

30 Settembre 2018

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

Tel. +39 0524 598511 Fax +39 0524 598232

www.si-servizitalia.com

SOMMARIO

1	Organi sociali e informazioni societarie	3
2	Struttura del Gruppo	4
3	Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione.....	5
4	Prospetti contabili	11
5	Note di commento	13
	5.1 Premessa	13
	5.2 Andamento per settore di attività e area geografica	13
	5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali.....	15
	5.4 Commento alle principali variazioni economiche.....	20
	5.5 Posizione finanziaria netta consolidata	22

1 ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

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

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

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

Collegio Sindacale (in carica fino approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2019)

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

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

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

Società di Revisione (in carica fino approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2023)

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

Sede legale e dati societari

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

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

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

Codice LEI: 815600C8F6D5ACBA9F86

Investor Relations

Giovanni Manti (IR) - Innocenti Luigi

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, della Turchia, dell'India, dell'Albania e Marocco con un'offerta ampia e diversificata.

Il Gruppo Servizi Italia, al 30 settembre 2018, si compone delle seguenti Società:

Ragione Sociale Controllante e Società Controllate	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Servizi Italia S.p.A.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR	31.809.451 Società Capogruppo
SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a.	Città di San Paolo, Stato di San Paolo – Brasile	BRL	154.769.102 100%
Steritek S.p.A.	Malagnino (CR)- Italia	EUR	134.500 70%
Se.Sa.Tre. S.c.r.l. in liquidazione	Genova - Italia	EUR	20.000 60%
San Martino 2000 S.c.r.l.	Genova - Italia	EUR	10.000 60%
Lavsim Higienização Têxtil S.A.	São Roque, Stato di San Paolo – Brasile	BRL	550.000 100%(*)
Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	Jaguariúna, Stato di San Paolo – Brasile	BRL	2.825.060 50,1%(*)
Vida Lavanderias Especializada S.A.	Santana de Parnaíba, Stato di San Paolo – Brasile	BRL	3.600.000 50,1%(*)
Aqualav Serviços De Higienização Ltda	Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	15.400.000 100%(*)
Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Ankara – Turchia	TRY	5.000.000 55%
Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.	Smirne - Turchia	TRY	1.700.000 57,5% (**)

(*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

(**) Detenuta tramite Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim 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%
Sanitary Cleaning Sh.p.k.	Tirana – Albania	ALL	2.798.800 40%
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%(*)
CO.SE.S S.c.r.l. in liquidazione	Perugia – Italia	EUR	10.000 25%
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	Istanbul - Turchia	TRY	6.742.000 51%
Shubhram Hospital Solutions Private Ltd.	Nuova Delhi – India	INR	305.171.720 51%
Finanza & Progetti S.p.A.	Vicenza - Italia	EUR	550.000 50%
Brixia S.r.l.	Milano - Italia	EUR	10.000 23%
Saniservice Sh.p.k.	Tirana – Albania	ALL	2.745.600 30%
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	Casablanca - Marocco	MAD	122.000 51%
Sia Lavanderias S.A.	Manaus, Stato di Amazonas - Brasile	BRL	5.000.000 51%**)
Steriliza Serviços de Esterilização S.A.	San Paolo – Brasile	BRL	2.000.000 51%**)
Idsmed Serviplus Pte. Limited	Singapore – Singapore	SGD	1.000.000 30%

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

(**) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

3 OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2018 include i dati economici, patrimoniali e finanziari estratti dal bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2018 redatto in conformità al Principio Contabile Internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale, IAS 34, così come approvato con Regolamento (CE) nr. 1606/2002. Al fine inoltre 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 2018 posti a confronto con il conto economico consolidato al 30 settembre 2017 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017	Variazione	Var. %
Ricavi	186.583	186.973	(390)	-0,2%
Ebitda (a)	50.236	52.057	(1.821)	-3,5%
Ebitda %	26,9%	27,8%		
Risultato operativo (Ebit)	13.062	12.033	1.029	8,6%
Risultato operativo (Ebit)%	7,0%	6,4%		
Utile netto	10.307	10.416	(109)	-1,0%
Utile netto %	5,5%	5,6%		

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

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	31 dicembre 2017	Variazione	Var. %
Capitale circolante netto operativo (a)	10.026	10.934	(908)	-8,3%
Altre attività/passività a breve (b)	(13.040)	(12.000)	(1.040)	8,7%
Capitale circolante netto	(3.014)	(1.066)	(1.948)	182,7%
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	216.950	218.353	(1.403)	-0,6%
Capitale investito	213.936	217.287	(3.351)	-1,5%
Patrimonio netto (B)	134.356	141.639	(7.283)	-5,1%
Indebitamento finanziario netto (d) (A)	79.580	75.648	3.932	5,2%
Capitale investito (c)	213.936	217.287	(3.351)	-1,5%
Gearing [A/(A+B)]	37,2%	34,8%		
Debt/Equity (A/B)	59,2%	53,4%		

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

Situazione della Società ed andamento della gestione nel suo complesso

Nel corso dei primi nove mesi 2018, l'andamento della gestione ha evidenziato un valore di **fatturato** consolidato del Gruppo Servizi Italia pressoché stabile (-0,2%) rispetto al bilancio intermedio chiuso al 30 settembre 2017 (+2,6% a parità di cambi), con ricavi delle vendite e delle prestazioni che ammontano complessivamente ad Euro 186.583 migliaia.

Per quanto concerne l'andamento settoriale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nel comparato al 30 settembre, si evidenzia quanto segue:

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo passano da Euro 142.926 migliaia nei primi nove mesi del 2017 ad Euro 136.125 migliaia, con un decremento del 4,8% principalmente dovuto al rallentamento del fatturato del lavanolo in Italia e ad un effetto cambi sfavorevole sui ricavi realizzati in Brasile (area che ha tuttavia evidenziato una crescita organica positiva in valuta locale).
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (steril B) (che in termini assoluti rappresentano l'8,6% dei ricavi del gruppo) passano da Euro 13.800 migliaia nei primi nove mesi del 2017 ad Euro 16.044 migliaia, con un incremento del 16,3%.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C) (18,4% dei ricavi del gruppo) passano da Euro 30.247 migliaia nei primi nove mesi del 2017 ad Euro 34.414 migliaia, con un incremento del 13,8%.

