

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0808-11-2016	Data/Ora Ricezione 21 Aprile 2016 00:05:08	MTA
--	---	-----

Societa' : PIERREL
Identificativo : 72871
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PIERRELN01 - Petrone
Tipologia : AVVI 16; IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 21 Aprile 2016 00:05:08
Data/Ora Inizio : 21 Aprile 2016 00:20:09
Diffusione presunta
Oggetto : Pierrel S.p.A.: Delibere consiliari in data
odierna

Testo del comunicato

Pierrel S.p.A.: Delibere consiliari in data odierna



COMUNICATO STAMPA

- **Approvato il Progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015**

Risultati consolidati al 31 dicembre 2015:

- **Ricavi Netti Consolidati pari a Euro 16,1 milioni** (in aumento di circa il 7% rispetto al 31 dicembre 2014 quando erano pari ad Euro 15,1 milioni – riesposti al netto dei ricavi della Divisione TCRDO pari ad Euro 17,5 milioni, questi ultimi riclassificati in una voce separata del conto economico consolidato);
 - **EBITDA negativo per Euro 0,5 milioni, di cui circa Euro 0,1 milioni per oneri di natura non ricorrente** (in miglioramento di circa il 44% rispetto al 31 dicembre 2014 quando era negativo per Euro 1,0 milione – riesposto al netto dell'EBITDA della Divisione TCRDO per circa Euro 4,9 milioni, questi ultimi riclassificati in una voce separata del conto economico consolidato – e risultava influenzato da oneri non ricorrenti per circa Euro 0,7 milioni);
 - **EBIT negativo per Euro 2,6 milioni, di cui Euro 2,0 milioni per ammortamenti, oltre ad Euro 0,1 milioni per svalutazioni non ricorrenti** (in miglioramento di circa il 29% rispetto al 31 dicembre 2014, quando era negativo per Euro 3,7 milioni – riesposto al netto dell'EBIT della Divisione TCRDO negativo per circa Euro 11,1 milioni, questi ultimi riclassificati in una voce separata del conto economico consolidato – dopo aver operato ammortamenti per Euro 2,7 milioni e senza essere influenzato da svalutazioni non ricorrenti);
 - **Risultato Netto Consolidato negativo per complessivi Euro 13,5 milioni, di cui Euro 7,7 milioni negativi, evidenziati in apposita voce, quale risultato generato dalla THERAMetrics holding AG e dalle società direttamente controllate da quest'ultima** (in miglioramento di circa il 25% rispetto al 31 dicembre 2014, quando era negativo per Euro 18,1 milioni, di cui Euro 11,2 milioni negativi quale risultato netto 2014 del gruppo THERAMetrics, influenzato da poste non ricorrenti per complessivi Euro 5,0 milioni);
 - **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato pari ad Euro 27,2 milioni**, dopo aver riclassificato separatamente nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata l'indebitamento finanziario netto del gruppo THERAMetrics pari ad Euro 3,3 milioni (in lieve diminuzione di circa l'1% rispetto al 31 dicembre 2014, quando era pari ad Euro 27,4 milioni);
 - **Indebitamento Finanziario Netto Bancario pari a Euro 14,5 milioni** dopo aver riclassificato separatamente nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata l'indebitamento finanziario netto bancario del gruppo THERAMetrics pari ad Euro 1,3 milioni (in diminuzione di circa il 12% rispetto al 31 dicembre 2014, quando era pari a Euro 16,5 milioni).
- **Verificato il perdurare delle condizioni di cui all'articolo 2446 del codice civile. Approvata la situazione patrimoniale al 31 marzo 2016 predisposta ai soli fini dell'articolo 2446 del codice civile. Proposta la copertura parziale delle perdite mediante utilizzo delle riserve disponibili e la riduzione del capitale sociale**



- **Approvati i principali obiettivi economico-finanziari per l'anno 2016 che riflettono il previsto deconsolidamento di THERAMetrics holding AG**
 - **Ricavi lordi consolidati per circa Euro 15,9 milioni** rispetto agli Euro 36,8 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un EBITDA consolidato positivo per circa Euro 0,5 milioni, rispetto ad un EBITDA consolidato positivo per circa Euro 0,6 milioni previsto nel piano industriale precedentemente approvato in data 28 agosto 2015.

- **Approvati i nuovi obiettivi del piano industriale per gli esercizi 2017 e 2018, in vista del deconsolidamento di THERAMetrics holding AG**
 - **Per l'anno 2017 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 18,2 milioni** rispetto agli Euro 47,5 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato, e un **EBITDA consolidato positivo stimato in circa Euro 1,3 milioni**, in diminuzione rispetto agli Euro 6,7 milioni precedentemente previsti.
 - **Per l'anno 2018 previsti ricavi lordi consolidati per circa Euro 22,8 milioni e un EBITDA consolidato positivo per circa Euro 3,9 milioni.**

- **Proposta la modifica al Piano di *Stock Option* 2014/2022**

- **Proposta di aumento del capitale sociale per un importo massimo di Euro 20 milioni, comprensivo di sovrapprezzo, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del codice civile**

- **Proposta di conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, previa revoca della delega precedentemente conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 12 novembre 2011**

- **Deliberata la convocazione dell'assemblea di Pierrel S.p.A. in unica convocazione per il giorno 30 maggio 2016, in sede ordinaria, per deliberare in merito (a) all'approvazione del bilancio d'esercizio di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2015, (b) all'approvazione della prima sezione della Relazione sulla Remunerazione di Pierrel S.p.A. per l'esercizio 2015, (c) alla proposta di modifica al Piano di *Stock Option* 2014/2022, e, in sede straordinaria, per deliberare in merito (a) all'assunzione dei provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile, (b) alla proposta di aumento di capitale in opzione ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del codice civile, e (c) al conferimento a favore del Consiglio di Amministrazione della delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, previa revoca della delega precedentemente conferita**

Capua, 20 aprile 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. (“Pierrel” o la “Società”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il **Progetto di Bilancio di esercizio della Società** al 31 dicembre 2015 ed ha approvato il **Bilancio consolidato del Gruppo Pierrel** per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.



