



---

*Resoconto intermedio di  
gestione al 31 marzo 2020*

---

**FROM GENES TO THERAPY**

---

**MOLMED S.p.A.**

Via Olgettina, 58 - 20132 Milano | Tel. +39 0221277.1 - Fax +39 02 21277.325

info@MolMed.com - [www.MolMed.com](http://www.MolMed.com)

Capitale Sociale € 21.819.020,83 i.v. - REA n.1506630 - N. iscrizione Reg. Imprese di Milano - C. F. e P. IVA 11887610159

*From genes...*

*La nostra mission: focalizzarsi su terapie cellulari e geniche innovative che possano colmare il fabbisogno terapeutico nel trattamento di tumori e malattie rare, con un chiaro e solido progetto industriale basato sull'eccellenza nell'attività di ricerca, sviluppo e produzione*

*...to therapy*

## *Sommario*

Dati sulla Società .....	2
Organi societari.....	3
Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020 .....	4
1. Una storia di eccellenza nella ricerca, sviluppo e produzione cell & gene .....	7
2. Dati economici e finanziari .....	13
3. Facoltà di derogare all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni significative .....	18
4. Eventi rilevanti successivi alla chiusura del periodo .....	18
5. Prevedibile evoluzione della gestione.....	18
6. Dichiarazione ai sensi delle disposizioni dell'Art.154 Bis, comma 2 D.lgs. n. 58/1998 .....	19

## *Dati sulla Società*

Sede legale:	Via Olgettina, 58 – 20132 MILANO (MI)
Unità operativa:	OpenZone, Via Meucci, 3 - 20091 Bresso (MI), Italy
Codice Fiscale:	11887610159
Partita IVA:	IT 11887610159
Registro Imprese di Milano:	n. 11887610159
REA:	1506630
Capitale sociale:	€ 21.819.020,83 i.v.
Simbolo Borsa Italiana:	MLM
ISIN:	IT0001080248
Ticker Reuters:	MLMD.MI
Ticker Bloomberg:	MLM IM
Codice LEI	815600342FDC0C3F6E10
Azioni circolanti: (100% azioni ordinarie prive di valore nominale)	463.450.672

### **DISCLAIMER**

*Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) che riflettono le attuali opinioni della Società in merito ad eventi futuri sulla base di informazioni disponibili alla data odierna. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile", "si dovrebbe", "si prevede", "ci si attende", "si stima", "si ritiene", "si intende", "si progetta", "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile.*

*Benché la Società ritenga che le proprie aspettative siano basate su assunti ragionevoli, le dichiarazioni previsionali sono soggette a numerosi rischi ed incertezze al di fuori del controllo del management, 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 alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili alla Società o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.*

*Il presente documento non costituisce offerta o invito alla sottoscrizione oppure all'acquisto di azioni di MolMed S.p.A.*

## Organi societari

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Carlo Incerti
Amministratore delegato	Riccardo Palmisano
Consiglieri	Alberto Luigi Carletti
	Laura Iris Ferro, <i>indipendente</i>
	Sabina Grossi
	Mario Masciocchi, <i>indipendente</i>
	Alfredo Messina
	Elizabeth Robinson, <i>indipendente</i>
	Raffaella Ruggiero, <i>indipendente</i>

*Il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2019, rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.*

*Riccardo Palmisano ricopre la carica di "Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi".*

### Collegio Sindacale

Presidente	Riccardo Perotta
Sindaci effettivi	Flavia Daunia Minutillo
	Michele Milano
Sindaci supplenti	Alessia Bastiani
	Giuliana Maria Converti
	Tommaso Casale

*Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2019, rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.*

### Comitato Controllo e Rischi \*

Presidente	Mario Masciocchi, <i>indipendente</i>
Membri	Sabina Grossi
	Elizabeth Robinson, <i>indipendente</i>

*\* Svolge anche il ruolo di Comitato per le operazioni con le parti correlate.*

### Comitato per la Remunerazione e Nomine

Presidente	Raffaella Ruggiero, <i>indipendente</i>
Membri	Laura Iris Ferro, <i>indipendente</i>
	Sabrina Grossi

### Consiglio Scientifico \*\*

Presidente del SAB	Claudio Bordignon
Membri	Malcolm K. Brenner
	Gianpietro Dotti
	Mohamad Mohty
	Miguel-Angel Perales

*\*\* Organismo consultivo indipendente che svolge un'attività consultiva di supporto nei programmi di ricerca e sviluppo della Società. Per maggiori dettagli si rimanda al sito internet della Società.*

### Società di Revisione

EY S.p.A.

## Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020

### Premessa

La Direttiva Transparency II (Direttiva 2013/50/UE) e la relativa normativa nazionale di recepimento della stessa, hanno abrogato l'obbligo di predisposizione dei Resoconti intermedi di gestione demandando alla Consob l'eventuale introduzione di obblighi informativi periodici aggiuntivi aventi cadenza trimestrale. MolMed ha deciso di approvare, su base volontaria, il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 in continuità con il passato ed in linea con le *best practice* nazionali ed internazionali, riservandosi il diritto di rivedere tale scelta.

### Dati economici in sintesi

Nel seguente prospetto di conto economico sono indicati i risultati intermedi relativi al margine operativo lordo (EBITDA) e al risultato operativo (EBIT). Il margine operativo lordo (EBITDA) rappresenta la differenza tra i ricavi netti e i costi operativi al lordo dei costi di natura non monetaria quali ammortamenti e svalutazioni di attività correnti e non correnti. Il risultato operativo (EBIT) è ottenuto sottraendo dall'EBITDA i costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni di valore di attività correnti e non correnti.

