

PHILOGEN S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026

Prosegue lo sviluppo della *pipeline* del Gruppo e il percorso autorizzativo del prodotto Nidlegly™

- **Posizione finanziaria netta positiva per Euro 325.700 migliaia** (positivo per Euro 368.295 migliaia al 31 dicembre 2025)
- **Ricavi complessivi pari a Euro 4.257 migliaia** (Euro 8.721 migliaia al 30 giugno 2025), di cui **ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 2.052 migliaia** (Euro 5.502 migliaia al 30 giugno 2025)
- **EBITDA negativo per Euro 21.111 migliaia** (negativo per Euro 13.869 migliaia al 30 giugno 2025)
- **EBIT negativo per Euro 23.315 migliaia** (negativo per Euro 15.832 migliaia al 30 giugno 2025)
- **Risultato netto negativo per Euro 19.592 migliaia** (risultato netto negativo pari a Euro 14.894 migliaia al 30 giugno 2025)

Siena (Italia), 23 settembre 2026 – 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 bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2026, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Dario Neri, Amministratore Delegato di Philogen, ha commentato i risultati del primo semestre 2026 e l'evoluzione del business:

“La solida posizione finanziaria del Gruppo, rafforzata dall'utile record di circa 230 milioni di euro conseguito nel 2025, ci consente di continuare a investire nell'espansione dei programmi di discovery e sviluppo clinico e nel rafforzamento delle nostre funzioni aziendali nei centri di Siena, Milano e Zurigo. Abbiamo potenziato le competenze nel campo dell'intelligenza artificiale, con applicazioni rivolte sia alla scoperta di nuovi farmaci sia al miglioramento dell'efficienza dei processi operativi.

Sul fronte clinico, abbiamo proseguito l'espansione della pipeline, che comprende farmaci a base di anticorpi e piccole molecole organiche. Abbiamo presentato nuovamente all'EMA la domanda di autorizzazione all'immissione in commercio di Nidlegly™ per il trattamento del melanoma e abbiamo accelerato il reclutamento dei pazienti nello studio statunitense di Fase III. Sono inoltre iniziati nuovi studi clinici a finalità registrativa nel carcinoma basocellulare e nel carcinoma cutaneo a cellule squamose, le due forme più comuni di tumore della pelle.

Gli studi di Fase I con ⁶⁸Ga-OncoCAIX e ⁶⁸Ga-OncoACP3 sono stati completati e stiamo lavorando all'avvio del programma registrativo di OncoCAIX. È inoltre iniziato lo studio di Fase II con ⁶⁸Ga-OncoFAP, sponsorizzato dal nostro partner Blue Earth Diagnostics. Prosegue, infine, lo sviluppo di OncoFAP-GlyPro-MMAE, il cui ingresso in Fase I è previsto all'inizio del 2027. Ulteriori candidati a base di anticorpi sono attualmente in produzione GMP, in preparazione all'avvio dello sviluppo clinico nel corso del 2027.”

BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2026

I Ricavi complessivi del Gruppo al 30 giugno 2026 ammontano a Euro 4.257 migliaia, in riduzione di circa Euro 4.463 migliaia rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2025.

La voce Ricavi complessivi è composta da:

- Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 2.052 migliaia (Euro 5.502 migliaia al 30 giugno 2025) derivanti dallo stato di avanzamento dei contratti di produzione GMP conto terzi oltre che dalla prosecuzione di alcune attività relative ai contratti in *partnership*. Il Gruppo, ad oggi, non ha ricavi ricorrenti, non avendo ancora prodotti sul mercato.
- Altri proventi pari a Euro 2.205 migliaia (Euro 3.218 migliaia al 30 giugno 2025) legati principalmente a contributi di cui il Gruppo beneficia in modo continuativo in virtù dell'attività di ricerca e sviluppo svolta, tra i quali il credito ricerca e sviluppo e il credito industria 4.0.