Si ritiene rilevante evidenziare che i ricavi dell'area Brasile sono stati caratterizzati da una crescita organica in valuta locale positiva, pari al 6,2%, che è stata tuttavia negativamente impattata da una svalutazione del Real Brasiliano rispetto all'Euro del 17,7% (complessivamente tale area ha registrato una variazione netta negativa del fatturato del 11,5%).

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 52.057 migliaia nei primi nove mesi del 2017 ad Euro 50.236 migliaia, con un'incidenza sui ricavi del 26,9%, in diminuzione rispetto al 27,8% del periodo precedente. Nonostante una sensibile riduzione dei costi operativi legati alla logistica e ai costi consortili sull'area italiana, sono da rilevare incrementi di costo del personale per nuove assunzioni (in particolare presso le centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico le cui attività sono partite nel secondo semestre 2017) e per la manutenzione dello strumentario chirurgico presso alcuni clienti dell'area nord-est.

Il risultato operativo (**EBIT**) consolidato è cresciuto del +8,6% (+11,9% a parità di cambio) rispetto al comparato 2017, passando da Euro 12.033 migliaia ad Euro 13.062 migliaia al 30 settembre 2018. In rapporto al fatturato, l'**EBIT margin** è risultato pari al 7,0%, registrando un miglioramento di 0,6 punti percentuali rispetto all'**EBIT margin** di 6,4% del medesimo comparato 2017. Tale progresso è attribuibile ad una diminuzione di ammortamenti e svalutazioni (dell'1,5% in termini relativi e del 7,1% in termini assoluti rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente) determinata in particolare (i) dalla riduzione degli ammortamenti relativi ai portafogli clienti, (ii) dalla chiusura nel 2017 del patto di non concorrenza del precedente Amministratore Delegato e (iii) dalla messa in liquidazione della Se.Sa.Tre. S.c.r.l. e al contestuale passaggio di proprietà di impianti, macchinari e strumentario chirurgico all'Azienda ULSS n. 2 Marca Trevigiana in virtù dell'aggiudicazione e partenza dal mese di gennaio del nuovo contratto.

La gestione finanziaria ha evidenziato una riduzione dei proventi finanziari, connessa in particolare alla presenza, nel comparato 2017, di utili da differenze cambi rilevati in seguito alla determinazione del prezzo definitivo per l'acquisto

del gruppo Ankateks. Gli oneri finanziari risultano in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto principalmente del significativo incremento dei tassi di interesse sul mercato finanziario turco che hanno interessato le società turche (il cui consolidamento integrale ha avuto avvio a partire dal secondo semestre 2017).

Le imposte di periodo sono pari a Euro 1.421 migliaia di Euro, con un'incidenza sul risultato ante imposte del 12,1% in calo rispetto al 20,4% del comparato 2017 per effetto principalmente dei benefici fiscali derivanti, nell'area italiana, dalla deduzione dal reddito d'impresa dei cosiddetti "super e iperammortamenti" come previsto dalla Legge di Bilancio 2017 (L. 232/2016).

Il bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2018 chiude pertanto con un **utile netto** pari ad Euro 10.307 migliaia, stabile rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (Euro 10.416).

Eventi e operazioni di rilievo

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

In data 29 marzo 2018, Servizi Italia S.p.A. ha comunicato di aver costituito la società di diritto brasiliano Sia Lavanderias S.A., per erogare servizi di lavanolo dedicati alla sanità pubblica e privata nello Stato di Amazonas, con l'obiettivo strategico di consolidare ulteriormente la presenza del Gruppo in nuove aree geografiche del Brasile. La Società è stata costituita in joint venture con il Gruppo Bringel, un partner industriale locale attivo in servizi diversificati per il mercato sanitario brasiliano. Servizi Italia S.p.A. detiene il 51,0% di Sia Lavanderias S.A., purtuttavia non avendo acquisito il controllo, tramite la controllata SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a. Per ulteriori informazioni si rimanda alla documentazione disponibile sul sito internet della Società.

In data 20 aprile 2018, l'Assemblea degli azionisti ha:

- approvato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,17 per ogni azione in circolazione alla data di stacco cedola, escluse azioni proprie. Il dividendo è stato posto in pagamento a partire dal 3 maggio 2018, con stacco cedola il 30 aprile 2018 (record date 2 maggio 2018) e corrisposto alle azioni che erano in circolazione alla data di stacco della cedola;
- provveduto alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2018–2019–2020, nonché determinato i rispettivi compensi;
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'effettuazione di operazioni di acquisto e di vendita di azioni proprie, previa revoca della deliberazione del 20 aprile 2017.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 20 aprile 2018, ha nominato il Vice Presidente e Amministratore Delegato della Società, nonché i membri del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, il Lead Independent Director e l'Amministratore incaricato del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi. Il Consiglio di Amministrazione, ha altresì deliberato l'avvio, in data 23 aprile 2018, di un programma di acquisto di azioni proprie avente come obiettivo la costituzione di un "magazzino titoli", in attuazione della delibera assunta dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti.

In data 19 giugno 2018, Servizi Italia S.p.A. ha raggiunto l'accordo con il Gruppo asiatico IDS Medical Systems Group Ltd. per la costituzione di un veicolo societario con sede a Singapore denominato IdsMED Serviziplus Pte Ltd, che avrà

l'obiettivo di identificare e sviluppare nuove opportunità di business nei servizi di sterilizzazione e lavanolo per la Sanità nell'Area Asia-Pacifico. Ulteriori informazioni sull'evento sono disponibili sul sito internet della Società.

