

PHILOGEN S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

- **Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 23.713 migliaia** (Euro 2.496 migliaia nel 2021)
- **EBITDA positivo per Euro 3.021 migliaia** (negativo per Euro 14.913 migliaia nel 2021)
- **EBIT positivo per Euro 240 migliaia** (negativo per Euro 16.775 migliaia nel 2021)
- **Risultato netto negativo per Euro 5.376 migliaia** (risultato netto negativo pari a Euro 15.725 migliaia al 31 dicembre 2021)
- **Posizione finanziaria netta positiva per Euro 70.438 migliaia** (positivo per Euro 85.184 migliaia al 31 dicembre 2021)

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

- **Proporre all'Assemblea degli Azionisti di autorizzare l'acquisto e la disposizione di azioni proprie;**
- **Convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti.**

Siena (Italia), 28 marzo 2023 – 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 2022, 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 Gruppo chiude l'anno 2022 con un risultato della gestione operativa positivo ed un livello di cassa di oltre Euro 86 milioni, testimoniando una gestione economico-finanziaria efficiente e mirata, con l'obiettivo primario di proseguire sia il programma di sviluppo clinico che i progetti aziendali previsti nel piano industriale, in un anno che ha messo a dura prova il settore biotech, notoriamente esposto ad un cash burn elevato. Il Gruppo ha dimostrato di riuscire a creare valore da multiple assets e di sostenere uno sviluppo bilanciato, grazie anche al forte livello di integrazione industriale-aziendale.

Il trial di Fase III di Nidlegly™ nel melanoma ha completato l'arruolamento dei 214 pazienti previsti dal protocollo clinico. I trial registrativi Fibromun proseguono secondo i programmi, supportati da ingenti investimenti finalizzati all'apertura dei migliori centri clinici di settore. La Società ha inoltre registrato un alto tasso di risposte oggettive, sia nel carcinoma basocellulare con Nidlegly™ che nel glioblastoma ricorrente con Fibromun, con un tasso significativamente superiore rispetto allo storico attuale riportato dai farmaci standard. Questi nuovi dati confermano la qualità e la versatilità dei nostri prodotti, applicabili in diverse indicazioni oncologiche.

Philogen lavorerà nel 2023 non solo con l'obiettivo di portare a termine il trial Nidlegly™ di Fase III nel melanoma, di cui prevediamo il raggiungimento degli eventi necessari per il read-out dello studio, ma anche di espandere ed accelerare le attività nel carcinoma basocellulare visti gli eccellenti risultati collezionati fino ad ora.

Facendo seguito al completamento, in Svizzera, della Fase I dello studio Fibromun nel Glioblastoma ricorrente, il trial proseguirà con la Fase II randomizzata in Svizzera, Francia, Germania, Italia e Stati Uniti.

L'azienda ha continuato a sviluppare tecnologie innovative e a pubblicare articoli sulle principali riviste del settore in cui opera, tra cui Chem, Clinical Cancer Research, Journal of Nuclear Medicine, European Journal of Nuclear Medicine and Molecular Imaging, Analytical Chemistry e Journal of Immunotherapy of Cancer. Philogen sarà lieta di tenere aggiornata la comunità finanziaria sul progresso della Pipeline del futuro.

Confidiamo, infine, che anche il nuovo stabilimento GMP di Rosia, completato già nel 2022, possa ricevere l'autorizzazione nel corso del 2023, come comunicato in precedenza.”

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

I Ricavi complessivi del Gruppo ammontano a Euro 27.295 migliaia, in incremento di Euro 22.331 rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e sono composti da (i) Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 23.713 migliaia e (ii) Altri Proventi per Euro 3.582 migliaia.

Tale variazione è legata principalmente ai ricavi da contratti con i clienti generati dai contratti in essere e, in via residuale, dai contributi in conto esercizio e dai contributi in conto impianti, erogati sotto forma di crediti d'imposta, di cui il Gruppo beneficia in modo continuativo in virtù dell'attività di ricerca svolta come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il credito d'imposta ricerca e sviluppo e il credito d'imposta innovazione tecnologica oltre al credito d'imposta industria 4.0 legato agli investimenti sostenuti per la costruzione e l'interconnessione della nuova *facility* del sito di Rosia (Siena).

I Costi operativi pari a Euro 24.275 migliaia, in incremento di Euro 4.398 migliaia (pari al 29%) rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (al netto dei costi straordinari sostenuti nel primo trimestre 2021 per l'operazione di IPO), 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. L'incremento è da ricondurre principalmente (i) all'incremento dei costi per materiali e per servizi legati alle attività di *core business* del Gruppo e (ii) all'incremento del costo del personale in attuazione del piano di assunzioni volto a rafforzare i principali reparti strategici. Il Gruppo al 31 dicembre 2022 conta, infatti, 157 dipendenti con un incremento del 21% rispetto all'esercizio precedente.

L'EBITDA passa da un valore negativo pari a Euro 14.913 migliaia al 31 dicembre 2021 ad un valore positivo pari a Euro 3.021 migliaia al 31 dicembre 2022, in incremento di Euro 17.935 migliaia. Tale risultato mostra come il Gruppo chiude l'anno 2022 con un risultato della gestione operativa positivo, raggiungendo il *break-even point* nell'annualità successiva alla quotazione in Borsa e nel pieno rispetto dello sviluppo dei piani clinici ed industriali prefissati.

