



30
YEARS
1986 - 2016

Servizitalia

SERVIZI ITALIA S.p.A.

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

Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.

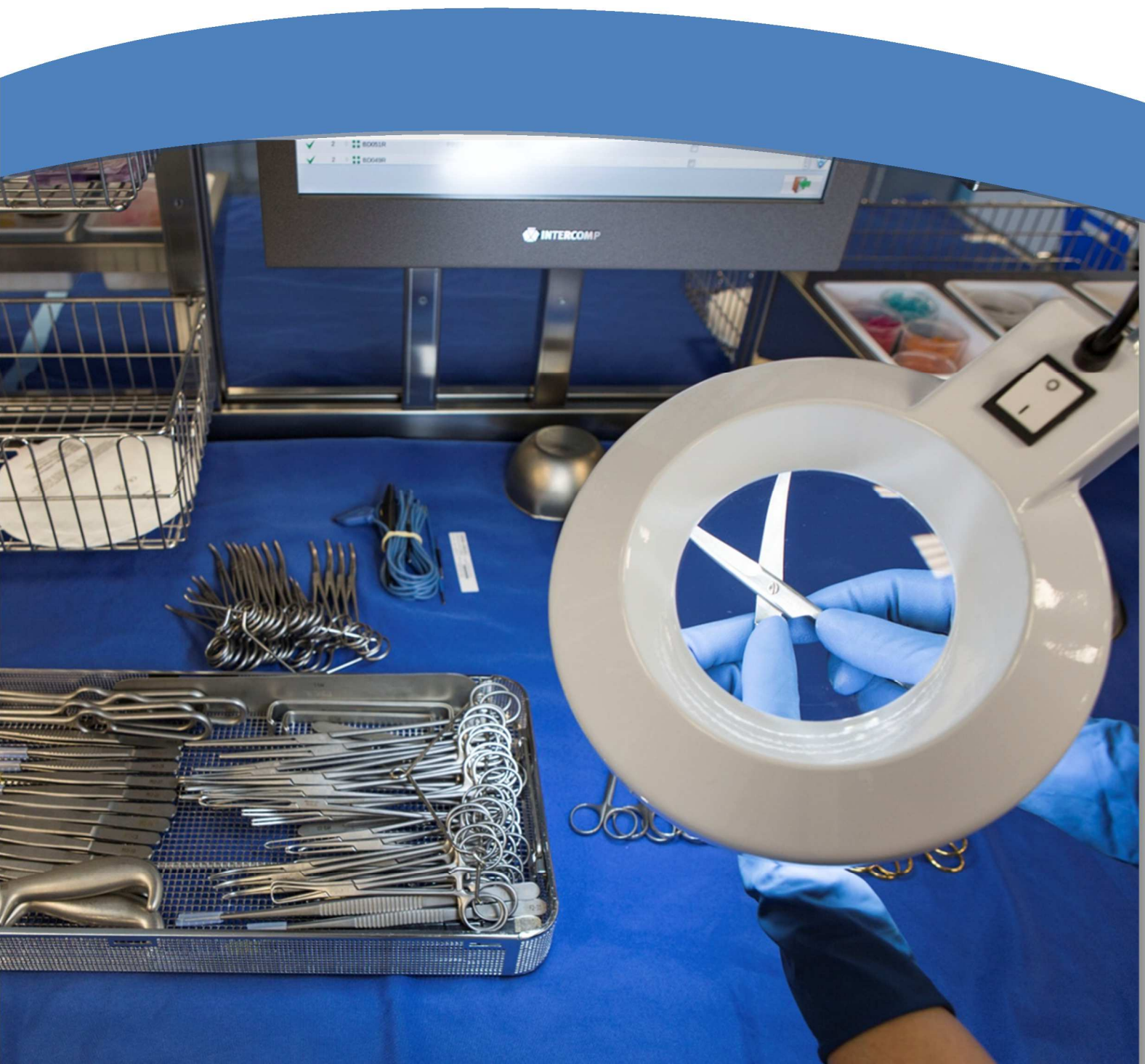
Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma: 08531760158

PEC: si-servizitalia@postacert.cedacri.it

Tel. +390524598511 Fax +390524598232

www.si-servizitalia.com

RESOCONTO INTERMEDIO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2016



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.....	15
5.4	Commenti alle principali variazioni economiche.....	19
5.5	Posizione finanziaria netta.....	21

1 ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

Consiglio d'Amministrazione (in carica fino approvazione Bilancio separato 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 Schwizer (1)-(2)- (3)	Amministratore indipendente
Romina Guglielmetti (1)-(2)	Amministratore indipendente
Paola 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 separato 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 2019)

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

Società di Revisione (in carica fino approvazione Bilancio separato 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.+390524598511, Fax+390524598232, sito web: www.si-servizitalia.com;
Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.
Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma: 08531760158; PEC: 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

Investor Relations

Giovanni Manti –IR, Chiara Peterlini e Elena Abbati –IR assistants

e-mail: 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, dello Stato di San Paolo in Brasile, India e Turchia con un'offerta ampia e diversificata.

Il Gruppo Servizi Italia, al 31 marzo 2016, si compone delle seguenti Società:

Ragione Sociale Controllante e Società Controllate	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Servizi Italia S.p.A.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR 30.699.266 (**)	Società Capogruppo
SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a.	Città di San Paolo, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 28.379.652	100%
Servizi Italia Medical S.r.l.	Castellina di Soragna (PR) – 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%(*)
Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	Jaguariúna, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 2.825.060	50,1%(*)
Vida Lavanderias Especializada S.A.	Santana de Parnaíba, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 1.900.000	50,1%(*)
Aqualav Serviços De Higienização Ltda	Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo - Brasile	R\$ 6.400.000	100%(*)

(*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

(**) Si informa che a partire dal 5 aprile 2016, il capitale sociale è variato in Euro 31.809.451

Ragione Sociale Società Collegate e a Controllo Congiunto	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Centro Italia Servizi S.r.l.	Arezzo – Italia	EUR 10.000	50%
PSIS S.r.l.	Padova – Italia	EUR 10.000.000	50%
Arezzo Servizi S.c.r.l.	Arezzo – Italia	EUR 10.000	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%(^)
SE.STE.RO. S.r.l. in liquidazione (**)	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	TRY 500.000	51%
Shubhram Hospital Solutions Private Limited	Nuova Delhi – India	INR 85.200.000	51%
Ankateks Turizm Insaat Tekstil Ltd.	Ankara – Turchia	TRY 5.000.000	40%

Finanza & Progetti S.p.A.	Vicenza - Italia	EUR	550.000	50%
Saniservice Sh.p.k.	Tirana – Albania	LEK	2.745.600	30%

^(*) Quota indiretta di partecipazione tramite Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. del 15,05%.

