

COMUNICATO STAMPA

▪ Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. N. 58/98

Capua, **28 novembre 2014** – **Pierrel S.p.A.** (la “Società”), con sede legale in Capua (CE) alla Strada Statale Appia 7bis - 46/48, in ottemperanza alla richiesta di diffusione mensile di informazioni al mercato ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. N. 58/98 inviata da Consob il 27 giugno 2012, protocollo n. 12054190,

COMUNICA LE INFORMAZIONI RIFERITE ALLA DATA DEL 31 OTTOBRE 2014

▪ POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO PIERREL E DI PIERREL S.P.A., CON INDICAZIONE DELLE COMPONENTI A BREVE SEPARATAMENTE DA QUELLE A MEDIO-LUNGO TERMINE

(Euro migliaia)	GRUPPO PIERREL		PIERREL S.P.A.	
	31-ott-14	30-set-14	31-ott-14	30-set-14
A. Cassa	24	19	1	1
B. Altre disponibilità liquide	5.476	6.037	668	730
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.500	6.056	669	731
E. Crediti finanziari correnti	-	-	73	64
F. Debiti bancari correnti	(10.528)	(9.917)	(4.529)	(4.047)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.541)	(7.283)	(4.775)	(4.519)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.802)	(3.938)	(3.748)	(3.883)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(21.871)	(21.138)	(13.052)	(12.449)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(16.371)	(15.082)	(12.310)	(11.654)
K. Debiti bancari non correnti	(2.460)	(2.781)	(2.228)	(2.510)
L. Obbligazioni emesse				
M. Altri debiti non correnti	(6.956)	(6.749)	(6.939)	(6.731)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(9.416)	(9.530)	(9.167)	(9.241)
O. Indebitamento Finanziario Netto (N) + (J)	(25.787)	(24.612)	(21.477)	(20.895)

Di seguito si fornisce un commento alle principali componenti della posizione finanziaria, sia per la Capogruppo che a livello consolidato.

Pierrel S.p.A.

La **posizione finanziaria netta** di **Pierrel S.p.A.** al **31 ottobre 2014** è negativa per Euro 21.477 migliaia, in aumento di circa Euro 582 migliaia rispetto al mese precedente quando era pari ad Euro 20.895 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto** al **31 ottobre 2014** ammonta ad Euro 12.310 migliaia, in aumento di circa Euro 656 migliaia rispetto al 30 settembre 2014.



La *liquidità* passa da Euro 731 migliaia al 30 settembre 2014 ad Euro 669 migliaia al **31 ottobre 2014**.

I *crediti finanziari correnti* sono pari ad Euro 73 migliaia e registrano un incremento di circa Euro 9 migliaia, interamente riconducibile alla controllata Pierrel Pharma S.r.l.. Il saldo al **31 ottobre 2014** pari ad Euro 73 migliaia si riferisce per l'intero ammontare a crediti vantati nei confronti della controllata Pierrel Pharma S.r.l. a titolo di interessi maturati nel periodo sul credito fruttifero a medio-lungo termine originatosi per effetto della cessione delle *marketing authorization* ("A.I.C.").

I *debiti bancari correnti*, pari ad Euro 4.529 migliaia al **31 ottobre 2014**, si incrementano di circa Euro 482 migliaia rispetto al 30 settembre 2014. Tale variazione è riconducibile principalmente all'aumento dei debiti verso la Unicredit Factoring S.p.A. per anticipazioni ricevute a fronte di crediti commerciali ceduti (in aumento di circa Euro 445 migliaia rispetto al 30 settembre 2014).

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, complessivamente pari a Euro 4.775 migliaia al **31 ottobre 2014**, aumenta di circa Euro 256 migliaia rispetto al corrispondente dato del 30 settembre 2014; tale incremento è principalmente riconducibile ad una riclassifica operata dalla voce "*Debiti bancari non correnti*" di una rata riferita al mutuo concesso dalla Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. pari ad Euro 261 migliaia. La voce include, nel dettaglio, le quote scadute (Euro 1.044 migliaia) e a scadere nei prossimi 12 mesi (Euro 523 migliaia) del finanziamento concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (complessivamente pari a circa Euro 1.567 migliaia), nonché la quota a breve termine del debito verso Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria (circa Euro 120 migliaia) ed il debito finanziario residuo nei confronti di UniCredit Banca S.p.A., pari a complessivi Euro 3.088 migliaia (di cui scaduto per circa Euro 1.138 migliaia e a scadere nei prossimi 12 mesi per Euro 650 migliaia), ma interamente classificato tra le passività a breve termine a seguito del mancato rispetto dei *covenant finanziari*.

Gli *altri debiti finanziari correnti*, pari ad Euro 3.748 migliaia, si decrementano di circa Euro 135 migliaia rispetto al 30 settembre 2014. La voce include la quota a breve termine del debito verso Dentsply (pari ad Euro 755 migliaia, in diminuzione di Euro 152 migliaia rispetto al mese precedente), il *fair value* negativo riferito al contratto derivato in essere con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (pari ad Euro 221 migliaia, invariato rispetto al mese precedente) e l'importo del prestito oneroso a breve termine ricevuto dall'azionista Fin Posillipo S.p.A., complessivamente pari ad Euro 2.772 migliaia, comprensivi di interessi maturati e non pagati alla data di pubblicazione del presente comunicato.

