

Comunicato stampa

MEDICA S.P.A.

APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

**NONOSTANTE GLI EVENTI ESOGENI DELLA PANDEMIA E DEL CONFLITTO
RUSSO UCRAINO, IL GRUPPO HA CONFERMATO LA PROPRIA SOLIDITA'**

DATI DI SINTESI	
Ricavi netti consolidati	Euro 20,4 milioni (+1%)
EBITDA	Euro 3,8 milioni (-12%)
EBIT¹	Euro 1,7 milioni (-29%)
Risultato Netto²	Euro 1,4 milioni (-41%)
PFN attiva	Euro 8,8 milioni (attiva di Euro 10,8 milioni al 31 dicembre 2021)

Medolla (MO), 28 settembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Medica S.p.A., gruppo italiano integrato del biomedicale e del MedTech con uno spiccato *footprint* internazionale, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022.

Nel commentare l'andamento del Gruppo, il Presidente Luciano Fecondini ha dichiarato: "Lo scenario macroeconomico poco favorevole dettato dal perdurare della pandemia e dal conflitto Russo Ucraino, sta rendendo ancora più difficoltoso per il Gruppo Medica proseguire nel trend di crescita organica segnato negli anni precedenti, con andamenti di fatturati non omogenei tra le diverse divisioni del Gruppo e con l'aggravante di ritardi nelle consegne delle macchine della divisione Automation. Pur tuttavia, **posso ritenermi soddisfatto della solidità del Gruppo** che conferma una marginalità complessiva molto elevata, un consistente portafoglio ordini in crescita nonché un trend positivo nell'Acute e Aferesis. Sono inoltre molto contento delle **operazioni straordinarie che abbiamo completato in questi ultimi mesi, fortemente sinergiche al nostro modello di business**, e fiducioso che daranno un significativo contributo alla crescita del Gruppo".

¹ il dato include l'impatto derivante dai costi sostenuti per l'aumento di capitale

² il dato comparativo include l'effetto delle maggiori imposte anticipate nette contabilizzate nel semestre 2021

Andamento della gestione

Il risultato del periodo è caratterizzato da situazioni molto diversificate nell'ampio portafoglio prodotti del Gruppo.

Continua la sostenuta crescita dei ricavi legati ai nostri prodotti (linee e filtri) per aferesi, trainata anche dalle significative vendite di macchine elettromedicali degli anni precedenti. In particolare, le crescite più importanti sono state registrate nei prodotti di nicchia ad elevata marginalità quali plasmafiltri ed emoconcentratori, nonché nella linea prodotti per trapianto di rene e fegato. Positivo il trend nelle tuberie di supporto alla chirurgia laser dell'occhio.

Confermato il rallentamento in linea con le attese della divisione OEM e l'andamento ancora altalenante della divisione Water. Quest'ultima continuando a risentire del forte impatto della pandemia nelle strutture ospedaliere ha registrato 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) e alle macchine consegnate nel semestre. La generazione di ricavi di questa divisione è fortemente condizionata dai tempi di fornitura dei componenti, in particolare elettronici, 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 sono le principali cause dell'aumento di magazzino. Il Gruppo, nonostante gli investimenti straordinari sui nuovi capannoni programmati negli esercizi precedenti, è riuscito a limitare l'assorbimento significativo della cassa operativa nel semestre grazie ad una buona gestione del credito, ai maggiori acconti incassati dai clienti sulle commesse e all'elevata redditività del business.

Andamento economico

La voce "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" pari ad Euro 20,4 milioni nel primo semestre 2022, evidenzia un incremento di Euro 0,1 milioni (1%) rispetto al primo semestre 2021. Tale incremento è prevalentemente riconducibile a una significativa e robusta crescita della linea di business Acute & Aferesi, passata da Euro 4,9 milioni nel primo semestre 2021 a Euro 6,0 milioni 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 Euro 1,5 milioni, è passata da Euro 2,6 milioni a Euro 4,4 milioni (+69%) e Water, passata da Euro 1,4 milioni a Euro 1,8 milioni (+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 Euro -1,8 milioni) rispetto a Euro 6,2 milioni realizzati nel primo semestre 2021; la linea Chronic, ridotta del 24% (pari a Euro -0,7 milioni) rispetto a Euro 3,0 milioni realizzati nel primo semestre 2021, continua a risentire significativamente degli effetti della pandemia.

Il diverso mix dei ricavi realizzati nel semestre 2022 rispetto al 2021, a favore delle linee di business a più elevata marginalità, ha determinato l'incremento del primo margine nonostante le difficoltà economiche generali legate agli effetti della pandemia e del conflitto Russo Ucraino, ma dall'altro lato l'incremento dei costi per servizi principalmente di natura commerciale, amministrativo e generale e l'incremento del costo del personale hanno complessivamente determinato **una riduzione dell'EBITDA rispetto al semestre 2021 di Euro 0,5 milioni (circa 3 punti percentuali sul fatturato).**

In merito all'andamento dell'EBIT, si segnala che gli ammortamenti del primo semestre includono Euro 0,1 milioni di costi sostenuti per la quotazione e capitalizzati a novembre 2021.

Il carico fiscale del semestre, pari a 16% del risultato ante imposte, risulta in incremento rispetto al primo semestre 2021 per effetto di maggiori imposte anticipate contabilizzate nel 2021 rispetto al 2020, principalmente sui contributi in conto capitale e sui fondi svalutazione, che ne avevano determinato nel 2021 un effetto positivo non ricorrente.

