



COMUNICATO STAMPA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PIERREL S.P.A.

- ✓ **Approvata la relazione finanziaria semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2015**

Principali risultati consolidati del primo semestre 2015:

- **Ricavi: pari a Euro 16,5 milioni** (in aumento dell'8% rispetto agli Euro 15,3 milioni al 30 giugno 2014);
 - **EBITDA: negativo per Euro 2,2 milioni** (in miglioramento del 46% rispetto al 30 giugno 2014, quando era negativo per **Euro 4,1 milioni**);
 - **EBIT: negativo per Euro 3,8 milioni**, di cui Euro 1,5 milioni per ammortamenti ed Euro 54 migliaia per svalutazioni (in significativo miglioramento di circa il 66% rispetto al 30 giugno 2014, quando era negativo per Euro 11,2 milioni, di cui Euro 2,1 milioni per ammortamenti ed Euro 5,0 milioni per svalutazioni);
 - **Perdita netta consolidata: pari a Euro 5,4 milioni** (in netto miglioramento di circa il 57% rispetto al 30 giugno 2014, quando la perdita netta era pari a **Euro 12,7 milioni**);
 - **Indebitamento Finanziario Netto: pari a Euro 26,9 milioni** (in miglioramento del 2% rispetto agli Euro 27,4 milioni al 31 dicembre 2014).
- ✓ **Aggiornati i principali obiettivi economico-finanziari per gli esercizi 2015, 2016 e 2017 per accogliere la rivisitazione del piano industriale operata dalla Divisione TCRDO. Il Piano Industriale del Gruppo prevede ora:**

- per l'anno 2015 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 34,6 milioni, al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 6,1 milioni, rispetto agli Euro 35,2 milioni, al lordo di *pass-through costs* di Euro 3,6 milioni, precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA consolidato negativo per Euro 3,6 milioni in diminuzione rispetto a un EBITDA originariamente stimato in circa Euro 0,2 milioni negativi;
- per l'anno 2016 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 36,8 milioni, al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 3,6 milioni, rispetto a circa Euro 44,6 milioni, al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 5,0 milioni, precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA aggregato positivo stimato in circa Euro 0,6 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 5,1 milioni positivi precedentemente previsti;
- per l'anno 2017 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 47,5 milioni, al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 5,0 milioni, rispetto a circa Euro 50,7 milioni, al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 6,0 milioni, precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA aggregato positivo stimato in circa Euro 6,7 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 7,1 milioni positivi precedentemente previsti.



Capua, 28 agosto 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. (la “Società” o “Pierrel”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2015, redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Gruppo Pierrel chiude il primo semestre 2015 con una perdita consolidata per complessivi Euro 5,4 milioni, in significativa diminuzione del 57% rispetto alla perdita di Euro 12,7 milioni del corrispondente periodo del 2014 e un EBITDA consolidato (risultato operativo lordo) negativo per Euro 2,2 milioni, in netto miglioramento del 46% rispetto al 30 giugno 2014, quando era negativo per Euro 4,1 milioni.

In via di premessa si precisa che, in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2015 – e pertanto i dati economici e finanziari consolidati al 30 giugno 2014 – sono stati modificati per riflettere retroattivamente le risultanze del processo di *Purchase Price Allocation*, completato entro il termine di 12 mesi dalla data di acquisizione previsto dal citato principio contabile, dell’avviamento emerso in sede di completamento - in data 13 settembre 2013 - della *Business Combination* tra la THERAMetrics holding AG e la precedente Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel. A tal proposito si segnala che del complessivo valore dell’avviamento riveniente dalla predetta aggregazione aziendale, pari ad Euro 10,9 milioni, un importo di Euro 3,2 milioni è stato allocato tra le Immobilizzazioni immateriali e, più precisamente, alla voce “Software” (Euro 1,9 milioni) ed alla voce “Brevetti” (Euro 1,4 milioni). Per tali categorie di *intangible* si è poi proceduto a determinare le corrispondenti quote di ammortamento di competenza del periodo e a rilevare le rispettive imposte differite passive. Pertanto, più in dettaglio, i dati comparativi riferiti al 30 giugno 2014 sono stati modificati nelle voci “Ammortamenti”, per Euro 115 migliaia, e “Imposte sul reddito di periodo”, per Euro 25 migliaia.

