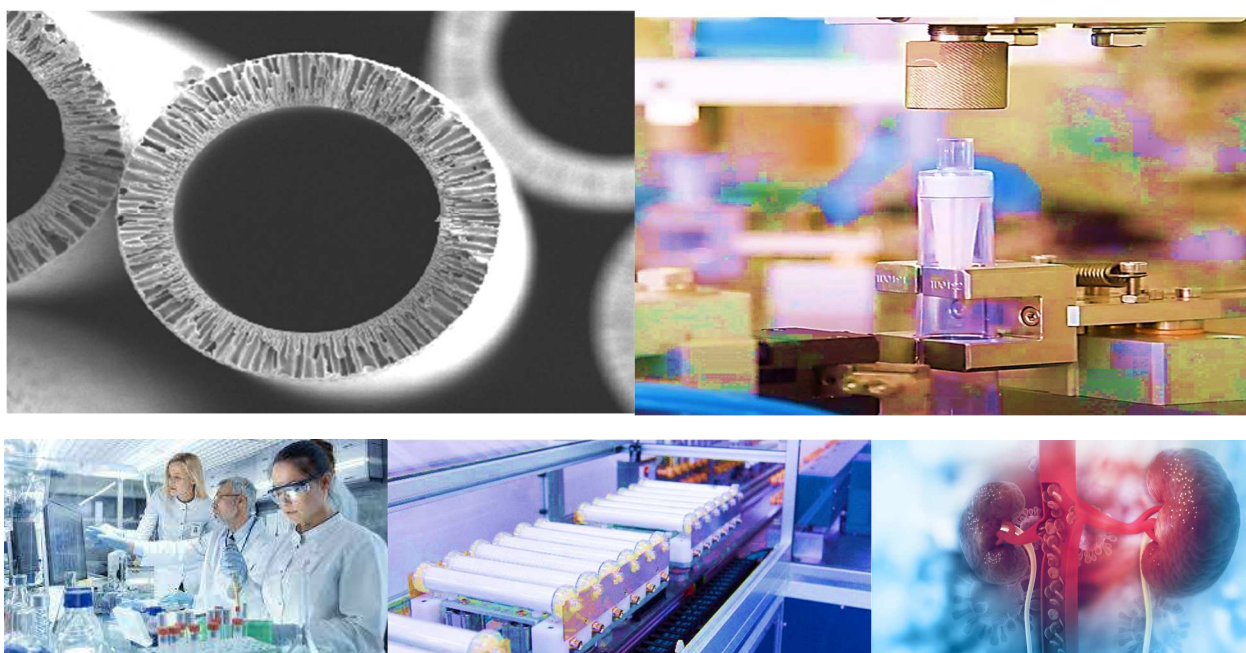


---

# MEDICA



**Relazione Finanziaria Semestrale  
al 30 Giugno 2021**

---

## Indice

DATI SOCIETARI DELLA CAPOGRUPPO .....	3
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO DELLA CAPOGRUPPO.....	4
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	5
INTRODUZIONE.....	5
STRUTTURA ED ATTIVITÀ DEL GRUPPO.....	5
PREMESSA .....	7
ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE.....	7
ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DEL GRUPPO .....	7
RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO NEL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 .....	8
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO.....	9
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO .....	10
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE “NON-GAAP” .....	11
OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....	12
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE.....	12
DESCRIZIONE RISCHI ED INCERTEZZA CUI LA SOCIETÀ ED IL GRUPPO SONO SOTTOPOSTI E STRUMENTI FINANZIARI.....	12
AZIONI PROPRIE.....	13
AMBIENTE E PERSONALE .....	13
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO.....	14
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2021.....	14
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.....	14
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	14
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE .....	15
STATO PATRIMONIALE.....	15
CONTO ECONOMICO .....	17
RENDICONTO FINANZIARIO .....	18
NOTA INTEGRATIVA.....	20
1. INFORMAZIONI GENERALI .....	20
2. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE .....	20
3. FORMA DEL BILANCIO .....	20
4. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO .....	21
5. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI .....	21
6. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI .....	22
7. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE .....	23
8. RIMANENZE .....	23
9. CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE .....	24
10. DISPONIBILITÀ LIQUIDE.....	25
11. RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	25
12. PATRIMONIO NETTO.....	25
13. FONDI RISCHI E ONERI.....	25
14. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO .....	26
15. DEBITI.....	26
16. RATEI E RISCONTI PASSIVI.....	27
17. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI .....	27
18. ALTRI RICAVI.....	28
19. COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI .....	28
20. COSTI PER IL PERSONALE.....	28
21. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI .....	29
22. IMPOSTE SUL REDDITO.....	29
23. TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	29
24. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.....	30
25. ALTRE INFORMAZIONI.....	30

**Dati societari della Capogruppo**

Medica S.p.A.

**Sede legale**

Via degli Artigiani, 7  
41036 Medolla (MO)

**Dati legali**

Capitale Sociale deliberato Euro 3.538.100  
Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 3.538.100

C.F./Registro Imprese/P.IVA n. 01604300366

## **Composizione degli organi sociali e di controllo della Capogruppo**

### ***Consiglio di Amministrazione***

Fecondini Luciano

*Presidente del consiglio di amministrazione*

Fecondini Marco

*consigliere e consigliere delegato*

Bocchi Letizia

*consigliere e consigliere delegato*

Stancari Chiara

*consigliere e consigliere delegato*

### ***Collegio Sindacale***

Mazza Anna Laura

*Presidente*

Campadelli Giuseppe

*Sindaco Effettivo*

Vergnanini Riccardo

*Sindaco Effettivo*

Luppi Matteo

*Sindaco Supplente*

Guerzoni Sandra

*Sindaco Supplente*

### ***Società di revisione***

EY S.p.A.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Introduzione

Con riferimento al semestre chiuso al 30 giugno 2021, le informazioni numeriche inserite nella presente relazione ed i commenti ivi riportati hanno l'obiettivo di fornire una visione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo, delle relative variazioni intercorse nel periodo di riferimento, nonché degli eventi significativi che si sono verificati influenzando il risultato del periodo.

Precisiamo che nella presente relazione sono fornite tutte le informazioni previste e richieste dall'articolo 2428 del Codice Civile così come modificato dal DLgs 32/2007, nonché quelle indicate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Le informazioni fornite sono quelle ritenute utili ad avere un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione del Gruppo con riferimento all'andamento del risultato della gestione nel suo complesso, nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto.

### Struttura ed attività del Gruppo

Medica S.p.A. ("Società") e le sue controllate (congiuntamente il "Gruppo" o "Gruppo Medica") sono un *player* internazionale attivo 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; prova ne sia il riconoscimento a Medica avvenuto nel 2020 di ruolo di capofila in un importante progetto Europeo, Graphil, 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 Gruppo opera attraverso le seguenti società:

- 1) Medica SpA (Medolla – Italia) – *Controllante Ultima e holding* del Gruppo con attività direzionale, di ricerca e sviluppo, qualità e produzione di prodotti medicali
- 2) Tecnoideal Srl unipersonale, da qui in avanti anche Tecnoideal Srl, (Mirandola – Italia), controllata direttamente da Medica SpA al 100%, opera nel settore elettromeccanico, sviluppando e fabbricando macchine assemblatrici utilizzate nelle aziende biomedicali ma anche macchine per ospedali per la capogruppo Medica.
- 3) Sar-med Srl (Iglesias – Italia), controllata direttamente da Medica SpA al 100%, produce membrane, cateteri, filtri e prodotti monouso, sia per filtrazione sangue che per filtrazione acqua.
- 4) Medica Mediterranée (Bizerte-Tunisia) controllata al 100%, di cui 92,11% direttamente da Medica SpA e il residuo 7,89% indirettamente per il tramite della controllata Tecnoideal Srl unipersonale, produce pezzi stampati, tubi estrusi per produzione di linee sangue, e cateteri.
- 5) Tecnoideal America (Maryland – USA) controllata al 60% tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale, che a sua volta controlla al 90% la società Nefrodom (centri dialisi in Santo Domingo - Repubblica Dominicana);

- 6) Tecnoideal ASIA (Shanghai – Cina) controllata al 100% tramite la controllata Tecnoideal Srl Unipersonale; società commerciale che ha avviato l’operatività in concomitanza con l’inizio del Covid 19.
- 7) THF Srl (Marzolaro – Italia), il 100% delle quote sono state acquistate a fine aprile 2021 tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale per un prezzo di 2.500 mila euro, di cui 150 mila euro da versare entro dicembre 2022 e 150 mila euro da versare entro aprile 2026. La società opera nella progettazione e realizzazione di macchine speciali per la saldatura a radiofrequenza o a impulsi termici per film plastici, applicato a diversi prodotti tra cui quelli di tipo medicali (tipicamente sacche per sangue o sacche per liquidi da sterilizzare). Con questa acquisizione contiamo di ampliare l’offerta tecnologica di Tecnoideal aggiungendo il settore delle saldatrici per film medicali e rivolgerci a nuovi mercati industriali.

Le società Tecnoideal ASIA e THF Srl sono state escluse dal perimetro di consolidamento al 30 giugno 2021 in quanto i loro dati economici e patrimoniali sono irrilevanti rispetto al consolidato, come previsto dall’articolo 28 del Dlgs 127/91.