^(**) Società in liquidazione a far data 1 gennaio 2016.

3 OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2016 include il bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2016. Nel corso del primo trimestre del 2016 il Gruppo ha ottenuto risultati positivi, attestando il proprio risultato netto a 3,7 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.r.l., SRI Empreendimentos e Participações Ltda, Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A. e Aqualav Serviços De Higienização Ltda.

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo nel trimestre 2016 con i rispettivi comparati, i dati sono stati predisposti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria, le tabelle di sintesi che seguono riportano alcuni "Indicatori alternativi di *performance*" non previsti dai principi contabili IFRS. In calce alle stesse tabelle viene indicata la metodologia di calcolo e la composizione di tali indici in linea con le indicazioni dell'*European Securities and Market Authority* (ESMA).

Principali dati economici consolidati

I principali dati del conto economico consolidato al 31 marzo 2016 posti a confronto con il conto economico consolidato al 31 marzo 2015 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2016	31 marzo 2015	Variazione	Var. %
Ricavi	57.240	58.098	(858)	-1,5%
Ebitda (a)	16.504	16.168	336	2,1%
Ebitda %	28,8%	27,8%		
Risultato operativo (Ebit)	5.206	5.409	(203)	-3,8%
Risultato operativo (Ebit)%	9,1%	9,3%		
Utile ante imposte	4.808	4.436	372	8,4%
Utile ante imposte %	8,4%	7,6%		
Utile netto	3.673	3.111	562	18,1%
Utile netto %	6,4%	5,4%		

(a) L'Ebitda è stato definito dal management della Società come differenza tra valore delle vendite e delle prestazioni e costi operativi prima di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti.

Principali dati patrimoniali consolidati

I principali dati patrimoniali e finanziari consolidati al 31 marzo 2016 posti a confronto con i dati patrimoniali e finanziari consolidati al 31 dicembre 2015 e al 31 marzo 2015 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2016	31 dicembre 2015	31 marzo 2015
Capitale circolante netto operativo (a)	13.694	13.726	10.879
Altre attività/passività a breve (b)	(2.035)	(7.565)	(13.822)
Capitale circolante netto	11.659	6.161	(2.943)

Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	183.218	183.086	175.698
Capitale investito	194.877	189.247	172.754
Patrimonio netto	126.845	122.094	113.688
Indebitamento finanziario netto (d)	68.032	67.153	59.066
Capitale investito (c)	194.877	189.247	172.754

- (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 altre attività correnti, i crediti per imposte correnti e i debiti per imposte correnti e le altre passività correnti.
- (c) Il capitale investito è stato definito dal management della Società come la somma del Patrimonio netto e dell'indebitamento finanziario netto.
- (d) L'indebitamento finanziario netto è stato definito dal management come la somma dei Debiti verso banche e altri finanziatori al netto delle Disponibilità liquide e dei crediti finanziari correnti.

Situazione della Società ed andamento della gestione nel suo complesso

Il fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia si attesta a Euro 57.240 migliaia. L'apporto di fatturato, pari a Euro 1.054 migliaia, della nuova società consolidata brasiliana Aqualav Serviços De Higienização Ltda e l'incremento di fatturato sulla linea della sterilizzazione dello strumentario chirurgico (pari a Euro 569 migliaia) hanno contenuto la riduzione dei ricavi all'1,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il fatturato nell'area brasiliana risente maggiormente della stagionalità e della perdita di valore del tasso medio di cambio del Real, rispetto al tasso medio del primo trimestre 2015, di circa il 33,6% (a parità di tasso di cambio l'incremento dei ricavi sarebbe stato di Euro 1.863 migliaia) mentre sull'area italiana, sulle linee lavanolo e sterilizzazione tessuti, hanno inciso la rinegoziazione di contratti in portafoglio per l'applicazione della *spending review* e la conclusione del rapporto contrattuale con alcuni clienti.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 16.168 migliaia del primo trimestre 2015 ad Euro 16.504 migliaia del primo trimestre 2016 con un incremento del 2,1% determinato dal contenimento dei costi di materie prime, servizi industriali, utenze, costi di manutenzione e costi amministrativi. Inoltre è da rilevare una riduzione in termini assoluti del 2,1% del costo del personale soprattutto sull'area brasiliana per il ridimensionamento della forza lavoro, collegato anche ai minori volumi trattati nel periodo. Anche in termini di incidenza relativa l'**EBITDA** risulta in crescita passando dal 27,8% del primo trimestre 2015 al 28,8% del primo trimestre 2016. Il **risultato operativo (EBIT)** consolidato è passato da Euro 5.409 migliaia ad Euro 5.206 migliaia dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per Euro 11.298 migliaia, con una riduzione del 3,8%, mentre in termini relativi l'**EBIT margin** risulta sostanzialmente in linea con il trimestre comparato. Nei trimestri a confronto si rileva, nel 2016, un incremento dell'1,2% dell'incidenza della quota ammortamenti e svalutazioni sui ricavi. Tale incremento è stato determinato nell'area brasiliana dall'aumento dell'ammortamento della biancheria e delle nuove linee di produzione, mentre nell'area italiana dall'aumento dell'ammortamento dello strumentario chirurgico, degli investimenti per la realizzazione di opere edili e impiantistiche legate ai contratti d'appalto e della biancheria per le dotazioni ai nuovi clienti. Sono da rilevare inoltre, tra gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali della Capogruppo, gli effetti della contabilizzazione del patto di non concorrenza stipulato con il precedente Amministratore Delegato.

