



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO PIERREL E DELLA CAPOGRUPPO PIERREL S.P.A. AL 30 SETTEMBRE 2015

#### Risultati consolidati al 30 settembre 2015:

- **Ricavi: pari a Euro 23,6 milioni** (in aumento del 7,7% rispetto a Euro 21,9 milioni al 30 settembre 2014);
- **EBITDA: negativo per Euro 3,4 milioni** (in netto miglioramento di circa il 46,7% rispetto al 30 settembre 2014, quando era negativo per Euro 6,4 milioni e risultava influenzato da poste di natura non ricorrente per Euro 0,7 milioni);
- **EBIT: negativo per Euro 6,8 milioni, di cui Euro 1,1 milioni per svalutazioni non ricorrenti ed Euro 2,3 milioni per ammortamenti** (in significativo miglioramento di circa il 53,4% rispetto al 30 settembre 2014, quando era negativo per Euro 14,5 milioni, di cui Euro 3,1 milioni per ammortamenti ed Euro 5,0 milioni per svalutazioni non ricorrenti);
- **Perdita netta consolidata: pari a Euro 8,6 milioni** (in netto miglioramento di circa il 48,2% rispetto al 30 settembre 2014, quando era pari a Euro 16,6 milioni);
- **Indebitamento Finanziario Netto: pari a Euro 27,5 milioni** (in aumento del 2,1% rispetto al 30 giugno 2015, quando era pari ad Euro 26,9 milioni, e sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2014, quando era pari ad Euro 27,4 milioni);
- **Indebitamento Finanziario Netto Bancario pari a Euro 16,3 milioni** (in aumento di circa il 3% rispetto al 30 giugno 2015, quando era pari ad Euro 15,8 milioni, e in diminuzione di circa l'1% rispetto al 31 dicembre 2014, quando era pari ad Euro 16,5 milioni);
- **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti: pari a Euro 1,8 milioni** (in diminuzione di circa il 59% rispetto al 31 dicembre 2014, quando era pari a Euro 4,5 milioni).

Capua, 13 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di **Pierrel S.p.A.** (“**Pierrel**” o la “**Società**”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il **Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015**, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Gruppo Pierrel chiude i primi nove mesi del 2015 con **ricavi consolidati** pari a Euro 23,6 milioni, in aumento del 7,7% rispetto agli Euro 21,9 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2014 e un **EBITDA consolidato (risultato operativo lordo)** negativo per Euro 3,4 milioni (influenzato da poste di natura non ricorrente per circa Euro 40 migliaia), in miglioramento di circa Euro 3,0 milioni (-46,7%) rispetto al 30 settembre 2014, quando era negativo per Euro 6,4 milioni, ed era influenzato da poste non ricorrenti per circa Euro 0,7 milioni.

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



La **Divisione TCRDO** ha registrato al 30 settembre 2015 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany* e al netto dei *pass through costs*, pari ad Euro 6,8 milioni (pari ad Euro 11,8 milioni al lordo dei *pass through costs*), in diminuzione di circa il 18,2% rispetto al fatturato consuntivato nel medesimo periodo del 2014, quando era pari ad Euro 8,3 milioni (Euro 11,7 milioni al lordo dei *pass through costs*), e un risultato operativo lordo (EBITDA) negativo per Euro 3,0 milioni (25,0% dei ricavi lordi), non influenzato da poste non ricorrenti, in miglioramento del 46,3% rispetto al corrispondente dato del 30 settembre 2014, quando era negativo per Euro 5,5 milioni ed influenzato da poste non ricorrenti pari ad Euro 0,2 milioni.

Il fatturato al 30 settembre 2015 della Divisione TCRDO, così come l'EBITDA negativo dei primi nove mesi del 2015 della Divisione TCRDO, risultano sostanzialmente in linea con quanto previsto nel piano industriale della controllata THERAMetrics, precedentemente approvato dal rispettivo organo amministrativo in data 26 agosto 2015 e conseguentemente riflesso nel piano industriale 2015-2017 del Gruppo Pierrel approvato in data 28 agosto 2015. Ciò nonostante, in data 7 ottobre 2015 il consiglio di amministrazione di THERAMetrics ha approvato, in considerazione delle persistenti difficoltà finanziarie, un nuovo piano di ristrutturazione che, al fine di ridurre ulteriormente i costi e reperire risorse finanziarie, prevede in estrema sintesi (a) una drastica riduzione della propria forza lavoro, (b) il consolidamento di funzioni decentrate, e (c) la vendita di alcuni *asset*.

Inoltre, al fine di reperire nel breve tempo le risorse finanziarie necessarie per far fronte alle proprie esigenze di spesa corrente ed assicurare la continuità aziendale della Divisione, lo scorso 15 ottobre THERAMetrics ha sottoscritto con Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. - azionisti della stessa THERAMetrics e parti correlate della Società in considerazione delle partecipazioni detenute in Pierrel pari, rispettivamente, a circa il 36,4% e 5,6% del relativo capitale sociale – un accordo per la sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile per un ammontare massimo di CHF 3,3 milioni (pari a circa Euro 3 milioni), da emettere e sottoscrivere in 4 *tranche* nel periodo compreso tra il mese di ottobre 2015 e il prossimo mese di febbraio 2016, i cui termini e condizioni sono meglio descritti nella sezione del presente comunicato dedicata agli eventi successivi al 30 settembre 2015.