Si riporta qui di seguito l’analisi del *business* e dei risultati gestionali della Divisione *Tech-driven Contract Research & Development Organization* (“TCRDO”), facente capo alla controllata THERAMetrics holding AG (“THERAMetrics”) - società di diritto svizzero attiva nel settore della ricerca farmaceutica, specializzata in nuove applicazioni di farmaci esistenti per la cura di malattie rare e le cui azioni sono quotate sulla SIX Swiss Exchange - delle Divisioni *Holding* e *Contract Manufacturing* (“CMO”), facenti capo alla Società, e della Divisione Pharma, riconducibile alla controllata Pierrel Pharma S.r.l.

La Divisione TCRDO ha registrato nel primo semestre del 2015 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany* e comprensivo dei *pass through cost*, pari ad Euro 8,0 milioni, in diminuzione rispetto al fatturato totale consuntivato nel corrispondente periodo del 2014 che, comprensivo dei *pass through cost*, era pari ad Euro 8,2 milioni. Di converso, il risultato operativo lordo (EBITDA) è negativo per circa Euro 2,2 milioni (26,9% dei ricavi lordi), ma in netto miglioramento di circa il 40,7% rispetto al dato registrato al 30 giugno 2014, quando era negativo per circa Euro 3,6 milioni (44,1% dei ricavi lordi relativi al primo semestre 2014).

L’EBITDA negativo del primo semestre 2015 della Divisione TCRDO risulta essere in significativo peggioramento rispetto alle previsioni per il corrispondente periodo contenute nel piano industriale della controllata THERAMetrics, precedentemente approvato dal rispettivo organo amministrativo lo scorso 3 marzo 2015.

I risultati registrati dalla Divisione TCRDO al 30 giugno 2015 sopra descritti, come detto risultati distanti dai dati previsionali, risultano essere ancora conseguenza della riduzione del *business* avvenuta nei precedenti esercizi prima dell’entrata in carica dell’attuale *management* della Divisione, e il cui recupero, a seguito dell’intensa attività di sviluppo commerciale avviata sin dalla fine del 2014 ha già manifestato i suoi frutti nel corso del primo semestre 2015, seppure in maniera meno repentina rispetto alle attese. Pertanto, alla luce dei risultati consuntivati nel primo semestre 2015, nonché della prevedibile evoluzione del *business*, in data 26



agosto 2015 il consiglio di amministrazione di THERAMetrics ha aggiornato al ribasso i principali *target* economico-finanziari relativi agli esercizi 2015, 2016 e 2017. Tali previsioni sono state poi conseguentemente riflesse nel piano industriale 2015-2017 del Gruppo Pierrel, come meglio precisato nel prosieguo del presente comunicato.

La Divisione *Holding* ha registrato nel primo semestre 2015 un EBITDA negativo di circa Euro 1,0 milione, sostanzialmente in linea con quello del corrispondente periodo del precedente esercizio. Per tale Divisione i dati del primo semestre 2015 risultano in linea con le previsioni ed evidenziano gli effetti positivi rivenienti dalle attività poste in essere negli ultimi esercizi finalizzate alla drastica riduzione dei costi di gestione.

La Divisione CMO ha registrato nel primo semestre del 2015 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a Euro 8,1 milioni, in aumento di circa il 27% rispetto agli Euro 6,4 milioni registrati nel medesimo periodo del 2014. La Divisione CMO al 30 giugno 2015 ha conseguito, sempre al lordo delle elisioni *intercompany*, un EBITDA positivo pari ad Euro 1,0 milione, in aumento di circa il 28% rispetto allo stesso periodo del 2014 quando era positivo per Euro 0,8 milioni. Il risultato della Divisione CMO risente, peraltro, di poste aventi natura non ricorrente, di cui Euro 59 migliaia riferite a plusvalenze conseguite a seguito della dismissione di alcuni cespiti il cui valore di realizzo è risultato superiore al valore contabile degli stessi beni, ed Euro 54 migliaia riconducibili a svalutazioni di immobilizzazioni non più in uso, oltre che di svalutazioni di giacenze di magazzino per Euro 392 migliaia. L'aumento del fatturato e, conseguentemente, dell'EBITDA della Divisione nel periodo in esame è riconducibile principalmente ai maggiori volumi prodotti e venduti sia a clienti terzi che alla Divisione *Pharma*.

