

Informazione Regolamentata n. 0808-21-2015	Data/Ora Ricezione 17 Aprile 2015 23:28:18	MTA
---	--	------------

Societa' : PIERREL
 Identificativo : 56651
 Informazione
 Regolamentata
 Nome utilizzatore : PIERRELN01 - Petrone
 Tipologia : AVVI 16; IRAG 01
 Data/Ora Ricezione : 17 Aprile 2015 23:28:18
 Data/Ora Inizio : 17 Aprile 2015 23:43:18
 Diffusione presunta
 Oggetto : Pierrel S.p.A.: Concluso con successo
 laumento di capitale, approvato il Progetto
 di Bilancio di esercizio e il Bilancio
 consolidato al 31.12.2014

Testo del comunicato

Pierrel S.p.A.: Concluso con successo laumento di capitale a seguito
 dellintegrale sottoscrizione delle azioni offerte per un controvalore di Euro
 3.441.395,30. Approvato il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio
 consolidato al 31 dicembre 2014.



COMUNICATO STAMPA

- **Concluso con successo l'aumento di capitale a seguito dell'integrale sottoscrizione delle azioni offerte per un controvalore di Euro 3.441.395,30.**
- **Approvato il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.**

Risultati consolidati al 31 dicembre 2014:

- **Ricavi Netti Consolidati pari a Euro 32,6 milioni** (in aumento di circa il 10% rispetto al 31 dicembre 2013 quando erano pari a Euro 29,6 milioni);
- **EBITDA negativo per Euro 5,9 milioni, di cui circa Euro 0,6 milioni riconducibili a poste di natura non ricorrente** (in significativo miglioramento di circa il 38% rispetto al 31 dicembre 2013, quando era negativo per Euro 9,4 milioni e risultava influenzato da poste di natura non ricorrente per circa Euro 0,8 milioni);
- **EBIT negativo per Euro 14,8 milioni, di cui Euro 5,0 milioni per svalutazioni non ricorrenti ed Euro 3,9 milioni per ammortamenti** (in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2013, quando era negativo per Euro 13,5 milioni, dopo aver operato svalutazioni non ricorrenti per Euro 0,1 milioni e ammortamenti per Euro 4,0 milioni);
- **Risultato Netto Consolidato negativo per Euro 18,1 milioni** (in aumento di circa il 14% rispetto al 31 dicembre 2013 quando era negativo per Euro 15,8 milioni);
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato pari ad Euro 27,4 milioni** (in miglioramento di circa il 14,8% rispetto al 31 dicembre 2013, quando era pari ad Euro 32,2 milioni);
- **Indebitamento Finanziario Netto Bancario pari a Euro 16,5 milioni** (in miglioramento di circa il 13,3% rispetto al 31 dicembre 2013 quando era pari a Euro 18,9 milioni);
- **Portafoglio ordini a livello consolidato pari a Euro 131,0 milioni** (era pari a circa Euro 142,7 milioni al 31 dicembre 2013).

Verificatesi le condizioni di cui all'articolo 2446 del codice civile per Pierrel S.p.A.

- **Proposta la modifica al Piano di *Stock Option* 2014/2022**
- **Deliberata la convocazione dell'assemblea di Pierrel S.p.A. in unica convocazione per il giorno 5 giugno 2015, in sede straordinaria, per assumere i provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile e, in sede ordinaria, per deliberare in merito a (a) l'approvazione del bilancio separato di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2014, (b) le deliberazioni in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione di Pierrel S.p.A. per l'esercizio 2014, (c) la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. previa determinazione del loro numero, fissazione della durata del relativo incarico e determinazione dei relativi compensi e nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. e determinazione del relativo emolumento, (d) la nomina dei componenti del Collegio Sindacale di Pierrel S.p.A. per gli esercizi 2015, 2016 e 2017 e determinazione dei relativi compensi, (e) il conferimento dell'incarico di revisione legale**



dei conti per il periodo 2015-2023 e determinazione del relativo corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010, (f) proposta di modifica al Piano di *Stock Option* 2014/2022.

Capua, 17 aprile 2015 – **Pierrel S.p.A.** (“**Pierrel**” o la “**Società**”) comunica che si è concluso con successo l’aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 18 marzo 2015 a seguito dell’integrale sottoscrizione delle n. 4.916.279 azioni per un controvalore complessivo di Euro 3.441.395,30. Il capitale sociale di Pierrel si adegua pertanto a complessivi Euro 11.598.506,75.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il **Progetto di Bilancio di esercizio della Società**, chiuso al 31 dicembre 2014, e ha approvato il **Bilancio consolidato del Gruppo Pierrel** relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Il Gruppo Pierrel chiude l’esercizio 2014 con **ricavi consolidati** pari a Euro 32,6 milioni, in aumento di circa il 10,2% rispetto agli Euro 29,6 milioni conseguiti nel precedente esercizio e un **EBITDA consolidato (risultato operativo lordo) negativo** per Euro 5,9 milioni (di cui per Euro 0,6 milioni rivenienti da poste di natura non ricorrente), in significativo miglioramento rispetto al 31 dicembre 2013, quando era negativo per Euro 9,4 milioni e risultava influenzato da poste di natura non ricorrente per circa Euro 0,8 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 del Gruppo Pierrel – e pertanto i dati patrimoniali ed economici consolidati al 31 dicembre 2013 – 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.

