PHILOGEN S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

- **Utile netto del periodo per Euro 229.681 migliaia, il più alto di sempre, cinque volte superiore rispetto a quello del 2024** (risultato netto positivo pari a Euro 45.292 migliaia al 31 dicembre 2024)
- **Posizione finanziaria netta positiva per Euro 368.295 migliaia** (positiva per Euro 102.184 migliaia al 31 dicembre 2024)
- **Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 314.325 migliaia** (Euro 73.996 migliaia nel 2024)
- **EBITDA positivo per Euro 261.633 migliaia** (positivo per Euro 41.618 migliaia nel 2024)
- **EBIT positivo per Euro 257.377 migliaia** (positivo per Euro 37.731 migliaia nel 2024)

NELLA STESSA RIUNIONE IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA, TRA L'ALTRO, CONVOCATO L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI PER IL 29 APRILE 2026 E PROPOSTO ALLA STESSA:

- **l'approvazione del bilancio di esercizio 2025**
- **la destinazione dell'utile netto di esercizio a una riserva indisponibile**
- **la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,70 per azione da prelevarsi dalle riserve disponibili**
- **l'approvazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti**
- **l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie**

Siena (Italia), 27 marzo 2026 – il Consiglio di Amministrazione di Philogen S.p.A. (la "**Società**" o "**Philogen**") e, insieme alla sua controllata svizzera Philochem AG, (il "**Gruppo Philogen**" o 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 2025, 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:

"*Il 2025 è stato un anno di risultati finanziari eccellenti per il Gruppo Philogen, con un utile record e ricavi quadruplicati rispetto al 2024. La significativa posizione di liquidità di cui dispone il Gruppo consente di ampliare il portafoglio di programmi e di rafforzare ulteriormente le diverse funzioni aziendali, dalla ricerca alla produzione del farmaco.*

Sul fronte clinico, abbiamo ulteriormente ampliato la nostra pipeline, sia nei farmaci a base di anticorpi sia nelle piccole molecole organiche. Tra il 2026 e il 2027 sono stati o saranno avviati sette nuovi studi con potenziale registrativo, a conferma del forte impegno del Gruppo nello sviluppo della propria pipeline e nell'avanzamento dei propri candidati verso l'eventuale registrazione nel prossimo futuro. Prevediamo inoltre l'avvio di sette nuovi studi clinici di Fase I su nuovi farmaci sperimentali.

La crescita della pipeline rappresenta una tangibile dimostrazione della capacità del Gruppo Philogen di scoprire nuovi prodotti, sfruttando l'eccellenza nelle piattaforme di discovery (e.g. encoded combinatorial libraries), e di portarli rapidamente in sviluppo clinico, secondo i più alti standard regolatori. Stiamo infine rafforzando le nostre competenze tecnologiche attraverso l'ampliamento del team dedicato all'intelligenza artificiale, con l'obiettivo di aumentare l'efficienza operativa e accelerare lo sviluppo di nuovi farmaci."

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

I Ricavi complessivi del Gruppo ammontano a Euro 320.121 migliaia, evidenziando un incremento di circa Euro 242.468 migliaia rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e sono composti da (i) Ricavi da contratti con i clienti per Euro 314.325 migliaia, in forte aumento (circa il 325%), rispetto all'anno precedente e (ii) Altri Proventi per Euro 5.796 migliaia, in aumento di circa il 60% rispetto all'anno precedente.

L'incremento della voce *Ricavi da contratti con i Clienti* è riconducibile principalmente al pagamento dell'*upfront* maturato a seguito dell'entrata in efficacia dell'accordo di licenza sottoscritto dalla controllata Philochem AG con RayzeBio, società del gruppo Bristol Myers Squibb, avente ad oggetto OncoACP3, candidato terapeutico e diagnostico per il trattamento del cancro alla prostata. In particolare, a seguito del completamento del processo autorizzativo *antitrust* negli Stati Uniti, l'accordo è divenuto efficace nel mese di agosto 2025, determinando il diritto all'incasso del pagamento iniziale previsto contrattualmente. Tale accordo ha generato ricavi per circa Euro 300.000 migliaia. Inoltre, prosegue l'avanzamento dei progetti di ricerca e sviluppo collegati ai contratti stipulati con alcuni clienti, nonché l'avanzamento delle commesse di produzione conto terzi che il Gruppo sviluppa.

Il Gruppo non ha ancora prodotti sul mercato, pertanto, i ricavi non sono ancora legati ad un fatturato stabile. Nel rispetto del *business model* del Gruppo che opera nel settore *biotech* si riflettono a conto economico gli *upfront payment*, le *milestones* e gli stati di avanzamento dei contratti di collaborazione con terze parti. In particolare, si ricorda che, come già comunicato al mercato, il contratto di licenza concluso nel 2025 con Rayzebio (gruppo BMS) prevede oltre all'*upfront* di USD 350 milioni incassato nel 2025, anche Milestones fino a USD 1 miliardo e royalties in un range variabile tra la fascia media della singola cifra e la fascia bassa della doppia cifra ("*mid-single to low double-digit royalties*") pagabili sulle vendite nette globali.

