

COMUNICATO STAMPA

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

Capua, 30 settembre 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 AGOSTO 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-ago-14	31-lug-14	31-ago-14	31-lug-14
A. Cassa	358	19	1	2
B. Altre disponibilità liquide	1.747	2.851	538	547
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.105	2.870	539	549
E. Crediti finanziari correnti	-	-	943	936
F. Debiti bancari correnti	(9.717)	(10.518)	(3.664)	(4.025)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.290)	(7.278)	(4.523)	(4.513)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.963)	(3.845)	(3.899)	(3.777)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(20.970)	(21.641)	(12.086)	(12.315)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(18.865)	(18.771)	(10.604)	(10.830)
K. Debiti bancari non correnti	(2.834)	(2.895)	(2.532)	(2.554)
L. Obbligazioni emesse				
M. Altri debiti non correnti	(9.054)	(9.073)	(6.344)	(6.373)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(11.888)	(11.968)	(8.876)	(8.927)
O. Indebitamento Finanziario Netto (N) + (J)	(30.753)	(30.739)	(19.480)	(19.757)

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 agosto 2014** è negativa per Euro 19.480 migliaia, in miglioramento di circa Euro 277 migliaia rispetto al mese precedente quando era pari ad Euro 19.757 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto** al **31 agosto 2014** ammonta ad Euro 10.604 migliaia, in diminuzione di circa Euro 226 migliaia rispetto al 31 luglio 2014.

La *liquidità* passa da Euro 549 migliaia al 31 luglio 2014 ad Euro 539 migliaia al **31 agosto 2014**.

I *crediti finanziari correnti* sono pari ad Euro 943 migliaia e registrano un incremento di circa Euro 7 migliaia, interamente riferibile ai crediti maturati nei confronti della controllata Pierrel Pharma S.r.l. a titolo di interessi maturati sul credito a medio-lungo termine derivante dalla cessione delle A.I.C.; di tale voce, Euro 369 migliaia fanno riferimento a crediti vantati verso la Pierrel Pharma S.r.l. ed Euro 573 migliaia si riferiscono a crediti vantati nei confronti della controllata svizzera THERAMetrics holding AG (“THERAMetrics”), così come rivenienti dalla compensazione di alcune posizioni debitorie eseguite in data 29 agosto 2014 tra la Società e alcune società controllate.

I *debiti bancari correnti*, pari ad Euro 3.664 migliaia al **31 agosto 2014**, si decrementano di circa Euro 361 migliaia rispetto al 31 luglio 2014. Tale variazione è riconducibile principalmente alla diminuzione dei debiti verso la Unicredit Factoring S.p.A., riferiti ad anticipazioni ricevute a fronte di crediti commerciali ceduti.

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, complessivamente pari a Euro 4.523 migliaia al **31 agosto 2014**, aumenta di circa Euro 10 migliaia rispetto allo stesso dato del 31 luglio 2014 per effetto di una rata del prestito chirografario concesso da Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria dell'importo di Euro 10 migliaia, scaduta il 31 agosto 2014 e pagata in data 1 settembre 2014. Il dato include, inoltre, le quote scadute (Euro 783 migliaia) e a scadere nei prossimi 12 mesi (Euro 522 migliaia) del finanziamento concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (complessivamente pari a circa Euro 1.305 migliaia), nonché la quota a breve del debito verso Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria (circa Euro 130 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 975 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 3.899 migliaia, si incrementano di circa Euro 122 migliaia rispetto al 31 luglio 2014. La voce include la quota a breve termine del debito verso Dentsply (pari ad Euro 951 migliaia, in aumento di Euro 101 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 209 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 2.739 migliaia comprensivi di interessi maturati e non pagati alla data del presente comunicato.

L'**indebitamento finanziario non corrente** al **31 agosto 2014** è pari ad Euro 8.876 migliaia e si decrementa di circa Euro 51 migliaia rispetto al dato del 31 luglio 2014. La variazione è riconducibile sostanzialmente alla diminuzione della quota a medio-lungo termine riferita al debito verso Dentsply ed alla riclassifica operata nella voce “Parte corrente dell'indebitamento non corrente” di una rata a breve termine, con scadenza 31 agosto 2015, del prestito chirografario concesso da Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria.