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 svizzera 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 al 31 dicembre 2014 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany* e al netto dei *pass through costs*, pari ad Euro 12,3 milioni (pari ad Euro 17,5 milioni al lordo dei *pass through costs*), in miglioramento di circa il 22% rispetto al fatturato consuntivato nell’esercizio 2013, quando era pari ad Euro 10,0 milioni al lordo delle elisioni *intercompany* e al netto dei *pass through costs* (pari ad Euro 16,9 milioni al lordo dei *pass through costs*), e un risultato operativo lordo (EBITDA)



negativo pari a Euro 4,9 milioni (28,1% dei ricavi lordi), in miglioramento del 37% rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente, quando era negativo per Euro 7,8 milioni.

Il fatturato al 31 dicembre 2014 della Divisione TCRDO, pari ad Euro 17,5 milioni, così come l'EBITDA negativo dell'esercizio 2014 della Divisione TCRDO, pari ad Euro 4,9 milioni, dopo aver rilevato oneri di natura non ricorrente per Euro 0,2 milioni, risultano in miglioramento rispettivamente di circa il 12% e il 27% rispetto a quanto previsto nel piano industriale della controllata THERAMetrics.

Con particolare riferimento ai risultati registrati dalla Divisione TCRDO al 31 dicembre 2014, si ricorda che, a seguito della nomina lo scorso 9 giugno 2014 del dott. Fulvio Citaredo, attuale Amministratore Delegato della Società, anche alla carica di direttore generale “*ad interim*” del gruppo THERAMetrics fino a tutto il 31 dicembre 2014 e successivamente prorogata per ulteriori sei mesi fino a tutto il 30 giugno 2015, sono state individuate in maniera più compiuta le aree di intervento ed è stata avviata una profonda attività di riduzione dei costi e di rilancio dello sviluppo commerciale – che ha cominciato a registrare i primi positivi riscontri in termini di sottoscrizione di nuovi contratti già nel quarto trimestre 2014 e in misura maggiore nei primi mesi del 2015 – che ha determinato significativi effetti positivi.

La **Divisione Holding** ha registrato nell'anno 2014 un EBITDA negativo di circa Euro 2,3 milioni, in lieve peggioramento rispetto al corrispondente dato del 31 dicembre 2013, quando era negativo per Euro 2,1 milioni. Tale variazione è sostanzialmente influenzata dalla contabilizzazione di oneri non ricorrenti per circa Euro 0,2 milioni, rivenienti principalmente da consulenze richieste per attività straordinarie.

Pertanto, tale Divisione, al netto delle predette poste di natura non ricorrente, ha registrato nell'esercizio dati in linea con le previsioni ed accolgono gli effetti positivi rivenienti dalle attività poste in essere negli ultimi due esercizi finalizzate alla drastica riduzione dei costi di funzionamento.

La **Divisione CMO** ha registrato nell'anno 2014 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a Euro 14,5 milioni, in aumento di circa il 21% rispetto agli Euro 12,0 milioni registrati nel 2013, ed ha conseguito, sempre al lordo delle elisioni *intercompany*, un EBITDA positivo pari ad Euro 1,7 milioni (11,6% dei ricavi lordi), in significativo miglioramento rispetto al precedente esercizio quando l'EBITDA era positivo per Euro 0,4 milioni (3,6% dei ricavi lordi). L'aumento del fatturato e dell'EBITDA della Divisione nel periodo in esame sono riconducibili principalmente all'incremento delle forniture del prodotto Orabloc® realizzate in favore della Divisione *Pharma* e agli effetti positivi rivenienti dal processo di riorganizzazione posto in essere dalla direzione aziendale e finalizzato alla riduzione dei costi e al recupero di efficienze produttive e organizzative.

La **Divisione Pharma** ha registrato nell'esercizio 2014 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari ad Euro 5,2 milioni, in aumento di circa il 41% rispetto agli Euro 3,7 milioni consuntivati nell'esercizio 2013, per effetto dell'incremento delle vendite dell'anestetico dentale Orabloc® negli Stati Uniti, e un EBITDA negativo per Euro 67 migliaia che però è significativamente influenzato da svalutazioni non ricorrenti per Euro 393 migliaia, riferite da analisi di recuperabilità di alcuni crediti, senza le quali tale dato sarebbe risultato positivo per Euro 326 migliaia e in miglioramento rispetto al corrispondente dato al 31 dicembre 2013, quando era pari a circa Euro 104 migliaia senza essere influenzato da poste di natura non ricorrente.



