



Resoconto intermedio della gestione

30 settembre 2019



**Servizi
Italia**

SERVIZI ITALIA S.P.A.
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.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.....	13
5	Note di commento.....	15
	5.1 Premessa	15
	5.2 Nuovi principi contabili IFRS adottati da 1° gennaio 2019	15
	5.3 Informazioni relative alle operazioni di acquisizione realizzate nel periodo	16
	5.4 Andamento per settore di attività e area geografica	17
	5.5 Commento alle principali variazioni patrimoniali	19
	5.6 Commento alle principali variazioni economiche.....	25
	5.7 Posizione finanziaria netta consolidata	27

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 2022)

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 2019, 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	Capogruppo
SRI Empreendimentos e Participações Ltda	Città di San Paolo, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	187.906.582	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	9.280.000	100% ^(*)
Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	Jaguariúna, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	2.825.060	65,1% ^(*)
Vida Lavanderias Especializada S.A.	Santana de Parnaíba, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	3.600.000	65,1% ^(*)
Aqualav Serviços De Higienização Ltda	Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	15.400.000	100% ^(*)
SIA Lavanderia S.A. in liquidazione	Manaus, Stato di Amazonas - Brasile	BRL	9.766.227	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 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%
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% ^(*)
CO.SE.S S.c.r.l. in liquidazione	Perugia - Italia	EUR	10.000	25%
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	Istanbul - Turchia	TRY	10.342.000	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	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	MA D	122.000	51%
Idsmmed Servizi Pte. Limited	Singapore - Singapore	SGD	1.000.000	30%
StirApp S.r.l.	Modena - Italia	EUR	208.124	25%

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

3 OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2019 include i dati economici, patrimoniali e finanziari estratti dal bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2019 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).

Modifiche ai principi contabili adottati

Con decorrenza 1° gennaio 2019 il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases", che sostituisce il principio contabile IAS 17 e le relative interpretazioni. Il principio IFRS 16 implica il riconoscimento tra le attività immobilizzate dei diritti d'uso dei beni in affitto che ricadono nell'ambito di applicazione del principio e l'iscrizione tra le passività del relativo debito finanziario.

Come consentito dalle regole di transizione, il Gruppo ha scelto di applicare l'IFRS 16 secondo il metodo retrospettivo modificato iscrivendo l'effetto cumulato derivante dall'applicazione del principio nel patrimonio netto al 1° gennaio 2019, pertanto i dati comparativi non sono stati riesposti. Laddove rilevanti, gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio sono descritti nelle seguenti analisi comparative.

Principali dati economici consolidati

I principali dati del conto economico consolidato al 30 settembre 2019 posti a confronto con il conto economico consolidato al 30 settembre 2018 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2019	30 settembre 2018	Variazione	Var. %	30 settembre 2019 ^(*)
Ricavi	196.407	186.583	9.824	5,3%	196.407
Ebitda (a)	52.206	50.236	1.970		48.267
Ebitda %	26,6%	26,9%		(0,3%)	24,6%
Risultato operativo (Ebit)	9.835	13.062	(3.227)		8.885
Risultato operativo (Ebit)%	5,0%	7,0%		(2,0%)	4,5%
Utile netto	7.684	10.307	(2.623)		8.156
Utile netto %	3,9%	5,5%		(1,6%)	4,2%

(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.

(*) Risultati economici depurati degli effetti di applicazione dell'IFRS 16

A seguito dell'adozione del nuovo IFRS 16 nel periodo sono stati rilevati minori canoni per affitti per Euro 3.939 migliaia, maggiori ammortamenti per Euro 2.989 migliaia, maggiori oneri finanziari per 1.615 migliaia e minori imposte per Euro 193 migliaia rispetto ad un conto economico redatto con principi contabili uniformi rispetto al bilancio intermedio al 30 settembre 2018.

