

Comunicato stampa

MEDICA S.P.A.

**APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E DEL
BILANCIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE
2023**

DATI DI SINTESI	
Ricavi netti consolidati	Euro 80,0 milioni (+57%)
EBITDA	Euro 11,7 milioni (+5%)
EBIT	Euro 4,6 milioni (-13%)
Risultato Netto	Euro 2,5 milioni (-38%)
PFN negativa (debito)	Euro 13,7 milioni (debito di Euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2022)

Medolla (MO), 25 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Medica S.p.A., gruppo italiano integrato del biomedicale e del MedTech con uno spiccato *footprint* internazionale, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 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 di tutte le divisioni ad eccezione del Chronic e delle neocostituite Medica USA e Medica GmbH), e della ripresa nel secondo semestre della divisione Automation e Water, i risultati dell'esercizio non rispecchiano le attese in termini di marginalità (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 esercizio più complesso** in termini di tenuta della marginalità storica che si aggiunge all'impatto iniziale delle società neocostituite e neoacquisite. Il recupero, anche in termini di marginalità, avvenuto nel secondo semestre rispetto al primo semestre **ci rende fiduciosi per un 2024 in miglioramento.**

Abbiamo inoltre completato la stagione dei grandi investimenti produttivi con l'inaugurazione **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 dell'esercizio 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 2023, dei fatturati delle macchine elettromedicali, con crescite importanti nei prodotti di nicchia a marginalità importante quali plasmafiltri, emoconcentratori e medicina biorigenativa.

Per quanto riguarda le altre linee di business, abbiamo realizzato crescite significative in tutte le divisioni ad eccezione del Chronic a parità di perimetro, divisione che ha risentito maggiormente degli effetti della pandemia a livello globale in termini di riduzione dei volumi dei filtri e delle linee per dialisi.

In particolare, la divisione Automation, grazie soprattutto all'evasione degli ordini che lo scorso anno avevano subito un rallentamento a causa degli impatti del conflitto Russo Ucraino nella catena degli approvvigionamenti, e la divisione Water hanno realizzato importanti crescite nel secondo semestre recuperando un primo semestre al di sotto delle attese.

Dal punto di vista finanziario, le uscite non ricorrenti nelle società recentemente acquisite e neocostituite e gli investimenti non ricorrenti dedicati alla realizzazione delle fabbriche in Medica Mediterranee e in Medica USA e al rinnovo del parco macchine nell'officina ex Slom sono le principali motivazioni dell'assorbimento di cassa avvenuto nell'esercizio. Segnaliamo inoltre un miglioramento tangibile della liquidità nel secondo semestre, meno impattato dagli eventi non ricorrenti.

Andamento economico

La voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" pari ad Euro 80,0 milioni nell'esercizio 2023, evidenzia un incremento di Euro 29,1 milioni (57%) rispetto al 2022. La crescita del fatturato è stata caratterizzata principalmente dal contributo delle società neoacquisite e neocostituite, pari a Euro 18,9 milioni (da 7,4 milioni di euro del 2022 a 26,3 milioni di euro del 2023), e da una significativa crescita del fatturato di gruppo a parità di perimetro (+24%, pari a 10,2 milioni di euro), principalmente concentrata nella divisione Automation, nell'Acute & Aferesi e nell'OEM.

In particolare, continua il forte trend di crescita della linea di business Acute & Aferesi, la quale è cresciuta a parità di perimetro del 14% rispetto ai 13,5 milioni di euro realizzati nel 2022, raggiungendo con il contributo delle nuove società un fatturato complessivo di 23,6 milioni di euro, accompagnata da una ripresa della divisione Automation che, grazie soprattutto all'evasione degli ordini che lo scorso anno avevano subito un rallentamento a causa degli impatti del conflitto Russo Ucraino nella catena degli approvvigionamenti, ha realizzato un incremento di 5,5 milioni di euro (+60%) rispetto ai 9,3 milioni di euro realizzati nel 2022, e da un forte miglioramento nella seconda parte dell'anno della divisione Water che ha reso possibile la realizzazione a fine anno di una crescita rispetto al

2022 del 21% (+0,8 milioni di euro) a parità di perimetro e il raggiungimento con il contributo delle nuove società di un fatturato complessivo di 6,0 milioni nel 2023 (+2,2 milioni, pari al 64%, rispetto al 2022).

Per quanto riguarda le altre linee di business, abbiamo realizzato crescite significative in tutte le divisioni ad eccezione del Chronic a parità di perimetro, divisione che ha risentito maggiormente degli effetti della pandemia a livello globale in termini di riduzione dei volumi dei filtri e delle linee per dialisi.

L'Ebitda 2023, pari a Euro 11,7 milioni (+Euro 0,5 milioni, +5% rispetto al 2022), ha subito una contrazione in termini di incidenza sul fatturato di 7 punti percentuali rispetto al 31 dicembre 2022, riconducibile per circa 5 punti percentuali alla plusvalenza realizzata nel 2022 di Euro 2,6 milioni sulla vendita della linea di automazione e in via residuale dal contributo delle società neocostituite, essendo nella fase di start up.