Il **risultato prima delle imposte** è passato da Euro 4.436 migliaia ad Euro 4.808 migliaia in crescita dell'8,4% in valore assoluto. La gestione finanziaria ha evidenziato un carico relativo di oneri finanziari netti in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente in valore assoluto del 59,1%, pari allo 0,7% sul fatturato (1,7% sul fatturato del 2015), a seguito della riduzione dei tassi applicati sugli affidamenti.

Il bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2016 chiude pertanto con un **utile netto** pari ad Euro 3.673 migliaia in crescita del 18,1% rispetto ad Euro 3.111 migliaia realizzato nel primo trimestre del 2015, anche grazie alla diminuzione dell'incidenza del *tax rate* dal 29,9% del primo trimestre 2015 al 23,6% del primo trimestre 2016.

Eventi e operazioni di rilievo

In data 29 febbraio 2016, ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del 100,0% di una società di nuova costituzione che sarà denominata "Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l." a cui sarà conferito il ramo operativo della società Tintoria Lombarda di Fasoli Aldo S.p.A, tra i principali operatori italiani operante nel settore del lavanolo biancheria per strutture sanitarie. Il perfezionamento dell'Operazione, il cui *closing* è previsto per giugno 2016, è sospensivamente condizionato al soddisfacimento di una serie di condizioni tra le quali, in particolare, l'espletamento della procedura di comunicazione e consultazione sindacale in relazione al conferimento e l'ottenimento dei consensi da parte di alcune stazioni appaltanti per i contratti di lavanolo. L'Acquisizione, ai sensi della comunicazione dell'AGCM del 5 agosto 2013 e delle modifiche apportate all'art. 16 della L. n. 287/90 e dal D.L. 1/2012, non ha fatto sorgere l'obbligo di comunicazione all'AGCM stessa; mentre con riferimento a quanto previsto dall'art. 71 del Regolamento Emittenti, l'Acquisizione è risultata "non significativa", tenuto conto dei parametri previsti dalla normativa applicabile. Per ulteriori informazioni si rimanda al comunicato stampa disponibile sul sito internet della Società.

In data 14 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato la delega attribuita dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 26 settembre 2014 ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, per un ammontare complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi euro 4.000.000,00, mediante emissione di massime numero 1.150.000 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 cadauna aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, riservate in sottoscrizione a Steris UK Holding Limited. Per ulteriori informazioni si rimanda alla documentazione relativa dell'assemblea del 26 settembre 2014, al patto parasociale di "Lock-up" e ai comunicati stampa del 26 settembre e 6 ottobre 2014 e successive comunicazioni disponibili sul sito internet della Società.

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)
ESTAR – AO Careggi di Firenze (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di sterilizzazione CTO Firenze	1	1.121
ASP Emanuele Brignole di Genova	Servizio di noleggio e lavaggio biancheria	2	151
Ospedale Evangelico Internazionale di Genova	Fornitura di kit di teleria sterile per interventi operatori composti da TTR e TNT	4	191

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Il data 6 aprile Servizi Italia S.p.a. ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale a seguito dell'aumento delle quote di partecipazione di STERIS Corporation (tramite la controllata indiretta interamente posseduta Steris UK Holding Limited) nella compagine sociale di Servizi Italia, attraverso un Aumento di Capitale Delegato di ammontare pari a Euro 3.999.996,56 (comprensivo di sovrapprezzo), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., mediante emissione di n. 1.110.185 azioni ordinarie della società ad un prezzo di emissione delle nuove azioni pari a Euro 3,6030. Per l'Aumento di Capitale Delegato, Servizi Italia non ha ceduto azioni proprie. Steris UK Holding Limited detiene il 5,9% del capitale sociale di Servizi Italia. L'attestazione dell'avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale sociale è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Parma in data 5 aprile 2016.

In data 20 aprile, l'Assemblea degli azionisti, ha approvato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,15 per ogni azione in circolazione alla data di stacco cedola, escluse azioni proprie. Il pagamento ha avuto luogo il 27 aprile 2016, con stacco cedola il 25 aprile 2016.

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 2015.

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.

L'Assemblea del 20 aprile, tenutasi anche in sede straordinaria, ha approvato le modifiche statutarie all'art. 2 dello Statuto Sociale recante "Oggetto Sociale", finalizzate ad articolare e specificare meglio le attività dell'oggetto sociale, adeguandolo di fatto alle attuali condizioni dei mercati in cui opera la Società. Le modifiche apportate non determinano alcun cambiamento dell'attività della società, che rimane sostanzialmente invariata nella sua portata, né comportano possibili mutamenti di rischio imprenditoriale e/o di convenienza dell'investimento dunque non conferiscono agli azionisti la facoltà di esercitare il diritto di recesso previsto dalle norme vigenti.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 20 aprile 2016, ha deliberato l'avvio del programma di acquisto e vendita azioni proprie, in attuazione della delibera assunta dall'Assemblea ordinaria.

In data 4 maggio, la Società ha reso noto, ai sensi dell'art. 131 del regolamento CONSOB n. 11971/1999 e successive modificazioni – che sono cessate, senza bisogno di alcuna modifica e/o integrazione del Lock-up medesimo, le pattuizioni parasociali contenute nel Lock-Up stipulato in data 4 agosto 2014 tra Servizi Italia S.p.A., STERIS Corporation e STERIS UK Holding Limited, avente ad oggetto n. 1.877.607 azioni ordinarie rappresentanti il 5,90% del capitale sociale di Servizi Italia S.p.A..

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati ottenuti nel primo trimestre 2016 confermano le stime e le previsioni economiche e finanziarie pianificate. Il Gruppo, per l'esercizio 2016, prevede risultati che terranno conto dell'impegno a consolidare gli investimenti effettuati nei Paesi in cui opera, il consolidamento della struttura organizzativa del Gruppo e di realizzare importanti obiettivi di efficienza gestionale al fine di mantenere e migliorare i livelli di marginalità e di redditività del business.

