

STAR Conference Milano 2016



Il gruppo

SERVIZI ITALIA è leader indiscusso nel mercato italiano per ciò che riguarda l'erogazione dei servizi di **lavanderia industriale e servizi di sterilizzazione per la sanità pubblica**, grazie ad una strategia di consolidamento fatta da crescita interna e operazioni di acquisizioni.

Dal 2012 esporta all'estero un **modello di business vincente**:

BRASILE

Stato di San Paolo.
Riferimento per la sanità pubblica e privata.
Consolidatore di mercato dei servizi di lavanderia industriale.

INDIA

Strategia di sviluppo di mercato dei servizi di lavanderia industriale per la sanità pubblico/privata;

TURCHIA

Poste le basi per lo sviluppo del business della sterilizzazione di strumentario chirurgico.

ALBANIA

SERVIZI ITALIA soddisfa le aspettative ed esigenze del cliente grazie ad un **mix prodotto/servizio di alta qualità**.

Modello di business che **contribuisce a razionalizzare dei costi della sanità e alla sostenibilità sociale** nelle regioni italiane e nei paesi esteri in cui opera.



Business

Servizi Italia ha costantemente dimostrato di essere il partner di riferimento delle aziende sanitarie e degli ospedali italiani grazie a un comprovato e riconosciuto livello del servizio.

1. DURATA PLURIENNALE CONTRATTI E PIANIFICAZIONE ATTIVITA PER ESERCIZI FUTURI

- Revisione del prezzo contrattuale previsto in accordo con la normativa vigente;
- Elevata qualità de credito (prevalentemente P.A.);
- Opportunità di *cross-selling* su contratti di lavanolo verso i servizi a maggior valore aggiunto.

2. REALIZZAZIONE DEGLI INVESTIMENTI SOLO A COMMESSA ACQUISITA e rimborso previsto da contratto

3. MIX PRODOTTO/SERVIZIO che crea forti barriere all'entrata

4. PIATTAFORMA PRODUTTIVA tecnologicamente avanzata che conta:

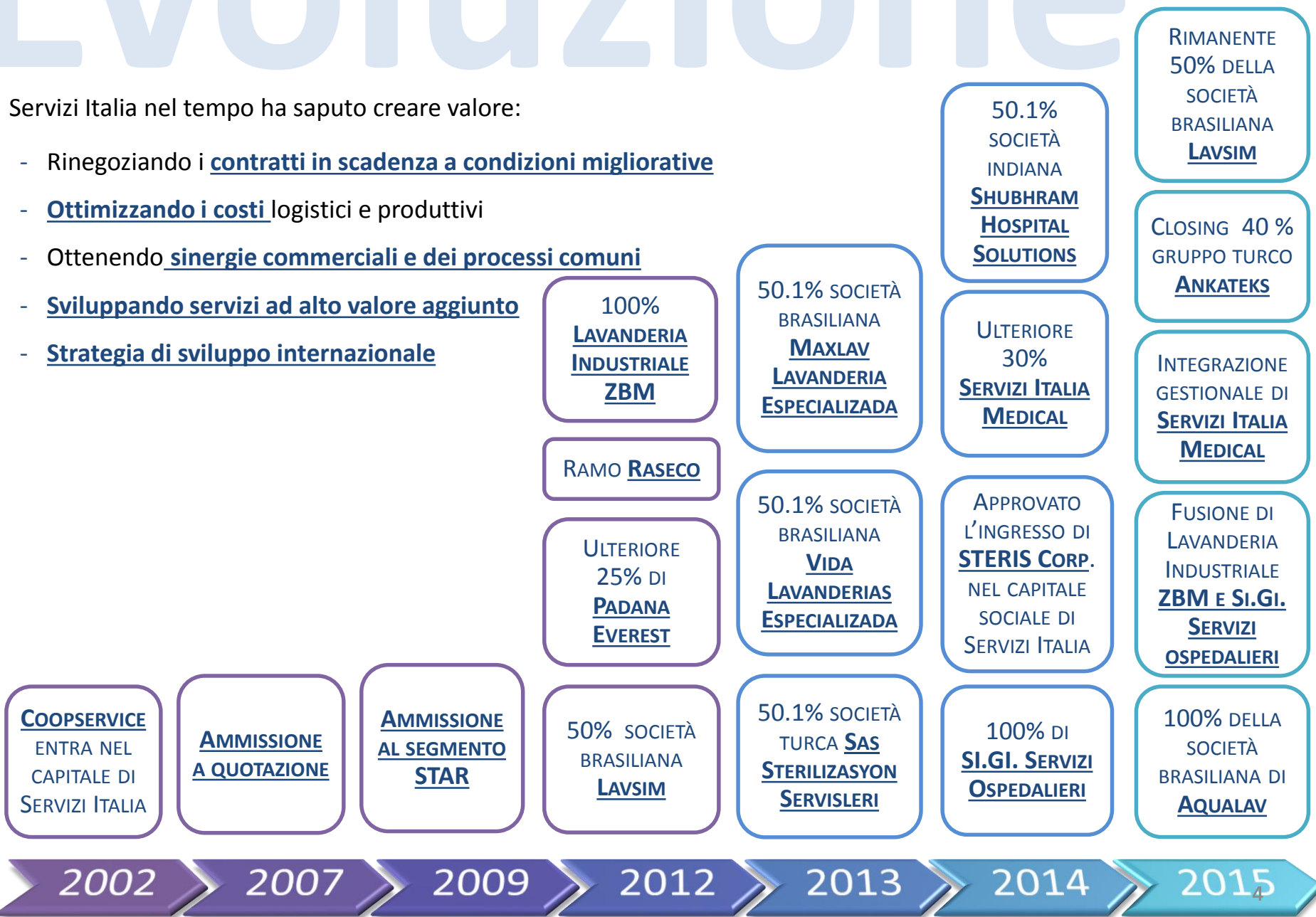
- 18 stabilimenti di LAVANDERIA INDUSTRIALE (di cui 4 in Brasile e 1 in India)
- 6 centrali di STERILIZZAZIONE BIANCHERIA
- 22 centrali di STERILIZZAZIONE STRUMENTARIO CHIRURGICO



