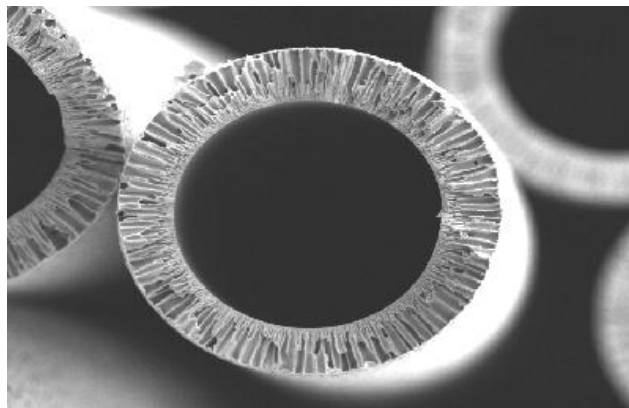

MEDICA



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
al 30 giugno 2022

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	6
ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE.....	6
ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DEL GRUPPO	7
RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO NEL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022	7
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	9
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	10
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”	11
OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....	11
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	11
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.....	13
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2022.....	13
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.....	14
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	14
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE	15
<i>STATO PATRIMONIALE</i>	15
<i>CONTO ECONOMICO</i>	17
<i>RENDICONTO FINANZIARIO</i>	18
<i>NOTA INTEGRATIVA</i>	19
1. INFORMAZIONI GENERALI	19
2. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE	19
3. FORMA DEL BILANCIO	19
4. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	20
5. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	20
6. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	21
7. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	22
8. RIMANENZE	22
9. CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	23
10. DISPONIBILITÀ LIQUIDE.....	23
11. RATEI E RISCONTI ATTIVI.....	24
12. PATRIMONIO NETTO.....	24
13. FONDI RISCHI E ONERI.....	24
14. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	25
15. DEBITI.....	25
16. RATEI E RISCONTI PASSIVI	26
17. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	26
18. ALTRI RICAVI.....	27
19. COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	27
20. COSTI PER IL PERSONALE	28
21. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	28
22. IMPOSTE SUL REDDITO	28
23. TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	29
24. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.....	29
25. ALTRE INFORMAZIONI.....	30
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	32

Dati societari della Capogruppo

Medica S.p.A.

Sede legale

Via degli Artigiani, 7

41036 Medolla (MO)

Dati legali

Capitale Sociale deliberato Euro 4.223.250

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 4.223.250

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

Composizione degli organi sociali e di controllo della Capogruppo

Consiglio di Amministrazione

In carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023

Fecondini Luciano

Presidente del consiglio di amministrazione

Fecondini Marco

consigliere delegato

Bocchi Letizia

consigliere delegato

Stancari Chiara

consigliere delegato

Andrea Moschetti

consigliere indipendente

Collegio Sindacale

In carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024

Mazza Anna Laura

Presidente

Grazia Stefania

Sindaco Effettivo

Vergnanini Riccardo

Sindaco Effettivo

Quattrini Loris

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 2022, 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) – *holding* del Gruppo con attività direzionale, di ricerca e sviluppo, qualità e produzione di prodotti medicali. Essa è controllata dalla holding neocostituita Pelmo87 Srl (*Controllante Ultima*).
- 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 98,29% 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), controllata al 100% tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale. 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.

La società Tecnoideal ASIA è stata inclusa nel perimetro di consolidamento a partire dal 1 gennaio 2022 mentre la società THF Srl, acquisita in data 28 aprile 2021 è stata consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2021. Tecnoideal America, a inizio 2022 ha sottoscritto un aumento di capitale di 1.450 mila DOP (pari a 24 mila euro) della società Nefrodom, portando la percentuale di possesso da 90% a 98,29%.

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.

Andamento economico generale

Il mercato mondiale sta vivendo una fase critica con un livello elevato di incertezza dovuta agli effetti del conflitto Russo Ucraino, iniziato quando non ancora si era ripreso dagli effetti della Pandemia. La crescita significativa dei prezzi dell'energia e il calo significativo dell'offerta dei materiali e dei componenti stanno mettendo a dura prova sia le imprese sia le famiglie, ed inoltre stanno rendendo peggiori le condizioni per fare gli investimenti.

La pandemia aveva già determinato per la prima volta da decenni un calo delle vendite globali nel settore del trattamento extracorporeo del sangue, emodialisi in primis, con la mortalità in pazienti critici, come quelli già sottoposti a dialisi, in doppia cifra percentuale in molti dei principali mercati mondiali. L'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 in cui Medica è attiva nello sviluppo di un dispositivo portatile che consentirà la rimozione dell'eccesso di fluidi dal corpo del paziente, e che avrà potenziali applicazioni in molte patologie (renali, polmonari e cardiache).

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.

Andamento economico e finanziario del Gruppo

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

Continua la sostenuta crescita delle vendite dei nostri prodotti (linee e filtri) per aferesi, sostenuta anche dalle importanti crescite degli anni precedenti dei fatturati delle macchine elettromedicali, con crescite importanti nei prodotti di nicchia a marginalità importante quali plasmafiltri e gli emoconcentratori, e nella linea prodotti per trapianto di rene e fegato. Positivo il trend nelle tuberie di supporto alla chirurgia laser dell'occhio.

Continua il rallentamento in linea con le attese della divisione OEM mentre la divisione Water continua ad avere un andamento altalenante, risentendo ancora del forte impatto della pandemia nelle strutture ospedaliere, che ha portato nel primo semestre una crescita complessiva molto contenuta.

La divisione Automation ha realizzato una importante crescita rispetto al semestre dell'esercizio precedente grazie al contributo di THF Srl (acquisita a inizio 2021 e consolidata dal 1 luglio 2021) ma e alle macchine consegnate nel semestre; tuttavia la generazione di ricavi di questa divisione è fortemente condizionata dai tempi di fornitura dei componenti, in particolare elettronici, che si sono allungati in modo significativo per effetto del conflitto Russo Ucraino, essenziali per completare, tra i vari lavori in corso, la realizzazione di importanti commesse ordinate lo scorso esercizio del valore complessivo intorno ai 3,8 milioni di euro.

In generale continua il 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.

Dal punto di vista finanziario, gli effetti della pandemia e del conflitto Russo Ucraino illustrati nel paragrafo precedente sono le principali cause dell'aumento di magazzino, ma sia una buona gestione del credito sia i maggiori acconti incassati dai clienti sulle nuove commesse hanno evitato, insieme all'elevata redditività del nostro business, un assorbimento significativo della cassa operativa nel semestre 2022, che sconta principalmente gli investimenti straordinari sui nuovi capannoni programmati negli esercizi precedenti.

