



Partner della sanità



Servizitalia

DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo all'acquisizione di una partecipazione rappresentativa del 75% del capitale sociale di Padana Everest S.r.l.

redatto ai sensi dell'Art. 71 del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni ed in conformità a quanto previsto dall'allegato 3B Schema 3 al medesimo regolamento.

Il presente documento informativo è stato depositato presso la sede sociale e la sede di Borsa Italiana S.p.A. in data 30 ottobre 2008

SERVIZI ITALIA S.p.A.
Sede Legale Via S. Pietro, 59/b
43019 Castellina di Soragna (PR)
Capitale Sociale : Euro 16.200.000 i.v.
Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma: 08531760158

tel. +39524598511 Fax +39524598232
www.si-servizitalia.com

**SINTESI DEI DATI ECONOMICI E CONSOLIDATI PRO-FORMA E DEI DATI PER AZIONE
CONCERNENTI SERVIZI ITALIA E PADANA EVEREST RELATIVI AL SEMESTRE CHIUSO AL 30
GIUGNO 2008**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO FORMA AL 30 GIUGNO 2008

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Stato Patrimoniale al 30 giugno 2008	Stato Patrimoniale Pro forma al 30 giugno 2008
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	72.183	77.160
Immobilizzazioni immateriali	520	541
Avviamento	8.581	23.433
Partecipazioni in imprese collegate	3.301	3.301
Partecipazioni in altre imprese	2.126	2.141
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti finanziari	1.870	1.870
Imposte differite attive	947	947
Altre attività	254	437
Totale attivo non corrente	89.782	109.830
Attivo corrente		
Rimanenze	2.534	2.773
Crediti commerciali	85.753	97.077
Crediti tributari	-	-
Crediti finanziari	3.102	3.102
Altre attività	2.251	2.352
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.696	4.394
Totale attivo corrente	95.336	109.698
TOTALE ATTIVO	185.118	219.528
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del gruppo		
Capitale sociale	15.972	15.972
Altre riserve	29.232	29.232
Utili a nuovo e risultato d'esercizio	8.810	8.810
Totale patrimonio netto del gruppo	54.014	54.014
Totale patrimonio netto di terzi	4	4
TOTALE PATRIMONIO NETTO	54.018	54.018
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	4.061	22.510
Strumenti finanziari derivati	-	-
Imposte differite passive	2.375	2.530
Fondi trattamento fine rapporto/quiescenza	8.581	10.028
Fondi rischi ed oneri	2	2
Altre passività	1.117	1.117
Totale passivo non corrente	16.136	36.187
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	25.936	32.172
Debiti commerciali	58.389	62.980
Debiti per imposte correnti	2.400	3.166
Altre passività	28.239	31.005
Totale passivo corrente	114.964	129.323
Totale passivo	131.100	165.510
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	185.118	219.528

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA DEL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2008

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Conto Economico al 30 giugno 2008	Conto Economico Pro forma al 30 giugno 2008
	(a)	
Ricavi delle vendite	74.425	85.842
Altri proventi	2.320	2.944
Materie prime e materiali di consumo	(8.458)	(9.697)
Costi per servizi	(25.194)	(27.185)
Costi del personale	(21.740)	(26.455)
Altri costi	(789)	(1.411)
Ammortamenti e svalutazioni	(13.072)	(14.571)
Risultato operativo	7.492	9.467
Proventi finanziari	1.061	1.215
Oneri finanziari	(2.618)	(3.267)
Proventi/oneri da partecipazioni	115	115
Risultato prima delle imposte	6.050	7.530
Imposte correnti e differite	(2.649)	(3.258)
Risultato netto	3.401	4.272
di cui: Quota del gruppo	3.401	4.272
Quota di terzi	-	-

DATI PRO FORMA PER AZIONE AL 30 GIUGNO 2008

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Gruppo Servizi Italia al 30 giugno 2008	Gruppo Servizi Italia al 30 giugno 2008 pro forma
Ricavi	4,612	5,320
Ebitda ^(a)	1,274	1,490
Cash flow della gestione reddituale ^(b)	1,203	1,386
Patrimonio netto (compresa quota di terzi)	3,347	3,347
Risultato netto	0,211	0,265
Numero azioni	16.137.152	16.137.152

- (a) L'Ebitda non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. L'Ebitda è stato definito dal management della Società come differenza tra valore delle vendite e delle prestazioni e costi operativi prima di ammortamenti e svalutazioni.
- (b) Il Cash flow della gestione reddituale non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea, ed è stato definito dal management della Società come l'utile ante imposte rettificato delle imposte pagate, degli ammortamento e svalutazioni, delle rivalutazioni e svalutazioni delle partecipazioni e degli accantonamenti ai fondi.

INDICE

DEFINIZIONI E GLOSSARIO	5
1. AVVERTENZE	8
1.1 RISCHI CONNESSI ALL'INTEGRAZIONE DELL'EMITTENTE CON PADANA EVEREST	8
1.2 RISCHI CONNESSI A POSSIBILI SCOSTAMENTI DEI DATI FINANZIARI CONSOLIDATI PRO-FORMA FORNITI NEL DOCUMENTO INFORMATIVO DAI REALI RISULTATI DEL GRUPPO	8
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	9
2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELL'OPERAZIONE.....	9
2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE.....	12
2.3 RAPPORTI CON LA SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE ED I SOGGETTI DA CUI L'ATTIVITÀ È STATA ACQUISTATA.....	13
2.4 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	14
3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE	15
3.1 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE NONCHÉ SULLA TIPOLOGIA DI BUSINESS SVOLTO DALL'EMITTENTE MEDESIMO.....	15
3.2 IMPLICAZIONI DELL'OPERAZIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI ACCENTRATE DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO.....	15
4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE	16
5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE.....	17
5.1 SITUAZIONI PATRIMONIALI E CONTI ECONOMICI PRO FORMA.....	17
5.2 INDICATORI PRO FORMA PER AZIONE DI SERVIZI ITALIA	24
5.3 RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUI DATI PRO-FORMA	25
6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO.....	26
6.1 INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DELL'EMITTENTE SUCCESSIVAMENTE AL 31 DICEMBRE 2007	26
6.2 INFORMAZIONI RELATIVE ALLA PREVISIONE DEI RISULTATI DELL'ESERCIZIO IN CORSO	26
7. ALLEGATI.....	26

DEFINIZIONI E GLOSSARIO

Sono indicati di seguito le principali definizioni ed i termini tecnici riguardanti l'operazione di cui al presente documento informativo.

