



COMUNICATO STAMPA

Approvato il Rendiconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2103

Risultati consolidati al 31 marzo 2013:

- Ricavi: pari Euro 7,1 milioni (rispetto agli Euro 9,1 milioni al 31 marzo 2012);
- EBITDA: negativo per Euro 1,89 milioni (era negativo per Euro 0,35 milioni al 31 marzo 2012);
- Indebitamento Finanziario Netto: pari a Euro 40,04 milioni (era pari a Euro 42,03 milioni al 31 dicembre 2012);
- Confermati per il 2013 i principali obiettivi economico-finanziari già comunicati al mercato.

Approvata la modifica delle modalità tecniche per l'esecuzione dell'operazione avente ad oggetto Pierrel Research International AG

Milano, 15 maggio 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il **Rendiconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2013**, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Al 31 marzo 2013 il Gruppo Pierrel ha registrato **ricavi consolidati** pari ad Euro 7,1 milioni, in flessione del 22% rispetto agli Euro 9,1 milioni conseguiti nello stesso periodo del 2012. Più in dettaglio, al 31 marzo 2013, la Divisione *Contract Research* (CRO) ha registrato ricavi pari a Euro 4,1 milioni, la Divisione *Contract Manufacturing* (CMO) ha registrato ricavi pari a Euro 2,7 milioni, mentre la Divisione *Pharma* ha realizzato ricavi pari a Euro 0,1 milioni. Il decremento dei ricavi consolidati è riconducibile ai minori ricavi della Divisione *Contract Research* che, in conseguenza della riorganizzazione aziendale in fase di completamento, ha registrato rallentamenti nell'acquisizione e fatturazione di nuovi contratti. Ciò nonostante, proprio a seguito dell'intensificarsi dell'attività di promozione e sviluppo, nonché alla luce di una netta ripresa registrata dalla Divisione *Research* con riferimento a fatturato ed ordini, si ritiene di poter confermare gli obiettivi del Piano 2013-2015 precedentemente approvato e comunicato al mercato.

L'EBITDA consolidato al 31 marzo 2013 è negativo per Euro 1,89 milioni, in flessione rispetto al 31 marzo 2012 quando era negativo per Euro 0,35 milioni. La variazione è riconducibile essenzialmente ai minori ricavi del periodo (-22%), solo parzialmente compensati dai minori costi del periodo (-5%). In particolare, al 31 marzo 2013, la Divisione *Contract Manufacturing* (CMO) del Gruppo Pierrel ha registrato un EBITDA positivo per circa Euro 0,2 milioni, in netto miglioramento rispetto al corrispondente dato al 31 marzo 2012, quando era negativo per Euro 0,6 milioni. Tale risultato è principalmente riconducibile ad una più performante gestione delle forniture, che, insieme al recupero di efficienza determinato dall'ottimizzazione del ciclo del processo, ha permesso di incrementare sensibilmente le quantità prodotte ed evadere tutta la richiesta dei clienti nel periodo, consentendo inoltre la costituzione di giacenze di prodotto finito.

Con riferimento alla *Holding* si segnala che le attività poste in essere lo scorso esercizio e finalizzate alla drastica riduzione dei costi di gestione hanno iniziato a spiegare i propri effetti positivi già nel corso del



primo trimestre 2013, con un EBITDA in miglioramento per circa Euro 0,4 milioni rispetto al corrispondente valore al 31 marzo 2012 ed un decremento dei costi pari a circa il 45%.

La Divisione *Pharma* ha realizzato un EBITDA sostanzialmente in pareggio, in miglioramento rispetto al dato del corrispondente periodo del 2012, quando era negativo per Euro 0,16 milioni. Tale risultato è riconducibile ad un andamento delle vendite di Orabloc® in Nord America, più costante nel primo trimestre del 2013 rispetto allo stesso periodo del 2012.

Infine, la Divisione *Contract Research* (CRO) ha realizzato un EBITDA negativo per circa Euro 1,60 milioni, in peggioramento rispetto al 31 marzo 2012, quando era positivo per Euro 1,25 milioni. Tale riduzione è attribuibile, come sopra indicato, alla fase di completamento del processo di riorganizzazione aziendale.

Al 31 marzo 2013 l'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo è pari a Euro 40,04 milioni, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2012 quando era pari a Euro 42,03 milioni.

Tale variazione è influenzata sia da un aumento delle disponibilità liquide del Gruppo, pari ad Euro 1.063 migliaia al 31 marzo 2013 rispetto agli Euro 762 migliaia al 31 dicembre 2012, sia da una complessiva riduzione delle passività. Nel dettaglio le passività a breve termine si riducono di circa Euro 4,1 milioni sostanzialmente per effetto della conversione in versamenti in conto futuro aumento di capitale di alcuni finanziamenti precedentemente erogati dagli Azionisti in favore della Capogruppo (circa Euro 4,7 milioni). Le passività a medio e lungo termine invece aumentano di circa Euro 2,4 milioni, per effetto di nuovi finanziamenti erogati dagli Azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. in favore della Pierrel Research International AG ("PRINT").

