



COMUNICATO STAMPA

PIERREL S.P.A.

- **IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE DEL GRUPPO PIERREL AL 30 GIUGNO 2020**
- **AGGIORNATI I PRINCIPALI OBIETTIVI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO PIERREL PER L'ANNO 2020 PER EFFETTO DELLA PANDEMIA DA COVID-19**

Risultati consolidati al 30 giugno 2020, trainati dalle vendite del farmaco Orabloc®, a marchio Pierrel:

- **Ricavi pari a circa Euro 10,2 milioni** (in aumento di circa il 9% rispetto al 30 giugno 2019, quando erano pari a circa Euro 9,4 milioni).
 - **EBITDA positivo per circa Euro 2,2 milioni in significativo miglioramento** rispetto al 30 giugno 2019, quando risultava positivo per circa Euro 0,9 milioni.
 - **EBIT positivo per circa Euro 1,6 milioni, in significativo miglioramento** rispetto al 30 giugno 2019, quando risultava positivo per circa Euro 0,3 milioni.
 - **Utile netto consolidato complessivo pari a circa Euro 1,4 milioni in controtendenza** rispetto al 30 giugno 2019, quando il Gruppo Pierrel registrava una perdita netta consolidata pari a circa Euro 0,1 milioni.
 - **Indebitamento Finanziario Netto Consolidato pari a circa Euro 5,5 milioni** (in miglioramento di circa il 19% rispetto al 31 dicembre 2019, quando era pari a circa Euro 6,8 milioni).
 - **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti per circa Euro 6,6 milioni** (in aumento di circa il 19% rispetto al 31 dicembre 2019, quando erano pari a circa Euro 5,5 milioni).
- **Aggiornati i principali obiettivi economico-finanziari per l'anno 2020:**
 - stimati **ricavi lordi consolidati per circa Euro 19,1 milioni**, in diminuzione di circa il 18% rispetto ai circa 23,3 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato;
 - stimato **un EBITDA consolidato positivo per circa Euro 2,7 milioni**, in diminuzione di circa il 37% rispetto ai circa Euro 4,3 milioni precedentemente stimati e comunicati al mercato.

Capua (CE), 16 settembre 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. (“**Pierrel**” o la “**Società**”), provider globale di servizi per l'industria farmaceutica quotato nel segmento MTA di Borsa Italiana, (Ticker: PRL) in data odierna ha esaminato e approvato la **relazione finanziaria semestrale del gruppo facente capo a Pierrel S.p.A. (il “Gruppo Pierrel” o il “Gruppo”)** al **30 giugno 2020**, che include il **bilancio consolidato semestrale abbreviato di Pierrel al 30 giugno 2020**.

“Nell’arco del primo semestre del 2020 le attività della Società e del Gruppo Pierrel sono state caratterizzate, da una parte, dal consolidamento e, dall’altra, dall’ampliamento dei mercati di riferimento per la vendita dei propri prodotti a valere sulle autorizzazioni già registrate in molti Paesi. I risultati conseguiti e le misure adottate tempestivamente dal management per limitare gli effetti derivanti dalla pandemia da COVID-19 confermano che il Gruppo Pierrel ha raggiunto un’efficienza organizzativa più che soddisfacente ed è ora in grado di adeguarsi in modo tempestivo per garantire la flessibilità necessaria a fronteggiare anche le conseguenze derivanti da



eventi tanto imponderabili quanto impattanti a livello globale”, dice Fulvio Citaredo, Amministratore Delegato e Direttore Generale del Gruppo Pierrel. “In particolare, segnaliamo con soddisfazione che i risultati raggiunti dal Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 sono in linea con le previsioni approvate in data 26 febbraio 2020 dal Consiglio di Amministrazione della Società. Ciò nonostante, gli effetti derivanti dalla pandemia in corso ci hanno ovviamente obbligato a rivedere i principali dati economico-finanziari (ricavi ed EBITDA) precedentemente stimati, ma riteniamo che le caratteristiche del Gruppo Pierrel, della sua struttura manageriale e operativa, nonché dei suoi prodotti ci consentono di prevedere, comunque, risultati operativi apprezzabili, sia in valore assoluto che in percentuale sul valore della produzione, e ciò pur considerando che la ripresa del mercato è iniziata soltanto recentemente. Quanto precede conferma la validità della strategia implementata e rappresenta la migliore motivazione per proseguire nel percorso tracciato”.