DEFINIZIONI

Autorità Garante, si intende l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato;

Borsa, si intende **Borsa Italiana S.p.A.**, con sede legale in Milano, Piazza Affari n. 6;

Closing, si intende il trasferimento della Quota con le contestuali connesse operazioni;

CONSOB, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3;

Contratto di Acquisizione, il contratto concluso in data 16 ottobre 2008 tra Servizi Italia ed i Venditori avente ad oggetto l'acquisizione da parte dell'Emittente del 75% del capitale sociale di Padana Everest S.r.l. alle condizioni indicate nel Documento Informativo;

Data del Closing, si intende la data del 16 ottobre 2008 nella quale si è realizzato il trasferimento delle Quote secondo i termini e le modalità precisate nel contratto;

Data di Conferimento, si intende la data del 1 agosto 2008 dalla quale è decorsa l'efficacia del conferimento;

Data del Documento Informativo, indica la data di deposito del presente Documento Informativo;

Documento Informativo, Indica il presente Documento Informativo redatto ai sensi del Regolamento Emittenti art.71;

Emittente o Servizi Italia o Promittente Acquirente, indica Servizi Italia S.p.A., con sede in Castellina di Soragna (Parma), Via San Pietro n. 59/b;

Gruppo Servizi Italia, indica Servizi Italia e tutte le società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate;

IFRS indica tutti gli "*International Financial Reporting Standards*", tutti gli "*International Accounting Standards*" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"*International Reporting Interpretations Committee*" (IFRIC), precedentemente denominate "Standing Interpretations Committee" (SIC), omologati dalla Commissione Europea;

Informazioni Pro-Forma Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma del Gruppo Servizi Italia al 30 giugno 2008 e per il conto economico relative al semestre chiuso al 30 giugno 2008;

Operazione di Acquisizione o l'Acquisizione, l'acquisizione da parte dell'Emittente del 75% del capitale sociale di Padana Everest;

Padana Emmedue S.p.A., già Padana Everest S.p.A. o Soggetto Venditore, indica Padana Emmedue S.p.A. con sede in Travagliato (BS), Via Cavalieri di Vittorio Veneto 79;

Parti, congiuntamente Promittente Venditore e Promittente Acquirente,

Ramo di Azienda, si intende l'insieme dei beni materiali e immateriali e le altre attività, i debiti, le obbligazioni ed altre passività ed i rapporti contrattuali ed i relativi diritti afferenti all'attività: logistico - alberghiero – sanitari a favore di complessi ospedalieri e strutture socio-sanitarie, ove i servizi erogati sono il lavaggio industriale con noleggio di tutta la biancheria e la materasseria, nonché la

sterilizzazione dello strumentario chirurgico e la sterilizzazione ed il noleggio del tessuto tecnico riutilizzabile per strutture ospedaliere pubbliche e private.

Regolamento Emittenti, indica il regolamento approvato dalla CONSOB con deliberazione in data 14 maggio 1999, n. 11971 e sue successive modificazioni ed integrazioni;

Soci, sono i signori Marchetti Angelo Tullio, Metelli Claudia, Marchetti Maria Gabriella, Marchetti Gianpaolo e Marchetti Marco;

Padana Everest o Società Conferitaria o Padana Everest S.r.l., indica Padana Everest S.r.l. con sede in Travagliato (BS), Via Sambrioli n. 1 e capitale sociale di Euro 3.500.000,00. La società è stata costituita in data 18 luglio 2008 dal Soggetto Venditore, che ha conferito nella medesima, in data 1 agosto 2008, il proprio Ramo d'Azienda costituito dall'attività logistico-alberghiera-sanitaria svolta a favore di complessi ospedalieri e strutture socio-sanitarie

Società di Revisione o PricewaterhouseCoopers indica PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano, Via Monte Rosa, 91 e nominata dall'Emittente per l'esame dei prospetti consolidati pro-forma riportati nel Documento Informativo.

TUF o Testo Unico o indica il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 e sue **D.Lgs. n. 58/98** successive modifiche ed integrazioni.

PREMESSA

Il presente documento informativo (di seguito, il “Documento Informativo”), redatto ai sensi dell’Art. 71 del regolamento di attuazione del Testo Unico, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni (di seguito, il “Regolamento Emittenti”) e dell’allegato 3B al predetto Regolamento Emittenti, è stato predisposto per fornire al mercato informazioni concernenti l’acquisizione (di seguito l’“Operazione” o l’“Acquisizione”) da parte della Servizi Italia S.p.A. (di seguito, la “Servizi Italia, e unitamente alle società da questa controllate “Gruppo” o “Gruppo Servizi Italia”) delle quote rappresentative nel loro insieme del 75% del capitale sociale di Padana Everest S.r.l. (di seguito “Padana Everest” o “Padana Everest S.r.l.”), alla Data di deposito del Documento Informativo.

1. AVVERTENZE

Si indicano di seguito i rischi od incertezze derivanti dall'Operazione che, oltre a quelli dichiarati nei prospetti informativi redatti in precedenza, che peraltro non presentano modifiche da segnalare, possono condizionare l'attività dell'Emittente.

1.1 Rischi connessi all'integrazione dell'Emittente con Padana Everest

Il processo di integrazione dell'Emittente con Padana Everest comporta i rischi tipici dell'integrazione di società in un gruppo già esistente, tra cui l'integrazione dell'attività, dei prodotti e dei canali di distribuzione, del coordinamento dell'attività di ricerca e sviluppo e della gestione della società.

1.2 Rischi connessi a possibili scostamenti dei dati finanziari consolidati pro-forma forniti nel Documento Informativo dai reali risultati del Gruppo

Il Documento Informativo contiene Informazioni Pro-Forma, predisposte al fine di riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione e delle relative operazioni di finanziamento, per quanto riguarda lo stato patrimoniale consolidato pro-forma, come se l'Operazione fosse stata posta in essere al 30 giugno 2008 e, per quanto riguarda il conto economico consolidato pro-forma, come se fosse stata posta in essere il 1 gennaio 2008. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Operazione fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione delle Informazioni Pro-Forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Le Informazioni Pro-Forma sono state predisposte partendo dal bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'Emittente chiuso al 30 giugno 2008 in conformità ai principi IFRS. Le rettifiche pro-forma sono relative all'acquisizione del controllo di Padana Everest da parte dell'Emittente avvenuta in data 16 ottobre 2008.

Le Informazioni Pro-Forma al 30 giugno 2008 sono state oggetto di esame da parte della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers con riferimento (i) alla ragionevolezza delle ipotesi di base per la redazione dei dati pro-forma, (ii) alla corretta applicazione della metodologia utilizzata ed (iii) alla correttezza dei principi contabili utilizzati per la redazione dei dati pro-forma.

Le Informazioni Pro-Forma non riflettono dati prospettici, non sono rappresentative dei risultati e dei flussi di cassa effettivamente conseguiti dal Gruppo attualmente gestito dall'Emittente e non sono indicative della posizione finanziaria e patrimoniale, nonché dei risultati futuri del Gruppo.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione

2.1.1 Descrizione della Società e/o attività oggetto dell'operazione

Padana Everest società con sede legale e amministrativa in Travagliato (BS), via Sambrioli, 1 e capitale sociale di Euro 3.500.000,00, è stata costituita in data 18 luglio 2008 dal Soggetto Venditore che ha conferito nella medesima, in data 1 agosto 2008, il proprio Ramo d'Azienda costituito dall'attività logistico-alberghiera-sanitaria svolta a favore di complessi ospedalieri e strutture socio-sanitarie.