I ricavi e i volumi, e conseguentemente l'EBITDA, consuntivati nel primo semestre 2015 dalla Divisione CMO risultano, tuttavia, inferiori rispetto alle previsioni di *budget* principalmente per effetto dello slittamento di consegne di alcuni ordini ricevuti sia da clienti terzi, sia della controllata Pierrel Pharma S.r.l., al secondo semestre 2015.

La Divisione *Pharma* ha registrato nel primo semestre 2015 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari ad Euro 3,2 milioni, in aumento di circa il 42% rispetto agli Euro 2,2 milioni registrati nel corrispondente periodo del 2014 e un EBITDA positivo, pari a Euro 0,3 milioni, che si confronta con un EBITDA negativo di circa Euro 0,2 milioni consuntivato al 30 giugno 2014. L'aumento del fatturato e, conseguentemente, dell'EBITDA della Divisione nel periodo in esame è riconducibile principalmente ai maggiori volumi di vendita dell'anestetico dentale Orabloc® realizzati sul mercato nordamericano .

I risultati registrati dalla Divisione *Pharma* in termini di ricavi ed EBITDA sono risultati entrambi in miglioramento rispetto alle previsioni contenute nel Piano Industriale 2015-2017 con riferimento al medesimo periodo.

L'EBIT (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2015 è negativo per Euro 3,8 milioni dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 1,5 milioni e svalutazioni per circa Euro 54 migliaia. La voce risulta in miglioramento rispetto al corrispondente dato al 30 giugno 2014, quando era negativa per Euro 11,2 milioni, di cui Euro 2,1 milioni per ammortamenti e circa Euro 5,0 milioni per svalutazioni non ricorrenti.

Al 30 giugno 2015 il Gruppo Pierrel ha quindi registrato una perdita netta consolidata pari a Euro 5,4 milioni, in miglioramento rispetto al 30 giugno 2014 quando la perdita netta consolidata era pari a Euro 12,7 milioni.

Al 30 giugno 2015 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a Euro 26,9 milioni, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2014, quando era pari ad Euro 27,4 milioni, e include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 8,4 milioni (Euro 22,7 milioni al 31 dicembre 2014). Si segnala, in particolare, che la situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2015 mostra tra l'altro, rispetto al precedente esercizio, una



significativa riduzione dell'indebitamento finanziario corrente netto, con contestuale incremento dell'indebitamento finanziario non corrente, ed un conseguente progressivo decremento dell'eccedenza delle passività correnti sulle attività correnti. Tali risultati derivano dal raggiungimento nel corso del primo semestre 2015, e ancora prima nel corso dell'esercizio 2014, di alcuni degli obiettivi tra quelli che il Gruppo si era pubblicamente impegnato a raggiungere, previsti nel piano industriale 2015-2017 approvato lo scorso 11 marzo 2015, quali tra l'altro, (i) la positiva conclusione nell'aprile 2015 dell'aumento di capitale deliberato in data 18 marzo 2015 dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in esecuzione della delega conferitagli dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 12 novembre 2011, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile e (ii) il definitivo positivo accoglimento da parte di Banca Popolare di Milano S.c.ar.l., UniCredit S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (le "Banche Finanziatrici") - che congiuntamente vantavano crediti nei confronti delle società del Gruppo Pierrel per complessivi Euro 17,5 milioni - della proposta di rimodulazione del debito presentata dalla Società nell'aprile 2014, formalizzato con la sottoscrizione degli accordi modificativi in data 25 giugno 2015.

