



Resoconto intermedio della gestione

al 31 marzo 2022



**Servizi
Italia**

SERVIZI ITALIA S.P.A.
Via San Pietro, 59/B
43019 Castellina di Soragna (PR)
Tel. +39 0521 598511 - sede@si-servizitalia.com
www.servizitaliagroup.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.....	12
5	Note di commento.....	14
	5.1 Premessa	14
	5.2 Andamento per settore di attività e area geografica	14
	5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali	16
	5.4 Commento alle principali variazioni economiche.....	22
	5.5 Posizione finanziaria netta consolidata	25

1 ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

Consiglio d'Amministrazione (in carica fino approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2023)

Nome e Cognome	Carica
Roberto Olivi (*)	Presidente
Ilaria Eugeniani (*)	Vice Presidente
Michele Magagna (*)	Amministratore
Umberto Zuliani	Amministratore
Antonio Aristide Mastrangelo ⁽¹⁾⁽²⁾	Amministratore indipendente
Anna Maria Fellegara ⁽¹⁾	Amministratore indipendente
Benedetta Pinna ⁽¹⁾	Amministratore indipendente

(1) Membro del Comitato Governance e Parti Correlate; (2) Lead Independent Director

(*) Membri del Comitato Esecutivo

Collegio Sindacale (in carica fino approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2022)

Nome e Cognome	Carica
Roberto Cassader	Presidente
Gianfranco Milanese	Sindaco effettivo
Elena Iotti	Sindaco effettivo
Davide Barbieri	Sindaco supplente
Valeria Gasperini	Sindaco supplente

Organismo di Vigilanza (in carica fino al 2 febbraio 2025)

Nome e Cognome	Carica
Veronica Camellini	Presidente
Francesco Magrini	Componente
Antonio Ciriello	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.servizitaliagroup.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: Euronext STAR Milano
Codici ISIN Azioni ordinarie: IT0003814537, BLOOMBERG: SRI IM, REUTERS: SRI.MI
Codice LEI: 815600C8F6D5ACBA9F86

Investor Relations

Pietro Giliotti (IRM)
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 Euronext STAR Milan, 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 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 31 marzo 2022, 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 Ltda	Città di San Paolo, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	217.757.982	100%
Steritek S.p.A.	Malagnino (CR) - Italia	EUR	134.500	70%
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	29.630.000	100% ^(*)
Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	Jaguariúna, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	2.825.060	100% ^(*)
Vida Lavanderias Especializada S.A.	São Roque, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	3.600.000	100% ^(*)
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 Ltd Şirketi	Ankara - Turchia	TRY	20.000.000	55%
Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.	Smirne - Turchia	TRY	1.700.000	57,5% ^(**)
Wash Service S.r.l.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR	10.000	90%
Ekolav S.r.l.	Lastra a Signa (FI) - Italia	EUR	100.000	100%

^(*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

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

Le società collegate e a controllo congiunto, valutate con il metodo del patrimonio netto nel bilancio consolidato, sono le seguenti:

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%
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	37,63%
Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.	Torino - Italia	EUR	10.000	30% ^(*)
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	Istanbul - Turchia	TRY	24.467.000	51%
Shubhram Hospital Solutions Private Ltd.	Nuova Delhi - India	INR	362.219.020	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	LEK	2.745.600	30%
Sanitary cleaning Sh.p.k.	Tirana - Albania	LEK	2.798.800	40%
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	Casablanca - Marocco	MAD	122.000	51%
StirApp S.r.l. in liquidazione	Modena - Italia	EUR	208.124	25%

^(*) a cui si aggiunge la 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 di Gestione al 31 marzo 2022 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (IFRS) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea, e deve essere letto insieme all'informativa fornita nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. 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 31 marzo 2022 posti a confronto con il conto economico consolidato al 31 marzo 2021 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	31 marzo 2021	Variazione	Var. %
Ricavi	65.380	60.459	4.921	8,1%
Ebitda (a)	13.290	15.237	(1.947)	
Ebitda %	20,3%	25,2%		-4,9%
Risultato operativo (Ebit)	(537)	1.929	(2.466)	
Risultato operativo (Ebit)%	-0,8%	3,2%		-4,0%
Utile netto	(273)	1.411	(1.684)	
Utile netto %	-0,4%	2,3%		-2,8%

I dati economici del periodo hanno risentito di componenti di tipo eccezionale e pertanto di seguito vengono riportati i principali indicatori *adjusted*:

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	(1)	31 marzo 2022 adjusted	31 marzo 2021	Variazione adjusted	Var. % adj.
Ricavi	65.380	1.103	66.483	60.459	6.024	10,0%
Ebitda (a)	13.290		14.393	15.237	(844)	
Ebitda %	20,3%		21,6%	25,2%		-3,6%
Risultato operativo (Ebit)	(537)		566	1.929	(1.363)	
Risultato operativo (Ebit)%	-0,8%		0,9%	3,2%		-2,3%
Utile netto	(273)	796	523	1.411	(888)	
Utile netto %	-0,4%		0,8%	2,3%		-1,5%

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

(1) I dati *adjusted* non tengono conto di minor ricavi per Euro 1.103 migliaia derivanti dall'*ISTAT decorrenza* afferenti ai servizi realizzati per l'Azienda Ospedaliera di Ferrara tramite la società di progetto Prog.este S.p.A. dal 2014 al 2021. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre".

Principali dati patrimoniali consolidati

I principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2022 confrontati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2021 espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	31 dicembre 2021	Variazione	Var. %
Capitale circolante netto operativo ^(a)	(3.260)	(2.138)	(1.122)	52,5%
Altre attività/passività a breve ^(b)	(7.007)	(12.247)	5.240	-42,8%
Capitale circolante netto	(10.267)	(14.385)	4.118	-28,6%
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	268.384	261.201	7.183	2,7%
di cui Diritti d'uso per IFRS 16	29.518	28.759	759	2,6%
Capitale investito netto	258.117	246.816	11.301	4,6%
Patrimonio netto (B)	127.149	121.119	6.030	5,0%
Indebitamento finanziario netto ^(d) (A)	130.968	125.697	5.271	4,2%
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	31.263	30.572	691	2,3%
Capitale investito netto^(c)	258.117	246.816	11.301	4,6%
Gearing [A/(A+B)]	50,7%	50,9%		
Debt/Equity (A/B)	103,0%	103,8%		

- (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 del Gruppo Servizi Italia ed andamento della gestione nel suo complesso

Al 31 marzo 2022, l'andamento della gestione ha registrato un fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia pari a Euro 65.380 migliaia, in aumento dell'8,1% (+9,0% a parità di cambi ovvero +10% *adjusted*) rispetto al 31 marzo 2021. Si segnala che la Capogruppo, come meglio esplicitato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre" a cui si rimanda, ha rilevato un importo complessivo pari a Euro 1.103 migliaia (di seguito "ISTAT decorrenza") a riduzione dei ricavi del periodo. L'importo ha carattere di eccezionalità tanto nell'importo quanto nella manifestazione.

