

## RESOCONTO INTERMEDIO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2015



**Servizitalia**

**SERVIZI ITALIA S.p.A.**

Sede Legale Via S. Pietro, 59/b  
43019 Castellina di Soragna (PR)

Capitale Sociale : Euro 28.371.486 i.v.

Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma: 08531760158

PEC: si-servizitalia@postacert.cedacri.it

Tel. +390524598511 Fax +390524598232

[www.si-servizitalia.com](http://www.si-servizitalia.com)

## SOMMARIO

1	Organi sociali e informazioni societarie.....	3
2	Struttura del Gruppo.....	4
3	Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione .....	5
4	Prospetti contabili.....	11
5	Note di commento .....	13
5.1	Premessa.....	13
5.2	Andamento per settore di attività e area geografica .....	13
5.3	Commento alle principali variazioni patrimoniali.....	16
5.4	Commenti alle principali variazioni economiche.....	20
5.5	Posizione finanziaria netta.....	22

## 1 ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

### Consiglio d'Amministrazione (in carica fino approvazione Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017)

Nome e Cognome	Carica
Roberto Olivi	Presidente
Enea Righi	Vice Presidente e Amministratore Delegato
Ilaria Eugeniani	Amministratore
Emil Anceschi	Amministratore
Antonio Paglialonga	Amministratore
Lino Zanichelli	Amministratore
Vasco Salsi	Amministratore
Marco Marchetti	Amministratore
Paola Gina Maria Schwizer (1)-(2)- (3)	Amministratore indipendente
Romina Guglielmetti (1)-(2)	Amministratore indipendente
Paola Elisabetta Maria Galbiati (1)-(2)	Amministratore indipendente

(1) Membro del Comitato per le Nomine e la Remunerazione; (2) Membro del Comitato Controllo e Rischi; (3) Lead Independent Director

### Collegio Sindacale (in carica fino approvazione Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016)

Nome e Cognome	Carica
Marco Elefanti	Presidente
Anna Maria Fellegara	Sindaco effettivo
Andrea Spollero	Sindaco effettivo
Ernestina Bosoni	Sindaco supplente
Lorenzo Keller	Sindaco supplente

### Organismo di Vigilanza (in carica fino al 2 febbraio 2016)

Nome e Cognome	Carica
Veronica Camellini	Presidente
Laura Verzellesi	Componente
Francesco Magrini	Componente

### Società di Revisione (in carica fino approvazione Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023)

Deloitte & Touche S.p.A. - Via Tortona, 25 - 20144 Milano

### Sede legale e dati societari

Servizi Italia S.p.A. Via S. Pietro, 59/b – 43019 Castellina di Soragna (PR) – Italia  
Tel.+39 0524598511, Fax+39 0524598232, sito web: [www.si-servizitalia.com](http://www.si-servizitalia.com);  
Capitale Sociale: Euro 28.371.486 i.v.  
Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma: 08531760158; PEC: [si-servizitalia@postacert.cedacri.it](mailto:si-servizitalia@postacert.cedacri.it)  
Anno costituzione: 1986  
Segmento quotazione: Mercato Telematico Azionario segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A.  
Codici ISIN Azioni ordinarie: IT0003814537, BLOOMBERG: SRI IM, REUTERS: SRI.MI  
Codici ISIN Warrant: IT0004813298

### Investor Relations

Giovanni Manti -IR e Chiara Peterlini -IR assistant

e-mail: [investor@si-servizitalia.com](mailto:investor@si-servizitalia.com) – Tel. +390524598511, Fax +390524598232

## 2 STRUTTURA DEL GRUPPO

Servizi Italia S.p.A., società con sede a Castellina di Soragna (PR), quotata al segmento STAR del MTA di Borsa Italiana S.p.A., è il principale operatore in Italia nel settore dei servizi integrati di noleggio, lavaggio e sterilizzazione di materiali tessili e strumentario chirurgico per le strutture ospedaliere. Con una piattaforma produttiva tecnologicamente all'avanguardia, articolata in stabilimenti di lavanderia, centrali di sterilizzazione biancheria, centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico e numerosi guardaroba, la Società, che insieme alle società controllate italiane ed estere forma il Gruppo Servizi Italia, si rivolge principalmente alle aziende sanitarie pubbliche e private del centro/nord Italia e dello Stato di San Paolo in Brasile, con un'offerta ampia e diversificata. Il Gruppo Servizi Italia, al 31 marzo 2015, si compone delle seguenti Società:

<b>Ragione Sociale Controllante e Società Controllate</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Quota di partecipazione</b>
Servizi Italia S.p.A.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR 28.371.486	Società Capogruppo
Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A.	Arco (TN) - Italia	EUR 1.800.000	100%
SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a.	Città di San Paolo, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 97.001.002	100%
Si.Gi. Servizi Ospedalieri S.r.l a socio unico	Piacenza – Italia	EUR 95.000	100%
Servizi Italia Medical S.p.A.	Spino D'Adda (CR) - Italia	EUR 200.000	100%
Se.Sa.Tre. S.c.r.l.	Genova - Italia	EUR 20.000	60%
San Martino 2000 S.c.r.l.	Genova - Italia	EUR 10.000	60%
Lavsim Higienização Têxtil S.A.	São Roque, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 550.000	100% <sup>(*)</sup>
Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	Jaguariúna, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 2.825.060	50,1% <sup>(*)</sup>
Vida Lavanderias Especializada S.A.	Santana de Parnaíba, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 1.900.000	50,1% <sup>(*)</sup>

(\*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

<b>Ragione Sociale Società Collegate e a Controllo Congiunto</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Quota di partecipazione</b>
Centro Italia Servizi S.r.l.	Arezzo – Italia	EUR 10.000	50%
PSIS S.r.l.	Padova – Italia	EUR 10.000.000	50%
Ekolav S.r.l.	Lastra a Signa (FI) – Italia	EUR 100.000	50%
Steril Piemonte S.c.r.l.	Torino – Italia	EUR 4.000.000	50%
AMG S.r.l.	Busca (CN) – Italia	EUR 100.000	50%
Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	Torino – Italia	EUR 2.500.000	37,625%
Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.	Torino – Italia	EUR 10.000	30% <sup>(*)</sup>
SE.STE.RO. S.r.l.	Castellina di Soragna (PR) – Italia	EUR 400.000	25%
CO.SE.S S.c.r.l.	Perugia – Italia	EUR 10.000	25%
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	Istanbul - Turchia	TL 500.000	51%
Shubhram Hospital Solutions Private Limited	Nuova Delhi – India	INR 85.200.000	51%

<sup>(\*)</sup> Quota indiretta di partecipazione tramite Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. del 15,05%

### 3 OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2015 include il bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2015. Nel corso del primo trimestre del 2015 il Gruppo ha ottenuto risultati positivi, attestando il proprio risultato netto a 3,1 milioni di Euro.

Nell'area di consolidamento sono incluse le Società controllate San Martino 2000 S.c.r.l., Se.Sa.Tre. S.c.r.l., Servizi Italia Medical S.p.A., Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A., Si.Gi. Servizi Ospedalieri S.r.l a socio unico, SRI Empreendimentos e Participações Ltda, Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A..