Lo scostamento registrato dalle Divisioni CMO e *Pharma* rispetto alle previsioni di fatturato (rispettivamente pari a circa -18% per la Divisione CMO e circa -15% per la Divisione *Pharma*), e conseguentemente rispetto alle previsioni di EBITDA, è sostanzialmente riconducibile al ritardato ottenimento di autorizzazioni per l'immissione al commercio di specialità farmaceutiche originariamente previste nel primo semestre del 2014 e invece definitivamente ricevute solo tra la fine del mese di novembre e l'inizio del mese di dicembre 2014.

L'**EBIT** (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2014 è negativo per Euro 14,8 milioni, **dopo aver operato svalutazioni non ricorrenti per circa Euro 5,0 milioni e ammortamenti per circa Euro 3,9 milioni**, in peggioramento rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio, quando era negativo per Euro 13,5 milioni, **dopo aver operato svalutazioni non ricorrenti per Euro 0,1 milioni e ammortamenti per Euro 4,0 milioni**. In particolare, alla data del 31 dicembre 2014 il risultato operativo accoglie la svalutazione per un importo di circa Euro 5,0 milioni (già rilevata nel Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2014 in seguito alle risultanze del *test di impairment* condotto a pari data) del *goodwill* riveniente dalla operazione di *business combination* che ha interessato la controllata THERAMetrics.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che il Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2014 ha registrato **oneri finanziari figurativi** da attualizzazione e da oneri su cambi da valutazione, complessivamente pari a **Euro 1,4 milioni**, principalmente riconducibili al debito ancora dovuto da Pierrel a Dentsply per circa Euro 8,0 milioni il cui rimborso, eseguito in rapporto alle forniture di prodotti farmaceutici dalla Società in favore della stessa Dentsply, si stima possa essere completato in circa 7 anni.

Alla luce di quanto precede, **anche in considerazione dell'effetto negativo derivante dalle svalutazioni non ricorrenti e dagli oneri finanziari figurativi entrambi per complessivi Euro 6,4 milioni sopra descritti**, al 31 dicembre 2014 il Gruppo Pierrel ha registrato una **perdita netta consolidata** pari a Euro 18,1 milioni, in aumento rispetto agli Euro 15,8 milioni del 31 dicembre 2013.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 31 dicembre 2014, che include il debito residuo della Società nei confronti di Dentsply sopra descritto, è pari a Euro 27,4 milioni in miglioramento di Euro 4,8 milioni (pari a circa il 15%) rispetto al 31 dicembre 2013, quando era pari ad Euro 32,2 milioni, e include l'indebitamento finanziario corrente di circa Euro 22,7 milioni. Il significativo miglioramento dell'indebitamento finanziario netto consolidato è riconducibile soprattutto alla positiva conclusione, in data 12 settembre 2014, dell'aumento di capitale della controllata svizzera THERAMetrics che ha generato proventi netti per cassa per complessivi CHF 15,0 milioni (pari a circa Euro 12,5 milioni al tasso di cambio del 30 settembre 2014), oltre alla riduzione di debiti finanziari della stessa THERAMetrics nei confronti degli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Pierrel S.p.A. per complessivi CHF 3,9 milioni (circa Euro 3,3 milioni al tasso di cambio del 30 settembre 2014), compensati con il prezzo di sottoscrizione di una parte delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale.

L'**indebitamento finanziario netto bancario** è pari a **Euro 16,5 milioni**, in miglioramento di circa l'8% rispetto ai complessivi **Euro 17,9 milioni** registrati al 31 dicembre 2013.

La **liquidità** del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 4,5 milioni, in miglioramento di circa Euro 1,1 milioni (+33%) rispetto al 31 dicembre 2013. Tale miglioramento è riconducibile soprattutto alle sottoscrizioni eseguite nel contesto dell'aumento di capitale di THERAMetrics sopra descritto.



Il **portafoglio ordini** del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2014 ammonta a circa **Euro 131,0 milioni** in lieve diminuzione rispetto agli Euro **142,7 milioni** registrati al 31 dicembre 2013. Nel dettaglio, al 31 dicembre 2014 il portafoglio ordini della **Divisione CMO** è pari a circa **Euro 70,0 milioni**, quello della **Divisione TCRDO** è pari a circa **Euro 14,0 milioni**, quello della **Divisione Pharma** ammonta a circa **Euro 47,0 milioni**.

Risultati della capogruppo Pierrel S.p.A.

Al 31 dicembre 2014 la **Capogruppo Pierrel S.p.A.** ha registrato **ricavi** pari a Euro 14,6 milioni, **in aumento del 21,2%** rispetto agli Euro 12,1 milioni conseguiti nell'esercizio 2013 e un **EBITDA** negativo per Euro 0,6 milioni, di cui Euro 0,3 milioni di costi non ricorrenti, **in miglioramento del 63,7%** rispetto al 31 dicembre 2013, quando era negativo per Euro 1,7 milioni.