Andamento patrimoniale e finanziario

Il peggioramento della posizione finanziaria netta, passata da un saldo attivo di Euro 10,8 milioni al 31 dicembre 2021 ad un saldo attivo di Euro 8,8 milioni al 30 giugno 2022, è principalmente dovuto agli investimenti straordinari per i nuovi fabbricati in fase di realizzazione nelle due controllate Sar-med e Medica Mediterranee, per Euro 1,1 milioni, e alla crescita significativa del magazzino per Euro 4,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2021, principalmente dovuto ai ritardi nelle consegne dei materiali da parte dei fornitori che hanno causato quindi allungamenti dei tempi di produzione e di consegna dei prodotti ai clienti.

Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del periodo

Nel mese di luglio 2022 Medica SpA ha acquistato il 51% di Spindial SpA, specializzato 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 7,5 milioni (di cui Euro 2,7 milioni in aumento di capitale). Il corrispettivo totale è stato pagato per Euro 3,5 milioni mentre i restanti Euro 4,0 milioni 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'ampia 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, specializzato nelle lavorazioni meccaniche di precisione, per un corrispettivo totale di Euro 0,6 milioni. Il corrispettivo totale è stato pagato per Euro 0,5 milioni mentre i restanti Euro 0,1 milioni 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 0,3 milioni, diventando così socio unico di Tecnoideal America. Ludovico Giavotto è confermato nel ruolo di CEO della società.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

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 potrebbe complicare in parte 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 portafogli ordini acquisiti ad oggi e gli andamenti di mercato iper-performanti dei nostri principali prodotti (afèresi) 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).

La relazione finanziaria semestrale consolidata chiusa al 30 giugno 2022 sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito www.medica.it e sul sito web di Borsa Italiana.

Il presente Comunicato sarà disponibile sul sito della Società www.medica.it nella sezione Investors. Il giorno 29 settembre 2022 ore 14.30 il management illustrerà in audio-conferenza i risultati conseguiti dal Gruppo Medica nel semestre chiuso al 30 giugno 2022, la cui presentazione sarà consultabile presso il sito www.medica.it nella sezione Investors. Qui di seguito riportiamo i numeri di telefono per collegarsi all'audio conferenza:

Italy: +39 02 802 09 11

France: +33 170918704

Germany: +49 6917415712

Switzerland: +41 225954728

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796

In allegato, si riportano di seguito il conto economico riclassificato consolidato, lo Stato Patrimoniale riclassificato consolidato e l'indebitamento finanziario netto del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2022 con relativo comparativo.

Profilo Medica

Il Gruppo Medica è attivo dal 1985 nel distretto biomedicale di Mirandola. L'innovazione e lo sviluppo di nuovi prodotti per la purificazione del sangue rappresentano da sempre il *core business* dell'azienda. Grazie all'attività di due gruppi di R&D estremamente dinamici (elettromedicale, membrane & *disposables*) il Gruppo è entrato con successo in mercati diversi quali:

- **Medicale** (dialisi, CRRT, ECCO2, Aferesi, DFPP, CHF, HIPEC, perfusione organi pre-trapianto, medicina biorigenerativa, gastroenterologia, urodinamica, umidificazione dell'ossigeno).
- **Purificazione microbiologica dell'acqua**
- **Automazione industriale** per il settore biomedicale.

Le attività di R&D sono state integrate negli anni con una capacità produttiva ad elevata automazione in cinque diversi stabilimenti di cui quattro in Italia ed uno in Tunisia, e da due società commerciali (una in USA e una in Cina).

I fattori critici di successo del Gruppo sono:

UNI CEI EN ISO 9001:2015
UNI CEI EN ISO 13485:2016

Capitale sociale € 4.223.250,00 i.v. – Registro Ditte/REA n° 229672 – Registro Imprese di Modena n° 01604300366
Iscrizione Registro Nazionale Produttori A.E.E. n. IT08020000003645
Partita IVA e Codice Fiscale 01604300366 – Identification Number IT 01604300366

- **l'estrusione di membrane a fibra cava** per emofiltrazione, plasmateresi, cascade filtration, umidificazione dell'ossigeno, ultrafiltrazione e microfiltrazione dell'acqua.
- **l'integrazione verticale del Gruppo**, evidenziata dalla capacità di gestire non solo il design e lo sviluppo di dispositivi medicali monouso e di macchine elettromedicali ma anche la messa a punto delle tecnologie di automazione necessarie per la loro produzione.
- **propensione all'export**, con vendite in oltre 60 paesi.

Il gruppo Medica ha chiuso il bilancio consolidato dell'esercizio 2021 con ricavi pari a 43,8 milioni di euro (44,1 milioni di euro nel 2020), EBITDA pari a 9,9 milioni di euro (9,5 milioni di euro nel 2020), EBIT pari a 5,8 milioni di euro (5,6 milioni di euro nel 2020) e utile netto pari a 5,0 milioni di euro (3,8 milioni nel 2020).

Per informazioni:

Investor Relations Medica

Giovanni Plasmati

(+39) 0535 51159

giovanni.plasmati@medica.it

Euronext Growth Advisor

CFO SIM S.p.A.

(+39) 02 303431

ecm@cfosim.com

Conto economico riclassificato del Gruppo

<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	-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	1.171	6%	482	2%	689	143%
Svalutazioni	-3	0%	-37	0%	34	-91%
EBITDA	3.756	18%	4.250	21%	-494	-12%
Ammortamenti	-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	-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%

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2022	2021
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)	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	1.407	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

Indebitamento finanziario netto del Gruppo

<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)