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo nel trimestre 2015 con i rispettivi comparati, i dati sono stati predisposti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. Nell'analisi economica e patrimoniale, laddove sono stati utilizzati "Indicatori alternativi di performance", sono state esposte, in calce alle tabelle, le relative definizioni.

#### Principali dati economici consolidati

I principali dati del conto economico consolidato al 31 marzo 2015 posti a confronto con il conto economico consolidato al 31 marzo 2014 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 marzo 2014</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi	58.098	57.253	845	1,5%
Ebitda (a)	16.168	15.970	198	1,2%
<i>Ebitda %</i>	<i>27,8%</i>	<i>27,9%</i>		
Risultato operativo (Ebit)	5.409	5.857	(448)	-7,6%
<i>Risultato operativo (Ebit)%</i>	<i>9,3%</i>	<i>10,2%</i>		
Utile ante imposte	4.436	4.802	(366)	-7,6%
<i>Utile ante imposte %</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,4%</i>		
Utile netto	3.111	2.834	277	9,8%
<i>Utile netto %</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,0%</i>		

- (a) L'Ebitda non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. L'Ebitda è stato definito dal management della Società come differenza tra valore delle vendite e delle prestazioni e costi operativi prima di ammortamenti e svalutazioni.

#### Principali dati patrimoniali consolidati

I principali dati patrimoniali e finanziari consolidati al 31 marzo 2015 posti a confronto con i dati patrimoniali e finanziari consolidati al 31 dicembre 2014 e al 31 marzo 2014 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>	<b>31 marzo 2014</b>
Capitale circolante netto operativo (a)	10.879	15.789	16.103
Altre attività/passività a breve (b)	(13.822)	(25.208)	(25.262)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(2.943)</b>	<b>(9.419)</b>	<b>(9.159)</b>
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	175.698	179.086	175.175
<b>Capitale investito</b>	<b>172.754</b>	<b>169.667</b>	<b>166.016</b>
Patrimonio netto (B)	113.688	111.588	102.384
Indebitamento finanziario netto (d) (A)	59.066	58.079	63.632
<b>Capitale investito (c)</b>	<b>172.754</b>	<b>169.667</b>	<b>166.016</b>

- (a) Il capitale circolante netto operativo non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. Il capitale circolante netto operativo è stato definito dal management della Società come la somma algebrica delle rimanenze, crediti commerciali e debiti commerciali.
- (b) Le altre attività/passività a breve sono determinate dalla differenza tra le attività correnti, i crediti per imposte correnti e i debiti per imposte correnti e le altre passività correnti.
- (c) Il capitale investito non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. Il capitale investito è stato definito dal management della Società come la somma del Patrimonio netto e dell'indebitamento finanziario netto.

## **Situazione della Società ed andamento della gestione nel suo complesso**

L'andamento della gestione ha evidenziato, nel primo trimestre 2015, un aumento del fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia, con ricavi delle vendite e delle prestazioni che ammontano complessivamente ad Euro 58.098 migliaia, determinando quindi un incremento dell'1,5% rispetto al bilancio intermedio chiuso al 31 marzo 2014.

La crescita del fatturato del primo trimestre 2015 si deve in particolar modo all'area brasiliana cresciuta del 14,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, attestandosi al 9,8% dei ricavi totali del Gruppo, all'avvio di nuovi appalti e all'incremento di fatturato di appalti già in essere nell'area italiana e all'inserimento, nel perimetro di consolidamento della società controllata Si.Gi. Servizi Ospedalieri S.r.l. a socio unico, il cui controllo è stato acquisito in data 28 ottobre 2014.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 15.970 migliaia del primo trimestre 2014 ad Euro 16.168 migliaia del primo trimestre 2015 con un aumento dell'1,2% determinato dalla crescita del fatturato, dalla riduzione dei costi per materie prime a cui si contrappone un lieve incremento del costo del personale determinato principalmente dal riconoscimento della *tranche* contrattuale prevista dall'ultimo CCNL di settore. L'incidenza relativa del margine è sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il **risultato operativo (EBIT)** consolidato è passato da Euro 5.857 migliaia ad Euro 5.409 migliaia dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per Euro 10.759 migliaia, con una riduzione del 7,6%, in termini relativi l'indice, rapportato ai ricavi delle vendite e delle prestazioni, si riduce dello 0,9%. Nei trimestri a confronto si è registrato nel 2015 un incremento di un punto percentuale dell'incidenza della quota ammortamenti e svalutazioni. In particolare tale incremento si è realizzato nell'area brasiliana per un aumento di ammortamento della biancheria e delle nuove linee di produzione contrapposto ad un trimestre che, diversamente a quanto avviene in Italia, nonostante la crescita, risente maggiormente della stagionalità in termini di fatturato, mentre nell'area italiana sono aumentate in particolare le quote di ammortamento relative allo strumentario chirurgico.

Il **risultato prima delle imposte** è passato da Euro 4.802 migliaia ad Euro 4.436 migliaia in diminuzione del 7,6% in valore assoluto. La gestione finanziaria ha evidenziato un carico relativo di oneri finanziari netti in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, pari all'1,7% sul fatturato (1,8% sul fatturato del 2014), a seguito della riduzione dei tassi applicati sugli affidamenti.

Il bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2015 chiude pertanto con un **utile netto** pari ad Euro 3.111 migliaia in crescita del 9,8% rispetto ad Euro 2.834 migliaia realizzato nel primo trimestre del 2014, anche grazie alla diminuzione dell'incidenza del *tax rate*.

### Eventi e operazioni di rilievo

In data 20 gennaio 2015 la Società ha comunicato che si è conclusa l'acquisizione del rimanente 50% del capitale sociale della società Lavsim Higienização Têxtil S.A. ("Lavsim"), già partecipata a partire dal 2 luglio 2012 da Servizi Italia S.p.A. tramite la controllata SRI Empreendimentos e Participações Ltda.

In data 25 febbraio 2015, la Società ha comunicato la sottoscrizione di un contratto per il servizio di lavanolo con l'Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari della Provincia di Trento, per un importo complessivo di circa 15,1 milioni di Euro. Il contratto ha durata 52 mesi, rinnovabile per altri 12 e include la revisione dei prezzi secondo l'indice ISTAT.

In data 26 febbraio 2015, la Società ha reso noto di aver stipulato gli atti di fusione per incorporazione delle controllate totalitarie Si.Gi. Servizi Ospedalieri S.r.l. a socio unico e Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. con Servizi Italia S.p.A.. L'efficacia civilistica della fusione decorre dal 1 aprile 2015. A partire da tale data, la società incorporante (Servizi Italia S.p.A.) subentra in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo alle società incorporate, sono cessate tutte le cariche sociali delle incorporate e si sono estinte tutte le procure rilasciate in precedenza.

