

GRUPPO MEDICA

Bilancio consolidato al 31/12/2019

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO (Valori in euro)

Signori Soci,

il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra attenzione ed alla Vostra approvazione il bilancio consolidato dell'esercizio 2019.

L'esercizio ha fatto registrare per il Gruppo un utile consolidato ante imposte di euro **3.340.201** e un risultato di consolidato di euro **2.820.199** di cui risultato di terzi di euro **39.129** per un netto di gruppo di euro **2.781.070**.

Il margine operativo lordo evidenzia un saldo positivo di euro **7.133.754** e ha un'incidenza del **19,08%** sul valore della produzione operativa consolidata che ammonta ad euro **37.396.181**.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività del gruppo

La nostra società, come è ben noto, opera nel settore della fabbricazione di prodotti medicali e di macchine per ospedali, in particolare settori merceologici della gomma plastica e della metalmeccanica.

A partire dal 2010 ai nostri tradizionali settori operativi abbiamo aggiunto una divisione filtrazione acqua (Medica Water Division) dove riusciamo ad impiegare le nostre tecnologie su membrane e filtri per offrire al mercato della filtrazione acqua dei prodotti con prestazioni nettamente superiori per la purificazione microbiologica. Questa divisione ha assunto una importanza strategica sulla evoluzione del gruppo Medica in quanto, oltre alle iniziali positive esperienze sulla filtrazione acqua in ambito ospedaliero, si sono consolidate importanti opportunità nell'uso civile e industriale.

Per quanto riguarda le quote societarie, nel 2019 ci sono stati cambiamenti marginali, dopo che nel 2018 la Capogruppo Medica Spa aveva completato l'acquisto del 100% delle quote in Sar-Med, e i soci storici di Medica avevano acquistato le azioni proprie che Medica SpA deteneva portando la loro partecipazione a 70% in capo a Luciano Fecondini e 30% in capo ad Andrea Bocchi.

A chiusura esercizio 2019 la situazione delle controllate risulta la seguente:

In Italia:

- Tecnoideal srl unipersonale (Mirandola) di cui si detiene il 100%;
- Sar-Med srl (Iglesias) di cui si detiene il 100%;

All'estero:

- Medica Méditerranée (Bizerta-Tunisia) di cui si detiene il 92,11%;
- nel 2019 si è perfezionata la chiusura di Medica France;

Inoltre Medica ha una partecipazione di circa il 7,14% nella società Taiwanese BenQ Dialysis Technology, per un controvalore di euro 604.494

La controllata Tecnoideal a sua volta detiene una quota di circa il 10% di Medica Middle East (Cairo-Egitto), quota integralmente svalutata nell'esercizio 2014 in considerazione del fatto che la società non ha fornito informazioni sul suo andamento economico finanziario tali da permetterci di mantenere il valore di sottoscrizione della quota di capitale sociale.

Tecnoideal detiene il 7,89% di Medica Méditerranée.

Tecnoideal detiene il 60% di TechnoMed (Maryland, USA), società costituita con un socio imprenditore italiano che vive negli USA da oltre 20 anni. Il board di Technomed nel 2019 ha deliberato di confermare il

capitale sociale versato di \$ 50.000, ritenendo inutile completare il versamento del capitale di \$ 100.000 inizialmente sottoscritto, visto l'ottimo andamento e la redditività della società.

Tecnoideal srl detiene il 100% della società Tecnoideal Asia costituita nel corso dell'esercizio con sede in Shanghai Cina, non operativa per l'esercizio 2019.

Medica detiene anche il 18,17% del Tecnopolo MISTE-R laboratorio di microtecnologie localizzato presso il CNR di Bologna, avendo aumentato nel corso dell'esercizio la propria quota di partecipazione, inizialmente del 10%, ritenendo strategica la nostra partecipazione in uno dei Tecnopoli della Regione Emilia-Romagna che vanta i migliori risultati sia economici che come partner di ricerca e sviluppo per i soci e per terzi.

Le società controllate Sar-Med, Medica Mediterranée operano anch'esse nel settore biomedicale; in particolare Sar-Med produce membrane, linee per emofiltrazione, filtri e prodotti monouso, sia per filtrazione sangue che per filtrazione acqua.

Tecnoideal opera nel settore elettromeccanico, sviluppando e fabbricando macchine assemblatrici utilizzate nelle aziende biomedicali ma anche macchine per ospedali per la capogruppo Medica.

Tecnoideal ha chiuso l'esercizio 2019 con un utile netto di euro 453.778, portando il patrimonio netto oltre i 5 Milioni di euro e con ottime prospettive di risultati migliori nel triennio 2020-2021-2022 grazie al notevole impulso del mercato USA gestito dalla controllata TechnoMed e all'apertura di una società commerciale e tecnica in Cina.

TechnoMed ha chiuso il suo terzo esercizio con un fatturato vicino di oltre 2,5milioni \$, con un utile netto di circa 110 mila\$. Il risultato è stato conseguito principalmente con le vendite di macchine standard (dosatori, macchine di collaudo, taglierine) ma è da segnalare il primo ordine di importante macchina automatica consegnata nel 2019 ad una multinazionale con sede operativa a Santo Domingo.

A fine 2019 abbiamo aperto Tecnoideal Asia a Shanghai, utilizzando il supporto finanziario di Simest per i programmi di internazionalizzazione. Mai momento fu meno felice visto l'inizio della epidemia COVID 19 in Cina che ha condizionato le necessarie attività di avvio di Tecnoideal Asia. Da epidemia cinese a pandemia, quindi in questo scenario siamo ancora ad oggi senza personale in Tecnoideal Asia, pur avendo sede, collegamenti telefono e computer e attivazione del conto corrente. E' stato sufficiente comunque aprire Tecnoideal Asia e fare dall'Italia adeguata pubblicità sul mercato cinese per avere immediati riscontri. In particolare un cliente da me visitato oltre un anno fa, ha ora deciso di farci l'ordine di un grosso impianto per produzione di dializzatori, potendo contare su assistenza tecnica fornita da Tecnoideal Asia. Commessa di circa euro 3.000.000.

Per quanto riguarda Sar-Med l'azienda ha registrato nel 2019 un utile netto di euro 244.857 dopo ammortamenti per euro 1.595.424. Nonostante il fatturato in calo di qualche punto percentuale, Sar-Med ha reagito oltre le attese alla perdita della commessa Crit line, finita per obsolescenza dopo 18 anni di produzione nel gruppo Medica, e al non previsto forte calo degli ordini di VapoTherm. Quindi un esercizio che rischiava di essere negativo, si è chiuso con un risultato positivo, grazie ad un recupero di fatturato sui filtri per acqua, e sui filtri medicali in genere. In particolare è stata forte la crescita dei filtri dialisi (100% esportati, soprattutto in Cina), prodotto però a bassa marginalità.

Con i positivi e consistenti risultati netti nel triennio 2017 - 2019, Sar-Med ha integralmente recuperato le perdite accumulate negli anni precedenti ed è pronta per una nuova stagione di investimenti per introdurre nuove tecnologie nel processo produttivo dei filtri sangue. La Regione Sardegna ha approvato una nostra proposta di investimento di circa euro 7.500.000 che si sta realizzando a cavallo di 3 esercizi 2019/20/21. Il contributo a fondo perduto sarà del 25%.

Parte dell'investimento di Sar-Med viene realizzato nell'ambito di un contratto di leasing già deliberato e operativo con MPS Leasing.

Sempre modesti gli ordini di filtri per l'esercito USA, filtri destinati a consentire al singolo soldato di bere in sicurezza acqua raccolta da qualsiasi fiume, lago, fonte. Il nostro distributore CamelBak continua a prevedere uno sblocco positivo di ordini importanti. Cauti ottimismo da parte nostra, dopo tante vane attese.

L'altra importante unità produttiva del gruppo, Medica Mediterranée, localizzata a Bizerta-Tunisia ha riportato un risultato record con utile netto di euro 1.125.990, dopo accantonamenti per mila euro 317.468 e ammortamenti per euro 730.449 mila.

L'officina meccanica interna a Medica Mediterranée ha una rilevanza sia strategica che economica. Il gruppo Medica ha ora all'interno una forte integrazione verticale che può contare sulla officina di Medica Mediterranée per stampi e componentistica meccanica e su Tecnoideal per tutti i macchinari per

produzioni biomedicali. L'officina meccanica di Medica Mediterranée si è consolidata come tecnologia e personale ed è un valore aggiunto importante per il gruppo.

Abbiamo installato un centro di lavoro ad alta velocità, e una nuova fresa con investimento di circa euro 300.000, per potenziare la capacità produttiva della officina sia per forniture interne al gruppo che per clienti.

Visti gli importanti risultati economici e le difficoltà create dai proprietari dei 2 capannoni in cui Medica Mediterranée opera, abbiamo acquisito oltre 11mila mq di terreno in una nuova zona industriale, vicina alla sede attuale. Il progetto prevede la costruzione di un capannone di circa 7mila mq da completarsi nel 2021. Ripetendo i risultati economici dell'ultimo biennio, Medica Mediterranée è in grado di autofinanziarsi il nuovo capannone.

Continua l'impegno di innovazione del Gruppo Medica e la ricerca di protezione brevettuale: nel 2019 Medica ha depositato una domanda di brevetto e ha fatto estensioni in vari paesi esteri di altri 3 potenziali brevetti. Le aree dove eccelle la nostra esperienza sono le solite: membrane e loro applicazione in vari settori, sensoristica medicale.

Pesanti difficoltà sul fronte della marcatura CE: a seguito di rilascio di marcatura CE a produttori inadeguati, la UE ha chiuso l'attività di circa il 50% degli enti notificati per la marcatura CE, enti evidentemente ritenuti responsabili di rilascio facile del marchio". Questo dimezzamento degli enti autorizzati, ha chiaramente congestionato gli enti superstiti, fra cui il nostro KIWA Cermet Italia. I tempi e i costi di smaltimento delle pratiche sono cresciuti in maniera esorbitante, rallentando di fatto l'entrata sul mercato di nuovi prodotti e anche le modifiche a prodotti esistenti che debbano essere approvate dal suddetto KCI. Il gruppo Medica ha 7 pratiche aperte mediamente da oltre 9 mesi, pratiche che prima si chiudevano in 2-3 mesi.

Non bastasse per il 25 maggio 2020 era prevista l'entrata in vigore di MDR (Medical Device Regulation) con richieste più stringenti sia sulla procedura per nuovi prodotti che per giustificare la validità clinica di quelli già in commercio. Decisione della UE formalmente corretta, a seguito degli scandali provocati da improbabili aziende fornitrici di prodotti marcati CE, ma che come al solito colpisce pesantemente anche chi, come noi ha operato correttamente negli oltre 20 anni dalla introduzione del marchio CE:

Di fronte alla evidenza che il sistema "Enti Notificati Europei", non era pronto, la settimana scorsa la UE ha prorogato di un anno l'entrata in vigore della MDR. Resta comunque la dura realtà di un percorso molto più costoso e più lungo per giungere alla certificazione dei nuovi prodotti.

Analisi dello scenario economico-politico

L'andamento dell'economia Italiana mostra preoccupanti segnali di recessione. Sono molteplici i problemi da affrontare, ma questo richiederebbe una classe politica più lungimirante e che non si trascini da una occasione elettorale all'altra, senza decisioni che incidano sul lavoro (soprattutto dei giovani), sul recupero del ritardo nelle infrastrutture del paese e sulla cura di un territorio con una fragilità che è sotto gli occhi di tutti. Se qualcuno pensa che pagare chi non lavora sia la soluzione dei problemi del paese, è facile prevedere un futuro grigio per l'Italia.

Il settore in cui opera il gruppo Medica gode di una buona stabilità della domanda anche in congiunture negative, quindi non avvertiamo rischi legati agli sviluppi del gruppo Medica, ma restiamo preoccupati dal dovere competere con aziende straniere che godono di un sistema paese ben più efficiente per infrastrutture, burocrazia e legislazione.

