

PHILOGEN S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

- **Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 2.496 migliaia** (Euro 4.778 migliaia nel 2020)
- **EBITDA negativo per Euro 14.913 migliaia** (negativo per Euro 10.633 migliaia nel 2020)
- **EBIT negativo per Euro 16.775 migliaia** (negativo per Euro 12.129 migliaia nel 2020)
- **Risultato netto negativo per Euro 15.725 migliaia** (risultato netto negativo pari a Euro 13.285 migliaia al 31 dicembre 2020)
- **Indebitamento finanziario netto positivo per Euro 85.184 migliaia** (positivo per Euro 44.238 migliaia al 31 dicembre 2020)

Siena (Italia), 28 marzo 2022 – 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 2021, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

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

“In data 3 marzo 2021, il processo di quotazione sul Mercato Telematico Azionario ha fornito al Gruppo le risorse finanziarie necessarie per accelerare il completamento degli studi clinici di Nidlegy™ e Fibromun, rispettivamente, nel melanoma e nel sarcoma. Philogen detiene ad oggi fondi sufficienti per investire in ulteriori programmi che permetteranno di diversificare la pipeline ed aumentare conseguentemente le probabilità di portare uno o più farmaci a registrazione.

Nel 2021 il Gruppo ha inoltre iniziato a collezionare dati emergenti incoraggianti nel Glioblastoma ricorrente dove Fibromun è somministrato in combinazione con la Lomustina.

Tramite la propria controllata Philochem, il Gruppo ha consolidato la piattaforma OncoFAP sulla quale intende investire negli anni a venire.”

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

I Ricavi complessivi del Gruppo al 31 dicembre 2021 ammontano a Euro 4.964 migliaia, in decremento rispetto al 31 dicembre 2020 di circa il 22%, e sono composti da (i) Ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 2.496 migliaia e (ii) Altri Proventi per Euro 2.468 migliaia. Il decremento è legato principalmente al completamento, nel corso dell’esercizio 2020, di alcuni contratti in essere, oltre alla volontà del Gruppo di concentrarsi sullo sviluppo clinico dei prodotti più avanzati della propria pipeline. Si segnala che nell’ultimo trimestre del 2021 sono stati stipulati contratti di produzioni GMP conto terzi per circa Euro 7.000 migliaia complessivi, che contribuiranno a generare ricavi in base allo stato di avanzamento delle commesse nel corso del 2022 e negli anni successivi.

I Costi operativi, pari ad Euro 19.877 migliaia, mostrano un aumento di circa il 17% rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. La variazione è da attribuire principalmente ai costi straordinari sostenuti nel corso dell’esercizio 2021 legati al processo di quotazione in Borsa, in parte alla struttura operativa e di governance di cui la Società si sta dotando per l’esecuzione del piano industriale e in parte all’incremento del costo del personale dovuto al piano di assunzioni volto a strutturare l’organico della nuova facility GMP di Rosia ed al rafforzamento delle funzioni di staff in base al nuovo codice di corporate governance (nel corso dell’esercizio 2021 sono state assunte 44 nuove risorse).

L’EBITDA evidenzia un incremento rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 di circa il 40%, come conseguenza di quanto sopra descritto.

Gli Ammortamenti, pari ad Euro 1.862 migliaia, evidenziano un incremento di circa il 24% rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, per effetto principalmente degli ammortamenti relativi agli investimenti sostenuti nel corso del 2021 per l’equipaggiamento della nuova GMP del sito di Rosia (Siena).

L’EBIT, calcolato come differenza tra EBITDA e ammortamenti, evidenzia un saldo negativo pari a Euro 16.775 migliaia al 31 dicembre 2021. Rispetto al 31 dicembre 2020 in incremento di Euro 4.646 migliaia.

La gestione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 evidenzia proventi pari a Euro 1.535 migliaia rispetto al saldo negativo al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 290 migliaia. La variazione è dovuta principalmente al *fair value* del portafoglio che per buona parte dell'anno 2020 rifletteva l'andamento negativo dei mercati finanziari correlato agli effetti della pandemia da Covid-19. Si ricorda che la società detiene un portafoglio di investimenti finanziari alimentato con la liquidità eccedente il fabbisogno di cassa corrente.

Il risultato del periodo, come conseguenza di quanto sopra descritto, evidenzia una perdita di Euro 15.725 migliaia rispetto alla perdita al 31 dicembre 2020 pari a Euro 13.285 migliaia.