Di seguito le principali caratteristiche delle commesse aggiudicate, il cui valore per appalto annuo è superiore a Euro 50 migliaia:

Cliente	Descrizione servizio appaltato	Durata anni	Valore dell'appalto per anno (Euro migliaia)
<b>AAS 1 Triestina – Trieste</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanolo, lavanderia e supporto alle attività del guardaroba.	1,25	107
<b>ASP Opera Pia Coianiz – Tarcento (UD)</b>	Servizio fornitura e ricondizionamento biancheria sanitaria.	4	129
<b>Istituto Europeo di Oncologia s.r.l. – Milano</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanolo presso l'Istituto Europeo di Oncologia (IEO) e il Centro Cardiologico Monzino (CCM) di Milano.	5	843
<b>Azienda Ospedaliera San Carlo di Milano</b>	Servizio integrato di noleggio, ricondizionamento e logistica dei dispositivi tessili, materasseria.	3	1.046



Azienda Sanitaria ULSS 3 Bassano del Grappa (VI)	Servizio di lavanolo, lavanderia e supporto alle attività del guardaroba.	1	851
--	---	---	-----

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre**

In data 22 aprile 2015, l'Assemblea degli azionisti, ha approvato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,16 per ogni azione in circolazione alla data di stacco cedola, escluse azioni proprie. Il pagamento ha avuto luogo il 29 aprile 2015, con stacco cedola il 27 aprile 2015.

Nella medesima seduta, l'Assemblea ha:

- deliberato il conferimento dell'incarico di controllo contabile alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. per il novennio 2015-2023;
- nominato il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2015-2016-2017.

L'Assemblea ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'effettuazione di operazioni di acquisto e di vendita di azioni proprie, previa revoca della deliberazione del 22 aprile 2014.

L'Assemblea ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'effettuazione di operazioni di acquisto e vendita azioni proprie. Il piano risponde all'esigenza di disporre di un'opportunità di investimento efficiente della liquidità aziendale e di avere la possibilità di utilizzarle per operazioni strategiche e/o per il compimento di operazioni successive di acquisto e vendita azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse. L'autorizzazione riguarda un numero massimo di azioni ordinarie di Servizi Italia S.p.A. pari al 20% del relativo capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio, per un periodo di 18 mesi a far data dalla deliberazione assembleare. Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate sul mercato ad un prezzo non superiore e non inferiore del 20% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati nei 3 giorni precedenti la singola operazione.

Come già comunicato in data 1 aprile 2015, con effetto 22 aprile 2015 sono cessate le cariche di amministratore nelle società controllate italiane del Signor Luciano Facchini. Nell'interesse del Gruppo, Servizi Italia S.p.A. ha sottoscritto con il Signor Facchini un accordo di non concorrenza e obbligo di riservatezza, a non esercitare qualsiasi attività e a non trattare affari in concorrenza con le attività svolte da Servizi Italia. Il patto di non concorrenza e obbligo di riservatezza ha efficacia a far data 22 aprile 2015 e cesserà decorsi 24 (ventiquattro) mesi. Servizi Italia corrisponderà a Luciano Facchini, la somma lorda di Euro 1.000.000,00 (un milione/00), senza interessi di sorta, da corrispondere in due successive tranches.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 22 aprile, ha:

- deliberato l'avvio del programma di acquisto e vendita azioni proprie, in attuazione della delibera assunta dall'Assemblea ordinaria;



- istituito i comitati interni al consiglio di amministrazione, approvando i relativi regolamenti e affidato gli incarichi previsti dal Codice di Autodisciplina.

In data 11 maggio 2015, la Società ha comunicato che fino all'8 maggio 2015, ha complessivamente acquistato sul Mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana n. 225.826 azioni proprie, pari allo 0,796% del capitale sociale.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I risultati ottenuti nel primo trimestre 2015 confermano le stime e le previsioni economiche e finanziarie pianificate. Il Gruppo, nell'esercizio in corso, è impegnato a favorire lo sviluppo internazionale e consolidare gli investimenti effettuati nonché realizzare importanti obiettivi di efficienza gestionale al fine di mantenere i livelli di marginalità e di redditività del business.

Per l'esercizio in corso permangono, nel mercato sanitario italiano, gli impatti delle misure di *spending review*. Per tale ragione l'azione strategica del management rimane concentrata sulle ottimizzazioni del comparto industriale attuale e, nel contempo, nella crescita tramite l'effettuazione di investimenti mirati nei Paesi esteri le cui caratteristiche di mercato permangono interessanti per lo sviluppo del nostro business.

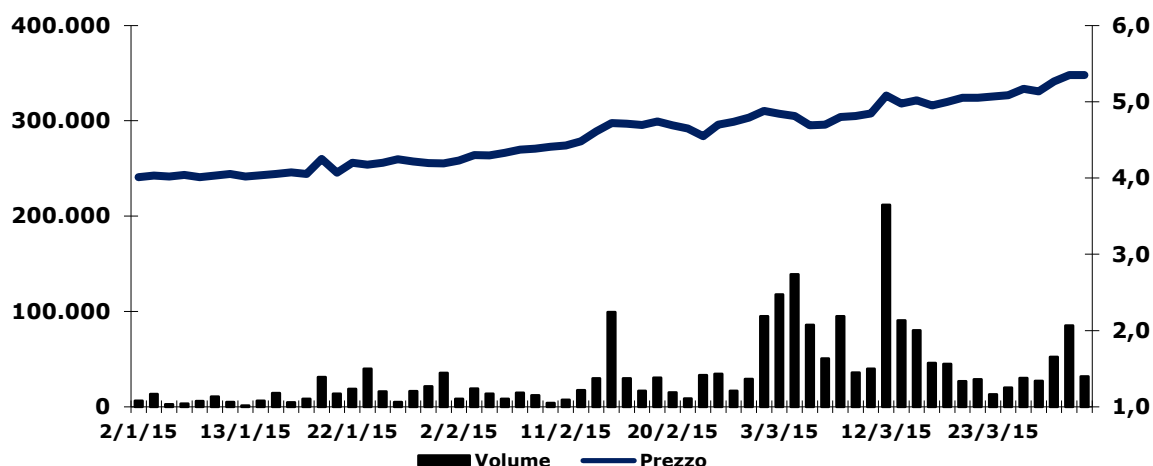
### **Servizi Italia e i mercati finanziari**

Il titolo della Società, a partire dal 22 giugno 2009, è negoziato sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana S.p.A.