In data 21 dicembre 2015 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 annunciato di aver avviato un importante progetto strategico che prevede la realizzazione di alcune operazioni straordinarie finalizzate all’ampliamento ed al rafforzamento del proprio *business* e, in caso di esito positivo di tali operazioni, Pierrel vedrà la propria partecipazione detenuta in THERAMetrics diluita fino a circa il 10% del relativo capitale sociale, in favore di soggetti terzi che ne acquisiranno la maggioranza ed il controllo. In conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5, l’intera Divisione *Tech-driven Contract Research & Development Organization* (“TCRDO”) del Gruppo Pierrel - facente capo alla svizzera THERAMetrics - è stata dunque qualificata nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015 quale “*discontinued operation*”; pertanto, tutte le attività, le passività ed il risultato economico al 31 dicembre 2015 rivenienti dalla medesima Divisione sono presentati nel Bilancio Consolidato del Gruppo Pierrel separatamente in apposite voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico separato consolidato, del conto economico complessivo consolidato e del rendiconto finanziario consolidato, e tutte le attività e le passività ad essa riferite sono valutate, alla data di chiusura dell’esercizio, al minore tra il loro valore contabile ed il relativo *fair value*, al netto dei prevedibili costi di dismissione.

Conseguentemente, in base al citato principio contabile, i dati economici comparativi del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015 – e, pertanto, i dati del conto economico separato consolidato e del conto economico complessivo consolidato al 31 dicembre 2014 – rivenienti dalla Divisione TCRDO sono stati riesposti ed evidenziati separatamente in una voce appositamente dedicata ad accogliere il risultato economico d’esercizio del gruppo THERAMetrics, al netto degli effetti fiscali, così come nel rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2014 sono stati messi in evidenza i flussi finanziari netti attribuibili all’attività operativa, di investimento e di finanziamento del medesimo gruppo THERAMetrics.

Alla luce di quanto sopra premesso, il Gruppo Pierrel chiude l’esercizio 2015 con **ricavi consolidati** pari a Euro 16,1 milioni, in aumento di circa il 6,9% rispetto agli Euro 15,1 milioni conseguiti nel precedente esercizio ed un **EBITDA consolidato (risultato operativo lordo) negativo** per Euro 0,5 milioni (di cui per Euro 0,1 milioni riconducibili ad oneri di natura non ricorrente), in miglioramento rispetto al corrispondente dato del 31 dicembre 2014, quando era negativo per Euro 1,0 milione e risultava influenzato da oneri di natura non ricorrente per circa Euro 0,7 milioni.

Si riporta qui di seguito l’analisi del *business* e dei risultati gestionali delle Divisioni *Holding* e *Contract Manufacturing* (“**CMO**”), facenti capo alla Società, della Divisione *Pharma*, riconducibile alla controllata Pierrel Pharma S.r.l., e della Divisione TCRDO, quale “Attività operativa cessata” al 31 dicembre 2015.

La **Divisione Holding** ha registrato nell’anno 2015 un EBITDA negativo, al lordo delle elisioni *intercompany*, di circa Euro 2,0 milioni, in miglioramento rispetto al corrispondente dato del 31 dicembre 2014, quando era negativo per circa Euro 2,3 milioni. Tale variazione è riconducibile sostanzialmente alla particolare attenzione che il *management* della Società continua a dedicare al contenimento dei costi *corporate* di Pierrel; inoltre, il dato al 31 dicembre 2014 risultava, altresì, influenzato da oneri non ricorrenti per circa Euro 0,2 milioni, rivenienti principalmente da consulenze richieste per attività straordinarie.

La Divisione in esame ha registrato nell’esercizio dati in linea con le previsioni.



La **Divisione CMO** ha registrato nell'anno 2015 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a Euro 15,7 milioni, in aumento di circa l'8% rispetto agli Euro 14,5 milioni registrati nel 2014, ed ha conseguito, sempre al lordo delle elisioni *intercompany*, un EBITDA positivo pari a circa Euro 1,4 milioni (9,2% dei ricavi lordi), in diminuzione rispetto al precedente esercizio quando l'EBITDA era positivo per circa Euro 1,7 milioni (11,2% dei ricavi lordi). L'aumento del fatturato della Divisione nell'esercizio in esame è riconducibile principalmente all'incremento delle forniture del prodotto Orabloc® realizzate in favore della Divisione *Pharma*, mentre la variazione di EBITDA registrata dalla Divisione CMO risente principalmente di rettifiche di valore di alcune poste operate nell'esercizio 2015 per circa Euro 0,5 milioni.

La **Divisione Pharma** ha registrato nell'esercizio 2015 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari ad Euro 6,5 milioni, con un incremento di Euro 1,3 milioni rispetto al 2014 (+25,6%), quando il fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, era pari ad Euro 5,2 milioni. Tale variazione è riconducibile essenzialmente all'incremento dei volumi di vendita dell'anestetico dentale Orabloc® negli Stati Uniti, ottenuto anche grazie al rafforzamento delle attività promozionali e di *marketing* che hanno accompagnato la commercializzazione del prodotto sul mercato nordamericano ed in Russia, nonché all'ulteriore espansione commerciale avviata in Europa. L'EBITDA della Divisione *Pharma* per il 2015, al lordo delle elisioni *intercompany*, è stato positivo per Euro 0,7 milioni, in significativo miglioramento rispetto al corrispondente dato conseguito nel corso dell'esercizio 2014, quando era negativo per Euro 67 migliaia, influenzato da svalutazioni non ricorrenti per Euro 0,4 milioni. Il significativo miglioramento dell'EBITDA della Divisione in esame, rispetto a quello dell'esercizio precedente, è riconducibile al significativo incremento delle vendite di Orabloc® come sopra descritto.

La **Divisione TCRDO**, i cui dati economici al 31 dicembre 2015 sono esposti separatamente in una apposita voce dedicata a accogliere il risultato economico dell'esercizio delle "Attività operative cessate", ha registrato al 31 dicembre 2015 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany* e al netto dei *pass through costs*, pari ad Euro 9,8 milioni (pari ad Euro 15,3 milioni al lordo dei *pass through costs*), in diminuzione di circa il 21% rispetto al fatturato consuntivato nell'esercizio 2014, quando era pari ad Euro 12,3 milioni al lordo delle elisioni *intercompany* e al netto dei *pass through costs* (pari ad Euro 17,5 milioni al lordo dei *pass through costs*), e un risultato operativo lordo (EBITDA) negativo pari a Euro 5,5 milioni (35,8% dei ricavi lordi), in peggioramento dell'11,2% rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente, quando era negativo per Euro 4,9 milioni.