Per quanto concerne l'andamento settoriale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nel comparato tra 31 marzo 2022 e 31 marzo 2021, si evidenzia quanto segue:

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 77,4% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 45.813 migliaia nei primi tre mesi del 2021 a Euro 50.578 migliaia nel medesimo periodo del 2022 registrando una crescita del 10,4% (ovvero 11,5% a parità di cambio), sostenuti da un'importante crescita del lavanolo Italia il quale registra una crescita dei ricavi pari all'11,8%, incremento connesso sia alle gare del nord-est italiano sia al pieno recupero del *business* alberghiero che nel primo trimestre 2021 era sostanzialmente irrilevante causa Covid. Sulla linea si registrano inoltre minori ricavi per l'ISTAT decorrenza degli anni 2014-2021 verso Prog.Este. S.p.A. per Euro 424 migliaia, al netto di questo impatto straordinario la linea registrerebbe ricavi in crescita dell'11,3%. I ricavi dell'area Brasile sono caratterizzati da una leggera decrescita organica in valuta locale (-2,1%), controbilanciata da un effetto di traduzione cambi decisamente positivo del 12,2% (apprezzamento del Real Brasiliano rispetto all'Euro) che porta a una variazione positiva di periodo del 10,1%. L'area Turchia registra una crescita organica del 48,9% compensata da un effetto cambi negativo eccezionale del 64,2% (deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa del fatturato del 15,3%.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 4.574 migliaia dei primi tre mesi del

2021 ad Euro 4.406 migliaia, con un decremento del 3,7% dovuto a una minore fornitura di tessuto tecnico riutilizzabile (TTR) nell'area nord-est italiana rispetto al periodo di confronto. Sulla linea si registrano inoltre minori ricavi per l'ISTAT decorrenza degli anni 2014-2021 verso Prog.Este. S.p.A. per Euro 93 migliaia, al netto di questo impatto straordinario la linea registrerebbe un decremento dell'1,6%.

- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 15,9% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 10.072 migliaia del 2021 ad Euro 10.396 migliaia del 2022, con un incremento del 3,2% dovuto principalmente a nuove commesse nell'area del nord-est Italia e alla crescita registrata nel periodo da Steritek S.p.A. per servizi di convalida (6,7% in termini assoluti sui ricavi registrati dal segmento) che pesa lo 0,9% della crescita della linea. Sulla linea si registrano inoltre minori ricavi per l'ISTAT decorrenza degli anni 2014-2021 verso Prog.Este. S.p.A. per Euro 586 migliaia, al netto di questo impatto straordinario la linea registrerebbe ricavi in crescita del 9,0 %.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 15.237 migliaia dei primi tre mesi del 2021 a Euro 13.290 migliaia nel medesimo periodo del 2022, passando dal 25,2% al 20,3% dei ricavi ovvero un decremento in valore assoluto del 12,8%. Sull'**EBITDA margin** di periodo pesano elementi *one-off* ed eccezionali che hanno caratterizzato sia il primo trimestre 2022 quanto il primo trimestre 2021. In merito al primo trimestre 2021 segnaliamo come lo stesso fosse positivamente influenzato dalla plusvalenza relativa alla cessione del ramo *workwear* pari a Euro 1,5 milioni. Nel primo trimestre 2022 invece si registra l'impatto negativo afferente all'ISTAT decorrenza verso Prog.Este Sp.A. per Euro 1.103 migliaia, al netto di quest'ultimo impatto l'**Ebitda margin** del primo trimestre 2022 risulterebbe pari al 21,6%. Nel primo trimestre 2022 va inoltre evidenziato come la crescita in termini di incidenza sui ricavi dei costi per servizi (+2,9%) è principalmente connessa agli incrementi registrati dalle utenze quali gas ed energia elettrica nonché l'attivazione di servizi di guardaroba connessi all'avvio di nuove gare d'appalto nel nord est italiano. I costi del personale risultano in calo in termini di incidenza sul fatturato (-0,2%) rispetto al periodo precedente, seppur in crescita in valore assoluto (+7,5%) in seguito all'aumento del numero di dipendenti del Gruppo. Si registrano nel periodo risultati di marginalità operativa in lieve calo nell'area Brasile (**EBITDA margin** che passa da 32,2% a 29,2%), mentre un calo significativo nell'area Turchia (**EBITDA margin** che passa da 27,7% a 0,9%) dovuto principalmente ai rincari registrati nel periodo, in proporzioni diverse nei rispettivi Paesi, in merito a costi energetici e costi per materie prime e agli effetti impattanti i costi operativi, legati al forte incremento inflattivo, registrati nell'area turca.

Il risultato operativo consolidato (**EBIT**) è passato da Euro 1.929 migliaia nel corso dei primi tre mesi 2021 (3,2% rispetto al fatturato di periodo) a Euro -536 migliaia nel corso del medesimo periodo 2022 (-0,8% rispetto al fatturato di periodo, ovvero 0,9% *adjusted*), principalmente per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato ed **EBITDA** e ad una minore incidenza degli ammortamenti di periodo.

La gestione finanziaria ha evidenziato proventi finanziari in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente prevalentemente a fronte di utili su cambi relativi all'apprezzamento del Real brasiliano rispetto all'Euro. Si segnala inoltre che, sui risultati del periodo, hanno inciso positivamente le rivalutazioni di talune società valutate secondo il metodo del patrimonio netto per complessivi Euro 696 migliaia.

Le imposte di periodo sono positive per Euro 322 migliaia con una incidenza sul risultato ante imposte del 54,1% e riguardano principalmente lo stanziamento della fiscalità differita sulle perdite fiscali conseguite dalla Capogruppo.