Servizi Italia e i mercati finanziari

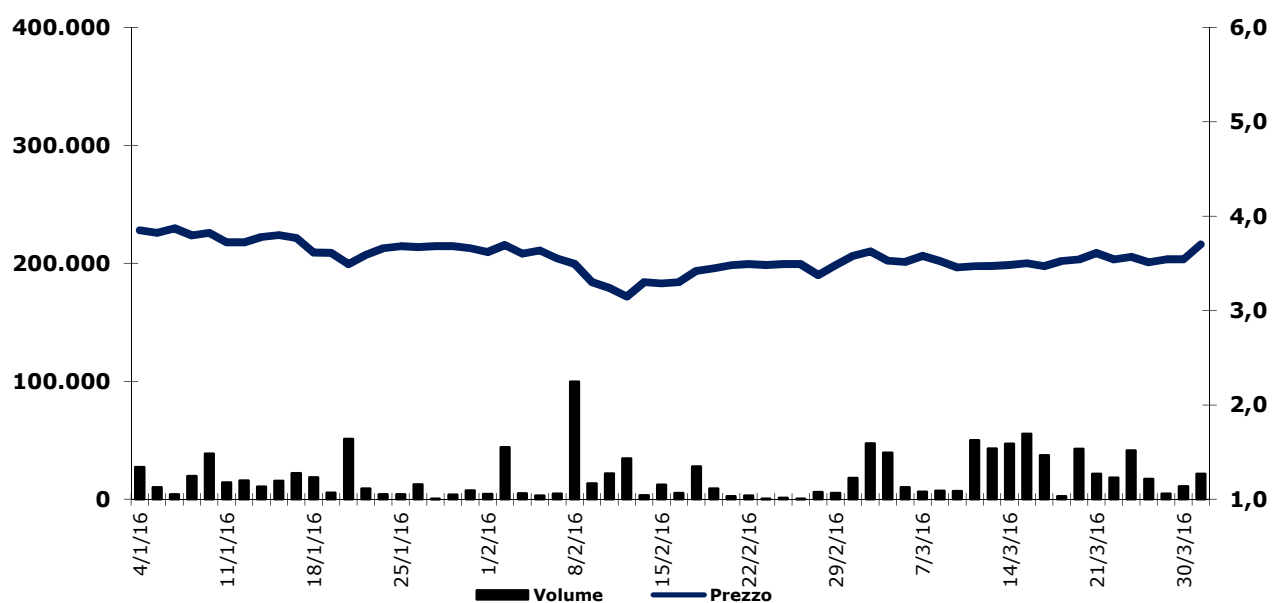
Il titolo della Società, a partire dal 22 giugno 2009, è negoziato sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana S.p.A.

Si riportano di seguito i principali dati azionari e borsistici relativi al 31 marzo 2016 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici	31 marzo 2016
N. azioni che compongono il capitale sociale	30.699.266(**)
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 31 marzo 2016	3,70
Prezzo massimo di periodo	3,87
Prezzo minimo di periodo	3,14
Prezzo medio di periodo	3,56
Volumi scambiati nel periodo	1.151.424
Volumi medi nel periodo	18.571

(**) Si informa che a partire dal 5 aprile 2016, il capitale sociale è variato in Euro 31.809.451

Volumi e Prezzo delle azioni al 31 marzo 2016



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.

4 PROSPETTI CONTABILI

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	119.862	120.736
Immobilizzazioni immateriali	3.411	3.473
Avviamento	42.933	42.483
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	19.413	19.051
Partecipazioni in altre imprese	3.552	3.542
Crediti finanziari	3.847	3.234
Imposte differite attive	1.881	1.800
Altre attività	6.019	6.108
Totale attivo non corrente	200.918	200.427
Attivo corrente		
Rimanenze	4.464	4.409
Crediti commerciali	76.295	74.746
Crediti per imposte correnti	1.524	2.478
Crediti finanziari	9.535	8.067
Altre attività	14.214	9.241
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.688	7.082
Totale attivo corrente	110.720	106.023
TOTALE ATTIVO	311.638	306.450
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	30.414	30.444
Altre Riserve e Utili a nuovo	92.361	78.543
Risultato economico del periodo	3.672	12.728
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	126.447	121.715
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	398	379
TOTALE PATRIMONIO NETTO	126.845	122.094
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	38.211	36.111
Imposte differite passive	1.843	1.867
Benefici ai dipendenti	10.049	9.989
Fondi rischi ed oneri	2.376	2.277
Altre passività finanziarie	3.432	3.208
Totale passivo non corrente	55.911	53.452
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	44.044	46.191
Debiti commerciali	67.065	65.429
Debiti per imposte correnti	213	365
Benefici ai dipendenti	-	-
Altre passività finanziarie	1.073	1.078
Altri debiti	16.487	17.841
Totale passivo corrente	128.882	130.904
TOTALE PASSIVO	184.793	184.356
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	311.638	306.450

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 marzo 2015
Ricavi delle vendite	57.240	58.098
Altri proventi	916	1.390
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(5.827)	(6.158)
Costi per servizi	(17.348)	(18.245)
Costi del personale	(18.117)	(18.499)
Altri costi	(360)	(418)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(11.298)	(10.759)
Risultato operativo	5.206	5.409
Proventi finanziari	418	268
Oneri finanziari	(663)	(1.250)
Proventi/oneri da partecipazioni	-	-
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	(153)	9
Risultato prima delle imposte	4.808	4.436
Imposte correnti e differite	(1.135)	(1.325)
Risultato del periodo	3.673	3.111
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	3.672	3.197
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	1	(86)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 marzo 2015
Risultato economico del periodo	3.673	3.111
<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	1.185	(2.072)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	1.185	(2.072)
Totale risultato economico complessivo del periodo	4.858	1.039
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	4.839	1.104
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	18	(65)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015	31 marzo 2015
Denaro e valori in cassa e assegni	32	25	44
Banche conti correnti disponibili	4.656	7.057	7.851
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.688	7.082	7.895
Crediti finanziari correnti	9.535	8.067	7.790
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(44.044)	(46.191)	(47.201)
Indebitamento finanziario corrente netto	(34.509)	(38.124)	(39.411)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(38.211)	(36.111)	(27.550)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(38.211)	(36.111)	(27.550)
Indebitamento finanziario netto	(68.032)	(67.153)	(59.066)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2016 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 2016, 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.r.l., SRI Empreendimentos e Participações Ltda, Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A. e Aqualav Serviços De Higienização Ltda.

