



COMUNICATO STAMPA

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

Milano, 02 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 28 FEBBRAIO 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**

(Euro migliaia)	GRUPPO PIERREL		PIERREL S.P.A.	
	28-feb-13	31-gen-13	28-feb-13	31-gen-13
A. Cassa	11	10	2	1
B. Altre disponibilità liquide	793	1.626	271	513
C. Titoli detenuti per la negoziazione			-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	804	1.636	273	514
E. Crediti finanziari correnti	-	-	360	708
F. Debiti bancari correnti	(13.505)	(13.667)	(5.751)	(6.402)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.153)	(7.787)	(4.458)	(5.092)
H. Altri debiti finanziari correnti	(11.245)	(10.987)	(10.555)	(10.298)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(31.903)	(32.441)	(20.764)	(21.792)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(31.099)	(30.805)	(20.131)	(20.570)
K. Debiti bancari non correnti	(3.679)	(3.742)	(2.666)	(2.694)
L. Obbligazioni emesse				-
M. Altri debiti non correnti	(8.165)	(7.380)	(6.377)	(6.341)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(11.844)	(11.122)	(9.043)	(9.035)
O. Indebitamento Finanziario Netto (N) + (J)	(42.943)	(41.927)	(29.174)	(29.605)

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 **28 febbraio 2013** ammonta a negativi Euro 29.174 migliaia.



L'**indebitamento finanziario corrente netto**, al **28 febbraio 2013** ammonta ad Euro 20.131 migliaia, registrando un decremento pari a circa Euro 439 migliaia rispetto al 31 gennaio 2013.

La *liquidità* passa da Euro 514 migliaia al 31 gennaio 2013 ad Euro 273 migliaia.

I *crediti finanziari correnti* diminuiscono di Euro 348 migliaia rispetto al 31 gennaio 2013 per effetto del pagamento di circa Euro 85 migliaia ricevuto dalla controllata svizzera Pierrel Research International AG e di circa Euro 263 dalla controllata Pierrel Pharma S.r.l. Il saldo al 28 febbraio 2013 pari ad Euro 360 migliaia si riferisce al credito vantato verso la sola controllata svizzera.

I *debiti bancari correnti* diminuiscono di Euro 651 migliaia rispetto allo stesso dato al 31 gennaio 2013. La voce registra, da una parte, un decremento per circa Euro 1.151 riferito principalmente a linee di credito auto liquidanti, o comunque a queste collegate, concesse da Unicredit Factoring S.p.A., che nel corso del mese di gennaio diminuiscono per circa Euro 1.023 migliaia. Nel medesimo periodo il debito nei confronti di Unicredit S.p.A. si riduce di oltre Euro 128 migliaia per effetto di alcuni rimborsi eseguiti. La medesima voce, dall'altra parte, registra un incremento di circa Euro 500 migliaia dovuto alla riclassifica del finanziamento concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. nei "*Debiti bancari correnti*", mentre al 31 gennaio 2013 la voce era inserita, per il medesimo importo, nella "*Parte corrente dell'indebitamento non corrente*".

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, pari a complessivi Euro 4.458 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.10 quote arretrate, per complessivi Euro 262 migliaia (totale quota a breve Euro 587 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). Nel corso del mese di febbraio la Società ha pagato ad Unicredit S.p.A. la rata scaduta il 31 gennaio 2013, pari ad Euro 162 migliaia. La voce si decrementa per ulteriori Euro 500 migliaia alla luce della riclassifica del finanziamento concesso da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. descritta nel punto precedente.

Gli *altri debiti finanziari correnti* sono pari ad Euro 10.555 migliaia e si incrementano di circa Euro 257 migliaia rispetto al 31 gennaio 2013. Essi includono Euro 8.958 migliaia di finanziamenti soci. La quota a breve riferita all'attualizzazione del debito verso Dentsply aumenta di circa Euro 227 migliaia rispetto al mese precedente, l'ulteriore aumento di circa Euro 31 migliaia è invece riferito al valore *mark-to-market* dei contratti derivati in essere con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Alla data del 28 febbraio 2013 risultavano scadute e non pagate a Dentsply le rate del *rebate* scadute il 15 novembre 2012 per USD 203 migliaia ed il 15 febbraio 2013 per USD 335 migliaia. Nel corso del mese di marzo 2013 la Società ha provveduto a pagare il *rebate* scaduto il 15 novembre 2012.

