

# 31 marzo 2018

## Resoconto intermedio di gestione



**Servizitalia**

**Sede legale e amministrativa: via San Pietro, 59/B**

**43019 Castellina di Soragna (PR) – ITALIA**

Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.

Codice Fiscale e Numero Registro Imprese: 08531760158

PEC: [si-servizitalia@postacert.cedacri.it](mailto:si-servizitalia@postacert.cedacri.it)

Tel. +39 0524 598511 Fax +39 0524 598232

[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.....	15
5.4	Commenti alle principali variazioni economiche .....	19
5.5	Posizione finanziaria netta.....	22

## 1 ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

### Consiglio d'Amministrazione (in carica fino approvazione Bilancio separato al 31 dicembre 2020)

Nome e Cognome	Carica
Roberto Olivi	Presidente
Enea Righi	Vice Presidente e Amministratore Delegato
Ilaria Eugeniani	Amministratore
Michele Magagna	Amministratore
Umberto Zuliani	Amministratore
Antonio Paglialonga	Amministratore
Lino Zanichelli	Amministratore
Antonio Aristide Mastrangelo	Amministratore indipendente
Paola Schwizer (1)-(2)-(3)	Amministratore indipendente
Romina Guglielmetti (1)-(2)	Amministratore indipendente
Chiara Mio (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 2019)

Nome e Cognome	Carica
Gianfranco Milanese	Presidente
Anna Maria Fellegara	Sindaco effettivo
Simone Caprari	Sindaco effettivo
Chiara Ferretti	Sindaco supplente
Paolo Alberini	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](http://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](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  
Codice LEI: 815600C8F6D5ACBA9F86

### Investor Relations

Giovanni Manti (IR) - Innocenti Luigi  
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, dello Stato di San Paolo in Brasile, della Turchia, dell'India, dell'Albania e Marocco con un'offerta ampia e diversificata.

Il Gruppo Servizi Italia, al 31 marzo 2018, 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 31.809.451	Società Capogruppo
SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a.	Città di San Paolo, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 154.769.102	100%
Steritek S.p.A.	Malagnino (CR)- Italia	EUR 134.500	70%
Se.Sa.Tre. S.c.r.l. in liquidazione	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\$ 3.600.000	50,1% (*)
Aqualav Serviços De Higienização Ltda	Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo - Brasile	R\$ 15.400.000	100% (*)
Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi	Ankara – Turchia	TRY 5.000.000	55%
Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.	Smirne - Turchia	TRY 1.700.000	57,5% (**)

(\*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

(\*\*) Detenuta tramite Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi

Ragione Sociale Società Collegate e a Controllo Congiunto	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Arezzo Servizi S.c.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%(^)
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	3.502.000	51%
Shubhram Hospital Solutions Private Ltd.	Nuova Delhi – India	INR	305.171.720	51%
Finanza & Progetti S.p.A.	Vicenza - Italia	EUR	550.000	50%
Brixia S.r.l.	Milano - Italia	EUR	10.000	23%
Saniservice Sh.p.k.	Tirana – Albania	LEK	2.745.600	30%
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	Casablanca - Marocco	MAD	122.000	51%
Sia Lavanderias S.A.	Manaus, Stato di Amazonas - Brasile	R\$	5.000.000	51%(*)

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

(\*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

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

Il presente Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2018 include il bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2018. Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo al 31 marzo 2018 con i rispettivi comparati. I dati sono stati predisposti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Nell'area di consolidamento sono incluse le società controllate San Martino 2000 S.c.r.l., Se.Sa.Tre. S.c.r.l. in liquidazione, Steritek S.p.A., SRI Empreendimentos e Participações Ltda (capogruppo delle società: Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviços De Higienização Ltda) e Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi (capogruppo della società Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.). 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 2018 posti a confronto con il conto economico consolidato al 31 marzo 2017 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2018	31 marzo 2017	Variazione	Var. %
Ricavi	62.973	62.912	61	0,1%
Ebitda (a)	17.033	17.720	(687)	-3,9%

<i>Ebitda %</i>	27,0%	28,2%		
Risultato operativo (Ebit)	4.599	4.343	256	5,9%
<i>Risultato operativo (Ebit)%</i>	7,3%	6,9%		
Utile netto	3.542	4.136	(594)	-14,4%
<i>Utile netto %</i>	5,6%	6,6%		

- (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 2018 posti a confronto con i dati patrimoniali e finanziari consolidati al 31 dicembre 2017 e al 31 marzo 2017 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>31 marzo 2017</b>
Capitale circolante netto operativo (a)	10.626	10.934	15.151
Altre attività/passività a breve (b)	(8.366)	(12.000)	(10.691)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>2.260</b>	<b>(1.066)</b>	<b>4.460</b>
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	219.451	218.353	218.320
<b>Capitale investito</b>	<b>221.711</b>	<b>217.287</b>	<b>222.780</b>
Patrimonio netto (B)	142.598	141.639	142.536
Indebitamento finanziario netto (d) (A)	79.113	75.648	80.244
<b>Capitale investito (c)</b>	<b>221.711</b>	<b>217.287</b>	<b>222.780</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 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 del Gruppo ed andamento della gestione nel suo complesso

