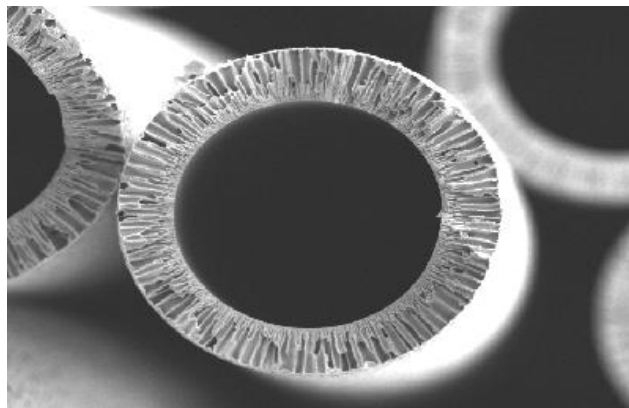

MEDICA



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
al 30 giugno 2023

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.....	7
ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DEL GRUPPO	7
RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO NEL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2023	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 2023.....	14
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.....	15
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	15
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE	16
STATO PATRIMONIALE.....	16
CONTO ECONOMICO	18
RENDICONTO FINANZIARIO	19
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	24
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.....	26
14. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	26
15. DEBITI.....	26
16. RATEI E RISCONTI PASSIVI.....	28
17. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	29
18. ALTRI RICAVI.....	29
19. COSTI PER SERVIZI, GODIMENTO BENI DI TERZI E ONERI DIVERSI DI GESTIONE	29
20. COSTI PER IL PERSONALE	30
21. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	31
22. IMPOSTE SUL REDDITO	31
23. TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	31
24. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE.....	31
25. ALTRE INFORMAZIONI.....	32
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	34

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 2023, 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.

In data 1° novembre 2021 abbiamo ricevuto da Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Medica su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Ad esito del collocamento, il capitale sociale di Medica è passato da n. 3.538.100 azioni a n. 4.223.250 azioni ordinarie prive di valore nominale, di cui 20,07% flottante.

A partire dal 2021 il Gruppo ha ampliato i propri confini sia attraverso l'acquisizione sia attraverso la costituzione di nuove società, descritte nei paragrafi successivi.

Il Gruppo attualmente opera attraverso le seguenti società:

- 1) Medica SpA (Medolla – Italia) – *Capogruppo* con attività direzionale, di ricerca e sviluppo, qualità e produzione di prodotti medicali. Essa è controllata dalla holding costituita a marzo 2022 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. La società inoltre ha acquisito a inizi settembre 2022, e fuso

per incorporazione a fine dicembre 2022, il 100% di Slom Srl, società specializzata nelle lavorazioni meccaniche di precisione.

- 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 100% (di cui il 40% comprato a fine 2022) tramite la controllata Tecnoideal Srl unipersonale, che a sua volta controlla al 98,42% 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 nell'esercizio 2020 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. 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 conseguentemente rivolgerci a nuovi mercati industriali.
- 8) Spindial SpA (Collecchio – Italia), il 51% delle azioni sono state acquistate a fine luglio 2022, specializzata nella commercializzazione e assistenza tecnica di dispositivi medici per la dialisi ospedaliera e domiciliare e nella gestione di centri dialisi.
- 9) Dialpoint Srl (Traversetolo – Italia), controllata al 60% da Spindial SpA e specializzata nella gestione di servizi nel settore dell'emodialisi ambulatoriale.
- 10) Medica USA Inc, costituita a ottobre 2022 e controllata al 70% da Medica SpA, che si occuperà della produzione di filtri sangue e filtri acqua a seguito della stipula del contratto con Evoqua perfezionato il 1 aprile 2023 e della distribuzione di prodotti medicali inclusi quelli realizzati da Medica Spa
- 11) Medica Advanced Technologies Ltd, costituita a ottobre 2022 e controllata all'85% da Medica SpA, società commerciale di prodotti medicali, principalmente della divisione aferesi, nel territorio britannico
- 12) Medica GmbH, costituita a fine febbraio 2023 e controllata al 100% da Medica SpA, società commerciale di prodotti medicali nel territorio tedesco.

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 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.

Andamento economico generale

Il mercato mondiale sta vivendo una fase turbolenta con un livello elevato di incertezza scaturita principalmente dagli effetti del conflitto Russo Ucraino, iniziato quando erano ancora in essere effetti della pandemia da Covid 19.

La crescita significativa dei prezzi dell'energia e il calo significativo dell'offerta dei materiali e dei componenti stanno inoltre mettendo a dura prova sia le imprese sia le famiglie, e stanno rendendo difficoltosi i nuovi investimenti per le imprese.

Guardando al business in cui opera il Gruppo, 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 primo semestre 2023 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, e confermati anche nel primo semestre 2023, dei fatturati delle macchine elettromedicali, con crescite importanti nei prodotti di nicchia a marginalità importante quali plasmafiltri, emoconcentratori e medicina biorigenerativa

Crescite significative della divisione OEM e di quella Menfis mentre la divisione Water continua ad avere andamento al di sotto delle attese ma per i quali, in considerazione dei volumi fatturati a luglio e agosto 2023, siamo fiduciosi in un recupero nel secondo semestre.

La divisione Automation ha sviluppato importanti avanzamenti nella realizzazione delle commesse in corso ma essendo la generazione di ricavi di questa divisione fortemente condizionata dai tempi di evasione dell'ordine, il 30 giugno 2023 non riflette sul conto economico tutto il lavoro effettuato, ma siamo fiduciosi in un recupero nel secondo semestre, confermato anche dalle consegne già effettuate nei mesi successivi al 30 giugno 2023. In aggiunta continua la presa ordini di importanti commesse a ulteriore conferma della continua crescita di posizionamento della divisione nel mercato.

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 di vendita dei filtri dialisi e delle linee dialisi.

Dal punto di vista finanziario, le uscite non ricorrenti nelle società neoacquisite e l'incremento delle scorte di magazzino nel Gruppo sono le principali motivazioni dell'assorbimento di cassa avvenuto nel semestre, a cui poi aggiungiamo l'oramai prossima conclusione dell'investimento sul nuovo fabbricato in Medica Mediterranee e gli investimenti nella fase di start up delle società neocostituite

per i quali iniziamo già a vedere dei segnali positivi, che ci rendono fiduciosi per il futuro recupero della liquidità investita.