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 12 maggio 2016.

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 2016 e 2015, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

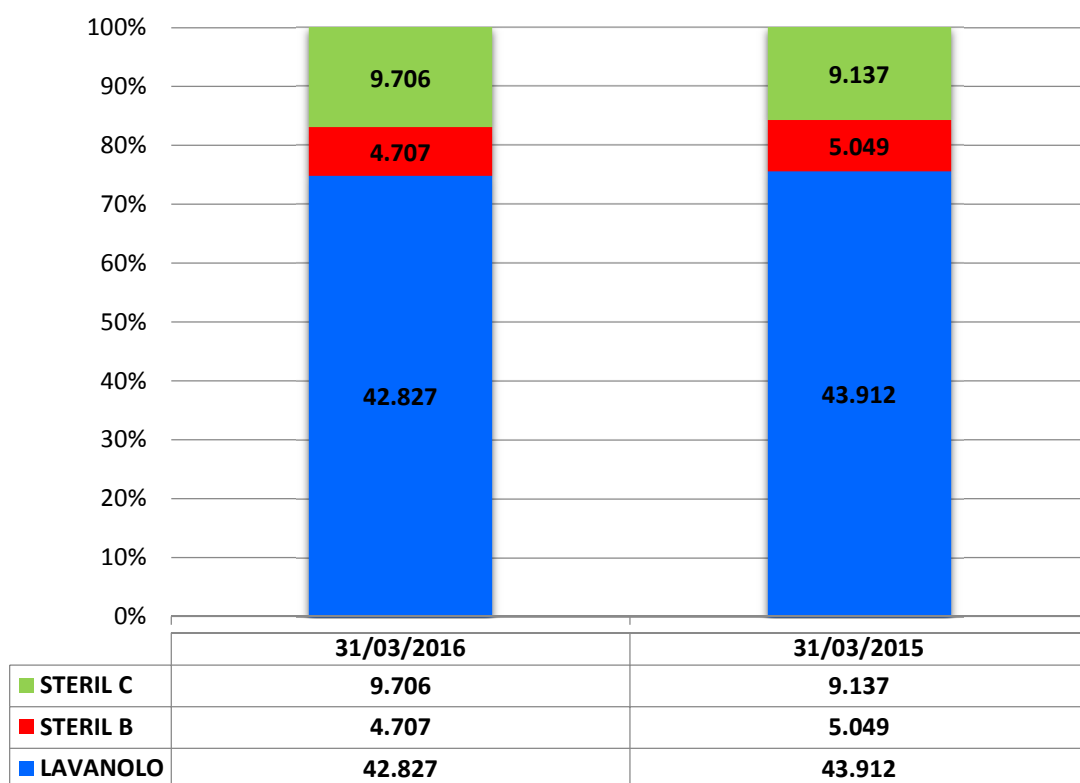
<i>(Euro migliaia)</i>	31 marzo 2016	%	31 marzo 2015	%	Variazioni
Lavano	42.827	74,8%	43.912	75,6%	-2,5%
Sterilizzazione biancheria (STERIL B)	4.707	8,2%	5.049	8,7%	-6,8%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (STERIL C)	9.706	17,0%	9.137	15,7%	6,2%
Ricavi delle vendite	57.240	100,0%	58.098	100,0%	-1,5%

I ricavi derivanti dai servizi di lavano risultano in diminuzione rispetto al periodo precedente passando da Euro 43.912 migliaia nel primo trimestre 2015 ad Euro 42.827 migliaia nel primo trimestre 2016. In termini relativi, raffrontando il dato sul totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, il lavano alla data del 31 marzo 2016 è pari al 74,8%, sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (75,6% al 31 marzo 2015). La perdita di valore del cambio medio del Real del primo trimestre 2016 rispetto al cambio medio dello stesso periodo del 2015 ha inciso sul fatturato della linea lavano in modo significativo. Sul fatturato del segmento del lavano incidono positivamente i ricavi derivanti dalle nuove commesse quali Az. Ospedaliera Ospedale di Circolo Busto Arsizio, Azienda Ospedaliera Fatebenefratelli e Oftalmico, Istituto Europeo di Oncologia S.r.l., Centro Cardiologico Monzino S.p.A. e Pessina Gestioni S.r.l. per Az. Ospedaliera Garbagnate e di commesse già in essere (quali ad esempio AUSL di Piacenza) e dall'incremento dei ricavi sull'area brasiliana per effetto del consolidamento di Aqualav

Serviços De Higienização Ltda. Da rilevare nel periodo la fine di alcuni contratti di lavanolo come ad esempio quelli con ASL Roma C e Az. Ospedaliera Istituti Clinici di Perfezionamento.

I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria evidenziano una riduzione del 6,8% attestandosi ad Euro 4.707 migliaia con un'incidenza dell'8,2% sul totale delle vendite. La diminuzione dei ricavi della linea è da ricollegare alla fine del contratto con l'Azienda Ospedaliera di Legnano e con l'Azienda Ospedaliera Istituti Clinici di Perfezionamento e alla riduzione del fatturato di alcuni clienti.