Il bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2022 chiude pertanto con una **perdita netta** pari a Euro 273 migliaia rispetto ad un utile netto di Euro 1.411 migliaia dello stesso periodo dell'anno.

Eventi e operazioni di rilievo

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

Cliente	Descrizione servizio appaltato	Durata anni	Valore dell'appalto per anno (Euro migliaia)
AOU Gaetano Martino di Messina*	Servizio sterilizzazione strumentario chirurgico	8	2.068
CUC della Carnia - APSP La Quiete di Udine*	Servizi alberghieri e di supporto	5	578

* riaggiudicato

**nuovo cliente

Di seguito si indicano infine i contratti cessati nel periodo di riferimento:

Cliente	Descrizione servizio appaltato	Valore dell'appalto per anno (Euro migliaia)
ASST Sette Laghi - PO Tradate	Servizi integrati di noleggio e lavaggio biancheria	723

Informativa Covid-19

L'epidemia virale da Covid-19 ha imposto l'esigenza di contenere il più possibile lo sviluppo epidemiologico, comportando la modifica delle procedure e attività ospedaliere in ordine alle garanzie igieniche per il personale medico ed infermieristico, per i reparti e degenti destinati al trattamento delle infezioni derivanti dal Coronavirus. Tutta l'attività del Gruppo, pur operando nel rigoroso rispetto della normativa di riferimento, è stata solo in parte influenzata nel corso del periodo dall'evolversi della contingente situazione epidemiologica. Siamo fiduciosi che gli effetti connessi al rischio pandemico tenderanno progressivamente ad attenuarsi e che il Gruppo saprà adattarsi, come fatto in passato, alle conseguenti evoluzioni normative e di mercato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre

In data 15 aprile 2022 la Capogruppo ha ricevuto da parte della società di progetto Prog.Este. S.p.a. una comunicazione nella quale si rende nota la soccombenza della stessa presso la Corte di Appello di Bologna, e la rinuncia a ulteriore ricorso, in merito alla causa promossa dall'Azienda Ospedaliera di Ferrara e qualificata "ISTAT decorrenza". La sentenza ha stabilito la corretta decorrenza da cui partire per l'applicazione dell'ISTAT di periodo sulla valorizzazione dei servizi offerti, la quale viene a maturare non dalla data della stipula del *project financing* (2006), bensì dall'esercizio successivo ovvero dal 31 dicembre 2007. Il periodo oggetto di ricalcolo di competenza di Servizi Italia riguarda gli anni dal 2014 al 2021 per un importo complessivo pari a Euro 1.103 migliaia. La Capogruppo ha

provveduto a stanziare nel periodo il suddetto importo che ha carattere di eccezionalità tanto nell'importo quanto nella manifestazione.

In data 20 aprile 2022, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:

- ha approvato il bilancio d'esercizio della Capogruppo chiuso al 31 dicembre 2021 e la destinazione del risultato dell'esercizio;
- ha espresso il parere favorevole in merito alla seconda sezione della Relazione sulla politica di remunerazione di Servizi Italia S.p.A. e sui compensi corrisposti;
- ha nominato i componenti a integrazione del Collegio Sindacale, determinandone altresì i relativi compensi;

La Società, al 6 maggio 2022, ha complessivamente acquistato sul Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana 2.173.358 azioni proprie, pari al 6,83% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

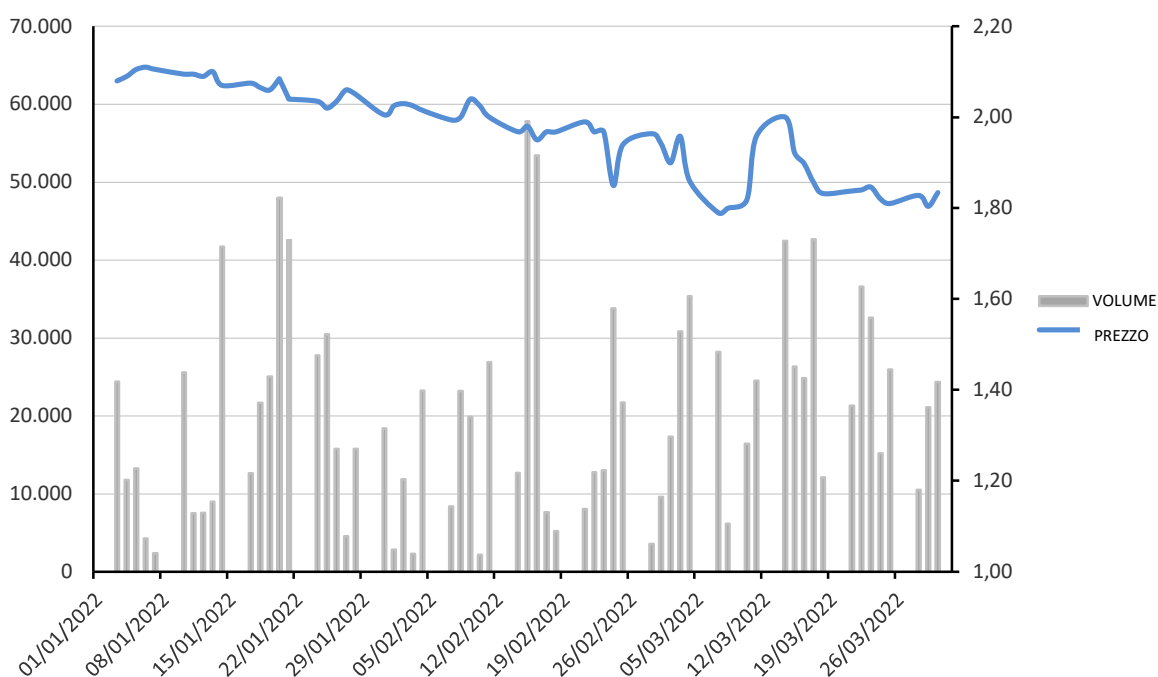
Seppur le previsioni a breve e medio termine risultino complesse a causa del destabilizzante contesto geopolitico e dei significativi rincari registrati, il Gruppo, per l'esercizio 2022, prevede risultati positivi nell'area Italia e Brasile, mentre più complesso è lo scenario in evoluzione relativo all'area Turchia, sempre più oppressa da un contesto di crescente inflazione e volatilità valutaria che incide, più che proporzionalmente rispetto alle altre aree in cui il Gruppo opera, su costi energetici e materie prime. Alla base degli elementi di solidità per contrastare il presente momento di incertezza vi è il portafoglio clienti del Gruppo, il quale si presume non risentirà di impatti diretti connessi alla "crisi del Donbass" e, inoltre, il Gruppo non opera direttamente con stakeholder coinvolti nelle restrizioni economiche deliberate dal Consiglio Europeo tramite Decisione (UE) 2022/266 e Regolamento (UE) 2022/263. Per i prossimi mesi sono inoltre previste azioni di recupero dei margini volte al riconoscimento da parte dei clienti di un ristoro con carattere di temporaneità volto a mitigare parzialmente l'importante aumento dei costi energetici, sia grazie a tutti gli aiuti governativi ai quali il Gruppo potrà avere accesso. Il Gruppo, nella strategia di medio periodo, pur nell'incertezza di una situazione derivante da un incremento dei costi energetici e delle materie prime che si presume possa perdurare anche oltre l'esercizio in corso, prevede un consolidamento organico della posizione di leadership nel mercato italiano ed estero ed una continua ricerca di ottimizzazione ed efficienze. Il Gruppo continuerà a lavorare per raggiungere obiettivi e rispettare gli impegni presi e mira a preservare una situazione patrimonialmente solida tramite un adeguato equilibrio finanziario e un buon merito creditizio presso gli istituti bancari.