L'**indebitamento finanziario non corrente** al **28 febbraio 2013** si riduce di circa Euro 8 migliaia rispetto al corrispondente dato al 31 gennaio 2013.

La voce è composta dai *debiti bancari non correnti* che ammontano ad Euro 2.666 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 55 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 **28 febbraio 2013** è stimata in Euro 1.158 migliaia ed è classificata tra gli *altri debiti finanziari correnti*.

Gruppo Pierrel

La **posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Pierrel al 28 febbraio 2013** è pari a negativi Euro 42.943 migliaia, con un incremento di circa Euro 1.016 migliaia rispetto al corrispondente dato al 31 gennaio 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 3.149 migliaia e Pierrel Research Europe GmbH per Euro 1.468 migliaia.

L'**indebitamento finanziario corrente netto** consolidato è passato dagli Euro 30.805 migliaia registrati al 31 gennaio 2013 ad Euro 31.099 migliaia al **28 febbraio 2013**, con un incremento pari a circa Euro 294 migliaia. Tale variazione è riconducibile per Euro 79 migliaia alla Pierrel S.p.A. (al netto dei crediti finanziari intercompany), per Euro 308 migliaia alla divisione *Pharma* che ha attivato nel corso del mese di febbraio un rapporto di anticipazione su fatture attive con Unicredit Factoring S.p.A., e per la restante parte alla divisione *Contract Research* il cui delta è principalmente rappresentato da una riduzione di liquidità di circa Euro 628 migliaia rispetto al mese precedente.

La *liquidità* alla fine del mese in esame è pari a Euro 804 migliaia.

I *debiti bancari correnti*, oltre a quanto indicato alla medesima voce riferita a Pierrel S.p.A., includono anche il 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 e l'esposizione a breve termine riferita al debito della Pierrel Research Italy S.p.A. per Euro 1.452 migliaia, relativi alle anticipazioni bancarie su fatture e a anticipazioni per *factoring*.

La *parte corrente dell'indebitamento non corrente*, pari a Euro 7.153 migliaia, include Euro 4.458 migliaia riferiti a Pierrel S.p.A. come sopra spiegato in dettaglio con riferimento alla posizione della controllante Pierrel S.p.A.; i residui Euro 2.695 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 11.245 migliaia, si incrementano di circa Euro 258 migliaia rispetto al corrispondente dato al 31 gennaio 2013 e sono riconducibili prevalentemente alla Pierrel S.p.A. (Euro 257 migliaia), la cui composizione è descritta nei paragrafi precedenti.

L'**indebitamento finanziario non corrente** a livello consolidato al **28 febbraio 2013** è pari a Euro 11.844 migliaia, in aumento di circa Euro 722 migliaia rispetto allo stesso dato al 31 gennaio 2013. Il delta con il mese precedente è determinato da una diminuzione della medesima voce per Pierrel S.p.A., che si decrementa per circa Euro 27 migliaia, la cui composizione è descritta nel paragrafo precedente, ed un incremento per la divisione *Contract Research* pari ad Euro 749 migliaia. Tale incremento è stato determinato dall'erogazione di una seconda *tranche*, per Euro 500 migliaia, del finanziamento concesso da Fin Posillipo S.p.A. alla controllata Pierrel Research International AG, nonché all'erogazione di un ulteriore finanziamento da parte del socio Bootes S.r.l. di Euro 250 migliaia, sempre a favore di 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.