I servizi erogati dal Ramo d'Azienda sono: il lavaggio industriale con noleggio di tutta la biancheria e la materasseria, nonché la sterilizzazione dello strumentario chirurgico e la sterilizzazione ed il noleggio del tessuto tecnico riutilizzabile per strutture ospedaliere pubbliche e private. Tali attività sono svolte esclusivamente nelle regioni Lombardia ed Emilia Romagna.

Nel corso del 2007, il fatturato del Ramo d'Azienda, interamente realizzato in Italia, è stato pari ad Euro 20,5 milioni.

Il Soggetto Venditore, in data 16 ottobre 2008 ha ceduto all'Emittente il 75% della partecipazione in Padana Everest, restando titolare del residuo 25%.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'operazione

L'Operazione è stata effettuata direttamente dall'Emittente, con la collaborazione dello studio Mazzali, Berti & Associati – Dottori Commercialisti- di Reggio Emilia e dello studio Zecca-Serotti di Brescia, si è poi perfezionata con le modalità sinteticamente di seguito descritte.

Con la scrittura privata per la compravendita di partecipazioni sottoscritta in data 2 luglio 2008 dal Promittente Acquirente, da un lato, e dal Soggetto Venditore, unitamente ai Soci: Sigg. Marchetti Angelo Tullio, Metelli Claudia, Marchetti Maria Gabriella, Marchetti Gianpaolo e Marchetti Marco, dall'altro, le Parti hanno realizzato l'Operazione in esame che consiste nell'acquisizione, da parte dell'Emittente, del controllo esclusivo di Padana Everest, società costituita dal Soggetto Venditore in data 18 luglio 2008 e nella quale è stato conferito il Ramo d'Azienda in data 1 agosto 2008.

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente ha siglato il Closing con il Soggetto Venditore, che ha ceduto all'Emittente una quota pari al 75% del capitale sociale della Padana Everest – restando titolare del residuo 25% – secondo quanto previsto dal Contratto di Acquisizione.

L'impegno dell'Emittente di acquisire la partecipazione nella Padana Everest, secondo il Contratto di Acquisizione è stato sospensivamente condizionato dall'ottenimento del provvedimento di non avvio dell'istruttoria da parte dell'Autorità Garante in seguito a regolare comunicazione fatta ai sensi dell'art. 16, Legge 10 ottobre 1990, n. 287. Alla Data del Documento Informativo l'Emittente ha ottenuto comunicazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato sul provvedimento di non avvio dell'istruttoria.

Alla Data del Documento Informativo il Soggetto Venditore è rimasto esclusivo titolare:(i) del complesso immobiliare e le relative pertinenze (in relazione ai quali è stato sottoscritto con l'Emittente un contratto di locazione); e (ii) di alcune passività tra cui i mutui ipotecari sull'immobile ed i prestiti obbligazionari oltre che (iii) del distinto business aziendale costituito dall'attività logistico-alberghiera verso imprese alberghiere, di ristorazione, industria e comunità, ove i servizi

erogati sono il lavaggio industriale con noleggio di tutta la biancheria piana e confezionata ed il noleggio e la vendita di accessori per l'igiene.

Per quel che concerne, invece, la governance della Padana Everest, essa è regolata in base a quanto previsto dal Contratto di Acquisizione e dallo statuto.

In particolare, lo statuto societario prevede che Padana Everest:

- (i) sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 a 7 membri, dei quali 2 nominati su designazione del Soggetto Venditore ed i rimanenti nominati su designazione dall'Emittente. Alla Data del Documento informativo, l'Assemblea Ordinaria di Padana Everest ha nominato per cinque esercizi sociali (2008-2013) il Consiglio di Amministrazione i cui componenti e le relative cariche sono:

Nominativo	Carica
Facchini Luciano	Presidente
Marchetti Marco	Vice Presidente-Amm. Delegato
Marchetti Maria Gabriella	Amministratore
Righi Enea	Amministratore
Eugeniani Ilaria	Amministratore

- (ii) che il Collegio Sindacale sia composto da 5 membri di cui 3 Sindaci Effettivi e 2 Sindaci Supplenti. Un Sindaco Effettivo e un Sindaco Supplente sono nominati in base alla designazione del Soggetto Venditore ed i restanti da parte dell'Emittente. Alla Data del Documento informativo, l'Assemblea Ordinaria di Padana Everest ha nominato per tre esercizi sociali (2008-2010) il Collegio Sindacale i cui componenti e le relative cariche sono:

Nominativo	Carica
Elefanti Marco	Presidente del Collegio
David Davide	Sindaco Effettivo
Serotti Ezio	Sindaco Effettivo
Verzellesi Laura	Sindaco Supplente
Zecca Piergiorgio	Sindaco Supplente

- (iii) Nomina la società di revisione ai sensi dell'art. 165 del D.Lgs 58/98. Alla Data del Documento informativo, l'Assemblea Ordinaria di Padana Everest ha nominato per gli esercizi sociali dal 31 dicembre 2008 al 2014 la società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

La nomina del Sig. Marchetti Marco quale Amministratore Delegato e Vice Presidente trova esclusivo fondamento nell'ottica della continuità aziendale e soprattutto nel riconoscimento delle competenze professionali e delle qualità personali dello stesso, risultate determinanti ai fini

dell'Operazione e che lo pongono come figura chiave; inoltre i sigg.ri Marchetti Marco e Marchetti Maria Gabriella al conferimento degli incarichi, hanno sottoscritto dei patti di non concorrenza con Padana Everest.

In base a quanto previsto dallo statuto invece, occorre rilevare che nessun potere di veto è previsto a favore del Soggetto Venditore e, comunque, nessuna maggioranza speciale è prevista in sede di consiglio di amministrazione o di assemblea al fine di conferire poteri di controllo o quantomeno di indirizzo al Soggetto Venditore. A quest'ultimo, infatti, sono attribuiti esclusivamente i poteri abitualmente riconosciuti al socio di minoranza e come tali, ai sensi degli orientamenti comunitari e nazionali in materia, non idonei ad attribuire allo stesso un potere di controllo e/o indirizzo sulla Padana Everest.

Alla luce di quanto precede e conformemente agli orientamenti comunitari e nazionali in materia, pertanto, all'esito dell'Operazione, la Padana Everest sarà soggetta al controllo esclusivo dell'Emittente.

L'Emittente ha riconosciuto al Soggetto Venditore per l'acquisizione del 75% del capitale sociale di Padana Everest un prezzo pari a Euro 17.625.000,00, da corrispondere in 24 mesi sulla base delle seguenti dilazioni previste dal contratto di compravendita di azioni:

- 1.762.500,00 Euro a titolo di caparra confirmatoria al signing effettuato in data 2 luglio 2008;
- 6.168.750,00 Euro alla Data del Closing effettuato in data 16 ottobre 2008;
- 4.406.250,00 Euro entro 12 mesi dalla Data del Closing;
- 5.287.500,00 Euro entro 24 mesi dal Data del Closing.

il Prezzo è stato determinato dalle Parti sulla base della Situazione Patrimoniale 2007, predisposta dal Soggetto Venditore, nonché sul presupposto che il Patrimonio Netto di Conferimento ed il Patrimonio Netto Finale e la somma algebrica della Posizione Finanziaria Netta e della Differenza Crediti-Debiti Commerciali non siano inferiori ai valori identificati come target.