L'**indebitamento finanziario non corrente** al **31 ottobre 2014** è pari ad Euro 9.167 migliaia e si decrementa di circa Euro 74 migliaia rispetto al corrispondente dato del 30 settembre 2014. La variazione è riconducibile sostanzialmente alla riclassifica operata nella voce "*Parte corrente dell'indebitamento non corrente*" di una rata del finanziamento concesso dalla Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (Euro 261 migliaia) e di una rata a breve termine, con scadenza 31 ottobre 2015, del prestito chirografario concesso da Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria (Euro 10 migliaia) e alla riclassifica operata nella voce "*Debiti bancari correnti*" di una rata a breve termine, con scadenza 31 ottobre 2015, del debito verso Intesa SanPaolo S.p.A. (Euro 11 migliaia), solo parzialmente compensate dall'incremento della quota a medio-lungo termine del debito verso Dentsply (in aumento di circa Euro 208 migliaia).

La voce include i *debiti bancari non correnti*, pari ad Euro 2.228 migliaia al 31 ottobre 2014, che si riducono di circa Euro 282 migliaia rispetto al mese precedente e includono le quote a medio-lungo termine

riferite ai finanziamenti ricevuti da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (Euro 1.566 migliaia), Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria (circa Euro 430 migliaia) ed Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 232 migliaia).

Gli *altri debiti non correnti*, pari ad Euro 6.939 migliaia, si riferiscono esclusivamente all'attualizzazione del debito finanziario nei confronti di Dentsply, di originari USD 16,5 milioni, assunto da Pierrel S.p.A. in data 31 agosto 2006 per finanziare l'acquisto del sito produttivo di Elk Grove, successivamente dismesso nel 2009. Conformemente a quanto previsto nel relativo contratto, il rimborso di tale debito avviene in rapporto alle forniture di prodotti farmaceutici da parte di Pierrel S.p.A. in favore di Dentsply. Alla data del presente comunicato, la durata residua del citato debito è stimata in circa 7 anni e al **31 ottobre 2014** la relativa quota a breve, calcolata in funzione degli ordini di produzione attesi, è stimata in Euro 755 migliaia ed è classificata tra gli *altri debiti finanziari correnti*.

Gruppo Pierrel

La **posizione finanziaria netta consolidata** del **Gruppo Pierrel** al **31 ottobre 2014** è negativa per Euro 25.787 migliaia, in aumento di circa Euro 1.175 migliaia rispetto al corrispondente dato del 30 settembre 2014. Tale variazione è riconducibile per Euro 591 migliaia alla Capogruppo, per Euro 15 migliaia alla Divisione Pharma e per circa Euro 569 alla Divisione TCRDO.

La differenza tra l'indebitamento finanziario consolidato e quello della Capogruppo Pierrel S.p.A. è riconducibile principalmente ai finanziamenti bancari concessi alle società controllate Pierrel Pharma S.r.l. per circa Euro 5.650 migliaia, Pierrel Research Italy S.p.A. per circa Euro 2.275 migliaia e Pierrel Research Europe GmbH per circa Euro 724 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto consolidato** è passato da Euro 15.082 migliaia del 30 settembre 2014 ad Euro 16.371 migliaia al **31 ottobre 2014**, con un incremento complessivo di circa Euro 1.289 migliaia. La variazione, al netto delle elisioni *intercompany*, è riconducibile per circa Euro 665 migliaia alla Capogruppo, per circa Euro 15 migliaia alla Divisione *Pharma* e per circa Euro 609 migliaia alla Divisione TCRDO.

La *liquidità* al **31 ottobre 2014** è pari ad Euro 5.500 migliaia, di cui Euro 669 migliaia riferiti alla Capogruppo, Euro 4.781 migliaia riconducibili alla Divisione TCRDO (in diminuzione di circa Euro 479 migliaia rispetto al 30 settembre 2014) ed Euro 50 migliaia riferiti alla Divisione *Pharma* (in diminuzione di circa Euro 15 migliaia rispetto al 30 settembre 2014).

I *debiti bancari correnti*, oltre quanto precedentemente indicato alla medesima voce riferita alla Capogruppo Pierrel S.p.A., sono principalmente riconducibili: (a) al finanziamento concesso da Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. alla controllata Pierrel Pharma S.r.l., il cui importo residuo ammonta ad Euro 5.650 migliaia, interamente classificato tra le passività a breve trattandosi di linea di credito "a revoca", ma il cui rimborso è previsto nel medio termine, (b) all'esposizione della medesima Divisione *Pharma* nei confronti di Unicredit Factoring S.p.A. per Euro 102 migliaia, e (c) alla Divisione TCRDO per Euro 247 migliaia, di cui Euro 119 migliaia relativi all'esposizione della controllata indiretta Pierrel Research Italy S.p.A. verso la Unicredit Factoring S.p.A. ed Euro 128 migliaia relativi all'esposizione della controllata indiretta Pierrel Research IMP S.r.l. per anticipi ricevuti su crediti nei confronti del Credito Bergamasco (circa Euro 44 migliaia) e di Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 84 migliaia).

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, pari ad Euro 7.541 migliaia al **31 ottobre 2014**, si incrementa di circa Euro 258 migliaia rispetto al mese precedente. L'incremento è riferito per Euro 256 migliaia alla Capogruppo e per Euro 2 migliaia alla Divisione TCRDO.