Evoluzione

Servizi Italia nel tempo ha saputo creare valore:

- Rinegoziando i contratti in scadenza a condizioni migliorative
- Ottimizzando i costi logistici e produttivi
- Ottenendo sinergie commerciali e dei processi comuni
- Sviluppando servizi ad alto valore aggiunto
- Strategia di sviluppo internazionale



Sviluppo Internazionale

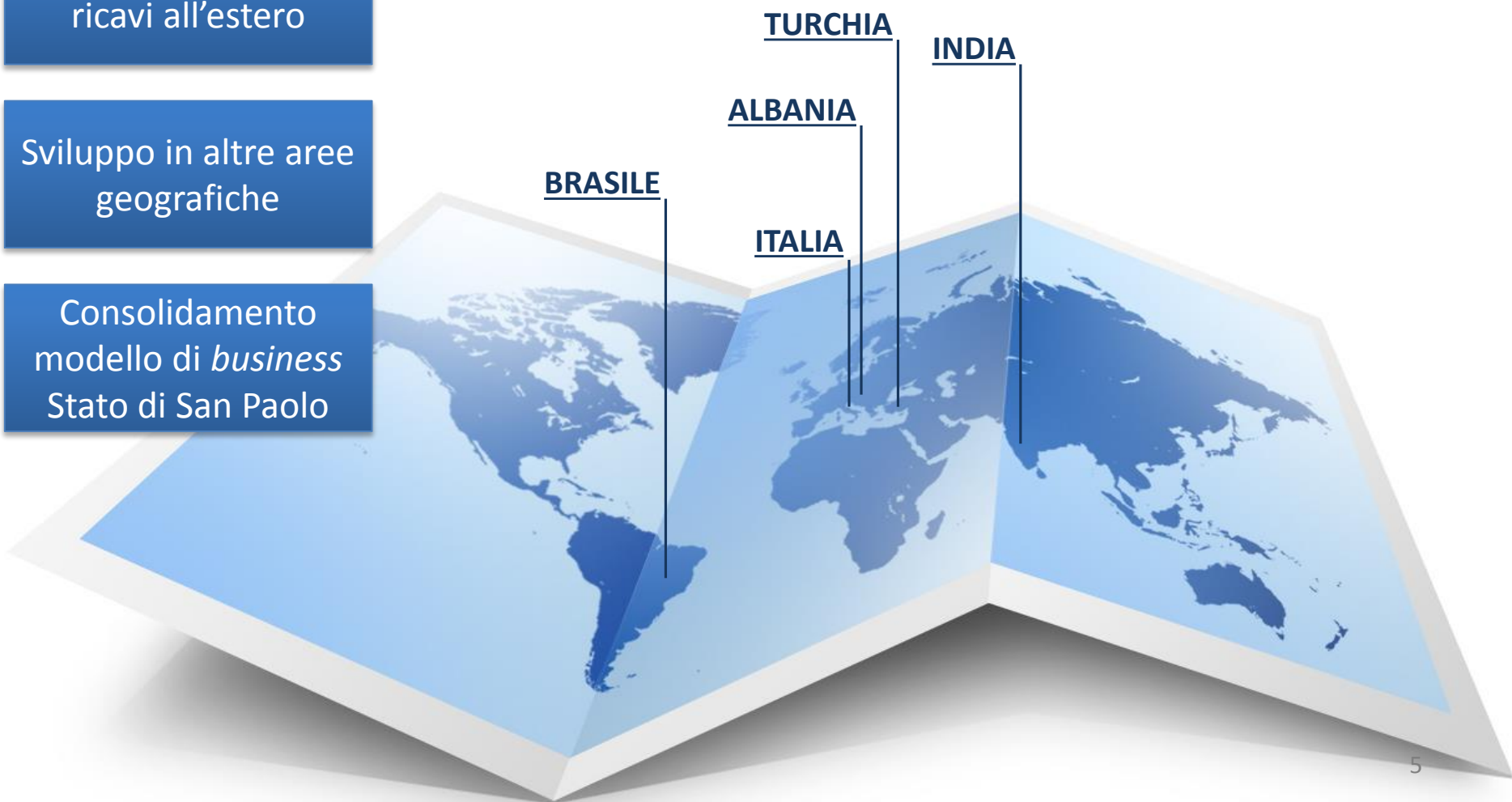
La miglior risposta alla crisi di mercato italiano (*spending review* sanità), è stata percorrere una

STRATEGIA DI SVILUPPO INTERNAZIONALE DEL GRUPPO

Aumento incidenza
ricavi all'estero

Sviluppo in altre aree
geografiche

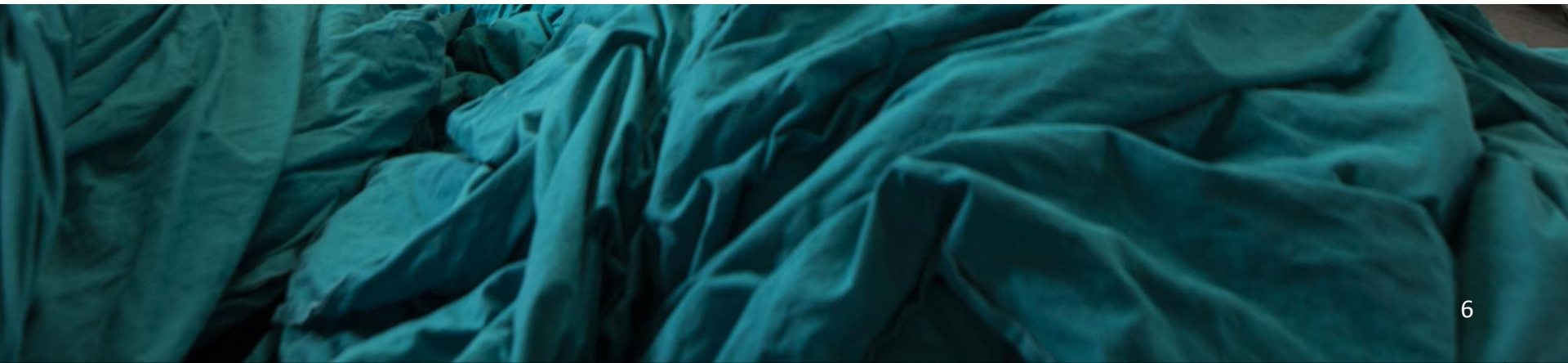
Consolidamento
modello di *business*
Stato di San Paolo



