



COMUNICATO STAMPA

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

Capua, 31 dicembre 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 30 NOVEMBRE 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.	
	30-nov-14	31-ott-14	30-nov-14	31-ott-14
A. Cassa	22	24	2	1
B. Altre disponibilità liquide	4.554	5.476	339	668
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.576	5.500	341	669
E. Crediti finanziari correnti	-	-	79	73
F. Debiti bancari correnti	(10.728)	(10.528)	(4.653)	(4.529)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.543)	(7.541)	(4.775)	(4.775)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.825)	(3.802)	(3.771)	(3.748)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(22.096)	(21.871)	(13.199)	(13.052)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(17.520)	(16.371)	(12.779)	(12.310)
K. Debiti bancari non correnti	(2.398)	(2.460)	(2.205)	(2.228)
L. Obbligazioni emesse				
M. Altri debiti non correnti	(6.999)	(6.956)	(6.983)	(6.939)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(9.397)	(9.416)	(9.188)	(9.167)
O. Indebitamento Finanziario Netto (N) + (J)	(26.917)	(25.787)	(21.967)	(21.477)

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 **30 novembre 2014** è negativa per Euro 21.967 migliaia, in aumento di circa Euro 490 migliaia rispetto al mese precedente, quando era pari ad Euro 21.477 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto** al **30 novembre 2014** ammonta ad Euro 12.779 migliaia, in aumento di circa Euro 469 migliaia rispetto al 31 ottobre 2014.



La *liquidità* passa da Euro 669 migliaia al 31 ottobre 2014 ad Euro 341 migliaia al **30 novembre 2014**.

I *crediti finanziari correnti* sono pari ad Euro 79 migliaia e registrano un incremento di circa Euro 6 migliaia, interamente riconducibile alla controllata Pierrrel Pharma S.r.l.. La voce al **30 novembre 2014** si riferisce per l'intero ammontare a crediti vantati nei confronti della controllata Pierrrel 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 4.653 migliaia al **30 novembre 2014**, si incrementano di circa Euro 124 migliaia rispetto al 31 ottobre 2014. Tale variazione è interamente 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 1.166 migliaia al 30 novembre 2014 (Euro 1.042 migliaia al 31 ottobre 2014).

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, complessivamente pari a Euro 4.775 migliaia al **30 novembre 2014**, resta invariata rispetto al corrispondente dato del 31 ottobre 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 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 3.771 migliaia al **30 novembre 2014**, si incrementano di circa Euro 23 migliaia rispetto al mese precedente. La voce include la quota a breve termine del debito verso Dentsply (pari ad Euro 762 migliaia, in aumento di Euro 7 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 2.788 migliaia, comprensivi di interessi maturati e non pagati alla data di pubblicazione del presente comunicato.

L'**indebitamento finanziario non corrente** al **30 novembre 2014** è pari ad Euro 9.188 migliaia e si incrementa di circa Euro 21 migliaia rispetto al corrispondente dato del 31 ottobre 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) ed alla riclassifica operata nella voce "*Debiti bancari correnti*" della rata a breve termine, regolarmente pagata alla scadenza del 30 novembre 2015, del debito verso Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 12 migliaia), solo parzialmente compensate dall'incremento della quota a medio-lungo termine del debito verso Dentsply (in aumento di circa Euro 43 migliaia).

La voce include i *debiti bancari non correnti*, pari ad Euro 2.205 migliaia al 30 novembre 2014, che si riducono di circa Euro 23 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 419 migliaia) ed Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 220 migliaia).

Gli *altri debiti non correnti*, pari ad Euro 6.983 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 **30 novembre 2014** la relativa quota a breve, calcolata in funzione degli ordini di produzione attesi, è stimata in Euro 762 migliaia ed è classificata tra gli *altri debiti finanziari correnti*.

Gruppo Pierrel

La **posizione finanziaria netta consolidata** del **Gruppo Pierrel** al **30 novembre 2014** è negativa per Euro 26.917 migliaia, in aumento di circa Euro 1.130 migliaia rispetto al corrispondente dato del 31 ottobre 2014. Tale variazione è riconducibile per Euro 496 migliaia alla Capogruppo e per Euro 654 migliaia alla Divisione TCRDO, parzialmente compensati da un decremento pari a circa Euro 20 migliaia della Divisione Pharma.

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 686 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto consolidato** è passato da Euro 16.371 migliaia del 31 ottobre 2014 ad Euro 17.520 migliaia al **30 novembre 2014**, con un incremento complessivo di circa Euro 1.149 migliaia. La variazione, al netto delle elisioni *intercompany*, è riconducibile per circa Euro 475 migliaia alla Capogruppo, per circa Euro 694 migliaia alla Divisione TCRDO ed è parzialmente compensato da un incremento di circa Euro 20 migliaia della Divisione *Pharma*.