Servizi Italia e i mercati finanziari

Il titolo della Società, a partire dal 22 giugno 2009, è negoziato sul segmento Euronext STAR Milan dell'Euronext Milan (EXM). Si riportano di seguito i principali dati azionari e borsistici relativi al 31 marzo 2022 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici	31 marzo 2022
N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 31 marzo 2022	1,83
Prezzo massimo di periodo	2,11
Prezzo minimo di periodo	1,79
Prezzo medio di periodo	1,98
Volumi scambiati nel periodo	1.355.037
Volumi medi nel periodo	21.172

Volumi e Prezzo delle azioni al 31 marzo 2022



Nel corso del periodo di riferimento, la *team* di *investor relations* ha partecipato al MidCap Event di Parigi (11 maggio 2022). Durante gli incontri, che si sono svolti in presenza, il *top management* del Gruppo ha incontrato diversi analisti e investitori; oltre a questo, durante tutto il periodo, l'*Investor Relations Team* è rimasto a disposizione per *call* individuali e di gruppo con chiunque avesse interesse ad avere informazioni e approfondire attività e *business*.

Il Gruppo, oltre allo studio di ricerca dello *Specialist Interimonte SIM*, ha affidato incarico a Midcap Partners (*Appointed rep by Louis Capital Markets UK, LLP*).

Altre informazioni

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 EURONEXT STAR Milano, 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>	31 marzo 2022	31 dicembre 2021
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	167.622	163.326
Immobilizzazioni immateriali	4.301	4.477
Avviamento	63.635	62.684
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	29.113	27.486
Partecipazioni in altre imprese	3.305	3.305
Crediti finanziari	4.550	3.746
Imposte differite attive	9.121	8.349
Altre attività	3.162	3.495
Totale attivo non corrente	284.809	276.868
Attivo corrente		
Rimanenze	8.535	8.408
Crediti commerciali	69.102	65.139
Crediti per imposte correnti	1.865	1.872
Crediti finanziari	5.664	6.087
Altre attività	13.599	9.585
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.918	3.217
Totale attivo corrente	102.683	94.308
TOTALE ATTIVO	387.492	371.176
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	29.677	29.809
Altre Riserve e Utili a nuovo	96.337	82.375
Risultato economico del periodo	(89)	7.500
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	125.925	119.684
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	1.224	1.435
TOTALE PATRIMONIO NETTO	127.149	121.119
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	54.382	58.750
Imposte differite passive	2.096	2.107
Benefici ai dipendenti	8.740	8.338
Fondi rischi ed oneri	5.200	4.834
Altre passività finanziarie	389	388
Totale passivo non corrente	70.807	74.417
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	86.168	76.251
Debiti commerciali	80.897	75.685
Debiti per imposte correnti	402	276
Benefici ai dipendenti	642	719
Altre passività finanziarie	1.860	2.454
Fondi rischi ed oneri	1.336	1.526
Altri debiti	18.231	18.729
Totale passivo corrente	189.536	175.640
TOTALE PASSIVO	260.343	250.057
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	387.492	371.176

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	31 marzo 2021
Ricavi delle vendite	65.380	60.459
Altri proventi	1.292	2.687
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(7.214)	(6.875)
Costi per servizi	(23.435)	(19.920)
Costi del personale	(22.376)	(20.805)
Altri costi	(357)	(309)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(13.827)	(13.308)
Risultato operativo	(537)	1.929
Proventi finanziari	337	178
Oneri finanziari	(1.091)	(1.153)
Proventi/oneri da partecipazioni	-	-
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	696	477
Risultato prima delle imposte	(595)	1.431
Imposte correnti e differite	322	(20)
Risultato economico del periodo	(273)	1.411
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	(89)	1.371
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(184)	40

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	31 marzo 2021
Risultato economico del periodo	(273)	1.411
<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	5.692	(2.455)
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	871	287
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	6.563	(2.168)
Totale risultato economico complessivo del periodo	6.290	(757)
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	6.501	(712)
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(211)	(45)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	31 dicembre 2021	31 marzo 2021
Denaro e valori in cassa e assegni	27	21	25
Banche conti correnti disponibili	3.891	3.196	4.725
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.918	3.217	4.750
Crediti finanziari correnti	5.664	6.087	6.078
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(86.168)	(76.251)	(82.495)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(3.382)	(3.285)	(3.432)
Indebitamento finanziario corrente netto	(80.504)	(70.164)	(76.417)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(54.382)	(58.750)	(61.730)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(27.881)	(27.287)	(28.391)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(54.382)	(58.750)	(61.730)
Indebitamento finanziario netto	(130.968)	(125.697)	(133.397)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2022 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 31 marzo 2022, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2021. Nell'area di consolidamento sono incluse le società controllate San Martino 2000 S.c.r.l., Steritek S.p.A., Wash Service S.r.l., Ekolav S.r.l., 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 13 maggio 2022.