Il decremento dell'Ebit 2023 rispetto al 2022 (Euro -0,7 milioni, -13%), è in parte dovuto al modello di business c.d. *capital intensive* di Spindial, che necessita di significativi investimenti in attrezzature medicali con conseguente crescita degli ammortamenti.

Il carico fiscale 2023 (pari al 27% dell'utile ante imposte) è aumentato rispetto al 2022 (17% dell'utile ante imposte) principalmente per oneri non ricorrenti non deducibili.

Andamento patrimoniale e finanziario

La posizione finanziaria netta consolidata, negativa (debito) per circa 13,7 milioni di euro, in incremento di 9,4 milioni di euro rispetto ai 4,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022 è stata principalmente impattata dalla significativa riduzione dell'esposizione verso i fornitori della controllata Spindial preesistente alla data di acquisizione, agli investimenti non ricorrenti dedicati alla realizzazione delle fabbriche in Medica Mediterranee e in Medica USA e al rinnovo del parco macchine nell'officina ex Slom, e al finanziamento della fase di start up delle società neocostituite. La crescita significativa di fatturato avvenuta nel secondo semestre 2023 ha contribuito in modo significativo al miglioramento della posizione finanziaria netta rispetto ai 15,5 milioni di euro del 30 giugno 2023.

Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 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 totale da parte di SIMEST nel progetto di espansione internazionale di Medica, tra versamento in capitale e finanziamento fruttifero è stato di Euro 1,7 milioni. 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

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.

In merito al conflitto in Medio Oriente di fine 2023 e tutt'ora in corso, il Gruppo non sta subendo una ripercussione diretta dovuta al conflitto e non si segnalano impatti negativi sull'andamento dell'attività.

Gli amministratori danno comunque atto di monitorare con estrema attenzione i conflitti in corso, 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.

Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del periodo

Abbiamo ricevuto per il tramite della controllata Tecnoideal America Inc dalla US FDA l'autorizzazione 510k alla commercializzazione di emoconcentratori, prodotti da Medica, sul mercato statunitense, con l'indicazione di utilizzo su pazienti adulti, per la rimozione di liquidi in eccesso dal sangue, ai fini di ripristinare condizioni ematiche fisiologiche durante o al termine di interventi di bypass cardiopolmonare. Questa autorizzazione apre importanti opportunità commerciali per il gruppo Medica, data l'importanza del mercato USA in termini sia strategici sia geografici. Gli emoconcentratori rappresentano solo la

prima classe di dispositivi approvati; il processo di autorizzazione FDA è già avviato per una serie di altri dispositivi del portafoglio prodotti di Medica.

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 complica molto le relazioni industriali sia con i fornitori che con i clienti. Il gruppo ha un potenziale di crescita ancora inespresso ma è difficile in questa congiuntura stimare i risultati per il 2024. Da un lato il consistente portafoglio ordini (Euro 36 milioni al 31 dicembre 2023, senza considerare il contributo di Spindial e Medica GmbH più legate a gare o accordi pluriennali) e gli andamenti di mercato iper-performanti dei nostri principali prodotti (afèresi) e primi segnali delle società recentemente costituite e acquisite sono segnali positivi in termini di trend di crescita, dall'altro il protrarsi di tensioni geopolitiche e militari e difficoltà nella catena di approvvigionamento possono portare a slittamenti di fatturato nell'esercizio successivo.

Situazione della capogruppo Medica SpA

La capogruppo Medica SpA ha registrato un fatturato pari a Euro 46,6 milioni con un utile di esercizio pari a circa Euro 2,6 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli azionisti di destinare il risultato di esercizio, pari a Euro 2.590.977 come segue:

- a) quanto a Euro 129.549 a titolo di riserva legale
- b) quanto a Euro 2.461.428 a riserva statutaria;

Convocazione dell'assemblea ordinaria di Medica SpA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare per il giorno 24 aprile 2024:

- l'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, la presentazione del bilancio consolidato, la destinazione dell'utile d'esercizio, la nomina del consiglio di amministrazione per il triennio 2024-2026 e la determinazione del suo compenso;
- l'Assemblea Straordinaria per la modifica dello Statuto per riflettere la modifica regolamentare sulla verifica dei requisiti di indipendenza dell'amministratore indipendente.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito www.medica-spa.com e sul sito web di Borsa Italiana, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il presente Comunicato è disponibile sul sito della Società www.medica-spa.com nella sezione Investors. Il giorno 26 marzo 2024 ore 14.00 il management illustrerà in audio-conferenza i risultati conseguiti dal Gruppo Medica nel 2023. 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 e della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e 31 dicembre 2022.

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 biorigenativa, 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.