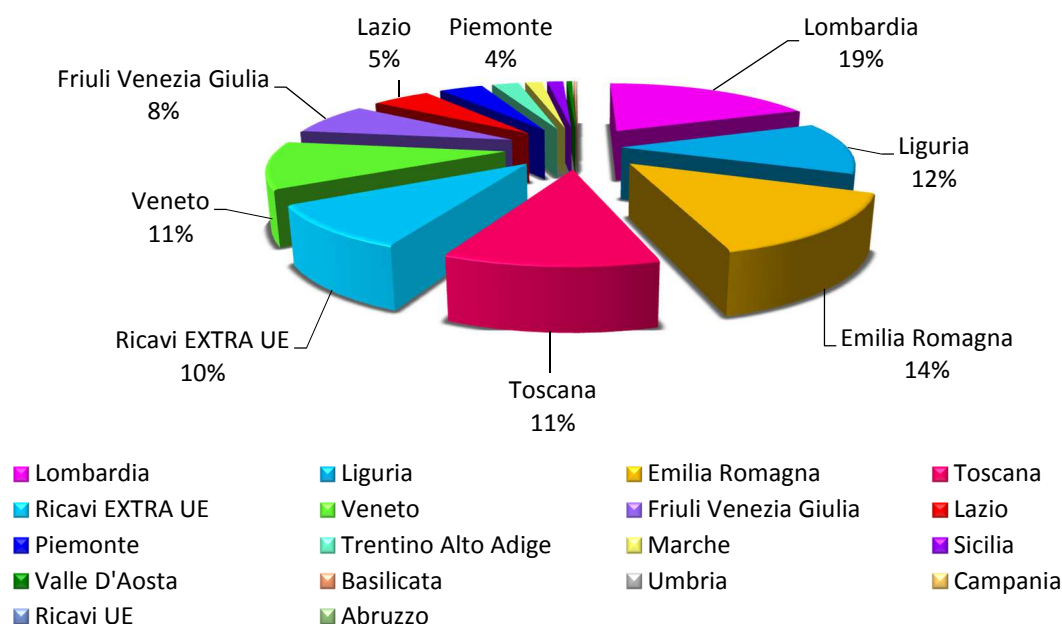
Il volume d'affari realizzato dalla sterilizzazione dello strumentario chirurgico evidenzia una crescita pari al 6,2% rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente. Tale incremento è riconducibile principalmente al progressivo incremento di fatturato verso clienti quali l'Azienda Ospedaliera Spedali Civili di Brescia, l'Azienda Ospedaliera Universitaria Meyer 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 2016 e 2015:

(Euro migliaia)	31 marzo 2016	%	31 marzo 2015	%	Variazioni
Abruzzo	2	-	2	-	0,0%
Basilicata	107	0,2%	106	0,2%	0,9%
Campania	12	-	10	-	20,0%
Emilia Romagna	8.128	14,2%	7.980	13,8%	1,9%
Friuli Venezia Giulia	4.336	7,6%	4.262	6,5%	1,7%
Lazio	2.914	5,1%	3.383	5,7%	-13,9%
Liguria	7.077	12,4%	6.991	13,8%	1,2%
Lombardia	10.789	18,9%	10.637	19,1%	1,4%
Marche	856	1,5%	885	1,5%	-3,3%
Piemonte	2.199	3,8%	2.549	4,3%	-13,7%
Sicilia	824	1,4%	772	1,3%	6,7%

Toscana	6.479	11,3%	6.638	11,8%	-2,4%
Trentino Alto Adige	1.368	2,4%	1.406	2,4%	-2,7%
Umbria	65	0,1%	64	0,1%	1,6%
Valle D'Aosta	289	0,5%	307	0,5%	-5,9%
Veneto	6.258	10,9%	6.427	9,4%	-2,6%
Ricavi UE	-	-	6	-	-100,0%
Ricavi EXTRA UE	5.537	9,7%	5.673	9,6%	-2,4%
Totale	57.240	100,0%	58.098	100,0%	-1,5%



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>	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Beni gratuitamente devolvibili	Attrezzature	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
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)
Saldo al 1 gennaio 2015	1.286	51.676	16.456	22.194	35.750	2.362	129.724
Differenze di traduzione	(19)	(2.048)	(360)	(16)	(896)	(8)	(3.347)
Variaz.area consolidam.	-	944	256	28	226	-	1.454
Incrementi	62	3.503	541	2.842	29.574	2.155	38.677
Decrementi	(1)	(262)	(36)	(9)	(146)	(315)	(769)
Ammortamenti	(114)	(7.878)	(2.997)	(5.830)	(28.184)	-	(45.003)
Riclassifiche	-	326	5	913	93	(1.337)	-
Saldo al 31 dicembre 2015	1.214	46.261	13.865	20.122	36.417	2.857	120.736
Costo Storico	2.289	121.686	35.777	59.045	112.993	2.857	334.647

Fondo Ammortamento	(1.075)	(75.425)	(21.912)	(38.923)	(76.576)	-	(213.911)
Saldo al 31 dicembre 2015	1.214	46.261	13.865	20.122	36.417	2.857	120.736
Differenze di traduzione	2	351	62	4	171	2	592
Incrementi	3	452	88	627	7.222	1.031	9.423
Decrementi	-	(8)	-	(1)	(11)	(4)	(24)
Ammortamenti	(28)	(2.027)	(877)	(1.416)	(6.517)	-	(10.865)
Riclassifiche	4	35	79	205	-	(323)	-
Saldo al 31 marzo 2016	1.195	45.064	13.217	19.541	37.282	3.563	119.862
Costo Storico	2.301	119.773	36.001	59.889	120.459	3.563	341.986
Fondo Ammortamento	(1.106)	(74.708)	(22.785)	(40.348)	(83.177)	-	(222.124)
Saldo al 31 marzo 2016	1.195	45.065	13.216	19.541	37.282	3.563	119.862

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., SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a. e Aqualav Serviços De Higienização Ltda.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali realizzati nel primo trimestre del 2016 assommano complessivamente ad Euro 9.423 migliaia di cui: Euro 7.020 migliaia in biancheria, Euro 1.031 migliaia in immobilizzazioni in corso relative ad opere devolvibili ancora in fase di realizzazione alla chiusura del trimestre (di questi Euro 430 migliaia per investimenti effettuati per la nuova centrale di sterilizzazione di Busto Arsizio ed Euro 105 migliaia per investimenti effettuati per lo stabilimento di lavanderia di Travagliato), Euro 399 migliaia in strumentario chirurgico ed Euro 452 migliaia in impianti e macchinari realizzate principalmente dalle società brasiliane (Euro 186 migliaia) e per gli stabilimenti di lavanderia di Udine e Montecchio (Euro 159 migliaia).