Si riportano di seguito i principali dati azionari e borsistici relativi al 31 marzo 2015 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

<b>Dati azionari e borsistici</b>	<b>31 marzo 2015</b>
N. azioni che compongono il capitale sociale	28.371.486
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 31 marzo 2015	5,35
Prezzo massimo di periodo	5,35
Prezzo minimo di periodo	4,01
Prezzo medio di periodo	4,55
Volumi scambiati nel periodo	2.178.026
Volumi medi nel periodo	34.572

### Volumi e Prezzo delle azioni al 31 marzo 2015



A decorrere dal 25 luglio 2012 è stata avviata la negoziazione in Borsa dei “Warrant Servizi Italia S.p.A. 2012-2015” (i “Warrant”). Si ricorda che i Warrant attribuiscono i diritti e potranno essere esercitati alle condizioni ed ai termini di cui al Regolamento Warrant riportato in appendice al prospetto informativo relativo all’offerta in opzione di Azioni con abbinati gratuitamente i Warrant e all’ammissione a quotazione sul Mercato Telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle Azioni e dei Warrant, depositato presso la Consob in data 29 giugno 2012 e disponibile sul sito internet della Società: [www.si-servizitalia.com/aumento di capitale](http://www.si-servizitalia.com/aumento%20di%20capitale). Con riferimento ai “Warrant Servizi Italia S.p.A. 2013 – 2015”, codice ISIN n. IT0004813298, si ricorda che, come già comunicato in data 23 luglio 2012 e 1 agosto 2012, i portatori dei Warrant avranno il diritto di sottoscrivere le azioni, in ragione di 1 azione ogni 4 warrant, durante il seguente periodo e al seguente prezzo:

- a decorrere dal 1 ottobre 2015 e fino al 31 ottobre 2015, al prezzo di esercizio di Euro 3,30, di cui Euro 2,30 a titolo di sovrapprezzo.

Si rammenta, infine, che il Regolamento dei Warrant è disponibile sul sito internet della Società, all’indirizzo [www.si-servizitalia.com](http://www.si-servizitalia.com).

Nel corso del periodo, il *team di investor relations* ha svolto diversi incontri individuali e di gruppo con analisti e investitori ed inoltre ha organizzato visite guidate presso siti produttivi di centrali di sterilizzazione e lavanderie industriali per gli azionisti e potenziali investitori che ne hanno fatto richiesta. Nel periodo di riferimento la Società ha incontrato investitori partecipando all’evento “STAR Conference” di Milano, organizzato da Borsa Italiana nelle giornate del 24-25 marzo 2015.

## 4 PROSPETTI CONTABILI

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
Immobilizzazioni materiali	126.761	129.724
Immobilizzazioni immateriali	3.314	3.471
Avviamento	41.842	42.602
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	10.243	9.966
Partecipazioni in altre imprese	3.551	3.551
Crediti finanziari	2.652	2.714
Imposte differite attive	1.301	1.382
Altre attività	3.996	4.067
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>193.660</b>	<b>197.477</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Rimanenze	4.011	4.295
Crediti commerciali	73.208	76.169
Crediti per imposte correnti	-	286
Crediti finanziari	7.790	7.791
Altre attività	6.095	6.397
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.895	5.178
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>98.999</b>	<b>100.116</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>292.659</b>	<b>297.593</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>		
<b>Patrimonio del Gruppo</b>		
Capitale sociale	28.153	27.906
Altre Riserve e Utili a nuovo	81.694	68.903
Risultato economico del periodo	3.197	13.077
<b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo</b>	<b>113.044</b>	<b>109.886</b>
<b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</b>	<b>644</b>	<b>1.702</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>113.688</b>	<b>111.588</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	27.550	28.258
Imposte differite passive	2.215	2.265
Benefici ai dipendenti	9.784	9.805
Fondi rischi ed oneri	122	126
Altre passività finanziarie	5.841	6.194
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>45.512</b>	<b>46.648</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	47.201	42.791
Debiti commerciali	66.340	64.675
Debiti per imposte correnti	1.903	1.023
Benefici ai dipendenti	-	1.050
Altre passività finanziarie	71	5.799
Altri debiti	17.944	24.019
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>133.459</b>	<b>139.357</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>178.971</b>	<b>186.005</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>292.659</b>	<b>297.593</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2015	31 marzo 2014
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>58.098</b>	<b>57.253</b>
Altri proventi	1.390	1.245
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(6.158)	(6.193)
Costi per servizi	(18.245)	(17.942)
Costi del personale	(18.499)	(17.988)
Altri costi	(418)	(405)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(10.759)	(10.113)
<b>Risultato operativo</b>	<b>5.409</b>	<b>5.857</b>
Proventi finanziari	268	266
Oneri finanziari	(1.250)	(1.361)
Proventi/oneri da partecipazioni	-	-
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	9	40
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>4.436</b>	<b>4.802</b>
Imposte correnti e differite	(1.325)	(1.968)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>3.111</b>	<b>2.834</b>
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	3.197	2.825
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(86)	9

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2015	31 marzo 2014
<b>Risultato economico del periodo</b>	<b>3.111</b>	<b>2.834</b>
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
<i>Altre componenti del risultato complessivo che potranno essere riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(2.072)	348
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(2.072)</b>	<b>348</b>
<b>Totale risultato economico complessivo del periodo</b>	<b>1.039</b>	<b>3.182</b>
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	1.104	3.117
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(65)	65

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2015	31 dicembre 2014	31 marzo 2014
Denaro e valori in cassa e assegni	44	68	51
Banche conti correnti disponibili	7.851	5.110	3.081
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>7.895</b>	<b>5.178</b>	<b>3.132</b>
Crediti finanziari correnti	7.790	7.791	8.399
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(47.201)	(42.791)	(49.890)
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(39.411)</b>	<b>(35.000)</b>	<b>(41.491)</b>
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(27.550)	(28.257)	(25.273)
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(27.550)</b>	<b>(28.257)</b>	<b>(25.273)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(59.066)</b>	<b>(58.079)</b>	<b>(63.632)</b>

## 5 NOTE DI COMMENTO

### 5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2015 è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall'art. 154-ter del TUF.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del presente Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2015, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale. Si segnala che, come previsto dalla comunicazione Consob N. DEM/5073567 del 4 novembre 2005, la Società si è avvalsa della facoltà di indicare minori dettagli rispetto a quanto previsto nel principio contabile internazionale IAS 34 (Bilanci Intermedi).

Le società oggetto di consolidamento con il metodo integrale sono le controllate San Martino 2000 S.c.r.l., Se.Sa.Tre. S.c.r.l., Servizi Italia Medical S.p.A., Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A., Si.Gi. Servizi Ospedalieri S.r.l. a socio unico, SRI Empreendimentos e Participações Ltda, Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.

Per la redazione del Resoconto intermedio non sono state apportate significative modifiche ai criteri di stima utilizzati nella predisposizione del Bilancio annuale.

Il presente Resoconto intermedio della gestione viene approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2015.