Si riporta di seguito una breve descrizione dei risultati al 30 giugno 2020 del Gruppo Pierrel, composto dalla capogruppo Pierrel e dalla controllata Pierrel Pharma S.r.l. con socio unico (“**Pierrel Pharma**”) e della Società.

Risultati consolidati al 30 giugno 2020

Il Gruppo Pierrel ha chiuso il primo semestre 2020 con **ricavi consolidati** pari a circa Euro 10,2 milioni, in linea con le previsioni di piano e in aumento di circa il 9% rispetto ai circa Euro 9,4 milioni registrati nel corrispondente periodo del 2019, e un **EBITDA consolidato (risultato operativo lordo)** positivo per circa Euro 2,2 milioni, in linea con le previsioni di piano e in significativo miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente, quando era positivo per circa Euro 0,9 milioni. **L’incremento dei ricavi consolidati registrato nel primo semestre 2020 rispetto al corrispondente periodo del 2019 è riconducibile all’incremento dei volumi prodotti e fatturati, in particolare dell’anestetico dentale a marchio Pierrel - Orabloc® (prodotto di punta del Gruppo Pierrel).** A tale incremento, si è aggiunta un’ulteriore riduzione dell’incidenza dei costi di produzione per effetto dalle importanti attività di efficientamento avviate dal *management* di Pierrel, con conseguente effetto positivo sul risultato operativo lordo.

Si riporta di seguito l’analisi del *business* e dei risultati gestionali nel primo semestre 2020 delle tre divisioni che compongono il Gruppo Pierrel e, precisamente, le Divisioni operative *CMO*, facente capo alla capogruppo Pierrel, e *Pharma*, facente capo alla controllata Pierrel Pharma, nonché la Divisione *Holding*, anch’essa facente capo alla capogruppo Pierrel.

La **Divisione CMO** ha registrato nel primo semestre del 2020 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 8,4 milioni, sostanzialmente in linea con le previsioni di piano ed in leggera flessione (circa il 4%) rispetto ai circa Euro 8,8 milioni registrati nel corrispondente periodo del 2019.

L’EBITDA registrato dalla Divisione *CMO* nel primo semestre 2020, sempre al lordo delle elisioni *intercompany*, è stato positivo per circa Euro 1,5 milioni, sostanzialmente in linea con le previsioni di piano e in peggioramento di circa il 14% rispetto al dato consuntivato dalla Divisione nel primo semestre 2019, quando era pari a circa Euro 1,7 milioni.

La riduzione del fatturato e dell’EBITDA della Divisione *CMO* al 30 giugno 2020 rispetto al corrispondente periodo del 2019, già prevista in fase di redazione del piano industriale 2020-2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 26 febbraio 2020, è una diretta conseguenza della riduzione del fatturato registrato dalla Divisione verso i clienti terzi, i cui effetti sono peraltro mitigati dall’incremento delle vendite effettuate nel semestre nei confronti della controllata Pierrel Pharma.



La **Divisione Pharma** ha registrato nel primo semestre 2020 un fatturato totale, al lordo delle elisioni *intercompany*, pari a circa Euro 7,1 milioni, in linea con le previsioni di piano e in aumento di circa l'11% rispetto al dato registrato al 30 giugno 2019, quando era pari a circa Euro 6,4 milioni.

L'EBITDA registrato dalla Divisione *Pharma* nel primo semestre 2020, sempre al lordo delle elisioni *intercompany*, è stato positivo per circa Euro 1,6 milioni, in linea rispetto alle previsioni di piano e in miglioramento di circa il 53% rispetto al dato consuntivato nel primo semestre 2019, quando era positivo per circa Euro 1 milione.

L'incremento dei ricavi e, conseguentemente, della marginalità della Divisione *Pharma* nel primo semestre 2020 rispetto al corrispondente periodo del 2019 è riconducibile all'incremento delle vendite, in particolare dell'anestetico dentale a base di articaina a marchio Orabloc®, registrate nel periodo di riferimento nei Paesi del mercato Euroasiatico e, in maniera più significativa, negli Stati Uniti.