Risultati economici del Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2023

Nella seguente tabella si riporta il conto economico consolidato riclassificato per i semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno				Variazione	
	2023	(*)	2022	(*)	2023-2022	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.394	100%	20.424	100%	12.970	64%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ⁽¹⁾	-12.716	-38%	-5.542	-27%	-7.174	129%
Primo Margine	20.678	62%	14.882	73%	5.796	39%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-8.449	-25%	-4.700	-23%	-3.749	80%
Costi per il personale	-9.842	-29%	-7.593	-37%	-2.249	30%
Altri costi operativi netti ⁽²⁾	1.358	4%	1.171	6%	187	16%
Svalutazioni ⁽³⁾	-30	0%	-3	0%	-27	900%
EBITDA	3.716	11%	3.756	18%	-40	-1%
Ammortamenti ⁽⁴⁾	-3.379	-10%	-2.060	-10%	-1.319	64%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-130	0%	0	0%	-130	-100%
Utile operativo (EBIT)	206	1%	1.696	8%	-1.490	-88%
Oneri finanziari netti ⁽⁵⁾	-591	-2%	-68	0%	-523	769%
Utile prima delle imposte	-384	-1%	1.628	8%	-2.012	-124%
Imposte sul reddito	217	1%	-262	-1%	479	-183%
Utile del periodo	-167	-1%	1.367	7%	-1.534	-112%
Di cui Utile di Terzi	-350	-1%	97	0%	-447	-461%
Di cui Utile di Gruppo	183	1%	1.270	6%	-1.087	-86%

(*) 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 33.394 migliaia nel primo semestre 2023, evidenzia un incremento di Euro 12.970 migliaia (64%) rispetto al primo semestre 2022. Tale incremento è prevalentemente riconducibile al contributo delle società neoacquisite e neocostituite, che complessivamente hanno realizzato Euro 10.599 migliaia di fatturato consolidato, e da una significativa crescita del fatturato di gruppo a parità di perimetro (+12%, pari a Euro 2.361 migliaia), principalmente concentrata nell'area medica. Il fatturato totale sopra indicato include Euro 236 migliaia di rettifica per effetto della miglior stima dell'impatto del payback sul primo semestre 2023.

In particolare, continua il forte trend di crescita della linea di business Acute & Aferesis, passata da Euro 5.966 migliaia nel primo semestre 2022 a Euro 9.461 migliaia nel primo semestre 2023 (+59%), che include Euro 1.613 migliaia di fatturato derivante dalla variazione di perimetro, accompagnato da una crescita significativa della linea di business OEM, passata da Euro 4.361 migliaia a Euro 5.661 migliaia (+30%), e di quella del Chronic, passata da Euro 2.298 migliaia a Euro 10.382 migliaia (+352%), che include Euro 8.469 migliaia di fatturato derivante dalla variazione di perimetro. Per quanto riguarda le altre linee di business, Tecnoideal Automation ha realizzato un fatturato sostanzialmente in linea con il primo semestre 2022 (-4%) scontando ancora gli effetti dei ritardi negli approvvigionamenti e conseguentemente nell'evasione di alcune commesse di valore rilevante, mentre la divisione Water, con il contributo di Euro 517 migliaia derivante dalla variazione di perimetro, ha realizzato un fatturato in lieve crescita rispetto al primo semestre 2022 (+8%), ma su entrambi siamo fiduciosi in un recupero significativo nel secondo semestre 2023.

Il **Primo margine**, pari a Euro 20.678 mila nel primo semestre 2023, in significativo incremento rispetto al dato realizzato nel primo semestre 2022 (+39%), ha subito una contrazione in termini di incidenza sul fatturato di 11 punti percentuali rispetto all'incidenza realizzata nel primo semestre 2022, principalmente riconducibile al contributo delle società neoacquisite nel secondo semestre 2022, che hanno realizzato un primo margine pari al 50% dei ricavi, e delle società neocostituite che essendo nella fase di start up hanno realizzato un primo margine pari al 22% dei ricavi.

L'**EBITDA**, pari a Euro 3.716 mila al 30 giugno 2023, sostanzialmente in linea rispetto al risultato realizzato al 30 giugno 2022 (-1%), ha subito una contrazione in termini di incidenza sul fatturato di 7 punti percentuali rispetto al 30 giugno 2022, riconducibile per circa 2 punti percentuali al contributo delle società neocostituite e neoacquisite, per circa 3 punti percentuali all'incremento dei costi per servizi a parità di perimetro e per circa 2 punti percentuali alla riduzione del primo margine a parità di perimetro, principalmente attribuibili alle società dell'Automation.

L'**Utile Operativo** è pari ad Euro 206 mila; il decremento di Euro 1.490 mila rispetto al valore del 30 giugno 2022 è principalmente riconducibile alle perdite operative apportate dalle società neoacquisite e neocostituite per Euro 1.078 migliaia. A parità di perimetro la riduzione dell'ebitda illustrata nel paragrafo precedente è stata in parte compensata da una riduzione degli ammortamenti per Euro 379 migliaia, riconducibili principalmente al completamento degli ammortamenti di alcuni progetti di sviluppo e alla vendita di una linea di automazione fino ad allora usata per fini interni, avvenuti a fine 2022.

La **Perdita del Periodo**, pari ad Euro 167 migliaia, con un peggioramento rispetto all'utile realizzato al 30 giugno 2022 di Euro 1.367 migliaia, è principalmente dovuto alle perdite apportate dalle società neoacquisite e neocostituite per Euro 848 migliaia, alla riduzione dell'utile operativo a parità di perimetro illustrata nel paragrafo precedente e all'incremento degli oneri finanziari per effetto dell'incremento dell'Euribor.

Stato patrimoniale riclassificato

Nella seguente tabella si riporta la situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata al 30 giugno 2023 ed al 31 dicembre 2022

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)⁽²⁾	18.487	9.344
Immobilizzazioni immateriali	11.841	11.577
Immobilizzazioni materiali	36.857	35.560
Immobilizzazioni finanziarie	3.801	3.775
Capitale immobilizzato (A)	52.499	50.912
Trattamento di fine rapporto	(2.225)	(2.238)
Fondi rischi e oneri	(1.893)	(2.838)
Imposte differite nette ⁽¹⁾	1.428	1.336
Capitale investito netto (A+B+C)	68.297	56.517
Fonti:		
Patrimonio netto	52.795	52.179
Indebitamento Finanziario Netto	15.502	4.338
Fonti di finanziamento	68.297	56.517

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 nel periodo, pari a complessivi Euro 4.965 migliaia, si riferiscono principalmente ai seguenti:

- 1) proseguimento dei lavori relativi al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 1.204 mila, acquisto di macchinari e stampi nell'officina ex Slom per circa Euro 700 migliaia, acquisto di apparecchiature per la dialisi ospedaliera e domiciliare in Italia per Euro 803 migliaia e realizzazione interna di apparecchiature nell'aferesi per il mercato tedesco per Euro 453 migliaia.
- 2) capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono i seguenti: Euro 234 migliaia per il progetto NewHemo, Euro 181 migliaia per il progetto Grafene, Euro 105 migliaia per il progetto Homemo e Euro 87 migliaia per il progetto Life Remembrance.

Si riporta di seguito la composizione del Capitale Circolante Netto del Gruppo al 30 giugno 2023 ed al 31 dicembre 2022:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Rimanenze	29.538	23.371
Crediti verso clienti	15.942	13.587
Acconti da clienti	(8.391)	(7.031)
Debiti verso fornitori	(14.182)	(17.272)
Capitale Circolante Netto Commerciale	22.907	12.654
Altre attività correnti e non correnti	8.992	9.384
Altre passività correnti e non correnti	(13.412)	(12.694)
Capitale Circolante Netto	18.487	9.344

L'incremento del capitale circolante netto è principalmente dovuto all'incremento del magazzino, principalmente riconducibile sia all'incremento del portafoglio ordini ricevuti dai clienti con conseguente crescita dell'andamento del fatturato 2023 rispetto al 2022 sia all'incremento delle scorte per effetto delle incertezze sui tempi di consegna dei materiali da parte dei fornitori per effetto del conflitto russo ucraino, e ad una significativa riduzione dell'esposizione verso i fornitori della controllata Spindial SpA preesistente alla data di acquisizione.

