

PHILOGEN S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

- **Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 4.778 migliaia** (Euro 12.611 migliaia nel 2019)
- **EBITDA negativo per Euro 10.632 migliaia** (positivo per Euro 636 migliaia nel 2019)
- **EBIT negativo per Euro 12.129 migliaia** (negativo per Euro 466 migliaia nel 2019)
- **Risultato netto negativo per Euro 13.285 migliaia** (Utile pari a Euro 1.402 migliaia al 31 dicembre 2019)
- **Indebitamento finanziario netto positivo per Euro 44.238 migliaia** (positivo per Euro 60.699 migliaia al 31 dicembre 2019)

NELLA STESSA RIUNIONE IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA, TRA L'ALTRO, DELIBERATO DI:

- **Sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti un Piano di incentivazione *Stock Grant* riservato a dipendenti del Gruppo**
- **Proporre all'Assemblea degli Azionisti di aumentare gratuitamente il capitale sociale a servizio del predetto Piano di incentivazione**
- **Approvare il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di Palio Ordinarie S.p.A., fusa per incorporazione in Philogen con efficacia dal 12 gennaio 2021**
- **Convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti**

Siena (Italia), 27 aprile 2021 – il Consiglio di Amministrazione di Philogen S.p.A. (la "**Società**" o "**Philogen**") e, insieme alla sua controllata svizzera Philochem, (il "**Gruppo**"), riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Dott. Duccio Neri, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Dario Neri, Amministratore Delegato di Philogen, ha commentato i risultati dell'esercizio e l'evoluzione del business:

"In data 19 novembre 2020, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato di procedere alla quotazione di Philogen S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. L'operazione si è conclusa in data 3 marzo 2021 ed ha fornito al Gruppo le risorse finanziarie necessarie per l'esecuzione del piano industriale.

I risultati dell'esercizio 2020 riflettono il cambio di strategia del Gruppo, già avviato nel 2019, che ha portato a concentrarsi principalmente sullo sviluppo clinico dei due prodotti proprietari più avanzati: Nidlegly™ e Fibromun. Lo sviluppo prosegue secondo i piani previsti.

In particolare:

- *Sono stati trattati 164 dei 214 pazienti previsti per lo studio di Fase III di Nidlegly™ in Melanoma di Stadio IIIB,C in Europa. Prevediamo la conclusione del trattamento dei 214 pazienti entro la prima metà del 2022*
- *Stiamo espandendo le attività con Nidlegly™ anche in tumori della pelle diversi dal melanoma in un numero crescente di paesi europei, dopo i promettenti risultati osservati nello studio di Fase II in Svizzera, che sono stati presentati al World Melanoma Congress di aprile 2021*
- *Stiamo portando avanti studi clinici a carattere potenzialmente registrativo con Fibromun in vari tipi di sarcoma dei tessuti molli (prima e terza linea), nonché in gliomi (prima e seconda linea)*
- *Stiamo facendo progressi anche nel campo degli "small molecule therapeutics" e abbiamo appena pubblicato sulla prestigiosa rivista Proceedings of the National Academy of Sciences U.S.A. i risultati preclinici ottenuti con OncoFAP. I risultati clinici, che stanno arrivando, sono molto incoraggianti*
- *Il Gruppo continua ad essere produttivo in termini di tecnologia e di nuovi prodotti, alcuni dei quali hanno iniziato la fase di sviluppo per "GMP manufacture", in vista di sperimentazione clinica"*

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

I Ricavi complessivi del Gruppo al 31 dicembre 2020 ammontano a Euro 6.345 migliaia, in decremento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 10.171 migliaia, e sono composti da (i) Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 4.778 migliaia e (ii) Altri Proventi per Euro 1.567 migliaia. Il decremento è principalmente da attribuire alla volontà del Gruppo di concentrarsi

sullo sviluppo clinico dei prodotti più avanzati della propria *pipeline*. Proseguono comunque i contratti di *outlicensing* con i clienti in essere.