Al 31 dicembre 2021 la posizione finanziaria netta, positiva, è pari a Euro (85.184) migliaia, rispetto ad una posizione finanziaria netta, sempre positiva, pari a Euro (44.237) migliaia al 31 dicembre 2020. La variazione riflette principalmente i flussi di cassa assorbiti dalla gestione caratteristica nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e dagli investimenti in corso.

<i>Dati in migliaia di euro</i>	31 dicembre 2021	30 settembre 2021	30 giugno 2021	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Indebitamento finanziario netto					
(A) Disponibilità liquide(*)	8.880	15.855	21.506	73.639	11.958
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide(*)	-	-	-	-	-
(C) Altre attività finanziarie correnti	92.797	91.974	91.736	48.776	49.984
(D) Liquidità (A+B+C)	101.678	107.829	113.242	122.414	61.943
(E) Debito finanziario corrente	9	9	15	6	15
(F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.798	2.030	2.018	2.043	1.790
(G) Indebitamento finanziario corrente netto (E+F)	1.807	2.039	2.033	2.048	1.805
(H) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	(99.870)	(105.790)	(111.209)	(120.366)	(60.137)
(I) Debito finanziario non corrente	14.686	14.886	15.132	15.698	15.899
(J) Strumenti di debito	-	-	-	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-	-	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	14.686	14.886	15.132	15.698	15.899
(M) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H+L)	(85.184)	(90.905)	(96.077)	(104.668)	(44.238)

(*) Secondo le raccomandazioni emanate da ESMA, ai fini di uniformare e rendere comparabili gli indicatori, è stata riclassificata la voce (B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide (conti correnti bancari) all'interno della voce (A) Disponibilità liquidite (cassa contanti).

Il Gruppo chiude il quarto trimestre 2021 con liquidità pari a Euro 101.678 migliaia rispetto a Euro 61.943 migliaia al 31 dicembre 2020, ed una posizione finanziaria netta positiva al 31 dicembre 2021 pari a Euro 85.184 migliaia rispetto ad una posizione finanziaria netta, sempre positiva, di Euro 44.238 migliaia al 31 dicembre 2020 (mostrando un incremento percentuale complessivo di oltre il 90% rispetto al 31 dicembre 2020).

La variazione della posizione finanziaria netta rispetto al 31 dicembre 2020 deriva principalmente dal capitale raccolto in fase di IPO, pari a Euro 65.404 migliaia, al netto delle commissioni corrisposte al consorzio per il collocamento istituzionale e ai costi relativi all'emissione di nuove azioni di circa Euro 3.635 migliaia.

Tra il terzo e il quarto trimestre 2021, la posizione finanziaria netta evidenzia un decremento di circa il 6%, pur rimanendo sempre positiva, passando da Euro 90.905 migliaia al 31 settembre 2021 ad Euro 85.184 migliaia al 31 dicembre 2021. Nel medesimo periodo la liquidità passa da Euro 107.828 migliaia al 31 settembre 2021 a Euro 101.678 migliaia al 31 dicembre 2021 evidenziando un decremento di circa il 6%. Tale ultima variazione è riconducibile principalmente (i) incassi per i contratti di ricerca e sviluppo in corso per Euro 271 migliaia, (ii) ai costi della gestione caratteristica per circa Euro 5.244 migliaia, (iii) agli investimenti per la costruzione del nuovo impianto GMP di Rosia (Siena) per circa Euro 1.460 migliaia, (iv) acquisto di azioni proprie per Euro 538 migliaia, (v) alla variazione netta positiva del *fair value* del portafoglio titoli per circa Euro 823 migliaia.

L'indebitamento finanziario corrente e non corrente passa da Euro 16.925 migliaia al 30 settembre 2021 a Euro 16.493 migliaia al 31 dicembre 2021, mostrando un decremento di circa il 12% derivante dall'avanzamento dei piani di ammortamento in essere. Si precisa che l'indebitamento finanziario è rappresentato per circa Euro 11.849 migliaia dal debito figurativo inerente i contratti di locazione degli immobili, per i tre siti aziendali, rappresentati secondo i principi contabili internazionali (IFRS 16). La parte restante è relativa al finanziamento in essere stipulato al fine di finanziare il progetto di ampliamento del sito produttivo di Rosia (Siena). Tale finanziamento prevede il rispetto di *covenant* commerciali (verificati a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2021) e *covenant* finanziari (verificati a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2022) il cui superamento non comporta il rimborso del finanziamento ma determina, invece, un aumento del tasso di interesse dello 0,50%. Si segnala che al 31 dicembre 2021 i *covenant* commerciali risultano rispettati.