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione	Variazione %
Ricavi per attività conto terzi	9.006	7.891	1.115	14,1%
Altri ricavi operativi	72	27	45	166,7%
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>9.078</b>	<b>7.918</b>	<b>1.160</b>	<b>14,7%</b>
Totale costi operativi al netto di sval. e ammort.	(7.642)	(7.849)	207	(2,6%)
<b>Margine operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.436</b>	<b>69</b>	<b>1.367</b>	<b>1981,2%</b>
Ammortamenti	(748)	(720)	(28)	3,9%
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(748)</b>	<b>(720)</b>	<b>(28)</b>	<b>3,9%</b>
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>688</b>	<b>(651)</b>	<b>1.339</b>	<b>(205,7%)</b>
Risultato della gestione finanziaria	(45)	(21)	(24)	114,3%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>643</b>	<b>(672)</b>	<b>1.315</b>	<b>(195,7%)</b>
Imposte	(50)	-	(50)	100,0%
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>593</b>	<b>(672)</b>	<b>1.265</b>	<b>(188,2%)</b>

Nel primo trimestre 2020 è proseguito il trend positivo di crescita dei **ricavi operativi**, in aumento di Euro 1.160 migliaia o del 14,7% rispetto al primo trimestre del 2019. I ricavi per attività di sviluppo e produzione conto terzi, grazie all'ampliamento del portafoglio dei clienti e, all'incremento delle attività svolte per conto dei clienti già esistenti, sono passati da Euro 7.891 migliaia, del primo trimestre 2019, a Euro 9.006 migliaia, del primo trimestre 2020, registrando una crescita di Euro 1.115 migliaia o del 14,1%.

I **costi operativi**, al netto di svalutazioni e ammortamenti, sono passati da Euro 7.849 migliaia, del primo trimestre 2019, a Euro 7.642 migliaia, del primo trimestre 2020, registrando un lieve decremento di Euro 207 migliaia o del 2,6%. La variazione dei costi è principalmente imputabile ad (i) un decremento delle spese per materie prime, materiali di consumo e reagenti per Euro 103 migliaia, o del 5,9%, a seguito della riduzione nei

consumi di reagenti impiegati in attività di ricerca e sviluppo e (ii) ad un decremento delle spese per servizi per Euro 219 migliaia, o dell'8,0%, di cui: (a) minori consulenze e collaborazioni tecniche per Euro 92 migliaia e (b) minori spese per *license fees* e spese brevettuali per Euro 167 migliaia. Queste variazioni fanno seguito alle decisioni strategiche societarie che hanno portato alla revisione della pipeline proprietaria in area oncoematologia con l'abbandono delle attività di sviluppo sui CAR T autologhi e CAR NK allogenici e al ritiro della *Conditional Marketing Authorization* dello Zalmoxis.

**L'EBITDA** presenta un incremento di Euro 1.367 migliaia, da Euro 69 migliaia, del primo trimestre 2019, a Euro 1.436 migliaia, del primo trimestre 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 il contenimento dei costi di ricerca e sviluppo con una diminuzione dei costi operativi, al netto di ammortamenti e svalutazioni, pari a Euro 207 migliaia o del 2,6%.

**Il Risultato Netto**, presenta un utile di Euro 593 migliaia, in netto miglioramento (+188,2%) rispetto al primo trimestre del 2019, dove si era registrata una perdita di Euro 672 migliaia.

### Posizione finanziaria netta

(importi in migliaia di Euro)	31 marzo 2020	31 dicembre 2019	Variazioni e (a-b)	Variazione %
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>170</b>	<b>1.375</b>	<b>(1.205)</b>	<b>(87,6%)</b>
Effetto applicazione IFRS 16 - corrente	1.204	1.204	-	0,0%
Effetto applicazione IFRS 16 - non corrente	7.026	7.325	(299)	(4,1%)
<b>Posizione finanziaria netta - esclusi effetti applicazione IFRS 16</b>	<b>8.400</b>	<b>9.904</b>	<b>(1.504)</b>	<b>(15,2%)</b>

La posizione finanziaria netta, al 31 marzo 2020, se confrontata con il dato al 31 dicembre 2019, presenta un decremento di Euro 1.206 migliaia o del 87,6%, passando da Euro 1.375 migliaia, al 31 dicembre 2019, a Euro 170 migliaia, al 31 marzo 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 al consumo di cassa dovuto dalla gestione operativa della Società a sostegno delle attività condotte nel trimestre 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 31 marzo 2020, sarebbe stata pari a Euro 8.400 migliaia, rispetto a Euro 9.904 migliaia al 31 dicembre 2019.

### Investimenti

	31.03.2020 (a)	31.03.2019 (b)	Variazione (a-b)	Variazione %
Investimenti	217	214	3	1,4%

### Numero medio dipendenti

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
Numero medio dipendenti	219	212

### *Covid19*

La Società sta gestendo e continuerà a gestire la situazione contingente relativa all'emergenza COVID-19, in base ai relativi provvedimenti del Governo centrale e di quello regionale. Per la gestione dell'emergenza è stato costituito un Comitato di Crisi che ha posto in essere azioni di mitigazione a tutela dei dipendenti che hanno riguardato l'aumento delle procedure sanitarie ed igieniche e promosso il lavoro in remoto.

Le officine farmaceutiche di Bresso e Olgettina sono aperte e funzionanti, non è stata registrata alcuna interruzione rilevante né dell'attività di produzione, per indisponibilità di personale e/o materie prime, né di quelle connesse alla *supply chain* e non si sono rilevati problemi di recuperabilità dei crediti. Nel contempo la Società sta valutando tutte le iniziative volte a sostenere la continuità delle attività di *business*, fondamentale per una azienda come MolMed che opera nel settore della fornitura di prodotti terapeutici d'avanguardia. Di tali attività, sono stati tempestivamente informati tutti i clienti in una prospettiva di trasparenza e di massima garanzia possibile della *business continuity*.

Nel corso del primo trimestre le attività industriali non hanno subito alcun rallentamento. Tuttavia, la decisione di alcuni clienti di sospendere gli studi clinici in corso, a causa dell'emergenza generata a livello mondiale dal COVID19, avrà, in assenza di variazioni, un impatto negativo sui ricavi derivanti da attività per conto terzi, soprattutto 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 dell'impatto che tale situazione ha avuto sulla gestione dei pazienti (che necessitano di una stanza di terapia intensiva a disposizione) e su 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".