I Costi operativi, pari ad Euro 16.977 migliaia, mostrano un aumento del 6,9% rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. La variazione è da attribuire principalmente allo stanziamento di una componente straordinaria legata al costo di un *bonus* previsto per un membro del Consiglio di Amministrazione in ragione del suo impegno operativo allo sviluppo dei prodotti più avanzati della *pipeline* del Gruppo. Al netto di questa componente, i costi operativi pari a Euro 15.477 migliaia sono sostanzialmente in linea con l'anno 2019.

L'EBITDA presenta un valore negativo pari ad Euro 10.632 migliaia rispetto al valore positivo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 636 migliaia.

Gli Ammortamenti, pari ad Euro 1.496 migliaia, evidenziano un incremento del 35,8% rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, per effetto degli ammortamenti delle attività per diritto d'uso, correlati alle operazioni di riorganizzazione immobiliare avvenute nel corso del 2019.

L'EBIT presenta un valore negativo pari a Euro 12.129 migliaia rispetto a Euro 466 migliaia, sempre negativo, al 31 dicembre 2019.

Gli oneri finanziari netti al 31 dicembre 2020 sono pari a Euro 290 migliaia rispetto al saldo positivo al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 2.890 migliaia. La variazione riflette principalmente il negativo andamento dei mercati finanziari correlato agli effetti della pandemia da Covid-19.

Il risultato del periodo, come conseguenza di quanto sopra descritto, evidenzia una variazione in diminuzione, passando da un utile di 1.402 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 ad una perdita di Euro 13.285 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 è pari a Euro (44.238) migliaia rispetto ad un indebitamento finanziario netto pari a Euro (60.699) migliaia al 31 dicembre 2019. La variazione riflette principalmente i flussi di cassa assorbiti dalla gestione caratteristica nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dagli investimenti in corso.

SCOSTAMENTO DATI CONSOLIDATI CONSUNTIVI CON DATI PREVISIONALI AL 31 DICEMBRE 2020

Dati in migliaia di Euro	Dati previsionali	Consuntivo	Variazione
	2020	2020	%
Ricavi da contratti con i clienti	4.811	4.778	(0,7)%
EBITDA	(12.415)	(10.632)	14,4%
EBIT - Risultato operativo	(13.903)	(12.129)	12,8%
Risultato ante imposte	(15.534)	(12.419)	20,1%
Risultato netto	(16.497)	(13.285)	19,5%
Indebitamento finanziario netto	(45.228)	(44.238)	(2,2)%

I Ricavi da contratti con i clienti risultano allineati al dato previsionale, mostrando un lieve decremento di 0,7% dato dal minor stato di avanzamento delle commesse in corso.

L'EBITDA evidenzia un risultato migliorativo del 14,4% rispetto ai dati previsionali principalmente per due ragioni: (i) maggiori contributi in corso esercizio per circa Euro 400 migliaia relativi all'agevolazione "Industria 4.0" per l'anticipazione di costi per la costruzione dello stabilimento GMP nel sito di Rosia (Siena) e (ii) minori costi operativi per circa Euro 1.300 migliaia grazie all'efficientamento della struttura produttiva.

Come risultato di quanto sopra descritto, l'EBIT mostra una variazione positiva del 12,8% rispetto al previsionale.

La variazione del Risultato ante imposte (+20,01%) e del Risultato netto (+19,5%) risente oltre che dei maggiori ricavi e minori costi operativi realizzati, anche del miglior andamento dei mercati finanziari rispetto al dato previsionale.

L'indebitamento finanziario netto pari a Euro (44.238) migliaia al 31 dicembre 2020 evidenzia un decremento del 2,2% rispetto ai dati previsionali principalmente riconducibili a circa Euro 1.000 migliaia di costi relativi agli investimenti per la costruzione del nuovo stabilimento GMP del sito di Rosia (Siena).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 8 gennaio 2021 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione tra la Società e Palio Ordinarie S.p.A., il quale ha assunto efficacia in data 12 gennaio 2021. L'incorporazione di Palio Ordinarie S.p.A. ha contribuito a generare flottante pari al 17% a servizio del processo di quotazione.

In data 3 marzo 2021 le azioni ordinarie della Società sono state ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa italiana S.p.A..

