



COMUNICATO STAMPA

RIUNITO IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PIERREL S.P.A.

- **Approvato il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017:**
 - Risultati consolidati al 31 dicembre 2017:**
 - **Ricavi Lordi Consolidati pari a circa Euro 17,3 milioni** (in aumento di circa il 19% rispetto al 31 dicembre 2016 quando erano pari a circa Euro 14,5 milioni), in aumento di circa 1,3 milioni rispetto a quanto precedentemente stimato dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. e comunicato al mercato in data 11 ottobre 2017;
 - **EBITDA positivo per circa Euro 2,1 milioni**, (in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016 quando era negativo per circa Euro 1,1 milioni), in significativo miglioramento rispetto ai circa Euro 0,2 milioni precedentemente stimati dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. e comunicato al mercato in data 11 ottobre 2017;
 - **EBIT positivo per circa Euro 1,0 milione, comprensivo di circa Euro 1,1 milioni per ammortamenti** (in significativo miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016, quando era negativo per circa Euro 2,5 milioni);
 - **Risultato Netto Consolidato negativo per complessivi circa Euro 2,5 milioni** (in peggioramento rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2016, quando era positivo per circa Euro 1,1 milioni, di cui circa Euro 8,5 milioni quale utile derivante dal deconsolidamento di RELIEF Therapeutics Holding AG);
 - **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato pari a circa Euro 11,4 milioni** (in miglioramento di circa il 50% rispetto al 31 dicembre 2016, quando era pari a circa Euro 22,8 milioni);
 - **Disponibilità/Indebitamento Finanziario Netto Bancario positivo per circa Euro 0,6 milioni** (in significativo miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016, quando era negativo per circa Euro 13,6 milioni).
- **Vendite 2017 di Orabloc® negli USA registrano un incremento di circa il 23% rispetto all'anno 2016. Orabloc® raggiunge il 20% del mercato degli anestetici dentali a base di Articaina negli USA.**
- **Aggiornati i principali obiettivi economico-finanziari per l'anno 2018:**
 - **stimati ricavi lordi consolidati per circa Euro 19,3 milioni** in aumento rispetto ai circa 18,3 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e confermata la stima di un **EBITDA consolidato positivo per circa Euro 1,8 milioni**;
- **Confermati i principali obiettivi economico-finanziari per l'anno 2019 e 2020**



- **Nominato il nuovo Organismo di Vigilanza di Pierrel S.p.A.**
- **Deliberata la convocazione, in seduta unica, dell'Assemblea di Pierrel S.p.A. per il giorno 23 aprile 2018 al fine di deliberare, in sede ordinaria, in merito: (a) all'approvazione del bilancio d'esercizio di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2017; (b) alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione di Pierrel S.p.A. per l'esercizio 2017; (c) alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. previa determinazione del loro numero, fissazione della durata del relativo incarico e determinazione dei relativi compensi e nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. e determinazione del relativo emolumento; e (d) alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale di Pierrel S.p.A. per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 e determinazione dei relativi compensi.**

Capua, 28 febbraio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. (“Pierrel” o la “Società”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il **progetto di bilancio di Pierrel per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017** e il **bilancio consolidato del Gruppo Pierrel per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017**.

Si riporta di seguito una breve descrizione dei risultati del Gruppo Pierrel e della Società al 31 dicembre 2017.

Risultati consolidati al 31 dicembre 2017

Il Gruppo Pierrel ha chiuso l'esercizio 2017 con **ricavi consolidati** pari a circa Euro 17,3 milioni, in aumento di circa il 19% rispetto ai circa Euro 14,5 milioni conseguiti nel precedente esercizio, e un **EBITDA consolidato (risultato operativo lordo) positivo** per circa Euro 2,1 milioni, in miglioramento rispetto al corrispondente dato del 31 dicembre 2016, quando era negativo per circa Euro 1,1 milioni.

Si riporta qui di seguito l'analisi del *business* e dei risultati gestionali delle Divisioni *Holding* e *Contract Manufacturing* (“**CMO**”), facenti capo alla Società e della Divisione *Pharma*, riconducibile a Pierrel Pharma S.r.l. con socio unico (“**Pierrel Pharma**”), società parte del Gruppo Pierrel e il cui capitale sociale è interamente detenuto da Pierrel.