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.

## 1. *Una storia di eccellenza nella ricerca, sviluppo e produzione cell & gene*

MolMed ("la Società"), quotata al Mercato Telematico Azionario ("MTA") gestito da Borsa Italiana (Reuters: MLMD.MI), è una società di biotecnologie mediche, focalizzata su ricerca, sviluppo, validazione clinica e produzione di innovative terapie geniche e cellulari finalizzate al trattamento di tumori e malattie rare.

MolMed negli ultimi anni ha fatto leva sulle competenze distintive nel campo delle terapie geniche e cellulari, acquisite lavorando sui propri prodotti, per sviluppare un modello di *business* che ha affiancato alle attività di ricerca e sviluppo sui prodotti proprietari, un'attività di servizi di sviluppo e produzione per terze parti. Questo ultimo *business* è cresciuto e si è consolidato negli ultimi anni, realizzando una crescita del fatturato a doppia cifra, portando la Società a generare un risultato netto positivo nel primo trimestre 2020 e diventando ormai l'attività prevalente della Società.

Tra le prime realtà in Europa a vantare dei laboratori autorizzati alla produzione GMP (*Good Manufacturing Practices*) di terapie geniche e cellulari *ex-vivo* destinate al commercio, MolMed è ad oggi diventata un'azienda consolidata nell'area CDMO (*Contract Development & Manufacturing Organization*), in cui vanta importanti partnership internazionali, pur mantenendo un'area di ricerca e sviluppo di prodotti proprietari, oggi concentrata su un'unica terapia CAR (*Chimeric Antigen Receptor*) per il trattamento di patologie oncologiche.

### *Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di MolMed S.p.A.*

Il 17 marzo 2020 MolMed, ha reso noto che, con comunicato ex art. 102 del D.lgs. n. 58/1998 ("TUF"), AGC Inc. ha comunicato la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto il 100% delle azioni ordinarie della Società, a fronte del pagamento per cassa di un corrispettivo pari ad Euro 0,518 per azione ordinaria.

AGC Inc. e Finanziaria d'investimento - Fininvest S.p.A. ("Fininvest", socio di MolMed) hanno stipulato un accordo, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma 5, lettera d)-bis, del TUF, finalizzato a disciplinare, inter alia, l'impegno di Fininvest ad aderire all'Offerta, portando in adesione alla stessa n. 107.173.138 azioni ordinarie di MolMed, rappresentanti il 23,125% del relativo capitale sociale e costituenti la totalità delle azioni possedute da Fininvest nel capitale sociale di MolMed.

Il 12 aprile 2020 AGC Inc. ha comunicato di aver depositato presso Consob il documento di offerta e che lo stesso verrà pubblicato al termine dell'istruttoria svolta dalla Consob ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF. Il 29 aprile 2020 AGC Inc. ha comunicato che l'approvazione del documento di offerta da parte della Consob è prevista nel corso della seconda settimana di maggio 2020.

### *Attività di sviluppo e produzione GMP conto terzi*

MolMed collabora a progetti di terapia genica e cellulare con terze parti, offrendo competenze di alto livello per lo sviluppo, la realizzazione e la validazione di terapie sperimentali, dagli studi preclinici alla commercializzazione, oltre alla messa a punto di procedure innovative di controllo che rispondano ai requisiti delle nuove terapie avanzate basate su cellule. In particolare, MolMed si colloca all'avanguardia per capacità ed esperienza nella produzione ad uso clinico secondo le GMP di vettori virali e di cellule geneticamente modificate.

Grazie alla *leadership* consolidata in tale settore, nel corso degli ultimi anni MolMed ha stretto accordi con importanti attori del settore delle terapie geniche e cellulari, sia a livello accademico e del settore no-profit come Boston Children Hospital e la Fondazione Telethon, che soprattutto, con aziende internazionali come GlaxoSmithKline (NYSE: GSK), Orchard Therapeutics (Nasdaq: ORTX), Rocket Pharma (Nasdaq: RCKT), Cellectis (Nasdaq: CLLS), Autolus Therapeutics plc (Nasdaq: AUTL) e Genenta Science, per la fornitura di servizi di sviluppo, trasferimento tecnologico e produzione finalizzati all'applicazione pre-clinica e clinica di terapie geniche e cellulari basate sulla trasduzione cellulare con vettori virali. Per tali clienti sono attualmente in corso attività di sviluppo e produzione relative ad oltre venti prodotti volti alla cura di malattie rare o patologie oncologiche.

In particolare, MolMed si è occupata dello sviluppo e della validazione del processo di produzione e dei relativi metodi analitici, nonché della fornitura destinata all'uso compassionevole prima, e commerciale successivamente, di Strimvelis™ (cellule CD34+ autologhe, trasdotte per esprimere il gene che codifica per ADA) di Orchard Therapeutics, ed in precedenza di GSK. Si tratta di una terapia genica *ex-vivo* basata su cellule staminali, destinata al trattamento di pazienti affetti da una patologia molto rara chiamata ADA-SCID (*Severe Combined Immunodeficiency due to Adenosine Deaminase deficiency*), che ha ottenuto l'autorizzazione al commercio da EMA (*European Medicines Agency*) nel corso del 2016. In aggiunta, il 2 dicembre 2019, Orchard Therapeutics ha annunciato di aver sottomesso la richiesta di approvazione ad EMA relativamente ad OTL-200, un prodotto per la cura di pazienti affetti da Leucodistrofia Metacromatica (MLD), di cui MolMed ha contribuito allo sviluppo e, se autorizzato alla commercializzazione, sarà il produttore.

Prosegue, infine, la ricerca di nuovi partner e clienti, con l'obiettivo di accrescere ulteriormente il numero delle collaborazioni sia in ambito di produzione di vettori virali che di cellule geneticamente modificate.

