



COMUNICATO STAMPA

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

Capua, 30 gennaio 2015 – 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 DICEMBRE 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

<i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL		PIERREL S.P.A.	
	<i>31-dic-14</i>	<i>30-nov-14</i>	<i>31-dic-14</i>	<i>30-nov-14</i>
A. Cassa	22	22	1	2
B. Altre disponibilità liquide	4.419	4.554	282	339
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.441	4.576	283	341
E. Crediti finanziari correnti	-	-	86	79
F. Debiti bancari correnti	(10.999)	(10.728)	(4.888)	(4.653)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.542)	(7.543)	(4.782)	(4.775)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.172)	(3.825)	(4.150)	(3.771)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(22.713)	(22.096)	(13.820)	(13.199)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(18.272)	(17.520)	(13.451)	(12.779)
K. Debiti bancari non correnti	(2.348)	(2.398)	(2.183)	(2.205)
L. Obbligazioni emesse				
M. Altri debiti non correnti	(6.835)	(6.999)	(6.824)	(6.983)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(9.183)	(9.397)	(9.007)	(9.188)
O. Indebitamento Finanziario Netto (N) + (J)	(27.455)	(26.917)	(22.458)	(21.967)

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 dicembre 2014** è negativa per Euro 22.458 migliaia, in aumento di circa Euro 491 migliaia rispetto al mese precedente, quando era pari ad Euro 21.967 migliaia.



L'**indebitamento finanziario corrente netto** al **31 dicembre 2014** ammonta ad Euro 13.451 migliaia, in aumento di circa Euro 672 migliaia rispetto al 30 novembre 2014.

La *liquidità* passa da Euro 341 migliaia al 30 novembre 2014 ad Euro 283 migliaia al **31 dicembre 2014**.

I *crediti finanziari correnti* sono pari ad Euro 86 migliaia e registrano un incremento di circa Euro 7 migliaia, interamente riconducibile alla controllata Pierrel Pharma S.r.l.. La voce al **31 dicembre 2014** 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 4.888 migliaia al **31 dicembre 2014**, si incrementano di circa Euro 235 migliaia rispetto al 30 novembre 2014. Tale variazione è principalmente riconducibile all'aumento dei debiti verso la Unicredit Factoring S.p.A. per anticipazioni ricevute a fronte di crediti commerciali ceduti, complessivamente pari ad Euro 1.327 migliaia al 31 dicembre 2014 (Euro 1.166 migliaia al 30 novembre 2014) ed all'addebito in conto corrente delle competenze di periodo (relative per circa Euro 67 migliaia a Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e per circa Euro 7 migliaia ad Intesa SanPaolo S.p.A.).

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, complessivamente pari a Euro 4.782 migliaia al **31 dicembre 2014**, si incrementa di circa Euro 7 migliaia rispetto al corrispondente dato del 30 novembre 2014. 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 127 migliaia comprensiva degli interessi di periodo pari a circa Euro 7 migliaia, regolarmente pagati alla data di pubblicazione del presente comunicato) 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 4.150 migliaia al **31 dicembre 2014**, si incrementano di circa Euro 379 migliaia rispetto al mese precedente. La voce include la quota a breve termine del debito verso Dentsply (pari ad Euro 1.165 migliaia, in aumento di Euro 403 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 179 migliaia, in diminuzione di Euro 42 migliaia rispetto al mese al mese precedente) e l'importo del prestito oneroso a breve termine ricevuto dall'azionista Fin Posillipo S.p.A., complessivamente pari ad Euro 2.806 migliaia, comprensivi di interessi maturati e non pagati alla data di pubblicazione del presente comunicato.

L'**indebitamento finanziario non corrente** al **31 dicembre 2014** è pari ad Euro 9.007 migliaia e si decrementa di circa Euro 181 migliaia rispetto al corrispondente dato del 30 novembre 2014. La variazione è riconducibile sostanzialmente alla riclassifica operata nella voce "*Parte corrente dell'indebitamento non corrente*" di una rata del prestito chirografario concesso da Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria regolarmente pagata alla scadenza (Euro 10 migliaia), alla riclassifica operata nella voce "*Debiti bancari correnti*" della rata a breve termine, regolarmente pagata alla scadenza del 30 novembre 2014, del debito verso Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 12 migliaia) e dal



decremento della quota a medio-lungo termine del debito finanziario verso Dentsply (circa Euro 159 migliaia).

La voce include i *debiti bancari non correnti*, pari ad Euro 2.183 migliaia al 31 dicembre 2014, che si riducono di circa Euro 22 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 409 migliaia) ed Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 208 migliaia).