Principali dati patrimoniali consolidati

I principali dati patrimoniali consolidati al 30 settembre 2019 confrontati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2018, e al 1° gennaio 2019 inclusivo dell'effetto di prima applicazione dell'IFRS 16, espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2019	1° gennaio 2019	Variazione	Var. %	31 dicembre 2018
Capitale circolante netto operativo ^(a)	16.091	7.957	8.134	102,4%	7.957
Altre attività/passività a breve ^(b)	(15.647)	(13.102)	(2.545)	19,4%	(13.102)
Capitale circolante netto	444	(5.145)	5.589	-108,6%	(5.145)
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	271.678	259.447	12.231	4,7%	225.578
di cui Diritti d'uso per IFRS 16	36.393	33.869	2.524	7,5%	-
Capitale investito netto	272.122	254.302	17.819	7,0%	220.433
Patrimonio netto (B)	137.829	138.238	(409)	-0,3%	138.238
Indebitamento finanziario netto ^(d) (A)	134.293	116.064	18.229	15,7%	82.195
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	35.851	33.869	1.982	5,9%	-
Capitale investito netto^(c)	272.122	254.302	17.820	7,0%	220.433
Gearing [A/(A+B)]	49,4%	45,6%			37,3%
Debt/Equity (A/B)	97,4%	84,0%			59,5%

- (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 del 2019, l'andamento della gestione ha evidenziato un incremento del fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia del 5,3% (+5,9% a parità di cambi) rispetto al bilancio chiuso al 30 settembre 2018, con ricavi delle vendite e delle prestazioni che ammontano complessivamente ad Euro 196.407 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 (che in termini assoluti rappresentano il 74,3% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 136.125 migliaia nei primi nove mesi del 2018 ad Euro 146.012 migliaia, con un incremento del 7,3% principalmente grazie alla positiva crescita del fatturato estero (+10,5% in Brasile e +10,3% in Turchia), oltre che a seguito delle acquisizioni di Wash Service S.r.l., di Ekolav S.r.l. e del ramo d'azienda relativo a Lavanderia Bolognini M&S S.r.l. Con riferimento all'incremento dei ricavi generati all'estero, si segnala in particolare che questo sviluppo è stato in particolare sostenuto da un'ottima crescita organica in valuta locale (+12,2% in Brasile e +26,9% in Turchia), in parte tuttavia negativamente impattato da un effetto di traduzione cambi negativo sia con riferimento al Real Brasiliano (effetto cambi negativo dell'1,7% sui ricavi dell'area Brasile) sia per quanto riguarda la Lira Turca (effetto cambi negativo del 16,6% sui ricavi dell'area Turchia).

- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 7,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 16.044 migliaia nei primi nove mesi del 2018 ad Euro 15.033 migliaia, con un decremento del 6,3% dovuta alla cessazione di alcuni contratti relativi alle aree Friuli ed Emilia Romagna unitamente alla contrazione di alcune forniture verso l'estero.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C) (18,0% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 34.414 migliaia nei primi nove mesi del 2018 ad Euro 35.363 migliaia, con un incremento del 2,8% in cui incide sulla crescita anche il nuovo settore di forniture "chiavi in mano", *global service* e *project financing* di edilizia sanitaria.

L'**EBITDA** consolidato è cresciuto da Euro 50.236 migliaia nei primi nove mesi del 2018 ad Euro 52.206 migliaia, con un'incidenza sui ricavi del 26,6% (considerando l'effetto contabile relativo all'applicazione del nuovo IFRS16), in diminuzione rispetto al 26,9% del periodo precedente. Si segnala che nel periodo sono stati sostenuti costi di *start-up* superiori alle attese relativamente all'avvio delle attività di lavanolo nel settore alberghiero (dove è stato iniziato un percorso di diversificazione a partire da fine 2018). In tale ambito il Gruppo ha registrato in particolare un incremento dei costi del personale e della logistica (trasporti e affitto magazzini). Il costo del personale di struttura è cresciuto in linea con la necessità di sostenere gli obiettivi di sviluppo e consolidamento dei fatturati e dei risultati economici delle recenti acquisizioni e delle attività estere e delle strategie di crescita del Gruppo. Si segnala inoltre una diminuzione dell'incidenza dei costi delle materie prime controbilanciata da un incremento delle incidenze dei costi dei servizi ascrivibili in particolare alla crescita dei costi dell'energia.

