

## Comunicato stampa

**MEDICA S.P.A.****APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023**

DATI DI SINTESI	
<b>Ricavi netti consolidati</b>	Euro 33,4 milioni (+64%)
<b>EBITDA</b>	Euro 3,7 milioni (-1%)
<b>EBIT</b>	Euro 0,2 milioni (-88%)
<b>Risultato Netto</b>	Euro -0,2 milioni (-112%)
<b>PFN negativa</b>	Euro 15,5 milioni (negativa di Euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2022)

Medolla (MO), 28 settembre 2023 – 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 2023.

Nel commentare l'andamento del Gruppo, il Presidente Luciano Fecondini ha dichiarato: “benché **soddisfatto dell'importante crescita di fatturato** organico del Gruppo (con un contributo rilevante dalla divisione Medical e dalle neocostituite Medica USA e Medica GmbH), i risultati del semestre non rispecchiano le attese (in particolare per i risultati dell'Automation). **Lo scenario macroeconomico poco favorevole per il perdurare del conflitto Russo Ucraino in aggiunta agli investimenti fatti per la crescita del Gruppo ha reso questo semestre più complesso** in termini di tenuta della marginalità storica che si aggiunge all'impatto iniziale delle società neocostituite e neoacquisite, per le quali sono fiducioso in un recupero a partire già dal secondo semestre. Stiamo inoltre completando la stagione dei grandi investimenti produttivi con l'inaugurazione **a breve del nuovo stabilimento in Tunisia che si aggiunge al nuovo stabilimento in Sarmed sostanzialmente concluso a fine 2022**. Con queste due operazioni ci garantiamo la possibilità di una importante crescita di fatturato nel perimetro storico del gruppo.”

**Andamento della gestione**

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

Continua la crescita delle vendite di linee e filtri per aferesi, sostenuta dalla continua crescita dell'installato di macchine elettromedicali che hanno consentito crescita importanti nei prodotti di nicchia ad elevata marginalità quali plasmafiltri, emoconcentratori e medicina biorigenerativa.

Si sono registrate crescite significative della divisione OEM e di quella Menfis mentre la divisione Water continua ad avere un andamento al di sotto delle attese. Considerati i volumi fatturati a luglio e agosto 2023, la Società è fiduciosa in un recupero nel secondo semestre.

Per quanto riguarda la divisione Automation si segnalano importanti avanzamenti nella realizzazione delle commesse in corso, i cui ricavi, essendo legati ai tempi di evasione dell'ordine, non sono ancora totalmente riflessi sul conto economico. Anche in questo caso la Società si attende 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 del posizionamento sempre più solido 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 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 Mediterranée 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.

## **Andamento economico**

**La voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" pari ad Euro 33,4 milioni nel primo semestre 2023**, evidenzia un incremento di Euro 13,0 milioni (64%) rispetto al primo semestre 2022. Tale incremento è prevalentemente riconducibile al contributo delle società neoacquisite e neocostituite, che complessivamente hanno realizzato Euro 10,6 milioni di fatturato consolidato, e da una significativa crescita del fatturato di gruppo a parità di perimetro (+12%, pari a Euro 2,4 milioni), principalmente concentrata nell'area medicale. Il fatturato totale sopra indicato include Euro 0,2 milioni 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 & Aferesi, passata da Euro 6,0 milioni nel primo semestre 2022 a Euro 9,5 milioni nel primo semestre 2023 (+59%), che include Euro 1,6 milioni di fatturato derivante dalla variazione di perimetro, accompagnato da una crescita significativa della linea di business OEM, passata da Euro 4,4 milioni a Euro 5,7 milioni (+30%), e di quella del Chronic, passata da Euro 2,3 milioni a Euro 10,4 milioni (+352%), che include Euro 8,5 milioni 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 0,5 milioni 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.

**L'EBITDA, pari a Euro 3,7 milioni 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 0,2 milioni;** il decremento di Euro 1,5 milioni rispetto al valore del 30 giugno 2022 è principalmente riconducibile alle perdite operative apportate dalle società neoacquisite e neocostituite per Euro 1,1 milioni. A parità di perimetro la riduzione dell'ebitda illustrata nel paragrafo precedente è stata in parte compensata da una riduzione degli ammortamenti per Euro 0,4 milioni, 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 0,2 milioni,** in decremento rispetto all'utile realizzato al 30 giugno 2022 di Euro 1,4 milioni, è principalmente dovuto alle perdite apportate dalle società neoacquisite e neocostituite per Euro 0,8 milioni. A parità di perimetro il decremento è principalmente riconducibile, oltre a quanto illustrato nei paragrafi precedenti, all'incremento degli oneri finanziari per effetto dell'incremento dell'Euribor.

## **Andamento patrimoniale e finanziario**

Il peggioramento della posizione finanziaria netta, passata da un saldo negativo di Euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2022 ad un saldo negativo di Euro 15,5 milioni al 30 giugno 2023, è principalmente dovuto all'incremento del capitale circolante netto riconducibile all'incremento del magazzino, sia per far fronte all'incremento del portafoglio ordini ricevuti dai clienti sia a causa 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, 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, e alle 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 4,8 milioni, di cui circa Euro 1,9 milioni non ricorrenti e relativi al proseguimento dei lavori sul fabbricato di Medica Mediterranee e nuovi macchinari nell'officina ex Slom.

