

## Il Consiglio di Amministrazione di MolMed approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015

### Sintesi dei dati economici e finanziari

#### Dati di conto economico

(importi in € migliaia)	1° SEMESTRE 2015 (a)	1° SEMESTRE 2014 (b)	VARIAZIONE	
			(a-b)	%
RICAVI OPERATIVI	7.174	4.703	2.471	52,5%
DI CUI RICAVI PER ATTIVITÀ CONTO TERZI	6.888	4.230	2.658	62,8%
COSTI OPERATIVI	18.273	13.494	4.779	35,4%
RISULTATO OPERATIVO	(11.099)	(8.791)	(2.308)	(26,3%)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI NETTI	(109)	(219)	110	50,2%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(11.208)	(9.010)	(2.198)	(24,4%)

#### Posizione finanziaria netta

(importi in € migliaia)	30 GIUGNO 2015 (a)	31 DICEMBRE 2014 (b)	VARIAZIONE	
			(a-b)	%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	46.072	11.390	34.682	304,5%

Milano, 3 agosto 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di MolMed S.p.A. (MLM.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza del Professor Claudio Bordignon, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015. Gli elementi più salienti sono stati:

- Importante progressione dei ricavi nel primo semestre 2015 (+52,5%) da € 4.703 migliaia a € 7.174 migliaia essenzialmente dovuta alle attività conto terzi (+62,8%) che da € 4.230 migliaia del primo semestre 2014 passano a € 6.888 migliaia del primo semestre 2015 soprattutto grazie all'accordo siglato con GSK.
- Zalmoxis® (TK): il primo semestre 2015 ha visto importanti progressi sia regolatori, con l'avanzamento del dialogo con l'ente regolatorio europeo (EMA) per l'ottenimento del *Conditional Marketing Authorisation*, sia clinici, con la pubblicazione di importati dati cumulati e relativi al *trial* TK008, che ancora una volta evidenziano l'efficacia e la *safety* del farmaco.
- NGR-hTNF: sono stati presentati al più importante congresso medico (ASCO) i dati prognostici relativi all'efficacia del farmaco. L'individuazione dei pazienti più sensibili al trattamento è una *milestone* importante verso il processo di registrazione del farmaco.
- CAR-CD44v6: è stata esercitata l'opzione di acquisto dall'Ospedale San Raffaele ("OSR") per il progetto CAR-CD44v6. Questo nuovo prodotto valorizza in modo importante la *pipeline* della Società in un campo in fortissima espansione quale l'immunoterapia dei tumori. Si sottolinea che l'esperienza accumulata con lo sviluppo di Zalmoxis® (TK) e durante l'esecuzione dei progetti di

#### FROM GENES TO THERAPY

#### MOLMED S.p.A.

Via Olgettina, 58 - 20132 Milano, Italia | Tel. +39 0221277.1 - Fax +39 02 21277.325  
info@molmed.com - [www.molmed.com](http://www.molmed.com)

Capitale Sociale € 19.841.682,30 i.v. - REA n.1506630 - N. iscrizione Reg. Imprese di Milano - C. F. e P. IVA 11887610159

terapia genica conto terzi rappresenta un'importante base di competenze per il rapido sviluppo di questo prodotto.

Claudio Bordignon, Presidente ed Amministratore Delegato di MolMed, commenta: *“In questo primo semestre 2015 abbiamo notevolmente consolidato la nostra posizione di leadership nel campo della terapia genica e cellulare e, grazie all'importante acquisizione del prodotto CAR-CD44v6, possiamo ora competere anche nel campo dell'immunoterapia dei tumori. Quest'area infatti, oltre a rappresentare un mercato in fortissima espansione, come testimoniato dai numerosi deals che hanno coinvolto le più importanti società farmaceutiche nell'ultimo triennio, dall'altro costituisce lo sbocco naturale di MolMed che ha, nella leadership tecnologica nel campo della terapia genica il suo principale vantaggio competitivo, e nella cura dei tumori la sua Mission. L'eccellente lavoro che la società sta effettuando nello sviluppo di prodotti innovativi e nel porsi come partner di altissimo livello per le multinazionali farmaceutiche è stato evidenziato sia dal rinnovo dell'accordo con GSK che assicura ricavi minimi di 34M€ nei prossimi 5 anni, che dalla fiducia del mercato che ha portato ad una sottoscrizione completa dell'offerta durante il recente aumento di capitale di 50M€ ed in ultimo, dal prestigioso premio conferito a MolMed da EuropaBio come biotech Europea più innovativa. La società si trova oggi al prelude di importanti avvenimenti come l'esito della richiesta di Conditional Marketing Authorization per Zalmoxis® (TK) da parte dell'ente regolatorio europeo ed il completamento della facility di Bresso che permetterà a MolMed di sostenere l'eventuale commercializzazione di Zalmoxis® (TK) e di espandere le attività conto terzi che ancora una volta hanno fatto segnare crescite nei ricavi superiori al 50% rispetto al primo semestre dell'anno precedente.”*