Con riferimento agli oneri finanziari si evidenzia che il dato approvato dal Consiglio di Amministrazione comprende anche interessi figurativi pari a circa Euro 0,32 milioni rivenienti dall'impatto negativo dell'attualizzazione del debito, in dollari americani, nei confronti di Dentsply. La medesima attualizzazione aveva determinato, al 31 marzo 2012, una componente positiva per circa Euro 0,137 milioni. La differenza tra i valori al 31 marzo 2013 e al 31 marzo 2012 è dovuto all'apprezzamento dell'Euro sul Dollaro americano nel periodo considerato.

Si segnala che la Società non ha rispettato alcuni *covenants* previsti dai contratti di finanziamento sottoscritti con le banche finanziatrici che, ai sensi del contratto, potrebbero chiedere alla Società di rientrare della sua integrale esposizione. Ciò nonostante, alla luce delle attuali condizioni di mercato e della correttezza dei rapporti intrattenuti con i creditori, il rischio di un potenziale rischio di richiesta di restituzione nel breve termine dell'importo finanziato e non ancora rimborsato viene giudicato remoto. Si segnala altresì che nel corso del mese di marzo 2013 la capogruppo Pierrel S.p.A. ha inoltrato alle banche finanziatrici del Gruppo la richiesta di concessione di una moratoria sul rimborso dei debiti in essere, anche per favorire una più efficiente esecuzione del Piano industriale 2013-2015. In particolare, la Società ha richiesto al ceto bancario 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. Tale richiesta, che dovrebbe permettere uno scadenziamento del debito bancario al 2015 per circa Euro 7 milioni, è tuttora all'esame delle banche finanziatrici ed appare coerente con i flussi di cassa attesi dalle rinnovate stime dei piani industriali.

Eventi successivi al 31 marzo 2013



Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre dell'esercizio 2013 e gli eventi di rilievo avvenuti successivamente sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società. A tal proposito, si segnala in particolare quanto segue:

- (i) nel corso della riunione del 5 aprile 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato di garantire il pagamento di circa Euro 0,6 milioni a carico della propria controllata Pierrel Research International AG in favore di alcuni soggetti terzi per l'acquisto delle partecipazioni di minoranza dagli stessi detenute nel capitale sociale di Pierrel Research Europe GmbH, da effettuarsi nell'ambito dell'operazione di integrazione tra la Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel e mondoBiotech Holding AG;
- (ii) in data 15 aprile 2013 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 24 milioni, da sottoscrivere entro il termine del 31 dicembre 2013, mediante emissione di azioni ordinarie Pierrel, prive del valore nominale, di nuova emissione, godimento regolare ed aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del codice civile;
- (iii) il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A., tenutosi in data 15 aprile 2013, preso atto della disponibilità della Twiga Europe S.r.l., società controllata dal dott. Luigi Visani, ex CEO di Pierrel Research International AG, ad impegnarsi irrevocabilmente a sottoscrivere parte delle azioni – per circa Euro 0,3 milioni – rivenienti dall'aumento di capitale per un importo massimo di Euro 24 milioni che dovessero eventualmente rimanere inoperte successivamente all'esercizio da parte degli Azionisti dei diritti di opzione, ha deliberato, in un'ottica di Gruppo, di surrogarsi in alcuni debiti, per un importo complessivo di circa Euro 0,3 milioni, maturati da alcune società del Gruppo Pierrel nei confronti della stessa Twiga Europe S.r.l. per le cariche sociali ricoperte dal dott. Visani nel corso degli esercizi passati. Tali debiti saranno, pertanto, estinti dalla Società mediante compensazione del prezzo che Twiga Europe S.r.l. dovrà pagare per la sottoscrizione delle azioni Pierrel rivenienti dall'aumento di capitale deliberato;
- (iv) in data 30 aprile 2013 Pierrel S.p.A. ha formalmente comunicato al mercato la conclusione, con esito positivo, delle attività di verifica condotte su mondoBiotech Holding AG nell'ambito dell'operazione di integrazione tra la Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel e mondoBiotech Holding AG, come da accordo vincolante sottoscritto tra le parti in data 24 gennaio 2013;
- (v) in data 3 maggio 2013 Pierrel S.p.A. ha comunicato al mercato che l'agenzia del farmaco Tedesca ("BfArM"), stato membro di riferimento per la procedura di registrazione decentralizzata di OrablocTM in Europa, ha dato il suo parere positivo all'autorizzazione per la commercializzazione di OrablocTM nei seguenti stati dell'Unione Europea: Germania, Austria, UK, Francia e Polonia. A tale fase autorizzativa preliminare faranno seguito le singole autorizzazioni nazionali, a valle delle quali Pierrel Pharma S.r.l., società controllata da Pierrel S.p.A., potrà definitivamente commercializzare OrablocTM anche in Europa;
- (vi) nella seduta del 13 maggio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. ha deliberato la vendita in favore dell'Azionista Fin Posillipo S.p.A. del 31,18% del capitale



