



---

# Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021

## **Pierrel S.p.A.**

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

Capitale sottoscritto e versato Euro 3.716.341,74

Registro delle Imprese di Caserta

Codice Fiscale e Partita IVA: 04920860964

Tribunale di Caserta – R.E.A. n. CE-227340



---

## Sommario

### 1. Relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2021

#### 1.1. Prospetti contabili consolidati

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

#### 1.2. Prospetti contabili della Capogruppo

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



## 1.1 Prospetti contabili consolidati

### 1.1.1 Area di Consolidamento e Dati di sintesi

	<i>Sede</i>	<i>valuta</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>% di possesso</i>
Pierrel S.p.A.	Capua (CE)	Euro	3.716.341,74	
Pierrel Pharma S.r.l.	Capua (CE)	Euro	10.000,00	100,00%

### Dati di sintesi

<i>(Euro migliaia)</i>	Primi nove mesi	
	2021	2020
<b>Ricavi</b>	<b>15.778</b>	<b>12.767</b>
Costi operativi	(12.574)	(11.037)
<b>EBITDA</b>	<b>3.204</b>	<b>1.730</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	(1.139)	(871)
<b>EBIT</b>	<b>2.065</b>	<b>859</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(548)	(78)
<b>EBT</b>	<b>1.517</b>	<b>781</b>

### 1.1.2 Conto Economico Separato Consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	Primi nove mesi	
	2021	2020
<b>Ricavi</b>	<b>15.778</b>	<b>12.767</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	294	166
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.639)	(3.717)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.651)	(2.331)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(16)	(65)
Costo del personale	(4.495)	(4.166)
Altri accantonamenti e costi	(789)	(823)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(41)	(89)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>3.204</b>	<b>1.730</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.139)	(871)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(1)	
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.065</b>	<b>859</b>
Proventi finanziari**	41	122
Oneri finanziari*	(589)	(200)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.517</b>	<b>781</b>
Imposte sul reddito di periodo	(138)	(12)
<i>di cui non ricorrenti</i>		90
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>1.379</b>	<b>769</b>

\* di cui perdite su cambi pari a circa Euro 326 migliaia (\*\*proventi finanziari figurativi netti al 30 settembre 2020 pari a circa Euro 121 migliaia)

### 1.1.3 Stato Patrimoniale Consolidato

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30 settembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>
<i>(Euro migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	3.816	3.194
Immobilizzazioni materiali	20.364	14.562
Immobilizzazioni materiali beni in leasing	291	302
Immobilizzazioni finanziarie	10	10
Crediti e altre attività non correnti	13	13
Imposte differite attive	5.275	5.275
<b>Attività non correnti</b>	<b>29.769</b>	<b>23.356</b>
Rimanenze	4.749	4.067
Crediti commerciali	2.501	3.684
Crediti tributari	1.092	643
Altre attività e crediti diversi correnti	1.129	812
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.941	3.886
<b>Attività correnti</b>	<b>19.412</b>	<b>13.092</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>49.181</b>	<b>36.448</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30 settembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>
<i>(Euro migliaia)</i>		
Capitale Sociale	3.716	3.716
Riserve e Utili (Perdite) portate a nuovo	11.697	9.766
Utile/(Perdita) del periodo	1.379	1.903
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>16.792</b>	<b>15.385</b>
Benefici ai dipendenti	282	324
Passività finanziarie non correnti	19.611	9.107
Altre passività e debiti diversi non correnti	2.175	1.469
<b>Passività non correnti</b>	<b>22.068</b>	<b>10.900</b>
Debiti commerciali	4.476	2.848
Passività finanziarie correnti	2.038	2.590
Debiti tributari correnti	89	34
Altre passività e debiti diversi correnti	3.718	4.691
<b>Passività correnti</b>	<b>10.321</b>	<b>10.163</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>32.389</b>	<b>21.063</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>49.181</b>	<b>36.448</b>

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

(Euro migliaia)	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	9.941	3.886
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti		
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>9.941</b>	<b>3.886</b>
E. Debito finanziario corrente	2.038	2.590
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente		
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>2.038</b>	<b>2.590</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>(7.903)</b>	<b>(1.296)</b>
I. Debito finanziario non corrente	19.611	9.107
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>	<b>19.611</b>	<b>9.107</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)</b>	<b>11.708</b>	<b>7.811</b>

### Riepilogo Passività Finanziarie

#### Finanziamenti bancari

(Euro migliaia)	Saldo al 30.09.21	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Intesa San Paolo S.p.A.	5.004	4	3.865	1.135	-			
Medio Credito Centrale S.p.A.	5.004	4	3.865	1.135	-			
SACE FCT S.p.A.	845	845	-	-	500	500	-	-
<b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI</b>	<b>10.853</b>	<b>853</b>	<b>7.730</b>	<b>2.270</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Altri finanziamenti