Per informazioni:

Investor Relations Medica

Giovanni Plasmati

(+39) 0535 51159

giovanni.plasmati@medica-spa.com

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

Euronext Growth Advisor
CFO SIM S.p.A.
(+39) 02 303431
ecm@cfosim.com

Conto economico riclassificato del Gruppo

(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2023	(*)	2022	(*)	2023-2022	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.979	100%	50.864	100%	29.115	57%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-34.812	-44%	-17.220	-34%	-17.592	102%
Primo Margine	45.166	56%	33.644	66%	11.522	34%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-17.627	-22%	-12.452	-24%	-5.175	42%
Costi per il personale	-19.995	-25%	-15.971	-31%	-4.024	25%
Altri costi operativi netti	4.453	6%	5.950	12%	-1.497	-25%
Svalutazioni	-282	0%	0	0%	-282	-100%
EBITDA	11.716	15%	11.171	22%	545	5%
Ammortamenti	-7.031	-9%	-5.896	-12%	-1.135	19%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-125	0%	-11	0%	-114	1033%
Utile operativo (EBIT)	4.560	6%	5.264	10%	-704	-13%
Oneri finanziari netti	-1.150	-1%	-453	-1%	-697	154%
Utile prima delle imposte	3.410	4%	4.811	9%	-1.401	-29%
Imposte sul reddito	-917	-1%	-798	-2%	-119	15%
Utile del periodo	2.492	3%	4.014	8%	-1.522	-38%
Di cui Utile di Terzi	-474	-1%	-337	-1%	-137	41%
Di cui Utile di Gruppo	2.967	4%	4.350	9%	-1.383	-32%

Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

(in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2023	2022
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)	17.597	9.344
Immobilizzazioni immateriali	11.822	11.577
Immobilizzazioni materiali	38.747	35.560
Immobilizzazioni finanziarie	2.603	3.775
Capitale immobilizzato (A)	53.172	50.912
Trattamento di fine rapporto	(2.258)	(2.238)
Fondi rischi e oneri	(2.030)	(2.838)
Imposte differite nette	1.601	1.336
Capitale investito netto (A+B+C)	68.082	56.517
Fonti:		
Patrimonio netto	54.403	52.179

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

Indebitamento Finanziario Netto	13.679	4.338
Fonti di finanziamento	68.082	56.517

Indebitamento finanziario netto del Gruppo

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
A. Disponibilità liquide	(7.499)	(20.509)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(8.004)	(10.049)
D. Liquidità (A + B + C)	(15.503)	(30.558)
E. Debito finanziario corrente	261	1.140
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	8.779	8.397
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	9.040	9.537
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(6.463)	(21.021)
I. Debito finanziario non corrente	18.989	20.969
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	1.153	4.390
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	20.142	25.359
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	13.679	4.338

Conto economico riclassificato della Società

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2023	(*)	2022	(*)	2023-2022	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	46.608	100%	37.970	100%	8.638	23%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-34.453	-74%	-27.972	-74%	-6.481	23%
Primo Margine	12.155	26%	9.998	26%	2.157	22%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-4.530	-10%	-3.530	-9%	-1.000	28%
Costi per il personale	-3.338	-7%	-2.889	-8%	-449	16%
Altri costi operativi netti	1.058	2%	3.153	8%	-2.095	-66%
EBITDA	5.344	11%	6.731	18%	-1.387	-21%
Ammortamenti	-1.213	-3%	-1.735	-5%	522	-30%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-53	0%	0	0%	-53	-100%
Utile operativo (EBIT)	4.078	9%	4.996	13%	-918	-18%
Oneri finanziari netti	-250	-1%	-187	0%	-63	33%
Utile prima delle imposte	3.829	8%	4.809	13%	-980	-20%
Imposte sul reddito	-1.238	-3%	-1.290	-3%	52	-4%
Utile del periodo	2.591	6%	3.519	9%	-928	-26%

Stato patrimoniale riclassificato della Società

	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Impieghi:		
Capitale Circolante Netto (B)	1.898	(5.502)
Immobilizzazioni immateriali	7.575	6.716
Immobilizzazioni materiali	3.450	3.458
Immobilizzazioni finanziarie	23.175	20.846
Capitale immobilizzato (A)	34.200	31.020
Trattamento di fine rapporto	(176)	(169)
Fondi rischi e oneri	(238)	(163)
Imposte differite nette	2	54
Capitale investito netto (A+B+C)	35.687	25.241
Fonti:		
Patrimonio netto	37.643	35.052
Indebitamento Finanziario Netto (posizione finanziaria netta attiva)	(1.956)	(9.811)
Fonti di finanziamento	35.687	25.241

Indebitamento finanziario netto della Società

	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<i>in migliaia di Euro</i>		
A. Disponibilità liquide	(3.322)	(15.639)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(16.099)	(12.999)
D. Liquidità (A + B + C)	(19.421)	(28.638)
E. Debito finanziario corrente	6	14
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.896	4.001
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	4.902	4.015
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(14.518)	(24.623)
I. Debito finanziario non corrente	11.563	10.811
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	1.000	4.000

L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	12.563	14.811
M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)	(1.956)	(9.812)