altre immobilizzazioni materiali” pari a circa Euro 302 migliaia si incrementa nel periodo per circa Euro 73 migliaia, sostanzialmente per effetto di un incremento di circa Euro 94 migliaia (di cui circa Euro 89 migliaia riferiti a costi sostenuti nel semestre appena concluso e la restante parte riferita a costi già iscritti tra gli immobilizzi in corso al 31 dicembre 2020), solo parzialmente compensato dagli ammortamenti ordinari di periodo pari a circa Euro 21 migliaia. I principali incrementi riguardano la categoria “Mobili e arredi” che nel primo semestre si è incrementata di circa Euro 83 migliaia (sostenuti interamente nel 2021) quasi completamente riferibili ad una nova “scaffalatura porta *pallet*” collocata nei locali adibiti a magazzino e la categoria “Macchine elettroniche” che nel medesimo periodo si incrementa di circa Euro 7 migliaia (di cui circa Euro 4 migliaia sostenuti nel semestre appena concluso) per effetto dell’acquisto di nuovi dispositivi *hardware* a potenziamento di quelli già in dotazione.

Le “Immobilizzazioni materiali in corso e acconti”, interamente riconducibili alla Capogruppo e complessivamente pari a Euro 5.967 migliaia, al 30 giugno 2021 si incrementano in valore assoluto di circa

Euro 1.907 migliaia per effetto di nuovi investimenti sostenuti nel periodo pari a circa Euro 1.977 migliaia e solo parzialmente compensati da un decremento di circa 70 migliaia riferito a costi sostenuti negli esercizi precedenti e portati in capitalizzazione nel corso del primo semestre 2021. Il significativo incremento è in linea con il programma di investimenti deliberato e riconducibile principalmente all'avanzamento delle attività di investimento legato alle attività produttive.

La voce è costituita principalmente per:

- circa Euro 2.011 migliaia, in aumento di circa Euro 43 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, dai costi riferiti alla realizzazione di una nuova area dedicata alla produzione degli iniettabili e, nello specifico, all'acquisto di una nuova linea di riempimento al fine di generare una condizione di *spare capacity* produttiva per garantire sia la *business continuity* aziendale sia un incremento della capacità produttiva del sito;
- circa Euro 1.101 migliaia, in aumento di circa Euro 56 migliaia rispetto al precedente esercizio, dai costi riferiti alla realizzazione di un ampliamento dell'attuale area di *staging* al fine di ricavare una nuova area da dedicare alle fasi di ispezione ottica ed etichettatura ottimizzando i flussi dei materiali;
- circa Euro 1.005 migliaia, interamente sostenuti nei primi sei mesi del 2021, riconducibili all'acquisto di una ulteriore linea di riempimento B&S gemella a quella già in fase di implementazione ed avente la finalità di incrementare la capacità produttiva per l'espansione in nuovi mercati;
- circa Euro 210 migliaia interamente sostenuti nell'anno 2021, riferiti ad ulteriori lavori di preparazione all'installazione della nuova linea di riempimento B&S;
- circa Euro 250 migliaia di costi interamente sostenuti nei sei mesi appena conclusi e riferiti al progetto di sostituzione dell'attuale Termoforatrice ed Astuciatrice, riadattando il *lay-out* della linea al fine di ottimizzare il flusso del personale e dei materiali di reparto;
- circa Euro 85 migliaia riferiti a lavori di ripavimentazione in resina dei locali adibiti a magazzino;
- circa Euro 476 migliaia, in aumento di circa Euro 107 migliaia rispetto allo stesso valore al 31 dicembre 2020, dai costi riferiti all'acquisto di una nuova ispezionatrice ottica al fine di efficientare e migliorare l'attuale processo produttivo;
- circa Euro 110 migliaia riferiti a costi del personale interno impegnato nella predisposizione dei vari progetti di implementazione della nuova linea di riempimento;
- circa Euro 375 migliaia, in aumento di circa Euro 155 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, riferiti ad attività di implementazione di nuove *equipments* di processo, per la nuova area di produzione e, nel dettaglio, riferita alle fasi di lavaggio e sterilizzazione di materiali per la zona *filling* di fornitura Fedegari;
- circa Euro 59 migliaia dai costi riferiti ad interventi di riammodernamento ancora in corso riguardanti principalmente gli impianti di produzione tra cui circa Euro 44 migliaia riconducibili agli interventi sull'attuale sistema Rigel;
- circa Euro 184 migliaia da costi riferiti all'acquisto da parte della Società di una nuova *Compounding Suite* al servizio della nuova linea di riempimento;
- circa Euro 22 migliaia da costi inerenti all'implementazione di nuovi "test di integrità prefiltrazione" e,
- circa Euro 26 migliaia da costi riferiti alle strutture ed all'*hardware* a supporto del processo di digitalizzazione in corso.

La voce "beni in *leasing*" accoglie l'iscrizione tra i beni strumentali degli *assets* oggetto dei contratti di noleggio in capo alla Pierrel S.p.A. che rientrano nella casistica contemplata dal nuovo IFRS 16 così come meglio descritto nel paragrafo dedicato all'applicazione dei nuovi principi contabili.

Nel corso del mese di aprile 2021 la Capogruppo ha sottoscritto con la BCC Lease S.p.A. un contratto di locazione a valere dal mese di maggio 2021, per una strumentazione *hardware* "Hw Backup -Server e SAN

HPE”, per un corrispettivo di locazione pari a circa Euro 34 migliaia da corrispondere in 36 rate mensili posticipate. Alla data di chiusura del presente bilancio intermedio il valore netto del relativo bene iscritto tra le immobilizzazioni materiali è pari a circa 32 migliaia mentre il debito finanziario residuo è pari a circa Euro 31 migliaia.

Alla data del 30 giugno 2021 la Capogruppo ha in essere un ulteriore contratto di noleggio avente ad oggetto n. 3 carrelli retrattili, operativo a far data dal mese di marzo 2019 e riferito a beni il cui valore netto alla data di chiusura del presente bilancio intermedio è iscritto nelle immobilizzazioni materiali per circa Euro 58 migliaia ed il cui debito finanziario complessivo è pari a circa Euro 65 migliaia.

Nel corso del mese di luglio 2018 la Capogruppo ha acquistato una nuova Etichettatrice mediante sottoscrizione di un contratto di *leasing* con la società Alba leasing, tale bene è entrato in servizio nel mese di dicembre 2019 ed è iscritto tra gli “impianti e macchinari in leasing” per un importo netto di circa Euro 217 migliaia a cui corrisponde un debito finanziario rilevato in pari data per circa Euro 121 migliaia.

Successivamente al 30 giugno 2021 il Gruppo prevede di dare esecuzione agli investimenti in corso di realizzazione secondo le tempistiche definite con i principali fornitori, in linea con il programma di investimenti approvato e da ultimo confermato nel Piano 2020-2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione dello scorso 26 febbraio 2020.

Si segnala che al 30 giugno 2021 sullo Stabilimento produttivo di Capua non insistono gravami.

Nota 3. Immobilizzazioni finanziarie

La composizione ed i movimenti della voce sono descritti nella tabella sottostante:

Immobilizzazioni finanziarie

	Quota di possesso		Valore			Quota di possesso	
	31 dicembre 2020	31 dicembre 2020	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	30 giugno 2021	30 giugno 2021
<i>(euro migliaia)</i>							
Biocam S.c.a.r.l.	12,04%	10				10	12,04%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		10	-	-	-	10	

La voce è pari ad Euro 10 migliaia al 30 giugno 2021, è invariata rispetto al 31 dicembre 2020 e si riferisce esclusivamente alla partecipazione detenuta da Pierrel S.p.A. nella Società Biomedica-Bioingegneristica Campana S.c.a.r.l. ("BioCam") - società consortile senza scopo di lucro votata al coordinamento, all'organizzazione e al supporto delle attività di ricerca e sviluppo dei propri consorziati – pari al 12,04% del relativo capitale sociale al 30 giugno 2021, così come al 31 dicembre 2020.

Nota 4. Crediti ed altre attività non correnti

La composizione della voce è illustrata nella tabella sottostante:

Crediti e altre attività non correnti

(euro migliaia)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Altri crediti non correnti	13	13	-
TOTALE CREDITI E ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	13	13	-

La voce, invariata rispetto al precedente esercizio, si riferisce esclusivamente al deposito cauzionale versato dalla Pierrel Pharma S.r.l. all'ente governativo canadese per l'attribuzione del codice VAT in Canada (pari a circa Euro 3 migliaia) ed il deposito cauzionale per la "Voluntary Disclosure" riferita agli anni 2015-2019 presentata al CRA Canadese nel corso dell'anno 2020 ed ancora in corso alla data di pubblicazione delle presenti note esplicative.

Nota 5. Imposte differite attive

Le imposte differite attive iscritte in bilancio, interamente riferite alla Capogruppo, sono pari ad Euro 5.275 migliaia al 30 giugno 2021 e risultano invariate rispetto al 31 dicembre 2020; la voce accoglie esclusivamente le imposte differite attive stanziata, ai soli fini IRES con una aliquota fiscale pari al 24%, su una porzione delle perdite fiscali riportabili a nuovo: in particolare, le imposte differite attive al 30 giugno 2021, così come quelle al 31 dicembre 2020, sono stanziata su un ammontare di perdite fiscali pari ad Euro 22 milioni, a fronte di perdite fiscali complessive pari ad Euro 33,3 milioni, di cui Euro 27 milioni trasferite al Consolidato Fiscale, ai sensi degli artt. 117 e ss. del TUIR, ed Euro 6,3 milioni realizzate ante opzione per l'adesione alla procedura di Consolidato Fiscale Nazionale.

La recuperabilità delle imposte anticipate è stata analizzata sulla base del *tax plan* predisposto in linea con i piani previsionali approvati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che tiene in considerazione fattori specifici legati al *business* del Gruppo ed alla durata pluriennale dei contratti con i clienti, tenuto conto anche della riportabilità senza limiti di tempo delle perdite fiscali (art. 84 del TUIR). Nonostante la citata riportabilità senza limiti di tempo delle perdite fiscali, la Capogruppo ha valutato di non rilevare ulteriori attività per imposte anticipate a fronte di possibili utilizzi per compensare redditi imponibili futuri che potrebbe realizzare in un periodo più ampio rispetto a quello considerato. Questo principalmente in ragione della difficoltà di esprimere valutazioni in merito alla probabilità che tale recupero si realizzi in un orizzonte temporale molto lontano dal presente. L'importo complessivo delle perdite fiscali per le quali non si è ritenuto di rilevare attività per imposte anticipate è complessivamente pari a circa Euro 11,3 milioni. Peraltro, il Gruppo ha altresì ritenuto di non iscrivere attività per imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi.