Gli *altri debiti non correnti*, pari ad Euro 6.824 migliaia, si riferiscono esclusivamente all'attualizzazione delle quote a medio-lungo termine 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 dicembre 2014** la relativa quota a breve, calcolata in funzione degli ordini di produzione attesi, è stimata in Euro 1.165 migliaia ed è classificata tra gli *altri debiti finanziari correnti*.

Gruppo Pierrel

La **posizione finanziaria netta consolidata** del **Gruppo Pierrel** al **31 dicembre 2014** è negativa per Euro 27.455 migliaia, in aumento di circa Euro 538 migliaia rispetto al corrispondente dato del 30 novembre 2014. Tale variazione è riconducibile per Euro 498 migliaia alla Capogruppo e per Euro 127 migliaia alla Divisione *Pharma*, parzialmente compensati dal decremento di circa Euro 87 migliaia registrato dalla 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, THERAMetrics S.p.A. (già Pierrel Research Italy S.p.A.) per circa Euro 2.275 migliaia e THERAMetrics GmbH (già Pierrel Research Europe GmbH) per circa Euro 650 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto consolidato** è passato da Euro 17.520 migliaia del 30 novembre 2014 ad Euro 18.272 migliaia al **31 dicembre 2014**, con un incremento complessivo di circa Euro 752 migliaia. La variazione, al netto delle elisioni *intercompany*, è riconducibile per circa Euro 679 migliaia alla Capogruppo, per circa Euro 127 migliaia alla Divisione *Pharma* ed è parzialmente compensato da un incremento di circa Euro 54 migliaia della Divisione TCRDO.

La *liquidità* al **31 dicembre 2014** è pari ad Euro 4.441 migliaia, di cui Euro 283 migliaia riferiti alla Capogruppo, Euro 4.142 migliaia riconducibili alla Divisione TCRDO (in aumento di circa Euro 77 migliaia rispetto al 30 novembre 2014) ed Euro 16 migliaia riferiti alla Divisione *Pharma* (in diminuzione di circa Euro 154 migliaia rispetto al 30 novembre 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 175 migliaia, e (c) alla Divisione TCRDO per Euro 286 migliaia, di cui Euro 212 migliaia relativi all’esposizione della controllata indiretta THERAMetrics S.p.A. verso la Unicredit Factoring S.p.A. ed Euro 74 migliaia relativi all’esposizione della controllata indiretta THERAMetrics Clinical Supply Services S.r.l. (già Pierrel Research IMP S.r.l.) per anticipi su crediti ricevuti dal Credito Bergamasco (circa Euro 57 migliaia) e da Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 17 migliaia).

La *parte corrente dell’indebitamento non corrente*, pari ad Euro 7.542 migliaia al **31 dicembre 2014**, sostanzialmente in linea con il mese precedente.

La voce include Euro 4.782 migliaia riferiti a Pierrel S.p.A., come sopra descritto in dettaglio, ed Euro 2.760 migliaia relativi alla Divisione TCRDO e, in particolare, al debito residuo del finanziamento a medio-lungo termine sottoscritto da THERAMetrics 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 finanziamento concesso dalla banca Sparkasse Witten alla controllata indiretta THERAMetrics GmbH, per Euro 485 migliaia.

Gli *altri debiti finanziari correnti*, pari ad Euro 4.172 migliaia, si incrementano di circa Euro 347 migliaia rispetto al 30 novembre 2014. Tale variazione è riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 379 migliaia, descritta in dettaglio nel precedente paragrafo dedicato a Pierrel S.p.A., parzialmente compensata dal decremento di circa Euro 32 migliaia registrato dalla Divisione TCRDO a seguito della chiusura dei due contratti di *leasing* in capo alla controllata THERAMetrics Discovery AG.

L’**indebitamento finanziario non corrente** consolidato al **31 dicembre 2014** è pari ad Euro 9.183 migliaia, in miglioramento di circa Euro 214 migliaia rispetto al corrispondente dato del 30 novembre 2014. Tale variazione è riconducibile alla riduzione registrata dalla Divisione TCRDO per circa Euro 33 migliaia e dalla Capogruppo per circa Euro 181 migliaia.