I Costi operativi sono pari a Euro 25.368 migliaia (Euro 22.589 migliaia al 30 giugno 2025) e per oltre la metà afferiscono a costi per R&D. In particolare, comprendono i costi per materiale di produzione, i costi per servizi clinici e preclinici, i costi del personale e altri costi operativi ed evidenziano un incremento pari a Euro 2.779 migliaia rispetto al periodo precedente. Tale scostamento è da ricondurre principalmente:

- (i) all'incremento del costo del personale che passa da Euro 8.118 migliaia al 30 giugno 2025 a Euro 9.838 migliaia al 30 giugno 2026, per nuove assunzioni qualificate e per la valorizzazione dei piani di incentivazione a favore del personale dipendente e dei dirigenti strategici.
- (ii) all'incremento dei costi per acquisti di materie prime che passano da Euro 1.765 migliaia al 30 giugno 2025 a Euro 2.423 migliaia al 30 giugno 2026.

L'EBITDA evidenzia un decremento di Euro 7.242 migliaia, passando da un valore negativo pari a Euro 13.869 migliaia al 30 giugno 2025 a un valore sempre negativo pari a Euro 21.111 migliaia al 30 giugno 2026 come conseguenza dell'aumento dei costi operativi e di una riduzione dei ricavi.

Gli Ammortamenti risultano in lieve incremento rispetto al periodo precedente, mostrando un aumento di Euro 241 migliaia rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2025.

L'EBIT, calcolato come differenza tra l'EBITDA e gli Ammortamenti, evidenzia un saldo negativo pari a Euro 23.315 migliaia per il periodo chiuso al 30 giugno 2026, in decremento di Euro 7.483 migliaia.

La gestione finanziaria netta per il periodo chiuso al 30 giugno 2026 evidenzia un risultato positivo pari a Euro 2.837 migliaia, in miglioramento di circa Euro 2.360 migliaia rispetto al corrispondente periodo del 2025. Il risultato, determinato dalla differenza tra proventi finanziari per Euro 11.320 migliaia e oneri finanziari per Euro 8.484 migliaia, include anche gli effetti, realizzati e da valutazione, connessi alla gestione delle disponibilità e delle operazioni denominate in valuta estera. In particolare, gli effetti da valutazione comprendono anche l'adeguamento ai tassi di cambio di fine periodo dei saldi dei conti correnti in valuta estera utilizzati dalla Società nell'ambito della propria operatività. Nel dettaglio, il risultato della gestione finanziaria è principalmente riconducibile a: i) proventi netti da realizzo per Euro 3.207 migliaia; ii) proventi netti da valutazione per Euro 421 migliaia; iii) proventi netti da realizzo connessi alla gestione valutaria per Euro 33 migliaia; e iv) oneri netti da valutazione connessi alla gestione valutaria per Euro 824 migliaia.

Le Imposte, positive per Euro 887 migliaia, riflettono principalmente il riversamento di parte dell'accantonamento stanziato nell'esercizio precedente da Philochem. In particolare, le imposte stimate al 31 dicembre 2025 sono risultate superiori a quelle successivamente determinate in via puntuale nel corso del 2026; la relativa differenza è stata pertanto rilevata a conto economico nell'esercizio corrente, contribuendo alla riduzione della perdita del periodo.

Come conseguenza di quanto sopra descritto, il Gruppo chiude il periodo al 30 giugno 2026 con un risultato netto negativo pari a Euro 19.592 migliaia.

Al 30 giugno 2026 il Gruppo chiude con una posizione finanziaria netta positiva pari a Euro 325.700 migliaia, rispetto a una posizione finanziaria netta, sempre positiva, pari a Euro 368.295 migliaia al 31 dicembre 2025.

Di seguito viene esposta la tabella dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 30 giugno 2026, 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>	30 giugno 2026	31 marzo 2026	31 dicembre 2025
Indebitamento finanziario netto			
(A) Disponibilità liquide	5.131	40.685	54.784
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	1.200	72.416
(C) Altre attività finanziarie correnti	332.013	324.257	252.023
(D) Liquidità (A+B+C)	337.144	366.141	379.223
(E) Debito finanziario corrente	16	42	44
(F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.330	1.149	1.164
(G) Indebitamento finanziario corrente netto (E+F)	1.346	1.191	1.208
(H) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	(335.798)	(364.951)	(378.015)
(I) Debito finanziario non corrente	10.097	9.510	9.719
(J) Strumenti di debito	-	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	10.097	9.510	9.719
(M) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H+L)	(325.700)	(355.441)	(368.295)