In particolare, la irrilevanza di THF sul consolidato è emersa specificatamente per questo bilancio consolidato in quanto l’acquisizione è avvenute in una data prossima al 30 giugno 2021 e quindi il suo contributo al consolidato sarebbe stato poco significativo; la partecipazione verrà pertanto mantenuta iscritta al costo e la controllata verrà consolidata integralmente a partire dal 1 luglio 2021.

Riportiamo qui di seguito i valori di stato patrimoniale e di conto economico della società desunti dal suo bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

<b>Descrizione (euro migliaia)</b>	<b>31 dicembre 2020</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.112
Costi acquisto materie prime e variazione rimanenze	(645)
Costi per servizi e godimento beni terzi	(694)
Costi del personale	(1.072)
Altri ricavi operativi (altri costi operativi)	14
<b>Ebitda</b>	<b>715</b>
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	78
<b>Ebit</b>	<b>637</b>
Proventi e (oneri) finanziari	(4)
Imposte	(202)
<b>Utile netto</b>	<b>431</b>

<b>Descrizione (euro migliaia)</b>	<b>31 dicembre 2020</b>
Totale Immobilizzazioni	884
Rimanenze	250
Crediti	1.408
Debiti	(1.217)
Ratei e risconti attivi (passivi)	(92)
Trattamento di fine rapporto	(392)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>841</b>
<b>Disponibilità liquide nette (segno negativo = attive)</b>	<b>(53)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>894</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>841</b>

Medica detiene anche il 17,09% del Tecnopolo MISTE-R laboratorio di microtecnologie localizzato presso il CNR di Bologna, 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.

La controllata Tecnoideal Srl Unipersonale detiene una quota di 11,25% di Medica Middle East (Cairo - Egitto), quota integralmente svalutata nell’esercizio 2014 e 2015 in considerazione del fatto che la

società non ha fornito informazioni sul suo andamento economico finanziario tali da permettere agli Amministratori di mantenere il valore di sottoscrizione della quota di capitale sociale.

## **Andamento economico generale e Analisi della Gestione**

### **Premessa**

Si segnala inoltre che l'attività del Gruppo, pur non evidenziando profonde variazioni stagionali o cicliche delle vendite annuali complessive, risulta influenzata dalla diversa distribuzione, nei diversi mesi dell'anno, del flusso di ricavi e di costi. Per tali motivi, l'analisi dei risultati e degli indicatori economici, patrimoniali e finanziari semestrali non può essere pienamente considerata come quota proporzionale dell'intero esercizio.

Infatti, al 30 giugno 2021 risultavano completate o quasi ultimate e in attesa di spedizione importanti commesse di Tecnoideal Srl Unipersonale del valore di circa Euro 4 milioni, che sono state consegnate e quindi fatturate tra l'inizio di luglio e l'inizio di agosto 2021.

### **Andamento economico generale**

L'andamento del mercato mondiale è stato ed è fortemente condizionato dalla pandemia che ha determinato per la prima volta da decenni un calo delle vendite globali nel settore dei medical devices nel 2020. Secondo Fortune Business Insight c'è stato un calo del 3,7% 2020 su 2019.

Questo per la focalizzazione a combattere la pandemia che ha distratto risorse umane e finanziarie da quasi tutte le altre attività ospedaliere.

La stessa fonte prevede un recupero già dal 2021 e un CAGR del 5,4% nel periodo 2021-2028.

La esperienza della lotta contro la pandemia ha anche accelerato la spinta verso le tecnologie che possono collegare paziente e medico da remoto, sia per evitare il rischioso affollamento in ospedale che per consentire un controllo del paziente ben più rapido ed efficace. La telemedicina e i dispositivi portatili sono sicuramente il focus principale di sviluppo del settore dei dispositivi.

Ovviamente sul breve- medio periodo continuerà lo sviluppo di dispositivi specifici contro la pandemia, che hanno visto una predominanza di dispositivi di supporto respiratorio. Ma nel frattempo l'esperienza maturata ha reso sempre più chiaro che l'intervento respiratorio è "l'ultima spiaggia", che andrebbe evitata con tecnologie di purificazione extracorporea del sangue dei malati (rimozione delle citochine) da utilizzare prima che avvenga la compromissione polmonare del paziente.

Medica è attiva sia nello sviluppo di dispositivi portatili che riducono enormemente l'ospedalizzazione del paziente, sia nello sviluppo di tecnologie di purificazione extracorporea del sangue.

### **Andamento economico e finanziario del Gruppo**

Il risultato del semestre è caratterizzato da situazioni molto diversificate nell'ampio portafoglio prodotti del gruppo.

Ottimi risultati con crescita oltre il 100% per i nostri prodotti (macchine e filtri) per aferesi sul mercato tedesco, importante crescita nella linea prodotti per trapianto di rene e fegato e nelle tuberie di supporto alla chirurgia laser dell'occhio.

Positivo il trend anche per altri prodotti di nicchia a marginalità importante quali plasmafiltri, plasmafrazionatori. Il forte aumento di vendite di macchine elettromedicali è garanzia di crescita della vendita del monouso dedicato negli anni futuri.

Il semestre è stato caratterizzato dal perdurare del rallentamento della Water Division, che si era registrato negli ultimi mesi del 2020. La purificazione ospedaliera dell'acqua ha risentito fortemente dell'effetto pandemia che ha sottratto parte delle risorse normalmente destinate alla purificazione microbiologica dell'acqua. La ripresa è già in atto ma il suo impatto positivo si vedrà nel secondo semestre.

In generale c'è stato un rallentamento globale del mercato della dialisi, avendo la pandemia colpito particolarmente pazienti emodializzati. Anche Medica ha risentito di questo calo dei volumi dei filtri dialisi e delle linee dialisi.

Calo consistente nel fatturato dei filtri per umidificazione dell'ossigeno, calo previsto per le mutate condizioni contrattuali col cliente.

Completamento e relativa fatturazione di un importante progetto di sviluppo di macchina per aferesi per società leader mondiale del settore. Si è ottenuto il marchio CE e questo aprirà le porte ad un fatturato ripetitivo a partire dal 2022, essendo Medica contrattualmente il produttore delle macchine.

Tecnoideal Srl unipersonale ha chiuso il semestre con risultati che non riflettono a pieno il positivo andamento: macchinari per un valore di 3 M€ erano pronti per spedizione a fine giugno e 1M€ pronti a inizi luglio, ma la consegna e quindi la fatturazione è avvenuta rispettivamente a inizio di luglio e inizio di agosto.

## Risultati economici del Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2021

Nella seguente tabella si riporta il conto economico consolidato riclassificato per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno				Variazione	
	2021	(*)	2020	(*)	2021-2020	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.303	100%	21.511	100%	-1.209	-6%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci <sup>(1)</sup>	-5.763	-28%	-6.880	-32%	1.117	-16%
<b>Primo Margine</b>	<b>14.539</b>	<b>72%</b>	<b>14.631</b>	<b>68%</b>	<b>-92</b>	<b>-1%</b>
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-4.099	-20%	-3.982	-19%	-118	3%
Costi per il personale	-6.635	-33%	-6.194	-29%	-441	7%
Altri costi operativi netti <sup>(2)</sup>	482	2%	479	2%	2	0%
Svalutazioni <sup>(3)</sup>	-37	0%	-36	0%	-1	3%
<b>EBITDA</b>	<b>4.250</b>	<b>21%</b>	<b>4.899</b>	<b>23%</b>	<b>-649</b>	<b>-13%</b>
Ammortamenti <sup>(4)</sup>	-1.863	-9%	-1.915	-9%	52	-3%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>2.387</b>	<b>12%</b>	<b>2.984</b>	<b>14%</b>	<b>-598</b>	<b>-20%</b>
Oneri finanziari netti <sup>(5)</sup>	-151	-1%	-119	-1%	-32	27%
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>2.236</b>	<b>11%</b>	<b>2.865</b>	<b>13%</b>	<b>-630</b>	<b>-22%</b>
Imposte sul reddito	65	0%	-568	-3%	632	-111%
<b>Utile del periodo</b>	<b>2.300</b>	<b>11%</b>	<b>2.298</b>	<b>11%</b>	<b>3</b>	<b>0%</b>
Di cui Utile di Terzi	5	0%	76	0%	-71	-93%
Di cui Utile di Gruppo	2.295	11%	2.222	10%	74	3%

(\*) Incidenza percentuale calcolata rispetto alla voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni"

Note di raccordo fra le voci del conto economico consolidato riclassificato e il prospetto di conto economico abbreviato consolidato:

- (1) La voce include i costi per acquisto di materie prime di consumo e merci al netto delle variazioni delle rimanenze
- (2) La voce include gli altri ricavi, gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e gli oneri diversi di gestione
- (3) La voce include le svalutazioni dei crediti
- (4) La voce include l'ammortamento delle attività materiali, immateriali e degli investimenti immobiliari
- (5) La voce include i proventi ed oneri finanziari



La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 20.303 migliaia nel primo semestre 2021, evidenzia un decremento di Euro 1.209 migliaia (6%) rispetto al primo semestre 2020. Tale decremento è prevalentemente riconducibile al minor fatturato realizzato dalla controllata Tecnoideal (da Euro 3.909 mila al 30 giugno 2020 a Euro 2.587 mila al 30 giugno 2021) che non tiene conto di una linea completata a giugno 2021 ma spedita e fatturata nei primi giorni di luglio 2021 per un valore di circa Euro 2.969 mila.