La **Divisione Holding** ha registrato nei primi nove mesi del 2015 un EBITDA negativo di circa Euro 1,5 milioni, in miglioramento di circa il 9,8% rispetto al corrispondente dato del 30 settembre 2014, quando era negativo per Euro 1,6 milioni. Il dato è sostanzialmente influenzato dalla contabilizzazione di oneri non ricorrenti per circa Euro 0,1 milioni (Euro 0,2 milioni al 30 settembre 2014), rivenienti principalmente da consulenze richieste per attività straordinarie (quali, a puro titolo di esempio, consulenze legali straordinarie, sostenute anche nell'ambito della sottoscrizione degli accordi di *rescheduling* con le banche finanziatrici del Gruppo Pierrel - Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., UniCredit Banca S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. -, oltre che da costi rivenienti dall'accoglimento da parte all'Agente per la riscossione, Equitalia Sud S.p.A., di un'istanza di rateizzazione riferita all'avviso di addebito per il mancato versamento da parte della Capogruppo, dei contributi a carico azienda del periodo da gennaio 2014 ad aprile 2015).

Per tale Divisione i dati al 30 settembre 2015 risultano sostanzialmente in linea con le previsioni ed evidenziano gli effetti positivi rivenienti dalle attività poste in essere negli ultimi esercizi finalizzate alla drastica riduzione dei costi di funzionamento.

La **Divisione CMO** ha registrato nei primi nove mesi del 2015 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a Euro 11,4 milioni, in aumento di circa il 19% rispetto agli Euro 9,6 milioni registrati nel medesimo periodo del 2014. La Divisione CMO al 30 settembre 2015 ha conseguito, al lordo delle elisioni *intercompany*, un EBITDA positivo pari ad Euro 1,0 milione, in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2014 quando era positivo per circa Euro 0,7 milioni. Il risultato della Divisione CMO risente, peraltro, di poste aventi natura non ricorrente, di cui Euro 54 migliaia riferite a plusvalenze conseguite a seguito della dismissione di alcuni cespiti il cui valore di realizzo è risultato superiore al valore contabile degli



stessi beni ed Euro 55 migliaia riconducibili a svalutazioni di immobilizzazioni non più in uso, oltre che di svalutazioni di giacenze di magazzino per Euro 392 migliaia. L'aumento del fatturato e, conseguentemente, dell'EBITDA della Divisione nel periodo in esame è riconducibile principalmente ai maggiori volumi prodotti e venduti sia a clienti terzi che alla Divisione *Pharma*.

I ricavi e i volumi, e conseguentemente l'EBITDA, consuntivati nei primi nove mesi del 2015 dalla Divisione CMO risultano, tuttavia, inferiori rispetto alle previsioni di *budget* principalmente per effetto della ritardata ricezione di ordini da parte sia di clienti terzi, sia della controllata Pierrel Pharma S.r.l.

La **Divisione Pharma** ha registrato nei primi nove mesi del 2015 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari ad Euro 4,5 milioni, in netto miglioramento di circa il 15% rispetto agli Euro 3,9 milioni registrati nel corrispondente periodo del 2014, essenzialmente per effetto dei maggiori volumi di vendita dell'anestetico dentale Orabloc® realizzati sul mercato nordamericano, e un EBITDA positivo pari a Euro 0,5 milioni, in significativo miglioramento rispetto al corrispondente dato al 30 settembre 2014 quando era negativo per circa Euro 29 migliaia, dopo aver operato svalutazioni non ricorrenti per Euro 270 migliaia.

L'EBITDA della Divisione Pharma risulta in miglioramento rispetto alle previsioni contenute nel Piano Industriale 2015-2017 con riferimento al medesimo periodo, nonostante i ricavi risentano della ritardata ricezione di alcuni ordini, come meglio sopra specificato.

Alla data di redazione del presente documento non vi sono elementi oggettivi tali da far ravvisare incertezze in merito al raggiungimento dei *target* economico-finanziari assunti a base del Piano 2015-2017, come da ultimo modificati nel corso della seduta del 28 agosto u.s. e comunicati in pari data al mercato.

L'**EBIT** (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 30 settembre 2015 è negativo per Euro 6,8 milioni, dopo aver rilevato oneri non ricorrenti per circa Euro 1,1 milioni ed ammortamenti per circa Euro 3,1 milioni, e risulta in netto miglioramento rispetto al corrispondente dato al 30 settembre 2014, quando era negativo per Euro 14,5 milioni, dopo aver operato ammortamenti per Euro 3,1 milioni e una svalutazione non ricorrente per circa Euro 5,0 milioni rilevata a seguito dell'esecuzione di un specifico test di *impairment* condotto sul valore del *goodwill* riveniente dall'operazione di *business combination* con THERAMetrics.

A tal riguardo, si precisa che un aggiornamento della valutazione condotta sul valore della Divisione TCRDO, comprensivo di *goodwill*, è stato eseguito anche al 30 settembre 2015 senza ravvisare la necessità di operare rettifiche di valore.