La voce include i *debiti bancari non correnti*, pari ad Euro 2.532 migliaia, che si riducono di circa Euro 22 migliaia rispetto al mese precedente e che sono costituiti dalle quote a medio lungo termine riferite ai finanziamenti ricevuti dalla Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (Euro 1.828 migliaia), Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria (circa Euro 450 migliaia) ed Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 254 migliaia).

Gli *altri debiti non correnti*, pari ad Euro 6.344 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 merce 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 8 anni e al **31 agosto 2014** la relativa quota a breve, calcolata in funzione degli ordini di produzione attesi, è stimata in Euro 951 migliaia ed è classificata tra gli *altri debiti finanziari correnti*.

Gruppo Pierrel

La **posizione finanziaria netta consolidata** del **Gruppo Pierrel** al **31 agosto 2014** è negativa per Euro 30.753 migliaia, in aumento di circa Euro 14 migliaia rispetto al dato del 31 luglio 2014. La differenza tra l'indebitamento finanziario netto 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, Pierrel Research Europe GmbH per circa Euro 757 migliaia e ai finanziamenti ed altre passività finanziarie in capo alla controllata diretta THERAMetrics per circa Euro 2.731 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto consolidato** è passato da Euro 18.771 migliaia del 31 luglio 2014 ad Euro 18.865 migliaia al **31 agosto 2014**, con un incremento complessivo di circa Euro 94 migliaia. La variazione, al netto delle elisioni *intercompany*, deriva dall'effetto congiunto di un decremento registrato dalla Capogruppo per circa Euro 219 migliaia e dalla Divisione *Pharma* per Euro 159 migliaia e di un incremento registrato dalla Divisione TCRDO per circa Euro 472 migliaia.

La *liquidità* al **31 agosto 2014** è pari ad Euro 2.105 migliaia, di cui Euro 539 riferiti alla Capogruppo, Euro 1.482 migliaia riconducibili alla Divisione TCRDO (in diminuzione di circa Euro 775 migliaia rispetto al 31 luglio 2014) ed Euro 84 migliaia riferiti alla Divisione *Pharma* (in aumento di circa Euro 20 migliaia rispetto al 31 luglio 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 78 migliaia, e (c) alla Divisione TCRDO per Euro 325 migliaia, di cui Euro 192 migliaia relativi all'esposizione della controllata indiretta Pierrel Research Italy S.p.A. verso Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l..

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, pari ad Euro 7.290 migliaia al **31 agosto 2014**, aumenta di circa Euro 12 migliaia rispetto al mese precedente. L'aumento è riferito per Euro 10 migliaia alla Capogruppo e per Euro 2 migliaia alla Divisione TCRDO.

La voce include Euro 4.523 migliaia riferiti a Pierrel S.p.A., come sopra descritto in dettaglio, ed Euro 2.769 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 riclassificati a breve termine, ed alla quota a breve termine del sopra citato finanziamento concesso dalla banca Sparkasse Witten alla controllata indiretta Pierrel Research Europe GmbH, per Euro 492 migliaia.

Gli *altri debiti finanziari correnti*, pari ad Euro 3.963 migliaia, si incrementano di circa Euro 118 migliaia rispetto al 31 luglio 2014. Tale variazione è riconducibile principalmente alla Capogruppo (incremento di Euro 122 migliaia) ed è parzialmente compensata da un decremento registrato dalla Divisione TCRDO di circa Euro 4 migliaia.

L'**indebitamento finanziario non corrente** a livello consolidato al **31 agosto 2014** è pari ad Euro 11.888 migliaia, in diminuzione di circa Euro 80 migliaia rispetto al corrispondente dato del 31 luglio 2014. Tale variazione è riconducibile per circa Euro 51 migliaia alla Capogruppo e per la restante parte, pari ad Euro 29 migliaia, alla Divisione TCRDO e, in particolare, alla riclassifica dal medio-lungo termine al breve termine di una rata del finanziamento erogato dalla Sparkasse Witten a favore della controllata indiretta Pierrel Research Europe GmbH e dall'incremento derivante dagli interessi maturati sul debito verso l'azionista Fin Posillipo S.p.A. in capo alla THERAMetrics (circa Euro 10 migliaia).