Inoltre per la determinazione del Prezzo, si è tenuto in considerazione che: (i) i multipli impliciti all'Operazione in oggetto risultano sostanzialmente in linea con i multipli medi impliciti nella capitalizzazione di Borsa di Servizi Italia;(ii) analizzando i principali comparables di mercato e i multipli di borsa degli stessi, emerge che i multipli impliciti all'operazione sono di fatto allineati a quelli dei panel presi a riferimento, con le dovute differenze derivanti dai gradi di comparabilità dei singoli comparables con Padana Everest; e (iii) l'analisi dei multipli delle transazioni comparabili è limitata dal fatto che il mercato di riferimento non offre un numero sufficientemente ampio di operazioni comparabili: tuttavia le poche operazioni significative portate a termine nel corso del periodo 2005/2008 presentano multipli impliciti in linea o superiori a quelli dell'Operazione in oggetto.

Non vi sono perizie indipendenti redatte a supporto del Prezzo.

Il Contratto di Acquisizione prevede delle opzioni di vendita e di acquisto rispettivamente in favore del Soggetto Venditore e dell'Emittente sulla quota non detenuta dall'Emittente (25%). È opportuno sottolineare che né la facoltà di esercizio delle opzioni, né il valore a termine di tale partecipazione sono legati al raggiungimento di determinati obiettivi reddituali da parte del management, ma è stato stabilito nel contratto un prezzo pari a Euro 5.875.000, in linea con la valorizzazione del 75% acquisito da parte dell'Emittente.

L'Emittente è disposta a concedere al Soggetto Venditore un'opzione put relativa al 25% del capitale sociale (non scindibile) della Padana Everest, esercitabile negli ultimi tre mesi relativi al primo quinquennio del Contratto di Acquisizione (dunque tra ottobre/novembre 2013) ad un prezzo determinato contrattualmente pari a Euro 5.875.000 (in linea con la valorizzazione del primo 75%) o nel caso in cui l'Assemblea dei Soci della Padana Everest deliberi un'operazione di fusione della stessa in una società terza (l'Emittente si è formalmente impegnata con il Contratto di Acquisizione a non incorporare la Padana Everest). Allo stesso modo il Soggetto Venditore ha – in qualsiasi momento – facoltà di esercitare l'opzione put qualora non venga rispettato il diritto di co-vendita per il Soggetto Venditore.

La struttura contrattuale prevede che l'Emittente, abbia il diritto di esercitare un'opzione call sul 25% del capitale sociale della Padana Everest qualora si verifichi un cambiamento dell'azionariato del Soggetto Venditore. Il prezzo di tale opzione call è previsto pari 5.875.000 Euro, con il medesimo meccanismo di aggiustamento previsto per la put.

2.1.3 Fonti di finanziamento.

L'acquisto è stato finanziato per un importo di Euro 10.000.000,00 dalla Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. attraverso un mutuo chirografario a 5 anni a copertura della rata di competenza anno 2008. Per la quota residua, verrà valutato nel 2009 e nel 2010 se ricorrere ad un nuovo finanziamento chirografario ovvero utilizzare l'ampia disponibilità di fidi a breve termine.

2.1.4 Indicazione della compagine azionaria dell'emittente conferitario e dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art.93 TUF

Non applicabile alla fattispecie dell'Operazione di Acquisizione descritta nel presente Documento.

2.2 Motivazioni e finalità dell'operazione

2.2.1 Motivazione dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente.

L'Operazione si colloca nel piano di crescita per linee esterne annunciato dall'Emittente al mercato azionario. Essa, tra l'altro, consentirà:

- ottimizzazioni derivanti dalle sinergie di condivisione di politiche organizzative e strutture funzionali;
- razionalizzazione dei costi della logistica distributiva e dei servizi erogati presso i clienti;
- la ricerca continua di ottimizzazione delle operations a fronte dell'aumento dei costi energetici e delle materie prime, con eventuale riallocazione di produzione in presenza di capacità produttiva disponibile;
- attività di cross selling sul portafoglio clienti di Padana Everest per lo sviluppo dei servizi ad alto valore aggiunto di sterilizzazione biancheria, di strumentario chirurgico e di forniture in genere.

2.2.2 Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente relativamente a Padana Everest.

La politica adottata dal Gruppo Servizi Italia nei confronti delle realtà acquisite è, come in questo caso, improntata al rispetto ed alla valorizzazione delle differenze culturali e del management della società acquisita attraverso un processo di integrazione graduale di Padana Everest in un Gruppo

già esistente. I programmi elaborati dall'Emittente relativamente a Padana Everest, sono perciò in linea con tale politica e si manifesteranno in fasi che prevedono:

- a) ottimizzazioni derivanti dalle sinergie di condivisione di politiche organizzative e strutture funzionali;
- b) razionalizzazione dei costi della logistica distributiva e dei servizi erogati presso i clienti;
- c) la ricerca continua di ottimizzazione delle *operations* a fronte dell'aumento dei costi energetici e delle materie prime, con eventuale riallocazione di produzione in presenza di capacità produttiva disponibile;
- d) avvio di una razionalizzazione delle strategie commerciali del Gruppo e attività di cross selling sul portafoglio clienti di Padana Everest per lo sviluppo dei servizi ad alto valore aggiunto di sterilizzazione biancheria, di strumentario chirurgico e di forniture in genere.
- e) definizione di un unico Sistema di Qualità, Ambiente e Sicurezza comune a tutte le strutture del Gruppo che permetta un più rapido flusso delle informazione e delle modalità operative di tutte le componenti del Gruppo;
- f) definizione di un Modello organizzativo ai sensi del D.lgs 231/2001 al fine di assicurare condizioni di correttezza e di trasparenza nella conduzione degli affari e delle attività aziendali, a tutela della posizione, dell'immagine e delle aspettative degli azionisti dell'Emittente e del lavoro dei dipendenti del Gruppo;
- g) riorganizzazione dell'area amministrativa e gestionale con l'obiettivo di rendere Padana Everest in grado di rispettare gli standard di Gruppo in termini qualità e quantità di dati da trasmettere all'Emittente controllante facilitando a quest'ultima l'attività di consolidamento IFRS;
- h) integrazione dei sistemi e dei processi relativi al controllo di gestione con conseguente unificazione della reportistica a livello di Gruppo;
- i) Integrazione dei sistemi di networking, hardware e software per la gestione dei processi amministrativi (time management e data management);
- j) Integrazione dei sistemi di networking, hardware e software per la gestione dei processi produttivi (time management e data management);

L'Emittente ritiene di attuare nel breve termine analisi macro e micro organizzative al fine di dare attuazione ai programmi indicati ai punti f), g), h), i) di cui sopra entro i prossimi 12 mesi e di portare a termine i programmi indicati ai punti da a), b), c), d), e), j) nel corso dei prossimi 12/24 mesi.