Nuovi mercati

Servizi Italia ha trovato nei Paesi in cui si sta sviluppando, delle caratteristiche interessanti al fine di esportare il proprio modello di business, quali:

- ✓ Presenza di mercati recenti ed in forte sviluppo, alla ricerca di operatori qualificati in grado di soddisfare l'elevata richiesta di servizi di qualità connessi all'attività di lavanolo/sterilizzazione, richiamata in alcuni Paesi anche dal cosiddetto turismo medico;
- ✓ Alto tasso di penetrazione del mercato: pochi sono i servizi di lavanolo/sterilizzazione affidati in *outsourcing* a operatori privati da parte degli enti sanitari (pubblici e privati);
- ✓ Competitività ridotta: mediamente gli operatori sono di piccole dimensioni fatte da imprese a conduzione familiare, con bassa capacità di autofinanziamento e modelli di gestione poco efficienti;
- ✓ Impianti di lavanderia tecnologicamente obsoleti e senza un modello di gestione industriale con concreta possibilità di apportare efficienza mediante l'esportazione tecnico gestionale dei modelli industriali adottati nel Gruppo;



Italia

Sanità pubblica e privata

(strutture ospedaliere, cliniche, istituti di cura)

776

milioni di Euro

Alberghiero e Ristorazione

563

milioni di Euro

Collettività

(industria, scuole, comunità militari, sociali, religiose ecc.)

216

milioni di Euro

Il mercato delle **lavanderie industriali italiane** ha registrato negli ultimi tre anni una contrazione nel segmento lavanolo sanità dovuta gli impatti delle misure di **spending review** promosse dal Governo Italiano, che continueranno ad impattare anche nel 2016.

Il **GRUPPO SERVIZI ITALIA** è leader assoluto nel segmento sanità.

Servizi di LAVANOLO - 2014

Mercato lavanolo: **600 mln Euro**

Ricavi Gruppo Servizi Italia: **154 mln Euro**

Market Share Gruppo Servizi Italia: **25,7%**

Servizi di STERILIZZAZIONE BIANCHERIA – 2014

Mercato sterilizzazione biancheria : **86 mln Euro**

Ricavi Gruppo Servizi Italia: **20,5 mln Euro**

Market Share Gruppo Servizi Italia: **23,7%**

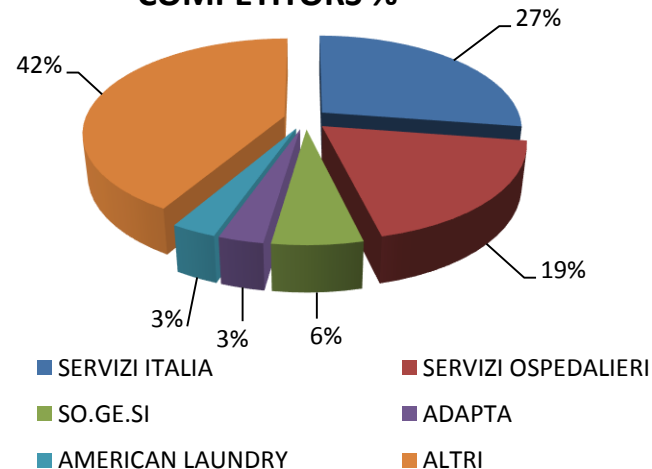
Servizi di STERILIZZAZIONE STRUMENTARIO CHIRURGICO

Mercato sterilizzazione strumentario: **89,5 mln Euro**

Ricavi Gruppo Servizi Italia: **37,3 mln Euro**

Market Share Gruppo Servizi Italia: **41,7%**

COMPETITORS %



Fonte dati: Smart Lavanderie Industriali Aprile 2015 – Databank Cerved Group

Brasile

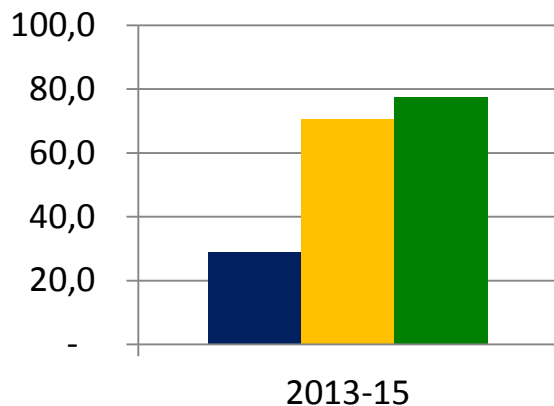


Il Gruppo Servizi Italia è presente in Brasile, nello stato di San Paolo, ed è considerato un punto di riferimento per la sanità pubblica e privata:

≈ **1.000** STRUTTURE SANITARIE
CON OLTRE **53.500** POSTI LETTO
DISPONIBILI*

OLTRE **200.000.000** KG
DI BIANCHERIA
POTENZIALE

MERCATO POTENZIALE DEL
LAVANOLOGGIO:
≈ **200 MILIONI DI EURO**



RICAVI

2015
2014
2013

Reais

77,7
70,4
28,8

Cambio

3,70
3,12
2,87

Euro

22,0
22,6
10,0

Lavsim
HIGIENIZAÇÃO TÊXTIL

MaxLav
Services

AQUALAV
SERVIÇOS DE HIGIENIZAÇÃO

IDA
LAVANDERIA HOSPITALAR

4 STABILIMENTI di lavanderia tecnologicamente
avanzati e strategicamente posizionati sul territorio.

Oltre **1.300 DIPENDENTI.**

Il mercato brasiliano è caratterizzato da un alto tasso di penetrazione: solamente circa il 45% dei servizi di lavano è dato in *outsourcing* a operatori privati, mentre in Italia circa il 95%.