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'approvazione.

Dall'inizio del programma e fino alla data del 25 marzo 2022, Philogen ha acquistato n. 118.910 azioni ordinarie (pari allo 0,2928% del capitale sociale), per un controvalore complessivo di Euro 1.699.833,61.

Le comunicazioni ai sensi della normativa in materia di Buyback sono disponibili sul sito internet della Società (<https://www.philogen.com>), sezione "Investors/Buyback".

Inoltre, in data 3 marzo 2022 è cessato l'impegno di *lock-up* in capo ai soci Nerbio S.r.l. e Dompé Holding S.r.l., per i quali aveva durata 365 giorni dalla data di avvio delle negoziazioni. Pertanto, a partire da tale data, tutte le azioni in circolazione sono libere da *lock-up*.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, la velocità di arruolamento dei pazienti, leggermente calata nel 2020, è incrementata. Questo aumento è correlato, oltre che al generale andamento variabile della velocità di arruolamento dei pazienti da anno in anno ed al miglioramento della situazione legata all'emergenza COVID-19, 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 segnala inoltre i seguenti eventi scientifici previsti per l'anno 2022:

- Nidlegly™
 - reclutamento di nuovi pazienti ed apertura di nuovi centri nei vari studi clinici in corso;
 - completamento dell'arruolamento dei pazienti nello studio Europeo di Fase III nel melanoma;
 - inizio di un secondo studio di Fase II in vari tumori alla pelle non-melanoma;
- Fibromun
 - reclutamento di nuovi pazienti ed apertura di nuovi centri nei vari studi clinici in corso;
 - pubblicazione dei dati di emergenti dello studio di Fase I/II nel glioblastoma alla prima ricorrenza/recidiva condotto con Fibromun in combinazione con la Lomustina. Si prevede inoltre il completamento della prima fase dello studio;
- OncoFAP radio-coniugato
 - inizio di uno o più studi clinici con lo scopo di esplorare OncoFAP-⁶⁸Ga (agente diagnostico) e/o OncoFAP-¹⁷⁷Lu (agente terapeutico) in un numero maggiore di pazienti con tumore di diversa origine;
- Nuovo impianto GMP a Rosia (Siena)
 - è attesa la conclusione dell'installazione e della convalida delle macchine di processo del nuovo sito GMP, al termine del quale sarà poi richiesta l'autorizzazione AIFA per la produzione e commercializzazione di farmaci a base anticorpale. Si precisa che tale nuovo impianto si affiancherà allo stabilimento GMP già esistente a Montarioso (Siena), rafforzato nel 2021, e dedicato alla produzione dei farmaci sperimentali.

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

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

I Ricavi da contratti con i clienti sono pari a Euro 2.581 migliaia in decremento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 di circa il 37%, riduzione da attribuire alla volontà del Gruppo di concentrarsi sullo sviluppo clinico della *pipeline*. Proseguono comunque i contratti con i clienti in essere.

Gli Altri proventi ammontano a Euro 2.242 migliaia nel 2021, rispetto a Euro 1.211 migliaia nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, mostrando un incremento di circa l'85% da attribuire principalmente (i) al credito d'imposta ricerca a sviluppo 2021 pari a Euro 1.980 migliaia, in incremento rispetto al credito ricerca e sviluppo 2020 di oltre il 90% come diretto riflesso dei maggiori costi di ricerca e sviluppo sostenuti nel periodo, (ii) al credito locazioni 2021, pari a Euro 195 migliaia, previsto dal Decreto 73/2021 (c.d. Decreto sostegni Bis) attraverso il quale sono state introdotte nuove misure a sostegno del sistema economico ancora inciso dalla crisi legata alla pandemia da Covid-19.

I Costi operativi sono pari a Euro 17.039 migliaia, registrando un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 di circa il 14%.

