



COMUNICATO STAMPA

- **Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs n.58/98**

Milano, 30 aprile 2013 - **Pierrel S.p.A.**, con sede in Via Palestro n.6, Milano, 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 MARZO 2013

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

<i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL		PIERREL S.P.A.	
	<i>31-mar-13</i>	<i>28-feb-13</i>	<i>31-mar-13</i>	<i>28-feb-13</i>
A. Cassa	14	11	1	2
B. Altre disponibilità liquide	1.049	793	660	271
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.063	804	661	273
E. Crediti finanziari correnti	-	-	360	360
F. Debiti bancari correnti	(13.359)	(13.505)	(5.854)	(5.751)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.182)	(7.153)	(4.485)	(4.458)
H. Altri debiti finanziari correnti	(7.798)	(11.245)	(7.052)	(10.555)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(28.339)	(31.903)	(17.391)	(20.764)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(27.276)	(31.099)	(16.370)	(20.131)
K. Debiti bancari non correnti	(3.616)	(3.679)	(2.639)	(2.666)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(9.143)	(8.165)	(6.606)	(6.377)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(12.759)	(11.844)	(9.245)	(9.043)
O. Indebitamento Finanziario Netto (N) + (J)	(40.035)	(42.943)	(25.615)	(29.174)

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

Pierrel S.p.A.

La **posizione finanziaria netta** di **Pierrel S.p.A.** al **31 marzo 2013** ammonta a negativi Euro 25.615 migliaia.



L'**indebitamento finanziario corrente netto**, al **31 marzo 2013** ammonta ad Euro 16.370 migliaia, registrando un decremento pari a circa Euro 3.761 migliaia rispetto al 28 febbraio 2013.

La *liquidità* passa da Euro 273 migliaia al 28 febbraio 2013 ad Euro 661 migliaia.

I *crediti finanziari correnti* restano invariati e sono per intero vantati nei confronti della controllata svizzera Pierrel Research International AG.

I *debiti bancari correnti* aumentano di circa Euro 103 migliaia rispetto allo stesso dato al 28 febbraio 2013. L'aumento è riconducibile principalmente alle fatture attive anticipate presso Unicredit Factoring S.p.A..

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, pari a complessivi Euro 4.485 migliaia, include le quote dei finanziamenti concessi da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca delle Marche S.p.A. che verranno a scadere nei prossimi 12 mesi, e l'intero debito finanziario residuo nei confronti di Unicredit S.p.A., pari ad Euro 3.088 migliaia, classificato a breve a seguito del mancato rispetto di alcuni *covenant*. Si evidenzia che la voce include anche n.11 quote arretrate, per complessivi Euro 288 migliaia (totale quota a breve Euro 614 migliaia), del mutuo chirografario concesso da Banca delle Marche S.p.A. ed Euro 261 migliaia relativi alla rata del mutuo concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. scaduta il 7 ottobre 2012 (totale quota a breve Euro 783 migliaia) e pagata nel mese di aprile 2013.

Gli *altri debiti finanziari correnti* sono pari ad Euro 7.052 migliaia e si decrementano di Euro 3.503 migliaia rispetto allo stesso dato al 28 febbraio 2013, rappresentando la variazione più significativa che ha interessato nel corso del mese di marzo la posizione finanziaria della Pierrel S.p.A..

Tale decremento si riferisce al debito verso soci per finanziamenti erogati a favore della Società che rispetto al mese precedente diminuisce di Euro 3.333 migliaia. Tale differenza è il risultato netto di un incremento pari ad Euro 1.000 migliaia, per effetto della *tranche* erogata nel corso del mese di marzo 2013, per un corrispondente importo, da Fin Posillipo S.p.A. nelle more della definizione di un nuovo contratto di finanziamento approvato dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. in data 22 marzo 2013, e il decremento pari ad Euro 4.333 migliaia conseguente al cambio di destinazione irrevocabilmente effettuato da alcuni soci di alcuni importi da loro precedentemente erogati a favore della Società a titolo di finanziamento, trasformandoli in versamenti conto futuro aumento di capitale. L'importo di Euro 4.333 migliaia rappresenta la sola sorta capitale dei finanziamenti effettuati da tali soci che, comprensiva di interessi, ammonta ad Euro 4,7 milioni.