La voce include Euro 4.775 migliaia riferiti a Pierrel S.p.A., come sopra descritto in dettaglio, ed Euro 2.766 migliaia relativi alla Divisione TCRDO e, in particolare, al debito residuo del finanziamento a medio-lungo termine sottoscritto da Pierrel Research Italy S.p.A. con Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l., pari ad Euro 2.275 migliaia, interamente riclassificato a breve termine, ed alla quota a breve termine del citato finanziamento concesso dalla banca Sparkasse Witten alla controllata indiretta Pierrel Research Europe GmbH, per Euro 491 migliaia.

Gli *altri debiti finanziari correnti*, pari ad Euro 3.802 migliaia, si decrementano di circa Euro 136 migliaia rispetto al 30 settembre 2014. Tale variazione è riconducibile alla Capogruppo per Euro 135 migliaia e alla Divisione TCRDO per Euro 1 migliaia.

L'**indebitamento finanziario non corrente** consolidato al **31 ottobre 2014** è pari ad Euro 9.416 migliaia, in diminuzione di circa Euro 114 migliaia rispetto al corrispondente dato del 30 settembre 2014. Tale variazione è riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 74 migliaia ed alla Divisione TCRDO per circa Euro 40 migliaia.

La voce include i *debiti bancari non correnti*, pari ad Euro 2.460 migliaia al 31 ottobre 2014, riferiti per Euro 2.228 migliaia alla Capogruppo e per Euro 232 migliaia alla Divisione TCRDO e, in particolare, alla controllata tedesca Pierrel Research Europe GmbH a fronte della quota con scadenza oltre i dodici mesi del finanziamento concesso a favore di quest'ultima dalla banca Sparkasse Witten.

La voce *altri debiti non correnti*, pari ad Euro 6.956 migliaia, si riferisce per Euro 6.939 migliaia al debito finanziario relativo al contratto Dentsply, già descritto in dettaglio nella parte del presente comunicato dedicata a Pierrel S.p.A., e per Euro 17 migliaia alla quota scadente oltre 12 mesi del debito della controllata Pierrel Research IMP S.r.l. verso BCC Lease S.p.A..

- **POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DI PIERREL S.P.A. E DEL GRUPPO PIERREL, 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 (Euro migliaia)	GRUPPO PIERREL		PIERREL S.P.A.	
	31-ott-14	30-set-14	31-ott-14	30-set-14
Debiti finanziari	13.636	13.161	8.499	8.024
Debiti commerciali	6.605	6.205	4.265	4.006
Debiti tributari	756	694	756	688
Debiti previdenziali	1.638	1.683	1.624	1.679
Debiti verso dipendenti	83	136	-	-
TOTALE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	22.718	21.879	15.144	14.397

I *debiti finanziari* scaduti al **31 ottobre 2014** relativi a Pierrel S.p.A. sono pari ad Euro 8.499 migliaia, in aumento di Euro 475 migliaia rispetto al mese precedente, e si riferiscono sostanzialmente a:

- n. 4 rate scadute rispettivamente il 7 aprile 2013, il 7 ottobre 2013, il 7 aprile 2014 ed il 7 ottobre 2014 del mutuo concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. di Euro 261 migliaia cadauna;
- n. 7 rate del finanziamento UniCredit Banca S.p.A. di Euro 162 migliaia cadauna e scadute rispettivamente in data 30 aprile 2013, 31 luglio 2013, 31 ottobre 2013, 31 gennaio 2014, 30 aprile 2014, 31 luglio 2014 e 31 ottobre 2014;
- n. 4 rate di Euro 250 migliaia cadauna, pari all'intero importo del debito residuo della linea di credito a breve concessa da UniCredit Banca S.p.A., scadute rispettivamente il 30 aprile 2013, il 31 luglio 2013, il 31 ottobre 2013 ed il 31 gennaio 2014;
- Euro 2.772 migliaia, comprensivi di interessi maturati alla data di riferimento del presente comunicato, riferiti al contratto di prestito oneroso a breve termine sottoscritto dalla Capogruppo con l'azionista Fin Posillipo S.p.A. in data 26 ottobre 2012;
- n. 1 rata del *rebate* dovuto a Dentsply pari ad USD 249 e scaduto il 15 agosto 2014.

L'importo residuo si riferisce a scoperti di conto corrente e a debiti originati da anticipi su fatture.

La medesima voce al **31 ottobre 2014** riferita al Gruppo Pierrel si incrementa rispetto al mese precedente di Euro 475 migliaia; variazione interamente riconducibile alla Capogruppo.

Tale voce, oltre a quanto sopra evidenziato con riferimento a Pierrel S.p.A., comprende:

- Euro 2.862 migliaia relativi a n. 7 rate del finanziamento erogato da Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. in favore della controllata Pierrel Pharma S.r.l., scadute il 31 marzo 2013, il 30 giugno 2013, il 30 settembre 2013, il 31 dicembre 2013, il 31 marzo 2014, il 30 giugno 2014 ed il 30 settembre 2014; ed
- Euro 2.275 migliaia riferiti a n. 7 rate del finanziamento concesso da Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. in favore della controllata Pierrel Research Italy S.p.A., scadute rispettivamente il 31 marzo 2013, il 30 giugno 2013, il 30 settembre 2013, il 31 dicembre 2013, il 31 marzo 2014, il 30 giugno 2014 ed il 30 settembre 2014.