La *liquidità* al **30 novembre 2014** è pari ad Euro 4.576 migliaia, di cui Euro 341 migliaia riferiti alla Capogruppo, Euro 4.065 migliaia riconducibili alla Divisione TCRDO (in diminuzione di circa Euro 716 migliaia rispetto al 31 ottobre 2014) ed Euro 170 migliaia riferiti alla Divisione *Pharma* (in aumento di circa Euro 120 migliaia rispetto al 31 ottobre 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 202 migliaia, e (c) alla Divisione TCRDO per Euro 223 migliaia, di cui Euro 94 migliaia relativi all'esposizione della controllata indiretta Pierrel Research Italy S.p.A. verso la Unicredit Factoring S.p.A. ed Euro 129 migliaia relativi all'esposizione della controllata indiretta Pierrel Research IMP S.r.l. per anticipi su crediti ricevuti da Intesa SanPaolo S.p.A. (circa Euro 80 migliaia) e dal Credito Bergamasco (circa Euro 49 migliaia).



La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, pari ad Euro 7.543 migliaia al **30 novembre 2014**, si incrementa di circa Euro 2 migliaia rispetto al mese precedente, interamente riconducibili alla Divisione TCRDO.

La voce include Euro 4.775 migliaia riferiti a Pierrel S.p.A., come sopra descritto in dettaglio, ed Euro 2.768 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 finanziamento concesso dalla banca Sparkasse Witten alla controllata indiretta Pierrel Research Europe GmbH, per Euro 493 migliaia.

Gli *altri debiti finanziari correnti*, pari ad Euro 3.825 migliaia, si incrementano di circa Euro 23 migliaia rispetto al 31 ottobre 2014. Tale variazione, interamente riconducibile alla Capogruppo, è descritta in dettaglio nel precedente paragrafo dedicato a Pierrel S.p.A..

L'**indebitamento finanziario non corrente** consolidato al **30 novembre 2014** è pari ad Euro 9.397 migliaia, in miglioramento di circa Euro 19 migliaia rispetto al corrispondente dato del 31 ottobre 2014. Tale variazione è riconducibile alla riduzione registrata dalla Divisione TCRDO per circa Euro 40 migliaia, parzialmente compensata dall'incremento della Capogruppo per circa Euro 21 migliaia.

La voce include i *debiti bancari non correnti*, pari ad Euro 2.398 migliaia al 30 novembre 2014, riferiti per Euro 2.205 migliaia alla Capogruppo e per Euro 193 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 6.999 migliaia, si riferisce per Euro 6.983 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 16 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 <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL		PIERREL S.P.A.	
	<i>30-nov-14</i>	<i>31-ott-14</i>	<i>30-nov-14</i>	<i>31-ott-14</i>
Debiti finanziari	13.741	13.636	8.604	8.499
Debiti commerciali	5.097	6.605	3.051	4.265
Debiti tributari	825	756	825	756
Debiti previdenziali	1.701	1.638	1.691	1.624
Debiti verso dipendenti	78	83	-	-
TOTALE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	21.442	22.718	14.171	15.144

I *debiti finanziari* scaduti al **30 novembre 2014** relativi a Pierrel S.p.A. sono pari ad Euro 8.604 migliaia, in aumento di Euro 105 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 2.788 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 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 **30 novembre 2014** riferita al Gruppo Pierrel si incrementa rispetto al mese precedente di Euro 105 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 dieci 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 dicembre 2014 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 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 decremento complessivo di circa Euro 1.508 migliaia rispetto al corrispondente dato del 31 ottobre 2014. Tale variazione è riconducibile alla Capogruppo per circa Euro 1.214 migliaia, alla Divisione TCRDO per circa Euro 274 migliaia ed alla Divisione *Pharma* per circa Euro 20 migliaia. Relativamente alla Divisione TCRDO, l'importo dei debiti commerciali scaduti è attribuibile principalmente alla controllata svizzera THERAMetrics per circa Euro 224 migliaia (in diminuzione di Euro 109 migliaia rispetto al 31 ottobre 2014) ed alle controllate indirette Pierrel Research Italy S.p.A. per circa Euro 529 migliaia (in diminuzione di circa Euro 148 migliaia rispetto al 31 ottobre 2014), Pierrel Research USA Inc per circa Euro 483 migliaia (in aumento di circa Euro 171 migliaia rispetto al dato del 31 ottobre 2014), THERAMetrics (Switzerland) GmbH per circa Euro 279 migliaia (in diminuzione di circa Euro 43 migliaia rispetto al dato al 31 ottobre 2014), e Pierrel Research Europe GmbH e sue controllate per circa Euro 238 migliaia (in diminuzione di Euro 98 migliaia rispetto al dato del 31 ottobre 2014).