Risultati economici del Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2022

Nella seguente tabella si riporta il conto economico consolidato riclassificato per i semestri chiusi al 30 giugno 2022 e 2021.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno				Variazione	
	2022	(*)	2021	(*)	2022-2021	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.424	100%	20.303	100%	121	1%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ⁽¹⁾	-5.542	-27%	-5.763	-28%	221	-4%
Primo Margine	14.882	73%	14.539	72%	343	2%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-4.700	-23%	-4.099	-20%	-601	15%
Costi per il personale	-7.593	-37%	-6.635	-33%	-958	14%
Altri costi operativi netti ⁽²⁾	1.171	6%	482	2%	689	143%

Svalutazioni ⁽³⁾	-3	0%	-37	0%	34	-91%
EBITDA	3.756	18%	4.250	21%	-494	-12%
Ammortamenti ⁽⁴⁾	-2.060	-10%	-1.863	-9%	-197	11%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	0	0%	0	0%	0	0%
Utile operativo (EBIT)	1.696	8%	2.387	12%	-691	-29%
Oneri finanziari netti ⁽⁵⁾	-68	0%	-151	-1%	83	-55%
Utile prima delle imposte	1.628	8%	2.236	11%	-608	-27%
Imposte sul reddito	-262	-1%	65	0%	-327	-503%
Utile del periodo	1.367	7%	2.300	11%	-933	-41%
Di cui Utile di Terzi	97	0%	5	0%	92	1835%
Di cui Utile di Gruppo	1.270	6%	2.295	11%	-1.025	-45%

(*) 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 20.424 migliaia nel primo semestre 2022, evidenzia un incremento di Euro 121 migliaia (1%) rispetto al primo semestre 2021. Tale incremento è prevalentemente riconducibile a una significativa e robusta crescita della linea di business Acute & Aferesis, passata da 4.896 mila euro nel primo semestre 2021 a 5.966 mila euro nel primo semestre 2022 (+22%), e da una crescita più contenuta, impattata dagli effetti della pandemia e del conflitto Russo Ucraino, delle linee di business Tecnoideal Automation che, anche grazie al contributo della neoacquisita THF Srl per 1.526 mila euro, è passata da 2.587 euro a 4.368 mila euro (+69%) e Water, passata da 1.416 mila euro a 1.824 mila euro (+29%). Tale crescita è stata affiancata da una flessione nelle altre linee di business: il segmento OEM ha registrato una riduzione, in linea con le nostre attese, del 29% (pari a -1.814 mila euro) rispetto ai 6.175 mila realizzati nel primo semestre 2021; la linea Chronic, ridotta del 24% (pari a -738 mila euro) rispetto ai 3.036 mila euro realizzati nel primo semestre 2021, continua a risentire significativamente degli effetti della pandemia.

Il **Primo margine**, pari a Euro 14.882 mila nel primo semestre 2022, è leggermente migliorato rispetto al dato del 30 giugno 2021 (+2%), nonostante le difficoltà economiche generali legate agli effetti della pandemia e del conflitto Russo Ucraino, principalmente per effetto di un diverso mix dei ricavi delle vendite realizzato nel 2022 rispetto al 2021, in particolare con la crescita del fatturato nella linea Acute & Aferesis e Water.

L'**EBITDA**, pari a Euro 3.756 mila al 30 giugno 2022, in decremento di Euro 494 mila rispetto al valore di Euro 4.250 mila al 30 giugno 2021, è principalmente riconducibile, in aggiunta alle motivazioni riportate nei paragrafi precedenti, alla crescita dei costi per servizi e godimento beni di terzi e del costo del personale a parità di perimetro. In particolare, la crescita dei costi per servizi e godimento beni di terzi, a parità di perimetro pari a Euro 192 migliaia, è principalmente riconducibile sia a maggiori spostamenti e partecipazione a fiere, avvenuti per effetto di un allentamento delle restrizioni Covid rispetto al semestre precedente (+ Euro 108 migliaia) e in via residuale per maggiori consulenze tecniche e maggiori consulenze amministrative per servizi ricorrenti post quotazione. La crescita del costo del personale, a parità di perimetro pari a Euro 367 migliaia, è principalmente riconducibile all'incremento dell'organico soprattutto nei livelli di quadro e dirigenti.

L'**Utile Operativo** è pari ad Euro 1.696 mila; il decremento di Euro 691 mila rispetto al valore di Euro 2.387 mila al 30 giugno 2021 è principalmente riconducibile, in aggiunta alle motivazioni riportate nei paragrafi precedenti, all'effetto dei costi sostenuti per la quotazione di Medica e capitalizzati a novembre 2021 per 1.239 mila euro.

L'Utile del Periodo, pari ad Euro 1.367 mila, in decremento rispetto al saldo di Euro 2.300 mila al 30 giugno 2021, è principalmente dovuto alle maggiori imposte anticipate nette contabilizzate nel semestre 2021 (Euro 505 mila), calcolate 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 2022 ed al 31 dicembre 2021

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2022	Al 31 dicembre 2021
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)⁽²⁾	10.597	7.181
Immobilizzazioni immateriali	8.985	9.029
Immobilizzazioni materiali	18.229	17.877
Immobilizzazioni finanziarie	140	430
Capitale immobilizzato (A)	27.354	27.336
Trattamento di fine rapporto	(1.532)	(1.471)
Fondi rischi e oneri	(61)	(60)
Imposte differite nette ⁽¹⁾	1.407	1.392
Capitale investito netto (A+B+C)	37.764	34.378
Fonti:		
Patrimonio netto	46.601	45.173
Indebitamento Finanziario Netto	(8.837)	(10.795)
Fonti di finanziamento	37.764	34.378

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) proseguimento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Sar-med per Euro 94 mila e al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 1.024 mila.
- 2) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo iniziati nei precedenti esercizi, per Euro 526 mila, di cui i più significativi sono i seguenti: Euro 163 mila relativi al progetto NewHemo, Euro 104 mila relativi al progetto Grafene, Euro 96 mila relativo al progetto Homemo, Euro 55 mila relativo al progetto Life, Euro 27 mila relativo al progetto Detecta.
- 3) costi sostenuti per la registrazione di prodotti nel mercato USA per complessivi Euro 70 mila

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto del Gruppo al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2022	Al 31 dicembre 2021
Rimanenze	20.232	15.959
Crediti verso clienti	8.524	8.849
Acconti da clienti	(4.372)	(3.384)
Debiti verso fornitori	(6.291)	(7.488)
Capitale Circolante Netto Commerciale	18.093	13.936
Altre attività correnti e non correnti	5.045	5.327
Altre passività correnti e non correnti	(12.541)	(12.082)

Capitale Circolante Netto	10.597	7.181
----------------------------------	---------------	--------------

L'incremento del capitale circolante netto è principalmente dovuto all'incremento del magazzino, conseguente ai ritardi nelle consegne dei materiali da parte dei fornitori che causano quindi allungamenti dei tempi di produzione e di consegna dei prodotti ai clienti. L'aumento degli acconti rispetto al 31 dicembre 2021 riflette principalmente gli acconti ricevuti dalla controllata Tecnoideal su importanti commesse in corso di lavorazione.