L'**EBIT** (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2015 è **negativo per Euro 2,6 milioni, dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 2,0 milioni, oltre a svalutazioni non ricorrenti per circa Euro 0,1 milioni**, in miglioramento rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio, quando era negativo per Euro 3,7 milioni, dopo aver operato ammortamenti per Euro 2,7 milioni.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che il Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2015 ha registrato **oneri finanziari figurativi**, da attualizzazione e da oneri su cambi da valutazione, complessivamente pari a **Euro 1,2 milioni**, principalmente riconducibili al debito residuo, denominato in dollari nord americani, dovuto da Pierrel a Dentsply per un controvalore di circa Euro 8,0 milioni il cui rimborso, da eseguire in rapporto alle quantità del prodotto realizzato dalla Società e fornito alla stessa Dentsply, si stima possa essere estinto in circa 6 anni.

Alla luce di quanto precede, **anche in considerazione dell'effetto negativo derivante dalle somma delle citate poste non ricorrenti e degli oneri finanziari figurativi, complessivamente pari ad**



Euro 1,5 milioni, al 31 dicembre 2015 il Gruppo Pierrel ha registrato una **perdita netta consolidata** pari ad Euro 13,5 milioni, di cui Euro 7,7 milioni rivenienti dalla Divisione TCRDO ed iscritti separatamente nella voce “Perdita netta dell’esercizio derivante da attività operative cessate”, in miglioramento rispetto agli Euro 18,1 milioni del 31 dicembre 2014, di cui Euro 11,2 milioni quale perdita delle “Attività operative cessate” che includevano Euro 5,0 milioni di poste non ricorrenti rilevate in seguito alle risultanze del *test* di *impairment* condotto nel corso del precedente esercizio sul valore del *goodwill* riveniente dall’operazione di *business combination* eseguita dalla THERAMetrics.

L’**indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 31 dicembre 2015 - che comprende il debito residuo della Società nei confronti di Dentsply sopra descritto e non include l’indebitamento finanziario netto riveniente dalle “Attività operative cessate” per Euro 3,3 milioni - è pari a **Euro 27,2 milioni**, in lieve miglioramento di Euro 0,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2014 quando era pari a circa Euro 27,4 milioni, ed include l’indebitamento finanziario corrente pari a circa Euro 8,1 milioni.

L’**indebitamento finanziario netto bancario** al 31 dicembre 2015, che non include l’indebitamento finanziario netto bancario riveniente dalla Divisione TCRDO per Euro 1,3 milioni, è pari a **Euro 14,5 milioni**, in miglioramento di circa il 12% rispetto ai complessivi **Euro 16,5 milioni** registrati al 31 dicembre 2014.

La **liquidità** del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2015 è pari a Euro 1,2 milioni, in diminuzione di circa Euro 3,2 milioni (-72,7%) rispetto al 31 dicembre 2014. Tale variazione è riconducibile per Euro 1,1 milioni alle disponibilità liquide della Divisione TCRDO, riclassificate alla data nella voce “Attività operative cessate”.

Risultati della capogruppo Pierrel S.p.A.

Al 31 dicembre 2015 la **Capogruppo Pierrel S.p.A.** ha registrato **ricavi** pari a Euro 15,9 milioni, **in aumento del 9%** rispetto agli Euro 14,6 milioni conseguiti nell’esercizio 2014 ed un **EBITDA** negativo per Euro 0,5 milioni, di cui Euro 0,1 milioni di costi non ricorrenti, **in miglioramento di circa il 13%** rispetto al 31 dicembre 2014, quando era negativo per Euro 0,6 milioni, di cui Euro 0,3 milioni di costi non ricorrenti.

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo al 31 dicembre 2015 è negativa per Euro 21,7 milioni, **in miglioramento di circa Euro 0,7 milioni** rispetto al 31 dicembre 2014 quando era negativa per Euro 22,5 milioni.

La Società nel corso dell’esercizio 2015 ha operato una **rettifica di valore avente natura non ricorrente di complessivi Euro 3,1 milioni** sul valore della partecipazione in THERAMetrics, a seguito delle risultanze del *test* di *impairment* condotto alla data di riferimento del bilancio e della successiva valutazione della medesima partecipazione al minore tra il relativo valore contabile ed il *fair value*, al netto dei prevedibili costi di dismissione, effettuata in applicazione del principio contabile internazionale IFRS 5 che ha comportato l’iscrizione del valore residuo della partecipazione tra le “Attività non correnti destinate alla dismissione”. La Società ha, inoltre, registrato ulteriori **minusvalenze aventi natura non ricorrente per circa Euro 2,3 milioni**, rivenienti principalmente dall’esecuzione di accordi sottoscritti nell’ambito della *business combination* tra la precedente Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel e la stessa THERAMetrics, oltre ad **oneri finanziari figurativi per circa**



Euro 1,2 milioni in relazione al debito residuo nei confronti di Dentsply, come precedentemente descritto.

Alla luce di quanto precede, **anche e soprattutto in considerazione dell'effetto negativo derivante dalla somma di svalutazioni e minusvalenze non ricorrenti e di oneri finanziari figurativi per complessivi Euro 6,6 milioni** sopra descritti, al 31 dicembre 2015 **la perdita netta** di Pierrel S.p.A. è stata pari a **Euro 10,5 milioni**, in peggioramento rispetto agli Euro 7,5 milioni registrati al 31 dicembre 2014, quando includeva una svalutazione non ricorrente di Euro 1,8 milioni ed oneri finanziari figurativi per circa Euro 1,4 milioni.

Tale perdita d'esercizio, unita alle perdite pregresse e non coperte, ha determinato una perdita complessiva di Euro 27.258.797, che al netto delle riserve disponibili della Società per un importo di Euro 12.978.083, ha generato una perdita netta per Euro 14.280.714. Per effetto di tali perdite, il capitale sociale di Pierrel al 31 dicembre 2015 risultava ridotto al di sotto del minimo legale, determinando così il verificarsi dei presupposti di cui all'articolo 2447 del codice civile. L'ammontare delle poste aventi natura non ricorrente che, peraltro, hanno caratterizzato in maniera significativa anche l'entità della citata perdita d'esercizio, è stato però definitivamente accertato soltanto nel corso del mese di marzo 2016 nell'ambito delle attività propedeutiche alla finalizzazione dei dati di bilancio della Società, allorquando peraltro non sussistevano i presupposti di cui all'articolo 2447 del codice civile, avendo la Società già acquisito la disponibilità degli azionisti rilevanti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. (che detengono una partecipazione pari, rispettivamente, al 36,36% e al 5,63% del capitale della Società) a rinunciare in via definitiva ai crediti complessivamente vantati nei confronti della Società per complessivi Euro 4,1 milioni, autorizzando la Società a destinare il relativo importo in conto di futuri aumenti di capitale della Società deliberati entro il 31 dicembre 2017 e, comunque, in conto capitale della Società nell'ipotesi in cui non fosse deliberato alcun aumento di capitale entro il termine predetto. Impegni poi successivamente formalizzati in maniera irrevocabile da Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. con comunicazioni del 31 marzo 2016, comunicate al mercato in pari data.