Indebitamento Finanziario Netto

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 30 giugno 2023 ed al 31 dicembre 2022, determinato secondo quanto previsto dagli orientamenti ESMA32-382-1138:

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
A. Disponibilità liquide	(11.973)	(20.509)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(7.956)	(10.049)
D. Liquidità (A + B + C)	(19.929)	(30.558)
E. Debito finanziario corrente	249	1.140
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	8.551	8.397
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	8.800	9.537
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(11.129)	(21.021)
I. Debito finanziario non corrente	22.241	20.969
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.390	4.390

L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	26.631	25.359
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	15.502	4.338

Il saldo debiti commerciali e altri debiti non correnti include la parte di corrispettivo di acquisti societari non ancora pagate ai venditori. Il saldo delle disponibilità liquide include anche il conto escrow di Euro 4.000 migliaia relativo all'acquisizione di Spindial SpA.

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, pari ad un saldo negativo di Euro 15.502 mila, è incrementato di Euro 11.164 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2022 principalmente per l'incremento del capitale circolante netto come già precedentemente descritto, per il pagamento di 1,1 milione di euro per la chiusura del contenzioso fiscale 2013-2016 e dei ravvedimenti speciali per le annualità 2017 e 2018, della controllata Spindial SpA, e per le necessità finanziarie per sostenere la fase di start up delle società neocostituite.

Inoltre, nel corso del semestre il Gruppo ha sostenuto investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 4.818 migliaia, di cui circa Euro 1.904 migliaia non ricorrenti e relativi al proseguimento dei lavori sul fabbricato di Medica Mediterranee e nuovi macchinari nell'officina ex Slom).

<i>in migliaia di Euro</i>	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022	06/2023 vs 12/2022		06/2023 vs 06/2022	
				delta	%	delta	%
EBITDA (A)	3.716	11.171	3.756	-7.455	-67%	-40	-1%
Imposte correnti (B)	130	-221	-260	352	-159%	390	-150%
Variazione capitale circolante netto (C)	-9.142	-7.198	-3.176	-1.944	27%	-5.966	188%
CAPEX (D)	-4.940	-5.573	-2.359	756	-14%	-2.458	104%
Totale FCFO (E) = (A) - (B) - (C) + (D)	-10.236	-1.821	-2.039	-8.292	455%	-8.074	396%

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 2023 si rinvia a quanto esposto nella nota 23 “Transazioni con Parti Correlate”, delle note illustrative al bilancio consolidato semestrale chiuso al 30 giugno 2023.

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 la Società e il Gruppo sono esposti a diversi rischi che possono incidere sulla valutazione degli strumenti finanziari in essere presenti nel bilancio d'esercizio e consolidato. In particolare, la Società ed il Gruppo sono esposti, seguendo le dizioni utilizzate dal Codice civile, ai seguenti rischi:

- mercato
- tecnologico
- prezzo
- credito
- liquidità

La direzione aziendale ha attuato 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.-

Rischi legali: rischio legato all'esposizione a potenziali perdite che possono derivare dai procedimenti in corso. La società gestisce il rischio attraverso l'assistenza dei legali e si ritiene fiduciosa sul fatto che i potenziali effetti di tali procedimenti non siano significativi.

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 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 attuato 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 capitale umano riveste per il gruppo un ruolo centrale; 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 dell'esercizio, 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 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, monitorano costantemente le esigenze e la mutevole normativa in materia di ambiente e sicurezza sul lavoro al fine di garantire la compliance con la normativa vigente;

Nel corso del semestre in oggetto i costi correlati alla sicurezza sul lavoro hanno riguardato i normali adempimenti previsti dalla legge quali corsi di formazione per neo assunti, visite mediche obbligatorie e formazione specifica del personale ove richiesta dalla specifica mansione.

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 2022.

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2023

È stato firmato ad aprile 2023 un contratto di investimento con SIMEST – la società del Gruppo Cassa Depositi e Prestiti per l'internazionalizzazione delle imprese italiane – finalizzato all'ingresso nel capitale sociale di Medica USA Inc.. L'investimento di 1,9 milioni di euro da parte di SIMEST nel progetto di espansione internazionale di Medica, si è sostanziato nell'acquisizione di una partecipazione del 30% nella Medica USA (per un importo di circa 0,8 milioni di euro) e nella stipula di un contratto di finanziamento soci fruttifero, al momento non ancora erogato (per i rimanenti 1,1 milioni di euro circa). L'operazione - che ha beneficiato anche dell'intervento del Fondo di Venture Capital, gestito da SIMEST in convenzione con il Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale - conferma l'impegno di SIMEST a supporto della crescita internazionale delle aziende italiane d'eccellenza.

L'ingresso di SIMEST nel capitale sociale di Medica USA Inc. consente a Medica di sviluppare il previsto piano di investimenti nella società americana nel più ampio progetto di espansione geografica del Gruppo, avvalorato dal contratto di acquisto di assets per produrre filtri per il sangue e filtri per l'acqua perfezionato con Evoqua Water Technologies il 1 aprile 2023.

La controllata Medica USA Inc ha siglato il 1° marzo 2023 un accordo definitivo con Evoqua Water Technologies (NYSE: AQUA), perfezionato il 1° aprile 2023, società leader nelle soluzioni mission-critical per il trattamento dell'acqua, per comprare assets per produrre filtri per il sangue e filtri per l'acqua. Evoqua manterrà i diritti di distribuzione della linea di prodotti di filtrazione dell'acqua, inclusi i filtri del settore life-science ed i filtri utilizzati nel lavaggio degli endoscopi (AER).

Questa transazione rappresenta un passo fondamentale nella crescita strategica di Medica USA come produttore di filtri per sangue e acqua e prevede una cooperazione a lungo termine con Evoqua nel settore dei filtri per l'acqua basata sulla tecnologia acquisita.

A fine febbraio 2023 è stata costituita Medica GmbH, società commerciale di prodotti medicali nel territorio tedesco, controllata al 100% da Medica SpA

Continua il conflitto armato fra le nazioni di Russia e Ucraina iniziato nel 2022. 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 dei prossimi esercizi, 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 fatta eccezione per gli effetti della crisi della supply chain che il conflitto ha contribuito a inasprire e che ha causato alla società: i) un rallentamento nella consegna di alcune commesse; ii) l'incremento dei livelli di scorta per far fronte alla turbolenza e incertezza del mercato e dei prezzi, con conseguente effetto

incrementale sulle rimanenze di materie prime e lavori in corso; 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 2023.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il protrarsi del conflitto Russo Ucraino con i conseguenti impatti sulla catena di approvvigionamento e sugli aumenti generalizzati dei prezzi dei materiali come pocanzi accennato al paragrafo relativo ai fatti di rilievo del periodo, continua a mettere a dura prova la programmazione delle varie produzioni e le relazioni industriali, rendendo complesso stimare i risultati per il 2023.

Dall'altro lato il consistente portafoglio ordini acquisito ad oggi, gli andamenti di mercato iperperformanti dei nostri principali prodotti (aferesi) e i primi segnali dalle società neoacquisite e neocostituite, sono segnali positivi in termini di recupero rispetto ai risultati del primo semestre.