La voce include i *debiti bancari non correnti*, pari ad Euro 2.348 migliaia al 31 dicembre 2014, riferiti per Euro 2.183 migliaia alla Capogruppo e per Euro 165 migliaia alla Divisione TCRDO e, in particolare, alla controllata tedesca THERAMetrics 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 6.835 migliaia al 31 dicembre 2014, si riferisce per Euro 6.824 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 11 migliaia alla quota scadente oltre 12 mesi del debito della controllata THERAMetrics Clinical Supply Services 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 <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL		PIERREL S.P.A.	
	<i>31-dic-14</i>	<i>30-nov-14</i>	<i>31-dic-14</i>	<i>30-nov-14</i>
Debiti finanziari	14.335	13.741	8.710	8.604
Debiti commerciali	5.038	5.097	3.027	3.051
Debiti tributari	1.106	825	1.070	825
Debiti previdenziali	1.757	1.701	1.756	1.691
Debiti verso dipendenti	29	78	-	
TOTALE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	22.265	21.442	14.563	14.171

I *debiti finanziari* scaduti al **31 dicembre 2014** relativi a Pierrel S.p.A. sono pari ad Euro 8.710 migliaia, in aumento di Euro 106 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 2.806 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. 2 rate del *rebate* dovuto a Dentsply, di cui la prima per USD 249 migliaia scaduta il 15 agosto 2014 e pagata alla data di pubblicazione del presente comunicato, e la seconda per USD 110 migliaia scaduta il 15 novembre 2014.

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

La medesima voce al **31 dicembre 2014** riferita al Gruppo Pierrel si incrementa rispetto al mese precedente di Euro 594 migliaia, di cui Euro 106 migliaia riferiti alla Capogruppo ed Euro 488 migliaia riferiti alla rata del finanziamento erogato da Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. a favore della controllata Pierrel Pharma S.r.l. con scadenza 31 dicembre 2014.

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

- Euro 3.350 migliaia relativi a n. 8 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, il 30 settembre 2014 ed il 31 dicembre 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 THERAMetrics 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 alla data, 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 undici 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 31 gennaio 2015 e tutte le rate precedenti;
- Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. ha comunicato alla Società, in via preliminare, di aver 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 17,5 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 la *review* dei dati previsionali del Gruppo Pierrel è stata completata nel mese di settembre 2014 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 alle Banche finanziatrici nel corso dell'incontro appositamente tenutosi a Milano lo scorso 29 ottobre. Le negoziazioni con le Banche finanziatrici sono ancora in corso alla data del presente comunicato.

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 decremento complessivo di circa Euro 59 migliaia rispetto al corrispondente

dato del 30 novembre 2014. Tale variazione è riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 24 migliaia ed alla Divisione TCRDO per circa Euro 47 migliaia, solo parzialmente compensati da un incremento registrato dalla Divisione *Pharma* per circa Euro 12 migliaia. Relativamente alla Divisione TCRDO, l'importo dei debiti commerciali scaduti è attribuibile principalmente alla sub-holding svizzera THERAMetrics holding AG (“**THERAMetrics**”) per circa Euro 267 migliaia (in aumento di circa Euro 43 migliaia rispetto al 30 novembre 2014) ed alle controllate indirette THERAMetrics S.p.A. per circa Euro 552 migliaia (in aumento di circa Euro 23 migliaia rispetto al 30 novembre 2014), Pierrel Research USA Inc per circa Euro 493 migliaia (in aumento di circa Euro 10 migliaia rispetto al dato del 30 novembre 2014), THERAMetrics (Switzerland) GmbH per circa Euro 192 migliaia (in diminuzione di circa Euro 87 migliaia rispetto al dato al 30 novembre 2014), THERAMetrics Clinical Supply Services S.r.l. per circa Euro 181 migliaia (in aumento di Euro 18 migliaia rispetto al corrispondente dato del mese precedente) e THERAMetrics GmbH e sue controllate per circa Euro 173 migliaia (in diminuzione di Euro 65 migliaia rispetto al dato del 30 novembre 2014).

I *debiti tributari* scaduti del Gruppo Pierrel sono pari ad Euro 1.106 migliaia, in aumento di Euro 281 migliaia rispetto allo stesso dato del mese precedente. La voce si riferisce per circa Euro 1.070 migliaia alla Capogruppo (in aumento di circa Euro 245 migliaia rispetto allo stesso dato al 30 novembre 2014), di cui circa Euro 735 migliaia per ritenute IRPEF operate a dipendenti sugli emolumenti del periodo intercorrente da gennaio 2014 ad ottobre 2014, in aumento di circa Euro 71 migliaia rispetto al mese precedente, e circa Euro 193 migliaia per Imposta Municipale Unica (“IMU” in aumento di circa Euro 33 migliaia rispetto al mese precedente) dovuta e non versata alla data di pubblicazione del presente comunicato ed a circa Euro 142 migliaia riferiti ad IRES su redditi 2013 dovuta dalla Pierrel S.p.A. e non versata alla data del presente comunicato. L'ulteriore incremento di Euro 36 migliaia si riferisce alla Divisione TCRDO e, in particolare, alla controllata THERAMetrics (Switzerland) GmbH (Euro 34 migliaia) per l’IVA dovuta sul terzo trimestre 2014 ed interamente pagata alla data di pubblicazione del presente comunicato, e alla sub-holding svizzera THERAMetrics (Euro 2 migliaia) per imposte dovute al Cantone Nidvaldo entro il mese di dicembre 2014, interamente pagate alla data di pubblicazione del presente comunicato.