Pertanto, a seguito del verificarsi di tali eventi, la Società ha provveduto a predisporre, ai soli fini di cui all'articolo 2446 del codice civile, una situazione patrimoniale della Società aggiornata al 31 marzo 2016, approvata nel corso della riunione odierna del Consiglio di Amministrazione, che ha evidenziato una perdita di periodo di circa Euro 0,9 milioni. In particolare, dalla situazione patrimoniale della Società al 31 marzo 2016, si rileva che, a tale data:

- (i) il totale delle perdite maturate dalla Società ammonta ad Euro 28.175.686, ed è così composto:
 - perdite nette cumulate dalla Società al 31 dicembre 2015, non coperte, pari ad Euro 27.258.797, di cui Euro 10.510.679 maturate nel corso dell'esercizio 2015;
 - perdite maturate dalla Società durante i mesi di gennaio, febbraio e marzo 2016, pari a totali Euro 916.889;
- (ii) il totale delle riserve nette accantonate dalla Società ammonta ad Euro 17.049.297 che, dedotto dal totale delle perdite complessive sopra indicate (di Euro 28.175.686), determina perdite nette al 31 marzo 2016 pari ad Euro 11.126.389;
- (iii) il capitale sociale è pari a Euro 11.598.506,75;
- (iv) il patrimonio netto della Società, dedotte le perdite e al netto delle riserve, ammonta ad Euro 472.118.



La situazione sopra rappresentata ha, quindi, determinato il perdurare dei presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile, in quanto il capitale sociale di Pierrel al 31 marzo 2016 continua a risultare diminuito di oltre un terzo in conseguenza di tali perdite. Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti della Società per il 30 maggio 2016, in unica convocazione, per deliberare in merito, tra l'altro, ai provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile. Poiché i presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile si sono verificati già nel corso dell'esercizio 2014 e l'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2015 aveva deliberato di rinviare qualsiasi provvedimento in merito all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, la Società è tenuta ad adottare gli opportuni provvedimenti finalizzati alla riduzione delle perdite entro i limiti legali.

A tal fine, il Consiglio di Amministrazione intende proporre alla convocanda Assemblea degli Azionisti di ripianare parte delle perdite complessive della Società (pari, come detto, a Euro 28.175.686), e precisamente l'importo di Euro 24.526.590 come segue: (a) per un importo di Euro 12.978.083 mediante l'utilizzo di riserve disponibili della Società per un importo corrispondente e, (b) per un importo di Euro 11.548.506,75 mediante una riduzione del capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, che, pertanto, risulterà diminuito fino a Euro 50.000,00.

Nonostante i provvedimenti di cui alle precedenti lettere (a) e (b) siano ritenuti dal *management* della Società sufficienti per far venire meno i presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile, il Consiglio di Amministrazione intende altresì proporre alla medesima Assemblea degli Azionisti l'approvazione un aumento di capitale a pagamento fino a complessivi Euro 20 milioni, da offrire in opzione ai soci, ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del codice civile, i cui termini e condizioni sono dettagliatamente descritti nel prosieguo del presente comunicato.

Si segnala per completezza, che sulla base delle previsioni contenute nel *budget* 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, non è escluso che nel corso dei prossimi mesi del corrente esercizio la Società possa accumulare ulteriori perdite che, sommate a quelle maturate al 31 marzo 2016, possano determinare la riduzione del capitale della Società al di sotto del minimo legale indicato dall'articolo 2327 del codice civile, così verificandosi i presupposti di cui all'articolo 2447 del codice civile.

Si osserva, peraltro, che i provvedimenti che il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea degli Azionisti (utilizzo delle riserve disponibili, riduzione del capitale e contemporaneo aumento di capitale) sarebbero comunque sufficienti anche a far fronte all'eventuale verificarsi della situazione da ultimo descritta.

La Società monitorerà costantemente l'evoluzione della propria situazione patrimoniale, se del caso informando tempestivamente il mercato.

La relazione illustrativa predisposta ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e degli articoli 72 e 74 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), nonché dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modifiche e integrazioni (il "**TUF**"), unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, verranno trasmesse alla CONSOB e messe a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito internet della medesima all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei Soci del 30 maggio 2016*, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini di legge.



Eventi rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2015

Di seguito si riporta una sintesi dei principali eventi intervenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio 2015.

Nel mese di **gennaio 2016**, la controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha ottenuto da parte dell'Agenzia italiana del farmaco ("AIFA") l'autorizzazione a commercializzare sul territorio nazionale tutta la linea di anestetici dentali a marchio "Pierrel", per i quali la società ha previsto la commercializzazione anche nel formato iniettore monouso.

In data **1 febbraio 2016** la Capogruppo Pierrel S.p.A. ha sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali locali (e in particolare con Femca Cisl, Filctem Cgil e Uiltec Uil) un accordo *ex* articolo 14 del D. Lgs 148/2015 avente ad oggetto la possibilità di ricorrere alla Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria ("C.I.G.O.") - per tredici settimane, a partire dalla metà del mese di febbraio, e per tutte le 87 unità in forza, con sospensione e/o riduzione dell'orario di lavoro - per gestire l'andamento altalenante della produzione previsto nelle settimane successive, nelle more di approvare il piano annuale. La Società ha iniziato a far ricorso alla C.I.G.O. a partire dalla seconda settimana di marzo.

In data **31 marzo 2016** gli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. hanno formalmente rinunciato, in via definitiva ed incondizionata, alla restituzione in danaro dei prestiti onerosi a breve termine dagli stessi erogati, comprensivi di interessi medio tempore maturati alla data del 31 marzo 2016, rispettivamente pari a complessivi Euro 3.561 migliaia ed Euro 510 migliaia, autorizzando da subito la Società ad utilizzare detti importi in compensazione con il debito riveniente dalla sottoscrizione - ciascuno per la quota di propria spettanza - delle azioni che saranno emesse nell'ambito di futuri aumenti di capitale che dovessero essere eventualmente deliberati dall'Assemblea degli azionisti di Pierrel entro il termine del 31 dicembre 2017. Fermo restando quanto precede, nell'ipotesi in cui la Società non dovesse deliberare un aumento di capitale entro tale termine, entrambi gli azionisti hanno sin d'ora autorizzato la Società ad imputare in via definitiva e incondizionata i crediti rispettivamente vantati nei confronti della stessa in conto capitale della Società.