## **Attività svolte e principali risultati ottenuti nel primo semestre 2015**

### **Attività di sviluppo di Zalmoxis® (TK)**

- I primi sei mesi del 2015 hanno visto significativi sviluppi nel dialogo che MolMed sta tenendo con l'ente regolatorio europeo (EMA) al fine di ottenere la *Conditional Marketing Authorisation*. Questa procedura è possibile nel caso di rarità dell'indicazione clinica (Zalmoxis® ha ottenuto la designazione di Medicinale Orfano), di favorevole rapporto rischio/beneficio e dell'evidenza di sicurezza ed efficacia clinica.
- Nel corso del 2015 sono stati pubblicati dati cumulativi su oltre 130 pazienti trattati con la tecnologia Zalmoxis® (TK) nel corso dei diversi studi svolti in ambito accademico e nello studio di Fase II TK007. Quest'analisi ha mostrato che tale approccio terapeutico è in grado di offrire a pazienti affetti da leucemie ad alto rischio l'abolizione dell'immunosoppressione post-trapianto, una rapida immunoricostituzione ed un controllo efficace della GvHD nel contesto del trapianto da donatore aploidentico. Sono inoltre stati presentati per la prima volta dati sull'attività anti-leucemica delle cellule TK. Complessivamente, tali effetti mostrano un incremento rilevante della sopravvivenza nei pazienti trattati rispetto ai dati storici.
- Dati preliminari di efficacia dello studio TK008 sono inoltre stati presentati al 56° congresso della *American Society of Haematology* (ASH), tenutosi a San Francisco dal 6 al 9 dicembre 2014 e al 41° congresso della *European Society for Blood and Marrow Transplantation* (EBMT), tenutosi ad Istanbul dal 22 al 25 marzo 2015. L'analisi della sopravvivenza libera da malattia a 1 anno (l'obiettivo primario dello studio) nei primi 24 pazienti arruolati nel braccio Zalmoxis® (TK) di questo studio randomizzato di Fase III ha evidenziato un tasso del 74%, ampiamente superiore al tasso predefinito nel protocollo al 30% per il braccio di controllo.

- Per quanto riguarda la produzione di Zalmoxis® (TK), nel corso del primo semestre 2015 è proseguito il progetto di sviluppo in collaborazione con una società tedesca per l'applicazione di sistemi automatizzati al processo di produzione e controllo di Zalmoxis® (TK).

### *Attività di sviluppo di NGR-hTNF*

Nel corso del primo semestre del 2015, i risultati completi dello studio di fase III con il farmaco sperimentale NGR-hTNF nel trattamento del mesotelioma pleurico sono stati presentati e discussi oralmente al 51° convegno annuale della *American Society of Clinical Oncology* (ASCO), tenutosi a Chicago dal 29 Maggio al 2 Giugno 2015:

- Il *trial* internazionale NGR015, iniziato nel 2010 e i cui risultati *top line* erano stati rilasciati nel corso del 2014, ha rilevato un incremento statisticamente significativo del 45% della sopravvivenza globale nei pazienti che progrediscono più rapidamente dopo il trattamento di prima linea. Questo risultato è stato osservato nei pazienti che presentano la prognosi peggiore e che costituiscono il 50% del totale dei pazienti arruolati, mentre l'*endpoint* primario non è stato raggiunto per l'intera popolazione.
- In questi pazienti a prognosi peggiore, la solidità del beneficio indotto da NGR-hTNF in combinazione con chemioterapia, rispetto alla sola chemioterapia, è stata confermata dall'efficacia consistentemente riportata per tutti i gruppi di pazienti predefiniti in base a riconosciuti fattori di rischio (inclusi: istologia, *performance status*, età, sesso, etc.) e per tutti gli *endpoints* dello studio, con NGR-hTNF capace di prolungare del 45% la sopravvivenza libera da progressione, di ridurre del 45% il tasso di progressioni tumorali precoci e di incrementare del 65% la durata della sopravvivenza nei pazienti con controllo di malattia.

La rilevanza dei risultati ottenuti nei pazienti con mesotelioma è stata rafforzata da ulteriori analisi correlate ai dati della fase III che sono state illustrate sempre nel corso della conferenza ASCO in due presentazioni poster:

- La prima di queste analisi ha evidenziato il valore del parametro clinico - intervallo libero da trattamento dopo terapia di prima linea - nell'identificare facilmente i pazienti in grado di ottenere il maggiore beneficio terapeutico da NGR-hTNF e nel definire l'aumentata aggressività e prognosi sfavorevole della malattia.
- La seconda analisi ha indicato il razionale dell'incrementato effetto terapeutico osservato con NGR-hTNF in questa popolazione, che presenta una malattia caratterizzata da un'aumentata angiogenesi tumorale (come rivelato da elevati livelli circolanti dell'enzima lattato deidrogenasi) e il ruolo chiave dello stato immunitario del paziente nel predire l'efficacia di NGR-hTNF. Infatti, nei pazienti con elevati livelli circolanti dei marcatori dell'angiogenesi e dello stato immunitario, la sopravvivenza globale è incrementata del 72% e la sopravvivenza libera da progressione del 89% con la combinazione di NGR-hTNF e chemioterapia in confronto alla sola chemioterapia.