QUADRO COMPETITIVO

Il mercato ha subito recentemente alcuni cambiamenti, grazie ad una fase di specializzazione del settore. I principali *player* sono: **ATMOSFERA** (gruppo Elis), la più grande lavanderia del Sud America, che dispone di 8 unità operative in Brasile; **LAVE BRAS**, gruppo brasiliano che sta conducendo un'aggressiva politica di espansione tramite acquisizioni; **MARTINS & LOCOCO**, lavanderia ospedaliera a conduzione familiare.

Turchia



Il Gruppo Servizi Italia è presente in Turchia con due diverse società che si occupano di lavanderia (**ANKATEKS**) e sterilizzazione (**SAS STERILIZASYON SERVISLERI**).

≈ 1.400*

STRUTTURE SANITARIE

OLTRE 195.000* POSTI

LETTO DISPONIBILI

CIRCA 6 MILIONI*

INTERVENTI/ANNO

PPP PROJECTS: riforme locali porteranno alla costruzione di nuovi centri ospedalieri a partecipazione pubblico-privata, che si stima possano incrementare il numero di posti letto del mercato sino a circa 250.000 nel corso dei prossimi anni.

ANKATEKS, primario operatore attivo mediante il brand “*Ankara Laundry*” nel settore del lavaggio biancheria per strutture sanitarie prevalentemente nell’area di Ankara e – attraverso la società controllata **ERGULTEKS** – di Izmir.

VALORE DELLA PRODUZIONE

2015

ANKATEKS	€ 4,2 Mln
ERGULTEKS	€ 2,6 Mln

2 STABILIMENTI di lavanderia tecnologicamente avanzati e strategicamente posizionati sul territorio (Ankara e Izmir).



QUADRO COMPETITIVO

Al momento **non esiste un gruppo predominante** nel mercato del lavanolo e della sterilizzazione di strumentario chirurgico: **alcuni ospedali svolgono il servizio internamente**, mentre altri si affidano ad aziende che offrono servizi di pulizia o lavanderia per altri settori.

India



Il Gruppo Servizi Italia è presente in India, nell'area di New Delhi, con la *start-up*, **Shubhram Hospital Solutions Pvt. Ltd.**, ha iniziato a generare ricavi a partire da Luglio 2015.

~ 1.000 STRUTTURE
SANITARIE

OLTRE 70.000 POSTI LETTO

OLTRE
200.000 KG BIANCHERIA

Il mercato ospedaliero indiano ha da poco avviato un **processo di outsourcing delle attività** di lavaggio e noleggio biancheria nonché della sterilizzazione.



RICAVI

2015

Euro

275.000

L'attività è partita ad Ottobre 2015 e si prevede sarà a completo regime entro la fine del 2017.

1 STABILIMENTO di lavanderia tecnologicamente avanzato con una ca



QUADRO COMPETITIVO

Al momento **non esiste alcun competitor** nel mercato del lavanolo e della sterilizzazione di strumentario chirurgico. Il panorama medico-ospedaliero è caratterizzato da alta qualità di prestazioni offerte e strutture contro un basso livello di servizi.

Albania



A seguito della sottoscrizione di un contratto decennale per:

- ✓ sterilizzazione, manutenzione e noleggio di strumentario chirurgico
- ✓ gestione della sterilizzazione di materiali riutilizzabili
- ✓ fornitura di dispositivi medici monouso

presso tutti gli ospedali statali e regionali della Repubblica di Albania, SERVIZI ITALIA ha costituito una nuova società, SANISERVICE, con sede a Tirana, di cui detiene il 30%.

VALORE COMPLESSIVO
AGGIUDICAZIONE:
€ 70 MILIONI

DURATA COMPLESSIVA
CONTRATTO:
10 ANNI

NR. INTERVENTI/ANNO:
OLTRE 50.000

La data di avvio della concessione è attesa per il primo trimestre 2016 presso il “University Hospital Center “Mother Theresa” di Tirana con un piano di *roll-out* biennale che prevede l'estensione del servizio *in primis* ad altre strutture ospedaliere universitarie di Tirana e successivamente (entro due anni circa dall'avvio della concessione) a tutti gli ospedali pubblici del Paese.

QUADRO COMPETITIVO

Al momento **non esiste un gruppo predominante** nel mercato del lavanolo e della sterilizzazione di strumentario chirurgico

Strategia

Tenendo presente che il valore della Corporate Social Responsibility e Reputation Management è alla base dell'azione strategica del Gruppo Servizi Italia e ne rappresenta il DNA, le linee di sviluppo strategico consistono in quattro punti fondamentali:

1. CONSOLIDAMENTO DELLA LEADERSHIP IN ITALIA

- ✓ Aggiudicazione di contratti e *cross selling*
- ✓ Attività di *customer retention*
- ✓ Acquisizione di nuove società *target*

3. OTTIMIZZAZIONE GESTIONALE

- ✓ Efficienza organizzativa e gestionale al fine di mantenere i livelli di marginalità e di redditività del business

**VALORE della
SOSTENIBILITÀ**

*trasparenza e
completezza delle
informazioni*

2. RAFFORZAMENTO NEI MERCATI GIÀ PRESIDATI E ULTERIORE ESPANSIONE GEOGRAFICA

- ✓ Sviluppo e Consolidamento modello di business nello Stato di San Paolo (Brasile)
- ✓ Sviluppo e crescita in altre aree geografiche (Turchia, India, Albania)

4. SVILUPPO E FOCUS SU SERVIZI AD ALTO VALORE AGGIUNTO

- ✓ Sterilizzazione strumentario chirurgico, set procedurali per sala operatoria e forniture di tessuti in TTR e/o TNT .





