

Informazione Regolamentata n. 0808-34-2015	Data/Ora Ricezione 15 Maggio 2015 22:25:22	MTA
--	--	-----

Societa' : PIERREL

Identificativo : 58590

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : PIERRELN01 - Petrone

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2015 22:25:22

Data/Ora Inizio : 15 Maggio 2015 22:40:22

Diffusione presunta

Oggetto : Pierrel S.p.A.: Il CdA approva il resoconto  
intermedio di gestione al 31 Marzo 2105

*Testo del comunicato*

Pierrel S.p.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO PIERREL  
E DELLA CAPOGRUPPO PIERREL S.P.A. AL 31 MARZO 2015 ANCHE  
AI SENSI E PER GLI EFFETTI DELLARTICOLO 2446 DEL CODICE  
CIVILE



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO PIERREL E DELLA CAPOGRUPPO PIERREL S.P.A. AL 31 MARZO 2015 ANCHE AI SENSI E PER GLI EFFETTI DELL'ARTICOLO 2446 DEL CODICE CIVILE

#### Risultati consolidati al 31 marzo 2015:

- **Ricavi: pari a Euro 8,3 milioni** (in aumento di circa il 24% rispetto a Euro 6,7 milioni al 31 marzo 2014);
- **EBITDA: negativo per Euro 1,2 milioni, di cui Euro 0,1 milioni riconducibili a poste di natura non ricorrente** (in miglioramento del 33% rispetto al 31 marzo 2014, quando era negativo per Euro 1,7 milioni e non risultava influenzato da oneri di natura non ricorrente);
- **EBIT: negativo per Euro 1,9 milioni, di cui Euro 0,8 milioni per ammortamenti** (in miglioramento di circa il 27% rispetto al 31 marzo 2014, quando era negativo per Euro 2,7 milioni, di cui Euro 0,9 milioni per ammortamenti);
- **Perdita netta consolidata: pari a Euro 3,1 milioni, influenzata da oneri finanziari figurativi da attualizzazione e da oneri su cambi da valutazione complessivamente pari a circa Euro 1,1 milioni** (in miglioramento di circa il 6% rispetto al 31 marzo 2014, quando era pari a Euro 3,3 milioni ed accoglieva oneri finanziari figurativi per soli Euro 0,3 milioni);
- **Indebitamento Finanziario Netto: pari a Euro 29,2 milioni** (in peggioramento del 6% rispetto al 31 dicembre 2014, quando era pari ad Euro 27,4 milioni);
- **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti: pari a Euro 3,0 milioni** (in diminuzione del 32% rispetto al 31 dicembre 2014, quando era pari a Euro 4,5 milioni);
- **Confermati i principali obiettivi economico-finanziari per l'esercizio 2015**

#### CONFERMATA LA SUSSISTENZA DEI PRESUPPOSTI DI CUI ALL'ARTICLO 2446 DEL CODICE CIVILE

#### APPROVATA LA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2446 DEL CODICE CIVILE

Capua, 15 maggio 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di **Pierrel S.p.A.** (la “Società” o “Pierrel”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2446 del codice civile, il **Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015**, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Gruppo Pierrel chiude i primi tre mesi del 2015 con **ricavi consolidati** pari a Euro 8,3 milioni, in aumento del 23,9% rispetto agli Euro 6,7 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2014 e un **EBITDA consolidato (risultato operativo lordo)** negativo per Euro 1,2 milioni (di cui per Euro 65 migliaia rivenienti da poste di natura non ricorrente), in miglioramento del 33,1% rispetto al 31 marzo 2014, quando era negativo per Euro 1,7 milioni, senza essere influenzato da oneri di natura non ricorrente.

In via di premessa si precisa che, in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3 *Revised*, i dati economici comparativi del Resoconto Intermedio di Gestione – e pertanto i valori economici consolidati al 31 marzo 2014 – sono stati modificati per riflettere retroattivamente le risultanze



del processo di *Purchase Price Allocation* dell'avviamento emerso in sede di esecuzione della *business combination* tra THERAMetrics holding AG e la precedente Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel conclusasi in data 13 settembre 2013.

