



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA SU BASE VOLONTARIA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO PIERREL E DELLA CAPOGRUPPO PIERREL S.P.A. AL 31 MARZO 2016

#### Risultati consolidati al 31 marzo 2016:

- **Ricavi: pari a Euro 3,0 milioni** (in diminuzione di circa il 29% rispetto al 31 marzo 2015 quando erano pari ad Euro 4,2 milioni – riesposti al netto dei ricavi della Divisione TCRDO pari ad Euro 4,1 milioni, questi ultimi riclassificati in una voce separata del conto economico consolidato);
- **EBITDA: negativo per Euro 0,8 milioni** (in peggioramento rispetto al 31 marzo 2015 quando risultava sostanzialmente in pareggio - riesposto al netto dell'EBITDA negativo della Divisione TCRDO per circa Euro 0,6 milioni, questi ultimi riclassificati in una voce separata del conto economico consolidato);
- **EBIT: negativo per Euro 1,1 milioni, di cui Euro 0,3 milioni per ammortamenti** (in peggioramento rispetto al 31 marzo 2015, quando era negativo per Euro 0,6 milioni, sostanzialmente per effetto degli ammortamenti di periodo, una volta riesposto al netto dell'EBIT negativo della Divisione TCRDO per circa Euro 0,7 milioni, questi ultimi riclassificati in una voce separata del conto economico consolidato);
- **Perdita Netta Consolidata: pari a complessivi Euro 2,0 milioni, di cui una perdita di Euro 1,0 milione, evidenziata in apposita voce, generata dalla THERAMetrics holding AG e dalle società direttamente controllate da quest'ultima** (in miglioramento di circa il 35% rispetto al 31 marzo 2015, quando era pari a Euro 3,1 milioni, di cui Euro 1,2 milioni negativi rivenienti dal gruppo THERAMetrics);
- **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato da attività in funzionamento: pari a Euro 23,0 milioni**, in miglioramento di circa il 16% rispetto al 31 dicembre 2015, quando era pari ad Euro 27,2 milioni;
- **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti: pari a Euro 0,5 milioni**, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2015, quando erano pari a Euro 1,2 milioni);
- **Confermati i principali obiettivi economico-finanziari per l'esercizio 2016**

Capua, 13 maggio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di **Pierrel S.p.A.** (la “Società” o “Pierrel”) riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato, su base volontaria, il **Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016**, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS e non assoggettato a revisione legale.

Il Gruppo Pierrel chiude i primi tre mesi del 2016 con **ricavi consolidati** pari a Euro 3,0 milioni, in aumento di circa il 9% rispetto alle previsioni per il medesimo periodo approvate dal Consiglio di Amministrazione, seppur in diminuzione del 28,5% rispetto agli Euro 4,2 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2015 ed un **EBITDA consolidato (risultato operativo lordo)** negativo per Euro 0,8 milioni, in miglioramento di circa il 16% rispetto alle previsioni ma comunque in peggioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, quando era sostanzialmente in pareggio.

Come già comunicato lo scorso 20 aprile - data di approvazione del bilancio di esercizio e consolidato della Società al 31 dicembre 2015 - in conformità con 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 holding AG ("THERAMetrics"), è qualificata e riflessa nel Resoconto Intermedio di Gestione quale "*discontinued operation*"; pertanto, tutte le attività, le passività ed il risultato economico rivenienti alla data di chiusura del trimestre dalla medesima Divisione sono presentati al 31 marzo 2016 separatamente in apposite voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del conto economico separato consolidato, e tutte le attività e le passività ad essa riferite sono valutate, alla data di chiusura del medesimo periodo, 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 Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 – e, pertanto, i dati del conto economico separato consolidato al 31 marzo 2015 – 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.

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 marzo 2016.

La **Divisione Holding** ha registrato nei primi tre mesi del 2016 un EBITDA negativo, al lordo delle elisioni *intercompany*, di circa Euro 0,5 milioni, sostanzialmente in linea rispetto al dato comparativo del 31 marzo 2015 e rispetto alle previsioni.