Al 30 giugno 2015 i debiti scaduti del Gruppo verso fornitori sono pari a circa Euro 4,8 milioni (circa Euro 6,5 milioni al 31 dicembre 2014), verso istituti previdenziali sono pari a circa Euro 2,1 milioni (circa Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2014), e verso l'Erario sono pari a circa Euro 1,6 milioni (circa Euro 1,1 milioni al 31 dicembre 2014) – di cui, con riferimento a questi ultimi, circa Euro 994 migliaia relativi a ritenute operate sui redditi di lavoro dipendente ed assimilato nel periodo da gennaio 2014 a dicembre 2014 pagati dalla Capogruppo in data 28 luglio 2015, in anticipo rispetto alla originaria data di scadenza per la presentazione del Modello 770/2015.

Nel corso del primo semestre 2015 l'area di consolidamento del Gruppo non presenta variazioni significative rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio. In particolare, si segnala che (i) nel corso del mese di gennaio 2015 risulta completata la procedura di liquidazione della società www.mondoBIOTECH.com, Inc in liquidazione, controllata al 100% da THERAMetrics e con sede in Palo Alto (USA), (ii) nel mese di aprile 2015 si è concluso il processo di liquidazione della Pierrel Research Baltic States UAB in *dissolution*, società di diritto lituano direttamente controllata al 90% dalla tedesca THERAMetrics GmbH, con cancellazione dal registro delle imprese lituano in data 2 giugno 2015, e (iii) nel corso del mese di giugno 2015 è stata avviata la procedura di liquidazione per la Pierrel Research Balkan D.o.o., controllata al 100% dalla rumena THERAMetrics SRL, con sede a Lokve (Serbia).

Al 30 giugno 2015 le società del Gruppo Pierrel non hanno emesso prestiti obbligazionari.

Gli schemi di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2015 sono riportati in calce al presente comunicato. Ai sensi della Comunicazione CONSOB n. DME/9081707 del 16 settembre 2009 si comunica che tali schemi sono riportati nella Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2015 e sono stati oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di revisione.

Ai sensi della comunicazione CESR/05-178b del 3 novembre 2005, si riporta di seguito il significato degli "indicatori alternativi di *performance*" utilizzati dal Gruppo al fine di illustrare l'andamento patrimoniale, finanziario ed economico del Gruppo stesso e indicati nel presente comunicato:

- **EBIT o risultato operativo:** rappresenta la differenza tra il risultato operativo lordo e il valore degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti e rappresenta il risultato operativo prima della gestione finanziaria e delle imposte;
- **EBITDA o risultato operativo lordo:** rappresenta la differenza tra i ricavi di vendita e i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro e al saldo netto di



- proventi/oneri operativi e relative svalutazioni e rappresenta il risultato realizzato prima degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, della gestione finanziaria e delle imposte;
- **Indebitamento Finanziario Netto:** rappresenta un indicatore della struttura finanziaria del Gruppo. È determinato quale risultante dei debiti finanziari a breve e lungo termine e dei relativi strumenti derivati, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie.

A titolo informativo, si segnala che le attività del Gruppo non sono influenzate da significativi fenomeni di stagionalità.

Risultati di Pierrel

Al 30 giugno 2015 Pierrel ha registrato, su base *stand alone*, ricavi per Euro 8,2 milioni, in aumento rispetto agli Euro 6,7 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2014 e un EBITDA negativo per Euro 53 migliaia, di cui Euro 91 migliaia derivante da costi non ricorrenti, in miglioramento rispetto al dato registrato al 30 giugno 2014, quando era negativo per circa Euro 275 migliaia ed era influenzato da costi non ricorrenti pari a circa Euro 78 migliaia.

La posizione finanziaria netta della Società al 30 giugno 2015 è negativa per Euro 19,4 milioni, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2014 quando era negativa per Euro 22,5 milioni. Tale variazione deriva principalmente (i) dalla positiva conclusione nell'aprile 2015 dell'aumento di capitale deliberato in data 18 marzo 2015 dal Consiglio di Amministrazione della Società, in esecuzione della delega conferitagli dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 12 novembre 2011, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, e (ii) dalla definitiva rimodulazione dell'indebitamento bancario del Gruppo Pierrel in data 25 giugno 2015 con le Banche Finanziatrici del Gruppo - che congiuntamente vantavano crediti nei confronti delle società del Gruppo Pierrel per complessivi Euro 17,5 milioni. Nel dettaglio gli altri debiti non correnti, pari a Euro 7,0 milioni al 30 giugno 2015, sono interamente riconducibili all'attualizzazione delle quote a medio-lungo termine del debito finanziario nei confronti di Dentsply, di originari USD 16,5 milioni, assunto da Pierrel nel 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 in favore di Dentsply e la durata residua è stimata in circa 7 anni. Al 30 giugno 2015 la relativa quota a breve, calcolata in funzione degli ordini di produzione attesi, è stimata in circa Euro 1,0 milione ed è classificata tra gli altri debiti finanziari correnti.

