

**30 Settembre 2017**

## **Resoconto intermedio della gestione**



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

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

Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.

Codice Fiscale e Numero Registro Imprese: 08531760158

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

Tel. +39 0524 598511 Fax +39 0524 598232

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

## SOMMARIO

1	Organi sociali e informazioni societarie.....	3
2	Struttura del Gruppo.....	4
3	Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione.....	5
4	Prospetti contabili.....	14
5	Note di commento .....	16
	5.1 Premessa.....	16
	5.2 Acquisizione Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi .....	16
	5.3 Acquisizione Steritek S.p.A. ....	17
	5.4 Andamento per settore di attività e area geografica.....	17
	5.5 Commento alle principali variazioni patrimoniali.....	20
	5.6 Commento alle principali variazioni economiche.....	26
	5.7 Posizione finanziaria netta consolidata .....	29

## 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
Antonio Aristide Mastrangelo(4)	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; (4) In carica da 11 settembre 2017, cooptato ai sensi dell'art. 2386 c.c. e dell'art. 13 dello Statuto societario a seguito dimissioni dalla carica di Marco Marchetti

### Collegio Sindacale (in carica fino approvazione Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019)

Nome e Cognome	Carica
Gianfranco Milanese	Presidente
Anna Maria Fellegara	Sindaco effettivo
Simone Caprari	Sindaco effettivo
Chiara Ferretti	Sindaco supplente
Paolo Alberini	Sindaco supplente

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

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

### Società di Revisione (in carica fino approvazione Bilancio 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](http://www.si-servizitalia.com);

Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.

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

Anno costituzione: 1986

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

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

### Investor Relations Department

Giovanni Manti (IR), Luigi Innocenti

Chiara Peterlini (Assistant)

E-mail: [investor@si-servizitalia.com](mailto:investor@si-servizitalia.com) – Tel. +390524598511, Fax +390524598232

## 2 STRUTTURA DEL GRUPPO

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

Il Gruppo Servizi Italia, al 30 settembre 2017, si compone delle seguenti Società:

Ragione Sociale Controllante e Società Controllate	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Servizi Italia S.p.A.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR 31.809.451	Società Capogruppo
SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a.	Città di San Paolo, Stato di San Paolo – Brasile	R\$ 142.913.102	100%
Servizi Italia Medical S.r.l.	Castellina di Soragna (PR) – Italia	EUR 200.000	100%(**)
Steritek S.p.A.	Malagnino (CR)- Italia	EUR 134.500	70%
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\$ 3.600.000	50,1%(*)
Aqualav Serviços De Higienização Ltda	Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo - Brasile	R\$ 15.400.000	100%(*)
Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi	Ankara – Turchia	TRY 5.000.000	55%
Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.	Smirne - Turchia	TRY 1.700.000	57,5% (***)

(\*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

(\*\*) Società fusa per incorporazione in Servizi Italia S.p.A a far data 1 ottobre 2017

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

Ragione Sociale Società Collegate e a Controllo Congiunto	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Arezzo Servizi S.c.r.l.	Arezzo – Italia	EUR 10.000	50%
PSIS S.r.l.	Padova – Italia	EUR 10.000.000	50%
Ekolav S.r.l.	Lastra a Signa (FI) – Italia	EUR 100.000	50%
Steril Piemonte S.c.r.l.	Torino – Italia	EUR 4.000.000	50%
AMG S.r.l.	Busca (CN) – Italia	EUR 100.000	50%
Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	Torino – Italia	EUR 2.500.000	37,625%
Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.	Torino – Italia	EUR 10.000	30%(^)
SE.STE.RO. S.r.l. in liquidazione	Castellina di Soragna (PR) – Italia	EUR 400.000	25%

CO.SE.S S.c.r.l.	Perugia – Italia	EUR	10.000	25%
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	Istanbul - Turchia	TRY	3.502.000	51%
Shubhram Hospital Solutions Private Ltd.	Nuova Delhi – India	INR	270.171.720	51%
Finanza & Progetti S.p.A.	Vicenza - Italia	EUR	550.000	50%
Brixia S.r.l.	Milano - Italia	EUR	10.000	23%
Saniservice Sh.p.k.	Tirana – Albania	LE K	2.745.600	30%
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	Casablanca - Marocco	MAD	122.000	51%

<sup>(7)</sup> Quota indiretta di partecipazione tramite Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. del 15,05%.

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

Il presente resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2017 include il bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2017. Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo al 30 settembre 2017 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., Steritek S.p.A., SRI Empreendimentos e Participações Ltda (capogruppo delle società: Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A. e Aqualav Serviços De Higienização Ltda), Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti. Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo al 30 settembre 2017 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 2017 posti a confronto con il conto economico consolidato al 30 settembre 2016 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2017	30 settembre 2016	Variazione	Var. %
Ricavi	186.973	175.489	11.484	6,5%
Ebitda (a)	52.057	48.011	4.046	8,4%
<i>Ebitda %</i>	27,8%	27,4%		
Risultato operativo (Ebit)	12.033	11.572	461	4,0%
<i>Risultato operativo (Ebit)%</i>	6,4%	6,6%		
Utile netto	10.416	8.525	1.891	22,2%
<i>Utile netto %</i>	5,6%	4,9%		

(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.

I dati economici dell'esercizio hanno risentito di componenti di tipo non ricorrente e *one-off*, e pertanto di seguito vengono esposti i principali indicatori *adjusted*:

(Euro migliaia)	30 settembre 2017	(1)	30 settembre 2017 adjusted	30 settembre 2016	Variazioni adj.	Var. % adj.
Ricavi	186.973		186.973	175.489	11.484	6,5%
Ebitda (a)	52.057	1.188	53.245	48.011	5.234	10,9%
Ebitda %	27,8%		28,5%	27,4%		
Risultato operativo (Ebit)	12.033		13.221	11.572	1.649	14,2%
Risultato operativo (Ebit)%	6,4%		7,1%	6,6%		
Utile netto	10.416	(209)	11.395	8.525	2.870	33,7%
Utile netto %	5,6%		6,1%	4,9%		

(1) I dati *adjusted* non tengono conto dei costi non ricorrenti relativi alle attività di ristrutturazione e di riorganizzazione industriale dell'Area Nord Ovest per Euro 557 migliaia in particolare incentivi, indennità e Naspi, al lordo dell'effetto fiscale pari ad Euro 134 migliaia e dei costi *one-off* relativi alla transazione con un dirigente per Euro 270 migliaia al lordo dell'effetto fiscale pari a Euro 75 migliaia e alla liquidazione dell'imposta di registro e accessori per l'acquisizione della Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. per Euro 361 migliaia.

## Principali dati patrimoniali consolidati

I principali dati patrimoniali consolidati al 30 settembre 2017 a confronto con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2016 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2017	31 dicembre 2016	Variazione	Var. %
Capitale circolante netto operativo (a)	14.583	12.608	1.975	15,7%
Altre attività/passività a breve (b)	(9.154)	(11.692)	2.538	-21,7%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>5.429</b>	<b>916</b>	<b>4.513</b>	492,7%
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	217.346	216.457	889	0,4%
<b>Capitale investito</b>	<b>222.775</b>	<b>217.373</b>	<b>5.402</b>	2,5%
Patrimonio netto (B)	141.559	137.756	3.803	2,8%
Indebitamento finanziario netto (d) (A)	81.216	79.617	1.599	2,0%
<b>Capitale investito (c)</b>	<b>222.775</b>	<b>217.373</b>	<b>5.402</b>	2,5%
<b>Gearing [A/(A+B)]</b>	<b>36,5%</b>	<b>36,6%</b>		
<b>Debt/Equity (A/B)</b>	<b>57,4%</b>	<b>57,8%</b>		

- (a) Il capitale circolante netto operativo non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. Il capitale circolante netto operativo è stato definito dal management della Società come la somma algebrica delle rimanenze, crediti commerciali e debiti commerciali.
- (b) Le altre attività/passività a breve sono determinate dalla differenza tra le altre attività correnti, i crediti per imposte correnti e i debiti per imposte correnti e le altre passività correnti.
- (c) Il capitale investito 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 186.973 migliaia, determinando quindi un incremento del 6,5% rispetto al bilancio intermedio chiuso al 30 settembre 2016.

