



30
YEARS
1986 - 2016

Servizitalia

SERVIZI ITALIA S.p.A.

Sede Legale Via S. Pietro, 59/b

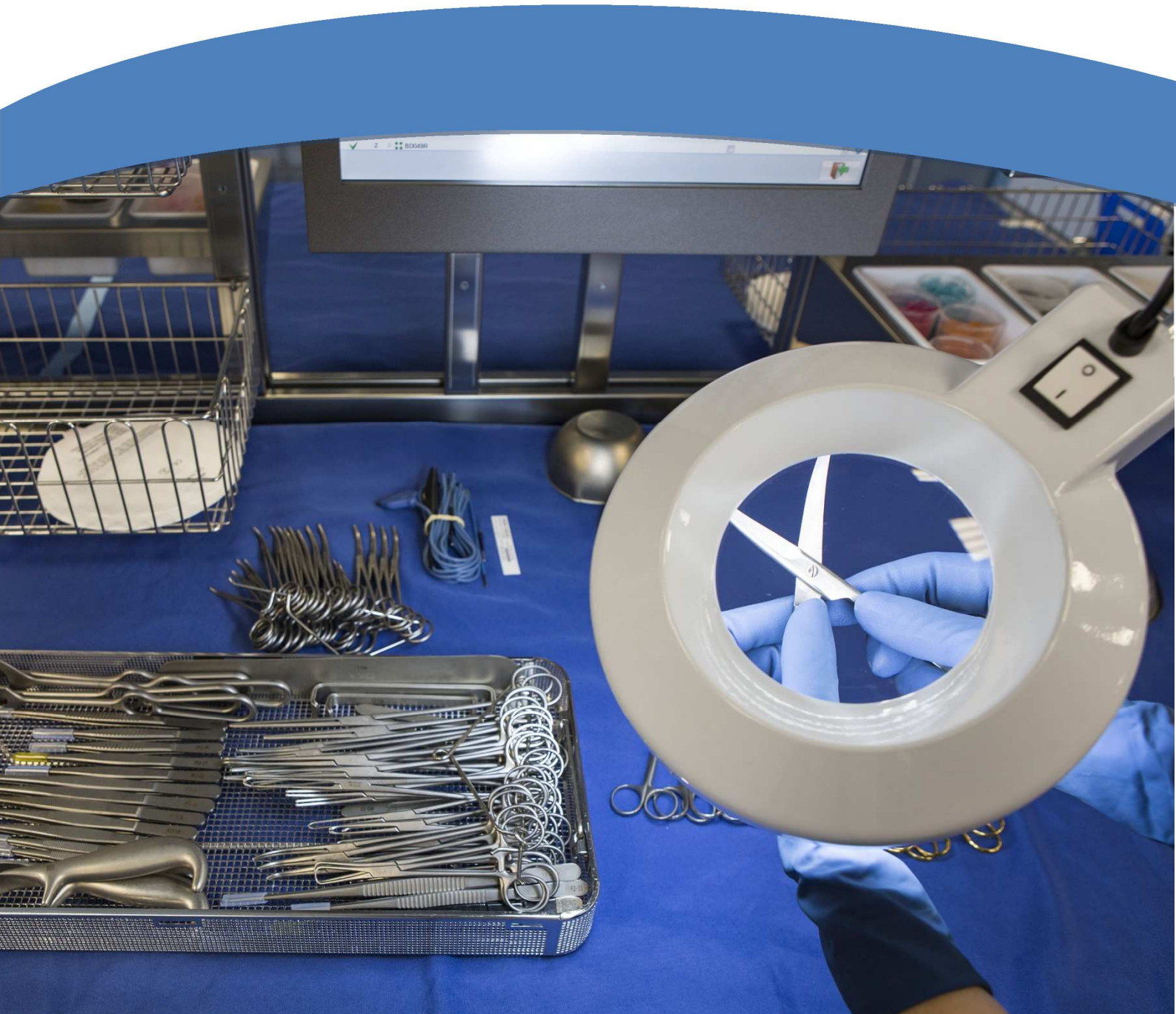
43019 Castellina di Soragna (PR)

Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.

Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma: 08531760158

PEC: si-servizitalia@postacert.cedacri.it

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016



SOMMARIO

| | | |
|---|--|----|
| 1 | Organi sociali e informazioni societarie..... | 3 |
| 2 | Struttura del Gruppo..... | 4 |
| 3 | Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione..... | 5 |
| 4 | Prospetti contabili..... | 13 |
| 5 | Note di commento | 15 |
| | 5.1 Premessa..... | 15 |
| | 5.2 Acquisizione Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. | 15 |
| | 5.3 Andamento per settore di attività e area geografica..... | 15 |
| | 5.4 Commento alle principali variazioni patrimoniali | 18 |
| | 5.5 Commenti alle principali variazioni economiche..... | 24 |
| | 5.6 Posizione finanziaria netta consolidata | 27 |

1 ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

Consiglio d'Amministrazione (in carica fino approvazione Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017)

| Nome e Cognome | Carica |
|---|---|
| Roberto Olivi | Presidente |
| Enea Righi | Vice Presidente e Amministratore Delegato |
| Ilaria Eugeniani | Amministratore |
| Emil Anceschi | Amministratore |
| Antonio Paglialonga | Amministratore |
| Lino Zanichelli | Amministratore |
| Vasco Salsi | Amministratore |
| Marco Marchetti | Amministratore |
| Paola Gina Maria Schwizer (1)-(2)- (3) | Amministratore indipendente |
| Romina Guglielmetti (1)-(2) | Amministratore indipendente |
| Paola Elisabetta Maria Galbiati (1)-(2) | Amministratore indipendente |

(1) Membro del Comitato per le Nomine e la Remunerazione; (2) Membro del Comitato Controllo e Rischi; (3) Lead Independent Director

Collegio Sindacale (in carica fino approvazione Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016)

| Nome e Cognome | Carica |
|----------------------|-------------------|
| Marco Elefanti | Presidente |
| Anna Maria Fellegara | Sindaco effettivo |
| Andrea Spollero | Sindaco effettivo |
| Ernestina Bosoni | Sindaco supplente |
| Lorenzo Keller | Sindaco supplente |

Organismo di Vigilanza (in carica fino al 2 febbraio 2019)

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

Società di Revisione (in carica fino approvazione Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023)

Deloitte & Touche S.p.A. - Via Tortona, 25 - 20144 Milano

Sede legale e dati societari

Servizi Italia S.p.A. Via S. Pietro, 59/b – 43019 Castellina di Soragna (PR) – Italia

Tel.+390524598511, Fax+390524598232, sito web: www.si-servizitalia.com;

Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.

Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma: 08531760158; PEC: si-servizitalia@postacert.cedacri.it

Anno costituzione: 1986

Segmento quotazione: Mercato Telematico Azionario segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A.

Codici ISIN Azioni ordinarie: IT0003814537, BLOOMBERG: SRI IM, REUTERS: SRI.MI

Investor Relations

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

E-mail: investor@si-servizitalia.com – Tel. +390524598511, Fax +390524598232

2 STRUTTURA DEL GRUPPO

Servizi Italia S.p.A., società con sede a Castellina di Soragna (PR), quotata al segmento STAR del MTA di Borsa Italiana S.p.A., è il principale operatore in Italia nel settore dei servizi integrati di noleggio, lavaggio e sterilizzazione di materiali tessili e strumentario chirurgico per le strutture ospedaliere. Con una piattaforma produttiva tecnologicamente all'avanguardia, articolata in stabilimenti di lavanderia, centrali di sterilizzazione biancheria, centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico e numerosi guardaroba, la Società, che insieme alle società controllate italiane ed estere forma il Gruppo Servizi Italia, si rivolge principalmente alle aziende sanitarie pubbliche e private del centro/nord Italia, dello Stato di San Paolo in Brasile, Turchia, India ed Albania con un'offerta ampia e diversificata. Il Gruppo Servizi Italia, al 30 settembre 2016, si compone delle seguenti Società:

| Ragione Sociale Controllante e Società Controllate | Sede | Capitale Sociale | Quota di partecipazione |
|---|---|-------------------------|------------------------------------|
| Servizi Italia S.p.A. | Castellina di Soragna (PR) - Italia | EUR 31.809.451 | Società Capogruppo |
| SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a. | Città di San Paolo, Stato di San Paolo – Brasile | R\$ 134.404.852 | 100% |
| Servizi Italia Medical S.r.l. | Castellina di Soragna (PR) – Italia | EUR 200.000 | 100% |
| Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. | Barbariga (BS) – Italia | EUR 260.626 | 100% |
| Se.Sa.Tre. S.c.r.l. | Genova - Italia | EUR 20.000 | 60% |
| San Martino 2000 S.c.r.l. | Genova - Italia | EUR 10.000 | 60% |
| Lavsim Higienização Têxtil S.A. | São Roque, Stato di San Paolo – Brasile | R\$ 550.000 | 100% ^(*) |
| Maxlav Lavanderia Especializada S.A. | Jaguariúna, Stato di San Paolo – Brasile | R\$ 2.825.060 | 50,1% ^(*) |
| Vida Lavanderias Especializada S.A. | Santana de Parnaíba, Stato di San Paolo – Brasile | R\$ 1.900.000 | 50,1% ^(*) |
| Aqualav Serviços De Higienização Ltda | Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo Brasile | R\$ 6.400.000 | 100% ^(*) |