### 5.2 Andamento per settore di attività e area geografica

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di business, per i periodi chiusi alla data del 31 marzo 2015 e 2014, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

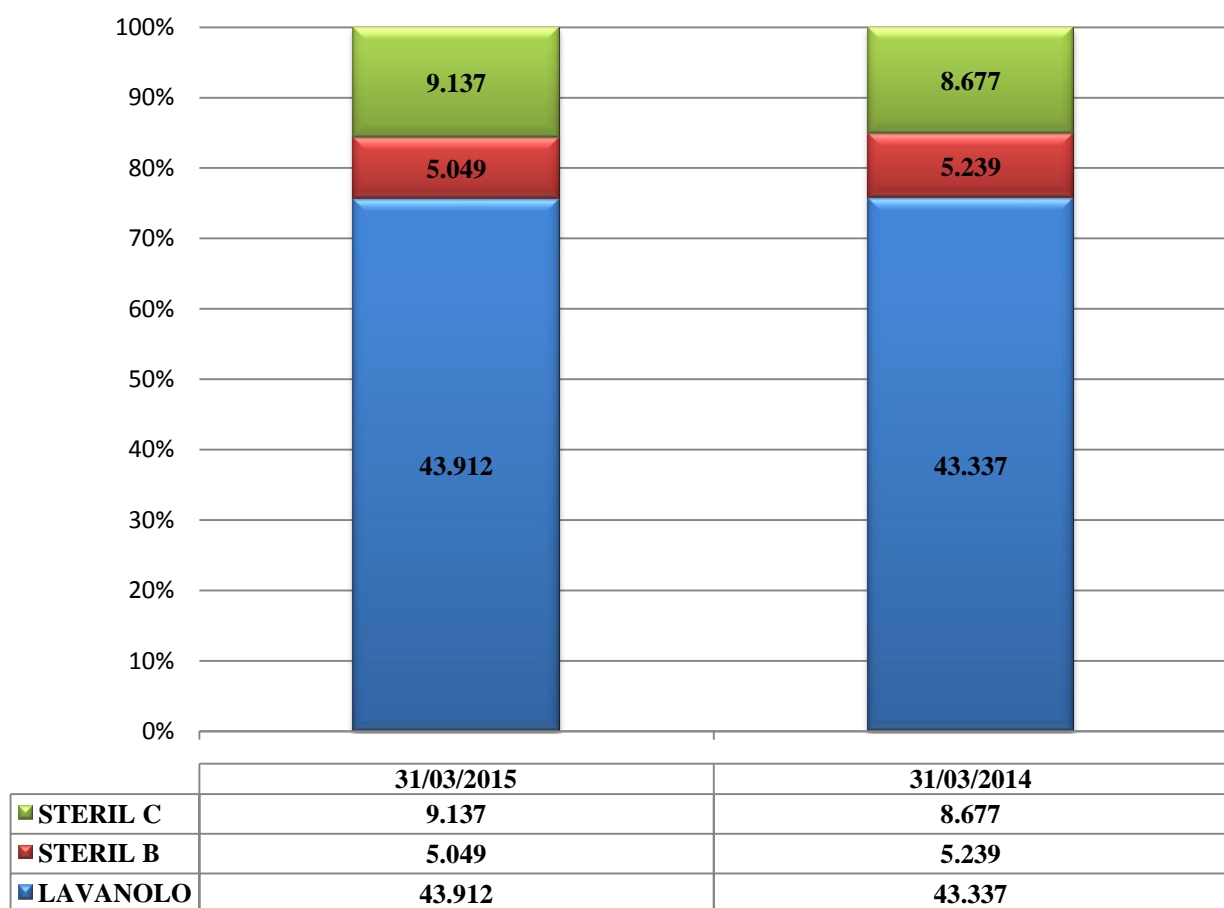
<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2015</b>	<b>%</b>	<b>31 marzo 2014</b>	<b>%</b>	<b>Variazioni</b>
Lavano	43.912	75,6%	43.337	75,7%	1,3%
Sterilizzazione biancheria (STERIL B)	5.049	8,7%	5.239	9,1%	-3,6%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (STERIL C)	9.137	15,7%	8.677	15,2%	5,3%
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>58.098</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.253</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,5%</b>

I ricavi derivanti dai servizi di lavano risultano in crescita rispetto al periodo precedente passando da Euro 43.337 migliaia nel primo trimestre 2014 ad Euro 43.912 migliaia nel primo trimestre 2015. In termini relativi, raffrontando il dato sul totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, il lavano alla data del 31 marzo 2015 è pari al 75,6%, sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (75,7% al 31 marzo 2014). In valore assoluto, la crescita del fatturato del segmento del lavano deriva in gran parte dalle nuove commesse quali ASL di Frosinone, ASL Torino 3, Azienda per l'Assistenza Sanitaria n. 3 Alto - Collinare - Medio Friuli, I.N.M.I. - Lazzaro Spallanzani, dall'incremento di commesse già in essere (quali ad esempio Azienda Ospedaliera Niguarda Ca' Granda di Milano e ULSS 18 Rovigo), dal consolidamento della società Si.Gi. Servizi Ospedalieri S.r.l. a socio unico e

dall'incremento dei ricavi delle società brasiliane (Euro 5.673 migliaia al 31 marzo 2015 rispetto a Euro 4.968 migliaia del 31 marzo 2014).

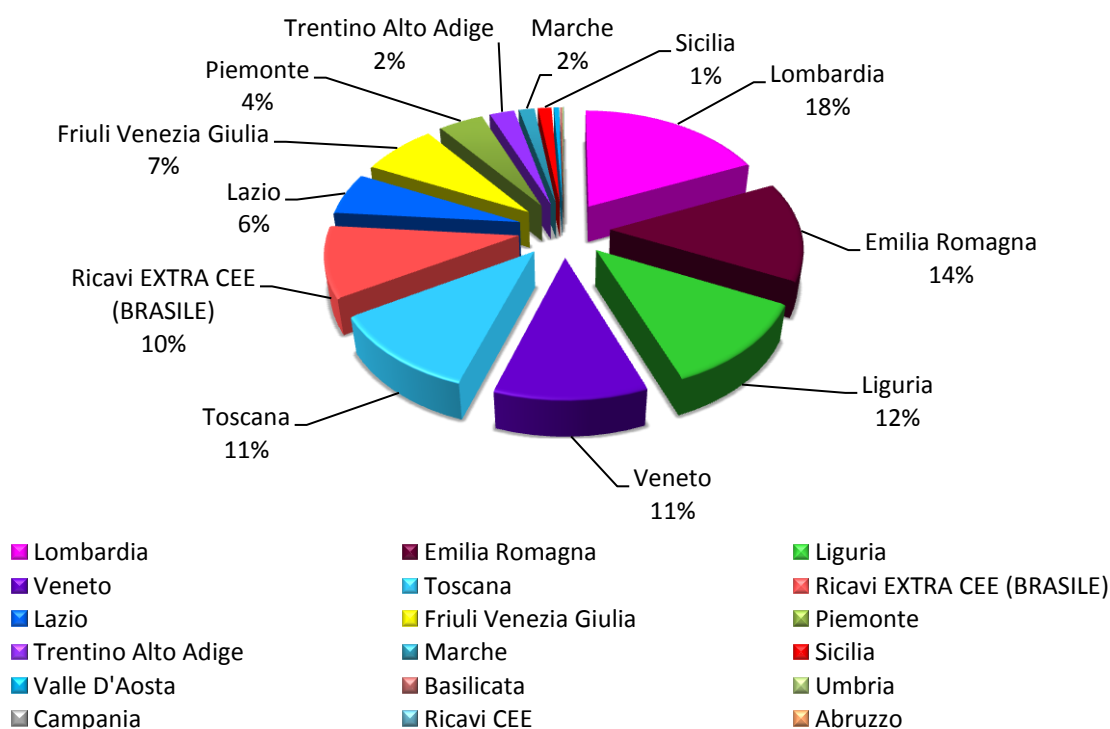
I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria evidenziano una riduzione del 3,6% attestandosi ad Euro 5.049 migliaia con un'incidenza dell'8,7% sul totale delle vendite. La diminuzione dei ricavi della linea è da ricollegare alla riduzione del fatturato di clienti quali ULSS 4 Vicenza, Azienda Ospedaliera di Legnano, USL di Parma e Azienda Ospedaliera Careggi di Firenze nonostante l'incremento di fatturato di clienti quali l'ESTAV Centro, l'Azienda Ospedaliera di Udine e l'Asl di Modena.