Tra il primo e il secondo trimestre 2026, la posizione finanziaria netta positiva evidenzia un decremento percentuale di circa l'8,4%, passando da Euro 355.441 migliaia al 31 marzo 2026 a Euro 325.700 migliaia al 30 giugno 2026. Nel medesimo periodo la liquidità passa da Euro 366.141 migliaia al 31 marzo 2026 a Euro 337.144 migliaia al 30 giugno 2026, evidenziando un decremento di circa il 7,9%. La riduzione della liquidità è riconducibile principalmente a (i) incassi da contratti con i clienti per Euro 338 migliaia, (ii) uscite per la gestione caratteristica per circa Euro 9.850 migliaia, (iii) uscite legate al pagamento del dividendo per Euro 28.167 migliaia; iv) *capex* circa Euro 383 migliaia; (v) acquisto di azioni proprie per Euro 204 migliaia; (vi) risultato netto positivo della gestione finanziaria per circa Euro 9.269 migliaia (di cui Euro 2.623 migliaia in virtù dell'incasso cedole avvenuto nel secondo trimestre 2026, ed Euro 6.646 migliaia relativi alla variazione netta positiva del *fair value* del portafoglio titoli posseduto).

L'indebitamento finanziario corrente e non corrente passa da Euro 10.701 migliaia al 31 marzo 2026 a Euro 11.444 migliaia al 30 giugno 2026, mostrando un incremento di circa 6,9% derivante dall'adeguamento ISTAT dei piani di ammortamento in essere, nonché dai nuovi contratti in leasing stipulati dal Gruppo nel corso dell'anno. Si precisa, infatti che l'indebitamento finanziario deriva, per circa Euro 11.143 migliaia, dai contratti di locazione degli immobili per i quattro siti aziendali e per la parte restante dai canoni di locazione delle auto aziendali e dai canoni di licenza per software aziendali

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Aggiornamento sulla domanda di autorizzazione all'immissione in commercio di Nidlegly™

Come comunicato al mercato con apposito comunicato stampa pubblicato sul sito internet della società (<https://www.philogen.com/investors/press-releases/>) in data 27 luglio 2026, Philogen sottomesso all'Agenzia Europea per i Medicinali (EMA) la domanda di autorizzazione all'immissione in commercio per il prodotto Nidlegly™, sulla base dei nuovi dati clinici pubblicati su *Journal of Clinical Oncology* (Hauschild et al J Clinical Oncology, 44, 23; doi: 10.1200/JCO-26-00852).

Acquisto di azioni proprie

Il Gruppo prosegue il programma di acquisto di azioni proprie approvato in data 29 aprile 2026 dall'Assemblea degli azionisti della Società e avviato in data 12 maggio 2026 dal Consiglio di Amministrazione con durata 18 mesi dall'approvazione.

Dall'inizio del programma, Philogen ha acquistato n. 7.942 azioni ordinarie (pari allo 0,0196% del capitale sociale), per un controvalore complessivo di Euro 182.193,20. Alla data del 23 settembre 2026 Philogen detiene complessivamente n.370.741 azioni ordinarie (pari allo 0,9129% del capitale sociale). Le comunicazioni ai sensi della normativa in materia di *Buyback* sono disponibili sul sito internet della società (<https://www.philogen.com>).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo status dei vari programmi industriali può essere riassunto come segue:

Nidlegly™ – tumori cutanei (melanoma e NMSC)

A seguito del ritiro, nel 2025, della domanda di autorizzazione all'immissione in commercio (*Marketing Authorisation Application, MAA*) precedentemente presentata all'EMA per l'indicazione nel melanoma, nel luglio 2026 la Società ha presentato una nuova domanda in Europa, supportata da dati clinici aggiornati e da un pacchetto rivisto relativo agli aspetti di *Chemistry, Manufacturing and Controls (CMC)*.

Negli Stati Uniti è in corso uno studio clinico di Fase III nel melanoma localmente avanzato, attualmente attivo in USA ed in Europa. 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. Alla data del presente comunicato, sono stati arruolati 184 pazienti (su 240 previsti dal protocollo).

Nel programma dei tumori cutanei non melanoma (non-melanoma skin cancer, NMSC), sono stati completati gli studi di Fase II "Duncan" ed "Intrinsic", condotti in pazienti con carcinoma basocellulare (BCC) e carcinoma squamoso cutaneo (cSCC). Gli ottimi risultati sono stati recentemente accettati per la pubblicazione sulla prestigiosa rivista *Journal of Clinical Oncology*.