(*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

| Ragione Sociale Società Collegate e a Controllo Congiunto | Sede | Capitale Sociale | Quota di partecipazione |
|--|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| Centro Italia Servizi S.r.l. in liquidazione (***) | Arezzo – Italia | EUR 10.000 | 50% |
| PSIS S.r.l. | Padova – Italia | EUR 10.000.000 | 50% |
| Arezzo Servizi S.c.r.l. | Arezzo – Italia | EUR 10.000 | 50% |
| Ekolav S.r.l. | Lastra a Signa (FI) – Italia | EUR 100.000 | 50% |
| Steril Piemonte S.c.r.l. | Torino – Italia | EUR 4.000.000 | 50% |
| AMG S.r.l. | Busca (CN) – Italia | EUR 100.000 | 50% |
| Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. | Torino – Italia | EUR 2.500.000 | 37,625% |
| Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l. | Torino – Italia | EUR 10.000 | 30% ^(*) |
| SE.STE.RO. S.r.l. in liquidazione (**) | Castellina di Soragna (PR) – Italia | EUR 400.000 | 25% |
| CO.SE.S S.c.r.l. | Perugia – Italia | EUR 10.000 | 25% |
| SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş. | Istanbul - Turchia | TRY 500.000 | 51% |
| Shubhram Hospital Solutions Private Limited | Nuova Delhi – India | INR 230.916.000 | 51% |

| | | | | |
|--|------------------|-----|-----------|-----|
| Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi | Ankara – Turchia | TRY | 5.000.000 | 40% |
| Finanza & Progetti S.p.A. | Vicenza - Italia | EUR | 550.000 | 50% |
| Saniservice Sh.p.k. | Tirana – Albania | LEK | 2.745.600 | 30% |

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

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

(***) Società in liquidazione a far data 19 maggio 2016.

3 OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2016 include il bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2016. Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo al 30 settembre 2016 con i rispettivi comparati, i dati sono stati predisposti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Nell'area di consolidamento sono incluse le Società controllate San Martino 2000 S.c.r.l., Se.Sa.Tre. S.c.r.l., Servizi Italia Medical S.r.l., Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. e SRI Empreendimentos e Participações Ltda (capogruppo delle società: Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A. e Aqualav Serviços De Higienização Ltda). Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo al 30 settembre 2016 con i rispettivi comparati. Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria, le tabelle di sintesi che seguono riportano alcuni "Indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS. In calce alle stesse tabelle viene indicata la metodologia di calcolo e la composizione di tali indici in linea con le indicazioni dell'*European Securities and Market Authority* (ESMA).

Principali dati economici consolidati

I principali dati del conto economico consolidato al 30 settembre 2016 posti a confronto con il conto economico consolidato al 30 settembre 2015 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

| (Euro migliaia) | 30 settembre 2016 | 30 settembre 2015 | Variazione | Var. % |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------|--------|
| Ricavi | 175.489 | 172.674 | 2.815 | 1,6% |
| Ebitda (a) | 48.011 | 47.943 | 68 | 0,1% |
| Ebitda % | 27,4% | 27,8% | | |
| Risultato operativo (Ebit) | 11.572 | 13.336 | (1.764) | -13,2% |
| Risultato operativo (Ebit)% | 6,6% | 7,7% | | |
| Utile netto | 8.525 | 7.967 | 558 | 7,0% |
| Utile netto % | 4,9% | 4,6% | | |

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

Principali dati patrimoniali consolidati

I principali dati patrimoniali consolidati al 30 settembre 2016 a confronto con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2015 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2016 | 31 dicembre 2015 | Variazione | Var. % |
|--|--------------------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| Capitale circolante netto operativo (a) | 19.220 | 13.726 | 5.494 | 40,0% |
| Altre attività/passività a breve (b) | (13.004) | (7.565) | (5.439) | 71,9% |
| Capitale circolante netto | 6.216 | 6.161 | 55 | 0,9% |
| Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine | 212.908 | 183.086 | 29.822 | 16,3% |
| Capitale investito | 219.124 | 189.247 | 29.877 | 15,8% |
| Patrimonio netto (B) | 134.601 | 122.094 | 12.507 | 10,2% |
| Indebitamento finanziario netto (d) (A) | 84.523 | 67.153 | 17.370 | 25,9% |
| Capitale investito (c) | 219.124 | 189.247 | 29.877 | 15,8% |
| Gearing [A/(A+B)] | 38,6% | 35,5% | | |
| Debt/Equity (A/B) | 62,8% | 55,0% | | |

- (a) Il capitale circolante netto operativo non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. Il capitale circolante netto operativo è stato definito dal management della Società come la somma algebrica delle rimanenze, crediti commerciali e debiti commerciali.
- (b) Le altre attività/passività a breve sono determinate dalla differenza tra le altre attività correnti, i crediti per imposte correnti e i debiti per imposte correnti e le altre passività correnti.
- (c) Il capitale investito non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. Il capitale investito è stato definito dal management della Società come la somma del Patrimonio netto e dell'indebitamento finanziario netto.
- (d) L'indebitamento finanziario netto è stato definito dal management come la somma dei Debiti verso banche e altri finanziatori al netto delle Disponibilità liquide e dei crediti finanziari correnti.

Situazione della Società ed andamento della gestione nel suo complesso

L'andamento della gestione ha evidenziato un aumento del fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia, con ricavi delle vendite e delle prestazioni che ammontano complessivamente ad Euro 175.489 migliaia, determinando quindi un incremento dell'1,6% rispetto al bilancio intermedio chiuso al 30 settembre 2015.

L'incremento di fatturato ha inciso principalmente sulla linea lavanolo per effetto del consolidamento delle nuove società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. (Euro 3.349 migliaia) sull'area italiana e Aqualav Serviços De Higienização Ltda nell'area brasiliana (Euro 3.915 migliaia). A parità di perimetro di consolidamento, la perdita di fatturato sarebbe stata di circa il 2,6%. E' da rilevare inoltre un incremento di fatturato sulla linea della sterilizzazione dello strumentario chirurgico rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 47.943 migliaia del 2015 ad Euro 48.011 migliaia del 2016, con un incremento dello 0,1%, determinato dall'incremento del fatturato nonostante l'incremento dei costi operativi, in particolar modo del personale. L'incremento del costo del personale risente, sull'area italiana, del consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. a cui si contrappone la riduzione del costo del personale per la ridefinizione del modulo orario su alcune unità produttive e la ristrutturazione della società Servizi Italia Medical S.r.l. Sull'area brasiliana, invece, si rileva un aumento del costo del personale dovuto principalmente agli effetti degli adeguamenti al tasso d'inflazione dell'accordo collettivo dei lavoratori dello stato di San Paolo e all'inserimento di forza lavoro a fronte di un incremento di servizi di lavanderia per l'aggiudicazione di nuovi contratti. In termini relativi la marginalità passa dal 27,8% al 27,4% in lieve flessione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **risultato operativo (EBIT)** consolidato è passato da Euro 13.336 migliaia ad Euro 11.572 migliaia dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni (in incremento del 5,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno

precedente) per Euro 36.439 migliaia. In termini relativi l'EBIT rapportato ai ricavi delle vendite e delle prestazioni si riduce dell'1,1%. Nei periodi a confronto, si è registrato nel 2016 un incremento dello 0,7% dell'incidenza della quota ammortamenti e svalutazioni sui ricavi. Tale incremento è stato determinato nell'area brasiliana dall'aumento dell'ammortamento della biancheria e delle nuove linee di produzione, mentre nell'area italiana dall'aumento dell'ammortamento della biancheria per il consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l., per le dotazioni ai nuovi clienti, all'ammortamento per l'avvio della centrale di sterilizzazione di strumentario chirurgico presso l'Azienda Ospedaliera Universitaria G. Martino di Messina, all'incremento dell'ammortamento dello strumentario chirurgico e degli investimenti per la realizzazione di opere edili e impiantistiche legate ai contratti d'appalto.

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2016 chiude con un **utile netto** pari ad Euro 8.525 migliaia in crescita del 7,0%. Il significativo recupero, rispetto al risultato operativo, è stato ottenuto grazie ad un carico relativo di oneri finanziari netti in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente prevalentemente a seguito della riduzione dei tassi applicati sugli affidamenti (in valore assoluto la riduzione è del 62,2%, pari allo 0,4% sul fatturato contro l'1,1% sul fatturato del 2015) e alla diminuzione dell'incidenza del *tax rate*.

Eventi e operazioni di rilievo

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

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

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

L'Assemblea ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'effettuazione di operazioni di acquisto e di vendita di azioni proprie, previa revoca della deliberazione del 22 aprile 2015. Il piano risponde all'esigenza di disporre di un'opportunità di investimento efficiente della liquidità aziendale e di avere la possibilità di utilizzarle per operazioni strategiche e/o per il compimento di operazioni successive di acquisto e vendita azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse. L'autorizzazione riguarda un numero massimo di azioni ordinarie di Servizi Italia S.p.A. pari al 20% del relativo capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio, per un periodo di 18 mesi a far data dalla deliberazione assembleare. Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate sul mercato ad un prezzo non superiore e non inferiore del 20% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati nei 3 giorni precedenti la singola operazione.

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

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

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

In data 9 giugno, la Società ha comunicato l'inaugurazione ed il contestuale avvio delle attività produttive della centrale di sterilizzazione presso l'Ospedale Universitario Madre Teresa di Tirana. Per maggiori informazioni si rimanda al comunicato diffuso in pari data.