La **Divisione CMO** ha registrato nel primo trimestre del 2016 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a Euro 2,6 milioni, in aumento di circa il 5,5% rispetto alle previsioni ma comunque in diminuzione rispetto agli Euro 3,9 milioni registrati nel corrispondente periodo del 2015, ed ha conseguito, sempre al lordo delle elisioni *intercompany*, un EBITDA negativo pari a circa Euro 0,3 milioni (-10,7% dei ricavi lordi), in aumento di circa l'8,8% rispetto alle previsioni contenute nei piani aziendali, seppur in diminuzione rispetto al precedente esercizio quando l'EBITDA era positivo per circa Euro 0,4 milioni (9,2% dei ricavi lordi). Il peggioramento dei risultati economici della Divisione rispetto al precedente esercizio è riconducibile alla prevista contrazione del *business* del *manufacturing* per conto terzi.

La **Divisione Pharma** ha registrato nel primo trimestre 2016 un fatturato, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari ad Euro 1,3 milioni, in netto miglioramento rispetto alle previsioni per circa il 28% seppur in lieve diminuzione rispetto al 31 marzo 2015, quando era pari ad Euro 1,4 milioni. L'EBITDA registrato dalla Divisione *Pharma* nei primi tre mesi del 2016, al lordo delle elisioni *intercompany*, è stato positivo per Euro 0,1 milioni, in linea rispetto al corrispondente dato conseguito nel corso del corrispondente periodo del 2014 e in miglioramento rispetto alle previsioni di circa il 12%.

La **Divisione TCRDO**, i cui dati economici al 31 marzo 2016 sono esposti separatamente in una apposita voce dedicata a accogliere il risultato economico dell'esercizio delle "Attività operative cessate", ha registrato nel primo trimestre 2016 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany* e al netto dei *pass through costs*, pari ad Euro 1,8 milioni (pari ad Euro 2,1 milioni al lordo dei *pass through costs*), in diminuzione di circa il 7% rispetto al fatturato consuntivato nei primi tre mesi del 2015, quando era pari ad Euro 1,9 milioni al lordo delle elisioni *intercompany* e al netto dei *pass through costs* (pari ad Euro 4,1 milioni al lordo dei *pass through costs*), e un risultato operativo lordo (EBITDA) negativo pari a Euro 0,6 milioni (30,6% dei ricavi lordi), in miglioramento di circa il 45% rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente, quando era negativo per Euro 1,2 milioni.

L'**EBIT** (risultato operativo) del Gruppo Pierrel al 31 marzo 2016 è negativo per Euro 1,1 milioni, dopo aver rilevato ammortamenti per circa Euro 0,3 milioni, e risulta in peggioramento rispetto al corrispondente



dato del primo trimestre 2015, quando era negativo per Euro 0,6 milioni, sostanzialmente per effetto degli ammortamenti di pari importo.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che il Gruppo Pierrel al 31 marzo 2016 ha registrato **proventi finanziari netti figurativi** da attualizzazione e da adeguamenti valutari, complessivamente pari a **Euro 0,3 milioni** (oneri finanziari figurativi pari ad Euro 1,1 milioni al 31 marzo 2015), riconducibili al debito ancora dovuto da Pierrel a Dentsply per circa Euro 7,6 milioni e più dettagliatamente descritto nel prosieguo del presente comunicato nella parte relativa al commento dei dati registrati dalla Società al 31 marzo 2016.

Alla luce di tutto quanto sopra evidenziato, al 31 marzo 2016 il Gruppo Pierrel ha registrato una perdita netta consolidata pari a Euro 2,0 milioni (di cui Euro 1,0 milione rivenienti dalla Divisione TCRDO ed iscritti separatamente nella voce “Perdita netta del periodo derivante da attività operative cessate”), in miglioramento rispetto alla perdita di Euro 3,1 milioni registrata al 31 marzo 2015 (di cui Euro 1,2 milioni quale perdita derivante dalle “Attività operative cessate”).

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo riveniente dalle sole “Attività in funzionamento” è pari a Euro 23,0 milioni al 31 marzo 2016 in miglioramento di Euro 4,2 milioni (pari a circa il 16%) rispetto al corrispondente dato al 31 dicembre 2015, quando era pari ad Euro 27,2 milioni, ed include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 4,1 milioni. Tale significativo miglioramento è riconducibile essenzialmente alla comunicazione ricevuta dalla Società in data 31 marzo 2016 da parte degli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l., con cui gli stessi hanno comunicato di aver formalmente rinunciato, in via definitiva ed incondizionata, alla restituzione di alcuni prestiti onerosi a breve termine precedentemente erogati, come meglio specificato nel paragrafo dedicato ai risultati al 31 marzo 2016 della Capogruppo.