In data 16 luglio 2018, la Società ha comunicato di aver acquisito la partecipazione del 40,0% in Sanitary Cleaning Sh.p.k., società di diritto albanese attiva nell'offerta di servizi di lavanderia e di pulizia per il settore pubblico e privato, ospedaliero ed alberghiero in Albania. Ulteriori informazioni sull'evento sono disponibili sul sito internet della Società.

In data 3 settembre 2018, Servizi Italia ha comunicato di aver sottoscritto un contratto ("Pre-Accordo") con la società Lavanderia Bolognini M&S S.r.l., società attiva nell'offerta di servizi di lavaggio e noleggio per strutture private alberghiere, della ristorazione e del turismo prevalentemente nell'Italia nord-occidentale, per l'acquisizione di un Ramo d'azienda che consente alle parti molteplici benefici per effetto della localizzazione delle attività di Servizi Italia in Trentino A.A., sia in termini di sostenibilità sociale, che di diversificazione delle attività nel settore del lavanolo per strutture private alberghiere, della ristorazione e del turismo. Ulteriori informazioni sull'evento sono disponibili sul sito internet della Società.

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

Cliente	Descrizione servizio appaltato	Durata anni	Valore dell'appalto per anno (Euro migliaia)
Kos Care S.r.l.	Lavanolo biancheria piana e indumenti professionali	3,5	2.800
ASL ROMA 4 e 5	Fornitura set sterili TTR	1	812
Terme di Comano - TN (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanderia	1	117
ULSS 7 Bassano del Grappa (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Noleggio strumentario chirurgico e accessori per sterilizzazione, gestione e manutenzione dispositivi medici e accessori	9	199
Ospedale San Raffaele (Milano)	Servizio di lavanolo	1	1.600
ASL Viterbo (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di sterilizzazione con fornitura di noleggio di strumentario chirurgico e attività connesse	3	573
ASL Novara – Borgomanero (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanderia e noleggio dispositivi di protezione individuale	6	275
Azienda ospedaliera Ospedali riuniti Villa Sofia Cervello di Palermo	Sterilizzazione e servizi annessi. Fornitura set sterili in TTR/TNT per sale operatorie	1	435
A.S.C.A. Azienda Speciale Consortile Agordina	Servizio di lavanolo	2	67
PO Prato (tramite GE.SAT. S.c.a r.l.)	Servizio di lavanolo	5	1.120
PO Prato (tramite GE.SAT. S.c.a r.l.)	Servizio di sterilizzazione	5	700
PO Pistoia (tramite GE.SAT. S.c.a r.l.)	Servizio di lavanolo	5	846

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

In data 1 ottobre 2018, Servizi Italia ha annunciato di aver acquisito da Lavanderia Bolognini M&S S.r.l. un ramo d'azienda comprendente in particolare il portafoglio clienti, i dipendenti, i debiti verso dipendenti, la biancheria e i prodotti tessili, i carrelli utilizzati per il trasporto biancheria, il marchio, i contratti con i fornitori di trasporto e l'avviamento. Con l'operazione, Servizi Italia avvia una diversificazione della propria attività nel settore del lavanolo di elevata qualità per strutture private del turismo del nord-est italiano e stima di poter incrementare il proprio fatturato su base annua di circa 5,3 milioni di euro, pari ai ricavi registrati nel corso del 2017 dal ramo d'azienda. Ulteriori informazioni sull'acquisizione sono disponibili sul sito internet della Società.

In data 9 ottobre 2018 la Società ha acquisito un ulteriore 15% in Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderia Especializada S.A, per 1,34 milioni di euro, come previsto dagli accordi contrattuali già in essere. Pertanto

attualmente la partecipazione detenuta da Servizi Italia in dette società, tramite SRI EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES LTDA, è pari al 65,1%.

La Società, al 12 novembre 2018, ha complessivamente acquistato sul Mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana 249.880 azioni proprie, pari allo 0,786% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

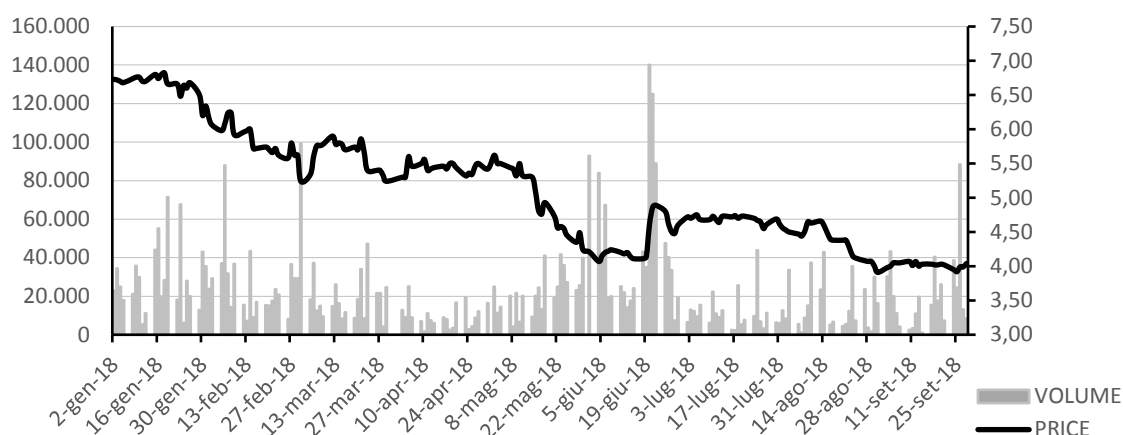
I risultati ottenuti nel terzo trimestre 2018 confermano le stime e le previsioni economiche e finanziarie pianificate. Il Gruppo, per l'esercizio 2018, prevede di rafforzare il proprio posizionamento in Brasile e in altre aree nei Paesi in cui opera; nonché di registrare una favorevole evoluzione dei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