In data 14 giugno, la Società ha comunicato che Shubhram Hospital Solutions Private Limited ha sottoscritto un contratto per l'affidamento del servizio di noleggio e lavaggio della biancheria ospedaliera piana e confezionata presso strutture sanitarie ubicate nell'area di Nuova Delhi facenti capo al gruppo Fortis Healthcare Ltd. Il contratto che Shubhram ha siglato con il Gruppo Fortis ha durata iniziale di 5 anni rinnovabile per ulteriori 5 ed entrerà in vigore a partire da luglio 2016. Il valore annuo a regime

dell'aggiudicazione è di INR 255.0 milioni, circa 3,4 milioni di Euro. Per maggiori informazioni si rimanda al comunicato diffuso in pari data.

In data 21 giugno, la Società ha comunicato che le società brasiliane del Gruppo Servizi Italia hanno sottoscritto un contratto per servizi di noleggio e lavaggio della biancheria ospedaliera, di durata quinquennale che è entrato in vigore a partire dal mese di giugno 2016 con volumi produttivi incrementali di biancheria da ricondizionare nei diversi stabilimenti di lavanderia del Gruppo. Il contratto ha un valore complessivo, per tutto il periodo contrattuale, di circa 20 milioni di Euro (al tasso di cambio del 21 giugno). Per maggiori informazioni si rimanda al comunicato diffuso in pari data.

In data 7 luglio 2016, la Società ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di "Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.", società a cui è stato conferito il ramo operativo dedicato al settore sanitario della società Tintoria Lombarda di Fasoli Aldo S.p.A., tra i principali operatori italiani attivi nel settore del lavanolo biancheria per strutture sanitarie. L'operazione consente a Servizi Italia di consolidare ulteriormente la propria leadership in Italia, in particolare nell'area centro-settentrionale caratterizzata dalle condizioni economiche maggiormente favorevoli del settore a livello nazionale. La Società dispone di un portafoglio clienti mediamente caratterizzati da una lunga durata che, nel corso del 2015, le hanno consentito di generare un valore della produzione di quasi Euro 14 milioni con un risultato operativo netto pro-forma di circa Euro 1,8 milioni. L'Operazione ha previsto un prezzo complessivo di circa Euro 13,9 milioni corrisposto da Servizi Italia come di seguito dettagliato: (i) Euro 10,4 milioni sono stati versati ai venditori contestualmente al *closing*, (ii) Euro 2,2 milioni (di cui Euro 1,4 milioni già versati a seguito del *signing* dell'Operazione a marzo 2016) sono stati depositati in un *escrow account* al fine di coprire garanzie contrattuali di Servizi Italia e (iii) Euro 1,3 milioni sono stati corrisposti da Servizi Italia a diretto beneficio di Tintoria Lombarda stessa con la finalità di rafforzarne il patrimonio netto e chiudere alcune posizioni contabili nei confronti dei venditori in essere alla data di *closing*. Servizi Italia comunica che l'*escrow account* avrà pertanto un valore complessivo di Euro 2,2 milioni e sarà liberato nel corso dei prossimi 36 mesi (previo adempimento degli obblighi contrattuali da parte della controparte). L'Operazione è stata finanziata tramite indebitamento bancario.

In data 30 settembre, la Società ha comunicato l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di fusione di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. in Servizi Italia S.p.A. Tale operazione si colloca nell'ambito di una riorganizzazione del Gruppo volta alla semplificazione della struttura della catena partecipativa, al perseguimento di una maggiore efficienza e integrazione gestionale, oltre che alla riduzione dei costi amministrativi.

In data 30 settembre 2016, si è conclusa, con la notifica del processo verbale di constatazione (PVC) da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale dell'Emilia Romagna – Ufficio Grandi Contribuenti, l'attività di verifica fiscale ai fini delle imposte su Redditi, dell'Imposta sul Valore Aggiunto e dell'IRAP, relativamente al periodo d'imposta 2013 e con riferimento alle operazioni collegate a tale annualità per i

possibili riflessi sui periodi d'imposta precedenti e successivi, nei confronti della società Capogruppo. Nell'ambito del PVC sono stati dedotti i seguenti rilievi:

- la mancata valorizzazione di transazioni attive intercompany verso la controllata brasiliana SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a. relativamente a costi per servizi sostenuti dalla Capogruppo per le acquisizioni delle società operative brasiliane e che avrebbe dovuto formare oggetto di riaddebito;
- la rilevazione di componenti derivanti dalle commissioni factoring da trattare fiscalmente secondo la disciplina delle perdite fiscali in luogo di quella relativa alle componenti finanziarie;
- la deduzione di componenti reddituali negativi previsti contrattualmente e rilevati secondo i principi contenuti nello IAS 18 e ricondotti alla natura di fondi rischi.

Si precisa che il PVC non comporta obblighi di pagamento poiché la valutazione se procedere o meno all'emissione di avvisi di accertamento spetta all'Agenzia delle Entrate.

La Società ritiene di aver correttamente operato nell'adempimento di tutti gli obblighi fiscali e sta conducendo approfondimenti sulle modalità di difesa e/o definizione del contenzioso più opportune da adottare.

La Società, supportata dai propri consulenti, non è in grado al momento di prevedere l'esito della futura evoluzione del PVC di cui trattasi e pertanto il bilancio al 30 settembre 2016 non include alcun specifico accantonamento. Tuttavia, considerando che sia in corso di verifica sia nelle future sedi opportune la Società ha presentato e presenterà ampia documentazione a supporto del proprio operato, si confida nel buon esito del contenzioso.

Di seguito le principali caratteristiche delle commesse aggiudicate, il cui valore per appalto annuo è superiore a Euro 50 migliaia:

| Cliente | Descrizione servizio appaltato | Durata anni | Valore dell'appalto per anno (Euro migliaia) |
|---|--|----------------|---|
| ESTAR – AO Careggi di Firenze (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese) | Servizio di sterilizzazione CTO Firenze | 1 | 1.121 |
| ASP Emanuele Brignole di Genova | Servizio di noleggio e lavaggio biancheria | 2 | 151 |
| Ospedale Evangelico Internazionale di Genova | Fornitura di kit di teleria sterile per interventi operatori composti da TTR e TNT | 4 | 191 |
| ASSB Bolzano | Servizio di noleggio, lavaggio e trasporto di biancheria piana e confezionata | 3 | 477 |
| AZIENDA ULSS 6 Vicenza (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese) | Servizio lavanolo biancheria, materasseria e capi vestiario | 5 | 3.380 |

| | | | |
|---|--|---|-------|
| Az. Osp. San Camillo Forlanini di Roma (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese) | Servizio lavanolo biancheria, TNT non sterile, teleria e capi sterili. | 3 | 3.194 |
| APAC Trento – Anaunia Taio (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese) | Servizio di lavanolo biancheria piana e confezionata | 4 | 151 |
| Istituto Ortopedico Rizzoli di Bologna (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese) | Servizio di noleggio e lavaggio biancheria | 6 | 850 |
| La Quiete – Udine (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese) | Servizio lavanolo | 5 | 594 |
| Vimercate Salute e Gestioni Scarl | Servizio di lavanolo | 3 | 686 |
| IRCCS Cà Granda – Ospedale Maggiore Policlinico di Milano (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese) | Servizio di noleggio, lavaggio, manutenzione, consegna e ritiro materasseria | 5 | 57 |

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

In data 14 novembre 2016, la Società ha comunicato che fino all'11 novembre 2016, ha complessivamente acquistato sul Mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana n. 334.420 azioni proprie, pari all'1,05% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

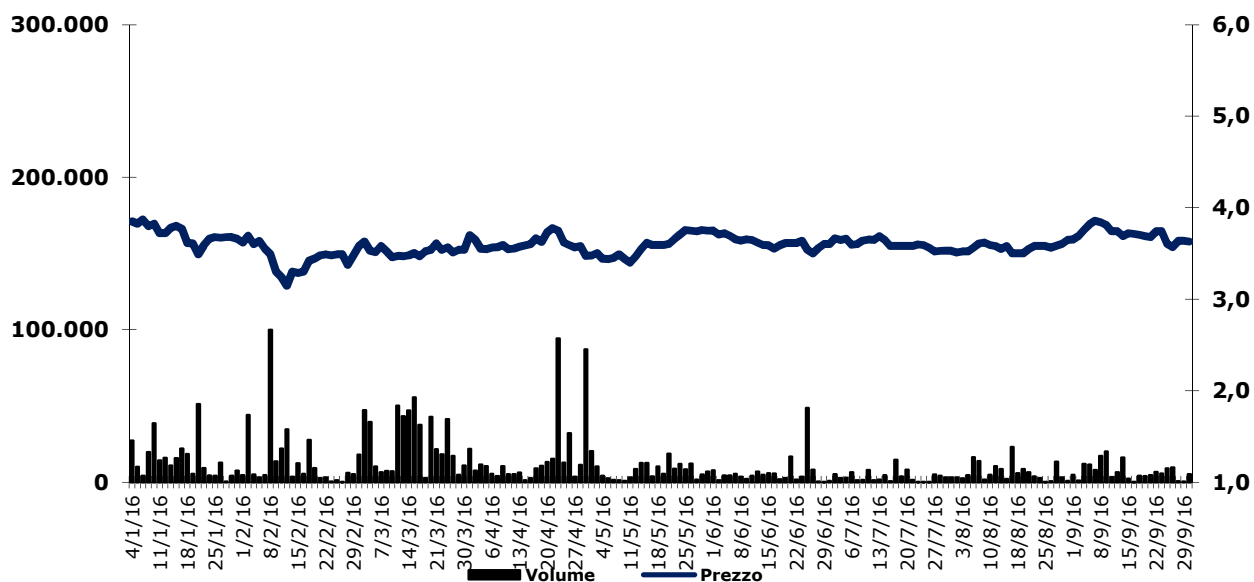
I risultati ottenuti al 30 settembre 2016 confermano le stime e le previsioni economiche e finanziarie pianificate. Il Gruppo, per l'esercizio 2016, prevede risultati che terranno conto dell'impegno a consolidare gli investimenti effettuati nei Paesi in cui opera, il consolidamento della struttura organizzativa del Gruppo e di realizzare importanti obiettivi di efficienza gestionale al fine di mantenere e migliorare i livelli di marginalità e di redditività del business.