La voce *Altri Proventi* registra un incremento di Euro 2.138 migliaia da ricondurre pressoché interamente ai contributi in conto esercizio legati al credito d'imposta per ricerca e sviluppo farmaci di cui il Gruppo beneficia in modo continuativo in virtù dell'attività *core business* del Gruppo.

I Costi operativi pari a Euro 58.488 migliaia, in incremento di Euro 22.453 migliaia rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, sono composti principalmente da costi per materiale di produzione, da costi per servizi clinici e preclinici, da costi del personale e altri da altri costi operativi. La variazione è da ricondurre (i) all'incremento dei costi per materiali, che passano da Euro 3.092 migliaia al 31 dicembre 2024 a Euro 5.305 migliaia al 31 dicembre 2025, (ii) all'incremento dei costi per servizi legati alle attività di *core business* del Gruppo, maggiorati per l'anno in corso dai costi di consulenza e oneri di intermediazione legati al contratto con RayzeBio, che passano da Euro 16.483 migliaia al 31 dicembre 2024 a Euro 34.262 migliaia al 31 dicembre 2025, e (iii) all'incremento del costo del personale, che passa da Euro 15.623 migliaia al 31 dicembre 2024 a Euro 17.885 migliaia al 31 dicembre 2025.

L'EBITDA evidenzia un incremento di circa Euro 220.014 migliaia, passando da un valore positivo pari a Euro 41.618 migliaia al 31 dicembre 2024 a un valore positivo pari a Euro 261.633 migliaia al 31 dicembre 2025, come conseguenza dell'aumento dei ricavi complessivi del 312% e dei costi operativi del 62%.

Gli Ammortamenti mostrano un incremento di circa il 9% rispetto all'esercizio precedente, passando da Euro 3.887 migliaia al 31 dicembre 2024 a Euro 4.256 migliaia al 31 dicembre 2025, per effetto del pieno utilizzo dei macchinari e impianti, degli investimenti in Capex effettuati nel corso del 2025 e per l'ammortamento delle migliorie su beni di terzi.

L'EBIT, calcolato come differenza tra l'EBITDA e gli ammortamenti, evidenzia un saldo positivo pari a Euro 257.377 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, rispetto ad un saldo positivo pari a Euro 37.731 migliaia al 31 dicembre 2024.

La gestione finanziaria netta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un risultato netto positivo pari a Euro 2.736 migliaia, a fronte di un risultato positivo per Euro 2.644 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Il risultato positivo dell'esercizio è da ricondurre principalmente a (i) plusvalenze nette da valutazione delle attività finanziarie al *fair value* per Euro 607 migliaia, (ii) proventi netti da realizzo attività finanziarie per Euro 3.457 migliaia, (iii) interessi netti attivi per Euro 1.018 migliaia e (iv) effetto netto su cambi, negativo, per Euro 2.343 migliaia.

Le Imposte pari a Euro 30.432 migliaia evidenziano il saldo netto tra le imposte correnti e quelle differite e sono da ricondurre, per Euro 30.988 migliaia, alla stima delle imposte effettuata sull'utile di esercizio registrato dalla controllata Philochem AG.

Il Risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un utile di Euro 229.681 migliaia, in aumento rispetto al risultato al 31 dicembre 2024, che si attestava a Euro 45.292 migliaia.

Di seguito viene esposta la tabella dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Philogen al 31 dicembre 2025, redatta secondo quanto previsto dall'Orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 e dalla Consob per mezzo del Richiamo di attenzione n. 5/21:

Dati in migliaia di euro **Indebitamento finanziario netto**	**31 dicembre 2025**	**30 settembre 2025**	**30 giugno 2025**	**31 marzo 2025**	**31 dicembre 2024**
(A) Disponibilità liquide	54.784	295.186	11.182	3.070	25.574
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	72.416	-	-	5.000	5.000
(C) Altre attività finanziarie correnti	252.023	85.160	88.839	96.542	83.154
(D) Liquidità (A+B+C)	**379.223**	**380.346**	**100.021**	**104.612**	**113.728**
(E) Debito finanziario corrente	44	38	40	40	37
(F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.164	1.138	1.157	1.014	1.034
(G) Indebitamento finanziario corrente netto (E+F)	**1.208**	**1.176**	**1.197**	**1.054**	**1.070**
(H) IINDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	**(378.015)**	**(379.170)**	**(98.824)**	**(103.558)**	**(112.658)**
(I) Debito finanziario non corrente	9.719	10.006	10.299	9.984	10.473
(J) Strumenti di debito	-	-	-	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	**9.719**	**10.006**	**10.299**	**9.984**	**10.473**
(M) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H+L)	**(368.295)**	**(369.164)**	**(88.525)**	**(93.574)**	**(102.184)**

Il Gruppo chiude il quarto trimestre 2025 con liquidità pari a Euro 379.223 migliaia, rispetto a Euro 113.728 migliaia al 31 dicembre 2024, e una posizione finanziaria netta positiva al 31 dicembre 2025 pari a Euro 368.295 migliaia, rispetto ad una posizione finanziaria netta, sempre positiva, pari a Euro 102.184 migliaia al 31 dicembre 2024 (mostrando un incremento percentuale complessivo di circa il 260% rispetto al 31 dicembre 2024).