Il **Primo margine**, pari a Euro 14.539 mila nel primo semestre 2021, è sostanzialmente in linea rispetto al dato del 30 giugno 2020, principalmente per effetto di un diverso mix dei ricavi delle vendite realizzato nel 2021 rispetto al 2020, in particolare con la crescita del fatturato nella linea Acute & Aferesis da Euro 2.894 mila al 30 giugno 2020 a Euro 4.896 mila al 30 giugno 2021 (di cui vendite in Germania cresciute da Euro 1.252 mila al 30 giugno 2020 a Euro 2.604 mila al 30 giugno 2021), che ha compensato sostanzialmente il calo nella linea automation e nella linea water.

L'**EBITDA**, pari a Euro 4.250 mila al 30 giugno 2021, in decremento di Euro 649 mila rispetto al valore di Euro 4.899 mila al 30 giugno 2020, è principalmente riconducibile, in aggiunta alle motivazioni riportate nei paragrafi precedenti, alla crescita del costo del personale dovuta all'aumento dell'organico del Gruppo che si è rafforzato nei vari uffici strategici.

Con la linea di Tecnoideal Srl unipersonale completata a giugno ma consegnata a luglio 2021, del valore di Euro 2.969 mila euro, l'Ebitda sarebbe stato di Euro 5.312 mila.

L'**Utile Operativo** è pari ad Euro 2.387 mila; il decremento di Euro 598 mila rispetto al valore di Euro 2.984 mila al 30 giugno 2020 è principalmente riconducibile alle motivazioni esposte sull'Ebitda nel paragrafo precedente

L'**Utile del Periodo** è pari ad Euro 2.300 mila, sostanzialmente in linea rispetto al saldo di Euro 2.298 mila al 30 giugno 2020 per effetto di maggiori imposte anticipate nette contabilizzate nel semestre 2021 (Euro 505 mila), principalmente sui fondi svalutazione magazzino e sui contributi conto capitale.

### Stato patrimoniale riclassificato

Nella seguente tabella si riporta la situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2020

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2021	2020
<b>Impieghi:</b>		
<b>Capitale Circolante Netto (B)<sup>(2)</sup></b>	<b>7.542</b>	<b>3.305</b>
Immobilizzazioni immateriali	6.260	6.423
Immobilizzazioni materiali	15.294	15.346
Immobilizzazioni finanziarie	2.930	428
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>24.484</b>	<b>22.526</b>
Trattamento di fine rapporto	(1.011)	(1.086)
Fondi rischi e oneri	(89)	(88)
Imposte differite nette <sup>(1)</sup>	833	329
<b>Capitale investito netto (A+B+C)</b>	<b>31.758</b>	<b>24.656</b>
<b>Fonti:</b>		
Patrimonio netto	23.970	21.546
Indebitamento Finanziario Netto	7.789	3.110
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>31.758</b>	<b>24.656</b>

Note di raccordo fra le voci dello stato patrimoniale riclassificato e lo stato patrimoniale consolidata:

(1) La voce include i crediti per imposte anticipate al netto del fondo imposte differite

(2) Si rinvia al paragrafo indicatori alternativi di performance "non-gaap"

Gli investimenti effettuati si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) acquisto del 100% delle quote sociali di THF Srl, con sede a Marzolaro (PR) – Italia, per un prezzo di Euro 2.500 mila, di cui 150 mila euro da versare entro dicembre 2022 e 150 mila euro da versare entro aprile 2026.
- 2) proseguimento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Sar-med per Euro 697 mila (di cui Euro 135 mila a fatture da ricevere) e al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 137 mila.
- 3) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono i seguenti: Euro 82 mila relativi al progetto NewHemo, Euro 64 mila relativi al progetto Grafene, Euro 50 mila relativo al progetto Detecta, Euro 44 mila relativi al progetto New SAU, Euro 43 mila relativi al progetto CCB, Euro 36 mila relativi al progetto Medair e Euro 33 mila relativi al progetto Catetere.
- 4) costi sostenuti per la registrazione di due brevetti per complessivi Euro 33 mila
- 5) costi sostenuti per licenze software per Euro 29 mila

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto del Gruppo al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2020:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2021	2020
Rimanenze	16.754	12.722
Crediti verso clienti	8.399	8.117
Acconti da clienti	(4.281)	(4.929)
Debiti verso fornitori	(6.267)	(5.407)
<b>Capitale Circolante Netto Commerciale</b>	<b>14.605</b>	<b>10.504</b>
Altre attività correnti e non correnti	4.662	3.131
Altre passività correnti e non correnti	(11.725)	(10.330)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>7.542</b>	<b>3.305</b>

L'incremento del capitale circolante netto è principalmente dovuto all'incremento del magazzino della controllata Tecnoideal Srl unipersonale per le commesse ultimate a giugno e consegnate a luglio 2021, descritte nei paragrafi precedenti.

### Indebitamento Finanziario Netto

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2020, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	(5)	(4)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	(14.336)	(20.593)
C. Altre attività finanziarie correnti		(1.204)
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>(14.341)</b>	<b>(21.801)</b>
E. Debito finanziario corrente	111	69
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	5.256	5.519
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>5.367</b>	<b>5.588</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)</b>	<b>(8.974)</b>	<b>(16.213)</b>
I. Debito finanziario non corrente	16.463	19.322

J. Strumenti di debito		-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	300	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>16.763</b>	<b>19.322</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)</b>	<b>7.789</b>	<b>3.109</b>

\* il saldo al 30 giugno 2021 include i debiti verso i venditori di THF Srl per Euro 300 mila.

Il saldo al 30 giugno 2021 non include la posizione finanziaria netta attiva risultante dai saldi contabili di THF Srl al 30 giugno 2021 di Euro 220 mila e la posizione finanziaria netta attiva risultante dai saldi contabili di Tecnoideal Asia al 30 giugno 2021 di Euro 56 mila (società non consolidate al 30 giugno 2021)

**L'Indebitamento Finanziario Netto**, pari ad Euro 7.789 mila, è incrementato di Euro 4.680 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2020 principalmente per effetto dell'acquisto di THF Srl per Euro 2.500 mila e investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali per complessivi Euro 1.560 mila.

in migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	Variazione		Variazione	
				2021 vs 2020	2021 vs 2020	06/2021 vs 06/2020	06/2021 vs 06/2020
EBITDA (A)	4.250	9.547	4.899	-5.297	-55%	-649	-13%
Imposte correnti (B)	-475	-1.586	-811	1.111	-70%	336	-41%
Variazione capitale circolante netto (C)	-4.372	4.313	-316	-8.685	-201%	-4.056	1284%
CAPEX (D)	-1.560	-3.652	-762	2.092	-57%	-798	105%
<b>Totale FCFO (E) = (A) - (B) - (C) + (D)</b>	<b>-2.157</b>	<b>8.622</b>	<b>3.010</b>	<b>-10.779</b>	<b>-125%</b>	<b>-5.167</b>	<b>-172%</b>

#### Indicatori alternativi di performance "non-gaap"

Il management della Società valuta le performance del Gruppo sulla base di alcuni indicatori non previsti né dai principi contabili italiani né dagli IFRS. In particolare, l'EBITDA, opportunamente rettificato ove ne ricorrano i presupposti, è utilizzato come principale indicatore di redditività, in quanto permette di analizzare la marginalità del Gruppo, eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici non ricorrenti o estranei alla gestione ordinaria.

Di seguito sono descritte le componenti di ciascuno dei seguenti principali indicatori:

- Primo margine è definito dal Gruppo come differenza tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni e i costi per le materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, nettati dalla variazione delle rimanenze;
- EBITDA è definito dal Gruppo come la somma dell'utile dell'esercizio, più le imposte sul reddito, le svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie, i proventi ed oneri finanziari, gli accantonamenti per rischi e oneri, gli ammortamenti e le svalutazioni di immobilizzazioni;
- EBITDA Margin è definito dal Gruppo come rapporto tra EBITDA e Ricavi delle vendite e delle prestazioni;
- EBITDA Adjusted è definito dal Gruppo EBITDA rettificato per componenti di reddito non ricorrenti
- EBITDA Adjusted Margin è definito dal Gruppo come rapporto tra EBITDA Adjusted e Ricavi delle vendite e delle prestazioni
- EBIT è definito dal Gruppo come la somma dell'utile dell'esercizio, più le imposte sul reddito, le svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie ed i proventi ed oneri finanziari.
- EBIT margin viene calcolato dal Gruppo come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi delle vendite e prestazioni.