In data 11 marzo 2021, successivamente alla quotazione, la Società ha corrisposto il *bonus* previsto per un membro del Consiglio di Amministrazione nell'importo già stanziato tra i Costi operativi dell'esercizio 2020 come sopra indicato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2020 si sono registrate alcune flessioni nella velocità di arruolamento dei pazienti, la cui causa potrebbe essere correlata, oltre che al generale andamento variabile della velocità di arruolamento dei pazienti, anche all'emergenza Covid-19. Al fine di recuperare questo lieve rallentamento, il Gruppo intende aprire nuovi centri clinici così da intensificare e velocizzare le attività di arruolamento.

Il Gruppo segnala inoltre i seguenti eventi scientifici dei primi mesi dell'anno 2021:

- Nidlegly™ – *interim analysis* dello studio di Fase II in pazienti con cancro alla pelle non melanoma;
- OncoFAP-⁶⁸Ga – studio diagnostico, *first-in-human*, di pazienti con tumore metastatico alla mammella (uso compassionevole del farmaco).

BILANCIO DI ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO PHILOGEN S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio della Capogruppo Philogen S.p.A..

I Ricavi da contratti con i clienti sono pari a Euro 4.099 migliaia in decremento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Euro 7.581 migliaia, riduzione da attribuire alla volontà del Gruppo di concentrarsi sullo sviluppo clinico della *pipeline*. Proseguono comunque i contratti con i clienti in essere.

Gli Altri proventi ammontano a Euro 1.211 migliaia nel 2020, rispetto a Euro 2.301 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

I Costi operativi sono pari a Euro 14.909 migliaia, registrando un incremento rispetto al 31 dicembre 2019 del 8,43%.

L'EBITDA presenta un valore negativo pari a Euro 9.599 migliaia evidenziando un decremento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 pari a Euro 9.831 migliaia, come conseguenza di una riduzione dei ricavi nell'esercizio.

Gli Ammortamenti sono pari a Euro 1.074 migliaia, in incremento del 49,17% rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 a causa degli ammortamenti delle attività per diritto d'uso, correlati alle operazioni di riorganizzazione immobiliare avvenute nel corso del 2019.

L'EBIT 2020 presenta un valore negativo pari a Euro 10.673 migliaia, in decremento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 10.185 migliaia, per effetto di quanto sopra esposto.

Gli oneri finanziari netti sono pari a Euro 196 migliaia rispetto al saldo positivo al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 2.965 migliaia. La variazione riflette principalmente il negativo andamento dei mercati finanziari correlato agli effetti della pandemia da Covid-19.

Il Risultato da partecipazioni evidenzia un saldo negativo, pari a Euro 1.686 migliaia nel 2020, in decremento rispetto al saldo, sempre negativo, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 pari a Euro 218 migliaia.

Il risultato netto della Società nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia una perdita di Euro 13.285 migliaia rispetto all'esercizio al 31 dicembre 2019 che chiudeva con un utile di Euro 1.402 migliaia.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 ammonta a Euro (47.009) migliaia.

PROPOSTA DI COPERTURA DELLA PERDITA DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la copertura integrale della perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, pari a Euro 13.285 migliaia, mediante utilizzo della riserva "Utili portati a nuovo".

ALTRE DELIBERE SIGNIFICATIVE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1) Approvazione del Piano di incentivazione riservato ai dipendenti del Gruppo e aumento gratuito del capitale sociale a servizio del Piano di incentivazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea l'approvazione del piano di incentivazione ai sensi art. 114-*bis* del TUF, denominato "*Piano di Stock Grant 2024-2026*", rivolto a dipendenti del Gruppo, individuati a insindacabile e discrezionale giudizio del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Nomine e Remunerazione, tra coloro che ricoprono un ruolo chiave, contribuendo con ciò attivamente allo sviluppo dell'attività del Gruppo e alla creazione di valore (il "**Piano**"). Il Piano è finalizzato a focalizzare l'attenzione dei beneficiari verso obiettivi strategici per la Società e il Gruppo, favorendo la fidelizzazione degli stessi e garantendo al contempo l'allineamento degli interessi degli azionisti e dei beneficiari, nella prospettiva di perseguire il successo sostenibile della Società e il continuo incremento di valore nel medio-lungo termine.