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* ed area geografica per i periodi chiusi alla data del 31 marzo 2022 e 31 marzo 2021, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	%	31 marzo 2021	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Lavanoło	50.578	77,4%	45.813	75,8%	10,4%	11,5%	-1,1%
Sterilizzazione biancheria (Steril B)	4.406	6,7%	4.574	7,6%	-3,7%	-3,7%	0,0%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (Steril C)	10.396	15,9%	10.072	16,7%	3,2%	3,2%	0,0%
Ricavi delle vendite	65.380	100,0%	60.459	100,0%	8,1%	9,0%	-0,8%

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	%	31 marzo 2021	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Italia	57.091	87,3%	52.486	86,8%	8,8%	8,8%	0,0%
Brasile	6.664	10,2%	6.054	10,0%	10,1%	-2,1%	12,2%
Turchia	1.625	2,5%	1.919	3,2%	-15,3%	48,9%	-64,2%
Ricavi delle vendite	65.380	100,0%	60.459	100,0%	8,1%	9,0%	-0,8%

Si segnala che la Capogruppo, come meglio esplicitato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre" a cui si rimanda, ha rilevato un importo complessivo pari a Euro 1.103 migliaia (di seguito "ISTAT decorrenza") a riduzione dei ricavi del periodo. L'importo ha carattere di eccezionalità tanto nell'importo quanto nella manifestazione.

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanoło (che in termini assoluti rappresentano il 77,4% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 45.813 migliaia nei primi tre mesi del 2021 a Euro 50.578 migliaia

nel medesimo periodo del 2022 registrando una crescita del 10,4% (ovvero 11,5% a parità di cambio), sostenuti da un'importante crescita del lavanolo Italia il quale registra una crescita dei ricavi pari all'11,8%, incremento connesso sia alle gare del nord-est italiano sia al pieno recupero del *business* alberghiero che nell'esercizio 2021 era sostanzialmente assente causa covid. Sulla linea si registrano inoltre minori ricavi per l'ISTAT *decorrenza* degli anni 2014-2021 verso Prog.Este. Sp.A. per Euro 424 migliaia, al netto di questo impatto straordinario la linea registrerebbe ricavi in crescita dell'11,3%. I ricavi dell'area Brasile sono caratterizzati da una leggera decrescita organica in valuta locale (-2,1%), controbilanciata da un effetto di traduzione cambi decisamente positivo del 12,2% (apprezzamento del Real Brasiliano rispetto all'Euro) che porta a una variazione positiva di periodo del 10,1%. L'area Turchia registra una crescita organica del 48,9% compensata da un effetto cambi negativo del 64,2% (deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa del fatturato del 15,3%.

- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 4.574 migliaia dei primi tre mesi del 2021 ad Euro 4.406 migliaia, con un decremento del 3,7% dovuto a una minore fornitura di tessuto tecnico riutilizzabile (TTR) nell'area nord-est italiana rispetto al periodo di confronto. Sulla linea si registrano inoltre minori ricavi per l'ISTAT *decorrenza* degli anni 2014-2021 verso Prog.Este. S.p.A. per Euro 93 migliaia, al netto di questo impatto straordinario la linea registrerebbe un decremento dell'1,6%.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 15,9% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 10.072 migliaia del 2021 ad Euro 10.396 migliaia del 2022, con un incremento del 3,2% dovuto principalmente a nuove commesse nell'area del nord-est Italia e alla crescita registrata nel periodo da Steritek S.p.A. per servizi di convalida (6,7% in termini assoluti sui ricavi registrati dal segmento) che pesa lo 0,9% della crescita della linea. Sulla linea si registrano inoltre minori ricavi per l'ISTAT *decorrenza* degli anni 2014-2021 verso Prog.Este. S.p.A. per Euro 586 migliaia, al netto di questo impatto straordinario la linea registrerebbe ricavi in crescita del 9,0%.

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	39.263	149.532	35.262	70.666	169.995	6.774	471.492
Fondo Ammortamento	(10.758)	(107.462)	(26.850)	(58.347)	(104.749)	-	(308.166)
Saldo al 31 dicembre 2021	28.505	42.070	8.412	12.319	65.246	6.774	163.326
Differenze di traduzione	274	1.182	228	160	1.575	694	4.113
Incrementi	1.377	731	90	1.043	10.043	496	13.780
Decrementi	-	(5)	(1)	-	(23)	(22)	(51)
Ammortamenti	(817)	(2.031)	(395)	(1.183)	(9.120)	-	(13.546)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	185	7	6	104	(302)	-
Saldo al 31 marzo 2022	29.339	42.132	8.341	12.345	67.825	7.640	167.622
Costo Storico	41.019	152.700	35.818	72.004	183.082	7.640	492.263
Fondo Ammortamento	(11.680)	(110.568)	(27.477)	(59.659)	(115.257)	-	(324.641)
Saldo al 31 marzo 2022	29.339	42.132	8.341	12.345	67.825	7.640	167.622

La voce Differenze di traduzione fa riferimento alla variazione di cambio delle società brasiliane (SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviços De Higienização Ltda e turche (Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.).

Gli incrementi al 31 marzo 2022 si riferiscono principalmente agli investimenti in biancheria, inclusi nella voce Altri beni, pari ad Euro 9.741 migliaia di cui 8.633 migliaia relativi all'area Italia ed Euro 1.108 migliaia relativi all'area Brasile. Tali investimenti sono volti ad una sempre più efficiente gestione del magazzino in dotazione.

La voce Terreni e Fabbricati registra un incremento pari a Euro 1.377 migliaia principalmente ascrivibile alla variazione del valore dell'attività per diritto d'uso per l'adeguamento inflattivo dei contratti di affitto a seguito dell'applicazione del principio contabile IFRS16.

La voce Impianti e Macchinari registra un incremento pari a Euro 731 migliaia e riguarda investimenti effettuati nell'area Turchia per Euro 420 migliaia.

La voce Attrezzature industriali e commerciali registra incrementi per Euro 1.043 migliaia di cui Euro 469 migliaia relativi all'acquisto di strumentario chirurgico ed Euro 574 migliaia per l'acquisto di attrezzature industriali.

Gli incrementi alla voce Immobilizzazioni in corso sono relativi a opere su beni di terzi ancora in fase di realizzazione al 31 marzo 2022 per Euro 350 migliaia nell'area Italia, principalmente afferenti alla divisione lavanolo, ed Euro 146 migliaia nell'area Brasile.

Nelle riclassifiche della voce Immobilizzazioni in corso si evidenziano decrementi per Euro 302 migliaia relativi per Euro 185 migliaia all'entrata in funzione di nuovi impianti e macchinari da parte della Capogruppo.