Medolla, 28 settembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

Stato Patrimoniale

	30.6.2023	31.12.2022
ATTIVO		
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e ampliamento	899.277	1.032.265
2) costi di sviluppo	451.800	583.618
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere ingegno	192.294	194.522
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	82.749	72.716
5) avviamento	2.570.157	2.710.069
6) immobilizzazioni in corso e acconti	6.552.127	5.957.706
7) altre	1.092.589	1.025.759
TOTALE I	11.840.994	11.576.654
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati:	10.049.724	10.080.834
2) impianti e macchinario:	8.393.374	7.885.507
3) attrezzature industriali e comm.li	574.259	582.928
4) altri beni:	13.221.429	13.687.803
5) immobilizzazioni in corso e acconti	4.618.639	3.323.161
TOTALE II	36.857.426	35.560.233
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) Partecipazioni in:	66.607	66.607
a) imprese controllate:	-	-
d-bis) altre imprese	66.607	66.607
2) crediti:	7.723.954	7.708.750
d-bis) verso altri	7.723.954	7.708.750
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	3.632.877	3.628.173
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo	4.091.077	4.070.577
3) altri titoli:	7.955.842	10.049.000
TOTALE III:	15.756.403	17.824.357
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	64.454.823	64.961.245
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	10.159.983	8.147.926
2) prodotti in corso di lavorazione semilavorati	5.121.598	4.228.905
3) lavori in corso su ordinazione:	5.358.098	4.042.029
4) prodotti finiti e merci:	8.790.014	6.897.421
5) acconti:	108.441	54.683
TOTALE I:	29.538.135	23.370.964
II - CREDITI		
1) verso clienti:	15.941.724	13.586.727
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo	15.941.724	13.586.727
5) bis crediti tributari:	7.349.032	7.341.588
esigibili entro l'esercizio successivo.	6.746.619	6.588.695
esigibili oltre l'esercizio successivo.	602.413	752.893
5) ter imposte anticipate:	1.936.136	1.910.894
5) quater verso altri:	949.118	1.524.189
a.1) esigibili entro l'esercizio successivo.	874.395	1.449.466
a.2) esigibili oltre l'esercizio successivo.	74.723	74.723
TOTALE II:	26.176.009	24.363.398
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) depositi bancari e postali:	7.963.012	16.501.065
3) danaro e valori in cassa:	10.309	7.701
TOTALE IV:	7.973.321	16.508.766
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C=I+II):	63.687.465	64.243.128
D) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti attivi:	693.615	518.179
TOTALE RATEI E RISCONTI:	693.615	518.179
TOTALE ATTIVITA':	128.835.903	129.722.552

A) PATRIMONIO NETTO:	30.06.2023	31.12.2022
I - CAPITALE:	4.223.250	4.223.250
II - RISERVA DA SOVRAPREZZO DELLE AZIONI	18.575.820	18.575.820
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:	1.721.314	1.721.314
IV - RISERVA LEGALE:	646.206	470.241
V - RISERVE STATUTARIE:	10.799.700	7.456.358
VI - ALTRE RISERVE:	697.613	736.582
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	12.498.777	11.667.804
IX - UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO:	182.809	4.350.280
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO (A)	49.345.489	49.201.649
I - CAPITALE E RISERVE DI TERZI	3.799.259	3.313.388
I - UTILE (PERDITA) DI TERZI	-349.969	-336.607
I - PATRIMONIO DI TERZI	3.449.290	2.976.782
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	52.794.780	52.178.431
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	196.388	203.879
2) per imposte anche differite:	507.988	575.312
4) altri:	1.696.188	2.633.891
TOTALE (B=1+2+3+4)	2.400.564	3.413.083
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.224.669	2.237.714
D) DEBITI		
4) debiti verso banche:	28.271.341	27.200.713
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	7.901.862	8.487.260
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	20.369.479	18.713.453
5) debiti verso altri finanziatori:	2.769.524	3.305.425
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	897.783	1.050.432
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo	1.871.741	2.254.993
6) acconti	10.250.324	8.889.831
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo	10.250.324	8.889.831
7) debiti verso fornitori:	14.281.694	17.372.426
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	14.181.694	17.272.426
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	100.000	100.000
12) debiti tributari:	709.854	1.079.953
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	709.854	1.079.953
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	812.751	929.814
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	812.751	929.814
14) altri debiti:	10.868.696	9.804.761
a.1) pagabili entro l'esercizio successivo.	6.628.696	5.564.761
a.2) pagabili oltre l'esercizio successivo.	4.240.000	4.240.000
TOTALE (D= 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+11 bis+12+13)	67.964.185	68.582.923
E) RATEI E RISCONTI:		
1) ratei e risconti passivi:	3.451.705	3.310.401
TOTALE (E=1+2)	3.451.705	3.310.401
TOTALE PASSIVITA'	128.835.902	129.722.552

Conto Economico

A) VALORE DELLA PRODUZIONE:	30.06.2023	30.06.2022
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.394.050	20.424.475
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso lav. semilavorati e finiti	2.670.826	1.281.024
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.438.170	1.601.609
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.405.600	760.493
5) altri ricavi e proventi	695.324	625.832
a) contributi in conto esercizio	406.001	499.967
b) altri	289.323	125.865
TOTALE A)	39.603.970	24.693.434
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	18.844.052	9.706.994
7) per servizi:	7.812.425	4.338.544
8) per godimento di beni di terzi:	636.383	361.602
9) per il personale:	9.841.605	7.593.234
a) salari e stipendi:	7.163.297	5.570.890
b) oneri sociali:	1.897.831	1.440.281
c) trattamento di fine rapporto:	402.050	422.074
d) trattamento di quiescenza e simili	26.839	16.893
e) altri costi:	351.589	143.096
10) ammortamenti e svalutazioni	3.409.442	2.063.879
a) ammortamento delle immobilizzazioni. Immateriali	635.946	731.497
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.743.496	1.328.939
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	30.000	3.443
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.019.004-	1.281.990-
12) Accantonamenti per rischi	129.911	
14) oneri diversi di gestione:	742.660	215.274
TOTALE B)	39.397.474	22.997.537
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	206.496	1.695.897
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) proventi da partecipazioni		
c) altri		
16) altri proventi finanziari	24.222	5.110
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
a.5) altri:		
d) proventi diversi dai precedenti	24.222	5.110
d.5) altri:	24.222	5.110
17) interessi e altri oneri finanziari	586.238	120.713
4) da altri	586.238	120.713
17) bis Utili e perdite su cambi:	28.866-	48.036
TOTALE (15+16-17)	590.881-	67.567-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	384.386-	1.628.330
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	217.226-	261.670
21) RISULTATO DELL'ESERCIZIO:	167.160-	1.366.660
Risultato di pertinenza di terzi	349.969-	96.743
Risultato di pertinenza del gruppo	182.809	1.269.917

Rendiconto Finanziario

(metodo indiretto)

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	(167.160)	1.366.660
Imposte sul reddito	(217.225)	261.670
Interessi passivi	586.238	120.713
Interessi attivi	(24.222)	(5.110)
Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	6.400	7.000
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(129.114)	(7.000)
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	54.917	1.743.933
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	433.806	122.379
Ammortamenti immobilizzazioni	3.379.442	2.060.436
FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DI CCN	3.868.166	3.926.748
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(6.198.154)	(4.273.323)
Decremento/(incremento) dei crediti (clienti e altri)	(1.212.730)	874.312
Incremento/(decremento) dei debiti (fornitori e altri)	(1.298.003)	462.553
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(175.436)	(248.917)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	141.304	(250.337)
FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DI CCN	(4.874.852)	491.036
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati	1.637	3.180
Interessi pagati	(572.400)	(120.704)
Imposte sul reddito pagate	(231.610)	(15.550)
Dividendi incassati	0	0
Utilizzo fondi	(1.392.045)	(60.000)
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(2.194.418)	(193.074)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	(7.069.270)	297.962
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(900.286)	(687.981)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	0	0
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.065.000)	(1.722.246)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	147.025	51.000
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(2.047.740)	(8.251.233)
Prezzo di realizzo disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	4.130.000	0
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	82.124
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2.736.001)	(10.528.336)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(902.200)	27.379
Accensione di finanziamenti	6.200.000	0
Rimborsi di finanziamenti	(4.842.465)	(2.703.635)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	814.490	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	1.269.825	(2.676.256)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(8.535.446)	(12.906.630)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	16.508.766	30.909.647
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	7.973.321	18.003.017

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 2023, 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 2023 (“**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 2022 mentre i dati economici ed il rendiconto finanziario sono posti a confronto con i rispettivi dati riferiti al 30 giugno 2022.