Il Piano, che si articola in tre cicli, ciascuno con un periodo di *performance* triennale (2021-2024, 2022-2025, 2023-2026), ha per oggetto l'assegnazione gratuita ai beneficiari di massime n. 877.286 *units*, che daranno diritto, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* (sia aziendali che individuali), all'attribuzione a titolo gratuito di massime n. 877.286 azioni ordinarie complessive. I predetti obiettivi di *performance* saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione per ciascun ciclo e con riferimento a ciascun beneficiario.

A servizio del Piano potranno essere utilizzate, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, (a) azioni ordinarie rivenienti da un aumento del capitale a titolo gratuito, e/o (b) previa autorizzazione assembleare ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, azioni proprie di cui la Società abbia acquisito la titolarità.

Ai fini dei cui alla lettera (a), il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre all'Assemblea la proposta di aumentare il capitale sociale gratuitamente e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2026, per un importo di massimi Euro 123.794 da imputarsi integralmente a capitale sociale, corrispondenti ad un numero massimo di 877.286 azioni, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, da eseguirsi in più *tranche*, nei termini e alle condizioni del Piano.

Per una descrizione dettagliata del Piano si rinvia al documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge.

2) Approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di Palio Ordinarie S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di approvare il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di Palio Ordinarie S.p.A., fusa per incorporazione in Philogen con efficacia dal 12 gennaio 2021, e di sottoporre il medesimo all'approvazione dell'Assemblea.

3) Convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha infine conferito mandato al Presidente per convocare l'Assemblea degli Azionisti della Società, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 31 maggio 2021 in unica convocazione per deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, sull'approvazione del Piano di Stock Grant 2024-2026 e sull'aumento di capitale gratuito a servizio dello stesso, nonché sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di Palio Ordinarie S.p.A..

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare vigente.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Laura Baldi, dichiara, ai sensi dell'articolo 154–bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

In linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015 si precisa che nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS, derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e nel Bilancio al 31 dicembre 2020. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9081707 del 16 settembre 2009 si precisa che gli indicatori alternativi di performance non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione, così come i prospetti contabili riportati in allegato.

* * *

Descrizione del Gruppo Philogen

Philogen è un'azienda italo-svizzera attiva nel settore delle biotecnologie, specializzata nella ricerca e sviluppo di prodotti farmaceutici per il trattamento di patologie ad alto tasso di letalità. Il Gruppo scopre e sviluppa principalmente farmaci antitumorali mirati, sfruttando ligandi ad alta affinità per markers tumorali (chiamati anche antigeni tumorali). Questi ligandi – anticorpi monoclonali umani o piccole molecole organiche - vengono identificati tramite le tecnologie di *Antibody Phage Display Libraries* e *DNA-Encoded Chemical Libraries*.

La principale strategia terapeutica del Gruppo per il trattamento di tali patologie è rappresentata dal c.d. *tumor targeting*. Questo approccio si basa sull'uso di ligandi capaci di veicolare in maniera selettiva principi attivi terapeutici molto potenti (come, ad esempio, citochine pro-infiammatorie) presso la massa tumorale, risparmiando i tessuti sani. Nel corso degli anni Philogen ha principalmente sviluppato ligandi a base di anticorpi monoclonali, specifici per antigeni espressi nei vasi sanguigni associati ai tumori, ma non espressi nei vasi sanguigni associati ai tessuti sani. Questi antigeni sono solitamente più abbondanti e più stabili rispetto a quelli espressi direttamente sulla superficie delle cellule tumorali. Questo approccio, c.d. *vascular targeting*, è utilizzato per la maggior parte dei progetti perseguiti dal Gruppo.

L'obiettivo del Gruppo è quello di generare, sviluppare e commercializzare prodotti innovativi per il trattamento di malattie per le quali la scienza medica non ha ancora individuato terapie soddisfacenti. Ciò è possibile sfruttando (i) le tecnologie proprietarie per l'isolamento di ligandi che reagiscono con antigeni presenti in determinate patologie, (ii) l'esperienza nello sviluppo di prodotti mirati ai tessuti interessati dalla patologia, (iii) l'esperienza nella produzione e nello sviluppo di farmaci e (iv) l'ampio portafoglio di brevetti e diritti di proprietà intellettuale.