La voce include la quota a breve del debito verso Dentsply pari ad Euro 988 migliaia che si decrementa per effetto del pagamento nel corso del mese del *rebate* scaduto il 15 novembre 2012 ma include ancora la rata di *rebate* pari a circa USD 335 migliaia scaduta il 15 febbraio e non ancora saldata alla data del presente comunicato.

L'**indebitamento finanziario non corrente** al **31 marzo 2013** si riduce di circa Euro 202 migliaia rispetto al corrispondente dato al 28 febbraio 2013.

La voce è composta dai *debiti bancari non correnti* che ammontano ad Euro 2.639 migliaia e si riferiscono alle quote a medio-lungo termine (pari ad Euro 2.611 migliaia) del mutuo ipotecario concesso da Banca



Nazionale del Lavoro S.p.A. e per Euro 28 migliaia a quelle relative al finanziamento chirografario concesso da Banca delle Marche S.p.A.

La voce *altri debiti non correnti* si riferisce esclusivamente all'attualizzazione del debito finanziario, di originari USD 16,5 milioni, contratto da Pierrel S.p.A. in data 31 agosto 2006 nei confronti di Dentsply per finanziare l'acquisto del sito produttivo di Elk Groove, poi dismesso nel 2009. Come da previsione contrattuale, il rimborso di tale debito avviene in rapporto alle forniture di merce da parte di Pierrel S.p.A. in favore di Dentsply. La durata residua del citato debito si stima in circa 9 anni. La quota a breve di tale debito, calcolata in funzione degli ordini di produzione attesi per il 2013, al **31 marzo 2013** è stimata in Euro 988 migliaia ed è classificata tra gli *altri debiti finanziari correnti*.

Gruppo Pierrel

La **posizione finanziaria netta consolidata** del **Gruppo Pierrel** al **31 marzo 2013** è pari a negativi Euro 40.035 migliaia, con un decremento di circa Euro 2.908 migliaia rispetto al corrispondente dato al 28 febbraio 2013. La differenza tra l'indebitamento netto consolidato e quello di Pierrel S.p.A. si riferisce principalmente ai finanziamenti in capo alle società controllate Pierrel Pharma S.r.l. per Euro 5.650 migliaia, Pierrel Research Italy S.p.A. per Euro 2.275 migliaia e Pierrel Research Europe GmbH per Euro 1.399 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto** consolidato è passato dagli Euro 31.099 migliaia registrati al 28 febbraio 2013 ad Euro 27.276 migliaia al **31 marzo 2013**, con un decremento pari a circa Euro 3.823 migliaia. Tale variazione è riconducibile per circa Euro 3.700 migliaia alla Pierrel S.p.A., ed è influenzato dalle circostanze sopra descritte, per Euro 62 migliaia da variazione positiva della divisione *Pharma* -dovuta principalmente agli incassi ricevuti a riduzione dell'esposizione verso Unicredit Factoring S.p.A.-, e per Euro 49 migliaia da un decremento degli importi riferiti alla divisione CRO.

La *liquidità* alla fine del mese in esame è pari a Euro 1.063 migliaia.

I *debiti bancari correnti*, oltre a quanto indicato alla medesima voce riferita a 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, classificato per intero a breve, trattandosi di linea di credito "a revoca" ma il cui rimborso è previsto nel medio termine, (b) all'esposizione della stessa divisione Pharma verso Unicredit Factor S.p.A. per Euro 183 migliaia e (c) alla divisione CRO per Euro 1.633 migliaia di cui Euro 1.519 migliaia riferiti alla Pierrel Research Italy S.p.A..

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, pari a Euro 7.182 migliaia, include Euro 4.485 migliaia riferiti a Pierrel S.p.A. come sopra spiegato in dettaglio ; i residui Euro 2.697 migliaia sono invece riferiti alla Divisione *Contract Research* e, in particolare, alle quote in scadenza nei prossimi 12 mesi dei debiti a medio-lungo termine contratti da Pierrel Research Italy S.p.A. e Pierrel Research Europe GmbH, rispettivamente con Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. e Sparkasse. Si segnala che l'intero debito finanziario residuo nei confronti di Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. risulta essere classificato a breve a seguito del mancato rispetto di alcuni *covenant*.