La **Divisione Holding** ha registrato nell'anno 2017 un EBITDA negativo, al lordo delle elisioni *intercompany*, di circa Euro 1,5 milioni, in miglioramento di circa il 38% rispetto al corrispondente dato del 31 dicembre 2016, quando era negativo per circa Euro 2,4 milioni. Il risultato conferma il trend di riduzione dei costi operativi

La **Divisione CMO** ha registrato nell'anno 2017 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 16,6 milioni, in aumento di circa il 21% rispetto ai circa Euro 13,7 milioni registrati nel 2016, ed ha conseguito, sempre al lordo delle elisioni *intercompany*, un EBITDA positivo pari a circa Euro 3,6 milioni (21,7% dei ricavi lordi), in significativo miglioramento rispetto al precedente esercizio quando l'EBITDA era positivo per circa Euro 1,3 milioni (9,48% dei ricavi lordi). L'incremento è riconducibile principalmente all'incremento delle vendite alla controllata Pierrel Pharma che ha registrato, a sua volta, un incremento delle vendite dell'anestetico dentale a marchio Orabloc® principalmente nei mercati nord americano, canadese e russo, oltre a un significativo incremento delle vendite a clienti terzi. L'incremento delle vendite è stato anche favorito dagli effetti del processo di efficienza organizzativa intrapreso dalla Società che si è riflesso nella capacità di evadere più tempestivamente gli ordini della clientela.

La **Divisione Pharma** ha registrato nell'esercizio 2017 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 8,8 milioni, con un incremento di circa Euro 1,3 milioni rispetto al 2016 (+17,3%), quando il fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, era pari a circa Euro 7,4 milioni. Come riportato in precedenza per la Divisione CMO, tale variazione è per la maggior parte riconducibile all'incremento dei volumi di vendita dell'anestetico dentale Orabloc® negli Stati Uniti, in Canada e in Russia per effetto del crescente



apprezzamento e riconoscimento dell'anestetico Pierrel sul mercato, nonché del rafforzamento delle attività promozionali e di *marketing*.

In particolare, a seguito dell'incremento delle **vendite di Orabloc® registrate nell'anno 2017 sul mercato USA** da parte dei distributori del Gruppo Pierrel, l'anestetico dentale del Gruppo Pierrel ha raggiunto una quota pari a circa il 20% del mercato degli anestetici dentali a base di Articaina negli USA.

L'EBITDA della Divisione *Pharma* per il 2017, al lordo delle elisioni *intercompany*, è stato positivo per circa Euro 1,5 milioni, in miglioramento rispetto al corrispondente dato conseguito nel corso dell'esercizio 2016, quando era positivo per circa Euro 1,1 milioni. Il significativo miglioramento dell'EBITDA della Divisione in esame, rispetto a quello dell'esercizio precedente è anch'esso un effetto dell'incremento delle vendite di Orabloc® come sopra descritto.

L'**EBIT** (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2017 era **positivo per circa Euro 1,0 milione, dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 1,1 milioni**, in miglioramento rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio, quando era negativo per circa Euro 2,5 milioni, dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 1,4 milioni.

Si segnala che il Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2017 ha registrato **oneri finanziari non ricorrenti per un valore complessivo di circa Euro 3,2 milioni** riconducibili, come meglio descritto nel prosieguo del presente comunicato nella parte a commento dei risultati conseguiti dalla Società nel 2017, alla partecipazione di titolarità della Società in Relief Therapeutics Holding AG, società le cui azioni sono quotate sul mercato borsistico svizzero ("**Relief**") pari, al 31 dicembre 2017, a circa il 2,95% del relativo capitale sociale.