I *debiti previdenziali* scaduti del Gruppo Pierrel alla data del **31 dicembre 2014** sono pari ad Euro 1.757 migliaia e si riferiscono a Pierrel S.p.A. per Euro 1.756 migliaia, di cui Euro 1.011 migliaia relativi a contributi INPS non versati per il periodo da dicembre 2013 a novembre 2014, in aumento di circa Euro 66 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 sette 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.

Si precisa, inoltre, che in data 14 gennaio 2015 è stato notificato alla Società un ulteriore avviso di addebito da parte dell'INPS di Caserta avente ad oggetto il mancato versamento dei contributi a carico azienda relativi al mese di dicembre 2013 pari a circa Euro 171 migliaia, con scadenza a sessanta giorni dalla data di notifica.

La differenza tra lo scaduto attribuibile a Pierrel S.p.A. e quello riferito al Gruppo Pierrel è interamente riconducibile alla Divisione TCRDO per circa Euro 1 migliaia, in diminuzione di circa Euro 9 migliaia rispetto al mese precedente, e in particolare alla controllata tedesca THERAMetrics GmbH per oneri sociali relativi al mese di novembre 2014 e non versati a dicembre 2014. La variazione rispetto al mese precedente è riconducibile per Euro 3 migliaia alla controllata tedesca THERAMetrics GmbH e per Euro 7 migliaia alla controllata THERAMetrics (Switzerland) GmbH a seguito dell'avvenuto pagamento di oneri sociali non versati nel mese di novembre 2014.

I *debiti verso dipendenti* scaduti, pari ad Euro 29 migliaia al **31 dicembre 2014**, si decrementano di circa Euro 49 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 relativo alle controllate indirette THERAMetrics S.p.A., per Euro 24 migliaia, e THERAMetrics Clinical Supply Services S.r.l., per Euro 3 migliaia, a debiti della controllata THERAMetrics (Switzerland) GmbH per il rimborso di spese viaggi a dipendenti (circa Euro 2 migliaia), pagati alla data di pubblicazione del presente comunicato, e a debiti della controllata tedesca THERAMetrics GmbH per ritardi nel pagamento di retribuzioni del mese di novembre 2014 (circa Euro 1 migliaia).

Alla data del **31 dicembre 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.	
	<i>31-dic-14</i>	<i>30-nov-14</i>	<i>31-dic-14</i>	<i>30-nov-14</i>
Solleciti con messa in mora	306	320	301	304
N. 12 Decreti ingiuntivi	544	575	544	575
<i>di cui</i>				
<i>N. 5 Opposti</i>	368	366	368	366
<i>N. 7 Assistiti da piano di rientro concordato</i>	176	209	176	209
Pignoramenti presso terzi				
AMMONTARE COMPLESSIVO	850	895	845	879

Alla data del **31 dicembre 2014** Pierrel S.p.A. ha ricevuto richieste per decreti ingiuntivi per complessivi Euro 544 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. I decreti ingiuntivi opposti alla data del 31 dicembre 2014, pari ad Euro 368 migliaia, risultano in aumento di circa Euro 2 migliaia rispetto al 30 novembre 2014 per un decreto ingiuntivo successivamente definito nel corso del mese di gennaio 2015.

▪ **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 dicembre 2014** derivanti da operazioni intercorse con parti correlate.

VALORI ECONOMICI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 31 dicembre 2014		PIERREL S.p.A. al 31 dicembre 2014	
	COSTI	RICAVI	COSTI	RICAVI
Bootes S.r.l.	69		69	
Fin Posillipo S.p.A.	295		202	
Farmacie Petrone S.r.l.	90			
Farmacia Massimo Petrone S.r.l.		5		
BCN FARMA Distribution y Almacenaje de Medicamentas S.L.U.	1.750			
Petrone Group S.r.l. a Socio Unico	60		40	
Lilliput S.r.l.	44		44	
Pierrel Pharma S.r.l.				3.749
AMMONTARE COMPLESSIVO	2.308	5	355	3.749