In data **1 aprile 2016** la società svizzera THERAMetrics ha annunciato di aver prorogato la data di conversione del prestito obbligazionario convertibile deliberato lo scorso 15 ottobre, sottoscritto dagli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l.. Più precisamente, la data originariamente prevista nel mese di marzo 2016 per la conversione è stata estesa fino a tutto il 30 giugno 2016 al fine di allineare la stessa alle previsioni di realizzazione dell'operazione di aumento di capitale a servizio della *business combination* da realizzare con la svizzera Relief.

In data **4 aprile 2016** la controllata Pierrel Pharma ha annunciato al mercato di aver avviato con la società Smile Biotech S.r.l. la fase di sperimentazione del prototipo SMILE, il test clinico per la diagnosi della carie composto da un biomarcatore basato sull'identificazione della proteina "Cd14" contenuta nella saliva umana. Una volta completata tale fase sperimentale, prevista entro l'anno 2016, sarà possibile avviare la procedura per la registrazione e le attività di pre-industrializzazione, dapprima in Europa e negli Stati Uniti d'America.

In data **15 aprile 2016** si è conclusa una periodica ispezione da parte dell'ente regolatorio farmaceutico nazionale ("AIFA"), avente ad oggetto la consueta verifica della conformità alle *Good Manufacturing Practice* ("GMP") e alla normativa vigente. In base a quanto riscontrato nel corso della visita ispettiva



risulta che l'officina Pierrel, per come è tecnicamente e strutturalmente organizzata, opera complessivamente in conformità alle GMP; tuttavia, la Società dovrà rimuovere le deviazioni riscontrate nei prescritti successivi 30 giorni.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato i principali obiettivi economico-finanziari per l'anno 2016 che prevedono ora, a livello consolidato, ricavi lordi per circa Euro 15,9 milioni ed un EBITDA consolidato positivo per circa Euro 0,5 milioni. Tali dati si discostano rispetto a quanto previsto dalla Società nel piano industriale per il triennio 2015-2017, come aggiornato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 agosto 2015 e comunicato al mercato in pari data, che prevedeva per l'anno 2016, a livello consolidato, ricavi lordi per circa Euro 36,8 milioni ed un EBITDA consolidato positivo per Euro 0,6 milioni.

Si segnala, a tal proposito, che il piano industriale elaborato dalla Società per il triennio 2016-2018, ed approvato in data odierna dall'organo amministrativo, accoglie unicamente le previsioni rivenienti dalle Divisioni CMO e *Holding*, entrambe facenti capo a Pierrel, e dalla Divisione *Pharma*, riconducibile a Pierrel Pharma S.r.l., società interamente controllata da Pierrel, mentre non include i dati previsionali riferiti alla Divisione **TCRDO**), facente capo alla società svizzera THERAMetrics. Come già comunicato al mercato lo scorso 21 dicembre, infatti, THERAMetrics ha avviato alcune operazioni straordinarie, ad oggi in avanzato stato di esecuzione, che potrebbero concludersi nel corso del primo semestre dell'esercizio in corso e che, in caso di positiva conclusione, avrebbero quale effetto l'uscita della Divisione TCRDO dal Gruppo Pierrel.

Per le ragioni di cui sopra, le previsioni riflesse nel piano industriale 2016-2018 approvato nell'odierna riunione consiliare si basano, tra l'altro, sull'assunzione che il processo strategico di THERAMetrics possa concludersi positivamente, con conseguente deconsolidamento della Divisione TCRDO e focalizzazione da parte della Società sullo sviluppo del proprio *core business* manifatturiero mediante un più ampio programma di investimenti e sviluppo commerciale del settore *pharma*.

Con riferimento alle Divisioni *CMO* e *Pharma* le stime complessive per l'anno 2016 prevedono una riduzione dei ricavi totali (circa il 24%) e dell'EBITDA consolidato (circa il 70%) rispetto a quanto precedentemente riflesso dalla Società nel piano industriale 2015-2017. Tali scostamenti sono riconducibili principalmente alla prevista riduzione dei volumi da realizzare per conto terzi da parte della Divisione *CMO*, conseguente ad un'ulteriore selezione del portafoglio clienti, anche per favorire e pianificare produzioni a più elevata marginalità per il Gruppo, tra cui principalmente il prodotto di punta Orabloc® e delle nuove specialità farmaceutiche, alcune delle quali già approvate ed altre in corso di sviluppo e/o autorizzazione.

I medesimi presupposti operativi e strategici hanno ispirato l'elaborazione dei nuovi obiettivi economici del Piano Industriale per gli esercizi 2017 e 2018 (il "**Piano**") che il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato sempre in data odierna.

Il Gruppo Pierrel conferma l'intenzione di consolidare la propria posizione di *provider* nel settore farmaceutico, puntando ad una crescita dei ricavi e della redditività delle proprie Divisioni di *business* strategiche - *CMO* e *Pharma* - attraverso la crescita dei volumi di tubofiale e di nuove specialità farmaceutiche da produrre nello stabilimento di Capua (CE), anche per supportare il crescente sviluppo della Divisione *Pharma* principalmente sul mercato nordamericano – grazie ai rilevanti accordi



formalizzati con i più grandi distributori globali del *dental care* statunitense (Patterson Dental, Henry Schein Dental, Benco Dental, Dental Health Products, DC Dental, Safco Dental Supply, NDC e Darby Dental) e canadese (Patterson Dental, Henry Schein Dental e Sinclair Dental) – in Europa e sui nuovi mercati (Africa e Medio Oriente) in cui sono state ottenute (Kosovo, Serbia, Iran e Iraq) e avviate (Arabia Saudita, Giordania, Algeria, Egitto, Sudan, Taiwan ed altri minori) le registrazioni per l'immissione in commercio dell'anestetico dentale Orabloc®, ed alla significativa campagna di comunicazione già avviata nei precedenti esercizi e che sarà ulteriormente rafforzata nel corso dell'intero triennio.

