



COMUNICATO STAMPA

MolMed: il Consiglio di Amministrazione approva i Risultati del primo semestre 2020

Risultati economico-finanziari in significativo e costante miglioramento:

- *Ricavi operativi per Euro 20,7 milioni, in crescita del 27% rispetto a Euro 16,4 milioni del primo semestre 2019;*
- *EBITDA positivo per Euro 4,2 milioni rispetto al valore negativo di Euro 0,2 milioni del primo semestre 2019;*
- *Risultato netto di periodo con un utile di Euro 2,4 milioni, rispetto a una perdita di 1,9 milioni del primo semestre del 2019;*
- *Disponibilità di cassa di Euro 14,4 milioni rispetto a Euro 9,9 milioni al 31 dicembre 2019.*

Milano (Italia), 27 luglio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di MolMed S.p.A. (MLMD.MI) (la “Società”), azienda biotecnologica focalizzata su ricerca, sviluppo, produzione e validazione clinica di terapie geniche e cellulari per la cura del cancro e malattie rare, riunitosi oggi sotto la presidenza del Dott. Carlo Incerti, ha esaminato e approvato i Risultati del primo semestre 2020.

Riccardo Palmisano, Amministratore Delegato di MolMed, ha commentato i risultati del primo semestre e l'evoluzione del business: *“Siamo orgogliosi dei risultati ottenuti nel primo semestre del 2020, periodo peraltro reso estremamente complesso dall'imprevedibile e gravissima pandemia, vedendo uno dei primi focolai proprio in Lombardia e a Milano, area nella quale opera la nostra Società. Riorganizzando il lavoro e facendo leva sulle competenze e sul senso di appartenenza delle nostre persone, siamo riusciti a garantire sia la sicurezza dei nostri dipendenti che il servizio ai nostri clienti e pazienti. Pensiamo che una crescita dei ricavi operativi del 27% sullo stesso periodo dello scorso anno e soprattutto un risultato operativo netto pari ad un utile di 2,4 milioni di Euro siano la miglior testimonianza della bontà tanto delle scelte strategiche operate, quanto dell'eccellenza operativa di MolMed. Nello stesso periodo abbiamo stretto due accordi di servizio con nuovi clienti internazionali quotati al Nasdaq e in luglio abbiamo esteso la collaborazione con il nostro cliente principale, Orchard Therapeutics (Nasdaq: ORTX), a conferma della qualità dei servizi GMP offerti dalla Società”.*

Principali risultati economico finanziari del primo semestre 2020

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2020	1° semestre 2019	Variazione	Variazione %
Ricavi per attività conto terzi	20.358	16.313	4.045	24,8%
Altri ricavi operativi	379	63	316	501,6%
Totale ricavi operativi	20.737	16.376	4.361	26,6%
Totale costi operativi al netto di sval. e ammort.	(16.580)	(16.596)	16	(0,1%)
Margine operativo Lordo (EBITDA)	4.157	(220)	4.377	(1989,5%)
Ammortamenti	(1.499)	(1.477)	(22)	1,5%
Svalutazioni	-	(200)	200	(100,0%)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.499)	(1.677)	178	(10,6%)
Risultato operativo (EBIT)	2.658	(1.897)	4.555	(240,1%)
Risultato della gestione finanziaria	(131)	(25)	(106)	424,0%
Risultato prima delle imposte	2.527	(1.922)	4.449	(231,5%)
Imposte	(137)	-	(137)	100,0%
Utile (perdita) del periodo	2.390	(1.922)	4.312	(224,3%)

Nel primo semestre del 2020 è proseguito il trend positivo di crescita dei **ricavi operativi**, in aumento di Euro 4.361 migliaia, o del 26,6%, rispetto al primo semestre del 2019. La variazione è principalmente imputabile alla crescita dei ricavi per attività di sviluppo e produzione conto terzi che, grazie all'ampliamento del portafoglio dei clienti e all'incremento delle attività svolte per conto dei clienti già esistenti, sono passati da Euro 16.313 migliaia, del primo semestre 2019, a Euro 20.358 migliaia, del primo semestre 2020, registrando una crescita di Euro 4.045 migliaia o del 24,8%.