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo al 31 dicembre 2014 è negativa per Euro 22,5 milioni, **in peggioramento di circa Euro 3,4 milioni** rispetto al 31 dicembre 2013 quando era negativa per Euro 19,0 milioni. Tale variazione deriva essenzialmente dall'utilizzo della liquidità della Società, riveniente al 31 dicembre 2013 dall'operazione di aumento di capitale conclusa in data 5 dicembre 2013, destinata ad alimentare l'incremento dell'attività ordinaria oltre che ridurre progressivamente la debitoria precedentemente accumulata nei confronti di diversi creditori.

La Società alla fine dell'esercizio 2014 ha operato una **svalutazione non ricorrente di Euro 1,8 milioni** sul valore della partecipazione in THERAMetrics holding AG a seguito delle risultanze del *test di impairment* condotto alla data di riferimento del bilancio. In aggiunta, la Società ha registrato **oneri finanziari figurativi per circa Euro 1,4 milioni** in relazione al debito contratto nei confronti di Dentsply precedentemente descritto nel commento relativo ai dati consolidati della Società.

Alla luce di quanto precede, **anche in considerazione dell'effetto negativo derivante dalle svalutazioni non ricorrenti e dagli oneri finanziari figurativi, entrambi per complessivi Euro 3,2 milioni sopra descritti**, al 31 dicembre 2014 la **perdita netta** di Pierrel S.p.A. è stata pari a **Euro 7,5 milioni**, in peggioramento rispetto agli Euro 5,9 milioni registrati al 31 dicembre 2013. Tale perdita determina il verificarsi di una situazione rilevante ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, in quanto a seguito di tale risultato il capitale sociale di Pierrel risulta diminuito di oltre un terzo. Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea degli Azionisti in unica convocazione per il 5 giugno 2015 per deliberare, tra l'altro, anche in merito all'adozione dei provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile.

Eventi rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2014

Di seguito si riporta una sintesi dei principali eventi intervenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio 2014.

Alla fine del mese di **febbraio 2015** la Società ha ricevuto formali comunicazioni - annunciate al mercato in data 2 marzo 2015 - 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 vantano crediti nei confronti delle società del Gruppo Pierrel (il "**Gruppo**") per complessivi Euro 17,5 milioni, aventi ad oggetto il positivo accoglimento da parte dei rispettivi organi deliberanti della proposta di rimodulazione dell'indebitamento del Gruppo presentata dalla Società nell'aprile del 2014.



In particolare, le Banche Finanziatrici hanno accettato la proposta di rimodulazione del debito che prevede (i) il pagamento di circa il 60% del debito complessivo a decorrere dal mese di giugno 2015 fino al mese di giugno 2021, mediante il pagamento di trimestralità crescenti su base annuale; (ii) il pagamento del debito residuo - orientativamente pari al 40% del debito complessivo - in un'unica soluzione (*Bullet*) al 31 dicembre 2021, con possibilità di rinegoziarne i termini mediante richiesta da inoltrare entro il 31 dicembre 2020; e (iii) il pagamento degli interessi sospesi in tre rate costanti entro il 31 dicembre 2015.

La sottoscrizione degli accordi modificativi dei contratti di finanziamento in vigore, incluso l'aggiornamento di alcuni *covenant* finanziari, nonché della documentazione legale connessa, è prevista nelle prossime settimane.

In data **26 febbraio 2015** Pierrel Pharma S.r.l. e e Safco Dental Supply Co., *leader* della vendita *on-line* ai professionisti del *dental care*, hanno sottoscritto un accordo quinquennale per la distribuzione dell'anestetico dentale Orabloc® (Articaina Pierrel) in USA.

In data **11 marzo 2015** il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. ha aggiornato i principali obiettivi economico-finanziari per l'anno 2015. Nel corso della medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato i nuovi obiettivi del Piano Industriale per gli esercizi 2016 e 2017 che, confermando sotto il profilo strategico e operativo quanto delineato nel piano industriale 2014-2016, ne ha aggiornato gli obiettivi economici per il periodo 2016-2017.

Nei giorni dal **10 al 14 marzo 2015** la controllata Pierrel Pharma S.r.l. e Univet Optical Technologies S.r.l. - azienda specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione in oltre 50 Paesi del mondo di dispositivi per la protezione individuale degli occhi e sistemi ottici ingrandenti destinati alla chirurgia e all'odontoiatria - hanno presentato Goccles ("*Glasses for Oral Cancer - Curing Light Exposed - Screening*") nella sua versione definitiva al 36° salone dell'*International Dental Show* ("*IDS*") di Colonia, in Germania, nel corso del quale è stato sottoscritto il primo contratto d'acquisto.