L'incremento di fatturato si evidenzia principalmente sulla linea lavanolo per effetto del consolidamento di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e per l'acquisizione, avvenuta in data 7 luglio 2016, di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. E' da rilevare inoltre un incremento di fatturato sulla linea della sterilizzazione dello strumentario chirurgico, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, limitatamente per effetto anche del consolidamento di Steritek S.p.A. A parità di perimetro di consolidamento, l'incremento di fatturato sarebbe stata di circa l'1,3%.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 48.011 migliaia del 2016 ad Euro 52.057 migliaia del 2017, con un incremento dell'8,4%. A parità di perimetro, l'**EBITDA** sarebbe in crescita di circa il 3,2% in valore assoluto. Sull'**EBITDA** ha inciso positivamente l'incremento dei ricavi delle vendite sia sulla linea lavanolo che sulla linea di sterilizzazione strumentario, con un maggiore contenimento in termini relativi dei costi operativi quali le utenze, i noleggi, i costi amministrativi ed il ricorso a personale di terzi, mentre ha inciso negativamente l'incremento del costo del personale in particolare sull'area brasiliana dovuto principalmente agli effetti degli adeguamenti al tasso d'inflazione dell'accordo collettivo dei lavoratori dello stato di San Paolo, all'inserimento di forza lavoro a fronte di un incremento di servizi di lavanderia per l'aggiudicazione di nuovi contratti e alla rivalutazione del cambio Real/Euro. Sull'indice hanno inoltre inciso negativamente Euro 1.188 migliaia di costi *one-off* riferiti a oneri relativi alle attività di ristrutturazione e di riorganizzazione industriale a seguito della cessazione dell'attività del sito di Barbariga (BS) per Euro 557 migliaia in particolare incentivi, indennità e Naspi, alla transazione con un dirigente per Euro 270 migliaia e alla liquidazione dell'imposta di registro e accessori per l'acquisizione della Lavanderia Industriale Z.B.M. S.p.A. per Euro 361 migliaia. Al netto delle componenti *one-off*, l'**EBITDA adjusted**, pari a Euro 53.245 migliaia, è risultato in crescita, in termini assoluti, del 10,9% e con un'incidenza relativa al 28,5% in crescita rispetto al 27,8%.

Il **risultato operativo (EBIT)** consolidato è passato da Euro 11.572 migliaia ad Euro 12.033 migliaia dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per Euro 40.024 migliaia, incrementati dello 0,6% rispetto all'incidenza relativa dello stesso periodo dell'anno precedente determinato dall'aumento dell'ammortamento della biancheria per dotazioni iniziali di nuove commesse, dall'ammortamento del portafoglio clienti emerso dall'acquisizione della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. e dalla svalutazione di crediti commerciali di alcuni clienti privati.

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2017 chiude con un **utile netto** pari ad Euro 10.416 migliaia in crescita del 22,2%. Tale risultato 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 e alla diminuzione dell'incidenza del *tax rate*.

### **Eventi e operazioni di rilievo**

In data 10 febbraio 2017, è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della controllata totalitaria Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. in Servizi Italia S.p.A. L'efficacia civilistica della fusione è decorsa dal 1 marzo 2017. A partire da tale data, la società incorporante (Servizi Italia S.p.A.) è subentrata in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo alla società incorporata con l'esecuzione di una integrazione organizzativa di processi amministrativi e produttivi volti al perseguimento di una maggiore efficienza e integrazione gestionale. L'operazione di fusione ha previsto inoltre la cessazione delle attività produttive erogate dal sito di Barbariga (BS), che sono state spostate in altri siti di lavanderia aventi capacità

produttiva disponibile e, in accordo con le organizzazioni sindacali, la riallocazione di parte della forza lavoro in altri siti produttivi.

In data 13 febbraio 2017, la Società ha comunicato la propria presenza in Marocco, con l'obiettivo primario di sviluppare e consolidare il *business* della sterilizzazione chirurgica tramite la società di diritto marocchino Servizi Italia Marocco S.a.r.l. A tal fine Servizi Italia ha acquistato il 51,0% di Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l., società che, in data 10 febbraio 2017, ha sottoscritto un accordo preliminare per la costituzione di Servizi Italia Marocco S.a.r.l., che sarà detenuta al 50% da Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l. stessa e al 50% dal partner locale Blue Field Healthcare S.a.r.l.

In data 28 marzo, la Società ha pubblicato il suo quarto Bilancio di Sostenibilità, a testimonianza della costanza dell'impegno che la società sta mettendo sul fronte della sostenibilità economica e sociale, in una prospettiva progressiva di valore condiviso. Il Bilancio testimonia l'impegno nel rendere accessibili agli *stakeholder* i contenuti strategici in materia di *Corporate Social Responsibility*.

In data 20 aprile, l'Assemblea degli azionisti, ha approvato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 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 26 aprile 2017, con stacco cedola il 24 aprile 2017. L'assemblea ha inoltre provveduto alla nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2017–2018–2019; nonché determinato i rispettivi compensi.

L'Assemblea ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'effettuazione di operazioni di acquisto e di vendita di azioni proprie, previa revoca della deliberazione del 20 aprile 2016. 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. Ulteriori informazioni sull'evento sono disponibili sul sito internet della Società.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 20 aprile 2017, ha deliberato l'avvio del programma di acquisto e vendita azioni proprie, in attuazione della delibera assunta dall'Assemblea ordinaria.

In data 12 maggio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai sindaci, sulla base delle verifiche effettuate dal Collegio Sindacale successivamente alla nomina, nel rispetto di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina. Il Consiglio d'Amministrazione ha inoltre verificato le condizioni per i requisiti di permanenza nel segmento STAR (rif. Art. 2.2.3, comma 10 del Regolamento di Borsa Italiana e IA.4.2.3, comma 3, delle Istruzioni) al fine di ottemperare nei termini e modalità previste dal Regolamento Emittenti di Borsa Italiana e dalle istruzioni al Regolamento Emittenti. Inoltre, inoltre ha approvato l'aggiornamento normativo del Regolamento per le Operazioni con Parti Correlate.

In data 16 maggio 2017 la Società ha comunicato l'esercizio dell'opzione per l'acquisizione di un ulteriore 15% del capitale della società turca Ankateks, arrivando a detenere, dal 19 luglio 2017, il controllo del

Gruppo e consolidando la propria posizione sul mercato. Ulteriori informazioni sull'evento sono disponibili sul sito internet della Società.

In data 11 luglio 2017 la Società ha reso noto che, il Consiglio di Amministrazione di Servizi Italia S.p.A. e l'Assemblea Servizi Italia Medical S.r.l. hanno approvato la fusione per incorporazione della controllata totalitaria Servizi Italia Medical S.r.l. in Servizi Italia S.p.A. L'operazione di fusione è decorsa dall'1 ottobre 2017, pertanto gli effetti fiscali e contabili della stessa decorreranno dal 1 gennaio 2017. Per ulteriori informazioni si rimanda alla documentazione disponibile sul sito internet della Società.

In data 2 agosto 2017 la Società ha comunicato, ai sensi della normativa vigente, che Marco Marchetti ha rassegnato le proprie dimissioni dall'incarico di Amministratore esecutivo e dirigente di Servizi Italia S.p.A. Ai sensi dell'art. 2386 c.c. e dell'art. 13 dello Statuto societario, il Consiglio d'Amministrazione della Società in data 11 settembre, ha deliberato di nominare per cooptazione il Dott. Antonio Aristide Mastrangelo quale nuovo consigliere. Per ulteriori informazioni si rimanda alla documentazione disponibile sul sito internet della Società.

In data 5 settembre 2017, la Società ha comunicato l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Steritek S.p.A., primario operatore italiano nell'offerta di servizi di convalida per cicli di sterilizzazione, per sistemi di lavaggio strumenti chirurgici e servizi accessori per le strutture sanitarie. Con tale operazione Servizi Italia diversifica le proprie linee di business esistenti, ampliando la gamma di offerta in servizi ad elevato valore aggiunto ed affini alle proprie attività di sterilizzazione. Per ulteriori informazioni si rimanda alla documentazione disponibile sul sito internet della Società.