VALORI PATRIMONIALI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 31 dicembre 2014		PIERREL S.p.A. al 31 dicembre 2014	
	CREDITI	DEBITI	CREDITI	DEBITI
Bootes S.r.l.		80		74
Fin Posillipo S.p.A.		2.806		2.806
Farmacie Petrone S.r.l.		40		
Farmacia Massimo Petrone S.r.l.	-			
BCN FARMA Distribution y Almacenaje de Medicamentas S.L.U.	-			
Petrone Group S.r.l. a Socio Unico		54		40
Lilliput S.r.l.		14		14
Pierrel Pharma S.r.l.			918	
THERAMetrics holding AG			9	
AMMONTARE COMPLESSIVO	-	2.994	927	2.934

Alla data del **31 dicembre 2014**, i debiti della Capogruppo nei confronti dell'azionista **Bootes S.r.l.**, complessivamente pari ad Euro 80 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. - carica 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 9 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 lo scorso mese 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 dicembre 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 dicembre 2014 per ulteriori Euro 306 migliaia.

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 dicembre 2014 il debito della Capogruppo nei confronti della Petrone Group S.r.l. a Socio Unico è pari ad Euro 40 migliaia.

In aggiunta ai rapporti sopra descritti, si segnala che nel 2014 le controllate dirette Pierrel Pharma S.r.l. e THERAMetrics hanno sottoscritto due contratti di prestazione di servizi con la società Petrone



Group S.r.l. a Socio Unico aventi ad oggetto lo svolgimento, da parte di quest'ultima, 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 dicembre 2014 il debito nei confronti della Petrone Group S.r.l. a Socio Unico è complessivamente pari ad Euro 14 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 dicembre 2014 il debito della Capogruppo nei confronti della Lilliput S.r.l. è pari ad Euro 14 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.

Nell'ambito del più ampio progetto di riorganizzazione della Divisione TCRDO del Gruppo Pierrel si segnala infine, per completezza di informazione, quanto segue:

- (i) nel corso del mese di novembre 2014 sono stati nominati il dott. Luigi Godi, quale nuovo amministratore delegato della controllata indiretta Pierrel Research Italy S.p.A. e nuovo *Head of Business Development* della Divisione TCRDO ed il dott. Marco Grenningloh, quale *Chief Operative Officer* del Gruppo THERAMetrics e *Managing Director* della controllata indiretta Pierrel Research Europe GmbH. In data 22 dicembre 2014 il consiglio di amministrazione della controllata THERAMetrics ha esteso, per ulteriori sei mesi, al dott. Citaredo l'incarico di Direttore generale "*ad interim*" del gruppo THERAMetrics per consentire di completare le numerose attività di ristrutturazione programmate e già precedentemente annunciate al mercato;
- (ii) in data 12 dicembre 2014, sempre nell'ambito del programma di semplificazione della catena societaria della Divisione TCRDO, THERAMetrics ha acquisito, dalle controllate Pierrel Research Italy S.p.A. e Pierrel Research Europe GmbH, l'intera quota di partecipazione della Pierrel Research IMP S.r.l., fino ad allora detenuta dalle citate controllate rispettivamente per l'80% e per il 20% del capitale sociale della stessa Pierrel Research IMP S.r.l.. Nel corso del mese di dicembre 2014, THERAMetrics ha altresì acquisito l'intera quota di partecipazione della controllata rumena Pierrel Research Romania SRL, fino ad allora posseduta per il 70% del proprio capitale sociale dalla controllata tedesca Pierrel Research Europe GmbH e per il restante 30% da tre azionisti di minoranza, ed il 99% del capitale sociale della Pierrel Research HP Romania SRL, in precedenza interamente detenuto dalla Pierrel Research Romania SRL. Per



effetto delle sopra citate acquisizioni, le principali società della Divisione TCRDO sono ora direttamente controllate da THERAMetrics;

- (iii) sono state, altresì, avviate misure volte ad uniformare le ragioni sociali di tutte le società facenti parte della Divisione TCRDO. In tale ambito si segnala che: (i) sempre in data 12 dicembre 2014, dinanzi al notaio Rampolla di Milano, le controllate Pierrel Research Italy S.p.A. e Pierrel Research IMP S.r.l. hanno modificato le proprie ragioni sociali rispettivamente in THERAMetrics S.p.A. e THERAMetrics Clinical Supply Services S.r.l.; (ii) nel corso del mese di dicembre 2014, le controllate rumene Pierrel Research Romania SRL e Pierrel Research HP Romania SRL hanno modificato le proprie ragioni sociali rispettivamente in THERAMetrics SRL e THERAMetrics CRU SRL; e (iii) nel mese di gennaio 2015 la controllata tedesca Pierrel Research Europe GmbH ha cambiato la propria denominazione sociale in THERAMetrics GmbH.

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