I ricavi consolidati del primo trimestre del 2018 ammontano complessivamente a 62.973 migliaia di Euro, in aumento del 2,2% a tassi di cambio costanti e sostanzialmente invariati a tassi di cambio correnti rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente. La composizione dei ricavi è stata influenzata da una crescita organica nell'area brasiliana (+0,9%), mentre le acquisizioni in Turchia e in Italia hanno contribuito per il 4,0%. Il forte deprezzamento del cambio medio Real/Euro ha avuto un effetto negativo del 2,1% sul fatturato del periodo.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 17.720 migliaia del primo trimestre 2017 ad Euro 17.033 migliaia del primo trimestre 2018, con un'incidenza sui ricavi in diminuzione al 27,0%, contro il 28,2% del periodo precedente e al 27,2% a perimetro costante. Nonostante una riduzione sensibile del consumo di materie prime e prodotti finiti (-0,5%), sull'area italiana sono da rilevare incrementi di costo del personale per incentivi all'esodo per Euro 404 migliaia e per l'assunzione di nuovo personale, in particolare presso le centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico le cui attività sono partite nel secondo semestre 2017. Sull'area

brasiliana si rileva invece una riduzione del costo del personale, pari a Euro 530 migliaia, dovuto principalmente agli effetti della svalutazione del cambio medio Real/Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **risultato operativo (EBIT)** consolidato è passato da Euro 4.343 migliaia ad Euro 4.599 migliaia dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per Euro 12.434 migliaia, con un'incidenza sui ricavi del 7,3% e in aumento del 5,9% sul periodo corrispondente del 2017. Tale progresso è attribuibile ad una diminuzione degli ammortamenti e svalutazioni in termini relativi dell'1,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La diminuzione in valore assoluto del 7,0% è stata determinata in particolare dalla riduzione degli ammortamenti relativi ai portafogli clienti, dalla chiusura nel 2017 del patto di non concorrenza del precedente Amministratore Delegato e dalla messa in liquidazione della società consortile Se.Sa.Tre. S.c.r.l. e al contestuale passaggio di proprietà di impianti, macchinari e strumentario chirurgico all'Azienda ULSS n. 2 Marca Trevigiana in virtù dell'aggiudicazione e partenza dal mese di gennaio del nuovo contratto.

La gestione finanziaria ha evidenziato una riduzione dei proventi finanziari in quanto nel comparato era presente l'utile da cambi appostato per Euro 415 migliaia relativo alla determinazione del prezzo definitivo per l'acquisto del gruppo turco, mentre gli oneri finanziari risultano in incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto principalmente del consolidamento delle società turche. Sul risultato ha inoltre inciso negativamente il risultato delle partecipate valutate a patrimonio netto.

Il bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2018 chiude pertanto con un **utile netto** pari ad Euro 3.542 migliaia in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

### Eventi e operazioni di rilievo

In data 19 gennaio 2018 e in data 31 gennaio 2018, la Società ha comunicato, rispettivamente, in merito alle dimissioni presentate da un Consigliere e da un Dirigente con responsabilità strategiche. Per ulteriori informazioni si rimanda alla documentazione disponibile sul sito internet della Società.

In data 29 marzo, Servizi Italia ha comunicato di aver costituito la società di diritto brasiliano Sia Lavanderias S.A., per erogare servizi di lavanolo dedicati alla sanità pubblica e privata nello Stato di Amazonas, con l'obiettivo strategico di consolidare ulteriormente la presenza del Gruppo in nuove aree geografiche del Brasile. La Società è stata costituita in joint venture con il Gruppo Bringel, un partner industriale locale attivo in servizi diversificati per il mercato sanitario brasiliano. Servizi Italia detiene il 51,0% di SIA Lavanderias S.A. tramite la controllata SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a. Per ulteriori informazioni si rimanda alla documentazione disponibile 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)
---------	--------------------------------	----------------	--



Kos Care Srl	lavanolo biancheria piana e indumenti professionali	3,5	2.800
ASL ROMA 4 e 5	fornitura set sterili TTR	1	812

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

In data 20 aprile, l'Assemblea degli azionisti, ha approvato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,17 per ogni azione in circolazione alla data di stacco cedola, escluse azioni proprie. Il dividendo è stato posto in pagamento a partire dal 3 maggio 2018, con stacco cedola il 30 aprile 2018 (record date 2 maggio 2018) e corrisposto alle azioni che erano in circolazione alla data di stacco della cedola.

L'Assemblea ha inoltre provveduto alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2018–2019–2020, nonché determinato i rispettivi compensi.

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 20 aprile 2017. Il piano di acquisto e disposizione delle azioni proprie risponde, tra l'altro, all'esigenza di disporre di un'opportunità di investimento efficiente della liquidità aziendale e di avere la possibilità di utilizzare le azioni proprie acquistate per operazioni strategiche e/o per il compimento di operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse. Il piano avrà durata massima di 18 mesi a far data dal 20 aprile 2018, data del rilascio dell'autorizzazione da parte dell'Assemblea e gli acquisti potranno essere effettuati in qualsiasi momento, in una o più volte. L'acquisto di azioni proprie verrà realizzato a un prezzo minimo di acquisto non inferiore al 20% della media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni registrati da Borsa Italiana nei 3 giorni precedenti ad ogni singola operazione e ad un prezzo massimo di acquisto non superiore al 20% della media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni registrati da Borsa Italiana nei 3 giorni precedenti ogni singola operazione. La definizione dei volumi e dei prezzi unitari di acquisto sarà effettuata secondo le condizioni di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052. Gli acquisti e le vendite di azioni proprie saranno effettuati sul mercato regolamentato, in ottemperanza alle disposizioni normative e regolamentari applicabili, secondo le modalità operative stabilite dall'art. 132 TUF, dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, in conformità al Regolamento CE 2273/2003 del 22 dicembre 2003 e nel rispetto della delibera assembleare del 20 aprile 2018. L'acquisto di azioni proprie verrà realizzato per un controvalore massimo nella misura in cui trovi capienza negli utili distribuibili e nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Il programma di acquisto di azioni sarà coordinato da un intermediario abilitato che prenderà le decisioni di negoziazione in merito ai tempi in cui effettuare l'acquisto di azioni di Servizi Italia in piena indipendenza dalla Società ma nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea. L'intermediario incaricato per l'esecuzione del programma di acquisto azioni proprie è Intermonte Sim S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 20 aprile 2018, ha nominato il Vice Presidente e Amministratore Delegato della Società, nonché i membri del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per



le Nomine e la Remunerazione, il *Lead Independent Director* e l'Amministratore incaricato del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi. Il Consiglio di Amministrazione, ha altresì deliberato l'avvio, in data 23 aprile 2018, di un programma di acquisto di azioni proprie avente come obiettivo la costituzione di un "magazzino titoli", in attuazione della delibera assunta dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti.