Nel corso del primo semestre del 2015 è continuato il *follow-up* dei pazienti arruolati in studi randomizzati di Fase II nei sarcomi dei tessuti molli (NGR016), nel carcinoma ovarico (NGR018) e di fase III nel mesotelioma (NGR015). E' inoltre proseguito l'arruolamento dei pazienti nello studio randomizzato di fase II nel mesotelioma come terapia di mantenimento di prima linea (studio NGR019), il quale è stato esteso anche in Russia dove nei prossimi anni l'incidenza di malattia e il fabbisogno terapeutico potrebbero subire un forte incremento.

### *Esercizio dell'opzione per il prodotto CAR-CD44v6 da OSR*

In data 13 aprile 2015 è stato esercitato il diritto di opzione per l'acquisto dall'Ospedale San Raffaele del progetto di *immuno-genetherapy* contro il cancro sviluppato mediante l'uso del recettore chimerico per l'antigene CD44v6 (CAR-CD44v6) potenzialmente utilizzabile per varie forme di tumori ematologici e di carcinomi. Il CAR-CD44v6 fa parte della famiglia dei CAR-T, linfociti armati con recettori chimerici, che hanno dimostrato grande potenziale terapeutico soprattutto contro tumori ematologici, anche particolarmente aggressivi e resistenti a terapie tradizionali.

Il CAR-CD44v6, già sperimentato con successo in appropriati modelli murini, costituisce un progetto con potenziale terapeutico particolarmente elevato, in quanto riconosce in modo specifico la variante 6 (v6) dell'antigene CD44 (CD44v6), espressa da molte neoplasie ematologiche – tra cui la leucemia mieloide acuta ed il mieloma multiplo – ma anche da numerosissimi tumori epiteliali, tra cui carcinomi della mammella, del polmone, del colon, del pancreas, e della testa/collo.

L'acquisizione di questo progetto permette alla Società di ampliare in maniera importante la propria *pipeline*, entrando in uno dei più promettenti campi delle nuove strategie antitumorali, l'*immuno-genetherapy* del cancro. Il progetto sul CAR-CD44v6 beneficerà non solo della grande esperienza e *know-how* della Società nel campo delle terapie geniche e cellulari, ma anche della coniugazione col gene suicida TK, con la possibilità di diventare il primo prodotto CAR-T che integra un sistema di controllo già ampiamente sperimentato e validato in clinica.

Il progetto CAR-CD44v6 è stato acquisito, a fronte di un corrispettivo di € 3.200 migliaia, nell'ambito dell'accordo firmato nel 2001 tra MolMed e l'Ospedale San Raffaele, in base al quale la Società detiene un diritto di opzione sulla proprietà intellettuale generata dai progetti di ricerca condotti dall'Istituto Scientifico San Raffaele nell'ambito della terapia genica e molecolare dei tumori e dell'AIDS.

La congruità del corrispettivo dell'operazione rispetto ai valori di mercato è stata confermata da un parere formulato da un esperto indipendente.

Si segnala che l'acquisizione si configura come operazione fra parti correlate, in quanto Ospedale San Raffaele possiede il 100% di Science Park Raf S.p.A. in liquidazione, la quale è titolare, in base alle evidenze disponibili al 3 giugno 2015, di una partecipazione sociale pari al 1,07% del capitale sociale di MolMed; inoltre, in forza del patto parasociale sciolto nel marzo 2015, due membri dell'attuale Consiglio di Amministrazione di MolMed (in scadenza con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015), candidati nella lista espressa dai paciscenti, sono di loro emanazione.

A seguito dell'esercizio di tale opzione, sono cominciate le attività di ricerca e sviluppo relative al progetto CAR-CD44v6 finalizzate alla caratterizzazione dell'attività antitumorale di linfociti esprimenti CAR-CD44v6 in modelli animali di tumori umani e murini, ed allo sviluppo di sistemi di produzione di vettori virali codificanti per il CAR-CD44v6 in associazione al gene suicida HSV-TK Mut2.