(Euro migliaia)	Saldo al 30.09.21	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debito finanziario per contratto Dentsply	5.651	377	1.426	3.848	5.582	377	1.343	3.862
Finanziamento soci	211	211			703	703	-	-
<i>In capo alla controllata Pierrel Pharma:</i>								
Finanziamento soci	4.733	510	3.754	469	4.692	938	3.754	-
<b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI</b>	<b>10.595</b>	<b>1.098</b>	<b>5.180</b>	<b>4.317</b>	<b>10.977</b>	<b>2.018</b>	<b>5.097</b>	<b>3.862</b>

#### Debiti finanziari per beni in leasing

(euro migliaia)	Saldo al 30.09.21	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 31.12.20	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni
<i>In capo a Pierrel S.p.A.:</i>								
Debiti finanziari per beni in leasing	201	87	114	-	220	72	148	-
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING</b>	<b>201</b>	<b>87</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>220</b>	<b>72</b>	<b>148</b>	<b>-</b>

## Totale passività finanziarie

(Euro migliaia)	Saldo al 30.09.21	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	10.853	853	7.730	2.270	500	500	-	-
TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI	10.595	1.098	5.180	4.317	10.977	2.018	5.097	3.862
TOTALE DEBITI FINANZIARI PER BENI IN LEASING	201	87	114	-	220	72	148	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>21.649</b>	<b>2.038</b>	<b>13.024</b>	<b>6.587</b>	<b>11.697</b>	<b>2.590</b>	<b>5.245</b>	<b>3.862</b>

### 1.1.5 Andamento delle Divisioni del Gruppo

Ai fini gestionali, il Gruppo Pierrel è organizzato in tre *business unit* in base ai prodotti e servizi forniti e, in applicazione del principio contabile internazionale IFRS 8, ha identificato in queste ultime i propri settori operativi che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale (“CODM”) per la valutazione delle *performance*, e che sono di seguito illustrate:

- *Holding* (o “Corporate”);
- *Contract Manufacturing* (“CMO”), che si occupa della produzione di specialità farmaceutiche realizzate nello stabilimento di Capua (CE) che ha ricevuto l’autorizzazione da parte dell’EMA (“*European Medicines Agency*”) e della FDA (“*Food and Drug Administration*”) per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile;
- *Pharma*, attiva nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici.

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

Non vi sono state aggregazioni di settori operativi al fine di determinare i settori operativi oggetto di informativa.

I prezzi di trasferimento tra i settori operativi sono negoziati internamente con modalità simili a transazioni con parti terze.

Il Gruppo valuta l’andamento dei propri settori operativi sulla base del volume di fatturato e dell’EBITDA; i ricavi intra-settoriali sono eliminati a livello di consolidato.

Gli amministratori osservano separatamente i risultati conseguiti dalle predette *business unit* allo scopo di prendere decisioni in merito all’allocazione delle risorse e alla verifica della *performance*. La *performance* dei settori è valutata sulla base del risultato che è misurato coerentemente alla contribuzione di ciascuna al risultato consolidato.

Le tabelle di seguito riportate evidenziano la composizione del conto economico consolidato al 30 settembre 2021 e al 30 settembre 2020, con l’indicazione dei risultati dei singoli settori operativi.



## Risultati per settori operativi

Primi nove mesi 2021				
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	12.288	39	12.647	24.974
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(9.196)			(9.196)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>3.092</b>	<b>39</b>	<b>12.647</b>	<b>15.778</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	1.841	(1.320)	2.528	3.049
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(7.457)		7.612	155
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(5.616)</b>	<b>(1.320)</b>	<b>10.140</b>	<b>3.204</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(6.698)</b>	<b>(1.322)</b>	<b>10.085</b>	<b>2.065</b>

  

Primi nove mesi 2020				
(Euro migliaia)	CMO	HOLDING	PHARMA	TOTALE
Ricavi con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	10.919	37	9.470	20.426
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(7.659)			(7.659)
<b>Ricavi senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>3.260</b>	<b>37</b>	<b>9.470</b>	<b>12.767</b>
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte con trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	977	(1.197)	2.090	1.870
Trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche	(6.509)		6.369	(140)
<b>Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(5.532)</b>	<b>(1.197)</b>	<b>8.459</b>	<b>1.730</b>
<b>Risultato operativo senza trasferimenti <i>intercompany</i> e rettifiche</b>	<b>(6.353)</b>	<b>(1.199)</b>	<b>8.411</b>	<b>859</b>