Nota 6. Rimanenze

La composizione della voce è illustrata nella tabella sottostante:

Rimanenze

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.034	2.636	398
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	459	258	201
Prodotti finiti e merci	472	1.251	(779)
F.do svalutazione	(292)	(78)	(214)
TOTALE RIMANENZE	3.673	4.067	(394)

Le rimanenze di magazzino sono ubicate prevalentemente presso lo stabilimento produttivo di Capua (CE), e riconducibili alla Capogruppo per Euro 3.453 migliaia.

Al 30 giugno 2021 la voce accoglie, altresì, le rimanenze della controllata Pierrel Pharma S.r.l. per Euro 221 migliaia (in diminuzione di circa Euro 806 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020) principalmente composte da: (i) merce in giacenza presso il distributore canadese Innomar Strategies pari a circa Euro 42 migliaia; (ii) giacenza di occhiali Goccles® destinati alla vendita pari a circa Euro 72 migliaia, (iii) merce in transito alla data del 30 giugno 2021 per circa Euro 103 migliaia e, (iv) giacenza Needlstick pari a circa Euro 5 migliaia.

Il fondo svalutazione magazzino è riconducibile unicamente alla Capogruppo che nel corso del primo semestre 2021 ha eseguito ulteriori accantonamenti pari a circa Euro 283 migliaia ed utilizzi per circa Euro 69 migliaia. Si precisa, infine, che il fondo svalutazione magazzino al 30 giugno 2021 si riferisce per circa Euro 97 migliaia a materie prime, sussidiarie e di consumo e per i restanti Euro 195 migliaia a semilavorati e prodotti finiti.

Nota 7. Crediti commerciali

La composizione della voce è illustrata nella tabella sottostante:

Crediti commerciali

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
Crediti commerciali verso terzi	990	3.689	(2.699)
F.do svalutazione crediti	(2)	(5)	3
TOTALE CREDITI COMMERCIALI	988	3.684	(2.696)

I crediti commerciali diminuiscono rispetto al precedente esercizio di circa Euro 2.696 migliaia. Nel dettaglio, il decremento è attribuibile alla Capogruppo per circa Euro 254 migliaia ed alla Divisione *Pharma* per circa Euro 2.442 migliaia.

Il fondo svalutazione crediti, pari ad Euro 2 migliaia al 30 giugno 2021 è in diminuzione di circa Euro 3 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 ed è riconducibile unicamente alla controllata Pierrel Pharma S.r.l..

Si segnala che, sebbene il rischio di concentrazione dei crediti sia molto elevato per il Gruppo, e in particolare per la Capogruppo – essendo i volumi di vendita di quest'ultima realizzati con un numero particolarmente

limitato di controparti – non è stato identificato alcun nuovo rischio significativo di controparte con i clienti in essere, operando il Gruppo essenzialmente con importanti operatori del settore farmaceutico appartenenti a primari gruppi internazionali, sulla base di contratti di manufacturing e commerciali della durata pluriennale (generalmente tra i 5 e i 10 anni), che storicamente non hanno fatto registrare perdite su crediti significative.

I crediti commerciali sono infruttiferi e hanno generalmente scadenza compresa tra i 30 ed i 90 giorni; ciò consente di monitorare tempestivamente i crediti in essere ed intraprendere operazioni di sollecito o eventuali azioni finalizzate al recupero del credito.

Le analisi di recuperabilità condotte sui crediti iscritti in bilancio alla data di chiusura del primo semestre 2021 non hanno fatto ravvisare la necessità di procedere ad ulteriori svalutazioni.

Per quanto riguarda l'ammontare dei crediti commerciali verso parti correlate si rimanda al successivo paragrafo "Informativa sulle parti correlate" nel prosieguo delle presenti note esplicative.

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei crediti di natura commerciale, non svalutati, basata sulla localizzazione geografica dei clienti del Gruppo:

Ripartizione crediti verso clienti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
UE	213	959	(746)
America	690	2.560	(1.870)
Altri paesi	85	165	(80)
TOTALE	988	3.684	(2.696)

Nota 8. Crediti tributari

La composizione e la movimentazione della voce è esposta nella tabella sottostante:

Crediti Tributari

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
Erario c/IRES		5	(5)
Erario c/IRAP	17	18	(1)
Crediti Investimenti nel Mezzogiorno L.208/15	-	250	
Crediti tributari contribuiti R&S	220	330	
Altri crediti verso l'Erario	21	40	(19)
TOTALE CREDITI TRIBUTARI	258	643	(25)

I Crediti verso l'Erario per I.R.E.S. rivenienti dal precedente esercizio ed interamente riferiti alla Capogruppo, sono stati utilizzati in compensazione nel mese di gennaio 2021.

Il Credito IRAP pari a circa Euro 17 migliaia è relativo all'imposta versata in acconto dalla Capogruppo nel precedente esercizio.

Nel corso dell'anno 2020 la Capogruppo ha usufruito delle agevolazioni previste dalla vigente normativa che disciplina il "credito di imposta per attività di Ricerca e Sviluppo". Sulla base di tale normativa e dei successivi chiarimenti, la Capogruppo ha predisposto una relazione dettagliata delle attività svolte sulla base del programma di "ricerca e sviluppo" definito dalla propria area tecnica, oltre che la rendicontazione di tutti i costi oggetto dell'agevolazione ed adempiuto a tutti gli obblighi di certificazione e documentazione così come nel dettaglio previsti dalla L. n. 160 del 27 dicembre 2019.

Il valore residuo di tale credito alla data del 30 giugno 2021 è pari a circa Euro 220 migliaia ed ha dato origine ad un contributo iscritto a conto economico pari a circa Euro 12 migliaia.

La voce "altri crediti verso l'Erario" accoglie la quota residua riferita al contributo per l'acquisto di nuovi beni strumentali, calcolata al 31 dicembre 2020 che verrà utilizzata in ragione d'anno fino al 31 dicembre 2029. Tale credito ha anche dato origine ad un contributo di competenza del semestre iscritto a conto economico per circa Euro 2 migliaia.

Nota 9. Altre Attività e Crediti diversi correnti

La composizione della voce al 30 giugno 2021 e la variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è esposta nella tabella:

Altre attività e crediti diversi correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
Altri crediti correnti	31	30	1
Crediti verso fornitori per anticipi	50	108	(58)
Ratei e risconti attivi	209	526	(317)
Crediti verso Erario per IVA	55	141	(86)
Crediti verso dipendenti	7	7	-
TOTALE ALTRE ATTIVITA' E CREDITI DIVERSI CORRENTI	352	812	(460)

I "Crediti verso Erario per IVA" sono pari ad Euro 55 migliaia, riferiti interamente alla Capogruppo e rivenienti dal consolidato IVA di Gruppo con la controllata Pierrel Pharma S.r.l. (si precisa che tale credito è riportato in detrazione alle liquidazioni IVA di Gruppo riferite all'anno 2021).

I "Ratei e risconti attivi" si riferiscono a costi contabilizzati nell'anno ma di competenza di periodi successivi al semestre e principalmente riguardano le *fees* dovute alla FDA per il mantenimento dell'omonima autorizzazione sullo Stabilimento produttivo di Capua e sulle autorizzazioni alla commercializzazione della molecola nel mercato nord americano (Euro 142 migliaia riferiti al periodo da luglio a settembre 2021).

I "Crediti verso fornitori per anticipi" si riferiscono interamente a fatture di acconto relative ad ordini in corso e non ancora finalizzati alla data del 30 giugno 2021.

Nota 10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La composizione della voce al 30 giugno 2021 e la variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è esposta nella tabella sottostante:

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

(euro migliaia)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
Depositi bancari	14.741	3.884	10.857
Cassa	4	2	2
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	14.745	3.886	10.859

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2021 sono riconducibili alla Pierrel S.p.A. per Euro 10.717 migliaia (in aumento di circa Euro 7.944 migliaia rispetto al precedente esercizio) ed alla Pierrel Pharma S.r.l. per circa Euro 4.028 migliaia (in aumento di Euro 2.915 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020).

L'incremento della Capogruppo è sostanzialmente riconducibile all'accensione di un finanziamento bancario a medio/lungo termine stipulato nel corso del mese di marzo 2021, con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A. per complessivi Euro 10.000 migliaia (importo contribuito in parti uguali dai due istituti).

I depositi bancari a vista sono remunerati ad un tasso variabile a seconda dell'istituto di credito di riferimento. Il tasso di interesse medio sui depositi bancari approssima lo 0,012% annuo.

Si segnala che ai fini del rendiconto finanziario la voce "Disponibilità liquide" coincide con la rispettiva voce dello Stato Patrimoniale.

Alla data del 30 giugno 2021 le disponibilità liquide del Gruppo non erano gravate da vincoli che ne limitavano il loro pieno utilizzo.

Nota 11. Patrimonio Netto

Il Capitale Sociale della Capogruppo, al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 3.716.341,74 e risulta composto da n. 228.881.275 azioni ordinarie senza valore nominale.

La voce "Riserve", al netto del risultato di periodo, è positiva per Euro 11.701 migliaia e risulta così composta:

- Riserva IAS 19 *Revised* (negativa per Euro 42 migliaia, al netto della fiscalità differita a patrimonio netto di circa Euro 8 migliaia);
- Altre riserve negativa per circa Euro 136 migliaia;
- Riserva da sovrapprezzo azioni riveniente dall'Aumento di Capitale eseguito nel corso dell'anno 2018 pari a circa Euro 24.169 migliaia esposta al netto dei costi riferiti all'Aumento di Capitale ed alla fiscalità differita calcolata sugli stessi;
- Riserva legale per circa Euro 200 migliaia;

- Riserva per perdite a nuovo (negativa per Euro 12.490 migliaia).

Al 30 giugno 2021 il patrimonio netto complessivo consolidato della Società risultava positivo per circa Euro 16,12 milioni, inclusivo del risultato di periodo positivo per circa Euro 0,7 milioni.

Per una sintesi delle movimentazioni delle voci nel periodo si rimanda al “Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato intermedio”.

Nota 12. Benefici ai dipendenti

La tabella sottostante evidenzia la movimentazione del fondo Trattamento di Fine Rapporto (“T.F.R.”) classificabile, secondo lo IAS 19 *Revised*, tra i “*post-employment benefits*” del tipo “piani a benefici definiti” ed è interamente riconducibile alla Capogruppo:

Benefici per i dipendenti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
Fondo al 31 dicembre dell'anno precedente	324	330	(6)
Utilizzi e anticipazioni	(1)	(17)	16
Interest cost	(1)	2	(3)
(Utili)/Perdite attuariali	2	5	(3)
Altri Movimenti	3	4	(1)
TOTALE BENEFICI A DIPENDENTI	327	324	3

Si segnala che il costo corrente del piano è iscritto in bilancio alla voce “Costo del personale”, mentre la componente finanziaria è inserita tra gli oneri finanziari di periodo; gli utili e/o le perdite attuariali sono rilevati nelle altre componenti del conto economico complessivo.