Tra il terzo e il quarto trimestre 2025, la posizione finanziaria netta passa da un valore positivo pari a Euro 369.164 migliaia al 30 settembre 2025, a un valore sempre positivo pari a Euro 368.295 al 31 dicembre 2025, evidenziando un decremento di circa il 0,2%. Nel medesimo periodo, la liquidità passa da Euro 380.346 migliaia al 30 settembre 2025 a Euro 379.223 migliaia al 31 dicembre 2025, con un decremento di circa il 0,3%. Tale ultima variazione è riconducibile principalmente al saldo netto tra (i) incassi da clienti per Euro 8.952, (ii) costi della gestione caratteristica per circa Euro 12.278 migliaia, (iii) costi legati principalmente ai *capex* per circa Euro 575 migliaia, (iv) acquisto di azioni proprie per Euro 114 migliaia, (v) variazione netta positiva della gestione finanziaria per circa Euro 2.891 migliaia, dati da Euro 523 migliaia relativi all'incasso cedole avvenuto nel quarto trimestre 2025 e da Euro 2.368 migliaia relativi alla variazione netta positiva del *fair value* del portafoglio titoli posseduto. Si segnala, inoltre, che parte della liquidità, pari a Euro 72.416 migliaia al 31 dicembre 2025, è investita in *time deposit* a breve termine, remunerati alla scadenza a tassi di mercato.

L'indebitamento finanziario corrente e non corrente passa da Euro 11.182 migliaia al 30 settembre 2025 a Euro 10.927 migliaia al 31 dicembre 2025, mostrando un decremento di circa Euro 255 migliaia, derivante dall'avanzamento dei piani di ammortamento dei finanziamenti in essere. L'indebitamento finanziario corrente e non corrente è rappresentato interamente dal debito relativo al diritto d'uso degli immobili (IFRS 16). Si segnala che nel corso del 2025 si sono registrati adeguamenti Istat del canone di locazione degli immobili che hanno risentito dell'elevato tasso di inflazione del periodo.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel mese di gennaio 2026, le due officine farmaceutiche del Gruppo autorizzate GMP sono state oggetto di ispezione da parte dell'AIFA. In particolare, presso l'officina di Montarioso si sono svolte l'ispezione GMP MED (Medicinali) nel periodo compreso tra il 12 e il 19 gennaio 2026 e l'ispezione GMP API (Materie Prime) dal 12 al 15 gennaio 2026. Presso l'officina farmaceutica di Rosia si è invece svolta l'ispezione GMP MED (Medicinali) dal 12 al 16 gennaio 2026.

Le ispezioni condotte dall'Ufficio GMP Medicinali e dall'Ufficio GMP API dell'Agenzia Italiana del Farmaco (AIFA) presso l'officina farmaceutica di Montarioso (più nello specifico, la Revisione Generale per le GMP Medicinali e l'ispezione finalizzata alla riattivazione del sito a seguito del completamento del *revamping* delle aree di produzione per GMP API), si sono concluse con esito positivo, con l'emissione dei relativi *report* ispettivi. Sono attualmente in fase di implementazione le attività migliorative indicate dalle Autorità regolatorie nei suddetti *report*.

L'ispezione condotta dall'Ufficio GMP Medicinali dell'Agenzia Italiana del Farmaco (AIFA) presso l'officina farmaceutica di Rosia si è conclusa con esito positivo, con l'emissione del relativo *report* ispettivo; sono in corso di implementazione le attività migliorative suggerite dall'Autorità regolatoria nel suddetto *report*.

Prosegue, infine, nell'anno 2026 il programma di acquisto di azioni proprie avviato nel maggio 2025.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo segnala le seguenti principali *milestones* industriali raggiunte nel corso del periodo:

Prodotti proprietari

1) Prodotti a base di anticorpi:

- **Nidlegy™ - prodotto biofarmaceutico studiato per il trattamento dei tumori alla pelle**

A seguito del ritiro nel 2025 della *Marketing Authorization Application* precedentemente sottomessa all'EMA per l'indicazione nel melanoma, la Società sta lavorando alla preparazione di una nuova sottomissione in Europa nel 2026.

Negli Stati Uniti è in corso uno studio clinico di Fase III nel melanoma localmente avanzato, attualmente attivo in USA, Spagna e Svizzera, con prevista espansione ad ulteriori Paesi. Nel marzo 2026 si è tenuto un *Type C meeting* con la U.S. Food and Drug Administration (FDA), durante il quale sono stati presentati i dati dello studio europeo e raggiunto un allineamento sul percorso regolatorio finalizzato all'ottenimento dell'approvazione nel melanoma negli Stati Uniti, subordinatamente al completamento e all'esito positivo dello studio in corso.

Nel programma dei tumori cutanei non melanoma (non-melanoma skin cancer, NMSC), è stato completato lo studio di Fase II "Duncan", condotto in pazienti con carcinoma basocellulare (BCC) e carcinoma squamoso cutaneo (cSCC). Gli ottimi risultati nel BCC sono stati presentati alla conferenza *European Society of Medical Oncology* (ESMO) 2025, in cui sono state riportate le risposte patologiche complete nel 52,6% dei pazienti. I risultati completi delle coorti BCC e cSCC verranno pubblicati nel 2026.