Nel corso del mese di marzo 2013 la Società ha richiesto alle Banche finanziatrici del Gruppo Pierrel la concessione di una moratoria sul rimborso dei debiti in essere per favorire la più efficiente esecuzione del Piano Industriale 2013-2015. In particolare, Pierrel S.p.A. ha richiesto alle Banche finanziatrici del Gruppo di aderire ad una moratoria per l'intera quota capitale, scaduta e/o a scadere, fino al 30 aprile 2015, fermo restando la corresponsione degli interessi *medio tempore* maturandi, con previsione di rimodulare il rimborso a decorrere dal secondo trimestre 2015 e fino a tutto il secondo trimestre 2020. La richiesta risultava coerente con le previsioni reddituali e finanziarie del Gruppo come approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 5 febbraio 2013 e comunicate al mercato in pari data.

In riferimento alla predetta richiesta di concessione di moratoria ed alla successiva corrispondenza ed accordi intervenuti con le Banche finanziatrici, si precisa quanto segue:

- in data 6 marzo 2014 la Capogruppo ha sottoscritto con Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria, un “atto ricognitivo e di rientro” dell’intero debito, pari ad Euro 680 migliaia mediante il pagamento immediato di circa Euro 50 migliaia al momento della sottoscrizione dell’accordo, ed il pagamento dei residui Euro 630 migliaia in n. 63 rate mensili da Euro 10 migliaia cadauna, di cui le prime nove rate regolarmente corrisposte alla data del presente comunicato e le successive rate con ammortamento mensile fino a tutto il 31 maggio 2019;
- in data 27 marzo 2014 la Capogruppo ha sottoscritto con Intesa SanPaolo S.p.A. un accordo avente ad oggetto l’integrale estinzione del debito, mediante il pagamento di rate mensili per sorta capitale non inferiore ad Euro 11,8 migliaia cadauna, a decorrere dal 30 settembre 2014 e fino a tutto il 30 giugno 2017, con corresponsione trimestrale degli interessi maturandi. Alla data del presente comunicato la Società ha regolarmente pagato la rata di Euro 11,8 migliaia con scadenza 30 novembre 2014 e tutte le rate precedenti;
- Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. ha comunicato alla Società, in via preliminare, di aver recentemente deliberato la temporanea proroga della concessione di moratoria sino a tutto il 31 agosto 2014 a favore delle controllate Pierrel Research Italy S.p.A. e Pierrel Pharma S.r.l.. Per quanto precede, in data 31 luglio 2014 la Società, congiuntamente alle proprie controllate, ha formalmente richiesto alla Banca finanziatrice una estensione della proroga fino a tutto il 30 settembre 2014;
- in data 5 agosto 2014 la Capogruppo ha ricevuto una comunicazione dalla Unicredit S.p.A. con cui la Banca ha informato la Società che, in relazione alle sole quote capitali riferite alle due linee di finanziamento erogate ai sensi del contratto stipulato in data 26 marzo 2007, e successivamente modificato in data 13 dicembre 2012, è stata deliberata la concessione di una sospensione delle rate scadute ed a scadere nel periodo dal 30 aprile 2013 al 31 dicembre 2014.

Successivamente, a seguito di rinnovate e più caute valutazioni ed in conseguenza delle considerazioni emerse nel corso di numerosi confronti con il ceto bancario, la Società ha condotto ulteriori approfondimenti volti ad individuare uno scenario in grado di meglio tutelare le ragioni di credito di tutte le parti interessate e, pertanto, favorire i processi decisionali da parte degli Organi Deliberanti in seno a ciascuna Banca finanziatrice.

Proprio in tale ottica devono inquadrarsi i citati accordi sottoscritti nei primi mesi del 2014 con Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria e con Intesa SanPaolo S.p.A., destinati a disciplinare autonomamente e separatamente le rispettive posizioni creditorie.

Con riferimento, invece, alle altre Banche finanziatrici del Gruppo, verso le quali il Gruppo ha la maggiore esposizione, la Società ha ritenuto opportuno rielaborare la proposta originariamente inoltrata alle stesse, privilegiando, tra le diverse ipotesi discusse, quella che per oggettive condizioni di riferimento appariva in grado di riscontrare una più ampia disponibilità dei soggetti destinatari.

Pertanto, nel corso del mese di aprile 2014 la Società ha inoltrato alla UniCredit Banca S.p.A., alla BNL BNP Paribas ed alla Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l., che vantano nei confronti delle società del Gruppo esposizioni non completamente disciplinate, per complessivi Euro 17,4 milioni, una nuova

proposta che prevede la rimodulazione del debito mediante il pagamento di rate, con cadenza da definirsi ma comunque annualmente crescenti, a decorrere dal mese di marzo 2015 e fino a tutto il mese di marzo 2021, nonché il rimborso del debito residuo in una unica soluzione (“*Bullet*”) al 31 dicembre 2021, con possibilità di valutarne la rinegoziazione anzitempo. In particolare, si prevede:

- (i) il pagamento di circa il 60% del debito complessivo a decorrere dal mese di marzo 2015 fino al mese di marzo 2021 (1 anno di preammortamento più 6 di rimborso), mediante il pagamento di trimestralità oppure semestralità annualmente crescenti;
- (ii) la previsione di rimborso in un'unica soluzione (*Bullet*) al 31 dicembre 2021 del debito residuo alla data, orientativamente pari al 40% del debito complessivo, con possibilità di valutarne la rinegoziazione mediante richiesta da inoltrare 12 mesi prima della scadenza;
- (iii) possibilità di concordare garanzie accessorie ad ulteriore presidio del rimborso dell'importo *Bullet*.