Si riporta qui di seguito l'analisi del *business* e dei risultati gestionali al 31 marzo 2015 di ciascuna Divisione del Gruppo Pierrel.

La **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, ha registrato al 31 marzo 2015 un **fatturato totale**, al lordo delle elisioni *intercompany* e al lordo dei *pass through costs*, pari ad **Euro 4,1 milioni** (pari ad Euro 1,9 milioni al netto dei *pass through costs*), in miglioramento di circa il 35% rispetto al fatturato consuntivato nel medesimo periodo del 2014, quando era pari ad Euro 3,0 milioni al lordo dei *pass through costs* (pari ad Euro 2,3 milioni al netto dei *pass through costs*), e un **risultato operativo lordo (EBITDA) negativo pari a Euro 1,2 milioni** (28,6% dei ricavi lordi), in miglioramento di circa il 30% rispetto al corrispondente dato del 31 marzo 2014, quando era negativo per Euro 1,7 milioni.

La **Divisione *Holdings***, facente capo alla Società, ha registrato nei primi tre mesi del 2015 un EBITDA negativo di circa Euro 0,5 milioni, sostanzialmente in linea rispetto al dato comparativo del 31 marzo 2014.

La **Divisione *Contract Manufacturing* (CMO)**, anche essa riconducibile alla Società, ha registrato nel primo trimestre del 2015 un **fatturato totale**, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a **Euro 3,9 milioni**, in aumento di circa il 16% rispetto agli Euro 3,3 milioni registrati nel corrispondente periodo del 2014. Nel medesimo periodo di riferimento, la Divisione ha conseguito un **EBITDA positivo**, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari ad **Euro 0,4 milioni** che, seppur influenzato da oneri aventi natura non ricorrente per circa Euro 55 migliaia, risulta in miglioramento (di circa il 25%) rispetto al dato conseguito nello stesso periodo del 2014, quando era positivo per Euro 0,3 milioni e non era influenzato da poste negative non ricorrenti. L'aumento del fatturato e, conseguentemente, dell'EBITDA della Divisione nel periodo in esame è riconducibile principalmente all'avvio della produzione di nuove specialità farmaceutiche realizzate per il cliente Dentsply ed agli effetti positivi delle diverse attività poste in essere dalla direzione aziendale e finalizzate alla riduzione e al monitoraggio dei costi ed al recupero di efficienze produttive ed organizzative.

La **Divisione *Pharma***, facente capo alla controllata di diritto italiano Pierrel Pharma S.r.l., ha registrato nel primo trimestre del 2015 un **fatturato**, al lordo delle elisioni *intercompany*, **pari ad Euro 1,4 milioni**, sostanzialmente in linea rispetto al fatturato registrato nel corrispondente periodo del 2014, e un **EBITDA positivo pari a Euro 115 migliaia**, in miglioramento rispetto al corrispondente dato del 31 marzo 2014, quando era positivo per circa Euro 106 migliaia.

L'**EBIT** (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 31 marzo 2015 è negativo per Euro 1,9 milioni, dopo aver rilevato ammortamenti per circa Euro 0,8 milioni, e risulta in miglioramento rispetto al corrispondente dato del primo trimestre 2014, quando era negativo per Euro 2,7 milioni, dopo aver operato ammortamenti per Euro 0,9 milioni.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che il Gruppo Pierrel al 31 marzo 2015 ha registrato **oneri finanziari figurativi** da attualizzazione e da oneri su cambi da valutazione, complessivamente pari a **Euro 1,1 milioni**, riconducibili al debito ancora dovuto da Pierrel a Dentsply per circa Euro 8,8 milioni e più dettagliatamente descritto nel prosieguo del presente comunicato nella parte relativa al commento dei dati registrati dalla Società al 31 marzo 2015.