2.3 Rapporti con la società oggetto dell'operazione ed i soggetti da cui l'attività è stata acquistata.

2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'operazione e in essere al momento di effettuazione dell'operazione stessa.

Non sussistono rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con Padana Everest ed in essere al momento dell'effettuazione dell'Operazione.

2.3.2 Rapporti o accordi significativi tra l'emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'emittente e i soggetti da cui la partecipazione è stata acquisita

Non sussistono rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società da quest'ultima controllate, dai dirigenti e dagli Amministratori dell'Emittente con i soggetti da cui la partecipazione è stata acquistata.

2.4 Documenti a disposizione del pubblico

2.4.1 Luoghi in cui la documentazione può essere consultata

Il presente Documento Informativo, sarà reso pubblico mediante deposito presso la sede legale di Servizi Italia, in Castellina di Soragna (Parma), via S. Pietro 59/B e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. in Milano, Piazza Affari n. 6. Lo stesso sarà disponibile in formato elettronico sul sito Internet www.si-servizitalia.com

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 Effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di business svolto dall'emittente medesimo

L'acquisizione di Padana Everest, in particolare, aumenterà la possibilità di penetrare con maggiore efficacia il mercato della Lombardia in cui ai Soci e al marchio Padana Everest viene riconosciuto dai clienti un livello comprovato di serietà e qualità del servizio alla Data del Documento Informativo.

Con l'acquisizione il personale del Gruppo Servizi Italia raggiunge una dimensione aziendale di circa 1800 unità.

3.2 Implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo.

Alla Data del Documento Informativo, non vi è un accentramento a livello di capogruppo di rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le società del Gruppo. Non è possibile escludere che, ove ritenuto opportuno, l'Emittente ponga in essere una politica di accentramento dei servizi amministrativi e dei rapporti commerciali e finanziari relativi alle società del proprio Gruppo.

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE

Non applicabile alla fattispecie descritta nel presente Documento Informativo in quanto la società Padana Everest S.r.l. chiuderà il primo bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008.

5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

5.1 Situazioni patrimoniali e conti economici pro forma

5.1.1 Premessa

Nel presente documento sono presentati i prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma del Gruppo Servizi Italia S.p.A. (il **"Gruppo"** o la **"Società"**) per il semestre chiuso al 30 giugno 2008 (i **"Prospetti Consolidati Pro-forma"**).

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti al fine di simulare gli effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria e economica di Servizi Italia S.p.A. dell'operazione di acquisizione della partecipazione in Padana Everest S.r.l. (l'**"Acquisizione"**). In particolare, attraverso l'Operazione la Società ha acquistato il controllo esclusivo di Padana Everest S.r.l., nella quale, in data 1 agosto 2008, il venditore aveva conferito il ramo d'azienda relativo all'attività logistico - alberghiero - sanitaria a favore di complessi ospedalieri e strutture socio-sanitarie, ove i servizi erogati sono il lavaggio industriale con noleggio di tutta la biancheria e la materasseria, nonché la sterilizzazione dello strumentario chirurgico e la sterilizzazione ed il noleggio del tessuto tecnico riutilizzabile per strutture ospedaliere pubbliche e private (il **"Ramo d'azienda"**).

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, come se l'Operazione fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2008 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, il 1 gennaio 2008. Occorre tuttavia segnalare che, qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro-forma, disciplinata dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, i Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti rettificando i dati storici relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2008 del Gruppo, desunti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato, predisposto in conformità agli IFRS alla medesima data, al fine di rappresentare gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici che avrebbero potuto derivare dall'Operazione.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione dei possibili effetti che sarebbero potuti derivare dall'Operazione, fornita a soli fini illustrativi. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelle dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento allo stato patrimoniale consolidato pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma, questi ultimi documenti vanno letti ed interpretati, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro-forma, di seguito riportati, non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, laddove non specificatamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2008 del Gruppo. Tali criteri sono illustrati nelle note illustrative incluse in detto bilancio consolidato intermedio, a cui si rimanda.

5.1.2. Criteri di redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2008

5.1.2.1 Stato patrimoniale consolidato pro-forma al 30 giugno 2008

Nella seguente tabella sono sintetizzate le scritture contabili pro-forma effettuate per la redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma del Gruppo al 30 giugno 2008 assumendo che l'acquisizione sia avvenuta in data 30 giugno 2008.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Stato Patrimoniale al 30 giugno 2008	Acquisto Partecipazi one	Padana Everest Srl IT-GAAP	Transizione IFRS	Consolidam ento Padana Everest Srl	Stato Patrimoniale Pro forma
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	
ATTIVO						
Attivo non corrente						
Immobilizzazioni materiali	72.183	-	3.684	1.293	-	77.160
Immobilizzazioni immateriali	520	-	21	-	-	541
Avviamento	8.581	-	-	-	14.852	23.433
Partecipazioni in imprese collegate	3.301	17.400	-	-	(17.400)	3.301
Partecipazioni in altre imprese	2.126	-	15	-	-	2.141
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-	-	-
Crediti finanziari	1.870	-	-	-	-	1.870
Imposte differite attive	947	-	-	-	-	947
Altre attività	254	-	8	-	175	437
Totale attivo non corrente	89.782	17.400	3.728	1.293	(2.373)	109.830
Attivo corrente						
Rimanenze	2.534	-	239	-	-	2.773
Crediti commerciali	85.753	-	11.324	-	-	97.077
Crediti tributari	-	-	-	-	-	-
Crediti finanziari	3.102	-	-	-	-	3.102
Altre attività	2.251	-	101	-	-	2.352
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.696	1.605	1.093	-	-	4.394
Totale attivo corrente	95.336	1.605	12.757	-	-	109.698
TOTALE ATTIVO	185.118	19.005	16.485	1.293	(2.373)	219.528

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Stato Patrimoniale al 30 giugno 2008	Acquisto Partecipazi one	Padana Everest Srl IT-GAAP	Transizione IFRS	Consolidam ento Padana Everest Srl	Stato Patrimoniale Pro forma
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO						
Patrimonio del gruppo						
Capitale sociale	15.972	-	3.500	-	(3.500)	15.972
Altre riserve	29.232	-	1.837	-	(1.837)	29.232
Utili a nuovo e risultato d'esercizio	8.810	-	1.288	372	(1.660)	8.810
Totale patrimonio netto del gruppo	54.014	-	6.625	372	(6.997)	54.014
Totale patrimonio netto di terzi	4	-	-	-	-	4
TOTALE PATRIMONIO NETTO	54.018	-	6.625	372	(6.997)	54.018
PASSIVO						

Passivo non corrente						
Debiti verso banche e altri finanziatori	4.061	13.005	-	820	4.624	22.510
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-	-	-
Imposte differite passive	2.375	-	-	155	-	2.530
Fondi trattamento fine rapporto/quiescenza	8.581	-	1.733	(286)	-	10.028
Fondi rischi ed oneri	2	-	-	-	-	2
Altre passività	1.117	-	-	-	-	1.117
Totale passivo non corrente	16.136	13.005	1.733	689	4.624	36.187
Passivo corrente						
Debiti verso banche e altri finanziatori	25.936	6.000	4	232	-	32.172
Debiti commerciali	58.389	-	4.591	-	-	62.980
Debiti per imposte correnti	2.400	-	766	-	-	3.166
Altre passività	28.239	-	2.766	-	-	31.005
Totale passivo corrente	114.964	6.000	8.127	232	-	129.323
Totale passivo	131.100	19.005	9.860	921	4.624	165.510
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	185.118	19.005	16.485	1.293	(2.373)	219.528

Di seguito sono descritte le scritture contabili pro-forma effettuate ai fini della predisposizione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma.

a) Stato patrimoniale al 30 giugno 2008

La colonna in questione include lo stato patrimoniale consolidato del Gruppo al 30 giugno 2008, così come estratto dal bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2008 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 agosto 2008 ed assoggettato a revisione contabile limitata da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., che ha emesso la propria relazione in data 29 agosto 2008.

b) Acquisto Partecipazione

La colonna in questione rappresenta gli effetti dell'acquisizione della partecipazione rappresentativa il 75% del capitale della società Padana Everest S.r.l., nonché del mutuo assunto dalla Società a fronte dell'operazione pari a Euro 10.000.000 da rimborsare in rate trimestrali in 5 anni.

Il prezzo di acquisizione della partecipazione è determinato come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Valore nominale	Tasso di attualizzazione	Valore attualizzato
Quota versata alla data del signing dell'Acquisizione (2 luglio 2008)	1.763	n/a	1.763
Quota versata alla data del closing dell'Acquisizione (16 ottobre 2008)	6.169	n/a	6.169
Quota da versare entro 12 mesi dalla data del closing dell'Acquisizione	4.406	4,90%	4.200
Quota da versare entro 24 mesi dalla data del closing dell'Acquisizione	5.287	4,90%	4.805
Oneri accessori all'Acquisizione	463	n/a	463
Totale costo della partecipazione	18.088		17.400

Il debito finanziario rappresentato nella colonna in questione è determinato come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Valore attualizzato
Debito finanziario assunto (quota scadente oltre 12 mesi)	8.200
Quota del prezzo da versare entro 24 mesi dalla data del closing dell'Acquisizione	4.805
Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori	13.005
Quota del prezzo da versare entro 12 mesi dalla data del closing dell'Acquisizione	4.200
Debito finanziario assunto (quota scadente entro 12 mesi)	1.800
Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori	6.000
Importo non utilizzato del debito finanziario assunto	1.605
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.605

c) Padana Everest S.r.l.

Le informazioni patrimoniali incluse nella presente colonna rappresentano la situazione patrimoniale del Ramo d'azienda al 30 giugno, come risultante da una situazione contabile appositamente predisposta al fine di rappresentare il valore patrimoniale a tale data del Ramo d'Azienda. Tale situazione contabile è stata predisposta in applicazione dei Principi Contabili Italiani ed i valori sono stati riclassificati secondo gli schemi di bilancio adottati dal Gruppo. La situazione patrimoniale in oggetto non è stata sottoposta ad alcuna revisione contabile.

d) Effetto transizione IFRS

Nella presente colonna sono rappresentati gli effetti della transizione dai Principi Contabili Italiani agli IFRS dei dati contabili di cui al precedente punto c).

Gli effetti prodotti sul patrimonio netto al 1 gennaio 2008 e al 30 giugno 2008 e sul conto economico al 30 giugno 2008 di tale transizione sono sintetizzati nella seguente tabella:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Note	Patrimonio netto al 1 gennaio 2008	Risultato economico del semestre al 30 giugno 2008	Patrimonio netto al 30 giugno 2008
Principi contabili italiani		5.337	1.288	6.625
Contabilizzazione dei leasing finanziari secondo IAS 17	1	206	35	241
Valutazione del T.F.R. secondo IAS 19	2	286	0	286
Effetti fiscali delle rettifiche	3	(144)	(11)	(155)
Principi contabili IFRS		5.685	1.312	6.997

- Al 30 giugno 2008 risulta che il Ramo d'azienda comprende alcuni contratti di locazione che presentano le caratteristiche per essere classificati come contratti di leasing finanziario. In applicazione degli IFRS i beni acquisiti tramite contratti di locazione finanziaria sono indicati tra le immobilizzazioni materiali (Euro 1.293 migliaia rappresentativi il costo alla data di accensione del contratto di leasing al netto del relativo fondo ammortamento cumulato alla data del 30 giugno 2008). A fronte di tali beni è iscritto al passivo il corrispondente debito finanziario che al 30 giugno 2008 residua per complessivi Euro 1.053 migliaia, di cui Euro 232 migliaia rimborsabili entro i 12 mesi dalla data di riferimento dello stato patrimoniale pro-forma e Euro 820 migliaia rimborsabili oltre i 12 mesi tale data.
- Il debito per trattamento di fine rapporto (TFR), in considerazione anche delle modifiche intervenute per effetto della legge 27 dicembre 2006 n. 296, viene determinato in conformità a quanto previsto dallo IAS 19 come segue:

- Fondo TFR maturando dal 1 gennaio 2007: non origina alcuna rettifica in quanto è classificabile come un piano a contribuzione definita e come tale il relativo trattamento contabile è assimilato a quello adottato per i versamenti contributivi di altra natura.
- Fondo TFR maturato al 31 dicembre 2006: rientra nella categoria dei piani a benefici definiti e pertanto il relativo valore è stato rideterminato applicando una metodologia di tipo attuariale da cui si origina la rettifica di Euro 286 migliaia rappresentata nella colonna in questione.

3. La rettifica in oggetto è relativa all'effetto delle imposte differite calcolate, ove applicabile, sulle rettifiche riportate nei precedenti punti da (1) a (2). L'effetto imposte è stato determinato applicando l'aliquota d'imposta IRES pari al 27,5% o IRES ed IRAP pari al 31,4% a seconda dei casi.

e) Consolidamento di Padana Everest S.r.l.

La colonna in oggetto rappresenta gli effetti del consolidamento di Padana Everest S.r.l.. In particolare, la presente colonna rappresenta la rilevazione del valore provvisorio dell'avviamento originato dall'Acquisizione. Tale valore è stato determinato provvisoriamente come differenza tra il valore contabile del patrimonio netto acquisito determinato utilizzando le informazioni sul valore contabile del Ramo d'Azienda alla data più prossima rispetto a quella di acquisizione (1 agosto 2008 data del conferimento del Ramo d'azienda in Padana Everest Srl) ed il costo di acquisto determinato come indicato al precedente punto (b). La differenza rispetto al valore di avviamento emergente dal consolidamento del valore contabile patrimonio netto pro forma al 30 giugno 2008 è stata allocata alle Altre attività del Attivo non corrente in conformità a quanto previsto documento CONSOB "Principi di redazione dei dati Pro-forma". In merito alla contabilizzazione dell'acquisizione, si segnala che non si è proceduto alla valorizzazione di alcuna attività e passività del Ramo d'azienda in base al relativo *fair value*, in quanto le informazioni necessarie a tal fine non risultano attualmente disponibili; conseguentemente, le differenze tra il prezzo di acquisizione e il valore netto contabile del patrimonio netto del Ramo d'azienda è stato provvisoriamente iscritta ad avviamento. Si segnala che tale impostazione è conforme a quanto previsto dal paragrafo 62 dell'IFRS 3. Il principio contabile in oggetto, prevede infatti che nel caso in cui il valore di mercato degli attivi e passivi acquisiti non sia ancora disponibile alla data di predisposizione del bilancio, la società dovrà procedere ad una preliminare allocazione del prezzo d'acquisto e completare la valutazione nel periodo successivo e comunque entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

La struttura contrattuale prevede il riconoscimento al venditore di un'opzione Put incondizionata relativa al 25% del capitale sociale di Padana Everest S.r.l. esercitabile negli ultimi tre mesi relativi al primo quinquennio di vigenza del contratto ad un prezzo fissato in Euro 5.875 migliaia. Tale opzione Put incondizionata è stata riflessa nello stato patrimoniale pro-forma iscrivendo una passività finanziaria non corrente pari al valore attuale del prezzo contrattualmente pattuito e addebitando l'interessenza di terzi fino alla concorrenza del suo valore contabile e per l'ammontare residuo iscrivendo avviamento. La passività in questione risulta determinata come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Valore nominale	Tasso di attualizzazione	Valore attualizzato
Importo dovuto all'esercizio dell'opzione Put	5.875	4,90%	4.624

In sintesi il valore provvisorio dell'avviamento risulta determinato come segue:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Valore attualizzato
Costo di acquisto della partecipazione	17.400
Valore attuale del costo di acquisto del residuo 25% come da opzione Put	4.624
Valore netto contabile del patrimonio acquisito al 30 giugno 2008	(6.997)
Differenza rispetto al patrimonio netto contabile al 1 agosto 2008 allocato alla voce Altre attività	(175)
Valore provvisorio dell'avviamento	14.852

5.1.2.2 Conto economico consolidato pro-forma per il semestre al 30 giugno 2008

Nella seguente tabella sono sintetizzate le scritture contabili pro-forma effettuate per la redazione del conto economico consolidato pro-forma del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2008 assumendo che l'acquisizione sia avvenuta in data 1 gennaio 2008.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Conto Economico al 30 giugno 2008	Acquisto Partecipazione	Padana Everest Srl IT_GAAP	Effetto transizione IFRS	Consolidamento Padana Everest Srl	Conto Economico Pro forma
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	
Ricavi delle vendite	74.425	-	11.417	-	-	85.842
Altri proventi	2.320	-	624	-	-	2.944
Materie prime e materiali di consumo	(8.458)	-	(1.239)	-	-	(9.697)
Costi per servizi	(25.194)	-	(2.139)	148	-	(27.185)
Costi del personale	(21.740)	-	(4.720)	5	-	(26.455)
Altri costi	(789)	-	(622)	-	-	(1.411)
Ammortamenti e svalutazioni	(13.072)	-	(1.274)	(225)	-	(14.571)
Risultato operativo	7.492	-	2.047	(72)	-	9.467
Proventi finanziari	1.061	8	12	134	-	1.215
Oneri finanziari	(2.618)	(505)	(5)	(27)	(112)	(3.267)
Proventi/oneri da partecipazioni	115	-	-	-	-	115
Risultato prima delle imposte	6.050	(497)	2.054	35	(112)	7.530
Imposte correnti e differite	(2.649)	137	(766)	(11)	31	(3.258)
Risultato netto	3.401	(360)	1.288	24	(81)	4.272
di cui: Quota del gruppo	3.401					4.272
Quota di terzi	-					-

Di seguito sono descritte le scritture contabili pro-forma effettuate ai fini della predisposizione del conto economico consolidato pro-forma.

a) Conto Economico al 30 giugno 2008

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato del Gruppo al 30 giugno 2008, così come estratto dal bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2008 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 agosto 2008 ed assoggettato a revisione contabile limitata da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., che ha emesso la propria relazione in data 29 agosto 2008.

b) Acquisto Partecipazione

La colonna in oggetto include gli effetti economici relativi a:

- gli oneri finanziari maturati per Euro 287 migliaia sul finanziamento erogato da Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza e i proventi finanziari maturati per Euro 8 migliaia sulla parte di

finanziamento non utilizzata. Gli oneri finanziari sono stati determinati applicando al finanziamento in oggetto il tasso contrattualmente previsto.

- gli oneri finanziari maturati sulla parte differita del prezzo di acquisto della partecipazione (cfr precedente nota (b) dello stato patrimoniale consolidato pro-forma). Gli interessi quantificati in Euro 218 migliaia sono stati determinati applicando il tasso d'interesse medio sull'indebitamento finanziario di Servizi Italia S.p.A.

- l'effetto fiscale sugli importi di cui sopra calcolato applicando l'aliquota IRES del 27,5%.

c) Padana Everest S.r.l.

Le informazioni economiche incluse nella presente colonna rappresentano il conto economico del Ramo d'azienda relativo al semestre chiuso al 30 giugno, come risultante da una situazione contabile appositamente predisposta in conformità ai Principi Contabili Italiani. I valori sono stati riclassificati secondo gli schemi di bilancio adottati dal Gruppo. Il conto economico in oggetto non è stata sottoposto ad alcuna revisione contabile.

d) Effetto transizione IFRS

Nella presente colonna sono rappresentati i principali effetti connessi alla transizione dai Principi Contabili Italiani agli IFRS dei dati contabili di cui al precedente punto c). In particolare risultano rettificata le voci ammortamenti e svalutazioni, oneri finanziari, costi per servizi per effetto della rettifica originata dall'applicazione dello IAS 17 - Leasing (cfr precedente nota (d) dello stato patrimoniale consolidato pro-forma). Inoltre risultano riclassificati Euro 5 mila dalla voce Costi del personale alla voce Oneri finanziari rappresentativi la componente finanziaria dell'accantonamento al TFR

e) Consolidamento di Padana Everest S.r.l.

Nella precedente nota (d) dello stato patrimoniale consolidato pro-forma, la struttura contrattuale prevede il riconoscimento al soggetto Venditore di un'opzione Put incondizionata relativa al 25% del capitale sociale di Padana Everest S.r.l.. La colonna in oggetto include gli effetti originati dalla rilevazione dell'onere finanziario maturato nel primo semestre del 2008 sul valore attuale al 1 gennaio 2008 del prezzo fissato per tale opzione Put calcolato al tasso medio di indebitamento di Servizi Italia S.p.A. e del relativo effetto fiscale calcolato applicando l'aliquota IRES pari al 27,5%.