Lo studio di Fase II "Intrinsic" è attualmente in corso, con un *target* di 70 pazienti affetti da diverse forme di NMSC; ad oggi sono stati trattati 65 pazienti in Italia, Francia e Spagna.

I risultati molto positivi osservati nei *trial* "Duncan" ed "Intrinsic" hanno fornito un solido razionale per il lancio di tre nuovi studi registrativi in queste indicazioni in Europa e negli Stati Uniti nel BCC e nel cSCC. Il disegno di tali studi è stato già discusso con le autorità regolatorie competenti e l'arruolamento dei primi pazienti è previsto nel secondo trimestre del 2026.

È stato infine completato un ulteriore *Scientific Advice* con l'FDA, volto alla definizione di un quarto studio registrativo nel BCC di prima linea, nel quale la *performance* di Nidlegy™ sarà confrontata con quella degli inibitori della via Hedgehog (HHI); l'avvio dello studio è previsto per la metà del 2026.

- **Fibromun - STS e Glioblastoma**

A seguito dei risultati dello studio FIBROSARC nel sarcoma dei tessuti molli di prima linea, che hanno evidenziato segnali incoraggianti in termini di sopravvivenza in pazienti affetti da liposarcoma e altri tipi di sarcoma, la Società ha richiesto un *Parallel Scientific Advice* con FDA ed EMA per definire il disegno di un nuovo studio registrativo di Fase III (FIBROSARC-2). La conclusione del processo è attesa nel secondo trimestre del 2026, a valle del quale è previsto l'avvio dello studio (con la sottomissione della *clinical trial application*), che avrà come *endpoint* primario l'*overall survival*. Il razionale di questo programma è ulteriormente supportato dall'osservazione di remissioni complete in pazienti trattati con Fibromun in combinazione con doxorubicina.

Lo studio di Fase II FLASH nel sarcoma dei tessuti molli in ultima linea ha arruolato 94 pazienti randomizzati 1:1 a ricevere Fibromun + dacarbazina oppure dacarbazina da sola. Lo studio non ha raggiunto l'obiettivo (*endpoint*) primario, la Sopravvivenza Libera da Progressione (PFS). Il sarcoma dei tessuti molli pretrattato rimane una malattia altamente aggressiva con un significativo bisogno medico insoddisfatto. La Società rimane impegnata a portare avanti approcci terapeutici innovativi con l'obiettivo di migliorare gli esiti per i pazienti affetti da sarcoma dei tessuti molli.

Per quanto riguarda gli studi nel glioblastoma, il *trial* clinico di Fase II GLIOSTAR condotto in 163 pazienti di seconda linea non ha raggiunto l'obiettivo (*endpoint*) primario. Nonostante l'elevato bisogno medico, tale indicazione rimane estremamente difficile in quanto anche altri farmaci (VEGF *blockers*, *antibody-drug conjugates*, anticorpi anti-PD1) non hanno dimostrato un aumento della sopravvivenza dei pazienti. Tuttavia, per GLIOSTAR è stato osservato un miglioramento della sopravvivenza nella sottopopolazione di pazienti esposti in misura limitata ad agenti alchilanti.

La Società rimane determinata nell'esecuzione dello studio clinico GLIOSUN, condotto in pazienti con glioblastoma *naïve* al trattamento (*i.e.*, di prima linea) e quindi non esposti in precedenza ad agenti alchilanti. GLIOSUN ha completato la fase di *dose escalation* e sta avviando la fase clinica successiva di *dose expansion*.

Infine, lo studio GLIOSTELLA, attivo in pazienti con glioblastoma di ultima linea, ha terminato gli arruolamenti dei pazienti negli Stati Uniti e prevede il *readout* di sopravvivenza a settembre 2026.

2) Prodotti a base di piccole molecole

- **OncoFAP – Piattaforma FAP**

È una piccola molecola con altissima affinità per la proteina di attivazione fibroblastica. Il prodotto è adatto per applicazioni diagnostiche e terapeutiche per diversi tumori solidi.

Lo studio diagnostico ^{68}Ga-OncoFAP ha concluso la Fase I (tumori solidi).

Lo studio terapeutico ^{177}Lu-OncoFAP-23 di Fase I (tumori solidi) prosegue con risultati incoraggianti.

Il coniugato OncoFAP-GlyPro-MMAE ha mostrato una marcata attività antitumorale sia in studi preclinici che in uno studio clinico di Fase I veterinario condotto presso l'Università di Milano. È stata riportata una riduzione sostanziale della malattia in sei pazienti animali su sette trattati. La produzione GMP è in corso in vista dell'avvio della sperimentazione clinica nel 2027. Inoltre, un nuovo candidato immunoterapico basato sul ligando OncoFAP sta dimostrando promettenti segnali di efficacia in uno studio di Fase I veterinario. Questi risultati pongono le basi per l'espansione della *pipeline* del futuro basata su *small molecule drug conjugates*.

- **OncoACP3 – target PAP (prostata)**

È una piccola molecola con altissima affinità per la proteina di Fosfatasi Acida Prostatica. Il prodotto è adatto per applicazioni diagnostiche e terapeutiche per il cancro alla prostata.

Sul fronte diagnostico, è stato completato con ^{68}Ga-OncoACP3 la Fase I in Italia. Sul fronte terapeutico, sono in corso le attività preparatorie con RayzeBio per la Fase I (primo paziente già trattato in Germania in uso compassionevole [AMG 13.2b], con permanenza nel tumore ≥7 giorni).