Alla luce di quanto precede, **anche e soprattutto in considerazione dell'effetto netto derivante dagli oneri finanziari non ricorrenti** sopra richiamati, al 31 dicembre 2017 il Gruppo Pierrel ha registrato una **perdita netta consolidata** pari a circa Euro 2,6 milioni, in significativo peggioramento rispetto all'utile pari a circa Euro 1,1 milioni registrato, a livello consolidato, al 31 dicembre 2016, di cui circa Euro 8,5 milioni quale utile derivante dalle "*Attività operative cessate*" legate al definitivo deconsolidamento di Relief.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 31 dicembre 2017 era pari a circa **Euro 11,4 milioni**, comprensivo del debito residuo della Società nei confronti del cliente americano Dentsply International Inc. pari, alla data del 31 dicembre 2017, a titolo di interessi e sorte capitale, a circa Euro 7,4 milioni e il cui termine ultimo di rimborso è stato posticipato dal 2012 al 2026 con l'accordo commerciale sottoscritto in data 29 gennaio 2018 tra la Società e la multinazionale nord americana attiva nella commercializzazione di prodotti dentali professionali (per ulteriori informazioni in merito a tale accordo si rinvia al comunicato stampa pubblicato dalla Società in data 29 gennaio 2018 e disponibile sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierregroup.com, sezione *Stampa/Comunicati stampa*). L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 dicembre 2017 registra un significativo miglioramento di circa Euro 11,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 quando era pari a circa Euro 22,9 milioni, essenzialmente per effetto dell'operazione di risanamento del Gruppo Pierrel avviata nel corso del 2017 e in esecuzione della quale, tra l'altro, Fin Posillipo S.p.A. (azionista titolare di una partecipazione in Pierrel pari a circa il 36% del relativo capitale sociale e che esercita un controllo di fatto sulla Società) e Bootes S.r.l. (azionista titolare di una partecipazione in Pierrel pari a circa il 5% del relativo capitale sociale): (a) hanno acquistato i crediti vantati dalle banche nei confronti del Gruppo Pierrel per un importo pari, a titolo di interessi e sorte capitale, a circa Euro 8,2 milioni; e (b) hanno autorizzato la Società ad imputare al proprio patrimonio una parte dei crediti di cui alla precedente lettera (a) per un importo pari a circa Euro 8,2 milioni, destinando il relativo importo in conto futuro aumento di capitale della Società e, comunque, in conto capitale della Società nell'ipotesi in cui la Società non dovesse deliberare alcun aumento di capitale entro il termine del 31 dicembre 2018. Per ulteriori informazioni in merito all'operazione di risanamento del Gruppo Pierrel e alle attività compiute in esecuzione di tale operazione si rinvia, tra gli altri, ai comunicati stampa pubblicati dalla Società in data 7 agosto 2017, 9 agosto 2017, 11 ottobre 2017, 20 ottobre 2017, 22 novembre 2017, 28 dicembre 2017, 29



dicembre 2017, 29 gennaio 2018 e 9 febbraio 2018, tutti disponibili sul sito internet di Pierrel all'indirizzo www.pierregrupp.com, sezione *Stampa/ Comunicati stampa*.

Disponibilità/Indebitamento finanziario netto bancario al 31 dicembre 2017 è **positivo e pari a circa Euro 0,6 milioni**, in significativo miglioramento rispetto ai complessivi circa **Euro 13,6 milioni** registrati al 31 dicembre 2016

La **liquidità** del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2017 era pari a circa Euro 1,9 milioni, in significativo miglioramento rispetto all'ammontare registrato al 31 dicembre 2016, quando era pari a circa Euro 1,1 milioni.

Risultati di Pierrel al 31 dicembre 2017

Al 31 dicembre 2017 **Pierrel** ha registrato ricavi pari a circa Euro 16,8 milioni, in **aumento** di circa il 22% rispetto ai circa Euro 13,8 milioni conseguiti nell'esercizio 2016, e un **EBITDA** positivo per circa Euro 2,1 milioni, **in miglioramento più che significativo** rispetto al 31 dicembre 2016, quando era negativo per circa Euro 1,1 milioni.

La **posizione finanziaria netta** della Società al 31 dicembre 2017 era negativa per circa Euro 6,9 milioni, **in miglioramento di circa Euro 9,2 milioni** rispetto al 31 dicembre 2016 quando era negativa per circa Euro 17,8 milioni.

Nel corso dell'esercizio 2017, la Società ha contabilizzato **oneri non ricorrenti per circa Euro 3,2 milioni**, tutti a valere sulla partecipazione detenuta nel capitale sociale di Relief. In particolare, nel corso del 2017 la Società: (a) ha contabilizzato alcune perdite sulla partecipazione Relief per effetto della differenza tra il corrispettivo ottenuto dalla vendita di alcune azioni Relief e il relativo valore di carico; e (b) ha dovuto adeguare il valore della partecipazione Relief (iscritta nella voce "*Attività finanziarie disponibili per la vendita – AFS*") al relativo *fair value*, contabilizzando il relativo importo a conto economico, per effetto della qualificazione del valore della partecipazione in Relief, conformemente al disposto del principio contabile IAS 39, come una riduzione di valore "*prolonged and continued*". Alla luce di quanto precede, **anche e soprattutto in considerazione dell'effetto negativo derivante dalla rettifica di valore sopra descritta, avente natura non ricorrente, al 31 dicembre 2017** Pierrel ha registrato una perdita netta pari a circa **Euro 2,0 milioni**, comunque in miglioramento rispetto alla perdita di circa Euro 6,9 milioni registrata al 31 dicembre 2016, quando includeva svalutazioni e oneri non ricorrenti per circa Euro 3,0 milioni.