Tale voce include i *debiti bancari non correnti*, pari ad Euro 2.834 migliaia al 31 agosto 2014, riferiti per Euro 2.532 migliaia alla Capogruppo e per Euro 302 migliaia alla Divisione TCRDO e, in particolare, alla controllata tedesca Pierrel Research Europe GmbH.

La voce *altri debiti non correnti*, pari ad Euro 9.054 migliaia, si riferisce per Euro 6.344 migliaia al debito finanziario relativo al contratto Dentsply, già descritto in dettaglio nella parte del presente comunicato dedicata a Pierrel S.p.A., per Euro 2.692 migliaia al debito finanziario della controllata svizzera THERAMetrics nei confronti di Fin Posillipo S.p.A. e per Euro 18 migliaia al 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-ago-14	31-lug-14	31-ago-14	31-lug-14
Debiti finanziari	11.593	11.361	7.444	7.212
Debiti commerciali	6.598	6.037	3.859	3.371
Debiti tributari	643	762	618	520
Debiti previdenziali	1.733	1.622	1.606	1.496
Debiti verso dipendenti	171	108	-	-
TOTALE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	20.738	19.890	13.527	12.599

I *debiti finanziari* scaduti al **31 agosto 2014** relativi a Pierrel S.p.A. sono pari ad Euro 7.444 migliaia, in aumento di Euro 232 migliaia rispetto al mese precedente, e si riferiscono sostanzialmente a:

- n. 3 rate scadute rispettivamente il 7 aprile 2013, il 7 ottobre 2013 ed il 7 aprile 2014 del mutuo concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. di Euro 261 migliaia cadauna;
- n. 6 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 e 31 luglio 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 2.739 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;
- n. 1 rata del finanziamento concesso da Banca delle Marche S.p.A. in amministrazione straordinaria pari ad Euro 10 migliaia scaduta il 31 agosto 2014 e pagata in data 1 settembre 2014;
- n. 1 rata riferita al debito verso Intesa SanPaolo S.p.A. pari a circa Euro 12 migliaia, scaduta in data 31 agosto 2014 e pagata in data 1 settembre 2014.

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

La medesima voce al **31 agosto 2014** riferita al Gruppo Pierrel si incrementa di Euro 232 migliaia interamente riconducibili alla Capogruppo.

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

- Euro 2.374 migliaia relativi a n. 6 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 ed il 30 giugno 2014;
- Euro 1.775 migliaia riferiti a n. 6 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 ed il 30 giugno 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 sette 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 31 agosto 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 settembre 2014;
- 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 luglio 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 compreso 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, una nuova proposta che prevede la rimodulazione del debito, per complessivi Euro 17,2 milioni, 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, nelle more che la Società fornisca alle Banche finanziatrici le risultanze della *Independence Business Review* in merito alla ragionevolezza dei piani previsionali a supporto della propria capacità di rimborso, 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 del lavoro sono state presentate al Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della seduta tenutasi in data 30 settembre 2014.

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 complessivamente un incremento di circa Euro 561 migliaia rispetto allo stesso dato del 31 luglio 2014. Tale variazione è riferita per circa Euro 488 migliaia alla Capogruppo, circa Euro 4 migliaia alla Divisione Pharma e per circa Euro 69 migliaia alla Divisione TCRDO. Relativamente alla Divisione TCRDO, l'importo dei debiti commerciali scaduti è attribuibile principalmente alla controllata svizzera THERAMetrics per circa Euro 1.076 migliaia (in aumento di Euro 34 migliaia rispetto al 31 luglio 2014) ed alle controllate indirette Pierrel Research Italy S.p.A. per circa Euro 524 migliaia (in diminuzione di circa Euro 168 migliaia rispetto al 31 luglio 2014) e Pierrel Research USA Inc. per circa Euro 444 migliaia (in diminuzione di Euro 81 migliaia rispetto al dato del 31 luglio 2014).