Al 30 giugno 2015 la Società ha registrato oneri finanziari figurativi per circa Euro 0,8 milioni, principalmente in relazione al citato debito contratto nei confronti di Dentsply sostanzialmente per effetto dell'apprezzamento del dollaro americano sull'Euro e degli oneri da attualizzazione rilevati alla data.

Alla luce di quanto precede, anche in considerazione dell'effetto negativo derivante principalmente dagli oneri finanziari figurativi di complessivi Euro 0,8 milioni, al 30 giugno 2015, Pierrel ha registrato una perdita netta di Euro 2,3 milioni, in miglioramento rispetto agli Euro 2,5 milioni registrati al 30 giugno 2014 comprensivi di oneri finanziari figurativi pari ad Euro 0,4 milioni.

Si ricorda che, come già ripetutamente comunicato al mercato (cfr. comunicati stampa del 17 aprile 2015 e del 15 maggio 2015) nel corso dell'esercizio 2014 e del primo trimestre 2015 la Società ha registrato perdite che, sommate alle perdite cumulate e non coperte dalla Società, anche considerate le riserve disponibili della Società, hanno determinato il verificarsi delle condizioni di cui all'articolo 2446 del codice civile. Sebbene l'Assemblea degli azionisti del 5 giugno u.s. abbia deliberato di rinviare all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 l'eventuale adozione, ricorrendone i presupposti, dei provvedimenti previsti dall'articolo 2446, comma 2, del codice civile, in considerazione dell'ulteriore perdita di Euro 2,3



accumulata dalla Società al 30 giugno 2015 è molto probabile che nel corso del 2016, e comunque entro la data di approvazione del bilancio per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2015, la Società deliberi un aumento del proprio capitale sociale al fine, tra l'altro, di riportare le perdite entro il limite legale, nonché di reperire le risorse necessarie a supportare il proprio sviluppo industriale.

Prospettive per l'esercizio in corso

Il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto dei risultati consuntivati al 30 giugno 2015 dalle singole Divisioni, delle previsioni per l'anno in corso e dei nuovi obiettivi economico-finanziari approvati dal consiglio di amministrazione di THERAMetrics lo scorso 26 agosto 2015, nel confermare i *target* economico-finanziari per gli anni 2015, 2016 e 2017 relativi alle Divisioni *Holding, Pharma* e CMO del Gruppo Pierrel, ha aggiornato al ribasso i principali *target* economico-finanziari consolidati dell'intero Gruppo Pierrel per gli esercizi 2015-2017 per accogliere l'aggiornamento del piano THERAMetrics. Tali obiettivi prevedono ora:

- per l'anno 2015 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 34,6milioni, al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 6,1 milioni, rispetto agli Euro 35,2 milioni, al lordo di *pass-through costs* di Euro 3,6 milioni, precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA consolidato negativo per Euro 3,6 milioni in diminuzione rispetto a un EBITDA originariamente stimato in circa Euro 0,2 milioni negativi;
- per l'anno 2016 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 36,8 milioni, , al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 3,6 milioni, rispetto a circa Euro 44,6 milioni, al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 5,0 milioni, precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA aggregato positivo stimato in circa Euro 0,6 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 5,1 milioni positivi precedentemente previsti;
- per l'anno 2017 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 47,5 milioni, , al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 5,0 milioni, rispetto a circa Euro 50,7 milioni, al lordo di *pass-through costs* pari ad Euro 6,0 milioni, precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA aggregato positivo stimato in circa Euro 6,7 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 7,1 milioni positivi precedentemente previsti.