Servizi Italia e i mercati finanziari

Il titolo della Società, a partire dal 22 giugno 2009, è negoziato sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana S.p.A. Si riportano di seguito i principali dati azionari e borsistici relativi al 30 settembre 2016 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni nel corso del periodo:

| Dati azionari e borsistici | 30 settembre 2016 |
|--|--------------------------|
| N. azioni che compongono il capitale sociale | 31.809.451 |
| Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007 | 8,50 |
| Prezzo al 30 settembre 2016 | 3,6280 |
| Prezzo massimo di periodo | 3,8700 |
| Prezzo minimo di periodo | 3,1480 |
| Prezzo medio di periodo | 3,5974 |
| Volumi scambiati nel periodo | 2.184.596 |
| Volumi medi nel periodo | 11.378 |

Volumi e Prezzo delle azioni dal 1 gennaio 2016 al 30 settembre 2016



Nel corso del periodo, il *team di investor relations* ha svolto diversi incontri individuali e di gruppo con analisti e investitori ed inoltre ha organizzato visite guidate presso siti produttivi di centrali di sterilizzazione e lavanderie industriali per gli azionisti e potenziali investitori che ne hanno fatto richiesta. Nel periodo di riferimento la Società ha incontrato investitori partecipando agli eventi “STAR Conference” di Milano e Londra, organizzati da Borsa Italiana.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

(Roberto Olivi)

4 PROSPETTI CONTABILI

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2016 | 31 dicembre 2015 |
|---|--------------------------|-------------------------|
| ATTIVO | | |
| Attivo non corrente | | |
| Immobilizzazioni materiali | 124.913 | 120.736 |
| Immobilizzazioni immateriali | 2.894 | 3.473 |
| Avviamento | 57.400 | 42.483 |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 27.062 | 19.051 |
| Partecipazioni in altre imprese | 3.792 | 3.542 |
| Crediti finanziari | 6.669 | 3.234 |
| Imposte differite attive | 2.215 | 1.800 |
| Altre attività | 7.662 | 6.108 |
| Totale attivo non corrente | 232.607 | 200.427 |
| Attivo corrente | | |
| Rimanenze | 5.084 | 4.409 |
| Crediti commerciali | 80.034 | 74.746 |
| Crediti per imposte correnti | 416 | 2.478 |
| Crediti finanziari | 8.056 | 8.067 |
| Altre attività | 12.351 | 9.241 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.433 | 7.082 |
| Totale attivo corrente | 109.374 | 106.023 |
| TOTALE ATTIVO | 341.981 | 306.450 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | |
| Patrimonio del Gruppo | | |
| Capitale sociale | 31.487 | 30.444 |
| Altre Riserve e Utili a nuovo | 94.132 | 78.543 |
| Risultato economico del periodo | 8.442 | 12.728 |
| Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo | 134.061 | 121.715 |
| Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza | 540 | 379 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 134.601 | 122.094 |
| PASSIVO | | |
| Passivo non corrente | | |
| Debiti verso banche e altri finanziatori | 50.288 | 36.111 |
| Imposte differite passive | 1.721 | 1.867 |
| Benefici ai dipendenti | 11.142 | 9.989 |
| Fondi rischi ed oneri | 2.663 | 2.277 |
| Altre passività finanziarie | 4.173 | 3.208 |
| Totale passivo non corrente | 69.987 | 53.452 |
| Passivo corrente | | |
| Debiti verso banche e altri finanziatori | 45.724 | 46.191 |
| Debiti commerciali | 65.898 | 65.429 |
| Debiti per imposte correnti | 116 | 365 |
| Benefici ai dipendenti | - | - |
| Altre passività finanziarie | 6.590 | 1.078 |
| Altri debiti | 19.065 | 17.841 |
| Totale passivo corrente | 137.393 | 130.904 |
| TOTALE PASSIVO | 207.380 | 184.356 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 341.981 | 306.450 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2016 | 30 settembre 2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ricavi delle vendite | 175.489 | 172.674 |
| Altri proventi | 3.372 | 3.700 |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | (18.557) | (18.156) |
| Costi per servizi | (54.678) | (54.209) |
| Costi del personale | (56.513) | (55.070) |
| Altri costi | (1.102) | (996) |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti | (36.439) | (34.607) |
| Risultato operativo | 11.572 | 13.336 |
| Proventi finanziari | 1.256 | 819 |
| Oneri finanziari | (1.773) | (2.640) |
| Proventi/oneri da partecipazioni | - | 118 |
| Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto | (217) | (238) |
| Risultato prima delle imposte | 10.838 | 11.395 |
| Imposte correnti e differite | (2.313) | (3.428) |
| Risultato del periodo | 8.525 | 7.967 |
| di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo | 8.442 | 8.154 |
| Quota attribuibile agli azionisti di minoranza | 83 | (187) |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2016 | 30 settembre 2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Risultato economico del periodo | 8.525 | 7.967 |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i> | | |
| Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti | - | - |
| Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo | - | - |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo che potranno essere riclassificate a Conto Economico</i> | | |
| Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere | 4.954 | (6.685) |
| Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo | - | - |
| Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte | 4.954 | (6.685) |
| Totale risultato economico complessivo del periodo | 13.479 | 1.282 |
| di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo | 13.318 | 1.551 |
| Quota attribuibile agli azionisti di minoranza | 161 | (269) |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 31 dicembre 2015 | al 30 settembre 2015 |
|---|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Denaro e valori in cassa e assegni | 29 | 25 | 36 |
| Banche conti correnti disponibili | 3.404 | 7.057 | 4.366 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.433 | 7.082 | 4.402 |
| Crediti finanziari correnti | 8.056 | 8.067 | 8.241 |
| Debiti verso banche e altri finanziatori correnti | (45.724) | (46.191) | (48.721) |
| Indebitamento finanziario corrente netto | (37.668) | (38.124) | (40.480) |
| Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti | (50.288) | (36.111) | (26.115) |
| Indebitamento finanziario non corrente netto | (50.288) | (36.111) | (26.115) |
| Indebitamento finanziario netto | (84.523) | (67.153) | (62.193) |

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2016 è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall'art. 154-ter del TUF.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del presente Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2016, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale. Si segnala che, come previsto dalla comunicazione Consob N. DEM/5073567 del 4 novembre 2005, la Società si è avvalsa della facoltà di indicare minori dettagli rispetto a quanto previsto nel principio contabile internazionale IAS 34 (Bilanci Intermedi).

Le società oggetto di consolidamento con il metodo integrale sono le controllate San Martino 2000 S.c.r.l., Se.Sa.Tre S.c.r.l., Servizi Italia Medical S.r.l., Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l., SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a. (capogruppo delle società: Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A. e Aqualav Serviços De Higienização Ltda).

Per la redazione del Resoconto intermedio non sono state apportate significative modifiche ai criteri di stima utilizzati nella predisposizione del Bilancio annuale.

Il presente Resoconto intermedio della gestione viene approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2016.

5.2 Acquisizione Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.

In data 7 luglio 2016 la Società ha acquistato il 100% del capitale sociale di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. a fronte del pagamento di un corrispettivo complessivo, al netto delle componenti di aggiustamento del prezzo, di Euro 13.719 migliaia.

I valori correnti delle attività, passività e patrimonio netto di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. al 7 luglio 2016 rispetto al valore di iscrizione della partecipazione pari a Euro 13.719 migliaia hanno condotto alla determinazione di un avviamento pari a Euro 13.097 migliaia. Tale allocazione alla data di chiusura del presente resoconto risulta ancora provvisoria in quanto ci si è avvalsi dell'opzione concessa dal paragrafo 45 dell'IFRS 3.