Servizi Italia e i mercati finanziari

Il titolo della Società, a partire dal 22 giugno 2009, è negoziato sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana S.p.A. Si riportano di seguito i principali dati azionari e borsistici relativi al 30 settembre 2018 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici	30 settembre 2018
N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 30 settembre 2018	4,04
Prezzo massimo di periodo	6,82
Prezzo minimo di periodo	3,91
Prezzo medio di periodo	5,10
Volumi scambiati nel periodo	4.337.846
Volumi medi nel periodo	22.952

Volumi e Prezzo delle azioni al 30 settembre 2018



Nel corso del periodo, il team di *investor relations* ha svolto diversi incontri individuali e di gruppo con analisti e investitori ed inoltre ha organizzato visite guidate presso siti produttivi di centrali di sterilizzazione e lavanderie industriali per gli azionisti e potenziali investitori che ne hanno fatto richiesta. Nel periodo di riferimento la Società ha

incontrato investitori partecipando anche all'evento "STAR Conference" di Milano organizzato da Borsa Italiana. Servizi Italia S.p.A. ha 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 Intermondo SIM.

Altre informazioni

Gli Amministratori danno atto che la Società ha posto in essere le misure necessarie ad assicurare la *compliance* aziendale rispetto a quanto previsto dal Regolamento UE 2016/679 ("GDPR") e dalla vigente normativa nazionale in materia di protezione dei dati personali. In particolare, non rientrando la Società nelle casistiche di nomina obbligatoria di un DPO indicate dal GDPR, al fine di garantire prova della propria *accountability*, Servizi Italia S.p.A. ha nominato un Responsabile privacy interno che, con apposito modello organizzativo, avrà il compito di presidiare e fornire supporto e consulenza a tutte le funzioni aziendali in materia di applicazione ed osservanza del GDPR e della vigente normativa in materia di protezione dei dati personali.

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., provvede 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>	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	125.620	124.172
Immobilizzazioni immateriali	4.202	4.638
Avviamento	64.038	70.784
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.799	22.257
Partecipazioni in altre imprese	3.612	3.612
Crediti finanziari	7.189	6.987
Imposte differite attive	1.948	2.112
Altre attività	6.379	5.281
Totale attivo non corrente	237.787	239.843
Attivo destinato alla vendita	-	334
Attivo corrente		
Rimanenze	6.008	5.915
Crediti commerciali	77.117	74.539
Crediti per imposte correnti	1.519	1.972
Crediti finanziari	8.151	7.946
Altre attività	9.613	10.703
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.814	7.999
Totale attivo corrente	109.222	109.074
TOTALE ATTIVO	347.009	349.251
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	31.675	31.799
Altre Riserve e Utili a nuovo	90.661	93.506
Risultato economico del periodo	9.825	13.770
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	132.161	139.075
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	2.195	2.564
TOTALE PATRIMONIO NETTO	134.356	141.639
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	33.202	40.210
Imposte differite passive	1.864	2.645
Benefici ai dipendenti	10.464	10.322
Fondi rischi ed oneri	2.946	2.447
Altre passività finanziarie	5.563	6.076
Totale passivo non corrente	54.039	61.700
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	61.343	51.383
Debiti commerciali	73.099	69.854
Debiti per imposte correnti	174	157
Benefici ai dipendenti	-	877
Altre passività finanziarie	4.490	5.176
Altri debiti	19.508	18.465
Totale passivo corrente	158.614	145.912
TOTALE PASSIVO	212.653	207.612
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	347.009	349.251

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017
Ricavi delle vendite	186.583	186.973
Altri proventi	3.902	3.148
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(19.550)	(18.827)
Costi per servizi	(56.845)	(56.770)
Costi del personale	(62.700)	(61.217)
- di cui non ricorrenti	-	(557)
Altri costi	(1.154)	(1.250)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(37.174)	(40.024)
Risultato operativo	13.062	12.033
Proventi finanziari	1.500	1.707
Oneri finanziari	(2.627)	(1.543)
Proventi/oneri da partecipazioni	143	711
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	(350)	184
Risultato prima delle imposte	11.728	13.092
Imposte correnti e differite	(1.421)	(2.676)
- di cui non ricorrenti	-	(134)
Risultato economico del periodo	10.307	10.416
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	9.825	10.088
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	482	328

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	30 settembre 2017
Risultato economico del periodo	10.307	10.416
<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	(11.020)	(3.195)
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(232)	-
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	(11.252)	(3.195)
Totale risultato economico complessivo del periodo	(946)	7.221
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	(852)	6.997
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(94)	224

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2018	al 31 dicembre 2017	al 30 settembre 2017
Denaro e valori in cassa e assegni	51	49	43
Banche conti correnti disponibili	6.763	7.950	8.095
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.814	7.999	8.138
Crediti finanziari correnti	8.151	7.946	7.898
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(61.343)	(51.383)	(59.294)
Indebitamento finanziario corrente netto	(53.192)	(43.437)	(51.396)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(33.202)	(40.210)	(37.958)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(33.202)	(40.210)	(37.958)
Indebitamento finanziario netto	(79.580)	(75.648)	(81.216)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2018 è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall'art. 154-ter del TUF.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del presente Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2018, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale ad eccezione dei principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1 gennaio 2018, come già descritto nel bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2018 incluso nella relazione finanziaria semestrale. 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).

Nell'area di consolidamento sono incluse le società controllate San Martino 2000 S.c.r.l., Se.Sa.Tre. S.c.r.l. in liquidazione, Steritek S.p.A., SRI Empreendimentos e Participações Ltda (capogruppo delle società: Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviços De Higienização Ltda) e Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (capogruppo della società 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 2018.