La **Divisione Holding**, attiva esclusivamente nella fornitura di servizi amministrativi e nella gestione della partecipazione di titolarità della Società in Pierrel Pharma, nonché nella gestione delle attività e dei servizi connessi dallo *status* di società quotata di Pierrel, ha registrato nel primo semestre 2020 un EBITDA negativo di circa Euro 0,8 milioni, in linea sia con le previsioni di piano che con il corrispondente periodo del precedente esercizio.

L'**EBIT (risultato operativo)** del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 era positivo per circa Euro 1,6 milioni, dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 0,6 milioni, in miglioramento più che significativo rispetto al corrispondente dato al 30 giugno 2019, quando era positivo per circa Euro 0,9 milioni, dopo aver operato ammortamenti per circa Euro 0,5 milioni.

In aggiunta, si segnala che il Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 ha registrato **oneri finanziari netti** pari a circa **Euro 0,2 milioni** (in diminuzione rispetto al valore degli oneri finanziari netti al 30 giugno 2019, quando erano pari a circa Euro 0,4 milioni). Tale voce include anche **oneri finanziari netti figurativi** da attualizzazione e da adeguamento valutario, complessivamente pari a circa **Euro 0,1 milioni**, riconducibili al debito (espresso in dollari nord americani) ancora dovuto da Pierrel nei confronti del cliente americano Dentsply International Inc. per un controvalore al 30 giugno 2020 pari, a titolo di interessi e sorte capitale, a circa Euro 6,0 milioni.

Alla luce di tutto quanto sopra evidenziato, al 30 giugno 2020 il Gruppo Pierrel ha registrato un **utile netto consolidato pari a circa Euro 1,4 milioni**, in controtendenza rispetto alla perdita netta consolidata registrata al 30 giugno 2019 per un ammontare pari a circa Euro 0,1 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 30 giugno 2020, che include un indebitamento finanziario corrente di circa Euro 2,4 milioni (circa Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2019), era pari a circa Euro 5,5 milioni, in miglioramento di circa il 19% rispetto al 31 dicembre 2019, quando era pari a circa Euro 6,8 milioni. Tale miglioramento è riconducibile principalmente all'incremento delle disponibilità liquide per effetto dei maggiori incassi dai clienti registrati nel periodo.

La **liquidità consolidata** del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 era pari a circa Euro 6,6 milioni, in aumento di circa il 19% rispetto al 31 dicembre 2019, quando era pari a circa Euro 5,5 milioni, per effetto dei maggiori incassi registrati nel semestre di riferimento, al netto delle risorse finanziarie destinate dal Gruppo Pierrel alla realizzazione degli investimenti programmati.

Al 30 giugno 2020 le società del Gruppo Pierrel non hanno emesso prestiti obbligazionari.

Al 30 giugno 2020 i **debiti scaduti** del Gruppo verso fornitori erano pari a circa Euro 0,9 milioni (circa Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2019), quelli verso istituti previdenziali erano pari a circa Euro 0,1 milioni (circa Euro 0,2 milioni al 31 dicembre 2019).

Nel corso del primo semestre 2020 l'area di consolidamento del Gruppo Pierrel non ha presentato variazioni rispetto alla data di chiusura del precedente esercizio.



Le attività del Gruppo non sono influenzate da significativi fenomeni di stagionalità

Gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico separato consolidato e del rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 sono riportati in calce al presente comunicato. Ai sensi della Comunicazione CONSOB n. DME/9081707 del 16 settembre 2009 si comunica che tali schemi sono riportati nella Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 e sono stati oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di revisione di Pierrel.

Infine si segnala che, in allegato al presente comunicato e in un'apposita sezione della relazione finanziaria semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020, sono riportate anche le informazioni al 30 giugno 2020 relative: (a) alla posizione finanziaria nella della Società e del Gruppo Pierrel; (b) alle posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo Pierrel; (c) alle principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo Pierrel; e (d) lo stato di implementazione del piano industriale. Si ricorda che l'inserimento di tali informazioni nelle relazioni finanziarie annuali e infrannuali della Società è stato richiesto dalla CONSOB nell'ambito del provvedimento del 23 maggio 2019 con il quale la Commissione ha disposto la cancellazione della Società dalla c.d. "black list", facendo così venir meno gli obblighi di informativa mensile relativi alla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo Pierrel ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"). Per ulteriori informazioni, cfr. comunicato stampa del 23 maggio 2019 pubblicato sul sito internet della Società e disponibile all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations / Stampa / Comunicati Stampa*.