Gli *altri debiti finanziari correnti*, pari ad Euro 7.798 migliaia, si decrementano di circa Euro 3.447 migliaia rispetto al corrispondente dato al 28 febbraio 2013 e sono riconducibili prevalentemente alla Pierrel S.p.A. (Euro 3.373 migliaia), la cui composizione è descritta nei paragrafi precedenti.

L'**indebitamento finanziario non corrente** a livello consolidato al **31 marzo 2013** è pari a Euro 12.759 migliaia, in aumento di circa Euro 915 migliaia rispetto allo stesso dato al 28 febbraio 2013. La differenza con il dato registrato il mese precedente è determinata da un aumento della medesima voce per Pierrel S.p.A., che si incrementa per circa Euro 202 migliaia, la cui composizione è descritta nel paragrafo precedente, ed un incremento per la divisione *Contract Research* pari ad Euro 713 migliaia. Tale incremento è stato determinato dall'erogazione da parte del socio Fin Posillipo S.p.A. di un'ulteriore *tranche* del finanziamento concesso a favore della controllata svizzera Pierrel Research International AG.

Tale voce include i *debiti bancari non correnti* che si riferiscono alle quote del mutuo ipotecario concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., del finanziamento chirografario concesso da Banca delle Marche S.p.A. e dal finanziamento a medio-lungo termine concesso da Sparkasse.

La voce *altri debiti non correnti* si riferisce per Euro 6.606 migliaia al debito finanziario relativo al contratto Dentsply, già descritto in dettaglio nella parte della presente informativa riferita a Pierrel S.p.A., e per Euro 2.500 migliaia ai finanziamenti erogati da parte dei soci Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. alla controllata svizzera Pierrel Research International AG.

- **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-mar-13</i>	<i>28-feb-13</i>	<i>31-mar-13</i>	<i>28-feb-13</i>
Debiti finanziari	2.208	1.857	1.523	1.857
Debiti commerciali	9.796	10.211	5.075	5.971
Debiti tributari	1.325	1.243	955	969
Debiti previdenziali	1.387	1.351	1.167	1.217
Debiti verso dipendenti	13	13	13	13
TOTALE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	14.669	14.675	8.733	10.027

I *debiti finanziari* scaduti al **31 marzo 2013** relativi a Pierrel S.p.A. ammontano ad Euro 1.523 migliaia e si riferiscono sostanzialmente a:

- n. 11 rate scadute del mutuo chirografario con Banca delle Marche S.p.A. per Euro 288 migliaia;
- n. 1 rata scaduta il 7 ottobre 2012 del mutuo concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. pari a Euro 261 migliaia e pagata nel corso del mese di aprile 2013;
- n. 1 rata scaduta il 15 febbraio 2013 riferita al *rebate* dovuto a Dentsply per USD 335 migliaia.



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

La medesima voce al **31 marzo 2013** riferita al Gruppo Pierrel si incrementa di circa Euro 351 migliaia. Tale incremento è dovuto principalmente a:

- Euro 350 migliaia riferiti alla rata del finanziamento Banca Popolare di Milano in capo alla Pierrel Pharma S.r.l. e scaduti il 31 marzo 2013;
- Euro 296 migliaia riferiti alla rata del finanziamento Banca Popolare di Milano in capo alla Pierrel Research Italy S.p.A. e scaduti al 31 marzo 2013;

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 tale contesto Pierrel S.p.A. ha richiesto alle banche di aderire ad una moratoria per la sorta capitale, scaduta e/o a scadere, fino al prossimo 30 aprile 2015, fermo restando la corresponsione degli interessi maturandi, con previsione di rimodulare il rimborso a decorrere dal secondo trimestre 2015 fino a tutto il secondo trimestre 2020, lasso temporale che risulta, di sicuro, più aderente alle stimate capacità reddituali da destinare al servizio del debito.

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 i fornitori e mostrano, per quanto attiene a Pierrel S.p.A., un decremento pari a circa Euro 896 migliaia rispetto al corrispondente dato registrato al 28 febbraio 2013 per effetto dei pagamenti eseguiti nel corso del mese di marzo.

L'ulteriore variazione della voce riferita al Gruppo è riconducibile prevalentemente alla Divisione *Contract Research* e aumenta di Euro 495 migliaia (Euro 4.514 migliaia al 31 marzo 2013) rispetto alla data del 28 febbraio 2013 quando era pari ad Euro 4.019 migliaia. La quota di debiti commerciali scaduti riferita alla divisione Pharma si decrementa di Euro 14 migliaia ed è pari ad Euro 207 migliaia alla data del 31 marzo 2013.