Rispetto a tale ultima richiesta, alla data di predisposizione del presente documento la Società continua a beneficiare di uno stato di moratoria “di fatto” a fronte del quale la Società corrisponde la sola sorte interessi maturata sui finanziamenti in essere. Per completezza si segnala, altresì, che alla data di pubblicazione del presente comunicato la *review* dei dati previsionali del Gruppo Pierrel è stata completata e le risultanze della *Independent Business Review* in merito alla ragionevolezza del piano industriale 2014-2016, successivamente esteso sino al 2018, a supporto della capacità di rimborso del Gruppo stesso, sono state presentate al Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della seduta tenutasi in data 30 settembre 2014 ed alla Banche finanziatrici nel corso dell'incontro appositamente tenutosi a Milano lo scorso 29 ottobre.

I *debiti commerciali* scaduti di Pierrel S.p.A. e del Gruppo Pierrel sono stati esposti al netto dei piani di rientro concordati con i fornitori e dei crediti vantati dalle società del Gruppo Pierrel nei confronti dei propri fornitori, mentre includono i debiti oggetto di contestazione con questi ultimi e mostrano, a livello consolidato, un incremento complessivo di circa Euro 400 migliaia rispetto allo stesso dato del 30 settembre 2014. Tale variazione è riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 259 migliaia, alla Divisione *Pharma* per circa Euro 10 migliaia ed alla Divisione TCRDO per circa Euro 131 migliaia. Relativamente alla Divisione TCRDO, l'importo dei debiti commerciali scaduti è attribuibile principalmente alla controllata svizzera THERAMetrics per circa Euro 333 migliaia (in aumento di Euro 150 migliaia rispetto al 30 settembre 2014) ed alle controllate indirette Pierrel Research Italy S.p.A. per circa Euro 677 migliaia (in aumento di circa Euro 138 migliaia rispetto al 30 settembre 2014), THERAMetrics (Switzerland) GmbH per circa Euro 322 migliaia (in diminuzione di circa Euro 25 migliaia rispetto al dato al 30 settembre 2014), Pierrel Research USA Inc per circa Euro 312 migliaia (in diminuzione di Euro 153 migliaia rispetto al dato del 30 settembre 2014) e Pierrel Research Europe GmbH e sue controllate per circa Euro 336 migliaia (in diminuzione di Euro 41 migliaia rispetto al dato del 30 settembre 2014).

I *debiti tributari* scaduti del Gruppo Pierrel sono pari ad Euro 756 migliaia, in aumento di Euro 62 migliaia rispetto allo stesso dato del mese precedente. La voce si riferisce per l'intero ammontare ai debiti scaduti della Capogruppo Pierrel S.p.A., di cui circa Euro 597 migliaia per ritenute IRPEF operate a dipendenti sugli emolumenti del periodo intercorrente da gennaio 2014 ad agosto 2014, in aumento di circa Euro 69 migliaia rispetto al mese precedente, e circa Euro 160 migliaia per Imposta Municipale Unica (“IMU”) dovuta e non versata alla data di pubblicazione del presente comunicato.

I *debiti previdenziali* scaduti del Gruppo Pierrel alla data del **31 ottobre 2014** sono pari ad Euro 1.638 migliaia e si riferiscono a Pierrel S.p.A. per Euro 1.624 migliaia, di cui Euro 879 migliaia relativi a contributi INPS non versati per il periodo da dicembre 2013 a settembre 2014, in aumento di circa Euro 71 migliaia rispetto al mese precedente. La restante parte dello scaduto riferito alla Pierrel S.p.A., pari a circa Euro 745 migliaia, si riferisce a contributi da versare al fondo di categoria FONCHIM. Con riferimento a tale fondo di categoria si segnala che, alla data di pubblicazione del presente comunicato, la Capogruppo ha interamente saldato la quota corrente dei debiti verso FONCHIM riferita a trattenute operate nell'anno 2014.

Per completezza, inoltre, si rammenta che:

- in data 19 giugno 2014 la Capogruppo aveva ricevuto un avviso di addebito da parte dell'INPS di Caserta per il mancato versamento dei contributi a carico azienda del periodo da dicembre 2012 a novembre 2013 per circa Euro 960 migliaia. In data 27 giugno 2014 la Società ha quindi inoltrato all'Agente per la riscossione, Equitalia Sud S.p.A., una istanza di rateizzazione riferita al predetto avviso di addebito; tale istanza è stata in pari data accolta favorevolmente da Equitalia Sud S.p.A., con previsione di rimborso del debito a decorrere dal mese di luglio 2014 mediante il pagamento di n. 72 rate mensili, di cui le prime cinque rate regolarmente pagate alla data del presente comunicato;
- in data 2 ottobre 2014 l'ente PREVINDAI ha formalmente comunicato il positivo accoglimento della proposta di rateizzazione, precedentemente presentata dalla Società, dell'intera debitoria scaduta nei confronti del medesimo fondo (pari a circa Euro 125 migliaia), mediante versamento di dodici mensilità dell'importo di Euro 9,8 migliaia cadauna, in regolare ammortamento alla data di pubblicazione del presente comunicato.

La differenza tra lo scaduto attribuibile a Pierrel S.p.A. e quello riferito al Gruppo Pierrel è interamente riconducibile alla Divisione TCRDO e, più in particolare, alla sub-holding svizzera THERAMetrics per circa Euro 9 migliaia ed alla controllata tedesca Pierrel Research Europe GmbH per un importo pari a circa Euro 5 migliaia, entrambi relativi ad oneri sociali non versati nel mese di ottobre 2014.