Gli Ammortamenti, pari a Euro 2.782 migliaia, mostrano un incremento di circa il 50% rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2021 per effetto dell'entrata in funzione e interconnessione della nuova *facility* del sito di Rosia (Siena). I lavori strutturali e l'equipaggiamento di tale sito produttivo sono iniziati nell'esercizio 2020 e sono stati completati nel corso dell'esercizio 2022. L'investimento complessivo è stato di circa Euro 12.000 migliaia, di cui circa Euro 2.600 migliaia recuperati grazie al credito d'imposta industria 4.0. Il nuovo impianto rispetta i più alti standard normativi per la produzione di farmaci a base di proteine terapeutiche e sarà destinato principalmente alla produzione dei prodotti farmaceutici commerciali. Al momento la Società è in attesa dell'ispezione dell'autorità regolatoria che, in caso di esito positivo, rilascerà idonea autorizzazione per la produzione GMP.

L'EBIT, calcolato come differenza tra EBITDA e ammortamenti, evidenzia un saldo positivo pari a Euro 240 migliaia al 31 dicembre 2022, rispetto al saldo negativo al 31 dicembre 2021 pari a Euro 16.775 migliaia, continuando a testimoniare lo sviluppo bilanciato del Gruppo.

La gestione finanziaria netta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia, invece, un risultato netto negativo pari a Euro 4.599 migliaia, a fronte di un risultato positivo per Euro 1.535 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Tale variazione è da ricondurre principalmente alla necessità contabile di esporre gli elementi monetari in valuta estera convertiti con il tasso di cambio al 31 dicembre 2022, nonché di valutare il portafoglio di investimenti finanziari al valore corrente di fine anno, a prescindere da quello che sarà il reale valore di realizzo degli stessi.

In particolare, sul saldo netto tra proventi ed oneri finanziari incide principalmente la componente "valutativa" per oltre Euro 3.629 migliaia, di cui (i) minusvalenze nette da valutazione delle attività finanziarie al *fair value* per Euro 2.879 migliaia, (ii) perdite nette su cambi da valutazione per Euro 750 migliaia, mentre la componente "realizzata" incide per Euro 969 migliaia, (iii) minusvalenze da realizzo su attività finanziarie pari a Euro 290 migliaia, (iv) perdite nette su cambi realizzate pari a Euro 274 migliaia e (v) interessi passivi ed altri oneri per Euro 405 migliaia.

Nel corso del 2022, l'economia ha infatti registrato un netto rallentamento, causato dagli elevati livelli di inflazione, che hanno influito sui prezzi delle materie prime e dell'energia, e comportato un rialzo dei tassi di interesse, una forte volatilità dei tassi di cambio e una instabilità e debolezza dei mercati finanziari. Proprio questi ultimi tre fattori hanno influenzato l'andamento della gestione finanziaria del Gruppo, incidendo sulle valutazioni delle poste in valuta (il Gruppo opera con valute estere oltre all'euro, come il dollaro e il franco svizzero) e sul *fair value* del portafoglio titoli (il Gruppo investe la liquidità eccedente il fabbisogno di cassa della gestione caratteristica in strumenti finanziari prontamente liquidabili). L'instabilità del contesto economico finanziario sopra descritto ha indotto il Management, nel corso del 2022, a rivedere i parametri previsti dalla "*Policy per la gestione degli investimenti*", di cui, nel mese di ottobre, il Consiglio di Amministrazione

ha approvato una nuova versione. Le evidenze ad oggi dimostrano un *trend* di riassorbimento e contrazione di tale variazione negativa. Si segnala infine, a testimonianza della eccezionalità della situazione, che la normativa italiana ha concesso a chi redige i bilanci con i principi OIC di non evidenziare in bilancio dette minusvalenze latenti come invece è richiesto dai principi IFRS adottati dalla Società.

Le Imposte pari a euro 1.017 migliaia, in incremento di Euro 532 migliaia rispetto all'anno precedente, sono riconducibili (i) per Euro 384 migliaia ad imposte correnti, correlate ai maggiori ricavi registrati nell'anno, e saranno pagate nel corso dell'anno 2023 e (ii) per Euro 633 migliaia al riversamento di imposte differite, registrate in sede di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, che rappresentano solo un'esposizione contabile non generando movimenti di cassa. Si ricorda che, nel rispetto della prudenza, la Società non ha iscritto in bilancio imposte differite attive pari a Euro 13.343 migliaia, legate alle perdite fiscali pregresse accumulate fino al 31 dicembre 2022. Questo elevato beneficio fiscale latente potrà essere sfruttato quando si registreranno utili di esercizio tassabili, generando un considerevole risparmio futuro di cassa.

Il Risultato del periodo, influenzato principalmente dal risultato della gestione finanziaria netta, evidenzia una perdita di Euro 5.376 migliaia, in miglioramento rispetto alla perdita al 31 dicembre 2021 pari a Euro 15.725 migliaia.