Si segnala inoltre l'importante riconoscimento da parte della comunità scientifica internazionale, delle attività innovative sviluppate da MolMed. In data 23 giugno 2015, infatti, MolMed ha ricevuto, per mano di Carlos Moedas, Commissario Europeo per la ricerca, la scienza e l'innovazione, l'*Annual Most Innovative EU Biotech SME Award* (categoria *red biotech*), il prestigioso riconoscimento promosso da EuropaBio.

### *Attività di ricerca e sviluppo nell'area terapia genica*

Sono continuate le attività volte alla messa a punto di una piattaforma tecnologica per la produzione su larga

scala, semi-stabile e stabile, di vettori lentivirali. Tale piattaforma si poggia su un solido portafoglio brevetti nell'ambito di terapia genica e cellulare, consistente in otto famiglie di brevetti per un totale di 122 brevetti concessi e 36 domande depositate, che coprono il gene terapeutico Vif, metodi e tecnologie per la manipolazione di cellule staminali emopoietiche e linfociti T, tecnologie impiegate nei vettori virali, sistemi per la produzione di vettori virali, linee cellulari di *packaging* per la produzione di vettori retrovirali e per la produzione stabile e semi-stabile di vettori lentivirali e un sistema per la purificazione di vettori retrovirali o lentivirali.

In data 18 marzo 2015, MolMed ha ricevuto dall'Ufficio Europeo Brevetti la concessione formale di un brevetto riguardante "*packaging cell lines* semi-stabili costitutive per vettori lentivirali" e pubblicata il 18 marzo 2015 sullo *European Patent Bulletin*. Il nuovo brevetto europeo (EP2480677) fa parte di una famiglia di brevetti, di proprietà di MolMed, che include 10 domande di brevetto e 22 brevetti concessi (di cui 19 brevetti nazionali derivanti dal brevetto europeo concesso) che tutelano sistemi di *packaging* costitutivi per vettori lentivirali depositati nei più importanti mercati farmaceutici, tra cui Stati Uniti d'America, Giappone, Canada, Australia e Cina. Il brevetto sarà valido fino al 2031, e darà diritto all'esclusiva di mercato in un numero di paesi europei.

### *Sviluppo e produzione GMP conto terzi*

Nel corso del 2015 sono proseguite le attività previste dagli accordi stipulati nel 2011 e nel 2013, con Fondazione Telethon e GlaxoSmithKline (GSK), per lo sviluppo e la produzione di terapie geniche sperimentali altamente innovative per un totale di sette malattie rare. Queste ultime sono causate dal funzionamento difettoso di un singolo gene, per cui è possibile sviluppare una potenziale cura inserendo la forma correttamente funzionante del gene nelle cellule staminali prelevate dal midollo osseo del paziente stesso, mediante tecniche di ingegneria genetica ex vivo. Inoltre, a novembre 2013 è stato siglato un ulteriore accordo con GSK per la produzione per conto di quest'ultima della terapia genica sperimentale per uso compassionevole in pazienti affetti da *Adenosine Deaminase – Severe Combined Immune Deficiency* (ADA-SCID).

Infine, in data 19 marzo 2015, è stato siglato un nuovo accordo strategico con GSK in base al quale MolMed svolge attività di sviluppo, produzione e trasferimento tecnologico finalizzate alla applicazione clinica di terapie geniche basate sulla trasduzione cellulare con vettori virali. L'accordo prevede la messa a disposizione da parte di MolMed del proprio *expertise* di sviluppo di processo e delle proprie competenze e capacità produttive per la produzione di vettori virali e per la trasduzione cellulare. In particolare, il contratto prevede per MolMed nei prossimi cinque anni un ammontare minimo di ricavi pari a circa € 34 milioni.

E' inoltre continuato il progetto di realizzazione della nuova *facility* produttiva presso il parco scientifico denominato "Open Zone" di Bresso (Milano). La sede di Bresso permetterà di dotare MolMed di un ulteriore impianto produttivo di circa 3.300 m<sup>2</sup> che andrà ad aggiungersi a quello già operativo di circa 1.400m<sup>2</sup> sito presso la sede di via Olgettina, più che triplicando la capacità produttiva attuale. Tale ampliamento, necessario per sostenere il trattamento dei pazienti con la terapia Zalmoxis® (TK), permetterà anche, combinato alla leadership tecnologica nel settore della terapia delle malattie genetiche rare e della *immunogenotherapy* dei tumori, di posizionare MolMed come partner strategico per il *big pharma* ed il *biotech*.

### *Aumento di capitale perfezionato ad aprile 2015*

Nel corso dei primi sei mesi del 2015 è stata portata a compimento con successo l'operazione di aumento di capitale sociale deliberata dall'Assemblea Straordinaria del 3 marzo 2014. All'esito dell'intervenuta

sottoscrizione e del perfezionamento dell'operazione, l'aumento di capitale sociale si è concluso in data 9 aprile 2015 con l'integrale sottoscrizione delle 187.311.408 azioni ordinarie MolMed di nuova emissione nel rapporto di assegnazione in opzione di n. 4 nuove azioni ogni n. 5 azioni ordinarie possedute, per un controvalore complessivo pari ad € 49.825 migliaia, di cui € 8.823 migliaia a titolo di aumento di capitale ed € 41.002 migliaia a titolo di sovrapprezzo.