I *debiti tributari* scaduti del Gruppo Pierrel sono pari ad Euro 825 migliaia, in aumento di Euro 69 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 664 migliaia per ritenute IRPEF operate a dipendenti sugli emolumenti del periodo intercorrente da gennaio 2014 a settembre 2014, in aumento di circa Euro 67 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 **30 novembre 2014** sono pari ad Euro 1.701 migliaia e si riferiscono a Pierrel S.p.A. per Euro 1.691 migliaia, di cui Euro 945 migliaia relativi a contributi INPS non versati per il periodo da dicembre 2013 ad ottobre 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 sei 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 controllata indiretta THERAMetrics (Switzerland) GmbH per circa Euro 7 migliaia, relativi ad oneri sociali operati sulle retribuzioni di ottobre 2014, non versati a novembre ma interamente pagati alla data di pubblicazione del presente comunicato, ed alla controllata tedesca Pierrel Research Europe GmbH per un importo pari a circa Euro 3 migliaia, anch'essi relativi ad oneri sociali del mese di ottobre non versati nel mese di novembre 2014.

I *debiti verso dipendenti* scaduti, pari ad Euro 78 migliaia al **30 novembre 2014**, si decrementano di circa Euro 5 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 Pierrel Research Italy S.p.A., per Euro 48 migliaia, e Pierrel Research IMP S.r.l., per Euro 5 migliaia, a debiti della controllata THERAMetrics (Switzerland) GmbH per il rimborso di spese viaggi a dipendenti (circa Euro 2 migliaia) e per il ritardato pagamento dello stipendio di un dipendente (circa Euro 19 migliaia), entrambi interamente pagati alla data di pubblicazione del presente comunicato, e a debiti della controllata tedesca Pierrel Research Europe GmbH per ritardi nel pagamento di retribuzioni del mese di novembre 2014 (circa Euro 4 migliaia), interamente saldate alla data di pubblicazione del presente comunicato.

Alla data del **30 novembre 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>30-nov-14</i>	<i>31-ott-14</i>	<i>30-nov-14</i>	<i>31-ott-14</i>
Solleciti con messa in mora	588	359	304	284
N. 11 Decreti ingiuntivi	575	611	575	611
<i>di cui</i>				
<i>N. 4 Opposti</i>	<i>366</i>	<i>394</i>	<i>366</i>	<i>394</i>
<i>N. 7 Assistiti da piano di rientro concordato</i>	<i>209</i>	<i>217</i>	<i>209</i>	<i>217</i>
Pignoramenti presso terzi				
AMMONTARE COMPLESSIVO	1.163	970	879	895

Alla data del **30 novembre 2014** Pierrel S.p.A. ha ricevuto richieste per decreti ingiuntivi per complessivi Euro 575 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 30 novembre 2014, pari ad Euro 366 migliaia (in diminuzione di circa Euro 28 migliaia rispetto al 31 ottobre 2014), si precisa che nel corso del mese di dicembre 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 **30 novembre 2014** derivanti da operazioni intercorse con parti correlate.



VALORI ECONOMICI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 30 novembre 2014		PIERREL S.p.A. al 30 novembre 2014	
	COSTI	RICAVI	COSTI	RICAVI
Bootes S.r.l.	66		66	
Fin Posillipo S.p.A.	278		185	
Farmacie Petrone S.r.l.	66			
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	54		36	
Lilliput S.r.l.	41		41	
Pierrel Pharma S.r.l.				3.225
THERAMetrics holding AG				-
AMMONTARE COMPLESSIVO	2.255	5	328	3.225

VALORI PATRIMONIALI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 30 novembre 2014		PIERREL S.p.A. al 30 novembre 2014	
	CREDITI	DEBITI	CREDITI	DEBITI
Bootes S.r.l.		77		71
Fin Posillipo S.p.A.		2.788		2.788
Farmacie Petrone S.r.l.		14		
Farmacia Massimo Petrone S.r.l.	-			
BCN FARMA Distribution y Almacenaje de Medicamentas S.L.U.	-			
Petrone Group S.r.l. a Socio Unico		44		36
Lilliput S.r.l.		7		7
Pierrel Pharma S.r.l.			4.994	
THERAMetrics holding AG			9	
AMMONTARE COMPLESSIVO	-	2.930	5.003	2.902

Alla data del **30 novembre 2014**, i debiti della Capogruppo nei confronti dell'azionista **Bootes S.r.l.**, complessivamente pari ad Euro 71 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 6 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 30 novembre 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 30 novembre 2014 per ulteriori Euro 288 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 30 novembre 2014 il debito della Capogruppo nei confronti della Petrone Group S.r.l. a Socio Unico è pari ad Euro 36 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 30 novembre 2014 il debito nei confronti della Petrone Group S.r.l. a Socio Unico è complessivamente pari ad Euro 8 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 30 novembre 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 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. ed il dott. Marco Grenningloh, quale *Chief Operative Officer* del Gruppo THERAMetrics e *Managing Director* della controllata indiretta Pierrel Research Europe GmbH;
- (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, 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.

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