La situazione politica e sociale in Tunisia si è stabilizzata con il successo dei partiti laici sia nelle elezioni parlamentari che presidenziali, oltre alla precedente approvazione di una costituzione ispirata a criteri di laicità, sicuramente pietra miliare sul percorso di un paese più moderno e affidabile. Continua la svalutazione del Dinaro Tunisino, che comporta una ulteriore riduzione dei già modesti costi del personale locale. Non vediamo positivamente questo continuo deprezzamento del Dinaro, perché riteniamo di maggior valenza la stabilità della situazione economica e sociale, rispetto al beneficio di costi produttivi ancor più bassi.

Per aiutare economicamente i nostri dipendenti, abbiamo fornito buoni pasto a tutto il personale, strumento ancora poco noto in Tunisia.

Dopo l'entrata nel programma ELITE della Borsa Italiana a Maggio 2014 abbiamo proseguito nel programma che prevede un percorso virtuoso di crescita nell'area della gestione, della strategia industriale, dell'immagine e della governance aziendale. Nell'ambito di questo percorso va segnalata l'implementazione dei sistemi di gestione e controllo ex D.Lgs. n. 231 del 2001.

Riconfermiamo l'affermazione che non debba essere messa in discussione la capacità della nostra impresa di proseguire l'attività in continuità aziendale in quanto non ha posizioni classificate come ristrutturate o in sofferenza, non ha procedure esecutive in corso e/o ritardi nelle scadenze pagamenti fornitori, enti previdenziali e istituti di credito.

Informazioni relative all'ambiente e al personale

In relazione all'ambiente di lavoro è importante ricordare che le società del gruppo operano in ambienti di nuova costruzione, con un ambiente di lavoro migliorato e nel pieno rispetto delle norme sulla sicurezza nel posto di lavoro e anche per offrire una migliore qualità dell'ambiente di lavoro. In riferimento al personale si evidenzia l'assenza di fatti di rilievo meritevoli di una indicazione particolare al fine di una migliore comprensione della situazione aziendale.

Nel corso dell'esercizio tuttavia l'azienda ha monitorato costantemente con controlli periodici in tutte le sue sedi, al fine di operare nel rispetto delle leggi vigenti in materia di ambiente e sicurezza nel posto di lavoro e sulla qualità dell'ambiente di lavoro.

A completamento dell'analisi sino a qui svolta, si ritiene opportuno fornire ancora le seguenti informazioni con riferimento al programma di sviluppo intrapreso dal gruppo in tema di contenimento dell'impatto ambientale derivante dalla tipologia di attività svolta. Le società del gruppo al riguardo, nell'assoluta convinzione che il rispetto dell'ambiente costituisca oltre ad un valore fondamentale per l'uomo, anche un fattore strategico, chiave di competitività e sostenibilità del nostro gruppo, non hanno sostenuto nell'esercizio correnti costi e investimenti ambientali.

Si precisa inoltre che nel corso dell'esercizio non si sono verificate vertenze col personale, o situazioni di difficoltà nel rapporto con le maestranze o col sindacato.

L'investimento in capitale umano riveste per il gruppo un ruolo centrale.

Andamento economico finanziario del gruppo

Nell'esercizio 2019 il Gruppo ha realizzato ricavi delle vendite per euro 34.671.676 in aumento del 5,7% rispetto al precedente esercizio. Dopo accantonamenti e ammortamenti per euro 4.467.193, il Gruppo ha realizzato un utile ante imposte di euro 3.340.201. Il risultato netto di gruppo è di euro 2.781.070.

Il risultato è stato conseguito nonostante la perdita della commessa Crit-Line e il forte calo di ordinativi Vapotherm. Questi due eventi hanno comportato una perdita di fatturato di circa euro 4.000.000, quindi nonostante la perdita di questo fatturato, il gruppo è cresciuta del 5,7%, il che significa una straordinaria crescita delle altre linee di prodotto.

- Notevole crescita delle macchine elettromedicali per uso ospedaliero: +120% sul 2018. Praticamente tutti i modelli hanno contribuito all'eccezionale risultato, ma una menzione a parte va fatta per la VitaSmart, la nostra nuova macchina per perfusione di organi da trapiantare, fegato e rene.

- Aumento del 47% dei filtri dialisi, ma a prezzi poco remunerativi. L'ottenuta registrazione in Cina dei nostri filtri Smartflux, fa da traino ad una crescita molto sostenuta degli ordini. Siamo passati al ciclo di produzione continuo 24/7 in Sarmed a metà 2019, anche per compensare la perdita della commessa Crit Line e il calo Vapotherm. Purtroppo, abbiamo registrato impreviste difficoltà sindacali a fare i turni di notte in un territorio dove lavoro non c'è (Sulcis Iglesiente). In Sar-Med potremmo produrre molto di più, ma non riusciamo a scalfire uno zoccolo duro di furbetti che determina alti livelli di assenteismo e ore non lavorate.

- la crescita più inattesa è stata quella dei plasmafiltri (+ 272%); risultato determinato certamente dalla validità della nostra fibra per plasmafiltrazione e dei filtri che produciamo, ma agevolato dalla crisi di mercato creatasi con le mancate forniture del leader mondiale di mercato, che ha comunque, non potendo fornire, suggerito ai propri clienti l'uso del prodotto Medica.

- Aumento del 30% del fatturato dei filtri per filtrazione microbiologica dell'acqua. Nephros, il nostro distributore per il Nord America, ha registrato un costante aumento trimestre su trimestre, e prevede una crescita ancor più sostenuta nel 2020. Medica si è ripresa la possibilità di vendere in Europa, Africa, Asia

e contribuisce direttamente alla enorme crescita di fatturato trainato da Nephros. Siamo coscienti che potremmo fare molto di più su questi mercati e stiamo cercando il personale commerciale adatto.

- Aumento delle tuberie medicali collegate alle nostre macchine del 14%, aumento che sarà sicuramente molto superiore nel 2020 visto che abbiamo venduto tante macchine medicali nel 2019.

- Nuovo mercato creato negli anni precedenti, ma che ha avuto uno sbocco produttivo nel 2019 è quello della fornitura di speciali tuberie per un'azienda leader nelle operazioni laser dell'occhio. Nel primo anno le nostre vendite a questo cliente hanno superato gli euro 800.000.

Di difficile lettura il rapporto con VapoTherm, che dopo un 2018 con enormi acquisti dei filtri umidificatori che produciamo per loro, ci ha annunciato di avere messo a punto una tecnologia alternativa, che non richiede il nostro prodotto. Poi in realtà ha continuato gli acquisti a ritmo ridotto del 60% e abbiamo ordini fino a luglio 2020, senza certezza di continuità.

Navigazione sempre a vista con Medtronic-Bellco, che nonostante la intensa collaborazione sul sistema CarpeDiem (macchine e filtri per trattamento renale di neonati), i filtri MD, le linee cassetta per Flexya e lo sviluppo di un ultrafiltro esclusivo per una nuova macchina concepita a Minneapolis, non formalizzano accordi di lunga durata con Medica. L'unica spiegazione che ci diamo è il retaggio dei pessimi rapporti fra Medica e Bellco nella fase finale prevendita a Medtronic.

Comunque, il fatturato verso Medtronic è stato in leggera crescita e le loro previsioni, non vincolanti, evidenziano una significativa crescita nella seconda metà del 2020.

Con l'impianto di estrusione membrane medicali destinato ad azienda Turca, abbiamo prodotto membrane che hanno consentito l'ottenimento del marchio CE su nostri filtri assemblati con dette membrane.

Permangono le difficoltà del cliente a ricevere la consegna dell'impianto, che resta operativo presso SarMed ed è dal cliente pagato per circa il 90%. Impossibile fare previsioni sulla consegna fisica dell'impianto che faremo solo con il prepagamento dell'intero prezzo dell'impianto, viste le enormi difficoltà finanziarie, logistiche, tecniche del cliente.

Fra le note negative dobbiamo registrare il ritardo nel progetto della nostra nuova macchina per dialisi DiaSmart. Progetto ancora in corso, soprattutto per limitatezza di risorse ingegneristiche, dopo che abbiamo dato priorità alla macchina per trapianti d'organo VitaSmart.

Altri progetti in corso riguardano il rinnovo tecnologico della nostra linea per uro –gastro diagnostica. Linea di prodotti marginale (5% del fatturato del gruppo) ma che potrebbe crescere in maniera significativa per 2 motivi. Il settore sta diventando dominato da una sola multinazionale (Laborie-USA), liberando però molte competenze commerciali in cerca di alternative; inoltre i progetti in corso che riguardano sia le macchine che il catetere ad alta risoluzione, ci posizionerebbero in maniera molto più competitiva di oggi.

Ultimo, ma non certo per importanza, il progetto Graphil. Medica è capofila del progetto che coinvolge altre 6 entità europee (Università e aziende di vari stati membri). Il progetto è finanziato al 100% dalla UE, essendo progetto strategico per lo sviluppo di tecnologie mirate alla eliminazione di pericolosi inquinanti che si cominciano a misurare nelle acque potabili. L'idea è quella di impiegare il grafene, materiale monostrato di molecole di carbonio, per esaltare le proprietà meccaniche delle membrane di polisulfone che Medica produce già da decenni. Il budget è di oltre euro 4.880.000 e la quota di Medica è di oltre euro 1.870.000. Il progetto inizia il primo Aprile 2020 ed è di durata triennale, con importante anticipo di contributo atteso entro aprile 2020.

Principali dati economici

La situazione economica del Gruppo nonché il suo andamento desumibile dall'osservazione degli ultimi esercizi, può rappresentarsi sinteticamente attraverso i seguenti indicatori maggiormente significativi, determinati sulla base del conto economico opportunamente riclassificato secondo il criterio del valore aggiunto:

Il conto economico riclassificato del Gruppo confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in euro):

CONTTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (valori in unità di euro)	2019	2018	Variazione	%
Ricavi delle vendite	34.671.676	32.788.150	1.883.526	5,7%
Produzione interna	2.724.505	2.062.708	661.797	32,1%
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	37.396.181	34.850.858	2.545.323	7,3%
Costi esterni operativi	18.899.339	16.421.001	2.478.338	15,1%
Valore aggiunto	18.496.842	18.429.857	66.985	0,4%
Costi del personale	11.363.088	10.921.574	441.514	4,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	7.133.754	7.508.283	- 374.529	-5,0%
Ammortamenti e accantonamenti	4.467.193	4.135.846	331.347	8,0%
RISULTATO OPERATIVO	2.666.561	3.372.436	- 705.875	-20,9%
Risultato dell'area accessoria	930.322	525.044	405.279	77,2%
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	21.335	65.830	- 44.495	-67,6%
EBIT NORMALIZZATO	3.618.218	3.963.310	- 345.092	-8,7%
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-	-
EBIT INTEGRALE	3.618.218	3.963.310	- 345.092	-8,7%
Oneri finanziari	278.017	346.287	- 68.270	-19,7%
RISULTATO LORDO	3.340.201	3.617.023	- 276.822	-7,7%
Imposte sul reddito e risultato di terzi	559.131	935.944	- 376.813	-40,3%
RISULTATO NETTO	2.781.070	2.681.079	99.991	3,7%

Il conto economico dell'esercizio opportunamente riclassificato evidenzia i seguenti margini intermedi:

- MOL euro 7.133.754

Il margine operativo lordo evidenzia il risultato intermedio che l'attività corrente, relativa al ciclo produttivo, rende disponibile per la remunerazione del capitale (fisso e di terzi), senza essere influenzato dalla politica di ammortamento.

- RISULTATO OPERATIVO euro 2.666.561

Il risultato operativo è riferito esclusivamente alla gestione "tipica" aziendale, senza essere influenzato dalla gestione accessoria, finanziaria e straordinaria.

- EBIT NORMALIZZATO euro 3.618.218

Rappresenta il risultato intermedio generato dalla gestione caratteristica, tenendo conto della gestione accessoria e finanziaria, al lordo della voce C17, vale a dire, senza tenere conto del costo del Finanziamento da terzi.

tabella indici

INDICI DI REDDITIVITA'	31/12/2019	31/12/2018
ROE netto	16,87%	19,66%
ROE lordo	20,26%	26,52%
ROI	5,26%	6,97%
ROS	7,69%	10,29%

La redditività del capitale proprio (ROE) determinato dal rapporto tra risultato netto dell'esercizio di euro 2.781.070 ed i mezzi propri di euro 16.486.628 (patrimonio di gruppo e di terzi), nell'esercizio in chiusura si è attestata al 16,87% evidenziando un decremento, rispetto all'esercizio precedente, per effetto di una stabilità del risultato rispetto all'incremento dei mezzi propri.