Al 30 giugno 2021 le principali assunzioni usate nella determinazione delle obbligazioni derivanti dal piano per benefici ai dipendenti sono le medesime utilizzate con riferimento alla data del 31 dicembre 2020.

Il Gruppo partecipa anche ai c.d. “fondi pensione” che, secondo lo IAS 19 *Revised*, rientrano tra i *post-employment benefits* del tipo piani a contributi definiti; per tali piani il Gruppo non ha ulteriori obbligazioni monetarie una volta che i contributi vengono versati. L’ammontare dei costi di tali piani per i primi sei mesi del 2021, inseriti nella voce “Costo del personale”, è stato pari a circa Euro 139 migliaia.

Si ricorda che in data 18 giugno 2019, l’Assemblea degli Azionisti di Pierrel S.p.A. ha approvato, ai sensi dell’articolo 114-bis del decreto legislativo n. 58/1998 un piano di incentivazione a medio termine 2019-2021 riservato ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società. Il piano prevede l’attribuzione gratuita di diritti a ricevere un *bonus* monetario subordinatamente al raggiungimento concomitante di determinati obiettivi di performance ed in particolare:

- che la media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo Pierrel tra il 1° gennaio 2022 e il 30 giugno 2022 (il “Valore Finale”) sia superiore almeno del 20% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di

- chiusura del titolo Pierrel degli ultimi sessanta giorni di borsa aperta precedenti la data di attribuzione del diritto a ricevere il *bonus* (“Valore di Assegnazione”);
- che l’EBITDA consolidato cumulato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 2020 e 2021 sia almeno pari all’85% dell’obiettivo EBITDA consolidato cumulato previsto nel business plan 2019-2021 della Società, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 marzo 2019; e
 - che fino al termine del periodo di *vesting*, ovvero il periodo intercorrente tra la data di attribuzione del diritto a ricevere il *bonus* e il 30 giugno 2022, sia in essere un rapporto di lavoro tra il beneficiario e la Società (salvi i casi di c.d. *good leaver*).

Fermo restando il previo avveramento delle condizioni sopra indicate, l’ammontare del *bonus* da corrispondere a ciascuno dei beneficiari è calcolato sulla base della performance del titolo Pierrel determinata in virtù della differenza tra il Valore Finale e il Valore di Assegnazione e in misura percentuale rispetto alle relative RAL alla data di assegnazione del diritto. La Capogruppo, entro trenta giorni lavorativi dal 30 giugno 2022, verificherà il raggiungimento degli obiettivi di *performance* e la *performance* del titolo e provvederà al pagamento del *bonus* spettante a ciascun beneficiario entro i trenta giorni lavorativi successivi alla data di verifica.

In merito a quanto sopra descritto, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 10 maggio 2019, aveva approvato il regolamento del piano di incentivazione ed individuato quali beneficiari del piano il Direttore Generale ed i tre dirigenti aventi responsabilità strategiche.

In conformità ai principi contabili di riferimento, ed in particolare allo IAS 19, la Pierrel S.p.A. rifletterà i relativi effetti contabili delle obbligazioni assunte sulla base della probabilità che il pagamento venga richiesto e del periodo di tempo nel quale si ritiene il pagamento dovrà essere effettuato.

Alla data di redazione delle presenti note esplicative, la Capogruppo, all’esito delle sopra descritte verifiche, ha concluso che non era necessario iscrivere in bilancio alcuna passività.

Nota 13. Passività finanziarie (Correnti e Non Correnti)

Si fornisce di seguito una sintesi della composizione della liquidità e dell’indebitamento finanziario netto del Gruppo Pierrel per il periodo di sei mesi al 30 giugno 2021, confrontati con i dati al 31 dicembre 2020. Tale prospetto è stato aggiornato secondo quanto richiesto dal Richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 ed in conformità ai nuovi orientamenti dell’ESMA pubblicati in data 4 marzo 2021 ed in vigore dal 5 maggio 2021.

Posizione Finanziaria Netta

(euro migliaia)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	14.745	3.886
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti		
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	14.745	3.886
E. Debito finanziario corrente	1.654	2.590
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente		
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	1.654	2.590
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(13.091)	(1.296)
I. Debiti finanziario non corrente	19.503	9.107
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L. Indebitamento Finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	19.503	9.107
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	6.412	7.811

La **posizione finanziaria netta consolidata** del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2021 è negativa per Euro 6.412 migliaia, in miglioramento di Euro 1.399 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, quando era negativa per Euro 7.811 migliaia.

La **Liquidità**, pari a circa Euro 14.745 è riconducibile alla Pierrel S.p.A. per Euro 10.717 migliaia (in aumento di circa Euro 7.944 migliaia rispetto al precedente esercizio) ed alla Pierrel Pharma S.r.l. per circa Euro 4.028 migliaia (in aumento di Euro 2.915 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020). L'incremento della voce è dovuto principalmente all'accensione in capo alla Pierrel S.p.A. di un finanziamento bancario a medio/lungo termine di Euro 10.000 migliaia.

La voce "**debito finanziario corrente**" è pari a circa Euro 1.654 migliaia e registra un miglioramento di circa Euro 936 migliaia rispetto allo stesso dato al 31 dicembre 2020. La voce è costituita da:

- debiti bancari correnti, pari a circa Euro 256 migliaia, interamente riferiti alla Capogruppo, in miglioramento di circa Euro 244 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione netta è influenzata da una diminuzione dell'esposizione verso SACE FCT S.p.A. per circa Euro 284 migliaia, solo parzialmente compensata da un incremento pari a circa Euro 40 migliaia riferito alla quota parte di interessi maturati sul finanziamento acceso con Intesa Sanpaolo S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A. e,
- altri debiti finanziari correnti, pari a circa Euro 1.398 migliaia alla data del 30 giugno 2021, sono riferiti alla Capogruppo per circa Euro 929 migliaia (in diminuzione di circa Euro 223 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020) ed alla controllata Pierrel Pharma per circa Euro 469 migliaia (in diminuzione di circa Euro 469 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020). Tale ultima variazione è dovuta principalmente alla rimodulazione del debito finanziario della controllata Pierrel Pharma verso gli Azionisti di riferimento Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l., che prevede la postergazione delle due rate originariamente in scadenza rispettivamente al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2021 rispettivamente al 30 giugno 2026 ed al 31 dicembre 2026. Nel dettaglio la voce è composta da: (i) circa Euro 414 migliaia pari alla quota di capitale ed interessi maturati al 30 giugno 2021 sul contratto di prestito oneroso originariamente sottoscritto da un soggetto tra la Pierrel S.p.A. ed un terzo finanziatore e nel quale è subentrato nel corso del mese di maggio 2017 l'Azionista Fin Posillipo S.p.A. (Debito Fin Posillipo) scaduto al 31 luglio 2020, in diminuzione di circa Euro 289 migliaia rispetto allo stesso dato al 31

dicembre 2020 per effetto combinato di rimborsi eseguiti dalla Capogruppo per circa Euro 299 migliaia solo parzialmente compensati da una quota parte degli interessi di periodo pari a circa Euro 10 migliaia; (ii) circa Euro 429 migliaia dalla quota a breve del debito finanziario della Capogruppo verso Dentsply (saldo al 31 dicembre 2020 pari a circa Euro 377 migliaia) di originari USD 16,5 milioni, assunto dalla Società in 31 agosto 2006 per l'acquisto del sito produttivo di Elk Grove (USA), successivamente dismesso nel 2009; (iii) per circa Euro 469 migliaia dalla quota a scadere nel breve termine del debito finanziario della controllata Pierrel Pharma S.r.l. verso i soci Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l., in diminuzione di circa Euro 469 migliaia rispetto allo stesso dato al 31 dicembre 2020 quale conseguenza del posticipo delle prime due rate di rimborso all'anno 2026 e, (iv) per circa Euro 86 migliaia, in diminuzione di circa Euro 12 migliaia rispetto allo stesso dato al 31 dicembre 2020, dalla quota a breve dei debiti finanziari della Capogruppo verso società di *leasing* per contratti in essere.

In riferimento al debito verso Dentsply si ricorda che, conformemente a quanto previsto nel relativo contratto, come da ultimo integrato tra le parti nel corso del mese di gennaio 2018, il rimborso del debito, la cui data ultima di rimborso è fissata al 2026, avviene mediante la retrocessione al creditore di parte del prezzo corrisposto da quest'ultimo a Pierrel per la fornitura di prodotti farmaceutici.

La voce "**debito finanziario non corrente**" è pari a circa Euro 19.503 migliaia e nei primi sei mesi del 2021 registra un incremento di circa Euro 10.396 migliaia riferito principalmente all'indebitamento bancario non corrente. Nel dettaglio la voce è composta da:

- gli altri debiti bancari non correnti, pari ad Euro 10.000 migliaia che si riferiscono ai finanziamenti accesi dalla Capogruppo nel mese di marzo 2021 con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. (Euro 5.000 migliaia) e Mediocredito Centrale S.p.A. (Euro 5.000 migliaia) e,
- gli altri debiti non correnti, pari ad Euro 9.503 migliaia al 30 giugno 2021, che si incrementano di circa Euro 396 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 quale effetto combinato della riclassifica di una rata del debito della controllata Pierrel Pharma verso Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. pari a circa Euro 469 migliaia e parzialmente compensato dal decremento della quota a medio lungo termine del debito della Capogruppo verso Dentsply (circa Euro 57 migliaia) e della quota a medio lungo termine dei contratti di *leasing* in essere con la Capogruppo (circa Euro 16 migliaia). Nello specifico la voce al 30 giugno 2021 accoglie (i) la quota a medio-lungo termine del debito della Capogruppo, in dollari americani, maturato dalla Società verso Dentsply International Inc. pari a circa Euro 5.148 migliaia, che registra un decremento di circa Euro 57 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 quando era pari a circa Euro 5.205 migliaia, per effetto dei versamenti di periodo e dell'adeguamento del debito residuo al cambio Euro/USD, valuta quest'ultima in cui è stato contratto il predetto debito; si precisa che al 30 giugno 2021 la quota a breve di tale debito era stimata in circa Euro 429 migliaia e classificata tra gli "*Altri debiti finanziari correnti*". Alla data di pubblicazione delle presenti note esplicative, la durata residua di tale debito è stimata in circa 5 anni; (ii) la quota a medio-lungo termine del debito della Capogruppo verso società di *leasing* per tre contratti sottoscritti nel corso dell'anno 2019, 2020 e 2021, aventi ad oggetto rispettivamente il noleggio di tre carrelli, una etichettatrice e della strumentazione *hardware*, ed il cui saldo alla chiusura del semestre è pari a circa Euro 132 migliaia, in diminuzione di circa Euro 16 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, (iii) la quota a medio-lungo termine del debito della Capogruppo verso società di *leasing* per tre contratti sottoscritti nel corso dell'anno 2019, 2020 e 2021, aventi ad oggetto rispettivamente il noleggio di tre carrelli, una etichettatrice e della strumentazione *hardware*, ed il cui saldo alla chiusura del semestre è pari a circa Euro 132 migliaia, in diminuzione di circa Euro 16 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020; e (iv) la quota a medio lungo termine, pari a circa Euro 4.223 migliaia, riferita alla sorta capitale del debito finanziario della Pierrel Pharma verso gli azionisti Fin Posillipo e Bootes per effetto del subentro di questi ultimi nel finanziamento originariamente avuto dalla Banca Popolare di Milano, in aumento di circa Euro 469 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, per effetto della

riclassifica dalla quota a breve termine in seguito all'accordo tra le parti di posticipare il pagamento delle prime due rate in scadenza nel 2021