Il risultato operativo (**EBIT**) è passato da Euro 13.062 migliaia nel corso dei primi nove mesi 2018 (7,0% rispetto al fatturato di periodo) ad Euro 9.835 migliaia nel corso del medesimo periodo 2019 (5,0%, ovvero 5,7% a parità di cambio e perimetro), per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione dell'EBITDA. L'incidenza degli ammortamenti sul fatturato, escludendo i maggiori ammortamenti conseguenti l'applicazione dell'IFRS 16, appare sostanzialmente in linea rispetto ai primi nove mesi del precedente periodo. Si registra un incremento in valore assoluto degli ammortamenti materiali connesso all'acquisizione di Wash Service S.r.l., Ekolav S.r.l. e del ramo d'azienda relativo a Lavanderia Bolognini M&S S.r.l.

La gestione finanziaria ha evidenziato proventi finanziari pressoché stabili. Escludendo i maggiori costi per interessi passivi conseguenti l'applicazione dell'IFRS16, gli oneri finanziari risultano in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente principalmente per un incremento dei tassi di interesse sul mercato finanziario turco e per effetto dell'adeguamento del debito per l'opzione *put* in capo ai soci di minoranza delle società Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.

Le imposte di periodo sono pari a Euro 712 migliaia, con un'incidenza sul risultato ante imposte dell'8,5% in calo rispetto al 12,1% del comparato 2018 principalmente per l'effetto cumulativo dei benefici fiscali derivanti, nell'area italiana, dalla deduzione dal reddito d'impresa dei cosiddetti "super e iperammortamenti" sugli investimenti come previsto dalla Legge di Bilancio 2017 (L. 232/2016).

Il bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2019 chiude pertanto con un **utile netto** pari ad Euro 7.684 migliaia rispetto ad Euro 10.307 migliaia dello stesso periodo dell'anno.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2019 è risultato pari a Euro 134.293 migliaia (Euro 98.442 migliaia al netto dell'effetto IFRS 16), rispetto a Euro 116.064 migliaia al 31 dicembre 2018 (Euro 82.195

migliaia al netto dell'effetto IFRS 16). Si segnala a tal riguardo che nel mese di ottobre 2019 la Capogruppo ha beneficiato di rimborsi in relazione ad IVA in attesa di liquidazione pari ad Euro 3.864 migliaia.

Eventi e operazioni di rilievo

In data 28 gennaio 2019, il Gruppo ha comunicato l'avvenuto *signing* per l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale della società Wash Service S.r.l., attiva principalmente nel nord Italia nell'offerta di servizi di lavaggio e noleggio di biancheria piana, biancheria ospite e capi del personale operativo di strutture sanitario-ospedaliere, residenze assistenziali, case di cura e case di riposo.

In data 7 marzo 2019 il Gruppo ha comunicato che, nel mese di febbraio 2019, un eccezionale malfunzionamento avvenuto all'interno del *data center* primario, situato presso le strutture del provider dei servizi di *data hosting* e della connettività di rete, ha reso indisponibile una parte del sistema informativo contabile del Gruppo, determinando la perdita di una parte delle registrazioni contabili dell'esercizio 2018. Le procedure di ripristino delle macchine compromesse e del sistema informativo nonché quelle di ricostruzione delle informazioni contabili fino alla data dell'incidente, grazie anche alla disponibilità di dati contenuti sui sistemi gestionali e ausiliari che non sono stati interessati dal malfunzionamento, si sono concluse con successo. Il malfunzionamento informatico occorso non ha in alcun modo intaccato l'ordinaria operatività del Gruppo e i servizi prestati alle strutture dei clienti.