In data 14 maggio 2018, la Società ha comunicato che fino al 11 maggio 2018, ha complessivamente acquistato sul Mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana n. 15.550 azioni proprie, pari allo 0,0489% del capitale sociale.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I risultati ottenuti nel primo trimestre 2018 confermano le stime e le previsioni economiche e finanziarie pianificate. Il Gruppo, per l'esercizio 2018, prevede di rafforzare il proprio posizionamento in Brasile e in altre aree nei Paesi in cui opera; nonché di registrare una favorevole evoluzione dei ricavi e dei principali indicatori di redditività. Tali obiettivi saranno raggiunti grazie investimenti volti ad aumentare la capacità produttiva e a trainare la crescita organica, proseguendo con il costante focus sull'*execution* gestionale e organizzativo.

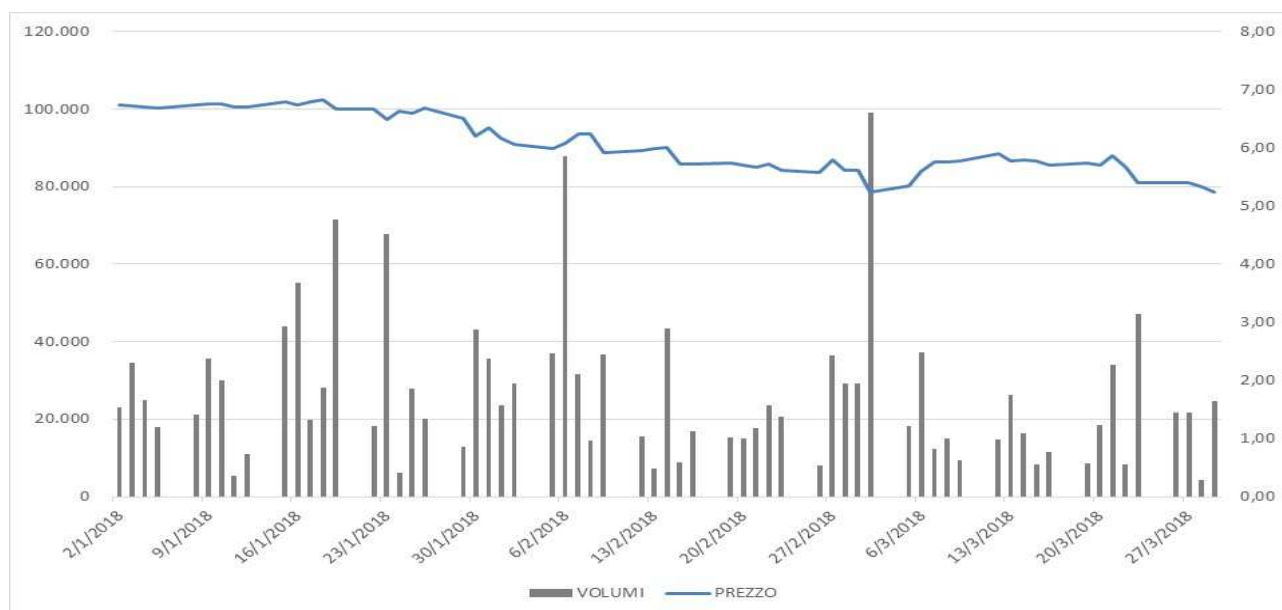
### **Servizi Italia e i mercati finanziari**

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 2018 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

<b>Dati azionari e borsistici</b>	<b>31 marzo 2018</b>
N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 31 marzo 2018	5,24
Prezzo massimo di periodo	6,82
Prezzo minimo di periodo	5,24
Prezzo medio di periodo	6,06
Volumi scambiati nel periodo	26.318
Volumi medi nel periodo	1.658.050

## Volumi e Prezzo delle azioni 1 gennaio - 31 marzo 2018



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.

### Altre informazioni

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adoperata per il mantenimento delle misure in materie dei dati personali, anche alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 e dal Decreto Legge 30 dicembre 2008 n. 207, pubblicato sulla gazzetta ufficiale n. 300 del 31 dicembre 2008. La società sta svolgendo inoltre un progetto al fine di assicurare, entro i termini dettati dalla normativa, la *compliance* aziendale in riferimento alle previsioni del Regolamento (GDPR, *General Data Protection Regulation*).

Servizi Italia S.p.A., ai sensi dell'art.3 della Delibera Consob n.18079 del 20 gennaio 2012, ha deciso di aderire al regime di *out-put* previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99 (e s.m.i.), avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'allegato 3B del predetto Regolamento Consob in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

In riferimento alle modifiche intervenute nel corso del 2016 del quadro normativo, Servizi Italia S.p.A., provvederà a pubblicare le informazioni periodiche aggiuntive, stante gli obblighi previsti per gli emittenti quotati nel segmento STAR, così come specificati nell'art. 2.2.3, c.3, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e nell'avviso di Borsa Italiana n. 7578 del 21 aprile 2016.