- Capitale Circolante Netto Commerciale è definito dal Gruppo come somma di rimanenze, crediti verso clienti al netto di debiti verso fornitori e acconti da clienti.
- Capitale Circolante Netto è definito dal Gruppo come somma del Capitale circolante netto commerciale, delle altre attività correnti al netto delle altre passività correnti
- Capitale Investito Netto è definito dal Gruppo come somma di Capitale Circolante Netto, del Capitale immobilizzato e delle altre attività e passività non correnti.
- Indebitamento finanziario netto è stato determinato dal Gruppo secondo lo schema previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138
- Il FCFO (Cash Flow From Operating) viene calcolato dal Gruppo dall'EBITDA decrementato dalle imposte correnti, dalla variazione rispetto al periodo precedente del capitale circolante netto e dagli investimenti (nettati dai disinvestimenti) delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

### **Operazioni atipiche e/o inusuali**

Non vi sono posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali rilevanti in termini di impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

### **Rapporti con parti correlate**

Per una dettagliata esposizione dei rapporti intrattenuti con parti correlate nel primo semestre 2021 si rinvia a quanto esposto nella nota 23 "Transazioni con Parti Correlate", delle note illustrative al bilancio consolidato semestrale chiuso al 30 giugno 2021.

Ai sensi del comma 5 dell'articolo 2497-bis del Codice Civile, si precisa che i rapporti tra le società del Gruppo sono essenzialmente di natura commerciale, finanziaria e di servizi, e che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato.

Ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del Codice Civile si segnala che la Società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

### **Descrizione rischi ed incertezza cui la Società ed il Gruppo sono sottoposti e strumenti finanziari**

Nell'esercizio della sua attività il Gruppo è esposto a diversi rischi che possono incidere sulla valutazione degli strumenti finanziari in essere presenti nel bilancio consolidato. In particolare, la Società ed il Gruppo sono esposti, seguendo le dizioni utilizzate dal Codice Civile, ai seguenti rischi:

- mercato;
- credito;
- liquidità.

La direzione aziendale ha posto in essere mezzi, criteri e strumenti per il controllo in generale del rischio aziendale e in particolare nell'area qualità e sicurezza dei prodotti, nella proprietà intellettuale e nel monitoraggio dell'indebitamento e della sua migliore tipologia per le politiche di espansione del gruppo, perseguendo l'obiettivo di minimizzazione dei rischi aziendali.

#### **Rischi di mercato**

Nel più ampio concetto di rischi di mercato cioè del rischio che il fair value di uno strumento finanziario possa subire variazioni a seguito della fluttuazione dei tassi di cambio (rischio valutario), dei tassi di interesse (rischio tassi di interesse) oppure a seguito di variazioni dei prezzi di mercato diversi dai cambi e dagli interessi (altro rischio di prezzo).

Rischio tecnologico: rischio legato al business in cui opera il Gruppo caratterizzato da innovazione tecnologiche. Il Gruppo minimizza questo rischio attraverso continui investimenti nella qualità e in

ricerca e sviluppo che permettono di realizzare prodotti ad alto contenuto tecnologico e di valore aggiunto.

Rischio prezzo: L'elasticità dei prezzi di vendita consente al Gruppo di riflettere nei prezzi di vendita dei propri prodotti le variazioni dei costi di acquisto delle materie prime in tempi ristretti.

Rischio di cambio: è un rischio minimo in quanto tutte le transazioni principali sono effettuate in Euro.

Rischio tassi di interesse: per svolgere la propria attività il Gruppo si finanzia sul mercato indebitandosi sia a tasso d'interesse variabile esponendosi così al rischio derivante dalla fluttuazione dei tassi e sia a tassi fissi per ridurre tale rischio. Considerate le significative disponibilità liquide della Società, il basso costo del debito e considerato che una quota significativa di finanziamenti sono stati sottoscritti a tasso fisso, riteniamo che il rischio per il Gruppo non sia significativo.

#### Rischio credito

Questo rischio è rappresentato dall'esposizione a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela. La non elevata concentrazione del credito abbinata all'utilizzo di acconti dai clienti, ai controlli di merito e affidabilità dei clienti e a continui monitoraggi sul credito che portano al bloccaggio del fido in caso di insolvenza, ci permettono di ridurre il rischio a livelli non significativi. Non si sono verificate problematiche significative in merito al mancato recupero dei crediti.

#### Rischio liquidità

Rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza o comunque l'incapacità di reperire, a condizioni economiche favorevoli, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività del Gruppo. Il Gruppo ha posto in essere una politica di stretto controllo del credito come descritto nel relativo rischio, inoltre la cassa presente sui conti del Gruppo, unitamente ai fidi disponibili garantisce un adeguato livello di liquidità.

#### **Azioni Proprie**

La Società non possiede e non ha posseduto nel corso del periodo azioni proprie ed azioni o quote di società controllanti, nemmeno per interposta persona e/o società fiduciaria e, pertanto, non ha dato corso ad operazioni di compravendita sulle predette azioni e/o quote.

#### **Ambiente e personale**

In relazione all'ambiente di lavoro è importante ricordare che il gruppo opera 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 GRUPPO MEDICA si evidenzia l'assenza di fatti di rilievo meritevoli di una indicazione particolare al fine di una migliore comprensione della situazione aziendale. Nel corso del semestre, tuttavia, le aziende del Gruppo hanno 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 corrente costi e investimenti ambientali, particolarmente significativi.

Si precisa inoltre che nel corso del semestre 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.

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

Non sono stati avviati nuovi progetti di sviluppo nel corso del semestre e quindi confermiamo i progetti esistenti al 31 dicembre 2020. Nel corso del semestre abbiamo sostenuto Euro 370 mila per i progetti di sviluppo e Euro 175 mila di costi di ricerca industriale relativi al progetto Homemo iniziato nel 2020 dalla controllata Tecnoideal Srl.

#### **Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2021**

Il 28 aprile 2021 la Società, per il tramite della controllata Tecnoideal Srl unipersonale ha acquistato il 100% delle quote sociali di THF Srl, con sede a Marzolaro (PR) – Italia, per un prezzo di 2.500 mila euro, di cui 150 mila euro da versare entro dicembre 2022 e 150 mila euro da versare entro aprile 2026. La società opera nella progettazione e realizzazione di macchine speciali per la saldatura a radiofrequenza o a impulsi termici per film plastici, applicato a diversi prodotti tra cui quelli di tipo medicali (tipicamente sacche per sangue o sacche per liquidi da sterilizzare). Con questa acquisizione contiamo di ampliare la nostra offerta tecnologica aggiungendo il settore delle saldatrici per film medicali e rivolgerci a nuovi mercati industriali. (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo precedente Struttura e attività del Gruppo)

Nel corso del semestre sono state approvate tutte le 7 pratiche con ottenimento della marcatura CE. Questo è un chiaro indicatore della potenzialità di ulteriore sviluppo del fatturato del Gruppo.

#### **Eventi successivi alla chiusura del semestre**

Si rimanda a quanto descritto nella nota 24 “Eventi Successivi alla Chiusura del Semestre” delle note illustrative al bilancio consolidato semestrale chiuso al 30 giugno 2021.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il Gruppo continuerà a operare a pieno regime sia in termini di produzione sia in termini di risposte celeri alle esigenze del mercato e dei propri clienti. Sulla base dei risultati conseguiti nel primo semestre del 2021, dei portafogli ordini acquisiti ad oggi e sulla base degli andamenti di mercato ad oggi osservabili, le aspettative relative alle *performance* del Gruppo per il 2021 sono in miglioramento rispetto all'esercizio 2020.

Per effetto della pandemia ancora in corso non può essere escluso che vi possano essere scostamenti significativi dei risultati effettivi rispetto alle attese per effetto di eventuali scenari non sotto il nostro controllo collegati allo sviluppo della Pandemia nei paesi in cui operiamo e alle misure che i governi eventualmente attueranno.

Medolla, 31 agosto 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini  
(Presidente)



## BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

### Stato Patrimoniale

	30.06.2021	31.12.2020
<b>ATTIVO</b>		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
2) costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	1.722.799	2.208.984
3) diritti di brevetto industriale e utilizz.opere ingegno	154.874	114.049
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	83.245	84.894
5) avviamento	318.072	340.678
6) immobilizzazioni in corso e acconti	3.872.326	3.502.789
7) altre	108.352	171.798
<b>TOTALE I</b>	<b>6.259.668</b>	<b>6.423.192</b>
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	4.735.494	4.771.181
2) impianti e macchinario:	8.483.009	8.254.450
3) attrezzature industriali e comm.li	620.374	646.309
4) altri beni:	289.196	329.005
5) immobilizzazioni in corso e acconti	1.166.369	1.345.242
<b>TOTALE II</b>	<b>15.294.441</b>	<b>15.346.187</b>
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in :	<b>2.862.707</b>	<b>362.706</b>
a) imprese controllate:	2.800.000	300.000
d) altre imprese	62.707	62.706
2) crediti:	<b>66.800</b>	<b>64.919</b>
d bis) verso altri	66.800	64.919
a.1) esigibili entro l'esercizio succ.	-	-
a.2) esigibili oltre l'esercizio succ.	66.800	64.919
<b>TOTALE III:</b>	<b>2.929.507</b>	<b>427.625</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>24.483.617</b>	<b>22.197.004</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I - RIMANENZE:	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	7.431.792	5.509.459
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	3.970.192	3.714.346
3) lavori in corso su ordinazione:	-	58.119
4) prodotti finiti e merci:	5.327.495	3.322.722
5) acconti:	24.798	117.825
<b>TOTALE I:</b>	<b>16.754.277</b>	<b>12.722.471</b>
II - CREDITI		
1) verso clienti:	8.398.697	9.321.048
a.1) esigibili entro l'esercizio succ.	8.393.807	9.321.048
a.2) esigibili oltre l'esercizio succ.	4.890	-
2) verso imprese controllate:	23.598	20.329
a.1) esigibili entro l'esercizio succ.	23.598	20.329
a.2) esigibili oltre l'esercizio succ.	-	-
5) bis crediti tributari:	3.624.192	2.181.365
esigibili entro l'esercizio succ.	3.581.035	2.138.208
esigibili oltre l'esercizio succ.	43.157	43.157
5) ter imposte anticipate:	954.082	777.891
a.1) esigibili entro l'esercizio succ.	954.082	777.891
a.2) esigibili oltre l'esercizio succ.	-	-
5) quater verso altri:	634.891	733.549
a.1) esigibili entro l'esercizio succ.	557.189	658.826
a.2) esigibili oltre l'esercizio succ.	77.702	74.723
<b>TOTALE II:</b>	<b>13.635.460</b>	<b>13.034.182</b>
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	14.335.663	20.592.556
3) danaro e valori in cassa:	5.058	3.900
<b>TOTALE IV:</b>	<b>14.340.721</b>	<b>20.596.456</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C=I+II):</b>	<b>44.730.458</b>	<b>46.353.109</b>
<b>D) RATEI E RISCOINTI:</b>		
1) ratei e rISCOINTI attivi:	379.596	195.387
2) disaggio su prestiti:	-	-
<b>TOTALE RATEI E RISCOINTI:</b>	<b>379.596</b>	<b>195.387</b>
<b>TOTALE ATTIVITA':</b>	<b>69.593.671</b>	<b>68.745.499</b>