5.1.2.3 Riconciliazione del patrimonio netto al 30 giugno 2008 e del risultato del semestre chiuso al 30 giugno 2008

Di seguito è riportata la riconciliazione del patrimonio netto consolidato del Gruppo Servizi Italia al 30 giugno 2008 con il patrimonio netto consolidato pro forma:

(Migliaia di Euro)

Patrimonio netto consolidato di Gruppo al 30 giugno 2008	54.014
Aggregazione di Padana Everest (IT-GAAP)	6.625
Effetti transizione agli IFRS di Padana Everest	372
Consolidamento di Padana Everest al 30 giugno 2008	(6.997)
Patrimonio netto consolidato pro forma di Gruppo al 30 giugno 2008	54.014

Di seguito è riportata la riconciliazione del risultato economico consolidato del Gruppo Servizi Italia per il semestre chiuso al 30 giugno 2008 con il risultato economico consolidato pro forma:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	
Risultato economico consolidato di Gruppo al 30 giugno 2008	3.401
Effetto dell'indebitamento per l'acquisizione della partecipazione in Padana Everest S.r.l.	(360)
Effetto derivante dal consolidamento Padana Everest S.r.l.	(1.231)
Risultato economico consolidato pro forma di Gruppo al 30 giugno 2008	4.272

5.2 Indicatori pro forma per azione di Servizi Italia

5.2.1 Tavola comparativa degli indicatori storici e pro forma per azione relativamente al semestre chiuso al 30 giugno 2008

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Gruppo Servizi Italia al 30 giugno 2008	Gruppo Servizi Italia al 30 giugno 2008 pro forma
Ricavi	4,612	5,320
Ebitda ^(a)	1,274	1,490
Cash flow della gestione reddituale ^(b)	1,203	1,386
Patrimonio netto (compresa quota di terzi)	3,347	3,347
Risultato netto	0,211	0,265
Numero azioni	16.137.152	16.137.152

- (c) L'Ebitda non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. L'Ebitda è stato definito dal management della Società come differenza tra valore delle vendite e delle prestazioni e costi operativi prima di ammortamenti e svalutazioni.
- (d) Il Cash flow della gestione reddituale non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea, ed è stato definito dal management della Società come l'utile ante imposte rettificato delle imposte pagate, degli ammortamento e svalutazioni, delle rivalutazioni e svalutazioni delle partecipazioni e degli accantonamenti ai fondi.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Servizi Italia Consolidato	ProForma Servizi Italia Consolidato
Utile/(perdita) prima delle imposte	6.050	7.568
Pagamento di imposte correnti	-	-
Ammortamenti	13.072	14.571
Rivalutazione/svalutazione partecipazioni	(114)	(114)
Accantonamenti ai fondi	402	384
Cash flow della gestione reddituale	19.410	22.409

5.2.2. Commento alle variazioni significative dei dati per azione

In numero di azioni preso a riferimento è costituito dalla media aritmetica delle azioni in circolazione nel primo semestre 2008

In dipendenza dell'acquisto della partecipazione in Padana Everest S.r.l. tutti gli indicatori economici per azione registrano un incremento essenzialmente per l'aggregazione delle grandezze economiche della Padana Everest S.r.l..

5.3 Relazione della società di revisione sui dati pro-forma

La relazione della società di revisione sui dati pro forma è allegata al presente documento.

6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'emittente successivamente al 31 dicembre 2007

L'andamento della gestione ha evidenziato nel 2008, un aumento del fatturato totale consolidato del Gruppo Servizi Italia rispetto al precedente esercizio.

Contribuiscono all'incremento del fatturato l'aggiudicazione di nuove gare di appalto, in particolare nel settore della sterilizzazione dello strumentario chirurgico (quali ad esempio l'USL di Viterbo); l'entrata a regime nel corso del 2008 di contratti stipulati nell'esercizio precedente (tra gli altri l'ASL N.4 di Matera e l'Azienda Ospedaliera S. Giovanni di Roma); l'integrazione del servizio con l'aggiunta di nuovi reparti ospedalieri (A.O. San Martino di Genova).

Da ultimo, l'incremento del fatturato beneficia dell'annuale revisione dei prezzi dei singoli appalti in portafoglio (proporzionale all'indice ISTAT).

In prospettiva futura si segnala l'aggiudicazione del nuovo contratto di appalto presso l'Azienda Ospedaliero-Universitaria "Ospedali Riuniti di Trieste" per i servizi di gestione dello strumentario chirurgico e fornitura di dispositivi sterili per reparti della durata di 6 anni.

6.2 Informazioni relative alla previsione dei risultati dell'esercizio in corso

I risultati positivi conseguiti dal Gruppo nel primo semestre forniscono una solida base per l'ottenimento di un'ulteriore crescita dei ricavi e della redditività rispetto all'anno precedente, escludendo gli effetti non ricorrenti di cui si è beneficiato nel 2007. Il 2008 sarà focalizzato sulla continua crescita della propria competitività attraverso una maggiore penetrazione dei mercati in cui opera, consolidamento già in parte iniziato, e che consentirà al Gruppo di ottenere ulteriori performance positive sia in termini di volume d'affari che di efficienza produttiva.

7. ALLEGATI

A) Relazione della Società di Revisione concernente la situazione patrimoniale consolidata pro-forma al 30 giugno 2008 e conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2008.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

SERVIZI ITALIA SPA

**SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA
PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2008 E CONTO
ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA PER IL
SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2008**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2008 E
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL
30 GIUGNO 2008**

Al Consiglio di Amministrazione di
Servizi Italia SpA

Egredi Signori,

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2008 ed al conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2008 corredati delle note esplicative della Servizi Italia SpA (i "Prospetti Consolidati Pro-forma").

I Prospetti Consolidati Pro-forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato della Servizi Italia SpA (la "Società") al 30 giugno 2008, dalla situazione contabile per il semestre chiuso il 30 giugno 2008 del ramo d'azienda conferito a Padana Everest Srl e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato della Società al 30 giugno 2008 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 29 agosto 2008. La situazione contabile per il semestre chiuso il 30 giugno 2008, relativa al ramo d'azienda conferito a Padana Everest Srl non è stata assoggettata ad alcuna revisione contabile.

La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato della Società è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato sopraindicato.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione, finalizzata in data 16 ottobre 2008, da parte della Società della Padana Everest Srl (l'"Operazione").

2. I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71 del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del gruppo facente capo alla Società dell'Operazione, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2008 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, il 1° gennaio 2008. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma compete agli amministratori della Società. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. 1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. La situazione contabile relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2008 del ramo d'azienda conferito a Padana Everest Srl non è stata assoggettata ad alcuna attività di revisione contabile.
5. Dal lavoro svolto, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo menzionato nel precedente paragrafo 4, nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Società per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Verona, 30 ottobre 2008

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandro Vincenzi
(Revisore contabile)