Rileviamo inoltre riclassifiche dalle immobilizzazioni in corso, per un totale complessivo pari ad Euro 323 migliaia, relative principalmente alla messa in uso dello strumentario chirurgico di Baggiovara per Euro 205 migliaia.

Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano al 31 marzo 2016 ad Euro 76.295 migliaia in aumento di Euro 1.549 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015. In data 22 marzo 2016 sono stati ceduti pro soluto al Credem Factor S.p.A. crediti commerciali per Euro 8.666 migliaia per un corrispettivo di Euro 8.644 migliaia. Nel corso del trimestre sono stati ceduti, altresì, ad Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali vantati verso clienti pubblici sia della regione Lazio per Euro 1.776 migliaia per un corrispettivo di Euro 1.768 migliaia sia di altre regioni per Euro 8.008 migliaia per un corrispettivo di Euro 7.989 migliaia.

Crediti per imposte correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 31 marzo 2016	al 31 dicembre 2015
Crediti per imposte	7.697	5.679
Debiti per imposte	(6.173)	(3.201)
Totale	1.524	2.478

Crediti finanziari

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2016	al 31 dicembre 2015
Asolo Hospital Service S.p.A.	1.591	1.563
P.S.I.S. S.r.l.	3.868	3.856
Ekolav S.r.l.	172	172
AMG S.r.l.	502	502
Steril Piemonte S.c.r.l.	1.157	1.156
Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	91	91
Gesteam S.r.l.	331	328
Escrow acquisto partecipazione Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.	1.420	-
Altri	403	399
Totale	9.535	8.067

I crediti finanziari sono relativi a finanziamenti attivi concessi alle società sopra indicate e scadenti entro l'esercizio successivo o rimborsabili a vista e all'acconto depositato in un *escrow account* versato per l'acquisto della partecipazione di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2015 dei finanziamenti attivi è dovuto agli interessi maturati sui singoli finanziamenti e non ancora incassati.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2016	al 31 dicembre 2015
Crediti verso altri	12.297	8.205
Risconti attivi	1.752	831
Depositi cauzionali attivi	118	156
Ratei attivi	47	49
Totale	14.214	9.241

Le altre attività correnti passano da Euro 9.241 migliaia del 31 dicembre 2015 ad Euro 14.214 migliaia al 31 marzo 2016. La voce comprende depositi cauzionali relativi ad utenze energetiche ed affitti. I crediti verso altri sono aumentati rispetto al 31 dicembre 2015 per l'incremento 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. e per l'incremento del credito IVA. 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 una riduzione pari ad Euro 2.394 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015. Tale decremento è essenzialmente da collegare all'utilizzo delle disponibilità liquide presenti sul conto BNP Paribas della controllata brasiliana SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., per il finanziamento della crescita del gruppo in Brasile.

Patrimonio netto

Al 31 marzo 2016 il patrimonio netto assomma ad Euro 126.845 migliaia (di cui Euro 398 migliaia di pertinenza di terzi) contro Euro 122.094 migliaia (di cui Euro 379 migliaia di pertinenza di terzi) al 31 dicembre 2015.

Al 31 marzo 2016, la Società detiene 285.391 azioni proprie pari a circa lo 0,93% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie, pari a Euro 1.208 migliaia, è stato classificato in diminuzione del capitale sociale per il valore nominale delle stesse, per Euro 285 migliaia, e a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per l'eccedenza del valore di acquisto rispetto al valore nominale, pari ad Euro 923 migliaia.

Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un incremento passando da Euro 36.111 migliaia al 31 dicembre 2015 a Euro 38.211 migliaia del primo trimestre 2016. Tale differenza, pari a Euro 2.100 migliaia, è conseguenza della sottoscrizione, in data 28 gennaio, di un nuovo mutuo con la Banca Popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. del valore di Euro 7.000 migliaia e durata pari a tre anni e del rimborso delle rate di mutuo scadute nel periodo.

Debiti verso banche e altri finanziatori correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti presentano una riduzione di Euro 2.147 migliaia passando da Euro 46.191 migliaia al 31 dicembre 2015 a Euro 44.044 migliaia del primo trimestre 2016. Tale diminuzione è stata determinata da una precisa politica finanziaria attuata dal gruppo al fine di mantenere un corretto equilibrio tra le fonti di finanziamento a breve e medio termine.

Debiti commerciali

I debiti commerciali passano da Euro 65.429 migliaia al 31 dicembre 2015 ad Euro 67.065 migliaia al 31 marzo 2016 in relazione a dilazioni sui pagamenti ottenute dai principali fornitori.

Altri debiti correnti

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

<i>(Euro migliaia)</i>	al 31 marzo 2016	al 31 dicembre 2015
Ratei passivi	82	18
Risconti passivi	892	800
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.792	5.115
Altri debiti	11.721	11.908
Totale	16.487	17.841

La voce è diminuita di Euro 1.354 migliaia passando da Euro 17.841 migliaia al 31 dicembre 2015 ad Euro 16.487 migliaia al 31 marzo 2016. La differenza è da imputare principalmente alla diminuzione dei Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza.