In data **30 marzo 2015** THERAMetrics holding AG e Centurion Pharma hanno siglato un accordo definitivo di licenza per la molecola "Aviptadil", farmaco destinato alla cura della sarcoidosi (di questa malattia ne soffrono da 5 a 40 persone su 100.000 abitanti l'anno, con maggior prevalenza nei paesi scandinavi). Secondo i termini di questo accordo, quale risultato di negoziazioni avviate a partire dal mese di agosto 2014, i due *partner* collaboreranno nello sviluppo e registrazione di Aviptadil per il trattamento della sarcoidosi in Turchia e in altri mercati limitrofi. In particolare, le predette società hanno firmato delle lettere dei intenti per lo sviluppo di Aviptadil in sarcoidosi in Turchia compresa la progettazione, l'organizzazione e l'esecuzione del piano di sviluppo clinico per la registrazione di Aviptadil nel paese, per lo sviluppo futuro di Aviptadil in aree geografiche complementari e per lo svolgimento di attività di ricerca e sviluppo comuni su diversi progetti che utilizzano l'innovativo sistema di sistema di *Drug Repositioning and Repurposing*, DRR2.0, di proprietà THERAMetrics.

In data **18 marzo 2015** il Consiglio di Amministrazione di Pierrel, ha deliberato, in parziale esercizio della delega conferita ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile dall'Assemblea Straordinaria del 12 novembre 2011, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 3.441.395,30, mediante emissione di massime n. 4.916.279 azioni - offerte in opzione agli azionisti in ragione di n. 1 nuova azione per ogni n. 10 azioni ordinarie Pierrel possedute - senza valore nominale, con godimento regolare ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Pierrel in



circolazione, da liberarsi in denaro ad un prezzo pari ad Euro 0,70 per azione, di cui Euro 0,05 da imputarsi a capitale sociale ed il residuo ammontare a riserva di sovrapprezzo.

In data **17 aprile 2015** si è concluso con successo l'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in parziale esercizio della delega conferita ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile dall'Assemblea Straordinaria del 12 novembre 2011, a seguito dell'integrale sottoscrizione delle n. 4.916.279 azioni Pierrel offerte, per un controvalore complessivo di Euro 3.441.395,30.

In particolare, si segnala che l'aumento di capitale è stato sottoscritto anche dagli azionisti rilevanti della Società per una quota complessivamente pari a circa il 44,2% dell'aumento e, precisamente (a) Fin Posillipo S.p.A. ha sottoscritto una quota pari al 36,5% dell'aumento di capitale, (b) Bootes S.r.l. ha sottoscritto una quota pari al 5,7% dell'aumento di capitale, e (c) Berger Trust S.r.l. ha sottoscritto una quota pari al 2,0% dell'aumento di capitale.

* * *

Nel corso della medesima riunione il **Consiglio di Amministrazione della Società** ha inoltre approvato la **Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla remunerazione per l'esercizio 2014**. Tali relazioni verranno messe a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della medesima, www.pierrelgroup.com, alla sezione *Investor Relations/Financial Documents/Bilanci e Relazioni*, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini e nei modi previsti dalla normativa applicabile.

* * *

Il **Consiglio di Amministrazione della Società** ha altresì deliberato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2389 del codice civile, di proporre all'Assemblea degli azionisti di modificare il piano di *stock option* riservato agli amministratori e dirigenti della Società approvato dall'Assemblea degli Azionisti di Pierrel in data 19 giugno 2014 (il "**Piano di Stock Option 2014-2022**"). In particolare, la proposta di modifica, come più dettagliatamente illustrato nella relazione sulle materia all'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 125-ter, primo comma del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "**TUF**") e nel documento informativo relativo alla proposta di modifica del Piano di *Stock Option* 2014-2022 – che saranno messi a disposizione degli Azionisti e del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile, ai sensi e per gli effetti degli articoli 114-bis e 125-ter, primo comma, del TUF e degli articoli 84-bis e 84-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 – prevede la concessione al Consiglio di Amministrazione della Società di un nuovo termine al 31 dicembre 2015 per l'individuazione dei beneficiari del piano e la determinazione del numero di opzioni da attribuire agli stessi e il relativo prezzo di esercizio.

* * *

Il **Consiglio di Amministrazione della Società** ha infine deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti, in unica convocazione per il 5 giugno 2015, in sede straordinaria, per l'adozione dei provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e, in sede ordinaria, per discutere e deliberare in merito a (a) il bilancio separato della Società al 31 dicembre 2014, (b) la sezione prima della Relazione sulla Remunerazione della Società per l'esercizio 2014 ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 123-ter del TUF, (c) la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione della



Società previa determinazione del loro numero, la determinazione della durata del relativo incarico e dei relativi compensi e la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pierrel e la determinazione del relativo emolumento, (d) la nomina dei componenti del Collegio Sindacale della Società per gli esercizi 2015, 2016 e 2017 e la determinazione dei relativi compensi, (e) il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti della Società per il periodo 2015-2023, e la determinazione del relativo corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010, e (f) la proposta di modifica al Piano di *Stock Option* 2014/2022.