L'esposizione debitoria del Gruppo suddivisa per scadenza e per tipologia di rapporto è evidenziata nella seguente tabella, assieme alle principali caratteristiche dei finanziamenti a medio-lungo termine:

Finanziamenti bancari

(euro migliaia)	Saldo al 30.06.21	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
In capo a Pierrel S.p.A.:								
Intesa San Paolo S.p.A.	5.020	20	3.865	1.135				
Medio Credito Centrale S.p.A.	5.020	20	3.865	1.135				
SACE FCT S.p.A.	216	216	-	-	500	500	-	-
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	10.256	256	7.730	2.270	500	500	-	-

Altri finanziamenti

(euro migliaia)	Saldo al 30.06.21	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
In capo a Pierrel S.p.A.:								
Debito finanziario per contratto Dentsply	5.577	429	1.224	3.924	5.582	377	1.343	3.862
Finanziamento soci	414	414			703	703		-
In capo alla controllata Pierrel Pharma:								
Finanziamento soci	4.692	469	3.754	469	4.692	938	3.754	
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	10.683	1.312	4.978	4.393	10.977	2.018	5.097	3.862

Debiti finanziari per beni in leasing

(euro migliaia)	Saldo al 30.06.21	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
In capo a Pierrel S.p.A.:								
Debiti finanziari per beni in leasing	218	86	132	-	220	72	148	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING	218	86	132	-	220	72	148	-

(euro migliaia)	Saldo al 30.06.21	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI	10.256	256	7.730	2.270	500	500	-	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	10.683	1.312	4.978	4.393	10.977	2.018	5.097	3.862
TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING	218	86	132	-	220	72	148	-
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	21.157	1.654	12.840	6.663	11.697	2.590	5.245	3.862

Tutte le principali fonti di finanziamento a medio-lungo termine sono espresse in Euro, ad eccezione del debito verso *Dentsply* che è espresso in dollari statunitensi e valorizzato al tasso di cambio EUR/USD rilevato alla data del 30 giugno 2021.

Al 30 giugno 2021, così come al 31 dicembre 2020, il Gruppo registra debiti finanziari scaduti pari a circa Euro 414 migliaia, riferiti alla quota residuo del finanziamento in capo alla Pierrel S.p.A. verso l'azionista di riferimento Fin Posillipo S.p.A..

INFORMAZIONI SIGNIFICATIVE SUI FINANZIAMENTI IN ESSERE

Si riportano di seguito le informazioni significative relative ai finanziamenti in essere alla data di riferimento del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.

Finanziamento Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. (in favore della Capogruppo)

Nel corso del mese di marzo 2021 la Pierrel S.p.A. ha sottoscritto con Banca Intesa Sanpaolo S.p.A., un contratto di finanziamento di complessivi Euro 5.000.000 concessi in un'unica erogazione. Il rimborso di quote crescenti di capitale avverrà in rate semestrali a partire dal 4 marzo 2023 e fino al 4 marzo 2027. Gli

interessi, calcolati ad un tasso fisso nominale annuo dell'1,20% saranno corrisposti in via semestrale posticipata a far data dal 4 settembre 2021. Tale finanziamento, richiesto nell'ambito degli "Aiuti di Stato a sostegno dell'economia nell'attuale emergenza del Covid-19" è stato concesso con l'intervento del Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese costituito presso Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale S.p.A. ("MCC") ai sensi della legge 23 dicembre 1996 n. 662 e sue successive modifiche e integrazioni e relative norme attuative. Alla luce di tale richiesta è stata accordata la garanzia del Fondo nei limiti del 90% dell'insolvenza e di Euro 2.500.000 come importo massimo garantito. Al 30 giugno 2021 il debito finanziario iscritto in bilancio, comprensivo della quota di interessi maturata è pari a circa Euro 5.020 migliaia, di cui Euro 20 migliaia inseriti tra l'indebitamento bancario corrente e, la restante parte, nell'indebitamento bancario non corrente.

Finanziamento Banca del Mezzogiorno Mediocredito Centrale S.p.A. (in favore della Capogruppo)

Nel corso del mese di marzo 2021 la Pierrel S.p.A. ha sottoscritto con Mediocredito Centrale S.p.A. un contratto di finanziamento di complessivi Euro 5.000.000 concessi in un'unica erogazione. Il rimborso di quote crescenti di capitale avverrà in rate semestrali a partire dal 4 marzo 2023 e fino al 4 marzo 2027. Gli interessi, calcolati ad un tasso fisso nominale annuo dell'1,20% annuo saranno corrisposti in via semestrale posticipata a far data dal 4 settembre 2021. Tale finanziamento, richiesto nell'ambito degli "Aiuti di Stato a sostegno dell'economia nell'attuale emergenza del Covid-19" è stato concesso con l'intervento del Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese costituito presso Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale S.p.A. ("MCC") ai sensi della legge 23 dicembre 1996 n. 662 e sue successive modifiche e integrazioni e relative norme attuative. Alla luce di tale richiesta è stata accordata la garanzia del Fondo nei limiti del 90% dell'insolvenza e di Euro 2.500.000 come importo massimo garantito. Al 30 giugno 2021 il debito finanziario iscritto in bilancio, comprensivo della quota di interessi maturata è pari a circa Euro 5.020 migliaia di cui Euro 20 migliaia inseriti tra l'indebitamento bancario corrente e, la restante parte, nell'indebitamento bancario non corrente.

Contratto di Factoring SACE FCT S.p.A. (in favore della Capogruppo)

Nel corso del mese di dicembre 2017 la Capogruppo ha stipulato con la SACE FCT S.p.A. un contratto di *factoring* finalizzato alla cessione dei crediti commerciali sia riferiti a clienti nazionali che esteri. Sulla base di tale contratto il debito al 30 giugno 2021 a fronte di anticipazioni ricevute è pari ad Euro 216 migliaia.

Finanziamento Fin Posillipo (in favore della Capogruppo)

La voce pari a circa Euro 414 migliaia, comprensiva di interessi maturati nel secondo trimestre dell'anno 2021, (Euro 703 migliaia al 31 dicembre 2020) è inserita per l'intero importo tra gli "Altri debiti finanziari correnti" ed è riferita al contratto di prestito oneroso a breve termine erogato da un soggetto terzo a favore della Capogruppo nel dicembre 2015 e poi acquistato dall'Azionista Fin Posillipo S.p.A. in data 29 maggio 2017; la scadenza di tale contratto, originariamente fissata al 31 dicembre 2016, è stata poi prorogata fino al 31 marzo 2018 ed infine, con accordo tra le parti sottoscritto nel corso del mese di dicembre 2018 è stata riscadenzata al 31 luglio 2020.

Finanziamento Soci (in favore della Pierrel Pharma S.r.l.)

In data 9 agosto 2017 gli Azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. hanno comunicato alla Capogruppo che in data 4 agosto 2017 Banca Popolare di Milano S.p.A. ha accettato l'offerta di acquisto dei crediti vantati nei confronti della controllata Pierrel Pharma S.r.l., in seguito alla quale gli stessi sono creditori nei termini del 50% cadauno di un importo pari ad originari Euro 4.692 migliaia, regolato ad un tasso annuo di interessi pari ad Euribor a tre mesi più uno *spread* del 4%, in preammortamento fino al 31 dicembre 2010 ed i cui interessi vengono pagati con scadenza semestrale a far data dal 31 dicembre 2017. Il debito sarà rimborsato in 10 rate semestrali, comprensive degli interessi calcolati come prima descritti, a partire dal 30 giugno 2021. In data 15 aprile 2021, il Consiglio di Amministrazione della Pierrel Pharma ha approvato il posticipo del rimborso delle rate scadenti il 30 giugno 2021 ed il 31 dicembre 2021 al 30 giugno 2026 ed al 31 dicembre 2026, riclassificando pertanto la quota di competenza negli "Altri debiti non correnti". Alla data del 30 giugno 2021 il debito complessivo è pari ad Euro 4.692 migliaia, rappresentato dalla sola quota capitale in quanto gli interessi maturati e dovuti al 30 giugno 2021 sono stati interamente pagati a scadenza.

Debito finanziario per contratto Dentsply (in favore della Capogruppo)

Il saldo di bilancio, valorizzato al cambio di riferimento del 30 giugno 2021, risulta così composto:

Debito Dentsply

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021
Costo ammortizzato iniziale	5.582
Rimborsi del periodo	(184)
Componente interessi	
Effetto cambi	179
Costo ammortizzato finale	5.577

Il debito finanziario iniziale deriva dall'attualizzazione del debito originario pari a USD 16,5 milioni acceso in data 31 agosto 2006 per finanziare l'acquisto del sito produttivo di Elk Grove, poi dismesso nel 2009. Il rimborso del debito, la cui durata residua è stimata in circa 5 anni (in virtù di quanto successivamente descritto con riferimento alla sottoscrizione di un nuovo accordo con la controparte) viene eseguito, come previsto contrattualmente, in rapporto alle forniture da parte della Società a Dentsply. Al 30 giugno 2021 la quota a breve di tale debito, calcolata in funzione degli ordini da consegnare previsti sino al 30 giugno 2021, è stimata in circa Euro 429 migliaia ed è classificata tra gli altri debiti finanziari correnti.

Si evidenzia che nel corso del mese di gennaio 2018 la Capogruppo ha sottoscritto con DENTSPLY Sirona Inc., multinazionale nord-americana attiva nella commercializzazione di prodotti dentali professionali, una integrazione dell'accordo commerciale precedentemente in vigore avente ad oggetto la fornitura di anestetici dentali, su base non esclusiva, dal Gruppo Pierrel a DENTSPLY, principale cliente del Gruppo Pierrel; tale accordo sottoscritto con DENTSPLY prevede, tra l'altro:

- (i) un incremento dell'ammontare che Pierrel retrocede al cliente americano, con pagamenti trimestrali, commisurato alle forniture di anestetici dentali eseguite nel medesimo periodo (c.d. *rebate*), a titolo di rimborso progressivo del debito sorto nei confronti di DENTSPLY per l'acquisto del complesso produttivo di anestetici dentali sito a Elk Grove, negli Stati Uniti (il cui opificio industriale

è stato successivamente dismesso dal Gruppo Pierrel), pari al 31 dicembre 2018, a titolo di interessi e sorte capitale, a circa Euro 6,6 milioni (il “Debito DENTSPLY”);

- (ii) la proroga del termine di durata del contratto di fornitura dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2026 o, se precedente, alla data in cui il Debito DENTSPLY sarà stato integralmente rimborsato da Pierrel mediante il pagamento dei *rebate*;
- (iii) la proroga dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2026 del termine per il rimborso, in un’unica soluzione, della parte del Debito DENTSPLY che non dovesse essere stata già rimborsata da Pierrel mediante il progressivo pagamento dei *rebate* e che, pertanto, dovesse risultare ancora *outstanding* a tale data; e
- (iv) la maturazione di interessi sul Debito DENTSPLY a un tasso fisso del 2% annuo a partire dal 1° gennaio 2022 e fino alla data di scadenza dell’accordo.