### *Commento ai dati economici e finanziari*

I risultati economici di MolMed sono caratteristici del modello di *business* delle società *biotech* che si trovano nella fase di sviluppo di nuovi prodotti biofarmaceutici e che non hanno ancora alcun prodotto sul mercato. In tale fase vengono pertanto sostenuti ingenti costi, per lo più legati alle attività di sperimentazione e sviluppo dei prodotti, il cui ritorno economico è previsto in futuri esercizi. Dato l'ambito operativo della Società e le caratteristiche oggettive delle sperimentazioni condotte, i costi di ricerca e sviluppo vengono interamente spesi al momento del loro sostenimento.

### *Ricavi operativi*

Importante progressione dei ricavi nel primo semestre 2015 (+52,5%) da € 4.703 migliaia a € 7.174 migliaia. Le attività di sviluppo e produzione GMP svolte conto terzi hanno generato ricavi per € 6.888 migliaia in sensibile aumento (+62,8%) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (€ 4.230 migliaia) grazie alle attività legate ai citati accordi siglati con GlaxoSmithKline (GSK) e con Fondazione Telethon, entrambi relativi ad attività di sviluppo e produzione GMP di nuovi trattamenti di terapia genica per malattie genetiche rare. In particolare, i ricavi del primo semestre beneficiano significativamente dell'impatto del contratto siglato con GSK il 19 marzo 2015.

Gli altri proventi, pari a € 286 migliaia, derivano principalmente da attività svolte nell'ambito di progetti di finanza agevolata e risultano in diminuzione rispetto al primo semestre 2014 (-39,5%).

### *Costi operativi*

I costi operativi del primo semestre 2015 ammontano complessivamente a € 18.273 migliaia e presentano un incremento di € 4.779 migliaia rispetto al primo semestre 2014 (€ 13.494 migliaia) sostanzialmente a seguito dell'acquisizione del progetto CAR-CD44v6. La suddetta variazione che rappresenta una percentuale pari al 35,4%, è sostanzialmente legata all'incremento dei costi per servizi che sono passati da € 6.517 migliaia al 30 giugno 2014 a € 10.408 migliaia al 30 giugno 2015. L'incremento di € 3.891 migliaia (+59,7%) registrato nel periodo è riconducibile essenzialmente all'aumento dei costi esterni di sviluppo, passati da € 3.249 migliaia nel primo semestre 2014 a € 6.655 migliaia nel primo semestre 2015 proprio a seguito dell'acquisizione del progetto di ricerca CAR-CD44v6, avvenuta in data 13 aprile 2015, da Ospedale San Raffaele per un importo pari a € 3.200 migliaia.

L'incremento di € 260 migliaia (+15,7%) negli acquisti di materie prime e materiali di consumo, da € 1.656 migliaia nel primo semestre 2014 a € 1.916 migliaia nel primo semestre 2015 è essenzialmente legato all'intensificazione delle attività di sviluppo e produzione GMP e all'accresciuta attività di trattamento sui pazienti Zalmoxis® (TK) arruolati nello studio clinico.

I "Costi per godimento beni di terzi" pari a € 682 migliaia nei primi sei mesi dell'esercizio 2015, sono aumentati di € 93 migliaia (+15,8%) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio a seguito dell'inizio della locazione della sede secondaria di Bresso dal maggio 2014.

I costi per il personale sono in aumento (+11,2%) rispetto al periodo precedente, € 4.954 migliaia nel primo semestre del 2015 e € 4.456 migliaia nel corrispondente periodo del 2014. Tale incremento è legato a un aumento del numero dei dipendenti con ruoli operativi all'interno della struttura societaria.

Gli ammortamenti e svalutazioni del primo semestre 2015 ammontano a € 258 migliaia e risultano superiori di € 44 migliaia (+20,6%) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio principalmente a seguito dell'inizio del periodo di ammortamento dei cespiti relativi alla nuova *facility* di Bresso. Si evidenzia che gli investimenti realizzati nel periodo, pari a € 2.244 migliaia, sono per la maggior parte riconducibili all'allestimento della nuova *facility* di Bresso.

### *Risultato operativo*

Il risultato operativo del primo semestre 2015, negativo per € 11.099 migliaia, (negativo per € 8.791 migliaia al 30 giugno 2014) risente dell'acquisto del progetto CAR-CD44v6 rilevante per l'ampliamento della *pipeline*.