I risultati molto positivi osservati nei *trials* "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. Tali studi sono iniziati, in linea con le tempistiche industriali.

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 Nidlegly™ sarà confrontata con quella degli inibitori della via Hedgehog (HHI); lo studio è stato sottomesso e i primi arruolamenti sono previsti nel 2H 2026.

Fibromun – Sarcoma dei tessuti molli (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, è in corso il dialogo con FDA ed EMA per definire il disegno di un possibile nuovo studio registrativo di Fase III (FIBROSARC-2).

Lo 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, ha completato la fase di dose escalation ed ha avviato 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 per il Q3 2026.

OncoFAP – piattaforma FAP

Lo studio diagnostico ⁶⁸Ga-OncoFAP ha concluso la Fase I (tumori solidi) e Blue Earth Diagnostics ha iniziato la Fase II.

Lo studio terapeutico ¹⁷⁷Lu-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. Le attività in vista dell'avvio della sperimentazione clinica nel 2027 sono in corso. 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)

Sul fronte diagnostico, è stato completato con ⁶⁸Ga-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 allinearsi sullo sviluppo registrativo del prodotto.

Partnership

Proseguono le collaborazioni su Dekavil (Pfizer), Nidlegly™ (Sun Pharma e MSD), Fibromun (Sun Pharma), OncoFAP (Bracco), OncoACP3 (RayzeBio).

Impianti GMP

Rosia (Siena) → Sito autorizzato alla produzione di sostanze attive per uso clinico e commerciale e alla produzione di medicinali sterili di piccolo volume preparati in asepsi (compresi biotecnologici) commerciale e sperimentale.

Montarioso (Siena) → Sito autorizzato alla produzione di sostanze attive per uso sperimentale e alla produzione di medicinali sperimentali.

I due siti hanno ottenuto le seguenti autorizzazioni

- Montarioso: autorizzazione AIFA (MED) del 21/04/2026, n. aM-52/2026 e certificato GMP N: IT/68/H/2026, per la produzione di anticorpi monoclonali in liquidi di piccolo volume preparati in asepsi per uso clinico
- Montarioso: autorizzazione AIFA (API) del 31/08/2026 n. GMP-API/208/2026 e certificato GMP IT-API/115/H/2026, per la produzione di sostanze attive biotecnologiche (anticorpi monoclonali) per uso clinico.
- Rosia: autorizzazione AIFA (MED) del 03/07/2026, n. aM 99/2026 e certificato GMP N:IT/132/H/2026, per la produzione in asepsi di medicinali di piccolo volume, sia sperimentali che commerciali, compresi i farmaci biotecnologici.
- Rosia: autorizzazione AIFA (API) del 01/09/2025 n. GMP-API/175/2025 e certificato GMP IT-API/84/H/2025, per la produzione di sostanze attive biotecnologiche (anticorpi monoclonali) per uso clinico e commerciale.

* * *

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 e 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 2025. 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 emittenti 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 30 GIUGNO 2026

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Al 30 giugno				Variazioni	
	2026	%	2025	%	2026 vs 2025	%
Ricavi da contratto con i clienti	2.052	100,0%	5.502	100,0%	(3.451)	(62,7)%
Altri proventi	2.205	107,5%	3.218	58,5%	(1.013)	(31,5)%
Totale Ricavi	4.257	207,5%	8.721	158,5%	(4.463)	(51,2)%
Costi operativi (*)	(25.368)	(1236,4)%	(22.589)	(410,5)%	(2.779)	12,3%
EBITDA (**)	(21.111)	(1028,9)%	(13.869)	(252,0)%	(7.242)	52,2%
Ammortamenti	(2.204)	(107,4)%	(1.963)	(35,7)%	(241)	12,3%
EBIT	(23.315)	(1136,3)%	(15.832)	(287,7)%	(7.483)	47,3%
Proventi finanziari	11.320	551,7%	2.670	48,5%	8.650	323,9%
Oneri finanziari	(8.484)	(413,5)%	(2.194)	(39,9)%	(6.290)	286,8%
Risultato prima delle imposte	(20.479)	(998,1)%	(15.355)	(279,1)%	(5.124)	33,4%
Imposte	887	43,2%	461	8,4%	426	92,6%
Utile (Perdita) del periodo	(19.592)	(954,9)%	(14.894)	(270,7)%	(4.697)	31,5%