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

Cliente	Descrizione servizio appaltato	Durata anni	Valore dell'appalto per anno (Euro migliaia)
<b>ASL AL ASTI</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanolo	5	195
<b>EGAS Udine</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Fornitura materiale TNT sterile	1	757
<b>Terme di Comano (TN)</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanderia	1	117
<b>IRE Venezia</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanolo	2	79
<b>EGAS Udine per CRO Aviano</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizi integrati relativi alla sterilizzazione, logistica, noleggio e manutenzione di strumentario chirurgico e altri dispositivi medici per l'attività di sala operatoria, ambulatori, servizi e degenze	8	213

<b>ASL 1 Imperia</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	<u>Adesione alla gara ARS Liguria.</u> Lavanolo biancheria, materassi, guanciali e gestione guardaroba	3	1.722
<b>ASL 1 Imperia</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	<u>Adesione alla gara ARS Liguria.</u> Kit teleria in TTR e TNT	2,5	470
<b>ASL 5 La Spezia</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	<u>Adesione alla gara ARS Liguria.</u> Lavanolo biancheria, materassi, guanciali e gestione guardaroba	3,5	1.631
<b>E.O. Galliera Genova</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	<u>Adesione alla gara ARS Liguria.</u> Lavanolo biancheria, materassi, guanciali e gestione guardaroba	3,5	975
<b>Ospedale Evangelico Internazionale</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	<u>Adesione alla gara ARS Liguria.</u> Lavanolo biancheria, materassi, guanciali e gestione guardaroba	3,5	380
<b>ASL 4 Chiavari</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	<u>Adesione alla gara ARS Liguria.</u> Lavanolo biancheria, materassi, guanciali e gestione guardaroba	3,5	769
<b>ASL e AO Alessandria</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Lavanolo biancheria e gestione guardaroba	5	2.712
<b>ASST Bergamo Ovest - Treviglio</b>	<u>Adesione contrattuale alla gara espletata dalla ex AO Bolognini Seriate</u> Lavanolo biancheria e gestione guardaroba	4,3	996
<b>Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù PA</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Lavanolo biancheria e gestione guardaroba	3	58
<b>Ospedale policlinico San Martino- Genova</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	<u>Adesione alla gara ARS Liguria.</u> Lavanolo biancheria, materassi, guanciali e gestione guardaroba	3	2.665
<b>Istituto Ortopedico Rizzoli di Bologna</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Lavanolo biancheria e gestione guardaroba	6	851
<b>ASST Sette Laghi - Varese</b>	Lavanolo biancheria e gestione guardaroba	1	777
<b>ASST Crema</b>	Servizi di gestione centrale di sterilizzazione	9	976
<b>Columbus Clinic Center srl - Milano</b>	Servizi di gestione centrale di sterilizzazione	10	347
<b>Azienda Ospedaliera S. Croce e Carle di Cuneo</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Lavanolo biancheria e gestione guardaroba	3	327
<b>ASL 2 Savona</b> (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	<u>Adesione alla gara ARS Liguria.</u> Lavanolo biancheria, materassi, guanciali e gestione guardaroba	3	2.281

ASST Fatebenefratelli Sacco di Milano	Lavanolo biancheria e gestione guardaroba	2,4	809
---------------------------------------	-------------------------------------------	-----	-----

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

Servizi Italia S.p.A., relativamente alla notifica del 30 settembre 2016 del processo verbale di constatazione (PVC) da parte dell’Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale dell’Emilia Romagna – Ufficio Grandi Contribuenti, già comunicata nella sezione Informazioni sui procedimenti in corso della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, in data 9 agosto 2017 ha ricevuto, per i periodi di imposta 2012 e 2013, gli inviti a comparire da parte dell’Agenzia delle Entrate per l’instaurazione del contraddittorio. La Società ha pertanto incontrato i funzionari dell’Agenzia delle Entrate per riproporre valutazioni e memorie a sostegno del proprio operato, addivenendo ad una transazione con l’Amministrazione Finanziaria, che ha riconosciuto le posizioni di Servizi Italia S.p.A. in merito alla rilevazione dei componenti derivanti dalle commissioni factoring e alla deduzione di componenti reddituali negativi previsti contrattualmente e rilevati secondo i principi contenuti nello IAS 18, mediando sul tema delle transazioni attive verso la controllata SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a. In data 24 ottobre 2017, valutando i benefici di un accordo con l’Agenzia delle Entrate in fase precontenziosa, ha, per mero spirito transattivo, provveduto al pagamento degli importi derivanti dalla proposta dell’Agenzia delle Entrate al fine di evitare l’instaurarsi di un lungo contenzioso che l’avrebbe fatta decadere dalla possibilità – inter alia – di poter porre in essere delle azioni correttive in caso di soccombenza. Nel presente resoconto risultano pertanto già iscritte le imposte oggetto di transazione e relativi oneri accessori, ed il recupero dei costi per servizi alla SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., con un impatto netto e complessivo sul consolidato di circa Euro 317 migliaia.

La Società, al 14 novembre 2017, ha complessivamente acquistato sul Mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana n. 10.550 azioni proprie, pari allo 0,03% del capitale sociale.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

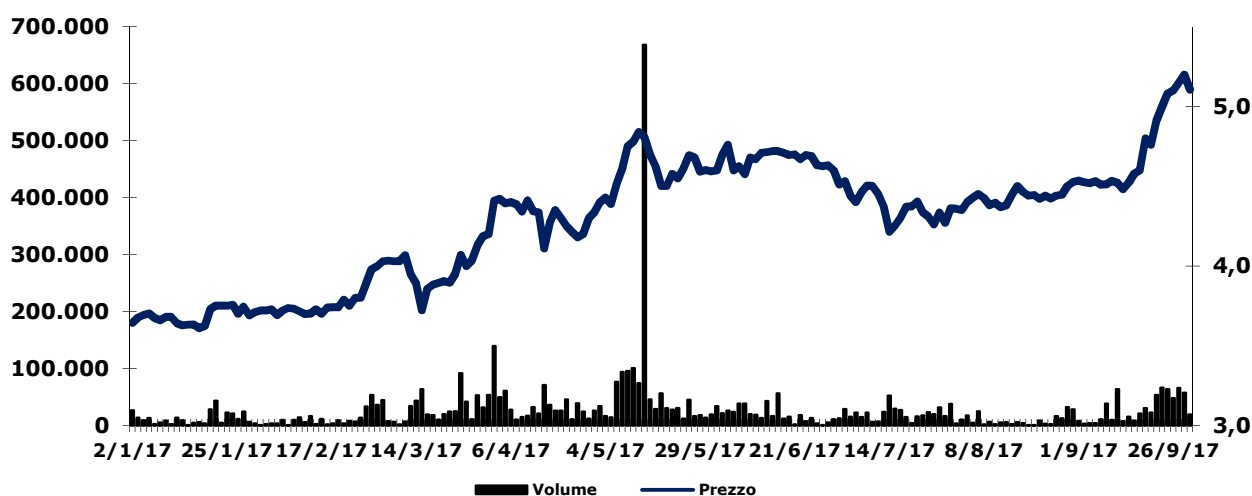
I risultati ottenuti nel terzo trimestre 2017 confermano le stime e le previsioni economiche e finanziarie pianificate. Il Gruppo, per l’esercizio 2017, prevede risultati che terranno conto dell’impegno a consolidare gli investimenti effettuati nei Paesi in cui la Società è presente, con la realizzazione di importanti obiettivi di efficienza gestionale e organizzativa che puntano, fra le altre cose, a soddisfare non solo le esigenze di qualità dei clienti, ma anche implementare ulteriormente il valore della sostenibilità sociale, ritenuta sempre più trasversale ai diversi aspetti 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 2017 e l’andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici	30 settembre 2017
N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 30 settembre 2017	5,10
Prezzo massimo di periodo	5,20
Prezzo minimo di periodo	3,61
Prezzo medio di periodo	4,28
Volumi scambiati nel periodo	5.020.902
Volumi medi nel periodo	26.287,44

### Volumi e Prezzo delle azioni dal 1 gennaio 2017 al 30 settembre 2017



Nel corso del periodo, il *team* di *investor relations* ha svolto diversi incontri individuali e di gruppo con analisti e investitori ed inoltre ha organizzato visite guidate presso siti produttivi di centrali di sterilizzazione e lavanderie industriali per gli azionisti e potenziali investitori che ne hanno fatto richiesta. Nel periodo di riferimento la Società ha incontrato investitori partecipando all'evento "STAR Conference" di Milano e Londra organizzato da Borsa Italiana ed inoltre affidato incarico a Midcap Partners (Appointed rep by Louis Capital Markets UK, LLP) per uno studio di ricerca pubblicato sul sito internet della società unitamente a quello dello Specialist Intermonte SIM.

#### Altre informazioni

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli Amministratori danno atto che la Società si è adoperata per il mantenimento delle misure in materie dei dati personali, anche alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 e dal Decreto Legge 30 dicembre 2008 n. 207, pubblicato sulla gazzetta ufficiale n. 300 del 31 dicembre 2008.