In linea con questa strategia, il 6 marzo 2020, la Società ha annunciato la sigla di un accordo pluriennale e l'inizio di una nuova collaborazione con Autolus Therapeutics plc (Nasdaq: AUTL) società biotech focalizzata sullo sviluppo di terapie "T cell" di ultima generazione, per lo sviluppo e la fornitura di vettori virali per alcuni progetti destinati a studi clinici e, potenzialmente, al mercato.

Il 18 marzo 2020, la Società ha annunciato la sottoscrizione di un nuovo accordo pluriennale e l'avvio di un'ulteriore collaborazione con una primaria società biotech americana quotata al Nasdaq, undisclosed per motivi di confidenzialità, 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.

## Sviluppo

Le attività di sviluppo, condotte da personale con grande esperienza in biologia cellulare, virologia e biologia molecolare, riguardano la progettazione e l'ottimizzazione di processi e metodi analitici allo scopo di trasferire i processi dal laboratorio alla fase produttiva di grado GMP. In tale ambito, l'azienda lavora costantemente su un duplice fronte: da un lato attuando la messa a punto di una piattaforma tecnologica per la produzione su larga scala, transiente, semi-stabile e stabile, di vettori retrovirali e lentivirali, dall'altro automatizzando i processi di trasduzione cellulare e i test di controllo qualità. Tali miglioramenti di processo permettono sia di aumentare la capacità produttiva e migliorare l'output del processo, sia di accrescere il vantaggio e la differenziazione competitiva che permetta di aumentare il portafoglio clienti e di mantenere il ruolo di co-sviluppatore tecnologico.

In modo particolare, le attività di sviluppo si sono concentrate sul processo produttivo industriale di vettori lentivirali su una scala di 200L al fine di soddisfare le richieste di clienti che necessitino di elevate quantità di vettore lentivirale per prodotti approvati per il mercato. Tale processo è già stato testato nella sua scala finale, verrà consolidato e trasferito da una fase di sviluppo all'impianto di produzione GMP entro il 2021.

Nel corso del 2020 proseguirà, inoltre, lo sviluppo del processo produttivo per la produzione di vettori adeno-associati (AAV) iniziato nell'anno 2019 con uno studio di fattibilità per verificare la possibilità di affiancare alla produzione di vettori retro e lenti-virali, quella di vettori adeno-associati. AAV e Lentivirus sono infatti ad oggi, le due tipologie di vettori più utilizzate nei trial di terapia genica *ex-vivo* e *in-vivo*.

### *Produzione GMP*

MolMed è in possesso del certificato di Officina Farmaceutica, rilasciato da AIFA, a partire dal 2003 per il sito di Milano e, dal 2017, per il sito di Bresso, per la produzione di prodotti medicinali di terapia genica ad uso clinico e per il commercio.

L'Officina Farmaceutica di Milano, situata all'interno del parco scientifico del San Raffaele, dal dicembre 2015 possiede l'autorizzazione concessa da AIFA a produrre Strimvelis™, una delle prime terapie genetiche autorizzate per il mercato, commercializzato da Orchard Therapeutics. L'Officina Farmaceutica comprende aree classificate di Grado A, B, C e D per la produzione di prodotti sterili in accordo alle cGMP, aree di controllo qualità per il *testing* dei prodotti e aree di stoccaggio per materie prime e prodotti per una superficie totale di circa 1500 mq.

Per supportare tanto l'attività di ricerca sui propri prodotti quanto il business dei servizi conto terzi, la Società ha completato un importante progetto di ampliamento della capacità produttiva, attraverso la realizzazione di una seconda Officina Farmaceutica all'interno del parco scientifico Open Zone nel comune di Bresso (Milano).

A luglio 2017, AIFA ha concesso a questa nuova facility la qualifica di "Officina Farmaceutica" per la produzione di medicinali sperimentali di terapia genica e nel 2018 ha concesso l'autorizzazione per la produzione di prodotti medicinali di terapia genica sperimentali e per il commercio.

In particolare, nel corso del 2017 e del 2018 è stata autorizzata l'area di produzione dell'Officina Farmaceutica di Bresso denominata *Stream 1* che include aree di Grado A, B, C e D per la produzione di prodotti sterili (prodotti medicinali e vettori) (circa 600 mq). Nel mese di febbraio 2020 è stata autorizzata l'area di produzione dell'Officina Farmaceutica di Bresso denominata *Stream 2* che include aree di Grado A, B e C per la produzione di prodotti sterili (vettori). La disponibilità e l'autorizzazione delle nuove aree dell'Officina Farmaceutica di Bresso consentono di aumentare la capacità produttiva che MolMed può offrire ai propri clienti attuali e futuri, nella prospettiva della continua espansione del proprio business.

Il 12 marzo 2020 la Società ha comunicato di aver ricevuto da AIFA l'autorizzazione di nuove aree GMP del sito di Bresso alla produzione di vettori virali per l'utilizzo in studi clinici basati su terapie avanzate. La disponibilità delle nuove stanze della *facility* di Bresso va ad aumentare ulteriormente la capacità produttiva che MolMed può offrire ai propri clienti attuali e futuri.

### *1.1 Ricerca e sviluppo: terapie mirate alla cura di tumori gravi ad alto rischio*

Le attività di ricerca e sviluppo consistono principalmente nell'identificazione, caratterizzazione e sviluppo pre-clinico e clinico di nuove terapie per indicazioni oncologiche accomunate dalla gravità e da un effettivo bisogno di nuove opzioni terapeutiche.

L'attenzione della Società è quindi focalizzata su tumori per i quali le opzioni terapeutiche attualmente disponibili sono scarsissime o addirittura mancanti (i cosiddetti *unmet clinical need*). La sperimentazione clinica si concentra attualmente in ambito onco-ematologico, ma con una potenziale estensione anche ai tumori solidi, sempre basandosi sulle competenze ed esperienze maturate negli anni in ambito *cell & gene therapy*.