- **OncoCAIX – target CAIX (tumore al rene e tumori ipossici)**

Sul fronte diagnostico, è stato completato con ^{68}Ga-OncoCAIX la Fase I in Italia (20/20 pazienti arruolati) con eccellenti risultati che sono stati già presentati a congressi scientifici internazionali.

Sono in corso le attività preparatorie per lanciare direttamente uno studio di Fase III registrativo nel 2027. È previsto un *Scientific Advice* con l'FDA per definire e ultimare il disegno dello studio di Fase III nel secondo semestre del 2026.

- **Scoperta e sviluppo di nuovi prototipi**

Le librerie chimiche codificate a DNA del Gruppo, contenenti miliardi di composti, stanno generando ligandi altamente specifici contro *target* di interesse farmaceutico, con elevato potenziale biomedico e commerciale.

- **Rafforzamento di attività legate all'intelligenza artificiale**

Dopo la collaborazione con Google, che è stata oggetto di una pubblicazione scientifica dedicata, il Gruppo Philogen ha ampliato il proprio *team* dedicato all'intelligenza artificiale finalizzato a supportare e ottimizzare le attività dei dipartimenti clinici e di produzione. Queste attività promettono di accelerare i processi di scoperta e sviluppo di nuovi farmaci, contribuendo a migliorare l'efficienza operativa e il posizionamento competitivo della Società nel medio-lungo periodo.

Prodotti in *partnership*

Proseguono le collaborazioni su:

- Dekavil (Pfizer),
- piccole molecole (Janssen),
- Nidlegy™ (Sun Pharma e MSD),
- Fibromun (Sun Pharma),
- OncoFAP (Bracco),
- OncoACP3 (RayzeBio).

BILANCIO DI ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO PHILOGEN

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 della Capogruppo Philogen.

I Ricavi complessivi della Società ammontano a Euro 21.439 migliaia, in decremento di Euro 56.970 rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, e sono composti da (i) Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 15.692 migliaia e (ii) Altri proventi per Euro 5.747 migliaia.

I Costi operativi pari a Euro 42.798 migliaia, in incremento di Euro 10.720 migliaia rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, sono composti principalmente da costi per materiale di produzione, costi per servizi clinici e preclinici, costi del personale e altri costi operativi. La variazione è da ricondurre principalmente (i) all'incremento dei costi per materiali e per servizi legati alle attività di *core business* della Società, (ii) all'incremento dei costi per servizi legato all'avanzamento delle attività di *core business* e all'accantonamento dei costi del Piano di incentivazione per Amministratori, e (iii) all'incremento del costo del personale legato al piano di assunzioni annuale e all'accantonamento dei costi dei Piani di incentivazione per il personale dipendente.

Conseguentemente alla variazione dei ricavi e dei costi dell'esercizio 2025, l'EBITDA evidenzia una variazione negativa rispetto all'esercizio precedente, passando da un valore positivo pari a Euro 46.331 migliaia al 31 dicembre 2024 a un valore negativo pari a Euro 21.359 migliaia al 31 dicembre 2025.

Gli Ammortamenti mostrano un incremento del 10% rispetto all'esercizio precedente, passando da Euro 3.372 migliaia al 31 dicembre 2024 a Euro 3.723 migliaia al 31 dicembre 2025, per effetto dei nuovi investimenti in *Capex* effettuati nel corso del 2025.

L'EBIT, calcolato come differenza tra EBITDA e ammortamenti, evidenzia un saldo negativo pari a Euro 25.082 migliaia al 31 dicembre 2025, rispetto al saldo positivo al 31 dicembre 2024 pari a Euro 42.959 migliaia.

La gestione finanziaria netta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un risultato netto positivo pari a Euro 2.582 migliaia (a fronte di un risultato netto positivo di Euro 2.672 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024).

Il Risultato della Partecipazione passa da un valore negativo al 31 dicembre 2024 pari a Euro 5.280 migliaia ad un valore positivo al 31 dicembre 2025 pari a Euro 251.622 migliaia. Tale variazione è correlata al risultato positivo nel 2025 della controllata Philochem AG.

Le Imposte passano da un valore positivo pari Euro 4.939 migliaia al 31 dicembre 2024 a un valore positivo pari a Euro 558 migliaia al 31 dicembre 2025, in riduzione di Euro 4.381 migliaia rispetto all'anno precedente e si riferiscono esclusivamente al riversamento degli effetti fiscali rilevati in sede di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Risultato dell'esercizio della Capogruppo, come conseguenza di quanto sopra descritto, evidenzia un utile di Euro 229.681 migliaia, in notevole incremento rispetto all'utile al 31 dicembre 2024 pari a Euro 45.291 migliaia, da ricondurre al valore della partecipazione in Philochem AG.

Al 31 dicembre 2025, la posizione finanziaria netta, positiva, è pari a Euro 86.964 migliaia, rispetto ad una posizione finanziaria netta, sempre positiva, pari a Euro 105.845 migliaia al 31 dicembre 2024.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI PER IL 29 APRILE 2026

Il Consiglio di Amministrazione di Philogen ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, in unica convocazione, per il 29 aprile 2026.

