

BIANALISI S.P.A.

Sede Legale in Lissone (MB) – Via San Rocco, 42/44

Capitale Sociale € 70.000,00 I.V.

Registro Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi n. 02235840150

*** * ***

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2020

RELAZIONE SULLA GESTIONE

*** * ***

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso il 31 dicembre 2020 che sottoponiamo alla Vostra approvazione si è chiuso con un utile di € 5.233.741 dopo l'accantonamento di imposte correnti, differite e anticipate per € 3.689.874, ammortamenti per € 4.165.444, contro un utile riscontrato nel precedente esercizio di € 924.846.

L'ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ,

DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DELLA GESTIONE

MERCATI IN CUI L'IMPRESA OPERA

Come di consueto, prima di procedere all'illustrazione dei punti previsti dall'art. 2428 del Codice Civile, riteniamo opportuno illustrare la situazione macroeconomica del mercato in cui opera la società.

La nostra società svolge la propria attività nel settore della gestione delle prestazioni fornite da laboratori di analisi cliniche, ambulatori medici e diagnostica per immagini.

FATTI RILEVANTI DELL'ESERCIZIO 2020

Sviluppo della società e andamento della domanda

Nonostante l'emergenza sanitaria relativa alla pandemia da Covid-19, tuttora in corso, nel corso del 2020 la Società ha registrato un incremento del proprio giro d'affari

e dei relativi ricavi che sono passati da € 40.458 migliaia del 2019 a € 54.489 migliaia del 2020. Dopo la pesante riduzione degli accessi degli utenti rilevata nei propri centri durante il periodo di “lockdown”, già a partire dal mese di maggio 2020 la Società ha saputo reagire e riorganizzarsi in funzione dei nuovi scenari normativi e sanitari determinati dall'emergenza Covid-19 recuperando buona parte del business perduto nei mesi precedenti e, soprattutto, acquisendo nuova clientela ricorrente a fronte della limitata accessibilità di ospedali e altre strutture pubbliche; a ciò si è aggiunta l'introduzione dei nuovi test di screening legati all'emergenza Covid-19 (Tamponi molecolari, rapidi e sierologici), che hanno compensato la perdita di fatturato dei test di routine (e dell'attività poliambulatoriale), e sono via via destinati a diventare una linea di business sempre più ordinaria che rientrerà a vario titolo nella categoria dei test routinari.

Nel corso del 2020 la Società ha inoltre realizzato 4 nuove acquisizioni di strutture poliambulatoriali e diagnostica per immagini per un fatturato complessivo di oltre € 7 milioni rafforzando la propria presenza in Lombardia e Emilia Romagna nell'ambito ambulatoriale e generando significative sinergie operative con le già numerosissime strutture di prelievo e gli *hub* regionali presenti negli stessi territori.

RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Il risultato dell'esercizio 2020, così come per l'esercizio precedente, è influenzato dai rilevanti ammortamenti degli avviamenti e dei disavanzi di fusione, conseguenti alla fase di espansione societaria.

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari della società confrontati con l'esercizio precedente:

| Conto Economico sintetico | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazione 2020s/2019 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|

| | | | | |
|----------------------------------|------------|------------|------------|---------|
| Totale ricavi | 54.582.883 | 40.457.554 | 14.125.329 | 34,91% |
| Margine operativo lordo (Ebitda) | 16.546.088 | 9.656.000 | 4.829.545 | 50,50% |
| Risultato operativo | 10.309.329 | 3.066.417 | 7.242.912 | 236,20% |

I ricavi hanno fatto rilevare nel corso dell'esercizio un incremento del 34,91% rispetto all'esercizio 2019.

L'EBITDA, calcolato al netto di eventuali effetti non ricorrenti e delle spese di acquisizioni e fusioni, ha subito un incremento rispetto allo scorso esercizio passando dai 9,6 milioni (23,9% del fatturato) del 2019 ai 16,5 milioni (30,3% del fatturato) del 2020.

Di seguito viene presentato il prospetto sintetico della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della società esposto in maniere riclassificata.

| Situazione Patrimoniale e finanziaria | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 13.052.788 | 15.953.511 | -2.900.723 | -18,18% |
| Immobilizzazioni materiali | 4.970.036 | 5.397.045 | -427.009 | -7,91% |
| Partecipazioni | 29.902.452 | 10.932.452 | 18.970.000 | 173,52% |
| Altre attività immobilizzate | 218.907 | 204.673 | 14.234 | 6,95% |
| Totale attivo fisso | 48.144.183 | 32.487.681 | 16.326.502 | 50,25% |
| Capitale circolante commerciale netto | 2.203.640 | -14.640 | 2.218.280 | 15.152,19% |
| Altre attività e passività | -6.355.433 | -5.301.608 | 1.053.825 | 19,88% |
| Capitale investito netto | 43.992.390 | 27.171.433 | 16.820.957 | 61,91% |
| Patrimonio netto | 22.200.800 | 16.907.050 | 5.293.750 | 31,31% |
| Posizione finanziaria netta | 21.791.590 | 10.264.383 | 11.527.207 | 112,31% |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Posizione finanziaria netta e Patrimonio netto | 43.992.390 | 27.171.433 | 16.820.957 | 61,91% |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|

Le *Immobilizzazioni* si sono decrementate principalmente per l'effetto degli ammortamenti calcolati sui disavanzi di fusione pari ad € 3.036.782.