Gli *altri debiti non correnti* sono riferiti per Euro 8.165 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 1.750 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>28-feb-13</i>	<i>31-gen-13</i>	<i>28-feb-13</i>	<i>31-gen-13</i>
Debiti finanziari	1.857	1.583	1.857	1.583
Debiti commerciali	10.211	10.942	5.971	5.877
Debiti tributari	1.243	1.082	969	854
Debiti previdenziali	1.351	1.790	1.217	1.755
Debiti verso dipendenti	13	9	13	9
TOTALE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	14.676	15.406	10.027	10.078

I *debiti finanziari* scaduti al **28 febbraio 2013** relativi a Pierrel S.p.A. ammontano ad Euro 1.857 migliaia e si riferiscono sostanzialmente a:

- n. 10 rate scadute del mutuo chirografario con Banca delle Marche S.p.A. per Euro 262 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;



- n. 1 rata scaduta il 15 novembre 2012 riferita al *rebate* dovuto a Dentsply per USD 203 migliaia e n. 1 rata scaduta il 15 febbraio 2013 riferita al *rebate* dovuto a Dentsply per USD 335 migliaia.

Alla data di pubblicazione del presente comunicato Pierrel S.p.A. ha provveduto a bonificare a Dentsply USD 203 migliaia a titolo di pagamento del *rebate* scaduto il 15 novembre 2012.

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

La medesima voce al **28 febbraio 2013** riferita al Gruppo Pierrel corrisponde a quella relativa a Pierrel S.p.A.

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 incremento pari a circa Euro 94 migliaia rispetto al corrispondente dato registrato al 31 gennaio 2013.

Il decremento della medesima voce al 28 febbraio 2013 riferita al Gruppo Pierrel è riconducibile principalmente per Euro 803 migliaia alla Divisione *Contract Research*.

I *debiti tributari* del Gruppo Pierrel includono ritenute IRPEF operate a dipendenti sugli emolumenti corrisposti nel periodo intercorrente da gennaio 2012 a dicembre 2012, per un importo pari Euro 887 migliaia, di competenza di Pierrel S.p.A., ed Euro 274 migliaia riferibili alla Divisione *Contract Research*, di cui Euro 69 migliaia riferiti a debiti IVA (Euro 59 migliaia riferibili al mese di agosto 2012 ed Euro 10 migliaia riferiti al mese di novembre 2012), Euro 139 migliaia di secondo acconto imposte non versati dalla Pierrel Research Italy S.p.A. ed Euro 47 migliaia riferiti 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.

Nel corso del mese di marzo 2013 Pierrel S.p.A. avvalendosi dell'istituto del ravvedimento operoso, ha pagato Euro 73 migliaia di debiti tributari, riferiti a ritenute operate nell'anno 2012 su redditi di lavoro autonomo.

I *debiti previdenziali* scaduti del Gruppo Pierrel alla data del **28 febbraio 2013** sono pari a Euro 1.351 migliaia e riconducibili a Pierrel S.p.A. per Euro 1.217 migliaia, di cui Euro 1.170 migliaia riferiti a contributi INPS non versati per il periodo agosto 2012 - gennaio 2013, ed Euro 633 migliaia a contributi da versare a fondi di categoria (FONCHIM, PREVINDAI, FASCHIM, FASI, INAIL). Il debito si decrementa rispetto al mese precedente per effetto del pagamento delle ultime rate concordate con Equitalia Nord comprende relativamente ad alcuni tributi dovuti all'INPS per i periodi da settembre 2011 a luglio 2012 per complessivi Euro 672 migliaia. Nel corso del mese di marzo la Società ha provveduto ad estinguere il proprio debito verso l'INAIL versando all'istituto Euro 40 migliaia a saldo di tutte le pendenze.

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 134 migliaia), di cui Euro 92 migliaia riferiti a contributi



previdenziali non versati da parte di Pierrel Research Europe GmbH, ed Euro 34 migliaia relativi a contributi da previdenziali non versati da parte della sua controllata Pierrel Research Romania S.r.l.