Si segnala che qualora nei prossimi esercizi le vendite della Capogruppo in favore di Dentsply dovessero aumentare in misura significativa rispetto alla previsione iniziale, il rimborso risulterà accelerato e, conseguentemente, verranno riflessi anche gli effetti contabili legati all’*accounting* sul costo ammortizzato sia a livello patrimoniale sia a conto economico.

Contratto Alba Leasing (in favore della Capogruppo)

Nel corso del mese di luglio 2018 la Capogruppo ha sottoscritto con la società di noleggio Alba Leasing S.p.A. un contratto di locazione di una macchina “etichettatrice” concordandone le modalità di fornitura, implementazione e messa in utilizzo. Il contratto, sottoscritto ad un tasso di leasing del 2,2664%, prevedeva il pagamento di un maxicanone anticipato per Euro 54.000 ed il noleggio in ulteriori 60 rate mensili per un valore nominale del bene riconosciuto in Euro 270.000 ed un prezzo di “riscatto” allo scadere dell’ultima rata pari a circa Euro 3 migliaia. Il bene è entrato in esercizio nel mese di dicembre 2019, il suo valore in bilancio è stato allocato ai sensi dell’IFRS16 facendo registrare alla Società un immobilizzo in corso il cui valore netto di fine semestre è pari a circa Euro 217 migliaia, al quale corrisponde un debito finanziario complessivo residuo, in pari data, di circa Euro 121 migliaia.

Contratto Servicar Group S.r.l. (in favore della Capogruppo)

A far data dal mese di marzo 2019, la Capogruppo ha in utilizzo tre carrelli per trasporto interno rivenienti da un contratto in essere di noleggio con la Servicar Group S.r.l.. Tale costo, della durata di sessanta rate mensili costanti, è stato attualizzato tenendo conto di un tasso di *leasing* pari del 2,2664%, e disciplinato secondo quanto previsto dall’IFRS16 originando un valore netto per beni strumentali in leasing pari a circa Euro 58 migliaia alla data del 30 giugno 2021, al quale corrisponde un debito finanziario complessivo residuo, in pari data, di circa Euro 65 migliaia.

Contratto BCC Lease S.p.A. (in favore della Capogruppo)

Nel corso del mese di aprile 2021 la Capogruppo ha sottoscritto con la BCC Lease S.p.A. un contratto di locazione a valere dal mese di maggio 2021, per una strumentazione *hardware* “Hw Backup -Server e SAN HPE” per un corrispettivo di locazione, attualizzato ad un tasso di leasing annuo dell’1,20%, pari a circa Euro 34 migliaia da corrispondere in 36 rate mensili posticipate. Alla data di chiusura del presente bilancio intermedio il valore netto del relativo bene iscritto tra le immobilizzazioni materiali è pari a circa 32 migliaia mentre il debito finanziario residuo è pari a circa Euro 31 migliaia.

Nota 14. Altre passività e debiti diversi non correnti

La movimentazione della voce è riportata nella tabella sottostante in calce:

Altre passività e debiti diversi non correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Debiti verso istituti di previdenza		34	(34)
Ratei passivi medio e lungo termine		4	(4)
Risconti passivi medio e lungo termine	1.404	1.431	(27)
TOTALE	1.404	1.469	(65)

Le Altre passività non correnti, interamente riconducibili alla Capogruppo e complessivamente pari a circa Euro 1.404 migliaia al 30 giugno 2021, si decrementano di circa Euro 65 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 principalmente per effetto delle quote di risconto passivo riclassificate nella voce “Altre passività e debiti correnti”. La voce accoglie esclusivamente la quota di risconto passivo a scadere nel medio/lungo termine riferita a:

- contributi maturati ai sensi della legge sul “Credito Ricerca & Sviluppo” per gli anni dal 2018 al 2020 pari a circa Euro 358 migliaia;
- contributi maturati ai sensi della legge sui “Nuovi investimenti per il Mezzogiorno” pari a circa Euro 1.029 migliaia e,
- contributi maturati ai sensi della legge riferita all’”Acquisto di nuovi beni strumentali” pari a circa Euro 17 migliaia.

Nota 15. Debiti commerciali

La voce riferita ai debiti commerciali al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 3.864 migliaia e si incrementa di circa Euro 1.016 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, per effetto di un incremento pari a circa Euro 1.042 migliaia registrato dalla Capogruppo, in linea con il programma di investimenti in corso, solo parzialmente compensato da un decremento di circa Euro 26 migliaia registrato dalla controllata Pierrel Pharma S.r.l..

Per quanto riguarda l’ammontare dei debiti commerciali verso parti correlate si rimanda al paragrafo “Informativa sulle parti correlate” nel prosieguo delle presenti note esplicative.

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei debiti di natura commerciale, determinata secondo la localizzazione del fornitore:

Debiti Commerciali

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
UE	3.643	2.334	1.309
America	129	104	25
Altri paesi	92	410	(318)
TOTALE	3.864	2.848	1.016

I debiti commerciali scaduti del Gruppo sono pari ad Euro 693 migliaia al 30 giugno 2021 e sono ascrivibili alla Capogruppo per circa Euro 680 migliaia.

Al 30 giugno 2021, così come al 31 dicembre 2020 il Gruppo non ha ricevuto alcuna iniziativa creditoria da parte dei propri fornitori.

Nota 16. Debiti tributari correnti

La composizione della voce al 30 giugno 2021 e la variazione rispetto al precedente esercizio è esposta nella tabella sottostante:

Debiti Tributari Correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
Capogruppo	17	34	(17)
Pharma	68		68
TOTALE DEBITI TRIBUTARI CORRENTI	85	34	51

I debiti tributari riferiti al Gruppo sono dettagliati nella tabella in calce:

Debiti tributari correnti

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	variazione
Debiti verso l'Erario per IRES	17	34	(17)
Debiti verso l'Erario per IRAP	68		68
TOTALE DEBITI TRIBUTARI CORRENTI	85	34	51

Nello specifico i debiti tributari correnti sono riferiti alla Capogruppo per Euro 17 migliaia (Euro 34 migliaia al 31 dicembre 2020) e fanno riferimento alla quota scadente nei prossimi 12 mesi del rateizzo in essere con l'Agenzia delle entrate e riferito all'IRES dovuta e non pagata sul reddito imponibile dell'esercizio 2013 (in diminuzione di circa Euro 17 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020).

Il debito verso l'Erario per IRAP pari a circa Euro 68 migliaia è interamente riconducibile alla controllata Pierrel Pharma e riguarda esclusivamente l'IRAP di competenza del primo semestre 2021. Si precisa che il Gruppo non registra scaduti tributari alla data di riferimento del presente documento.

Nota 17. Altre passività e debiti diversi correnti

La composizione della voce al 30 giugno 2021 e la variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è illustrata nella tabella sottostante:

Altre passività e debiti correnti

(euro migliaia)	30 giugno 2021	di cui scaduti	31 dicembre 2020	di cui scaduti	variazione
Debiti verso istituti di previdenza	502		673	63	(171)
Debiti verso l'Erario per ritenute IRPEF su redditi di lavoro dipendente e assimilato	264		199		65
Debiti verso l'Erario per ritenute IRPEF su redditi di lavoro autonomo	4		11		(7)
Debiti verso l'Erario per Addizionale Regionale e Comunale	23		1		22
Anticipi contrattuali CMO e Pharma	360		2.363		(2.003)
F.di rischi a breve termine	84		84		-
Debiti verso il personale	1.145		955		190
Altri debiti per tributi locali	26		18		8
Ratei e Risconti passivi	240		291		(51)
Altre passività correnti	165		96		69
TOTALE ALTRE PASSIVITA' E DEBITI DIVERSI CORRENTI	2.813		4.691		(1.878)

Al 30 giugno 2021 la voce si riferisce principalmente a:

- debiti della Capogruppo verso istituti previdenziali che ammontano complessivamente ad Euro 502 (in diminuzione di circa Euro 171 migliaia rispetto allo stesso dato al 31 dicembre 2020) che si riferiscono principalmente ai contributi sulle retribuzioni erogate nel mese di giugno 2021 (circa Euro 179 migliaia), alla quota da pagare entro i 12 mesi per rateizzi accordati alla Società dall'Agenzia delle entrate - Riscossione su contributi INPS pregressi per circa Euro 130 migliaia ed al debito verso altri enti previdenziali per circa Euro 77 migliaia, di cui circa Euro 44 migliaia riferiti principalmente al FONCHIM dovuto sulle retribuzioni di giugno 2021 e circa Euro 27 migliaia riferiti al Previdai maturato nel secondo trimestre 2021. Si precisa che nel mese di maggio 2021 la Capogruppo ha pagato l'ultima rata del debito pregresso maturato verso il Fonchim e pertanto alla data di pubblicazione delle presenti note esplicative, il Gruppo non presenta scaduti previdenziali in essere;
- debiti della Capogruppo verso l'Erario per ritenute IRPEF ed Addizionale Regionale e Comunale operate su redditi da lavoro dipendente e assimilato erogato nel mese di giugno 2021 in regolare pagamento alla data di pubblicazione delle presenti note esplicative;
- altri debiti per tributi locali, pari a circa Euro 26 migliaia e riferiti alla stima della quota della Tari a conguaglio per il precedente esercizio ed alla stima della quota della Tari dovuta per il semestre di competenza;
- ratei e risconti passivi riferiti alla Capogruppo per circa Euro 220 migliaia, di cui circa Euro 36 migliaia di ratei passivi e circa Euro 185 migliaia di risconti passivi inerenti alla quota da rilasciare nel breve periodo sui contributi ottenuti per (i) il "Credito Ricerca & Sviluppo" riferito agli anni dal 2018 al 2020 (circa Euro 70 migliaia); (ii) il "Credito di Imposta per nuovi Investimenti nel Mezzogiorno" (circa Euro 110 migliaia) ed (iii) il credito riveniente dall'acquisto di nuovi beni strumentali (circa Euro 5 migliaia);
- anticipi su ordini pari a circa Euro 360 migliaia ed interamente riconducibile a merce venduta dalla controllata Pierrel Pharma ma ancora in transito alla data del 30 giugno 2021.