L'Assemblea degli Azionisti sarà chiamata a deliberare (i) sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, (ii) sulla destinazione del risultato dell'esercizio 2025, (iii) sulla distribuzione di un dividendo da prelevarsi dalle riserve disponibili, (iv) sulla prima sezione (deliberazione vincolante) e sulla seconda sezione (deliberazione non vincolante) della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'art. 123-*ter* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, e (v) sull'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea del 29 aprile 2025 per la parte non eseguita.

L'avviso di convocazione e il relativo estratto sono pubblicati nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

- **Destinazione del risultato di esercizio**

Come sopra anticipato, il progetto di bilancio di esercizio di Philogen evidenzia un **utile dell'esercizio 2025 pari a Euro 229.680.710,49**.

Posto che l'utile netto di esercizio della Società deriva integralmente dalla valutazione al patrimonio netto della partecipazione nella società controllata Philochem AG iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2025 con un valore pari a Euro 251.622.464,33 e che è pertanto necessario, ai sensi di legge, costituire una riserva di patrimonio netto indisponibile di valore equivalente, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti convocata per il 29 aprile 2026 di:

- destinare l'utile netto di esercizio corrente, pari a Euro 229.680.710,49, alla riserva indisponibile da valutazione partecipazione al patrimonio netto;

- destinare alla predetta riserva indisponibile da valutazione partecipazione al patrimonio netto, altresì:

  (i) una parte della riserva "Utili/(perdite) portati a nuovo" pari a Euro 12.463.463,35; e

  (ii) una parte della riserva "Sovrapprezzo azioni" pari a Euro 9.478.290,49;

così che, per l'effetto, i tre accantonamenti raggiungano complessivamente il valore della valutazione al patrimonio netto della partecipazione nella società controllata Philochem AG, iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2025 per Euro 251.622.464,33.

- **Proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,70 per azione**

Il Consiglio di Amministrazione – sul presupposto che l'Assemblea degli Azionisti assuma le delibere sopra indicate relativamente alla destinazione dell'utile netto di esercizio corrente e degli accantonamenti proposti – ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti convocata per il 29 aprile 2026 la distribuzione, a valere sulla riserva "Utili/(perdite) portati a nuovo", di un dividendo unitario pari a Euro 0,70, al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna azione Philogen avente diritto agli utili alla data di stacco della relativa cedola (al netto, quindi, delle azioni proprie che risulteranno in portafoglio), per un importo complessivo presunto di Euro 28.180.796 (fermo restando che l'importo complessivo definitivo che sarà effettivamente destinato al pagamento del dividendo sarà calcolato sul numero di azioni aventi diritto agli utili alla data di stacco della cedola).

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto che il dividendo sia posto in pagamento a decorrere dal 20 maggio 2026, con *record date* il 19 maggio 2026 e data stacco cedola n. 1 il 18 maggio 2026.

- **Proposta di autorizzazione all'acquisto e la disposizione di azioni proprie**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, previa revoca dell'autorizzazione assembleare del 29 aprile 2025 per la parte non eseguita, di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, l'acquisto, in una o più volte, entro 18 mesi decorrenti dalla data della delibera, di azioni ordinarie Philogen, fino a un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Philogen di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società

e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 5% del capitale sociale della Società alla data in cui avviene l'acquisto.

* * *

Si rinvia per dettagli sulle proposte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti sui punti all'ordine del giorno, alle relazioni illustrative rese ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.philogen.com (Sezione "*Governance/Shareholders' Meetings*") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato "1Info" (www.1info.it) nei termini previsti dalla normativa 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 2025

Dati in migliaia di Euro e in percentuale	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazioni	
	2025	**%**	**2024**	**%**	**2025 vs 2024**	**%**
Ricavi da contratto con i clienti	314.325	100,0%	73.996	100,0%	240.329	324,8%
Altri proventi	5.796	1,8%	3.657	4,9%	2.138	58,5%
Totale Ricavi	**320.121**	**101,8%**	**77.653**	**104,9%**	**242.468**	**312,2%**
Costi operativi(*)	(58.488)	(18,6)%	(36.034)	(48,7) %	(22.453)	62,3%
EBITDA(**)	**261.633**	**83,2%**	41.618	56,2%	**220.014**	**528,6%**
Ammortamenti	(4.256)	(1,4)%	(3.887)	(5,3) %	(369)	9,5%
EBIT	**257.377**	**81,9%**	**37.731**	**51,0%**	**219.645**	**582,1%**
Proventi finanziari	10.901	3,5%	5.930	8,0%	4.971	83,8%
Oneri finanziari	(8.164)	(2,6)%	(3.286)	(4,4)%	(4.878)	148,4%
Risultato prima delle imposte	**260.113**	**82,8%**	**40.375**	**54,6%**	**219.738**	**544,2%**
Imposte	(30.432)	(9,7)%	4.916	6,6%	**(35.348)**	(719,1)%
Utile (Perdita) del periodo	**229.681**	**73,1%**	**45.292**	**61,2%**	**184.390**	**407,1%**
Risultato di esercizio di Terzi	5	0,0%	0	0,0%	**5**	4647,2%
Utile (Perdita) del periodo	**229.676**	**73,1%**	**45.292**	**61,2%**	**184.385**	**407,1%**