Nonostante i farmaci del Gruppo siano principalmente applicazioni oncologiche, l'approccio di *targeting* è potenzialmente applicabile anche ad altre patologie, quali alcune malattie infiammatorie croniche.

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Philogen - Investor Relations

IR@philogen.com - Emanuele Puca | *Investor Relator*

Gruppo Philogen

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2020

Dati in migliaia di Euro e in percentuale	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Ricavi derivanti da contratto	4.778	100,0%	12.611	100,0%	(7.833)	(62,1)%
Altri proventi	1.567	32,8%	3.905	31,0%	(2.338)	(59,9)%
Totale Ricavi	6.345	132,8%	16.516	131,0%	(10.171)	(61,6)%
Costi operativi (*)	(16.977)	(355,3)%	(15.880)	(125,9)%	(1.097)	6,9%
EBITDA (**)	(10.632)	(222,6)%	636	5,0%	(11.268)	(1.771,7)%
Ammortamenti	(1.496)	(31,3)%	(1.102)	(8,7)%	(394)	35,8%
EBIT	(12.129)	(253,8)%	(466)	(3,7)%	(11.663)	2.502,8%
Proventi finanziari	2.179	45,6%	3.320	26,3%	(1.141)	(34,4)%
Oneri finanziari	(2.469)	(51,7)%	(431)	(3,4)%	(2.033)	471,7%
Risultato prima delle imposte	(12.419)	(259,9)%	2.423	19,2%	(14.842)	(612,5)%
Imposte	(866)	(18,1)%	(1.021)	(8,1)%	155	(15,2)%
Utile (Perdita) del periodo	(13.285)	(278,0)%	1.402	11,1%	(14.687)	(1.047,6)%

(*) I Costi operativi sono dati dalla somma delle seguenti voci di bilancio: acquisti di materie prime e materiali di consumo, costi per servizi, costi per godimento beni di terzi, costi per il personale e altri costi operativi.

(**) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA è una misura definita ed utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo, ma non è definita nell'ambito IFRS; pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. La Società ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto permette di analizzare la marginalità dello stesso eliminando gli effetti derivanti da elementi economici non ricorrenti. Poiché l'EBITDA non è una misura la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati del Gruppo, il criterio applicato per la determinazione dell'EBITDA potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi, e pertanto potrebbe non essere comparabile.

Gruppo Philogen

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2020

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Al 31 dicembre		Variazioni	
	2020	2019	2020 vs 2019	%
Impieghi				
Immobili, impianti e macchinari	5.163	2.248	2.915	129,7%
Attività immateriali	961	935	26	2,8%
Attività per diritto d'uso	10.288	10.985	(697)	(6,3)%
Attività per imposte differite	1.176	2.115	(939)	(44,4)%
Benefici ai dipendenti	(847)	(803)	(44)	5,5%
Passività per imposte differite	(234)	(320)	86	(26,9)%
Capitale immobilizzato netto (*)	16.507	15.159	1.348	8,9%
Rimanenze	774	617	157	25,4%
Attività derivanti da contratto	207	-	207	-
Crediti commerciali	515	1.199	(684)	(57,0)%
Crediti tributari	3.812	2.946	866	29,4%
Altre attività correnti	635	690	(55)	(8,0)%
Debiti commerciali	(3.920)	(3.281)	(639)	19,5%
Passività derivanti da contratto	(4.155)	(7.790)	3.635	(46,7)%
Debiti tributari	(362)	(332)	(30)	9,0%
Altre passività correnti	(2.578)	(1.105)	(1.473)	133,3%
Capitale circolante netto (*)	(5.072)	(7.055)	1.983	(28,1)%
Capitale investito netto (*)	11.435	8.104	3.331	41,1%
Fonti				
Patrimonio Netto	55.673	68.803	(13.130)	(19,1)%
Indebitamento finanziario netto (*)	(44.238)	(60.699)	(16.461)	(27,1)%
Totale fonti	11.435	8.104	3.331	41,1%

(*) Il capitale immobilizzato netto, il capitale circolante netto, il capitale investito netto e l'indebitamento finanziario netto sono indicatori alternativi di performance, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