* * *

Nel corso della medesima riunione il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato i principali obiettivi economico-finanziari del gruppo facente capo alla Società (il "**Gruppo Pierrel**" o il "**Gruppo**") per l'esercizio 2018 rispetto a quanto precedentemente stimato e comunicato al mercato in data 11 ottobre 2017. In particolare, per l'esercizio 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società stima **ricavi lordi consolidati** per circa Euro 19,3 milioni, in aumento rispetto ai circa Euro 18,3 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un **EBITDA consolidato positivo per circa Euro 1,8 milioni**, in linea con il dato precedentemente stimato e comunicato al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha altresì confermato i principali obiettivi economico-finanziari del Gruppo Pierrel per gli anni 2019 e 2020 che si ricorda, come già comunicato al mercato lo scorso 11 ottobre, prevedono:

- per il **2019**, **ricavi lordi consolidati per circa Euro 20,9** e un **EBITDA consolidato positivo per circa Euro 2,6 milioni**;
- per il **2020**, **ricavi netti consolidati per circa Euro 23,0 milioni** e un **EBITDA consolidato positivo per circa Euro 3,4 milioni**.



* * *

Nella stessa riunione, il Consiglio di Amministrazione della Società ha, inoltre, approvato la **Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari** e la **Relazione sulla remunerazione per l'esercizio 2017**. Tali relazioni verranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società, www.pierrelgroup.com alla sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti*, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini e nei modi di legge.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha poi preso atto delle dimissioni rassegnate dall'avv. Camilla Calzone, avvocato associato di "Operari Lex - Studio Legale Associato", quale componente dell'Organismo di Vigilanza di Pierrel in composizione monocratica, ha: (a) confermato la composizione monocratica dell'Organismo di Vigilanza; e (b) nominato il dott. Vittorio Gennaro, amministratore delegato di Operari S.r.l., già responsabile della Funzione di *Internal Audit in outsourcing* della Società, quale componente dell'Organismo di Vigilanza in composizione monocratica. Il dott. Gennaro rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2020.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha, inoltre, deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti di Pierrel, in sede ordinaria, in unica convocazione per il giorno 23 aprile 2018 per discutere e deliberare in merito: (a) all'approvazione del bilancio separato di Pierrel al 31 dicembre 2017; (b) alla sezione prima della Relazione sulla Remunerazione di Pierrel per l'esercizio 2017 ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 123-ter del TUF; (c) alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società previa determinazione del loro numero, la determinazione della durata del relativo incarico e dei relativi compensi e la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel e la determinazione del relativo emolumento; e (d) alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale della Società per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 e la determinazione dei relativi compensi. Nel corso della medesima riunione il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì approvato le relazioni sulle materie poste all'ordine del giorno di tale Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha, infine, approvato le relazioni illustrative sulle materie all'ordine del giorno della predetta Assemblea predisposte ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 125-ter del TUF. Tali relazioni, unitamente a tutta l'ulteriore documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno della predetta Assemblea, verranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società, www.pierrelgroup.com alla sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti*, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini e nei modi di legge.

Ai sensi dell'articolo 125-bis del TUF e dell'articolo 84 del Regolamento Emittenti la Società rende noto che l'avviso di convocazione dell'assemblea sarà pubblicato nei termini di legge e di Statuto.