5.3 Andamento per settore di attività e area geografica

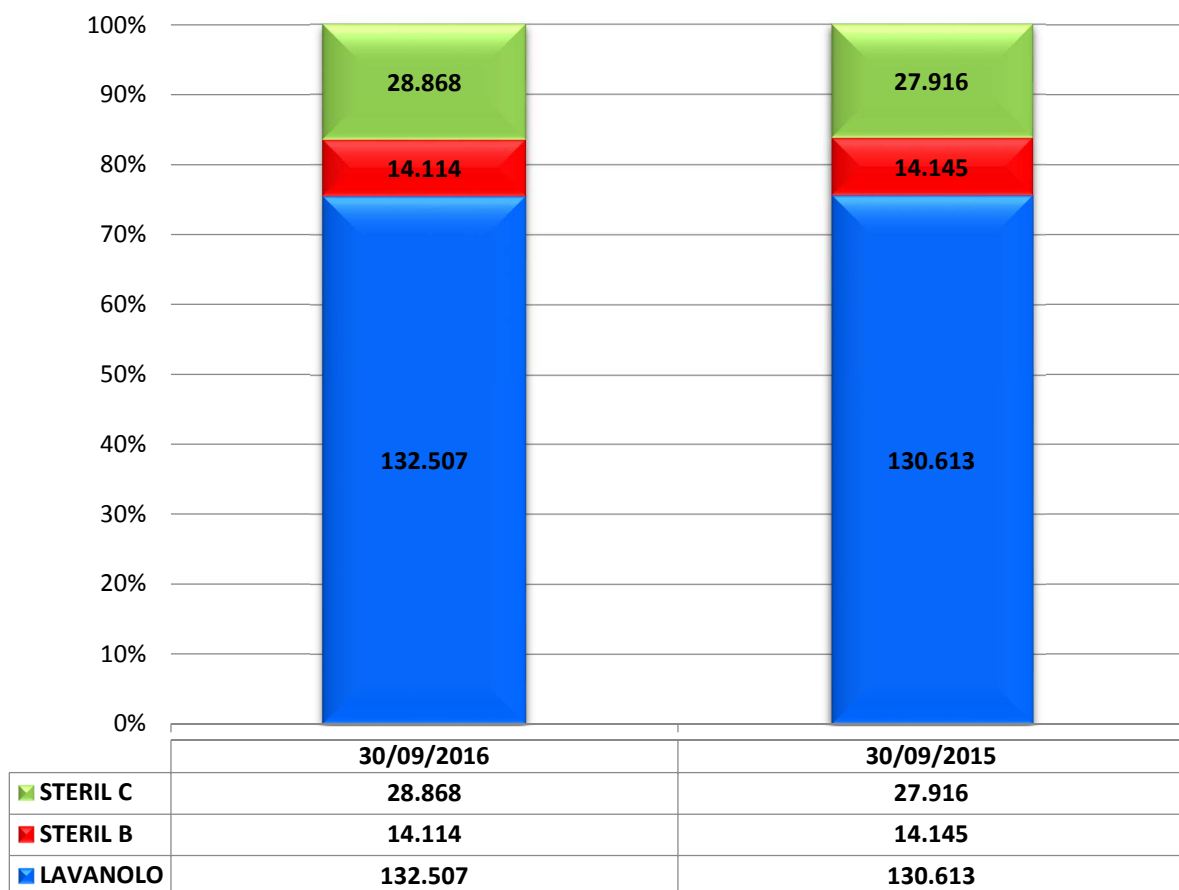
I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di *business* per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2016 e 30 settembre 2015, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

| (Euro migliaia) | 30 settembre 2016 | % | 30 settembre 2015 | % | Variazioni |
|-----------------|-------------------|-------|-------------------|-------|------------|
| Lavanolo | 132.507 | 75,5% | 130.613 | 75,6% | 1,5% |

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| Sterilizzazione biancheria (STERIL B) | 14.114 | 8,0% | 14.145 | 8,2% | -0,2% |
| Sterilizzazione strumentario chirurgico (STERIL C) | 28.868 | 16,5% | 27.916 | 16,2% | 3,4% |
| Ricavi delle vendite | 175.489 | 100,0% | 172.674 | 100,0% | 1,6% |

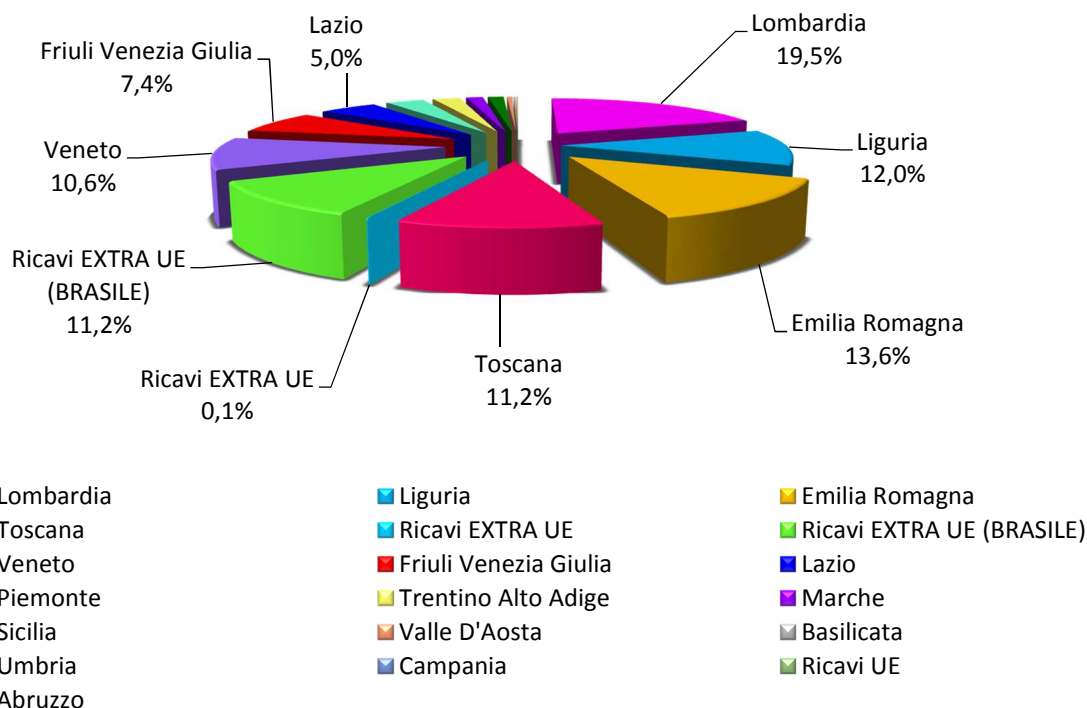
- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo passano da Euro 130.613 migliaia al 30 settembre 2015 ad Euro 132.507 migliaia al 30 settembre 2016, con un incremento dell'1,5%. In termini relativi, il lavanolo ha rappresentato il 75,5% del totale ricavi delle vendite e delle prestazioni alla data del 30 settembre 2016. L'incremento di fatturato sulla linea è dovuto al consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. per Euro 3.349 migliaia e, sull'area brasiliana, al consolidamento di Aqualav Serviços De Higienização Ltda per Euro 3.915 migliaia. A parità di perimetro di consolidamento, la perdita di fatturato sulla linea sarebbe stata di circa il 2,6%. Il fatturato dell'area brasiliana risente della perdita di valore del tasso medio di cambio del Real, rispetto al tasso medio dello stesso periodo del 2015, di circa il 10,9% (a parità di tasso di cambio l'incremento dei ricavi sull'area sarebbe stato di Euro 2.402 migliaia), mentre sull'area italiana ha inciso sfavorevolmente la rinegoziazione di contratti in portafoglio per l'applicazione della *spending review* e la conclusione del rapporto contrattuale con alcuni clienti.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria evidenziano una riduzione dello 0,2% attestandosi ad Euro 14.114 migliaia con un'incidenza dell'8,0% sul totale delle vendite. La diminuzione dei ricavi della linea è da ricollegare alla fine del contratto con l'Azienda Ospedaliera di Legnano e con l'Azienda Ospedaliera Istituti Clinici di Perfezionamento e alla riduzione del fatturato di alcuni clienti.
- Il volume d'affari realizzato nel segmento della sterilizzazione dello strumentario chirurgico mostra una crescita pari al 3,4% rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente. Tale incremento è riconducibile principalmente al progressivo incremento di fatturato verso clienti quali l'Azienda Ospedaliera Spedali Civili di Brescia, l'Azienda Ospedaliera Universitaria Meyer e l'Azienda Ospedaliera Careggi di Firenze.

La seguente rappresentazione grafica evidenzia il dettaglio dei ricavi divisi per linea di *business*:



La tabella che segue illustra i ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per regioni elencate in ordine alfabetico, per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2016 e 2015:

| <i>(Euro migliaia)</i> | 30 settembre 2016 | % | 30 settembre 2015 | % | Variazioni |
|---------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------|
| Abruzzo | 4 | - | 10 | - | n.s. |
| Basilicata | 308 | 0,2% | 292 | 0,2% | 5,5% |
| Campania | 37 | - | 33 | - | 12,1% |
| Emilia Romagna | 23.931 | 13,6% | 23.909 | 13,8% | 0,1% |
| Friuli Venezia Giulia | 12.987 | 7,4% | 12.862 | 7,4% | 1,0% |
| Lazio | 8.756 | 5,0% | 9.630 | 5,6% | -9,1% |
| Liguria | 21.107 | 12,0% | 20.937 | 12,1% | 0,8% |
| Lombardia | 34.210 | 19,6% | 31.971 | 18,6% | 7,0% |
| Marche | 2.579 | 1,5% | 2.611 | 1,5% | -1,2% |
| Piemonte | 5.867 | 3,3% | 7.489 | 4,3% | -21,7% |
| Sicilia | 2.438 | 1,4% | 2.360 | 1,4% | 3,3% |
| Toscana | 19.635 | 11,2% | 19.437 | 11,3% | 1,0% |
| Trentino Alto Adige | 4.158 | 2,4% | 4.189 | 2,4% | -0,7% |
| Umbria | 190 | 0,1% | 192 | 0,1% | -1,0% |
| Valle D'Aosta | 853 | 0,5% | 895 | 0,5% | -4,7% |
| Veneto | 18.632 | 10,6% | 19.258 | 11,2% | -3,3% |
| Ricavi UE | - | - | 14 | - | n.s. |
| Ricavi EXTRA UE | 118 | - | - | - | n.s. |
| Ricavi EXTRA UE (BRASILE) | 19.679 | 11,2% | 16.585 | 9,6% | 18,7% |
| Totale | 175.489 | 100,0% | 172.674 | 100,0% | 1,6% |