Eventi successivi al 30 giugno 2015

Nel corso del mese di luglio 2015 la controllata THERAMetrics holding AG ha ottenuto un brevetto per il trattamento della Fibrosi polmonare idiopatica. In particolare, l'Ufficio Europeo dei Brevetti ha convalidato il brevetto per un *kit* farmaceutico per un trattamento specifico della malattia attraverso l'interferone Gamma. Tale progetto trova origine dal sistema di "*Drug Repositioning and Repurposing*" (DRR2.) di proprietà THERAMetrics.

In data 10 luglio 2015 si è concluso il processo di liquidazione della O.O.O. IFE Russia Institute for Research and Development in liquidazione, società con sede in San Pietroburgo (Russia) controllata al 99% da THERAMetrics GmbH.

In data 15 luglio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto dell'intervenuta scadenza del termine del mandato conferito al dott. Renato Esposito per la funzione di *Internal Auditor* in *co-sourcing*, ha nominato il dott. Vittorio Gennaro, amministratore delegato di Operari S.r.l., quale responsabile della funzione di *internal audit* in *outsourcing* di Pierrel. Nel corso della medesima seduta il Consiglio, preso atto delle dimissioni rassegnate dall'Organismo di Vigilanza precedentemente in carica, ha altresì deliberato di istituire e nominare un Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001 in composizione monocratica, nominando quale componente monocratico dell'Organismo l'avv. Camilla Calzone, avvocato associato di



Operari Lex- Studio Legale Associato. Il dott. Gennaro e l'avv. Calzone rimarranno nelle rispettive cariche fino alla data di approvazione del progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2018.

Nel corso del mese di luglio 2015 THERAMetrics S.p.A., controllata diretta di THERAMetrics holding AG, ha sottoscritto un accordo di *partnership* con il Centro di Ricerca afriQuest Research Centre LTD finalizzato ad espandere il *business* nella regione sub-sahariana e, potenzialmente, in tutto il continente africano. afriQuest Research Centre rappresenta una grande opportunità per il Gruppo in quanto, oltre a vantare un fitto *network* di uffici in numerose regioni, ha anche l'esperienza e la capacità di coordinare e gestire progetti di ricerca in tutta l'Africa sub-sahariana.

In data 3 agosto 2015 la Società e l'azionista Fin Posillipo S.p.A. hanno perfezionato rispettivamente il trasferimento di n. 29.348.550 e n. 9.151.450 azioni THERAMetrics a THERAMetrics holding AG. Il trasferimento è stato effettuato in esecuzione degli accordi sottoscritti nell'ambito della *business combination* tra la precedente Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel e la stessa THERAMetrics. Più in particolare, nell'ambito delle negoziazioni intrattenute tra Pierrel e Fin Posillipo S.p.A., da una parte - allora titolari rispettivamente di circa il 74% e circa il 26% del capitale sociale della Pierrel Research International AG ("PRINT") - e THERAMetrics, dall'altra, le parti hanno concordato che il conferimento del capitale sociale di PRINT nel capitale sociale di THERAMetrics avvenisse sulla base di un rapporto di cambio di 2,75 azioni THERAMetrics per ogni azione PRINT conferita dalla Società e da Fin Posillipo S.p.A.. Tale rapporto di cambio è stato determinato dalle parti su base *fully diluted*, assumendo cioè anche l'integrale esercizio di 14 milioni di *warrant* emessi da THERAMetrics, che conferivano al relativo titolare il diritto, esercitabile entro il 17 luglio 2015, di sottoscrivere 1 azione THERAMetrics per ciascun *warrant* e, pertanto, fino ad un massimo di 14 milioni di azioni THERAMetrics, ad un determinato *strike price*. Nell'ambito degli accordi era tuttavia previsto un meccanismo di aggiustamento delle azioni THERAMetrics assegnate per effetto dell'operazione tale per cui, nel caso in cui tali *warrant* non fossero stati esercitati alla scadenza, in tutto o in parte, THERAMetrics avrebbe avuto la facoltà di richiedere ai predetti azionisti di trasferire a THERAMetrics stessa, ciascuno in proporzione alle quote detenute nel capitale sociale di PRINT alla data del conferimento delle relative azioni in THERAMetrics, n. 2,75 azioni THERAMetrics per ogni *warrant* non esercitato entro il predetto termine. Successivamente alla scadenza del termine del 17 luglio 2015, senza che i *warrant* siano stati esercitati dal titolare del diritto, THERAMetrics ha quindi chiesto alla Società e a Fin Posillipo S.p.A. di trasferire rispettivamente n. 29.348.550 e n. 9.151.450 azioni THERAMetrics, secondo i termini sopra delineati. Per effetto delle descritte transazioni, la partecipazione detenuta dalla Società nel capitale sociale di THERAMetrics alla data del 3 agosto 2015 si è adeguata a circa il 27% del relativo capitale sociale. Inoltre, la citata operazione ha comportato nel bilancio della Pierrel S.p.A. la necessità di rilevare una minusvalenza pari a circa Euro 2,2 milioni.