Risultati di Pierrel al 30 giugno 2020

Al 30 giugno 2020 **Pierrel** ha registrato ricavi per circa Euro 8,4 milioni, in diminuzione di circa il 5% rispetto al valore dei ricavi conseguiti dalla Società nel corrispondente periodo del 2019, quando erano pari a circa Euro 8,8 milioni, e un **EBITDA** positivo per circa Euro 0,7 milioni, in peggioramento di circa il 27% rispetto al 30 giugno 2019, quando era positivo per circa Euro 0,9 milioni. Le motivazioni di tali diminuzioni sono le medesime illustrate in precedenza nel presente comunicato nella parte a commento dei risultati conseguiti dalla Divisione *CMO* al 30 giugno 2020.

Al 30 giugno 2020, dopo aver rilevato ammortamenti per circa Euro 0,5 milioni e oneri finanziari netti per circa Euro 0,2 milioni, la Società ha registrato un **utile netto** di circa Euro 0,2 milioni, in miglioramento rispetto all'utile netto pari a circa Euro 0,1 milioni registrato dalla Società al 30 giugno 2019, dopo aver rilevato ammortamenti per circa Euro 0,5 milioni e oneri finanziari netti per circa Euro 0,3 milioni.

La **posizione finanziaria netta** della Società al 30 giugno 2020 era negativa per circa Euro 0,2 milioni, invariata rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2019.

* * *

Per una descrizione dei principali eventi occorsi nel primo semestre 2020 si rimanda alla sezione "Eventi significativi intercorsi nel primo semestre 2020" della Relazione sulla Gestione inclusa nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 del Gruppo Pierrel che sarà messo a disposizione del pubblico nei modi e termini previsti dalla legge.

* * *

I risultati registrati dal Gruppo Pierrel alla fine del primo semestre 2020 sono in linea con le previsioni approvate in data 26 febbraio 2020 dal Consiglio di Amministrazione della Società. Ciò



nonostante, in considerazione degli ordini già ricevuti dai clienti e la cui consegna è prevista entro il 31 dicembre 2020, nonché delle previsioni sulla *performance* operativa del Gruppo Pierrel per la seconda metà dell'esercizio in corso, inevitabilmente influenzate in negativo dagli effetti derivanti dalla pandemia da COVID-19, il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha dovuto aggiornare i principali obiettivi economico-finanziari per l'esercizio 2020, rivendendoli al ribasso rispetto a quelli approvati in data 26 febbraio 2020 e comunicati al mercato in pari data.

Le nuove previsioni per l'anno 2020 approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società ora prevedono:

- **ricavi lordi consolidati** per circa Euro 19,1 milioni, in diminuzione di circa il 18% rispetto ai circa 23,3 milioni stimati in data 26 febbraio 2020; e
- **EBITDA consolidato** positivo per circa Euro 2,7 milioni. in diminuzione di circa il 37% rispetto ai circa 4,3 milioni stimati in data 26 febbraio 2020. La riduzione più significativa della stima dell'EBITDA consolidato del Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2020 rispetto alla stima, per il medesimo periodo, dei ricavi lordi consolidati deriva dalla circostanza che, una volta coperti i costi fissi, la marginalità del Gruppo Pierrel cresce in maniera più che proporzionale rispetto all'incremento del fatturato.

* * *

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 approvata dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel in data odierna e che include il bilancio consolidato semestrale abbreviato di Pierrel al 30 giugno 2020, l'attestazione di cui all'articolo 154-*bis*, comma 5 del TUF, unitamente alla relazione della società di revisione sulla relazione finanziaria semestrale del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020, verranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-*bis*, n. 46/48 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.pierrelgroup.com, sezione *Investor Relations/Financial Documents*, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini e nei modi di legge.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pierrel dott. Francesco Pepe attesta, ai sensi dell'articolo 154-*bis*, comma 2 del TUF, che l'informativa contabile relativa al bilancio consolidato semestrale abbreviato di Pierrel al 30 giugno 2020, come riportata 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, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Pierrel, il presente documento contiene alcuni indicatori alternativi di *performance* relativi ai dati al 30 giugno 2020. Tali indicatori sono presentanti anche nelle altre relazioni finanziarie annuali e infrannuali della Società e del Gruppo Pierrel, ma non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS.