L'EBITDA presenta un valore negativo pari a Euro 12.216 migliaia evidenziando un incremento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 di circa il 27%, come conseguenza di una riduzione dei ricavi e un incremento dei costi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Gli Ammortamenti sono pari a Euro 1.406 migliaia, in incremento di circa il 31% rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 per effetto principalmente degli ammortamenti relativi agli investimenti sostenuti nel corso del 2021 per l'equipaggiamento della nuova GMP del sito di Rosia (Siena).

L'EBIT, calcolato come differenza tra EBITDA e ammortamenti, evidenzia un saldo negativo pari a Euro 13.622 migliaia al 31 dicembre 2021, rispetto al 31 dicembre 2020 in incremento di Euro 2.948 migliaia.

La gestione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 evidenzia proventi pari a Euro 1.674 migliaia rispetto al saldo negativo al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 196 migliaia. La variazione è dovuta principalmente al *fair value* del portafoglio che per buona parte dell'anno 2020 rifletteva l'andamento negativo dei mercati finanziari correlato agli effetti della pandemia da Covid-19. Si ricorda che la Società detiene un portafoglio di investimenti finanziari alimentato con la liquidità eccedente il fabbisogno di cassa corrente.

Il Risultato da partecipazioni evidenzia un saldo negativo, pari a Euro 2.308 migliaia nel 2021, in incremento rispetto al saldo, sempre negativo, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 pari a Euro 1.686 migliaia. Si segnala che nel mese di marzo 2022 la società Philochem AG, controllata del Gruppo, ha sottoscritto un importante accordo di licenza e collaborazione per lo sviluppo e la commercializzazione di una piccola molecola organica per applicazioni di imaging, con una comprovata capacità di visualizzare e diagnosticare selettivamente una varietà di tumori solidi metastatici. Tale accordo avrà riflessi economici nel corso dell'esercizio 2022.

Il Risultato netto della Società nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 evidenzia una perdita di Euro 14.759 migliaia rispetto all'esercizio al 31 dicembre 2020 che chiudeva con un risultato, sempre negativo, pari a Euro 13.285 migliaia

L'indebitamento finanziario netto della Società al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro (90.412) migliaia.

PROPOSTA DI COPERTURA DELLA PERDITA DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la copertura integrale della perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, pari a Euro 14.759 migliaia, mediante utilizzo, per Euro 1.107.270, della riserva "*Utili portati a nuovo*" e, per Euro 13.652.156, della riserva "*Sovrapprezzo azioni*".

* * *

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 2021

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Ricavi da contratti con i clienti	2.496	100,0%	4.778	100,0%	(2.282)	(47,8)%
Altri proventi	2.468	98,9%	1.567	32,8%	901	57,5%
Totale Ricavi	4.964	198,9%	6.345	132,8%	(1.381)	(21,8)%
Costi operativi (**)	(19.877)	(796,3)%	(16.977)	(355,3)%	(2.900)	17,1%
EBITDA (*)	(14.913)	(597,5)%	(10.633)	(222,5)%	(4.281)	40,3%
Ammortamenti	(1.862)	(74,6)%	(1.496)	(31,3)%	(365)	24,4%
EBIT	(16.775)	(672,0)%	(12.129)	(253,9)%	(4.646)	38,3%
Proventi finanziari	2.581	103,4%	2.179	45,6%	402	18,4%
Oneri finanziari	(1.046)	(41,9)%	(2.469)	(51,7)%	1.423	(57,6)%
Risultato prima delle imposte	(15.240)	(610,5)%	(12.419)	(259,9)%	(2.821)	22,7%
Imposte	(485)	(19,4)%	(866)	(18,1)%	381	(44,0)%
Utile (Perdita) del periodo	(15.725)	(630,0)%	(13.285)	(278,0)%	(2.439)	18,4%