#### 4 PROSPETTI CONTABILI

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
Immobilizzazioni materiali	126.397	124.172
Immobilizzazioni immateriali	4.502	4.638
Avviamento	69.398	70.784
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	22.168	22.257
Partecipazioni in altre imprese	3.612	3.612
Crediti finanziari	6.987	6.987
Imposte differite attive	2.047	2.112
Altre attività	5.114	5.281
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>240.225</b>	<b>239.843</b>
<b>Attivo destinato alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>334</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Rimanenze	5.926	5.915
Crediti commerciali	75.379	74.539
Crediti per imposte correnti	1.717	1.972
Crediti finanziari	7.562	7.946
Altre attività	12.998	10.703
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.674	7.999
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>112.256</b>	<b>109.074</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>352.481</b>	<b>349.251</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>		
<b>Patrimonio del Gruppo</b>		
Capitale sociale	31.799	31.799
Altre Riserve e Utili a nuovo	104.873	93.506
Risultato economico del periodo	3.321	13.770
<b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo</b>	<b>139.993</b>	<b>139.075</b>
<b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</b>	<b>2.605</b>	<b>2.564</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>142.598</b>	<b>141.639</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	33.883	40.210
Imposte differite passive	2.631	2.645
Benefici ai dipendenti	10.209	10.322
Fondi rischi ed oneri	2.374	2.447
Altre passività finanziarie	5.560	6.076
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>54.657</b>	<b>61.700</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	61.466	51.383
Debiti commerciali	70.679	69.854
Debiti per imposte correnti	156	157
Benefici ai dipendenti	-	877
Altre passività finanziarie	4.363	5.176
Altri debiti	18.562	18.465
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>155.226</b>	<b>145.912</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>209.883</b>	<b>207.612</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>352.481</b>	<b>349.251</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 marzo 2017</b>
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>62.973</b>	<b>62.912</b>
Altri proventi	1.257	875
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(6.224)	(6.550)
Costi per servizi	(19.215)	(18.934)
Costi del personale	(21.380)	(20.337)
Altri costi	(378)	(246)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(12.434)	(13.377)
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.599</b>	<b>4.343</b>
Proventi finanziari	488	912
Oneri finanziari	(703)	(462)
Proventi/oneri da partecipazioni	-	-
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	(166)	330
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>4.218</b>	<b>5.123</b>
Imposte correnti e differite	(676)	(987)
<b>Risultato economico del periodo</b>	<b>3.542</b>	<b>4.136</b>
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	3.321	4.118
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	221	18

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 marzo 2017</b>
<b>Risultato economico del periodo</b>	<b>3.542</b>	<b>4.136</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	(2.262)	522
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(150)	-
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(2.412)</b>	<b>522</b>
<b>Totale risultato economico complessivo del periodo</b>	<b>1.130</b>	<b>4.658</b>
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	1.034	4.633
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	96	25

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>31 marzo 2017</b>
Denaro e valori in cassa e assegni	41	49	31
Banche conti correnti disponibili	8.633	7.950	4.777
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>8.674</b>	<b>7.999</b>	<b>4.808</b>
Crediti finanziari correnti	7.562	7.946	8.126
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(61.466)	(51.383)	(52.636)
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(53.904)</b>	<b>(43.437)</b>	<b>(44.510)</b>
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(33.883)	(40.210)	(40.542)
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(33.883)</b>	<b>(40.210)</b>	<b>(40.542)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(79.113)</b>	<b>(75.648)</b>	<b>(80.244)</b>

## 5 NOTE DI COMMENTO

### 5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2018 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 2018, 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. in liquidazione, Steritek S.p.A., SRI Empreendimentos e Participações Ltda, Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviços De Higienização Ltda, Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.

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 14 maggio 2018.

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

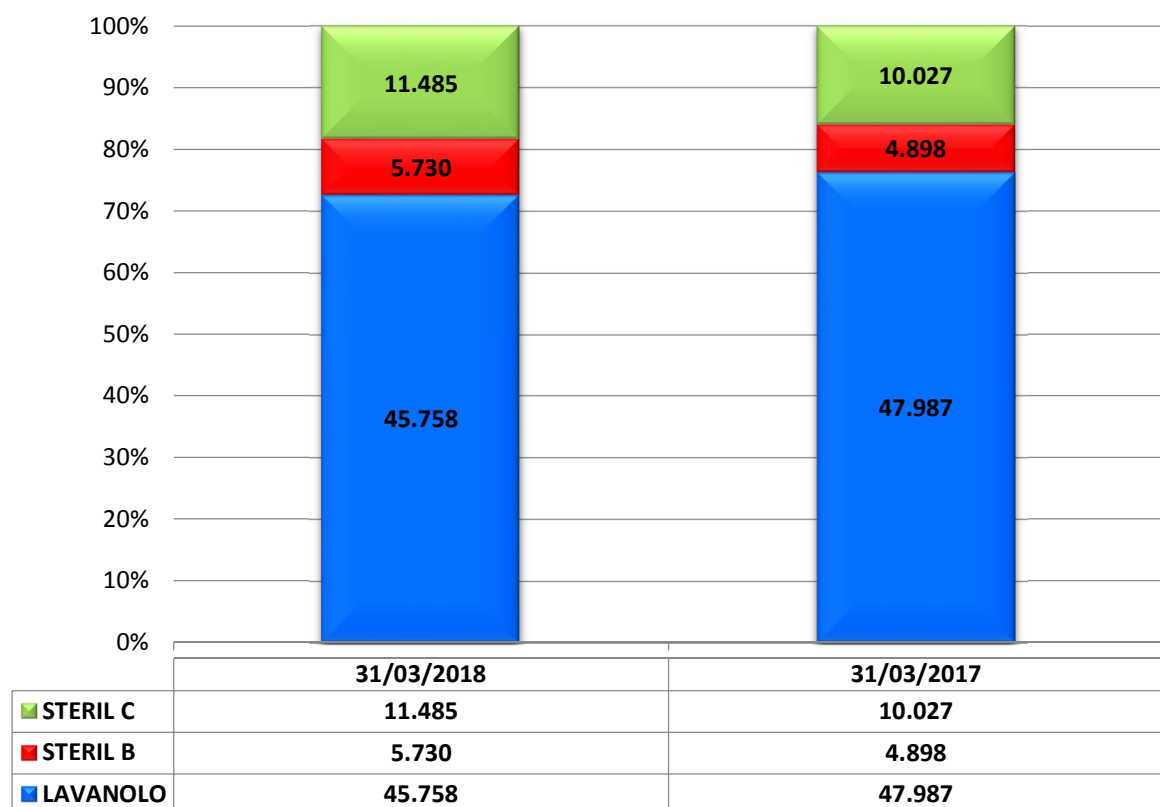
I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di business, per i periodi chiusi alla data del 31 marzo 2018 e 2017, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>31 marzo 2018</b>	<b>%</b>	<b>31 marzo 2017</b>	<b>%</b>	<b>Variazioni</b>
Lavano	45.758	72,7%	47.987	76,3%	-4,6%
Sterilizzazione biancheria (STERIL B)	5.730	9,1%	4.898	7,8%	17,0%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (STERIL C)	11.485	18,2%	10.027	15,9%	14,5%
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>62.973</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.912</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>