5.2 Andamento per settore di attività e area geografica

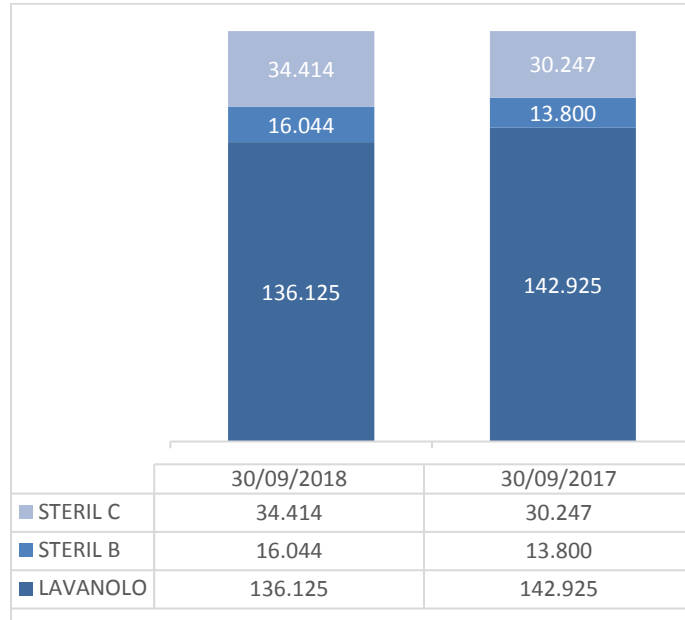
I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di business per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2018 e 30 settembre 2017, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	30 settembre 2018	%	30 settembre 2017	%	Variazioni
Lavano	136.125	73,0%	142.926	76,4%	-4,8%
Sterilizzazione biancheria (Steril B)	16.044	8,6%	13.800	7,4%	16,3%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (Steril C)	34.414	18,4%	30.247	16,2%	13,8%
Ricavi delle vendite	186.583	100,0%	186.973	100,0%	-0,2%

- I ricavi derivanti dai servizi di lavano passano da Euro 142.926 migliaia nei primi nove mesi del 2017 ad Euro 136.125 migliaia del 2018, con un decremento del 4,8% principalmente dovuto al rallentamento del fatturato del lavano in Italia e ad un effetto cambi sfavorevole sui ricavi realizzati in Brasile (area che ha tuttavia realizzato una crescita organica positiva in valuta locale).
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 8,6% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 13.800 migliaia nei primi nove mesi del 2017 ad Euro 16.044 migliaia del 2018, con un incremento del 16,3%.

- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C) (18,4% dei ricavi del gruppo) passano da Euro 30.247 migliaia nei primi nove mesi del 2017 ad Euro 34.414 migliaia del 2018, con un incremento del 13,8%.

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



La seguente rappresentazione grafica 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 2018 e 2017:



5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali

Immobilizzazioni materiali

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

(Euro migliaia)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Beni gratuitamente devolvibili	Attrezzature	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo Storico	7.088	131.312	32.137	62.106	136.051	2.298	370.992
Fondo Ammortamento	(2.148)	(85.906)	(20.111)	(46.009)	(92.646)	-	(246.820)
Saldo al 31 dicembre 2017	4.940	45.406	12.026	16.097	43.405	2.298	124.172
Differenze di traduzione	(226)	(1.953)	(221)	(63)	(948)	(35)	(3.446)
Incrementi	34	3.676	557	2.219	29.430	6.499	42.415
Decrementi	(1)	(178)	-	(103)	(1.120)	(215)	(1.617)
Ammortamenti	(149)	(5.581)	(1.732)	(3.802)	(24.640)	-	(35.904)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	4	862	23	17	91	(997)	-
Saldo al 30 settembre 2018	4.602	42.232	10.653	14.365	46.218	7.550	125.620
Costo Storico	6.864	131.250	32.361	63.059	158.968	7.550	400.052
Fondo Ammortamento	(2.262)	(89.018)	(21.708)	(48.694)	(112.749)	-	(274.431)
Saldo al 30 settembre 2018	4.602	42.232	10.653	14.365	46.218	7.550	125.620

Per i primi dei primi nove mesi del 2018, gli incrementi della voce Altri beni si riferiscono principalmente agli investimenti in biancheria (Euro 28.477 migliaia), tali da consentire una sempre più efficiente gestione del magazzino in dotazione, sia nel caso di parziale rinnovo dei contratti sia in occasione di prima fornitura per appalti acquisiti nel corso dell'esercizio in esame.

Gli incrementi della voce Immobilizzazioni in corso (Euro 6.499 migliaia) riguardano principalmente gli investimenti realizzati per:

- la costruzione o la ristrutturazione di centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Euro 1.690 migliaia) e, in particolare, riguardano la costruzione della nuova centrale di sterilizzazione di strumentario chirurgico presso l'ASST della Valle Olona per il presidio ospedaliero di Busto Arsizio e la riqualifica della nuova centrale di sterilizzazione presso la Clinica Columbus di Milano;
- la fornitura e l'adeguamento di macchinari e impianti per le linee di lavaggio (Euro 1.085 migliaia realizzati da Servizi Italia, Euro 1.380 migliaia realizzati da Aqualav Serviços De Higienização Ltda ed Euro 1.707 migliaia realizzati da Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi).

Gli incrementi in Impianti e macchinari, pari a Euro 3.676 migliaia, riguardano principalmente investimenti realizzati dalla Servizi Italia S.p.A. (Euro 2.051 migliaia) e Aqualav Serviços De Higienização Ltda (Euro 914 migliaia).