Il Fondo rischi a breve termine al 30 giugno 2021 è pari a circa Euro 84 migliaia resta invariato rispetto al 31 dicembre 2020 ed è riferito per circa Euro 4 migliaia alla Capogruppo ed Euro 80 migliaia alla Pierrel Pharma S.r.l. per un importo accantonato a fronte di una *Voluntary Disclosures Program (VDP) Application* presentata alla Canada Revenue Agency (CRA) per la GST Canadese dovuta e regolarmente pagata per il tramite di un consulente in loco, ma che non risulta agli atti dell'ente fiscale canadese.

Informazioni sul conto economico

Nota 18. Ricavi

La composizione dei ricavi del Gruppo al 30 giugno 2021 è descritta nella tabella sottostante:

Ricavi

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020	variazione
Contract manufacturing	2.064	3.102	(1.038)
Pharma	8.753	7.097	1.656
Altri ricavi	-	32	(32)
TOTALE RICAVI	10.817	10.231	586

I ricavi della Divisione *Contract Manufacturing* si riferiscono esclusivamente alla Capogruppo e si decrementano rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente principalmente per effetto delle maggiori vendite legate al *business* della Divisione *Pharma*, a discapito delle vendite verso clienti terzi.

I ricavi della Divisione *Pharma* risultano in miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in linea con la politica di espansione delle vendite nel mercato USA che hanno registrato rispetto ai primi sei mesi del 2020 un incremento del fatturato riconducibile sia ad incrementi dei volumi sia ad un incremento dei prezzi.

Si segnala, altresì, che la voce "Ricavi" accoglie poste aventi natura non ricorrente per complessivi Euro 151 migliaia, riconducibili interamente alla Capogruppo e nel dettaglio riferiti a (i) sopravvenienze attive rivenienti da maggiori stanziamenti di costi eseguiti nel precedente esercizio e pari a circa Euro 63 migliaia; (ii) contributi maturati ai sensi della legge inerente gli "Acquisti di nuovi beni strumentali per il Mezzogiorno" pari a circa Euro 51 migliaia; (iii) contributi maturati ai sensi della legge per "R&S" riferiti agli anni dal 2018 al 2020 pari a circa Euro 35 migliaia e, (iv) contributi maturati ai sensi della legge sugli incentivi fiscali previsti per l'acquisto di nuovi beni strumentali pari a circa Euro 2 migliaia.

Alla data del 30 giugno 2021 il Gruppo non registra ricavi realizzati verso parti correlate.

Nota 19. Materie prime e materiali di consumo utilizzati

I costi per materie prime e di consumo pari a Euro 3.629 migliaia (Euro 2.798 migliaia al 30 giugno 2020) sono principalmente relativi alle produzioni di farmaci effettuate dalla Capogruppo presso lo stabilimento di Capua e si riferiscono, in particolare, a materiali di confezionamento ed all'acquisto di materie prime per la produzione. Al 30 giugno 2021, la Capogruppo ha sostenuto circa Euro 44 migliaia di costi per l'acquisto di materie per produzione da parti correlate.

Nota 20. Costi per servizi e prestazioni

La composizione dei Costi per servizi e prestazioni è descritta nella tabella sottostante:

Costi per servizi e prestazioni

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020	variazione
Costi commerciali	271	229	42
Costi per servizi di manutenzione	248	210	38
Utenze	272	324	(52)
Assicurazioni	63	67	(4)
Servizi di consulenza	385	309	76
Spese viaggio e trasferte	8	20	(12)
Altre spese per prestazioni di servizi	288	340	(52)
TOTALE COSTI PER SERVIZI E PRESTAZIONI	1.534	1.499	35

La voce si incrementa complessivamente di Euro 35 migliaia rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio; tale variazione è riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 71 migliaia (principalmente per un incremento dei servizi di consulenza) ed è solo parzialmente compensata da un decremento registrato dalla controllata Pierrel Pharma per circa Euro 36 migliaia.

Nota 21. Costi per godimento di beni di terzi

La composizione della voce è descritta nella tabella sottostante:

Costi per godimento beni di terzi

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020	variazione
Noleggi e leasing operativi	79	76	3
TOTALE COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	79	76	3

La voce "Noleggi e *leasing* operativi", è riconducibile al noleggio e a locazioni operative aventi ad oggetto principalmente autovetture (circa Euro 39 migliaia, di cui circa Euro 31 migliaia riconducibili alla Capogruppo, in aumento di circa Euro 7 migliaia rispetto al precedente esercizio), indumenti da lavoro, riferiti esclusivamente alla Capogruppo (circa Euro 7 migliaia, in linea con il semestre riferito al precedente esercizio), noleggi riferiti ad un contratto sottoscritto dalla Capogruppo di locazione operativa di strumentazione *hardware* e *software* per complessivi Euro 18 migliaia, in diminuzione di circa Euro 2 migliaia rispetto all'anno precedente e, noleggi riferiti a macchine fotocopiatrici multifunzione per circa Euro 8 migliaia in linea con lo stesso costo riferito al primo semestre del 2020.

Nota 22. Costo del personale

La composizione della voce “Costo del personale” è descritta nella tabella sottostante:

Costo del personale

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020	variazione
Salari e stipendi	2.126	2.048	78
Oneri sociali	425	623	(198)
Trattamento di fine rapporto	136	121	15
Altre spese per il personale	258	255	3
TOTALE COSTO DEL PERSONALE	2.945	3.047	(102)

La voce registra un decremento di circa Euro 102 migliaia rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 131 migliaia e solo parzialmente compensato da un incremento di circa Euro 29 migliaia registrato dalla controllata Pierrel Pharma S.r.l..

I costi del personale riferiti alla Divisione *Contract Manufacturing* sono pari ad Euro 2.093 migliaia, in diminuzione di circa Euro 191 migliaia rispetto al 30 giugno 2020 quando erano pari a circa Euro 2.284 migliaia. La variazione in diminuzione è riconducibile principalmente ai benefici derivanti dalla normativa “Decontribuzione Sud” prevista dal D.L. 14/08/2020 n°104 di cui nei primi 6 mesi dell’anno l’azienda ha beneficiato.

Si precisa che la Divisione *Manufacturing* nel corso del primo 2021 ha capitalizzato costi interni relativi all’impegno del proprio personale su progetti straordinari per un valore di circa Euro 306 migliaia (circa Euro 266 migliaia al 30 giugno 2020).

La Divisione *Holding* registra un costo del personale pari a circa Euro 614 migliaia al 30 giugno 2021, a fronte di circa Euro 553 migliaia al medesimo periodo del 2020. L’incremento pari a circa Euro 61 migliaia è principalmente dovuto all’incremento della parte variabile della retribuzione.

La Divisione *Pharma* registra al 30 giugno 2021 un costo del personale di circa Euro 238 migliaia, in aumento di circa Euro 29 migliaia rispetto al 30 giugno 2020 quando era pari a circa Euro 209 migliaia. La variazione è riconducibile all’inserimento di due nuove risorse nel corso del semestre di riferimento.

La voce riferita alle “Altre spese per il personale” si riferisce principalmente ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo pari a circa Euro 202 migliaia, in linea con lo stesso periodo dell’esercizio precedente.

Si ricorda che in data 18 giugno 2019, l’Assemblea degli Azionisti di Pierrel S.p.A. ha approvato, ai sensi dell’articolo 114-bis del decreto legislativo n. 58/1998 un piano di incentivazione a medio termine 2019-2021 riservato ai dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo. Il piano prevede l’attribuzione gratuita di diritti a ricevere un *bonus* monetario subordinatamente all’andamento del titolo di Pierrel e connesso al raggiungimento di determinati obiettivi di performance ed in particolare:

- i. che la media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo Pierrel tra il 1° gennaio 2022 e il 30 giugno 2022 (il “**Valore Finale**”) sia superiore almeno del 20% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo Pierrel degli ultimi sessanta giorni di borsa aperta precedenti la data di attribuzione del diritto a ricevere il *bonus* (“**Valore di Assegnazione**”);
- ii. che l’EBITDA consolidato cumulato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 2020 e 2021 sia almeno pari all’85% dell’obiettivo EBITDA consolidato cumulato previsto nel business plan 2019-2021 della Capogruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 marzo 2019; e
- iii. che fino al termine del periodo di *vesting*, ovvero il periodo intercorrente tra la data di attribuzione del diritto a ricevere il *bonus* e il 30 giugno 2022, sia in essere un rapporto di lavoro tra il beneficiario e la Capogruppo (salvi i casi di c.d. *good leaver*).

Fermo restando il previo avveramento delle condizioni sopra indicate, l’ammontare del *bonus* da corrispondere a ciascuno dei beneficiari è calcolato sulla base della *performance* del titolo Pierrel determinata in virtù della differenza tra il Valore Finale e il Valore di Assegnazione e in misura percentuale rispetto alle relative RAL alla data di assegnazione del diritto. La Società, entro trenta giorni lavorativi dal 30 giugno 2022, verificherà il raggiungimento degli obiettivi di *performance* e la *performance* del titolo e provvederà al pagamento del *bonus* spettante a ciascun beneficiario entro i trenta giorni lavorativi successivi alla data di verifica.

In merito a quanto sopra descritto, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 10 maggio 2019, aveva approvato il regolamento del piano di incentivazione ed individuato quali beneficiari del piano il Direttore Generale ed i tre dirigenti avente responsabilità strategiche.

Come già descritto in precedenza a commento della voce “beneficiari dipendenti”, alla data del 30 giugno 2021, la valutazione effettuata dalla Capogruppo non ha comportato l’iscrizione di alcuna passività e quindi di nessun effetto economico sulla voce di riferimento.

Nota 23. Altri accantonamenti e costi

La composizione della voce “Altri accantonamenti e costi” è descritta nella tabella sottostante:

Altri accantonamenti e costi

(euro migliaia)	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020	variazione
Accantonamento fondo svalutazione magazzino	214	5	209
Altri accantonamenti	(2)	80	(82)
Totale altri accantonamenti	212	85	127
Spese generali amministrative	452	506	(54)
Oneri tributari	63	54	9
Altri costi operativi	3	5	(2)
Minusvalenza alienazione cespiti	3	2	1
Spese e perdite diverse	20	7	13
Totale altri costi	543	574	(31)
TOTALE ACCANTONAMENTI E COSTI	755	659	96

La voce, pari a circa Euro 755 migliaia al 30 giugno 2021, si incrementa per circa Euro 96 migliaia rispetto al corrispondente dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente, quando era pari ad Euro 659 migliaia. Tale variazione è riconducibile alla Pierrel Pharma per circa Euro 123 migliaia ed è solo parzialmente compensata da un decremento registrato dalla Capogruppo per circa Euro 27 migliaia.