In sintesi, il Piano prevede:

- per quanto riguarda la Divisione *CMO*, un incremento di fatturato riconducibile principalmente ai maggiori volumi destinati alla Divisione *Pharma* e, in misura minore, all'incremento dei volumi destinati ai clienti terzi in portafoglio;
- per la Divisione *Pharma*, crescenti ricavi originati dai contratti di distribuzione per la vendita della specialità Orabloc®, principalmente sul mercato nordamericano (USA e Canada) come descritto in precedenza, nonché delle vendite attese sul mercato europeo e in altri Paesi emergenti, anche a seguito delle nuove registrazioni recentemente ottenute e del completamento degli *iter* autorizzativi in corso. Per la Divisione *Pharma* il Piano tiene altresì conto di ricavi, prudenzialmente ipotizzati ai livelli minimi contrattualizzati, rivenienti dal *licensing* di dispositivi medici di proprietà della controllata;
- per la *Holding*, una ulteriore lieve riduzione dei costi operativi, nella misura complessiva di circa il 2% sull'EBITDA su base annua.

Sulla scorta delle considerazioni che precedono il Gruppo Pierrel prevede di conseguire nel periodo 2016-2018 i seguenti obiettivi:

(in migliaia di Euro)	2016	2017	2018
Ricavi lordi consolidati	15.931	18.207	22.827
EBITDA consolidato	496	1.275	3.868

Il Piano prevede una crescita media in termini di ricavi lordi consolidati pari a circa il 20% ed una crescita dell'EBITDA consolidato più che proporzionale.

* * *

Nel corso della medesima riunione, il **Consiglio di Amministrazione della Società** ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti della Società che sarà convocata, in unica convocazione, per il 30 maggio 2016, un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie senza valore nominale, da offrire in opzione ai soci, ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del codice civile, sino a un massimo di Euro 20,0 milioni comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo (l'«**Aumento di Capitale**»). L'Aumento di Capitale non rientra tra i provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile – in quanto le operazioni di copertura precedentemente indicate sono ritenute sufficienti a far venire meno la sussistenza dei presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile – ma è finalizzato a rafforzare patrimonialmente la Società e a reperire sul mercato le risorse finanziarie necessarie per sostenere gli investimenti e il piano di sviluppo della Società.



Vengono fornite di seguito alcune informazioni di maggiore dettaglio sulla proposta di Aumento di Capitale che il Consiglio Amministratore intende sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria della Società. Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 125-ter, primo comma del TUF che sarà messa a disposizione degli Azionisti e del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 125-ter, primo comma, del TUF e dell'articolo 84-ter del Regolamento Emittenti.

(a) Aumento di capitale sociale

All'Assemblea Straordinaria sarà proposto un Aumento di Capitale a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo di Euro 20.000.000, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi, anche tenuto conto della durata della procedura necessaria per ottenere l'approvazione delle competenti Autorità alla pubblicazione del relativo prospetto informativo, entro il 31 marzo 2017.

L'Aumento di Capitale dovrà essere eseguito mediante emissione di azioni ordinarie Pierrel prive di valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441, primo comma del codice civile, con godimento regolare.

Il Consiglio proporrà altresì che venga conferita allo stesso organo ogni più ampia facoltà di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, (a) il prezzo di emissione unitario delle azioni in offerta, ivi incluso l'eventuale sovrapprezzo; (b) il numero di azioni da emettere nell'ambito dell'offerta e il relativo rapporto di assegnazione; (c) l'esatto ammontare dell'Aumento di Capitale; nonché (d) il termine iniziale per la sottoscrizione delle azioni in offerta di nuova emissione, nonché il relativo termine ultimo di sottoscrizione, che non potrà essere successivo al 31 marzo 2017.

Al fine di favorire il buon esito dell'operazione di Aumento di Capitale e, conseguentemente, l'ottenimento da parte della Società dell'ammontare massimo di risorse finanziarie, il Consiglio di Amministrazione proporrà altresì che l'Assemblea degli Azionisti gli conferisca ogni più ampia facoltà di collocare presso terzi, anche non azionisti, che potranno sottoscriverle anche mediante compensazione dei crediti eventualmente vantati nei confronti della Società, le azioni che dovessero eventualmente rimanere inoprate successivamente all'esercizio dei diritti di opzione e dell'offerta in Borsa dei diritti di opzione non esercitati ai sensi dell'articolo 2441, terzo comma, del codice civile. Tale collocamento dovrà in ogni caso essere chiuso entro il termine massimo di 60 giorni successivi alla data di scadenza dell'offerta in Borsa dei diritti inopati.

(b) Motivazioni e destinazione dell'aumento di capitale

L'Aumento di Capitale è finalizzato a rafforzare la struttura patrimoniale del Gruppo e a dotare la Società di risorse adeguate per consentire di fronteggiare quelle che sono, sulla base delle previsioni ad oggi formulabili, le proprie esigenze di gestione attuali e prospettiche.

In particolare, le risorse per cassa dell'Aumento di Capitale saranno destinate principalmente a supportare lo sviluppo del *business* della Società. Più in dettaglio, si stima che i proventi netti per cassa dell'Aumento di Capitale potranno essere destinati in via principale a sostenere gli investimenti previsti nel *budget* per l'esercizio 2016 e del piano industriale per gli esercizi 2017 e 2018 approvati dal Consiglio di Amministrazione in data odierna.



(c) Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

Subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti, si stima che l'offerta delle azioni ordinarie di nuova emissione in opzione agli azionisti possa avere esecuzione nel corso del secondo semestre del corrente esercizio. In ogni caso, il termine iniziale e finale per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione nel corso di una riunione da tenersi in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione.

(d) Consorzio di garanzia e/o di collocamento

Alla data del presente comunicato non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento in relazione all'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 2015**. 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 di richiedere all'Assemblea degli Azionisti, l'attribuzione, ai sensi degli articoli 2443 e 2441 del codice civile, della facoltà di aumentare a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile il capitale sociale e, qualora la relativa delibera sia approvata con le maggioranze previste dalla legge, con facoltà di esclusione del diritto di opzione *ex* articolo 2441, commi quarto, quinto e sesto del codice civile, entro e non oltre il termine massimo di cinque anni dalla data della deliberazione e per un ammontare massimo di Euro 10.000.000,00, oltre l'eventuale sovrapprezzo, da effettuarsi mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, eventualmente anche al servizio di un prestito obbligazionario convertibile da emettersi, in una o più volte, conferendo altresì la facoltà agli amministratori di stabilirne tutte le condizioni, ivi compresi la durata, il tasso di interesse, i tempi e il rapporto di conversione, il tutto previa revoca, per la parte non eseguita, della precedente delega conferita in data 12 novembre 2011.

La relazione illustrativa predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF e dell'articolo 72 del Regolamento Emittenti, verrà trasmessa alla CONSOB e messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito internet della medesima all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei Soci del 30 maggio 2016*, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini di legge.

