



Partner della sanità



Servizitalia

## DOCUMENTO INFORMATIVO

*Relativo all'acquisizione di una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A.*

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 approvato dal Consiglio di Amministrazione è stato depositato presso la sede sociale e la sede di Borsa Italiana S.p.A. in data 13 aprile 2012

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

**SINTESI DEI DATI ECONOMICI E CONSOLIDATI PRO-FORMA E DEI DATI PER AZIONE  
CONCERNENTI SERVIZI ITALIA E LAVANDERIA INDUSTRIALE Z.B.M. S.P.A. RELATIVI  
AL 31 DICEMBRE 2011**

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO FORMA AL 31 DICEMBRE 2011**

| <i>(Migliaia di Euro)</i>                   | Situazione<br>patrimoniale-<br>finanziaria<br>consolidata del<br>Gruppo Servizi<br>Italia al<br>31 dicembre 2011 | Acquisto<br>Lavanderia<br>Industriale<br>Z.B.M. | Situazione<br>patrimoniale-<br>finanziaria della<br>società Lavanderia<br>Industriale Z.B.M. | Contabilizzazione<br>dell'Acquisizione | Situazione<br>patrimoniale-<br>finanziaria<br>consolidata<br>Pro-forma al 31<br>dicembre 2011 |
|---|--|---|--|--|---|
|   | (a)  | (b)   | (c)  | (d)                                    |   |
| <b>ATTIVO</b>                               |  |   |  |  |   |
| <b>Attivo non corrente</b>                  |  |   |  |  |   |
| Immobilizzazioni materiali                  | 128.664  | -   | 2.840  | -                                      | 131.504   |
| Immobilizzazioni immateriali                | 852  | -   | 19   | -                                      | 871   |
| Avviamento                                  | 21.844   | -   | -  | 12.912                                 | 34.756  |
| Partecipazioni in imprese controllate       | -  | 15.070  | -  | (15.070)                               | -   |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 10.066   | -   | -  | -                                      | 10.066  |
| Partecipazioni in altre imprese             | 2.260  | -   | -  | -                                      | 2.260   |
| Crediti finanziari                          | 2.261  | -   | -  | -                                      | 2.261   |
| Imposte differite attive                    | 129  | -   | -  | -                                      | 129   |
| Altre attività                              | 1.887  | (1.530)   | -  | -                                      | 357   |
| <b>Totale attivo non corrente</b>           | <b>167.963</b>   | <b>13.540</b>                                   | <b>2.859</b>   | <b>(2.158)</b>                         | <b>182.204</b>  |
| <b>Attivo corrente</b>                      |  |   |  |  |   |
| Rimanenze                                   | 3.394  | -   | 67   | -                                      | 3.461   |
| Crediti commerciali                         | 81.484   | -   | -  | -                                      | 81.484  |
| Crediti per imposte correnti                | 2.665  | -   | -  | -                                      | 2.665   |
| Crediti finanziari                          | 6.561  | -   | -  | -                                      | 6.561   |
| Altre attività                              | 4.945  | -   | 182  | -                                      | 5.127   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti   | 2.246  | -   | -  | -                                      | 2.246   |
| <b>Totale attivo corrente</b>               | <b>101.295</b>   | <b>-</b>  | <b>249</b>   | <b>-</b>                               | <b>101.544</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                        | <b>269.258</b>   | <b>13.540</b>                                   | <b>3.108</b>   | <b>(2.158)</b>                         | <b>283.748</b>  |

**PATRIMONIO NETTO E PASSIVO**

**Patrimonio del Gruppo**

|   |                |               |              |                |                |
|---|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| Capitale sociale                          | 16.083         | -             | 2.000        | (2.000)        | 16.083         |
| Riserve e utile a nuovo                   | 52.206         | -             | 158          | (158)          | 52.206         |
| Risultato d'esercizio                     | 3.303          | -             | -            | -              | 3.303          |
| <b>Totale patrimonio netto del gruppo</b> | <b>71.591</b>  | <b>-</b>      | <b>2.158</b> | <b>(2.158)</b> | <b>71.592</b>  |
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b>   | <b>357</b>     |               |              |                | <b>357</b>     |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>            | <b>71.948</b>  | <b>-</b>      | <b>2.158</b> | <b>(2.158)</b> | <b>71.949</b>  |
| <b>PASSIVO</b>                            |                |               |              |                |                |
| <b>Passivo non corrente</b>               |                |               |              |                |                |
| Debiti verso banche e altri finanziatori  | 15.193         | 8.185         | -            | -              | 23.378         |
| Imposte differite passive                 | 1.930          | -             | -            | -              | 1.930          |
| Benefici ai dipendenti                    | 9.166          | -             | 385          | -              | 9.551          |
| Fondi rischi ed oneri                     | -              | -             | -            | -              | -              |
| Altre passività                           | 5.454          | -             | -            | -              | 5.454          |
| <b>Totale passivo non corrente</b>        | <b>31.743</b>  | <b>8.185</b>  | <b>385</b>   | <b>-</b>       | <b>40.313</b>  |
| <b>Passivo corrente</b>                   |                |               |              |                |                |
| Debiti verso banche e altri finanziatori  | 68.533         | 5.355         | -            | -              | 73.888         |
| Debiti commerciali                        | 76.227         | -             | 57           | -              | 76.284         |
| Debiti per imposte correnti               | -              | -             | -            | -              | -              |
| Altre passività                           | 20.807         | -             | 508          | -              | 21.314         |
| <b>Totale passivo corrente</b>            | <b>165.567</b> | <b>5.355</b>  | <b>565</b>   | <b>-</b>       | <b>171.486</b> |
| <b>Totale passivo</b>                     | <b>197.310</b> | <b>13.540</b> | <b>950</b>   | <b>-</b>       | <b>211.799</b> |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>  | <b>269.258</b> | <b>13.540</b> | <b>3.108</b> | <b>(2.158)</b> | <b>283.748</b> |