<b>A) PATRIMONIO NETTO:</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
I - CAPITALE:	3.538.100	3.538.100
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	761.920	761.920
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:	1.358.000	1.358.000
IV - RISERVA LEGALE:	369.026	305.726
V - RISERVE STATUTARIE:	5.523.818	4.321.118
VI - ALTRE RISERVE:	687.001	806.821
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	9.225.420	6.492.904
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	2.295.338	3.772.093
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO (A)</b>	<b>23.758.623</b>	<b>21.356.683</b>
I - CAPITALE E RISERVE DI TERZI	205.825	113.597
I - UTILE (PERDITA) DI TERZI	5.126	75.769
I - PATRIMONIO DI TERZI	210.951	189.366
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>23.969.574</b>	<b>21.546.049</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	6.930	6.123
2) per imposte anche differite:	120.980	449.387
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4) altri:	82.075	82.075
<b>TOTALE (B=1+2+3+4)</b>	<b>209.985</b>	<b>537.585</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.011.697</b>	<b>1.086.470</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) debiti verso banche:	20.090.733	22.927.683
a.1) pagabili entro l'esercizio succ.	4.384.163	5.307.407
a.2) pagabili oltre l'esercizio succ.	15.706.570	17.620.276
5) debiti verso altri finanziatori:	1.738.676	1.982.829
a.1) pagabili entro l'esercizio succ.	983.331	1.139.627
a.2) pagabili oltre l'esercizio succ.	755.345	843.202
6) acconti	5.683.700	6.331.579
a.1) pagabili entro l'esercizio succ.	5.683.700	6.331.579
a.2) pagabili oltre l'esercizio succ.	-	-
7) debiti verso fornitori:	10.221.463	9.361.536
a.1) pagabili entro l'esercizio succ.	6.266.713	5.406.786
a.2) pagabili oltre l'esercizio succ.	3.954.750	3.954.750
9) debiti verso imprese controllate:	240.000	240.000
a.1) pagabili entro l'esercizio succ.	-	-
a.2) pagabili oltre l'esercizio succ.	240.000	240.000
12) debiti tributari:	1.583.419	1.289.313
a.1) pagabili entro l'esercizio succ.	1.583.419	1.289.313
a.2) pagabili oltre l'esercizio succ.	-	-
13) debiti verso istituti di previd. e sicurezza soc.	590.982	592.852
a.1) pagabili entro l'esercizio succ.	590.982	592.852
a.2) pagabili oltre l'esercizio succ.	-	-
14) altri debiti:	2.478.418	1.329.994
a.1) pagabili entro l'esercizio succ.	2.164.134	1.315.710
a.2) pagabili oltre l'esercizio succ.	314.284	14.284
<b>TOTALE (D= 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+11 bis+12+13)</b>	<b>42.627.391</b>	<b>44.055.786</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI:</b>		
1) ratei e risconti passivi:	1.775.024	1.519.609
2) aggio su prestiti:	-	-
<b>TOTALE (E=1+2)</b>	<b>1.775.024</b>	<b>1.519.609</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>69.593.671</b>	<b>68.745.499</b>



## Conto Economico

	<b>30-6-2021</b>	<b>30-6-2020</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestaz.	20.302.629	21.511.308
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilav. e finiti	1.802.363	129.552
3) variazioni dei lavori in corso su ordinaz.	58.119-	1.954.000
4) incrementi di immobilizzazioni per lav.interni	361.739	367.183
5) altri ricavi e proventi	318.556	238.838
a) contributi in conto esercizio	105.590	10.773
b) contributi in conto capitale (quote esercizio)	207.816	126.424
c) altri	5.150	101.641
<b>TOTALE A)</b>	<b>22.727.168</b>	<b>24.200.881</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.876.104	9.320.667
7) per servizi:	3.774.660	3.665.169
8) per godimento di beni di terzi:	324.601	316.515
9) per il personale:	6.634.954	6.194.148
a) salari e stipendi:	4.911.359	4.527.789
b) oneri sociali:	1.270.129	1.208.927
c) trattamento di fine rapporto:	310.583	260.347
d) trattamento di quiescenza e simili	13.116	8.547
e) altri costi:	129.767	188.538
10) ammortamenti e svalutazioni	1.900.285	1.950.497
a) ammortamento delle immobiliz. immater.	602.126	614.736
b) ammortamento delle immobiliz. mater.	1.260.773	1.299.771
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'att.circol. e delle disp.liquide	37.386	35.990
11) Variazioni delle rimanenze di mat.prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.368.410-	357.123-
14) oneri diversi di gestione:	198.206	126.609
<b>TOTALE B)</b>	<b>20.340.400</b>	<b>21.216.482</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>2.386.769</b>	<b>2.984.399</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni	-	12.428
c) altri	-	12.428
16) altri proventi finanziari	230	3.962
a) da crediti iscritti nelle immobilizz.	-	678
a.5) altri :	-	678
d) proventi diversi dai precedenti	230	3.284
d.5) altri:	230	3.284
17) interessi e altri oneri finanziari	131.606	133.793
4) da altri	131.606	133.793
17) bis Utili e perdite su cambi:	19.547-	1.539-
- utili su cambi	21.364	13.028
- perdite su cambi	40.911-	14.566-
<b>TOTALE (15+16-17)</b>	<b>150.923-</b>	<b>118.941-</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>2.235.846</b>	<b>2.865.457</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio	64.620-	567.816
<b>21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO:</b>	<b>2.300.465</b>	<b>2.297.642</b>
<i>Risultato di terzi</i>	5.126	75.979
<b><i>Risultato del gruppo</i></b>	<b>2.295.339</b>	<b>2.221.663</b>

**Rendiconto Finanziario**  
(metodo indiretto)

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
-		
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:</b>		
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.300.464	2.297.641
Imposte sul reddito	(64.620)	567.816
Interessi passivi	131.606	133.793
Interessi attivi	(230)	(3.962)
Dividendi	0	0
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	48.387	0
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.322)	0
<b>Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b><u>2.414.285</u></b>	<b><u>2.995.288</u></b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	101.173	91.324
Ammortamenti immobilizzazioni	1.862.899	1.914.507
Svalutazioni per perdite di valore	0	0
Altre rettifiche non monetarie	0	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN</b>	<b><u>4.378.357</u></b>	<b><u>5.001.119</u></b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(4.031.806)	(2.516.228)
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	(1.614.736)	(1.284.643)
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	951.456	3.267.480
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(184.209)	(728.710)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	255.415	187.541
<b>FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN</b>	<b><u>(245.523)</u></b>	<b><u>3.926.559</u></b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	17	1.594
Interessi pagati	(121.820)	(118.243)
Imposte sul reddito pagate	(104.475)	(98.385)
Dividendi incassati	0	0
Utilizzo fondi	(137.753)	(25.076)
<b>TOTALE ALTRE RETTIFICHE</b>	<b><u>(364.031)</u></b>	<b><u>(240.110)</u></b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b><u>(609.554)</u></b>	<b><u>3.686.449</u></b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(438.602)	(259.208)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	0	0
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(1.157.000)	(502.295)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	36.097	0
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	1.204.000	604.495
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	(2.200.000)	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b><u>(2.555.505)</u></b>	<b><u>(157.008)</u></b>

**FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:***Mezzi di terzi*

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	45.739	(29.426)
Accensione di finanziamenti	0	3.200.000
Rimborsi di finanziamenti	(3.136.415)	(3.507.804)

*Mezzi Propri*

Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0

**FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO****(3.090.676)    (337.230)****INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE****(6.255.735)    3.192.211****DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO**

20.596.456    4.840.426

**DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO****14.340.721    8.032.637**

## *Nota integrativa*

### **1. Informazioni Generali**

Medica S.p.A. (di seguito la “**Società**” o la “**Capogruppo**”) è una società costituita e domiciliata in Italia e organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana con sede legale in Medolla (Modena). La Società e le sue controllate (congiuntamente il “**Gruppo**”) operano nel settore dei prodotti medicali e di macchine per ospedali. In particolare, il Gruppo racchiude al proprio interno una molteplicità di marchi noti nel settore e un vasto assortimento di prodotti.