* * *

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, come successivamente modificato in



data 5 giugno 2015 (il “**Piano di Stock Option 2014-2022**”). In particolare, la proposta di modifica prevede la concessione al Consiglio di Amministrazione della Società di un nuovo termine, già precedentemente prorogato dal 31 dicembre 2014 al 31 dicembre 2015, alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, per l’individuazione dei beneficiari del piano e la determinazione del numero di opzioni da attribuire agli stessi e il relativo prezzo di esercizio. Tutti gli ulteriori termini e condizioni del Piano, ivi incluso il periodo di maturazione delle opzioni (c.d. *vesting*), resterebbero immutate.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione sulle materie all’ordine del giorno dell’Assemblea degli azionisti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’articolo 125-ter, primo comma del TUF e al 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 Emittenti.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, infine, di convocare l’Assemblea degli Azionisti in unica convocazione per il 30 maggio 2016 per deliberare in merito, in sede ordinaria, (a) all’approvazione del bilancio separato di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2015, (b) all’approvazione della sezione prima della Relazione sulla Remunerazione di Pierrel S.p.A. per l’esercizio 2015, (c) alla proposta di modifica al Piano di *Stock Option 2014/2022* e, in sede straordinaria (a) all’assunzione dei provvedimenti di cui all’articolo 2446 del codice civile, (b) alla proposta di aumento di capitale in opzione ai sensi dell’articolo 2441, primo comma, del codice civile, e (c) al conferimento al Consiglio di Amministrazione della delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell’articolo 2443 del codice civile.

Ai sensi dell’articolo 125-bis del TUF e dell’articolo 84 del Regolamento Emittenti la Società rende noto che l’avviso di convocazione dell’assemblea sarà pubblicato nei termini di legge e di Statuto.

Il Consiglio ha, inoltre, approvato le relazioni illustrative sulle materie all’ordine del giorno della convocanda Assemblea straordinaria degli azionisti; tali relazioni, unitamente a tutta la documentazione relativa ai punti all’ordine del giorno, verranno trasmesse alla CONSOB e messe 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 30 maggio 2016*, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini e modi di legge.

* * *

Il Progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 di Pierrel S.p.A., il Bilancio consolidato di Pierrel S.p.A. per l’esercizio al 31 dicembre 2015, 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, alla sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei Soci del 30 maggio 2016*, 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 2015 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 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.

* * *

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



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 2015.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, Conto economico separato consolidato e Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2015

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Avviamento		19.116
Immobilizzazioni immateriali	1.496	5.494
Immobilizzazioni materiali	10.969	14.445
Immobilizzazioni finanziarie	180	-
Crediti e altre attività non correnti	28	66
Imposte anticipate	5.396	6.432
Attività non correnti	18.069	45.553
Rimanenze	2.195	3.148
Lavori in corso		460
Crediti commerciali	3.250	6.205
Crediti tributari	1.079	1.653
Altre attività e crediti diversi correnti	802	1.976
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.218	4.461
Attività operative cessate	28.199	
Attività correnti	36.743	17.903
TOTALE ATTIVITA'	54.812	63.456

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Capitale sociale	11.599	11.353
Riserve e Utili (perdite) portate a nuovo	(21.411)	(12.917)
Perdita del periodo	(7.580)	(13.643)
Patrimonio netto di Gruppo	(17.392)	(15.207)
Capitale e riserve di terzi	24.254	26.991
Utile (perdita) del periodo di terzi	(5.953)	(4.479)
Patrimonio netto consolidato	909	7.305
Benefici ai dipendenti	342	1.673
Imposte differite passive	55	1.550
Passività finanziarie non correnti	20.343	9.183
Altre passività e debiti non correnti		47
Passività non correnti	20.740	12.453
Debiti commerciali	5.617	10.420
Passività finanziarie correnti	8.113	22.712
Debiti tributari	1.613	2.088
Altre passività e debiti diversi correnti	6.278	8.478
Passività direttamente associate ad attività operative cessate	11.542	
Passività correnti	33.163	43.698
TOTALE PASSIVITA'	53.903	56.151
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	54.812	63.456

Conto economico separato consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014 Restated (*)
ATTIVITA' OPERATIVE		
Ricavi	16.149	15.106
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(5.599)	(5.159)
Costi per servizi e prestazioni	(3.548)	(3.373)
Costi per godimento beni di terzi	(119)	(100)
Costo del personale	(5.776)	(5.751)
Altri accantonamenti e costi	(1.646)	(1.687)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	(540)	(965)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.081)	(2.713)
Risultato operativo	(2.621)	(3.678)
Oneri finanziari	(2.556)	(3.020)
Proventi finanziari	5	9
Risultato prima delle imposte	(5.172)	(6.690)
Imposte sul reddito del periodo	(630)	(199)
PERDITA NETTA DELL'ESERCIZIO DERIVANTE DA ATTIVITA' OPERATIVE	(5.802)	(6.888)
ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE		
PERDITA NETTA DELL'ESERCIZIO DERIVANTE DA ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	(7.731)	(11.234)
PERDITA NETTA DELL'ESERCIZIO	(13.533)	(18.122)
di cui Perdita netta di competenza di terzi	(5.953)	(4.479)
di cui Perdita netta di competenza degli azionisti Pierrel	(7.580)	(13.643)

(*) Dati comparativi *restated* a seguito della riclassifica della Divisione TCRDO tra le "Attività operative cessate" e le "Passività direttamente associate alle attività operative cessate".