I risultati operativi negativi sono caratteristici del modello di business delle società biotech che si trovano nella fase di sviluppo di nuovi prodotti biofarmaceutici e che non hanno ancora alcun prodotto sul mercato. In tale fase vengono pertanto sostenuti ingenti costi, per lo più legati alle attività di sperimentazione e sviluppo dei prodotti, il cui ritorno economico è previsto in futuri esercizi.

Visto l'ambito operativo della Società e le caratteristiche oggettive delle sperimentazioni condotte, i costi di ricerca e sviluppo vengono interamente spesati al momento del loro sostenimento.

### *Proventi e oneri finanziari netti*

Il risultato della gestione finanziaria risulta essere negativo per un importo pari a € 109 migliaia, con un miglioramento di € 110 migliaia rispetto al primo semestre 2014 in quanto nel periodo non è stata effettuata alcuna cessione IVA pro-soluto.

### *Risultato del periodo*

Il risultato del primo semestre 2015 evidenzia una perdita di € 11.208 migliaia, rispetto ad una perdita di € 9.010 migliaia registrata nel corrispondente periodo del precedente esercizio in quanto tiene conto dell'acquisizione del progetto CAR-CD44v6 determinante per l'ampliamento della *pipeline*.

### *Posizione finanziaria netta*

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2015 è positiva per Euro 46.072 migliaia e comprende cassa, disponibilità liquide e crediti finanziari correnti rappresentati da obbligazioni, in assenza di indebitamento finanziario. La posizione finanziaria netta, pari a Euro 11.390 migliaia al 31 dicembre 2014, registra nel primo semestre 2015 una variazione di Euro 34.682 migliaia legata principalmente (i) ai proventi dell'operazione di aumento di capitale per Euro 39.858 migliaia, (ii) al versamento soci conto futuro aumento di capitale effettuato nel mese di febbraio 2015 per Euro 1.552 migliaia, (iii) agli incassi derivanti dal già citato contratto siglato con GSK il 19 marzo 2015 e (iv) all'acquisto del progetto di ricerca CAR-CD44v6 per Euro 3.904 migliaia, comprensivo di IVA.

---

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

documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni “indicatori alternativi di performance” non previsti dai principi contabili IFRS-EU, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, sono illustrati di seguito:

- Risultato Operativo: definito come la differenza tra i ricavi e gli altri proventi ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo per godimento di beni di terzi, al costo del personale e agli ammortamenti e svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato ante gestione finanziaria ed imposte;
- Posizione Finanziaria Netta: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide e mezzi equivalenti, crediti finanziari e altre attività finanziarie e debiti finanziari correnti e non correnti.

---

Il presente comunicato è stato redatto in ottemperanza agli obblighi informativi verso il pubblico previsti dalla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

### *MolMed*

MolMed S.p.A. è un'azienda biotecnologica focalizzata su ricerca, sviluppo e validazione clinica di terapie innovative per la cura del cancro. Il portafoglio-prodotti di MolMed comprende due terapeutici antitumorali in sperimentazione clinica: TK, una terapia cellulare che consente il trapianto di midollo osseo da donatori parzialmente compatibili con il paziente, in assenza di immunosoppressione post-trapianto, in Fase III per la cura delle leucemie ad alto rischio; NGR-hTNF, un nuovo agente mirato ai vasi sanguigni tumorali, in Fase III nel mesotelioma pleurico maligno e in Fase II in altre sei indicazioni: carcinomi del colon-retto, del fegato, del polmone a piccole cellule, del polmone non microcitico e dell'ovaio, e nei sarcomi dei tessuti molli. La terapia immunogenica CAR-CD44v6 contro il cancro ha un vasto potenziale in ragione del riconoscimento specifico della variante 6 (v6) dell'antigene CD44 (CD44v6), che è espresso in molte neoplasie ematologiche e in numerosi tumori epiteliali. MolMed offre anche competenze di alto livello in terapia genica e cellulare per sviluppo, realizzazione e validazione di progetti conto terzi; tali competenze spaziano dagli studi preclinici alla sperimentazione clinica di Fase III, inclusa la produzione a uso clinico secondo le GMP correnti di vettori virali e di cellule geneticamente modificate specifiche per il paziente. La Società ha sede a Milano, presso il Parco Scientifico Biomedico San Raffaele. Le azioni di MolMed sono quotate al MTA gestito da Borsa Italiana. (Ticker Reuters: MLMD.MI)

### *Per ulteriori informazioni:*

#### **Marina Del Bue**

**Direttore Generale Corporate Governance & Administration**

**a.i. Direttore Investor Relations**

MolMed S.p.A.

telefono: +39 02 21277.411

fax: +39 02 21277.325

e-mail: [investor.relations@molmed.com](mailto:investor.relations@molmed.com)

#### **Andrea Quaglino**

**Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo**

MolMed S.p.A.

telefono: +39 02 21277.302



COMUNICATO STAMPA

fax: +39 02 21277.404  
e-mail: [afc@molmed.com](mailto:afc@molmed.com)