L'incremento delle immobilizzazioni materiali è principalmente connesso all'acquisto di macchinari e strumenti per lo svolgimento della propria attività, al netto del calcolo degli ammortamenti.

Il *Capitale circolante commerciale netto* passa da un valore negativo ad un valore positivo di € 2.203 migliaia, l'incremento è riconducibile all'aumento del fatturato intercorso durante l'anno.

La voce *Altre attività e passività* passa da un valore negativo di circa 5,3 milioni di euro nel 2019 a un valore negativo di € 6,4 milioni di euro nel 2020. Tale incremento è principalmente imputabile alla rilevazione dei prezzi contrattuali differiti connessi agli acquisti di società e laboratori effettuati nel corso dell'esercizio.

Per contro, la *Posizione finanziaria netta* della società ha subito un contestuale incremento pari a circa € 11,5 milioni. L'indebitamento finanziario netto è quindi passato da 10,3 milioni di euro nel 2019 a 21,8 milioni di euro nel 2020, a seguito principalmente dell'utilizzo dell'anno della linea capex destinata alle acquisizioni contrattualizzata nel 2019 con un pool di banche di cui capofila è Banca Ifis

Di seguito viene presentata la posizione finanziaria netta:

| Descrizione indice | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| A. cassa | 157.498 | 41.632 |
| B. altre disponibilità liquide | 8.266.794 | 2.114.788 |
| C. titoli detenuti per la negoziazione | 0 | 0 |

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| D. liquidità (A+B+C) | 8.424.292 | 2.156.420 |
| E. crediti finanziari correnti | 0 | 0 |
| F. debiti bancari correnti | -4.395.429 | -5.396.056 |
| G. altri debiti finanziari correnti | 0 | 0 |
| H. indebitamento finanziario corrente (F+G) | -4.395.429 | -5.396.056 |
| I. posizione finanziaria corrente netta (H-E-D) | 4.028.863 | -3.239.636 |
| J. debiti bancari non correnti | -57.321.119 | -31.787.548 |
| K. crediti finanziari infragruppo | 31.500.666 | 24.762.801 |
| L. altri debiti non correnti | 0 | 0 |
| M. indebitamento finanziario non corrente (J+K+L) | -25.820.453 | -7.024.747 |
| N. posizione finanziaria netta (I+M) | -21.791.590 | -10.264.383 |

INFORMATIVA SU EVENTUALI RISCHI E INCERTEZZE

Rischio di tasso di interesse

Bianalisi è esposta alle fluttuazioni del tasso di interesse soprattutto per quanto riguarda l'entità degli oneri finanziari relativi all'indebitamento. Variazioni dei tassi possono comportare aumenti dei costi di finanziamento. Tuttavia si ritiene che il rischio non sia materiale nel breve-medio periodo tenendo in considerazione le più recenti aspettative sui tassi e gli strumenti finanziari derivati di copertura sulla fluttuazione dei tassi stipulati in relazione ai principali finanziamenti della società.

L'indebitamento finanziario della società (al lordo del credito finanziario infragruppo pari a 31.500 mila euro) al 31/12/2020 è pari a 53.292 mila euro ed è sostanzialmente a tasso variabile.

Inoltre si segnala che:

- la società non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;

- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

Rischio di liquidità

Tale rischio rappresenta la difficoltà in cui può incorrere la società nell'adempiere, nei termini e scadenze prestabilite, alle proprie obbligazioni commerciali e finanziarie. Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, punto 6-bis, si attesta che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento la società ha adottato criteri di prudenza e di rischio limitato e che non sono state poste in essere operazioni di tipo speculativo.

La società, inoltre, non ha emesso strumenti finanziari.

Rischio di cambio

La società non è esposta al rischio di cambio in quanto la totalità delle transazioni è effettuata in euro.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o un'altra controparte possa non rispettare gli impegni alla scadenza causando una perdita alla società.

La qualità del credito è oggetto di un costante monitoraggio e si è incrementata anche per effetto di una più attenta selezione della clientela.

Il rischio di credito risulta riflesso in bilancio, con lo stanziamento del "Fondo svalutazione crediti" a rettifica diretta della voce "Crediti commerciali".

La riduzione di valore dei crediti viene determinata in modo che il saldo delle rettifiche ai crediti per svalutazioni alla fine dell'esercizio rappresenti la ragionevole riduzione del valore degli stessi a fronte dei crediti ritenuti inesigibili. L'analisi è effettuata in maniera specifica facendo riferimento alle singole esposizioni creditorie.