Indebitamento Finanziario Netto

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 30 giugno 2022	Al 31 dicembre 2021
A. Disponibilità liquide	(18.003)	(30.910)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(9.999)	(1.757)
D. Liquidità (A + B + C)	(28.002)	(32.667)
E. Debito finanziario corrente	42	14
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.596	5.201
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	4.638	5.215
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(23.364)	(27.452)
I. Debito finanziario non corrente	14.227	16.357
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	300	300
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	14.527	16.657
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	(8.837)	(10.795)

* il saldo "Debiti commerciali e altri debiti non correnti" include i debiti verso i venditori di THF Srl per Euro 300 mila.

Il saldo al 31 dicembre 2021 non include la posizione finanziaria netta attiva risultante dai saldi contabili di Tecnoideal Asia al 31 dicembre 2021 di Euro 82 mila (società consolidata dal 1 gennaio 2022)

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, pari ad un saldo positivo di Euro 8.837 mila, è decrementato di Euro 1.958 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2021 principalmente per effetto degli investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali per complessivi Euro 2.359 mila (di cui Euro 1.118 migliaia riferiti ai nuovi capannoni). Gli effetti della pandemia e del conflitto Russo-Ucraino hanno determinato per i motivi illustrati sopra una crescita del magazzino e quindi del circolante che ha sostanzialmente compensato il flusso di cassa generato dall'Ebitda.

<i>in migliaia di Euro</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021	Variazione		Variazione	
				2022 vs 2021	2022 vs 2021	06/2022 vs 06/2021	06/2022 vs 06/2021
EBITDA (A)	3.756	9.897	4.250	(6.141)	(62%)	(494)	(12%)
Imposte correnti (B)	(260)	(1.407)	(475)	1.147	(81%)	215	(45%)
Variazione capitale circolante netto (C)	(3.176)	(4.165)	(4.372)	989	(24%)	1.196	(27%)
CAPEX (D)	(2.359)	(5.311)	(1.560)	2.952	(56%)	-799	51%

Totale FCFO (E) = (A) – (B) – (C) + (D)	(2.039)	(986)	(2.157)	(1.053)	107%	118	(5%)
--	----------------	--------------	----------------	----------------	-------------	------------	-------------

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 2022 si rinvia a quanto esposto nella nota 23 “Transazioni con Parti Correlate”, delle note illustrative al bilancio consolidato semestrale chiuso al 30 giugno 2022.

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 blocco 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 del Gruppo 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.

Le società del Gruppo, 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, particolarmente significativi.

Si precisa inoltre che nel corso del semestre non si sono verificate 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 2021.

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2022

All'inizio dell'esercizio sociale i rapporti fra le nazioni di Russia e Ucraina si sono deteriorati a tal punto da sfociare in un conflitto armato. Al momento della redazione di questa nota il conflitto è circoscritto alle due nazioni, ma avendo la gran parte dei paesi occidentali, tra cui l'Italia, preso delle decisioni di natura economica tese a infliggere sanzioni alla Federazione Russa, tali sanzioni hanno avuto ripercussioni anche sull'economia del nostro paese.

Sebbene la Società non abbia rapporti commerciali diretti nei due paesi e non abbia una esposizione significativa rispetto ai costi energetici, il progressivo deterioramento economico conseguente alle sanzioni economiche e alle conseguenze del conflitto ha avuto un impatto indiretto sulla Società così come illustrato nel paragrafo relativo all'andamento della gestione e allo stato attuale non è possibile quantificare o prevedere come tali ripercussioni possano riflettersi sul bilancio d'esercizio, dipendendo essi sostanzialmente dalla durata del conflitto, dalla sua estensione geografica e temporale e dalla conseguente durata delle sanzioni economiche.

Con riferimento alla situazione critica connessa all'insorgere del conflitto in Ucraina, ad oggi non si segnalano sostanziali impatti negativi sull'andamento dell'attività aziendale; gli amministratori danno comunque atto di monitorare con estrema attenzione la situazione, in considerazione del potenziale

impatto negativo sul contesto economico generale, e di effettuare le verifiche richieste dalle nuove normative UE con il supporto dei consulenti per scongiurare eventuali vendite in violazione della relativa normativa e nella verifica di dual use.

Eventuali rischi potrebbero essere connessi a:

- Impatti indiretti derivati dai rapporti commerciali con i nostri clienti e/o fornitori che potrebbero avere impatti diretti nei paesi coinvolti nel conflitto
- Oscillazione dei prezzi delle materie prime e delle commodity dell'energia
- Possibili ripercussioni, anche indirette, sul sistema economico-finanziario globale.

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 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo continuerà a operare per dare risposte celeri alle esigenze del mercato e dei propri clienti anche se le condizioni attuali di reperimento di materie prime (plastiche, metalli, componenti elettronici) mettono a dura prova la programmazione delle varie produzioni. A questo si aggiunge il generalizzato aumento dei prezzi che complica molto le relazioni industriali sia con i fornitori che con i clienti. Il gruppo ha un potenziale di crescita ancora inespresso ma è difficile in questa congiuntura stimare i risultati per il 2022. Da un lato il consistente portafoglio ordini acquisiti ad oggi e gli andamenti di mercato iper-performanti dei nostri principali prodotti (aferesi) sono segnali positivi in termini di trend di crescita, dall'altro il protrarsi di pandemia, tensioni geopolitiche e militari e difficoltà nella catena di approvvigionamento possono portare a significativi slittamenti di fatturato nell'esercizio successivo. A questa analisi svolta sul business a parità di perimetro rispetto allo scorso esercizio si aggiungerà nel secondo semestre il contributo delle nuove acquisizioni fatte il 21 luglio 2022 (Spindial SpA) e il 1 settembre 2022 (Slom Srl).