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.

Cambiamento Climatico

Con riferimento al cambiamento climatico (cosiddetto *climate change*), occorre precisare che Medica non ricade nel perimetro della Direttiva 2003/87/CE (modificata da ultimo dalla direttiva UE 2018/410), che ha introdotto e disciplinato il sistema europeo di scambio di quote di emissione di gas a effetto serra (European Union Emissions Trading System - EU ETS).

L'ETS rappresenta il principale strumento adottato dall'Unione Europea per raggiungere gli obiettivi di riduzione della CO2 nei principali settori industriali e nel comparto dell'aviazione.

Sebbene gli standard OIC non facciano esplicito riferimento a questioni relative al clima, tali impatti sono tenuti in considerazione dalla Società nell'applicazione dei principi contabili qualora significativi, valutandone gli effetti, sia in applicazione dei singoli principi contabili, sia sulla continuità aziendale. In tale contesto si evidenzia che per la Società non sono stati rilevati rischi significativi dall'applicazione dei singoli principi e non sono emersi dubbi o incertezze relativi ad eventi o condizioni che possano mettere in discussione la capacità di operare in continuità aziendale. Occorre considerare inoltre che la transizione verso la riduzione delle emissioni delle economie in risposta ai cambiamenti climatici, creerà sfide ed opportunità per la crescita globale.

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 America Inc	Maryland – USA	50.000 USD	100%
Nefrodom	Santo Domingo – Rep Dominicana	1.900.000 DOP	98,42%
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%
Spindial SpA	Collecchio – Italia	13.102.000 Euro	51%
Dialpoint Srl	Traversetolo - Italia	10.400 Euro	30,6%
Medica USA Inc	Delaware – USA	3.000.0000 USD	70%
Medica AT Ltd	Birmingham - UK	100.000 GBP	85%
Tecnoideal Asia	Shanghai – Cina	845.234 RMB	100%
Medica Gmbh	Lüdenscheid - Germania	500.000 Euro	100%

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 2022	1.032	584	195	73	2.710	5.958	1.026	11.577
<i>Di cui:</i>								
- costo storico	1.387	11.135	916	261	3.688	5.958	4.913	28.258
- fondo ammortamento	-355	-10.552	-721	-188	-978	-	-3.887	-16.682
Investimenti			10	10	30	814	36	900
Disinvestimenti								
Ammortamenti	-133	-132	-23	-19	-170		-159	-636
Riclassifiche			11	19		-220	190	-
Saldo al 30 giugno 2023	899	452	192	83	2.570	6.552	1.093	11.841
<i>Di cui:</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
- costo storico	1.387	11.135	903	325	3.718	6.552	5.138	29.159
- fondo ammortamento	-488	-10.684	-710	-242	-1.148	-	-4.046	-17.318

Gli investimenti effettuati nel primo semestre 2023 sono principalmente relativi alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo iniziati nei precedenti esercizi, di cui i più significativi sono i seguenti: Euro 234 migliaia per il progetto NewHemo, Euro 181 migliaia per il progetto Grafene, Euro 105 migliaia per il progetto Homemo e Euro 87 migliaia per il progetto Life Remembrance.

Relativamente agli investimenti del primo semestre 2022, pari a Euro 688 mila, si segnala che erano principalmente relativi alle capitalizzazioni di costi sostenuti per i progetti di sviluppo sopra citati e per le registrazioni di prodotti nel mercato USA.

Non ci sono state variazioni di rilievo dei progetti di sviluppo in essere al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022, oltre alle capitalizzazioni del periodo sui progetti pre-esistenti al 31 dicembre 2022.

Al 30 giugno 2023 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 2022	10.081	7.886	583	13.688	3.323	35.560
<i>Di cui:</i>						
- costo storico	14.758	24.616	3.631	23.408	3.323	69.736
- fondo ammortamento	-4.677	-16.730	-3.048	-9.720	-	-34.175
Investimenti	133	1.180	107	1.026	1.619	4.065
Disinvestimenti		-2		-1	-22	-25
Ammortamenti	-211	-856	-186	-1.491	-	-2.743
Differenza cambio						
Riclassifiche	46	185	70	-	-301	-
Saldo al 30 giugno 2023	10.050	8.393	574	13.222	4.619	36.857

<i>Di cui:</i>						
- costo storico	14.937	25.889	3.709	24.390	4.619	73.544
- fondo ammortamento	-4.887	-17.497	-3.135	-11.168	-	-36.686

Gli investimenti si riferiscono principalmente al proseguimento dei lavori in corso relativi al nuovo fabbricato nella controllata Medica Mediterranée per Euro 1.204 mila, all'acquisto di macchinari e stampi nell'officina di Slom (società acquisita nel corso del 2022 e fusa per incorporazione in Tecnoideal alla fine dell'esercizio 2022) per circa Euro 700 migliaia, all'acquisto di apparecchiature per la dialisi ospedaliera e domiciliare in Italia per Euro 803 migliaia e alla realizzazione interna di apparecchiature nell'afesi per il mercato tedesco per Euro 453 migliaia.

Gli investimenti effettuati in attività materiali nel primo semestre 2022 ammontavano ad Euro 1.722 mila, principalmente relativi ai nuovi fabbricati nelle due controllate Sar-med (Euro 94 migliaia) e Medica Mediterranée (Euro 1.024 migliaia) e all'acquisto di macchinari e stampi presso le due controllate Sar-med e Medica Mediterranée per Euro 316 mila.

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, mentre la voce impianti e macchinari include una rivalutazione effettuata nel 2020 nella neoacquisita Slom Srl in applicazione del D.L. 126/2020 per Euro 375 migliaia.

Nella voce impianti e macchinari sono iscritti cespiti per complessivi Euro 2.241 mila e in quella altri beni sono iscritte le apparecchiature medicali per complessivi Euro 465 mila 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:

	Al 30 giugno
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2023
Saldo al 31 dicembre 2022	17.824
Incrementi	2.062
Decrementi	(4.130)
Saldo al 30 giugno 2023	15.756

Il decremento si riferisce al riscatto parziale nel ramo I dell'investimento fatto per complessivi Euro 10 milioni nel 2022 mentre l'incremento si riferisce per Euro 2.037 migliaia ad un nuovo investimento in prodotti finanziari di breve periodo, finalizzato alla gestione della liquidità, fatto dalla controllata USA a inizio 2023.