In data 21 marzo 2019, il Gruppo ha annunciato di aver firmato un accordo vincolante per acquisire una quota del 25,0% di StirApp S.r.l., mediante sottoscrizione di un aumento di capitale riservato in una o più *tranche*. StirApp (www.stirapp.it) è una *start-up* innovativa attiva prevalentemente nella progettazione e gestione di applicazioni e siti web dedicati alla prenotazione e gestione di servizi di lavanderia e stireria sia per i cittadini privati (con canale B2C) che per il settore corporate aziendale (tramite canali B2B e B2B2C), dove recentemente ha sottoscritto contratti di servizio con rilevanti realtà industriali e finanziarie.

In data 9 aprile 2019, si è tenuta l'Assemblea dei Soci delle società brasiliane SIA Lavanderia S.A. e Steriliza Serviços de Esterilização S.A., per la messa in liquidazione delle stesse.

In data 30 maggio 2019, l'Assemblea degli Azionisti

- in sede ordinaria: (i) ha approvato il bilancio d'esercizio della Capogruppo chiuso al 31 dicembre 2018 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,16 con l'esclusione delle azioni proprie in portafoglio; (ii) ha rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione, previa revoca dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata in data 20 aprile 2018 per quanto non utilizzato;
- in sede straordinaria: ha approvato le modifiche proposte dal Consiglio di Amministrazione agli articoli 2, 13, 15 e 20 dello Statuto sociale.

In data 31 maggio 2019 la Capogruppo ha ottenuto la certificazione SA8000, la principale certificazione per la Responsabilità Sociale d'Impresa, che definisce lo standard globale per aziende e organizzazioni che intendono garantire ed affermare la propria eticità e conformità al rispetto e alla tutela dei diritti umani e dei lavoratori, alla lotta per lo sfruttamento del lavoro minorile e alla tutela del benessere e della sicurezza dei dipendenti sul posto di lavoro.

In data 19 luglio 2019, il Gruppo ha comunicato l'acquisizione del rimanente 50% del capitale sociale di Ekolav S.r.l., società avente sede nella regione Toscana ed attiva nell'offerta di servizi di lavaggio e noleggio di biancheria piana, biancheria ospite e capi del personale in particolare per case di riposo, residenze assistenziali, strutture ospedaliere e clienti industriali. L'acquisizione del controllo consentirà a Servizi Italia di consolidare integralmente i risultati di Ekolav S.r.l. e mettere in atto alcune azioni operative volte a sostenere la crescita dei ricavi e dei margini, nonché a generare sinergie di carattere produttivo e commerciale con il Gruppo.