### Ufficio Stampa

#### Federico Ferrari

SEC Relazioni Pubbliche e Istituzionali srl  
telefono: +39 02 6249991 – cell. +39 347 6456873  
e-mail: [ferrari@segrp.it](mailto:ferrari@segrp.it)

#### DISCLAIMER

*Questo comunicato può contenere dichiarazioni previsionali (forward-looking statements). Benché la Società ritenga che le proprie aspettative siano basate su assunti ragionevoli, le dichiarazioni previsionali sono soggette a diversi rischi ed incertezze, ivi inclusi fattori di natura scientifica, imprenditoriale, economica e finanziaria, che potrebbero causare differenze tangibili nei risultati rispetto a quelli anticipati nelle dichiarazioni previsionali. La Società non si assume responsabilità legate all'aggiornamento delle dichiarazioni previsionali o al loro adattamento ad eventi o sviluppi futuri. Questo comunicato non costituisce offerta o invito alla sottoscrizione oppure all'acquisto di azioni di MolMed S.p.A.*

*Prospetti contabili al 30 giugno 2015*  
*Situazione patrimoniale-finanziaria*

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
Attività materiali	7.822	5.996
Aviamento	77	77
Attività immateriali	254	253
Attività finanziarie	212	7
Crediti tributari	-	2.557
Altre attività	1.500	1.586
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>9.865</b>	<b>10.476</b>
Rimanenze	840	774
Crediti verso clienti ed altre attività commerciali	5.418	4.364
Crediti tributari	4.367	845
Altri crediti ed attività diverse	1.627	1.734
Altre attività finanziarie	8.102	6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	37.970	11.384
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>58.324</b>	<b>19.107</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>68.189</b>	<b>29.583</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		
Capitale sociale	19.842	11.019
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	45.773	5.635
Altre riserve	594	9.263
Utili (perdite) portati a nuovo	(13.520)	(832)
Utile (perdita) del periodo	(11.208)	(13.003)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>41.481</b>	<b>12.082</b>
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	209	208
Altre passività	3.343	5.317
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>3.552</b>	<b>5.525</b>
Debiti commerciali	18.766	9.852
Altre passività	4.390	2.124
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>23.156</b>	<b>11.976</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>68.189</b>	<b>29.583</b>

## Prospetti contabili al 30 giugno 2015

### Conto economico

(importi in migliaia di Euro)	1° semestre 2015	1° semestre 2014
Ricavi	6.888	4.230
Altri proventi	286	473
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>7.174</b>	<b>4.703</b>
Acquisti materie prime e materiali di consumo	1.916	1.656
Costi per servizi	10.408	6.517
Costi per godimento di beni di terzi	682	589
Costi del personale	4.954	4.456
Altri costi operativi	55	62
Ammortamenti e svalutazioni	258	214
<b>Totale costi operativi</b>	<b>18.273</b>	<b>13.494</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>(11.099)</b>	<b>(8.791)</b>
Proventi finanziari	47	29
Oneri finanziari	(156)	(248)
<b>Proventi e oneri finanziari netti</b>	<b>(109)</b>	<b>(219)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(11.208)</b>	<b>(9.010)</b>
Imposte sul reddito	-	-
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(11.208)</b>	<b>(9.010)</b>

### Conto economico complessivo

(importi in migliaia di Euro)	1° semestre 2015	1° semestre 2014
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(11.208)</b>	<b>(9.010)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo (non successivamente riclassificate nel Conto Economico)</b>		
Utile (perdita) attuariale	1	-
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell' effetto fiscale (non successivamente riclassificate nel Conto Economico)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo (successivamente riclassificate nel Conto Economico)</b>		
Variazione netta di fair value delle attività disponibili per la vendita	-	-
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell' effetto fiscale (successivamente riclassificate nel Conto Economico)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo del periodo</b>	<b>(11.207)</b>	<b>(9.010)</b>