La redditività del capitale investito, ovvero la redditività della gestione tipica dell'azienda, espressa dal (ROI), dal rapporto cioè tra reddito operativo di euro 2.666.561 e capitale investito netto di euro

50.722.426, nell'esercizio in chiusura si è attestata al 5,26% evidenziando un decremento rispetto all'esercizio precedente del 24% attribuibile al peggioramento del reddito operativo.

La redditività delle vendite (ROS) determinato dal rapporto tra reddito operativo di euro 2.666.561 e i ricavi delle vendite di euro 34.671.676, nell'esercizio in chiusura si è attestata al 7,69% evidenziando un decremento rispetto all'esercizio precedente dello 25% per effetto dell'aumento dei ricavi dell'attività caratteristica, e della diminuzione del risultato operativo rispetto al precedente esercizio.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale risulta così riassumibile in termini funzionali:

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE			
<i>Attivo</i>	<i>Importo in unità di euro</i>	<i>Passivo</i>	<i>Importo in unità di euro</i>
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	euro 50.722.426	MEZZI PROPRI	euro 16.486.628
		PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	euro 16.967.606
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	euro 1.028.621		
		PASSIVITA' OPERATIVE	euro 18.296.813
CAPITALE INVESTITO (CI)	euro 51.751.047	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	euro 51.751.047

Dai dati sopra esposti si possono derivare i seguenti indicatori:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI	31/12/2019	31/12/2018
Margine primario di struttura	- 5.356.399	- 9.620.639
Quoziente primario di struttura	0,75	0,58
Margine secondario di struttura	9.635.681	8.158.848
Quoziente secondario di struttura	1,44	1,35

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI	31/12/2019	31/12/2018
Quoziente di indebitamento complessivo	2	3
Quoziente di indebitamento finanziario	1,03	1,40

Principali dati finanziari

Lo Stato Patrimoniale Finanziario al 31/12/2019 è così rappresentato:

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
<i>Attivo</i>	<i>Importo in unità di euro</i>	<i>Passivo</i>	<i>Importo in unità di euro</i>
ATTIVO FISSO	euro 21.700.656	MEZZI PROPRI	euro 16.344.257
Immobilizzazioni immateriali	euro 6.852.793	Capitale sociale	euro 3.538.100
Immobilizzazioni materiali	euro 13.819.242	Riserve	euro 12.806.157
Immobilizzazioni finanziarie	euro 1.028.621		
		PASSIVITA' CONSOLIDATE	euro 14.992.080
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	euro 30.050.391		
Magazzino	euro 13.595.559		
Liquidità differite	euro 11.614.406	PASSIVITA' CORRENTI	euro 20.414.710
Liquidità immediate	euro 4.840.426		
CAPITALE INVESTITO (CI)	euro 51.751.047	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	euro 51.751.047

Dai dati sopra esposti si possono derivare i seguenti indicatori di solvibilità:

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	31/12/2019	31/12/2018
Margine di disponibilità	9.635.681	8.158.848
Quoziente di disponibilità	1,47	1,46
Margine di tesoreria	- 3.959.878	- 4.018.884
Quoziente di tesoreria	0,81	0,77

Informazione sulla gestione dei rischi e Strumenti Finanziari

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice Civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione patrimoniale e finanziaria.

La direzione aziendale ha posto in essere mezzi e criteri per il controllo del rischio aziendale, quale obiettivo principale al fine di tenere monitorata la situazione dell'indebitamento e la tipologia di indebitamento migliore per le politiche di espansione della stessa e del gruppo.

Il Gruppo nel corso dell'esercizio per riequilibrare l'indebitamento fra il breve e il medio e lungo termine ha ottenuto finanziamenti a lungo termine e ha rimborsato finanziamenti a breve, così da ridurre il rischio di crisi di liquidità

Si può affermare che il Gruppo per la tipologia di indebitamento e di garanzie collaterali non è esposta a rischi sia di natura finanziaria che di natura economica.

Il Gruppo non è esposto a rischio di cambio in quanto tutte le operazioni principali sono in euro.

Tra i rischi di natura economica si rilevano, anche se ben monitorati, il rischio di inefficienza, inefficacia dei processi produttivi in parte dovuti a produzione di prodotti poveri. La contrazione dei prezzi dei prodotti medicali sposta in area di bassa redditività prodotti che sino a qualche anno fa godevano di buona marginalità, come i filtri per emodialisi. Medica, pur a costo di grande impegno della direzione, dei tecnici e dei lavoratori, vanta un portafoglio prodotti eccezionalmente ampio. Questa è la migliore garanzia di stabilità, consentendo di focalizzare le risorse sui prodotti a maggiore marginalità.

Si segnala infine che il Gruppo non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità; che la società gode di buone linee di credito per fare fronte alle necessità di liquidità; che non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal punto di vista delle attività finanziarie che dalle fonti di finanziamento.

La capogruppo Medica Spa, al fine di ridurre i rischi nelle varie aree aziendali compresa l'area finanziaria, si è dotata del modello organizzativo previsto dal D.Lgs 231/2001 e dopo la nomina da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Organismo di Vigilanza, la società ha dato concretezza al fine di garantire all'ODV la necessaria autonomia. Nel corso dell'esercizio l'organismo di vigilanza ha fatto col consiglio di amministrazione e con i responsabili di settore, incontri al fine di dare compiuta informazione in merito alle previsioni del D.Lgs 231/2001 ed alla funzione esimente del modello organizzativo adottato. Nel corso dell'esercizio sono stati scambiati informazioni col Collegio Sindacale per una informativa e coordinamento in merito alle attività svolte e da svolgere.

Investimenti

Nel 2019 il gruppo ha completato, gli investimenti in nuovi macchinari e impianti, attrezzature mobili e macchine ufficio.

Nel 2019 il Gruppo ha proseguito il programma di investimenti	Valore di acquisto
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
Costi di sviluppo	261
Diritti brevetti industriali	55
Concessioni licenze e Marchi	33
Immobilitazioni in corso ed acconti	1.017
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
Terreni e fabbricati	230
Impianti e macchinari	484
Attrezzature industriali e commerciali	269
Altri beni	117
Immobilitazioni in corso e acconti	16
TOTALE	2.480

Per quanto riguarda la controllata Sar-Med Srl si prevede di effettuare nell'esercizio 2020 parte degli investimenti previsti dal piano di investimento POR Sardegna 2017 (di importo complessivo di 7,5Meuro) per euro 1.420.000.

L'investimento per nuovo fabbricato, relativa impiantistica, risistemazione scarichi per un importo di circa 2.000.000 di euro, sarà realizzato con cash flow della gestione ordinaria.

Per l'acquisto di macchinari si è già perfezionato un contratto di fornitura in leasing con società del gruppo Monte Paschi di Siena.

La controllata Medica Mediterranée ha acquisito oltre 11mila mq di terreno in una nuova zona industriale, vicina alla sede attuale. Il progetto prevede la costruzione di un capannone di circa 7mila mq da completarsi nel 2021. Ripetendo i risultati economici dell'ultimo biennio, Medica Mediterranée è in grado di autofinanziarsi il nuovo capannone.

Attività di Ricerca e Sviluppo

Nelle attività di sviluppo, sono stati sostenuti complessivamente costi per circa euro 1.280 mila, che si è valutato di capitalizzare, in quanto fanno parte di progetti di sviluppo di nuovi prodotti in corso di realizzazione che si ritiene abbiano ottime probabilità di essere in futuro nuovi prodotti che rinnovano ed ampliano l'offerta ai nostri clienti.

Progetto fondamentale per il futuro della società è New Hemo, che riguarda una innovativa macchina per dialisi. Progetto parzialmente finanziato dalla Regione Emilia-Romagna nell'ambito del bando Ricerca e Sviluppo per le aree terremotate con un contributo a fondo perduto di euro 601.469. Il progetto si sta protraendo oltre i tempi previsti, sia per la complessità intrinseca al progetto, che per la decisione aziendale di dare una corsia prioritaria al progetto VitaSmart (macchina di perfusione fegato/rene da trapiantare), su cui siamo riusciti ad ottenere il marchio CE in tempi brevi grazie alla sperimentazione effettuata negli anni precedenti con il centro trapianti dell'ospedale universitario S.Orsola di Bologna.

L'aver distolto risorse dal progetto NewHemo, ha portato al brillante risultato conseguito su VitaSmart che è sul mercato con prospettive importanti, ma non toglie nulla alla valenza strategica di NewHemo. Il mercato sia pubblico attraverso gare, che privato a vendita diretta si orienta sempre più sul pacchetto completo macchina/ monouso, quindi dobbiamo completare lo sviluppo macchina, ottenere il marchio CE e andare in produzione nel 2020 per non essere tagliati fuori dalla parte più importante del mercato.

Altri 2 progetti in corso sono commissionati a centri di sviluppo esterni che hanno competenze specifiche: uno è il catetere ad alta risoluzione per manometria esofagea in collaborazione con Istituto Superiore S.Anna di Pisa, l'altro è uno sviluppo principalmente software per macchina di registrazione dati corporei su lunga durata- progetto Med Log- commissionato ad azienda Indiana.

Altro progetto avviato nel 2018 ha l'obiettivo, partendo dal Know-how di Medica sulle membrane, di sviluppare membrane e filtri specifici per la rimozione di LDL, per rispondere ad una notevole richiesta del mercato di rimozione del colesterolo dal sangue dei pazienti con un sistema rapido e poco invasivo. Medica ha già in portafoglio prodotti la macchina AferSmart che può gestire il trattamento, e ora investiamo su uno specifico filtro per ottimizzare il trattamento.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2019 Sar-Med Srl ha investito in un progetto di ricerca denominato "Ampliamento produttivo della linea filtri acqua", che ha ottimizzato la produzione dei filtri per acqua, aumentandone la produttività e riducendo gli scarti.

Tale progetto si è reso necessario per far fronte alla crescente domanda dei mercati con notevoli incrementi di vendita previsti.

Nell'esercizio in corso (2020) l'attività di ricerca e sviluppo proseguirà e verrà indirizzata in particolar modo verso il miglioramento dell'efficienza produttiva in diversi settori aziendali nonché rivolta al contenimento degli sprechi di materie prime e di fonti energetiche.

Azioni proprie possedute e loro movimentazione

In relazione alle azioni della Capogruppo Medica Spa, sono detenute dai soci:

- Fecondini Luciano proprietario di n. 2.476.670 del valore di euro 1 pari ad euro 2.476.670
- Bocchi Andrea proprietario di n.1.061.430 del valore di euro 1 pari ad euro 1.061.430

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2019 si è chiuso con buoni risultati sia per la capogruppo che per il gruppo nel suo insieme. Il 2020 si è aperto con un formidabile portafoglio ordini che ci porta ad avere una crescita di oltre il 30% sul primo trimestre 2019. Ma siamo alle prese con COVID 19 e tutte le difficoltà e incertezze che ne conseguono, per cui è ben difficile fare previsioni sul 2020.

Diciamo che lo straordinario fatturato del primo trimestre e l'enorme portafoglio ordini (13 M di euro di ordini aperti per Medica a cui si sommano gli oltre 15 M di euro per la controllata Tecnoideal) ci fanno dire

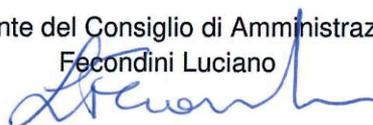
che la sfida che abbiamo davanti è tutta sul fronte della pandemia. Superata questa avremo tassi di crescita molto importanti.