I **costi operativi**, al netto di svalutazioni e ammortamenti, sono passati da Euro 16.596 migliaia, del primo semestre 2019, a Euro 16.580 migliaia, del primo semestre 2020, registrando un lieve decremento di Euro 16 migliaia, o dello 0,1%, dovuto a (i) una diminuzione dei costi per servizi per Euro 250 migliaia o dello 4,3% attribuibili principalmente a minori costi di license fee, consulenze e attività di ricerca e sviluppo della pipeline proprietaria a seguito della decisione di sospendere le attività di ricerca e sviluppo sia sui CAR-T autologhi che sui CAR NK allogenei per Euro 1.405 migliaia, minori costi per viaggi, congressi e altri costi del personale per Euro 142 migliaia compensati da un aumento dei costi esterni per controlli di qualità a fronte della crescita dei ricavi per Euro 578 migliaia a seguito delle maggiori attività e, a un incremento delle spese legali e ai costi di consulenza legati all'OPA in corso per Euro 697 migliaia, (ii) a un aumento dei costi del personale, per Euro 174 migliaia, o del 2,5% e, (iii) a un aumento dei costi per materie prime per Euro 89 migliaia, o del 2,4%.

L'**EBITDA** presenta un incremento di Euro 4.377 migliaia, da un valore negativo di Euro 220 migliaia, del primo semestre 2019, a Euro 4.157 migliaia, del primo semestre 2020. Questo risultato è principalmente imputabile alla crescita dei ricavi e della marginalità associata alle attività di sviluppo e produzione conto terzi dove la Società riveste un ruolo prioritario a livello internazionale testimoniato dallo standing internazionale dei suoi clienti, dalla fidelizzazione degli stessi e dalla molteplicità dei progetti seguiti. Nel contempo la revisione dei progetti di ricerca proprietari ha consentito una riduzione dei costi di ricerca e sviluppo con una diminuzione dei costi operativi.

I costi per **ammortamenti e svalutazioni**, del primo semestre 2020, ammontano a Euro 1.499 migliaia e presentano un decremento di Euro 178 migliaia, rispetto al primo semestre 2019 (Euro 1.677 migliaia).

La voce **imposte** fa riferimento all'accantonamento per l'Imposta Regionale sulle Attività produttive ("IRAP") per Euro 137 migliaia. Al 30 giugno 2020, in considerazione delle perdite fiscali pregresse pari a Euro 211.022 migliaia, alcune delle quali maturate nei primi tre periodi d'imposta e pertanto non soggette al limite di utilizzo, non sono state iscritti accantonamenti per IRES.

Il **Risultato Netto**, presenta un utile di Euro 2.390 migliaia, in netto miglioramento (+224,3%) rispetto al primo semestre del 2019, dove si era registrata una perdita di Euro 1.922 migliaia.

Nel corso del primo semestre 2020 sono stati realizzati **investimenti in attività materiali e immateriali** per Euro 1.036 migliaia: in particolare, gli investimenti in attività materiali (Euro 1.013 migliaia) sono stati sostenuti in larga parte per l'allestimento di nuovi locali funzionali alla produzione della facility di Bresso, comprensivo delle nuove attrezzature utilizzate nel processo di produzione, per l'adeguamento e ottimizzazione delle strutture GMP già in funzione e per il consueto rinnovo delle attrezzature di laboratorio.

La **Posizione Finanziaria Netta**, al 30 giugno 2020, se confrontata con il dato al 31 dicembre 2019, presenta un incremento di Euro 5.124 migliaia, passando da Euro 1.375 migliaia, al 31 dicembre 2019, a Euro 6.499 migliaia, al 30 giugno 2020. La posizione finanziaria netta è computata in conformità delle indicazioni contenute nel principio contabile IFRS 16 "Leases", che prevede l'esposizione tra i debiti finanziari correnti e non correnti dei debiti verso finanziatori per locazioni finanziarie. La variazione del periodo è imputabile alla cessione pro-soluto e incasso del credito IVA per Euro 2.601 migliaia, al parziale utilizzo del credito d'imposta per ricerca e sviluppo in compensazione dei contributi INPS e ritenute IRPEF che di fatto ha determinato minori esborsi finanziari per Euro 1.004 migliaia, alla liquidità netta generata dalla gestione operativa della Società a sostegno delle attività condotte nel semestre e alla variazione dei debiti per locazione finanziaria legati all'applicazione del principio contabile IFRS 16. Al netto degli effetti del principio contabile IFRS 16, la posizione finanziaria netta, al 30 giugno 2020, sarebbe stata pari a Euro 14.429 migliaia, rispetto a Euro 9.904 migliaia al 31 dicembre 2019.