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)
Regione Emilia Romagna Intercenter (Area Modena)*	Servizi di lavanoleggio	5	3.800
Regione Emilia Romagna Intercenter (Area Parma)*	Servizio di lavanoleggio	5	3.500
Regione Emilia Romagna Intercenter (Area Reggio E.)*	Servizio di lavanoleggio	5	3.700
Istituto Burlo Garofalo di Trieste**	Servizio di sterilizzazione strumentario chirurgico	6 mesi	168
Azienda Ospedaliera Nazionale SS. Antonio e Biagio e Cesare Arrigo di Alessandria**	Servizio di noleggio e lavaggio indumenti da lavoro e DPI per operatori 118	2	65
Azienda Pubblica di Servizi alla Persona Centro Residenziale Abelardo Collini - Pinzolo*	Servizio di lavanoleggio biancheria piana e divise	2	64
APSS Casa di Riposo San Vigilio - Fondazione Bonazza*	Servizio di lavanoleggio biancheria piana e divise	2	92
Opere Pie Devoto Marina Sivori - Lavagna (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)*	Servizi di lavanolo e materasseria	9	1.020
Azienda Servizi alla Persona "Seneca"***	Servizi di lavanoleggio biancheria piana e divise	3	199
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.**	Servizio di noleggio e lavaggio indumenti da lavoro ad alta visibilità	3	68
ARCA S.p.A. - ASST Fatebenefratelli e Sacco*, ASST Melegnano e della Martesana*, ASST Vimercate**, Fondazione IRCCS Cà Granda ospedale Maggiore Policlinico** e ASST Valtellina e Alto Lario**	Servizio di lavanolo	4	5.233
Fondazione Pitsch APSP*	Servizio di lavanoleggio e trasporto biancheria piana	3	131
ASL Roma 6*	Servizio di sterilizzazione e noleggio dello strumentario chirurgico per Ospedale dei Castelli	10 mesi	215
APSP Città di Riva del Garda*	Servizi di lavanoleggio biancheria piana e divise	1,5	115
Arca S.p.A. - ASST del Garda*	Servizio di lavanolo	5	1.006
Arca S.p.A. - ASST Mantova*	Servizio di lavanolo	5	1.197
Arca S.p.A. - ASST Crema*	Servizio di lavanolo	5	576
APSP Levico Curae**	Servizio di lavanoleggio biancheria piana	2	91
Arca S.p.A. - ASST Spedali Civili di Brescia*	Servizio di lavanolo	5	1.582
Arca S.p.A. - ASST Cremona*	Servizio di lavanolo	5	946
Arca S.p.A. - ASST Franciacorta*	Servizio di lavanolo	5	571
Antica Scuola dei Battuti*	Servizio di lavanolo biancheria, logistica interna e guardaroba	2	307
Arca S.p.A. - ASST dei Sette Laghi*	Servizio di sterilizzazione l'Ospedale di Varese e fornitura a noleggio e manutenzione dello	9	2.459

	strumentario chirurgico per gli ospedali di Varese, Filippo del Ponte di Varese e Tradate		
ETRA S.p.A.**	Servizio di lavaggio, igienizzazione e manutenzione indumenti da lavoro e dispositivi di protezione ad alta visibilità	2	120
Metropolitana Milanese S.p.A.**	Servizio di noleggio, ritiro, condizionamento e riconsegna dei dispositivi di protezione individuale	4	279
Arca S.p.A. – ASST Pavia*	Servizio di lavanolo e servizi connessi	5	1.119

* riaggiudicato

**nuovo cliente

Oltre alle aggiudicazioni di periodo sopra indicate, si segnala la mancata riconferma della gara d'appalto relativa ai servizi di lavanolo delle Aziende Sanitarie della Regione Lazio. Il relativo provvedimento è stato impugnato con esito negativo. Si rileva tuttavia, che ad oggi è pendente il termine per proporre azione revocatoria della sentenza.

In relazione alle procedure di affidamento pubblico, si evidenzia, inoltre, un incremento del contenzioso dovuto ad impugnazioni proposte dai *competitor*, con connessa necessità di patrocinio legale e un conseguente allungamento delle tempistiche di avvio delle commesse aggiudicate.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

La Società, all'11 novembre 2019, ha complessivamente acquistato sul Mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana 761.722 azioni proprie, pari al 2,39% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati ottenuti a chiusura del terzo trimestre 2019 scontano da un lato l'avvio di un percorso di diversificazione dell'attività di lavanolo e di integrazione e ottimizzazione delle più recenti acquisizioni, ma evidenziano i crescenti risultati in termini di fatturato e marginalità della strategia di internazionalizzazione del Gruppo soprattutto nei territori dove il percorso di crescita e consolidamento dei risultati è stato avviato già da qualche anno. Il Gruppo ha l'obiettivo di rafforzare il proprio posizionamento nei Paesi in cui opera, al fine di trascinare la crescita organica; nonché di registrare una favorevole evoluzione dei ricavi, grazie alla diversificazione dei servizi/clientela e dei principali indicatori di redditività. Tali obiettivi saranno raggiunti mediante investimenti volti alla crescita esterna e 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 2019 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 30 settembre 2019	2,74
Prezzo massimo di periodo	4,14
Prezzo minimo di periodo	2,40
Prezzo medio di periodo	3,45
Volumi scambiati nel periodo	4.833.477
Volumi medi nel periodo	25.439

Volumi e Prezzo delle azioni al 30 settembre 2019



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.