Gruppo Philogen

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2020	<i>Di cui con parti correlate</i>	2019	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato dell'esercizio	(13.285)	(3.820)	1.402	(819)
<i>Rettifiche per:</i>				
Ammortamenti	1.496	709	1.102	309
Oneri/(proventi) finanziari netti	290	353	(2.890)	199
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-	-	(1.462)	(1.462)
Accantonamenti per benefici ai dipendenti e pagamenti basati su azioni	94	-	93	-
Imposte sul reddito	866	-	1.021	-
Altre rettifiche non monetarie	345	-	380	-
<i>Variazioni di:</i>				
Rimanenze	(157)	-	(145)	-
Attività derivanti da contratto	(209)	-	-	-
Crediti commerciali	685	-	8.214	-
Passività derivanti da contratto	(3.643)	-	(635)	-
Debiti commerciali	634	(2)	1.213	39
Altre attività e passività correnti (*)	690	-	88	-
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(66)	-	(19)	-
Interessi pagati	(898)	-	(302)	-
Imposte sul reddito pagate	(7)	-	(562)	-
Flusso di cassa generato/assorbito dalla gestione operativa (A)	(13.165)	(2.759)	7.498	(1.734)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	1.084	-	2.747	-
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-	-	3.247	3.247
Incassi dalla vendita di investimenti immobiliari	-	-	2.885	2.885
Incassi dalla vendita di altre attività finanziarie	28.338	-	18.825	-
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.455)	-	(1.232)	-
Acquisto di attività immateriali	(195)	-	(235)	-
Acquisto di altre attività finanziarie	(8.005)	-	(58.745)	-
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento (B)	17.767	-	(32.508)	6.132
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	-	-	62.007	62.007
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	5.011	-	-	-
Rimborsi di passività finanziarie	(487)	-	(10.660)	-
Pagamento di passività per leasing	(736)	(736)	(351)	(351)
Dividendi pagati	-	-	(21.878)	(21.878)
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento (C)	3.786	(736)	29.118	39.778
Flusso di cassa complessivo (A + B + C)	8.389	(3.495)	4.108	38.044
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	3.564	-	6.380	-
Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.389	-	4.108	-
Riduzione disponibilità liquide da scissione	-	-	(6.940)	-
Effetto di traduzione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	-	16	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	11.958	-	3.564	-

(*) Comprende: altre attività correnti, altre passività correnti, debiti e crediti tributari.

Philogen S.p.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2020

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazioni	
	2020	%	2019	%	2020 vs 2019	%
Ricavi derivanti da contratto	4.099	100,0%	11.680	100,0%	(7.581)	(64,9)%
Altri proventi	1.211	29,5%	2.301	31,0%	(1.090)	(47,4)%
Totale Ricavi	5.310	129,5%	13.981	131,0%	(8.671)	(62,0)%
Costi operativi (*)	(14.909)	(363,7)%	(13.750)	(125,9)%	(1.159)	8,4%
EBITDA (**)	(9.599)	(234,2)%	232	5,0%	(9.831)	(4.237,5)%
Ammortamenti	(1.074)	(26,2)%	(720)	(8,7)%	(354)	49,2%
EBIT	(10.673)	(260,4)%	(488)	(3,7)%	(10.185)	2.087,1%
Proventi finanziari	2.137	52,1%	3.324	26,3%	(1.187)	(35,7)%
Oneri finanziari	(2.333)	(56,9)%	(359)	(3,4)%	(1.975)	549,9%
Risultato da partecipazioni	(1.686)	(41,1)%	(218)	(1,9)%	(1.468)	(673,4)%
Risultato prima delle imposte	(12.555)	(265,2)%	2.477	19,2%	(15.032)	(606,9)%
Imposte	(730)	(17,8)%	(857)	(8,1)%	127	(14,8)%
Utile (Perdita) del periodo	(13.285)	(324,1)%	1.402	12,0%	(14.687)	(1.047,6)%

(*) I Costi operativi sono dati dalla somma delle seguenti voci di bilancio: acquisti di materie prime e materiali di consumo, costi per servizi, costi per godimento beni di terzi, costi per il personale e altri costi operativi

(**) L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA è una misura definita ed utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo, ma non è definita nell'ambito IFRS; pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. La Società ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto permette di analizzare la marginalità dello stesso eliminando gli effetti derivanti da elementi economici non ricorrenti. Poiché l'EBITDA non è una misura la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati del Gruppo, il criterio applicato per la determinazione dell'EBITDA potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi, e pertanto potrebbe non essere comparabile.