### *CAR-T CD44v6*

Il CAR-T CD44v6 è un progetto di *immuno-cell therapy* potenzialmente efficace in alcune neoplasie ematologiche e in alcuni tumori solidi, che ha dimostrato un promettente grado di efficacia e sicurezza in modelli sperimentali animali. Il progetto appartiene alla famiglia dei CAR-T, linfociti T armati con recettori chimerici, che hanno già dimostrato grande potenziale anti-tumorale, ed è stato acquisito dalla Società nel 2015, esercitando un diritto di opzione allora in essere con l'IRCCS Ospedale San Raffaele.

Nell'ambito dell'immunoterapia cellulare adottiva, l'ingegnerizzazione di linfociti T con recettori diretti contro antigeni tumorali rappresenta un'efficace strategia, già validata in clinica per sicurezza ed efficacia, che consente di generare in tempi rapidi un elevato numero di linfociti T tumore-specifici. La maggior parte degli studi clinici sino ad ora condotti ha utilizzato CAR-T specifici per l'antigene CD19, espresso esclusivamente da linfociti B e dai tumori da essi derivati. Rispetto a questi CAR-T, il CAR CD44v6 è diretto verso un recettore originale, e si caratterizza per:

- un ampio potenziale terapeutico in ragione del riconoscimento della variante 6 (v6) dell'antigene CD44 (CD44v6), espressa da alcune neoplasie ematologiche (leucemia mieloide acuta e mieloma multiplo) e da diversi tumori epiteliali (mammario, polmonare, colico, pancreatico, e della testa/collo);
- una peculiare struttura distanziatrice localizzata tra la parte esterna del CAR, deputata al riconoscimento dell'antigene e la porzione intracellulare, responsabile dell'attivazione del segnale. Tale struttura distanziatrice, riconosciuta da anticorpi specifici consente di purificare le cellule CAR-T e di migliorarne l'interazione con l'antigene bersaglio. Ciò permette al CAR di funzionare come un recettore altamente performante, eliminando la necessità di includere un gene marcatore addizionale per la selezione delle cellule. Questa particolare tecnologia è oggetto di una domanda di brevetto di cui MolMed è titolare, depositata in diversi territori internazionali, che nel 2019 ha ottenuto la concessione da parte dell'Ufficio Brevetti Europeo.
- un profilo di tossicità potenzialmente basso grazie alla combinazione con il gene suicida HSV-TK Mut2, proprietario di MolMed.

La terapia con il CAR-T CD44v6 prevede di isolare le cellule T di un paziente portatore di tumore esprimente l'antigene CD44v6, e di modificarle in vitro con un vettore retrovirale in modo da far loro esprimere il CAR CD44v6 ed il gene suicida HSV-TK Mut2 (fig. 1). La presenza del CAR CD44v6 consentirà ai linfociti di riconoscere ed uccidere le cellule tumorali, mentre, nel caso di eventuali reazioni avverse, il gene suicida HSV-TK Mut2 permetterà l'eliminazione delle cellule esprimenti il CAR CD44v6.

In particolare, la terapia prevede che, dopo essere state ingegnerizzate, le cellule T esprimenti il CAR vengano selezionate ed espanse in vitro sino ad ottenere la dose terapeutica ed essere quindi infuse nel paziente. Prima dell'infusione, il paziente è sottoposto ad una chemioterapia linfo-depletante, ossia al trattamento con farmaci che, eliminando parte dei suoi linfociti T, creano lo spazio necessario all'attecchimento ed alla permanenza in circolo dei linfociti T esprimenti il CAR CD44v6.

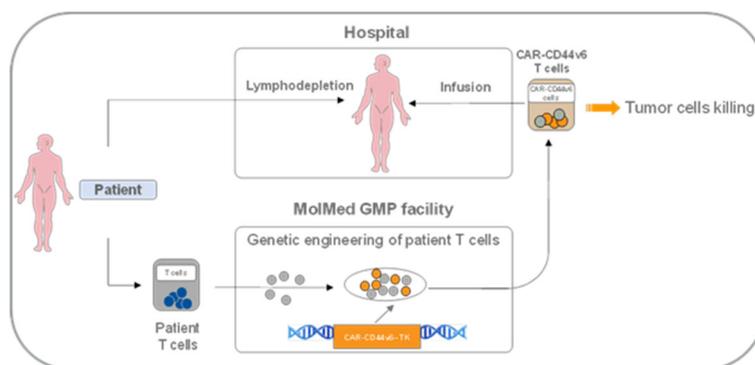


Figura 1. Sintesi della procedura terapeutica del progetto CAR CD44v6

I linfociti infusi *in vivo* nel paziente sono quindi guidati dal CAR CD44v6 al sito tumorale, dove possono esercitare la loro funzione citotossica distruggendo le cellule neoplastiche. Nel caso si manifestassero delle reazioni indesiderate, quali ad esempio il riconoscimento di tessuti normali del paziente, il gene suicida HSV-TK Mut2, verrà attivato per uccidere i linfociti che lo esprimono mediante somministrazione di ganciclovir. Questa tecnologia proprietaria del gene suicida permette di limitare i rischi tipicamente associati all'approccio di *immuno-cell therapy* dei tumori.

Il prodotto è entrato nella fase della sperimentazione clinica in pazienti affetti da leucemia mieloide acuta (AML) e mieloma multiplo (MM) con lo studio 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". Lo studio clinico rientra nel progetto europeo EURE-CART (EUROpean Endeavour for Chimeric Antigen Receptor Therapies), di cui MolMed è coordinatore e sponsor, ed ha ottenuto a fine 2016, un finanziamento europeo di Euro 5.903 migliaia, da suddividere assieme ad altri centri di ricerca che partecipano al progetto, nell'ambito dei fondi destinati alle nuove terapie per malattie croniche del programma quadro di ricerca ed innovazione "Horizon 2020".