Alla luce di quanto evidenziato, **anche in considerazione dell'effetto negativo derivante dagli oneri finanziari figurativi per complessivi Euro 1,1 milioni sopra descritti**, al 31 marzo 2015 il Gruppo Pierrel ha registrato una perdita netta consolidata pari a Euro 3,1 milioni, comunque in diminuzione rispetto alla perdita di Euro 3,3 registrata al 31 marzo 2014 e che scontava, tra l'altro, oneri figurativi per soli Euro 0,3 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo è pari a Euro 29,2 milioni al 31 marzo 2015 in peggioramento di Euro 1,8 milioni (pari a circa il 6%) rispetto al corrispondente dato al 31 dicembre 2014, quando era pari ad Euro 27,4 milioni, ed include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 22,4 milioni.

La **liquidità consolidata** del Gruppo Pierrel al 31 marzo 2015 è pari a Euro 3,0 milioni, in diminuzione di circa il 32% rispetto al 31 dicembre 2014 quando era pari a Euro 4,5 milioni. In particolare, si segnala che la liquidità al 31 dicembre 2014 beneficiava dei proventi netti per cassa rivenienti dalla conclusione, in data 12 settembre 2014, dell'aumento di capitale della controllata svizzera THERAMetrics successivamente impiegati per supportare la gestione operativa della Divisione TCRDO.

Al 31 marzo 2015 le società del Gruppo Pierrel non hanno emesso prestiti obbligazionari.

Al 31 marzo 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 1,9 milioni (circa Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2014), e verso l'Erario sono pari a circa Euro 1,4 milioni (circa Euro 1,1 milioni al 31 dicembre 2014).

Nel corso del primo trimestre 2015 l'area di consolidamento del Gruppo non presenta variazioni rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio.

Sulla base dei risultati registrati dal Gruppo nel corso dei primi tre mesi del 2015, nonché delle previsioni sulla *performance* operativa del Gruppo per l'esercizio in corso, il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha confermato i principali obiettivi economico-finanziari per l'esercizio 2015 comunicati al mercato in data 11 marzo 2015.

### **Risultati della capogruppo Pierrel S.p.A.**

Al 31 marzo 2015 la **capogruppo Pierrel S.p.A.** ha registrato **ricavi per Euro 3,9 milioni**, in aumento del 16,3% rispetto agli Euro 3,3 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2014 e un **EBITDA** negativo per Euro 118 migliaia, di cui Euro 65 migliaia derivante da costi non ricorrenti, in miglioramento del 38,9% rispetto al 31 marzo 2014, quando era negativo per Euro 193 migliaia e non era influenzato da poste non ricorrenti.

La **posizione finanziaria netta** della Società al 31 marzo 2015 è negativa per Euro 22,9 milioni, in lieve peggioramento rispetto al 31 dicembre 2014 quando era negativa per Euro 22,5 milioni. Tale variazione deriva principalmente dall'effetto congiunto di un aumento degli altri debiti non correnti, solo parzialmente compensato dall'aumento della liquidità. Nel dettaglio gli altri debiti non correnti, pari a Euro 7,6 milioni al 31 marzo 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



31 marzo 2015 la relativa quota a breve, calcolata in funzione degli ordini di produzione attesi, è stimata in Euro 1,2 milioni ed è classificata tra gli altri debiti finanziari correnti.

Al 31 marzo 2015 la Società ha registrato **oneri finanziari figurativi** per circa Euro 1,1 milioni in relazione al citato debito contratto nei confronti di Dentsply sostanzialmente per effetto dell'apprezzamento del dollaro americano sull'Euro.

Alla luce di quanto precede, **anche in considerazione dell'effetto negativo derivante dagli oneri finanziari figurativi** di complessivi Euro 1,1 milioni, al 31 marzo 2015 la **perdita netta di Pierrel** è stata pari a **Euro 2,0 milioni**, in peggioramento rispetto agli Euro 1,3 milioni registrati al 31 marzo 2014 comprensivi di oneri finanziari figurativi pari ad Euro 0,3 milioni.