Philogen S.p.A.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2020

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Al 31 dicembre		Variazioni	
	2020	2019	2020 vs 2019	%
<i>Impieghi</i>				
Immobili, impianti e macchinari	3.866	1.037	2.829	272,8%
Attività immateriali	791	748	43	5,7%
Attività per diritto d'uso	7.376	7.914	(538)	(6,8)%
Partecipazioni	2.369	4.019	(1.650)	(41,1)%
Attività per imposte differite	1.172	2.020	(848)	(42,0)%
Benefici ai dipendenti	(847)	(803)	(44)	5,5%
Passività per imposte differite	(177)	(300)	123	(41,1)%
Capitale immobilizzato netto (*)	14.550	14.635	(85)	(0,6)%
Rimanenze	712	532	180	33,8%
Crediti commerciali	754	640	114	17,8%
Crediti tributari	3.780	2.854	926	32,4%
Altre attività correnti	668	767	(99)	(12,9)%
Debiti commerciali	(5.117)	(3.109)	(2.008)	64,6%
Passività derivanti da contratto	(4.155)	(7.208)	3.053	(42,4)%
Debiti tributari	(362)	(328)	(34)	10,4%
Altre passività correnti	(2.166)	(665)	(1.501)	225,7%
Capitale circolante netto (*)	(5.886)	(6.517)	631	(9,7)%
Capitale investito netto (*)	8.664	8.118	546	6,7%
<i>Fonti</i>				
Patrimonio Netto	55.673	68.803	(13.130)	(19,1)%
Indebitamento Finanziario Netto (*)	(47.009)	(60.685)	13.677	(22,5)%
Totale fonti	8.664	8.118	546	6,7%

(*) Il capitale immobilizzato netto, il capitale circolante netto, il capitale investito netto e l'indebitamento finanziario netto sono indicatori alternativi di performance, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della Società per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della Società stessa.

Philogen S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2020

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	2020	<i>Di cui con parti correlate</i>	2019	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato di esercizio	(13.285)	(7.057)	1.402	(4.309)
<i>Rettifiche per:</i>				
Ammortamenti delle attività materiali e immateriali	1.074	534	720	267
Oneri/(proventi) finanziari netti	196	207	(2.965)	163
Accantonamenti per fondi e benefici ai dipendenti	94		85	
Imposte sul reddito	730		857	
Risultato da partecipazioni	1.686	1.687	218	218
Altre rettifiche non monetarie	278		336	
<i>Variazioni di:</i>				
Rimanenze	(180)		(135)	
Attività derivanti da contratto	-		-	
Crediti commerciali	(114)	107	8.260	352
Passività derivanti da contratto	(3.052)		(939)	
Debiti commerciali	2.008	(1.276)	1.104	6
Altre attività e passività correnti (*)	708		304	
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(66)		(21)	
Interessi pagati	(775)		(230)	
Imposte sul reddito pagate	-		(552)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalla gestione operativa (A)	(10.700)	(5.799)	8.444	(3.303)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	1.084		2.518	
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	28.339		18.825	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.158)		(518)	
Acquisto di attività immateriali	(191)		(208)	
Acquisto di altre attività finanziarie	(8.005)		(58.745)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento (B)	18.069	-	(38.128)	-
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	-		62.007	62.007
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	5.000		4.146	4.146
Rimborsi di passività finanziarie	(3.169)	(2.681)	(10.591)	
Pagamento di passività per leasing	(532)	(532)	(303)	(303)
Dividendi pagati	-		(21.878)	(21.878)
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento (C)	1.299	(3.213)	33.381	43.973
Flusso di cassa complessivo (A + B + C)	8.668	(9.012)	3.697	40.670
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	2.982		6.225	
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti dell'esercizio	8.668		3.697	
Riduzione disponibilità liquide da scissione	-		(6.940)	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	11.650		2.982	

(*) Comprende: altre attività correnti, altre passività correnti, debiti e crediti tributari.