Medolla, 28 settembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

Stato Patrimoniale

	30.6.2022	31.12.2021
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e ampliamento	1.076.198	1.199.079
2) costi di sviluppo	849.047	1.287.442
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere ingegno	148.208	151.980
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	84.320	97.202
5) avviamento	1.929.067	2.000.623
6) immobilizzazioni in corso e acconti	4.759.712	4.234.006
7) altre	138.520	58.255
TOTALE I	8.985.072	9.028.588
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	5.328.523	5.433.255
2) impianti e macchinario:	8.601.981	9.305.190
3) attrezzature industriali e comm.li	526.435	590.133
4) altri beni:	360.408	325.287
5) immobilizzazioni in corso e acconti	3.411.682	2.222.860
TOTALE II	18.229.030	17.876.723
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in:	62.708	362.708
a) imprese controllate:	-	300.000
d-bis) altre imprese	62.707	62.707
2) crediti:	76.771	1.824.539
d-bis) verso altri	76.771	1.824.539
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.756.800
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	76.771	67.739
3) altri titoli:	9.999.999	-
TOTALE III:	10.138.479	2.187.247
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	37.352.581	29.092.558
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	8.258.729	6.499.312
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	3.929.921	3.216.602
3) lavori in corso su ordinazione:	3.551.331	2.094.011
4) prodotti finiti e merci:	4.390.837	4.099.109
5) acconti:	101.189	49.651
TOTALE I:	20.232.007	15.958.684
II - CREDITI		
1) verso clienti:	8.523.459	8.848.855
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	8.523.459	8.848.855
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
2) verso imprese controllate:	-	42.993
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	-	42.993
5) bis crediti tributari:	3.249.508	3.867.734
esigibili entro l'esercizio successivo.	3.012.273	3.153.317
esigibili oltre l'esercizio successivo.	237.235	714.417
5) ter imposte anticipate:	1.489.416	1.497.554
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	1.489.416	1.497.554
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	-	-
5) quater verso altri:	1.301.235	1.171.592
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	1.226.512	1.093.743
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	74.723	77.849
TOTALE II:	14.563.618	15.428.729
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	17.996.087	30.904.053
3) danaro e valori in cassa:	6.930	5.594
TOTALE IV:	18.003.017	30.909.647
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C=I+II):	52.798.643	62.297.060
D) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti attivi:	493.724	244.807
2) disaggio su prestiti:	-	-
TOTALE RATEI E RISCONTI:	493.724	244.807
TOTALE ATTIVITA':	90.644.947	91.634.426

A) PATRIMONIO NETTO:	30.06.2022	31.12.2021
I - CAPITALE:	4.223.250	4.223.250
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	18.575.820	18.575.820
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:	1.358.000	1.358.000
IV - RISERVA LEGALE:	470.241	369.026
V - RISERVE STATUTARIE:	7.456.358	5.533.281
VI - ALTRE RISERVE:	710.778	667.553
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	12.209.164	9.270.366
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	1.269.916	4.972.919
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO (A)	46.273.527	44.970.215
I - CAPITALE E RISERVE DI TERZI	230.960	195.903
I - UTILE (PERDITA) DI TERZI	96.743	6.929
I - PATRIMONIO DI TERZI	327.704	202.832
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	46.601.231	45.173.047
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	8.672	7.708
2) per imposte anche differite:	82.947	105.578
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4) altri:	52.060	52.060
TOTALE (B=1+2+3+4)	143.680	165.346
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.532.384	1.470.969
D) DEBITI		
4) debiti verso banche:	15.991.219	17.935.433
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	3.942.086	4.097.866
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	12.049.133	13.837.566
5) debiti verso altri finanziatori:	2.873.472	3.635.772
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	695.574	1.115.894
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	2.177.898	2.519.878
6) acconti	6.230.619	5.131.095
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	6.230.619	5.131.095
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	-
7) debiti verso fornitori:	10.245.353	11.442.317
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	6.290.603	7.487.567
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	3.954.750	3.954.750
9) debiti verso imprese controllate:	-	284.534
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	-	44.534
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	240.000
12) debiti tributari:	675.543	531.987
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	675.543	531.987
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	-
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	665.622	759.414
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	665.622	759.414
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	-	-
14) altri debiti:	2.625.605	1.793.955
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	2.475.605	1.479.671
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	150.000	314.284
TOTALE (D= 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+11 bis+12+13)	39.307.434	41.514.506
E) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti passivi:	3.060.220	3.310.557
2) aggio su prestiti:	-	-
TOTALE (E=1+2)	3.060.220	3.310.557
TOTALE PASSIVITA'	90.644.949	91.634.426

Conto Economico

A) VALORE DELLA PRODUZIONE:	30.06.2022	30.06.2021
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.424.475	20.302.629
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilavorati e finiti	1.281.024	1.802.363
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.601.609	58.119-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	760.493	361.739
5) altri ricavi e proventi	625.832	318.556
a) contributi in conto esercizio	499.967	105.590
b) altri	125.865	212.966
TOTALE A)	24.693.434	22.727.168
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.706.994	9.876.104
7) per servizi:	4.338.544	3.774.660
8) per godimento di beni di terzi:	361.602	324.601
9) per il personale:	7.593.234	6.634.954
a) salari e stipendi:	5.570.890	4.911.359
b) oneri sociali:	1.440.281	1.270.129
c) trattamento di fine rapporto:	422.074	310.583
d) trattamento di quiescenza e simili	16.893	13.116
e) altri costi:	143.096	129.767
10) ammortamenti e svalutazioni	2.063.879	1.900.285
a) ammortamento delle immobilizzazioni. Immateriali	731.497	602.126
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.328.939	1.260.773
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.443	37.386
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.281.990-	2.368.410-
14) oneri diversi di gestione:	215.274	198.206
TOTALE B)	22.997.537	20.340.400
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	1.695.897	2.386.769
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) proventi da partecipazioni		-
c) altri		-
16) altri proventi finanziari	5.110	230
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		-
a.5) altri:		-
d) proventi diversi dai precedenti	5.110	230
d.5) altri:	5.110	230
17) interessi e altri oneri finanziari	120.713	131.606
4) da altri	120.713	131.606
17) bis Utili e perdite su cambi:	48.036	19.547-
TOTALE (15+16-17)	67.567-	150.923-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	1.628.330	2.235.846
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	261.670	64.620-
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO:	1.366.660	2.300.465
Risultato di pertinenza di terzi	96.743	5.126
Risultato di pertinenza del gruppo	1.269.917	2.295.339

Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.366.660	2.300.464
Imposte sul reddito	261.670	(64.620)
Interessi passivi	120.713	131.606
Interessi attivi	(5.110)	(230)
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	7.000	48.387
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(7.000)	(1.322)
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.743.933	2.414.285
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	122.379	101.173
Ammortamenti immobilizzazioni	2.060.436	1.862.899
Svalutazioni per perdite di valore	0	0
Altre rettifiche non monetarie	0	0
FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN	3.926.748	4.378.357
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(4.273.323)	(4.031.806)
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	874.312	(1.614.736)
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	462.553	951.456
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(248.917)	(184.209)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(250.337)	255.415
FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN	491.036	(245.523)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	3.180	17
Interessi pagati	(120.704)	(121.820)
Imposte sul reddito pagate	(15.550)	(104.475)
Dividendi incassati	0	0
Utilizzo fondi	(60.000)	(137.753)
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(193.074)	(364.031)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	297.962	(609.554)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(687.981)	(438.602)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	0	0
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(1.722.246)	(1.157.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	51.000	36.097
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(8.251.233)	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	0	1.204.000
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	82.124	(2.200.000)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(10.528.336)	(2.555.505)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	27.379	45.739
Accensione di finanziamenti	0	0
Rimborsi di finanziamenti	(2.703.635)	(3.136.415)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.676.256)	(3.090.676)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(12.906.630)	(6.255.735)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	30.909.647	20.596.456
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	18.003.017	14.340.721

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 28 settembre 2022, 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 2022 (“**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 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 2021 mentre i dati economici ed il rendiconto finanziario sono posti a confronto con i rispettivi dati riferiti al 30 giugno 2021.

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.

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	1.750.000 DOP	98,29%
Sar-med Srl	Iglesias – Italia	10.318.000 Euro	100%
Medica Mediterranée	Bizerte-Tunisia	12.400.000 TND	100%
THF Srl	Calestano – Italia	100.000 Euro	100%
Tecnoideal Asia	Shanghai - Cina	478.464 RMB	100%

La società Tecnoideal ASIA è stata inclusa nel perimetro di consolidamento a partire dal 1 gennaio 2022 mentre la società THF Srl, acquisita in data 28 aprile 2021 è stata consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2021. Tecnoideal America, a inizio 2022 ha sottoscritto un aumento di capitale di 1.450 mila DOP (pari a 24 mila euro) in Nefrodom, portando la percentuale di possesso da 90% a 98,29%.

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 impianto e ampliamento	Costi di Sviluppo	Diritti brevetto ind e utilizzo opere ingegno	Concessioni licenze e marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre	Totale
Saldo al 31 dicembre 2021	1.199	1.287	152	97	2.001	4.234	58	9.029
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.266	10.913	534	256	2.658	4.234	2.412	22.272
- fondo ammortamento	-67	-9.625	-382	-158	-657	-	-2.354	-13.243
Variazione di perimetro								
Investimenti	-	-	13	1	45	526	103	688
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	-123	-438	-17	-14	-117	-	-23	-731
Riclassifiche								
Saldo al 30 giugno 2022	1.076	849	148	84	1.929	4.760	139	8.985
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.266	9.972	554	256	2.703	4.760	1.987	21.498
- fondo ammortamento	-189	-9.123	-405	-172	-774	-	-1.849	-12.513

Gli investimenti effettuati nel primo semestre 2022 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 163 mila relativi al progetto NewHemo, Euro 104 mila relativi al progetto Grafene, Euro 96 mila relativo al progetto Homemo, Euro 55 mila relativo al progetto Life, Euro 27 mila relativo al progetto Detecta.
- costi sostenuti per la registrazione di prodotti nel mercato USA per complessivi Euro 70 mila

Relativamente agli investimenti del primo semestre 2021, pari a Euro 438 mila, si segnala che erano 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 2022 rispetto al 31 dicembre 2021.

Al 30 giugno 2022 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
Saldo al 31 dicembre 2021	5.433	9.305	590	325	2.223	17.877
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	8.887	25.368	2.419	1.316	2.223	40.214
- fondo ammortamento	-3.454	-16.063	-1.829	-992	-	-22.337
Variazioni di perimetro (Tecnoideal Asia)				1		1
Investimenti	15	336	79	81	1.212	1.722
Disinvestimenti	-	50	-	1	-	51
Ammortamenti	-121	-988	-165	-55	-	-1.329
Differenza cambio				10		10
Riclassifiche	1		23		-24	-
Saldo al 30 giugno 2022	5.328	8.602	526	360	3.411	18.229
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	8.903	25.271	2.517	1.400	3.411	41.503
- fondo ammortamento	-3.575	-16.669	-1.991	-1.040	-	-23.274

Gli investimenti si riferiscono principalmente al proseguimento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Sar-med per Euro 94 e al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 1.024 mila e all'acquisto di macchinari e stampi presso le due controllate Sar-med e Medica Mediterranée per Euro 316 mila.

Gli investimenti effettuati in attività materiali nel primo semestre 2021 ammontavano ad Euro 1.292 mila, principalmente relativi ai nuovi fabbricati nelle due controllate Sar-med e Medica Mediterranée (per Euro 834 migliaia).

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 2.624 mila detenuti per il tramite di contratti di locazione finanziaria stipulati nel 2020 e 2021.

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
	2022
Saldo al 31 dicembre 2021	2.187
Incrementi	10.008
Decrementi	(2.057)
Saldo al 30 giugno 2022	10.138

A inizio 2022 Medica SpA ha sottoscritto due contratti di polizza assicurativa multi-ramo (ramo I e ramo III), ai fini della gestione della liquidità, senza vincoli/condizioni sulla loro durata, con primari istituti di credito per un totale di Euro 9.999 mila. Il decremento si riferisce a un credito verso la società di leasing MPS leasing per Euro 1.757 migliaia, incassato a gennaio 2022, e all'ingresso nel consolidato della controllata Tecnoideal Asia da 1 gennaio 2022 con conseguente scrittura di elisione del valore di carico della partecipazione iscritta per Euro 300 mila e del debito per la quota di Euro 240 mila da versare 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 2022 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 instaurato un contenzioso per danni nei confronti di Tecnoideal, innanzi al Centro Regionale del Cairo per l'Arbitrato Commerciale Internazionale, con conseguente emissione di un lodo arbitrale favorevole a MEDICA MIDDLE EAST a carico di Tecnoideal. Tale lodo è stato impugnato e risulta essere ancora pendente innanzi alla Corte di Cassazione del Cairo e per questo motivo non può essere reso esecutivo in Italia fino a quando non verrà definita la causa in Egitto. 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 2022	31 dicembre 2021
Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.827	7.120
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.930	3.217
Lavori in corso su ordinazione	3.551	2.094
Prodotti finiti e merci	4.516	4.224
Rimanenze al lordo del fondo svalutazione	20.824	16.655
Fondo obsolescenza magazzino	(693)	(746)
Acconti	101	50
Rimanenze	20.232	15.959

L'incremento delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2021 è principalmente conseguente ai ritardi nelle consegne dei materiali da parte dei fornitori che hanno causato quindi allungamenti nei tempi di produzione e di consegna dei prodotti ai clienti. Circa 2/3 dell'incremento riguarda la divisione Automation, maggiormente impattata dai ritardi nelle consegne dei componenti da parte dei fornitori.

9. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Di cui oltre 12 mesi	Al 31 dicembre	di cui oltre 12 mesi
	2022		2021	
Crediti verso clienti	8.524		8.849	
Crediti verso imprese controllate non consolidate	-		43	
Crediti tributari	3.250	237	3.868	715
Imposte anticipate	1.489		1.498	
Crediti verso altri	1.301	75	1.172	78
Totale crediti	14.564	312	15.429	793

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Italia	UE (Italia esclusa)	Extra UE
	2022			
Crediti verso clienti	8.524	3.328	1.216	3.980
Crediti tributari	3.250	3.217	-	32
Imposte anticipate	1.489	1.489	-	-
Crediti verso altri	1.301	1.147	112	43
Totale crediti	14.564	9.181	1.328	4.055

I crediti verso clienti non hanno subito variazioni significative rispetto al 31 dicembre 2021; il miglioramento è dovuto al diverso timing degli incassi a cavallo dell'esercizio.

I crediti tributari includono principalmente i crediti di imposta per Euro 1.215 migliaia (Euro 1.909 migliaia al 31 dicembre 2021), riferiti principalmente agli investimenti e in decremento rispetto al 31 dicembre 2021 per effetto degli incassi avvenuti per compensazione effettuati nel corso dell'esercizio, e i crediti IVA per Euro 1.698 migliaia (Euro 1.576 migliaia al 31 dicembre 2021).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle seguenti differenze temporanee:

- fondi svalutazione magazzini per Euro 127 mila;
- contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 509 mila
- effetto scritture di consolidato per Euro 790 mila.

I crediti verso altri includono principalmente i crediti per contributi da incassare per Euro 900 mila (Euro 809 migliaia al 31 dicembre 2021)

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>	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2021	386
Accantonamento	3
Rilascio	
Utilizzo	(1)
Saldo al 30 giugno 2022	388

10. Disponibilità liquide

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
------------------------------	-------------------	---------------------

Depositi bancari e postali	17.996	30.904
Assegni		-
Denaro e valori in cassa	7	6
Totale	18.003	30.910

La riduzione del saldo è riconducibile per Euro 9.999 migliaia ai due contratti di polizza assicurativa multi-ramo (ramo I e ramo III), ai fini della gestione della liquidità, senza vincoli/condizioni sulla loro durata, sottoscritti a inizio 2022 con primari istituti di credito e classificati in bilancio nella voce Titoli. Per una migliore comprensione dell'evoluzione della liquidità si rimanda al rendiconto finanziario.

11. Ratei e risconti attivi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Ratei	0	0
Risconti	245	245
Totale	494	245

Sono presenti risconti attivi su assicurazioni, affitti e noleggi.

12. Patrimonio netto

Capitale Sociale

Al 30 giugno 2022 il capitale sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 4.223.250 ed è costituito da n. 4.223.250 azioni ordinarie senza indicazione del relativo valore nominale.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>Capitale Sociale</i>	<i>Riserva Legale</i>	<i>Riserva Sovraprezzo Azioni</i>	<i>Riserva Statutaria</i>	<i>Altre riserve</i>	<i>Utili e Perdite portati a nuovo</i>	<i>Utile e Perdite di esercizio</i>	<i>Totale di Gruppo</i>	<i>Totale di Terzi</i>	<i>Totale Consolidato</i>
Al 31 dicembre 2020	3.538	306	762	4.321	2.165	6.493	3.772	21.357	189	21.546
Destinaz. risultato eserc.prec.		63		1.203		2.506	(3.772)			
Risultato di esercizio							2.295	2.295	5	2.300
Altri movimenti					120	(13)		107	16	123
Al 30 giugno 2021	3.538	369	762	5.524	2.285	8.986	2.295	23.759	210	23.969
Al 31 dicembre 2021	4.223	369	18.576	5.533	2.026	9.270	4.973	44.970	203	45.173
Destinaz. risultato eserc.prec.		101		1.923		2.949	(4.973)	-		
Risultato di esercizio							1.270	1.270	97	1.367
Altri movimenti					43	(10)		33	28	61
Al 30 giugno 2022	4.223	470	18.576	7.456	2.069	12.209	1.270	46.275	328	46.601

13. Fondi rischi e oneri

Di seguito si riporta la movimentazione della voce in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Fondo per trattamento quiescenza agenti	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi rischi	Totale
Al 31 dicembre 2021	8	106	52	165
Accantonamenti	1			1
Utilizzi				
Rilasci		(23)		(23)
Differenze di cambio				
Al 30 giugno 2022	9	83	52	143

14. Trattamento di fine rapporto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Totale
Al 31 dicembre 2021	1.471
Accantonamenti	121
Utilizzi	(60)
Rilasci	
Al 30 giugno 2022	1.532

15. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2022	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	<i>Di cui oltre 5 anni</i>	Al 31 dicembre 2021	<i>di cui oltre 12 mesi</i>	<i>Di cui oltre 5 anni</i>
Debiti verso banche	15.991	12.049		17.935	13.838	
Debiti verso altri finanziatori	2.873	2.178		3.636	2.520	
Acconti	6.231			5.131	-	
Debiti verso fornitori	10.245	3.955		11.442	3.955	
Debiti verso imprese controllate	-			285	240	240
Debiti tributari	676			532	-	
Debiti verso istituti di previdenza	666			760	-	
Altri debiti	2.626	150		1.794	314	
Totale debiti	39.307	18.332	-	41.515	20.866	240

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 mutui e finanziamenti per Euro 15.949 mila. Nel corso del semestre non abbiamo acceso nuovi finanziamenti. Non abbiamo covenants finanziari da rispettare al 30 giugno 2022.