Il piano di sperimentazione clinica prevede due fasi: una prima fase in pazienti adulti affetti da AML e MM, che avrà lo scopo di identificare la Dose Massima Tollerata (MTD) tra i livelli di dose previsti dal protocollo, ed una seconda fase, che includerà anche pazienti pediatrici, il cui obiettivo primario sarà valutare in ciascuna patologia l'attività terapeutica e la sicurezza di utilizzo delle cellule CAR-T in un più ampio numero di pazienti. Per quanto riguarda il trial clinico sul CAR T CD44v6, alla data odierna sono stati arruolati 6 pazienti, 5 presso l'IRCCS Ospedale San Raffaele di Milano e uno presso la Fakultni Nemocnice S Poliklinikou di Ostrava (Repubblica Ceca). Di questi, ad oggi, un paziente è stato trattato presso il San l'IRCCS Ospedale San Raffaele di Milano al dosaggio minimo previsto dal protocollo di dose escalation (entry level) della fase I/II.

Si fa presente che, dal 1° maggio al 31 ottobre 2020, sarà temporaneamente sospeso l'arruolamento dei pazienti nello studio clinico. La temporanea sospensione è legata alla emergenza COVID-19 e all'impatto sulla gestione dei pazienti che necessitano di terapia intensiva oltre che ad alcuni problemi logistici nella gestione dei campioni biologici.

Per quanto riguarda l'intenzione della Società di sottoporre analoga domanda di autorizzazione alla sperimentazione clinica del CAR-T CD44v6 sui tumori solidi, questa è logicamente subordinata all'ottenimento dei primi risultati di sicurezza e di efficacia *in vivo*, che emergeranno dalla prima fase dello studio di *dose escalation* nei tumori liquidi. Il CD44v6 è infatti un antigene originale, mai impiegato precedentemente come bersaglio in terapie CAR-T, espresso non solo da alcuni tumori ematologici come mielomi e leucemie, ma anche da diversi tumori solidi, tra cui alcuni *big killer*, come gli adenocarcinomi del pancreas, di testa e collo ed altri.

*CAR T autologhi e CAR NK allogenici*

La Società dopo la valutazione delle evidenze scientifiche emerse dalle sperimentazioni sui prodotti in fase preclinica, ha deciso di sospendere gli investimenti nei progetti di ricerca e sviluppo sia di CAR-T autologhi con nuovi determinanti antigenici che di CAR NK allogenici, in quanto l'orizzonte temporale e le risorse finanziarie necessarie per il loro ulteriore sviluppo rendono strategicamente non opportuna la loro continuazione.

## 2. Dati economici e finanziari

### Principi contabili e criteri di valutazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai sensi del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche. Il presente Resoconto intermedio di gestione è stato inoltre predisposto nel rispetto del Regolamento Emittenti n. 11917/98 emanato da Consob e dalle successive comunicazioni emesse.

I principi contabili applicati sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019. I dati economici presentati sono relativi al trimestre chiuso al 31 marzo 2020, ovvero i primi tre mesi dell'esercizio sociale che si chiuderà il 31 dicembre 2020. Tali dati vengono comparati con quelli relativi allo stesso periodo del precedente esercizio. I dati patrimoniali e i dati della posizione finanziaria netta sono confrontati con i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

I valori indicati nel presente Resoconto intermedio di gestione sono espressi, salvo diversa indicazione, in migliaia di Euro. L'Euro rappresenta la valuta funzionale della Società.

Il presente resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile.

### 2.1 Prospetti contabili

#### 2.1.1 Conto economico – primi tre mesi 2020

(importi in migliaia di Euro)

	Note	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione (a-b)	Variazione %
Ricavi delle vendite	1	9.006	7.891	1.115	14,1%
Altri proventi	2	72	27	45	166,7%
<b>Totale ricavi operativi</b>		<b>9.078</b>	<b>7.918</b>	<b>1.160</b>	<b>14,7%</b>
Acquisti materie prime e materiali di consumo	3	(1.652)	(1.755)	103	(5,9%)
Costi per servizi	4	(2.517)	(2.736)	219	(8,0%)
Costi per godimento di beni di terzi	5	(24)	(11)	(13)	118,2%
Costi del personale	6	(3.401)	(3.312)	(89)	2,7%
Altri costi operativi		(48)	(35)	(13)	37,1%
Ammortamenti e svalutazioni	7	(748)	(720)	(28)	3,9%
<b>Totale costi operativi</b>		<b>(8.390)</b>	<b>(8.569)</b>	<b>179</b>	<b>(2,1%)</b>
<b>Risultato operativo</b>		<b>688</b>	<b>(651)</b>	<b>1.339</b>	<b>(205,7%)</b>
Proventi finanziari		2	25	(23)	(92,0%)
Oneri finanziari		(47)	(46)	(1)	2,2%
<b>Proventi e oneri finanziari netti</b>	8	<b>(45)</b>	<b>(21)</b>	<b>(24)</b>	<b>114,3%</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>643</b>	<b>(672)</b>	<b>1.315</b>	<b>(195,7%)</b>
Imposte sul reddito	9	(50)	-	(50)	100%
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<b>593</b>	<b>(672)</b>	<b>1.265</b>	<b>(188,2%)</b>

### 2.1.2 Conto economico complessivo - primi tre mesi 2020

(importi in migliaia di Euro)

	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione (a-b)	Variazione %
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>593</b>	<b>(672)</b>	<b>1.265</b>	<b>(188,2%)</b>
Altre componenti del conto economico complessivo (non successivamente riclassificate nel Conto Economico)				
Utile (perdita) attuariale	-	-	-	-
Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell' effetto fiscale (non successivamente riclassificate nel Conto Economico)				
Altre componenti del conto economico complessivo (successivamente riclassificate nel Conto Economico)	-	-	-	-
<b>Totale utile (perdita) complessivo del periodo</b>	<b>593</b>	<b>(672)</b>	<b>1.265</b>	<b>(188,2%)</b>

### 2.1.3 Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2020

(importi in migliaia di Euro)