Immobilizzazioni immateriali

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	Marchi, Software e Diritti di brevetti e utilizzo opere dell'ingegno	Portafoglio contratti clienti	Altre immobilizzazioni	Immobilizzazioni ed acconti in corso	Totale
Costo Storico	4.662	7.435	1.016	48	13.161
Fondo Ammortamento	(3.986)	(3.521)	(1.016)	-	(8.523)

Saldo al 31 dicembre 2017	676	3.914	-	48	4.638
Differenze di traduzione	(43)	-	-	-	(43)
Incrementi	310	-	-	137	447
Decrementi	-	-	-	(3)	(3)
Ammortamenti	(324)	(513)	-	-	(837)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-
Riclassifiche	2	-	-	(2)	-
Saldo al 30 settembre 2018	621	3.401	-	180	4.202
Costo Storico	4.852	7.466	-	180	12.498
Fondo Ammortamento	(4.231)	(4.065)	-	-	(8.296)
Saldo al 30 settembre 2018	621	3.401	-	180	4.202

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è essenzialmente dovuto a investimenti in software per Euro 310 migliaia (di cui Euro 271 migliaia nell'area Italia ed Euro 24 migliaia nell'area Brasile).

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.

In particolare l'allocazione dell'avviamento per area geografica è la seguente:

(Euro migliaia)	al 31 dicembre 2017	Incrementi/ (Decrementi)	Differenze di traduzione	al 30 settembre 2018
CGU Italia	45.364	-	-	45.364
CGU Turchia	15.066	-	(5.232)	9.834
CGU Brasile	10.354	-	(1.514)	8.840
Totale	70.784	-	(6.746)	64.038

La variazione rilevata nel periodo è interamente attribuibile a differenze cambio da conversione in Euro degli avviamenti sorti dalle acquisizioni in Brasile e in Turchia.

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

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	Movimentazione al 30 settembre 2018					
	1° gennaio 2018	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni	Svalutazioni	30 settembre 2018
Imprese collegate e a controllo congiunto						
Saniservice Sh.p.k.	(45)	-	-	714	-	669
Finanza & Progetti S.p.A.	9.250	-	(232)	-	(21)	8.997
Brixia S.r.l.	2.990	-	-	-	(106)	2.884
Arezzo Servizi S.c.r.l.	5	-	-	-	-	5
CO.S.E.S S.c.r.l.in liquidazione	3	-	-	-	-	3
PSIS S.r.l.	3.898	-	-	11	-	3.909
Ekolav S.r.l.	115	-	-	40	-	155
Steril Piemonte S.c.r.l.	1.973	-	-	-	-	1.973
AMG S.r.l.	2.395	-	(121)	110	-	2.384

Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	1.154	-	-	-	(25)	1.129
SE.STE.RO. S.r.l. in liquidazione	114	-	(100)	-	(14)	-
Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.	3	-	-	-	-	3
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	84	-	-	1	-	85
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	466	306	-	-	(219)	553
Shubhram Hospital Solutions Private Limited	(148)	228	-	-	(787)	(707)
Sia Lavanderias S.A.	-	550	-	-	(32)	518
Steriliza Serviços de Esterilização S.A.	-	66	-	-	(21)	45
Idsmed Serviziplus Pte. Ltd	-	188	-	-	(13)	175
Sanitary Cleaning Sh.p.k.	-	1.300	-	12	-	1.312
Totale	22.257	2.638	(453)	888	(1.238)	24.092
di cui Fondi per rischi ed oneri						(707)
di cui Partecipazioni in imprese collegate e controllo congiunto						24.799

L'incremento delle partecipazioni deriva principalmente dall'acquisizione della partecipazione del 40,0% in Sanitary Cleaning Sh.p.k., società di diritto albanese attiva nell'offerta di servizi di lavanderia e di pulizia per il settore pubblico e privato, ospedaliero ed alberghiero in Albania, dalla conversione del finanziamento soci ad aumento di capitale nella società SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş. per Euro 306 migliaia, dall'aumento di capitale in Shubhram Hospital Solutions Private Limited e dal versamento del capitale sociale per la costituzione delle due nuove società brasiliane Sia Lavanderias S.A. e Steriliza Serviços de Esterilização S.A.

Le rivalutazioni e le svalutazioni recepiscono le quote di utili e perdite conseguite dalle società partecipate nel periodo.

Con riferimento alla partecipazione in Shubhram Hospital Solutions Private Limited, in considerazione degli impegni assunti con il partner locale indiano, la quota parte delle perdite eccedenti il valore della partecipazione è stata iscritta nella voce Fondi per rischi ed oneri.

Altre attività non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2018	al 31 dicembre 2017
Imposta sostitutiva DL.185/2008 anni successivi	4.106	2.885
Crediti per rimborso IRES istanza di rimborso ai sensi dell'Art.2c.1-quater D.L.N. 201	175	175
Credito Aqualav in escrow account	1.724	2.019
Altre attività non correnti	374	202
Totale	6.379	5.281

La variazione della voce è dovuta principalmente al pagamento di Euro 1.648 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 ex Tintoria Lombarda Divisione Sanitaria S.r.l. 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 al citato avviamento.

Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano, al 30 settembre 2018, ad Euro 77.117 migliaia in aumento di Euro 2.578 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017.

Nel corso dei primi nove mesi del 2018 il Gruppo Servizi Italia ha effettuato alcune operazioni aventi per oggetto lo smobilizzo di crediti di seguito descritte:

- ha ceduto con formula pro soluto a Credemfactor S.p.A. crediti commerciali per Euro 40.418 migliaia per un corrispettivo di Euro 40.328 migliaia;
- ha ceduto con formula pro soluto a Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali per Euro 28.491 migliaia per un corrispettivo di Euro 28.440 migliaia.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre 2018	al 31 dicembre 2017
Crediti verso altri	7.348	9.623
Risconti attivi	2.050	956
Depositi cauzionali attivi	183	120
Ratei attivi	32	4
Totale	9.613	10.703

La voce Crediti verso altri è composta dal credito delle società controllate Se.Sa.Tre. S.c.r.l. in liquidazione e San Martino 2000 S.c.r.l. verso la società consorziata Servizi Ospedalieri S.p.A. per complessivi Euro 1.554 migliaia, dal credito IVA per Euro 4.609 migliaia (Euro 4.509 al 31 dicembre 2017) e, per il residuo, principalmente da anticipazioni e crediti verso istituti previdenziali, tutti esigibili entro l'anno. L'incremento della voce risconti attivi è principalmente dovuto alle quote di affitti e premi assicurativi la cui rilevazione è stata effettuata ad inizio anno. La voce depositi cauzionali è relativa ad utenze energetiche ed affitti.