I *debiti tributari* del Gruppo Pierrel includono ritenute IRPEF operate a dipendenti sugli emolumenti corrisposti nel periodo intercorrente da gennaio 2012 a gennaio 2013, per un importo pari Euro 949 migliaia, di competenza di Pierrel S.p.A., ed Euro 368 migliaia riferiti alla Divisione *Contract Research*. Di tale ultimo importo Euro 139 migliaia si riferiscono al secondo acconto imposte non versati da Pierrel Research Italy S.p.A., Euro 60 migliaia riferiti ad iva non versata da parte della medesima società, ed Euro 100 migliaia a Pierrel Research Europe GmbH. I debiti tributari della Divisione *Contract Research* includono anche Euro 19 migliaia riferiti alla controllata svizzera Pierrel Research International AG per IVA non versata di competenza del quarto trimestre 2012.

I *debiti previdenziali* scaduti del Gruppo Pierrel alla data del **31 marzo 2013** sono pari a Euro 1.387 migliaia e riconducibili a Pierrel S.p.A. per Euro 1.167 migliaia, di cui Euro 554 migliaia riferiti a contributi INPS non versati per il periodo agosto 2012 - febbraio 2013, ed Euro 614 migliaia a contributi da versare a fondi di categoria (FONCHIM, PREVINDAI, FASCHIM, FASI). Nel corso del mese di aprile 2013 la Società ha provveduto a saldare quanto dovuto al FASI e non pagato alla data del 31 marzo 2013.



La differenza tra lo scaduto a carico di Pierrel S.p.A. e l'importo riferito al Gruppo Pierrel è riconducibile alla Divisione Ricerca (Euro 220 migliaia), di cui Euro 173 migliaia riferiti a contributi previdenziali non versati da parte di Pierrel Research Europe GmbH, Euro 39 migliaia relativi a contributi da previdenziali non versati da parte della sua controllata Pierrel Research Romania S.r.l. ed Euro 8 migliaia riferiti alla Pierrel Research International AG.

I *debiti verso dipendenti* sono riconducibili a trattenute effettuate a vario titolo (cessioni del quinto, contributi sindacali, cral aziendale).

Alla data del **31 marzo 2013** sono stati ricevuti dalle società del Gruppo Pierrel, ivi inclusa Pierrel S.p.A., alcuni solleciti di pagamento relativi a debiti contratti 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-mar-13</i>	<i>28-feb-13</i>	<i>31-mar-13</i>	<i>28-feb-13</i>
Solleciti con messa in mora	1.071	873	879	774
Decreti ingiuntivi	756	817	739	817
<i>di cui</i>				
<i>Opposti</i>	408	491	408	491
<i>Assistiti da piano di rientro concordato</i>	337	326	331	326
Pignoramenti presso terzi		556		556
AMMONTARE COMPLESSIVO	1.827	2.246	1.618	2.147

Alla data del **31 marzo 2013** Pierrel S.p.A. ha ricevuto richieste per decreti ingiuntivi per complessivi Euro 739 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 a parte quanto indicato per la Capogruppo, sono stati notificati ulteriori decreti ingiuntivi per Euro 17 migliaia alla divisione Ricerca.

Alla data del presente comunicato, così come al 31 marzo 2013, la Società non ha alcun pignoramento in corso.

In data del 31 ottobre 2012 a Pierrel S.p.A. sono stati notificati su iniziativa di Equitalia Nord S.p.A. due atti di pignoramento presso terzi che hanno interessato due rapporti di conto corrente. Il valore del pignoramento è di complessivi Euro 528 migliaia, di cui circa Euro 466 migliaia riferiti a tributi e circa Euro 62 migliaia riferiti ad interessi, sanzioni ed altre spese.

Del totale dei tributi iscritti a ruolo, circa Euro 301 migliaia si riferiscono a contributi INPS di competenza 2011, a suo tempo versati seppur in ritardo, per i quali Pierrel S.p.A. ha già ottenuto lo sgravio per tutto l'importo.



Nel corso del mese di novembre 2012, Pierrel S.p.A. ha inoltrato all'Agente della Riscossione un'istanza per la rateizzazione sia dei tributi oggetto di pignoramento, decurtati dello sgravio già notificato, che degli altri tributi iscritti a ruolo per complessivi Euro 704 migliaia, comprensivi di interessi e sanzioni dovute.