Ai sensi della comunicazione CESR/05-178b del 3 novembre 2005, si riporta di seguito una breve descrizione degli indicatori alternativi di performance, nonché della loro composizione, riportati nel presente comunicato:

- **EBITDA** o "**risultato operativo lordo**": indica la differenza tra i ricavi di vendita e i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro e al saldo netto di proventi/oneri operativi e relative svalutazioni e rappresenta il risultato



operativo realizzato prima degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, della gestione finanziaria e delle imposte;

- **EBIT** o “**risultato operativo**”: indica la differenza tra il risultato operativo lordo e il valore degli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti e rappresenta il risultato operativo prima della gestione finanziaria e delle imposte;
- “**Indebitamento finanziario netto**”: è un indicatore della struttura finanziaria del Gruppo Pierrel. È determinato quale risultante dei debiti finanziari a breve e lungo termine e dei relativi strumenti derivati, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie.

* * *

Si riportano di seguito gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico separato consolidato e del rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020, contenenti anche le informazioni richieste dalla CONSOB, con provvedimento del 23 maggio 2019, ai sensi dell’art. 114 del TUF.

Attività

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Immobilizzazioni immateriali	2.656	2.332
Immobilizzazioni materiali	13.289	12.334
Immobilizzazioni materiali per beni in <i>leasing</i>	330	358
Immobilizzazioni finanziarie	10	10
Crediti e altre attività non correnti	3	3
Imposte differite attive	5.275	5.275
Attività non correnti	21.563	20.312
Rimanenze	4.364	3.345
Crediti commerciali	1.953	2.391
Crediti tributari	49	468
Altre attività e crediti diversi correnti	479	620
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.554	5.488
Attività correnti	13.399	12.312
TOTALE ATTIVITA'	34.962	32.624



Passività e Patrimonio Netto

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020		31 dicembre 2019	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Capitale sociale	3.716		3.716	
Riserve e Utili/(Perdite) portate a nuovo	9.773		7.515	
Utile/(Perdita) del periodo	1.403		2.250	
Patrimonio netto consolidato	14.893		13.481	
Benefici ai dipendenti	336		330	
Passività finanziarie non correnti	9.641	4.692	10.471	4.692
Debiti tributari non correnti	17		34	
Altre passività e debiti diversi non correnti	861		588	
Passività non correnti	10.855		11.423	
Debiti commerciali	3.552	34	2.985	45
Passività finanziarie correnti	2.412	688	1.819	671
Debiti tributari correnti	55		78	
Altre passività e debiti diversi correnti	3.195	15	2.838	15
Passività correnti	9.215		7.720	
TOTALE PASSIVITA'	20.069		19.143	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	34.962		32.624	



Conto economico separato consolidato intermedio

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020		Primo semestre 2019	
		<i>di cui parti correlate</i>		<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	10.231		9.429	
<i>di cui non ricorrenti</i>	123		68	
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(2.798)	(58)	(3.149)	(16)
Costi per servizi e prestazioni	(1.499)		(1.556)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(39)		(24)	
Costi per godimento beni di terzi	(76)		(93)	
Costo del personale	(3.047)	(30)	(3.283)	(30)
<i>di cui non ricorrenti</i>			(107)	
Altri accantonamenti e costi	(658)	(20)	(462)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	(109)		(8)	
Risultato prima di ammortamenti, oneri finanziari e imposte	2.152		886	
Ammortamenti e svalutazioni	(561)		(563)	
Risultato operativo	1.591		323	
Oneri finanziari (*)	(245)	(107)	(383)	(108)
<i>di cui non ricorrenti</i>			(13)	
Proventi finanziari	-		8	
<i>di cui non ricorrenti</i>			7	
Risultato prima delle imposte	1.346		(52)	
Imposte sul reddito del periodo	57		(59)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	170			
UTILE/(PERDITA) NETTA DEL PERIODO	1.403		(111)	
<i>di cui Utile/(Perdita) netta di competenza degli azionisti PierreI</i>	1.403		(111)	

(*) di cui circa Euro 107 migliaia relativi ad oneri figurativi netti (oneri figurativi netti pari a circa Euro 207 migliaia al 30 giugno 2019)