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	7.712	8.368	991	340	17.411
Fondo Ammortamento	(6.370)	(5.752)	(812)	-	(12.934)
Saldo al 31 dicembre 2021	1.342	2.616	179	340	4.477
Differenze di traduzione	24	-	31	1	56
Incrementi	59	-	-	3	62
Decrementi	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(158)	(112)	(24)	-	(294)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-
Riclassifiche	132	-	-	(132)	-
Saldo al 31 marzo 2022	1.399	2.504	186	212	4.301
Costo Storico	7.993	8.368	1.079	212	17.652
Fondo Ammortamento	(6.594)	(5.864)	(893)	-	(13.351)
Saldo al 31 marzo 2022	1.399	2.504	186	212	4.301

Gli incrementi della voce Marchi, Software e Diritti di brevetti e utilizzo opere dell'ingegno sono principalmente ascrivibili all'acquisto da parte della Capogruppo di licenze *software*. Inoltre, si segnala la riclassifica dalle Immobilizzazioni in corso ed acconti alla voce Marchi, Software e Diritti di brevetti e utilizzo opere dell'ingegno relativa principalmente all'entrata in funzione di nuove licenze *software* da parte della Capogruppo.

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 2021	Incrementi/ (Decrementi)	Differenze di Traduzione	al 31 marzo 2022
CGU Italia	51.668	-	-	51.668
CGU Turchia	4.497	-	(290)	4.207
CGU Brasile	6.519	-	1.241	7.760
Totale	62.684	-	951	63.635

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

Fatta eccezione per la quota di avviamento relativa alla CGU Steritek (settore operativo sterilizzazione strumentario chirurgico), tutti gli altri avviamenti identificati risultano ricompresi nel settore operativo Lavanolo, come definito ai fini dell'informativa settoriale prevista dallo IFRS 8.

Alla data di approvazione della presente relazione intermedia 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 2021.

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Saldo iniziale	24.988	22.483
Incrementi/(decrementi)	-	524
Variazioni OCI	871	650
Rivalutazioni/(svalutazioni)	696	1.923
Differenze di traduzione	(73)	(592)
Saldo finale	26.482	24.988
di cui iscritte tra i Fondi per rischi ed oneri	(2.631)	(2.498)
di cui iscritte in Partecipazioni valutate a patrimonio netto	29.113	27.486

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

La voce Variazione OCI positiva per Euro 871 migliaia corrisponde alla quota parte attribuibile al Gruppo Servizi Italia, nell'ambito di applicazione del metodo del patrimonio netto, della variazione di *fair value* degli strumenti finanziari derivati di copertura sottoscritti dalla società Ospedal Grando S.p.A. (controllata dalla società a controllo congiunto Finanza e Progetti S.p.A.).

Si segnala che i risultati positivi registrati nel periodo rappresentati dalle rivalutazioni al netto delle svalutazioni sono prevalentemente ascrivibili ai risultati conseguiti dal Gruppo Finanza e Progetti e dal risultato registrato da parte delle società PSIS S.r.l e SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.

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 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Imposta sostitutiva DL.185/2008 anni successivi	1.219	1.931
Credito Aqualav in <i>escrow account</i>	1.513	1.271
Altre attività non correnti	430	293
Totale	3.162	3.495

La variazione della voce è dovuta principalmente al rilascio a conto economico delle imposte sostitutive in base all'art. 15, co. 10-12 del DL. 185/08, versate al fine di ottenere il riconoscimento fiscale dei valori di avviamento emersi in sede di *business combination*. Tali imposte sostitutive sono state rilevate come anticipo di imposte correnti e rilasciate a conto economico nell'arco temporale in cui la società beneficerà delle deduzioni fiscali connesse ai rispettivi avviamenti. La variazione del

“Credito Aqualav in escrow account” è ascrivibile all’apprezzamento del cambio del Real nei confronti dell’Euro.

Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano, al 31 marzo 2022, ad Euro 69.102 migliaia in aumento di Euro 3.963 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021.

A partire dall’inizio dell’anno fino al 31 marzo 2022 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 3.533 migliaia per un corrispettivo di Euro 3.525 migliaia;
- ha ceduto con formula *pro-soluto* a IFITALIA S.p.A. crediti commerciali per Euro 5.883 migliaia per un corrispettivo di Euro 5.876 migliaia;
- ha ceduto con formula *pro-soluto* a Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali per Euro 8.689 migliaia per un corrispettivo di Euro 8.673 migliaia;
- ha ceduto con formula *pro-soluto* a BPER Factor S.p.A. crediti commerciali per Euro 3.327 migliaia per un corrispettivo di Euro 3.323 migliaia.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Crediti verso altri	10.400	8.034
Risconti attivi	3.009	1.360
Depositi cauzionali attivi	180	191
Ratei attivi	10	-
Totale	13.599	9.585

La voce Crediti verso altri è composta principalmente dal credito IVA della Capogruppo richiesto a rimborso per complessivi Euro 6.383 migliaia (Euro 4.711 al 31 dicembre 2021) 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 e a contratti di affitto.

Patrimonio netto

Al 31 marzo 2022, 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. La Capogruppo, nel corso dei primi tre mesi del 2022, ha acquistato 132.450 azioni proprie per un controvalore di Euro 261 migliaia pari allo 0,82% del capitale sociale con un prezzo medio di acquisto di Euro 1,97 per azione. In seguito a tali operazioni, alla data del 31 marzo 2022, la Società deteneva 2.132.858 azioni proprie pari al 6,70% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie

detenute in data 31 marzo 2022, pari a Euro 5.656 migliaia, è stato classificato in diminuzione del patrimonio netto.

Si rileva inoltre l'effetto positivo per Euro 5.692 migliaia sulle riserve di traduzione del patrimonio delle Gruppo che predispongono il bilancio in valuta estera e principalmente a seguito dell'apprezzamento di periodo della Real Brasiliano.