Nel corso del mese di gennaio 2013 Pierrel S.p.A. ha integrato la citata istanza di rateizzazione con ulteriore richiesta per contributi scaduti e non pagati pari ad Euro 153 migliaia.

Nel corso del mese di febbraio 2013 Pierrel S.p.A. ha ricevuto da parte di Equitalia Nord la comunicazione di positivo accoglimento dell'istanza per l'intero importo incluse le successive integrazioni, prevedendo una dilazione delle somme iscritte a ruolo in n. 72 rate mensili di cui la prima in scadenza nella prima decade di marzo e regolarmente pagata.

Nel corso del mese di marzo sono stati revocati entrambi i pignoramenti pari a complessivi Euro 528 migliaia ripristinando l'ordinarietà dei conti correnti interessati.

In data 14 dicembre 2012 il Tribunale di Santa Maria Capua Vetere ha provveduto a rendere esecutivo un atto di precetto eseguendo un pignoramento di un bene mobile aziendale non operativo per un valore di Euro 28 migliaia. Nel corso del mese di marzo la Pierrel S.p.A. ha pagato per intero il debito oggetto del pignoramento con imminente richiesta di desistenza dall'azione esecutiva ed è stato revocato il pignoramento di cui sopra.

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

Il Gruppo Pierrel intrattiene rapporti con parti correlate a condizioni ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Nella tabella che segue vengono riepilogati i valori economici e patrimoniali di Pierrel S.p.A. e del Gruppo Pierrel al **31 marzo 2013** derivanti dalle operazioni intercorse con parti correlate.

VALORI ECONOMICI <i>(Euro migliaia)</i>	GRUPPO PIERREL al 31 marzo 2013		PIERREL S.P.A. 31 marzo 2013		al
	COSTI	RICAVI	COSTI	RICAVI	
Dott. Luigi Visani	14	2	8		
Twiga Europe S.r.l.					
Bootes S.r.l.	7		7		
Fin Posillipo S.p.A.	127		112		
Berger Trust S.r.l.	8		8		
International Bar Holding S.p.A.	9		9		
Bioera S.p.A.	6	3	6		3
Pierrel Research International AG					-
Pierrel Pharma S.r.l.		375			375
AMMONTARE COMPLESSIVO	171	380	150		378



VALORI PATRIMONIALI	GRUPPO PIERREL al 31 marzo 2013		PIERREL S.P.A. al 31 marzo 2013	
	CREDITI	DEBITI	CREDITI	DEBITI
<i>(Euro migliaia)</i>				
Società di Partecipazioni Industriali s.r.l. già Mazzaro Holding s.r.l.	9	98	9	98
Ing. Canio Mazzaro	14		14	
M Consulting di Rosa Polosa & C.	43	118	43	118
Mazzaro Michele	2		2	
Dott. Luigi Visani		1.080		484
Twiga Europe S.r.l.		380		7
Bootes S.r.l.		337		87
Fin Posillipo S.p.A.		6.701		4.451
Berger Trust S.r.l.				
International Bar Holding S.p.A.		510		510
Bioera S.p.A.	18	17	18	17
Pierrel Pharma S.r.l.			1.248	
Pierrel Research International AG			526	
Pierrel Research Europe GmbH				526
Pierrel Manufacturing S.r.l.				4
AMMONTARE COMPLESSIVO	86	9.241	1.860	6.302

I rapporti con il dott. **Visani** si riferiscono (a) alla quota residua in linea capitale di circa Euro 476 migliaia del finanziamento soci erogato a Pierrel S.p.A. nel 2009 in occasione dell'aumento di capitale del 23 novembre 2009, e (b) ad un finanziamento erogato in più *tranche* per complessivi Euro 485 migliaia in favore della controllata indiretta Pierrel Research Italy S.p.A. (“**PRITA**”), nella quale rivestiva la carica di amministratore unico (carica scaduta per effetto delle dimissioni presentate dal dott. Visani in data 8 aprile 2013), per esigenze temporanee di cassa. Entrambi i finanziamenti sono a titolo oneroso e le componenti economiche e patrimoniali accolgono l'effetto della maturazione degli interessi.