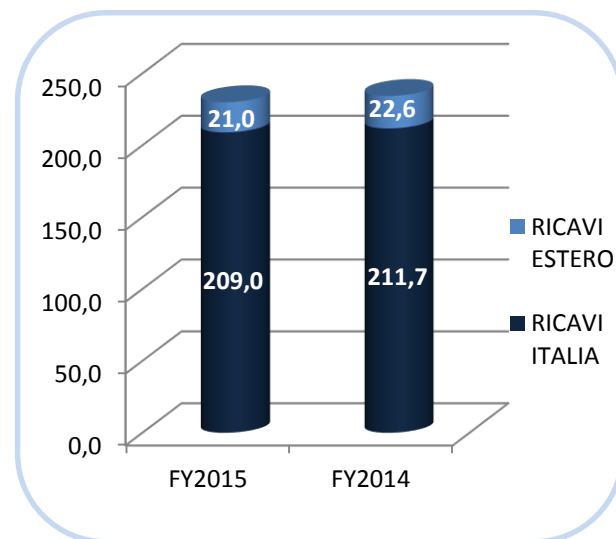
Dati Economici & Finanziari

Economici

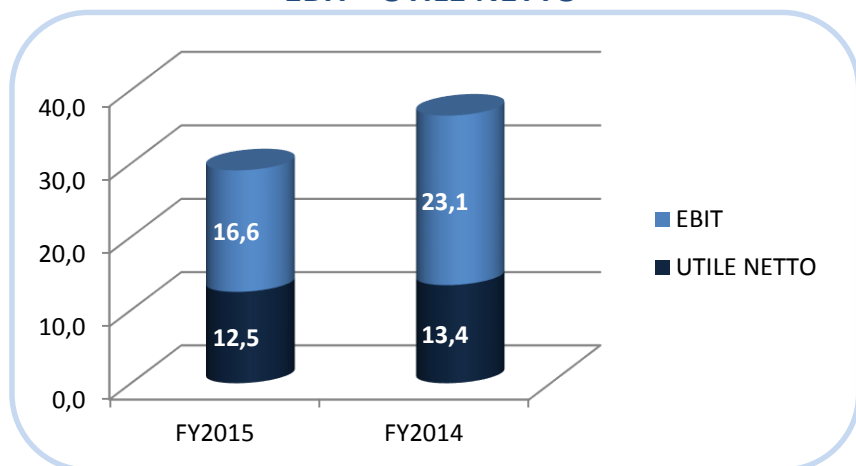
PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI FY2015

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/12/2015	31 /12/2014	Variazioni	Var. %
Ricavi	229.983	234.347	(4.364)	-1,9%
EBITDA	63.649	66.826	(3.177)	-4,8%
<i>EBITDA %</i>	<i>27,7%</i>	<i>28,5%</i>		
EBIT	16.565	23.179	(6.614)	-28,5%
<i>EBIT %</i>	<i>7,2%</i>	<i>9,9%</i>		
Utile Netto	12.483	13.414	(931)	-6,9%
<i>Utile Netto %</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,7%</i>		