Debiti verso banche e altri finanziatori

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022			al 31 dicembre 2021		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Debiti verso banche	82.665	26.480	109.145	72.833	31.398	104.231
Debiti verso altri finanziatori	3.503	27.902	31.405	3.418	27.352	30.770
Totale	86.168	54.382	140.550	76.251	58.750	135.001

La quota di debito con scadenza entro 12 mesi relativa alla voce Debiti verso banche e altri finanziatori al 31 marzo 2022 presenta un incremento per Euro 9.917 migliaia passando da Euro 76.251 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 86.168 migliaia al 31 marzo 2022. Tale aumento è stato determinato dal pagamento delle rate di mutuo scadute nel periodo e da un maggior ricorso a linee di finanziamento autoliquidanti nonché all'incremento del debito connesso all'applicazione dell'IFRS16 di rilevato nel periodo. I debiti verso banche e altri finanziatori con scadenza oltre 12 mesi presentano un decremento passando da Euro 58.750 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 54.382 migliaia al 31 marzo 2022. Tale variazione, pari ad Euro 4.368 migliaia, è collegata prevalentemente alla riclassifica a breve termine delle rate di mutuo.

Fondi rischi e oneri

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Saldo iniziale	6.360	6.327
Accantonamenti	145	1.884
Utilizzi/risoluzioni	(270)	(2.008)
Differenze di traduzione	301	157
Saldo finale	6.536	6.360

La voce include il fondo copertura perdite delle partecipazioni per Euro 2.632 migliaia che si riferisce alla partecipazione in Shubhram Hospital Solutions Private Limited, e corrisponde alla quota parte delle perdite eccedenti il valore della partecipazione che saranno oggetto di copertura in considerazione degli impegni assunti con il partner locale per lo sviluppo delle attività nel mercato indiano. Si segnala inoltre che degli accantonamenti rilevati nel periodo pari a Euro 145 migliaia, Euro 130 migliaia sono relativi alle perdite di competenza del gruppo Servizi Italia registrate dalla partecipazione Shubhram Hospital Solutions Private Limited.

Gli utilizzi di periodo riguardano il parziale *reversal* del fondo per contratti onerosi (al 31 marzo 2022 pari ad Euro 752 migliaia), esito delle stime condotte in relazione a quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 37 in materia di *onerous contracts* dalla Capogruppo. Il *reversal*, pari a

Euro 225 migliaia, è volto alla compensazione delle marginalità operative negative di periodo stimate in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, al fine di neutralizzarne l'impatto sulla redditività del Gruppo. Sulla base delle proiezioni elaborate per la stima dell'accantonamento, si prevede un riassorbimento, stante l'orizzonte temporale medio dei contratti analizzati, pari a Euro 412 migliaia dell'ammontare stanziato entro i prossimi dodici mesi.

Si segnala inoltre che, la quota di TFR corrispondente al perimetro dei dipendenti afferente al progetto di *restructuring* di Ariccia di cui si è data opportuna informativa in sede di relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021, è stata anch'essa classificata nelle passività correnti.

Altre passività finanziarie non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Debito opzione <i>put</i> Wash Service S.r.l.	389	388
Totale	389	388

La voce è relativa al debito connesso all'opzione *put* nei confronti dei soci della società Wash Service S.r.l.

Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Debiti verso fornitori	73.835	68.931
Debiti verso Società collegate	2.085	1.843
Debiti verso Società controllante	4.424	4.703
Debiti verso Società sottoposte al controllo delle controllanti	553	208
Totale	80.897	75.685

Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Debito verso Area S.r.l.	-	200
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	14	12
Debito opzione <i>put</i> Steritek S.p.a.	1.846	1.843
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	-	399
Totale	1.860	2.454

La variazione della voce è connessa in particolare al pagamento di dell'ultima *tranche* di prezzo per il 90% delle quote di Wash Service S.r.l. acquistate nel corso del 2019, nonché al pagamento della restante *tranche* dell'acquisizione da Area S.r.l. delle quote afferenti alla società Brixia S.r.l.

Altri debiti correnti

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

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021
Risconti e ratei passivi	232	278
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.499	5.202
Debiti verso i dipendenti	10.697	9.723
Debiti IRPEF dipendenti/professionisti	1.520	2.741
Altri debiti	1283	785
Totale	18.231	18.729

La variazione della voce è connessa prevalentemente al debito verso i dipendenti il quale, rispetto al periodo di confronto, comprende la progressiva maturazione delle competenze inerenti tredicesime e premialità.

5.4 Commento alle principali variazioni economiche

Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Al 31 marzo 2022, i consumi di materie prime ammontano ad Euro 7.214 migliaia, in aumento di Euro 339 migliaia rispetto al periodo precedente, principalmente a seguito dei maggiori costi sostenuti per materiali di consumo e carburanti, i quali hanno risentito negativamente delle dinamiche di incremento prezzi in essere. I consumi si riferiscono principalmente all'acquisto di prodotti di lavaggio, prodotti chimici, imballaggi, ricambi, nonché di prodotti monouso e DPI.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1° gennaio al 31 marzo	
	2022	2021
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	8.156	7.336
Viaggi e trasporti	3.779	3.379
Utenze	5.191	3.149
Costi amministrativi	866	938
Costi consortili e commerciali	1.507	1.480
Spese per il personale	667	560
Manutenzioni	2.224	2.025
Costo godimento beni di terzi	676	697
Altri servizi	369	356
Totale	23.435	19.920

La voce Costi per servizi registra un aumento del 17,6% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 3.515 migliaia, passando da Euro 19.920 migliaia nel primo trimestre 2021 a Euro 23.435 migliaia nel primo trimestre 2022. L'aumento si riscontra anche in termini di incidenza sui ricavi, che passa da 32,9% nei primi tre mesi del 2021 a 35,8% nei primi tre mesi del 2022 principalmente a fronte dei significativi incrementi nelle tariffe energetiche registrati a partire dall'ultimo trimestre del 2021. La voce Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali ha registrato un aumento pari ad Euro 820 migliaia, principalmente ascrivibile al mutato assetto logistico e produttivo volto alla gestione del servizio di lavanderia e guardaroba connesso all'avvio di nuove gare d'appalto. I costi per Viaggi e trasporti mostrano un incremento pari a Euro 400 migliaia rispetto al 31 marzo 2021, prevalentemente generato dalla Capogruppo, e nello specifico al settore

alberghiero che ritorna ad una piena attività rispetto primo trimestre 2021 pesantemente colpito dall'emergenza Covid, ed alle nuove gare avviate nell'area nord-est italiana (iniziate nel corso del 2021, ora a regime). I costi relativi alle Utenze mostrano un incremento pari a Euro 2.042 migliaia rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente esercizio precedente ovvero una crescita del 2,7% in termini di incidenza sui ricavi, a causa del protrarsi delle significative dinamiche di incrementi prezzi iniziate a fine 2021, le quali si sono ulteriormente acuite a seguito del destabilizzante contesto macroeconomico e geopolitico in essere.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1° gennaio al 31 marzo	
	2022	2021
Costi per emolumenti Amministratori	311	284
Salari e stipendi	15.204	14.314
Lavoro interinale	699	461
Oneri sociali	4.993	4.747
Trattamento di fine rapporto	1.110	940
Altri costi	59	59
Totale	22.376	20.805