(*) 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 omogeno con quello adottato da altri gruppi, e pertanto potrebbe non essere comparabile.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2025

Dati in migliaia di Euro e in percentuale	Esercizio chiuso al 31 dicembre		Variazioni	
	2025	**2024**	**2025 vs 2024**	**%**
Impieghi				
Immobili, impianti e macchinari	16.029	15.473	556	3,6%
Attività immateriali	1.107	1.159	(52)	(4,5)%
Attività per diritto d'uso	8.820	9.401	(581)	(6,2)%
Altre attività non correnti	4.442	1.626	2.816	173,2%
Attività per imposte differite	9.052	8.468	585	6,9%
Benefici ai dipendenti	(1.330)	(1.293)	(36)	2,8%
Passività per imposte differite	(407)	(283)	(124)	43,9%
Altre passività non correnti	(717)	(1.107)	391	(35,3)%
Capitale immobilizzato netto(*)	**36.998**	**33.444**	**3.554**	**10,6%**
Rimanenze	2.961	3.260	(299)	(9,2)%
Attività derivanti da contratto	2.937	3.261	(325)	(10,0)%
Crediti commerciali	1.269	760	509	66,9%
Crediti tributari	10.395	10.253	142	1,4%
Altre attività correnti	1.093	1.062	30	2,8%
Debiti commerciali	(13.031)	(9.550)	(3.481)	36,4%
Passività derivanti da contratto	(1.834)	(643)	(1.191)	185,1%
Debiti tributari	(31.295)	(2.135)	(29.160)	1365,5%
Altre passività correnti	(3.921)	(3.239)	(682)	21,1%
Capitale circolante netto(*)	**(31.427)**	**3.029**	**(34.456)**	**(1137,6)%**
Capitale investito netto(*)	**5.571**	**36.473**	**(30.902)**	**(84,7)%**
Fonti				
Patrimonio Netto	373.867	138.657	235.209	169,6%
Indebitamento finanziario netto(*)	(368.295)	(102.184)	(266.111)	260,4%
Totale fonti	**5.571**	**36.473**	**(30.902)**	**(84,7)%**

(*) 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 del Gruppo per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

Gruppo Philogen

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Dati in migliaia di Euro	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2025	*Di cui con parti correlate*	**2024**	*Di cui con parti correlate*
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato del periodo	229.681	*(3.504)*	45.292	*(4.609)*
Rettifiche per:				
Ammortamenti delle attività materiali e immateriali	4.256	*914*	3.887	*(1.898)*
Oneri/(proventi) finanziari netti	(2.736)	*321*	(2.644)	*(335)*
Accantonamenti per fondi e benefici ai dipendenti	299		273	
Accantonamenti per piani di incentivazione di gruppo	6.081		2.854	
Imposte sul reddito	30.432		(4.916)	
Altre rettifiche non monetarie	1.118		(769)	
Variazioni di:				
Rimanenze	281		(1.030)	
Attività derivanti da contratto	325		(1.911)	
Crediti commerciali	(228)		802	*4*
Passività derivanti da contratto	1.191		174	
Debiti commerciali	3.481		1.751	*(1)*
Altre attività e passività(*)	(6.980)	*(2.845)*	(2.037)	*(226)*
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(275)		(219)	
Interessi (pagati)/incassati	1.038		(665)	
Imposte sul reddito pagate	-		-	
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalla gestione operativa (A)	**267.964**	**(5.115)**	**40.842**	***(7.063)***
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	3.474		1.770	
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	45.290		25.652	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.393)		(2.167)	
Acquisto di attività immateriali	(241)		(245)	
Acquisto di altre attività finanziarie	(213.479)		(47.292)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento (B)	**(168.348)**		**(22.283)**	**-**
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	-		-	
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	-		-	
Rimborsi di passività finanziarie	-		(2.761)	
Pagamento di passività per leasing	(1.152)	(948)	(992)	(880)
Acquisto azioni proprie	(1.837)		(27)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento (C)	**(2.989)**	**(948)**	**(3.779)**	**(880)**
Flusso di cassa complessivo (A + B + C + D)	**96.627**		**14.780**	**(7.943)**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	**30.574**		**15.635**	
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti del periodo	95.905		14.780	
Effetto di traduzione sulle disponibilità liquide	721		158	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	**127.200**		**30.574**	

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

Philogen S.p.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2025

Dati in migliaia di Euro e in percentuale	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazioni	
	2025	**%**	**2024**	**%**	**2025 vs 2024**	**%**
Ricavi da contratti con i clienti	15.692	100,0%	74.749	100,0%	(59.057)	(79,0) %
Altri proventi	5.747	36,6%	3.660	4,9%	2.087	57,0%
Totale Ricavi	**21.439**	**136,6%**	**78.409**	**104,9%**	**(56.970)**	**(72,7) %**
Costi operativi(*)	(42.798)	(272,7) %	(32.078)	(42,9) %	(10.720)	33,4%
EBITDA(**)	**(21.359)**	**(136,1) %**	**46.331**	**62,0%**	**(67.690)**	**(146,1) %**
Ammortamenti	(3.723)	(23,7) %	(3.372)	(4,5) %	(351)	10,4%
EBIT	**(25.082)**	**(159,8) %**	**42.959**	**57,5%**	**(68.042)**	**(158,4) %**
Proventi finanziari	4.883	31,1%	4.022	5,4%	861	21,4%
Oneri finanziari	(2.301)	(14,7) %	(1.350)	(1,8) %	(951)	70,4%
Risultato da partecipazioni	251.622	1603,5%	(5.280)	(7,1) %	256.903	(4865,4) %
Risultato prima delle imposte	**229.123**	**1460,1%**	**40.351**	**54,0%**	**188.771**	**467,8%**
Imposte	558	3,6%	4.939	6,6%	(4.381)	(88,7) %
Utile (Perdita) dell'esercizio	**229.681**	**1463,7%**	**45.291**	**60,6%**	**184.390**	**407,1%**