Servizi Italia S.p.A., ai sensi dell'art.3 della Delibera Consob n.18079 del 20 gennaio 2012, ha deciso di

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

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

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione.  
(Roberto Olivi)

## 4 PROSPETTI CONTABILI

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2017</b>	<b>31 dicembre 2016</b>
<b>ATTIVO</b>		
<b>Attivo non corrente</b>		
Immobilizzazioni materiali	125.626	125.795
Immobilizzazioni immateriali	4.855	6.028
Avviamento	73.361	55.234
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	18.963	28.764
Partecipazioni in altre imprese	3.612	3.629
Crediti finanziari	7.017	7.826
Imposte differite attive	2.366	2.351
Altre attività	5.504	7.651
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>241.304</b>	<b>237.278</b>
<b>Attivo corrente</b>		
Rimanenze	5.733	5.011
Crediti commerciali	75.746	71.141
Crediti per imposte correnti	737	2.865
Crediti finanziari	7.898	8.188
Altre attività	12.412	12.203
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.138	5.463
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>110.664</b>	<b>104.871</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>351.968</b>	<b>342.149</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>		
<b>Patrimonio del Gruppo</b>		
Capitale sociale	31.799	31.461
Altre Riserve e Utili a nuovo	97.239	95.299
Risultato economico del periodo	10.088	10.451
<b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo</b>	<b>139.126</b>	<b>137.211</b>
<b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</b>	<b>2.433</b>	<b>545</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>141.559</b>	<b>137.756</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passivo non corrente</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	37.958	45.237
Imposte differite passive	2.676	2.633
Benefici ai dipendenti	11.537	11.218
Fondi rischi ed oneri	2.549	2.798
Altre passività finanziarie	7.196	4.172
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>61.916</b>	<b>66.058</b>
<b>Passivo corrente</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	59.294	48.031
Debiti commerciali	66.896	63.544
Debiti per imposte correnti	303	22
Altre passività finanziarie	1.592	8.072
Altri debiti	20.408	18.666
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>148.493</b>	<b>138.335</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>210.409</b>	<b>204.393</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>351.968</b>	<b>342.149</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2017</b>	<b>30 settembre 2016</b>
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>186.973</b>	<b>175.489</b>
Altri proventi	3.148	3.372
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(18.827)	(18.557)
Costi per servizi	(56.770)	(54.678)
Costi del personale	(61.217)	(56.513)
- di cui non ricorrenti	(557)	
Altri costi	(1.250)	(1.102)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(40.024)	(36.439)
<b>Risultato operativo</b>	<b>12.033</b>	<b>11.572</b>
Proventi finanziari	1.707	1.256
Oneri finanziari	(1.543)	(1.773)
Proventi/oneri da partecipazioni	711	-
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	184	(217)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>13.092</b>	<b>10.838</b>
Imposte correnti e differite	(2.676)	(2.313)
- di cui non ricorrenti	(134)	
<b>Risultato economico del periodo</b>	<b>10.416</b>	<b>8.525</b>
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	10.088	8.442
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	328	83

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2017</b>	<b>30 settembre 2016</b>
<b>Risultato economico del periodo</b>	<b>10.416</b>	<b>8.525</b>
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
<i>Altre componenti del risultato complessivo che potranno essere riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(3.195)	4.954
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(3.195)</b>	<b>4.954</b>
<b>Totale risultato economico complessivo del periodo</b>	<b>7.221</b>	<b>13.479</b>
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	6.997	13.318
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	224	161

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 31 dicembre 2016</b>	<b>al 30 settembre 2016</b>
Denaro e valori in cassa e assegni	43	29	29
Banche conti correnti disponibili	8.095	5.434	3.404
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>8.138</b>	<b>5.463</b>	<b>3.433</b>
Crediti finanziari correnti	7.898	8.188	8.056
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(59.294)	(48.031)	(45.724)
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(51.396)</b>	<b>(39.843)</b>	<b>(37.668)</b>
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(37.958)	(45.237)	(50.288)
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(37.958)</b>	<b>(45.237)</b>	<b>(50.288)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(81.216)</b>	<b>(79.617)</b>	<b>(84.523)</b>

## 5 NOTE DI COMMENTO

### 5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2017 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 2017, 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., Steritek S.p.A., SRI Empreendimentos e Participações Ltda (capogruppo delle società: Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A. e Aqualav Serviços De Higienização Ltda) e Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.

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

Il presente Resoconto intermedio della gestione viene approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2017.

### 5.2 Acquisizione Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi

In data 19 luglio 2017 Servizi Italia S.p.A. ha esercitato l'opzione *call* finalizzata all'acquisizione di un'ulteriore quota del 15% del capitale sociale della società turca Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi, già partecipata al 40% da Servizi Italia S.p.A. a partire dal 15 ottobre 2015.

Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi – con la società controllata Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti. (Gruppo Ankara) è un primario operatore di diritto turco, con sede ad Ankara ed attivo mediante il brand “Ankara Laundry” nel settore del lavaggio biancheria per strutture sanitarie principalmente localizzate nella Turchia centro-occidentale.

Servizi Italia S.p.A. detiene ora il 55% di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi, consolidando in maniera significativa la propria presenza nel mercato turco, ed a seguito dell'operazione di acquisizione dell'ulteriore 40% Servizi Italia S.p.A. ha ottenuto il controllo dell'acquisita, a fronte del pagamento di un corrispettivo pari a Euro 4.189 migliaia.

Servizi Italia S.p.A., contestualmente, ha provveduto a definire e corrispondere ai venditori il prezzo definitivo connesso all'acquisto della quota del 40% di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi

ve Ticaret Ltd Şirketi. Sia la definizione del prezzo definitivo che l'esercizio dell'opzione *call* sono state definite sulla base dei risultati 2016 revisionati del Gruppo Ankara.

Trattandosi di un'operazione di aggregazione aziendale realizzata in più fasi, secondo quanto disposto dall'IFRS 3, si è proceduto a ricalcolare l'interessenza detenuta in precedenza in Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi rispetto al *fair value* pro-quota, determinato in Euro 13.909 migliaia, alla data di acquisizione, rilevando un provento pari a Euro 458 migliaia.

Il *fair value* delle attività, passività di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi rispetto al *fair value* del Gruppo Ankara e al corrispettivo complessivo pari a Euro 18.058 migliaia hanno condotto alla determinazione di un avviamento pari a Euro 17.068 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 Acquisizione Steritek S.p.A.**

In data 5 settembre 2017 la Società ha acquisito il 70% del capitale sociale di Steritek S.p.A., primario operatore italiano nell'offerta di servizi di convalida e di controllo sistematico dei processi di sterilizzazione e dei sistemi di lavaggio di strumenti chirurgici, a fronte di un corrispettivo complessivo, al netto delle componenti di aggiustamento del prezzo, di Euro 3.105 migliaia e comprensivo di una parte di prezzo dilazionata per Euro 450 migliaia, trattenuta da Servizi Italia a garanzia di eventuali indennità e sopravvenienze passive.

L'acquisizione ha comportato l'iscrizione di una passività per la parte di prezzo differita e per gli impegni assunti che comporteranno future probabili uscite di cassa connesse alle opzioni *put/call* reciproche relative al 30,0% di Steritek S.p.A., esercitabili nel 2022. Le opzioni verranno valorizzate sulla base di una formula legata alla *performance* economica della società negli esercizi 2020 e 2021 ed in considerazione dell'effettiva posizione finanziaria netta. Tenuto conto delle caratteristiche specifiche delle opzioni, sono state iscritte passività per Euro 1.991 migliaia contro il patrimonio netto di Gruppo.

Il confronto tra il *fair value* delle attività, passività e patrimonio netto di Steritek S.p.A. al 5 settembre 2017 e il costo complessivo pari a Euro 3.105 migliaia hanno condotto alla determinazione di un avviamento pari a Euro 2.121 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.