Ai sensi dell'articolo 125-*bis* del TUF e dell'articolo 84 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 la Società rende noto che l'avviso di convocazione dell'assemblea sarà pubblicato nei termini di legge e di statuto.

La documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno, ivi inclusa la relazione illustrativa da redigersi ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 74 del Regolamento CONSOB 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato, corredata dalle osservazioni del Collegio Sindacale, verrà trasmessa alla CONSOB e messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della Società all'indirizzo www.pierrelgroup.com, alla sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei Soci del 5 giugno 2015*, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini e modi di legge.

* * *

Il Progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 di Pierrel S.p.A., il Bilancio consolidato di Pierrel S.p.A. per l'esercizio al 31 dicembre 2014, la relazione degli Amministratori sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale e le relazioni della società di revisione verranno messi a disposizione del pubblico presso la sede della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito *internet* della Società, www.pierrelgroup.com nei termini e nei modi di legge.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A. dott.ssa Maria Teresa Ciccone attesta, ai sensi dell'articolo 154-*bis*, secondo comma del TUF, che l'informativa contabile relativa al Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2014 della Società, come riportati nel presente comunicato stampa, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

* * *

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 31 dicembre 2014 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.

* * *

Pierrel S.p.A., *provider* globale nell'industria farmaceutica, biofarmaceutica e nel *life science*, è specializzata nella scoperta di MPCs (“*Medicinal Product Candidates*”) e nel *repositioning* di farmaci pre-esistenti in nuove indicazioni terapeutiche e nella ricerca clinica (*Divisione TCRDO*), nella produzione farmaceutica (*Divisione Contract Manufacturing*), e nello sviluppo, registrazione e *licensing* di nuovi farmaci e dispositivi medici (*Divisione Pharma*).

Il Gruppo Pierrel - quotato al mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana - vanta un'esperienza di oltre 60 anni nel settore farmaceutico ed è uno dei principali produttori europei di anestetici locali e dentali. La sua *Divisione TCRDO*, presente sia in Europa che negli Stati Uniti, è una realtà internazionale di ricerca e sviluppo orientata alla tecnologia che offre un approccio innovativo alla Ricerca Clinica – grazie al suo sistema di *Drug Repositioning and Repurposing* (“*DRR2.0*”) – e agli *integrated Clinical Development Services* (“*iCDS*”) dedicati alle industrie farmaceutiche, biotecnologiche e apparecchiature biomedicali. In particolare, la capogruppo della *Divisione TCRDO*, **THERAMetrics holding AG** (società quotata sulla Six Swiss Exchange) detiene l'innovativa piattaforma interattiva **DRR2.0** che pone la sua efficacia sul censimento di 23 milioni di pubblicazioni scientifiche (ovvero la quasi totalità attualmente accessibile in letteratura biomedica), di più di 4900 farmaci, di 9400 malattie. Su questi dati - mai sin qui raccolti in un unico ragionato insieme e stoccati in un *cloud* – indaga l'algoritmo *Search&Match*, per consegnare al ricercatore non solo il candidato farmaco ma anche una *road map* dettagliata con le indicazioni per l'eventuale *second medical use*. La piattaforma può essere interrogata sia a partire dalla molecola, sia a partire dalla patologia.

Pierrel detiene altresì uno stabilimento produttivo a Capua, nei pressi di Napoli (Italia), che ha ricevuto l'autorizzazione da parte dell'EMA (“*European Medicines Agency*”) e della FDA (“*Food and Drug Administration*”) per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile. La controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha registrato e distribuisce l'anestetico dentale Orabloc® in Canada, USA, Russia ed Europa. La sede legale di Pierrel S.p.A. è a Capua (CE), Italia.

Per ulteriori informazioni:

Pierrel S.p.A.

Investor Relator

Dott. Raffaele Petrone

E-mail: investor.relations@pierrelgroup.com

tel. +39 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



Si allegano di seguito gli schemi di situazione patrimoniale – finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario del Gruppo Pierrel e di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Stato patrimoniale, Conto economico separato e Rendiconto Finanziario del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2014

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

Attività

<i>(Importi in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013 Restated (*)
Avviamento	19.116	24.102
Immobilizzazioni immateriali	5.494	6.155
Immobilizzazioni materiali	14.445	13.848
Crediti e altre attività non correnti	65	83
Imposte anticipate	6.432	6.481
Attività non correnti	45.553	50.669
Rimanenze	3.148	3.058
Lavori in corso	460	2.150
Crediti commerciali	6.205	6.613
Crediti tributari	1.653	1.713
Altre attività e crediti diversi correnti	1.975	2.424
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.461	3.357
Attività correnti	17.902	19.315
Attività non correnti possedute per la vendita	-	2.136
TOTALE ATTIVITA'	63.455	72.120

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 31 dicembre 2013 sono stati modificati nelle voci "Avviamento" (Euro 2.533 migliaia), "Immobilizzazioni Immateriali" (Euro 3.178 migliaia), "Utile (perdita) del periodo di Gruppo" (Euro 32 migliaia), "Utile (perdita) del periodo di terzi" (Euro 23 migliaia) e "Imposte differite passive" (Euro 700 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *reverse acquisition* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013.