	31.03.2020	31.12.2019
Cassa	2	3
Altre disponibilità liquide	8.398	9.901
<b>A. Liquidità</b>	<b>8.400</b>	<b>9.904</b>
<b>B. Crediti finanziari correnti e altre attività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Passività verso enti finanziatori per locazioni finanziarie (IFRS16)	(1.204)	(1.204)
<b>C. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1.204)</b>
<b>D. Posizione finanziaria corrente netta (A+B+C)</b>	<b>7.196</b>	<b>8.700</b>
Passività verso enti finanziatori per locazioni finanziarie (IFRS16)	(7.026)	(7.325)
<b>E. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(7.026)</b>	<b>(7.325)</b>
<b>F. Posizione finanziaria netta (D+E)</b>	<b>170</b>	<b>1.375</b>
G. Effetto applicazione IFRS 16 - corrente	1.204	1.204
H. Effetto applicazione IFRS 16 - non corrente	7.026	7.325
<b>I. Posizione finanziaria netta (F+G+H) - esclusi effetti applicazione IFRS 16</b>	<b>8.400</b>	<b>9.904</b>

La posizione finanziaria netta, al 31 marzo 2020, se confrontata con il dato al 31 dicembre 2019, presenta un decremento di Euro 1.206 migliaia o del 87,7%, passando da Euro 1.375 migliaia, al 31 dicembre 2019, a Euro 170 migliaia, al 31 marzo 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 al consumo di cassa dovuto dalla gestione operativa della Società a sostegno delle attività condotte nel trimestre 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 31 marzo 2020, sarebbe stata pari a Euro 8.400 migliaia, rispetto a Euro 9.904 migliaia al 31 dicembre 2019.

### Nota 1 – Ricavi delle vendite

(importi in migliaia di Euro)

	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione (a-b)	Variazione %
Ricavi per attività c/to terzi	9.006	7.891	1.115	14,1%
- di cui milestones	337	337	-	0,0%
<b>Totale ricavi delle vendite</b>	<b>9.006</b>	<b>7.891</b>	<b>1.115</b>	<b>14,1%</b>

I ricavi delle vendite, riconosciuti al momento del soddisfacimento delle obbligazioni in un determinato momento (“*at a point in time*”), al 31 marzo 2020, sono pari a Euro 9.006 migliaia e presentano un incremento, di Euro 1.115 migliaia, o del 14,1%, rispetto al 31 marzo 2019. La variazione è principalmente dovuta all’incremento delle attività svolte per i clienti in portafoglio per i quali la Società è stata coinvolta su un numero maggiore di progetti e alle attività svolte per i clienti acquisiti nel corso del trimestre.

I ricavi delle vendite si distribuiscono in percentuale pari al 4,8% in Italia (4,7% nello stesso periodo del precedente esercizio), al 86,0% (79,7% nello stesso periodo del precedente esercizio) all’interno della Comunità Europea e al 9,2% (15,6% nello stesso periodo del precedente esercizio) al di fuori della Comunità Europea.

### Nota 2 - Altri proventi

La composizione della voce, pari a Euro 72 migliaia, presenta un incremento di Euro 45 migliaia, rispetto al 31 marzo 2019, ed è rappresentata da:

- contributi pubblici alle attività di ricerca e sviluppo, per Euro 53 migliaia (Euro 28 migliaia nello stesso periodo del precedente esercizio);
- rimborsi assicurativi per Euro 19 migliaia.

### Nota 3 – Acquisti di materie prime e materiali di consumo

La voce in oggetto risulta così composta:

(importi in migliaia di Euro)

	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione (a-b)	Variazione %
Materiali di processo	556	559	(3)	(0,5%)
Materiali di laboratorio	319	257	62	24,1%
Reagenti	777	939	(162)	(17,3%)
<b>Totale costi per materiali</b>	<b>1.652</b>	<b>1.755</b>	<b>(103)</b>	<b>(5,9%)</b>

I costi per materie prime e materiali di consumo, principalmente costituiti dai materiali di processo e reagenti utilizzati nelle attività di produzione e sviluppo, sono passati da Euro 1.755 migliaia, al 31 marzo 2019, a Euro 1.652 migliaia, al 31 marzo 2020. La variazione di Euro 103 migliaia, o del 5,9%, è principalmente legata al decremento nel consumo di reagenti in attività di ricerca e sviluppo a seguito dell’interruzione dei progetti di sviluppo preclinico.

### Nota 4- Costi per servizi

(importi in migliaia di Euro)

	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione (a-b)	Variazione %
Costi esterni di sviluppo	720	718	2	0,3%
Consulenze e collaborazioni tecniche	119	211	(92)	(43,6%)
License fees e spese brevettuali	23	190	(167)	(87,9%)
Manutenzioni	297	299	(2)	(0,7%)
Trasporto e stoccaggio materiali	101	154	(53)	(34,4%)
Utenze	309	300	9	3,0%
Compensi Amministratori e Sindaci	104	86	18	20,9%
Revisione bilanci	23	19	4	21,1%
Servizi e consulenze legali e amministrative	201	165	36	21,8%
Consulenze e adempimenti società quotate	13	10	3	30,0%
Compensi organi di controllo	41	29	12	41,4%
Compensi società comunicazione e BD	44	90	(46)	(51,1%)
Assistenza e altre spese informatiche	102	103	(1)	(1,0%)
Altre spese generali e amministrative	201	188	13	6,9%
Formazione, trasferte e altri costi del personale	219	174	45	25,9%
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>2.517</b>	<b>2.736</b>	<b>(219)</b>	<b>(8,0%)</b>

I costi per servizi, sono passati da Euro 2.736 migliaia, al 31 marzo 2019, a Euro 2.517 migliaia, al 31 marzo 2020. La variazione di Euro 219 migliaia, o dell'8,0%, è principalmente imputabile alla:

- variazione in diminuzione, per Euro 92 migliaia, o del 43,6%, della voce consulenze e collaborazioni tecniche, da Euro 211 migliaia, al 31 marzo 2019, a Euro 119 migliaia, al 31 marzo 2020. Lo scostamento è dovuto al fatto che, nello stesso periodo del precedente esercizio, si erano sostenuti maggiori costi per *clinical development* e farmacovigilanza di TK e Zalmoxis®;
- variazione in diminuzione per Euro 167 migliaia, o del 87,9%, della voce *license fees* e spese brevettuali, passate da Euro 190 migliaia, al 31 marzo 2019, a Euro 23 migliaia, al 31 marzo 2020, in quanto, nel primo trimestre 2019 erano stati sostenuti costi per l'estensione della pipeline proprietaria in area onco-ematologica.