Rendiconto finanziario consolidato intermedio

<i>(euro migliaia)</i>	Primo semestre 2020	Primo semestre 2019
Utile / (Perdita) Netta dell'esercizio	1.403	(111)
Ammortamenti	534	562
Ammortamenti beni in <i>leasing</i>	28	
Accantonamenti e svalutazioni	84	(9)
Altre (Plusvalenze)/Minusvalenza su immobilizzazioni	2	8
(Plusvalenza)/Minusvalenza vendita azioni RELIEF		5
Variazione imposte	(57)	-
Oneri finanziari netti *	266	355
Variazione rimanenze	(1.023)	236
Variazione crediti commerciali	438	1.805
Variazione debiti commerciali	567	(1.104)
Variazione netta altre attività e passività correnti	614	(481)
Variazione netta altre attività e passività non correnti	470	-
Variazione benefici ai dipendenti	6	28
Flusso monetario netto utilizzato in attività operativa	3.332	1.294
Uscite per acquisto di beni materiali	(1.402)	(1.916)
Uscite per acquisto beni immateriali	(411)	(198)
Proventi per cassa di vendita azioni Relief		89
Flusso monetario netto utilizzato in attività di investimento	(1.813)	(2.025)
Incremento finanziamenti a medio lungo termine	-	81
Incremento finanziamenti a breve termine	421	817
Rimborso quote finanziamenti a breve termine	(765)	(1.937)
Oneri finanziari netti pagati	(126)	(134)
Flusso monetario da attività di finanziamento	(470)	(1.173)
FLUSSO MONETARIO TOTALE DEL PERIODO	1.049	(1.904)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	5.488	9.828
Flusso monetario totale del periodo	1.049	(1.904)
Effetto cambi	17	(9)
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	6.554	7.915

(*) di cui circa Euro 107 migliaia relativi ad oneri figurativi netti (oneri figurativi netti pari a circa Euro 207 migliaia al 30 giugno 2019)

Informazioni al 30 giugno 2020 pubblicate su richiesta di CONSOB ai sensi dell'art.114 del TUF

In ottemperanza a quanto prescritto dalla CONSOB con comunicazione del 23 maggio 2019 con la quale sono stati revocati gli obblighi di comunicazione mensile a cui la Società era stata assoggetta dal luglio 2012, si riportano le seguenti informazioni relative a: (a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Pierrel, con evidenza delle componenti a breve separatamente da quelle a medio termine; (b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo Pierrel, ripartite per natura e con indicazione delle eventuali iniziative di reazione dei creditori; (c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti



correlate della Società e del Gruppo Pierrel; (d) l'eventuale mancato rispetto di *covenant*, *negative pledge* e ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Pierrel comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie; e (e) lo stato di implementazione del piano industriale, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

a) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine:

La seguente tabella riassume la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020 confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2019:

Posizione Finanziaria Netta

	Gruppo Pierrel		Pierrel S.p.A.	
	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
<i>(euro migliaia)</i>				
A. Cassa	3	2	3	2
B. Altre disponibilità liquide	6.551	5.486	5.116	5.379
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	6.554	5.488	5.119	5.381
E. Crediti finanziari correnti	-	-	0	-
F. Debiti bancari correnti	(397)	(362)	(397)	(362)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.015)	(1.457)	(1.546)	(1.457)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(2.412)	(1.819)	(1.943)	(1.819)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)-(D)	4.142	3.669	3.176	3.562
K. Debiti bancari non correnti	-	-	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(9.641)	(10.471)	(5.418)	(5.778)
N. Indebitamento Finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(9.641)	(10.471)	(5.418)	(5.778)
O. Indebitamento Finanziario netto (N) + (J)	(5.499)	(6.802)	(2.242)	(2.216)

b) Posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.):

La seguente tabella riassume le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo al 30 giugno 2020 confrontate con i medesimi dati al 31 dicembre 2019:

NATURA DEL DEBITO SCADUTO	Gruppo Pierrel		Pierrel S.p.A.	
	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
<i>(euro migliaia)</i>				
Debiti Finanziari	-	-	-	-
Debiti Commerciali	872	674	838	658
Debiti erariali	-	-	-	-
Debiti previdenziali	119	169	119	169
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-
TOTALE DELLE POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE	991	843	957	827

Al 30 giugno 2020 i debiti commerciali scaduti del Gruppo erano pari a circa Euro 872 migliaia, anche in considerazione dei pagamenti regolarmente eseguiti a fronte dei piani di rientro concordati con i fornitori, e sono riferibili quasi integralmente alla Capogruppo (circa Euro 838 migliaia).