* * *

La relazione finanziaria annuale di Pierrel al 31 dicembre 2017, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel in data 28 febbraio 2018 (che include il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Pierrel al 31 dicembre 2017, corredati dalle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione di Pierrel sulla gestione e dalla attestazione di cui all'articolo 154-bis del TUF) e le relative relazioni del Collegio Sindacale della Società e della società di revisione verranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società, www.pierrelgroup.com, alla sezione *Investor Relations/Corporate*



Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini e nei modi di legge.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel dott. Francesco Pepe attesta, ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2 del TUF, che l'informativa contabile relativa al progetto di bilancio di esercizio di Pierrel al 31 dicembre 2017 come riportato nel presente comunicato stampa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

* * *

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 dicembre 2017, nonché agli esercizi 2018, 2019 e 2020 al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Pierrel. Tali indicatori sono presentanti anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

Ai sensi della comunicazione CESR/05-178b del 3 novembre 2005, si riporta di seguito il significato degli "indicatori alternativi di *performance*" indicati nel presente comunicato:

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

* * *

Si allegano di seguito gli Schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario del Gruppo Pierrel e di Pierrel al 31 dicembre 2017.

Schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2017

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Immobilizzazioni immateriali	1.403		1.407	
Immobilizzazioni materiali	10.216		10.223	
Immobilizzazioni finanziarie	133		280	
Crediti e altre attività non correnti	4		4	
Imposte anticipate	5.275		5.407	
Attività non correnti	17.031		17.321	
Rimanenze	2.780		2.454	
Crediti commerciali	3.241		2.711	
Crediti tributari	46		60	
Altre attività e crediti diversi correnti	799		1.645	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.850		1.108	
Attività finanziarie destinate alla vendita (AFS)	478		4.947	
Attività correnti	9.194		12.925	
TOTALE ATTIVITA'	26.225		30.246	

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale	50		50	
Riserve e Utili (Perdite) portate a nuovo	4.720		(9.919)	
Utile/(Perdita) del periodo	(2.516)		2.359	
Patrimonio netto consolidato	2.254		(7.510)	
Benefici ai dipendenti	350		350	
Passività finanziarie non correnti	10.726	4.692	7.519	
Debiti tributari non correnti	101		114	
Altre passività e debiti diversi non correnti	1.375		2.129	
Passività non correnti	12.552		10.112	
Debiti commerciali	4.486	16	5.839	6
Passività finanziarie correnti	2.566	646	16.464	721
Debiti tributari correnti	121		46	
Altre passività e debiti diversi correnti	4.246	35	5.295	45
Passività correnti	11.419		27.644	
TOTALE PASSIVITA'	23.971		37.756	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	26.225		30.246	

Conto economico separato consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
Attività operative:		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	17.303		14.516	
<i>di cui non ricorrenti</i>	466		244	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(5.597)	(15)	(5.477)	
Costi per servizi e prestazioni	(3.421)		(3.356)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(249)		(56)	
Costi per godimento beni di terzi	(111)		(134)	
Costo del personale	(5.005)	(35)	(5.361)	(45)
Altri accantonamenti e costi	(1.062)		(1.304)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(41)		(463)	
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	2.107		(1.116)	
Ammortamenti e svalutazioni	(1.104)		(1.392)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(37)		(213)	
Risultato operativo	1.003		(2.508)	
Oneri finanziari	(3.368)	(128)	(1.859)	(89)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(2.175)		(178)	
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	(1.055)		(3.070)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(1.055)		(3.070)	
Proventi finanziari	1.153		1	
<i>di cui non ricorrenti</i>	117			
Risultato prima delle imposte	(2.267)		(7.436)	
Imposte sul reddito del periodo	(249)		25	
UTILE / (PERDITA) NETTA DELL'ESERCIZIO DERIVANTE DA ATTIVITA' OPERATIVE	(2.516)		(7.411)	
Attività operative cessate:				
UTILE / (PERDITA) NETTA DELL'ESERCIZIO DERIVANTE DA ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE			8.547	
<i>di cui non ricorrenti</i>			10.231	
UTILE / (PERDITA) NETTA DELL'ESERCIZIO	(2.516)		1.136	
<i>di cui Perdita netta di competenza di terzi</i>			(1.223)	
<i>di cui Utile / (Perdita) netta di competenza degli azionisti Pierrel</i>	(2.516)		2.359	