Il volume d'affari realizzato dalla sterilizzazione dello strumentario chirurgico evidenzia una crescita pari al 5,3% rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente. Tale incremento è riconducibile principalmente al progressivo incremento di fatturato verso clienti quali l'Azienda Ospedaliera Universitaria di Udine, l'Azienda Ospedaliera di Trieste e l'Azienda Ospedaliera Careggi di Firenze.



La tabella che segue illustra i ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per regioni elencate in ordine alfabetico, per i periodi chiusi alla data del 31 marzo 2015 e 2014:

(Euro migliaia)	31 marzo 2015	%	31 marzo 2014	%	Variazioni
Abruzzo	2	-	2	-	-
Basilicata	106	0,2%	109	0,2%	-2,8%
Campania	10	-	10	-	-
Emilia Romagna	7.980	13,7%	8.070	14,1%	-1,1%
Friuli Venezia Giulia	4.262	7,3%	3.394	5,9%	25,6%
Lazio	3.383	5,8%	3.426	6,0%	-1,3%
Liguria	6.991	12,0%	6.961	12,2%	0,4%
Lombardia	10.637	18,4%	11.017	19,3%	-3,4%
Marche	885	1,5%	877	1,5%	0,9%
Piemonte	2.549	4,4%	2.568	4,5%	-0,7%
Sicilia	772	1,3%	767	1,3%	0,7%
Toscana	6.638	11,4%	6.654	11,6%	-0,2%
Trentino Alto Adige	1.406	2,4%	1.370	2,4%	2,6%
Umbria	64	0,1%	66	0,1%	-3,0%
Valle D'Aosta	307	0,5%	328	0,6%	-6,4%
Veneto	6.427	11,1%	6.660	11,6%	-3,5%
Ricavi CEE	6	-	6	-	-
Ricavi EXTRA CEE (BRASILE)	5.673	9,8%	4.968	8,7%	14,2%
<b>Totale</b>	<b>58.098</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.253</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,5%</b>





### 5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali

#### Immobilizzazioni materiali

Viene di seguito allegato il prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi fondi ammortamento.

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>Terreni e Fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>Attrezzature</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totale</b>
Costo Storico	2.170	111.068	31.394	48.586	98.244	9.475	300.937
Fondo Ammortamento	(854)	(58.858)	(16.059)	(30.175)	(65.059)	-	(171.005)
<b>Saldo al 1 gennaio 2014</b>	<b>1.316</b>	<b>52.210</b>	<b>15.335</b>	<b>18.411</b>	<b>33.185</b>	<b>9.475</b>	<b>129.932</b>
Differenze di traduzione	1	88	12	1	71	1	174
Variaz. area consolidamento	-	-	-	4	14	-	18
Incrementi	84	5.711	1.138	5.485	28.727	970	42.115
Decrementi	-	(170)	(6)	(11)	(27)	(161)	(375)
Ammortamenti	(115)	(7.660)	(2.894)	(5.179)	(26.292)	-	(42.140)
Riclassifiche	-	1.497	2.871	3.483	72	(7.923)	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2014</b>	<b>1.286</b>	<b>51.676</b>	<b>16.456</b>	<b>22.194</b>	<b>35.750</b>	<b>2.362</b>	<b>129.724</b>
Costo Storico	2.308	117.113	37.834	56.335	91.098	2.362	307.050
Fondo Ammortamento	(1.022)	(65.437)	(21.378)	(34.141)	(55.348)	-	(177.326)
<b>Saldo al 31 dicembre 2014</b>	<b>1.286</b>	<b>51.676</b>	<b>16.456</b>	<b>22.194</b>	<b>35.750</b>	<b>2.362</b>	<b>129.724</b>
Differenze di traduzione	(6)	(655)	(115)	(6)	(331)	(2)	(1.115)
Incrementi	3	475	11	686	6.916	859	8.950
Decrementi	-	(240)	-	-	(106)	-	(346)
Ammortamenti	(30)	(1.984)	(753)	(1.388)	(6.297)	-	(10.452)
Riclassifiche	-	151	5	705	70	(931)	-
<b>Saldo al 31 marzo 2015</b>	<b>1.253</b>	<b>49.423</b>	<b>15.604</b>	<b>22.191</b>	<b>36.002</b>	<b>2.288</b>	<b>126.761</b>
Costo Storico	2.305	116.627	37.720	57.702	95.209	2.288	311.851
Fondo Ammortamento	(1.052)	(67.204)	(22.116)	(35.511)	(59.207)	-	(185.090)
<b>Saldo al 31 marzo 2015</b>	<b>1.253</b>	<b>49.423</b>	<b>15.604</b>	<b>22.191</b>	<b>36.002</b>	<b>2.288</b>	<b>126.761</b>

La differenza di traduzione fa riferimento alla variazione di cambio per le società brasiliane Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A.e SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a..

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali realizzati nel primo trimestre del 2015 assommano complessivamente ad Euro 8.950 migliaia di cui Euro 6.811 migliaia in biancheria, Euro 859 migliaia in immobilizzazioni in corso relative ad opere devolvibili ancora in fase di realizzazione alla chiusura del trimestre (di questi Euro 625 migliaia per investimenti effettuati per la nuova centrale di sterilizzazione dell'A.O.U. Policlinico G. Martino di Messina ed Euro 93 migliaia per investimenti in attrezzature, impianti e macchinari effettuati dalle società controllate brasiliane Lavsim Higienização Têxtil S.A. e SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a.), Euro 686 migliaia in attrezzature e strumentario chirurgico ed Euro 475 migliaia in impianti e macchinari.

Rileviamo inoltre riclassifiche dalle immobilizzazioni in corso per un totale complessivo pari ad Euro 931 migliaia relative principalmente all'avvio delle ultime specializzazioni per la messa in uso dello strumentario dell'Azienda Ospedaliera Santa Maria della Misericordia di Udine per Euro 638 migliaia.

### Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano al 31 marzo 2015 ad Euro 73.208 migliaia in diminuzione di Euro 2.961 migliaia rispetto al 31 dicembre 2014. La riduzione dei crediti commerciali è da ricondurre anche all'applicazione della normativa sullo "*split payment*" per le cessioni di beni e prestazioni di servizi nei confronti della pubblica amministrazione, introdotta in Italia con la Legge di Stabilità 2015. In data 26 marzo 2015 sono stati ceduti pro soluto al Credem Factor S.p.A. crediti commerciali per Euro 11.232 migliaia per un corrispettivo di Euro 11.166 migliaia. Nel corso del trimestre sono stati ceduti, altresì, a Mediofactoring S.p.A. crediti commerciali per Euro 3.632 migliaia per un corrispettivo di Euro 3.612 migliaia e ad Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali vantati verso clienti pubblici sia della regione Lazio per Euro 2.469 migliaia per un corrispettivo di Euro 2.448 migliaia sia di altre regioni per Euro 1.894 migliaia per un corrispettivo di Euro 1.885 migliaia.

### Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2015	al 31 dicembre 2014
Crediti verso altri	4.378	5.502
Risconti attivi	1.604	826
Depositi cauzionali attivi	69	69
Ratei attivi	44	-
<b>Totale</b>	<b>6.095</b>	<b>6.397</b>

Le altre attività correnti passano da Euro 6.397 migliaia del 31 dicembre 2014 ad Euro 6.095 migliaia al 31 marzo 2015. La voce comprende depositi cauzionali relativi ad utenze energetiche ed affitti. I crediti verso altri sono diminuiti rispetto al 31 dicembre 2014 per la riduzione del credito delle società controllate Se.Sa.Tre. S.c.r.l. e San Martino 2000 S.c.r.l. verso la società consorziata Servizi Ospedalieri S.p.A.. L'incremento dei risconti attivi è principalmente dovuto alle quote di affitti e premi assicurativi la cui rilevazione è stata effettuata ad inizio anno.

### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce in oggetto evidenzia un incremento pari ad Euro 2.717 migliaia rispetto al 31 dicembre 2014. Tale aumento è essenzialmente da collegare all'incremento delle disponibilità liquide presenti sul conto BNP Paribas della controllata brasiliana SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., in attesa di utilizzare tali risorse per il finanziamento della crescita del gruppo in Brasile.

### **Patrimonio netto**

Al 31 marzo 2015 il patrimonio netto assomma ad Euro 113.688 migliaia (di cui Euro 644 migliaia di pertinenza di terzi) contro Euro 111.588 migliaia (di cui Euro 1.702 migliaia di pertinenza di terzi) al 31 dicembre 2014.

Al 31 marzo 2015, la Società detiene 218.826 azioni proprie pari a circa allo 0,77% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie, pari a Euro 983 migliaia, è stato classificato in diminuzione del capitale sociale per il valore nominale delle stesse, per Euro 219 migliaia, e a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per l'eccedenza del valore di acquisto rispetto al valore nominale, pari ad Euro 764 migliaia.

### **Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti**

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un decremento passando da Euro 28.258 migliaia al 31 dicembre 2014 a Euro 27.550 migliaia del primo trimestre 2015. Tale diminuzione, pari a Euro 708 migliaia, è conseguenza del rimborso delle rate di mutuo scadute nel periodo, della sottoscrizione in data 31 marzo di un nuovo mutuo con la Banca Carige Italia S.p.A. del valore di Euro 10.000 migliaia e durata pari a 5 anni e dell'estinzione anticipata in data 31 marzo, per Euro 8.058 migliaia, del mutuo stipulato con la Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. in data 12 novembre 2013.

### **Altre passività finanziarie non correnti**

La diminuzione della voce pari a Euro 353 migliaia è da imputare all'attualizzazione del debito riconosciuto dagli accordi di opzioni *put/call* con i soci di minoranza di Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A..

### **Debiti verso banche e altri finanziatori correnti**

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti presentano un incremento di Euro 4.410 migliaia passando da Euro 42.791 migliaia al 31 dicembre 2014 a Euro 47.201 migliaia del primo trimestre 2015. Tale aumento è stato determinato da una precisa politica finanziaria attuata dal gruppo al fine di diminuire gli oneri finanziari essendo le linee a breve termine meno onerose rispetto a quelle a medio termine.

### **Debiti commerciali**

I debiti commerciali passano da Euro 64.675 migliaia al 31 dicembre 2014 ad Euro 66.340 migliaia al 31 marzo 2015 in relazione a dilazioni sui pagamenti ottenute dai principali fornitori.

### Debiti per imposte correnti

I debiti per imposte correnti ammontano al 31 marzo 2015 ad Euro 1.903 migliaia (Euro 1.023 migliaia al 31 dicembre 2014). L'incremento del saldo a debito è dovuto all'accantonamento nel periodo dei debiti tributari IRES e IRAP.

### Benefici a dipendenti correnti

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 si è concluso il periodo di *vesting* relativo al Piano di LTI Cash 2012-2013-2014. Il Comitato per la Remunerazione il 12 marzo 2015 ha reso esauriente informativa e supporto al Consiglio di Amministrazione, evidenziando il raggiungimento della performance target e proponendo dunque l'erogazione del premio ai Beneficiari nei termini e modalità stabiliti nel regolamento. La proposta è stata accolta positivamente dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale decretando di fatto la chiusura del piano stesso e l'erogazione ai beneficiari di un importo pari ad Euro 1.050 migliaia.

### Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2015	al 31 dicembre 2014
Debito opzioni put ed earn-out Lavsim Higienização Têxtil S.A..	-	5.722
Debito <i>earn-out</i> Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.	71	77
<b>Totale</b>	<b>71</b>	<b>5.799</b>

La variazione della voce è stata determinata dal pagamento in data 16 gennaio 2015 del valore relativo all'acquisto del residuo 50% del capitale sociale della società Lavsim Higienização Têxtil S.A., già partecipata a partire dal 2 luglio 2012 da Servizi Italia S.p.A. tramite la controllata SRI Empreendimentos e Participações Ltda.

### Altri debiti correnti

La tabella seguente riporta la composizione delle altre passività correnti come segue:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2015	al 31 dicembre 2014
Ratei passivi	16	12
Risconti passivi	1.066	964
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.964	4.937
Altri debiti	12.898	18.106
<b>Totale</b>	<b>17.944</b>	<b>24.019</b>

La voce è diminuita di Euro 6.075 migliaia passando da Euro 24.019 migliaia al 31 dicembre 2014 ad Euro 17.944 migliaia al 31 marzo 2015. La differenza è da imputare alla diminuzione dei Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale e alla diminuzione dell'IVA a debito per le fatture emesse verso

la pubblica amministrazione per l'applicazione, dal 1 gennaio 2015, della normativa sullo “*split payment*” introdotta in Italia con la Legge di Stabilità 2015.

#### 5.4 Commenti alle principali variazioni economiche

##### Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Gli acquisti per materie prime e materiali di consumo passano da Euro 6.193 migliaia del 31 marzo 2014 ad Euro 6.158 migliaia del 31 marzo 2015 rimanendo sostanzialmente invariati.

##### Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 31 marzo 2015</b>	<b>al 31 marzo 2014</b>
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	(4.945)	(5.011)
Viaggi e trasporti	(3.031)	(2.976)
Utenze	(3.124)	(3.117)
Costi amministrativi	(755)	(655)
Costi consortili e commerciali	(2.159)	(2.180)
Spese per il personale	(509)	(496)
Manutenzioni	(1.421)	(1.263)
Costo godimento beni di terzi	(2.028)	(1.979)
Altri servizi	(273)	(265)
<b>Totale</b>	<b>(18.245)</b>	<b>(17.942)</b>

La variazione del perimetro di consolidamento avvenuta nel corso del 2014, dovuta all'acquisizioni del residuo 50% della società Si.Gi. Servizi Ospedalieri S.r.l. a socio unico, ha avuto un impatto sul totale dei costi per servizi per Euro 124 migliaia.