I ricavi derivanti dai servizi di lavano risultano in diminuzione rispetto al periodo precedente passando da Euro 47.987 migliaia nel primo trimestre 2017 ad Euro 45.758 migliaia nel primo trimestre 2018. In termini relativi, raffrontando il dato sul totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, il lavano alla data del 31 marzo 2018 è pari al 72,7%, in diminuzione del 4,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Sulla linea lavano ha inciso negativamente, sull'area brasiliana, la svalutazione del cambio medio Real/Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, mentre sull'area italiana la ridefinizione delle condizioni tecnico economiche di contratti in portafoglio e la fine di alcuni contratti. Da rilevare invece la crescita di fatturato apportato dal consolidamento di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi per Euro 2.132 migliaia.

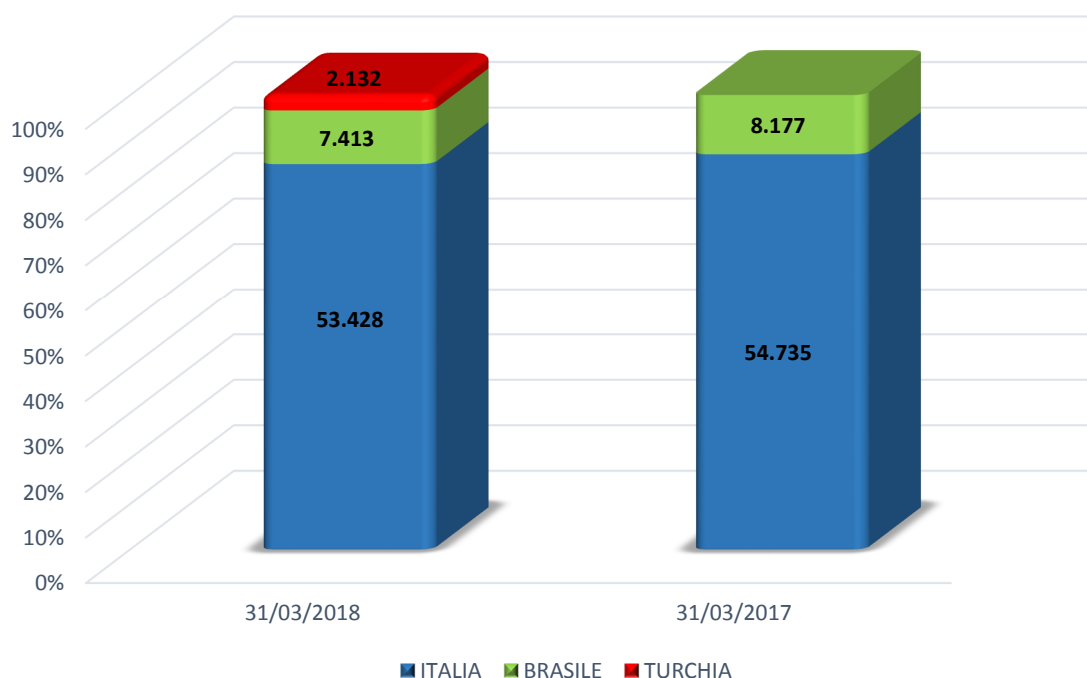
I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria evidenziano un incremento del 17,0% attestandosi ad Euro 5.730 migliaia con un'incidenza del 9,1% sul totale delle vendite.

Il volume d'affari realizzato sulla linea sterilizzazione strumentario chirurgico evidenzia una crescita pari al 14,5% rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente, a parità di perimetro l'incremento sarebbe stato dell'11,0%. Tale crescita è riconducibile al consolidamento di Steritek S.p.A., al fatturato verso nuovi clienti, in particolare Siram S.p.A. per il servizio presso l'ASST Papa Giovanni XXIII di Bergamo, e all'incremento di fatturato di clienti in portafoglio quali l'Azienda Ospedaliera Careggi di Firenze, l'Azienda ULSS 2 Marca Trevigiana e l'ASST dei Sette Laghi.



La tabella che segue illustra i ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per area geografica, per i periodi chiusi al 31 marzo 2018 e al 31 marzo 2017:

(Euro migliaia)	31 marzo 2018	%	31 marzo 2017	%	Variazioni
Ricavi Italia	53.428	84,8%	54.735	87,0%	-2,4%
Ricavi Turchia	2.132	3,4%	-	-	-
Ricavi Brasile	7.413	11,8%	8.177	13,0%	-9,3%
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>62.973</b>	<b>100,0%</b>	<b>62.912</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</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.

