

BIANALISI SPA

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

Capitale Sociale € 70.000.,00 I.V.

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

*** * ***

**RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2021
REDATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

*** * ***

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso il 31 dicembre 2021 che sottoponiamo alla Vostra approvazione si è chiuso con un utile di € 5.186.892 dopo l'accantonamento di imposte correnti, differite e anticipate per € 2.352.079, ammortamenti per € 3.877.692, contro un utile riscontrato nel precedente esercizio di € 11.308.766.

**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 2021

Sviluppo della Società e andamento della domanda

Nel corso del 2021 si è registrato un incremento dei ricavi della Società, che sono

passati da € 54.582 migliaia del 2020 a € 73.287 migliaia del 2021, a fronte degli effetti, su base annua, delle acquisizioni concluse negli esercizi precedenti, alla pandemia covid-19 oltre ad una più che soddisfacente crescita organica.

L'apertura di nuovi punti prelievo proseguite anche nei primi mesi del 2022, oltre ai nuovi contratti di service siglati nel 2021 e 2022, consentono oggi a Bialalisi di avere una capillare diffusione delle proprie strutture su tutto il territorio nazionale.

RISULTATI ECONOMICI E SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Il risultato dell'esercizio 2021, così come il risultato dell'esercizio precedente, è influenzato dall'adozione dei principi contabili internazionali.

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

Conto Economico sintetico	31/12/2021	31/12/2020	Variazione 2021s/2020	
Totale ricavi	73.287.157	54.582.883	18.704.274	34,27%
Margine operativo lordo	27.947.979	22.868.229	+5.079.750	22,21%
Risultato operativo	11.626.697	13.851.040	-2.224.343	-16,01%

I ricavi hanno fatto rilevare nel corso dell'esercizio un incremento del 34,27% rispetto all'esercizio 2020, per effetto delle fusioni effettuate durante il 2021 (circa € 8,5 Mio), della crescita organica (circa € 5.7 Mio) dei ricavi derivanti dagli esami Covid-19 (circa € 4,5 Mio).

L'EBITDA, calcolato al netto di eventuali effetti non ricorrenti, delle spese di acquisizioni, ivi comprese quelle legate alla operazione straordinaria avvenuta nel corso dell'anno 2021, ha subito un incremento rispetto allo scorso esercizio passando dai 17,2 milioni (31,4% del fatturato) del 2020 ai 23,3 milioni (31,8% del fatturato) del

2021.

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

Situazione Patrimoniale e finanziaria	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	
Immobilizzazioni immateriali	258.506.278	15.591.957	242.914.321	1.557%
Immobilizzazioni materiali	24.833.407	18.222.736	6.610.671	36%
Immobilizzazioni finanziarie	128.143.981	29.902.452	98.241.529	328%
Totale attivo fisso	411.483.666	63.717.145	347.766.521	546%
Capitale circolante commerciale netto	7.928.146	2.474.043	5.454.103	220%
Altre attività e passività	(2.218.113)	(3.780.417)	1.562.304	41%
Capitale investito netto	5.710.033	(1.306.374)	7.016.407	537%
Patrimonio netto	290.125.323	27.824.158	262.301.165	943%
Posizione finanziaria netta	127.068.376	34.586.613	92.481.763	267%
Posizione finanziaria netta e Patrimonio netto	417.193.699	62.410.771	354.782.928	568%

Le *Immobilizzazioni* immateriali sono incrementante in virtù della fusione inversa avvenuta durante l'esercizio, inoltre con il passaggio ai principi contabili internazionali non sono rilevati gli ammortamenti dei disavanzi generati dalle fusioni.

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, e dalle fusioni effettuate.

Il *Capitale circolante commerciale netto* aumenta a causa dell'aumento dei crediti riconducibile al maggior volume d'affari, alla diminuzione dei debiti commerciali e ai crediti tributari per imposte correnti.

La voce *Altre attività e passività* passa da un valore negativo di circa 3,8 milioni di euro nel 2020 a un valore negativo di € 2,2 milioni di euro nel 2020. Tale decremento 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 € 92,5 milioni. Tale incremento è riconducibile al debito contratto per l'operazione straordinaria.

Di seguito viene presentata la posizione finanziaria netta:

Descrizione indice	31/12/2021	31/12/2020
A. cassa	148.506	141.517
B. altre disponibilità liquide	5.060.535	8.282.775
C. titoli detenuti per la negoziazione	75.418	134.694
D. liquidità (A+B+C)	5.284.458	8.558.986
E. crediti finanziari correnti	585.757	84.619
F. debiti bancari correnti	-3.186.039	-4.263.599
G. altri debiti finanziari correnti	0	-4.995
H. passività leasing IFRS 16 correnti	-2.391.205	-2.002.762
I. indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)	-4.991.487	-6.186.737
J. posizione finanziaria corrente netta (D+I)	292.971	2.372.249
K. debiti bancari non correnti	-152.049.211	-56.752.221
L. crediti finanziari infragruppo	39.155.500	30.650.666
M. passività leasing IFRS 16 non correnti	-14.467.627	-10.857.307

N.	indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	-127.361.348	-36.958.862
M.	posizione finanziaria netta (J+N)	-127.068.377	-34.586.613

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 39.155 mila euro) al 31/12/2021 è pari a 166.234 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 anche a seguito dei problemi di inesigibilità di talune posizioni riscontrati nel recente passato.

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.

**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 della Società con le sue controllate:

– debito commerciali verso controllata Can.Bi.As. Srl € 51.052

– debito finanziario verso controllata Labomedica	€ <u>50.000</u>
– altri debiti commerciali verso controllata Bio4Lab.	€ <u>40.479</u>
– crediti commerciali a breve termine verso le controllate	
Bianalisi Veneto Srl	€ <u>270.572</u>
Bianalisi Med Srl	€ <u>132.452</u>
Bianalisi Meridies Srl	€ <u>13.033</u>
Bianalisi Lazio Srl	€ <u>8.533</u>
Can.Bi.As. Srl	€ <u>2.787.891</u>
Altre società controllate	€ <u>194.862</u>
– credito finanziario a lungo termine verso le controllate	
Bianalisi Veneto Srl	€ <u>7.516.533</u>
Bianalisi Med Srl	€ <u>8.260.970</u>
Bianalisi Meridies Srl	€ <u>21.129.932</u>
Bianalisi Lazio Srl	€ <u>754.000</u>
Can.Bi.As. Srl	€ <u>1.444.065</u>
Centro Analisi E4 Srl	€ <u>100.000</u>

Nel corso dell'esercizio 2021 la Società ha effettuato prestazioni di laboratorio a favore delle controllate a normali valori di mercato.

La Società ha stipulato il contratto di locazione di immobile in cui esercita l'attività con una società riferibile ad un socio, 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 2021 alcuna attività di ricerca e sviluppo.

AZIONI PROPRIE E DI CONTROLLANTI

Nel corso dell'esercizio ed alla data del 31/12/2021, 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.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Per avere visione di maggiori dettagli in merito ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si faccia riferimento a quanto esposto nella specifica sezione presente nella nota integrativa.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'attività di espansione della società e di riorganizzazione delle strutture esistenti sul territorio nazionale continuerà anche nell'esercizio futuro con l'obiettivo di entrare in nuove regioni e aumentare la propria quota di mercato e la redditività.

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 31/12/2021, e Vi proponiamo di destinare l'utile d'esercizio, di € 5.186.892 come segue:

- euro 5.186.892 alla riserva "Utili a nuovo"

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Caslini Giuliano)