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

Altre informazioni

Gli Amministratori danno atto che il Gruppo 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 Capogruppo 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 2019	31 dicembre 2018
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	170.331	129.609
Immobilizzazioni immateriali	5.936	4.809
Avviamento	71.907	67.926
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.283	24.463
Partecipazioni in altre imprese	3.676	3.725
Crediti finanziari	5.922	6.844
Imposte differite attive	3.943	3.023
Altre attività	5.898	6.444
Totale attivo non corrente	291.896	246.843
Attivo corrente		
Rimanenze	6.757	6.197
Crediti commerciali	80.661	75.900
Crediti per imposte correnti	1.758	1.961
Crediti finanziari	9.401	8.030
Altre attività	12.742	8.868
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.112	7.003
Totale attivo corrente	117.431	107.959
TOTALE ATTIVO	409.327	354.802
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	31.130	31.430
Altre Riserve e Utili a nuovo	95.764	93.045
Risultato economico del periodo	7.313	11.600
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	134.207	136.075
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	3.622	2.163
TOTALE PATRIMONIO NETTO	137.829	138.238
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	71.930	36.044
Imposte differite passive	2.412	2.014
Benefici ai dipendenti	11.251	10.179
Fondi rischi ed oneri	2.574	2.651
Altre passività finanziarie	3.981	6.421
Totale passivo non corrente	92.148	57.309
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	77.876	61.184
Debiti commerciali	71.327	74.140
Debiti per imposte correnti	408	61
Altre passività finanziarie	8.919	3.602
Altri debiti	20.820	20.268
Totale passivo corrente	179.350	159.255
TOTALE PASSIVO	271.498	216.564
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	409.327	354.802

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	30 settembre 2019	30 settembre 2018
Ricavi delle vendite	196.407	186.583
Altri proventi	3.291	3.902
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(20.054)	(19.550)
Costi per servizi	(58.943)	(56.845)
Costi del personale	(67.420)	(62.700)
Altri costi	(1.075)	(1.154)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(42.371)	(37.174)
Risultato operativo	9.835	13.062
Proventi finanziari	1.568	1.500
Oneri finanziari	(4.727)	(2.627)
Proventi/oneri da partecipazioni	629	143
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.091	(350)
Risultato prima delle imposte	8.396	11.728
Imposte correnti e differite	(712)	(1.421)
Risultato economico del periodo	7.684	10.307
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	7.313	9.825
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	371	482

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Euro migliaia)	30 settembre 2019	30 settembre 2018
Risultato economico del periodo	7.684	10.307
<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	(969)	(11.020)
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(1.394)	(232)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	(2.363)	(11.252)
Totale risultato economico complessivo del periodo	5.321	(946)
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	4.990	(852)
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	331	(94)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	30 settembre 2019	1° gennaio 2019	31 dicembre 2018	30 settembre 2018
Denaro e valori in cassa e assegni	331	54	54	51
Banche conti correnti disponibili	5.781	6.949	6.949	6.763
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.112	7.003	7.003	6.814
Crediti finanziari correnti	9.401	8.030	8.030	8.151
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(77.876)	(64.848)	(61.184)	(61.343)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.726)</i>	<i>(3.664)</i>		
Indebitamento finanziario corrente netto	(68.475)	(56.818)	(53.154)	(53.192)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(71.930)	(66.249)	(36.044)	(33.202)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(32.125)</i>	<i>(30.205)</i>		
Indebitamento finanziario non corrente netto	(71.930)	(66.249)	(36.044)	(33.202)
Indebitamento finanziario netto	(134.293)	(116.064)	(82.195)	(79.580)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2019 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 2019, 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 2019, come già descritto nel bilancio consolidato al 30 giugno 2019 incluso nella relazione finanziaria semestrale. Si segnala che, come previsto dalla comunicazione Consob N. DEM/5073567 del 4 novembre 2005, il Gruppo si è avvalso 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., 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 SIA Lavanderia S.A. in liquidazione) e Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (capogruppo della società Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.).