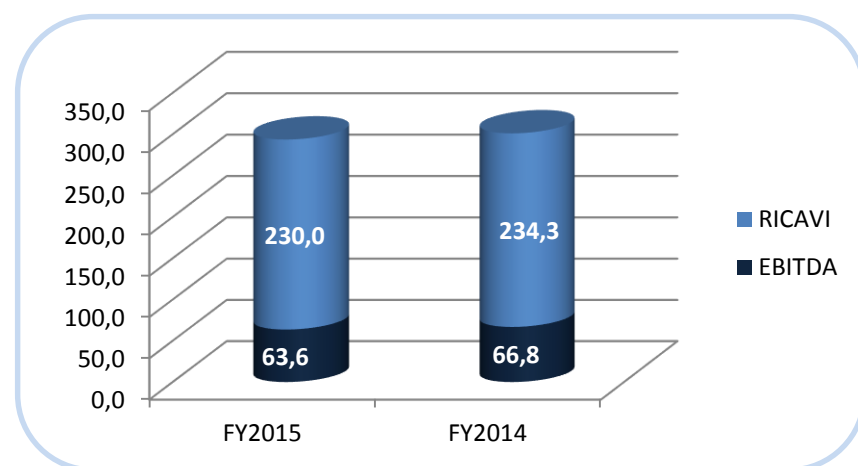
RICAVI – RICAVI ESTERO



EBIT - UTILE NETTO

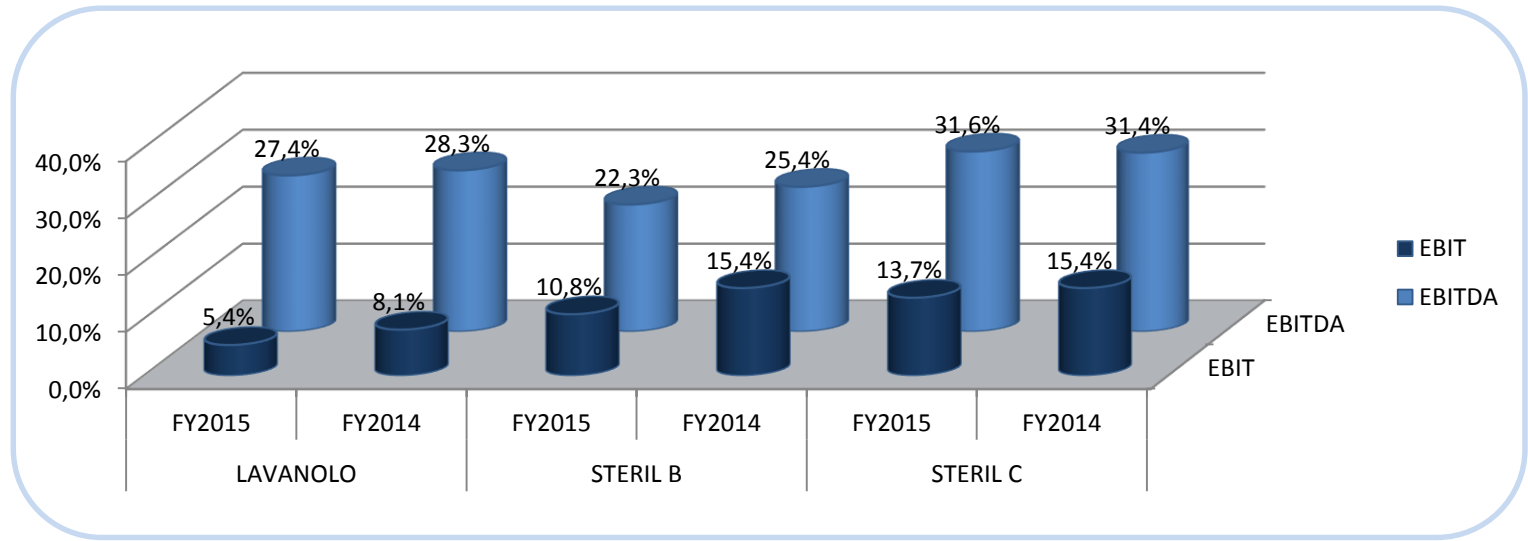
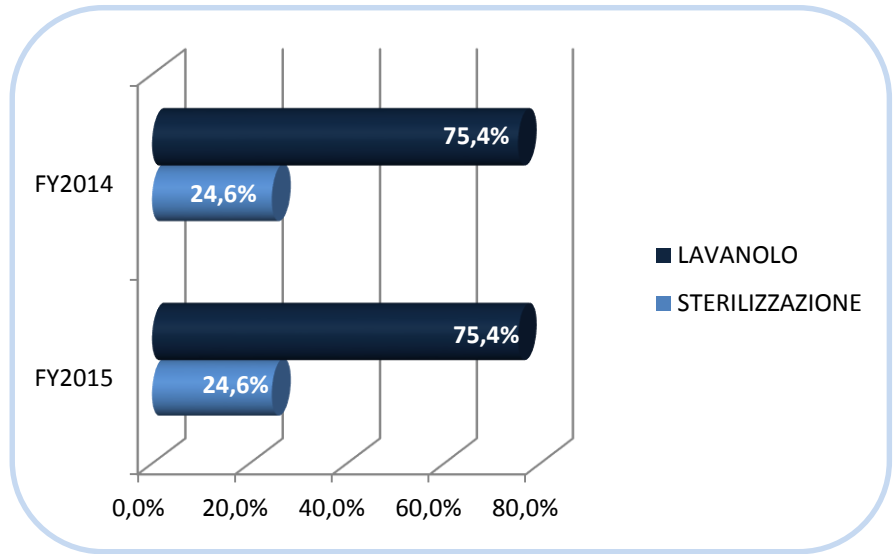
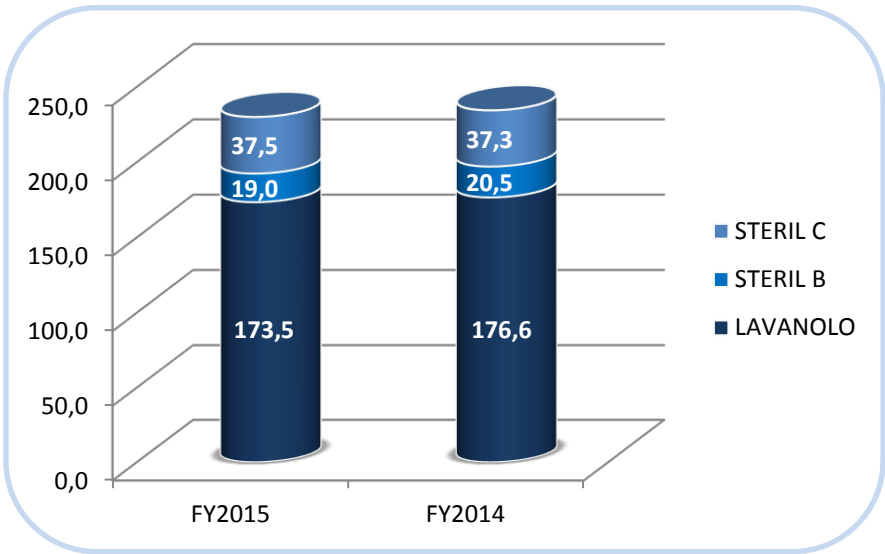


RICAVI - EBITDA



Economici

RICAVI PER LINEA DI BUSINESS, RIBILANCIAMENTO MIX PRODUTTIVO, MARGINALITÀ PER LINEA

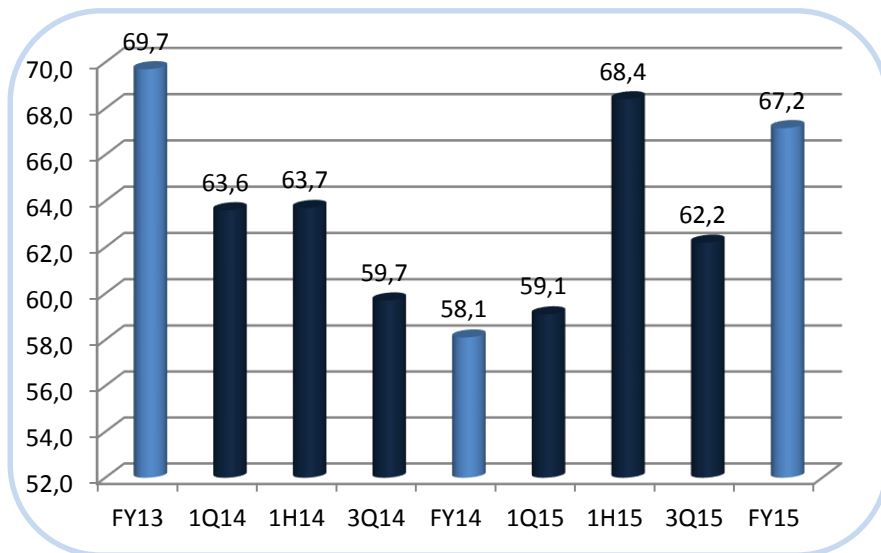


Finanziari

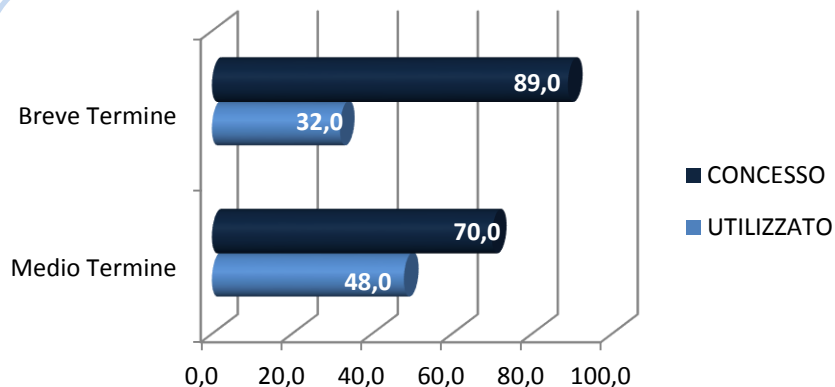
POSITIVA GESTIONE FINANZIARIA FY2015

(Migliaia di Euro)	FY2015	FY2014
Capitale circolante netto operativo	13.726	15.789
Altre attività/passività a breve	(7.565)	(25.208)
Capitale circolante netto	6.161	(9.419)
Immobilizzazioni – Fondi a medio/lungo termine	183.086	179.086
Capitale investito	189.247	169.667
Patrimonio netto (B)	122.094	111.588
Indebitamento finanziario netto (A)	67.153	58.079
Capitale Investito (C)	189.247	169.667
Gearing (A/A+B)	35,5%	34,2%
Debt/Equity (A/B)	55,0%	52,0%