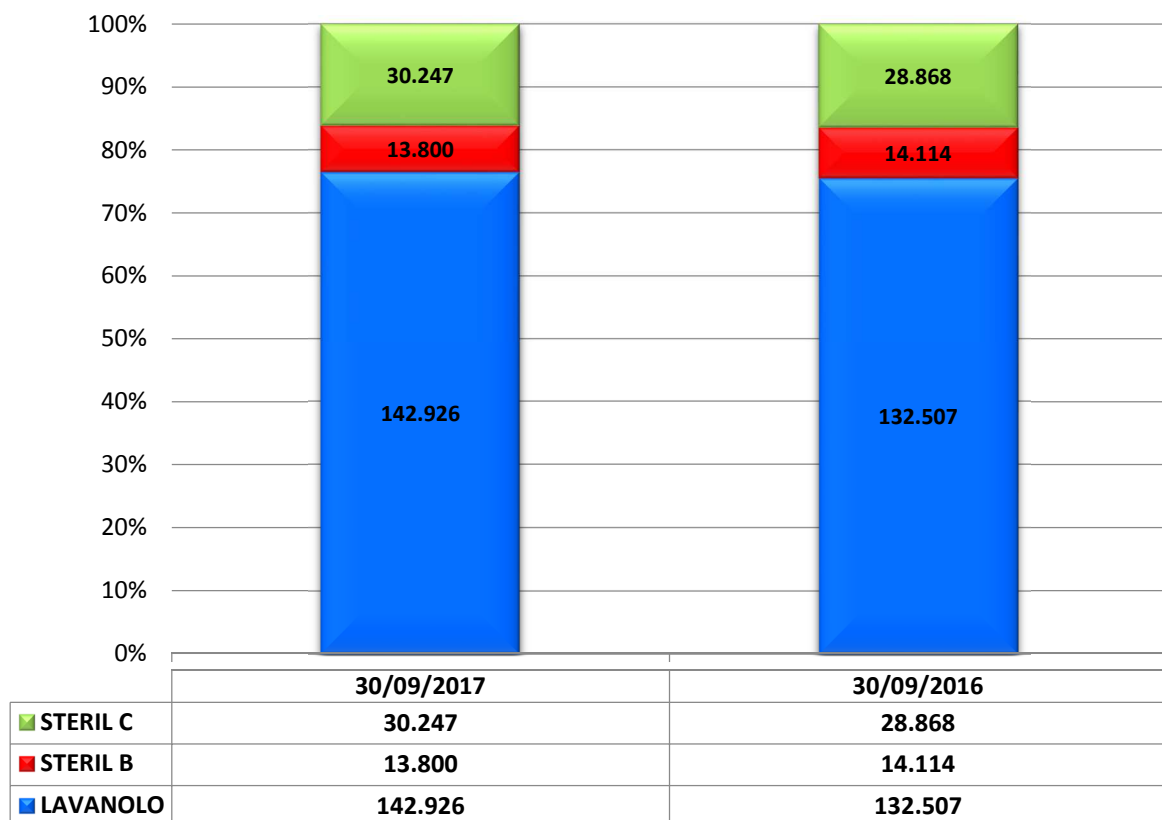
### **5.4 Andamento per settore di attività e area geografica**

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 2017 e 30 settembre 2016, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

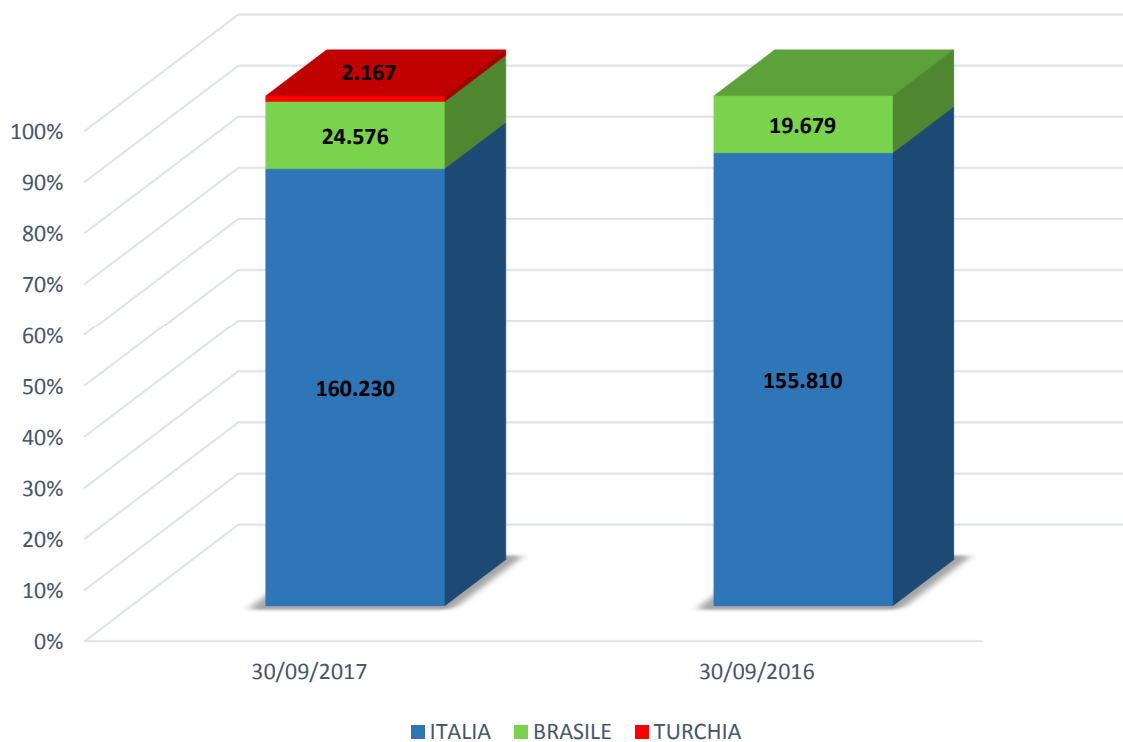
<i>(Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2017</b>	<b>%</b>	<b>30 settembre 2016</b>	<b>%</b>	<b>Variazioni</b>
Lavanoło	142.926	76,4%	132.507	75,5%	7,9%
Sterilizzazione biancheria (STERIL B)	13.800	7,4%	14.114	8,0%	-2,2%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (STERIL C)	30.247	16,2%	28.868	16,5%	4,8%
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>186.973</b>	<b>100,0%</b>	<b>175.489</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,5%</b>

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanoło passano da Euro 132.507 migliaia al 30 settembre 2016 ad Euro 142.926 migliaia al 30 settembre 2017, con un incremento del 7,9%. In termini relativi, il lavanoło ha rappresentato il 76,4% del totale ricavi delle vendite e delle prestazioni alla data del 30 settembre 2017. L'incremento di fatturato sulla linea è dovuto al consolidamento di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi per Euro 2.167 migliaia e, sull'area brasiliana oltre all'incremento del fatturato registrato sulle nuove commesse ha inciso la rivalutazione del cambio medio Real/Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In Italia ha inciso principalmente l'effetto dell'acquisizione, avvenuta in data 7 luglio 2016, di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. A parità di perimetro, l'incremento di fatturato sulla linea lavanoło sarebbe pari a circa l'1,1% riferibile soprattutto all'area brasiliana, in quanto nella quota di fatturato italiano hanno inciso negativamente 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 del 2,2% attestandosi ad Euro 13.800 migliaia con un'incidenza del 7,4% sul totale delle vendite. Sull'andamento dei ricavi della linea di sterilizzazione biancheria ha inciso negativamente la perdita di fatturato per la conclusione del rapporto contrattuale con alcuni clienti e la ridefinizione dei contratti già in portafoglio mitigata in parte dall'incremento di fatturato per l'avvio dell'appalto per la fornitura di monouso dell'Ente per la Gestione Accentrata dei Servizi Condivisi di Udine.
- Il volume d'affari realizzato nel segmento della sterilizzazione dello strumentario chirurgico mostra una crescita pari al 4,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Sulla linea, oltre al progressivo incremento di fatturato verso clienti quali l'Azienda Ospedaliera Careggi di Firenze, l'ASST della Valle Olona per il presidio ospedaliero di Busto Arsizio e l'Azienda Ospedaliera Universitaria Policlinico Messina "G. Martino" ha inciso positivamente il consolidamento di Steritek S.p.A. per Euro 191 migliaia. A parità di perimetro la crescita del fatturato sulla linea sarebbe stata del 4,1%.