Tale risultato conferma la persistenza delle condizioni di cui all'articolo 2446 del codice civile già peraltro evidenziata nel progetto di bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2014. Ciò in quanto la perdita registrata dalla Società nel corso del primo trimestre del 2015 e sopra indicata, pari ad Euro 1.995.792, sommata alla perdite cumulate e non coperte dalla Società al 31 dicembre 2014 per Euro 16.748.118, considerate le riserve disponibili della Società che alla data del 31 marzo 2015 ammontano ad Euro 10.641.475, determina una perdita netta complessiva di Euro 8.102.435. Tale perdita risulta pertanto superiore al terzo del capitale della Società pari, al 31 marzo 2015, a Euro 11.352.692,80.

Nel corso della medesima seduta, pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la relazione predisposta ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 74 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, e in conformità all'Allegato 3A, schema 5, del medesimo regolamento. In particolare nella relazione, redatta anche ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato, al fine di illustrare agli azionisti l'unico punto posto all'ordine del giorno della parte straordinaria dell'Assemblea degli Azionisti della Società convocata per il prossimo 5 giugno 2015, in unica convocazione, tra l'altro, per l'adozione dei provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile, viene proposto agli azionisti della Società di non adottare alcun provvedimento finalizzato alla copertura delle perdite maturate della Società, ma di rinviare la perdita a nuovo. Per ulteriori informazioni si rimanda alla relazione redatta ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società all'indirizzo [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com) nella sezione *Investors Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei soci del 5 giugno 2015* e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

### **Eventi rilevanti del primo trimestre 2015**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre dell'esercizio 2015, così come gli eventi di rilievo avvenuti successivamente, sono stati oggetto di analitica informativa messa a disposizione sul sito della Società. A tal proposito, in particolare, si segnala quanto segue:

- (i) 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 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 Pierrel presentata dalla Società nell'aprile del 2014.

In particolare, le Banche Finanziatrici hanno accettato la proposta di rimodulazione del debito che prevede (a) 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; (b) 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 (c) 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.

- (ii) In data 26 febbraio 2015 Pierrel Pharma S.r.l. 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.
- (iii) In data 11 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società 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.
- (iv) 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.
- (v) 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 (l'“**Aumento di Capitale**”).
- (vi) In data 30 marzo 2015 THERAMetrics e Centurion Pharma hanno siglato un accordo 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.



## Eventi successivi al 31 marzo 2015

In data 17 aprile 2015 si è concluso con successo l'Aumento di Capitale a seguito dell'integrale sottoscrizione delle n. 4.916.279 azioni Pierrel offerte, per un controvalore complessivo di Euro 3.441.395,30, di cui Euro 245.813,95 da imputarsi a capitale sociale ed il residuo ammontare a riserva da sovrapprezzo. Conseguentemente, il capitale sociale della Società è stato incrementato a complessivi Euro 11.598.506,75.

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% delle azioni offerte e, precisamente l'Aumento di Capitale è stato sottoscritto (a) per una quota pari al 36,5%, da Fin Posillipo S.p.A., azionista di riferimento della Società, (b) per una quota pari al 5,7%, da Bootes S.r.l., e (c) per una quota pari al 2%, da Berger Trust S.r.l.

In data 5 maggio 2015 la controllata Pierrel Pharma S.r.l. e NDC Inc. – società nordamericana che si occupa della *supply chain* di prodotti sanitari, e della fornitura di servizi di logistica e *master distribution* in una vasta rete di distributori dentali e medicali associati – hanno sottoscritto un accordo triennale per la distribuzione dell'anestetico dentale Orabloc® (Articaina Pierrel) in USA.

\* \* \*

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Pierrel e della capogruppo Pierrel S.p.A. al 31 marzo 2015 è depositato, ed è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7 bis 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. ed è inoltre consultabile nella sezione *Investor Relations/Financial Documents* del sito internet della Società, [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com), e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

La relazione redatta ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato, sulla materia posta all'ordine del giorno all'unico punto (*Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile*) della parte straordinaria dell'Assemblea degli Azionisti della Società convocata per il 5 giugno 2015, in unica convocazione, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., ed è, inoltre, consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com), sezione *Investors Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei soci del 5 giugno 2015* e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

*La dott.ssa Maria Teresa Ciccone, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., dichiara – ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato e relativa al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\* \* \*

*Il presente comunicato stampa costituisce il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015 previsto dall'art.154-ter del D. Lgs. 58/1998 e sarà inoltre consultabile nella sezione *Investor Relations/Financial Documents* del sito internet della Società: [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com).*



\* \* \*

Si allegano di seguito gli schemi di conto economico e stato patrimoniale del Gruppo Pierrel e di Pierrel S.p.A. al 31 marzo 2015, non assoggettati a revisione legale.