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA AL 31 DICEMBRE 2011

| <i>(Migliaia di Euro)</i>  | Conto economico consolidato del Gruppo Servizi Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011<br><b>(a)</b> | Conto economico del Ramo d'Azienda relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011<br><b>(b)</b> | Oneri finanziari dell'Acquisizione<br><b>(c)</b> | Contratto di locazione immobili<br><b>(d)</b> | Costi sostenuti per l'Acquisizione<br><b>(e)</b> | Conto economico consolidato Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 |
|--|--|--|--|---|--|--|
| <b>Ricavi delle vendite</b>  | <b>196.996</b>   | <b>13.637</b>  | -  | -   | -  | <b>210.633</b>   |
| Altri proventi   | 5.092  | 273  | -  | -   | -  | 5.365  |
| Materie prime e materiali di consumo                                     | (19.943)   | (921)  | -  | -   | -  | (20.864)   |
| Costi per servizi  | (67.619)   | (3.634)  | -  | (350)   | 65   | (71.538)   |
| Costi del personale  | (57.118)   | (4.607)  | -  | -   | -  | (61.725)   |
| Altri costi  | (2.933)  | (693)  | -  | -   | -  | (3.626)  |
| Ammortamenti e svalutazioni  | (44.289)   | (1.482)  | -  | -   | -  | (45.771)   |
| <b>Risultato operativo</b>   | <b>10.186</b>  | <b>2.573</b>   | <b>-</b>   | <b>(350)</b>                                  | <b>65</b>  | <b>12.474</b>  |
| Proventi finanziari  | 1.001  | -  | -  | -   | -  | 1.001  |
| Oneri finanziari   | (3.783)  | (46)   | (291)  | -   | -  | (4.120)  |
| Proventi/oneri da partecipazioni   | 103  | -  | -  | -   | -  | 103  |
| Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto | 299  | -  | -  | -   | -  | 299  |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                     | <b>7.806</b>   | <b>2.527</b>   | <b>(291)</b>                                     | <b>(350)</b>                                  | <b>65</b>  | <b>9.757</b>   |
| Imposte correnti e differite   | (4.342)  | (969)  | 80   | 110   | (20)   | (5.141)  |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>3.464</b>   | <b>1.558</b>   | <b>(211)</b>                                     | <b>(240)</b>                                  | <b>45</b>  | <b>4.616</b>   |
| di cui: Quota del gruppo   | 3.303  | 1.558  | (211)  | (240)   | 45   | 4.455  |
| Quota di terzi   | 161  | -  | -  | -   | -  | 161  |

## DATI PRO FORMA PER AZIONE AL 31 DICEMBRE 2011

| <i>(Migliaia di Euro)</i> | Gruppo<br>Servizi Italia<br>al 31 dicembre 2011 | Gruppo<br>Servizi Italia<br>al 31 dicembre 2011 pro-forma |
|---------------------------|---|---|
| <i>Ricavi</i>             | 12,234  | 13,081  |
| <i>EBITDAa)</i>           | 3,383   | 3,617   |
| <i>Patrimonio netto</i>   | 4,446   | 4,446   |
| <i>Risultato netto</i>    | 0,205   | 0,277   |
| <i>Numero azioni</i>      | 16.102.000                                      | 16.102.000  |

(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.

## INDICE

|   |    |
|---|----|
| DEFINIZIONI E GLOSSARIO .....   | 6  |
| 1. AVVERTENZE .....   | 9  |
| 1.1 RISCHI CONNESSI ALL'INTEGRAZIONE DELL'EMITTENTE CON LAVANDERIA INDUSTRIALE Z.B.M. S.P.A. ....   | 9  |
| 1.2 RISCHI CONNESSI A POSSIBILI SCOSTAMENTI DEI DATI FINANZIARI CONSOLIDATI PRO-FORMA FORNITI NEL DOCUMENTO INFORMATIVO DAI REALI<br>RISULTATI DEL GRUPPO .....   | 9  |
| 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....  | 9  |
| 2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELL'OPERAZIONE .....  | 9  |
| 2.1.1 DESCRIZIONE DELLA SOCIETÀ E/O ATTIVITÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE .....  | 9  |
| 2.1.2 MODALITÀ, CONDIZIONI E TERMINI DELL'OPERAZIONE .....  | 10 |
| 2.1.3 FONTI DI FINANZIAMENTO.....   | 11 |
| 2.1.4 INDICAZIONE DELLA COMPAGINE AZIONARIA DELL' EMITTENTE CONFERITARIO E DELL'EVENTUALE SOGGETTO CONTROLLANTE AI SENSI<br>DELL'ART.93 TUF .....   | 11 |
| 2.2 MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE .....  | 11 |
| 2.2.1 MOTIVAZIONE DELL'OPERAZIONE CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI OBIETTIVI GESTIONALI DELL'EMITTENTE. ....   | 11 |
| 2.2.2 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'EMITTENTE RELATIVAMENTE A LAVANDERIA INDUSTRIALE ZBM S.P.A. ....   | 11 |
| 2.3 RAPPORTI CON LA SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE ED I SOGGETTI DA CUI L'ATTIVITÀ È STATA ACQUISTATA.....   | 12 |
| 2.3.1 RAPPORTI SIGNIFICATIVI INTRATTENUTI DALL'EMITTENTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE TRAMITE SOCIETÀ CONTROLLATE, CON LA<br>SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE E IN ESSERE AL MOMENTO DI EFFETTUAZIONE DELL'OPERAZIONE STESSA.....  | 12 |
| 2.3.2 RAPPORTI O ACCORDI SIGNIFICATIVI TRA L'EMITTENTE, LE SOCIETÀ DA QUESTO CONTROLLATE, I DIRIGENTI E I COMPONENTI DELL'ORGANO DI<br>AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E I SOGGETTI DA CUI LA PARTECIPAZIONE È STATA ACQUISITA ..... | 12 |
| 2.4 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO .....   | 13 |
| 2.4.1 LUOGHI IN CUI LA DOCUMENTAZIONE PUÒ ESSERE CONSULTATA.....  | 13 |
| 3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE .....  | 14 |
| 3.1 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE NONCHÉ<br>SULLA TIPOLOGIA DI BUSINESS SVOLTO DALL'EMITTENTE MEDESIMO.....                                   | 14 |
| 3.2 IMPLICAZIONI DELL'OPERAZIONE SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI I RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI ACCENTRATE DI<br>SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO. ....   | 14 |
| 4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE .....   | 15 |
| 5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DEL GRUPPO SERVIZI ITALIA .....  | 16 |
| RELAZIONE SOCIETÀ' DI REVISIONE .....   | 17 |
| 5.2 RICONCILIAZIONE DEL RISULTATO DEL 31 DICEMBRE 2011.....   | 28 |
| 5.3 INDICATORI PRO-FORMA PER AZIONE DEL GRUPPO SERVIZI ITALIA .....   | 29 |
| 5.3.1 TAVOLA COMPARATIVA DEGLI INDICATORI STORICI E PRO-FORMA PER AZIONE RELATIVAMENTE AL 31 DICEMBRE 2011 ....   | 29 |
| 6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO.....  | 30 |
| 6.1 INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DELL'EMITTENTE SUCCESSIVAMENTE AL 31 DICEMBRE 2011 ....  | 30 |
| 6.2 INFORMAZIONI RELATIVE ALLA PREVISIONE DEI RISULTATI DELL'ESERCIZIO IN CORSO .....   | 30 |

## 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 4 aprile 2012 tra Servizi Italia e la Società Conferente avente ad oggetto l'acquisizione da parte dell'Emittente del 100% del capitale sociale di Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. alle condizioni indicate nel Documento Informativo;

**Data del Closing**, si intende la data del 4 aprile 2012 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 31 gennaio 2012 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**, 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 31 dicembre 2011 e per il conto economico relative al 31 dicembre 2011;

**Operazione di Acquisizione o l'Acquisizione**, l'acquisizione da parte dell'Emittente del 100% del capitale sociale di Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A.;

**Z.B.M. S.r.l. o Società Conferente**, indica Z.B.M. S.r.l con sede in Arco (TN), frazione Linfano 6, Zona industriale ; la cui proprietà è della famiglia Zanoni. Costituita il 7 aprile 1973, opera prevalentemente nel settore dei servizi integrati logistico – alberghiero – sanitari attività 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.

**Parti**, congiuntamente Società Conferente, Soci e Servizi Italia.

**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 Zanoni Umberto, Zanoni Manuela e Zanoni Claudio;

**Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. o Conferitario**, indica la Società Lavanderia Industriale ZBM S.p.A., con sede legale e amministrativa in Arco (TN), frazione Linfano 6 – 38062, con capitale sociale di Euro 1.800.000, iscritta al registro imprese di Trento con n° e C.F. 02239410224, nella quale la società Conferente ZBM Srl, ha conferito il complesso aziendale operante nel settore dei servizi il lavaggio industriale con noleggio di tutta la biancheria e la materasseria per strutture ospedaliere pubbliche e private, nelle regioni Trentino Alto Adige, Lombardia, Veneto ed Emilia Romagna.

**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 100% del capitale sociale di Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A., 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 Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A.**

Il processo di integrazione dell'Emittente con Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. 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 nonché 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 31 dicembre 2011 e, per quanto riguarda il conto economico consolidato pro-forma, come se fosse stata posta in essere il 1 gennaio 2011. 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 dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2011 in conformità ai principi IFRS. Le rettifiche pro-forma sono relative all'acquisizione del controllo di Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. da parte dell'Emittente avvenuta in data 4 aprile 2012.

Le Informazioni Pro-Forma al 31 dicembre 2011 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**

Lavanderia Industriale ZBM S.p.A. è attiva dal 02 febbraio 2012 a seguito del conferimento del complesso aziendale operante nel settore dei servizi il lavaggio industriale con noleggio di tutta la biancheria e la materasseria per strutture ospedaliere pubbliche e private, nelle regioni Trentino Alto Adige, Lombardia, Veneto ed Emilia Romagna, da parte della Società Conferente. La Società Conferente, in data 4 aprile 2012 ha ceduto all'Emittente il 100% Lavanderia Industriale ZBM S.p.A..

### 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 Commercialista Scoccia Massino di Milano (svolgimento delle attività di Due Diligence, a supporto dell'analisi, costruzione e revisione dei termini contrattuali negoziati con la controparte), si è poi perfezionata con le modalità sinteticamente di seguito descritte.

Con la scrittura privata per la compravendita di partecipazioni sottoscritta in data 21 dicembre 2011, Servizi Italia da un lato, e la Società Conferente, unitamente ai Soci Zanoni Umberto, Zanoni Manuela e Zanoni Claudio dall'altro, hanno realizzato l'Operazione in esame che consiste nell'acquisizione, da parte dell'Emittente, del controllo esclusivo di Lavanderia Industriale ZBM S.p.A.

L'impegno dell'Emittente di acquisire la partecipazione Lavanderia Industriale ZBM S.p.A., 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 la Società Conferente è rimasta esclusiva titolare del complesso immobiliare e delle relative pertinenze (in relazione ai quali è stato sottoscritto con l'Emittente un contratto di locazione).

Per quel che concerne, invece, la governance della Lavanderia Industriale ZBM S.p.A., essa è regolata in base a quanto previsto dal Contratto di Acquisizione e dallo statuto.

Il 4 aprile 2012, l'Assemblea ha nominato come componenti del Consiglio di Amministrazione per tre esercizi sociali i signori Facchini Luciano (Presidente), Righi Enea (Vice Presidente), Eugeniani Ilaria e Casol Maurizio. Ha inoltre deliberato sulla nomina del Collegio Sindacale e sull'incarico alla Società di Revione.

Nell'ottica della continuità aziendale e soprattutto nel riconoscimento delle competenze professionali e delle qualità personali, nell'organizzazione societaria di Lavanderia Industriale ZBM S.p.A. manterrà un rapporto di lavoro dipendente, con inquadramento dirigenziale, con il Sig. Zanoni Claudio e la Sig.ra Zanoni Manuela.

Alla luce di quanto precede e conformemente agli orientamenti comunitari e nazionali in materia, la Lavanderia Industriale ZBM S.p.A. sarà soggetta al controllo esclusivo dell'Emittente.

L'Emittente ha riconosciuto alla Società Conferente per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Lavanderia Industriale ZBM S.p.A. un prezzo complessivo di Euro 15.300.000,00 (quindicimilionitrecentomila virgola zero zero), da corrispondere in 24 mesi sulla base delle seguenti dilazioni previste dal contratto di compravendita di azioni:

- (i) quanto a Euro 1.530.000,00 (unmilione cinquecentotrentamila virgola zero zero), a titolo di acconto prezzo e caparra confirmatoria, contestualmente alla sottoscrizione del Contratto;
- (ii) quanto a Euro 5.355.000,00 (cinquemilionitrecentocinquantacinquemila virgola zero zero), al Closing;
- (iii) quanto a Euro 4.590.000,00 (quattromilione cinquecentonovantamila virgola zero zero) entro i successivi 12 (dodici) mesi dalla Data del Closing;
- (iv) quanto a Euro 3.825.000,00 (tre milioni ottocentoventicinquemila virgola zero zero) entro i successivi 24 (ventiquattro) mesi dalla Data del Closing;

Il prezzo della transazione, definito in base a valori ben identificati di Bilancio 2009 e 2010 della società conferente e multiplo dell'utile netto garantito per il 2011, non include il trasferimento della proprietà degli immobili, esclusi dal perimetro del conferimento e che sono stati concessi in locazione.

Sulle rate di prezzo dilazionate di cui sopra non decorreranno interessi. Inoltre tale prezzo è stato corrisposto anche quale corrispettivo del patto di non concorrenza.

Non vi sono perizie indipendenti redatte a supporto del Prezzo.

### **2.1.3 Fonti di finanziamento.**

L'acquisto sarà finanziato tramite indebitamento a medio termine e/o con risorse rivenienti da operazioni di finanza straordinaria.

### **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 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 con eventuale riallocazione di produzione in presenza di capacità produttiva disponibile;
- attività di cross selling sul portafoglio clienti di ZBM per lo sviluppo dei servizi ad alto valore aggiunto di sterilizzazione biancheria, di strumentario chirurgico e di forniture in genere.

In questo modo, Servizi Italia rende ulteriormente capillare la propria presenza nell'Italia del centro-nord, in un contesto caratterizzato da elevate potenzialità. A ciò si aggiunge ad una piattaforma produttiva di assoluto rilievo, un nuovo stabilimento di lavanderia industriale in Arco (Tn).

### **2.2.2 Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente relativamente a Lavanderia Industriale ZBM S.p.A.**

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 Lavanderia Industriale ZBM S.p.A in un Gruppo già esistente. I programmi elaborati dall'Emittente relativamente a Lavanderia Industriale ZBM S.p.A, 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 Lavanderia Industriale ZBM S.p.A 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 informazioni 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 Lavanderia Industriale ZBM S.p.A in grado di rispettare gli standard di Gruppo in termini qualità e quantità di dati da trasmettere all'Emittente controllante facilitando a quest'ultimo 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 a), d), f), g), h), i) di cui sopra entro i prossimi 12 mesi e di portare a termine i programmi indicati ai punti da b), c), 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 Lavanderia Industriale ZBM S.p.A 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](http://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 Lavanderia Industriale ZBM S.p.A, in particolare, aumenterà la possibilità di penetrare con maggiore efficacia il mercato del Trentino Alto Adige in cui ai Soci e al marchio Lavanderia Industriale ZBM 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 Lavanderia Industriale ZBM S.p.A. chiuderà il primo bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012.

## **5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DEL GRUPPO SERVIZI ITALIA**

---

Il presente capitolo include il documento “*Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Pro-forma al 31 dicembre 2011 e Conto Economico Consolidato Pro-forma relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 del Gruppo Servizi Italia*”, predisposto per rappresentare i principali effetti dell’Acquisizione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo. Il suddetto documento è stato assoggettato a esame da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 13 aprile 2012, di seguito riportata, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata, nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.



**RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA  
CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2011 E DEL CONTO ECONOMICO  
CONSOLIDATO PRO-FORMA PER L'ESERCIZIO CHIUSO A TALE DATA**

Al Consiglio di Amministrazione di  
Servizi Italia SpA

Egregi Signori,

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2011 e al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, corredati delle note esplicative (i "Prospetti Consolidati Pro-forma") della Servizi Italia SpA (la "Società"). Tali prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale abbiamo emesso la relazione datata 29 marzo 2012 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio della società Lavanderia Industriale Z.B.M. Srl (oggi Zarco Srl) al 31 dicembre 2011 è stato assoggettato a revisione legale da parte del Collegio Sindacale, che ha emesso la relativa relazione in data 26 marzo 2012, mentre la situazione patrimoniale finanziaria di apertura al 31 gennaio 2012 della società di nuova costituzione Lavanderia Industriale Z.B.M. SpA, risultante dal conferimento di un ramo d'azienda da parte di Lavanderia Industriale Z.B.M. Srl (oggi Zarco Srl), non è stata assoggettata ad alcuna revisione contabile.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente i principali effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo facente capo alla Società dell'operazione di acquisizione della partecipazione in Lavanderia Industriale Z.B.M. SpA (l'"Acquisizione").

2. I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71, comma 1, 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 del 1999 come successivamente modificato ed integrato.

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 della Società dell'Acquisizione, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2011 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, il 1° gennaio 2011. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Acquisizione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhner 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095753231 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



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 comunicazione n.1061609 del 9 agosto 2011 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. La situazione patrimoniale finanziaria di apertura della società Lavanderia Industriale Z.B.M. SpA non è stata assoggettata ad alcuna attività di revisione contabile.
5. A nostro giudizio le ipotesi di base adottate dalla Società per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Acquisizione sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo menzionato nel precedente paragrafo 4., riteniamo che i criteri di valutazione e i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti pro-forma siano corretti.

Verona, 13 aprile 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alessandro Vincenzi', written over a light blue horizontal line.

Alessandro Vincenzi  
(Revisore contabile)

# SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2011 E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011

## 1) Premessa

Nel presente documento sono presentati i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2011 e il conto economico consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 di Servizi Italia S.p.A. (di seguito anche la "**Società**" e insieme alle società controllate il "**Gruppo Servizi Italia**"), corredati dalle relative note esplicative (i "**Prospetti Consolidati Pro-forma**"). I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti ai fini dell'inclusione degli stessi nel documento informativo da redigersi ai sensi dell'articolo 71, comma 1, del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato. In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti al fine di rappresentare i principali effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Servizi Italia dell'operazione di acquisizione della partecipazione in Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. (l' "**Acquisizione**"). In particolare:

- in data 31 gennaio 2012, Lavanderia Industriale Z.B.M. S.r.l. (il "**Conferente**") ha conferito nella società di nuova costituzione Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. ("**Lavanderia Industriale Z.B.M.**" o il "**Conferitario**") il ramo d'azienda relativo ai servizi per il lavaggio, disinfezione, sterilizzazione e confezionamento di capi di biancheria e del loro noleggio, operante sia nei confronti di enti pubblici che privati (il "**Ramo d'Azienda**");
- in data 4 aprile 2012 (la "**Data del Closing**"), è stato stipulato l'atto in forza del quale la Società ha acquisito il 100% delle azioni di Lavanderia Industriale Z.B.M., per un prezzo provvisorio pari a Euro 15.300 migliaia;
- il prezzo provvisorio è soggetto ad aggiustamenti successivi, sostanzialmente connessi al trasferimento dei contratti in essere con i clienti e alla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di Lavanderia Industriale Z.B.M. alla Data del Closing. Sulla base delle migliori informazioni disponibili alla data di predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, si ritiene che non emergeranno in futuro elementi che potrebbero determinare alcun significativo aggiustamento del suddetto prezzo di acquisto determinato in via provvisoria;
- contestualmente all'acquisizione di Lavanderia Industriale Z.B.M., sono stati stipulati due contratti di locazione operativa con riferimento a due immobili di proprietà del Conferente.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Acquisizione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Servizi Italia, come se la stessa fosse virtualmente avvenuta in data 31 dicembre 2011 con riferimento agli effetti patrimoniali e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, in data 1 gennaio 2011.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Pro-forma rappresentano, come già precisato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Acquisizione. 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 loro dati. Pertanto, si precisa che, qualora l'Acquisizione fosse realmente avvenuta nelle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Acquisizione con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e ai

conti economici consolidati pro-forma, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

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

I Prospetti Consolidati Pro-forma devono essere letti congiuntamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 della Società, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Servizi Italia in data 13 marzo 2012 (il "**Bilancio Consolidato**") e assoggettato a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 29 marzo 2012.

## **2) Prospetti Consolidati Pro-forma**

Nel presente paragrafo sono riportati gli schemi relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2011 e al conto economico consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e le relative note esplicative.

## 2.1 Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2011

Nella seguente tabella sono rappresentate per tipologia le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Acquisizione sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2011 del Gruppo Servizi Italia.

| <i>(Migliaia di Euro)</i>                   | Situazione<br>patrimoniale-<br>finanziaria<br>consolidata del<br>Gruppo Servizi<br>Italia al<br>31 dicembre 2011 | Acquisto<br>Lavanderia<br>Industriale<br>Z.B.M. | Situazione<br>patrimoniale-<br>finanziaria della<br>società Lavanderia<br>Industriale Z.B.M. | Contabilizzazione<br>dell'Acquisizione | Situazione<br>patrimoniale-<br>finanziaria<br>consolidata<br>Pro-forma al 31<br>dicembre 2011 |
|---|--|---|--|--|---|
|   | (a)  | (b)   | (c)  | (d)                                    |   |
| <b>ATTIVO</b>                               |  |   |  |  |   |
| <b>Attivo non corrente</b>                  |  |   |  |  |   |
| Immobilizzazioni materiali                  | 128.664  | -   | 2.840  | -                                      | 131.504   |
| Immobilizzazioni immateriali                | 852  | -   | 19   | -                                      | 871   |
| Avviamento                                  | 21.844   | -   | -  | 12.912                                 | 34.756  |
| Partecipazioni in imprese controllate       | -  | 15.070  | -  | (15.070)                               | -   |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 10.066   | -   | -  | -                                      | 10.066  |
| Partecipazioni in altre imprese             | 2.260  | -   | -  | -                                      | 2.260   |
| Crediti finanziari                          | 2.261  | -   | -  | -                                      | 2.261   |
| Imposte differite attive                    | 129  | -   | -  | -                                      | 129   |
| Altre attività                              | 1.887  | (1.530)   | -  | -                                      | 357   |
| <b>Totale attivo non corrente</b>           | <b>167.963</b>   | <b>13.540</b>                                   | <b>2.859</b>   | <b>(2.158)</b>                         | <b>182.204</b>  |
| <b>Attivo corrente</b>                      |  |   |  |  |   |
| Rimanenze                                   | 3.394  | -   | 67   | -                                      | 3.461   |
| Crediti commerciali                         | 81.484   | -   | -  | -                                      | 81.484  |
| Crediti per imposte correnti                | 2.665  | -   | -  | -                                      | 2.665   |
| Crediti finanziari                          | 6.561  | -   | -  | -                                      | 6.561   |
| Altre attività                              | 4.945  | -   | 182  | -                                      | 5.127   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti   | 2.246  | -   | -  | -                                      | 2.246   |
| <b>Totale attivo corrente</b>               | <b>101.295</b>   | <b>-</b>  | <b>249</b>   | <b>-</b>                               | <b>101.544</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                        | <b>269.258</b>   | <b>13.540</b>                                   | <b>3.108</b>   | <b>(2.158)</b>                         | <b>283.748</b>  |

**PATRIMONIO NETTO E PASSIVO****Patrimonio del Gruppo**

|   |               |          |              |                |               |
|---|---------------|----------|--------------|----------------|---------------|
| Capitale sociale                          | 16.083        | -        | 2.000        | (2.000)        | 16.083        |
| Riserve e utile a nuovo                   | 52.206        | -        | 158          | (158)          | 52.206        |
| Risultato d'esercizio                     | 3.303         | -        | -            | -              | 3.303         |
| <b>Totale patrimonio netto del gruppo</b> | <b>71.591</b> | <b>-</b> | <b>2.158</b> | <b>(2.158)</b> | <b>71.592</b> |
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b>   | <b>357</b>    |          |              |                | <b>357</b>    |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>            | <b>71.948</b> | <b>-</b> | <b>2.158</b> | <b>(2.158)</b> | <b>71.949</b> |

**PASSIVO****Passivo non corrente**

|  |               |              |            |          |               |
|--|---------------|--------------|------------|----------|---------------|
| Debiti verso banche e altri finanziatori | 15.193        | 8.185        | -          | -        | 23.378        |
| Imposte differite passive                | 1.930         | -            | -          | -        | 1.930         |
| Benefici ai dipendenti                   | 9.166         | -            | 385        | -        | 9.551         |
| Fondi rischi ed oneri                    | -             | -            | -          | -        | -             |
| Altre passività                          | 5.454         | -            | -          | -        | 5.454         |
| <b>Totale passivo non corrente</b>       | <b>31.743</b> | <b>8.185</b> | <b>385</b> | <b>-</b> | <b>40.313</b> |

**Passivo corrente**

|  |                |               |            |          |                |
|--|----------------|---------------|------------|----------|----------------|
| Debiti verso banche e altri finanziatori | 68.533         | 5.355         | -          | -        | 73.888         |
| Debiti commerciali                       | 76.227         | -             | 57         | -        | 76.284         |
| Debiti per imposte correnti              | -              | -             | -          | -        | -              |
| Altre passività                          | 20.807         | -             | 508        | -        | 21.314         |
| <b>Totale passivo corrente</b>           | <b>165.567</b> | <b>5.355</b>  | <b>565</b> | <b>-</b> | <b>171.486</b> |
| <b>Totale passivo</b>                    | <b>197.310</b> | <b>13.540</b> | <b>950</b> | <b>-</b> | <b>211.799</b> |

**TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO**

|                |               |              |                |                |
|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>269.258</b> | <b>13.540</b> | <b>3.108</b> | <b>(2.158)</b> | <b>283.748</b> |
|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|

## 2.2 Conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2011

Nella seguente tabella sono rappresentate per tipologia le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Acquisizione sul conto economico consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 del Gruppo Servizi Italia.

| <i>(Migliaia di Euro)</i>   | Conto economico consolidato del Gruppo Servizi Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 | Conto economico del Ramo d'Azienda relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 | Oneri finanziari dell'Acquisizione | Contratto di locazione immobili | Costi sostenuti per l'Acquisizione | Conto economico consolidato Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 |
|---|--|--|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--|
|   | (a)  | (b)  | (c)                                | (d)                             | (e)                                |  |
| <b>Ricavi delle vendite</b>   | <b>196.996</b>   | <b>13.637</b>  | -                                  | -                               | -                                  | <b>210.633</b>   |
| Altri proventi  | 5.092  | 273  | -                                  | -                               | -                                  | 5.365  |
| Materie prime e materiali di consumo  | (19.943)   | (921)  | -                                  | -                               | -                                  | (20.864)   |
| Costi per servizi   | (67.619)   | (3.634)  | -                                  | (350)                           | 65                                 | (71.538)   |
| Costi del personale   | (57.118)   | (4.607)  | -                                  | -                               | -                                  | (61.725)   |
| Altri costi   | (2.933)  | (693)  | -                                  | -                               | -                                  | (3.626)  |
| Ammortamenti e svalutazioni   | (44.289)   | (1.482)  | -                                  | -                               | -                                  | (45.771)   |
| <b>Risultato operativo</b>  | <b>10.186</b>  | <b>2.573</b>   | <b>-</b>                           | <b>(350)</b>                    | <b>65</b>                          | <b>12.474</b>  |
| Proventi finanziari   | 1.001  | -  | -                                  | -                               | -                                  | 1.001  |
| Oneri finanziari  | (3.783)  | (46)   | (291)                              | -                               | -                                  | (4.120)  |
| Proventi/oneri da partecipazioni Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto | 103  | -  | -                                  | -                               | -                                  | 103  |
|   | 299  | -  | -                                  | -                               | -                                  | 299  |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  | <b>7.806</b>   | <b>2.527</b>   | <b>(291)</b>                       | <b>(350)</b>                    | <b>65</b>                          | <b>9.757</b>   |
| Imposte correnti e differite  | (4.342)  | (969)  | 80                                 | 110                             | (20)                               | (5.141)  |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>3.464</b>   | <b>1.558</b>   | <b>(211)</b>                       | <b>(240)</b>                    | <b>45</b>                          | <b>4.616</b>   |
| di cui: Quota del gruppo  | 3.303  | 1.558  | (211)                              | (240)                           | 45                                 | 4.455  |
| Quota di terzi  | 161  | -  | -                                  | -                               | -                                  | 161  |

## 2.3 Note esplicative ai Prospetti Consolidati Pro-forma

### 2.3.1 Base di presentazione e principi contabili utilizzati

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 all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 del Gruppo Servizi Italia, desunti dal Bilancio Consolidato, al fine di simulare i principali effetti patrimoniali, finanziari ed economici che potrebbero derivare dall'Acquisizione.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, laddove non diversamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato e in particolare gli *International Financial Reporting Standards* emanati dall'*International Accounting Standards Board* e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

### 2.3.2 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Di seguito sono brevemente descritte le scritture pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma.

#### **SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2011**

##### a) *Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del Gruppo Servizi Italia al 31 dicembre 2011*

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del Gruppo Servizi Italia al 31 dicembre 2011, estratto dal Bilancio Consolidato.

##### b) *Acquisto Lavanderia Industriale Z.B.M.*

La colonna in questione rappresenta gli effetti dell'Acquisizione. In particolare, il prezzo provvisorio di acquisizione della società *Lavanderia Industriale Z.B.M.* è pari a Euro 15.300 migliaia, di cui Euro 6.885 migliaia pagato entro la Data del Closing. La parte residua del suddetto prezzo provvisorio dovrà essere liquidata, quanto a Euro 4.590 migliaia, entro 12 mesi dalla Data del Closing, e quanto ai residui Euro 3.825 migliaia, entro 24 mesi dalla Data del Closing. Al fine di determinare il costo dell'Acquisizione è stato determinato l'effetto finanziario connesso alla suddetta dilazione di pagamento. In particolare, nella seguente tabella è riportato in dettaglio la metodologia seguita per stimare il costo dell'acquisizione:

| (Migliaia di Euro)   | Valore nominale | Tasso di        | Effetto      | (a) - (b)     |
|--|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
|  | (a)             | attualizzazione | finanziario  |               |
|  |                 | (*)             | (b)          |               |
| Quota versata alla data del signing dell'Acquisizione (21 dicembre 2011) | 1.530           | n/a             | n/a          | 1.530         |
| Quota versata alla data del closing dell'Acquisizione (4 aprile 2012)    | 5.355           | n/a             | n/a          | 5.355         |
| Quota da versare entro 12 mesi dalla data del closing dell'Acquisizione  | 4.590           | 1,93%           | 86,9         | 4.503         |
| Quota da versare entro 24 mesi dalla data del closing dell'Acquisizione  | 3.825           | 1,93%           | 143,5        | 3.682         |
| <b>Costo dell'Acquisizione</b>   | <b>15.300</b>   |                 | <b>230,4</b> | <b>15.070</b> |

(\*) il tasso di interesse utilizzato rappresenta il tasso medio applicato al Gruppo per finanziamenti di durata simile a quella qui rappresentata.

Come precedentemente indicato, il contratto di acquisizione della società *Lavanderia Industriale Z.B.M.*, prevede un prezzo provvisorio di acquisto che dovrà essere oggetto di successive verifiche e potenziali aggiustamenti sulla base di alcune specifiche condizioni identificate nel suddetto contratto. Sulla base delle migliori informazioni disponibili alla data di predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, si ritiene che non emergeranno in futuro elementi che potrebbero determinare alcun significativo aggiustamento del suddetto prezzo di acquisto determinato in via provvisoria.

c) *Situazione patrimoniale-finanziaria della società Lavanderia Industriale Z.B.M.*

Le informazioni patrimoniali incluse nella presente colonna rappresentano la situazione patrimoniale-finanziaria del Ramo d'Azienda, come risultante dalla perizia datata 30 gennaio 2012, redatta ai sensi dell'articolo 2343ter, comma 2 lett. B, del Codice Civile dal perito incaricato, predisposta sulla base di una situazione patrimoniale-finanziaria predisposta dalla Conferente alla data del 30 dicembre 2011. La situazione patrimoniale-finanziaria in oggetto non è stata sottoposta ad alcuna revisione contabile.

d) *Contabilizzazione dell'Acquisizione*

La colonna in oggetto rappresenta gli effetti connessi al consolidamento di Lavanderia Industriale Z.B.M.. 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 risultante dalla perizia del Ramo d'Azienda (si veda la precedente scrittura pro-forma c) – *Situazione patrimoniale-finanziaria della Società Lavanderia Industriale Z.B.M.*) e il costo di acquisto determinato come indicato al precedente punto b). In merito alla contabilizzazione dell'acquisizione, si segnala che il valore di mercato delle attività e passività acquisite non risulta disponibile alla data di predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma; conseguentemente, in accordo con quanto disposto dal paragrafo 85 dell'IFRS 3 – *Aggregazioni aziendali*, la differenza tra il prezzo di acquisizione e il valore netto contabile del Ramo d'Azienda è stato provvisoriamente iscritta ad avviamento. Il principio contabile in oggetto, prevede, infatti, che nel caso in cui il valore di mercato delle attività e passività acquisite non sia ancora disponibile alla data di predisposizione del bilancio, la società dovrà procedere a una preliminare allocazione del prezzo d'acquisto e completare la valutazione nel periodo successivo e comunque entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

Nella seguente tabella è riportata la modalità di determinazione provvisoria dell'avviamento:

| <i>(Migliaia di Euro)</i>  |               |
|--|---------------|
| Costo di acquisto provvisorio di Lavanderia Industriale ZBM SpA <sup>(1)</sup> | 15.070        |
| Valore netto contabile del patrimonio acquisito <sup>(2)</sup>                 | (2.158)       |
| <b>Avviamento determinato in via provvisoria</b>                               | <b>12.912</b> |