I *debiti verso dipendenti* scaduti, pari ad Euro 83 migliaia al **31 ottobre 2014**, si decrementano di circa Euro 53 migliaia rispetto al mese precedente e sono interamente riconducibili alla Divisione TCRDO. In particolare, la voce si riferisce al debito residuo verso i dipendenti per la quattordicesima mensilità relativi alle controllate indirette Pierrel Research Italy S.p.A., per Euro 71 migliaia, e Pierrel Research IMP S.r.l., per Euro 8 migliaia, e a debiti per rimborso di spese viaggio dei dipendenti della controllata Pierrel Research Europe GmbH, per Euro 4 migliaia.

Alla data del **31 ottobre 2014** le società del Gruppo Pierrel hanno ricevuto solleciti di pagamento relativi a debiti sorti nell'ambito dell'ordinaria gestione amministrativa. A tale data, le **principali iniziative di reazione dei creditori** sono evidenziate nella tabella che segue, che ne riporta l'ammontare e la natura:

TIPOLOGIA DELLE INIZIATIVE DI REAZIONE DEI CREDITORI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL		PIERREL S.P.A.	
	31-ott-14	30-set-14	31-ott-14	30-set-14
Solleciti con messa in mora	359	427	284	303
N. 12 Decreti ingiuntivi	611	644	611	644
<i>di cui</i>				
N. 6 Opposti	394	517	394	517
N. 6 Assistiti da piano di rientro concordato	217	127	217	127
Pignoramenti presso terzi				
AMMONTARE COMPLESSIVO	970	1.071	895	947

Alla data del **31 ottobre 2014** Pierrel S.p.A. ha ricevuto richieste per decreti ingiuntivi per complessivi Euro 611 migliaia, tutti oggetto di opposizione e/o trattativa. Non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura tali da pregiudicare l'ordinario svolgimento dell'attività aziendale. Alla data del presente comunicato, oltre quanto indicato per Pierrel S.p.A., non sono stati notificati decreti ingiuntivi alle altre Divisioni del Gruppo. Con riferimento ai decreti ingiuntivi opposti alla data del 31 ottobre 2014, pari ad Euro 394 migliaia (in diminuzione di circa Euro 123 migliaia rispetto al 30 settembre 2014), si precisa che nel corso del mese di novembre 2014 è stato definito un nuovo piano di rientro per circa Euro 22 migliaia.

▪ **I RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE DI PIERREL S.P.A. E DEL GRUPPO PIERREL**

Il Gruppo Pierrel intrattiene rapporti con parti correlate, avvenuti a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

A tal proposito si precisa che, nel corso della seduta del 3 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. ha approvato un aggiornamento della procedura inerente la disciplina delle operazioni con parti correlate, il cui testo è stato tempestivamente reso disponibile al mercato sul sito internet della Società.

Nella tabella che segue vengono riepilogati i valori economici e patrimoniali di Pierrel S.p.A. e del Gruppo Pierrel al **31 ottobre 2014** derivanti da operazioni intercorse con parti correlate.

VALORI ECONOMICI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 31 ottobre 2014		PIERREL S.p.A. al 31 ottobre 2014	
	COSTI	RICAVI	COSTI	RICAVI
Bootes S.r.l.	63		63	
Fin Posillipo S.p.A.	262		169	
Farmacie Petrone S.r.l.	65			
Farmacia Massimo Petrone S.r.l.		5		
BCN FARMA Distribution y Almacenaje de Medicamentos S.L.U.	1.750			
Petrone Group S.r.l. a Socio Unico	49		33	
Lilliput S.r.l.	37		37	
Pierrel Pharma S.r.l.				2.954
AMMONTARE COMPLESSIVO	2.226	5	302	2.954

VALORI PATRIMONIALI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 31 ottobre 2014		PIERREL S.p.A. al 31 ottobre 2014	
	CREDITI	DEBITI	CREDITI	DEBITI
Bootes S.r.l.		74		68
Fin Posillipo S.p.A.		2.772		2.772
Farmacie Petrone S.r.l.		51		
Farmacia Massimo Petrone S.r.l.	-			
BCN FARMA Distribution y Almacenaje de Medicamentos S.L.U.	-	391		
Petrone Group S.r.l. a Socio Unico		37		33
Lilliput S.r.l.		4		4
Pierrel Pharma S.r.l.			5.151	
THERAMetrics holding AG			8	
AMMONTARE COMPLESSIVO	-	3.329	5.159	2.877

Alla data del **31 ottobre 2014**, i debiti della Capogruppo nei confronti dell'azionista **Bootes S.r.l.**, complessivamente pari ad Euro 68 migliaia, si riferiscono per circa Euro 65 migliaia ai compensi spettanti all'ing. Rosario Bifulco per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A., da quest'ultimo rivestita sino al 30 settembre 2014 (data in cui lo stesso ing. Bifulco ha rassegnato le proprie dimissioni irrevocabili dalla carica di Consigliere e Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, a causa della concentrazione degli impegni manageriali in capo allo stesso ing. Bifulco), da versare in favore di Bootes S.r.l. in virtù di un accordo di reversibilità sottoscritto tra lo stesso ing. Bifulco e tale ultima società, e per circa Euro 3 migliaia agli onorari spettanti a Bootes S.r.l. in virtù di un contratto di consulenza strategica e di finanza aziendale formalizzato con quest'ultimo nei primi giorni di ottobre.