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

Alla data del **28 gennaio 2013** sono stati ricevuti dalle società del Gruppo Pierrel, ivi inclusa Pierrel S.p.A., 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>28-feb-13</i>	<i>31-gen-13</i>	<i>28-feb-13</i>	<i>31-gen-13</i>
Solleciti con messa in mora	873	814	774	640
Decreti ingiuntivi	817	781	817	781
<i>di cui</i>				
<i>Opposti</i>	491	374	491	374
<i>Assistiti da piano di rientro concordato</i>	326	407	326	407
Pignoramenti presso terzi	556	556	556	556
AMMONTARE COMPLESSIVO	2.246	2.151	2.147	1.977

Alla data del **28 febbraio 2013** Pierrel S.p.A. ha ricevuto richieste per decreti ingiuntivi per complessivi Euro 817 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 nessun decreto ingiuntivo è stato invece notificato ad altre società del Gruppo Pierrel.

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.

Alla data del presente comunicato 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. Alla data del presente comunicato 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 **28 febbraio 2013** derivanti dalle operazioni intercorse con parti correlate.

VALORI ECONOMICI	GRUPPO PIERREL al 28 febbraio 2013		PIERREL S.P.A. al 28 febbraio 2013	
	COSTI	RICAVI	COSTI	RICAVI
<i>(Euro migliaia)</i>				
Dott. Luigi Visani	10		5	
Twiga Europe S.r.l.	69		-	
Bootes S.r.l.	9		7	
Fin Posillipo S.p.A.	99		87	
Berger Trust S.r.l.	8		8	
International Bar Holding S.p.A.	6		6	
Bioera S.p.A.	6	2	6	2
Pierrel Research International AG				-
Pierrel Pharma S.r.l.				270
AMMONTARE COMPLESSIVO	207	2	119	272



VALORI PATRIMONIALI	GRUPPO PIERREL al 28 febbraio 2013		PIERREL S.P.A. al 28 febbraio 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.	34	106	34	106
Mazzaro Michele	2		2	
Dott. Luigi Visani		1.075		481
Twiga Europe S.r.l.		380		7
Bootes S.r.l.		970		718
Fin Posillipo S.p.A.		8.438		6.926
Berger Trust S.r.l.		559		559
International Bar Holding S.p.A.		507		507
Bioera S.p.A.	17	16	17	16
Pierrel Pharma S.r.l.			6.059	33
Pierrel Research International AG			525	526
Pierrel Manufacturing S.r.l.			4	
AMMONTARE COMPLESSIVO	76	12.149	6.664	9.977

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 riveste la carica di amministratore unico, 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.

Il dott. Visani, inoltre, ha sottoscritto un accordo di reversibilità con la società Twiga Europe S.r.l. alla quale vengono riconosciuti i suoi compensi per le cariche ricoperte all'interno del Gruppo Pierrel.

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 04 marzo 2012 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 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 05 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. Ad oggi Fin Posillipo S.p.A. ha erogato alla controllata svizzera finanziamenti per complessivi Euro 1.500 migliaia nelle more della definizione del relativo contratto di finanziamento ed in seguito a richieste di utilizzo ricevute da Pierrel Research International AG.

Parte dei compensi spettanti al dott. Petrone in qualità di consigliere delegato di Pierrel S.p.A. sono assistiti da un accordo di reversibilità con la società Petrone Group S.r.l.

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. ha unilateralmente modificato la destinazione del proprio credito di circa Euro 0,50 milioni, trasformandolo in versamento conto futuro aumento di capitale. Tale ultimo importo, pertanto, sarà automaticamente imputato da Pierrel S.p.A. alla sottoscrizione delle azioni che dovessero risultare inoperte successivamente all'esercizio dei diritti di opzione degli azionisti nell'ambito dell'aumento di capitale posto all'ordine del



giorno dall'assemblea degli azionisti convocata per il giorno 15 aprile 2013, fermo restando l'obbligo per di Pierrel S.p.A. di rimborsare il relativo importo qualora non residuasse alcun inoptato.

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 servizi amministrativi e tecnici, erogazione di finanziamenti, erogazione di 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. Tale esigenza finanziaria è stata generata da alcuni rallentamenti del *business* CRO in Germania e negli Stati Uniti, dove sono peraltro in corso trattative per la definizione della conclusione anticipata di alcuni studi, alcune delle quali già definite alla data del presente comunicato.

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