Principali eventi del primo semestre 2020

12 febbraio 2020 - MolMed comunica di aver ricevuto l'autorizzazione da parte di AIFA alla produzione di vettori virali per l'utilizzo in studi clinici basati su terapie avanzate per nuove aree GMP del sito di Bresso. La disponibilità delle nuove stanze va ad aumentare ulteriormente la capacità produttiva che MolMed può offrire ai propri clienti attuali e futuri, nella prospettiva della continua espansione del proprio business di sviluppo e produzione GMP conto terzi nell'ambito delle terapie geniche e cellulari.

6 marzo 2020 - MolMed annuncia di aver siglato un accordo di sviluppo e fornitura con Autolus Therapeutics plc (Nasdaq: AUTL), società biofarmaceutica in fase clinica focalizzata sullo sviluppo di terapie "T cell" di ultima generazione per il trattamento del cancro. In base all'accordo, pluriennale, MolMed svilupperà e fornirà vettori virali per alcuni progetti CAR-T di Autolus destinati a studi clinici e, potenzialmente, al mercato.

18 marzo 2020 – MolMed rende noto di aver sottoscritto un accordo di sviluppo e fornitura con una primaria società biofarmaceutica statunitense, che rimane *undisclosed*, quotata al Nasdaq e focalizzata nello sviluppo di terapie geniche e cellulari per il trattamento di malattie rare. In base all'accordo, MolMed fornirà servizi di sviluppo e produzione GMP per uno o più programmi preclinici e clinici della società cliente, estesi a diverse indicazioni terapeutiche.

Eventi successivi al 30 giugno 2020

9 luglio 2020 - MolMed e Orchard Therapeutics (Nasdaq: ORTX) hanno annunciato l'estensione della collaborazione - avviata nell'aprile 2018 - per un periodo di cinque anni fino a giugno 2025. MolMed continuerà a supportare le attività relative allo sviluppo e alla produzione di vettori e prodotti medicinali per diverse terapie geniche sperimentali basate sulla modificazione genetica di cellule staminali ematopoietiche ex vivo di Orchard, tra cui OTL-200 per leucodistrofia metacromatica (MLD) e OTL-103 per la sindrome di Wiskott Aldrich (WAS), nonché per programmi aggiuntivi tra cui OTL-203 per mucopolisaccaridosi di tipo I (MPS-I).

24 luglio 2020 – si è conclusa l'OPA alla quale sono state portate in adesione n. 432.081.597 azioni MolMed, pari al 93,23% del capitale sociale della Società, per un controvalore complessivo pari a Euro 223.818.267,25.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società, alla luce delle competenze distintive nel campo delle terapie geniche e cellulari, testimoniato dallo standing molto elevato dei suoi clienti, dalla fidelizzazione degli stessi e dalla molteplicità dei progetti seguiti, poggia il suo piano di crescita nel fornire servizi di sviluppo e produzioni per terze parti nel settore di vettori virali e cellule geneticamente ingegnerizzate.

Come testimoniato dai contratti conclusi nel corso dell'anno, la Società sta continuando a lavorare per ampliare il numero dei propri clienti e dei relativi progetti, sia in ambito dei vettori virali che di cellule geneticamente modificate, tanto nel settore dell'oncologia quanto in quello delle malattie rare, e allo stesso tempo la quantità e la scala dei servizi offerti.

Proprio al fine di offrire servizi quantitativamente e qualitativamente sempre migliori sia agli attuali partner che ai potenziali futuri clienti, la Società prevede di aumentare gli investimenti sulla scala produttiva, sulle tecnologie a supporto di sviluppo e produzione conto terzi e di ampliare le aree produttive e di supporto.

Nel corso del primo semestre le attività industriali non hanno subito rallentamenti nonostante l'emergenza pandemica. Tuttavia, la decisione di alcuni clienti di sospendere o ritardare gli studi clinici in corso, a causa dell'emergenza generata a livello mondiale dal COVID 19, potrà avere, in assenza di variazioni, un impatto negativo sui ricavi derivanti da attività per conto terzi nella seconda metà del 2020 e potrà determinare dei risultati operativi inferiori rispetto a quelli che il trend degli ultimi trimestri lascerebbe prevedere.