Due gli eventi straordinari intercorsi nei primi 3 mesi del 2020:

- Abbiamo deciso, come previsto dagli accordi societari stipulati 5 anni fa, di uscire dalla Joint Venture con Qisda a Taiwan nella BenQ Dialysis Technology. Abbiamo già formalizzato la richiesta di restituzione dei 20M di dollari Taiwanesi che versammo 5 anni fa. Riceveremo il controvalore, circa 600 mila euro, entro inizio giugno 2020.
- Abbiamo deciso di uscire dal mercato dei deflussori. Mercato su cui fatturiamo circa 500mila euro anno, ma con eccessivo dispendio di risorse tecniche per stampaggio, manutenzione stampi e assemblaggio. Il tutto è realizzato nella controllata Tunisina che libererà quindi risorse per business più redditizi. La dismissione avverrà a metà 2020, senza rischi, avendo esaurito i contratti di fornitura con enti pubblici e privati

Medolla, lì 30/03/2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Fecondini Luciano



Il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

firma digitale Fecondini Luciano

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Modena Autorizzazione numero 25047 del 26/10/1989 estesa con numero 15614 del 08/02/2001.

MEDICA S.P.A.**Bilancio consolidato al 31-12-2019**

Dati anagrafici	
Sede in	VIA DEGLI ARTIGIANI N.7 41036 MEDOLLA (MO)
Codice Fiscale	01604300366
Numero Rea	229672
P.I.	01604300366
Capitale Sociale Euro	3.538.100 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SPA)
Settore di attività prevalente (ATECO)	FABB.NE APPARECCHI ELETTROMEDICALI E PARTI STACCATE
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	MEDICA S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2019	31-12-2018
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	193
2) costi di sviluppo	2.549.647	3.068.065
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	138.402	116.805
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	77.596	64.837
5) avviamento	386.264	431.850
6) immobilizzazioni in corso e acconti	3.401.144	2.584.423
7) altre	299.740	429.064
Totale immobilizzazioni immateriali	6.852.793	6.695.237
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	3.466.658	3.358.704
2) impianti e macchinario	9.751.126	11.960.059
3) attrezzature industriali e commerciali	341.948	236.182
4) altri beni	243.635	203.809
5) immobilizzazioni in corso e acconti	15.875	0
Totale immobilizzazioni materiali	13.819.242	15.758.754
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	300.000	7.915
d-bis) altre imprese	667.202	640.253
Totale partecipazioni	967.202	648.168
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	61.419	54.182
Totale crediti verso altri	61.419	54.182
Totale crediti	61.419	54.182
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.028.621	702.350
Totale immobilizzazioni (B)	21.700.656	23.156.341
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	5.598.159	5.702.260
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.079.497	2.844.329
3) lavori in corso su ordinazione	489.808	0
4) prodotti finiti e merci	4.282.802	3.623.124
5) acconti	145.293	8.019
Totale rimanenze	13.595.558	12.177.732
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.135.647	8.629.284
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	100.000
Totale crediti verso clienti	8.135.647	8.729.284
2) verso imprese controllate		

esigibili entro l'esercizio successivo	0	11.987
Totale crediti verso imprese controllate	0	11.987
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.343.379	2.012.235
esigibili oltre l'esercizio successivo	90.038	168.331
Totale crediti tributari	2.433.417	2.180.566
5-ter) imposte anticipate	449.844	422.083
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	313.027	776.370
esigibili oltre l'esercizio successivo	75.239	75.239
Totale crediti verso altri	388.266	851.609
Totale crediti	11.407.174	12.195.529
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.831.026	1.402.608
3) danaro e valori in cassa	9.400	5.901
Totale disponibilità liquide	4.840.426	1.408.509
Totale attivo circolante (C)	29.843.158	25.781.770
D) Ratei e risconti	207.232	181.944
Totale attivo	51.751.047	49.120.055
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	3.538.100	3.538.100
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	761.920	761.920
IV - Riserva legale	253.446	177.147
V - Riserve statutarie	3.327.789	2.326.169
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	600.000	600.000
Riserva avanzo di fusione	206.821	206.821
Varie altre riserve	(1)	(2)
Totale altre riserve	806.820	806.819
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	4.875.112	3.244.468
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.781.070	2.681.079
Totale patrimonio netto di gruppo	16.344.257	13.535.702
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	103.242	48.150
Utile (perdita) di terzi	39.129	53.277
Totale patrimonio netto di terzi	142.371	101.427
Totale patrimonio netto consolidato	16.486.628	13.637.129
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.586	2.875
2) per imposte, anche differite	256.649	334.085
4) altri	164.830	323.135
Totale fondi per rischi ed oneri	426.065	660.095
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.029.218	1.014.700
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.912.704	5.907.342
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.780.232	12.621.878
Totale debiti verso banche	15.692.936	18.529.220
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	65.660	542.170

esigibili oltre l'esercizio successivo	909.010	0
Totale debiti verso altri finanziatori	974.670	542.170
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.588.068	1.622.552
Totale acconti	3.588.068	1.622.552
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.941.921	4.066.819
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.954.750	4.125.750
Totale debiti verso fornitori	8.896.671	8.192.569
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	300.000	-
Totale debiti verso imprese controllate	300.000	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	344.917	597.256
Totale debiti tributari	344.917	597.256
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	757.585	606.924
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	757.585	606.924
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.309.180	1.424.744
esigibili oltre l'esercizio successivo	14.284	14.284
Totale altri debiti	1.323.464	1.439.028
Totale debiti	31.878.311	31.529.719
E) Ratei e risconti	1.930.825	2.278.412
Totale passivo	51.751.047	49.120.055

Conto economico consolidato

	31-12-2019	31-12-2018
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.671.676	32.788.150
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	840.798	200.638
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	489.808	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.393.899	1.862.070
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	235.063	218.342
altri	1.451.595	654.979
Totale altri ricavi e proventi	1.686.658	873.321
Totale valore della produzione	39.082.839	35.724.179
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.448.557	10.765.064
7) per servizi	6.010.098	5.524.285
8) per godimento di beni di terzi	537.246	515.061
9) per il personale		
a) salari e stipendi	8.204.444	7.978.590
b) oneri sociali	2.411.998	2.324.274
c) trattamento di fine rapporto	554.395	529.930
d) trattamento di quiescenza e simili	20.217	19.571
e) altri costi	172.034	69.209
Totale costi per il personale	11.363.088	10.921.574
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.177.523	1.081.931
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.912.109	2.533.128
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	60.093	58.711
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.149.725	3.673.770
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(96.562)	(383.408)
12) accantonamenti per rischi	0	210.000
13) altri accantonamenti	317.468	252.076
14) oneri diversi di gestione	756.336	348.277
Totale costi della produzione	35.485.956	31.826.699
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	3.596.883	3.897.480
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	41.587	49.168
Totale proventi diversi dai precedenti	41.587	49.168
Totale altri proventi finanziari	41.587	49.168
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	278.017	346.287
Totale interessi e altri oneri finanziari	278.017	346.287
17-bis) utili e perdite su cambi	(20.252)	16.662
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(256.682)	(280.457)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.340.201	3.617.023
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	520.002	882.667

21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	2.820.199	2.734.356
Risultato di pertinenza del gruppo	2.781.070	2.681.079
Risultato di pertinenza di terzi	39.129	53.277

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2019	31-12-2018
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.820.199	2.734.356
Imposte sul reddito	520.002	882.667
Interessi passivi/(attivi)	236.428	297.119
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	79.100
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.576.629	3.993.242
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	216.272	364.064
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.089.633	3.615.059
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(2.674)	(2.948.752)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	4.303.231	1.030.371
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.879.860	5.023.613
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.417.826)	(364.512)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	896.813	(1.379.129)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.917.466	48.328
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(25.288)	(96.593)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(347.587)	1.486.724
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	0	0
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.023.578	(305.182)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	9.903.438	4.718.431
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(214.763)	(331.691)
(Imposte sul reddito pagate)	(918.399)	(899.892)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(298.043)	(134.705)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.431.205)	(1.366.288)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	8.472.233	3.352.143
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(972.597)	(1.828.409)
Disinvestimenti	0	333.947
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.365.723)	(1.770.898)
Disinvestimenti	34.644	371.000
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(19.034)	0
Disinvestimenti	0	1.158.551
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	(300.000)	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.622.710)	(1.735.809)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	305.162	(929.777)

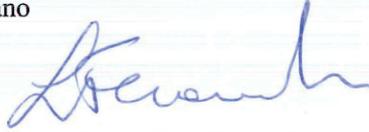
Accensione finanziamenti	3.432.500	9.200.000
(Rimborso finanziamenti)	(6.155.268)	(9.176.639)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.417.606)	(906.416)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.431.917	709.918
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.402.608	694.619
Danaro e valori in cassa	5.901	3.972
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.408.509	698.591
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.831.026	1.402.608
Danaro e valori in cassa	9.400	5.901
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.840.426	1.408.509

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario al consolidato che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio consolidato con le variazioni nella situazione finanziaria consolidata. Il rendiconto finanziario pone in evidenza le variazioni dell'attività operativa, di investimento e di quella di finanziamento e i valori relativi alle risorse finanziarie di cui il gruppo Medica ha avuto bisogno nel corso dell'esercizio nonché i relativi impegni. Il fine del rendiconto finanziario è quello di fornire informazioni utili alla valutazione della situazione finanziaria del bilancio consolidato del gruppo Medica e in particolare, la capacità di autofinanziarsi e di affrontare gli impegni finanziari a breve termine. Si presenta il rendiconto finanziario secondo le indicazioni fornite dall'OIC 10.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il presente bilancio consolidato rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo societario Medica e il risultato economico dell'esercizio consolidato. L'esposizione dei valori è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza. Si dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri della società. Medolla, lì 30/03/2020 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Fecondini Luciano



GRUPPO MEDICA

Bilancio consolidato al 31/12/2019

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO (Valori in euro/000)

Introduzione

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, è stato predisposto dal consiglio di amministrazione in applicazione delle norme contenute nel D. Lgs. 127/91 e nel rispetto dei principi contabili nazionali elaborati dall'OIC.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato. Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i valori relativi all'esercizio precedente.

Area di Consolidamento

Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio di Medica s.p.a. (Capogruppo) e delle società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo. Le Società i cui bilanci sono inclusi integralmente nell'area di consolidamento sono le seguenti:

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Quota posseduta dalla Capogruppo	Consolidamento
<i>Capogruppo:</i> Medica spa	Medolla (MO)	3.538.100		
<i>Controllate:</i> Tecnoideal srl	Mirandola (MO)	101.490	100,00%	Integrale
Sar-Med srl	Iglesias (CA)	10.318.000	100,00%	Integrale
Medica Mediterranée	Bizerte (Tunisia)	4.356.644	100,00%*	Integrale
Technomed Inc. (USA)	Rockville –MD (USA)	50.000 USD	60,00%**	Integrale

*diretto e indiretto, di cui diretto 92.11%

** partecipazione indiretta tramite Tecnoideal srl

Tecnoideal srl detiene il 100% della società Tecnoideal Asia costituita nel corso dell'esercizio con sede in Shanghai Cina, non operativa per l'esercizio 2019 e pertanto non consolidato.

Nel 2019 si è perfezionata la chiusura di Medica France;

Le Società in cui la partecipazione detenuta è inferiore alla soglia del 20% vengono valutate col metodo del costo.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole società, già approvati dalle

rispettive Assemblee, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

Principi di Consolidamento

Il valore contabile della partecipazione in società consolidate viene eliminato contro il relativo patrimonio netto alla data di acquisto, a fronte dell'assunzione delle attività e passività della partecipata secondo il metodo dell'integrazione globale: la differenza che scaturisce dall'eliminazione suddetta viene imputata agli elementi dell'attivo e del passivo.

Le quote di patrimonio netto e di risultato d'esercizio di pertinenza dei soci di minoranza della partecipata vengono esposte separatamente, rispettivamente alle voci "Patrimonio netto di terzi" nello Stato Patrimoniale e "Utile/(Perdita) dell'esercizio di terzi" nel Conto Economico.

I rapporti patrimoniale ed economici tra le società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti tra società consolidate, che non siano realizzate con operazioni con terzi, vengono eliminati.