Il Bilancio Consolidato Semestrale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data XX agosto 2021, è stato assoggettato a revisione contabile limitata da EY S.p.A..

### **2. Criteri generali di redazione**

Il presente bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2021 (“**Bilancio Consolidato Semestrale**”) è predisposto sulla base delle disposizioni del Codice Civile interpretate e integrate dai principi contabili emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità; in particolare è stato applicato il Principio Contabile OIC 30 emanato dall’Organismo Italiano di Contabilità e applicabile ai bilanci infrannuali.

Il Bilancio Consolidato semestrale è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale della Capogruppo e di tutte le Società del Gruppo. I bilanci utilizzati per il consolidamento sono le situazioni patrimoniali, finanziarie ed economiche opportunamente predisposte.

I dati patrimoniali del Bilancio Consolidato semestrale sono posti a confronto con i dati patrimoniali dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 mentre i dati economici ed il rendiconto finanziario sono posti a confronto con i rispettivi dati riferiti al 30 giugno 2020.

I dati della relazione finanziaria sono espressi in migliaia di Euro, salvo dove diversamente indicato.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del presente Bilancio Consolidato Semestrale sono i medesimi utilizzati per il Bilancio Consolidato del Gruppo, cui si rimanda per la descrizione degli stessi, nonché coerentemente applicati a tutti i periodi presentati.

### **3. Forma del bilancio**

La struttura dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario così come richiesto dall’articolo 32 comma 1 DLgs 127/91 e salvi gli adeguamenti necessari, rispecchia gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile così come anche integrato e disposto degli articoli 2424 bis e 2425 bis.

17

Inoltre, si evidenzia che:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza nonché tenendo conto della funzione economica dell’elemento dell’attivo o del passivo considerato;
- sono stati indicati solo gli utili realizzati alla data di chiusura del periodo;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data dell’incasso e del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- in applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

#### 4. Perimetro di consolidamento

Il bilancio consolidato ha ripreso integralmente i dati patrimoniali ed economici della società capogruppo e delle seguenti società controllate:

Denominazione	Sede Sociale	Capitale Sociale	% del Gruppo
Tecnoideal Srl unipersonale	Mirandola - Italia	101.490 Euro	100%
Tecnoideal USA	Maryland – USA	50.000 USD	60%
Nefrodom	Santo Domingo – Rep Dominicana	1.723 mila DOP	90%
Sar-med Srl	Iglesias – Italia	10.318.000 Euro	100%
Medica Mediterranée	Bizerte-Tunisia	12.400.000 TND	100%

Le società Tecnoideal ASIA e THF Srl sono state escluse dal perimetro di consolidamento al 30 giugno 2021 in quanto irrilevanti rispetto al consolidato, come previsto dall'articolo 28 del Dlgs 127/91. Nello specifico Tecnoideal ASIA (capitale sociale Euro 300.000) ha realizzato a giugno 2021 ricavi per 36 mila euro e una perdita di 28 mila euro ed ha un patrimonio netto di 65 mila euro (al 31 dicembre 2020 aveva realizzato un utile di 29 mila euro) mentre THF Srl (capitale sociale di Euro 100.000) ha realizzato nel 2020 un utile di 431 mila euro.

#### 5. Immobilizzazioni Immateriali

Si riporta di seguito il dettaglio della voce in oggetto e la relativa movimentazione del periodo.

(in migliaia di Euro)	Costi di Sviluppo	Diritti brevetto ind e utilizzo opere ingegno	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre	Totale
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>2.209</b>	<b>114</b>	<b>85</b>	<b>341</b>	<b>3.503</b>	<b>172</b>	<b>6.423</b>
<i>Di cui:</i>							
- costo storico	10.839	469	182	863	3.503	2.387	18.269
- fondo ammortamento	-8.630	-355	-97	-522	-	-2.215	-11.845
Investimenti	-	62	6	-	370	-	438
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	-486	-20	-11	-23	-	-63	-602
<b>Saldo al 30 giugno 2021</b>	<b>1.724</b>	<b>156</b>	<b>81</b>	<b>318</b>	<b>3.873</b>	<b>109</b>	<b>6.260</b>
<i>Di cui:</i>							
- costo storico	10.839	531	188	863	3.873	2.387	18.707
- fondo ammortamento	-9.116	-375	-108	-545	-	-2.278	-12.448

Gli investimenti effettuati nel primo semestre 2021 sono principalmente relativi a:

- capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono i seguenti: Euro 82 mila relativi al progetto NewHemo, Euro 64 mila relativi al progetto Grafene, Euro 50 mila relativo al progetto Detecta, Euro 44 mila relativi al progetto New SAU, Euro 43 mila relativi al progetto CCB, Euro 36 mila relativi al progetto Medair e Euro 33 mila relativi al progetto Catetere.
- costi sostenuti per la registrazione di due brevetti per complessivi Euro 33 mila
- costi sostenuti per licenze software per Euro 29 mila

Relativamente agli investimenti del primo semestre 2020, pari a Euro 258 mila, si segnala che sono principalmente relativi alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo.

Non ci sono state variazioni di rilievo dei progetti di sviluppo in essere al 30 giugno 2021 rispetto al 31 dicembre 2020.

Al 30 giugno 2021 non sono stati ravvisati indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali. Le immobilizzazioni immateriali conservano, infatti, invariate le condizioni di partecipazione ai futuri risultati economici. Immutata è anche la stima della loro presumibile vita utile.

## 6. Immobilizzazioni Materiali

Si riporta di seguito il dettaglio della voce in oggetto e la relativa movimentazione del periodo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>4.772</b>	<b>8.254</b>	<b>651</b>	<b>325</b>	<b>1.346</b>	<b>15.346</b>
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	6.866	24.438	2.119	1.091	1.346	35.860
- fondo ammortamento	-2.095	-16.184	-1.468	-767	0	-20.514
Investimenti	36	220	132	29	876	1.292
Disinvestimenti	0	-64	-1	-19	0	-84
Ammortamenti	-91	-963	-162	-46	0	-1.262
Riclassifiche	20	1.036	0	0	-1.056	0
<b>Saldo al 30 giugno 2021</b>	<b>4.736</b>	<b>8.482</b>	<b>621</b>	<b>289</b>	<b>1.165</b>	<b>15.294</b>
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	6.922	25.629	2.251	1.102	1.165	37.069
- fondo ammortamento	-2.186	-17.147	-1.630	-813	0	-21.775

Gli investimenti si riferiscono principalmente al proseguimento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Sar-med per Euro 697 mila (di cui 135 mila a fatture da ricevere) e al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 137 mila.

Gli investimenti effettuati in attività materiali nel primo semestre 2020 ammontano ad Euro 502 mila, principalmente relativi agli impianti e macchinari e attrezzature.

La voce terreni e fabbricati include una rivalutazione effettuata nel 2020 del fabbricato industriale della controllata Sar-Med per Euro 1.400 mila in applicazione del D. L. 104/2020 e una rivalutazione effettuata in applicazione del D. L. 185/2008 di Euro 402 mila della palazzina uffici e area edificabile della controllante Medica.

Nella voce impianti e macchinari sono iscritti cespiti per complessivi Euro 1.433 mila (Euro 460 tra gli impianti e macchinari e Euro 1.063 mila tra le immobilizzazioni in corso al 31 dicembre 2020) detenuti per il tramite di un contratto di locazione finanziaria.

## 7. Immobilizzazioni finanziarie

Nella seguente tabella si riporta la movimentazione del periodo della voce in oggetto:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno
	2021
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>428</b>
Incrementi	2.502
Decrementi	0
<b>Saldo al 30 giugno 2021</b>	<b>2.930</b>

Il 28 aprile 2021 la Società, per il tramite della controllata Tecnoideal Srl unipersonale ha acquistato il 100% delle quote sociali di THF Srl, con sede a Marzolarà (PR) – Italia, per un prezzo di 2.500 mila euro, di cui 150 mila euro da versare entro dicembre 2022 e 150 mila euro da versare entro aprile 2026. La società opera nella progettazione e realizzazione di macchine speciali per la saldatura a radiofrequenza o a impulsi termici per film plastici, applicato a diversi prodotti tra cui quelli di tipo medicali (tipicamente sacche per sangue o sacche per liquidi da sterilizzare). Con questa acquisizione contiamo di ampliare la nostra offerta tecnologica aggiungendo il settore delle saldatrici per film medicali e rivolgerci a nuovi mercati industriali.

Per maggiori dettagli sui principali dati finanziari della società si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione

La partecipazione in imprese controllate include anche Tecnoideal Asia (CINA), società di diritto cinese con capitale sociale di euro 300.000 sottoscritto al 100% da Tecnoideal srl (Italia) di cui versati euro 60.000 nel corso del 2020 il restante capitale sociale di euro 240.000 da versarsi entro il 31/12/2029.