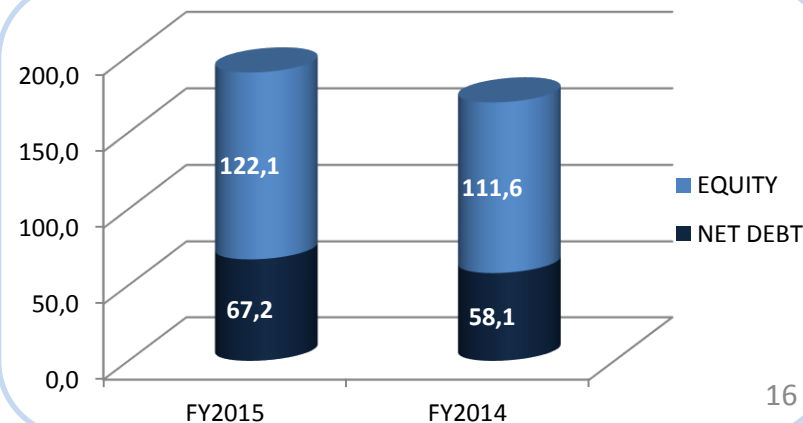
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA



LINEE DI CREDITO FY2015



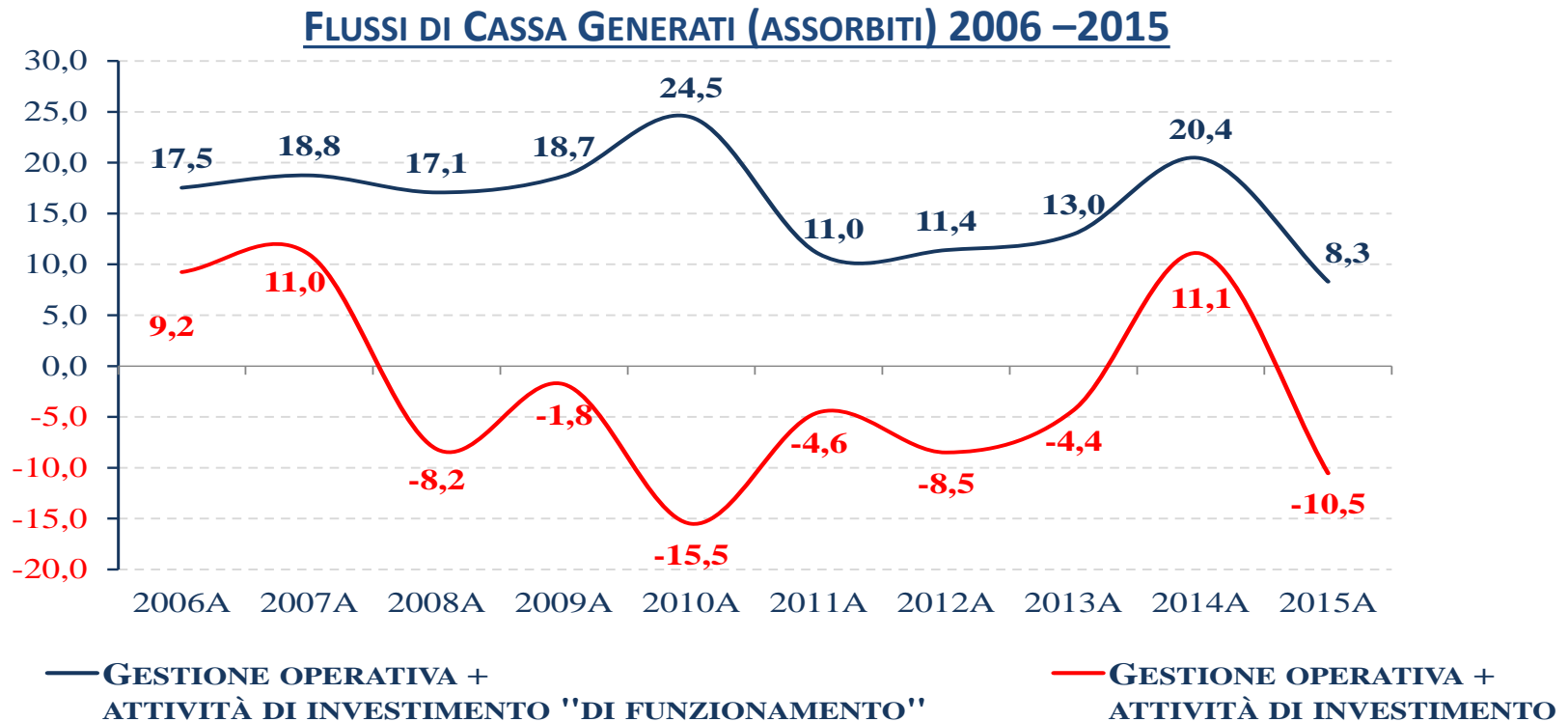
INDEBITAMENTO/PATRIMONIO



Flussi di Cassa

L'attività di Servizi Italia al netto dei soli investimenti di "funzionamento" genera **positivi flussi di cassa**.

Nel corso degli ultimi esercizi il *management* del gruppo ha ritenuto opportuno investire le risorse così generate in investimenti "strutturali" per il **consolidamento della posizione di leadership** e per un **costante efficientamento del gruppo**.