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 area geografica, per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2017 e 2016:



La tabella che segue illustra i ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per regioni, per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2017 e 2016:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>30 settembre 2017</b>	<b>%</b>	<b>30 settembre 2016</b>	<b>%</b>	<b>Variazioni</b>
Abruzzo	4	-	4	-	-
Basilicata	317	0,2%	308	0,2%	2,9%
Campania	41	-	37	-	10,8%
Emilia Romagna	23.754	12,7%	23.931	13,6%	-0,7%
Friuli Venezia Giulia	14.715	7,9%	12.987	7,4%	13,3%
Lazio	8.655	4,6%	8.756	5,0%	-1,2%
Liguria	20.231	10,8%	21.107	12,0%	-4,2%
Lombardia	38.058	20,3%	34.210	19,5%	11,2%
Marche	2.871	1,5%	2.579	1,5%	11,3%
Piemonte	4.991	2,7%	5.867	3,3%	-14,9%
Puglia	5	-	-	-	-
Sicilia	2.825	1,5%	2.438	1,4%	15,9%
Toscana	19.776	10,6%	19.635	11,2%	0,7%
Trentino Alto Adige	4.451	2,4%	4.158	2,4%	7,0%
Umbria	198	0,1%	190	0,1%	4,2%
Valle D'Aosta	374	0,2%	853	0,5%	-56,2%
Veneto	18.682	10,0%	18.632	10,6%	0,3%
Ricavi EXTRA UE	282	0,2%	118	0,1%	139,0%
Ricavi EXTRA UE (TURCHIA)	2.167	1,2%	-	-	-
Ricavi EXTRA UE (BRASILE)	24.576	13,1%	19.679	11,2%	24,9%
<b>Totale</b>	<b>186.973</b>	<b>100,0%</b>	<b>175.489</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,5%</b>

## 5.5 Commento alle principali variazioni patrimoniali

### Immobilizzazioni materiali

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

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>Terreni e Fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Beni gratuitamente devolvibili</b>	<b>Attrezzature</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totale</b>
Costo Storico	2.289	119.299	35.775	59.045	112.993	2.857	332.258
Fondo Ammortamento	(1.075)	(73.038)	(21.910)	(38.923)	(76.576)	-	(211.522)
<b>Saldo al 1 gennaio 2016</b>	<b>1.214</b>	<b>46.261</b>	<b>13.865</b>	<b>20.122</b>	<b>36.417</b>	<b>2.857</b>	<b>120.736</b>
Differenze di traduzione	13	1.840	310	16	727	8	2.914
Variaz.area consolidam.	3.349	898	119	140	3.355	-	7.861
Incrementi	43	4.311	1.585	2.854	30.766	2.964	42.523
Decrementi	-	(211)	(4)	(61)	(257)	(27)	(560)
Ammortamenti	(154)	(8.201)	(3.836)	(5.732)	(29.756)	-	(47.679)
Riclassifiche	4	731	1.229	667	47	(2.678)	-
<b>Saldo al 31 dicembre 2016</b>	<b>4.469</b>	<b>45.629</b>	<b>13.268</b>	<b>18.006</b>	<b>41.299</b>	<b>3.124</b>	<b>125.795</b>
Costo Storico	6.356	129.852	39.110	62.383	129.449	3.124	370.274
Fondo Ammortamento	(1.887)	(84.223)	(25.842)	(44.377)	(88.150)	-	(244.479)
<b>Saldo al 31 dicembre 2016</b>	<b>4.469</b>	<b>45.629</b>	<b>13.268</b>	<b>18.006</b>	<b>41.299</b>	<b>3.124</b>	<b>125.795</b>
Differenze di traduzione	(37)	(956)	(133)	(25)	(431)	(80)	(1.662)
Variaz.area consolidam.	728	1.669	1	88	386	720	3.592
Incrementi	4	2.198	1.049	1.470	27.836	3.819	36.376
Decrementi	-	(212)	(1)	(108)	(31)	(32)	(384)
Ammortamenti	(149)	(6.145)	(2.844)	(4.239)	(24.714)	-	(38.091)

Riclassifiche	-	1.997	821	70	21	(2.909)	-
<b>Saldo al 30 settembre 2017</b>	<b>5.015</b>	<b>44.180</b>	<b>12.161</b>	<b>15.262</b>	<b>44.366</b>	<b>4.642</b>	<b>125.626</b>
Costo Storico	7.120	134.587	40.774	63.978	156.650	4.642	407.751
Fondo Ammortamento	(2.105)	(90.407)	(28.613)	(48.716)	(112.284)	-	(282.125)
<b>Saldo al 30 settembre 2017</b>	<b>5.015</b>	<b>44.180</b>	<b>12.161</b>	<b>15.262</b>	<b>44.366</b>	<b>4.642</b>	<b>125.626</b>

La variazione dell'area di consolidamento è riferita al consolidamento delle società turche Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti, e della società italiana Steritek S.p.A. acquisita il 5 settembre 2017.

Nella voce impianti e macchinari la variazione di consolidamento è relativa a Steritek S.p.A. per Euro 7 migliaia e alle società turche per Euro 1.662 migliaia. Gli incrementi in impianti e macchinari nei primi 9 mesi del 2017 ammontano a Euro 2.198 migliaia. Quest'ultimi riguardano principalmente gli investimenti effettuati presso i siti produttivi italiani per Euro 1.059 migliaia e per i siti produttivi delle società brasiliane per Euro 1.084 migliaia (in particolare Maxlav Lavanderia Especializada S.A. per Euro 391 migliaia e Aqualav Serviços De Higienização Ltda per Euro 616 migliaia). La voce presenta riclassifiche per Euro 1.997 migliaia di cui Euro 1.342 migliaia realizzati sul territorio italiano (in particolare Euro 357 migliaia relativi all'avvio della centrale di sterilizzazione di strumentario chirurgico di Ariccia ed Euro 749 migliaia relativi ad investimenti per la tracciabilità della biancheria), Euro 170 migliaia sul territorio brasiliano e Euro 485 migliaia derivanti dal consolidamento delle società turche.

Nella voce beni gratuitamente devolvibili sono presenti riclassifiche per Euro 821 migliaia e incrementi per Euro 1.050 migliaia. In particolare tali variazioni riguardano l'avvio della centrale di sterilizzazione di strumentario chirurgico di Ariccia per Euro 672 migliaia e gli interventi realizzati in Brasile per gli adeguamenti alle normative locali per Euro 439 migliaia.

Le variazioni della voce attrezzature sono relative ad incrementi per l'acquisto di strumentario chirurgico per Euro 500 migliaia, per l'acquisto di attrezzature per i siti produttivi italiani per Euro 738 migliaia, per l'acquisto di attrezzature delle società brasiliane per Euro 232 migliaia e dal consolidamento di Steritek S.p.A. per Euro 88 migliaia.

Al 30 settembre 2017 la voce "Altri Beni" rileva un saldo pari a Euro 44.366 migliaia di cui Euro 386 migliaia relativi al consolidamento delle società Turche (Euro 358 migliaia) e di Steritek S.p.A. (Euro 28 migliaia). L'importo della voce è rappresentato principalmente da investimenti in biancheria per complessivi per Euro 42.405 migliaia. In particolare, gli investimenti in biancheria del periodo ammontano ad Euro 27.436 migliaia di cui Euro 4.204 migliaia realizzate dalle società brasiliane ed Euro 23.232 migliaia dalle società italiane.

### **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 Steritek S.p.A. e di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi 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 2016.

### Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	Movimentazione al 30 settembre 2017					30 settembre 2017
	1 gennaio 2017	Incrementi	Decrementi	Rivalutaz.	Svalutaz.	
<b>Imprese collegate e a controllo congiunto</b>						
Saniservice Sh.p.k.	(296)	-	-	220	-	(76)
Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi	13.441	-	(13.441)	-	-	-
Finanza & Progetti S.p.A.	5.194	600	-	-	(11)	5.783
Brixia S.r.l.	-	3.002	-	-	(7)	2.995
Arezzo Servizi S.c.r.l.	5	-	-	-	-	5
CO.S.E.S S.c.r.l.	3	-	-	-	-	3
PSIS S.r.l.	4.201	-	-	-	(212)	3.989
Ekolav S.r.l.	69	-	-	39	-	108
Steril Piemonte S.c.r.l.	1.973	-	-	-	-	1.973
AMG S.r.l.	2.329	-	(62)	105	-	2.372
Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	1.127	-	-	40	-	1.167
SE.STE.RO. S.r.l. in liquidazione	112	-	-	7	-	119
Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.	3	-	-	-	-	3
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	-	88	-	7	-	95
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	266	153	-	-	(51)	368
Shubhram Hospital Solutions Private Limited	337	-	-	-	(278)	59
<b>Totale</b>	<b>28.764</b>	<b>3.843</b>	<b>(13.503)</b>	<b>418</b>	<b>(559)</b>	<b>18.963</b>

La riduzione della voce è da imputare principalmente all'operazione di acquisizione del controllo della società Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi in data 19 luglio 2017, dopo che Servizi Italia S.p.A. ha esercitato l'opzione per l'acquisizione del 15% del capitale sociale in data 16 maggio 2017. La società, fino alla data di acquisizione del controllo, è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Da rilevare nel periodo l'aumento della quota già detenuta da Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. in Brixia S.r.l., società di gestione dei servizi di *Facility Management* nel presidio ospedaliero dell'ASST Spedali Civili di Brescia, con conseguente incremento del fatturato realizzato nella relativa commessa e dalla sottoscrizione di una nuova tranche di aumento di capitale nella società Finanza & Progetti S.p.A.