La partecipazione in altre imprese riguarda principalmente la partecipazione in MISTER SMART INNOVATION S.C.A.R.L. per circa euro 57 mila e la partecipazione in MEDICA MIDDLE EAST, con capitale sociale di USD 8.000.000 sottoscritto per USD 900.000 pari all' 11,25% del capitale sociale, completamente svalutata in esercizi precedenti. Al 30 giugno 2021 non essendo in possesso di nuovi elementi si è valutato adeguato mantenere la svalutazione della partecipazione già iscritta a valore euro 0. Il socio egiziano ha aperto un contenzioso nei confronti di Tecnoideal per danni con una causa in Egitto ancora aperta al 30 giugno 2021, per cui un eventuale lodo in Italia per danni a carico di Tecnoideal non può essere attivato fino a quando non viene definita la causa in Egitto. Alla data del 30 giugno 2021 la società ha valutato il rischio di soccombenza remoto e quindi non ha appostato un fondo rischi.

## 8. Rimanenze

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Materie prime, sussidiarie e di consumo	7.935	6.035
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.970	3.714
Lavori in corso su ordinazione	0	58
Prodotti finiti e merci	5.485	3.398
<b>Rimanenze al lordo del fondo svalutazione</b>	<b>17.390</b>	<b>13.205</b>
Fondo obsolescenza magazzino	(661)	(601)
Acconti	25	118
<b>Rimanenze</b>	<b>16.754</b>	<b>12.722</b>

L'incremento delle rimanenze materie prime rispetto al 31 dicembre 2020 è principalmente dovuto all'approvvigionamento effettuato per programmare la produzione dei prossimi mesi, in particolare per le commesse di Tecnoideal, mentre l'incremento dei prodotti finiti si riferisce principalmente alla commessa

realizzata entro il 30 giugno 2021 ma consegnata al cliente a luglio 2021 per un valore di magazzino di Euro 1.907 migliaia.

## 9. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Al 30 giugno</b>	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	<b>Al 31 dicembre</b>	<i>di cui oltre 12 mesi</i>
	<b>2021</b>		<b>2020</b>	
Crediti verso clienti	8.399	5	9.321	
Crediti verso imprese controllate non consolidate	24		20	
Crediti tributari	3.624	43	2.181	43
Imposte anticipate	954		778	
Crediti verso altri	635	78	734	75
<b>Totale crediti</b>	<b>13.636</b>	<b>126</b>	<b>13.034</b>	<b>118</b>

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Al 30 giugno</b>	<i>Italia</i>	<i>UE (Italia esclusa)</i>	<i>Extra UE</i>
	<b>2021</b>			
Crediti verso clienti	8.399	3.042	1.881	3.476
Crediti verso imprese controllate non consolidate	24	0	0	24
Crediti tributari	3.624	3.602	0	22
Imposte anticipate	954	934		20
Crediti verso altri	635	495	83	57
<b>Totale crediti</b>	<b>13.636</b>	<b>8.073</b>	<b>1.964</b>	<b>3.599</b>

I crediti verso clienti, al netto del valore di Euro 1.204 mila di credito che Tecnoideal Srl aveva al 31 dicembre 2020 verso MPS Leasing, incassati nel 2021, relativo agli impianti acquistati in leasing da Sar-med Srl per il tramite di MPS Leasing, non hanno subito variazioni significative rispetto al 31 dicembre 2020.

I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 2.763 mila (Euro 2.051 mila al 31 dicembre 2020) e i crediti per imposte su investimenti per Euro 729 mila (Euro 384 mila al 31 dicembre 2020).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle seguenti differenze temporanee:

- fondi svalutazione magazzini di Medica SpA e Tecnoideal Srl per Euro 114 mila;
- contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 238 mila
- effetto scritture di consolidato per Euro 602 mila.

I crediti verso altri includono principalmente i crediti per contributi da incassare per Euro 269 mila

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

Nella seguente tabella è riportata la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Fondo svalutazione crediti</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>360</b>
Accantonamento	37
Rilascio	-
-Utilizzo	-
<b>Saldo al 30 giugno 2021</b>	<b>397</b>



## 10. Disponibilità liquide

(in migliaia di Euro)

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Depositi bancari e postali	14.336	20.593
Assegni		
Denaro e valori in cassa	5	4
<b>Totale</b>	<b>14.341</b>	<b>20.596</b>

Per una migliore comprensione dell'evoluzione della liquidità si rimanda al rendiconto finanziario.

## 11. Ratei e risconti attivi

(in migliaia di Euro)

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Ratei	0	0
Risconti	380	195
<b>Totale</b>	<b>380</b>	<b>195</b>

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

## 12. Patrimonio netto

### Capitale Sociale

Al 30 giugno 2021 il capitale sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 3.538.100 ed è costituito da n. 3.538.100 azioni ordinarie senza indicazione del relativo valore nominale.

(in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Riserva Statutaria	Altre riserve	Utili e Perdite portati a nuovo	Utili e Perdite di esercizio	Totale di Gruppo	Totale di Terzi	Totale Consolidato
<b>Al 31 dicembre 2019</b>	<b>3.538</b>	<b>253</b>	<b>762</b>	<b>3.328</b>	<b>807</b>	<b>4.875</b>	<b>2.781</b>	<b>16.344</b>	<b>142</b>	<b>16.487</b>
Destinaz. risultato eserc. prec.		53		993		1.735	(2.781)	-		
Risultato di esercizio							2.222	<b>2.222</b>	76	<b>2.298</b>
Altri movimenti						(10)		<b>(10)</b>	(0)	<b>(10)</b>
<b>Al 30 giugno 2020</b>	<b>3.538</b>	<b>306</b>	<b>762</b>	<b>4.321</b>	<b>807</b>	<b>6.601</b>	<b>2.222</b>	<b>18.556</b>	<b>218</b>	<b>18.774</b>
<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>3.538</b>	<b>306</b>	<b>762</b>	<b>4.321</b>	<b>2.165</b>	<b>6.493</b>	<b>3.772</b>	<b>21.357</b>	<b>189</b>	<b>21.546</b>
Destinaz. risultato eserc.prec.		63		1.203		2.506	(3.772)			
Risultato di esercizio							2.295	<b>2.295</b>	5	<b>2.300</b>
Altri movimenti					120	(13)		<b>107</b>	16	<b>123</b>
<b>Al 30 giugno 2021</b>	<b>3.538</b>	<b>369</b>	<b>762</b>	<b>5.524</b>	<b>2.285</b>	<b>8.986</b>	<b>2.295</b>	<b>23.759</b>	<b>210</b>	<b>23.969</b>

## 13. Fondi rischi e oneri

Di seguito si riporta la movimentazione della voce in oggetto.

(in migliaia di Euro)	Fondo per trattamento quiescenza agenti	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi rischi	Totale
<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>6</b>	<b>449</b>	<b>82</b>	<b>537</b>
Accantonamenti	1			<b>1</b>
Utilizzi				
Rilasci		(329)		<b>(329)</b>
Differenze di cambio				
<b>Al 30 giugno 2021</b>	<b>7</b>	<b>120</b>	<b>82</b>	<b>209</b>

#### 14. Trattamento di fine rapporto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Totale</b>
<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>1.086</b>
Accantonamenti	64
Utilizzi	(138)
Rilasci	-
<b>Al 30 giugno 2021</b>	<b>1.012</b>

#### 15. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2020.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Al 30 giugno 2021</b>	<b>Di cui oltre 12 mesi</b>	<b>Di cui oltre 5 anni</b>	<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>di cui oltre 12 mesi</b>	<b>Di cui oltre 5 anni</b>
Debiti verso banche	20.091	15.707	711	22.928	16.493	1.127
Debiti verso altri finanziatori	1.739	755	105	1.983	843	
Acconti	5.684			6.332		
Debiti verso fornitori	10.221	3.955		9.362	3.955	
Debiti verso imprese controllate	240			240		240
Debiti tributari	1.583			1.289		
Debiti verso istituti di previdenza	591			593		
Altri debiti	2.478	314		1.330	14	
<b>Totale debiti</b>	<b>42.627</b>	<b>20.731</b>	<b>816</b>	<b>44.056</b>	<b>21.305</b>	<b>1.367</b>

Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali

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

I debiti verso banche sono costituiti da conti correnti passivi per Euro 111 mila e il residuo da mutui e finanziamenti. Nel corso del semestre non abbiamo acceso nuovi finanziamenti. Non abbiamo covenants finanziari da rispettare al 30 giugno 2021

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono al leasing finanziario da MPS Leasing per Euro 863 mila, al finanziamento dal MISE per Euro 443 mila e al finanziamento SACE per Euro 433 mila.

Per una migliore comprensione dell'evoluzione della liquidità si rimanda al rendiconto finanziario.

Gli acconti si riferiscono principalmente ad anticipi ricevuti dai clienti di Tecnoideal per Euro 3.460 mila e all'acconto sul contributo in conto capitale del progetto Graphil per Euro 1.403 mila e il residuo è relativo ad acconti ricevuti dagli altri clienti del Gruppo.