In aggiunta ai rapporti sopra indicati, Bootes S.r.l. vanta un ulteriore credito di Euro 6 migliaia nei confronti di THERAMetrics, a titolo di interessi maturati sino al 31 luglio 2013, data di avvenuta surrogazione da parte di Fin Posillipo S.p.A. nel finanziamento di Euro 250 migliaia erogato da Bootes S.r.l. ai sensi del contratto sottoscritto in data 10 giugno 2013.

I rapporti al 31 ottobre 2014 di Pierrel S.p.A. con l'azionista **Fin Posillipo S.p.A.**, società di cui è socio e amministratore delegato il dott. Raffaele Petrone, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A., si riferiscono al contratto di prestito oneroso a breve termine sottoscritto con la

Capogruppo in data 26 ottobre 2012 ed erogato per complessivi Euro 2.500 migliaia, oltre interessi maturati al 31 ottobre 2014 per ulteriori Euro 272 migliaia.

Per completezza si segnala che lo scorso 12 settembre si è concluso l'aumento di capitale della controllata THERAMetrics deliberato dall'assemblea degli azionisti di quest'ultima lo scorso 18 giugno, al termine del quale sono risultate sottoscritte n. 255.299.017 nuove azioni THERAMetrics - pari al 63,9% delle azioni complessivamente offerte nell'ambito del medesimo aumento di capitale - ad un prezzo di CHF 0,08 per azione, per un controvalore complessivo di CHF 20.423.921,36 (che al netto di oneri accessori stimati in circa CHF 350.000, si adeguano a CHF 20.073.921,36). Con riferimento alle sottoscrizioni complessivamente eseguite nell'ambito dell'aumento di capitale, si segnala che il relativo prezzo di sottoscrizione è stato pagato per circa CHF 11,0 milioni mediante conversione di versamenti precedentemente erogati in conto futuro aumento di capitale sociale, per circa CHF 5,2 milioni mediante versamenti in danaro e per circa CHF 4,2 milioni mediante compensazione di crediti vantati dai sottoscrittori nei confronti di THERAMetrics. In particolare, si precisa che l'azionista Fin Posillipo S.p.A. ha sottoscritto complessivamente n. 207.830.675 nuove azioni THERAMetrics per totali CHF 16,6 milioni, di cui CHF 11,0 milioni mediante conversione di versamenti precedentemente erogati in conto futuro aumento di capitale sociale, CHF 3,5 milioni mediante compensazione con crediti vantati nei confronti di THERAMetrics e CHF 2,2 milioni mediante nuovi versamenti in danaro.

Per quanto sopra indicato, a conclusione dell'aumento di capitale la partecipazione detenuta da Pierrel nel capitale sociale di THERAMetrics si è adeguata al 35,2%, confermandosi quale principale azionista della società svizzera.

Si precisa, altresì, che parte dei compensi spettanti al dott. Petrone per la carica di Amministratore Delegato di Pierrel S.p.A., sino al 9 ottobre 2014, e di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, a decorrere da tale data, sono versati in favore della società **Petrone Group S.r.l. a Socio Unico** in virtù di specifici accordi di reversibilità sottoscritti tra lo stesso dott. Petrone e tale ultima società. Per quanto sopra indicato, alla data del 31 ottobre 2014 il debito della Capogruppo nei confronti della Petrone Group S.r.l. a Socio Unico è pari ad Euro 33 migliaia.

In aggiunta ai rapporti sopra descritti, si segnala che nel 2014 le controllate dirette Pierrel Pharma S.r.l. e THERAMetrics holding AG hanno sottoscritto due contratti di prestazione di servizi con la società Petrone Group S.r.l. a Socio Unico aventi ad oggetto lo svolgimento di attività di *business development*, anche mettendo a disposizione le proprie risorse qualificate, volte ad identificare nuove aree di *business* e a promuovere quelle esistenti; per le attività sopra indicate, alla data del 31 ottobre 2014 il debito nei confronti della Petrone Group S.r.l. a Socio Unico è complessivamente pari ad Euro 4 migliaia.

I rapporti intercorsi con **Farmacie Petrone S.r.l.** e con **BCN Farma Distribution y Almacenaje de Medicamentos S.L.U.**, società controllate da Fin Posillipo S.p.A., sono relativi ad approvvigionamenti di prodotti farmaceutici utilizzati nell'ambito di alcuni studi clinici eseguiti dalla Divisione TCRDO, mentre i rapporti intercorsi con **Farmacia Massimo Petrone S.r.l.** si riferiscono ad alcune vendite di anestetici dentali di importo poco significativo da parte della controllata Pierrel Pharma S.r.l..

In data 12 dicembre 2013 l'on. Cirino Pomicino, Amministratore e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A., e la società **Lilliput S.r.l.**, hanno sottoscritto un accordo di reversibilità per effetto del quale i compensi maturati per la carica da lui ricoperta sono corrisposti alla



Lilliput S.r.l. Per quanto sopra indicato, alla data del 31 ottobre 2014 il debito della Capogruppo nei confronti della Lilliput S.r.l. è pari ad Euro 4 migliaia.

I rapporti intercorsi con le società incluse nell'area di consolidamento, **Pierrel Pharma S.r.l.** e **THERAMetrics holding AG**, per la prima sono relativi principalmente a forniture di prodotti destinati alla vendita, oltre che ad addebiti per forniture di servizi amministrativi e partite di natura finanziaria, mentre i rapporti con la THERAMetrics si riferiscono principalmente a partite di natura finanziaria.