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono al leasing finanziario da MPS Leasing per Euro 2.532 mila e al finanziamento dal MISE per Euro 342 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 2.534 mila, dai clienti di THF per Euro 253 mila, dagli acconti sui contributi in conto capitale dei progetti Graphil e Life per Euro 1.859 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>	Al 30 giugno 2022	<i>Italia</i>	<i>UE (Italia esclusa)</i>	<i>Extra UE</i>
Debiti verso banche	15.991	15.980		11
Debiti verso altri finanziatori	2.873	2.873		
Acconti	6.231	422	2.344	3.464
Debiti verso fornitori	10.245	5.234	853	4.158
Debiti tributari	676	556	-	119
Debiti verso istituti di previdenza	666	592	-	74
Altri debiti	2.626	2.342	-	283
Totale debiti	39.307	28.001	3.197	8.110

Debiti Tributari

	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
(in migliaia di Euro)	2022	2021
Imposte sul reddito	170	-
Irap	135	79
Ritenute irpef dipendenti e altre	371	453
Totale debiti tributari	675	532

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
(in migliaia di Euro)	2022	2021
Debiti verso Inps	386	522
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	142	151
Altri	138	86
Totale debiti previdenziali e assistenza sociale	666	759

Altri debiti

	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
(in migliaia di Euro)	2022	2021
Ratei ferie e permessi	1.048	667
Retribuzioni	889	677
Debito residuo acquisto quote THF Srl	300	300
Altri	389	150
Totale altri debiti	2.625	1.794

16. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
(in migliaia di Euro)	2022	2021
Ratei passivi	71	51
Risconti passivi	2.989	3.260
Totale ratei e risconti passivi	3.060	3.311

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

17. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce "*Ricavi delle vendite e delle prestazioni*" pari ad Euro 20.424 migliaia nel primo semestre 2022, evidenzia un incremento di Euro 121 migliaia (1%) rispetto al primo semestre 2021. Tale incremento è prevalentemente riconducibile a una significativa e robusta crescita della linea di business Acute & Aferesis, passata da 4.896 mila euro nel primo semestre 2021 a 5.966 mila euro nel primo semestre 2022 (+22%), e da una crescita più contenuta, impattata dagli effetti della pandemia e del conflitto Russo Ucraino, delle linee di business Tecnoideal Automation che, anche grazie al contributo della neoacquisita THF Srl per 1.526 mila euro, è passata da 2.587 euro a 4.368 mila euro (+69%) e Water, passata da 1.416 mila euro a 1.824 mila euro (+29%). Tale crescita è stata affiancata da una flessione nelle altre linee di business: il segmento OEM ha registrato una riduzione, in linea con le nostre attese, del 29% (pari a -1.814 mila euro) rispetto ai 6.175 mila euro realizzati nel primo semestre 2021; la linea Chronic, ridotta del 24% (pari a -738 mila euro) rispetto ai 3.036 mila euro realizzati nel primo semestre 2021, continua a risentire significativamente degli effetti della pandemia.

La seguente tabella riporta i ricavi ripartiti per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2022	2021
Italia	6.330	5.774
Europa (Italia esclusa)	4.634	5.392
Extra Europa	9.461	9.136
Totale	20.424	20.302

18. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2022	2021
Contributi	500	313
Altri	126	5
Totale	626	318

La voce Altri include principalmente sopravvenienze attive (Euro 95 migliaia), di cui Euro 69 migliaia contabilizzate in THF.

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	
	2022	2021
Lavorazioni esterne	1.085	1.053
Trasporti	519	543
Consulenze e collaborazioni	678	425
Utenze	345	350
Manutenzione, riparazione e assistenza	247	248
Pubblicità e promozioni	136	59
Viaggi e trasferte	204	42
Compenso amministratori	206	115
Compenso collegio sindacale	19	17
Compenso società di revisione /revisore	65	56
Assicurazioni	76	57
Altre prestazioni	759	810
Totale costo per servizi	4.339	3.775

Il costo del semestre 2022 include Euro 371 migliaia di costi sostenuti da THF (principalmente costituiti da Lavorazioni esterne per Euro 157 migliaia, Consulenze e collaborazione per Euro 60 migliaia e Compensi amministratori per Euro 45 migliaia) e Euro 29 migliaia di costi sostenuti da Tecnoideal Asia.

Al netto degli effetti derivanti dalla variazione di perimetro, l'incremento dei costi per servizi, pari a Euro 164 migliaia, è dovuto principalmente a maggiori costi di pubblicità, promozione, viaggi e trasferte per totali Euro 108 migliaia e dovute principalmente alla partecipazione nell'esercizio a diverse fiere e ai maggiori spostamenti avvenuti con l'allentamento delle restrizioni Covid, a maggiori consulenze tecniche per attività di test e validazioni dei prodotti, sostenuti dalla controllante per Euro 45 migliaia, e a maggiori consulenze amministrative sostenute dalla controllante per Euro 44 e principalmente legate ai servizi ricorrenti post quotazione.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2022	2021
Affitti passivi fabbricati	256	229
Altri	107	96
Totale costo per godimento beni terzi	362	325

20. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2022	2021
Salari e stipendi	5.576	4.911
Oneri sociali	1.442	1.270
Contributi a fondi pensionistici	434	324
Altri costi relativi al personale	140	130
Totale	7.593	6.635

L'incremento del costo del personale rispetto al semestre precedente è principalmente dovuto all'ingresso nel consolidato del Gruppo Medica di THF Srl (nr 25 dipendenti per un costo del semestre di Euro 560 migliaia) e di Tecnoideal Asia (nr 2 dipendenti per un costo nel semestre di Euro 31 migliaia), e dal diverso mix della forza lavoro tra le diverse società del Gruppo, dove l'organico medio in Medica Mediterranée è diminuito di 56 dipendenti rispetto al primo semestre 2021 e nelle altre società sono aumentati complessivamente di 4 (tra dirigenti e quadri)

Di seguito si riporta l'organico medio e puntuale per categoria:

<i>(in numero)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno			
	2022 medio	2021 medio	2022 Puntuale	2021 puntuale
Dirigenti	12	11	12	12
Quadri	33	30	34	30
Impiegati	162	164	163	163
Operai	346	366	378	369
Apprendisti	17	25	21	27
Totale	570	595	608	601

21. Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2022	2021
Interessi passivi	105	122
Perdita netta su cambi (utili netti su cambi)	(48)	20
Altri oneri finanziari	16	9
Totale oneri finanziari	73	151
Proventi finanziari	5	0
Totale oneri finanziari netti	68	151

22. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2022	2021
Imposte correnti	260	475
Imposte differite (anticipate) nette	2	(540)
Totale	262	(65)

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 2021 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 correlata al controllante ultimo di Medica, per un valore di Euro 105 mila al 30 giugno 2022.

24. Eventi Successivi alla Chiusura del Semestre

Nel mese di luglio 2022 Medica SpA ha acquistato il 51% di Spindial SpA, specializzata nella commercializzazione e assistenza tecnica di dispositivi medici per la dialisi ospedaliera e domiciliare e nella gestione di centri dialisi, per un corrispettivo totale di Euro 7.500 migliaia (di cui Euro 2.700 migliaia in aumento di capitale). Il corrispettivo totale è stato pagato per Euro 3.500 migliaia mentre i restanti Euro 4.000 migliaia sono stati trattenuti da Medica a garanzia degli obblighi a carico dei venditori. L'acquisizione di Spindial S.p.A. contribuisce al percorso di crescita del Gruppo Medica, prospettato sin dalla quotazione all'Euronext Growth Milan, che così potrà integrare le elevate competenze commerciali di Spindial S.p.A. con l'amplia gamma di prodotti di Medica e rafforzare la propria presenza sul mercato italiano e poter meglio competere con le multinazionali del settore. L'integrazione di Spindial S.p.A. nel perimetro del Gruppo Medica avrà quindi un valore strategico rilevante. A riprova della fiducia nelle sue capacità gestionali, abbiamo confermato come CEO Marcello Grondelli, fiduciosi che con il supporto dei nuovi consiglieri Marco Fecondini e Giovanni Plasmati riuscirà a raggiungere gli ambiziosi obiettivi di crescita che ci siamo posti.

I ricavi di Spindial SpA al 31 dicembre 2021 ammontano a circa 15,5 milioni di euro e l'EBITDA adjusted (che non include gli oneri non ricorrenti) a circa 2,0 milioni di euro, con prospettive di crescita nel breve-medio periodo sia in termini di volumi di fatturato sia in termini di EBITDA ed EBITDA margin.

Con l'acquisizione di Spindial SpA, entrerà nel perimetro di consolidamento di Medica anche Dialpoint Srl, posseduta al 60% da Spindial SpA, i cui ricavi al 31 dicembre 2021 ammontano a circa 0,8 milioni di euro con un EBITDA di circa 0,1 milioni di euro.

Nel mese di settembre Tecnoideal Srl ha acquistato il 100% di Slom Srl, specializzata nelle lavorazioni meccaniche di precisione, per un corrispettivo totale di Euro 590 migliaia. Il corrispettivo totale è stato pagato per Euro 500 migliaia mentre i restanti Euro 90 migliaia sono stati trattenuti da Tecnoideal a garanzia degli obblighi a carico dei venditori. L'acquisizione di Slom Srl contribuisce al percorso di integrazione verticale del Gruppo Medica, che così potrà avvalersi di servizi qualificati sul territorio a favore sia di una riduzione dei costi di produzione delle macchine sia di un miglior efficientamento del reparto produttivo. E', inoltre nostra intenzione procedere a breve all'incorporazione di Slom Srl in Tecnoideal Srl.

I ricavi di Slom Srl al 31 dicembre 2021 ammontano a circa 1,3 milioni di euro e l'EBITDA a circa 0,1 milioni di euro mentre il patrimonio netto al 31 dicembre 2021 è pari a circa 0,5 milioni di euro.

Nel mese di settembre Tecnoideal Srl ha acquistato il restante 40% del capitale sociale di Tecnoideal America Inc per un corrispettivo di Euro 339 migliaia, diventando così socio unico di Tecnoideal America. Ludovico Giavotto è confermato nel ruolo di CEO della società.

25. Altre informazioni

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Il gruppo presenta le seguenti garanzie:

Importi in Euro/000

Descrizione – Medica SpA	30/6/2022
Garanzie prestate a terzi	975
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	2.838
Garanzie ricevute	4.863
Descrizione – Tecnoideal Srl	30/6/2022
Garanzie ricevute	3.027
Descrizione – Sar-med Srl	30/6/2022
Garanzie ricevute	4.977
Descrizione – THF Srl	30/6/2022
Garanzie ricevute	215
Descrizione – Medica Mediterranèe	30/6/2022
Garanzie ricevute	138
Totale	17.033

Garanzie prestate a terzi:

- euro 35 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 dalla capogruppo alle imprese del gruppo:

- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 53 mila a favore del Banco Popolare di Milano;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 75 mila su apertura c/c a favore di Banco Popolare di Milano;
- SAR-MED SRL: garanzia fideiussoria di euro 100 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 lettera di patronage concessa per euro 1.060 mila a favore di BPER su finanziamento
- TECNOIDEAL SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.050 mila a favore di Monte Paschi di Siena su finanziamento.
- TECNOIDEAL lettera di patronage generica su BPER per euro 500 mila

Garanzie Ricevute dalla Capogruppo

- Fideiussione di SACE per euro 277 mila su Mutui concessi da Banca Nazionale del Lavoro e Banca Popolare Emilia-Romagna;

- Fideiussione FEI di euro 208 mila su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Fideiussioni concesse dal socio Fecondini Luciano a favore di Medica spa euro 147 mila su finanziamento concesso da Banca Nazionale del lavoro;
- Garanzie Medio Credito Centrale per Euro 4.231 mila;

Garanzia ricevute da Tecnoideal:

- Garanzie ricevute da FEI per Euro 106 mila e da Medio Credito Centrale per Euro 2.921 mila su finanziamenti ricevuti.

Garanzie ricevute da Sar-med Srl:

- Garanzie ricevute da FEI per Euro 27 mila, da Medio Credito Centrale per Euro 4.950 mila su finanziamenti ricevuti.

Garanzia ricevute da THF Srl:

- Garanzia Medio credito centrale per Euro 215 mila su finanziamenti ricevuti

Garanzia ricevute da Medica Mediterranèè:

- Garanzia bancaria per Euro 138 mila sul nuovo fabbricato in costruzione

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 4.223.250 integralmente versato ed è costituito unicamente da 4.223.250 Azioni ordinarie senza valore nominale. 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, 28 settembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



Relazione della società di revisione



Medica S.p.A.

Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022

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 2022, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2022 e dalla nota integrativa della Medica S.p.A. e controllate (Gruppo Medica). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio 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

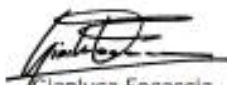
Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' *International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, 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 2022, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Bologna, 28 settembre 2022

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)