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
UTILE/(PERDITA) NETTA DELL'ESERCIZIO	(2.516)	1.136
<i>di cui Utile/(Perdita) netta da attività operative</i>	<i>(2.516)</i>	<i>(7.411)</i>
<i>di cui Utile/(Perdita) netta da attività operative cessate</i>		<i>8.547</i>
Ammortamenti	1.068	1.208
Accantonamenti e svalutazioni	31	298
(Rivalutazione)/Svalutazione immobilizzazioni	1.239	-
Altre (plusvalenze)/minusvalenze su immobilizzazioni		(8)
(Plusvalenza) da deconsolidamento TMX		(10.231)
Rigiro Riserva AFS a conto economico per svalutazione durevole Relief		3.070
Variazione imposte	260	(94)
Variazione oneri finanziari netti non pagati	2.068	1.120
Variazione rimanenze e lavori in corso	(331)	124
Variazione crediti commerciali	(530)	583
Variazione debiti commerciali	(1.352)	223
Variazione netta altre attività e passività correnti	(1.348)	(648)
Variazione benefici ai dipendenti	(6)	8
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa	(1.417)	(3.211)
Uscite per acquisto di beni materiali	(1.011)	(382)
Uscite per acquisto di beni immateriali	(91)	(165)
Proventi per cassa di vendita azioni RELIEF	1.196	64
Variazione netta altre attività e passività non correnti	8	24
Uscite per investimenti in altre partecipazioni di minoranza	-	(100)
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento	102	(559)
Variazione netta dei finanziamenti a breve termine	(1.920)	(1.327)
Versamenti in conto futuro Aucap eseguiti in denaro	4.000	3.200
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi	-	-
Proventi da vendita di azioni proprie THERAMetrics		573
Costi rilevati in relazione a programmi di incentivazione del personale TMX che prevedono pagamenti basati su azioni		16
Flusso monetario da attività di finanziamento	2.080	2.462
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	765	(1.308)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	1.108	2.320
Flusso monetario totale del periodo	765	(1.308)
<i>di cui da Attività operative</i>	<i>765</i>	<i>(1.308)</i>
Effetto cambi	(23)	96
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	1.850	1.108

() di cui Euro 718 migliaia relativi a proventi figurativi netti (oneri figurativi netti pari ad Euro 538 migliaia al 31 dicembre 2016)*

Schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2017

Attività

<i>(euro)</i>	Note	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
			<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Immobilizzazioni immateriali	(1)	288.530		266.409	
Immobilizzazioni materiali	(2)	10.215.894		10.221.879	
Partecipazioni	(3)	4.574.475		4.574.475	
Crediti e altre attività non correnti	(4)	3.225.789	3.225.789	4.300.000	4.300.000
Imposte anticipate	(5)	5.274.522		5.407.238	
Attività non correnti		23.579.210		24.770.001	
Rimanenze	(6)	2.558.974		2.430.604	
Crediti commerciali	(7)	2.280.950	197.658	2.260.533	832.122
Crediti tributari	(8)	42.956		54.564	
Altre attività e crediti diversi correnti	(9)	809.835	199.640	711.381	113.217
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(10)	1.498.511		836.984	
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	(11)	477.823		4.946.697	
Attività correnti		7.669.049		11.240.763	
TOTALE ATTIVITA'		31.248.259		36.010.764	

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro)</i>	Note	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
			<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale		50.000		50.000	
Riserve e Utili perdite a nuovo		10.029.747		4.613.963	
Perdita del periodo		(1.996.889)		(6.865.379)	
Patrimonio netto	(12)	8.082.858		(2.201.416)	
Benefici ai dipendenti	(13)	350.877		351.388	
Passività finanziarie non correnti	(14)	6.033.746		7.519.118	
Debiti tributari non correnti	(15)	100.545		113.577	
Altre passività e debiti diversi non correnti	(16)	5.958.817		8.098.336	
Passività non correnti		12.443.985		16.082.419	
Debiti commerciali	(17)	4.301.823	15.216	5.657.291	6.593
Passività finanziarie correnti	(14)	2.496.170	577.108	11.246.338	721.137
Debiti tributari correnti	(18)	104.750		28.394	
Fondi Rischi a breve termine	(19)	176.677		218.464	
Altre passività e debiti diversi correnti	(20)	3.641.996	35.350	4.979.274	45.350
Passività correnti		10.721.416		22.129.761	
TOTALE PASSIVITA'		23.165.401		38.212.180	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		31.248.259		36.010.764	