## **PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO PIERREL**

## Conto Economico consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 marzo 2014</b>	<b>RESTATED (*)</b>	<b>var. %</b>
<b>Ricavi</b>	<b>8.254</b>	<b>6.662</b>		23,9%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.662)	(1.288)		29,0%
Costi per servizi	(3.839)	(2.505)		53,3%
Costi per godimento beni terzi	(181)	(190)		-4,7%
Costo del personale	(3.355)	(3.994)		-16,0%
Altri accantonamenti e costi	(377)	(419)		-10,0%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(1.160)</b>	<b>(1.734)</b>		-33,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(765)	(919)		-16,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.925)</b>	<b>(2.653)</b>		-27,4%
Oneri finanziari	(1.240)	(790)		57,0%
<i>di cui figurativi</i>	1.092	297		
Proventi finanziari	2	21		-90,5%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.163)</b>	<b>(3.422)</b>		-7,6%
Imposte sul reddito di periodo	34	90		-62,2%
<b>Risultato consolidato del periodo</b>	<b>(3.129)</b>	<b>(3.332)</b>		-6,1%
Utile/(Perdita) netta di terzi	(1.375)	(859)		60,1%
<b>Perdita netta di Gruppo</b>	<b>(1.754)</b>	<b>(2.473)</b>		-29,1%

(\*) Conformemente a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3 *Revised*, i dati comparativi riferiti al 31 marzo 2014 sono stati modificati nelle voci "Ammortamenti" (Euro 57 migliaia) e "Imposte sul reddito di periodo" (Euro 13 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 consolidato

ATTIVITA'	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Avviamento	19.116	19.116
Immobilizzazioni immateriali	5.621	5.494
Immobilizzazioni materiali	14.079	14.445
Crediti e altre attività non correnti	65	66
Imposte anticipate	6.432	6.432
<b>Attività non correnti</b>	<b>45.313</b>	<b>45.553</b>
Rimanenze	2.783	3.148
Lavori in corso	188	460
Crediti commerciali	6.049	6.205
Crediti tributari	1.478	1.653
Altre attività e crediti diversi correnti	1.571	1.975
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.017	4.461
<b>Attività correnti</b>	<b>15.086</b>	<b>17.902</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>60.399</b>	<b>63.455</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve	(25.182)	(12.918)
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	(1.754)	(13.643)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>(15.583)</b>	<b>(15.208)</b>
Capitale e riserve di terzi	22.122	26.991
Utile (perdita) del periodo di terzi	(1.375)	(4.479)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>5.164</b>	<b>7.304</b>
Benefici ai dipendenti	1.593	1.673
Imposte differite passive	1.473	1.550
Passività finanziarie non correnti	9.802	9.183
Altre passività e debiti diversi non correnti	52	47
<b>Passività non correnti</b>	<b>12.920</b>	<b>12.453</b>
Debiti commerciali	9.295	10.420
Passività finanziarie correnti	22.431	22.712
Debiti tributari	2.164	2.088
Altre passività e debiti diversi correnti	8.425	8.478
<b>Totale passività correnti</b>	<b>42.315</b>	<b>43.698</b>
<b>Totale passività</b>	<b>55.235</b>	<b>56.151</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>60.399</b>	<b>63.455</b>