(Euro migliaia)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Beni gratuitamente devolvibili	Attrezzature	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo Storico	6.356	129.852	39.110	62.383	129.449	3.124	370.274
Fondo Ammortamento	(1.887)	(84.223)	(25.842)	(44.377)	(88.150)	-	(244.479)
<b>Saldo al 1 gennaio 2017</b>	<b>4.469</b>	<b>45.629</b>	<b>13.268</b>	<b>18.006</b>	<b>41.299</b>	<b>3.124</b>	<b>125.795</b>
Differenze di traduzione	(91)	(1.525)	(201)	(37)	(589)	(156)	(2.599)
Variaz.area consolidam.	728	1.669	1	88	386	720	3.592
Incrementi	35	5.696	1.755	3.803	36.088	1.813	49.190
Decrementi	-	(212)	(1)	(112)	(706)	(51)	(1.082)
Ammortamenti	(201)	(8.237)	(3.616)	(5.737)	(33.097)	-	(50.888)
Svalutazioni (ripristino)	-	164	(2)	-	-	2	164
Riclassifiche	-	2.222	822	86	24	(3.154)	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2017</b>	<b>4.940</b>	<b>45.406</b>	<b>12.026</b>	<b>16.097</b>	<b>43.405</b>	<b>2.298</b>	<b>124.172</b>
Costo Storico	7.088	131.312	32.137	62.106	136.051	2.298	370.992
Fondo Ammortamento	(2.148)	(85.906)	(20.111)	(46.009)	(92.646)	-	(246.820)
<b>Saldo al 31 dicembre 2017</b>	<b>4.940</b>	<b>45.406</b>	<b>12.026</b>	<b>16.097</b>	<b>43.405</b>	<b>2.298</b>	<b>124.172</b>
Differenze di traduzione	(47)	(405)	(46)	(14)	(215)	(7)	(734)
Incrementi	9	839	131	916	11.528	3.075	16.498
Decrementi	(1)	(60)	-	(99)	(1.116)	(195)	(1.471)
Ammortamenti	(50)	(1.910)	(622)	(1.342)	(8.144)	-	(12.068)
Riclassifiche	-	250	10	5	53	(318)	-
<b>Saldo al 31 marzo 2018</b>	<b>4.851</b>	<b>44.120</b>	<b>11.499</b>	<b>15.563</b>	<b>45.511</b>	<b>4.853</b>	<b>126.397</b>
Costo Storico	7.041	131.566	32.206	61.961	143.605	4.853	381.232
Fondo Ammortamento	(2.190)	(87.446)	(20.707)	(46.398)	(98.094)	-	(254.835)
<b>Saldo al 31 marzo 2018</b>	<b>4.851</b>	<b>44.120</b>	<b>11.499</b>	<b>15.563</b>	<b>45.511</b>	<b>4.853</b>	<b>126.397</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., SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a. e Aqualav Serviços De Higienização Ltda) e turche (Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.).

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali realizzati nel primo trimestre del 2018, pari ad Euro 16.498 migliaia, sono relativi principalmente ad opere devolvibili ed impianti ancora in fase di realizzazione alla chiusura del trimestre (Euro 3.075 migliaia), all'acquisizione di biancheria (Euro 10.884 migliaia), di strumentario chirurgico (Euro 426 migliaia) e di impianti e macchinari (Euro 839 migliaia).

In particolare, sono stati sostenuti investimenti in corso per la realizzazione della nuova centrale di sterilizzazione di strumentario chirurgico presso l'ASST della Valle Olona per il presidio Ospedaliero di Busto Arsizio (pari a Euro 1.041 migliaia), la riqualifica dello stabilimento di Castellina di Soragna (Euro 542 migliaia), l'installazione di nuove linee di lavaggio per le società brasiliane Lavsim Higienização Têxtil S.A (pari a Euro 146 migliaia) e Aqualav Serviços De Higienização Ltda (Euro 860 migliaia).

Inoltre, occorre rilevare che gli investimenti in impianti e macchinari realizzati in Italia (per Euro 410 migliaia) e in Brasile (per Euro 422 migliaia) sono finalizzati all'aumento della capacità produttiva e al miglioramento della sicurezza degli impianti.

### Avviamento

L'avviamento viene allocato sulle unità generatrici di cassa del Gruppo Servizi Italia identificate secondo una logica geografica, che rispecchia gli ambiti di operatività delle aziende che nel corso degli anni sono state acquisite. La variazione intervenuta nel valore dell'avviamento dell'area è dovuta a differenze di cambio da conversione in Euro degli avviamenti sorti dalle acquisizioni in Brasile e Turchia.

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio della gestione non sono intervenuti fatti o eventi che possano essere indicativi di una perdita di valore degli avviamenti iscritti e verificati con *test d'impairment* alla chiusura dell'esercizio 2017.

### Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	Movimentazione al 31 marzo 2018					
	1° gennaio 2018	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni	Svalutazioni	31 marzo 2018
<b>Imprese collegate e a controllo congiunto</b>						
Saniservice Sh.p.k.	(45)	-	-	346	-	301
Finanza & Progetti S.p.A.	9.250	-	(150)	-	(232)	8.868
Brixia S.r.l.	2.990	-	-	-	(41)	2.949
Arezzo Servizi S.c.r.l.	5	-	-	-	-	5
CO.S.E.S S.c.r.l.	3	-	-	-	-	3
PSIS S.r.l.	3.898	-	-	-	(12)	3.886
Ekolav S.r.l.	115	-	-	17	-	132
Steril Piemonte S.c.r.l.	1.973	-	-	-	-	1.973

AMG S.r.l.	2.395	-	-	32	-	2.427
Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	1.154	-	-	-	(1)	1.153
SE.STE.RO. S.r.l. in liquidazione	114	-	-	-	-	114
Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.	3	-	-	-	-	3
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	84	-	-	-	(1)	83
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	466	-	-	25	-	491
Shubhram Hospital Solutions Private Limited	(148)	228	-	-	(300)	(220)
<b>Totale</b>	<b>22.257</b>	<b>228</b>	<b>(150)</b>	<b>420</b>	<b>(587)</b>	<b>22.168</b>

### Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano al 31 marzo 2018 ad Euro 75.379 migliaia in aumento di Euro 840 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017. Nel corso del trimestre, sono stati ceduti a Credem Factor S.p.A. crediti commerciali vantati verso clienti pubblici per Euro 14.736 migliaia per un corrispettivo di Euro 14.700 migliaia e ad Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali vantati verso clienti pubblici per Euro 11.125 migliaia per un corrispettivo di Euro 11.106 migliaia).

### Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 31 marzo 2018</b>	<b>al 31 dicembre 2017</b>
Crediti verso altri	11.090	9.623
Risconti attivi	1.715	956
Depositi cauzionali attivi	177	120
Ratei attivi	16	4
<b>Totale</b>	<b>12.998</b>	<b>10.703</b>

Le altre attività correnti passano da Euro 10.703 migliaia del 31 dicembre 2017 ad Euro 12.998 migliaia al 31 marzo 2018. La voce Crediti verso altri è composta dal credito delle società controllate Se.Sa.Tre. S.c.r.l. e San Martino 2000 verso la società consorziata Servizi Ospedalieri S.p.A. per complessivi Euro 2.281 migliaia, dal credito IVA per Euro 7.557 migliaia e, per il residuo, principalmente da anticipazioni e crediti verso istituti previdenziali, tutti esigibili entro l'anno. L'incremento dei risconti attivi è principalmente dovuto alle quote di affitti e premi assicurativi la cui rilevazione è stata effettuata ad inizio anno. La voce depositi cauzionali è relativa ad utenze energetiche ed affitti.

### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce in oggetto evidenzia un incremento pari ad Euro 675 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017. Tale incremento è essenzialmente da collegare alle disponibilità liquide presenti sul conto BNP Paribas della controllata brasiliana SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., destinate al finanziamento della crescita del gruppo in Brasile.

## **Patrimonio netto**

Al 31 marzo 2018 il patrimonio netto assomma ad Euro 142.598 migliaia (di cui Euro 2.605 migliaia di pertinenza di terzi) contro Euro 141.639 migliaia (di cui Euro 2.564 migliaia di pertinenza di terzi) al 31 dicembre 2017.

Al 31 marzo 2018, la Società detiene 10.550 azioni proprie pari a circa lo 0,03% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie, pari a Euro 49 migliaia, è stato classificato in diminuzione del capitale sociale per il valore nominale delle stesse, per Euro 11 migliaia, e a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per l'eccedenza del valore di acquisto rispetto al valore nominale, pari ad Euro 38 migliaia.

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

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un decremento passando da Euro 40.210 migliaia al 31 dicembre 2017 a Euro 33.883 migliaia del primo trimestre 2018. Tale differenza, pari a Euro 6.327 migliaia, è conseguenza 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 un incremento di Euro 10.083 migliaia passando da Euro 51.383 migliaia al 31 dicembre 2017 a Euro 61.466 migliaia del primo trimestre 2018. Tale aumento è stato determinato dal pagamento delle rate di mutuo scadute nel periodo e da un maggior ricorso a linee di finanziamento autoliquidanti.

## **Debiti commerciali**

I debiti commerciali passano da Euro 69.854 migliaia al 31 dicembre 2017 ad Euro 70.679 migliaia al 31 marzo 2018 ed è interamente riferito a debiti di natura commerciale esigibili entro 12 mesi.

## **Benefici a dipendenti**

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, si è concluso il periodo di *vesting* relativo al Piano di LTI Cash 2015-2016-2017. Il Comitato per la Remunerazione, unitamente al Collegio Sindacale, il 13 marzo 2018, ha reso esauriente informativa e supporto al Consiglio di Amministrazione, evidenziando il raggiungimento della *performance target* prevista per il risultato netto di gruppo cumulato nel periodo di *vesting*. Il Consiglio di Amministrazione, ha approvato l'erogazione ai beneficiari, per Euro 877 migliaia, nei termini e modalità stabiliti nel regolamento.

## Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2018	al 31 dicembre 2017
Debito verso Area S.r.l.	500	1.000
Debito verso soci Steritek S.p.A.	225	225
Debito verso Finanza e Progetti S.p.A.	2.460	2.460
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	70	375
Debito <i>earn-out</i> Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.	1.108	1.116
<b>Totale</b>	<b>4.363</b>	<b>5.176</b>

La variazione della voce è connessa in particolare al pagamento della seconda *tranche* del debito verso Area S.r.l., pari a Euro 1.000 migliaia e alla riclassifica nel breve termine della terza *tranche* di Euro 500 migliaia. Sulla voce è da rilevare inoltre il pagamento della quota di prezzo differito di Aqualav Serviços De Higienização Ltda.

## 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 passando da Euro 6.550 migliaia del 31 marzo 2017 ad Euro 6.224 migliaia del 31 marzo 2018. Tale riduzione è riconducibile principalmente al minor acquisto di monouso e kit procedurali per le forniture di alcuni clienti.

### Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2018	al 31 marzo 2017
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	(5.662)	(5.386)
Viaggi e trasporti	(3.275)	(3.624)
Utenze	(2.871)	(3.047)
Costi amministrativi	(686)	(621)
Costi consortili e commerciali	(1.934)	(2.118)
Spese per il personale	(682)	(593)
Manutenzioni	(1.848)	(1.316)
Costo godimento beni di terzi	(1.857)	(1.846)
Altri servizi	(400)	(383)
<b>Totale</b>	<b>(19.215)</b>	<b>(18.934)</b>

La voce costi per servizi è in incremento di Euro 281 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento risente del consolidamento, dal secondo semestre del 2017, di Steritek S.p.A. e di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi. A parità di perimetro i costi per servizi sarebbero stati pari a Euro 18.530 migliaia, quindi in diminuzione rispetto al 2017. Da rilevare,

sul periodo, l'effetto positivo della svalutazione del cambio medio Real/Euro. A parità di tasso di cambio i costi per servizi sarebbero stati in incremento di circa Euro 336 migliaia.

I costi per prestazioni esterne di lavanderia ed altri servizi industriali passano da Euro 5.386 migliaia al 31 marzo 2017 ad Euro 5.662 migliaia al 31 marzo 2018. Sulla voce incide l'incremento dei costi per prestazioni di terzi diverse e del costo personale di terzi. A tali incrementi si contrappone una contrazione dei costi del servizio di lavanderie esterne e di sterilizzazione di strumentario chirurgico presso terzi.

I costi per viaggi e trasporti evidenziano una riduzione pari a Euro 349 migliaia rispetto al 31 marzo 2017. Tale riduzione si evidenzia soprattutto sull'area italiana dove è cambiata la contrattualistica su alcuni clienti dopo l'aggiudicazione dei nuovi contratti della Regione Liguria.

I costi delle utenze si riducono passando da Euro 3.047 migliaia a Euro 2.871 migliaia. Tale diminuzione è dovuta alla riduzione delle tariffe del gas per la rinegoziazione dei contratti e alla contrazione dei consumi dell'energia elettrica resa possibile dalle maggiori efficienze produttive.