In data 15 maggio 2014 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2389 del codice civile, di proporre all'Assemblea degli azionisti del 19 giugno 2014, l'adozione di un piano di incentivazione di lungo periodo (cd. *Stock Option Plan*) riservato ad amministratori e dirigenti della Società (il "Piano di Stock Option 2014-2022"). In caso di integrale esecuzione del Piano di Stock Option 2014-2022 e di esercizio delle opzioni rivenienti, l'effetto diluitivo sul capitale della Società sarà pari a circa il 5%.

L'Assemblea degli Azionisti della Società riunitasi in data 19 giugno 2014 ha approvato, in seduta ordinaria, il Piano di *Stock Option* 2014-2022 e, in sede straordinaria, un aumento del capitale sociale per massimi Euro 2.500.000,00, inclusivi dell'eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile, mediante emissione di massime n. 2.500.000 azioni Pierrel prive del valore nominale a servizio di tale piano. In particolare il Piano di *Stock Option* 2014-2022, riservato ad amministratori e dipendenti della Società, prevede l'assegnazione gratuita di massimo n. 2.500.000 diritti di opzione per la sottoscrizione a pagamento di un pari numero di azioni ordinarie della Società da emettersi nell'ambito del predetto aumento del capitale.

Nel corso della medesima riunione assembleare l'on. Paolo Cirino Pomicino e il dott. Cesare Zetti sono stati confermati alla carica di consiglieri di amministrazione della Società fino alla scadenza naturale del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e, pertanto, fino all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014. Si ricorda che entrambi gli Amministratori erano stati precedentemente cooptati, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, dal Consiglio di Amministrazione dell'11 dicembre 2013 a seguito delle dimissioni dell'ing. Mazzaro e del dott. Berger. In data 1 settembre 2014 il Consiglio di Amministrazione della Società ha confermato l'on. Cirino Pomicino alla carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel, lasciando invariati i poteri già attribuiti nel corso del Consiglio di Amministrazione del 9 gennaio 2014.

Si segnala, infine, che in data 9 ottobre 2014 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile e dello statuto sociale e previa approvazione del Collegio Sindacale, il dott. Fulvio Citaredo, già Direttore Generale della Società, quale membro del medesimo Consiglio di Amministrazione in sostituzione dell'ing. Rosario Bifulco che in data 30 settembre 2014 aveva rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di amministratore e Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società con effetto immediato.

Proseguendo nel percorso di riorganizzazione della struttura societaria e di Gruppo in corso di esecuzione, nel corso della medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì nominato il dott. Raffaele Petrone - che precedentemente ricopriva la carica di Amministratore



Delegato della Società - alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, in sostituzione del dimissionario ing. Bifulco, e il dott. Fulvio Citaredo alla carica di Amministratore Delegato, oltre quella già ricoperta di Direttore Generale della Società.

Nel corso della medesima riunione il Consiglio di Amministrazione della Società ha infine nominato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale e nel rispetto dei requisiti di professionalità previsti dallo Statuto, ai sensi di legge, il nuovo Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'articolo 154-bis del D.Lgs. n. 58/98 nella persona della dott.ssa Maria Teresa Ciccone.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Maria Teresa Ciccone, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998, che l'informativa sui dati patrimoniali, economici e finanziari contenuta nel presente comunicato risponde alle risultanze contabili, ai libri ed alle scritture contabili.

Pierrel S.p.A., *provider* globale nell'industria farmaceutica, biofarmaceutica e nel *life science*, è specializzata nella scoperta di MPCs ("*Medicinal Product Candidates*") e nel *repositioning* di farmaci pre-esistenti in nuove indicazioni terapeutiche e nella ricerca clinica (*Divisione TCRDO*), nella produzione farmaceutica (*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. La sua *Divisione TCRDO*, presente sia in Europa che negli Stati Uniti, è una realtà internazionale di ricerca e sviluppo orientata alla tecnologia che offre un approccio innovativo alla Ricerca Clinica – grazie al suo sistema di *Drug Repositioning and Repurposing* ("DRR2.0") – e agli *integrated Clinical Development Services* ("iCDS") dedicati alle industrie farmaceutiche, biotecnologiche e apparecchiature biomedicali. In particolare, la capogruppo della *Divisione TCRDO*, **THERAMetrics holding AG** (società quotata sulla Six Swiss Exchange) detiene l'innovativa piattaforma interattiva **DRR2.0** che pone la sua efficacia sul censimento di 23 milioni di pubblicazioni scientifiche (ovvero la quasi totalità attualmente accessibile in letteratura biomedica), di più di 4900 farmaci, di 9400 malattie. Su questi dati - mai sin qui raccolti in un unico ragionato insieme e stoccati in un *cloud* – indaga l'algoritmo *Search&Match*, per consegnare al ricercatore non solo il candidato farmaco ma anche una *road map* dettagliata con le indicazioni per l'eventuale *second medical use*. La piattaforma può essere interrogata sia a partire dalla molecola, sia a partire dalla patologia.

Pierrel detiene altresì 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. Raffaele Petrone

E-mail: investor.relations@pierrelgroup.com

tel. +39 02 36695100

fax +39 02 36695129

Global Consult s.r.l.

Media Relations

Rossana Del Forno

E-mail: areacomunicazione@globalconsultsrl.com

tel. +39 333 6178665