Al 31 dicembre 2022 la posizione finanziaria netta, positiva, è pari a Euro (70.438) migliaia, rispetto ad una posizione finanziaria netta, sempre positiva, pari a Euro (85.184) migliaia al 31 dicembre 2021. L'assorbimento di cassa dell'anno si attesta su un valore di circa Euro 15.000 migliaia con una media di Euro 3.700 migliaia a trimestre.

Di seguito viene esposta la tabella dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Philogen al 31 dicembre 2022, 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:

<i>Dati in migliaia di euro</i>	31 dicembre 2022	30 settembre 2022	30 giugno 2022	31 marzo 2022	31 dicembre 2021
Indebitamento finanziario netto					
(A) Disponibilità liquide	8.436	5.400	11.465	2.852	8.880
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	16.000	-	-	-	-
(C) Altre attività finanziarie correnti	61.764	86.932	86.874	89.741	92.797
(D) Liquidità (A+B+C)	86.200	92.332	98.339	92.593	101.677
(E) Debito finanziario corrente	29	20	24	12	9
(F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.726	1.656	1.631	1.816	1.799
(G) Indebitamento finanziario corrente netto (E+F)	1.755	1.677	1.655	1.827	1.808
(H) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	(84.445)	(90.656)	(96.684)	(90.766)	(99.870)
(I) Debito finanziario non corrente	14.007	14.427	14.570	14.421	14.685
(J) Strumenti di debito	-	-	-	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	14.007	14.427	14.570	14.421	14.685
(M) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H+L)	(70.438)	(76.229)	(82.114)	(76.345)	(85.184)

Il Gruppo chiude il quarto trimestre 2022 con liquidità pari a Euro 86.200 migliaia, rispetto a Euro 101.677 migliaia al 31 dicembre 2021, ed una posizione finanziaria netta positiva al 31 dicembre 2022 pari a Euro 70.438 migliaia, rispetto ad una posizione finanziaria netta, sempre positiva, di Euro 85.184 migliaia al 31 dicembre 2021 (mostrando un decremento percentuale complessivo di circa il 17% rispetto al 31 dicembre 2021).

Tra il terzo e il quarto trimestre 2022, la posizione finanziaria netta passa da un valore positivo pari a Euro 76.229 al 30 settembre 2022, ad un valore sempre positivo pari a Euro 70.438 al 31 dicembre 2022 evidenziando un decremento di circa un 8%. Nel medesimo periodo, la liquidità passa da Euro 92.332 migliaia al 30 settembre 2022 a Euro 86.200 migliaia al 31 dicembre 2022 con un decremento di circa il 7%. Tale ultima variazione è riconducibile principalmente al saldo netto tra (i) incassi per i contratti di ricerca e sviluppo in corso per Euro 1.299 migliaia, (ii) costi della gestione caratteristica per circa Euro 6.852 migliaia, (iii) investimenti per la costruzione del nuovo impianto GMP di Rosia (Siena) per circa Euro 857 migliaia, (iv) acquisto di azioni proprie per Euro 169 migliaia, (v) alla variazione netta positiva del *fair value* del portafoglio titoli per circa Euro 462 migliaia.

Per chiarezza di esposizione, si segnala che il Gruppo alla data del 31 dicembre 2022 dispone di circa Euro 10.000 migliaia di crediti fiscali utilizzabili in compensazione di future uscite di cassa della gestione caratteristica, contribuendo positivamente al risparmio di cassa futuro. Tali crediti sono utilizzabili in quote costanti annue e sono esposte tra le attività

non correnti per la parte di credito utilizzabile oltre l'esercizio.

L'indebitamento finanziario corrente e non corrente passa da Euro 16.103 migliaia al 30 settembre 2022 a Euro 15.763 migliaia al 31 dicembre 2022, mostrando un decremento di circa Euro 341 migliaia derivante dall'avanzamento dei piani di ammortamento dei finanziamenti in essere. Si ricorda che l'indebitamento finanziario è rappresentato per circa Euro 11.892 migliaia dalla rappresentazione contabile del debito inerente ai contratti di locazione dei tre siti aziendali, rappresentati secondo il principio contabile internazionale (IFRS 16) e solo la parte restante, pari a Euro 3.781 migliaia, è relativa al finanziamento stipulato per finanziare parzialmente il progetto di ampliamento del sito produttivo di Rosia (Siena).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il Gruppo prosegue il programma di acquisto di azioni proprie approvato in data 24 novembre 2021 dal Consiglio di Amministrazione della Società avviato dal 1° dicembre 2021 e con durata 18 mesi dall'autorizzazione assembleare del 24 novembre 2021.

Dall'inizio del programma e fino alla data del 28 marzo 2023, Philogen ha acquistato n. 211.791 azioni ordinarie (pari allo 0,5215% del capitale sociale), per un controvalore complessivo di Euro 3.059.148,70.

In considerazione dell'approssimarsi della scadenza del periodo di 18 mesi per l'autorizzazione assembleare all'acquisto, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data odierna di proporre all'Assemblea degli Azionisti il rilascio di una nuova autorizzazione all'acquisto (nonché alla disposizione) di azioni proprie.