5.4 Commento alle principali variazioni patrimoniali

Immobilizzazioni materiali

Viene di seguito allegato il prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi fondi ammortamento.

| (Euro migliaia) | Terreni e Fabbricati | Impianti e macchinari | Beni gratuitamente devolvibili | Attrezzature | Altri beni | Immobilizzazioni in corso | Totale |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Costo Storico | 2.308 | 117.113 | 37.834 | 56.335 | 91.098 | 2.362 | 307.050 |
| Fondo Ammortamento | (1.022) | (65.437) | (21.378) | (34.141) | (55.348) | - | (177.326) |
| Saldo al 1 gennaio 2015 | 1.286 | 51.676 | 16.456 | 22.194 | 35.750 | 2.362 | 129.724 |
| Differenze di traduzione | (19) | (2.048) | (360) | (16) | (896) | (8) | (3.347) |
| Variaz.area consolidam. | - | 944 | 256 | 28 | 226 | - | 1.454 |
| Incrementi | 62 | 3.503 | 541 | 2.842 | 29.574 | 2.155 | 38.677 |
| Decrementi | (1) | (262) | (36) | (9) | (146) | (315) | (769) |
| Ammortamenti | (114) | (7.878) | (2.997) | (5.830) | (28.184) | - | (45.003) |
| Riclassifiche | - | 326 | 5 | 913 | 93 | (1.337) | - |
| Saldo al 31 dicembre 2015 | 1.214 | 46.261 | 13.865 | 20.122 | 36.417 | 2.857 | 120.736 |
| Costo Storico | 2.289 | 119.297 | 35.777 | 59.045 | 112.993 | 2.857 | 332.258 |
| Fondo Ammortamento | (1.075) | (73.036) | (21.912) | (38.923) | (76.576) | - | (211.522) |
| Saldo al 31 dicembre 2015 | 1.214 | 46.261 | 13.865 | 20.122 | 36.417 | 2.857 | 120.736 |
| Differenze di traduzione | 9 | 1.392 | 236 | 14 | 615 | 6 | 2.272 |
| Variaz.area consolidam. | 3.349 | 898 | 119 | 140 | 3.355 | - | 7.861 |
| Incrementi | 35 | 2.291 | 1.278 | 1.793 | 21.701 | 2.478 | 29.576 |
| Decrementi | - | (153) | (3) | (55) | (243) | (4) | (458) |
| Ammortamenti | (108) | (6.125) | (2.794) | (4.262) | (21.785) | - | (35.074) |
| Riclassifiche | 4 | 543 | 1.196 | 341 | 40 | (2.124) | - |
| Saldo al 30 settembre 2016 | 4.503 | 45.107 | 13.897 | 18.093 | 40.100 | 3.213 | 124.913 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Costo Storico | 6.343 | 127.928 | 38.666 | 61.895 | 145.687 | 3.213 | 383.732 |
| Fondo Ammortamento | (1.840) | (82.821) | (24.769) | (43.802) | (105.587) | - | (258.819) |
| Saldo al 30 settembre 2016 | 4.503 | 45.107 | 13.897 | 18.093 | 40.100 | 3.213 | 124.913 |

La variazione dell'area di consolidamento è riferita al consolidamento della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. del 7 luglio 2016. Tale variazione ha comportato in particolare l'incremento della voce terreni e fabbricati per Euro 3.349 migliaia, della voce altri beni per Euro 3.355 migliaia (di cui 3.300 migliaia di biancheria) e della voce impianti e macchinari per Euro 898 migliaia.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali realizzati nei primi nove mesi del 2016 assommano complessivamente ad Euro 29.576 migliaia. Nello specifico gli incrementi sono riferibili ad Euro 2.291 migliaia ad investimenti in impianti e macchinari (in particolare Euro 1.194 migliaia sono investimenti effettuati nei vari stabilimenti e centrali di sterilizzazione della capogruppo, Euro 891 migliaia riferibili alle società brasiliane ed Euro 69 migliaia al consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.), ad Euro 1.793 migliaia ad investimenti in attrezzature (di cui Euro 803 migliaia relativo all'acquisto di strumentario chirurgico), ad Euro 21.216 migliaia ad investimenti in biancheria (nello specifico Euro 2.843 migliaia riferiti alle società brasiliane ed Euro 18.373 migliaia effettuati dagli stabilimenti dislocati sul territorio italiano di cui Euro 273 migliaia relativi alla società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.) ed Euro 2.478 migliaia in immobilizzazioni in corso (di cui Euro 1.443 migliaia riferiti agli investimenti di impianti e macchinari della capogruppo presso gli stabilimenti produttivi e i guardaroba).

Le riclassifiche ammontano ad Euro 2.124 migliaia e riguardano principalmente gli investimenti in beni gratuitamente devolvibili, pari ad Euro 1.196 migliaia. Gli incrementi (pari a Euro 1.278 migliaia) e le riclassifiche dei beni gratuitamente devolvibili sono inerenti in particolare all'avvio della centrale di sterilizzazione di strumentario chirurgico presso l'Azienda Ospedaliera Universitaria G. Martino di Messina (Euro 1.034 migliaia) e agli investimenti per la riqualifica dello stabilimento produttivo di Ariccia (Euro 347 migliaia).

Avviamento

L'avviamento viene allocato sulle unità generatrici di cassa del Gruppo Servizi Italia identificate secondo una logica geografica, che rispecchia gli ambiti di operatività delle aziende che nel corso degli anni sono state acquisite. La variazione intervenuta nel valore dell'avviamento dell'area è dovuta al processo di allocazione contabile provvisorio del prezzo di acquisizione di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. e a differenze di cambio da conversione in Euro degli avviamenti sorti dalle acquisizioni in Brasile.

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio della gestione non sono intervenuti fatti o eventi che possano essere indicativi di una perdita di valore degli avviamenti iscritti e verificati con test d'impairment alla chiusura dell'esercizio 2015.

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

| (Euro migliaia) | Movimentazione al 30 settembre 2016 | | | | | al 30 settembre 2016 |
|--|-------------------------------------|--------------|------------|---------------|--------------|----------------------|
| | 1 gennaio 2016 | Incrementi | Decrementi | Rivalutazioni | Svalutazioni | |
| Imprese Collegate | | | | | | |
| Saniservice Sh.p.k. | (40) | - | - | - | (298) | (338) |
| Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temiz.Sanayi ve T.Ltd Şirk. | 4.485 | 7.055 | - | 569 | - | 12.109 |
| Finanza & Progetti S.p.a | 5.091 | 160 | - | - | (34) | 5.217 |
| Centro Italia Servizi S.r.l. in liquidazione | 157 | - | - | 21 | - | 178 |
| CO.SES S.c.r.l. | 3 | - | - | - | - | 3 |
| PSIS S.r.l. | 4.144 | - | - | 7 | - | 4.151 |
| Ekolav S.r.l. | 61 | - | - | 9 | - | 70 |
| Steril Piemonte S.c.r.l. | 1.973 | - | - | - | - | 1.973 |
| AMG S.r.l. | 2.255 | - | - | 68 | - | 2.323 |
| Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. | 1.106 | - | - | - | (35) | 1.071 |
| SE.STE.RO. S.r.l. in liquidazione | 123 | - | - | - | (9) | 114 |
| Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l. | 3 | - | - | - | - | 3 |
| Arezzo Servizi S.c.r.l. | - | 5 | - | - | - | 5 |
| SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş. | 25 | - | - | - | (8) | 17 |
| Shubhram Hospital Solutions Private Limited | (335) | 1.007 | - | - | (506) | 166 |
| Totale | 19.051 | 8.227 | - | 674 | (890) | 27.062 |

L'aumento del valore della partecipazione nella società indiana Shubhram Hospital Solutions Private Limited è interamente imputabile ad un aumento di capitale sociale pari a INR 74.315 migliaia. La variazione del valore della partecipazione di periodo nella società Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi è dovuto alle stime correnti dei risultati 2016, che risultano superiori alle attese precedenti.

Crediti finanziari non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

| (Euro migliaia) | al 30 settembre 2016 | al 31 dicembre 2015 |
|--|----------------------|---------------------|
| Prosa S.p.A. | 321 | 321 |
| Sesamo S.p.A. | 353 | 353 |
| Saniservice Sh.p.K. | 2.766 | 162 |
| Progeni S.p.A. | 982 | 982 |
| Prog.Este S.p.A. | 531 | 531 |
| Summano Sanità S.p.A. | 3 | 3 |
| Arena Sanità S.p.A. | 446 | 446 |
| Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi | 893 | - |
| Syncron Nuovo San Gerardo S.p.A. | 254 | 254 |
| Ospedale Irmandade de Santa Casa de Misericordia de São Paulo | 120 | 182 |
| Totale | 6.669 | 3.234 |

I crediti finanziari non correnti ammontano al 30 settembre 2016 ad Euro 6.669 migliaia, in aumento di Euro 3.435 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015. La variazione della voce rispetto al 31 dicembre 2015 è

dovuta al nuovo finanziamento concesso alla società Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi pari a Euro 893 migliaia, all'incremento del finanziamento concesso alla società Saniservice Sh.p.K. per Euro 2.604 migliaia e alla riduzione del finanziamento a favore dell'Ospedale Irmandade de Santa Casa de Misericordia de São Paulo diminuito in relazione all'incasso delle rate come da piano di ammortamento.