PATRIMONIO NETTO

Al 30 settembre 2018 il patrimonio netto assomma ad Euro 134.356 migliaia (di cui Euro 2.195 migliaia di pertinenza di terzi) contro Euro 141.639 migliaia (di cui Euro 2.564 migliaia di pertinenza di terzi) al 31 dicembre 2017.

Al 30 settembre 2018, 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. Il Gruppo, nel periodo, ha distribuito dividendi per Euro 5.681 migliaia. L'effetto negativo sulle riserve di traduzione del patrimonio, pari a Euro 11.020 migliaia, deriva dalla svalutazione dei cambi Real/Euro (per Euro 4.893 migliaia) e Lira Turca/Euro (per Euro 6.127 migliaia).

Al 30 settembre 2018 la Società detiene 134.684 azioni proprie, pari allo 0,42% del capitale sociale con un prezzo medio di carico di Euro 4,39 per azione, per un controvalore di Euro 591 migliaia. Il controvalore delle azioni proprie è stato classificato in diminuzione del capitale sociale per il valore nominale delle stesse, per Euro 135 migliaia, e a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni per l'eccedenza del valore di acquisto rispetto al valore nominale, pari ad Euro 456 migliaia.

Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un decremento passando da Euro 40.210 migliaia al 31 dicembre 2017 a Euro 33.202 migliaia al 30 settembre 2018. Tale diminuzione, pari ad Euro 7.008 migliaia, è collegata alla riclassificazione a breve delle rate di mutuo in scadenza entro i successivi 12 mesi, all'estinzione anticipata del mutuo sottoscritto in data 2 novembre 2015 con la Banca Popolare di Milano S.Coop. a r.l. (debito

residuo pari a Euro 9.094 migliaia) e avente scadenza naturale in data 31 marzo 2021 e alla sottoscrizione di un nuovo mutuo chirografario con Banco BPM S.p.A. del valore di Euro 20.000 migliaia (debito residuo oltre 12 mesi pari ad Euro 14.444 migliaia), finalizzato al mantenimento di un equilibrio tra indebitamento a breve e medio termine.

Debiti verso banche e altri finanziatori correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti presentano un incremento passando da Euro 51.383 migliaia al 31 dicembre 2017 a Euro 61.343 migliaia al 30 settembre 2018. L'aumento del saldo pari ad Euro 9.960 migliaia è stato determinato da un maggior ricorso a linee di fido autoliquidanti.

Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre 2018	al 31 dicembre 2017
Debiti verso fornitori	64.022	62.051
Debiti verso Società collegate	2.676	2.877
Debiti verso Società controllante	5.215	4.013
Debiti verso Società sottoposte al controllo delle controllanti	1.186	913
Totale	73.099	69.854

Altre passività finanziarie correnti

La variazione della voce è connessa in particolare al pagamento della seconda tranche del debito verso Area S.r.l., pari a Euro 1.000 migliaia e alla riclassifica nel breve termine della terza tranche di Euro 500 migliaia in relazione all'acquisto della partecipazione Brixia S.r.l.. La voce si riduce inoltre per il pagamento della quota di prezzo differito di Aqualav Serviços De Higienização Ltda.

Altri debiti correnti

La tabella seguente riporta la composizione degli altri debiti correnti come segue:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre 2018	al 31 dicembre 2017
Ratei passivi	125	202
Risconti passivi	389	435
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.670	5.359
Altri debiti	14.324	12.469
Totale	19.508	18.465

Altri debiti

La voce in oggetto risulta composta come segue:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre 2018	al 31 dicembre 2017
Debiti verso i dipendenti	12.008	9.457
Debito IRPEF dipendenti/professionisti	1.442	2.219
Altri debiti	874	793
Totale	14.324	12.469

5.4 Commenti alle principali variazioni economiche

Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Al 30 settembre 2018, i consumi di materie prime pari ad Euro 19.550 migliaia, in aumento di Euro 723 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, sono riconducibili principalmente a prodotti di lavaggio, prodotti chimici, imballaggi, materiali di consumo, ricambi, monouso e kit procedurali relativi a nuovi clienti acquisiti nel 2018 e all'avvio di nuove centrali di sterilizzazione.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2018	2017
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	(17.077)	(16.593)
Viaggi e trasporti	(9.621)	(10.657)
Utenze	(8.375)	(8.598)
Costi amministrativi	(1.886)	(1.736)
Costi consortili e commerciali	(5.646)	(6.436)
Spese per il personale	(2.135)	(1.817)
Manutenzioni	(5.573)	(4.314)
Costo godimento beni di terzi	(5.425)	(5.401)
Altri servizi	(1.107)	(1.218)
Totale	(56.845)	(56.770)

La voce costi per servizi è pressoché stabile nel complesso (+75 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente), evidenziando però alcuni scostamenti tra le varie voci che la compongono.

I costi per prestazioni esterne di lavanderia ed altri servizi industriali passano da Euro 16.593 migliaia al 30 settembre 2017 ad Euro 17.077 migliaia al 30 settembre 2018. Sulla voce incide l'incremento dei costi per prestazioni di terzi diverse quali consulenze e servizi tecnici.

I costi per viaggi e trasporti mostrano una riduzione pari a Euro 1.036 migliaia rispetto al 30 settembre 2017. Tale riduzione si evidenzia soprattutto sull'area italiana dove è cambiata la contrattualistica su alcuni clienti dopo l'aggiudicazione dei nuovi contratti della Regione Liguria.