La Società prevede, inoltre, di ultimare il Bilancio di Sostenibilità 2022 entro la fine di aprile 2023, al fine di sottoporlo all'approvazione del Consiglio di Amministrazione nella riunione prevista, da calendario finanziario, per l'11 maggio 2023.

Si segnala, infine che in data 10 marzo 2023, in funzione delle condizioni favorevoli di mercato, la Società ha estinto i due derivati di copertura degli interessi, previsti dai finanziamenti bancari in essere, stipulati con il Gruppo Banca Intesa S.p.A. al fine di finanziare in parte la nuova *facility* GMP (Rosia), incassando Euro 243 migliaia. Contestualmente la Società al fine di coprire il rischio legato ai tassi di interesse variabili di tali finanziamenti ha sottoscritto con il Gruppo Banca Intesa S.p.A. una nuova opzione di copertura.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, la velocità di arruolamento dei pazienti è incrementata. Questo aumento è correlato, oltre che al generale andamento variabile della velocità di arruolamento dei pazienti di anno in anno, anche al miglioramento della situazione legata all'emergenza COVID-19 e all'apertura di nuovi centri clinici. Al fine di accelerare ulteriormente il reclutamento, il Gruppo sta aprendo nuovi centri in diversi paesi Europei ed extra Europei per i vari studi in corso condotti con i farmaci proprietari.

Il Gruppo prevede inoltre i seguenti eventi scientifici nei primi mesi del 2023:

- con riferimento a Nidlegly™ (prodotto biofarmaceutico, proprietario Philogen studiato per il trattamento dei tumori alla pelle):

Lo studio di Fase III Europeo nel melanoma di stadio IIIB/C ha raggiunto, nel 2022, l'arruolamento dei 214 pazienti previsti dal protocollo. Le attività cliniche associate allo studio (es. monitoraggio dei pazienti) proseguiranno nel 2023 presso i 22 centri coinvolti in Francia, Italia, Germania e Polonia. Alla data odierna lo studio riporta 86 eventi dei 95 necessari per il *read-out* del trial (un evento corrisponde ad una ricorrenza della malattia o decesso del paziente). Il raggiungimento del novantacinquesimo evento è previsto entro la fine del 2023.

L'arruolamento dei pazienti nello studio di Fase III Americano nel melanoma di stadio IIIB/C prosegue in linea con le previsioni aziendali. Alla data odierna sono stati aperti 30 centri (19 nel 2022, 5 nel 2023). Verranno aperti ulteriori centri nel corso del 2023.

Sono in corso due studi di Fase II nel "High-Risk" Carcinoma Baso Cellulare (BCC) e in altri tumori alla pelle non-melanoma. Il Gruppo sta lavorando per accelerare le attività nel BCC, sulla base dell'alto tasso di remissioni complete (CR cliniche e/o patologiche) durature osservate nei pazienti trattati con Nidlegly™. Maggiori informazioni sul tasso di CR saranno comunicate nel 2023. Il tasso di CR di prodotti competitors (Odomzo™, Erivedge™, Libtayo™) è del 5-6%. Le attività cliniche continueranno anche altri tumori alla pelle non-melanoma (es. carcinoma delle cellule squamose).

- Con riferimento a Fibromun (prodotto biofarmaceutico, proprietario Philogen, studiato per il trattamento del sarcoma dei tessuti molli (STS) e del Glioblastoma):

Lo studio di Fase III Europeo nel STS di prima linea, in combinazione con la doxorubicina, prosegue in linea con le previsioni aziendali. Alla data di questo comunicato, sono stati aperti 17 centri clinici (12 nel 2022) ed arruolati 59 pazienti dei 118 previsti dal protocollo. Lo studio proseguirà nel 2023 in Germania, Italia, Spagna, Polonia e in Francia.

Lo studio di Fase IIB Americano nel leiomiomasarcoma di prima linea, in combinazione con la doxorubicina, è in corso presso 9 centri clinici negli Stati Uniti. Si ricorda che il leiomiomasarcoma è il sottotipo di STS più comune.

Prosegue la fase randomizzata dello studio di Fase II Europeo nel STS di terza linea, in combinazione con la dacarbazina. Alla data di questo comunicato, il trial ha arruolato 23 pazienti dei 92 previsti da protocollo ed è in corso presso 8 centri clinici. Ulteriori centri sono in corso di attivazione.

Lo studio di Fase I/II nel Glioblastoma di seconda linea, in combinazione con la lomustina, ha completato la cosiddetta Fase I di *Dose Escalation* dopo aver arruolato 15 pazienti in 3 coorti. I benefici della terapia sperimentale, sia in termini di sopravvivenza che di risposte oggettive durature (es. in alcuni casi per oltre 15 mesi), sono ad oggi sostanzialmente superiori rispetto allo storico riportato con farmaci standard (es. Lomustina da sola). La Società continuerà ad aggiornare la comunità finanziaria nel 2023 sull'evoluzione dei pazienti della Fase I. L'inizio della Fase II randomizzata dello studio con 158 pazienti è previsto per la prima metà del 2023. Sono in corso le attività regolatorie finalizzate all'apertura di 18-20 centri clinici in Germania, Italia, Svizzera, Francia e Stati Uniti.