## Prospetti contabili al 30 giugno 2015

### Rendiconto finanziario

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>		1° semestre 2015	1° semestre 2014
Disponibilità liquide		11.384	8.562
<b>Saldo iniziale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>A</b>	<b>11.384</b>	<b>8.562</b>
<b>Flussi monetari da attività di esercizio:</b>			
Utile (perdita) del periodo		(11.208)	(9.010)
Ammortamento e svalutazioni delle immobilizzazioni		258	215
Variazione dei fondi relativi al personale		1	7
Costi non monetari per stock options		60	81
Diritto opzione		258	258
Storno proventi e oneri finanziari		109	219
<b>Flusso monetario da attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>		<b>(10.522)</b>	<b>(8.230)</b>
<b>Variazioni delle attività e passività correnti:</b>			
(Incremento) decremento delle rimanenze		(66)	(22)
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e altri crediti		(4.576)	(1.200)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri debiti		8.914	(396)
Incremento (decremento) delle altre passività		2.266	1.485
<b>Totale variazioni delle attività e passività correnti</b>		<b>6.538</b>	<b>(133)</b>
(Incremento) decremento dei crediti tributari non correnti		2.557	1.202
Incremento (decremento) delle altre passività		(2.133)	(108)
(Incremento) decremento delle altre attività finanziarie		(205)	-
(Incremento) decremento delle altre attività		107	259
Interessi corrisposti		(58)	(312)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative</b>	<b>B</b>	<b>(3.717)</b>	<b>(7.322)</b>
<b>Flussi monetari da attività d'investimento:</b>			
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni materiali		(2.216)	(1.495)
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni immateriali		(28)	(75)
(Investimenti) disinvestimenti netti in altre attività non correnti		86	-
(Investimenti) in attività finanziarie		(8.096)	(3)
Interessi percepiti		11	5
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività d'investimento</b>	<b>C</b>	<b>(10.243)</b>	<b>(1.568)</b>
<b>Flussi monetari da attività di finanziamento:</b>			
Aumenti di capitale sociale, riserva sovrapprezzo azioni e diritti inopinati		39.858	4.969
Versamento conto futuro aumento di capitale		1.552	2.176
Altre variazioni di patrimonio netto - spese aumento di capitale		(864)	(63)
Variazione debiti finanziari		-	1.033
Variazione debiti verso enti finanziatori per locazioni finanziarie		-	(3)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>D</b>	<b>40.546</b>	<b>8.112</b>
<b>Flussi di cassa generati (assorbiti) nel periodo</b>	<b>E=B+C+D</b>	<b>26.586</b>	<b>(778)</b>
<b>Saldo finale delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>A+E</b>	<b>37.970</b>	<b>7.784</b>

**Prospetti contabili al 30 giugno 2015**  
**Prospetto delle variazioni di patrimonio netto**

(importi in migliaia di Euro)

	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Altre riserve	Riserva piani stock options	Riserva rivalut. attuariale	Riserva valutaz. fair value	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2014</b>	<b>27.071</b>	<b>3.378</b>	<b>3</b>	<b>490</b>	<b>(65)</b>	-	<b>(2.575)</b>	<b>(18.169)</b>	<b>10.133</b>
Destinazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	(839)	839	-
Abbattimento capitale ex art. 2446 cc	(16.586)	(3.378)	(3)	-	62	-	2.575	17.330	-
Aumento di capitale	389	4.580	-	-	-	-	-	-	4.969
Detrazione spese aumento di capitale sociale	-	(107)	-	-	-	-	-	-	(107)
Diritti inoptati per aumento di capitale	-	-	45	-	-	-	-	-	45
Versamento conto futuro aumento di capitale	-	-	2.176	-	-	-	-	-	2.176
Costo del personale per stock options 2012	-	-	-	82	-	-	-	-	82
Altre variazioni - piano stock options 2012	-	-	-	(7)	-	-	7	-	-
Utile/(perdita) complessivo del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(9.010)	(9.010)
<b>Saldo al 30 giugno 2014</b>	<b>10.874</b>	<b>4.473</b>	<b>2.221</b>	<b>565</b>	<b>(3)</b>	-	<b>(832)</b>	<b>(9.010)</b>	<b>8.288</b>

(importi in migliaia di Euro)

	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Altre riserve	Riserva piani stock options	Riserva rivalut. attuariale	Riserva valutaz. fair value	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2015</b>	<b>11.019</b>	<b>5.635</b>	<b>8.638</b>	<b>644</b>	<b>(19)</b>	-	<b>(832)</b>	<b>(13.003)</b>	<b>12.082</b>
Destinazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	(13.003)	13.003	-
Versamento conto futuro aumento di capitale	-	-	1.552	-	-	-	-	-	1.552
Utilizzo versamento conto futuro aumento di capitale	-	-	(10.145)	-	-	-	-	-	(10.145)
Aumento di capitale	8.823	41.002	-	-	-	-	-	-	49.825
Detrazione spese aumento di capitale sociale	-	(864)	-	-	-	-	-	-	(864)
Diritti inoptati per aumento di capitale	-	-	178	-	-	-	-	-	178
Costo del personale per stock options 2012	-	-	-	60	-	-	-	-	60
Altre variazioni - piano stock options 2012	-	-	-	(315)	-	-	315	-	-
Utile/(perdita) complessivo del periodo	-	-	-	-	1	-	-	(11.208)	(11.207)
<b>Saldo al 30 giugno 2015</b>	<b>19.842</b>	<b>45.773</b>	<b>223</b>	<b>389</b>	<b>(18)</b>	-	<b>(13.520)</b>	<b>(11.208)</b>	<b>41.481</b>