I termini e le condizioni dei contratti di finanziamento sopra descritti, dopo una prima parziale modifica concordata tra le parti in data 28 dicembre 2012 e comunicata al mercato in pari data, sono stati ulteriormente modificati in data 22 marzo 2013, previa approvazione del consiglio di amministrazione di Pierrel S.p.A., come segue:

- (i) nel contratto di finanziamento tra PRITA e il dott. Visani è stato incluso il credito di circa Euro 70 mila vantato dal dott. Visani nei confronti di PRITA per effetto di un'operazione straordinaria eseguita nel 2007;
- (ii) la data di rimborso è stata prorogata al 31 dicembre 2013;
- (iii) il dott. Visani si è impegnato irrevocabilmente a sottoscrivere parte dell'aumento di capitale di Pierrel S.p.A. posto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria degli azionisti convocata per il 15 aprile 2013. In particolare, qualora l'assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A. dovesse approvare l'aumento di capitale, il dott. Visani dovrà sottoscrivere, nell'ambito dell'eventuale offerta da effettuarsi in Borsa ai sensi dell'articolo 2441, terzo



comma del codice civile, un numero di azioni Pierrel che dovessero eventualmente rimanere inoprate successivamente all'esercizio da parte degli azionisti dei diritti di opzione tale per cui il relativo prezzo di sottoscrizione, complessivamente considerato, sia pari al credito vantato alla data dal dott. Visani nei confronti di PRITA e di Pierrel Sp.A., maggiorato degli interessi maturati e non ancora corrisposti;

- (iv) il dott. Visani si è impegnato irrevocabilmente a pagare il prezzo di sottoscrizione delle azioni Pierrel mediante la diretta e contestuale compensazione con l'intero credito vantato nei confronti di PRITA e di Pierrel S.p.A. e di cui lo stesso risulta creditore alla relativa data, maggiorato degli interessi maturati e alla data non ancora corrisposti; e
- (v) Pierrel S.p.A. si è impegnata a fare in modo che il dott. Visani possa pagare il prezzo di sottoscrizione delle azioni Pierrel rivenienti dal citato aumento di capitale mediante la compensazione del credito vantato alla data dal dott. Visani nei confronti di PRITA e di Pierrel S.p.A., maggiorato degli interessi maturati e non ancora corrisposti.

In data 15 aprile 2013 la Società e Twiga Europe S.p.A. (società controllata dal dott. Visani creditrice – ai sensi di un accordo di reversibilità sottoscritto con il dott. Visani – nei confronti di alcune società del Gruppo Pierrel per i compensi maturati dal Dott. Visani in qualità di amministratore di alcune società del Gruppo Pierrel e il rimborso delle spese sostenute dal dott. Visani nell'esercizio delle proprie cariche, per un importo complessivo di circa Euro 0,3 milioni (i “**Crediti**”)) hanno sottoscritto un accordo ai sensi del quale (a) Twiga Europe S.r.l. si è impegnata irrevocabilmente a sottoscrivere, per un ammontare pari ai Crediti, le azioni Pierrel rivenienti dall'aumento di capitale della Società deliberato dall'assemblea degli azionisti della Società lo scorso 15 aprile che dovessero eventualmente rimanere inoprate successivamente all'esercizio da parte degli azionisti dei diritti di opzione; e (b) Pierrel S.p.A., in qualità di società capogruppo, si è surrogata nei Crediti che, pertanto, saranno pagati dalla Società mediante la compensazione del prezzo che Twiga Europe S.r.l. dovrà pagare per la sottoscrizione delle azioni Pierrel rivenienti dall'aumento di capitale deliberato

A far data dal mese di giugno 2012 la società M Consulting di Rosa Polosa & C. e **Ping. Canio Giovanni Mazzaro** hanno siglato un accordo di reversibilità per effetto del quale i compensi spettanti a quest'ultimo per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. vengono erogati in favore della società M Consulting di Rosa Polosa & C.

I rapporti con il socio **Bootes S.r.l.** si riferiscono alla quota residua del finanziamento soci erogato in favore di Pierrel S.p.A. nel 2009 in occasione dell'aumento di capitale del 23 novembre 2009, alla quota residua del finanziamento soci erogato in data 8 novembre 2011 in occasione dell'aumento di capitale conclusosi in data 9 gennaio 2012 e ad ulteriori finanziamenti sottoscritti dal socio in data 17 aprile 2012, 4 ottobre 2012 e 28 gennaio 2013. Per effetto di tali finanziamenti Pierrel S.p.A. è ancora debitrice nei confronti di Bootes S.r.l. per un importo pari ad Euro 0,63 milioni. La totalità dei finanziamenti erogati da Bootes S.r.l. è a titolo oneroso e le componenti economiche e patrimoniali accolgono l'effetto della maturazione degli interessi.