La voce "Altri costi" pari a circa Euro 543 migliaia (in diminuzione di circa Euro 31 migliaia rispetto al primo semestre del precedente esercizio), è riconducibile per circa Euro 150 migliaia alla Capogruppo e per la restante parte, pari a circa Euro 393 migliaia alla controllata Pierrel Pharma. Include tra le spese generali ed amministrative le *fees* dovute per il primo semestre dell'anno 2021 all'ente regolatorio americano FDA per il mantenimento delle autorizzazioni ricevute sullo stabilimento e sulle autorizzazioni per la commercializzazione della propria specialità Orabloc® nel mercato nord americano pari a circa Euro 285 migliaia (circa Euro 292 migliaia al 30 giugno 2020).

Le "minusvalenze su alienazione cespiti" pari a circa Euro 3 migliaia si riferiscono a costi non ricorrenti per la dismissione di impianti e macchinari ubicati presso lo stabilimento di Capua.

Nota 24. Ammortamenti e svalutazioni

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente è esposta nella tabella sottostante:

Ammortamenti

(euro migliaia)	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020	Variazioni
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	215	122	93
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	499	412	87
Ammortamento beni in leasing	29	28	1
TOTALE AMMORTAMENTI	743	562	181

Gli ammortamenti della Capogruppo, pari a circa Euro 706 migliaia (di cui circa Euro 207 migliaia relativi alle immobilizzazioni immateriali, circa Euro 470 migliaia alle immobilizzazioni materiali e circa Euro 29 migliaia riferiti a beni in *leasing* riclassificati ai sensi dell'IFRS 16 si riferiscono principalmente agli impianti ed allo stabilimento di Capua (CE).

La Divisione *Pharma* registra ammortamenti al 30 giugno 2021 pari ad Euro 37 migliaia riferiti principalmente alle *marketing authorizations* ("AIC") ed al brevetto per la commercializzazione dell'innovativo dispositivo medico "Goccles", entrambi di proprietà della controllata.

Il Gruppo non registra svalutazioni significative di beni strumentali nel primo semestre 2021.

Nota 25. Oneri finanziari netti

Gli Oneri finanziari netti, pari ad Euro 318 migliaia, al 30 giugno 2021 in aumento di circa Euro 74 migliaia rispetto al 30 giugno 2020 sono influenzati da circa Euro 179 migliaia di perdite su cambi non realizzate

rivenienti dall'adeguamento cambi del debito finanziario della Capogruppo verso Dentsply (circa Euro 107 migliaia oneri figurativi netti al 30 giugno 2020).

Gli oneri finanziari netti, sono costituiti principalmente da:

- interessi passivi maturati sui debiti finanziari della Capogruppo verso Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A. pari a circa Euro 40 migliaia;
- perdite su cambi nette per circa Euro 161 migliaia di cui perdite non realizzate per circa Euro 179 migliaia riferite all'adeguamento del cambio di conversione del debito Dentsply in capo alla Pierrel S.p.A. solo parzialmente compensato da utili su cambi realizzati dalla controllata Pierrel Pharma srl per circa Euro 20 migliaia;
- interessi passivi su debiti finanziari verso soci pari a circa Euro 101 migliaia, in diminuzione di circa Euro 5 migliaia con lo stesso dato riferito al 30 giugno 2020 (di cui circa Euro 21 migliaia riferiti alla Capogruppo);
- "Altri oneri finanziari" costituiti principalmente da oneri verso la società di *factor* pari a circa Euro 5 migliaia ed interamente riferiti alla Capogruppo e,
- interessi per rateizzi in corso pari a circa Euro 9 migliaia, in diminuzione di circa Euro 10 migliaia rispetto al 30 giugno 2020 ed interamente riferibili alla Capogruppo.

Nota 26 Imposte del periodo

La tabella sottostante evidenzia la composizione delle imposte sul reddito:

Imposte del periodo

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020	variazione
Imposte correnti	108	(13)	121
Imposte esercizi precedenti	-	(44)	44
TOTALE IMPOSTE	108	(57)	165

La voce accoglie l'IRAP di competenza di periodo dovuta dalla controllata Pierrel Pharma S.r.l. e pari a circa Euro 77 migliaia oltre che l'impatto fiscale sulle rettifiche di consolidamento di periodo pari a circa Euro 31 migliaia che va ad alimentare la relativa riserva di Patrimonio Netto.

Informativa per settori operativi

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:

- *Contract Manufacturing* ("CMO"), che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche;
- *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici; e
- *Holding*, quest'ultima *business unit* per le sole attività afferenti la gestione dello *status* di società "quotata".

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 della *performance*. La *performance* dei settori è valutata sulla base del risultato che è misurato coerentemente con il risultato nel Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.

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.

I risultati dei settori operativi del primo semestre 2021 sono esposti nella seguente tabella:

Conto Economico per settori operativi

Primo semestre 2021				
(euro migliaia)	CMO	CORPORATE	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	7.216		8.753	15.969
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(5.152)			(5.152)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	2.064	-	8.753	10.817
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	261	(912)	1.847	1.196
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(4.349)		5.028	679
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(4.088)	(912)	6.875	1.875
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(4.793)	(914)	6.839	1.132

Primo semestre 2020				
(euro migliaia)	CMO	CORPORATE	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	8.358	32	7.097	15.487
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(5.256)			(5.256)
Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	3.102	32	7.097	10.231
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.451	(801)	1.567	2.217
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(4.879)		4.814	(65)
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.428)	(801)	6.381	2.152
Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(3.922)	(835)	6.348	1.591

Stato Patrimoniale

<i>(euro migliaia)</i>		30 giugno 2021			
		CMO	CORPORATE	PHARMA	TOTALE
Attività non correnti		18.216	5.336	2.205	25.757
Attività correnti		3.857	11.072	5.087	20.016
	TOTALE ATTIVITA'	22.073	16.408	7.292	45.773
Patrimonio Netto					16.123
Passività non correnti		7.010	10.000	4.224	21.234
Passività correnti		6.291	867	1.258	8.416
	TOTALE PASSIVITA'	13.301	10.867	5.482	45.773

<i>(euro migliaia)</i>		31 dicembre 2020			
		CMO	CORPORATE	PHARMA	TOTALE
Attività non correnti		16.210	5.285	1.861	23.356
Attività correnti		4.099	3.274	5.719	13.092
	TOTALE ATTIVITA'	20.309	8.559	7.580	36.448
Patrimonio Netto					15.385
Passività non correnti		7.146		3.754	10.900
Passività correnti		5.127	1.420	3.616	10.163
	TOTALE PASSIVITA'	12.273	1.420	7.370	36.448

Per commenti si rimanda a quanto riportato nel paragrafo “Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo per il primo semestre 2021” della Relazione sulla gestione al 30 giugno 2021.

Altre informazioni

PASSIVITA' POTENZIALI, IMPEGNI E GARANZIE

Impegni rivenienti dai progetti in sviluppo da parte della controllata Pierrel Pharma

Nel corso del mese di agosto 2014 Pierrel Pharma ha avviato un progetto con la biotech TixuPharma finalizzato a sviluppare, industrializzare e registrare un dispositivo medico-farmacologico da utilizzarsi in ambito odontoiatrico con lo scopo di ripristinare e rigenerare la mucosa gengivale in pazienti affetti da periodontite (infiammazione delle gengive che nelle forme più gravi porta alla perdita d'attacco dei denti nell'alveolo), evitando così il ricorso alla chirurgia odontoiatrica, sin qui terapia largamente usata nel mondo. Tale operazione prevede l'impegno di Pierrel Pharma di investire nel programma di ricerca, mediante il finanziamento del progetto stesso al fine di ottenere la titolarità dei brevetti depositati in diversi Paesi del mondo, ed alla data odierna già ottenuta, relativamente a tutte le applicazioni odontoiatriche della citata tecnologia innovativa, con un impegno residuo sulla base degli investimenti previsti alla data pari a circa Euro 79 migliaia. Le attività di ricerca procederanno con l'esecuzione di un nuovo studio clinico nell'attesa che il precedente studio clinico sarà pubblicato.

Contenziosi in corso

Di seguito si riportano tutti i contenziosi in corso alla data del 30 giugno 2021, esclusivamente facenti capo alla Capogruppo e per i quali, sulla base anche del parere ricevuto dai consulenti legali della Capogruppo, il rischio di soccombenza è qualificato come “possibile”.

Contenzioso lavoristico tutto pendente avanti il Tribunale di Santa Maria Capua Vetere

Pierrel S.p.A. / Ermanno Corvino

Con ricorso notificato il 24 gennaio 2014, l'ex dipendente della Capogruppo, E. Corvino, dimessosi in data 15 gennaio 2014, ha convenuto in giudizio l'Azienda per vedersi riconoscere differenze retributive, pari ad Euro 7 migliaia con decorrenza febbraio 2011. Nel corso dell'udienza del 15 dicembre 2016 il Giudice ha rinviato d'ufficio la causa all'udienza del 25 maggio 2017, nel corso della quale la discussione è stata ulteriormente rinviata al 14 giugno 2018. In tale ultima data la causa è stata nuovamente rinviata all'udienza del 4 luglio 2019, in quanto non ancora assegnata ad un Giudice togato che possa deciderla.

In data 27 giugno 2019 la Cancelleria del Tribunale di Santa Maria Capua Vetere comunica che l'udienza è stata rinviata d'ufficio al giorno 11 marzo 2020. L'udienza è stata poi ulteriormente rinviata al 10 settembre 2020, successivamente al 1 luglio 2021 e, da ultimo al 28 aprile 2022.

Al momento non sono in corso trattative per definire la pendenza in via transattiva.

Informativa sulle parti correlate

Di seguito vengono illustrati i rapporti intervenuti nel periodo con parti correlate che comprendono:

- società controllate;
- società controllanti;
- società a controllo congiunto (*joint ventures*);
- società che, avendo rapporti di partecipazione, diretta o indiretta, al capitale sociale della Capogruppo, di sue controllate e *joint-ventures* e di sue controllanti, è presumibile possano esercitare un'influenza rilevante. In particolare, si presume oggettivamente, di essere in presenza di influenza rilevante nel caso in cui il soggetto detenga una partecipazione superiore al 10% oppure nel caso in cui vi sia la contemporanea presenza del possesso di una partecipazione superiore al 2% e la stipulazione di contratti che generino transazioni nel periodo per un ammontare pari ad almeno il 5% del fatturato;
- amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche.

In merito ai rapporti intrattenuti dal Gruppo con parti correlate, si precisa che tali rapporti rientrano nell'ambito dell'ordinaria gestione e sono regolati a normali condizioni di mercato.