### Nota 5 - Costi per godimento di beni di terzi

I costi per godimento beni di terzi, sono rimasti pressoché invariati, da Euro 11 migliaia, al 31 marzo 2019, a Euro 24 migliaia, al 31 marzo 2020. Si ricorda che a far data dal 1° gennaio 2019, è stato adottato il principio contabile IFRS16, che ha comportato la riclassifica dei costi di affitto con la rilevazione di ammortamenti e oneri finanziari.

### Nota 6 - Costi del personale

La composizione è la seguente:

(importi in migliaia di Euro)

	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione (a-b)	Variazione %
Salari e stipendi	2.559	2.480	79	3,2%
Oneri sociali	702	701	1	0,1%
Oneri per piani a contribuzione definita	134	125	9	7,0%
Altri costi	6	6	-	0,0%
<b>Totale costi del personale</b>	<b>3.401</b>	<b>3.312</b>	<b>89</b>	<b>2,7%</b>

I costi per il personale registrano una lieve variazione in aumento del 2,7% passando da Euro 3.312 migliaia, al 31 marzo 2019, a Euro 3.401 migliaia, al 31 marzo 2020. I costi del personale comprendono i compensi fissi del Presidente e dell'Amministratore Delegato, nonché la quota di competenza dei rispettivi bonus variabili per l'esercizio 2020, legati al raggiungimento di obiettivi di performance aziendali. Tali compensi sono relativi ai contratti in essere con la Società per le attività svolte nell'ambito dei poteri loro conferiti dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione in data 30 aprile 2019 e, in seguito alla nomina degli organi societari, nella stessa data. Viene di seguito evidenziato l'andamento medio del numero puntuale e medio dei dipendenti nel periodo in esame.

	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Numero puntuale dipendenti	217	214

	<b>01.01.2020- 31.03.2020</b>	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>
Numero medio dipendenti	219	212

#### *Nota 7- Ammortamenti e svalutazioni*

Gli ammortamenti e svalutazioni, al 31 marzo 2020, ammontano a Euro 748 migliaia e presentano un incremento di Euro 27 migliaia, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (Euro 720 migliaia). Si ricorda che, a seguito dell'introduzione, a far data dal 1° gennaio 2019, del nuovo principio IFRS16, la voce comprende la rilevazione degli ammortamenti su beni in locazione.

#### *Nota 8 - Proventi e oneri finanziari*

Il risultato della gestione finanziaria risulta essere negativo per Euro 45 migliaia, con un incremento di Euro 24 migliaia, rispetto al 31 marzo 2019. Il risultato negativo è dovuto principalmente all'effetto della contabilizzazione degli interessi passivi associate all'applicazione del principio IFRS 16.

#### *Nota 9 – Imposte sul reddito*

Nel periodo sono state registrate imposte sul reddito, al netto delle perdite fiscali pregresse, per Euro 50 migliaia.

### Nota 10 – Variazione del patrimonio netto

(importi in migliaia di Euro)

	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Altre riserve	Riserva rivalut. attuariale	Utile (perdita) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 1° gennaio 2019</b>	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						(672)	(672)
<b>Saldo al 31 marzo 2019</b>	21.819	61.754	223	(11)	(60.190)	(672)	22.923

(importi in migliaia di Euro)

	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Altre riserve	Riserva rivalut. attuariale	Utile (perdita) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 1° gennaio 2020</b>	21.819	61.754	223	(6)	(60.190)	(427)	23.173
Destinazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	(427)	427	-
Utile/(perdita) complessivo del periodo	-	-	-	-	-	593	593
<b>Saldo al 31 marzo 2020</b>	21.819	61.754	223	(6)	(60.617)	593	23.766

### Nota 11 – Rapporti con le parti correlate

Al 31 marzo 2020, la Società non ha rapporti con parti correlate.

### Nota 12 – Pagamenti basati su azioni

Alla data del presente documento non sono in essere piani di stock-options.

### 3. Facoltà di derogare all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni significative

Nella riunione del Consiglio di amministrazione del 12 novembre 2012, sulla base delle modifiche apportate al Regolamento Emittenti dalla delibera Consob n. 18214 del 9 maggio 2012 agli artt. 70 e 71 del Regolamento medesimo, la Società ha deliberato di derogare all'obbligo informativo di cui, rispettivamente al comma 6 ed al comma 1, dandone comunicazione all'interno delle relazioni finanziarie pubblicate ai sensi dell'articolo 154-ter del Testo unico.

### 4. Eventi rilevanti successivi alla chiusura del periodo

In data 27 aprile, l'assemblea degli azionisti ha approvato il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, rinviando a nuovo la perdita pari a Euro 427 migliaia.

### 5. Prevedibile evoluzione 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 del primo trimestre, la Società sta lavorando per ampliare il numero dei propri clienti e dei relativi progetti, sia in ambito dei vettori virali che cellule geneticamente modificate, tanto nel settore dell'oncologia che in quello delle malattie rare, e la quantità e la scala dei servizi offerti.

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

Nel corso del primo trimestre le attività industriali non hanno subito rallentamenti. Tuttavia, la decisione di alcuni clienti di sospendere gli studi clinici in corso, a causa dell'emergenza generata a livello mondiale dal COVID19, avrà, in assenza di variazioni, un impatto negativo sui ricavi derivanti da attività per conto terzi, soprattutto 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 sta completando 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.

## 6. *Dichiarazione ai sensi delle disposizioni dell'Art.154 Bis, comma 2 D.lgs. n. 58/1998*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di MolMed S.p.A. dichiara che, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art.154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58, le informazioni economiche e finanziarie contenute nel presente documento corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 11 maggio 2020

Riccardo Palmisano  
Amministratore Delegato

Salvatore Calabrese  
Dirigente Preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari