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 2023 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 2023	31 dicembre 2022
Materie prime, sussidiarie e di consumo	10.720	8.691
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	5.122	4.451
Lavori in corso su ordinazione	5.358	3.810
Prodotti finiti e merci	9.051	7.386
Rimanenze al lordo del fondo svalutazione	30.251	24.338
Fondo obsolescenza magazzino	(817)	(1.022)
Acconti	104	55
Rimanenze	29.538	23.371

L'incremento delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2022 è principalmente riconducibile sia all'incremento del portafoglio ordini ricevuti dai clienti con conseguente crescita dell'andamento del fatturato 2023 rispetto al 2022 sia all'incremento delle scorte per effetto delle incertezze sui tempi di consegna dei materiali da parte dei fornitori causati dal conflitto russo ucraino.

Il fondo svalutazione magazzino, diminuito di Euro 205 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022, include un accantonamento di Euro 57 migliaia e un utilizzo di Euro 261 migliaia per la rottamazione di alcune scorte nella controllata Spindial.

9. Crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	Al 31 dicembre 2022	<i>di cui oltre 12 mesi</i>
Crediti verso clienti	15.942		13.587	
Crediti verso imprese controllate non consolidate				
Crediti tributari	7.349	602	7.342	753
Imposte anticipate	1.936		1.911	
Crediti verso altri	949	75	1.524	75
Totale crediti	26.176	677	24.363	828

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	<i>Italia</i>	UE (Italia esclusa)	<i>Extra UE</i>
Crediti verso clienti	15.942	7.528	2.267	6.147
Crediti tributari	7.349	7.259	6	84
Imposte anticipate	1.936	1.821	56	60
Crediti verso altri	949	820	96	33
Totale crediti	26.176	17.429	2.423	6.323

L'incremento dei crediti verso clienti è principalmente riconducibile all'incremento dei ricavi.

I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 3.666 mila (Euro 3.291 mila al 31 dicembre 2022), i crediti per imposte su investimenti per Euro 949 mila (Euro 1.360 mila al 31 dicembre 2022), i crediti di imposta Ires e Irap e imposte delle società estere per Euro 2.391 mila (Euro 2.297 mila al 31 dicembre 2022) e crediti di imposta su ricerca e sviluppo, ecobonus ed energia per Euro 261 mila (Euro 378 mila al 31 dicembre 2022).

Le imposte anticipate si riferiscono principalmente alle differenze temporanee sui fondi svalutazione magazzino per Euro 167 migliaia, sui contributi in conto capitale di Medica SpA per Euro 607 mila, sulle perdite fiscali pregresse realizzate da alcune società controllate per Euro 553 migliaia e sugli effetti delle scritture di consolidato (principalmente elisione margini derivante da operazioni tra società del gruppo) per Euro 572 mila.

I crediti verso altri includono principalmente i crediti per contributi da incassare per Euro 449 mila (Euro 960 mila al 31 dicembre 2022), decrementato principalmente per effetto dell'incasso da parte della controllata Sarmed della prima tranche del totale contributo riconosciuto sull'investimento nel nuovo fabbricato e nei relativi impianti di Euro 583 migliaia ricevuto dalla SFIRS SpA (Società Finanziaria Regione Sardegna), e anticipi ai fornitori per Euro 200 migliaia (Euro 330 migliaia al 31 dicembre 2022).

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 2022	490
Accantonamento	9
Rilascio	-
Utilizzo	-1
Saldo al 30 giugno 2023	498

10. Disponibilità liquide

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Depositi bancari e postali	7.964	16.501
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	10	8
Totale	7.974	16.509

La riduzione delle disponibilità liquide è principalmente riconducibile agli incrementi delle scorte di magazzino conseguenti alla crescita significativa del portafoglio ordini acquisito dai clienti e alle incertezze sui tempi di consegna dei materiali da parte dei fornitori per effetto del conflitto russo ucraino, ad una significativa riduzione dell'esposizione verso i fornitori della controllata Spindial SpA preesistente alla data di acquisizione, e al pagamento di 1,1 milione di euro per la chiusura del contenzioso fiscale 2013-2016 e dei ravvedimenti speciali per le annualità 2017 e 2018, della controllata Spindial SpA.

Inoltre, nel corso del semestre il Gruppo ha sostenuto investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 4.818 migliaia.

11. Ratei e risconti attivi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Ratei	0	0
Risconti	694	518
Totale	694	518

Sono presenti risconti attivi su assicurazioni, affitti e noleggi. Non vi sono ratei e risconti di durata superiore a 5 anni.

12. Patrimonio netto

Capitale Sociale

Al 30 giugno 2023 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.

(in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovraprezzo Azioni	Riserva Statutaria	Altre riserve	Utili e Perdite portati a nuovo	Utile e Perdite di esercizio	Totale di Gruppo	Totale di Terzi	Totale Consolidato
Al 31 dicembre 2021	4.223	369	18.576	5.533	2.026	9.270	4.973	44.970	203	45.173
Destinaz. risultato exerc.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
Al 31 dicembre 2022	4.223	470	18.576	7.456	2.458	11.668	4.350	49.202	2.977	52.178
Destinaz. risultato exerc.prec.		176		3.343		831	-4.350	-		
Operazioni societarie (Simest)									814	814
Risultato di esercizio							183	183	-350	-167
Altri movimenti					-39			-39	8	-31
Al 30 giugno 2023	4.223	646	18.576	10.800	2.419	12.499	183	49.345	3.449	52.795

L'incremento del patrimonio di terzi avvenuto nel semestre è principalmente riconducibile alla sottoscrizione da parte di SIMEST dell'aumento di capitale sociale di Medica USA per USD 900 migliaia, diventandone così socio al 30%.

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
Al 31 dicembre 2022	204	575	2.634	3.413
Accantonamenti	1		295	296
Utilizzi			-1.233	-1.233
Rilasci	-9	-67		-76
Al 30 giugno 2023	196	508	1.696	2.401

I decrementi di periodo sono principalmente riconducibili al pagamento dell'adesione agevolata delle liti fiscali pendenti in Spindial SpA per gli esercizi dal 2013 al 2016 e al ravvedimento speciali per le annualità 2017 e 2018 per complessivi Euro 1.076 migliaia. Gli accantonamenti invece sono principalmente riconducibili alla miglior stima dell'impatto della normativa payback sul fatturato di periodo, pari a Euro 235 migliaia.

14. Trattamento di fine rapporto

(in migliaia di Euro)	Totale
Al 31 dicembre 2022	2.238
Accantonamenti	146
Utilizzi	-159
Rilasci	-
Al 30 giugno 2023	2.225

15. Debiti

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio della voce in oggetto al 30 giugno 2023 ed al 31 dicembre 2022.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	<i>Di cui oltre 12 mesi</i>	<i>Di cui oltre 5 anni</i>	Al 31 dicembre	<i>di cui oltre 12 mesi</i>	<i>Di cui oltre 5 anni</i>
	2023			2022		
Debiti verso banche	28.271	20.369		27.201	18.713	
Debiti verso altri finanziatori	2.770	1.871		3.305	2.255	
Acconti	10.250			8.890		
Debiti verso fornitori	14.282	100		17.372	100	
Debiti tributari	710			1.080		
Debiti verso istituti di previdenza	813			930		
Altri debiti	10.869	4.240		9.805	4.240	
Totale debiti	67.964	26.580	-	68.583	25.308	

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, conto anticipi e saldi carte di credito per Euro 249 mila (principalmente derivanti dalle società neoacquisite) e il residuo da mutui e finanziamenti. Nel corso del semestre abbiamo acceso nuovi finanziamenti per Euro 6.200 migliaia e per differenza rimborsate le quote capitali. Non sono previsti covenants sui dati del bilancio consolidato semestrale.