Con riferimento ai contratti di finanziamento sopra descritti, i cui termini e condizioni erano stati parzialmente modificati dalle parti in data 16 novembre 2012 e comunicati al mercato in pari data, con comunicazione del 4 marzo 2013 il socio Bootes S.r.l. ha unilateralmente modificato la destinazione dei relativi crediti trasformandoli in versamento conto futuro aumento di capitale.



In aggiunta ai rapporti sopra indicati, in data 31 gennaio 2013 il consiglio di amministrazione di Pierrel S.p.A. ha approvato un'operazione di finanziamento da parte del socio Bootes S.r.l. a favore di Pierrel Research International AG per importo pari ad Euro 250 migliaia. che il socio, nelle more della definizione del relativo contratto di finanziamento ed in seguito a una richiesta di utilizzo ricevuta da Pierrel Research International AG, ha provveduto ad erogare integralmente in data 4 febbraio 2013.

I rapporti con il socio **Fin Posillipo S.p.A.** si riferiscono alla quota residua del finanziamento soci erogato nel 2009 in occasione dell'aumento di capitale di Pierrel S.p.A. sottoscritto in data 23 novembre 2009, alla quota residua del finanziamento soci erogato in data 2 novembre 2011 in occasione dell'aumento di capitale di Pierrel S.p.A. conclusosi in data 9 gennaio 2012, da un finanziamento soci erogato in data 11 gennaio 2012 per esigenze temporanee di cassa e di ulteriori finanziamenti erogati sulla base di contratti sottoscritti in data 5 aprile 2012, 4 ottobre 2012 e 26 ottobre 2012. La totalità dei finanziamenti erogati da Fin Posillipo S.p.A. è a titolo oneroso e le componenti economiche e patrimoniali accolgono l'effetto della maturazione degli interessi.

Con riferimento ai contratti di finanziamento sopra descritti, i cui termini e condizioni erano stati modificati una prima volta dalle parti in data 16 novembre 2012 e comunicati al mercato in pari data, in data 22 marzo 2013 le parti hanno concordato la proroga della data di rimborso al 31 dicembre 2013 e, con comunicazione del 5 marzo 2013 il socio Fin Posillipo S.p.A. ha unilateralmente modificato la destinazione di una parte dei relativi crediti, per un ammontare di Euro 3,5 milioni, trasformandoli in versamento conto futuro aumento di capitale.

In aggiunta ai rapporti sopra descritti, in data 31 gennaio 2013 il consiglio di amministrazione della Pierrel S.p.A. ha approvato un'operazione di finanziamento da parte di Fin Posillipo S.p.A. a favore di Pierrel Research International AG per un ammontare massimo di Euro 2,5 milioni. Nelle more della definizione del relativo contratto di finanziamento ed in seguito a richieste di utilizzo ricevute da Pierrel Research International AG, il socio Fin Posillipo S.p.A. ha provveduto ad erogare integralmente a favore della controllata l'importo oggetto di finanziamento, con pagamenti effettuati nel periodo gennaio-marzo 2013.

Parte dei compensi spettanti al dott. Petrone in qualità di consigliere delegato di Pierrel S.p.A. sono versati in favore della società Petrone Group S.r.l. in virtù di un accordo di reversibilità sottoscritto tra il dott. Petrone e tale ultima società.

I rapporti con il socio **Berger Trust S.r.l. con socio unico** si riferiscono al finanziamento soci concesso a Pierrel S.p.A. in data 30 maggio 2012 per far fronte ad alcuni impegni di spesa di natura corrente. Il finanziamento erogato da Berger Trust S.r.l. con socio unico è a titolo oneroso e le componenti economiche e patrimoniali accolgono l'effetto della maturazione degli interessi.