Lo studio di Fase I/II/IIB nel Glioblastoma di prima linea, in combinazione con radioterapia e temozolomide, prosegue presso l'Ospedale Universitario di Zurigo. Alla data di questo comunicato, è in corso la coorte 3 delle 5 previste nella Fase I del trial.

- Con riferimento a OncoFAP (piccola molecola organica con alta affinità per il *Fibroblast Activation Protein* (FAP)):

Il FAP è altamente espresso in oltre 90% dei tumori epiteliali. La Società sta ad oggi sviluppando diversi derivati farmaceutici basati sul ligando OncoFAP.

Il derivato ⁶⁸Ga-OncoFAP (derivato radio-diagnostico) è studiato nel trial clinico di Fase I in pazienti con tumori solidi. Lo studio è stato approvato dall'AIFA ed è condotto in Italia.

È previsto l'inizio dello studio clinico *company-sponsored* del derivato ¹⁷⁷Lu-OncoFAP-23 (derivato radio-terapeutico) entro la fine del 2023.

Sono in corso ulteriori esperimenti preclinici con OncoFAP-GlyPro-MMAE (derivato OncoFAP coniugato a farmaci citotossici).

- Con riferimento ad altri prodotti licenziati:

Proseguono le *partnership* su (i) Dodekin, (ii) Dekavil (con Pfizer) e (iii) sulle piccole molecole organiche (con Janssen e Bracco).

Alla data del presente comunicato, nuovi risultati di uno studio condotto in collaborazione con Google, finalizzato all'implementazione dell'Intelligenza Artificiale (AI) applicata alle *DNA Encoded Chemical Libraries* sono stati pubblicati su *BioRxiv*.

- Con riferimento al nuovo impianto GMP Rosia (Siena)

È attesa per il 2023 l'ispezione AIFA del nuovo impianto di produzione GMP a Rosia. L'ispezione è finalizzata all'approvazione del nuovo impianto GMP per scopi commerciali. Tale *facility* si affiancherà allo stabilimento GMP già esistente di Montaroso (Siena), rafforzato nel 2021, dedicato alla produzione dei farmaci sperimentali.

Il Gruppo sta quindi consolidando il proprio *core business* attraverso lo svolgimento di studi clinici sperimentali con i farmaci proprietari e contestualmente sta pianificando alcune attività industriali finalizzate all'attività di commercializzazione dei propri farmaci.

Nell'ambito delle suddette attività industriali, il Gruppo sta valutando la possibilità di una collaborazione con un *partner* con un forte *track-record* nel settore dermato-oncologico, per le attività di distribuzione del proprio prodotto Nidlegly™ limitatamente al territorio europeo, riservandosi i diritti di privativa per lo sfruttamento del Nidlegly™ per il territorio statunitense.

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 complessivi della Società ammontano a Euro 10.130 migliaia, in incremento di Euro 5.307 rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, e sono composti da (i) Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 6.639 migliaia e (ii) Altri proventi per Euro 3.491 migliaia. Tale variazione è principalmente da ricondurre (i) all'avanzamento dei ricavi per servizi di ricerca e sviluppo, produzioni conto terzi, *milestone* e *upfront payment* previste dai contratti con i clienti in corso e (ii) dall'incremento di circa il 55% degli altri proventi relativi principalmente alle agevolazioni fiscali previste dalle normative di riferimento, di cui la Società beneficia, rispetto all'esercizio precedente.

I Costi operativi pari ad Euro 20.264 migliaia, in incremento di Euro 3.225 rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sono composti principalmente da costi per materiale di produzione, da costi per servizi clinici e preclinici, da costi del personale e altri da costi operativi. La variazione, al netto dei costi straordinari sostenuti nel primo trimestre 2021 per l'operazione di IPO, è da ricondurre principalmente (i) all'incremento dei costi per materiali e per servizi legati alle attività di *core business* della Società, e (ii) all'incremento del costo del personale in attuazione del piano di assunzioni volto a rafforzare i principali reparti strategici.

Conseguentemente, l'EBITDA evidenzia un incremento rispetto al periodo precedente passando da un valore negativo pari a Euro 12.216 migliaia al 31 dicembre 2021 ad un valore sempre negativo pari a Euro 10.134 migliaia al 31 dicembre 2022.

Gli Ammortamenti mostrano un incremento di oltre il 66% rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2021, per effetto dell'entrata in funzione degli investimenti sostenuti per l'equipaggiamento e l'interconnessione della nuova *facility* del sito di Rosia (Siena). Al 31 dicembre 2022 il nuovo stabilimento risulta in funzione al fine di effettuare le attività obbligatorie per ottenere l'autorizzazione AIFA necessaria per la produzione di farmaci.

L'EBIT, calcolato come differenza tra EBITDA e ammortamenti, evidenzia un saldo negativo pari a Euro 12.479 migliaia al 31 dicembre 2022, rispetto al saldo negativo al 31 dicembre 2021 pari a Euro 13.622 migliaia.