(*) 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 2021

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre		Variazioni	
	2021	2020	2021 vs 2020	%
Impieghi				
Immobili, impianti e macchinari	10.984	5.163	5.821	112,8%
Attività immateriali	950	961	(11)	(1,2)%
Attività per diritto d'uso	10.005	10.288	(283)	(2,7)%
Attività per imposte differite	674	1.176	(502)	(42,7)%
Benefici ai dipendenti	(1.033)	(847)	(187)	22,1%
Passività per imposte differite	(183)	(234)	51	(21,9)%
Capitale immobilizzato netto (*)	21.397	16.507	4.890	29,6%
Rimanenze	1.295	774	520	67,2%
Attività derivanti da contratto	87	207	(120)	(57,8)%
Crediti commerciali	688	515	173	33,7%
Crediti tributari	5.740	3.812	1.928	50,6%
Altre attività correnti	876	635	241	37,9%
Debiti commerciali	(5.826)	(3.920)	(1.906)	48,6%
Passività derivanti da contratto	(2.233)	(4.155)	1.922	(46,3)%
Debiti tributari	(309)	(362)	53	(14,7)%
Altre passività correnti	(1.812)	(2.578)	766	(29,7)%
Capitale circolante netto (*)	(1.494)	(5.072)	3.578	(70,5)%
Capitale investito netto (*)	19.903	11.435	8.468	74,0%
Fonti				
Patrimonio Netto	105.087	55.673	49.414	88,8%
Indebitamento finanziario netto (*)	(85.184)	(44.238)	(40.946)	92,6%
Totale fonti	19.903	11.435	8.468	74,0%

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

Gruppo Philogen

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			
	2021	<i>Di cui con parti correlate</i>	2020	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato del periodo	(15.725)	(2.853)	(13.285)	(3.820)
<i>Rettifiche per:</i>				
Ammortamenti delle attività materiali e immateriali	1.862	747	1.496	709
Oneri/(proventi) finanziari netti	(1.535)	343	290	353
Accantonamenti per fondi e benefici ai dipendenti	121		94	
Accantonamenti per piani di incentivazione di Gruppo	21		-	
Imposte sul reddito	485		866	
Altre rettifiche non monetarie	(48)		345	
<i>Variazioni di:</i>				
Rimanenze	(515)		(157)	
Attività derivanti da contratto	121		(209)	
Crediti commerciali	(149)		685	
Passività derivanti da contratto	(1.922)		(3.643)	
Debiti commerciali	1.709	20	634	(2)
Altre attività e passività correnti (*)	(2.996)		690	
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(36)		(66)	
Interessi pagati	(417)		(898)	
Imposte sul reddito pagate	(8)		(7)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalla gestione operativa (A)	(19.032)	(1.743)	(13.165)	(2.760)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	164		1.084	
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-		-	
Incassi dalla vendita di investimenti immobiliari	-		-	
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	1.743		28.338	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(6.550)		(3.454)	
Acquisto di attività immateriali	(268)		(195)	
Acquisto di altre attività finanziarie	(42.860)		(8.005)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento (B)	(47.771)	-	17.768	
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	65.404		-	
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	-		5.011	
Rimborsi di passività finanziarie	(1.074)		(487)	
Pagamento di passività per leasing	(738)	(738)	(736)	(736)
Acquisto azioni proprie	(537)		-	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento (C)	63.055	(738)	3.787	(736)
Incremento delle disponibilità liquide da fusione (D)	560		-	
Flusso di cassa complessivo (A + B + C + D)	(3.188)	(2.481)	8.389	(3.496)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti del periodo	11.958		3.564	
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti del periodo	(3.188)		8.389	
Effetto di traduzione sulle disponibilità liquide	110		5	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	8.880		11.958	

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

Philogen S.p.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Ricavi da contratti con i clienti	2.581	100,0%	4.099	100,0%	(1.518)	(37,0)%
Altri proventi	2.242	86,9%	1.211	29,5%	1.031	85,1%
Totale Ricavi	4.823	186,9%	5.310	129,5%	(487)	(9,2)%
Costi operativi (*)	(17.039)	(660,2)%	(14.909)	(363,7)%	(2.130)	14,3%
EBITDA(**)	(12.216)	(473,3)%	(9.599)	(234,2)%	(2.616)	27,3%
Ammortamenti	(1.406)	(54,5)%	(1.074)	(26,2)%	(332)	30,9%
EBIT	(13.622)	(527,8)%	(10.673)	(260,4)%	(2.948)	27,6%
Proventi finanziari	2.559	99,2%	2.137	52,1%	422	19,8%
Oneri finanziari	(885)	(34,3)%	(2.333)	(56,9)%	1.448	(62,1)%
Risultato da partecipazioni	(2.308)	(89,4)%	(1.686)	(41,1)%	(622)	36,9%
Risultato prima delle imposte	(14.256)	(552,4)%	(12.555)	(306,3)%	(1.700)	13,5%
Imposte	(504)	(19,5)%	(730)	(17,8)%	226	(31,0)%
Utile (Perdita) dell'esercizio	(14.759)	(571,9)%	(13.285)	(324,1)%	(1.474)	11,1%