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Al 30 giugno 2021</b>	<b>Italia</b>	<b>UE (Italia esclusa)</b>	<b>Extra UE</b>
Debiti verso banche	20.091	20.081		10
Debiti verso altri finanziatori	1.739	1.739		
Acconti	5.684	510	1.650	3.524
Debiti verso fornitori	10.221	4.572	1.122	4.527
Debiti verso imprese controllate	240			240
Debiti tributari	1.583	1.465		118
Debiti verso istituti di previdenza	591	521		70
Altri debiti	2.478	2.264		214
<b>Totale debiti</b>	<b>42.627</b>	<b>31.152</b>	<b>2.772</b>	<b>8.703</b>

## Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2021	2020
Imposte sul reddito	1.109	778
Irap	279	182
Ritenute irpef dipendenti e altre	195	329
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>1.583</b>	<b>1.289</b>

## Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2021	2020
Debiti verso Inps	262	303
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	163	192
Altri	166	98
<b>Totale debiti previdenziali e assistenza sociale</b>	<b>591</b>	<b>593</b>

## Altri debiti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2021	2020
Ratei ferie e permessi	1.007	604
Retribuzioni	1.051	627
Debito residuo acquisto quote THF Srl	300	-
Altri	120	99
<b>Totale altri debiti</b>	<b>2.478</b>	<b>1.330</b>

## 16. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2021	2020
Ratei passivi	100	89
Risconti passivi	1.665	1.430
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>1.775</b>	<b>1.520</b>

I risconti passivi si riferiscono principalmente ai contributi in c/capitale.

## 17. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari ad Euro 20.303 migliaia nel primo semestre 2021, evidenzia un decremento di Euro 1.209 migliaia (6%) rispetto al primo semestre 2020. Tale decremento è prevalentemente riconducibile al minor fatturato realizzato dalla controllata Tecnoideal (da Euro 3.909 mila al 30 giugno 2020 a Euro 2.587 mila al 30 giugno 2021) che non tiene conto di una linea completata a giugno 2021 ma spedita e fatturata nei primi giorni di luglio 2021 per un valore di circa Euro 2.969 mila. La crescita del fatturato in Europa (Italia esclusa) evidenzia principalmente la crescita del fatturato in Germania nella linea Acute & Aferesis (passate da Euro 2.894 mila al 30 giugno 2020 a Euro 4.896 mila al 30 giugno 2021, di cui vendite in Germania cresciute da Euro 1.252 mila al 30 giugno 2020 a Euro 2.604 mila al 30 giugno 2021).

La seguente tabella riporta i ricavi ripartiti per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Italia	5.774	6.920
Europa (Italia esclusa)	5.392	3.781
Extra Europa	9.136	10.810
<b>Totale</b>	<b>20.302</b>	<b>21.511</b>

## 18. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Contributi	313	137
Altri	5	101
<b>Totale</b>	<b>318</b>	<b>238</b>

## 19. Costi per Servizi e godimento beni di terzi

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Lavorazioni esterne	1.053	990
Trasporti	543	563
Consulenze e collaborazioni	425	356
Utenze	350	365
Manutenzione, riparazione e assistenza	248	251
Pubblicità e promozioni	59	85
Compenso amministratori	115	127
Compenso collegio sindacale	17	18
Compenso società di revisione /revisore	56	24
Assicurazioni	57	63
Altre prestazioni (somma di altri costi di importo non significativo)	852	823
<b>Totale costo per servizi</b>	<b>3.775</b>	<b>3.665</b>

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Affitti passivi fabbricati	229	219
Altri	96	98
<b>Totale costo per godimento beni terzi</b>	<b>325</b>	<b>317</b>

## 20. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Salari e stipendi	4.911	4.527
Oneri sociali	1.270	1.209
Contributi a fondi pensionistici	324	269
Altri costi relativi al personale	130	189
<b>Totale</b>	<b>6.635</b>	<b>6.194</b>

L'incremento del costo del personale rispetto al semestre precedente è principalmente dovuto all'incremento dell'organico. Di seguito si riporta l'organico medio e puntuale per categoria:

<i>(in numero)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno			
	2021 medio	2020 medio	2021 puntuale	2020 puntuale
Dirigenti	11	8	12	9
Quadri	30	29	30	29
Impiegati	164	124	163	131
Operai	366	387	369	396
Apprendisti	25	19	27	24
<b>Totale</b>	<b>595</b>	<b>567</b>	<b>601</b>	<b>589</b>

## 21. Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Interessi passivi	122	134
Perdita netta su cambi	20	2
Altri oneri finanziari	9	
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>151</b>	<b>136</b>
Proventi finanziari	0	16
<b>Totale oneri finanziari netti</b>	<b>151</b>	<b>120</b>

## 22. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Imposte correnti	475	811
Imposte differite (anticipate) nette	(540)	(243)
<b>Totale</b>	<b>(65)</b>	<b>568</b>

L'onere fiscale si è decrementato rispetto al precedente semestre sia per effetto del minore risultato ante imposte realizzato nel semestre rispetto al 30 giugno 2020 sia per effetto delle maggiori imposte anticipate nette sui contributi in conto capitale e sui fondi svalutazione magazzini contabilizzate nel semestre 2021

## 23. Transazioni con Parti Correlate

Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale, e sono legate a operazioni effettuate generalmente a normali condizioni di mercato; non vi è tuttavia garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- In particolare, le società del Gruppo (Medica e Tecnoideal) sostengono un affitto passivo su fabbricati verso la società Villaflora Immobiliare Srl, società di riferimento della controllante di Medica, per un valore di Euro 103 mila al 30 giugno 2021.

#### 24. Eventi Successivi alla Chiusura del Semestre

Nel mese di luglio 2021 il nostro ente notificato KIWA Cermet ha ottenuto l'accreditamento europeo per la MDA (*Medical Device Regulation*), passaggio fondamentale per consentire l'operatività normale di Medica nel futuro per quanto riguarda la registrazione dei propri prodotti medicali.

Si rimanda inoltre al commento riportato in nota 17 in merito al fatturato della commessa della controllata Tecnoideal realizzata a luglio 2021.

#### 25. Altre informazioni

##### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

La Capogruppo Medica Spa presenta le seguenti garanzie:

*Importi in Euro/000*

	<b>importo</b>
Garanzie prestate a terzi	974
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	5.200
Garanzie ricevute	8.479

Garanzie prestate a terzi:

- euro 34 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 verso imprese del gruppo:

- 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 garanzia fideiussoria di euro 1.000 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento;

Inoltre, la capogruppo Medica spa ha fornito una lettera di patronage a favore MPS Leasing su contratti di leasing stipulati da SAR-MED SRL.

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 1.050 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento.

Garanzie Ricevute:

Fideiussione di SACE per euro 1.200 mila su Mutui concessi da Banca Nazionale del Lavoro e Banca Popolare Emilia Romagna;

Fideiussione FEI di euro 969 mila su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia Romagna;

- Fideiussioni concesse dal socio Fecondini Luciano a favore di Medica spa euro 1.400 mila su finanziamento concesso da Banca Nazionale del lavoro;
- Garanzie Medio Credito Centrale euro 4.910 mila;

Tecnoideal Srl espone le seguenti garanzie:

*Importi in Euro/000*

<b>Importo</b>	
Garanzie ricevute	4.383

Garanzie ricevute da F.E.I K€ 500, SACE K€ 433, Medio Credito Centrale K€ 3.450 su finanziamenti ricevuti.

Sar-med srl presenta le seguenti garanzie:

*Importi in Euro/000*

<b>Importo</b>	
Garanzie ricevute	5.450

Garanzie ricevute da F.E.I. K€ 500, Medio Credito Centrale K€ 4.950 su finanziamenti ricevuti.

#### **Informazioni su costi o ricavi ritenuti eccezionali**

Si precisa che il Gruppo non ha conseguito costi o ricavi di entità o incidenza eccezionale.

#### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non risultano essere presenti accordi ulteriori rispetto a quelli già evidenziati nel bilancio consolidato.

#### **Compensi Amministratori, Sindaci e società di revisione**

Per i compensi Amministratori e della società di revisione si rimanda alla tabella indicata nella nota 19.

#### **Categorie di azioni emesse dalla Società Capogruppo**

Alla data odierna il Capitale Sociale della Società deliberato ammonta a Euro 3.538.100 integralmente versato ed è costituito unicamente da 3.538.100 Azioni ordinarie del valore nominale unitario di 1 Euro. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo in cui è riportata la movimentazione del Patrimonio Netto.

#### **Titoli e altri strumenti finanziari emessi dalla Società Capogruppo**

La società Medica SpA non ha emesso titoli o altri strumenti finanziari

#### **Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Ai sensi dell'articolo 2447 bis del Codice Civile, si precisa che il Gruppo non ha destinato patrimoni o finanziamenti ad uno specifico affare.

Medolla, 31 agosto 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini  
(Presidente)









# Medica S.p.A.

**Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021**

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio**

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio

Agli Azionisti della  
Medica S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2021, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021 e dalla nota integrativa della Medica S.p.A. e controllate (Gruppo Medica). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' *International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo Medica, per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo Medica in conformità al principio contabile OIC 30.

### Altri aspetti

Il bilancio consolidato intermedio del gruppo Medica per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 non è stato sottoposto a revisione contabile, né completa né limitata.

Bologna, 1 settembre 2021

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia  
(Revisore Legale)