La **liquidità consolidata** del Gruppo Pierrel al 31 marzo 2016 è pari a Euro 0,5 milioni, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2015 quando era pari a Euro 1,2 milioni. In particolare, si segnala che la liquidità al 31 dicembre 2015 beneficiava della cassa riveniente dalla sottoscrizione da parte della Capogruppo di alcuni prestiti onerosi a breve termine con azionisti e soggetti terzi per complessivi Euro 1,5 milioni il cui rimborso, per la sola parte ricevuta dagli azionisti rilevanti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l., è stato oggetto di rinuncia da parte dei medesimi azionisti con comunicazioni del 31 marzo 2016 come meglio descritto nella sezione “Eventi rilevanti del primo trimestre 2016”.

Al 31 marzo 2016 le società del Gruppo Pierrel non hanno emesso prestiti obbligazionari.

Al 31 marzo 2016 i **debiti scaduti** del Gruppo verso fornitori sono complessivamente pari a circa Euro 4,9 milioni, di cui Euro 1,9 milioni della Divisione TCRDO (circa Euro 5,7 milioni al 31 dicembre 2015, di cui Euro 2,0 milioni relativi al gruppo THERAMetrics), verso istituti previdenziali sono pari a circa Euro 1,5 milioni, interamente riconducibili alla Capogruppo (circa Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2015, essenzialmente in capo alla Società per Euro 1,2 milioni), e verso l'Erario sono pari a circa Euro 1,5 milioni, interamente riferiti alla Società (circa Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2015, essenzialmente in capo a Pierrel).

Nel corso del primo trimestre 2016 l'area di consolidamento del Gruppo non presenta variazioni rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio.

Sulla base dei risultati registrati dal Gruppo nel corso dei primi tre mesi del 2016, nonché delle previsioni sulla *performance* operativa del Gruppo per l'esercizio in corso, il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha confermato i principali obiettivi economico-finanziari per l'esercizio 2016 comunicati al mercato in data 20 aprile 2016.



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

Al 31 marzo 2016 la **capogruppo Pierrel S.p.A.** ha registrato **ricavi per Euro 2,6 milioni**, in diminuzione del 32,3% rispetto agli Euro 3,9 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2015 e un **EBITDA** negativo per Euro 762 migliaia, in peggioramento rispetto al 31 marzo 2015, quando era negativo per Euro 118 migliaia. La riduzione dei ricavi, e conseguentemente dell'EBITDA, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono riconducibili essenzialmente alla prevista contrazione del *business* per conto terzi.

La **posizione finanziaria netta** della Società al 31 marzo 2016 è negativa per Euro 17,9 milioni, in miglioramento del 17,8% rispetto al 31 dicembre 2015 quando era negativa per Euro 21,7 milioni. Tale variazione è essenzialmente riconducibile alle comunicazioni ricevute in data 31 marzo 2016 da Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l., azionisti rilevanti della Società con una partecipazione pari rispettivamente al 36,36% ed al 5,63% del capitale sociale, con cui gli stessi hanno rinunciato in via definitiva e incondizionata alla restituzione in danaro di alcuni importi precedentemente erogati a favore della Società a titolo di finanziamento, autorizzando la Società stessa (a) a destinare il complessivo importo di circa Euro 4,1 milioni in conto di futuri aumenti di capitale della Società deliberati entro il 31 dicembre 2017, e (b) comunque, ad imputare il relativo importo, in via definitiva e incondizionata, in conto capitale della Società nell'ipotesi in cui la Società non dovesse deliberare un aumento di capitale entro il termine sopra indicato.

La posizione finanziaria netta di Pierrel al 31 marzo 2016 include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 3,5 milioni (in miglioramento di circa il 53,5% rispetto al corrispondente dato al 31 dicembre 2015) ed un indebitamento finanziario non corrente pari a circa Euro 14,7 milioni (in miglioramento di circa il 5,1% rispetto al 31 dicembre 2015).