In particolare, alla data del 30 settembre 2015 la voce include l'importo di Euro 1,1 milioni quale rettifica del valore netto contabile dell'immobile di proprietà della controllata tedesca THERAMetrics GmbH sito in Essen (Germania) a seguito del preliminare di compravendita firmato nel corso del mese di ottobre 2015. Nel dettaglio, per effetto di quanto indicato, al 30 settembre 2015 il *management*, conformemente a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5, ha provveduto a (i) interrompere il processo di ammortamento dell'immobile, (ii) riclassificare il valore netto contabile del fabbricato nella voce "Attività non correnti possedute per la vendita", così come il valore residuo del finanziamento in essere con la banca Sparkasse Witten pari ad Euro 355 migliaia al 30 settembre 2015, direttamente associabile all'immobile, è stato riclassificato nella voce "Passività direttamente associabili alle attività non correnti possedute per la vendita" e, subito dopo, (iii) a rettificare il valore netto contabile del fabbricato per riflettere l'immobile in bilancio al suo *fair value*, rilevando una rettifica di valore nella voce "Ammortamenti e svalutazioni" di circa Euro 1,1 milioni. Per completezza di informazione, si segnala che il finanziamento nei confronti della Sparkasse Witten, il cui rimborso è interamente dovuto alla banca all'atto dell'alienazione dell'immobile, è assistito da ipoteca gravante sull'immobile stesso.

Pertanto, alla luce di quanto evidenziato, al 30 settembre 2015 il Gruppo Pierrel ha registrato una **perdita netta consolidata** pari a Euro 8,6 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 30 settembre 2014



quando la perdita netta consolidata era pari a Euro 16,6 milioni. Tale risultato è stato anche influenzato da oneri figurativi da attualizzazione e da oneri su cambi da valutazione, complessivamente pari a Euro 0,9 milioni (Euro 1,1 milioni al 30 settembre 2014), del debito verso Dentsply di originari USD 16,5 milioni, assunto da Pierrel S.p.A. in data 31 agosto 2006 per finanziare l'acquisto del sito produttivo di Elk Grove, successivamente dismesso nel 2009. Conformemente a quanto contrattualmente previsto, il rimborso di tale debito avviene in rapporto alle forniture di prodotti farmaceutici da parte di Pierrel S.p.A. in favore di Dentsply e la durata residua dello stesso è stimata al 30 settembre 2015 in circa 6 anni.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo è pari a Euro 27,5 milioni al 30 settembre 2015 in linea con il corrispondente dato del 31 dicembre 2014, quando era pari ad Euro 27,4 milioni, ed include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 7,0 milioni (Euro 22,7 milioni al 31 dicembre 2014). Si segnala, in particolare, che la situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2015 mostra tra l'altro, rispetto al precedente esercizio, una significativa riduzione dell'indebitamento finanziario corrente netto, con contestuale incremento dell'indebitamento finanziario non corrente, ed un conseguente progressivo decremento dell'eccedenza delle passività correnti sulle attività correnti. Tali risultati derivano dal raggiungimento nel corso del primo semestre 2015, e ancora prima nel corso dell'esercizio 2014, di alcuni degli obiettivi tra quelli che il Gruppo si era pubblicamente impegnato a raggiungere, previsti nel piano industriale 2015-2017 - approvato in data 11 marzo 2015, come successivamente modificato lo scorso 28 agosto - quali tra l'altro, (i) la positiva conclusione nell'aprile 2015 dell'aumento di capitale deliberato in data 18 marzo 2015 dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in esecuzione della delega conferitagli dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 12 novembre 2011, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile e (ii) il definitivo positivo accoglimento da parte di Banca Popolare di Milano S.c.ar.l., UniCredit S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (le "Banche Finanziatrici") - che congiuntamente vantavano crediti nei confronti delle società del Gruppo Pierrel per complessivi Euro 17,5 milioni - della proposta di rimodulazione del debito presentata dalla Società nell'aprile 2014, formalizzato con la sottoscrizione degli accordi modificativi in data 25 giugno 2015.

La **liquidità consolidata** del Gruppo Pierrel al 30 settembre 2015 è pari a Euro 1,8 milioni, in diminuzione di circa Euro 2,6 milioni (-59%) rispetto al 31 dicembre 2014 e di circa Euro 2,6 milioni (-58%) rispetto al corrispondente dato al 30 giugno 2015. Tale diminuzione è riconducibile essenzialmente all'impiego della liquidità riveniente dalle operazioni di aumento di capitale eseguite nel 2014 da THERAMetrics, con conclusione in data 12 settembre 2014, e nel 2015 da Pierrel, quest'ultimo concluso lo scorso 17 aprile.

Al 30 settembre 2015, ad eccezione di quanto già indicato con riferimento alla sub-holding svizzera a capo della Divisione TCRDO, le altre società del Gruppo Pierrel non hanno emesso prestiti obbligazionari.

Al 30 settembre 2015 i **debiti scaduti** del Gruppo verso fornitori sono pari a circa Euro 5,8 milioni (circa Euro 6,5 milioni al 31 dicembre 2014), verso istituti previdenziali sono pari a circa Euro 1,1 milioni (circa Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2014), e verso l'Erario sono pari a circa Euro 0,9 milioni (circa Euro 1,1 milioni al 31 dicembre 2014).

Nel corso dei primi nove mesi del 2015 l'area di consolidamento del Gruppo non presenta variazioni significative rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio. In particolare, si segnala che (i) nel corso del mese di gennaio 2015 risulta completata la procedura di liquidazione della società [www.mondoBIOTECH.com](http://www.mondoBIOTECH.com) Inc in liquidazione, controllata al 100% da THERAMetrics holding AG e con sede in Palo Alto (USA); (ii) nel mese di aprile 2015 si è concluso il processo di liquidazione della Pierrel Research Baltic States UAB in *dissolution*, società di diritto lituano direttamente controllata al 90% da THERAMetrics GmbH, con cancellazione dal Registro delle Imprese lituano in data 2 giugno 2015; e (iii) in data 10 luglio 2015 si è concluso il processo di liquidazione della O.O.O. IFE Russia Institute for Research and Development in liquidazione, società con sede in San Pietroburgo (Russia) controllata al 99%



da THERAMetrics GmbH; e **(iv)** in data 3 agosto 2015 Pierrel e l'azionista Fin Posillipo S.p.A. hanno perfezionato il trasferimento rispettivamente di n. 29.348.550 e n. 9.151.450 azioni THERAMetrics a THERAMetrics holding AG, in esecuzione degli accordi sottoscritti nell'ambito della *business combination* tra la precedente Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel e la stessa THERAMetrics, con contestuale adeguamento della partecipazione detenuta dalla Società a circa il 27% del capitale sociale di THERAMetrics, come meglio descritto nel successivo paragrafo "Eventi rilevanti del terzo trimestre 2015".

Per completezza di informazione si segnala, altresì, che **(a)** nel mese di marzo 2015 è stata avviata la procedura di liquidazione della THERAMetrics Laboratories AG - società con sede a Vaduz (Liechtenstein) controllata al 100% da THERAMetrics holding AG, attiva nella commercializzazione di brevetti, licenze, marchi - la cui finalizzazione è prevista nel corso del mese di dicembre 2015; e **(b)** nel corso del mese di giugno 2015 è stata avviata la procedura di liquidazione per la Pierrel Research Balkan D.o.o., controllata al 100% dalla rumena THERAMetrics SRL, con sede a Lokve (Serbia).

Al 30 settembre 2015 la **Capogruppo Pierrel S.p.A.** ha registrato **ricavi** pari a Euro 11,5 milioni, in aumento del 20,1% rispetto agli Euro 9,6 milioni conseguiti nello stesso periodo del 2014 e un **EBITDA (margine operativo lordo)** negativo per Euro 0,5 milioni, di cui Euro 0,1 milioni di costi non ricorrenti, in miglioramento del 46,9% rispetto al 30 settembre 2014, quando era negativo per Euro 0,9 milioni.

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo al 30 settembre 2015 è negativa per Euro 20,3 milioni, in miglioramento di circa Euro 2,1 milioni (-9,4%) rispetto al 31 dicembre 2014 e di circa Euro 2,2 milioni rispetto al corrispondente dato al 30 giugno 2015. Tale variazione deriva principalmente (i) dai proventi netti di cassa rivenienti dalla positiva conclusione nell'aprile 2015 dell'aumento di capitale deliberato in data 18 marzo 2015 dal Consiglio di Amministrazione della Società, in esecuzione della delega conferitagli dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 12 novembre 2011, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, e (ii) dalla regolare esecuzione degli accordi modificativi sottoscritti in data 25 giugno 2015 con le Banche Finanziatrici del Gruppo e aventi ad oggetto la definitiva rimodulazione dell'indebitamento bancario del Gruppo Pierrel per complessivi Euro 17,5 milioni.

Si segnala, tra l'altro, che gli altri debiti non correnti, pari a Euro 8,4 milioni al 30 settembre 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 6 anni e al 30 settembre 2015 la relativa quota a breve, calcolata in funzione degli ordini di produzione attesi, è stimata in circa Euro 1,2 milione ed è classificata tra gli altri debiti finanziari correnti.

Al 30 settembre 2015 la Società ha registrato una minusvalenza non ricorrente pari ad Euro 2,2 milioni, per effetto del trasferimento in data 3 agosto 2015 di n. 29.348.550 azioni THERAMetrics possedute a THERAMetrics holding AG, ed oneri finanziari figurativi per circa Euro 0,9 milioni in relazione al citato debito contratto nei confronti di Dentsply, sostanzialmente per effetto dell'apprezzamento del dollaro americano sull'Euro e degli oneri da attualizzazione rilevati alla data.

Si precisa, peraltro, che un aggiornamento della valutazione condotta sul valore di carico della partecipazione detenuta dalla Capogruppo nella svizzera THERAMetrics holding AG è stato effettuato con riferimento al 30 settembre 2015 senza ravvisare la necessità di operare rettifiche di valore.

Alla luce di quanto precede, anche in considerazione dell'effetto negativo derivante principalmente dalla minusvalenza non ricorrente sulla partecipazione detenuta in THERAMetrics e dagli oneri finanziari figurativi di complessivi Euro 0,9 milioni, al 30 settembre 2015, Pierrel ha registrato una perdita netta di Euro





5,6 milioni (che si confronta con una perdita netta al 30 settembre 2014 pari ad Euro 4,7 milioni, comprensivi di oneri finanziari figurativi pari ad Euro 1,1 milioni).

Si ricorda che, come già ripetutamente comunicato al mercato (cfr. comunicati stampa del 17 aprile 2015, del 15 maggio 2015 e del 28 agosto 2015) nel corso dell'esercizio 2014 e dei primi nove mesi del 2015 la Società ha registrato perdite che, sommate alla perdite cumulate e non coperte dalla Società, anche considerate le riserve disponibili della Società, hanno determinato il verificarsi delle condizioni di cui all'articolo 2446 del codice civile. Sebbene l'Assemblea degli azionisti del 5 giugno u.s. abbia deliberato di rinviare all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 l'eventuale adozione, ricorrendone i presupposti, dei provvedimenti previsti dall'articolo 2446, comma 2, del codice civile, in considerazione dell'ulteriore perdita di Euro 5,6 milioni registrata dalla Società al 30 settembre 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società proporrà nei prossimi mesi, e comunque entro la data di approvazione del bilancio per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2015, un aumento del proprio capitale sociale al fine, tra l'altro, di riportare le perdite entro il limite legale, nonché di reperire le risorse necessarie a supportare il proprio sviluppo industriale.

#### **Eventi rilevanti del terzo trimestre 2015**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al terzo 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) nel corso del mese di luglio 2015 la controllata THERAMetrics holding AG ha ottenuto un brevetto per il trattamento della Fibrosi polmonare idiopatica. In particolare, l'Ufficio Europeo dei Brevetti ha convalidato il brevetto per un kit farmaceutico per un trattamento specifico della malattia attraverso l'interferone Gamma. Tale progetto trova origine dal sistema di "Drug Repositioning and Repurposing" (DRR2.0) di proprietà THERAMetrics;
- (ii) in data 10 luglio 2015 si è concluso il processo di liquidazione della O.O.O. IFE Russia Institute for Research and Development in liquidazione, società con sede in San Pietroburgo (Russia) controllata al 99% da THERAMetrics GmbH;
- (iii) in data 15 luglio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto dell'intervenuta scadenza del termine del mandato conferito al dott. Renato Esposito per la funzione di *Internal Auditor in co-sourcing*, ha nominato il dott. Vittorio Gennaro, amministratore delegato di Operari S.r.l., quale responsabile della funzione di *internal audit in outsourcing* di Pierrel. Nel corso della medesima seduta il Consiglio, preso atto delle dimissioni rassegnate dall'Organismo di Vigilanza precedentemente in carica, ha altresì deliberato di istituire e nominare un Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001 in composizione monocratica, nominando quale componente monocratico dell'Organismo l'avv. Camilla Calzone, avvocato associato di Operari Lex- Studio Legale Associato. Il dott. Gennaro e l'avv. Calzone rimarranno nelle rispettive cariche fino alla data di approvazione del progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2018;
- (iv) nel corso del mese di luglio 2015 THERAMetrics S.p.A., controllata diretta di THERAMetrics holding AG, ha sottoscritto un accordo di *partnership* con il Centro di Ricerca afriQuest Research Centre LTD finalizzato ad espandere il business nella regione sub-sahariana e, potenzialmente, in tutto il continente africano. afriQuest Research Centre rappresenta una grande opportunità per il Gruppo in quanto, oltre a vantare un fitto *network* di uffici in numerose regioni, ha anche l'esperienza e la capacità di coordinare e gestire progetti di ricerca in tutta l'Africa sub-sahariana;



- (v) in data 3 agosto 2015 Pierrel e l'azionista Fin Posillipo S.p.A. hanno perfezionato il trasferimento rispettivamente di n. 29.348.550 e n. 9.151.450 azioni THERAMetrics a THERAMetrics holding AG, in esecuzione degli accordi sottoscritti nell'ambito della *business combination* tra la precedente Divisione Ricerca del Gruppo Pierrel e la stessa THERAMetrics. Più in particolare, nell'ambito delle negoziazioni intrattenute tra Pierrel e Fin Posillipo S.p.A., da una parte - allora titolari rispettivamente di circa il 74% e circa il 26% del capitale sociale della Pierrel Research International AG ("PRINT") - e THERAMetrics, dall'altra, le parti hanno concordato che il conferimento del capitale sociale di PRINT nel capitale sociale di THERAMetrics avvenisse sulla base di un rapporto di cambio di 2,75 azioni THERAMetrics per ogni azione PRINT conferita dalla Società e da Fin Posillipo S.p.A.. Tale rapporto di cambio è stato determinato dalle parti su base *fully diluted*, assumendo cioè anche l'integrale esercizio di 14 milioni di *warrant* emessi da THERAMetrics, che conferivano al relativo titolare il diritto, esercitabile entro il 17 luglio 2015, di sottoscrivere 1 azione THERAMetrics per ciascun *warrant* e, pertanto, fino ad un massimo di 14 milioni di azioni THERAMetrics, ad un determinato strike price. Nell'ambito degli accordi era tuttavia previsto un meccanismo di aggiustamento delle azioni THERAMetrics assegnate per effetto dell'operazione tale per cui, nel caso in cui tali *warrant* non fossero stati esercitati alla scadenza, in tutto o in parte, THERAMetrics avrebbe avuto la facoltà di richiedere a Pierrel e Fin Posillipo S.p.A. di trasferire a THERAMetrics stessa, ciascuno in proporzione alle quote detenute nel capitale sociale di PRINT alla data del conferimento delle relative azioni in THERAMetrics, n. 2,75 azioni THERAMetrics per ogni *warrant* non esercitato entro il predetto termine. Successivamente alla scadenza del termine del 17 luglio 2015, senza che i *warrant* siano stati esercitati dal titolare del diritto, THERAMetrics ha quindi chiesto alla Società e a Fin Posillipo S.p.A. di trasferire rispettivamente n. 29.348.550 e n. 9.151.450 azioni THERAMetrics, secondo i termini sopra delineati. Per effetto delle descritte transazioni, le partecipazioni detenute dalla Società e da Fin Posillipo S.p.A. nel capitale sociale di THERAMetrics alla data del 3 agosto 2015 si sono adeguate, rispettivamente, a circa il 27% e a circa il 31% del relativo capitale sociale. Inoltre, la citata operazione ha comportato nel bilancio della Pierrel S.p.A. la necessità di rilevare una minusvalenza pari a circa Euro 2,2 milioni;
- (vi) nel corso del mese di agosto 2015 la THERAMetrics holding AG ha sottoscritto un accordo di collaborazione con Grunenthal GmbH, una nota società farmaceutica a carattere familiare, avente ad oggetto un ampio utilizzo dell'innovativa piattaforma informatica DRR2.0 di proprietà THERAMetrics. Con tale accordo l'unità Innovative Medicines Unit ("IMU") di Grunenthal sarà in grado di utilizzare alcuni dei più avanzati *tool* informatici disponibili in grado di generare ipotesi "farmaco-malattia" per individuare nuove cure in campo medico;
- (vii) in data 26 agosto 2015 il consiglio di amministrazione della controllata svizzera THERAMetrics holding AG ha approvato i nuovi obiettivi economico-finanziari della Divisione TCRDO per il triennio 2015-2017, che per l'anno 2015 prevedono ricavi lordi per circa Euro 15,1 milioni (di cui circa Euro 6,1 milioni *pass-through costs*) ed un EBITDA negativo pari a circa Euro 4,8 milioni. Successivamente, in data 28 agosto 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società ha aggiornato ed approvato il nuovo Piano Industriale 2015-2017 di Gruppo;
- (viii) in data 2 settembre 2015 THERAMetrics holding AG ha sottoscritto un accordo generale di collaborazione con Accelovance Inc., una rinomata Contract Research Organization (CRO) impegnata principalmente nel campo dell'oncologia, dei vaccini, e della medicina generale con sede a Rockville negli Stati Uniti. In base ai termini della *partnership* le due aziende collaboreranno nell'ambito di un accordo quadro per la prestazione di servizi nel settore della ricerca clinica;