Criteri di Valutazione

I criteri di valutazione adottati sono stati determinati nel rispetto dei principi della prudenza e della prevalenza della sostanza sulla forma, nella prospettiva di continuare l'attività dell'impresa, nonché nell'osservanza delle norme stabilite dall'art. 2426 C.C..I principi contabili sono applicati in modo uniforme a tutte le Società consolidate ed i criteri di valutazione sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio della Capogruppo. I criteri utilizzati nella formazione del bilancio del presente esercizio non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei principi medesimi. In particolare si precisa che:

- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione previsti, in quanto incompatibili con la rappresentazione "veritiera e corretta" della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico di cui all'art. 2423 comma 4;
- non si è proceduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema

CRITERI DI CONVERSIONE DEI VALORI ESPRESSI IN VALUTA

Le poste aventi natura monetaria quali crediti, debiti, disponibilità liquide, ratei attivi e passivi e titoli di debito per le quali il regolamento deve avvenire con una moneta diversa da quella di conto sono iscritte inizialmente utilizzando il cambio del giorno in cui l'operazione è stata compiuta. Alla chiusura dell'esercizio sono valutate al tasso di cambio del giorno di chiusura dello stesso.

CRITERI E TASSI APPLICATI NELLA CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA

Fra le società controllate incluse nel consolidato è presente la società Medica Mediterranée Sarl; la controllata tunisina dal 2013 tiene la contabilità in euro sulla base di specifica autorizzazione del relativo Paese del 15 luglio 2013, ciò ha necessitato di una riclassificazione dell'esercizio 2012; in particolare le attività non monetarie sono state convertite ai valori storici, le altre attività monetarie sono state convertite al cambio al 31 dicembre 2012, il fatturato e gli acquisti sulla base della data dell'operazione e gli altri elementi economici sulla base del cambio medio mensile. Per quanto riguarda la società statunitense Technomed Inc. si è provveduto alla traduzione in euro del bilancio in USD, in particolare il capitale sociale è stato convertito al cambio storico, mentre le attività e passività sono state convertite al cambio del 31 dicembre 2019, il fatturato, gli acquisti e gli altri elementi economici sulla base del cambio medio mensile, questo ha comportato una scrittura di riserva di traduzione.

NOTA INTEGRATIVA ATTIVO

Ai sensi dell'art. 2427 C.C. si forniscono le seguenti indicazioni. I criteri di valutazione adottati in riferimento alle poste dell'attivo sono enunciati nell'ambito dei singoli punti della presente nota integrativa.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

INTRODUZIONE, IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo specifico di acquisto o di produzione, comprensivo degli eventuali oneri accessori. I movimenti delle immobilizzazioni immateriali sono di seguito indicati, in ossequio a quanto richiesto al comma 1 punto n. 2 dell'art. 2427 c.c. (valori espressi in euro/000).

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Descrizione costi	Valore 31/12/18	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Riclassifiche	Altre Variazioni	Amm.to esercizio	Valore 31/12/19
Impianto e ampliamento	0	-	-	-	-	0	0
Costi di sviluppo	3.068	261	-	171	-	950	2.550
Diritti brevetti industriali	117	55	5	4	-	32	138
Concessioni licenze e Marchi	65	33	-	-	-	20	78
Avviamento	432	-	-	-	-	46	386
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.584	1.017	30	171	-	-	3.401
Altre	429	-	-	-	-	129	300
	6.695	1.366	35	4	-	1.178	6.853

I movimenti delle immobilizzazioni immateriali sono riferiti a:

- costi per progetti di sviluppo nuovi prodotti,
- licenze di brevetto per nuovi prodotti da immettere sul mercato, i decrementi sono relativi a dismissione di brevetti non più utilizzabili
- licenze programmi,
- costi per immobilizzazioni in corso e acconti relativi sempre a progetti di sviluppo ancora in corso,

Il costo delle immobilizzazioni immateriali consistenti in costi di sviluppo, costi per acquisto di progetti la cui utilizzazione è limitata nel tempo è stato ammortizzato secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua utilità futura

COSTI DI SVILUPPO

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo nel rispetto di quanto previsto al punto 5 dell'art. 2426 c.c. e del principio contabile n. 24, dopo averne stimata l'utilità pluriennale in 5 anni la loro recuperabilità.

I principali costi di sviluppo sostenuto nel corso del 2019 sono quelli derivanti dall'attività di Medica, Sar-Med e di Tecnoideal, in particolare la voce "immobilizzazioni immateriali in corso" è stata riclassificata tra i costi di Sviluppo con il titolo "Nuovo dosatore Evo" per un valore di euro 171 mila, per costi sostenuti su progetti e ultimati nel corso dell'esercizio.

L'incremento di euro 261mila per il progetto "Ampliamento produttivo linea filtri acqua" di Sar-Med, ha permesso di portare notevoli miglioramenti nella produzione della membrana per la filtrazione dell'acqua. L'utilizzo dei risultati di questo progetto ha già dato i suoi frutti già nel corso del primo mese del presente esercizio (2020) con un incremento della produzione di filtri acqua e la loro commercializzazione attraverso la Società Nephros, per un importo di oltre euro 400 mila.

Tecnoideal ha sostenuto costi di sviluppo per euro 273 mila per progetti ancora in corso per i quali non si è provveduto ad alcun ammortamento, non avendo la società ancora ultimato lo sviluppo ed iniziato la produzione dei beni oggetto di sviluppo.

La capogruppo Medica nel corso dell'esercizio non ha ultimato i progetti già in corso dai precedenti esercizi ma ha continuato a lavorare sugli stessi e ha iniziato nuovi progetti per un totale di spese di euro 707 mila. Per tali progetti non si è ancora valutato la durata di recupero per il loro ammortamento non essendo ancora ultimati, principalmente l'incremento ha riguardato lo sviluppo del progetto "membrane e filtri per LDL

aferesi", ed è continuato lo sviluppo del progetto New Hemo, che riguarda una innovativa macchina per dialisi. Progetto parzialmente finanziato dalla Regione Emilia-Romagna nell'ambito del bando Ricerca e Sviluppo per le aree terremotate.

Si precisa che a fronte di tali investimenti, il gruppo ha maturato un credito d'imposta, utilizzabile in compensazione, pari ad euro 201 mila in capo a Medica Spa, euro 116 mila in capo a Tecnoideal Srl ed euro 96 mila in capo a Sar-Med a partire dall'esercizio 2020.

AVVIAMENTO

L'avviamento è stato iscritto in ossequio a quanto previsto al punto 6 dell'art. 2426 c.c. nella versione ante D.lgs. 139/2015, previa autorizzazione del Collegio Sindacale. L'avviamento è stato ammortizzato sulla più lunga durata di 18 anni, in quanto trattasi di impresa operante in un settore in cui non si prevedono rapidi o improvvisi mutamenti tecnologici e/o produttivi; conseguentemente, si ritiene che il ritorno economico della posta "avviamento" possa essere ragionevolmente previsto in un periodo più lungo, in ossequio, anche, al principio contabile 24 in vigore fino al 2015.

Si precisa che, ai sensi del paragrafo 103 dell'OIC 24, la società si è avvalsa della possibilità di applicare le nuove disposizioni dettate dal D.lgs. 139/2015 in materia di avviamento solo all'avviamento sorto successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1 gennaio 2016.

SVALUTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

In relazione alle immobilizzazioni immateriali iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale non sono state effettuate svalutazioni nell'esercizio in corso non essendosi verificate riduzioni durevoli di valore. Le immobilizzazioni immateriali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

Immobilizzazioni materiali

INTRODUZIONE, IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo dei relativi oneri accessori ovvero, in caso di costruzione in economia, al costo di produzione sostenuto.

INTRODUZIONE, MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le movimentazioni intervenute sulle immobilizzazioni materiali sono analiticamente di seguito indicate in ossequio a quanto richiesto al comma 2 dell'art. 2427 c.c. (valori espressi in euro/000).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Descrizione	Valore	Incrementi	Decrementi	Altre Variazioni	Amm.to esercizio	Valore
	31/12/2018					31/12/2019
Costi						
Terreni e fabbricati	3.359	230	0	0	122	3.466
Impianti e macchinari	11.960	484	133	-8	2.552	9.751
Attrezzature industriali e commerciali	236	269	1	0	162	342
Altri beni	204	117	10	9	76	244
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	16	0	0	0	16
	15.758	1.115	143	1	2.912	13.819

Nella voce terreni e fabbricati sono rilevati i fabbricati strumentali di proprietà del Gruppo. Nel corso del 2019 è stato acquisito un terreno in Tunisia per la costruzione del nuovo stabilimento di Medica Mediterranée.

Gli immobili strumentali sono iscritti in contabilità distintamente dal valore terreno sottostante e di pertinenza. Nel bilancio della Sar-Med, sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, si precisa che il valore dei terreni non è mai stato sottoposto ad ammortamenti.

In Medica Spa in relazione al valore dell'area si precisa che è pari ad euro 192 mila ottenuto con le modalità previste dall'art.36 del D.L. 223/06 convertito nella Legge 248/06 e successivamente rivalutato in applicazione del D.L. 185/2008 con un valore di rivalutazione civilistica pari ad euro 151 mila per un valore globale dell'area di euro 343 mila.

La quota di ammortamento dei fabbricati strumentali di competenza dell'esercizio è stata calcolata con riferimento al solo costo riferibile ai fabbricati strumentali. Il costo del terreno è pertanto stato escluso dal processo di ammortamento.

Le spese di manutenzione, che accrescono la produttività o la vita utile dei beni, sono state portate ad incremento della corrispondente voce di cespiti cui sono riferite, ed ammortizzate unitamente allo stesso.

I costi di manutenzione non aventi natura incrementativa sono stati spesi nell'esercizio.

Gli ammortamenti sono calcolati con riferimento al costo di acquisto o di produzione così come definito dall'art. 2426 c. 1 n. 1 e dal principio contabile OIC 16, eventualmente rivalutato, sulla base di un piano prestabilito, in relazione alla prevedibile durata di utilizzazione economica dei cespiti. Le quote di ammortamento, pertanto, sono rappresentative della reale partecipazione dei cespiti al processo produttivo ed alla formazione dei ricavi dell'esercizio.

Si precisa che per i nuovi macchinari non ancora installati e non entrati in funzione non avendo partecipato al processo produttivo non sono stati ammortizzati.

In deroga al principio di uniformità dei criteri di valutazione di gruppo, come previsto dall'art. 34 del D.Lgs 127/91, al fine di meglio rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo, nel bilancio consolidato non sono state adeguate le quote di ammortamento a quelle della capogruppo. Tale decisione sorge dal fatto che, a seguito della evoluzione della struttura produttiva del gruppo, si possono identificare diversi settori industriali con aliquote omogenee di ammortamento tra di loro, quali possono essere gli stabilimenti in Sardegna e in Tunisia riconducibili al medesimo settore di appartenenza.

Per quanto riguarda i beni ammortizzabili della controllata Sar-Med Srl al 31/12/2010 la valutazione della loro residua possibilità di utilizzo è stata determinata da una perizia tecnico-scientifica redatta dall'Ing. Aymerich del Dipartimento di Ingegneria Meccanica dell'Università di Cagliari, al quale è stato affidato l'incarico di determinare la residua vita utile economico-tecnica.

La controllata Sar-Med, ai fini del consolidamento, ha applicato aliquote di ammortamento inferiori rispetto a quelle in essere presso la capogruppo, in quanto ritenute maggiormente rappresentative del reale utilizzo dei cespiti come avvalorato dalla perizia sopra indicata.

Al fini del consolidamento occorre precisare che la controllata Medica Mediterranée sarl ha applicato, per tutte le categorie di cespiti, una aliquota di ammortamento pari al 10%, considerata valida nel relativo Stato di appartenenza; ciò ha comportato una differente metodologia di valutazione per i cespiti in essere a fine esercizio, rispetto alle aliquote applicate dal settore industriale omogeneo per caratteristica produttiva, ovvero quello di Sar-Med, generalmente più alte.

Considerata la natura dei beni inclusi nel presente bilancio appartenenti alle società controllate e al settore industriale omogeneo di appartenenza la differenza di trattamento appare ragionevole, considerate le logiche di localizzazione dei beni in oggetto e per meglio rappresentare la situazione economico, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

SVALUTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

In relazione alle immobilizzazioni materiali iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale non sono state effettuate svalutazioni nell'esercizio in corso non essendosi verificate riduzioni durevoli di valore. Le immobilizzazioni materiali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

RIVALUTAZIONI MONETARIE

Ai sensi dell'art. 10 della L. n. 72/83, così come richiamato dalle successive leggi di rivalutazione, si segnalano i beni ancora presenti nel patrimonio della società alla chiusura dell'esercizio sui quali sono state fatte rivalutazioni monetarie.