I costi per prestazioni esterne di lavanderia ed altri servizi industriali passano da Euro 5.011 migliaia al 31 marzo 2014 ad Euro 4.945 migliaia al 31 marzo 2015. La riduzione della voce è da imputare essenzialmente al minor utilizzo del servizio di lavanderie esterne compensato in parte dall'incremento del servizio di guardaroba presso nuovi clienti quali la Fondazione Monza Brianza, l'Azienda per l'Assistenza Sanitaria n. 3 Alto - Collinare - Medio Friuli e l'Azienda Ospedaliera Niguarda Ca' Granda di Milano oltre all'incremento del servizio presso clienti già in essere quali l'Azienda Ospedaliera di Reggio Emilia e l'USL di Reggio Emilia.

I costi per viaggi e trasporti evidenziano un incremento di Euro 55 migliaia conseguente alla ridefinizione della logistica produttiva del Gruppo e ai nuovi servizi presso i clienti Asl di Frosinone e I.N.M.I. - Lazzaro Spallanzani.

L'incremento dei costi amministrativi da Euro 655 migliaia al 31 marzo 2014 a Euro 755 migliaia al 31 marzo 2015 è dovuto essenzialmente a maggiori spese legali incluse quelle sostenute dalla SRI

Empreendimentos e Participações Ltda per l'acquisizione del residuo 50% della società Lavsim Higienização Têxtil S.A..

I costi consortili e commerciali passano da Euro 2.180 migliaia al 31 marzo 2014 ad Euro 2.159 migliaia al 31 marzo 2015. La diminuzione della voce è dovuta principalmente ai minori ribaltamenti di costi ricevuti per le ATI dei clienti ASL AL di Alessandria, Azienda Ospedaliera San Giovanni Addolorata di Roma e ASL 8 Arezzo.

Alla voce manutenzioni si rileva un incremento di Euro 158 migliaia a fronte di maggiori spese per le manutenzioni presso le centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico e di macchinari (in particolare in Brasile dove sono stati installati impianti e macchinari a seguito degli investimenti realizzati che hanno comportato un incremento di spesa delle manutenzioni pari a Euro 67 migliaia).

### Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 31 marzo 2015</b>	<b>al 31 marzo 2014</b>
Costi per emolumenti amministratori	(253)	(259)
Salari e stipendi	(12.951)	(12.381)
Lavoro interinale	(369)	(596)
Oneri sociali	(4.321)	(4.106)
Trattamento di fine rapporto	(594)	(636)
Altri costi	(11)	(10)
<b>Totale</b>	<b>(18.499)</b>	<b>(17.988)</b>

Il costo del personale è passato da Euro 17.988 migliaia al 31 marzo 2014 ad Euro 18.499 migliaia al 31 marzo 2015. L'incremento della voce, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, è sostanzialmente da associare all'aumento delle retribuzioni previsto dal CCNL a partire da gennaio 2015, all'assunzione di nuovo personale presso le centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico di Brescia e di Udine e alla crescita per Euro 171 migliaia del costo del personale delle società brasiliane.

La tabella seguente illustra la composizione media del personale:

	<b>31 marzo 2015</b>	<b>31 marzo 2014</b>
Dirigenti	12	11
Quadri	19	21
Impiegati	179	175
Operai	2.813	2.779
<b>Totale</b>	<b>3.023</b>	<b>2.986</b>

## Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 31 marzo 2015</b>	<b>al 31 marzo 2014</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(213)	(191)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(10.452)	(9.782)
Svalutazione crediti	(94)	(140)
<b>Totale</b>	<b>(10.759)</b>	<b>(10.113)</b>

L'incidenza della voce ammortamenti ha registrato un incremento nelle immobilizzazioni immateriali pari all'11,5% dovuto principalmente all'implementazione di software sempre più innovativi ed avanzati. L'incremento della voce ammortamento immobilizzazioni materiali per Euro 670 migliaia è da associare principalmente all'incremento degli ammortamenti dello strumentario chirurgico (Euro 154 migliaia), all'incremento dell'ammortamento della biancheria della società brasiliana Lavsim Higienização Têxtil S.A. (Euro 226 migliaia) e all'incremento dell'ammortamento di impianti e macchinari della società brasiliana Maxlav Lavanderia Especializada S.A. pari a Euro 61 migliaia. Il decremento della voce svalutazione crediti è dovuto alla minore incidenza della svalutazione crediti per interessi di mora in conseguenza di maggiori incassi di crediti commerciali.

### 5.5 Posizione finanziaria netta

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2015 rispetto al 31 dicembre 2014, pari a Euro 987 migliaia, è da valutare in conseguenza del pagamento del prezzo relativo all'acquisizione del rimanente 50% del capitale sociale della società Lavsim Higienização Têxtil S.A., pari ad Euro 6.094 migliaia, definito prendendo come riferimento il cambio 3,0357 alla data di pagamento del 16 gennaio 2015.

In particolare, analizzando le singole voci, si evidenzia un incremento delle disponibilità nei conti correnti bancari il cui aumento pari ad Euro 2.717 migliaia rispetto al 31 dicembre 2014 è essenzialmente da collegare all'incremento delle disponibilità liquide presenti sul conto BNP Paribas della controllata brasiliana SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., risorse destinate al finanziamento della crescita del gruppo in Brasile.

I crediti finanziari sono rimasti sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2014, mentre si registra un incremento dei debiti verso banche e altri finanziatori correnti per Euro 4.410 migliaia e un decremento dei debiti verso banche e altri finanziatori non correnti per Euro 708 migliaia in conseguenza di una precisa politica finanziaria attuata dal gruppo al fine di diminuire gli oneri finanziari essendo le linee a breve termine meno onerose rispetto a quelle a medio termine.

Si riporta di seguito anche la posizione finanziaria netta redatta ai sensi della Raccomandazione del Cesr del 10 febbraio 2005, ora ESMA, nella quale si rilevano, nella voce "Altri debiti finanziari correnti" il



valore delle “Altre passività finanziarie correnti,” e nella voce “Altri debiti non correnti” il valore delle “Altre passività finanziarie non correnti”.

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 31 marzo 2015</b>	<b>al 31 dicembre 2014</b>
A. Cassa	44	68
B. Altre disponibilità liquide	7.851	5.110
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>7.895</b>	<b>5.178</b>
E. Crediti finanziari correnti	7.790	7.791
F. Debiti bancari correnti	(31.838)	(26.391)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(15.363)	(16.400)
H. Altri debiti finanziari correnti	(71)	(5.799)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(47.272)</b>	<b>(48.590)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)</b>	<b>(31.587)</b>	<b>(35.621)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(27.550)	(28.258)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(5.842)	(6.194)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(33.392)</b>	<b>(34.452)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(64.979)</b>	<b>(70.073)</b>

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Roberto Olivi)

\*\*\*\*\*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Ilaria Eugeniani dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

(Ilaria Eugeniani)