I costi consortili e commerciali passano da Euro 2.118 migliaia al 31 marzo 2017 ad Euro 1.934 migliaia al 31 marzo 2018. La riduzione della voce è da imputare principalmente ai minori costi consortili riferiti all'IRCCS Az. Osp. Universitaria San Martino di Genova e all'Azienda Ospedaliera San Giovanni di Roma.

Sulla voce manutenzioni pesano principalmente gli incrementi sulle manutenzioni dello strumentario chirurgico, per Euro 303 migliaia, sull'area italiana, le manutenzioni sui siti produttivi turchi per Euro 35 migliaia e sui siti produttivi brasiliani per Euro 30 migliaia.

### **Costo del personale**

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 31 marzo 2018</b>	<b>al 31 marzo 2017</b>
Costi per emolumenti amministratori	(318)	(391)
Salari e stipendi	(14.954)	(13.984)
Lavoro interinale	(590)	(498)
Oneri sociali	(4.620)	(4.587)
Trattamento di fine rapporto	(840)	(813)
Altri costi	(58)	(64)
<b>Totale</b>	<b>(21.380)</b>	<b>(20.337)</b>

Il costo del personale è passato da Euro 20.337 migliaia al 31 marzo 2017 ad Euro 21.380 migliaia al 31 marzo 2018. Sul periodo hanno inciso il consolidamento di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi per Euro 562 migliaia e di Steritek S.p.A. per Euro 268 migliaia. Sull'area italiana, inoltre, sono da rilevare incrementi di costo del personale per incentivi all'esodo per Euro 404 migliaia e per l'assunzione di nuovo personale, in particolare presso le centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico di Bergamo, di Firenze e di Columbus a Milano partite nel secondo semestre 2017. Sull'area brasiliana si rileva invece una riduzione del costo del personale, pari a Euro 530 migliaia, dovuto principalmente agli effetti della svalutazione del cambio medio Real/Euro rispetto allo stesso periodo

dell'anno precedente. A parità di cambio l'incremento del costo del personale sarebbe stato di circa Euro 609 migliaia.

La tabella seguente illustra la composizione media del personale:

	31 marzo 2018	31 marzo 2017
Dirigenti	17	14
Quadri	22	26
Impiegati	233	202
Operai	3.235	2.943
<b>Totale</b>	<b>3.507</b>	<b>3.185</b>

### **Ammortamenti e svalutazioni**

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 31 marzo 2018	al 31 marzo 2017
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(268)	(496)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(12.068)	(12.513)
Svalutazioni e accantonamenti	(98)	(368)
<b>Totale</b>	<b>(12.434)</b>	<b>(13.377)</b>

La variazione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è dovuto alla riduzione dei portafogli clienti e alla chiusura nel 2017 del patto di non concorrenza del precedente Amministratore Delegato (Euro 125 migliaia). La riduzione della voce ammortamento immobilizzazioni materiali, passata da Euro 12.513 migliaia a Euro 12.069 migliaia, è da associare principalmente alla messa in liquidazione della società consortile Se.Sa.Tre. S.c.r.l. e al contestuale passaggio di proprietà di impianti, macchinari e strumentario chirurgico all'Azienda ULSS n. 2 Marca Trevigiana

La riduzione della voce svalutazioni e accantonamenti è data dall'impatto dell'applicazione dal 2018 del principio contabile IFRS 9 che ha portato a una rettifica di 81 migliaia al fondo svalutazione crediti.

### **Proventi finanziari**

I proventi finanziari sono passati da Euro 912 migliaia al 31 marzo 2017 ad Euro 488 migliaia al 31 marzo 2018. La gestione finanziaria ha evidenziato una riduzione dei proventi finanziari in quanto nel comparato era presente l'utile da cambi appostato per Euro 415 migliaia relativo alla determinazione del prezzo definitivo per l'acquisto del gruppo turco.

## Oneri finanziari

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 31 marzo 2018</b>	<b>al 31 marzo 2017</b>
Interessi passivi e commissioni banche	(417)	(234)
Interessi e oneri altri finanziatori	(55)	(57)
Oneri finanziari su beneficiari dipendenti	(21)	(22)
Utili e perdite su cambi	(94)	-
Altri oneri finanziari	(116)	(149)
<b>Totale</b>	<b>(703)</b>	<b>(462)</b>

Gli interessi passivi e commissioni banche risultano in incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto principalmente del consolidamento delle società turche.

### 5.5 Posizione finanziaria netta

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2018 rispetto al 31 dicembre 2017, pari a Euro 3.465 migliaia, è da valutare in conseguenza di un maggior credito IVA.

In particolare, analizzando le singole voci, si evidenzia un aumento delle disponibilità nei conti correnti bancari il cui incremento pari ad Euro 675 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2017, è essenzialmente da collegare alle disponibilità liquide presenti sul conto BNP Paribas della controllata brasiliana SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., destinate al finanziamento della crescita del gruppo in Brasile. I crediti finanziari registrano un decremento rispetto al 31 dicembre 2017, pari ad Euro 384 migliaia, principalmente in seguito al rimborso parziale del finanziamento concesso alla società Steril Piemonte S.c.r.l.

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un decremento per Euro 6.327 migliaia in conseguenza del rimborso delle rate di mutuo scadute nel periodo, mentre i debiti verso banche e altri finanziatori correnti risultano in aumento per Euro 10.083 migliaia in seguito ad un maggior ricorso a linee finanziarie autoliquidanti.

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 2018</b>	<b>al 31 dicembre 2017</b>
A. Cassa	41	49
B. Altre disponibilità liquide	8.633	7.950
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>8.674</b>	<b>7.999</b>
E. Crediti finanziari correnti	7.562	7.946
F. Debiti bancari correnti	(33.434)	(18.856)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(28.032)	(32.527)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.363)	(5.176)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(65.829)</b>	<b>(56.559)</b>



<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)–(E)–(D)</b>	<b>(49.593)</b>	<b>(40.614)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(33.883)	(40.210)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	(5.558)	(6.076)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(39.441)</b>	<b>(46.286)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)</b>	<b>(89.034)</b>	<b>(86.900)</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)