Passività e Patrimonio Netto

<i>(Importi in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013 Restated (*)
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve e Utili (perdite) portate a nuovo	(12.917)	2.241
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	(13.643)	(12.984)
Patrimonio netto	(15.207)	610
Capitale e riserve di terzi	26.991	11.371
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	(4.479)	(2.722)
Patrimonio netto consolidato	7.305	9.259
Benefici ai dipendenti	1.673	1.496
Imposte differite passive	1.550	1.720
Passività finanziarie non correnti	9.183	10.772
Altre passività e debiti non correnti	47	47
Passività non correnti	12.452	14.035
Debiti commerciali	10.420	13.514
Passività finanziarie correnti	22.712	23.716
Debiti tributari	2.088	1.738
Altre passività e debiti diversi correnti	8.478	8.774
Passività correnti	43.698	47.742
Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita	-	1.084
TOTALE PASSIVITA'	56.150	62.861
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	63.455	72.120

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 31 dicembre 2013 sono stati modificati nelle voci "Aviamento" (Euro 2.533 migliaia), "Immobilizzazioni Immateriali" (Euro 3.178 migliaia), "Utile (perdita) del periodo di Gruppo" (Euro 32 migliaia), "Utile (perdita) del periodo di terzi" (Euro 23 migliaia) e "Imposte differite passive" (Euro 700 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *reverse acquisition* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013.

Conto economico separato consolidato

<i>(Importi in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013 Restated (*)
Ricavi	32.618	29.600
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(5.624)	(4.333)
Costi per servizi e prestazioni	(14.327)	(15.103)
		-
Costi per godimento beni di terzi	(805)	(1.090)
Costo del personale	(15.249)	(15.613)
Altri accantonamenti e costi	(2.493)	(2.894)
		-
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	(5.880)	(9.433)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.884)	(4.048)
Risultato operativo	(14.764)	(13.481)
Oneri finanziari	(3.374)	(2.598)
Proventi finanziari	71	258
Risultato prima delle imposte	(18.067)	(15.821)
Imposte sul reddito del periodo	(55)	115
Risultato dell'esercizio	(18.122)	(15.706)
Perdita/(Utile) netto di terzi	(4.479)	(2.722)
PERDITA NETTA DI GRUPPO	(13.643)	(12.984)

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 31 dicembre 2013 sono stati modificati nelle voci "Ammortamenti" (Euro 70 migliaia) e "Imposte sul reddito di periodo" (Euro 15 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *reverse acquisition* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013.

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Importi in Euro migliaia)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013 Restated (*)
Perdita netta	(18.122)	(15.706)
Ammortamenti	3.896	3.976
Accantonamenti e svalutazioni	5.105	581
(Plusvalenza) Minusvalenza su alienazione cespiti	(13)	
Variazione imposte	76	(519)
Variazione oneri finanziari netti non pagati ⁽¹⁾	1.887	1.128
Variazione rimanenze e lavori in corso	1.799	(215)
Variazione crediti commerciali	305	3.080
Variazione debiti commerciali	(3.264)	(3.833)
Variazione netta altre attività e passività correnti	341	1.554
Variazione benefici ai dipendenti	177	136
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa	(7.813)	(9.818)
Uscite per acquisto di beni materiali	(891)	(292)
Uscite per acquisto beni immateriali	(1.132)	(1.060)
Ricavi per cessione immobilizzazioni	364	12
Variazione netta altre attività e passività non correnti	18	44
Variazione netta da <i>Reverse acquisition</i> (IFRS 3)	-	190
Acquisto quote di minoranza in società controllate	(60)	(254)
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento	(1.701)	(1.360)
Variazione netta dei finanziamenti a breve termine	(1.829)	1.159
Nuovi finanziamenti a medio-lungo termine		
Quote di finanziamenti a medio-lungo termine rimborsati	(16)	
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi	12.151	12.015
<i>Stock options</i> esercitate nell'esercizio	7	23
Proventi da vendita di azioni proprie THERAMetrics	263	495
Flusso monetario da attività di finanziamento	10.576	13.692
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	1.062	2.514
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	3.357	762
Flusso monetario totale del periodo	1.062	2.514
Effetto cambi	42	81
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	4.461	3.357

⁽¹⁾ di cui Euro 1.439 migliaia relativi ad oneri figurativi riferiti alla Capogruppo

(*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 31 dicembre 2013 sono stati modificati nelle voci "Ammortamenti" (Euro 70 migliaia) e "Imposte sul reddito di periodo" (Euro 15 migliaia) per rettificare retroattivamente gli importi rilevati in via provvisoria alla data di perfezionamento della *reverse acquisition* della THERAMetrics holding AG completata in data 13 settembre 2013.