Sempre come conseguenza dell'emergenza COVID 19 e all'impatto sulla gestione dei pazienti (che necessitano di una stanza di terapia intensiva a disposizione) oltre che ad alcuni problemi logistici nella gestione dei campioni biologici, la Società ha deciso di sospendere, dal 1° maggio al 31 ottobre 2020, l'arruolamento dei pazienti affetti da leucemia mieloide acuta (AML) e mieloma multiplo (MM) per lo studio clinico multicentrico di fase I/II *"A Phase I-IIa trial to assess the safety and antitumor activity of autologous CD44v6 CAR T-cells in acute myeloid leukemia and multiple myeloma expressing CD44v6"*.

Con l'entrata nella fase 2 dell'emergenza COVID 19, la Società ha completato l'analisi dei rischi per garantire una ripresa appieno dell'attività operativa in maniera ordinata e sulla base delle *best practice* e nel rispetto delle disposizioni legislative nazionali e regionali. Il Comitato di Crisi è operativo per la gestione delle attività necessarie a garantire il funzionamento della Società in un'ottica di continuità aziendale in uno scenario in continua mutazione.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di MolMed S.p.A., Salvatore Calabrese, attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito della società <http://www.molmed.com>

Informazioni su MolMed

MolMed S.p.A. (MLMD.MI) è un'azienda biotecnologica focalizzata su ricerca, sviluppo, produzione e validazione clinica di innovative terapie geniche e cellulari. MolMed è inoltre la prima società in Europa ad aver ottenuto l'autorizzazione alla produzione GMP per il mercato di terapie geniche e cellulari sia per prodotti propri che per conto terzi e/o in partnership (Strimvelis, terapia genica di Orchard per la cura dell'ADA-SCID). Relativamente alle attività di sviluppo e produzione GMP conto terzi, MolMed ha firmato numerosi accordi di collaborazione con primarie aziende europee ed americane. MolMed sta inoltre proseguendo le attività di sviluppo clinico del prodotto proprietario CAR-T CD44v6, che ha ricevuto a marzo 2019 l'autorizzazione per entrare nella sperimentazione sull'uomo in indicazioni onco-ematologiche (AML e MM), dopo aver condotto un'ampia fase di sviluppo preclinico. MolMed, fondata nel 1996 come spin-off accademico dell'Istituto Scientifico San Raffaele, dal marzo 2008 è quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana e ha sede legale e operativa a Milano, presso il Dipartimento di Biotecnologie (DIBIT) dell'Ospedale San Raffaele e una sede operativa a Bresso presso OpenZone.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations & Communications

Department

MolMed S.p.A.

+39 02 21277.205

investor.relations@molmed.com

Tommasina Cazzato

Ufficio Stampa

Community Group

+39 345 7357751

tommasina.cazzato@communitygroup.it

Allegati

- Conto Economico 1° semestre 2020
- Situazione Patrimoniale al 30 giugno 2020
- Rendiconto Finanziario 1° semestre 2020
- Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020
- Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto al 30 giugno 2020

Conto Economico 1° semestre 2020

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Ricavi delle vendite	20.358	16.313
Altri proventi	379	63
Totale ricavi operativi	20.737	16.376
Acquisti materie prime e materiali di consumo	(3.795)	(3.706)
Costi per servizi	(5.616)	(5.866)
Costi per godimento di beni di terzi	(43)	(70)
Costi del personale	(7.044)	(6.870)
Altri costi operativi	(82)	(84)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.499)	(1.677)
Totale costi operativi	(18.079)	(18.273)
Risultato operativo	2.658	(1.897)
Proventi finanziari	3	51
Oneri finanziari	(134)	(76)
Proventi e oneri finanziari netti	(131)	(25)
Risultato prima delle imposte	2.527	(1.922)
Imposte sul reddito	(137)	-
Utile (perdita) del periodo	2.390	(1.922)

<i>(importi in Euro)</i>	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Utile/(perdita) base per azione	0,0052	(0,0041)
Utile/(perdita) diluito* per azione	0,0052	(0,0041)

* Il calcolo del risultato base per azione si basa sul risultato netto di competenza del primo semestre 2020 e del corrispondente periodo dell'esercizio 2019, pari rispettivamente a un utile di Euro 2.390 migliaia e a una perdita di Euro 1.922 migliaia, e sulla media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione nei rispettivi periodi pari in entrambi i casi a n. 463.450.672.