(*) 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 prima delle imposte al lordo degli ammortamenti e dei proventi e oneri finanziari. L'EBITDA è una misura definita e 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 30 GIUGNO 2026

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre	Variazioni	
	2026	2025	2026 vs 2025	%
<i>Impieghi</i>				
Immobili, impianti e macchinari	14.848	16.029	(1.181)	(7,4)%
Attività immateriali	1.076	1.107	(31)	(2,8)%
Attività per diritto d'uso	9.407	8.820	587	6,7%
Altre attività non correnti	5.719	4.442	1.277	28,7%
Attività per imposte differite	9.394	9.052	342	3,8%
Benefici ai dipendenti	(1.370)	(1.330)	(41)	3,1%
Passività per imposte differite	(814)	(407)	(408)	100,3%
Altre passività non correnti	(717)	(717)	-	-
Capitale immobilizzato netto ^(*)	37.543	36.998	545	1,5%
Rimanenze	2.922	2.961	(39)	(1,3)%
Attività derivanti da contratto	4.622	2.937	1.685	57,4%
Crediti commerciali	842	1.269	(427)	(33,6)%
Crediti tributari	8.197	10.395	(2.198)	(21,1)%
Altre attività correnti	1.337	1.093	244	22,3%
Debiti commerciali	(11.606)	(13.031)	1.425	(10,9)%
Passività derivanti da contratto	(2.399)	(1.834)	(565)	30,8%
Debiti tributari	(30.672)	(31.295)	623	(2,0)%
Altre passività correnti	(4.795)	(3.921)	(874)	22,3%
Capitale circolante netto ^(*)	(31.552)	(31.427)	(125)	0,4%
Capitale investito netto ^(*)	5.991	5.571	420	7,5%
<i>Fonti</i>				
Patrimonio Netto	331.691	373.867	(42.175)	(11,3)%
Indebitamento finanziario netto ^(*)	(325.700)	(368.295)	42.595	(11,6)%
Totale fonti	5.991	5.571	420	7,5%

^(*) 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 30 GIUGNO 2026

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	Periodo chiuso al 30 giugno			
	2026	<i>Di cui con parti correlate</i>	2025	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato del periodo	(19.592)	(4.813)	(14.894)	(4.213)
<i>Rettifiche per:</i>				
Ammortamenti delle attività materiali e immateriali	2.204	445	1.963	(454)
Oneri/(proventi) finanziari netti	(2.837)	153	(477)	(163)
Accantonamenti per fondi e benefici ai dipendenti	93		142	
Accantonamenti per piani di incentivazione di gruppo	3.963		3.204	
Imposte sul reddito	(887)		(461)	
Altre rettifiche non monetarie	2.589		(100)	
<i>Variazioni di:</i>				
Rimanenze	39		(1.040)	
Attività derivanti da contratto	(1.685)		(1.895)	
Crediti commerciali	427		(203)	
Passività derivanti da contratto	565		(1.890)	
Debiti commerciali	(1.425)		3.932	(33)
Altre attività e passività (*)	1.738		(3.145)	288
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(21)		(59)	
Interessi pagati	(19)		(185)	
Imposte sul reddito pagate	-		-	
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalla gestione operativa (A)	(14.847)	(3.724)	(11.329)	(4.575)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	3.682		1.404	
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macc.	24		-	
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	36.783		11.413	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(303)		(1.660)	
Acquisto di attività immateriali	(87)		(160)	
Acquisto di altre attività finanziarie	(117.620)		(17.148)	
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(77.519)		(6.151)	-
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	-		-	
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	-		-	
Rimborsi di passività finanziarie	(28)		-	
Pagamento di passività per leasing	(807)	(707)	(562)	(469)
Pagamento dividendi	(28.174)		-	
Acquisto azioni proprie	(694)		(1.358)	
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)	(29.703)	(707)	(1.920)	(469)
Flusso di cassa complessivo (A + B + C + D)	(122.069)	(4.432)	(19.400)	(5.044)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	127.200		30.574	
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti del periodo	(122.069)		(19.400)	
Effetto di traduzione sulle disponibilità liquide	1.758		8	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	5.131		11.182	

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