## Crediti finanziari non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 31 dicembre 2016</b>
Prosa S.p.A.	255	255
Sesamo S.p.A.	353	353
Progeni S.p.A.	982	982
PROG.ESTE. S.p.A.	531	531
Saniservice Sh.p.K.	4.000	4.000
Summano Sanità S.p.A.	2	2
Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi	-	809
SPV Arena Sanità	461	461
Synchron Nuovo San Gerardo S.p.A.	275	275
Futura S.r.l.	158	158
<b>Totale</b>	<b>7.017</b>	<b>7.826</b>

I crediti finanziari sono relativi a finanziamenti attivi fruttiferi concessi alle società Prosa S.p.A., Sesamo S.p.A, Progeni S.p.A., Prog.Este S.p.A., Summano Sanità S.p.A., Arena Sanità S.p.A., Synchron S.p.A. e Futura S.r.l. con durata pari ai contratti di global service per i quali sono state costituite (scadenze rispettivamente il 21 febbraio 2031, 31 dicembre 2037, 31 dicembre 2033, 31 dicembre 2031, 31 dicembre 2035, 20 agosto 2032, 14 giugno 2042 e 31 dicembre 2035), nonché al finanziamento concesso alla società partecipata estera Saniservice Sh.p.K. La riduzione della voce rispetto al 31 dicembre 2016 è da imputare all'acquisizione del controllo della società Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi.

## Altre attività non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 31 dicembre 2016</b>
Imposta sostitutiva D.L. 185 anni successivi	2.992	3.313
Crediti per rimborso IRES istanza di rimborso ai sensi dell'Art.2c.1-quater D.L.N.201	175	1.833
Credito Aqualav in <i>escrow account</i>	2.184	2.343
Altre attività non correnti	153	162
<b>Totale</b>	<b>5.504</b>	<b>7.651</b>

La riduzione della voce è dovuta all'incasso avvenuto nel mese di giugno 2017 di parte del credito dell'istanza di rimborso IRES ai sensi dell'Art. 2 comma 1-quater D.L. n. 201. La riduzione dell'imposta sostitutiva è dovuta al rilascio a conto economico per la deduzione di competenza degli avviamenti affrancati nell'esercizio 2013 e precedenti. La riduzione del credito in *escrow account* di Aqualav Serviços De Higienização Ltda è dovuta alla svalutazione del Real.

## Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano, al 30 settembre 2017, ad Euro 75.746 migliaia in incremento di Euro 4.605 migliaia rispetto al 31 dicembre 2016. Tale incremento è da associare anche al consolidamento delle società Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Steritek Sp.A., che pesa

sul periodo per Euro 3.838 migliaia. Nel corso dei primi nove mesi del 2017 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 45.630 migliaia per un corrispettivo di Euro 45.515 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 324 migliaia per un corrispettivo di Euro 323 migliaia;
- ha ceduto con formula pro soluto a Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali per Euro 23.391 migliaia per un corrispettivo di Euro 23.345 migliaia.

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

La voce in oggetto evidenzia un incremento pari ad Euro 2.675 migliaia rispetto al 31 dicembre 2016. Tale aumento è sostanzialmente collegato alle disponibilità liquide presenti sui conti correnti delle società controllate turche.

### **Patrimonio netto**

Al 30 settembre 2017 il patrimonio netto assomma ad Euro 141.559 migliaia (di cui Euro 2.433 migliaia di pertinenza di terzi) contro Euro 137.756 migliaia (di cui Euro 545 migliaia di pertinenza di terzi) al 31 dicembre 2016.

Al 30 settembre 2017, 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. Le aziende acquisite Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Steritek Sp.A. hanno contribuito al risultato complessivo del periodo rispettivamente con utili per Euro 861 migliaia la prima e per Euro 24 migliaia la seconda. Da rilevare invece l'effetto negativo sulle riserve di traduzione del patrimonio, per Euro 3.091 migliaia, delle società brasiliane in conseguenza della svalutazione del cambio Real/Euro e di Euro 48 migliaia delle società turche in conseguenza della svalutazione del cambio Lira Turca/Euro.

Al 30 settembre 2017 la Società detiene 10.550 azioni proprie, pari allo 0,03% del capitale sociale con un prezzo medio di carico di Euro 4,64 per azione, per un controvalore di Euro 49 migliaia. Il controvalore delle azioni proprie è stato classificato in diminuzione del capitale sociale per il valore nominale delle stesse, per Euro 11 migliaia, e a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per l'eccedenza del valore di acquisto rispetto al valore nominale, pari ad Euro 38 migliaia.

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

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un decremento passando da Euro 45.237 migliaia al 31 dicembre 2016 a Euro 37.958 migliaia al 30 settembre 2017. Tale diminuzione, pari ad Euro

7.279 migliaia, è collegata sia al rimborso delle rate di mutuo scadute in corso di periodo che alla sottoscrizione di un nuovo mutuo chirografario con Unicredit Banca S.p.A. del valore di Euro 10.000 migliaia, durata pari a tre anni, finalizzato al pagamento sia del prezzo differito per la prima quota del 40% che dell'acquisizione dell'ulteriore 15% del capitale della società turca Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi, mantenendo equilibrato il rapporto tra indebitamento a breve e medio termine.

### **Altre passività finanziarie non correnti**

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 31 dicembre 2016</b>
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	323	354
Debito opzioni <i>put</i> Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.	3.656	3.724
Debito opzioni <i>put</i> Steritek S.p.A.	1.992	-
Debito verso soci Steritek S.p.A.	225	-
Debito verso Area S.r.l.	1.000	-
Altri debiti	-	94
<b>Totale</b>	<b>7.196</b>	<b>4.172</b>

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2016 deriva dalla rilevazione del debito per l'opzione *put* collegata all'acquisizione del residuo 30% del capitale di Steritek S.p.A. e del debito verso Area S.r.l. per l'acquisizione delle quote di Brixia S.r.l. Gli effetti della svalutazione del cambio Real/Euro hanno diminuito il 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.

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

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti presentano un incremento passando da Euro 48.031 migliaia al 31 dicembre 2016 a Euro 59.294 migliaia al 30 settembre 2017. L'aumento del saldo pari ad Euro 11.263 migliaia è stato determinato sia da un maggior ricorso a linee di fido autoliquidanti sia dal consolidamento del debito della società turca Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi.

### **Debiti commerciali**

I debiti commerciali passano da Euro 63.544 migliaia al 31 dicembre 2016 ad Euro 66.896 migliaia al 30 settembre 2017 ed è interamente riferito a debiti di natura commerciale esigibili entro 12 mesi.

### **Altre passività finanziarie correnti**

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 31 dicembre 2016</b>
Debito verso soci Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme San. Ve Tic. Ltd. Şti	-	7.625
Debito verso Area S.r.l.	1.000	-
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	301	375
Debito verso soci Steritek S.p.A.	225	-

Debito earn-out Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.	66	72
<b>Totale</b>	<b>1.592</b>	<b>8.072</b>

La variazione della voce è connessa in particolare al saldo del debito per il pagamento del prezzo differito per l'acquisto della partecipazione del 40,0% in Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi.

### Altri debiti correnti

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

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 31 dicembre 2016</b>
Ratei passivi	209	115
Risconti passivi	553	712
Debiti verso i dipendenti	9.524	9.502
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.608	5.319
Altri debiti	5.514	3.018
<b>Totale</b>	<b>20.408</b>	<b>18.666</b>

La differenza è da imputare principalmente all'incremento della voce altri debiti per il consolidamento di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi per Euro 578 migliaia e al consolidamento di Steritek S.p.A. per Euro 59 migliaia.

## 5.6 Commenti alle principali variazioni economiche

### Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Gli acquisti per materie prime e materiali di consumo aumentano da Euro 18.557 migliaia del 30 settembre 2016 ad Euro 18.827 migliaia del 30 settembre 2017 per effetto del consolidamento di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi che pesa sulla voce per Euro 113 migliaia, per l'incremento dell'acquistato di detersivi e ricambi nell'area brasiliana e nell'area italiana per l'incremento dell'acquistato del monouso per le forniture a nuovi clienti.

### Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 30 settembre 2016</b>
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	(16.593)	(15.081)
Viaggi e trasporti	(10.657)	(9.626)
Utenze	(8.598)	(8.875)
Costi amministrativi	(1.736)	(2.140)
Costi consortili e commerciali	(6.436)	(6.339)
Spese per il personale	(1.817)	(1.817)
Manutenzioni	(4.314)	(3.948)
Costo godimento beni di terzi	(5.401)	(5.683)
Altri servizi	(1.218)	(1.169)
<b>Totale</b>	<b>(56.770)</b>	<b>(54.678)</b>

La voce costi per servizi è in incremento di Euro 2.092 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, mentre l'incidenza relativa sui ricavi è in diminuzione dello 0,8%. Tale incremento risente dell'acquisizione di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l., di Steritek S.p.A. e di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi. A parità di perimetro i costi per servizi sarebbero stati pari a Euro 53.733 migliaia quindi in diminuzione rispetto al 30 settembre 2016.