## Divisione Contract Manufacturing (CMO)

### Contract Manufacturing (CMO)

(Euro migliaia)	Primi nove mesi 2021	Primi nove mesi 2020	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>12.288</b>	<b>10.919</b>	12,5%
<i>di cui non ricorrenti</i>	222	99	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.136)	(4.048)	2,2%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.237)	(1.289)	-4,0%
Costo del personale	(3.484)	(3.281)	6,2%
Altri accantonamenti e costi	(1.590)	(1.324)	20,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(40)	(3)	
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>1.841</b>	<b>977</b>	88,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.082)	(821)	31,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>759</b>	<b>156</b>	> 100%



## Divisione Holding

<i>(Euro migliaia)</i>	Primi nove mesi 2021	Primi nove mesi 2020	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	5,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>	39	37	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	-	-	n.a.
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(399)	(386)	3,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(16)	(65)	
Costo del personale	(907)	(809)	12,1%
Altri accantonamenti e costi	(53)	(39)	35,9%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.320)</b>	<b>(1.197)</b>	10,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(2)	(2)	0,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.322)</b>	<b>(1.199)</b>	10,3%

## Divisione Pharma

<i>(Euro migliaia)</i>	Primi nove mesi 2021	Primi nove mesi 2020	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>12.647</b>	<b>9.470</b>	33,5%
<i>di cui non ricorrenti</i>	32	30	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(8.115)	(5.877)	38,1%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.023)	(819)	24,9%
Costo del personale	(357)	(295)	21,0%
Altri accantonamenti e costi	(624)	(389)	60,4%
<i>di cui non ricorrenti</i>		(86)	
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>2.528</b>	<b>2.090</b>	21,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(454)	(446)	1,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.074</b>	<b>1.644</b>	26,2%

## 1.2 Prospetti contabili della Capogruppo

### 1.2.1 Conto Economico Separato

(Euro migliaia)	Primi nove mesi	
	2021	2020
<b>Ricavi</b>	<b>12.327</b>	<b>10.956</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	261	136
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.136)	(4.048)
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(1.636)	(1.675)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(16)	(65)
Costo del personale	(4.391)	(4.090)
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-
Altri accantonamenti e costi	(1.643)	(1.363)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(40)	(3)
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>521</b>	<b>(220)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.084)	(823)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(563)</b>	<b>(1.043)</b>
Proventi finanziari**		122
Oneri finanziari*	(452)	(74)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.015)</b>	<b>(995)</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	275	253
<i>di cui non ricorrenti</i>		12
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(740)</b>	<b>(742)</b>

\* di cui perdite su cambi pari a circa Euro 326 migliaia (\*\*proventi finanziari figurativi netti al 30 settembre 2020 pari a circa Euro 121 migliaia)



## 1.2.2 Stato Patrimoniale Separato

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30 settembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>
<i>(Euro migliaia)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	1.472	1.348
Immobilizzazioni materiali	20.362	14.561
Immobilizzazioni materiali in leasing	292	302
Partecipazioni	4.574	4.574
Imposte differite attive	5.275	5.275
<b>Attività non correnti</b>	<b>31.975</b>	<b>26.060</b>
Rimanenze	4.165	3.040
Crediti commerciali	967	756
Crediti tributari	1.092	642
Altre attività e crediti diversi correnti	878	803
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.316	2.773
<b>Attività correnti</b>	<b>13.418</b>	<b>8.014</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>45.393</b>	<b>34.074</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30 settembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>
Capitale sociale	3.716	3.716
Riserve e Utili/(Perdite) a nuovo	16.667	16.465
Utile/(Perdita) del periodo	(740)	201
<b>Patrimonio netto</b>	<b>19.643</b>	<b>20.382</b>
Benefici ai dipendenti	282	324
Passività finanziarie non correnti	15.388	5.353
Altre passività e debiti diversi non correnti	2.175	1.469
<b>Passività non correnti</b>	<b>17.845</b>	<b>7.146</b>
Debiti commerciali	4.309	2.653
Passività finanziarie correnti	1.528	1.652
Debiti tributari correnti	16	34
Altre passività e debiti diversi correnti	2.052	2.207
<b>Passività correnti</b>	<b>7.905</b>	<b>6.546</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>25.750</b>	<b>13.692</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>45.393</b>	<b>34.074</b>



### 1.2.3 Posizione Finanziaria Netta Separato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	6.316	2.773
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti		
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>6.316</b>	<b>2.773</b>
E. Debito finanziario corrente	1.528	1.652
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente		
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>1.528</b>	<b>1.652</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>(4.788)</b>	<b>(1.121)</b>
I. Debito finanziario non corrente	15.388	5.353
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>	<b>15.388</b>	<b>5.353</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)</b>	<b>10.600</b>	<b>4.232</b>

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

Dott. Fulvio Citaredo

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe



---

**Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari sul Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021, ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni**

Il sottoscritto Francesco Pepe, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., attesta, in conformità a quanto previsto dell'articolo 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni, che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Capua, 15 novembre 2021

---

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Dott. Francesco Pepe