La gestione finanziaria netta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia un risultato netto negativo pari a Euro 3.441 migliaia (a fronte di un risultato positivo di Euro 1.674 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021). Tale risultato è dato da (i) minusvalenze nette da valutazione per Euro 2.879 migliaia relative alle variazioni del *fair value* del portafoglio titoli, (ii) minusvalenze nette realizzate per Euro 290 migliaia, (iii) utili netti su cambi per Euro 46 migliaia di cui utili netti su cambi da valutazione per Euro 28 migliaia e utili netti su cambi realizzate pari a Euro 18 migliaia (iv) interessi passivi e altri oneri per Euro 318 migliaia.

Il Risultato della Partecipazione passa da un valore negativo al 31 dicembre 2021 pari a Euro 2.308 migliaia ad un valore positivo al 31 dicembre 2022 pari a Euro 10.187 migliaia. Tale variazione è correlata agli ottimi risultati conseguiti nel corso dell'anno 2022 dalla controllata Philochem AG.

Le Imposte pari a euro 608 migliaia, in incremento di Euro 104 migliaia rispetto all'anno precedente, si riferiscono esclusivamente al riversamento degli effetti fiscali rilevati in sede di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. La posizione fiscale della Società evidenzia perdite fiscali pregresse pari a oltre Euro 55.594 migliaia, generate anche dalle agevolazioni fiscali di cui la Società, in funzione dell'attività di ricerca svolta, beneficia in modo permanente, e che porteranno ad un beneficio fiscale futuro di circa Euro 13.343 migliaia.

Il Risultato del periodo, come conseguenza di quanto sopra descritto, evidenzia una perdita di Euro 6.341 migliaia, in diminuzione rispetto alla perdita al 31 dicembre 2021 pari a Euro 14.759 migliaia.

Al 31 dicembre 2022, la posizione finanziaria netta, positiva, è pari a Euro (64.701) migliaia, rispetto ad una posizione finanziaria netta, sempre positiva, pari a Euro (90.412) migliaia al 31 dicembre 2021.

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 2022, pari a Euro 6.340.980,81 migliaia, mediante utilizzo della riserva "Sovrapprezzo azioni".

ALTRE DELIBERE SIGNIFICATIVE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1) 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 24 novembre 2021 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 S.p.A., fino a un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Philogen S.p.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore all'1,23%% del capitale sociale della Società alla data in cui avviene l'acquisto.

2) Proposta di modifica degli artt. 18 (Riunioni del Consiglio di Amministrazione) e 21 (Compensi del Consiglio di Amministrazione) dello statuto sociale

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di modificare gli artt. 18 (Riunioni del Consiglio di Amministrazione) e 21 (Compensi del Consiglio di Amministrazione) dello statuto sociale, per le motivazioni indicate nella relativa relazione illustrativa all'Assemblea.

3) Convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato al Presidente per convocare l'Assemblea degli Azionisti della Società, in sede ordinaria e straordinaria in una unica convocazione per il giorno 28 aprile 2023 per deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, sulla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, sull'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e sulla modifica degli artt. 18 e 21 dello statuto sociale.

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 2022

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazioni	
	2022	%	2021	%	2022 vs 2021	%
Ricavi da contratto con i clienti	23.713	100,0%	2.496	100,0%	21.217	850,0%
Altri proventi	3.582	15,1%	2.468	98,9%	1.114	45,1%
Totale Ricavi	27.295	115,1%	4.964	198,9%	22.331	449,9%
Costi operativi (*)	(24.275)	(102,4)%	(19.877)	(796,3)%	(4.397)	22,1%
EBITDA (**)	3.021	12,7%	(14.913)	(597,5)%	17.934	(120,3)%
Ammortamenti	(2.782)	(11,7)%	(1.862)	(74,6)%	(920)	49,4%
EBIT	240	1,0%	(16.775)	(672,0)%	17.014	(101,4)%
Proventi finanziari	1.548	6,5%	2.581	103,4%	(1.033)	(40,0)%
Oneri finanziari	(6.147)	(25,9)%	(1.046)	(41,9)%	(5.101)	487,7%
Risultato prima delle imposte	(4.359)	(18,4)%	(15.240)	(610,6)%	10.880	(71,4)%
Imposte	(1.017)	(4,3)%	(485)	(19,4)%	(532)	109,7%
Utile (Perdita) del periodo	(5.376)	(22,7)%	(15.725)	(630,0)%	10.348	(65,8)%