Nel corso del mese di agosto 2015 la THERAMetrics holding AG ha sottoscritto un accordo di collaborazione con Grunenthal GmbH, una nota società farmaceutica a carattere familiare, avente ad oggetto un ampio utilizzo dell'innovativa piattaforma informatica DRR2.0 di proprietà THERAMetrics. Con tale accordo l'unità *Innovative Medicines Unit* ("IMU") di Grunenthal sarà in grado di utilizzare alcuni dei più avanzati *tool* informatici disponibili in grado di generare ipotesi "farmaco-malattia" per individuare nuove cure in campo medico.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., dott.ssa Maria Teresa Ciccone, dichiara – ai sensi dell'articolo 154-bis, secondo comma del D. Lgs. 58/1998 – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



* * *

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015, corredata dell'attestazione di cui all'articolo 154-bis, quinto comma, del D. Lgs. 58/1998 e la relazione contenente il giudizio della società di revisione verranno messe a disposizione, entro i termini di legge, da chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. e saranno, inoltre, consultabili nella sezione Investor Relations del sito internet della Società www.pierrelgroup.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

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 24 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 0823 626 111

fax +39 0823 626 228

Global Consult s.r.l.

Media Relations

Rossana Del Forno

E-mail: areacomunicazione@globalconsultsrl.com

tel. +39 333 6178665

* * *

Situazione Patrimoniale-finanziaria consolidata intermedia al 30 giugno 2015

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	Note	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Avviamento	(1)	19.116		19.116
Immobilizzazioni immateriali	(2)	5.613		5.494
Immobilizzazioni materiali	(3)	13.958		14.445
Immobilizzazioni finanziarie	(4)	141		
Crediti e altre attività non correnti	(5)	47		66
Imposte anticipate	(6)	6.431		6.432
Attività non correnti		45.306		45.554
Rimanenze	(7)	2.531		3.148
Lavori in corso	(8)	798		460
Crediti commerciali	(9)	5.453		6.205
Crediti tributari	(10)	1.493		1.653
Altre attività e crediti diversi correnti	(11)	720		1.974
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(12)	4.373		4.461
Attività correnti		15.368		17.901
TOTALE ATTIVITA'		60.674		63.455

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro migliaia)</i>	Note	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale		11.599		11.353
Riserve		(22.309)		(12.918)
Perdita del periodo		(3.205)		(13.643)
Patrimonio netto		(13.915)		(15.208)
Capitale e riserve di terzi		22.521		26.991
Utile (perdita) del periodo di terzi		(2.236)		(4.479)
Patrimonio netto consolidato	(13)	6.370		7.304
Benefici ai dipendenti	(14)	1.499		1.673
Imposte differite passive	(15)	1.623		1.550
Passività finanziarie non correnti	(16)	22.871		9.183
Altre passività e debiti diversi non correnti		52		47
Passività non correnti		26.045		12.453
Debiti commerciali	(17)	9.318	73	10.420
Passività finanziarie correnti	(16)	8.384	2.910	22.712
Debiti tributari	(18)	2.096		2.088
Altre passività e debiti diversi correnti	(19)	8.460	68	8.478
Passività correnti		28.259		43.698
TOTALE PASSIVITA'		54.304		56.151
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		60.674		63.455