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

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

Philogen S.p.A.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

<i>Dati in migliaia di Euro e in percentuale</i>	Al 31 dicembre		Variazioni	
	2021	2020	2021 vs 2020	%
<i>Impieghi</i>				
Immobili, impianti e macchinari	9.769	3.866	5.902	152,7%
Attività immateriali	759	791	(32)	(4,0)%
Attività per diritto d'uso	6.839	7.376	(537)	(7,3)%
Partecipazioni	-	2.369	(2.369)	(100,0)%
Attività per imposte differite	664	1.172	(508)	(43,3)%
Benefici ai dipendenti	(1.033)	(847)	(187)	22,1%
Passività per imposte differite	(145)	(177)	32	(18,0)%
Capitale immobilizzato netto (*)	16.852	14.551	2.301	15,8%
Rimanenze	1.166	712	454	63,8%
Attività derivanti da contratto	52	-	52	-
Crediti commerciali	727	754	(26)	(3,5)%
Crediti tributari	5.661	3.780	1.881	49,8%
Altre attività correnti	541	668	(127)	(19,0)%
Debiti commerciali	(5.593)	(5.117)	(477)	9,3%
Passività derivanti da contratto	(2.233)	(4.155)	1.922	(46,3)%
Debiti tributari	(309)	(362)	53	(14,7)%
Altre passività correnti	(1.224)	(2.166)	941	(43,5)%
Capitale circolante netto (*)	(1.212)	(5.886)	4.674	(79,4)%
Capitale investito netto (*)	15.640	8.665	6.975	80,5%
<i>Fonti</i>				
Patrimonio Netto	106.053	55.673	50.380	90,5%
Indebitamento finanziario netto (*)	(90.412)	(47.007)	(43.405)	92,3%
Totale fonti	15.640	8.665	6.975	80,5%

(*) 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 della Società per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della Società stessa.

Philogen S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2021

<i>Dati in Euro</i>	2021	<i>Di cui con parti correlate</i>	2020	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Risultato di esercizio	(14.759)	(5.584)	(13.285)	(7.057)
<i>Rettifiche per:</i>				
Ammortamenti delle attività materiali e immateriali e attività per diritto d'uso	1.406	555	1.074	534
Oneri/(proventi) finanziari netti	(1.674)	201	196	207
Accantonamenti per fondi e benefici ai dipendenti	122		94	
Accantonamento piani di Stock grant	21	13	-	
Imposte sul reddito	504		729	
Svalutazione/ripristini partecipazioni	2.308	2.308	1.686	1.686
Altre rettifiche non monetarie	(231)		278	
<i>Variazioni di:</i>				
Rimanenze	(454)		(180)	
Attività derivanti da contratto	(52)		-	
Crediti commerciali	26	(106)	(114)	107
Passività derivanti da contratto	(1.922)		(3.052)	
Debiti commerciali	636	(978)	2.008	(1.276)
Altre attività e passività correnti *	(2.748)		708	
Utilizzi fondi e benefici ai dipendenti	(36)		(66)	
Interessi pagati	(275)		(775)	
Imposte sul reddito pagate	-		(386)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalla gestione operativa (A)	(17.129)	(3.590)	(10.700)	(5.799)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento				
Interessi incassati	169		1.084	
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-		-	
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	1.743		28.339	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(6.498)		(3.158)	
Acquisto di attività immateriali	(171)		(191)	
Acquisto di altre attività finanziarie	(45.730)	(2.870)	(8.005)	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento (B)	(50.488)	(2.870)	18.069	-
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	65.404		-	
Incassi derivanti dall'accensione di passività finanziarie	-		5.000	
Rimborsi di passività finanziarie	(2.544)	(1.464)	(3.169)	(2.682)
Pagamento di passività per leasing	(504)	(473.805)	(532)	(532)
Dividendi pagati	-		-	
Acquisto di azioni proprie	(537)		-	
Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento (C)	61.819	(1.938)	1.299	(3.213)
Incremento delle disponibilità liquide da fusione (D)	560		-	
Flusso di cassa complessivo (A + B + C + D)	(5.239)	(8.398)	8.668	(9.013)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	11.650		2.981	
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti dell'esercizio	(5.239)		8.668	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	6.411		11.650	

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