Categoria di Beni:

Categoria di beni	Fabbricato e Terreno	Rivalutazione	F.do Amm.to	Rivalutazione fondo	Fabb.Terr.Rivalutato	Fondo Rival.ne	Saldo Attivo Riv.ne
Rivalutazioni Lg. 448/01							
Rivalutazioni Lg. 350/03							
Rivalutazioni Lg. 266/05							
Rivalutazioni Lg. 185/08	277.834	401.564	151.029	122.430	679.398	273.459	279.134
Rivalutazioni Lg. 147/13							
Rivalutazioni Lg. 208/15							
Rivalutazioni Lg. 232/16							
Rivalutazioni Lg. 145/18							
Totale	277.834	401.564	151.029	122.430	6.749.398	273.459	279.134

IMMOBILI STRUMENTALI E AREA EDIFICABILE

Si precisa che i valori di rivalutazione riguardano esclusivamente la palazzina uffici e la sottostante area edificabile della Capogruppo. In relazione alla rivalutazione sono state accantonate imposte differite. La riserva di rivalutazione è stata utilizzata per l'aumento di capitale sociale della Capogruppo effettuata nell'anno 2009. La rivalutazione è stata realizzata attraverso la rivalutazione sia del costo che del relativo fondo ammortamento, allo scopo di lasciare inalterato il piano di ammortamento dei cespiti. La rivalutazione è stata effettuata per categorie omogenee in base ad un criterio ispirato al valore di mercato, prendendo a riferimento il prezzo corrente dei beni della stessa specie o similari, in condizioni di libera concorrenza e nel medesimo stato. In relazione alla rivalutazione operata, si attesta che in ogni caso, il valore attribuito ai beni, per la determinazione dei quali ci si è avvalsi anche di una perizia redatta da esperti, e delle competenze tecniche interne alla società, il valore attribuito non eccede il valore di mercato di tali beni. Si attesta che dal punto di vista economico, i maggiori ammortamenti derivanti dalla rivalutazione del valore degli stessi sono assorbibili ed è prudentemente prevedibile che potranno trovare capienza anche in futuro, nel conto economico degli esercizi. La società nell'esercizio non ha proceduto a rivalutazione di beni.

Operazioni di locazione finanziaria

Il gruppo non ha in essere al 31/12/2019 operazioni di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

I saldi delle immobilizzazioni consolidate, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi:

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli

Descrizione	31/12/18	Incremento	Decremento	31/12/19
Imprese controllate	8	300	8	300
Imprese collegate	0			0
Altre imprese	640	27		667
Altri Crediti	54	8		62
Altri titoli	0			0
	702	335	8	1.029

La movimentazione dell'esercizio delle partecipazioni riguarda per euro 300 mila TECNOIDEAL ASIA (CINA), in data 28/10/2019 è stata costituita una società di diritto Cinese con capitale sociale di euro 300

mila sottoscritto al 100% da Tecnoideal srl, da versarsi entro il 31/12/2029. Lo scopo sociale è quello di commercializzazione, installazione e manutenzione dei beni del gruppo Medica. Nell'esercizio 2019 oltre alla costituzione sono stati individuati i locali con la stipula del contratto di locazione, ma non ha avviato l'attività che è previsto per il futuro esercizio. Il decremento riguarda la liquidazione della società controllata Medica France.

L'incremento in altre imprese è dovuto alla sottoscrizione dell'aumento di capitale in MISTER SMART INNOVATION S.C.A.R.L., partecipazione di euro 30 mila pari al 10,901% del capitale sociale, di euro 275 mila. In data 11/06/19 la società ha deliberato aumento di capitale a pagamento portando il capitale a euro 313 mila, per il quale è stato esercitato il diritto d'opzione per la parte spettante e per la parte inoptata da altri soci con valore della quota di euro 46 mila pari al 14,816% del capitale sociale. In data 30/09/19 il socio OHB ITALIA SPA ha comunicato la volontà di cedere la sua quota di partecipazione del 6.70% del valore di euro 21 mila al prezzo di cessione di euro 21 mila, acquistata parte della quota pari al 3,35% al prezzo di euro 10,5 mila portando la partecipazione ad euro 57 mila pari al 18,17% del capitale sociale. In data 30/09/19 la società ha deliberato l'aumento di capitale sociale gratuito con utilizzo di riserve, riservata ai soci in proporzione al valore posseduto portandolo da euro 313.500 ad euro 940.500. in conseguenza dell'aumento la partecipazione è di euro 171 mila pari al 18,17% del capitale sociale. Come previsto dall'OIC 21 paragrafi 23 e 29), in bilancio si è mantenuta l'iscrizione per il valore pagato.

Descrizione	31/12/18	31/12/19
BenQ Dialysis Technology	604	604
Altre imprese	36	63
	640	667

Partecipazione nella società JOINT VENTURE BENQ DIALYSIS TECHNOLOGY per euro 604 mila pari al 7,14% del capitale sociale ed è valutata al costo di sottoscrizione. Si precisa che la società, se valutata sulla base del patrimonio netto, evidenzia una perdita di valore della partecipazione, si è ritenuto di mantenere il valore d'iscrizione al costo in quanto la Capogruppo ha esercitato l'accordo sottoscritto, in sede di costituzione della società, con l'altro socio che prevedeva che Medica potesse esercitare tale diritto di recesso entro il 13/03/20 così da poterle garantire il rimborso dell'intera quota di partecipazione sottoscritta di TWD 20.000.000.

La partecipazione in MEDICA MIDDLE EAST resta valutata a zero in quanto completamente svalutata.

Crediti Immobilizzati

I saldi dei crediti immobilizzati è così composto:

Descrizione	31/12/18	Incremento	Decremento	31/12/19
2) Crediti				
d) verso altri	54	8		62
Totale Crediti immobilizzati	54	8	0	62

I crediti sono riferiti prevalentemente a depositi cauzionali.

Attivo circolante

INTRODUZIONE, ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze**INTRODUZIONE, RIMANENZE**

Le giacenze sono valutate al minore tra il valore di acquisto o di fabbricazione ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicando i metodi ammessi dai principi contabili nazionali. In particolare:

Il costo è determinato per le materie prime, merci, ecc... con il criterio FIFO.

Il valore così ottenuto non differisce in modo apprezzabile dai costi correnti per le stesse categorie di beni.

I semilavorati, i prodotti in corso di produzione sono valutati con il criterio del costo specifico di produzione sostenuto, calcolato sulla base dei costi direttamente imputabili e di una quota dei costi ordinari di produzione in base alla fase di lavorazione raggiunta.

I prodotti finiti sono valutati secondo il costo di produzione comprendente tutti i costi direttamente e indirettamente imputabili al prodotto, esclusi quelli generali di distribuzione e gli oneri finanziari.

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

Le rimanenze di opere / servizi in corso di esecuzione a breve termine e quelle a lungo termine per le quali non esistono i presupposti per valutazioni in base al criterio dello stato di avanzamento o percentuale di completamento, sono state prudenzialmente valutate al costo sostenuto, secondo il criterio della commessa.

Il saldo al 31/12/2019 risulta essere così composto:

Descrizione	31/12/18	variazioni	31/12/19
1) Materie Prime, Sussidiarie e di Consumo	5.702	-104	5.598
2) Prodotti in corso di Lavoraz. e Sem.	2.844	235	3.079
3) Lavori in corso su ordi	0	490	490
4) Prodotti Finiti e Merci	3.623	660	4.283
5) Acconti	8	137	145
Totale Rimanenze	12.178	1.418	13.596

Le variazioni delle altre rimanenze sono in linea con l'andamento del gruppo.

La voce rimanenze tiene conto dello stanziamento effettuato dalla controllata Medica Mediterranée sarl di fondo svalutazione rimanenze di euro 317mila; la controllata applica a partire dal 2018 una politica di svalutazione del magazzino basata sul tempo medio di rotazione, l'ammontare dell'accantonamento è stato determinato applicando questa politica.

Attivo circolante: crediti

In generale, i crediti sono stati valutati sulla base del loro presumibile valore di realizzo.

Si precisa che sono presenti crediti con scadenza superiore ai 12 mesi.

Tra i crediti nell'attivo circolante oltre i dodici mesi sono compresi crediti di ammontare pari a euro 165 mila, con scadenza superiore ai dodici mesi, ma non per scadenza contrattuale ma perché si tratta di crediti nei confronti dello Stato per euro 90 mila, per i quali non è dato conoscere la data di rimborso non avendo una scadenza se non quella della prescrizione. Altro credito è verso l'Agenzia delle Entrate per euro 75 mila per pagamento cartella esattoriale in riferimento ad un accertamento avverso il quale è stato presentato ricorso. Per i motivi sopra detti e per l'irrilevanza dell'effetto si è ritenuto di non applicare il criterio del costo ammortizzato e di attualizzazione nella valutazione dei suddetti crediti in quanto di ammontare irrilevante, o per impossibilità a definire l'attualizzazione

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi:

Descrizione	31/12/18	variazioni	31/12/19	quota < 12m	quota > 12m
1) Verso clienti	8.729	-594	8.136	8.136	
2) Verso controllate non consolidate	12	-12	0	0	
3) Verso collegate	0	0	0	0	
4 bis) Crediti Tributari	2.181	253	2.433	2.343	90
4 ter) Imposte anticipate	422	27	449	449	
5) Verso altri	852	-463	388	313	75
Totale Crediti	12.196		11.406	11.241	165

COMMENTO, VARIAZIONI DEI CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

I crediti verso clienti rappresentano il credito per prestazioni e cessioni ancora da esigere ed al netto del fondo svalutazione crediti, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto si tratta di crediti inferiore a 12 mesi.

CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE RELATIVI AD OPERAZIONI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE

Non sono presenti crediti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Non sono iscritti Titoli nell'attivo circolante.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

INTRODUZIONE, VARIAZIONI DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

I depositi bancari e le consistenze di cassa iscritte rappresentano le disponibilità liquide e l'effettiva esistenza di numerario e di valori alla chiusura dell'esercizio.

Descrizione	31/12/18	variazioni	31/12/19
Depositi Bancari e Postali	1403	3428	4831
Assegni	0	0	0
Denaro e Valori in cassa	6	3	9
Tot Disponibilità Liquide	1409	3431	4840

Ratei e risconti attivi

INTRODUZIONE, INFORMAZIONI SUI RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza economica e temporale. La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/18	variazione	31/12/19
Ratei attivi	22	-22	0
Risconti attivi	160	48	207
Totale	182	25	207

COMMENTO, INFORMAZIONI SUI RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono presenti risconti attivi su assicurazioni, affitti, noleggi e contributo per azienda “energivore”.

Oneri finanziari capitalizzati

INTRODUZIONE, ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI

La società non ha imputato oneri finanziari ai valori dell'attivo.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

I criteri di valutazione adottati in riferimento alle poste del passivo sono enunciati nell'ambito dei singoli punti della presente nota integrativa.