- (1) Come indicato nella precedente scrittura pro-forma b) *Acquisto Lavanderia Industriale Z.B.M.*, il prezzo di acquisto è stato determinato in via provvisoria e potrà, pertanto, essere oggetto di successivo aggiustamento sulla base di alcuni parametri identificati nel contratto di acquisto. Sulla base delle migliori informazioni disponibili alla data di predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, si ritiene che non emergeranno in futuro elementi che potrebbero determinare alcun significativo aggiustamento del suddetto prezzo di acquisto determinato in via provvisoria.
- (2) L'analisi dei valori di mercato delle attività acquisite potrà far emergere delle differenze soprattutto con riferimento a eventuali valori immateriali riconducibili ai contratti che costituiscono parte integrante del Ramo d'Azienda. Ulteriori differenze potranno emergere dall'adeguamento agli IFRS della metodologia di calcolo del TFR. Le suddette eventuali differenze, al netto del corrispondente effetto fiscale, determineranno una conseguente rettifica dell'avviamento come sopra determinato in via provvisoria.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011**

a) *Conto economico consolidato del Gruppo Servizi Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011*

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2011, estratto dal Bilancio Consolidato.

b) *Conto economico del Ramo d'Azienda relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011*

Nella presente colonna è stato simulato l'effetto dell'Acquisizione sul conto economico consolidato del Gruppo Servizi Italia. In particolare, al fine di identificare i risultati economici del Ramo d'Azienda acquisito, è stato rettificato il conto economico relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 della Conferente delle partite economiche più significative relative ad attività e passività non conferite. Nella seguente tabella è riportata la metodologia di determinazione del conto economico del Ramo d'Azienda per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011:

| <i>(Migliaia di Euro)</i>  | Conto economico Conferente | Storno oneri e proventi finanziari | Storno ammortamenti immobile non ceduto | Storno contratto di locazione immobili | Liquidazione consulente | Conto economico Lavanderia Industriale ZBM SpA |
|--|----------------------------|------------------------------------|---|--|-------------------------|--|
|  | (b.1)                      | (b.2)                              | (b.3)                                   | (b.4)                                  | (b.5)                   |  |
| <b>Ricavi delle vendite</b>  | <b>13.637</b>              | -                                  | -                                       | -                                      | -                       | <b>13.637</b>                                  |
| Altri proventi   | 273                        | -                                  | -                                       | -                                      | -                       | 273  |
| Materie prime e materiali di consumo   | (921)                      | -                                  | -                                       | -                                      | -                       | (921)  |
| Costi per servizi  | (5.805)                    | -                                  | -                                       | 247                                    | 1.924                   | (3.634)  |
| Costi del personale  | (4.607)                    | -                                  | -                                       | -                                      | -                       | (4.607)  |
| Altri costi  | (693)                      | -                                  | -                                       | -                                      | -                       | (693)  |
| Ammortamenti e svalutazioni  | (1.539)                    | -                                  | 57                                      | -                                      | -                       | (1.482)  |
| <b>Risultato operativo</b>   | <b>345</b>                 | <b>-</b>                           | <b>57</b>                               | <b>247</b>                             | <b>1.924</b>            | <b>2.573</b>                                   |
| Proventi finanziari  | 28                         | (28)                               | -                                       | -                                      | -                       | -  |
| Oneri finanziari   | (93)                       | 47                                 | -                                       | -                                      | -                       | (46)   |
| Proventi/oneri da partecipazioni<br>Rivalutazioni/svalutazioni di<br>partecipazioni valutate a patrimonio<br>netto | -                          | -                                  | -                                       | -                                      | -                       | -  |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>   | <b>280</b>                 | <b>19</b>                          | <b>57</b>                               | <b>247</b>                             | <b>1.924</b>            | <b>2.527</b>                                   |
| Imposte correnti e differite   | (264)                      | (5)                                | (18)                                    | (78)                                   | (604)                   | (969)  |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>16</b>                  | <b>14</b>                          | <b>39</b>                               | <b>169</b>                             | <b>1.320</b>            | <b>1.558</b>                                   |

b.1) *Conto economico Conferente*

La colonna in oggetto include il conto economico della Conferente al 31 dicembre 2011, estratto dal bilancio d'esercizio della stessa alla suddetta data, predisposto in conformità ai criteri di redazione del bilancio disciplinati dal Codice Civile e sottoposto a revisione contabile da parte del collegio sindacale che ha emesso la relativa relazione in data 26 marzo 2012.

b.2) *Storno proventi finanziari*

La colonna in questione include gli effetti derivanti dalla rettifica dei proventi finanziari relativi ad attività finanziarie e disponibilità liquide non conferite nel Ramo d'Azienda.

b.3) *Storno ammortamenti immobile non ceduto*

La colonna in oggetto include gli effetti dello storno dell'ammortamento relativo all'immobile di proprietà della Conferente non conferito nel Ramo d'Azienda.

b.4) *Storno contratto di locazione immobile*

La colonna in oggetto include gli effetti dello storno del costo relativo a un contratto di locazione immobiliare non conferito Ramo d'Azienda.

b.5) *Liquidazione consulente*

La presente colonna include gli effetti dello storno degli oneri non ricorrenti sostenuti per la terminazione di un contratto di consulenza, i cui debiti e oneri rimangono a completo carico della Conferente.

A fronte delle suddette scritture B.1) – b.5), sono stati calcolati i relativi effetti fiscali, sulla base dell'aliquota fiscale applicata dal Conferente, pari al 31,4% (IRES 27,5% e IRAP 3,9%), fatta eccezione per i proventi finanziari, per i quali è stata applicata solo l'IRES.

c) *Oneri finanziari dell'Acquisizione*

La colonna in oggetto include la stima degli oneri finanziari connessi all'Acquisizione. Nella seguente tabella è riportata la metodologia utilizzata per la determinazione della rettifica pro-forma in oggetto:

---

| <i>(Migliaia di Euro)</i>  | <b>Quota attualizzata</b> | <b>Tasso di attualizzazione (*)</b> | <b>Effetto finanziario</b> |
|--|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Quota versata alla data del signing dell'Acquisizione (21 dicembre 2011) | 1.530                     | 1,93%                               | 30                         |
| Quota versata alla data del closing dell'Acquisizione (4 aprile 2012)    | 5.355                     | 1,93%                               | 103                        |
| Quota da versare entro 12 mesi dalla data del closing dell'Acquisizione  | 4.503                     | 1,93%                               | 87                         |
| Quota da versare entro 24 mesi dalla data del closing dell'Acquisizione  | 3.682                     | 1,93%                               | 71                         |
| <b>Effetto finanziario</b>   |                           |                                     | <b>291</b>                 |

(\*) il tasso di interesse utilizzato rappresenta il tasso medio applicato al Gruppo per finanziamenti di durata simile a quella qui rappresentata.