(*) 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 2022

Dati in migliaia di Euro e in percentuale	Esercizio chiuso al 31 dicembre		Variazioni	
	2022	2021	2022 vs 2021	%
Impieghi				
Immobili, impianti e macchinari	12.699	10.984	1.715	15,6%
Attività immateriali	1.218	950	268	28,2%
Attività per diritto d'uso	9.862	10.005	(144)	(1,4)%
Altre attività non correnti (**)	2.987	1.656	1.331	80,3%
Attività per imposte differite	98	674	(576)	(85,4)%
Benefici ai dipendenti	(960)	(1.033)	73	(7,1)%
Passività per imposte differite	(191)	(183)	(8)	4,4%
Altre passività non correnti (**)	(1.962)	(156)	(1.806)	1156%
Capitale immobilizzato netto (*)	23.751	22.897	6854	3,7%
Rimanenze	1.922	1.295	627	48,5%
Attività derivanti da contratto	2.300	87	2.213	2538,6%
Crediti commerciali	885	688	197	28,6%
Crediti tributari (**)	6.796	4.084	2.712	66,4%
Altre attività correnti	860	653	206	31,6%
Debiti commerciali	(6.352)	(5.826)	(526)	9,0%
Passività derivanti da contratto	-	(2.233)	2.233	(100,0)%
Debiti tributari	(669)	(309)	(360)	116,8%
Altre passività correnti	(2.010)	(1.433)	(577)	40,3%
Capitale circolante netto (*)	3.732	(2.994)	6.726	(224,6)%
Capitale investito netto (*)	27.483	19.903	7.580	38,1%
Fonti				
Patrimonio Netto	97.921	105.087	(7.166)	(6,8)%
Indebitamento finanziario netto (*)	(70.438)	(85.184)	14.746	(17,3)%
Totale fonti	27.483	19.903	7.580	38,1%

(*) 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.

(**) Al fine di migliorare la comparabilità delle informazioni tra esercizi sono state effettuate le seguenti riclassifiche, sebbene ritenute non rilevanti né materiali, ai dati comparativi al 31 dicembre 2021: (i) Euro 1.656 migliaia da "Crediti tributari" ad "Altre attività non correnti" per i crediti tributari di cui la Società dispone e che in ottemperanza alla normativa di riferimento possono essere utilizzati in compensazione oltre l'esercizio successivo ed (ii) Euro 156 migliaia dalle "Altre passività correnti" alle "Altre passività non correnti" per la parte del contributo in conto capitale relativa al Credito Industria 4.0 che verrà rilasciata a conto economico oltre l'esercizio successivo in correlazione all'ammortamento del relativo cespite.

Gruppo Philogen

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2022	<i>Di cui con parti correlate</i>	2021	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato del periodo	(5.376)	(3.066)	(15.725)	(2.853)
<i>Rettifiche per:</i>				
Ammortamenti delle attività materiali e immateriali	2.782	(798)	1.862	747
Oneri/(proventi) finanziari netti	4.599	(344)	(1.535)	343
Accantonamenti per fondi e benefici ai dipendenti	198		121	
Accantonamenti per piani di incentivazione di gruppo	104		21	
Imposte sul reddito	1.017		485	
Altre rettifiche non monetarie	(1.093)		(48)	
<i>Variazioni di:</i>				
Rimanenze	(621)		(515)	
Attività derivanti da contratto	(2.212)		121	
Crediti commerciali	368	(642)	(149)	
Passività derivanti da contratto	(2.233)		(1.922)	
Debiti commerciali	486	(3)	1.709	20
Altre attività e passività (*)	(1.900)	123	(2.996)	
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(172)		(36)	
Interessi pagati	(886)		(417)	
Imposte sul reddito pagate	-		(8)	
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalla gestione operativa (A)	(4.939)	(4.730)	(19.032)	(1.743)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	209		164	
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	54.431		1.743	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.853)		(6.550)	
Acquisto di attività immateriali	(358)		(268)	
Acquisto di altre attività finanziarie	(26.232)		(42.860)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento (B)	24.197	-	(47.771)	-
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	-		65.404	
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	-		-	
Rimborsi di passività finanziarie	(1.050)		(1.074)	
Pagamento di passività per leasing	(808)	(808)	(738)	(738)
Acquisto azioni proprie	(1.924)		(537)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento (C)	(3.782)	(808)	63.055	(738)
Incremento delle disponibilità liquide da fusione (D)	-	-	560	-
Flusso di cassa complessivo (A + B + C + D)	15.476	(5.538)	(3.188)	(2.481)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	8.880		11.958	
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti del periodo	15.476		(3.188)	
Effetto di traduzione sulle disponibilità liquide	80		110	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	24.436		8.880	

(*) 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 2022

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazioni	
	2022	%	2021	%	2022 vs 2021	%
Ricavi da contratti con i clienti	6.639	100,0%	2.581	100,0%	4.058	157,2%
Altri proventi	3.491	52,6%	2.242	86,9%	1.249	55,7%
Totale Ricavi	10.130	152,6%	4.823	186,9%	5.307	110,0%
Costi operativi (*)	(20.264)	(305,2)%	(17.039)	(660,2)%	(3.225)	18,9%
EBITDA(**)	(10.134)	(152,6)%	(12.216)	(473,3)%	2.082	(17,0)%
Ammortamenti	(2.345)	(35,3)%	(1.406)	(54,5)%	(939)	66,8%
EBIT	(12.479)	(188,1)%	(13.622)	(527,8)%	1.143	(8,4)%
Proventi finanziari	1.470	22,1%	2.559	99,2%	(1.089)	(42,6)%
Oneri finanziari	(4.911)	(74,0)%	(885)	(34,3)%	(4.026)	454,9%
Risultato da partecipazioni	10.187	153,4%	(2.308)	(89,4)%	12.495	(541,4)%
Risultato prima delle imposte	(5.733)	(86,4)%	(14.256)	(552,4)%	8.523	(59,8)%
Imposte	(608)	(9,2)%	(504)	(19,5)%	(104)	20,6%
Utile (Perdita) dell'esercizio	(6.341)	(95,5)%	(14.759)	(571,9)%	8.418	(57,0)%