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono principalmente al leasing finanziario sui macchinari da MPS Leasing per Euro 1.918 mila ai leasing finanziari sulle apparecchiature medicali per Euro 366 migliaia e al finanziamento dal MISE per Euro 281 mila. La variazione del debito rispetto all'esercizio scorso include i decrementi per pagamenti delle rate per il valore residuo.

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

Gli acconti si riferiscono ai contributi in conto capitale del progetto Graphil, del progetto Life e progetto Macramè per Euro 1.896 mila e per il residuo agli anticipi ricevuti dai clienti. L'incremento rispetto al 2022 è principalmente dovuto agli avanzamenti delle commesse della divisione Automation e al maggior volume del portafoglio ordini rispetto allo scorso anno.

Il decremento dei debiti verso fornitori rispetto al 31 dicembre 2022, pari a Euro 3.091 migliaia, è principalmente riconducibile al decremento dell'esposizione verso i fornitori terzi di Spindial SpA, il quale è passata da Euro 8.493 migliaia a Euro 4.311 migliaia, in parte compensata dall'incremento dei debiti del Gruppo dovuto all'aumento dei costi di acquisto di beni e servizi.

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	<i>Italia</i>	<i>UE (Italia esclusa)</i>	<i>Extra UE</i>
	2023			
Debiti verso banche	28.271	28.253	-	19
Debiti verso altri finanziatori	2.770	2.664	106	-
Acconti	10.250	872	2.919	6.464
Debiti verso fornitori	14.282	8.322	3.090	2.865
Debiti tributari	710	522	21	167
Debiti verso istituti di previdenza	813	713	1	98
Altri debiti	10.869	6.590	4.015	264
Totale debiti	67.964	47.936	10.151	9.877

Debiti Tributari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2023	2022
Imposte sul reddito	171	113
Irap	64	109
Ritenute irpef dipendenti e altre	475	858

Totale debiti tributari	710	1.080
--------------------------------	------------	--------------

Il saldo Ritenute irpef dipendenti e altre al 31 dicembre 2022 includeva Euro 325 migliaia di debiti fiscali residui rispetto alle somme iscritte a ruolo nel 2021 e relativi al contenzioso fiscale in corso con la controllata Spindial Spa sulle annualità 2013-2016, debiti azzerati nel 2023 per effetto dei pagamenti fatti e illustrati nel paragrafo dei fondi rischi e oneri.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2023	2022
Debiti verso Inps	498	679
Debiti verso altri istituti previdenziali e assistenziali	138	161
Altri	177	90
Totale debiti previdenziali e assistenza sociale	813	930

Altri debiti

	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2023	2022
Ratei ferie e permessi	1.637	1.027
Retribuzioni	1.449	909
Debito residuo acquisto quote Spindial, THF e Slom	4.390	4.390
Altri	3.393	3.479
Totale altri debiti	10.869	9.805

La passività denominata "payback" nasce dai vari decreti emessi dal 2011 (e precisamente DL 98/2011, DL 95/2012, Legge 228/2012, DL 78/2015 e conferenza Stato Regioni del 2019) con i quali si stabiliva che lo sfioramento del tetto di spesa regionale (pari al 4,4% del Fondo Sanitario Nazionale (FSN) annuo) per gli acquisti di dispositivi medici era posta a carico delle aziende fornitrici di dispositivi medici per una quota variabile dal 40% al 50% dello sfioramento annuo a partire dal 2015 e nella misura pari all'incidenza percentuale del loro fatturato rispetto alla spesa regionale complessiva per l'acquisto di dispositivi medici per ciascun anno. Successivamente nel corso del 2022 il DL Aiuti bis (convertito in Legge 142/2022) ha previsto un articolato iter che si è al momento concluso con l'adozione da parte delle Regioni e delle Province autonome di una serie di provvedimenti con la quale è stato richiesto alle aziende fornitrici di dispositivi medici di corrispondere una somma proporzionale alla quota dello sfondamento della spesa in eccesso, precedentemente certificata. Tale processo è tuttavia in attesa della pronuncia del TAR in seguito al contenzioso aperto dagli operatori del settore anche in seguito allo slittamento del pagamento previsto in diversi successivi decreti. Per le somme richieste dalle singole regioni al Gruppo, sulla base dei provvedimenti sopra descritti, per le annualità 2015-2016-2017-2018, è stata contabilizzata una passività di Euro 3.423 migliaia (di cui Euro 3.299 migliaia proveniente dalle società neoacquisite). Il Gruppo ha inoltre stimato una passività anche per gli esercizi successivi (dal 2019 al 30 giugno 2023), pari a complessivi Euro 1.378 migliaia (classificati nei fondi rischi, e principalmente provenienti dalle società neoacquisite). In attesa degli esiti del ricorso, il Gruppo ad ogni modo è ferma nel ribadire nelle sedi opportune che il rimborso preteso sia illegittimo e continuerà ad agire in difesa dei propri diritti. Allo stesso tempo la Società è fiduciosa che il Governo trovi una soluzione a questo che è un problema grave per tutto il comparto.

16. Ratei e risconti passivi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2023	2022
Ratei passivi	125	97
Risconti passivi	3.327	3.213
Totale ratei e risconti passivi	3.452	3.310

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 33.394 migliaia nel primo semestre 2023, evidenzia un incremento di Euro 12.970 migliaia (64%) rispetto al primo semestre 2022. Tale incremento è prevalentemente riconducibile al contributo delle società neoacquisite e neocostituite, che complessivamente hanno realizzato Euro 10.599 migliaia di fatturato consolidato, e da una significativa crescita del fatturato di gruppo a parità di perimetro (+12%, pari a Euro 2.361 migliaia), principalmente concentrata nell'area medicale. Il fatturato totale sopra indicato include Euro 236 migliaia di rettifica per effetto della miglior stima dell'impatto del payback sul primo semestre 2023.

In particolare, continua il forte trend di crescita della linea di business Acute & Aferesis, passata da Euro 5.966 migliaia nel primo semestre 2022 a Euro 9.461 migliaia nel primo semestre 2023 (+59%), che include Euro 1.613 migliaia di fatturato derivante dalla variazione di perimetro, accompagnato da una crescita significativa della linea di business OEM, passata da Euro 4.361 migliaia a Euro 5.661 migliaia (+30%), e di quella del Chronic, passata da Euro 2.298 migliaia a Euro 10.382 migliaia (+352%), che include Euro 8.469 migliaia di fatturato derivante dalla variazione di perimetro.

Per quanto riguarda le altre linee di business, Tecnoideal Automation ha realizzato un fatturato sostanzialmente in linea con il primo semestre 2022 (-4%) scontando ancora gli effetti dei ritardi negli approvvigionamenti, mentre la divisione Water, con il contributo di Euro 517 migliaia derivante dalla variazione di perimetro, ha realizzato un fatturato in lieve crescita rispetto al primo semestre 2022 (+8%), ma su entrambi siamo fiduciosi in un recupero significativo nel secondo semestre 2023.