In data 29 luglio 2019, la Junta Comercial di San Paolo ha approvato il processo di estinzione della società Steriliza Serviços de Esterilização S.A. in liquidazione, inizialmente deliberato dall'assemblea della società. Pertanto a partire dalla data di cui sopra la società risulta estinta e di conseguenza estromessa dal perimetro di consolidamento del Gruppo. In data 8 agosto 2019 tramite atto notarile è stata dichiarata la cessazione dell'attività della società Se.Sa.Tre. S.c.r.l. in liquidazione. La società è stata cancellata e accolto il deposito dell'atto dalla camera di commercio di Genova in data 3 settembre 2019. La società pertanto risulta estinta e di conseguenza estromessa dal perimetro di consolidamento.

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 2019.

5.2 Nuovi principi contabili IFRS adottati da 1° gennaio 2019

Dal 1° gennaio 2019 il Gruppo ha adottato il principio IFRS 16 "Leases" che comporta una diversa rendicontazione contabile dei contratti di leasing rispetto al precedente principio IAS 17 che ha sostituito. Rientrano nella definizione di leasing i contratti che conferiscono il diritto di controllare un'attività specifica ("right of use"), per un periodo di tempo definito, in cambio di un corrispettivo. Il nuovo principio elimina per il locatario la distinzione tra leasing operativo e leasing finanziario e riconduce tutte le diverse casistiche ad un'unica fattispecie distinguendo i contratti di leasing dai contratti per servizi, sulla base delle seguenti discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Alla data di decorrenza del leasing, il locatario deve rilevare l'attività consistente nel diritto di utilizzo e la passività del leasing. L'attività consistente nel diritto di utilizzo deve essere valutata al costo, mentre la passività deve essere pari al valore attuale dei pagamenti dovuti e non ancora versati a tale data, attualizzati al tasso di interesse implicito del contratto.

Nell'adottare l'IFRS 16, il Gruppo si è avvalso dell'esenzione concessa dal paragrafo IFRS 16:5(a) in relazione agli *short-term lease* per le classi di attività autoveicoli e impianti ed attrezzature, come pure dell'esenzione concessa dell'IFRS 16:5(b) per quanto concerne i contratti di *lease* per i quali l'*asset* sottostante si configura come *low-value asset* (di valore non superiore a Euro 5.000 quando nuovi). Per tali contratti l'introduzione dell'IFRS 16 non comporterà la rilevazione della passività finanziaria del *lease* e del relativo diritto d'uso, ma i canoni di locazione saranno rilevati a conto economico su base lineare per la durata dei rispettivi contratti.

Il Gruppo ha scelto di applicare il principio retrospettivamente, iscrivendo l'effetto cumulato derivante dall'applicazione del principio nel patrimonio netto al 1° gennaio 2019, secondo quanto previsto dai paragrafi IFRS 16:C7-C13. In particolare, il Gruppo ha rilevato, relativamente ai contratti di *lease* precedentemente classificati come operativi:

- una passività finanziaria, pari al valore attuale dei pagamenti futuri residui alla data di transizione, attualizzati utilizzando per ciascun contratto l'*incremental borrowing rate* applicabile alla data di transizione;
- un diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria alla data di transizione, al netto di eventuali ratei e risconti attivi/passivi riferiti al *lease* e rilevati nello stato patrimoniale alla data di chiusura del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Gli effetti sulla situazione patrimoniale finanziaria al 1° gennaio 2019 per effetto dell'adozione dell'IFRS 16 sono riportati di seguito:

(Euro migliaia)	Effetti al 1° gennaio 2019
Attivo non corrente	
Terreni e Fabbricati	32.790
Attrezzature	264
Altri beni	815
Passivo non corrente	
Passività finanziarie non correnti per <i>lease</i>	30.205
Passivo corrente	
Passività finanziarie correnti per <i>lease</i>	3.664
Totale effetto sulle riserve di Patrimonio netto	-

5.3 Informazioni relative alle operazioni di acquisizione realizzate nel periodo

Acquisizione del 90% di Wash Service S.r.l.