Rischio Covid – 19

Nel corso dell'esercizio la Società ha applicato tutte le indicazioni normative e i protocolli in materia di sicurezza e protezione degli ambienti di lavoro e del relativo personale implementando e adeguando le attività di sanificazione e la fornitura di DPI, tuttavia già presente in maniera sostanziale a fronte dell'attività sanitaria svolta. Si è fatto un limitato ricorso alla CIG (circa 6 settimane nel periodo di *lockdown* tra marzo e aprile) e allo *smart working* per il personale amministrativo non direttamente coinvolto nell'attività operativa di front-office.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CONTROLLANTI, COLLEGATE E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA CONTROLLATE

Le risultanze dei rapporti con le società del Gruppo sono qui riepilogate e attengono principalmente a rapporti di carattere finanziario e di prestazioni di servizi.

Le prestazioni di servizi fra Bianalisi e altre società del Gruppo sono svolte e concluse avendo come riferimento i normali valori di mercato.

In particolare, si riepilogano i rapporti di natura commerciale e finanziaria della Società con le sue controllate in essere al 31/12/2020:

| | |
|--|---------------------|
| – debito finanziario verso controllata Bianalisi Veneto S.r.l. | € <u>800.000</u> |
| – debito finanziario verso controllata Labomedica S.r.l. | € <u>50.000</u> |
| – crediti commerciali verso le Società controllate | € <u>1.997.043</u> |
| – debiti commerciali verso le Società controllate | € <u>288.908</u> |
| – credito finanziario a lungo termine verso le controllate | |
| Bianalisi Veneto S.r.l. | € <u>12.036.533</u> |
| Bianalisi Med S.r.l. | € <u>3.741.000</u> |
| Bianalisi Meridies S.r.l. | € <u>11.771.524</u> |
| Liguria Radiologia S.r.l. | € <u>70.000</u> |
| Can.Bi.As. S.r.l. | € <u>3.881.609</u> |

Nel corso dell'esercizio 2020 la società ha effettuato prestazioni di servizi di laboratorio a favore delle controllate a normali valori di mercato in particolare verso Can.Bi.As. S.r.l. e Bialalisi Veneto S.r.l..

La società ha stipulato il contratto di locazione dell'immobile in cui esercita l'attività con una società riferibile al socio di maggioranza, quindi configurabile come parte correlata. I canoni di locazione hanno a riferimento normali valori di mercato.

RICERCA E SVILUPPO

La società non ha svolto nel corso dell'esercizio 2020 alcuna attività di ricerca e sviluppo.

AZIONI PROPRIE E DI CONTROLLANTI

Nel corso dell'esercizio ed alla data del 31/12/2020, la società non ha posseduto e non possiede azioni proprie e/o azioni o quote di società controllanti neanche per tramite di fiduciaria o per interposta persona.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società, così come tutto il Gruppo Bialalisi, continuerà anche nel 2021 con un significativo piano di acquisizioni e di investimenti strumentali e organizzativi finalizzati a sostenere la consueta crescita, rispettivamente per vie esterne ed organicamente, che la ha storicamente contraddistinta negli anni con l'obiettivo di raggiungere la posizione di leader nel proprio mercato di riferimento a livello nazionale.

INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

Informazioni obbligatorie sul personale:

Si segnala che non si sono verificati infortuni gravi o morti sul lavoro e non sono state accertate malattie professionali o cause di mobbing.

Informazioni obbligatorie sull'ambiente:

Si segnala inoltre che non sono stati riscontrati danni all'ambiente, né la società ha

subito sanzioni o pene per danni ambientali.

SEDI SECONDARIE

La nostra società, oltre alla sede legale, opera con sedi secondarie dislocate sul territorio nazionale, e ubicate nei Comuni che si elencano:

Briosco (MB) – Canonica di Triuggio (MB) – Cesano Maderno (MB) – Cornate D'Adda (MB) – Limbiate (MI) – Lissone (MB) – Macherio (MB) – Monza – Renate (MB) – Roncello (MB) – Seregno (MB) – Seveso (MB) – Triuggio (MB) – Vimercate (MB) – Alzate Brianza (CO) – Como – Mariano Comense (CO) – Induno Olona (VA) – Origgio (MI) – Saronno (VA) – Bedizzole (BS) – Carpenedolo (BS) – Ghedi (BS) – Toscolano Maderno (BS) – Goito (MN) – Mantova – Ostiglia (MN) – Milano – Scanzorosciate (BS) – Piacenza – Vigevano (PV) – Malgrate (LC) – Sestri Levante (GE) – Chiavari (GE) – Santa Margherita Ligure (GE) – Rapallo (GE) – La Spezia – Carcare (SV) – Savona – Albisola Superiore (SV) – Varazze (SV) – Vado Ligure (SV) – Albenga (SV) – Loano (SV) – Alassio (SV) – Andora (SV) – Toirano (SV) – Reggio Emilia – Casalgrande (RE) – Modena – Castelnuovo Rangone (MO) – Cervia (RA) – Forlì (FC) – Forlimpopoli (RA) – Ravenna – Villafranca Lunigiana (MS).

RISULTATO DI ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2020, e Vi proponiamo di destinare l'utile d'esercizio, di € 5.233.741, come segue:

- € 5.233.741 alla riserva "Utili a nuovo".

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Caslini Giuliano)