Altre attività non correnti

La variazione della voce è dovuta al pagamento di Euro 1.691 migliaia dell'imposta sostitutiva in base all'art. 15, co. 10-12 del DL. 185/08, al fine di ottenere il riconoscimento fiscale dei valori dell'avviamento dell'Area Nord Italia (ex Lavanderia Industriale ZBM S.p.A.). Tale imposta sostitutiva è stata rilevata come anticipo di imposte correnti e sarà rilasciata a conto economico nell'arco temporale in cui la società beneficerà delle deduzioni fiscali connesse ai citati avviamenti.

Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano, al 30 settembre 2016, ad Euro 80.034 migliaia in incremento di Euro 5.288 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015. Tale incremento è da associare anche al consolidamento della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. che pesa sul periodo per Euro 5.594 migliaia. Nel corso dei primi nove mesi del 2016 il Gruppo Servizi Italia ha effettuato alcune operazioni aventi per oggetto smobilizzo di crediti di seguito descritte:

- ha ceduto con formula pro soluto a Credemfactor S.p.A. crediti commerciali per Euro 35.789 migliaia per un corrispettivo di Euro 35.696 migliaia;
- ha partecipato alla cessione pro soluto di Unicredit Factoring S.p.A. dei crediti commerciali vantati nei confronti di USL e Aziende Ospedaliere della Regione Lazio per Euro 2.170 migliaia per un corrispettivo di Euro 2.161 migliaia;
- ha ceduto con formula pro soluto a Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali per Euro 21.919 migliaia per un corrispettivo di Euro 21.870 migliaia.

Crediti per imposte correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 31 dicembre 2015 |
|------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Crediti per imposte | 2.983 | 5.679 |
| Debiti per imposte | (2.567) | (3.201) |
| Totale | 416 | 2.478 |

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 31 dicembre 2015 |
|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Crediti verso altri | 10.301 | 8.205 |
| Risconti attivi | 1.833 | 831 |
| Depositi cauzionali attivi | 119 | 156 |

| | | |
|---------------|---------------|--------------|
| Ratei attivi | 98 | 49 |
| Totale | 12.351 | 9.241 |

Le altre attività correnti passano da Euro 9.241 migliaia del 31 dicembre 2015 ad Euro 12.351 migliaia al 30 settembre 2016. I crediti verso altri sono principalmente relativi ai riaddebiti di quote consortili verso il socio di minoranza delle società controllate Se.Sa.Tre. S.c.r.l. e San Martino 2000 S.c.r.l. e per l'incremento del credito IVA. L'incremento dei risconti attivi è principalmente dovuto alle quote di affitti e premi assicurativi di competenza dell'ultimo trimestre. La voce "Depositi cauzionali attivi" comprende cauzioni per utenze energetiche ed affitti.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce in oggetto evidenzia una diminuzione pari ad Euro 3.649 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015. Il decremento è essenzialmente da collegare all'utilizzo dei fondi disponibili sulle società brasiliane per il finanziamento degli investimenti programmati.

Patrimonio netto

Al 30 settembre 2016 il patrimonio netto assomma ad Euro 134.601 migliaia (di cui Euro 540 migliaia di pertinenza di terzi) contro Euro 122.094 migliaia (di cui Euro 379 migliaia di pertinenza di terzi) al 31 dicembre 2015.

In data 6 aprile 2016, la Società ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) di Servizi Italia S.p.A. a seguito dell'aumento delle quote di partecipazione di STERIS Corporation (tramite la controllata indiretta interamente posseduta Steris UK Holding Limited) nella compagine sociale di Servizi Italia attraverso un Aumento di Capitale Delegato di ammontare pari ad Euro 3.999.996,56 (comprensivo di sovrapprezzo), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., mediante emissione di n. 1.110.185 azioni ordinarie della società ad un prezzo di emissione delle nuove azioni pari a Euro 3,6030. Dopo tale operazione, al 30 settembre 2016, il capitale sociale di Servizi Italia S.p.A., interamente sottoscritto e versato, è suddiviso in 31.809.451 azioni ordinarie del valore nominale unitario di 1 Euro cadauna. Si rileva inoltre l'effetto positivo per Euro 4.953 migliaia sulle riserve di traduzione del patrimonio delle società brasiliane in conseguenza della rivalutazione del cambio Real/Euro.

Al 30 settembre 2016 la Società detiene 322.820 azioni proprie, pari all'1,01% del capitale sociale con un prezzo medio di carico di Euro 4,17 per azione, per un controvalore di Euro 1.345 migliaia. Il controvalore delle azioni proprie è stato classificato in diminuzione del capitale sociale per il valore nominale delle stesse, per Euro 323 migliaia, e a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per l'eccedenza del valore di acquisto rispetto al valore nominale, pari ad Euro 1.022 migliaia.

Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un incremento passando da Euro 36.111 migliaia al 31 dicembre 2015 a Euro 50.288 migliaia al 30 settembre 2016. Tale aumento, pari ad Euro 14.177 migliaia, è collegato sia al rimborso delle rate di mutuo scadute in corso di periodo che alla sottoscrizione di nuovi finanziamenti con la Banca Popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. del valore di Euro 7.000 migliaia in data 28 gennaio 2016, con la Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza SpA del valore di Euro 10.000 migliaia in data 01 luglio 2016 e con la Banca Nazionale del Lavoro SpA del valore di Euro 14.000 migliaia in data 21 luglio 2016. La sottoscrizione dei nuovi mutui si è resa necessaria al fine di supportare il finanziamento degli investimenti previsti e l'acquisizione della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.

Benefici ai dipendenti

La voce in oggetto si è incrementata di Euro 1.153 migliaia passando da Euro 9.989 migliaia al 31 dicembre 2015 a Euro 11.142 migliaia al 30 settembre 2016. La voce include principalmente il Fondo Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato riconosciuto ai dipendenti delle società italiane del gruppo ed identificato come *piano a benefici definiti*. Nel periodo è stata rilevata la quota di competenza della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. pari a Euro 925 migliaia. Nella voce, inoltre, è stata accantonata la quota di competenza del piano di retribuzione variabile LTI-Cash 2015-2017 rivolto ad Amministratori, Dirigenti, Senior Manager ed Executives, che prevede l'erogazione del bonus alla fine del triennio al raggiungimento di obiettivi di natura economica – finanziaria e in relazione al valore del titolo Servizi Italia.

Altre passività finanziarie non correnti

La voce è cresciuta di Euro 965 migliaia passando da Euro 3.208 migliaia ad Euro 4.173 migliaia. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2015 deriva dagli effetti dell'attualizzazione del valore del debito per le opzioni put collegate all'acquisto del residuo 49,9% delle società Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A. e dalla rivalutazione del cambio Real/Euro.

Debiti verso banche e altri finanziatori correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti presentano un decremento passando da Euro 46.191 migliaia al 31 dicembre 2015 a Euro 45.724 migliaia al 30 settembre 2016. La diminuzione del saldo pari ad Euro 467 migliaia è stata determinata da un maggior ricorso a linee di fido a medio termine.

Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 31 dicembre 2015 |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Debito verso soci Ankateks | 6.453 | 962 |
| Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda | 69 | 58 |
| Debito <i>earn-out</i> Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A. | 68 | 58 |
| Totale | 6.590 | 1.078 |

La variazione di periodo è connessa in particolare all'incremento stimato del debito per il pagamento della partecipazione del 40,0% in Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi. Il prezzo che dovrà essere corrisposto da Servizi Italia S.p.A. ai venditori è legato al valore della società e calcolato sulla base dei risultati 2016 assoggettati a revisione contabile. Dal momento che le stime correnti dei risultati 2016 della stessa risultano superiori alle attese precedenti, contestualmente al maggior valore della società ne consegue un incremento delle altre passività finanziarie correnti.

Altri debiti correnti

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

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 31 dicembre 2015 |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Ratei passivi | 46 | 18 |
| Risconti passivi | 799 | 800 |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 4.462 | 5.115 |
| Altri debiti | 13.758 | 11.908 |
| Totale | 19.065 | 17.841 |

La voce è cresciuta di Euro 1.224 migliaia passando da Euro 17.841 migliaia al 31 dicembre 2015 ad Euro 19.065 migliaia al 30 settembre 2016. La differenza è da imputare principalmente all'incremento della voce altri debiti per il consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. pari a Euro 1.033 migliaia.