Le prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali risultano in incremento rispetto al corrispondente periodo del 2016 di Euro 1.512 migliaia. Sulla voce incide l'incremento del servizio di lavanderie esterne (Euro 385 migliaia) soprattutto in Brasile e Turchia e del servizio di guardaroba per i clienti della ex società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. (Euro 1.138 migliaia). A tali incrementi si contrappone una contrazione dei costi del servizio di sterilizzazione strumentario chirurgico presso terzi pari a Euro 175 migliaia.

I costi per viaggi e trasporti evidenziano un incremento pari a Euro 1.031 migliaia rispetto al 30 settembre 2016 per effetto dell'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 delle utenze si riducono passando da Euro 8.875 migliaia a Euro 8.598 migliaia, nonostante il consolidamento delle società turche che pesano sul periodo Euro 268 migliaia. La diminuzione è dovuta sull'area italiana alla riduzione delle tariffe del gas e della luce per la rinegoziazione dei contratti e alla contrazione dei consumi resa possibile dalle maggiori efficienze produttive.

I costi amministrativi si riducono di Euro 404 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per minori costi per operazioni straordinarie. Sul periodo precedente incidivano i costi per l'acquisizione della società Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l.

Sulla voce manutenzioni pesano principalmente gli incrementi sulle manutenzioni dello strumentario chirurgico, per Euro 234 migliaia, sull'area italiana e le manutenzioni sui siti produttivi turchi per Euro 42 migliaia. Sui siti produttivi brasiliani si rileva una contrazione della spesa.

Alla voce costo godimento beni di terzi si rileva una riduzione di Euro 282 migliaia. Tale riduzione è legata soprattutto ai nuovi contratti con alcuni clienti che non prevedono la fornitura dei materassi antidecubito.

### **Costo del personale**

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 30 settembre 2016</b>
Costi per emolumenti amministratori	(1.185)	(1.126)
Salari e stipendi	(42.091)	(39.291)
Lavoro interinale	(1.955)	(1.150)
Oneri sociali	(13.427)	(12.557)

Trattamento di fine rapporto	(2.381)	(2.220)
Altri costi	(178)	(169)
<b>Totale</b>	<b>(61.217)</b>	<b>(56.513)</b>

Il costo del personale è passato da Euro 56.513 migliaia al 30 settembre 2016 ad Euro 61.217 migliaia al 30 settembre 2017. Sul periodo hanno inciso il consolidamento di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi per Euro 621 migliaia e di Steritek S.p.A. per Euro 105 migliaia. Inoltre il costo del personale ha risentito della ristrutturazione dei siti produttivi dell'area Nord Ovest italiana, dove è stato predisposto un piano di gestione del personale eccedente, a seguito della cessazione dell'attività del sito di Barbariga (BS), che si è concretizzato attraverso il trasferimento del personale verso siti produttivi limitrofi ed uscite incentivate. Sull'area brasiliana 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, all'inserimento di forza lavoro a fronte di un incremento di servizi di lavanderia per l'aggiudicazione di nuovi contratti e alla rivalutazione del cambio Real/Euro.

La tabella seguente illustra la composizione media del personale:

	al 30 settembre 2017	al 30 settembre 2016
Dirigenti	17	16
Quadri	24	25
Impiegati	230	200
Operai	3.213	3.037
<b>Totale</b>	<b>3.484</b>	<b>3.278</b>

### **Ammortamenti e svalutazioni**

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2017	al 30 settembre 2016
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(1.280)	(1.027)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(38.091)	(35.074)
Svalutazione crediti	(653)	(338)
<b>Totale</b>	<b>(40.024)</b>	<b>(36.439)</b>

La variazione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è dovuto all'impatto del portafoglio clienti di Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. L'incremento della voce ammortamento immobilizzazioni materiali, passata da Euro 35.074 migliaia a Euro 38.091 migliaia, è da associare principalmente agli investimenti in biancheria per effetto dell'incremento delle dotazioni presso i nuovi clienti sia sull'area italiana che sull'area brasiliana.

L'incremento della voce svalutazioni e accantonamenti è dovuta al maggior accantonamento per la svalutazione del credito verso clienti privati.

### **Proventi finanziari**

La voce in oggetto risulta essere così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 30 settembre 2016</b>
Interessi attivi banche	233	265
Interessi di mora	568	419
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	498	367
Utile e perdite su cambi	123	26
Altri proventi finanziari	285	179
<b>Totale</b>	<b>1.707</b>	<b>1.256</b>

Gli interessi di mora risultano in incremento in conseguenza del ritardo accumulato da alcuni clienti privati. Gli interessi attivi su finanziamenti a società terze sono in aumento in conseguenza dei nuovi prestiti concessi alle società Saniservice Sh.p.K. e Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi. Nella voce altri proventi finanziari sono rilevati principalmente gli interessi attivi su rimborsi imposte anni precedenti.

### **Proventi ed oneri da partecipazioni**

La voce proventi ed oneri da partecipazione è costituita da dividendi incassati nel periodo e dal provento da partecipazione pari a Euro 458 migliaia rilevato ricalcolando l'interessenza detenuta in precedenza in Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi rispetto al *fair value* alla data di acquisizione, trattandosi di un operazione di aggregazione aziendale realizzata in più fasi, secondo quanto disposto dall'IFRS 3.

### **5.7 Posizione finanziaria netta consolidata**

<i>(Euro migliaia)</i>	<b>al 30 settembre 2017</b>	<b>al 31 dicembre 2016</b>	<b>al 30 settembre 2016</b>
Denaro e valori in cassa e assegni	43	29	29
Banche conti correnti disponibili	8.095	5.434	3.404
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>8.138</b>	<b>5.463</b>	<b>3.433</b>
Crediti finanziari correnti	7.898	8.188	8.056
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(59.294)	(48.031)	(45.724)
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(51.396)</b>	<b>(39.843)</b>	<b>(37.668)</b>
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(37.958)	(45.237)	(50.288)
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(37.958)</b>	<b>(45.237)</b>	<b>(50.288)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(81.216)</b>	<b>(79.617)</b>	<b>(84.523)</b>

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 rispetto al 31 dicembre 2016, pari ad Euro 1.599 migliaia, è effetto di una attenta gestione dei flussi di cassa che ha consentito di limitare l'impatto finanziario negativo derivante dal pagamento dell'acquisto del 70% del capitale sociale di Steritek S.p.A. (Euro 2.795 migliaia) e dal pagamento del prezzo differito per la prima quota del 40% e dell'acquisizione dell'ulteriore 15% del capitale di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi per un totale di Euro 11.435 migliaia.

In particolare, analizzando le singole voci, si evidenzia un incremento delle disponibilità nei conti correnti bancari in seguito al consolidamento delle disponibilità liquide presenti sui conti bancari delle società controllate turche.

I crediti finanziari risultano sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2016.

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti risultano in aumento per effetto di un maggior ricorso a linee autoliquidanti ed al consolidamento del debito della società turca Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi.

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti risultano in diminuzione per Euro 7.279 migliaia in conseguenza sia del rimborso delle rate di mutuo scadute in corso di periodo che della sottoscrizione di un nuovo mutuo chirografario con Unicredit Banca S.p.A., del valore di Euro 10.000 migliaia, finalizzato al pagamento sia del prezzo differito per la detenuta quota del 40% che dell'acquisizione di un ulteriore 15% del capitale della società turca Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi.

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>	<b>al 30 Settembre 2017</b>	<i>di cui con parti correlate</i>	<b>al 31 Dicembre 2016</b>	<i>di cui con parti correlate</i>
A. Cassa	43		29	
B. Altre disponibilità liquide	8.095		5.434	
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-		-	
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>8.138</b>		<b>5.463</b>	
E. Crediti finanziari correnti	7.898	5.554	8.188	5.436
F. Debiti bancari correnti	(32.764)		(28.558)	
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(26.530)		(19.473)	
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.593)		(8.072)	
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(60.887)</b>		<b>(56.103)</b>	
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)</b>	<b>(44.851)</b>		<b>(42.452)</b>	
K. Debiti bancari non correnti	(37.958)		(45.237)	
L. Obbligazioni emesse	-		-	
M. Altri debiti non correnti	(7.196)		(4.172)	
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(45.154)</b>		<b>(49.409)</b>	
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)</b>	<b>(90.004)</b>		<b>(91.861)</b>	

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Roberto Olivi)

\*\*\*\*\*

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari  
(Ilaria Eugeniani)