La voce Costo del personale passa da Euro 20.805 migliaia al 31 marzo 2021 a Euro 22.376 migliaia al 31 marzo 2022, registrando un incremento pari a Euro 1.571 migliaia. L'incremento è imputabile sia ad un aumento dei costi relativi alla voce Salari e stipendi, per effetto dell'aumento del numero di dipendenti del Gruppo, sia a un incremento relativo alla voce Lavoro interinale, principalmente ascrivibile al settore alberghiero ed all'entrata a regime delle gare di appalto del nord-est Italia iniziate nel corso dell'esercizio precedente.

	Unità al 31 marzo	
	2022	2021
Dirigenti	17	17
Quadri	38	40
Impiegati	294	281
Operai	3.360	3.328
Totale	3.709	3.666

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1° gennaio al 31 marzo	
	2022	2021
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	293	359
Ammortamento immobilizzazioni materiali	13.546	12.844
Svalutazioni e accantonamenti	(12)	105
Totale	13.827	13.308

La voce Ammortamenti e svalutazioni registra un incremento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 519 migliaia passando da Euro 13.308 migliaia nei primi tre mesi 2021 a Euro 13.827 migliaia nel medesimo periodo del 2022. La variazione si contestualizza principalmente per l'incremento alla voce Ammortamento immobilizzazioni materiali, che passa da Euro 12.844 migliaia

al 31 marzo 2022 a Euro 13.546 migliaia nel medesimo periodo del 2022 a fronte dei maggior investimenti effettuati in area Italia e Brasile nel corso del 2021 e del primo trimestre 2022.

Proventi e Oneri finanziari

I Proventi finanziari risultano essere così composti:

<i>(Euro migliaia)</i>	dal 1° gennaio al 31 marzo	
	2022	2021
Interessi attivi banche	11	6
Interessi di mora	16	64
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	129	100
Altri proventi finanziari	13	8
Utili su cambi	168	-
Totale	337	178

Gli Oneri finanziari sono composti come segue:

<i>(Euro migliaia)</i>	dal 1° gennaio al 31 marzo	
	2022	2021
Interessi passivi e commissioni banche	(542)	(480)
Interessi e oneri altri finanziatori	(36)	(35)
Oneri finanziari su beneficiari dipendenti	(8)	(7)
Perdite su cambi	-	(107)
Altri oneri finanziari	(505)	(524)
Totale	(1.091)	(1.153)

L'incremento della voce Proventi finanziari è prevalentemente imputabile a utili su cambi registrati nel periodo per Euro 168 migliaia afferenti primariamente all'apprezzamento del Real rispetto all'Euro registrato rispetto al periodo di confronto. La principale variazione afferente agli Oneri finanziari è ascrivibile alla voce Perdite su cambi registrata nel periodo di confronto relativa al deprezzamento della Lira turca rispetto all'Euro registrato.

5.5 Posizione finanziaria netta consolidata

(Euro migliaia)	31 marzo 2022	31 dicembre 2021	31 marzo 2021
Denaro e valori in cassa e assegni	27	21	25
Banche conti correnti disponibili	3.891	3.196	4.725
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.918	3.217	4.750
Crediti finanziari correnti	5.664	6.087	6.078
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(86.168)	(76.251)	(82.495)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.382)</i>	<i>(3.285)</i>	<i>(3.432)</i>
Indebitamento finanziario corrente netto	(80.504)	(70.164)	(76.417)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(54.382)	(58.750)	(61.730)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(27.881)</i>	<i>(27.287)</i>	<i>(28.391)</i>
Indebitamento finanziario non corrente netto	(54.382)	(58.750)	(61.730)
Indebitamento finanziario netto	(130.968)	(125.697)	(133.397)

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 include, tra l'altro investimenti materiali, primariamente prodotti tessili e biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 12,3 milioni nonché il pagamento della quinta e ultima rata di prezzo per il 90% della società Wash Service S.r.l. per Euro 0,4 milioni e apporti finanziari in società a controllo congiunto per complessivi 1,0 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata pertanto passa da Euro 125.697 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 130.968 migliaia al 31 marzo 2022 con una variazione negativa pari ad Euro 5.271 migliaia mostrando tuttavia una variazione positiva pari a Euro 2.429 migliaia rispetto al 31 marzo 2021. Si ricorda, peraltro, che nel primo trimestre 2021 si registrava anche l'incasso del prezzo per la cessione del ramo *workwear* per circa Euro 9,5 milioni, elemento che presenta carattere di straordinarietà nell'esercizio 2021.

Si riporta di seguito anche il totale indebitamento finanziario redatto ai sensi della Raccomandazione ESMA del 4 marzo 2021 che trova applicazione a decorrere dal 5 maggio 2021, nella quale si rileva, nella voce "Debito finanziario corrente" il valore delle "Altre passività finanziarie correnti" e nella voce "Debiti commerciali e altri debiti non correnti" il valore delle "Altre passività finanziarie non correnti", nonché la sintesi dell'indebitamento finanziario diretto e indiretto del Gruppo.

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2022	al 31 dicembre 2021	al 31 marzo 2021
A. Disponibilità liquide	3.918	3.217	4.750
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	5.664	6.087	6.078
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	9.582	9.304	10.828
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(50.553)	(40.012)	(49.174)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(37.475)	(38.693)	(34.096)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.382)</i>	<i>(3.285)</i>	<i>(3.432)</i>
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(88.028)	(78.705)	(83.270)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(78.446)	(69.401)	(72.442)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(54.382)	(58.750)	(61.730)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(27.881)</i>	<i>(27.287)</i>	<i>(28.391)</i>
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(389)	(388)	(2.214)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(54.771)	(59.138)	(63.944)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(133.217)	(128.539)	(136.386)

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Roberto Olivi)

----- o -----

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Angelo Minotta 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

(Angelo Minotta)