### **Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2023**

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, società leader nelle soluzioni mission-critical per il trattamento dell'acqua, il 1 aprile 2023 e di cui 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).

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

### **Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso**

Il protrarsi del conflitto Russo Ucraino con i conseguenti impatti sulla catena di approvvigionamento e sugli aumenti generalizzati dei prezzi dei materiali, 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 iper-performanti dei nostri principali prodotti (aferesi) e i primi risultati positivi dalle società neoacquisite e neocostituite, sono segnali positivi in termini di recupero rispetto ai risultati del primo semestre.

La relazione finanziaria semestrale consolidata chiusa al 30 giugno 2023 sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito [www.medica-spa.com](http://www.medica-spa.com) e sul sito web di Borsa Italiana.

Il presente Comunicato sarà disponibile sul sito della Società [www.medica-spa.com](http://www.medica-spa.com) nella sezione Investors. Il giorno 29 settembre 2023 ore 11.30 il management illustrerà in audio-conferenza i risultati conseguiti dal Gruppo Medica nel semestre chiuso al 30 giugno 2023, la cui presentazione sarà consultabile presso il sito [www.medica-spa.com](http://www.medica-spa.com) 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 1 212 81 8004**

**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 2023 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 vari stabilimenti e con diverse società commerciali, sia in Italia sia all'estero.

I fattori critici di successo del Gruppo sono:

- **l'estrusione di membrane a fibra cava** per emofiltrazione, plasmaferesi, 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 2022 con ricavi pari a 50,9 milioni di euro (43,8 milioni di euro nel 2021), EBITDA pari a 11,2 milioni di euro (9,9 milioni di euro nel 2021), EBIT pari a 5,3 milioni di euro (5,8 milioni di euro nel 2021) e utile netto pari a 4,0 milioni di euro (5,0 milioni nel 2021).

Per informazioni:

Investor Relations Medica

**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

Giovanni Plasmati  
(+39) 0535 51159  
giovanni.plasmati@medica-spa.com

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	
	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	-12.716	-38%	-5.542	-27%	-7.174	129%
<b>Primo Margine</b>	<b>20.678</b>	<b>62%</b>	<b>14.882</b>	<b>73%</b>	<b>5.796</b>	<b>39%</b>
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	1.358	4%	1.171	6%	187	16%
Svalutazioni	-30	0%	-3	0%	-27	900%
<b>EBITDA</b>	<b>3.716</b>	<b>11%</b>	<b>3.756</b>	<b>18%</b>	<b>-40</b>	<b>-1%</b>
Ammortamenti	-3.379	-10%	-2.060	-10%	-1.319	64%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-130	0%	0	0%	-130	-100%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>206</b>	<b>1%</b>	<b>1.696</b>	<b>8%</b>	<b>-1.490</b>	<b>-88%</b>
Oneri finanziari netti	-591	-2%	-68	0%	-523	769%
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>-384</b>	<b>-1%</b>	<b>1.628</b>	<b>8%</b>	<b>-2.012</b>	<b>-124%</b>
Imposte sul reddito	217	1%	-262	-1%	479	-183%
<b>Utile del periodo</b>	<b>-167</b>	<b>-1%</b>	<b>1.367</b>	<b>7%</b>	<b>-1.534</b>	<b>-112%</b>
Di cui Utile di Terzi	-350	-1%	97	0%	-447	-461%
Di cui Utile di Gruppo	183	1%	1.270	6%	-1.087	-86%

**Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2023	2022
<b>Impieghi:</b>		
<b>Capitale Circolante Netto (B)</b>	<b>18.487</b>	<b>9.344</b>
Immobilizzazioni immateriali	11.841	11.577
Immobilizzazioni materiali	36.857	35.560
Immobilizzazioni finanziarie	3.801	3.775
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>52.499</b>	<b>50.912</b>
Trattamento di fine rapporto	(2.225)	(2.238)

**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

Fondi rischi e oneri	(1.893)	(2.838)
Imposte differite nette	1.428	1.336
<b>Capitale investito netto (A+B+C)</b>	<b>68.297</b>	<b>56.517</b>
<b>Fonti:</b>		
Patrimonio netto	52.795	52.179
Indebitamento Finanziario Netto	15.502	4.338
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>68.297</b>	<b>56.517</b>

### Indebitamento finanziario netto del Gruppo

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>Al 30 giugno 2023</b>	<b>Al 31 dicembre 2022</b>
A. Disponibilità liquide	(11.973)	(20.509)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(7.956)	(10.049)
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>(19.929)</b>	<b>(30.558)</b>
E. Debito finanziario corrente	249	1.140
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	8.551	8.397
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>8.800</b>	<b>9.537</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>(11.129)</b>	<b>(21.021)</b>
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
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>26.331</b>	<b>25.359</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)</b>	<b>15.502</b>	<b>4.338</b>