I *debiti tributari* scaduti del Gruppo Pierrel sono pari ad Euro 643 migliaia, in diminuzione di Euro 119 migliaia rispetto allo stesso dato del mese precedente. La voce include debiti scaduti di Pierrel S.p.A. per ritenute IRPEF operate a dipendenti sugli emolumenti del periodo intercorrente da gennaio 2014 a giugno 2014, per un importo pari a circa Euro 457 migliaia, in aumento di circa Euro 98 migliaia rispetto al mese precedente. Lo scaduto riferito alla Capogruppo include anche circa Euro 160 migliaia di debiti per Imposta Municipale Unica (“IMU”) dovuti e non versati alla data di pubblicazione del presente comunicato.

La voce include, altresì, debiti tributari scaduti riferiti alla Divisione TCRDO per circa Euro 25 migliaia, in diminuzione di circa Euro 217 migliaia rispetto al 31 luglio 2014 per effetto principalmente del pagamento da parte della controllata indiretta Pierrel Research Europe GmbH di complessivi Euro 153 migliaia e dell'ottenimento di un rimborso su imposte precedentemente versate per circa Euro 88 migliaia.

Con riferimento a tale ultima Divisione si segnala che i debiti tributari scaduti al 31 agosto 2014 sono riconducibili principalmente alla controllata THERAMetrics e, in particolare, si riferiscono a debiti IVA scaduti, versati nei primi giorni di settembre 2014.

I *debiti previdenziali* scaduti del Gruppo Pierrel alla data del **31 agosto 2014** sono pari ad Euro 1.733 migliaia e si riferiscono a Pierrel S.p.A. per Euro 1.606 migliaia, di cui Euro 735 migliaia relativi a contributi INPS non versati per il periodo da dicembre 2013 a luglio 2014, in aumento di circa Euro 110 migliaia rispetto al dato del mese precedente. La restante parte dello scaduto riferito alla Pierrel S.p.A., pari a circa Euro 871 migliaia, si riferisce a contributi da versare ai fondi di categoria FONCHIM e PREVINDAI. 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 e sta, altresì, finalizzando un accordo di rateizzazione dell'intero debito scaduto nei confronti del fondo PREVINDAI, a fronte del quale, come richiesto dal medesimo ente pensionistico, Pierrel S.p.A. ha provveduto ad effettuare un primo pagamento in acconto di Euro 10 migliaia in data 30 luglio 2014.

La differenza tra lo scaduto attribuibile a Pierrel S.p.A. e quello riferito al Gruppo Pierrel è riconducibile alla Divisione TCRDO per circa Euro 127 migliaia, in aumento di circa Euro 1 migliaia rispetto allo stesso dato del mese precedente. Nello specifico i debiti previdenziali scaduti della Divisione TCRDO si riferiscono alle controllate indirette Pierrel Research Europe GmbH per circa Euro 85 migliaia, relativi ad oneri sociali non versati nel mese di agosto 2014, Pierrel Research Italy S.p.A. per circa Euro 31 migliaia, invariati rispetto al mese precedente e relativi ad una parte degli oneri sociali operati sulle retribuzioni di gennaio 2014, e THERAMetrics holding AG per circa Euro 11 migliaia, riferiti ad oneri sociali di competenza del mese di giugno 2014 e pagati nei primi giorni di settembre 2014.

I *debiti verso dipendenti* al **31 agosto 2014**, pari ad Euro 171 migliaia, aumentano di Euro 63 migliaia e sono interamente riconducibili alla Divisione TCRDO. In particolare la voce si riferisce ai debiti verso i dipendenti per la quattordicesima mensilità relativi alle controllate indirette Pierrel Research IMP S.r.l., per Euro 11 migliaia, e Pierrel Research Italy S.p.A., per Euro 97 migliaia, mentre per Euro 15 migliaia sono riconducibili alla controllata svizzera THERAMetrics e si riferiscono al ritardato pagamento dello stipendio di un dipendente, poi regolato nel corso del mese di settembre 2014.