Inoltre, al 30 giugno 2020 il Gruppo aveva debiti previdenziali scaduti per circa Euro 119 migliaia (riferiti esclusivamente alla Capogruppo) maturati nei confronti del Fonchim (fondo pensione complementare per i



lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini) per il mancato versamento dei contributi dovuti dalla Società per i mesi da luglio a dicembre 2013. Come comunicato più volte al mercato, tale debito viene rimborsato dalla Società a Fonchim sulla base di un piano di rientro in corso di regolare pagamento.

La seguente tabella riassume le tipologie di iniziative di reazione avviate dai creditori del Gruppo Pierrel al 30 giugno 2020, tutte riferite esclusivamente alla Capogruppo:

Tipologia delle iniziative di reazione dei creditori

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione
Solleciti con messa in mora	5	19	(14)
AMMONTARE COMPLESSIVO	5	19	(14)

Al 30 giugno 2020 alla Società e al Gruppo non sono stati notificati decreti ingiuntivi e, alla medesima data, la Società e il Gruppo non avevano debiti scaduti di natura finanziaria, tributaria o verso dipendenti.

c) Principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF:

La seguente tabella riporta il dettaglio dei rapporti intrattenuti dalla Società e dal Gruppo con proprie parti correlate al 30 giugno 2020. Tali rapporti non presentano variazioni sostanziali rispetto a quelli intrattenuti dalla Società e dal Gruppo Pierrel al 31 dicembre 2019 e riportati nella relazione finanziaria annuale della Società e del Gruppo.

Rapporti con Parti correlate

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020			
	Gruppo Pierrel			
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		2.367	73	
Fin Posillipo S.p.A.		3.034	64	
Grafiche Pizzi S.p.a.		27	58	
Farmacie Internazionali S.a.s.		1	11	
Farmacie Petrone S.r.l.		-	9	
TOTALE	-	5.429	215	-

<i>(euro migliaia)</i>	30 giugno 2020			
	Pierrel S.p.A.			
PARTE CORRELATA	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Bootes S.r.l.		21	30	
Citaredo Fulvio		-	-	
Fin Posillipo S.p.A.		688	21	
Grafiche Pizzi S.p.a.		27	58	
Farmacie Internazionali S.a.s.		1	11	
Farmacie Petrone S.r.l.			9	
Pierrel Pharma S.r.l.	607			4.879
TOTALE	607	737	129	4.879



d) Eventuale mancato rispetto di *covenant*, *negative pledge* e ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole:

La Società ed il Gruppo al 30 giugno 2020 non hanno in essere alcun contratto di natura finanziaria e/o commerciale che preveda il rispetto di alcun *covenant*, *negative pledge*, né alla medesima data è presente alcuna clausola dell'indebitamento del Gruppo che comporti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie della Società e/o del Gruppo Pierrel.

e) Stato di implementazione dei piani industriali e finanziari, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti:

Al 30 giugno 2020 il Gruppo ha registrato risultati economici che, fatta eccezione per quanto già evidenziato in precedenza nel presente comunicato con riferimento all'aggiornamento dei principali obiettivi economico-finanziari previsti per il corrente esercizio, sono sostanzialmente in linea con le previsioni contenute Piano industriale 2020 – 2022 approvato in data 26 febbraio 2020.

* * *

Pierrel S.p.A. è specializzata nella produzione di specialità farmaceutiche (*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.

Pierrel è proprietaria di uno stabilimento produttivo a Capua, nei pressi di Napoli (Italia), autorizzato dall'EMA (*European Medicines Agency*) e dalla FDA (*Food and Drug Administration*) per la produzione in asepsi di farmaci ad uso iniettabile.

La controllata Pierrel Pharma S.r.l. con socio unico 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. Fulvio Citaredo
E-mail: investor.relations@pierrelgroup.com
tel. +39 0823 626 111
fax +39 0823 626 228

Spriano Communication & Partners S.r.l.
Media Relations
Cristina Tronconi
E-mail: ctronconi@sprianocommunication.com
tel. + 39 3460477901
Jacopo Ghirardi
E-mail: ufficiostampa@sprianocommunication.com
tel. +39 3337139257