La seguente tabella riporta i ricavi ripartiti per area geografica:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Italia	13.362	6.330
Europa (Italia esclusa)	8.697	4.634
Extra Europa	11.335	9.461
Totale	33.394	20.424

18. Altri ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Contributi	406	500
Altri	289	126
Totale	695	626

La voce Altri include principalmente sopravvenienze attive per Euro 143 migliaia e plusvalenza alienazione cespiti per Euro 129 migliaia.

19. Costi per Servizi, godimento beni di terzi e oneri diversi di gestione

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci in oggetto.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Lavorazioni esterne	1.580	1.085
Trasporti	1.160	519
Consulenze e collaborazioni	1.605	678
Utenze	350	345
Manutenzione, riparazione e assistenza	334	247
Pubblicità e promozioni	233	136
Viaggi e trasferte	583	204
Compenso amministratori	329	206
Compenso collegio sindacale	30	19
Compenso società di revisione /revisore	93	65
Assicurazioni	135	76
Altre prestazioni	1.380	759
Totale costo per servizi	7.812	4.339

Il contributo delle società neoacquisite e neocostituite è pari a Euro 2.366 migliaia. A parità di perimetro l'incremento dei costi per servizi è principalmente dovuto all'aumento dei costi per le lavorazioni esterne (Euro 495 migliaia), riconducibili all'avanzamento delle importanti commesse in corso nella divisione Automation, all'incremento delle consulenze e collaborazioni esterne (Euro 327 migliaia) in parte riconducibili alle attività legate al passaggio all'MDR (Medical Device Regulation) e in parte riconducibili a maggiori costi generali, e all'incremento dei costi per trasporti (Euro 125).

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Affitti passivi fabbricati	389	256
Altri	247	107
Totale costo per godimento beni terzi	636	362

L'incremento rispetto al primo semestre 2022 è principalmente riconducibile al contributo delle neoacquisite e neocostituite per complessivi Euro 181 migliaia e ad un nuovo capannone preso in affitto da Tecnoideal per Euro 60 migliaia.

Gli oneri diversi di gestione, pari a Euro 743 migliaia (Euro 215 migliaia al 30 giugno 2022), sono incrementate principalmente per il contributo dato dalle società neoacquisite e neocostituite, per un totale di Euro 505 migliaia che includono circa Euro 391 migliaia di sopravvenienze passive.

20. Costi per il Personale

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Salari e stipendi	7.163	5.576
Oneri sociali	1.898	1.442
Contributi a fondi pensionistici	429	434
Altri costi relativi al personale	352	140
Totale	9.842	7.593

L'incremento del costo del personale è in parte riconducibile al contributo delle nuove società neoacquisite e neocostituite (Euro 1.447 migliaia per un totale di 47 dipendenti) e in parte all'incremento del numero dipendenti per far fronte alla crescita del gruppo.

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

Semestre chiuso al 30 giugno

<i>(in numero)</i>	2023 medio	2022 medio	2023 Puntuale	2022 Puntuale
Dirigenti	14	12	14	12
Quadri	40	33	40	34
Impiegati	207	162	212	163
Operai	433	346	410	378
Apprendisti	37	17	30	21
Totale	732	570	706	608

21. Proventi ed Oneri Finanziari

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Interessi passivi	531	105
Perdita netta su cambi (utili netti su cambi)	29	(48)
Altri oneri finanziari	55	16
Totale oneri finanziari	615	73
Proventi finanziari	24	5
Totale oneri finanziari netti	591	68

L'incremento degli interessi passivi è principalmente riconducibile all'incremento dell'Euribor nel semestre.

22. Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Imposte correnti	224	260
Imposte esercizi precedenti	(354)	-
Imposte differite (anticipate) nette	(87)	2
Totale	(217)	262

Il saldo include una sopravvenienza attiva da dichiarazione integrativa dell'esercizio 2017-2018 presentata a inizio 2023 dalla controllata Spindial SpA.

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 170 migliaia al 30 giugno 2023 (Euro 105 mila al 30 giugno 2022).

24. Eventi Successivi alla Chiusura del Semestre

Non sono stati individuati eventi successivi di rilievo

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	30/06/2023	30/6/2022
Garanzie prestate a terzi	194	975
Garanzie prestate nei confronti di imprese del gruppo	4.517	2.838
Garanzie ricevute	3.418	4.863
Descrizione – Tecnoideal Srl	30/06/2023	30/6/2022
Garanzie ricevute e prestate a terzi	2.495	3.027
Descrizione – Sar-med Srl	30/06/2023	30/6/2022
Garanzie ricevute	4.070	4.977
Descrizione – THF Srl	30/06/2023	30/6/2022
Garanzie ricevute	112	215
Descrizione – Medica Mediterranèe	30/06/2023	30/6/2022
Garanzie prestate a terzi	138	138
Descrizione – Spindial SpA	30/06/2023	30/06/2022
Garanzie prestate a terzi	6.405	-
Garanzie ricevute	829	-
Totale	22.178	17.033

Garanzie prestate a terzi:

- euro 34 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto della controllante;
- euro 160 mila fideiussioni per plafond carte di credito della controllante;
- euro 5.478 mila fideiussioni a enti pubblici per partecipazioni gare appalto di Spindial, di cui Euro 604 mila in coobbligazione Medica e Spindial
- euro 927 mila garanzia fideiussoria a favore Agenzia Entrate su rimborsi IVA di Spindial

Garanzie prestate dalla capogruppo alle imprese del gruppo:

- 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 500 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 737 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 SRL garanzia fideiussoria concessa per euro 1.360 mila a favore di BPER su finanziamento.
- THF: garanzia fideiussoria concessa per euro 192 mila a favore di CREDEM su finanziamento
- SPINIDIAL: co-obbligazione polizza assicurativa per partecipazione gare di appalto per euro 604 mila.

Garanzie Ricevute dalla Capogruppo

- Fideiussione di SACE per euro 102 mila su Mutuo Banca Popolare Emilia-Romagna;
- Fideiussione FEI di euro 21 mila su finanziamenti Banco Popolare di Milano e Banca Popolare Emilia-Romagna;

-Garanzie Medio Credito Centrale per Euro 3.295 mila;

Garanzia ricevute e prestate a terzi da Tecnoideal:

- Garanzie ricevute da Medio Credito Centrale per Euro 2.202 mila su finanziamenti ricevuti, fidejussione a favore di un cliente su Intesa per Euro 271 mila e garanzia su sospensione rata mutuo BPM causa covid per la ex Slom per Euro 22 mila

Garanzie ricevute da Sar-med Srl:

- Garanzie ricevute da Medio Credito Centrale per Euro 4.070 mila su finanziamenti ricevuti.

Garanzia ricevute da THF Srl:

- Garanzia Medio credito centrale per Euro 112 mila su finanziamenti ricevuti

Garanzia prestata a terzi da Medica Mediterranea:

- Garanzia bancaria per Euro 138 mila sul fabbricato

Garanzie ricevute da Spindial SpA

- Garanzie ricevute da Medio Credito Centrale per Euro 829 mila su finanziamenti ricevuti.

Informazioni su costi o ricavi ritenuti eccezionali

Si precisa che il Gruppo non ha conseguito nel corso del primo semestre 2023 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 presente 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 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Luciano Fecondini
(Presidente)



Relazione della società di revisione



Medica S.p.A.

Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023

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 2023, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023 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

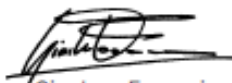
Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' *International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, 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 2023, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Bologna, 28 settembre 2023

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)