Alla data del **31 agosto 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-ago-14</i>	<i>31-lug-14</i>	<i>31-ago-14</i>	<i>31-lug-14</i>
Solleciti con messa in mora	534	439	281	281
N. 11 Decreti ingiuntivi	654	628	654	628
<i>di cui</i>				
N. 6 Opposti	516	451	516	451
N. 5 Assistiti da piano di rientro concordato	138	177	138	177
Pignoramenti presso terzi				
AMMONTARE COMPLESSIVO	1.188	1.067	935	909

Alla data del **31 agosto 2014** Pierrel S.p.A. ha ricevuto richieste per decreti ingiuntivi per complessivi Euro 654 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 agosto 2014, pari ad Euro 516 migliaia, si precisa che nel corso del mese di settembre 2014 non sono stati definiti nuovi piani di rientro.

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

VALORI ECONOMICI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 31 agosto 2014		PIERREL S.p.A. al 31 agosto 2014	
	COSTI	RICAVI	COSTI	RICAVI
Bootes S.r.l.	53		53	
Fin Posillipo S.p.A.	219		136	
Farmacie Petrone S.r.l.	59			
Farmacia Massimo Petrone S.r.l.		4		
BCN FARMA Distribution y Almacenaje de Medicamentos S.L.U.	1.372			
Petrone Group S.r.l. a Socio Unico	39		27	
Lilliput S.r.l.	30		30	
Pierrel Pharma S.r.l.				2.195
AMMONTARE COMPLESSIVO	1.772	4	246	2.195

VALORI PATRIMONIALI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 31 agosto 2014		PIERREL S.p.A. al 31 agosto 2014	
	CREDITI	DEBITI	CREDITI	DEBITI
Bootes S.r.l.		64		58
Fin Posillipo S.p.A.		5.425		2.739
Farmacie Petrone S.r.l.		38		
Farmacia Massimo Petrone S.r.l.	-	-		
BCN FARMA Distribution y Almacenaje de Medicamentos S.L.U.	-	-		
Petrone Group S.r.l. a Socio Unico		48		27
Lilliput S.r.l.		7		7
Pierrel Pharma S.r.l.			5.854	
THERAMetrics holding AG			573	
AMMONTARE COMPLESSIVO	-	5.582	6.427	2.831

Alla data del **31 agosto 2014**, i debiti della Capogruppo nei confronti dell'azionista **Bootes S.r.l.**, pari ad Euro 58 migliaia, si riferiscono principalmente ai compensi spettanti all'ing. Rosario Bifulco per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A., 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.

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 agosto 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, Amministratore Delegato 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 agosto 2014 per ulteriori Euro 239 migliaia.

In aggiunta ai rapporti sopra descritti, Fin Posillipo S.p.A. vanta un ulteriore credito finanziario nei confronti della controllata svizzera THERAMetrics, per complessivi Euro 2.686 migliaia, comprensivi di interessi maturati alla data.

In data 18 giugno 2014 l'assemblea degli azionisti della controllata THERAMetrics ha deliberato di aumentare il capitale sociale della società per un importo massimo di CHF 4.000.000,00, mediante emissione di un massimo di 400.000.000 di azioni ordinarie THERAMetrics del valore nominale di CHF 0,01. La predetta assemblea ha determinato le modalità di assegnazione dei diritti di sottoscrizione eventualmente non esercitati dagli azionisti, dando mandato al consiglio di amministrazione della controllata svizzera, nel modo seguente: **(i)** in primo luogo, i diritti di sottoscrizione rimasti inoperti saranno assegnati all'azionista Fin Posillipo S.p.A., che potrà pertanto sottoscrivere ulteriori azioni mediante versamenti in denaro; **(ii)** in secondo luogo, i diritti di sottoscrizione che risulteranno altresì inoperti all'esito della fase di cui al precedente punto (i), saranno assegnati agli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Pierrel S.p.A. che avranno la facoltà di esercitarli sottoscrivendo ulteriori azioni mediante compensazione di prezzo di sottoscrizione con i propri crediti vantati nei confronti della società; **(iii)** in terzo luogo, i diritti di sottoscrizione che, a seguito delle precedenti fasi (i) e (ii), risulteranno non ancora esercitati potranno essere offerti ad investitori selezionati nell'ambito di un collocamento privato (cd. *private placement*).