Patrimonio netto

INTRODUZIONE, PATRIMONIO NETTO

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

INTRODUZIONE, VARIAZIONI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

Al 31/12/2019 il Patrimonio Netto consolidato risulta essere così composto:

	Capitale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Statutaria	Riserva Straordinaria	Altre riserve	Utile/Perd. Riportate a nuovo	Utile/Perd. esercizio	Riserva Negativa per Azioni proprie	Totale di Gruppo
Saldo iniziale al { 01/01/2019} della controllante	3.538.100	177.147	761.920	2.326.169	600.000	206.819	3.244.468	2.681.079	-	13.535.702
<i>Variazioni dell' esercizio:</i>										
Sottoscrizioni aumento capitale sociale										-
Versamenti degli azionisti in conto capitale										-
Coperture perdite esercizio precedente										-
Coperture perdite esercizio in corso										-
Dividendi										-
Perdita dell' esercizio										-
Utile dell' esercizio								2.781.070		2.781.070
Utili perdite esercizi precedenti a nuovo										-
Destinazione utile esercizio precedente		76.299		1.001.620			1.630.644			2.708.563
Differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci espressi in moneta estera										-
Altri movimenti { }								- 2.681.079		2.681.078
Saldo finale al { 31/12/2019}	3.538.100	253.446	761.920	3.327.789	600.000	206.820	4.875.112	2.781.070	-	16.344.257

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il Patrimonio netto della Controllante e il Patrimonio del Gruppo:

Prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato

		Patrimonio Netto	Risultato
1	Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	9.733.685	1.045.610
2	Rettifiche operazioni cessione intragruppo	- 1.182.822	- 60.153
3	Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate a) differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	5.997.780 1.883.319	1.883.319
4	Collegate a PN	-	-
5	Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	- 87.706	- 87.706
6=1+2+3+4+5	Patrimonio Netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	16.344.257	2.781.070
7	Patrimonio Netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	142.371	39.129
6+7	Patrimonio sociale e risultato netto consolidato	16.486.627	2.820.199

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

INTRODUZIONE, INFORMAZIONI SUI FONDI PER RISCHI E ONERI

Sono state stanziare le imposte relative alla fiscalità differita con conseguente rilevazione di un fondo imposte differite.

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri Fondi	Totale Fondi per Rischi ed Oneri
Valore di inizio esercizio	3	334	323	660
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento	1	4	2	7
Altre variazioni di consolidato				-
Utilizzo		- 81	- 160	- 241
Totale Variazioni	1	- 77	- 158	- 234
Valore di fine esercizio	4	257	165	426

COMMENTO, INFORMAZIONI SUI FONDI PER RISCHI E ONERI

Sono stati stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. In particolare, sono state stanziare le seguenti somme:

- euro 4 mila per indennità suppletiva di clientela per agenti;

- euro 257 mila per imposte differite di cui euro 246 mila derivanti dalla capogruppo Medica Spa sulla plusvalenza della cessione impianto e contributo in c/capitale, mentre l'utilizzo si riferisce alla ripresa a tassazione dei contributi in c/capitale pari ad 1/5 di competenza dell'esercizio;
- euro 165 mila sono stati accantonanti negli altri fondi, l'utilizzo è dovuto rilascio del fondo per euro 160 mila da parte della controllata Sar-Med Srl.

Lo stanziamento nella voce altri fondi al 31.12.2019 pari ad euro 165 mila risulta così composto:

- euro 65 mila relativi ad accantonamenti della controllata Medica Mditerranée a copertura di rischi vari in ragione del differenziale che scaturisce tra la percentuale di interessi (pari all'1%) per dilazione pagamento applicata verso le società del Gruppo e quanto invece stabilito dalla legge in vigore in Tunisia (pari al' 8%)
- euro 100 mila fondo costituito dalla capogruppo Medica Spa a fronte di un contenzioso di natura fiscale in relazione a accertamento agenzia entrate per il quale si è fatto ricorso.

Strumenti finanziari derivati di copertura e derivati non di copertura -

In bilancio non sono iscritti strumenti finanziari derivati di copertura e derivati non di copertura.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

INTRODUZIONE, INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Rappresenta l'effettivo debito maturato dalle società del Gruppo verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti. Il Fondo è esposto in bilancio al netto dell'imposta sostitutiva dovuta sulla rivalutazione maturata alla chiusura dell'esercizio ed al netto di eventuali anticipazioni accordate ai dipendenti. L'accantonamento al fondo è influenzato dalla scelta operata da alcuni dipendenti di destinare il proprio trattamento di fine rapporto maturato a decorrere dall'1/1/2007 ai fondi di previdenza complementare. Il Fondo T.F.R. è costituito, in relazione ai dipendenti che hanno mantenuto all'interno dell'azienda il proprio T.F.R., con le quote maturate in ciascun periodo amministrativo, calcolate in base al disposto dell'art. 2120 c.c. e al contratto nazionale collettivo di lavoro vigente, mentre in relazione ai dipendenti che hanno destinato il T.F.R. a specifiche forme pensionistiche, con le sole quote di rivalutazione ISTAT in riferimento al TFR maturato sino al 31/12/2006.

La movimentazione del fondo è analiticamente di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/18	Incremento	Decremento	31/12/19
Trattamento fine rapporto	1.015	153	138	1.030
Totale	1015	153	138	1.030

Debiti

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

In riferimento ai debiti si riferisce quanto segue:

Tra i debiti commerciali oltre i dodici mesi sono compresi debiti di ammontare pari a euro 3.955 mila senza scadenza contrattuale per i quali si è ritenuto di valutarli oltre i dodici mesi poiché tale debito deriva da un accordo con cliente per la costruzione di un impianto per il quale lo stesso ha versato acconti, in seguito l'impianto oggetto degli acconti è stato immobilizzato come bene strumentale poiché il cliente non era in grado di installarlo e farlo funzionare. In conseguenza di tale operazione gli acconti sono stati inseriti fra i

debiti verso il cliente. Per tale operazione non si ritiene di procedere all'attualizzazione del debito in quanto si prevede di utilizzarlo come pagamento della futura produzione che la società farà per lo stesso. In deroga al principio contabile 19 tali debiti per quanto sopra esposto sono stati valutati al valore di capitale senza procedere all'attualizzazione del costo.

Per i debiti di durata superiore ai 12 mesi non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato e di attualizzazione nella valutazione dei suddetti debiti in quanto di ammontare irrilevante.

In relazione alle spese accessorie ai finanziamenti bancari stipulati a decorrere dal 2016, si precisa che si è ritenuto di non applicare il criterio del costo ammortizzato nella determinazione del tasso effettivo di interesse, in quanto le stesse risultano di ammontare irrilevante.

La capogruppo Medica Spa per le spese accessorie ai finanziamenti bancari ottenuti nel corso dell'esercizio 2018 ha ritenuto di applicare il criterio del costo ammortizzato nella determinazione del tasso effettivo in quanto le stesse risultano di ammontare rilevante.

La società ha ritenuto di non applicare il criterio del costo ammortizzato e di attualizzazione nella valutazione dei finanziamenti ottenuti nell'esercizio 2019 in quanto di ammontare irrilevante.

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale e risultano essere così composti:

Descrizione	31/12/18	31/12/19	Entro 12m	Oltre 12 m
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	-
4) Debiti verso Banche	18.529	15.693	6.913	8.780
5) Debiti verso altri finanziatori	542	975	66	909
6) Acconti	1.623	3.588	3.588	-
7) Debiti verso fornitori	8.193	8.897	4.942	3.955
9) Debiti verso le controllate non consolidate	-	300	-	300
12) Debiti Tributarî	597	345	345	-
13) Debiti verso Ist. Di Prev. E Sic	607	758	758	-
14) Atri debiti	1.439	1.323	1.309	14
Totale	31.530	31.879	17.921	13.958

Relativamente ai debiti si precisa che la capogruppo Medica Spa ha in essere un debito verso Banca UNICREDIT a seguito di un finanziamento scadenza oltre i 5 anni per euro 104 mila.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I debiti assistiti da garanzia reale a favore di terzi sono relativi a mutui accesi dalla controllata Sar-Med Srl

VALORE NOMINALE E BANCA	TASSO INTERESSI	CAPITALE RESIDUO AL 31-12-2019	MEDIA PAGAMENTI ANNUALI	SCADENZA ULTIMA RATA	GARANZIA
1.900 BNL	EURIBOR 6 m + 1,50	370	2 rate semestr.da euro 74 + interessi	30/06/2022	Ipoteca di 2° grado su immobile industriale di Iglesias euro 3.192

(valori espressi in euro/000)

Le altre società non hanno debiti assistiti da garanzie reali verso terzi

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non sono presenti debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

Ratei e Risconti Passivi

I ratei e i risconti sono iscritti sulla base del principio di competenza economica e temporale.

Descrizione	31/12/18	variazioni	31/12/19
Ratei Passivi	10	- 1	9
Risconti Passivi	2.269	- 346	1.922
Totale	2.278	- 348	1.931

I ratei passivi riguardano quote di costi di competenze. La variazione dei risconti passivi ha riguardato principalmente: contributi in c/ capitale di competenza, e il rilascio a conto economico della quota parte dell'esercizio della plusvalenza da cessione interna di euro 750 mila rilevata nel bilancio consolidato 2018.

Nota Integrativa Conto economico

INTRODUZIONE, NOTA INTEGRATIVA CONTO ECONOMICO PRINCIPI ADOTTATI NELLA CONTABILIZZAZIONE

I ricavi ed i costi sono stati determinati secondo il principio di prudenza e competenza, al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi, nel rispetto, ove richiesto, del principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

Valore della produzione

INTRODUZIONE, VALORE DELLA PRODUZIONE

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

INTRODUZIONE, SUDDIVISIONE DEI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI PER CATEGORIA DI ATTIVITA'

I ricavi del Gruppo sono così suddivisi:

Categoria	31/12/18	31/12/19	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.788	34.672	1.884
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso	201	841	640
Variazione dei lavori in corso su ord	0	490	490
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.862	1.394	-468
Altri ricavi e proventi:			
- Contributi in conto esercizio	218	235	17
- Contributi in conto capitale	45	45	0
- Altri	610	1.407	797
Totale	35.724	39.084	3.360

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Costi della produzione

COMMENTO, COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione sono in linea a quelli del precedente esercizio in relazione all'aumento delle vendite.

Descrizione	31/12/18	31/12/19	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	10.765	12.449	1.684
Servizi	5.524	6.010	486
Godimento di beni di terzi	515	537	22
Salari e stipendi	7.979	8.204	225
Oneri sociali	2.324	2.412	88
Trattamento di fine rapporto	530	554	24
Trattamento di quiescenza e simili	20	20	0
Altri costi del personale	69	172	103
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.082	1.178	96
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.533	2.912	379
Svalutazioni crediti attivo circolante	59	60	1
Variazione rimanenze materie prime	-383	-96	287
Accantonamento per rischi	210	0	-210
Altri accantonamenti	252	317	65
Oneri diversi di gestione	348	757	409
Totale	31.827	35.486	3.659

Proventi e Oneri Finanziari

Descrizione	31/12/18	31/12/19	Variazioni
Altri proventi finanziari:			
- da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
- altri proventi diversi dai precedenti	49	42	-7
Interessi ed altri oneri finanziari			
- da altri	-346	-278	68
Utili e perdite su cambi	17	-20	-37
Totale	-280	-256	24

COMMENTO

Negli oneri finanziari sono iscritti interessi passivi su mutui, interessi passivi su conti correnti, costi accessori a mutui, arrotondamenti passivi. Alla voce 17 bis sono iscritti utili su cambi realizzati, da valutazione e perdite su cambi realizzate e da valutazione.

Si precisa che la componente "proventi finanziari/oneri finanziari" è influenzata dalla presenza di euro 15 mila per oneri derivanti dall'attualizzazione delle seguenti poste debitorie: la capogruppo Medica Spa ha ricevuto finanziamenti nel 2018 per euro 6.100 mila con costi accessori per euro 52 mila.

Imposte sul reddito d'esercizio

INTRODUZIONE, IMPOSTE CORRENTI DIFFERITE E ANTICIPATE

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- Gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- L'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;
- Le rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto delle variazioni delle relative aliquote fiscali intervenute nel corso dell'esercizio.

Le imposte differite ed anticipate sono determinate sulla base delle differenze temporanee esistenti fra il valore di bilancio di attività e di passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili in periodi d'imposta futuri. Le imposte differite vengono iscritte nel fondo imposte; le imposte anticipate sono rilevate tra i crediti fiscali solo in presenza della ragionevole certezza del loro recupero a seguito dei futuri imponibili fiscali attesi.

A decorrere dall'esercizio 2007 la società Capogruppo e le sotto seguenti società controllate: Tecnoideal srl, e Sar-Med srl, hanno esercitato l'opzione per il regime fiscale del consolidato Fiscale Nazione che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e le sue predette società controllate sono definiti nel Regolamento di Consolidato per le società del Gruppo.