Al 31 marzo 2016 la Società ha registrato **proventi finanziari netti figurativi** per circa Euro 0,3, rivenienti dall'attualizzazione e dall'adeguamento valutario del debito finanziario espresso in dollari nordamericani nei confronti di Dentsply, per originari USD 16,5 milioni il cui controvalore in Euro residuo alla data è pari ad Euro 7,6 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.

Alla luce di tutto quanto precede, al 31 marzo 2016 la **perdita netta di Pierrel** è stata pari a **Euro 0,9 milioni**, in miglioramento rispetto agli Euro 2,0 milioni registrati al 31 marzo 2015 comprensivi di oneri finanziari figurativi pari ad Euro 1,1 milioni.

Tale perdita di periodo, unita alle perdite pregresse e non coperte, ha determinato, come già comunicato al mercato, una perdita complessiva di Euro 28.175.686, che al netto delle riserve disponibili della Società per un importo di Euro 17.049.297, ha generato una perdita netta al 31 marzo per Euro 11.126.389, confermando, come peraltro già rilevato dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 20 aprile u.s., 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.

Rispetto a tali eventi, il Consiglio di Amministrazione ha già convocato per il prossimo 30 maggio l'Assemblea degli Azionisti della Società per deliberare, tra l'altro, in merito all'adozione dei provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile. Più in particolare, i provvedimenti *ex* articolo 2446 del codice civile proposti dal Consiglio di Amministrazione agli azionisti della Società si concretizzano nella copertura di parte delle perdite accumulate al 31 marzo 2016 e, precisamente, perdite per un importo di Euro 24.526.590 (rispetto all'ammontare complessivo pari, come detto, a Euro 28.175.686): (a) quanto ad Euro 12.978.083, mediante utilizzo del corrispondente importo delle riserve disponibili della Società al 31 marzo 2016, e (b)



quanto ad Euro 11.548.506,75, mediante riduzione del capitale sociale della Società, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2446, comma prima del codice civile, per un importo corrispondente e, pertanto, da nominali Euro 11.598.506,75 a nominali Euro 50.000,00. Per ulteriori informazioni si rimanda alla relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato e dell'articolo 2446 del codice civile, pubblicata dalla Società lo scorso 29 aprile e a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società all'indirizzo [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com) nella sezione *Investors Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei soci del 30 maggio 2016* e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

### **Eventi rilevanti del primo trimestre 2016**

Tutti gli eventi e le operazioni significative relative al primo trimestre dell'esercizio 2016, 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 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.
- (ii) 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.
- (iii) 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.

### **Eventi successivi al 31 marzo 2016**

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 S.r.l. (“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 la fase sperimentale, prevista entro l’anno in corso, 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 del sito produttivo di Capua alle *Good Manufacturing Practice* (“GMP”) ed alla normativa vigente. In base a quanto riscontrato nel corso della visita ispettiva risulta che lo stabilimento di Pierrel, per come è tecnicamente e strutturalmente organizzato, opera complessivamente in conformità alle GMP, pur evidenziando la presenza di alcune deviazioni di minore importanza che dovranno essere rimosse dalla Società nei prescritti successivi 30 giorni.

In data **3 maggio 2016** il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha autorizzato, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate, la sottoscrizione di un contratto di finanziamento dell’importo massimo di Euro 0,7 milioni con Petrone Group S.r.l. con socio unico (“PG”), società parte del gruppo Fin Posillipo e pertanto parte correlata di Pierrel, garantendo l’obbligazione di rimborso della Società dalla cessione *pro solvendo*, in favore di PG da parte della controllata Pharma, del credito IVA maturato a favore di quest’ultima verso l’Erario e oggetto di richiesta di rimborso per un importo di Euro 0,75 milioni. Il contratto di finanziamento, che tra l’altro prevede la maturazione di interessi sulle somme erogate in misura fissa pari al 5% su base annua, è stato definitivamente formalizzato in data 5 maggio 2016.