Rendiconto finanziario consolidato

<i>(euro migliaia)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014 Restated (*)
Perdita netta	(13.533)	(18.122)
<i>di cui Perdita netta da attività in funzionamento</i>	<i>(5.802)</i>	<i>(6.888)</i>
<i>di cui Perdita netta da attività operative cessate</i>	<i>(7.731)</i>	<i>(11.234)</i>
Ammortamenti	2.904	3.896
Accantonamenti e svalutazioni	555	5.105
(Plusvalenza)/ Minusvalenza su alienazione cespiti	503	(13)
Variazione imposte	592	76
Variazione oneri finanziari netti non pagati	1.505	1.887
Variazione rimanenze e lavori in corso	(253)	1.799
Variazione crediti commerciali	1.607	305
Variazione debiti commerciali	(1.826)	(3.264)
Variazione netta altre attività e passività correnti	(92)	341
Variazione benefici ai dipendenti	(395)	177
Accantonamenti piani di <i>stock option</i> THERAMetrics	1.647	-
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa	(6.786)	(7.813)
<i>di cui riclassificate nelle Attività operative cessate</i>	<i>(4.517)</i>	<i>(7.264)</i>
Uscite per acquisto di beni materiali	(501)	(891)
Uscite per acquisto di beni immateriali	(815)	(1.132)
Ricavi per cessione di attività immobilizzate	2.520	364
Variazione netta altre attività e passività non correnti	(28)	18
Uscite per investimenti in altre partecipazioni di minoranza	(172)	-
Acquisto quote di minoranza in società controllate	-	(60)
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento	1.004	(1.701)
<i>di cui riclassificate nelle Attività operative cessate</i>	<i>1.014</i>	<i>(487)</i>
Variazione netta dei finanziamenti a breve termine	(453)	(1.829)
Quote di finanziamenti a medio-lungo termine rimborsati	(11)	(16)
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi	3.284	12.151
Stock options esercitate nell'esercizio	-	7
Proventi da vendita di azioni proprie THERAMetrics	935	263
Flusso monetario da attività di finanziamento	3.755	10.576
<i>di cui riclassificate nelle Attività operative cessate</i>	<i>454</i>	<i>11.153</i>
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	(2.027)	1.062
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	4.461	3.357
<i>di cui da Attività operative cessate</i>	<i>4.163</i>	<i>773</i>
Flusso monetario totale del periodo	(2.027)	1.062
<i>di cui da Attività operative</i>	<i>(3.141)</i>	<i>(2.340)</i>
<i>di cui da Attività operative cessate</i>	<i>1.114</i>	<i>3.402</i>
Effetto cambi	(114)	42
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	2.320	4.461
<i>di cui riclassificate nelle Attività operative cessate</i>	<i>1.102</i>	<i>4.163</i>
<i>di cui iscritte nelle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	<i>1.218</i>	<i>298</i>

(*) Dati comparativi restated a seguito della riclassifica della Divisione TCRDO tra le "Attività operative cessate" e le "Passività direttamente associate alle attività operative cessate".



Stato patrimoniale, Conto economico separato e Rendiconto finanziario di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2015

Attività

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Immobilizzazioni immateriali	312.607	392.664
Immobilizzazioni materiali	10.967.138	12.070.361
Partecipazioni	4.574.475	19.475.101
Crediti e altre attività non correnti	4.325.368	4.336.586
Imposte anticipate	5.395.947	6.360.427
Attività non correnti	25.575.535	42.635.139
Rimanenze	2.037.922	3.105.298
Crediti commerciali	2.879.574	3.033.825
Crediti tributari	136.706	272.279
Altre attività e crediti diversi correnti	712.323	1.124.115
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.172.599	282.384
Attività non correnti destinate alla dismissione	8.298.635	
Attività correnti	15.237.759	7.817.901
TOTALE ATTIVITA'	40.813.294	50.453.040

Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Capitale sociale	11.598.507	11.352.693
Riserve	(3.770.035)	1.423.469
Perdita del periodo	(10.510.679)	(7.495.502)
Patrimonio netto	(2.682.207)	5.280.660
Benefici ai dipendenti	342.457	399.014
Imposte differite passive	54.660	327.372
Passività finanziarie non correnti	15.512.000	9.007.000
Altre passività e debiti diversi non correnti	7.068.570	7.786.158
Passività non correnti	22.977.687	17.519.544
Debiti commerciali	5.426.061	6.321.625
Passività finanziarie correnti	7.494.842	13.818.842
Debiti tributari	1.604.418	1.484.465
Fondi Rischi a breve termine	137.972	172.554
Altre passività e debiti diversi correnti	5.854.521	5.855.350
Passività correnti	20.517.814	27.652.836
TOTALE PASSIVITA'	43.495.501	45.172.380
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	40.813.294	50.453.040



Conto economico separato

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Ricavi	15.912.308	14.632.106
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(5.747.156)	(5.132.395)
Costi per servizi e prestazioni	(2.868.375)	(2.947.147)
Costi per godimento beni di terzi	(102.257)	(85.185)
Costo del personale	(5.692.963)	(5.631.726)
Altri accantonamenti e costi	(2.030.262)	(1.444.003)
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	(528.705)	(608.350)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.904.494)	(4.020.099)
Risultato operativo	(5.433.199)	(4.628.449)
Oneri finanziari	(4.805.748)	(2.796.544)
Proventi finanziari	358.452	127.698
Risultato prima delle imposte	(9.880.495)	(7.297.295)
Imposte sul reddito del periodo	(630.184)	(198.207)
PERDITA NETTA DEL PERIODO	(10.510.679)	(7.495.502)

Rendiconto finanziario

<i>(euro)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Perdita netta	(10.510.679)	(7.495.502)
Ammortamenti	1.729.920	2.227.099
Accantonamenti e svalutazioni	438.326	169.225
(Rivalutazione)/Svalutazione immobilizzazioni	3.174.575	1.793.000
(Plusvalenza)/Minusvalenza su cessione immobilizzazioni	2.244.581	(15.000)
(Plusvalenza) da rigiro Risconto su AIC Pharma	(717.588)	(292.529)
Variazione oneri finanziari netti non pagati	1.427.980	1.826.623
Variazione imposte differite	691.768	49.874
Variazione rimanenze	584.138	(31.635)
Variazione crediti commerciali	(345.749)	(821.115)
Variazione debiti commerciali	(895.564)	(744.722)
Imposte sul reddito	(56.834)	148.333
Variazione netta altre attività e passività correnti	723.324	1.755.250
Variazione benefici ai dipendenti	(56.557)	(32.996)
Flusso monetario da attività operativa	(1.568.359)	(1.464.096)
Uscite per acquisto beni materiali	(500.793)	(831.018)
Uscite per acquisto beni immateriali	(101.230)	(188.982)
Uscite per investimenti in partecipazioni	(2.255)	(81.748)
Ricavi per cessione immobilizzazioni	1.063.018	1.278.378
Variazione netta altre attività e passività non correnti	3.718	317
Flusso monetario da attività di investimento	462.458	176.947
Variazione netta dei finanziamenti a breve termine	(1.227.348)	(919.000)
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi	3.282.359	
Altre variazioni di patrimonio netto		
Flusso monetario da attività di finanziamento	2.055.011	(919.000)
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	949.110	(2.206.149)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	282.384	2.487.442
Flusso monetario totale del periodo	949.110	(2.206.149)
Effetto cambi	(58.895)	1.091
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	1.172.599	282.384

Fine Comunicato n.0808-11

Numero di Pagine: 24