Situazione Patrimoniale al 30 giugno 2020

(importi in migliaia di Euro)

	30.06.2020	31.12.2019
ATTIVITA'		
Attività materiali	18.387	18.971
Attività immateriali	377	423
Attività finanziarie	206	206
Crediti tributari	-	2.601
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	18.970	22.201
Rimanenze	2.644	1.830
Crediti verso clienti	10.636	9.911
Crediti tributari	2.667	2.528
Altri crediti ed attività diverse	651	542
Disponibilità liquide	14.429	9.904
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	31.027	24.715
TOTALE ATTIVITA'	49.997	46.916
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Capitale sociale	21.819	21.819
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	61.754	61.754
Altre riserve	217	217
Utili (perdite) portati a nuovo	(60.617)	(60.190)
Utile (perdita) del periodo/esercizio	2.390	(427)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	25.563	23.173
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	129	150
Debiti finanziari non correnti	6.726	7.325
Altre passività	1.812	2.944
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	8.667	10.419
Fondo rischi e oneri	256	611
Debiti commerciali	10.297	8.230
Debiti finanziari correnti	1.204	1.204
Debiti tributari correnti	137	87
Altre passività	3.872	3.192
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	15.766	13.324
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	49.997	46.916

Rendiconto finanziario 1° semestre 2020

(importi in migliaia di Euro)

		1° semestre 2020	1° semestre 2019
Saldo iniziale delle disponibilità liquide	A	9.904	15.507
Flussi monetari da attività di esercizio:			
Utile (Perdita) dell'esercizio		2.390	(1.922)
Ammortamenti		1.499	1.477
Effetto IFRS16		(599)	(626)
Pro-quota ammortamento sito Bresso		(167)	(167)
Svalutazione immobilizzazioni e poste dell'attivo		-	200
Costi non monetari		125	-
Storno proventi e oneri finanziari non monetari		84	(65)
Flusso monetario da attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante		3.332	(1.103)
Variazioni delle attività e passività correnti:			
(Incremento) decremento delle rimanenze		(814)	(385)
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e altri crediti		(974)	(3.130)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri debiti		2.117	259
Incremento (decremento) delle altre passività		(681)	429
Totale variazioni delle attività e passività correnti		(351)	(2.827)
(Incremento) decremento dei crediti tributari e della altre attività non correnti		2.601	1.969
Incremento (decremento) dei debiti commerciali non correnti		-	(200)
Incremento (decremento) delle altre passività e TFR liquidato		(21)	(200)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative	B	5.561	(2.361)
Flussi monetari da attività d'investimento:			
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni materiali		(1.013)	(547)
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni immateriali		(23)	(72)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività d'investimento	C	(1.036)	(619)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	D	-	-
Flussi di cassa generati (assorbiti) nel periodo	E=B+C+D	4.525	(2.980)
Saldo finale delle disponibilità liquide	A+E	14.429	12.527

Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020

(importi in migliaia di Euro)	30.06.2020	31.12.2019
Cassa	2	3
Altre disponibilità liquide	14.427	9.901
A. Liquidità	14.429	9.904
B. Crediti finanziari correnti e altre attività finanziarie	-	-
Passività verso enti finanziatori per locazioni finanziarie (IFRS16)	(1.204)	(1.204)
C. Indebitamento finanziario corrente	(1.204)	(1.204)
D. Posizione finanziaria corrente netta (A+B+C)	13.225	8.700
Passività verso enti finanziatori per locazioni finanziarie (IFRS16)	(6.726)	(7.325)
E. Indebitamento finanziario non corrente	(6.726)	(7.325)
F. Posizione finanziaria netta (D+E)	6.499	1.375
G. Effetto applicazione IFRS 16 - corrente	1.204	1.204
H. Effetto applicazione IFRS 16 - non corrente	6.726	7.325
I. Posizione finanziaria netta (F+G+H) - esclusi effetti applicazione IFRS 16	14.429	9.904

Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto al 30 giugno 2020

(importi in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Altre riserve	Riserva rivalut. attuariale	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2019	21.819	61.754	223	(11)	(56.067)	(4.123)	23.595
Destinazione risultato esercizio precedente					(4.123)	4.123	
Utile/(perdita) complessivo del periodo						(1.922)	(1.922)
Saldo al 30 giugno 2019	21.819	61.754	223	(11)	(60.190)	(1.922)	21.673
(importi in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Altre riserve	Riserva rivalut. attuariale	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
Saldo al 1° gennaio 2020	21.819	61.754	223	(6)	(60.190)	(427)	23.173
Destinazione risultato esercizio precedente					(427)	427	
Utile/(perdita) complessivo del periodo						2.390	2.390
Saldo al 30 giugno 2020	21.819	61.754	223	(6)	(60.617)	2.390	25.563