\* \* \*

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Pierrel e della capogruppo Pierrel S.p.A. al 31 marzo 2016 è depositato, ed è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7 bis 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. ed è inoltre consultabile nella sezione *Investor Relations/Financial Documents* del sito *internet* della Società, [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com), e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

*La dott.ssa Maria Teresa Ciccone, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel S.p.A., dichiara – ai sensi dell’art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 – che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato e relativa al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\* \* \*

*Il presente comunicato stampa costituisce il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 previsto dall’art.154-ter del D. Lgs. 58/1998 e sarà inoltre consultabile nella sezione Investor Relations/Financial Documents del sito internet della Società: [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com).*

\* \* \*

Si allegano di seguito gli schemi di conto economico e stato patrimoniale del Gruppo Pierrel e di Pierrel S.p.A. al 31 marzo 2016, non assoggettati a revisione legale.



## PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO PIERREL

### Conto Economico consolidato

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 marzo 2015 <i>Restated (*)</i>	<i>var. %</i>
<b>ATTIVITA' OPERATIVE:</b>			
<b>Ricavi</b>	<b>3.005</b>	<b>4.203</b>	-28,5%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.323)	(1.587)	-16,6%
Costi per servizi	(705)	(777)	-9,3%
Costi per godimento beni terzi	(33)	(32)	3,1%
Costo del personale	(1.339)	(1.466)	-8,7%
Altri accantonamenti e costi	(360)	(343)	5,0%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(755)</b>	<b>(2)</b>	37650,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(339)	(554)	-38,8%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(556)</b>	96,8%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	21	(1.383)	-101,5%
<i>di cui figurativi</i>	278	(1.092)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1.939)</b>	-44,7%
Imposte sul reddito di periodo	-	-	0,0%
<b>Perdita Netta del periodo derivante da Attività Operative</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1.939)</b>	-44,7%
<b>ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE:</b>			
<b>Perdita Netta del periodo derivante da Attività Operative Cessate</b>	<b>(958)</b>	<b>(1.188)</b>	-19,4%
<b>PERDITA NETTA DEL PERIODO</b>	<b>(2.031)</b>	<b>(3.127)</b>	-35,0%
di cui Perdita netta di competenza di terzi	(696)	(1.375)	-49,4%
di cui Perdita netta di competenza degli azionisti Pierrel	(1.335)	(1.752)	-23,8%

(\*) 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 Consolidato

ATTIVITA'	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
Avviamento		
Immobilizzazioni immateriali	1.426	1.496
Immobilizzazioni materiali	10.786	10.969
Immobilizzazioni finanziarie	210	180
Crediti e altre attività non correnti	29	28
Imposte anticipate	5.396	5.396
<b>Attività non correnti</b>	<b>17.847</b>	<b>18.069</b>
Rimanenze	2.279	2.195
Crediti commerciali	2.291	3.250
Crediti tributari	1.019	1.079
Altre attività e crediti diversi correnti	638	802
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	533	1.218
<b>Attività operative cessate</b>	<b>27.807</b>	<b>28.199</b>
<b>Attività correnti</b>	<b>34.567</b>	<b>36.743</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>52.414</b>	<b>54.812</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
Capitale sociale	11.599	11.599
Riserve	(24.735)	(21.411)
Utile / (Perdita) del periodo di Gruppo	(1.335)	(7.580)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>(14.471)</b>	<b>(17.392)</b>
Capitale e riserve di terzi	18.301	24.254
Utile / (Perdita) del periodo di terzi	(696)	(5.953)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>3.134</b>	<b>909</b>
Benefici ai dipendenti	333	342
Imposte differite passive	55	55
Passività finanziarie non correnti	19.423	20.343
Altre passività e debiti diversi non correnti	-	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>19.811</b>	<b>20.740</b>
Debiti commerciali	5.547	5.617
Passività finanziarie correnti	4.106	8.113
Debiti tributari	1.798	1.613
Altre passività e debiti diversi correnti	6.095	6.278
<b>Passività direttamente associate alle Attività operative cessate</b>	<b>11.923</b>	<b>11.542</b>
<b>Totale passività correnti</b>	<b>29.469</b>	<b>33.163</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>49.280</b>	<b>53.903</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>52.414</b>	<b>54.812</b>



## Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	532	1.217
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>533</b>	<b>1.218</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	-	-
F. Debiti bancari correnti	(2.136)	(2.602)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(614)	(137)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.356)	(5.374)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente ( F ) + ( G ) + ( H )</b>	<b>(4.106)</b>	<b>(8.113)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto ( I ) + ( D ) + ( E )</b>	<b>(3.573)</b>	<b>(6.895)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(12.541)	(12.958)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.882)	(7.385)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente ( K ) + ( L ) + ( M )</b>	<b>(19.423)</b>	<b>(20.343)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto da Attività in funzionamento ( J ) + ( N )</b>	<b>(22.996)</b>	<b>(27.238)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente da Attività operative cessate</b>	<b>(4.401)</b>	<b>(3.307)</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario Netto ( O ) + ( P )</b>	<b>(27.397)</b>	<b>(30.545)</b>

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

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

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 marzo 2015</b>	<i>var. %</i>
<b>Ricavi</b>	<b>2.628</b>	<b>3.883</b>	<b>-32,3%</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(1.205)	(1.607)	-25,0%
Costi per servizi e prestazioni	(534)	(618)	-13,6%
Costi per godimento beni di terzi	(30)	(27)	11,1%
Costo del personale	(1.312)	(1.449)	-9,5%
Altri accantonamenti e costi	(309)	(300)	3,0%
<b>Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari ed imposte</b>	<b>(762)</b>	<b>(118)</b>	<b>545,8%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(259)	(455)	-43,1%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.021)</b>	<b>(573)</b>	<b>78,2%</b>
Oneri finanziari	(309)	(1.445)	-78,6%
<i>di cui oneri figurativi</i>	<i>(71)</i>	<i>(1.092)</i>	
Proventi finanziari	413	22	1777,3%
<i>di cui proventi figurativi</i>	<i>349</i>	<i>-</i>	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(917)</b>	<b>(1.996)</b>	<b>-54,1%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio			
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(917)</b>	<b>(1.996)</b>	<b>-54,1%</b>

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

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
<b>ATTIVITA'</b>		
Immobilizzazioni immateriali	296	313
Immobilizzazioni materiali	10.784	10.967
Partecipazioni	4.574	4.574
Crediti e altre attività non correnti	4.325	4.325
Imposte anticipate	5.396	5.396
<b>Attività non correnti</b>	<b>25.375</b>	<b>25.575</b>
Rimanenze	2.239	2.038
Crediti commerciali	2.252	2.880
Crediti tributari	101	137
Altre attività e crediti diversi correnti	529	712
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	302	1.173
Attività non correnti destinate alla dismissione	8.298	8.298
<b>Attività correnti</b>	<b>13.721</b>	<b>15.238</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>39.096</b>	<b>40.813</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
Capitale sociale	11.599	11.599
Riserve	(10.210)	(3.770)
Utile (perdita) del periodo	(917)	(10.511)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>472</b>	<b>(2.682)</b>
Benefici ai dipendenti	333	342
Imposte differite passive	55	55
Passività finanziarie non correnti	14.722	15.512
Altre passività e debiti diversi non correnti	6.979	7.069
<b>Passività non correnti</b>	<b>22.089</b>	<b>22.978</b>
Debiti commerciali	5.280	5.426
Passività finanziarie correnti	3.485	7.495
Debiti tributari	1.793	1.604
Fondi Rischi a breve termine	178	137
Altre passività e debiti diversi correnti	5.799	5.855
<b>Totale passività correnti</b>	<b>16.535</b>	<b>20.517</b>
<b>Totale passività</b>	<b>38.624</b>	<b>43.495</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>39.096</b>	<b>40.813</b>



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

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	301	1.172
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità ( A ) + ( B ) + ( C )</b>	<b>302</b>	<b>1.173</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>22</b>	<b>86</b>
F. Debiti bancari correnti	(1.998)	(1.984)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(131)	(137)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.356)	(5.374)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(3.485)</b>	<b>(7.495)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(D)+(E)</b>	<b>(3.161)</b>	<b>(6.236)</b>
K. Debiti Bancari non correnti	(7.840)	(8.127)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(6.882)	(7.385)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (k)+(L)+(M)</b>	<b>(14.722)</b>	<b>(15.512)</b>
<b>O. Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>(17.883)</b>	<b>(21.748)</b>

\* \* \*

In aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di performance relativi ai dati al 31 marzo 2016 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