5.4 Commenti alle principali variazioni economiche

Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Gli acquisti per materie prime e materiali di consumo risultano in diminuzione passano da Euro 6.158 migliaia del 31 marzo 2015 ad Euro 5.827 migliaia del 31 marzo 2016. Tale riduzione è riconducibile principalmente al minor acquisto di monouso e kit procedurali.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 31 marzo 2016	al 31 marzo 2015
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	(4.726)	(4.945)
Viaggi e trasporti	(2.998)	(3.031)
Utenze	(3.056)	(3.124)
Costi amministrativi	(520)	(755)
Costi consortili e commerciali	(2.006)	(2.159)
Spese per il personale	(567)	(509)
Manutenzioni	(1.243)	(1.421)
Costo godimento beni di terzi	(1.966)	(2.028)
Altri servizi	(266)	(273)
Totale	(17.348)	(18.245)

I costi per prestazioni esterne di lavanderia ed altri servizi industriali passano da Euro 4.945 migliaia al 31 marzo 2015 ad Euro 4.726 migliaia al 31 marzo 2016. La riduzione della voce è da imputare essenzialmente al minor utilizzo del servizio di lavanderie esterne e del servizio di sterilizzazione strumentario chirurgico presso terzi, compensato in parte dall'incremento del servizio di guardaroba presso i clienti Istituto Europeo di Oncologia S.r.l., Centro Cardiologico Monzino S.p.A. e Azienda Ospedaliera Ospedale Circolo di Busto Arsizio i cui contratti sono iniziati nel corso dell'esercizio 2015.

I costi delle utenze rilevano una riduzione passando da Euro 3.124 migliaia al 31 marzo 2015 a Euro 3.056 migliaia al 31 marzo 2016. Tale riduzione è dovuta alla riduzione delle tariffe del gas per la rinegoziazione dei contratti e alla contrazione dei consumi resa possibile dalle maggiori efficienze produttive.

La riduzione dei costi amministrativi da Euro 755 migliaia al 31 marzo 2015 a Euro 520 migliaia al 31 marzo 2016 è dovuta essenzialmente alla SRI Empreendimentos e Participações Ltda che nel 2015 aveva sostenuto maggiori oneri relativi all'acquisizione del residuo 50% della società Lavsim Higienização Têxtil S.A..

I costi consortili e commerciali passano da Euro 2.159 migliaia al 31 marzo 2015 ad Euro 2.006 migliaia al 31 marzo 2016. La diminuzione della voce è dovuta principalmente ai minori ribaltamenti di costi ricevuti per le ATI dei clienti ASL TO 4 di Ivrea e Azienda Ospedaliera di Desio e Vimercate.

Alla voce manutenzioni si rileva una riduzione di Euro 178 migliaia legate alle minori spese sostenute in particolare per gli impianti produttivi brasiliani.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 31 marzo 2016	al 31 marzo 2015
Costi per emolumenti amministratori	(365)	(253)
Salari e stipendi	(12.664)	(12.951)
Lavoro interinale	(326)	(369)
Oneri sociali	(3.994)	(4.321)
Trattamento di fine rapporto	(711)	(594)
Altri costi	(57)	(11)
Totale	(18.117)	(18.499)

Il costo del personale è passato da Euro 18.499 migliaia al 31 marzo 2015 ad Euro 18.117 migliaia al 31 marzo 2016. Il ridimensionamento della forza lavoro sull'area Brasile, nonostante il consolidamento della società Aqualav Serviços De Higienização Ltda, incide positivamente sulla voce per Euro 295 migliaia. Sull'area italiana invece hanno inciso positivamente la ridefinizione del modulo orario su alcune unità produttive e la ristrutturazione della società Servizi Italia Medical S.r.l.

La tabella seguente illustra la composizione media del personale:

	31 marzo 2016	31 marzo 2015
Dirigenti	14	12
Quadri	19	19
Impiegati	192	179
Operai	2.891	2.813
Totale	3.116	3.023

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 31 marzo 2016	al 31 marzo 2015
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(326)	(213)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(10.866)	(10.452)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(106)	(94)
Totale	(11.298)	(10.759)

La variazione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari al 53,1%, si riferisce principalmente agli effetti della contabilizzazione, a partire dal secondo semestre 2015, del patto di non concorrenza stipulato con il precedente Amministratore Delegato nonché all'impatto dell'ammortamento del portafoglio clienti della società incorporata Si.Gi. Servizi Ospedalieri S.r.l..

L'aumento della voce ammortamento immobilizzazioni materiali, passata da Euro 10.452 migliaia a Euro 10.866 migliaia, è da associare principalmente agli investimenti in biancheria per effetto dell'incremento delle dotazioni presso i nuovi clienti sia sull'area italiana che sull'area brasiliana.

5.5 Posizione finanziaria netta

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2016 rispetto al 31 dicembre 2015, pari a Euro 879 migliaia, è da valutare in conseguenza di maggiori pagamenti a fornitori.

In particolare, analizzando le singole voci, si evidenzia una riduzione delle disponibilità nei conti correnti bancari il cui decremento pari ad Euro 2.394 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2015, è essenzialmente da collegare alla diminuzione delle disponibilità liquide presenti sul conto BNP Paribas della controllata brasiliana SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., risorse utilizzate per il finanziamento della crescita del gruppo in Brasile.

I crediti finanziari registrano un incremento pari a Euro 1.468 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2015 per effetto, principalmente, del pagamento di un acconto depositato in un *escrow account*, pari a Euro 1.420 migliaia, sul prezzo stabilito per l'acquisto della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l., il cui *closing*, previsto per il mese di giugno 2016, è sospensivamente condizionato al soddisfacimento di una serie di condizioni.

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti risultano in diminuzione per Euro 2.147 migliaia mentre i debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un incremento per Euro 2.100 migliaia in conseguenza della sottoscrizione, in data 28 gennaio 2016, di un nuovo mutuo con la Banca Popolare dell'Emilia Romagna Soc. Coop. per Euro 7.000 migliaia avente durata tre anni.

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".

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2016	al 31 dicembre 2015
A. Cassa	32	25
B. Altre disponibilità liquide	4.656	7.057
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	4.688	7.082
E. Crediti finanziari correnti	9.535	8.067
F. Debiti bancari correnti	(24.283)	(31.648)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(19.761)	(14.544)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.073)	(1.078)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(45.116)	(47.269)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(30.893)	(32.120)
K. Debiti bancari non correnti	(38.211)	(36.111)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(3.432)	(3.208)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(41.643)	(39.318)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(72.537)	(71.439)

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)