5.5 Commenti alle principali variazioni economiche

Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Gli acquisti per materie prime e materiali di consumo passano da Euro 18.156 migliaia del 30 settembre 2015 ad Euro 18.557 migliaia del 30 settembre 2016 in incremento per effetto del consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. che pesa sulla voce per Euro 294 migliaia e per l'incremento dell'acquistato di imballaggi, detergenti e ricambi nell'area brasiliana.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 30 settembre 2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali | (15.081) | (14.872) |
| Viaggi e trasporti | (9.626) | (9.128) |
| Utenze | (8.875) | (8.943) |
| Costi amministrativi | (2.140) | (2.100) |
| Costi consortili e commerciali | (6.339) | (6.754) |
| Spese per il personale | (1.817) | (1.487) |
| Manutenzioni | (3.948) | (4.359) |
| Costo godimento beni di terzi | (5.683) | (5.772) |
| Altri servizi | (1.169) | (794) |
| Totale | (54.678) | (54.209) |

La voce costi per servizi è in incremento di Euro 469 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento risente del consolidamento nell'area italiana di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. e nell'area brasiliana di Aqualav Serviços De Higienização Ltda. A parità di perimetro i costi per servizi sarebbero stati pari a Euro 51.867 migliaia, quindi in diminuzione del 4,3% rispetto al 30 settembre 2015.

Le prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali risultano in incremento rispetto al corrispondente periodo del 2015 di Euro 209 migliaia. L'incremento della voce è da ricondurre essenzialmente al consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. Inoltre sulla voce incide l'incremento del servizio di guardaroba presso nuovi clienti per Euro 449 migliaia. A tali incrementi si contrappone una contrazione dei costi del servizio di sterilizzazione strumentario chirurgico presso terzi pari a Euro 134 migliaia e delle prestazioni di terzi diverse pari a Euro 479 migliaia.

I costi per viaggi e trasporti evidenziano un incremento pari a Euro 498 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2015 per effetto del consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. e per l'esternalizzazione del servizio di trasporto della società brasiliana Lavsim Higienização Têxtil S.A. conseguente alla ridefinizione della logistica produttiva e all'incremento del servizio per le aggiudicazioni dei nuovi contratti.

I costi consortili e commerciali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, si riducono di Euro 415 migliaia, passando da Euro 6.754 migliaia al 30 settembre 2015 ad Euro 6.339 migliaia al 30 settembre 2016. La diminuzione della voce è dovuta principalmente ai minori ribaltamenti di costi ricevuti per le ATI dei clienti ASL TO 4 di Ivrea, Azienda Ospedaliera di Desio e Vimercate e Azienda Sanitaria Locale Viterbo.

L'incremento della voce spese per il personale di Euro 330 migliaia, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è da collegare alla società brasiliana Aqualav Serviços De Higienização Ltda.

Alla voce manutenzioni si rileva una riduzione di Euro 411 migliaia legate alle minori spese sostenute in particolare per gli impianti produttivi brasiliani.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 30 settembre 2015 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Salari e stipendi | (39.291) | (38.144) |
| Costi per emolumenti amministratori | (1.126) | (868) |
| Lavoro interinale | (1.150) | (1.228) |
| Oneri sociali | (12.557) | (12.542) |
| Trattamento di fine rapporto | (2.220) | (2.148) |
| Altri costi | (169) | (140) |
| Totale | (56.513) | (55.070) |

Il costo del personale è passato da Euro 55.070 migliaia al 30 settembre 2015 ad Euro 56.513 migliaia al 30 settembre 2016. L'incremento del costo del personale risente, sull'area italiana, del consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. a cui si contrappone la riduzione del costo del personale per la ridefinizione del modulo orario su alcune unità produttive e la ristrutturazione della società Servizi Italia Medical S.r.l. Sull'area brasiliana, invece, si rileva un aumento del costo del personale dovuto principalmente agli effetti degli adeguamenti al tasso d'inflazione dell'accordo collettivo dei lavoratori dello stato di San Paolo e all'inserimento di forza lavoro a fronte di un incremento di servizi di lavanderia per l'aggiudicazione di nuovi contratti.

La tabella seguente illustra la composizione media del personale:

| | al 30 settembre 2016 | al 30 settembre 2015 |
|---------------|----------------------|----------------------|
| Dirigenti | 16 | 12 |
| Quadri | 25 | 19 |
| Impiegati | 200 | 176 |
| Operai | 3.037 | 2.770 |
| Totale | 3.278 | 2.977 |

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 30 settembre 2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | (1.027) | (920) |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | (35.074) | (33.339) |
| Svalutazione crediti | (338) | (381) |
| (Accantonamenti)/utilizzi fondo rischi diversi | - | 33 |
| Totale | (36.439) | (34.607) |

La variazione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari all'11,5%, si riferisce principalmente agli effetti della contabilizzazione del patto di non concorrenza stipulato con il precedente Amministratore Delegato.

L'incremento della voce ammortamento immobilizzazioni materiali, passata da Euro 33.339 migliaia a Euro 35.074 migliaia, è da associare principalmente agli investimenti in biancheria nell'area brasiliana mentre in Italia, oltre agli investimenti in biancheria per l'incremento delle dotazioni presso i nuovi clienti, per effetto del consolidamento di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. e all'avvio della centrale di sterilizzazione di strumentario chirurgico presso l'Azienda Ospedaliera Universitaria G. Martino di Messina.

Oneri finanziari

La voce in oggetto risulta essere così composta:

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 30 settembre 2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| Interessi passivi e commissioni banche | (1.115) | (1.586) |
| Interessi e oneri altri finanziatori | (190) | (322) |
| Oneri finanziari su beneficiari dipendenti | (96) | (113) |
| Utili e perdite su cambi | - | (119) |
| Altri oneri finanziari | (372) | (500) |
| Totale | (1.773) | (2.640) |

La diminuzione della voce “Interessi passivi e commissioni banche” è sostanzialmente collegata alla riduzione dei tassi applicati dalle banche alle linee di fido utilizzate. Il decremento della voce “Interessi e oneri altri finanziatori” è conseguenza della riduzione degli *spread* rinegoziati con gli istituti di credito nelle operazioni di factoring pro soluto. Gli altri oneri finanziari risultano in riduzione principalmente per effetto della diminuzione degli oneri maturati sul debito relativo alle opzioni put collegate all’acquisto del residuo 49,9% delle società brasiliane Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.

5.6 Posizione finanziaria netta consolidata

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | al 31 dicembre 2015 | al 30 settembre 2015 |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| Denaro e valori in cassa e assegni | 29 | 25 | 36 |
| Banche conti correnti disponibili | 3.404 | 7.057 | 4.366 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.433 | 7.082 | 4.402 |
| Crediti finanziari correnti | 8.056 | 8.067 | 8.241 |
| Debiti verso banche e altri finanziatori correnti | (45.724) | (46.191) | (48.721) |
| Indebitamento finanziario corrente netto | (37.668) | (38.124) | (40.480) |
| Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti | (50.288) | (36.111) | (26.115) |
| Indebitamento finanziario non corrente netto | (50.288) | (36.111) | (26.115) |
| Indebitamento finanziario netto | (84.523) | (67.153) | (62.193) |

L’incremento dell’indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 rispetto al 31 dicembre 2015, pari ad Euro 17.370 migliaia, è stato determinato dal pagamento del prezzo relativo all’acquisizione del 100% del capitale sociale della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l..

In particolare, analizzando le singole voci, si evidenzia una diminuzione delle disponibilità nei conti correnti bancari in seguito all’utilizzo dei fondi disponibili sulle società controllate brasiliane per il finanziamento degli investimenti effettuati.

I crediti finanziari risultano sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2015.

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti risultano in diminuzione per effetto di un maggior ricorso all’indebitamento a medio termine.

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti risultano in aumento per Euro 14.177 migliaia in conseguenza sia del rimborso delle rate di mutuo scadute in corso di periodo che della sottoscrizione di nuovi finanziamenti con la Banca Popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. del valore di Euro 7.000 migliaia in data 28 gennaio 2016, con la Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. del valore di Euro 10.000 migliaia in data 01 luglio 2016 e con la Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. del valore di Euro 14.000 migliaia in data 21 luglio 2016. La sottoscrizione dei nuovi mutui si è resa necessaria al fine di supportare il finanziamento degli investimenti previsti e il pagamento del prezzo relativo all'acquisizione della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.

Si riporta di seguito anche la posizione finanziaria netta redatta ai sensi della Raccomandazione del Cesr del 10 febbraio 2005, ora ESMA, nella quale si rilevano, nella voce "Altri debiti finanziari correnti" anche il valore delle "Altre passività finanziarie correnti" e nella voce "Altri debiti non correnti" anche il valore delle "Altre passività finanziarie non correnti".

| <i>(Euro migliaia)</i> | al 30 settembre 2016 | <i>di cui con parti correlate</i> | al 31 dicembre 2015 | <i>di cui con parti correlate</i> |
|--|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| A. Cassa | 29 | | 25 | |
| B. Altre disponibilità liquide | 3.404 | | 7.057 | |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | | - | |
| D. Liquidità (A)+(B)+(C) | 3.433 | | 7.082 | |
| E. Crediti finanziari correnti | 8.056 | 5.564 | 8.067 | 5.779 |
| F. Debiti bancari correnti | (26.309) | | (31.648) | |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (19.415) | | (14.544) | |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (6.590) | | (1.078) | |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H) | (52.314) | | (47.269) | |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D) | (40.825) | | (32.120) | |
| K. Debiti bancari non correnti | (50.288) | | (36.111) | |
| L. Obbligazioni emesse | - | | - | |
| M Altri debiti non correnti | (4.173) | | (3.208) | |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M) | (54.461) | | (39.318) | |
| O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N) | (95.286) | | (71.439) | |

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Roberto Olivi)

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Ilaria Eugeniani dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 *bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

(Ilaria Eugeniani)