Stato patrimoniale, Conto economico separato e Rendiconto Finanziario di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2014

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

Attività

<i>(Importi in Euro)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Immobilizzazioni immateriali	392.664	847.303
Immobilizzazioni materiali	12.070.361	13.160.805
Partecipazioni	19.475.101	21.210.863
Crediti e altre attività non correnti	4.336.586	4.336.903
Imposte anticipate	6.360.427	6.426.488
Attività non correnti	42.635.139	45.982.362
Rimanenze	3.105.298	2.990.831
Crediti commerciali	3.033.825	3.212.710
Crediti tributari	272.279	95.632
Altre attività e crediti diversi correnti	1.124.116	2.309.460
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	282.384	2.487.442
Attività correnti	7.817.902	11.096.075
TOTALE ATTIVITA'	50.453.041	57.078.437



Passività e Patrimonio Netto

<i>(Importi in Euro)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Capitale sociale	11.352.693	11.352.693
Riserve	1.423.469	7.331.251
Utile del periodo	(7.495.502)	(5.852.187)
Patrimonio netto	5.280.660	12.831.757
Benefici ai dipendenti	399.014	398.739
Imposte differite passive	327.372	350.759
Passività finanziarie non correnti	9.007.000	8.136.000
Altre passività e debiti diversi non correnti	7.786.158	8.078.687
Passività non correnti	17.519.544	16.964.185
Debiti commerciali	6.321.625	7.066.347
Passività finanziarie correnti	13.818.843	14.424.046
Debiti tributari	1.484.465	1.233.802
Fondi Rischi a breve termine	172.554	249.753
Altre passività e debiti diversi correnti	5.855.350	4.308.547
Passività correnti	27.652.837	27.282.495
TOTALE PASSIVITA'	45.172.381	44.246.680
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	50.453.041	57.078.437



Conto economico separato

<i>(Importi in Euro)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Ricavi	14.632.106	12.068.999
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(5.132.395)	(4.045.081)
Costi per servizi e prestazioni	(2.947.147)	(2.893.686)
Costi per godimento beni di terzi	(85.185)	(142.441)
Costo del personale	(5.631.726)	(5.576.989)
Altri accantonamenti e costi	(1.444.003)	(1.087.494)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	(608.350)	(1.676.692)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.020.099)	(2.902.543)
Risultato operativo	(4.628.449)	(4.579.235)
Oneri finanziari	(2.796.544)	(1.357.761)
Proventi finanziari	127.698	161.154
Risultato prima delle imposte	(7.297.295)	(5.775.842)
Imposte sul reddito del periodo	(198.207)	(76.345)
PERDITA NETTA DELL'ESERCIZIO	(7.495.502)	(5.852.187)

Rendiconto finanziario

<i>(Importi in Euro)</i>	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Perdita netta	(7.495.502)	(5.852.187)
Ammortamenti	2.227.099	2.466.527
Accantonamenti e svalutazioni	169.225	487.399
(Plusvalenza)/Minusvalenza su cessione immobilizzazioni	(15.000)	-
(Plusvalenza) da rigiro Risconto su AIC Pharma	(292.529)	-
(Rivalutazione)/Svalutazione immobilizzazioni	1.793.000	(170.000)
Variazione oneri finanziari netti non pagati ⁽¹⁾	1.826.623	578.929
Variazione imposte differite	49.874	76.345
Variazione rimanenze	(31.635)	(995.696)
Variazione crediti commerciali	(821.115)	1.603.191
Variazione debiti commerciali	(744.722)	(1.714.693)
Imposte sul reddito	148.333	-
Variazione netta altre attività e passività correnti	1.755.250	883.953
Variazione benefici ai dipendenti	(32.996)	23.681
Flusso monetario da attività operativa	(1.464.096)	(2.612.551)
Uscite per acquisto beni materiali	(831.018)	(269.715)
Uscite per acquisto beni immateriali	(188.982)	(54.885)
Uscite per investimenti in partecipazioni	(81.748)	-
Ricavi per cessione immobilizzazioni	1.278.378	-
Variazione netta altre attività e passività non correnti	317	(182.000)
Flusso monetario da attività di investimento	176.947	(506.600)
Variazione netta dei finanziamenti a breve termine	(919.000)	(313.000)
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi	-	5.829.304
Flusso monetario da attività di finanziamento	(919.000)	5.516.304
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	(2.206.149)	2.397.153
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	2.487.442	63.198
Flusso monetario totale del periodo	(2.206.149)	2.397.153
Effetto cambi	1.091	27.091
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	282.384	2.487.442

⁽¹⁾ di cui Euro 1.439 migliaia relativi ad oneri figurativi

Fine Comunicato n.0808-21

Numero di Pagine: 19