A fronte del suddetto onere finanziario, è stato determinato il corrispondente effetto fiscale, pari a Euro 80 migliaia, sulla base dell'aliquota fiscale IRES applicabile alla società del 27,5%.

d) *Contratto di locazione immobili*

La colonna in oggetto include gli effetti dei contratti di locazione operativa stipulati con la Conferente per l'utilizzo di due immobili di proprietà della stessa. In particolare, i canoni annuali sono complessivamente pari a Euro 350 migliaia, mentre il relativo effetto fiscale, determinato in base all'aliquota applicabile alla Società del 31,4% (IRES 27,5% e IRAP 3,9%), è pari a Euro 110 migliaia.

e) *Costi sostenuti per l'Acquisizione*

La colonna in oggetto include gli effetti dello storno dei costi non ricorrenti strettamente connessi all'Acquisizione del Ramo d'Azienda, sostenuti dalla Società nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

\* \* \* \* \*

Si segnala che, conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro-forma disciplinata dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, il Conto Economico consolidato pro-forma non include gli effetti non ricorrenti strettamente legati all'Acquisizione. Nello specifico, non sono stati considerati costi strettamente connessi all'Acquisizione pari complessivamente a Euro 92 migliaia, che saranno contabilizzati nel conto economico consolidato del Gruppo Servizi Italia relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2012.

Si segnalano in ultimo i seguenti aspetti che potrebbero avere un effetto sulle informazioni incluse nei Prospetti Consolidati Pro-forma:

- il processo di definizione del valore di mercato delle attività e passività acquisite alla Data del Closing potrebbe determinare valori diversi rispetto a quelli utilizzati ai fini della predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, con conseguenti effetti sulla determinazione dell'Avviamento e delle relative componenti di conto economico interessate;
- la Società prevede di dare corso all'offerta in opzione delle azioni, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti, entro il mese di luglio 2012. Il completamento di tale operazione di aumento di capitale determinerà un effetto sulla posizione finanziaria e sugli oneri finanziari del Gruppo Servizi Italia.

## 5.2 Riconciliazione del risultato del 31 dicembre 2011

Di seguito è riportata la riconciliazione del risultato economico consolidato del Gruppo Servizi Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 con il risultato economico consolidato pro-forma:

| <i>(Migliaia di Euro)</i>   |              |
|---|--------------|
| <b>Risultato economico consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2011</b>              | <b>3.464</b> |
| Effetto derivante dal consolidamento di Lavanderia Industriale ZBM SpA            | 1.558        |
| Effetto per l'acquisizione della partecipazione in Lavanderia Industriale ZBM SpA | (211)        |
| Contratto di locazione immobili   | (240)        |
| Costi sostenuti da Servizi Italia per l'Acquisizione                              | 45           |
| <b>Risultato economico consolidato pro-forma di Gruppo al 31 dicembre 2011</b>    | <b>4.616</b> |

### 5.3 Indicatori pro-forma per azione del Gruppo Servizi Italia

#### 5.3.1 Tavola comparativa degli indicatori storici e pro-forma per azione relativamente al 31 dicembre 2011

Nella seguente tabella sono riportati gli indicatori per azione, storici e pro-forma, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, in relazione alle seguenti grandezze economiche:

- Ricavi;
- EBITDA;
- Risultato netto;
- Patrimonio netto.

| <i>(Migliaia di Euro)</i> | Gruppo              | Gruppo                        |
|---------------------------|---------------------|-------------------------------|
|                           | Servizi Italia      | Servizi Italia                |
|                           | al 31 dicembre 2011 | al 31 dicembre 2011 pro-forma |
| Ricavi                    | 12,234              | 13,081                        |
| EBITDA <sup>a)</sup>      | 3,383               | 3,617                         |
| Patrimonio netto          | 4,446               | 4,446                         |
| Risultato netto           | 0,205               | 0,277                         |
| Numero azioni             | 16.102.000          | 16.102.000                    |

(b) 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.

Nella seguente tabella è riportata la modalità di calcolo del Cash flow della gestione rettificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, sia rispetto ai dati storici sia rispetto ai dati pro-forma:

| <i>(Migliaia di Euro)</i>                                | Pro-forma                  |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | Servizi Italia Consolidato | Servizi Italia Consolidato |
| Utile prima delle imposte                                | 7.806                      | 9.757                      |
| Ammortamenti   | 44.289                     | 45.771                     |
| Rivalutazione partecipazioni                             | (602)                      | (602)                      |
| Accantonamenti ai fondi                                  | 442                        | 517                        |
| <b>Cash flow della gestione reddituale<sup>(a)</sup></b> | <b>51.935</b>              | <b>55.443</b>              |

(a) 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 degli ammortamenti e svalutazioni, delle rivalutazioni e svalutazioni delle partecipazioni e degli accantonamenti ai fondi.

Il numero di azioni preso a riferimento è costituito dal numero medio di azioni in circolazione di Servizi Italia S.p.A. al 31 dicembre 2011.

In dipendenza dell'acquisto della partecipazione in Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. tutti gli indicatori economici per azione registrano un incremento essenzialmente per l'aggregazione delle grandezze economiche del Ramo d'Azienda.

## **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 2011**

Nel 2011 la società Capogruppo ha rispettato quanto previsto dal piano di ristrutturazione industriale dell'area Nord Ovest con la chiusura di due stabilimenti e l'avvio della produzione del nuovo stabilimento di Genova Bolzaneto. I risultati del Gruppo al 31 dicembre 2011 risentono di effetti one-off riferiti alla ristrutturazione industriale, alla svalutazione del credito vantato in capo alla controllata Padana Everest S.r.l. nei confronti della Fondazione Centro San Raffaele del Monte Tabor e da benefici fiscali relativi all'esercizio precedente.

Tali eventi, hanno impattato sull'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, ma per loro natura non intaccano le potenzialità di marginalità e redditività del Gruppo nell'evoluzione futura della gestione e della crescita, quest'ultima, supportata dall'aumento di capitale approvato dall'assemblea degli azionisti, che permetterà al Gruppo di consolidare il mercato italiano dei servizi ospedalieri, portare il modello di business all'estero nonché di fare efficacia ed efficienza gestionale.

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

I risultati positivi conseguiti dal Gruppo nel 2011 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 dell'esercizio 2011.

Il 2012 sarà focalizzato sulla:

- Aggiudicazione di gare d'appalto e cross selling sui contratti acquisiti;
- Acquisizione di società target nel mercato domestico;
- Esportazione del modello di business Servizi Italia all'estero in paesi caratterizzati da un elevato potenziale come Brasile e Medio Oriente;
- Riduzione di costi ed efficienze produttive attraverso la ricerca continua di sinergie e la riorganizzazione delle società del Gruppo;
- Crescita, diversificazione e sviluppo nei servizi ad alto valore aggiunto

Ciò consentirà al Gruppo di ottenere ulteriori performance positive sia in termini di volume d'affari che di efficienza produttiva.