- (ix) sempre nel mese di settembre 2015 la controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha lanciato in Polonia il nuovo prodotto, dotato di registrazione UE, Orabloc® (Articaina by Pierrel) iniettore monouso, una siringa monouso, monodose e precaricata con la tubofiala di Articaina Pierrel, studiata per minimizzare l'incidenza di eventuali contaminazioni da paziente a paziente;
- (x) in data 17 settembre 2015 la *Food and Drug Administration* ("FDA") – l'Ente governativo statunitense che si occupa della regolamentazione dei prodotti alimentari e farmaceutici – ha autorizzato la vendita e la distribuzione sul territorio statunitense di GOCCLES, dispositivo di proprietà della controllata, inventato dall'Università Cattolica di Roma, prodotto e commercializzato dalla società 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;
- (xi) nel settembre 2015 Univet, licenziataria di GOCCLES, attraverso la propria filiale di Toronto Univet Optical Technologies North America, ha sottoscritto un contratto in base al quale il distributore nordamericano Patterson Dental Canada Inc. si impegna alla vendita di almeno 600 dispositivi GOCCLES all'anno, garantendo in tal modo alla stessa Patterson l'esclusività sul mercato canadese;
- (xii) alla fine del mese di settembre 2015, la controllata Pierrel Pharma S.r.l. ha sottoscritto un accordo di distribuzione per Orabloc® (Articaina by Pierrel) con Darby Dental Supply Llc, il più grande distributore dentale nazionale statunitense operante nel segmento del *telemarketing & telesales* di prodotti rivolti ai professionisti del *dental care*;
- (xiii) sempre nel mese di settembre 2015 Pierrel Pharma ha iniziato a distribuire sia in Iraq che in Kosovo, consegnando i primi ordinativi di Lidocaina Pierrel (Iraq) e di Orabloc® (Kosovo);
- (xiv) in data 29 settembre 2015 THERAMetrics holding AG e Cloud Pharmaceuticals Inc. hanno annunciato una collaborazione strategica concentrandosi sulla progettazione e lo sviluppo di terapie per malattie ed altre indicazioni orfane del sistema nervoso centrale (SNC). THERAMetrics impiegherà la sua innovativa tecnologia DRR2.0 per identificare nuove proteine *target*, prodotte dai geni responsabili di alcune patologie, mentre Cloud Pharmaceuticals applicherà il suo processo "Quantum Molecular Design(sm)" per la progettazione di piccoli composti molecolari e peptidi in grado di inibire l'attività di tali proteine.

### **Eventi successivi al 30 settembre 2015**

In data 7 ottobre 2015 il consiglio di amministrazione di THERAMetrics holding AG ha approvato, in considerazione delle persistenti difficoltà finanziarie, un nuovo piano di ristrutturazione che, al fine di ridurre ulteriormente i costi e reperire risorse finanziarie, prevede in estrema sintesi (a) una drastica riduzione della propria forza lavoro, (b) il consolidamento di funzioni decentrate, e (c) la vendita di alcuni *asset*.