(*) 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 2022

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Al 31 dicembre		Variazioni	
	2022	2021	2022 vs 2021	%
<i>Impieghi</i>				
Immobili, impianti e macchinari	11.435	9.769	1.666	17,1%
Attività immateriali	944	759	185	24,4%
Attività per diritto d'uso	6.750	6.839	(89)	(1,3)%
Partecipazioni	10.467	-	10.467	-
Altre attività non correnti (**)	2.987	1.656	1.331	80,4%
Attività per imposte differite	98	664	(566)	(85,2)%
Benefici ai dipendenti	(960)	(1.033)	73	(7,1)%
Altre passività non correnti (**)	(1.962)	(156)	(1.806)	1157,7%
Passività per imposte differite	(135)	(145)	10	(7,1)%
Capitale immobilizzato netto (*)	29.624	18.353	12.772	61,4%
Rimanenze	1.786	1.166	620	53,2%
Attività derivanti da contratto	2.300	52	2.248	4323,1%
Crediti commerciali	1.361	727	634	87,2%
Crediti tributari (**)	6.715	4.005	2.710	67,7%
Altre attività correnti	616	541	75	14,0%
Debiti commerciali	(7.128)	(5.593)	(1.535)	27,4%
Passività derivanti da contratto	-	(2.233)	2.233	(100,0)%
Debiti tributari	(286)	(309)	23	(7,4)%
Altre passività correnti (**)	(1.767)	(1.068)	(699)	65,4%
Capitale circolante netto (*)	3.595	(2.712)	6.307	(232,6)%
Capitale investito netto (*)	33.219	15.640	17.579	112,4%
<i>Fonti</i>				
Patrimonio Netto	97.921	106.053	(8.132)	(7,7)%
Indebitamento finanziario netto (*)	(64.701)	(90.412)	25.711	(28,4)%
Totale fonti	33.219	15.640	17.579	112,4%

(*) 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.

(**) Al fine di migliorare la comparabilità delle informazioni tra esercizi sono state effettuate le seguenti riclassifiche, sebbene ritenuto non rilevante né materiale, ai dati comparativi al 31 dicembre 2021: (i) Euro 1.656 migliaia da "Crediti tributari" ad "Altre attività non correnti" per i crediti tributari di cui la Società dispone e che in ottemperanza alla normativa di riferimento possono essere utilizzati in compensazione oltre l'esercizio successivo ed (ii) Euro 156 migliaia dalle "Altre passività correnti" alle "Altre passività non correnti" per la parte del contributo in conto capitale relativa al Credito Industria 4.0 che verrà rilasciata a conto economico oltre l'esercizio successivo in correlazione all'ammortamento del relativo cespite

Philogen S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2022

<i>Dati in Euro</i>	2022	<i>Di cui con parti correlate</i>	2021	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato di esercizio	(6.341)	5.972	(14.759)	(5.584)
<i>Rettifiche per:</i>				
Ammortamenti delle attività materiali e immateriali e attività per diritto d'uso	2.345	592	1.406	555
Oneri/(proventi) finanziari netti	3.441	261	(1.674)	201
Accantonamenti per fondi e benefici ai dipendenti	198		122	
Accantonamento piani di Stock grant	104	67	21	13
Imposte sul reddito	608		504	
Svalutazione/(ripristini partecipazioni)	(10.187)	(10.187)	2.308	2.308
Altre rettifiche non monetarie	(1.253)		(231)	
<i>Variazioni di:</i>				
Rimanenze	(620)		(454)	
Attività derivanti da contratto	(2.248)		(52)	
Crediti commerciali	(107)	(1.172)	26	(106)
Passività derivanti da contratto	(2.233)		(1.922)	
Debiti commerciali	1.535	736	636	(978)
Altre attività e passività*	(1.634)	124	(2.748)	
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(172)		(36)	
Interessi pagati	(807)		(275)	
Imposte sul reddito pagate	-		-	
Flusso di cassa generato/assorbito dalla gestione operativa (A)	(17.370)	(3.608)	(17.129)	(3.590)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	217		169	
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-		-	
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	57.300		1.743	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.659)		(6.498)	
Acquisto di attività immateriali	(358)		(171)	
Acquisto di altre attività finanziarie	(26.232)		(45.730)	(2.870)
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento (B)	27.267	-	(50.488)	(2.870)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	-		65.404	
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	12.000		-	
Rimborsi di passività finanziarie	(3.000)	(1.950)	(2.544)	(1.464)
Pagamento di passività per leasing	554	(529)	(504)	(474)
Dividendi pagati	-		-	
Acquisto di azioni proprie	(1.924)		(537)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento (C)	7.630	(2.479)	61.819	(1.938)
Incremento delle disponibilità liquide da fusione (D)	-		600	
Flusso di cassa complessivo (A + B + C + D)	17.527	(6.086)	(5.239)	(8.398)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	6.411		11.650	
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti dell'esercizio	17.527		(5.239)	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	23.938		6.411	

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