## Posizione Finanziaria Netta Consolidata

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
A. Cassa	25	24
B. Altre disponibilità liquide	2.992	4.437
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>3.017</b>	<b>4.461</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	-	
F. Debiti bancari correnti	(10.687)	(10.999)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.497)	(7.542)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.247)	(4.171)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente ( F ) + ( G ) + ( H )</b>	<b>(22.431)</b>	<b>(22.712)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto ( I ) + ( D ) + ( E )</b>	<b>(19.414)</b>	<b>(18.251)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(2.215)	(2.348)
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti non correnti	(7.587)	(6.835)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente ( k ) + ( L ) + ( M )</b>	<b>(9.802)</b>	<b>(9.183)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto ( J ) + ( N )</b>	<b>(29.216)</b>	<b>(27.434)</b>



## PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO PIERREL S.P.A.

### *Conto economico della Capogruppo Pierrel S.p.A.*

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 marzo 2014</b>	<b>var. %</b>
<b>Ricavi</b>	<b>3.883</b>	<b>3.338</b>	16,3%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.607)	(1.195)	34,5%
Costi per servizi e prestazioni	(618)	(621)	-0,5%
Costi per godimento beni di terzi	(27)	(20)	35,0%
Costo del personale	(1.449)	(1.421)	2,0%
Altri accantonamenti e costi	(300)	(274)	9,5%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(118)</b>	<b>(193)</b>	-38,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(455)	(568)	-19,9%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(573)</b>	<b>(761)</b>	-24,7%
Oneri finanziari	(1.445)	(586)	146,6%
<i>di cui oneri figurativi</i>	<i>(1.092)</i>	<i>(297)</i>	
Proventi finanziari	22	23	-4,3%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.996)</b>	<b>(1.324)</b>	50,8%
Imposte sul reddito d'esercizio			
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(1.996)</b>	<b>(1.324)</b>	50,8%

### **Stato Patrimoniale della Capogruppo Pierrel S.p.A.**

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Immobilizzazioni immateriali	364	393
Immobilizzazioni materiali	11.740	12.070
Partecipazioni	18.536	19.475
Crediti e altre attività non correnti	4.335	4.337
Imposte anticipate	6.360	6.360
<b>Attività non correnti</b>	<b>41.335</b>	<b>42.635</b>
Rimanenze	2.713	3.106
Lavori in corso	-	-
Crediti commerciali	3.175	3.034
Crediti tributari	205	272
Altre attività e crediti diversi correnti	539	1.124
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	614	282
<b>Attività correnti</b>	<b>7.246</b>	<b>7.818</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>48.581</b>	<b>50.453</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve	(6.107)	1.424
Utile (perdita) del periodo	(1.996)	(7.496)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.250</b>	<b>5.281</b>
Benefici ai dipendenti	399	399
Imposte differite passive	327	327
Passività finanziarie non correnti	9.696	9.007
Altre passività e debiti diversi non correnti	7.786	7.786
<b>Passività non correnti</b>	<b>18.208</b>	<b>17.519</b>
Debiti commerciali	5.561	6.322
Passività finanziarie correnti	13.858	13.819
Debiti tributari	1.697	1.484
Fondi Rischi a breve termine	182	173
Altre passività e debiti diversi correnti	5.825	5.855
<b>Totale passività correnti</b>	<b>27.123</b>	<b>27.653</b>
<b>Totale passività</b>	<b>45.331</b>	<b>45.172</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>48.581</b>	<b>50.453</b>



## Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo Pierrel S.p.A.

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
A. Cassa	2	1
B. Altre disponibilità liquide	612	281
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>614</b>	<b>282</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>21</b>	<b>86</b>
F. Debiti bancari correnti	(4.852)	(4.888)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.780)	(4.782)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.226)	(4.149)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(13.858)</b>	<b>(13.819)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(13.223)</b>	<b>(13.451)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(2.118)	(2.183)
L. Obbligazioni emesse		-
M. Altri debiti non correnti	(7.578)	(6.824)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(9.696)</b>	<b>(9.007)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(22.919)</b>	<b>(22.458)</b>

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di performance relativi ai dati al 31 marzo 2015 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.

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

\* \* \*

**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](mailto: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](mailto:areacomunicazione@globalconsultsrl.com)

tel. +39 333 6178665

Fine Comunicato n.0808-34

Numero di Pagine: 16