In data 15 ottobre 2015 THERAMetrics holding AG ha sottoscritto con Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. - azionisti della stessa THERAMetrics e parti correlate della Società in considerazione delle partecipazioni detenute in Pierrel pari, rispettivamente, a circa il 36,4% e 5,6% del relativo capitale sociale - un *term sheet* vincolante per la sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile per un ammontare massimo di CHF 3,3 milioni (pari a circa Euro 3 milioni), la cui emissione e sottoscrizione è prevista in 4 *tranche* nel periodo compreso tra il mese di ottobre 2015 e il prossimo mese di febbraio 2016 (il "Prestito





Obbligazionario Convertibile”), fermo restando che la sottoscrizione delle *tranche* successive alla prima è subordinata al raggiungimento di alcuni obiettivi previsti nel citato piano di ristrutturazione di THERAMetrics, tuttora in corso di esecuzione nel pieno rispetto delle *milestone* previste.

Il citato *term sheet* prevedeva, tra l’altro, il diritto di Pierrel di partecipare, in tutto o in parte, alla sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile, a condizione che tale intenzione fosse comunicata dalla Società a THERAMetrics entro la data del 31 ottobre 2015.

A tal proposito, in data 21 ottobre 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società ha pertanto deliberato (a) di non partecipare alla sottoscrizione della prima *tranche* del Prestito Obbligazionario Convertibile, e (b) di chiedere a THERAMetrics, Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. di fissare al 4 dicembre 2015 il termine ultimo entro il quale Pierrel potrà decidere se sottoscrivere o meno, alle condizioni previste nel *term sheet*, tutte o alcune delle tre restanti *tranche* del Prestito Obbligazionario Convertibile. Tale proposta è stata poi accettata da Fin Posillipo S.p.A. e da Bootes S.r.l., con il consenso di THERAMetrics, in pari data.

In data 29 ottobre 2015 THERAMetrics, Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. hanno sottoscritto l’accordo finale del Prestito Obbligazionario Convertibile, dove – a differenza di quanto indicato nel citato *term sheet* – è previsto che tutte le *tranche* del Prestito saranno obbligatoriamente convertibili in nuove azioni THERAMetrics il 1 marzo 2016, a meno che la stessa THERAMetrics comunichi agli investitori di posticipare la conversione, in tutto o in parte, di dodici mesi, e pertanto al 1 marzo 2017.

\* \* \*

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Pierrel e della Capogruppo Pierrel S.p.A. al 30 settembre 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 Borsa Italiana S.p.A. e sarà, inoltre, consultabile nella sezione *Investor Relations/Financial Documents* del sito *internet* della Società, [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com), e sul meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate autorizzato Nis-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., dott.ssa Maria Teresa Ciccone, 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 30 settembre 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\* \* \*

*Il presente comunicato stampa costituisce il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 30 settembre 2015, non assoggettati a revisione legale.



## PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO PIERREL

### Conto Economico consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2015	30 settembre 2014	var %
<b>Ricavi</b>	<b>23.613</b>	<b>21.929</b>	7,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<b>79</b>	<b>40</b>	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.242)	(3.549)	19,5%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(11.852)	(11.214)	5,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<b>(117)</b>	<b>(165)</b>	
Costo del personale	(9.538)	(11.613)	-17,9%
<i>di cui non ricorrenti</i>		<b>(16)</b>	
Altri accantonamenti e costi	(1.406)	(1.973)	-28,7%
<i>di cui non ricorrenti</i>		<b>(514)</b>	
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(3.425)</b>	<b>(6.420)</b>	-46,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.348)	(8.122)	-58,8%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<b>(1.081)</b>	<b>(4.986)</b>	
<b>Risultato operativo</b>	<b>(6.773)</b>	<b>(14.542)</b>	-53,4%
Oneri finanziari	(1.828)	(2.461)	-25,7%
Proventi finanziari	41	38	7,9%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(8.560)</b>	<b>(16.965)</b>	-49,5%
Imposte sul reddito di periodo	(40)	353	-111,3%
<b>Risultato consolidato del periodo</b>	<b>(8.600)</b>	<b>(16.612)</b>	-48,2%
Utile/(Perdita) netta di terzi	(3.673)	(4.338)	-15,3%
<b>Perdita netta di Gruppo</b>	<b>(4.927)</b>	<b>(12.274)</b>	-59,9%

## Stato Patrimoniale consolidato

ATTIVITA'	30 settembre 2015	31 dicembre 2014
Avviamento	19.116	19.116
Immobilizzazioni immateriali	5.364	5.494
Immobilizzazioni materiali	11.598	14.445
Immobilizzazioni finanziarie	138	
Crediti e altre attività non correnti	40	66
Imposte anticipate	6.431	6.432
<b>Attività non correnti</b>	<b>42.687</b>	<b>45.553</b>
Rimanenze	2.691	3.148
Lavori in corso	925	460
Crediti commerciali	3.037	6.205
Crediti tributari	2.495	1.653
Altre attività e crediti diversi correnti	1.267	1.975
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.826	4.461
<b>Attività correnti</b>	<b>12.241</b>	<b>17.902</b>
<b>Attività non correnti possedute per la vendita</b>	<b>930</b>	
<b>Totale Attività</b>	<b>55.858</b>	<b>63.455</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30 settembre 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Capitale sociale	11.353	11.353
Riserve	(21.608)	(12.918)
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	(4.927)	(13.643)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>(15.182)</b>	<b>(15.208)</b>
Capitale e riserve di terzi	23.058	26.991
Utile (perdita) del periodo di terzi	(3.673)	(4.479)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>4.203</b>	<b>7.304</b>
Benefici ai dipendenti	1.460	1.673
Imposte differite passive	1.540	1.550
Passività finanziarie non correnti	22.257	9.183
Altre passività e debiti diversi non correnti		47
<b>Passività non correnti</b>	<b>25.257</b>	<b>12.453</b>
Debiti commerciali	9.345	10.420
Passività finanziarie correnti	6.670	22.712
Debiti tributari	2.301	2.088
Altre passività e debiti diversi correnti	7.727	8.479
<b>Totale passività correnti</b>	<b>26.043</b>	<b>43.699</b>
<b>Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la vendita</b>	<b>355</b>	
<b>Totale passività</b>	<b>51.655</b>	<b>56.152</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>55.858</b>	<b>63.455</b>



## Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(Euro migliaia)	30 settembre 2015	30 giugno 2015	31 dicembre 2014
A. Cassa	16	23	24
B. Altre disponibilità liquide	1.810	4.350	4.438
C. Titoli detenuti per la negoziazione			
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.826</b>	<b>4.373</b>	<b>4.462</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>			
F. Debiti bancari correnti	(1.428)	(3.247)	(10.999)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(924)	(1.076)	(7.542)
G bis. Passività direttamente associate alle attività non correnti possedute per la	(355)		
H. Altri debiti finanziari correnti	<b>(4.317)</b>	(4.061)	(4.171)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(7.024)</b>	<b>(8.384)</b>	<b>(22.712)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (D) + (E)</b>	<b>(5.198)</b>	<b>(4.011)</b>	<b>(18.250)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(15.385)	(15.829)	(2.348)
L. Obbligazioni emesse			
M. Altri debiti non correnti	<b>(6.872)</b>	(7.042)	(6.835)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(22.257)</b>	<b>(22.871)</b>	<b>(9.183)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J) + (N)</b>	<b>(27.455)</b>	<b>(26.882)</b>	<b>(27.433)</b>



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

### Conto economico

<i>(Euro migliaia)</i>	30 settembre 2015	30 settembre 2014	var. %
<b>Ricavi</b>	<b>11.522</b>	<b>9.597</b>	20,1%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>103</i>	<i>40</i>	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(4.072)	(3.259)	24,9%
Costi per servizi e prestazioni e godimento beni terzi	(2.276)	(2.132)	6,8%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(99)</i>	<i>(165)</i>	
Costo del personale	(4.161)	(4.113)	1,2%
<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>(16)</i>	
Altri accantonamenti e costi	(1.489)	(990)	50,4%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(476)</b>	<b>(897)</b>	-46,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.403)	(1.727)	-18,8%
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(54)</i>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.879)</b>	<b>(2.624)</b>	-28,4%
Oneri finanziari	(3.865)	(2.077)	86,1%
Proventi finanziari	70		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(5.674)</b>	<b>(4.701)</b>	20,7%
Imposte sul reddito d'esercizio	54		
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(5.620)</b>	<b>(4.701)</b>	19,5%



## Stato Patrimoniale

	30 settembre 2015	31 dicembre 2014
<b>ATTIVITA'</b>		
Immobilizzazioni immateriali	313	393
Immobilizzazioni materiali	11.319	12.070
Partecipazioni	16.689	19.475
Crediti e altre attività non correnti	4.325	4.337
Imposte anticipate	6.360	6.360
<b>Attività non correnti</b>	<b>39.006</b>	<b>42.635</b>
Rimanenze	2.647	3.106
Crediti commerciali	1.333	3.034
Crediti tributari	156	272
Altre attività e crediti diversi correnti	761	1.124
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	674	282
<b>Attività correnti</b>	<b>5.571</b>	<b>7.818</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>44.577</b>	<b>50.453</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	11.599	11.353
Riserve	(3.107)	1.424
Utile (perdita) del periodo	(5.620)	(7.496)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>2.872</b>	<b>5.281</b>
Benefici ai dipendenti	372	399
Imposte differite passive	327	327
Passività finanziarie non correnti	15.311	9.007
Altre passività e debiti diversi non correnti	7.315	7.786
<b>Passività non correnti</b>	<b>23.325</b>	<b>17.519</b>
Debiti commerciali	5.682	6.322
Passività finanziarie correnti	5.774	13.819
Debiti tributari	1.233	1.484
Fondi Rischi a breve termine	119	173
Altre passività e debiti diversi correnti	5.572	5.855
<b>Totale passività correnti</b>	<b>18.380</b>	<b>27.653</b>
<b>Totale passività</b>	<b>41.705</b>	<b>45.172</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>44.577</b>	<b>50.453</b>



## Posizione Finanziaria Netta

(Euro migliaia)	30 settembre 2015	30 giugno 2015	31 dicembre 2014
A. Cassa	2	2	1
B. Altre disponibilità liquide	672	3.127	281
C. Titoli detenuti per la negoziazione			
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>674</b>	<b>3.129</b>	<b>282</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>65</b>	<b>43</b>	<b>86</b>
F. Debiti bancari correnti	(1.247)	(2.428)	(4.888)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(226)	(385)	(4.782)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.301)	(4.043)	(4.149)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(5.774)</b>	<b>(6.856)</b>	<b>(13.819)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(5.035)</b>	<b>(3.684)</b>	<b>(13.451)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(8.446)	(8.709)	(2.183)
L. Obbligazioni emesse			
M. Altri debiti non correnti	(6.865)	(7.034)	(6.824)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(15.311)</b>	<b>(15.743)</b>	<b>(9.007)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(20.346)</b>	<b>(19.427)</b>	<b>(22.458)</b>

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS (di seguito "IFRS"), il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 30 settembre 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