sociale della propria controllata diretta Pierrel Research International AG per un corrispettivo di Euro 5,25 milioni, arrivando così a detenere il 68,82% della PRINT. Si precisa, peraltro, che nell'ambito delle intese raggiunte con l'azionista Fin Posillipo S.p.A., quest'ultimo si è impegnato irrevocabilmente a partecipare all'operazione di integrazione tra PRINT e mondoBiotech Holding AG, già comunicata al mercato in data 25 gennaio 2013, conferendo la Partecipazione in sottoscrizione dell'aumento di capitale che sarà deliberato da mondoBiotech Holding AG, a seguito della quale Pierrel S.p.A. deterrà la maggioranza assoluta del capitale sociale della stessa mondoBiotech Holding AG. Le modalità tecniche per l'esecuzione di tale operazione sono state successivamente modificate dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 15 maggio 2013 (per i dettagli si rinvia a quanto di seguito dettagliatamente specificato in tale comunicato).

* * *

Il Gruppo, sulla base delle informazioni al momento disponibili, conferma per l'intero anno 2013 i principali *target* economico-finanziari già comunicati al mercato e assunti a base del Piano 2013 - 2015.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., dott. Fulvio Citaredo, attesta – ai sensi dell'art. 154-*bis*, secondo comma del D. Lgs. 58/1998 – che l'informativa contabile relativa al Rendiconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013, come riportati nel presente comunicato stampa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il presente comunicato stampa costituisce il Rendiconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013 previsto dall'art.154-*ter* del D. Lgs. 58/1998 e sarà inoltre consultabile nella sezione *Investor Relations* del sito internet della Società: www.pierrelgroup.com

* * *

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 marzo 2013 al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Pierrel. Tali indicatori sono presentanti anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

Si riporta di seguito una breve descrizione degli indicatori alternativi di performance, nonché della loro composizione, riportati nel presente comunicato:

- EBITDA: Risultato operativo ante ammortamenti, plusvalenze/(minusvalenze) e ripristini/(svalutazioni) di valore di attività non correnti ed oneri non ricorrenti.
- Indebitamento finanziario netto: pari alla somma algebrica di liquidità, crediti finanziari correnti, indebitamento finanziario corrente ed indebitamento finanziario non corrente.



* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di versare il 100% degli Euro 5,25 milioni previsti come corrispettivo nell'ambito dell'operazione avente ad oggetto Pierrel Research International AG (“**PRINT**”) approvata nel corso della seduta del 13 maggio 2013 e comunicata al mercato in pari data. A seguito di tale determinazione, in accordo con l'azionista Fin Posillipo S.p.A., è stato deciso quindi di semplificare le modalità tecniche per l'esecuzione dell'operazione prevedendo il conferimento del relativo importo direttamente in PRINT. L'operazione, pertanto, non verrà più eseguita mediante la cessione da Pierrel S.p.A. di parte del capitale sociale della propria controllata a Fin Posillipo S.p.A., ma attraverso l'integrale sottoscrizione da parte dell'azionista Fin Posillipo S.p.A. di un aumento di capitale che sarà deliberato da PRINT per un importo di Euro 5,25 milioni.

A seguito della modifica della modalità tecnica per l'esecuzione dell'operazione, le parti hanno deciso, fermi tutti gli altri termini precedentemente concordati e comunicati, di eliminare la possibilità di una corresponsione a favore di Pierrel S.p.A. di un *earn out* da parte di Fin Posillipo S.p.A. Non è prevista la sottoscrizione di alcun patto parasociale tra Pierrel S.p.A. e Fin Posillipo S.p.A., né sono previsti diritti di *exit* a favore di quest'ultimo.

Si precisa che l'operazione, come modificata, non avrà alcun impatto sull'operazione di integrazione tra PRINT e mondoBiotech Holding AG già comunicata al mercato in data 25 gennaio 2013. All'esito della sottoscrizione dell'aumento di capitale di PRINT, Fin Posillipo S.p.A. avrà una partecipazione pari a circa il 23% del relativo capitale sociale, mentre successivamente al conferimento da parte di Pierrel S.p.A. e Fin Posillipo S.p.A. del 100% del capitale sociale di PRINT in mondoBiotech Holding AG, Pierrel S.p.A. deterrà la maggioranza assoluta del capitale sociale di mondoBiotech Holding AG.

* * *

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

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