In data 27 agosto 2014 il consiglio di amministrazione della controllata THERAMetrics ha comunicato le condizioni e l'inizio dell'aumento di capitale sociale prevedendo, in caso di sottoscrizione piena, l'emissione di complessive n. 399.344.635 nuove azioni, ognuna con un valore nominale di CHF 0.01 e con prezzo di sottoscrizione complessivo di CHF 0,08 per azione. Agli azionisti esistenti è concesso il diritto di sottoscrivere una nuova azione per ogni azione detenuta al 28 agosto 2014. Il periodo di sottoscrizione in opzione è fissato dal 29 agosto all'8 settembre 2014, con chiusura del periodo di collocamento privato delle azioni (cd. *private placement*) in data 12 settembre 2014.

In data 12 settembre 2014 si è dunque concluso il periodo *private placement*, al termine del quale sono risultate sottoscritte n. 255.299.017 nuove azioni THERAMetrics - pari al 63,9% delle azioni complessivamente offerte nell'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 denaro 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 denaro.

Per quanto sopra indicato, a conclusione dell'aumento di capitale la partecipazione detenuta da Pierrel nel capitale sociale di THERAMetrics si adegua 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. sono versati in favore della società **Petrone Group S.r.l. a Socio Unico** in virtù di un accordo di reversibilità sottoscritto tra lo stesso dott. Petrone e tale ultima società. Per quanto sopra indicato, alla data del 31 agosto 2014 il debito della Capogruppo nei confronti della Petrone Group S.r.l. a Socio Unico è pari ad Euro 27 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 agosto 2014 il debito nei confronti della Petrone Group S.r.l. a Socio Unico è complessivamente pari ad Euro 21 migliaia.

I rapporti intercorsi con **Farmacie Petrone S.r.l.** e con **BCN Farma Distribucion 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.

In data 12 dicembre 2013 l'on. Cirino Pomicino, Amministratore 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 agosto 2014 il debito della Capogruppo nei confronti della Lilliput S.r.l. è pari ad Euro 7 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 integralmente a partite di natura finanziaria.

In data 29 agosto 2014, inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso atto della perdita conseguita dalla controllata Pierrel Pharma S.r.l. alla data del 30 giugno 2014, pari a circa Euro 653 migliaia, per effetto della quale il patrimonio netto alla stessa data è risultato negativo per circa Euro 165 migliaia, determinando il ricorrere della fattispecie di cui all'articolo 2482-ter del Codice Civile ("Riduzione del capitale al di sotto del minimo legale"). Nel corso della medesima riunione consiliare, il Consiglio di Amministratore della Società, in qualità di organo amministrativo della Capogruppo e nell'interesse superiore del Gruppo Pierrel, ha deliberato di ricapitalizzare la società controllata mediante rinuncia a crediti commerciali vantati nei confronti di quest'ultima per complessivi Euro 1,0 milioni.

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 29 luglio 2014 il dott. Ferdinando De Feo ha rassegnato, con effetto immediato, le proprie dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo della Società per motivi personali. In pari data il dott. Mario Giuseppe Cerliani – nominato alla carica di Sindaco Supplente della Società con delibera dell'Assemblea degli azionisti del 15 aprile 2013 e candidato nella medesima lista di appartenenza del Sindaco cessato, presentata in occasione dell'Assemblea degli azionisti del 22 maggio 2012 che ha deliberato in merito alla nomina di tutti i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società – ai sensi di legge e di statuto è subentrato al dott. De Feo nella carica di Sindaco Effettivo della Società e resterà in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dr Fulvio Citaredo, 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*, che opera con oltre 20 società controllate sia in Europa sia negli Stati Uniti, fornisce consulenza e servizi integrati per la ricerca e sviluppo di nuove molecole e medicinali. In particolare, la capogruppo della *Divisione TCRDO*, **THERAMetrics holding AG** (società quotata sulla Six Swiss Exchange) detiene l'innovativa piattaforma interattiva **DRR2.O** 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