Al netto dei soli investimenti "di funzionamento", **Servizi Italia ha generato cassa per oltre 161 milioni di Euro dal 2006 al 2015.**

Flussi di Cassa

Gli INVESTIMENTI DI FUNZIONAMENTO includono:

- ✓ Acquisti di biancheria, tessuti e materasseria per il lavanolo
- ✓ Acquisti di strumentario chirurgico per le centrali di sterilizzazione

Gli INVESTIMENTI “STRUTTURALI” includono:

- ✓ Investimenti in impianti di lavanolo, che in passato hanno consentito a Servizi Italia di divenire leader nel settore, ma che ora diventeranno sempre meno rilevanti in Italia;
- ✓ Investimenti in centrali di sterilizzazione che consentono a Servizi Italia l’espansione in un business ad elevata marginalità. Nel momento stesso in cui Servizi Italia effettua investimenti in centrali di sterilizzazione vie è la contestuale sottoscrizione di un accordo commerciale che prevede il rientro certo dell’investimento nel medio termine;
- ✓ Acquisizione di nuove società



Borsa

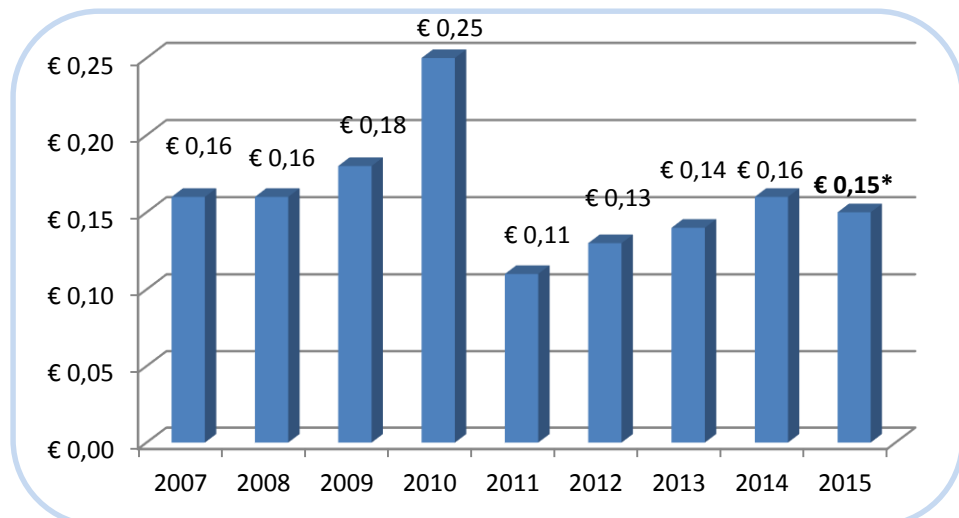
Dati sulle azioni (all'11/03/2016)	
Numero azioni	30.699.266
Prezzo azioni	€ 3,47
Capitalizzazione	€ 106.526.453

Azionariato all'11/03/2016	% Capitale
Aurum SpA	58,1%
Kabouter Management LLC	8,8%
Padana Emmedue SpA	5,3%
Steris UK Holding Ltd	2,5%
Altri < 2%	24,3%

Alla data dell'11 marzo 2016, **Servizi Italia detiene complessivamente n. 279.891 azioni proprie, pari allo 0,9117% del capitale sociale.**

Si segnala che a seguito dell'aumento di capitale sociale, in data 2 agosto 2012, il capitale sociale è variato da € 16.200.000 a € 27.188.805 e che a seguito della chiusura dei tre Periodi di Esercizio "Warrant Servizi Italia 2012-2015", in data 4 novembre 2013, 5 novembre 2014 e 3 novembre 2015, il capitale sociale è variato da € 27.188.805 a € 30.699.266.

DIVIDENDI DISTRIBUITI PER ANNO



* Proposto dividendo all'Assemblea dei soci prevista per il 20 Aprile 2016

Disclaimer

This presentation has been prepared by Servizi Italia S.p.A. ("Servizi Italia" or the "Company") and must be read in conjunction with its oral presentation.

The information contained in this presentation does not purport to be comprehensive. Neither Servizi Italia S.p.A. nor any of its officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility for/ or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truthfulness, accuracy or completeness of the information contained in this presentation or any other information relating to Servizi Italia S.p.A., its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, transmitted or otherwise made available.

The information contained in this presentation must be treated as highly confidential and cannot be distributed without the expressed written consent of Servizi Italia S.p.A.

This document is confidential and is being provided to you solely for your information and may not be reproduced, further distributed to any other person or published, in whole or in part, for any purpose. Neither this document nor any part or copy of it may be taken or transmitted into the United States (US) or distributed, directly or indirectly, in the US or to any "US person", as that term is defined in the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). Neither this document nor any part or copy of it may be taken or transmitted into Australia, Canada or Japan or to any resident thereof, or distributed directly or indirectly in Australia, Canada or Japan or to any resident thereof. Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of US, Australian, Canadian or Japanese securities laws. The distribution of this document in other jurisdictions may be restricted by law, and persons into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions.

This document does not constitute or form part of any offer to sell or issue or invitation to purchase or subscribe for, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of the Company, nor shall it or any part of it nor the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision.

No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information or opinions contained in this document or any other material discussed at the presentation, or on its completeness, accuracy or fairness.

The information in this document and any other material discussed at the presentation are provided as at the date of this presentation and is subject to completion and change without notice.

By attending the presentation you agree to be bound by the foregoing terms.

Dati Societari Servizi Italia S.p.A.

Via S. Pietro, 59/b

43019 Castellina di Soragna (PR) Italia

Tel.+39 0524 598511 - Fax+39 0524 598232

Capitale Sociale: Euro 30.699.266 i.v.

Anno costituzione: 1986

Codice fiscale e Numero Registro Imprese di Parma: 08531760158

Mercato: MTA - Segmento STAR

Settore: Industriale

Codice ISIN per azioni ordinarie: IT 0003814537

Reuters: SRI.MI --- Bloomberg:SRI IM

Investor Relations: Giovanni Manti, Chiara Peterlini

e.mail: investor@si-servizitalia.com

web site: www.si-servizitalia.com