Conto economico separato

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	16.809.312	5.921.699	13.773.666	4.791.676
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>390.113</i>		<i>163.941</i>	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(5.759.429)	(14.535)	(5.344.248)	
Costi per servizi e prestazioni	(2.456.691)		(2.657.173)	(50.000)
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(158.224)</i>		<i>(56.200)</i>	
Costi per godimento beni di terzi	(99.317)		(119.247)	
<i>di cui non ricorrenti</i>				
Costo del personale	(5.040.878)	(35.350)	(5.330.898)	(45.350)
<i>di cui non ricorrenti</i>				
Altri accantonamenti e costi	(1.355.812)		(1.443.097)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(41.175)</i>			
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	2.097.185		(1.120.997)	
Ammortamenti e svalutazioni	(1.028.963)		(1.212.701)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(21.127)</i>		<i>(202.153)</i>	
Risultato operativo	1.068.223		(2.333.698)	
Oneri finanziari	(2.976.640)	(58.768)	(1.694.762)	(88.741)
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(2.175.264)</i>		<i>(177.821)</i>	
Riduzione durevole di valore delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ("AFS")	(1.054.565)		(3.070.241)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(1.054.565)</i>		<i>(3.070.241)</i>	
Proventi finanziari	1.091.629	68.870	153.790	86.000
Risultato prima delle imposte	(1.871.353)		(6.944.911)	
Imposte sul reddito del periodo	(125.536)		79.532	
Risultato del periodo	(1.996.889)		(6.865.379)	
Perdita/(Utile) netto di terzi				
PERDITA NETTA DEL PERIODO	(1.996.889)		(6.865.379)	

Rendiconto finanziario

(euro)	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Perdita netta	(1.996.889)	(6.865.379)
Ammortamenti	1.007.835	1.039.158
Accantonamenti e svalutazioni	30.678	141.367
(Rivalutazione)/Svalutazione immobilizzazioni	1.075.692	173.543
(Plusvalenza)/Minusvalenza su cessione immobilizzazioni	-	-
(Plusvalenza) da rigiro Risconto su AIC Pharma	(1.385.364)	(1.099.292)
Altre (plusvalenze)/minusvalenze su immobilizzazioni	-	(6.500)
Rigiro Riserva AFS a conto economico per per perdite durevoli del valore Relief	-	3.070.241
Variazione oneri finanziari netti non pagati (*)	1.716.903	1.058.487
Variazione imposte differite	132.716	(65.952)
Variazione rimanenze	(133.136)	(9.500)
Variazione crediti commerciali	1.053.794	637.572
Variazione debiti commerciali	(1.355.468)	231.230
Imposte sul reddito	4.296	(27.032)
Variazione netta altre attività e passività correnti	(2.197.807)	(560.184)
Variazione benefici ai dipendenti	(511)	8.931
Flusso monetario da attività operativa	(2.047.261)	(2.273.310)
Uscite per acquisto beni materiali	(1.010.709)	(383.987)
Uscite per acquisto beni immateriali	(41.613)	(30.757)
Uscite per investimenti in partecipazioni	-	-
Ricavi per cessione immobilizzazioni	-	-
Proventi per cassa da vendita azioni Relief	1.196.011	63.849
Variazione netta altre attività e passività non correnti	7.224	25.368
Flusso monetario da attività di investimento	150.913	(325.527)
Variazione netta dei finanziamenti a breve termine	(1.501.612)	(930.341)
Versamenti in conto futuro aumento di capitale eseguiti per cassa	4.000.000	3.200.000
Flusso monetario da attività di finanziamento	2.498.388	2.269.659
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	602.040	(329.178)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	836.984	1.172.599
Flusso monetario totale del periodo	602.040	(329.178)
Effetto cambi	59.487	(6.437)
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	1.498.511	836.984

(*) di cui Euro 718 migliaia relativi a proventi figurativi netti (oneri figurativi netti pari ad Euro 538 migliaia al 31 dicembre 2016)



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

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

Pierrel è proprietaria di uno stabilimento produttivo a Capua, nei pressi di Napoli (Italia), che ha ricevuto l'autorizzazione da parte dell'EMA ("European Medicines Agency") e della FDA ("Food and Drug Administration") per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile.

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

Per ulteriori informazioni:

Pierrel S.p.A.

Investor Relator

Dott. Fulvio Citaredo

E-mail: investor.relations@pierrelgroup.com

tel. +39 0823 626 111

fax +39 0823 626 228

Global Consult S.r.l.

Media Relations

Rossana Del Forno

E-mail: areacomunicazione@globalconsultsrl.com

tel. +39 333 6178665