I costi consortili e commerciali passano da Euro 6.436 migliaia al 30 settembre 2017 ad Euro 5.646 migliaia al 30 settembre 2018. La riduzione della voce è da imputare principalmente ai minori costi consortili riferiti all'IRCCS AOU San Martino di Genova e all'Azienda Ospedaliera San Giovanni di Roma.

Sulla voce manutenzioni pesano principalmente gli incrementi sulle manutenzioni dello strumentario chirurgico, per Euro 1.259 migliaia, sull'area del nord-est Italia.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2018	2017
Costi per emolumenti Amministratori	(1.152)	(1.185)
Salari e stipendi	(43.347)	(42.091)
Lavoro interinale	(1.667)	(1.955)

Oneri sociali	(13.814)	(13.427)
Trattamento di fine rapporto	(2.542)	(2.381)
Altri costi	(178)	(178)
Totale	(62.700)	(61.217)

Il costo del personale è passato da Euro 61.217 migliaia al 30 settembre 2017 ad Euro 62.700 migliaia al 30 settembre 2018. Sul periodo hanno inciso il consolidamento di Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi per Euro 918 migliaia e di Steritek S.p.A. per Euro 685 migliaia. Sull'area italiana, inoltre, sono da rilevare incrementi di costo del personale rispetto al comparato per l'assunzione di nuovi dipendenti, in particolare presso le centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico di Bergamo, di Firenze e di Varese a partire dal secondo semestre 2017, nonché per l'assunzione di nuovo personale di struttura. Sull'area brasiliana si rileva invece una riduzione del costo del personale, pari a Euro 1.388 migliaia, dovuto principalmente agli effetti della svalutazione del cambio medio Real/Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La tabella seguente illustra la composizione media del personale:

	al 30 settembre 2018	al 30 settembre 2017
Dirigenti	15	17
Quadri	37	24
Impiegati	232	230
Operai	3.247	3.213
Totale	3.531	3.484

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2018	2017
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(837)	(1.280)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(35.904)	(38.091)
Svalutazioni e accantonamenti	(433)	(653)
Totale	(37.174)	(40.024)

La diminuzione degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è data da minori ammortamenti relativi ai portafogli clienti e alla chiusura nel 2017 del patto di non concorrenza del precedente Amministratore Delegato. L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali passa da Euro 38.091 migliaia a Euro 35.904 migliaia. Il calo è stato determinato principalmente dalla messa in liquidazione della società consortile Se.Sa.Tre. S.c.r.l. ed al contestuale passaggio di proprietà di impianti, macchinari e strumentario chirurgico all'Azienda ULSS n. 2 Marca Trevigiana.

La riduzione della voce svalutazioni e accantonamenti è data da una minore svalutazione crediti appostata al 30 settembre 2018 rispetto al 30 settembre 2017.

Proventi e Oneri finanziari

I Proventi finanziari risultano essere così composti:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2018	2017
Interessi attivi banche	264	233
Interessi di mora	557	568
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	508	498
Altri proventi finanziari	171	285
Utile su cambi	-	123
Totale	1.500	1.707

Gli Oneri finanziari sono composti come segue:

<i>(Euro migliaia)</i>	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2018	2017
Interessi passivi e commissioni banche	(1.284)	(840)
Interessi e oneri altri finanziatori	(152)	(184)
Oneri finanziari su beneficiari e dipendenti	(61)	(65)
Perdite su cambi	(532)	-
Altri oneri finanziari	(598)	(454)
Totale	(2.627)	(1.543)

L'aumento della voce interessi passivi e commissioni banche è sostanzialmente collegato al significativo incremento dei tassi di interesse sul mercato finanziario turco. Le perdite su cambi sono conseguenza della svalutazione nel rapporto di cambio Euro/Real e Euro/Lira Turca.

5.5 Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre	al 31 dicembre	al 30 settembre
	2018	2017	2017
Denaro e valori in cassa e assegni	51	49	43
Banche conti correnti disponibili	6.763	7.950	8.095
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.814	7.999	8.138
Crediti finanziari correnti	8.151	7.946	7.898
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(61.343)	(51.383)	(59.294)
Indebitamento finanziario corrente netto	(53.192)	(43.437)	(51.396)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(33.202)	(40.210)	(37.958)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(33.202)	(40.210)	(37.958)
Indebitamento finanziario netto	(79.580)	(75.648)	(81.216)

La riduzione delle disponibilità nei conti correnti bancari, il cui decremento è pari ad Euro 1.185 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017, è essenzialmente da collegare alla diminuzione delle disponibilità liquide presenti sui conti della controllata turca Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, risorse utilizzate per il finanziamento della crescita del Gruppo in Turchia.

Si evidenzia che i debiti verso banche e altri finanziatori correnti risultano in aumento per Euro 9.960 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017 in conseguenza del maggior utilizzo di linee autoliquidanti.

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un decremento per Euro 7.008 migliaia in conseguenza del rimborso delle rate di mutuo di periodo, del rimborso anticipato del mutuo sottoscritto con la Banca Popolare di Milano S.Coop.a r.l. e della sottoscrizione di un nuovo mutuo chirografario con Banco BPM S.p.A. così come già specificato nello specifico paragrafo.

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 2018	al 31 dicembre 2017
A. Cassa	51	49
B. Altre disponibilità liquide	3.763	7.950
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	6.814	7.999
E. Crediti finanziari correnti	8.151	7.946
F. Debiti bancari correnti	(32.676)	(18.856)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(28.667)	(32.527)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.490)	(5.176)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(65.833)	(56.559)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(50.868)	(40.614)
K. Debiti bancari non correnti	(33.202)	(40.210)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	(5.563)	(6.076)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(38.765)	(46.286)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(89.633)	(86.900)

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Roberto Olivi)

————— o —————

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)