Conto Economico separato consolidato intermedio al 30 giugno 2015

<i>(euro migliaia)</i>	Note	30 giugno 2015	30 giugno 2014 Restated (*)	
			<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	(20)	16.520		15.303
<i>di cui non ricorrenti</i>		163		3
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(21)	(3.098)	(18)	(2.505)
Costi per servizi e prestazioni	(22)	(7.430)	(1.483)	(7.017)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(37)		(62)
Costi per godimento beni di terzi	(23)	(398)		(477)
Costo del personale	(24)	(6.757)	(40)	(8.115)
<i>di cui non ricorrenti</i>				(16)
Altri accantonamenti e costi	(25)	(1.045)		(1.256)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(24)		(275)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte		(2.207)		(4.067)
Ammortamenti e svalutazioni		(1.574)		(7.149)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(54)		(4.986)
Risultato operativo		(3.781)		(11.216)
Oneri finanziari	(26)	(1.419)	(99)	(1.567)
Proventi finanziari		53		46
Risultato prima delle imposte		(5.147)		(12.737)
Imposte sul reddito del periodo	(27)	(294)		67
PERDITA NETTA DEL PERIODO		(5.441)		(12.670)
di cui Utile/(Perdita) di terzi		(2.236)		(3.507)
di cui perdita netta di competenza degli azionisti Pierrel		(3.205)		(9.163)

Media delle Azioni ordinarie in circolazione al 30/06/2015	51.620.934	49.162.794
Perdita netta del periodo	(3.205)	(9.163)
Perdita netta base e diluita per azione	(0,06)	(0,19)



Conto Economico complessivo consolidato intermedio al 30 giugno 2015

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2015	30 giugno 2014 Restated (*)
Perdita netta consolidata del periodo	(5.441)	(12.670)
Altre componenti di conto economico complessivo		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita consolidata d'esercizio:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	1.097	(191)
(Perdita)/utile netto da <i>cash flow hedge</i> , al netto dell'effetto fiscale	(4)	66
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	1.093	(125)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) consolidata d'esercizio:</i>		
(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti, al netto dell'effetto fiscale	33	(97)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) consolidata d'esercizio al netto delle imposte	33	(97)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	1.126	(222)
Totale utile /(perdita) consolidata complessiva al netto delle imposte	(4.315)	(12.892)



Rendiconto finanziario consolidato intermedio al 30 giugno 2015

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2015	30 giugno 2014 Restated (*)
Perdita netta	(5.441)	(12.670)
Ammortamenti	1.519	2.161
Accantonamenti e svalutazioni	398	4.498
Minusvalenza su alienazione cespiti		3
Variazione imposte	82	(269)
Variazione interessi passivi / (attivi) non pagati / non incassati	772	492
Variazione rimanenze e lavori in corso	(98)	575
Variazione crediti commerciali	776	202
Variazione debiti commerciali	(1.019)	(1.771)
Variazione netta altre attività e passività correnti	1.392	1.291
Variazione benefici ai dipendenti	(174)	165
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa	(1.793)	(5.323)
Uscite per acquisto di beni materiali	(431)	(502)
Uscite per acquisto beni immateriali	(484)	(521)
Ricavi per cessione immobilizzazioni	4	116
Variazione netta altre attività e passività non correnti	(117)	62
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento	(1.028)	(845)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(618)	(2.525)
Quote di finanziamenti a medio-lungo termine rimborsati		(9)
Proventi di cassa da Aumenti di capitale, al netto dei relativi costi	3.289	7.428
Proventi da vendita di azioni proprie		180
Flusso monetario da attività di finanziamento	2.671	5.074
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	(150)	(1.094)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	4.461	3.357
Flusso monetario totale del periodo	(150)	(1.094)
Effetto cambi	62	(21)
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	4.373	2.242

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 30 giugno 2014 sono stati modificati nelle voci “Ammortamenti” (Euro 115 migliaia) e “Imposte sul reddito di periodo” (Euro 25 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *business combination* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013 e contabilizzata in via definitiva nel settembre 2014.