I termini e le condizioni di tale contratto di finanziamento sono stati oggetto di una parziale modifica, già comunicata al mercato, in data 12 dicembre 2012 per effetto della quale, tra l'altro, International Bar Holding S.p.A. (società controllata dall'ing. Mazzaro) si è impegnata a surrogarsi in parte del diritto di credito vantato da Berger Trust S.r.l. con socio unico. Tale surrogazione è stata poi successivamente effettuata da International Bar Holding S.p.A. per un importo complessivo di Euro 500.802,09, mediante due pagamenti effettuati in data 9 e 23 gennaio 2013.



Con riferimento ai crediti vantati nei confronti di Pierrel S.p.A. da parte di Berger Trust S.r.l. con socio unico e di International Bar Holding S.p.A. per effetto del contratto di finanziamento e della surrogazione parziale sopra descritti, si segnala inoltre che (a) con comunicazione del 04 marzo 2013, il socio Berger Trust S.r.l. con socio unico ha unilateralmente modificato la destinazione del proprio credito di circa Euro 0,56 milioni, trasformandolo in versamento conto futuro aumento di capitale, e (b) con comunicazione del 21 marzo 2013, International Bar Holding S.p.A. si è impegnata per l'intero importo del proprio credito vantato verso la Società (ad oggi pari a circa Euro 0,50 milioni), a sottoscrivere le azioni rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2013, che dovessero eventualmente rimanere inoptate a seguito del periodo di sottoscrizione riservato agli azionisti. In caso di inoptato, pertanto, International Bar Holding S.p.A., sottoscriverà le azioni Pierrel di cui all'impegno, mediante la diretta e contestuale compensazione del credito con il relativo prezzo di sottoscrizione.

I rapporti intercorsi con le società incluse nell'area di consolidamento, **Pierrel Pharma S.r.l.** e **Pierrel Research International AG**, sono relativi all'erogazione di (a) servizi amministrativi e tecnici, (b) finanziamenti e (c) servizi e forniture di beni e merci di natura commerciale. Tali rapporti vengono elisi in sede di predisposizione del bilancio consolidato annuale, del bilancio abbreviato semestrale e dei resoconti intermedi di gestione. In data 5 novembre 2012 Pierrel S.p.A., a seguito di una richiesta formulata dalla controllata Pierrel Research International AG di momentanea ed inattesa esigenza di cassa, ha erogato un finanziamento infruttifero di Euro 100 migliaia completamente restituito nel corso del primo trimestre 2013. Tale esigenza finanziaria è stata generata da alcuni rallentamenti del *business* CRO in Germania e negli Stati Uniti, rispetto ai quali le società del Gruppo Pierrel hanno raggiunto accordi per la definizione della conclusione anticipata di alcuni studi.

Si segnala infine che in data 22 marzo 2013, al fine di reperire le risorse necessarie per il supporto delle attività del Gruppo Pierrel, il consiglio di amministrazione della Società ha altresì autorizzato la sottoscrizione di nuovi contratti di finanziamento per un importo complessivo massimo di Euro 3 milioni con gli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l., nonché con International Bar Holding S.p.A. Con riferimento a tali finanziamenti, nelle more di definire il relativo contratto, in data 26 marzo 2013 il socio Fin Posillipo S.p.A. ha erogato una prima *tranche* di Euro 1 milione a favore di Pierrel S.p.A.

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.

Pierrel S.p.A., provider globale nell'industria farmaceutica e nel *life science*, specializzata nella ricerca clinica (*Contract Research*), nella produzione farmaceutica (*Contract Manufacturing*), e nello sviluppo, registrazione e licensing (*Pierrel Pharma*) di nuovi farmaci o formulazioni, è quotata al mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana. Il Gruppo Pierrel vanta un'esperienza di oltre 60 anni nel settore farmaceutico ed è uno dei



principali produttori europei di anestetici locali e dentali. La divisione CRO, Pierrel Research, con oltre 20 società controllate, opera sia in Europa sia negli USA, fornendo consulenza e servizi integrati per la ricerca e sviluppo di nuove molecole e medicinali. Lo stabilimento produttivo di Capua, nei pressi di Napoli (Italia), ha ricevuto l'autorizzazione da parte della FDA per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile. Pierrel Pharma ha recentemente registrato l'anestetico dentale Orabloc® in Canada, USA e Russia. La sede legale di Pierrel S.p.A. è a Milano, Italia.

Per ulteriori informazioni:

Pierrel S.p.A.

Investor Relator

Dott. Raffaele Petrone

Email: 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