31/12/18	31/12/19	Variazioni
883	520	-363

Nota Integrativa Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

INTRODUZIONE, DATI SULL'OCCUPAZIONE

Si segnala separatamente per categorie e per società la media dell'organico delle società incluse nell'area di consolidamento nell'esercizio 2019

Descrizione	31/12/18	31/12/19
Dirigenti	6	7
Quadri	7	9
Impiegati	145	149
Operai	330	332
Totale	488	497

Compensi amministratori e sindaci

INTRODUZIONE, COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale della Capogruppo Medica spa (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	120
Collegio sindacale	24
Totale Compensi amministratori e sindaci	144

Compensi revisore legale o società di revisione**INTRODUZIONE, COMPENSI REVISORE LEGALE O SOCIETA' DI REVISIONE**

Ai sensi di Legge si evidenziano i compensi spettanti alla società di Revisione della Capogruppo Medica s.p.a.

	Valore euro/000
Revisione Legale dei conti annuale	19
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	19

Categorie di azioni emesse dalla società**INTRODUZIONE, CATEGORIE DI AZIONE EMESSE DALLA SOCIETA'**

Descrizione	Consistenza iniziale numero	Consistenza iniziale valore nominale	Consistenza finale Numero	Consistenza finale valore	Consistenza finale valore nominale
AZIONI ORDINARIE	3.538	3.538	3.538	3.583	3.583
Totale	3.583	3.583	3.583.	3.583	3.583

COMMENTO, CATEGORIE DI AZIONE EMESSE DALLA SOCIETÀ

La società ha emesso solo azioni ordinarie.

Titoli emessi dalla società**AZIONI DI GODIMENTO E ALTRI TITOLI EMESSI DALLA SOCIETA'.**

Le Società del Gruppo non hanno emesso azioni diverse dalle azioni ordinarie, e non hanno emesso altri titoli.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

La Capogruppo Medica Spa presenta le seguenti garanzie:

	importo
Garanzie prestate	9.816.000
di cui nei confronti di imprese controllate	8.829.000

Si precisa che, nell'ambito delle garanzie ricevute, sono comprese:

- Fideiussione di SACE a favore della controllante Medica Spa per euro 1.200 mila su Mutui concessi da Banca Nazionale del Lavoro e Banca Popolare Emilia-Romagna
- Fideiussione FEI a favore della controllante Medica Spa di euro 969 mila su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia-Romagna
- Fideiussioni concesse dal socio Fecondini Luciano a favore della controllante Medica Spa euro 3.900 mila su finanziamenti concessi da Banca Nazionale del lavoro e Intesa San Paolo.
- Fideiussione ricevute da SAR-MED srl da FEI per euro 500mila a fronte di finanziamento Banca Popolare di Milano.
- Fideiussione ricevuta da TECNOIDEAL srl da FEI per euro 500.000 a fronte di finanziamento Banca Popolare di Milano

Si precisa che, nell'ambito delle garanzie prestate sono comprese

- euro 47 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto
- euro 10 mila fideiussioni per plafond carte di credito Medica spa
- euro 930 mila garanzia fideiussoria a favore Agenzia Entrate su rimborsi IVA

garanzie prestate a controllate di seguito dettagliate:

- SAR-MED SRL garanzia fideiussoria di euro 1.000 mila a favore del Banco Popolare di Milano
- SAR-MED SRL garanzia fideiussoria di euro 500 mila su apertura c/c a favore di Banco Popolare di Milano
- SAR-MED SRL garanzia fideiussoria di euro 400 mila a favore di Banca Nazionale del Lavoro su apertura c/c
- SAR-MED SRL Lettera di patronage concessa per euro 1.900 mila a garanzia di mutuo concesso a Banca Nazionale del Lavoro
- SAR-MED SRL Lettera di patronage concessa per euro 600 mila a garanzia di mutuo concesso da Banca Nazionale del Lavoro
- TECNOIDEAL SRL con comunicazione di patronage non vincolante per euro 500 mila a favore di Banca Popolare Emilia-Romagna su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL con lettera di patronage vincolante per euro 750 mila a favore di Banca Popolare Emilia-Romagna su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 500 mila a favore di Banco Popolare di Milano su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 750 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria di euro 302 mila a favore di Intesa San Paolo per linea d'impegno firma di natura commerciale
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria di euro 1.627 mila a favore di Intesa San Paolo per linea di impegno di firma di natura commerciale

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha destinato finanziamenti o patrimoni ad uno specifico affare.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dal gruppo, aventi natura di scambi commerciali sono state concluse alle normali condizioni di mercato.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato

patrimoniale

L'azienda non ha accordi fuori bilancio.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, per quanto riguarda la segnalazione dei principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico, si specifica che la crisi sanitaria in atto non inciderà fortunatamente sul fatturato del gruppo Medica, in quanto le attività svolte dalle società del Gruppo non sono state sospese dai decreti relativi all'emergenza; infatti tutte le società del gruppo hanno avuto una forte crescita nel fatturato con un monte ordini che con la nostra attuale struttura operativa avremo difficoltà a realizzare se non con l'aumento del personale. Tutte le aziende sono sempre rimaste aperte e operative, ovviamente con qualche disagio dovuto al rispetto delle raccomandazioni espresse ai punti 7 ed 8 dell'art. 1 del DPCM 11 marzo 2020 ed in particolare sull'adozione di regole interne volte alla protezione dei dipendenti e limitazioni al contatto con personale terzo, nel rispetto delle normative di legge, e all'utilizzo dell'attività di Smart Working.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Nel corso del periodo di imposta le società del gruppo hanno percepito i benefici economici di seguito indicati:

Tecnoideal Srl

In relazione alle informazioni ex.art.1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n.124 si precisa che la società ha avuto i seguenti contributi, i dati in tabella sono rappresentati in unità di euro:

Causale	Titolo	Data di Incasso	Importo	Cod. Fiscale Ente Erogante	Ente Erogante
	Esonero biennale Ass.2016 Ecced. Tetto mensile eson.	16/01/2019	88,94	80078750587	INPS
	Esonero biennale Ass.2016 Ecced. Tetto mensile eson.	16/01/2019	203,12	80078750587	INPS
	Incentivo Strutturale INCE.Occ.ne L.205/17 GECCO	16/01/2019	169,26	80078750587	INPS
	Credito Imposta studi e Ricerche 2018	compensato F24 2019	99.506,00		Stato L.23/12/14 N.190 ART.1 C.35
	Contributo pratiche malattia Dip.ti EBM	16/07/2019 al 20/08/2019	4.620,00	97773420589	E.B.M.
	Contributo deliberato SIMEST Contr. Internazionale imprese	Deliberato e goduto su interessi pagati dal Febbraio 2020	26.063,00	5804521002	SIMEST

	TOTALE	130.650,32	
--	---------------	-------------------	--

Si precisa che il contributo su finanziamento SIMEST spa deliberato e concesso in data 27/07/19 è relativo al progetto internazionalizzazione imprese extra UE per euro 26 mila, in particolare per l'apertura della società partecipata in Cina. Si precisa che il credito d'imposta per studi ricerca e sviluppo è indicato per cassa quello maturato nell'esercizio 2018, ma utilizzato nel corso dell'anno 2019. Il credito imposta studi e ricerche maturato per l'esercizio 2019 è di euro 116 mila, utilizzabile solo nell'esercizio 2020.

Sar-Med Srl

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni. La descrizione è riportata nella tabella seguente, importi espressi in unità di euro :

	Soggetto erogante	Contributo ricevuto	Causale
n. 1	Mediocredito Centrale	351.480	Secondo e terzo (acconto) S.a.L.Progetto Bando Horizon 2020
	Soggetto erogante	Contributo richiesto	Causale
n. 2	Mediocredito Centrale	149.160	Saldo terzo S.a.L.Progetto Bando Horizon 2020

Il contributo, richiesto nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2019, a fronte della presentazione del terzo e ultimo stato d'avanzamento lavori, è stato incassato in due tranches: euro 118 mila il 31/01/2019 e 233 mila il 30/09/2019.

Medica Spa

Nel corso del periodo di imposta la società ha percepito i benefici economici di seguito indicati, in applicazione alle disposizioni di cui all'art.1, comma 125-bis, della legge 4 agosto 2017 n.124:

Benefici economici percepiti (i dati in tabella sono espressi in unità di euro)

Causale	Titolo	Data di Incasso	Importo	Ente Erogante	Cod. Fiscale Ente Erogante
	credito imposta studi ricerche 2018	2019 COMP. F24	203.551,00	Stato L.23/12/14 N.190 ART.1 C.35	
	Esonero triennale Ass.2015 Ecc.Tetto mensileL.140/14	01/01/2019	385,48	INPS	80078750587
	Esonero triennale Ass.2015 Ecc.Tetto mensileL.140/14	01/01/2019	671,66	INPS	80078750587
	Incentivo Strutturale Inc.Occ.Corr.L.205/17	01/01/19-30/11/19	1.000,00	INPS	80078750587
	Incentivo Strutturale Inc.Occ.Corr.L.205/17	01/12/19-01/12/19	250,00	INPS	80078750587
	Contributo EBM malattie dipendenti	01/01/19-30/10/19	2.940,00	E.B.M.	97773420589
	Incentivo assunzione apprendisti Neet parte già incassata 2019	01/09/19-31/12/19	897,48	INPS	80078750587
	TOTALE		209.695,62		

Si precisa che il credito d'imposta per studi ricerca e sviluppo è indicato per cassa quello maturato nell'esercizio 2018, ma utilizzato nel corso dell'anno 2019. Si precisa che il progetto NEET è indicato nel registro Nazionale degli Aiuti presso il Ministero dello Sviluppo Economico, per l'assunzione di apprendista deliberato per il periodo 01/09/19 al 30/09/2020 per euro 3 mila n. riferimento aiuto SA 51372 delibera di

concessione del 28/12/2019. Il credito imposta studi e ricerche maturato per l'esercizio 2019 è di euro 201 mila, utilizzabile solo nell'esercizio 2020.

Nota Integrativa parte finale

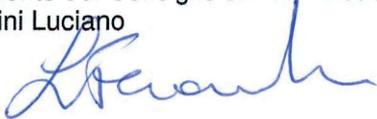
CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Si ribadisce che i criteri di valutazione qui esposti sono conformi alla normativa civilistica. La presente Nota Integrativa, così come l'intero bilancio consolidato di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e il risultato economico dell'esercizio di Gruppo e di terzi.

L'esposizione dei valori richiesti dall'art. 2427 c.c. è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza. Si dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Medolla, lì 30/03/2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Fecondini Luciano



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Ai Soci di
Medica S.p.A.**

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo **Medica**, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società **Medica S.p.A.** in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte di controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo **Medica S.p.A.** o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Sede legale ed amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
Tel 051 375341 / 375058 - Fax 051 6569142
Capitale sociale € 120.000,00 i.v. - P.IVA e CF 02205710409
Iscrizione REA n. 440156 Bologna - Registro dei Revisori Legali n. 119641
E-mail: segreteria@hermesrevisione.com
E-mail: amministrazione@hermesrevisione.com
Pec: amministrazione@pec.hermesrevisione.com
Sito web www.hermesrevisione.it

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

Sede legale ed amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
Tel 051 375341 / 375058 - Fax 051 6569142
Capitale sociale € 120.000,00 i.v. - P.IVA e CF 02205710409
Iscrizione REA n. 440156 Bologna - Registro dei Revisori Legali n. 119641
E-mail: segreteria@hermesrevisione.com
E-mail: amministrazione@hermesrevisione.com
Pec. amministrazione@pec.hermesrevisione.com
Sito web www.hermesrevisione.it

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori di **Medica S.p.A.** sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo **Medica** al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo **Medica** al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo **Medica** al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

(Dott. Nicola Mattioli)

Hermes S.p.A.



Bologna, 14 Aprile 2020

Sede legale ed amministrativa

Via Ermete Novelli 1 - 40127 Bologna
Tel 051 375341 / 375058 - Fax 051 6569142
Capitale sociale € 120.000,00 i.v. - P.IVA e CF 02205710409
Iscrizione REA n. 440156 Bologna - Registro dei Revisori Legali n. 119641
E-mail: segreteria@hermesrevisione.com
E-mail: amministrazione@hermesrevisione.com
Pec. amministrazione@pec.hermesrevisione.com
Sito web www.hermesrevisione.it