Nella tabella che segue sono riepilogati i valori economici e patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2021 derivanti da operazioni intercorse con parti correlate:

Rapporti con Parti correlate

<i>(euro migliaia)</i>		30 giugno 2021		
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		2.382	70	
Fin Posillipo S.p.A.		2.760	60	
Farmacie Internazionali S.a.s.		2	5	
Grafiche Pizzi S.p.a.		18	44	
TOTALE	-	5.162	179	-

I valori sopra esposti si riferiscono essenzialmente a rapporti di tipo commerciale (vendita di beni e prestazione di servizi), le cui transazioni sono effettuate alle normali condizioni di mercato, ed a rapporti di natura finanziaria (concessione di finanziamenti), le cui caratteristiche sono state descritte nelle varie note a commento delle singole voci di bilancio. Con riferimento ai debiti finanziari si precisa che i valori esposti in tabella includono gli interessi maturati e non pagati alla data di riferimento del bilancio.

Si riporta di seguito una descrizione dei principali rapporti con parti correlate alla data del 30 giugno 2021.

Al 30 giugno 2021 il debito maturato dal Gruppo nei confronti di Fin Posillipo S.p.A., ammonta a circa Euro 2.760 migliaia, di cui (i) circa Euro 414 migliaia, comprensivo di interessi riferiti al secondo trimestre 2021 (calcolati a un tasso pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di 800 bps) e sorte capitale, relativi al finanziamento per Euro 500 migliaia erogato a favore della Pierrel S.p.A. in data 22 dicembre 2015 da un soggetto terzo e poi acquistato da Fin Posillipo S.p.A. in data 29 maggio 2017 la cui scadenza, originariamente fissata al 31 dicembre 2016, è stata successivamente prorogata fino al 31 marzo 2018 ed infine al 31 luglio 2020 con un ultimo accordo sottoscritto tra le parti nel corso del mese di dicembre 2018 e, (ii) circa Euro 2.346 migliaia relativi al credito vantato nei confronti di Pierrel Pharma S.r.l. a seguito e per effetto dell'acquisto da parte di Fin Posillipo, insieme con Bootes (nella misura del 50% cadauno) ed alle condizioni meglio descritte nei precedenti paragrafi, del credito vantato dalla Banca Popolare di Milano S.p.A..

In aggiunta a quanto precede, sempre con riferimento ai rapporti in essere tra la Capogruppo e Fin Posillipo S.p.A. si evidenzia che i valori economici e patrimoniali di Pierrel al 30 giugno 2021 relativi ai rapporti in essere con Grafiche Pizzi S.p.A. e Farmacie Internazionali S.a.s., - società controllate da Fin Posillipo S.p.A. -, derivano da forniture commerciali richieste dalla Capogruppo per lo svolgimento delle proprie attività ordinarie e, in particolare, nell'ambito del processo produttivo e di fornitura di dispositivi di sicurezza in ottemperanza alle vigenti norme anti-COVID.

Alla data del 30 giugno 2021 i debiti del Gruppo nei confronti dell'azionista Bootes S.r.l., complessivamente pari ad Euro 2.382 migliaia, di cui (i) circa Euro 6 migliaia riferiscono unicamente ai compensi maturati da Bootes S.r.l. nei confronti della Capogruppo, ma non ancora pagati alla data di predisposizione del presente bilancio, in virtù di un contratto di consulenza strategica e di finanza aziendale formalizzato con quest'ultimo nel corso del mese di ottobre 2014 e successivamente risolto nel mese di giugno 2015; (ii) circa Euro 2.346 migliaia relativi al credito vantato nei confronti di Pierrel Pharma S.r.l. a seguito e per effetto dell'acquisto da parte di Bootes, insieme con Fin Posillipo (nella misura del 50% cadauno) ed alle condizioni meglio descritte nei precedenti paragrafi, del credito vantato dalla Banca Popolare di Milano S.p.A.; e (iii) circa Euro 30 migliaia ai compensi maturati nei mesi da aprile a giugno 2021 dall'ing. Rosario Bifulco (amministratore unico e socio di controllo di Bootes S.r.l.) per la carica di Vice Presidente e amministratore della Capogruppo. Ai sensi dell'accordo di reversibilità sottoscritto tra Bootes S.r.l. e l'ing. Bifulco, infatti, i compensi maturati dall'ing. Bifulco per le cariche nella Pierrel S.p.A. devono essere pagati a Bootes S.r.l..

Compensi ad amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche e società di revisione

Il prospetto seguente evidenzia i benefici economici erogati agli amministratori della Capogruppo e ai dirigenti del Gruppo con responsabilità strategiche (importi espressi in unità di Euro):

Compensi ad amministratori

		30 giugno 2021					
<i>(euro migliaia)</i>							
SOGGETTO	DESCRIZIONE DELLA CARICA			COMPENSI			
Cognome e nome	Carica ricoperta		Scadenza della carica	30 giugno 2021	Altri compensi	Benefici non monetari	TOTALE
Raffaele Petrone	Presidente del CDA	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2023	60.000		286	60.286
Rosario Bifulco	Vice Presidente	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2023	30.000		286	30.286
Fulvio Citaredo	Amministratore Delegato	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2023	60.000		286	60.286
Mauro Fierro	Consigliere	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2023	10.000	3.500	286	13.786
Maria Paola Bifulco	Consigliere	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2023	10.000	2.500	286	12.786
Fernanda Petrone	Consigliere	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2023	10.000			10.000
Alessandra Piccinino	Consigliere	in carica	Approvazione bilancio al 31.12.2023	10.000	2.500	286	12.786
Dirigenti con funzioni strategiche		n.a.	n.a.	575.625		8.261	583.886

Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato con delibera dell'assemblea ordinaria del 26 aprile 2021, e rimarrà in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2023.

Nel corso della medesima seduta, l'Assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A. ha provveduto altresì a nominare il Collegio Sindacale attualmente in carica, composto da 5 membri, di cui 3 sindaci effettivi e 2 supplenti.

Il Collegio Sindacale della Capogruppo risulta, pertanto, così composto:

Presidente: dott. Paolo Nagar

Sindaco Effettivo: dott.ssa Monica Valentino

Sindaco Effettivo: dott. Fabio Rossi

Sindaco Supplente: dott. Antonello Scrimieri

Sindaco Supplente: dott.ssa Mena Menzione

Nel primo semestre 2021 sono stati stanziati costi per emolumenti dovuti al Collegio Sindacale per circa Euro 21 migliaia - oltre spese, cassa e contributi - sulla base della delibera assembleare di nomina del 26 aprile 2021.

Ai sensi dell'articolo 149-duodecies del regolamento emittenti CONSOB si riportano i corrispettivi della revisione legale che per Pierrel S.p.A. ammontano ad Euro 52 migliaia. Gli onorari relativi alla revisione legale includono, altresì, i corrispettivi per le verifiche periodiche previste dall'art. 155 comma 1 lettera a) del T.U. svolte sino alla data del 30 giugno 2021 e gli onorari per le attività di revisione contabile limitata sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021; si segnala, inoltre, che, come previsto dalla circolare Assirevi n. 118, i corrispettivi indicati includono le eventuali indicizzazioni, ma non le spese.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel primo semestre 2021, così come richiesto dalla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, sono di seguito illustrate; in particolare, la tabella che segue evidenzia gli effetti di tali operazioni sui risultati economici e sui flussi finanziari al 30 giugno 2021 del Gruppo:

Operazioni significative non ricorrenti

<i>(euro migliaia)</i>	Effetto Economico	Effetto Finanziario
Sopravvenienze attive	63	-
Contributi in conto capitale	88	371
Minusvalenza alienazione cespiti	(3)	-
Svalutazione cespiti	(1)	-
TOTALE OPERAZIONI NON RICORRENTI	147	371

Le sopravvenienze attive fanno interamente riferimento alla Divisione Contract Manufacturing e sono generate da stanziamenti di costi rilevati nell'esercizio precedente che si sono poi consuntivati in maniera inferiore. I ricavi riferiti ai contributi in conto capitale, per circa Euro 88 migliaia fanno riferimento alla quota di competenza dei contributi ricevuti dalla Divisione Contract Manufacturing ai sensi della normativa vigente sul Credito R&S e Credito Investimenti Sud a fronte dei quali la Capogruppo ha utilizzato nei primi sei mesi del 2021 la quota pari a circa Euro 110 migliaia e riferita ad 1/3 del Credito per Ricerca & Sviluppo dell'anno 2020 e pari a circa Euro 261 migliaia riferita all'accoglimento delle istanze inerenti il Credito per investimenti nel Mezzogiorno presentate nei mesi di ottobre e dicembre 2020.

I costi non ricorrenti riferite alle Minusvalenze su cespiti pari a circa Euro 2 migliaia sono da ricondurre alla dismissione da parte della Capogruppo di un bene materiale dal processo di produzione.

La svalutazione iscritta tra le poste non ricorrenti pari a circa Euro 1 migliaia è invece da ascrivere ad uno stralcio da parte della controllata Pierrel Pharma di alcuni costi sospesi per registrazioni in paesi extra ue non più finalizzate.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, ossia operazioni che per significatività, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo e tempistica

dell'accadimento possano dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza della informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale o alla tutela degli azionisti di minoranza.

Eventi successivi al 30 giugno 2021

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione.

* * *

Capua, 5 agosto 2021

Dott. Fulvio Citaredo
Amministratore Delegato
di Pierrel S.p.A.

Attestazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato ai sensi dell'articolo 154-bis, quinto comma del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato ed integrato.

1) I sottoscritti Fulvio Citaredo, Amministratore Delegato e Direttore Generale *Corporate* di Pierrel S.p.A., e Francesco Pepe, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., tenuto conto anche di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, attestano che:

(i) con riferimento al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2021:

- il suddetto documento è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, e successive modifiche ed integrazioni;
- il suddetto documento corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- il suddetto documento è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni ed è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nell'area di consolidamento;

(ii) con riferimento alla relazione:

- il suddetto documento comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel perimetro di consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui sono esposti.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Capua, 5 agosto 2021

Amministratore Delegato
di Pierrel S.p.A.
Dott. Fulvio Citaredo

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Dott. Francesco Pepe



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA

PIERREL SPA

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2021**

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021

Agli azionisti di
Pierrel SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia, dal conto economico separato consolidato intermedio, dal conto economico complessivo consolidato intermedio, dal rendiconto finanziario consolidato intermedio, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato intermedio e dalle relative note esplicative di Pierrel SpA e controllate (gruppo Pierrel) al 30 giugno 2021. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del gruppo Pierrel al 30 giugno 2021, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuizzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Napoli, 5 agosto 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pier Luigi Vitelli', written in a cursive style.

Pier Luigi Vitelli
(Revisore legale)



CONTACT:

Fulvio Citaredo
CEO & Investor Relator
f.citaredo@pierrelgroup.com

Francesco Pepe
GROUP CFO
f.pepe@pierrelgroup.com

PIERREL S.p.A.
Capua (Ce) 81043 - ITALY
Strada Statale Appia 7bis, 46/48
Tel. +39.0823.626.111
Fax. +39.0823.626.228