(*) 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 omogeno con quello adottato da altri gruppi, e pertanto potrebbe non essere comparabile.

Philogen S.p.A.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2025

Dati in migliaia di Euro e in percentuale	Al 31 dicembre		Variazioni	
	2025	**2024**	**2025 vs 2024**	**%**
Impieghi				
Immobili, impianti e macchinari	14.455	14.191	264	1,9%
Attività immateriali	724	799	(75)	(9,4) %
Attività per diritto d'uso	5.788	6.146	(358)	(5,8) %
Partecipazioni	254.165	841	253.323	30105,0%
Altre attività non correnti	4.442	1.626	2.816	173,2%
Attività per imposte differite	8.961	8.468	493	5,8%
Benefici ai dipendenti	(1.330)	(1.293)	(36)	2,8%
Altre passività non correnti	(717)	(1.107)	391	(35,3) %
Passività per imposte differite	(356)	(237)	(119)	50,4%
Capitale immobilizzato netto (*)	**286.133**	**29.435**	**256.698**	**872%**
Rimanenze	2.882	3.149	(267)	(8,5) %
Attività derivanti da contratto	2.937	3.261	(325)	(10,0) %
Crediti commerciali	2.975	1.595	1.379	86,5%
Crediti tributari	10.308	10.206	102	1,0%
Altre attività correnti	943	897	47	5,2%
Debiti commerciali	(13.993)	(10.649)	(3.344)	31,4%
Passività derivanti da contratto	(1.834)	(377)	(1.456)	385,8%
Debiti tributari	(240)	(2.135)	1.895	(88,8) %
Altre passività correnti	(3.208)	(2.569)	(639)	25%
Capitale circolante netto	**770**	**3.377**	**(2.607)**	**-77%**
Capitale investito netto (*)	**286.903**	**32.812**	**254.091**	**774%**
Fonti				
Patrimonio Netto	373.867	138.657	235.209	169,6%
Indebitamento finanziario netto (*)	(86.964)	(105.845)	19.119	(18,0) %
Totale fonti	**286.903**	**32.812**	**254.328**	**781%**

(*) 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.

Philogen S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2025

Dati in Euro	**2025**	*Di cui con parti correlate*	**2024**	*Di cui con parti correlate*
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato di esercizio	229.681	*246.341*	45.290	*(10.105)*
Rettifiche per:				
Ammortamenti delle attività materiali e immateriali e attività per diritto d'uso	3.723	*658*	3.372	*613*
Oneri/(proventi) finanziari netti	(2.582)	*438*	(2.672)	*235*
Accantonamenti per fondi e benefici ai dipendenti	299		273	
Accantonamento piani di *Stock grant*	6.081	*502*	2.854	
Imposte sul reddito	(558)		(4.939)	*262*
Svalutazione/(ripristini partecipazioni)	(251.622)	*(251.622)*	5.280	*5.280*
Altre rettifiche non monetarie	(1.975)		(879)	
Variazioni di:				
Rimanenze	267		(1.021)	
Attività derivanti da contratto	325		(1.911)	
Crediti commerciali	(1.379)	*(870)*	342	*(834)*
Passività derivanti da contratto	1.456		(88)	
Debiti commerciali	3.344	100	1.759	*(113)*
Altre attività e passività (*)	(4.101)	(724)	(2.294)	*(51)*
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(275)		(219)	
Interessi pagati	(162)		(565)	
Imposte sul reddito pagate	-			
Flusso di cassa generato/assorbito dalla gestione operativa (A)	**(17.479)**	**(5.176)**	**44.582**	**(45.365)**
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	3.044		1.770	
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-		-	
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	28.568		25.671	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(2.921)		(2.077)	
Acquisto di attività immateriali	(147)		(163)	
Acquisto di altre attività finanziarie	(80.039)		(47.292)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento (B)	**(51.495)**		**(22.092)**	
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni				
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	50.000	50.000		
Rimborsi di passività finanziarie			(7.411)	*(4.650)*
Pagamento di passività per leasing	(804)	*(626)*	(715)	*(554)*
Dividendi pagati				
Acquisto di azioni proprie	(1.837)		(27)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento (C)	**47.360**	***49.373***	**(8.153)**	***(5.204)***
Flusso di cassa complessivo (A + B + C +D)	**(21.615)**	**44.198**	**14.337**	**(10.569)**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	**29.314**		**14.976**	
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti dell'esercizio	(21.615)		14.337	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	**7.699**		**29.314**	

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