In data 27 febbraio 2019, il Gruppo ha acquisito il 90% del capitale di Wash Service S.r.l., società attiva principalmente nel nord Italia nell'offerta di servizi di lavaggio e noleggio di biancheria piana, biancheria ospite e capi del personale operativo di strutture sanitario-ospedaliere, residenze assistenziali, case di cura e case di riposo. Il prezzo di acquisto delle quote è stato determinato in Euro 5.002 migliaia, in parte già corrisposto e in parte da erogarsi in più *tranche* fino al 2022. L'acquisizione ha comportato l'iscrizione di una passività per la parte di prezzo differita e la stima dell'uscita di cassa stimata corrispondente al futuro esercizio delle opzioni

put/call, reciprocamente detenute dai soci che regolano il trasferimento del residuo 10% di Wash Service S.r.l., esercitabili nel 2024.

Alla data di esercizio, le opzioni verranno valorizzate sulla base di una formula legata alle performance economiche della società nell'esercizio 2023 e dell'effettiva posizione finanziaria netta, soggetta a limiti minimi e massimi rispetto al prezzo di acquisizione. Tenuto conto delle caratteristiche specifiche delle opzioni, alla data di acquisizione è stata iscritta una passività per Euro 860 migliaia e una corrispondente riduzione del patrimonio netto di Gruppo.

Il confronto tra il valore pro-quota acquisito del *fair value* delle attività e passività di Wash Service S.r.l. al 27 febbraio 2019 e il corrispettivo complessivo pari a Euro 5.002 migliaia ha condotto alla determinazione di un avviamento pari a Euro 3.368 migliaia. La valutazione a *fair value* della partecipata ha evidenziato dei maggiori valori correnti rispetto ai corrispondenti valori contabili riferibili prevalentemente all'allocazione del valore di un portafoglio clienti per Euro 902 migliaia e agli effetti di applicazione dell'IFRS 16 sui *lease* in essere alla data di acquisizione corrispondenti ad attività per diritti d'uso per Euro 1.303 migliaia e passività finanziarie per Euro 1.030. Complessivamente le rettifiche hanno comportato un incremento di Euro 857 migliaia, al netto dell'effetto fiscale, del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione.

Acquisizione del 50% di Ekolav S.r.l.

In data 19 luglio 2019, il Gruppo ha acquisito il rimanente 50% del capitale sociale di Ekolav S.r.l., società avente sede nella regione Toscana ed attiva nell'offerta di servizi di lavaggio e noleggio di biancheria piana, biancheria ospite e capi del personale in particolare per case di riposo, residenze assistenziali, strutture ospedaliere e clienti industriali. Il prezzo di acquisto delle quote è stato determinato in Euro 600 migliaia, completamente corrisposto alla data del presente bilancio intermedio.

Trattandosi di un'operazione di aggregazione aziendale realizzata in più fasi, secondo quanto disposto dall'IFRS 3, si è proceduto a ricalcolare l'interessenza detenuta in precedenza in Ekolav S.r.l., pari al 50% del suo capitale sociale, rispetto al *fair value* pro-quota, determinato in Euro 600 migliaia, alla data di acquisizione, rilevando un provento pari a Euro 418 migliaia.

Il *fair value* delle attività, passività di Ekolav S.r.l. pari a Euro 248 migliaia rispetto al *fair value* delle quote precedentemente detenute e al corrispettivo complessivamente pari a Euro 1.200 migliaia hanno condotto alla determinazione di un avviamento pari a Euro 952 migliaia. Tale allocazione alla data di chiusura del presente resoconto risulta ancora provvisoria in quanto ci si è avvalsi dell'opzione concessa dal paragrafo 45 dell'IFRS 3.

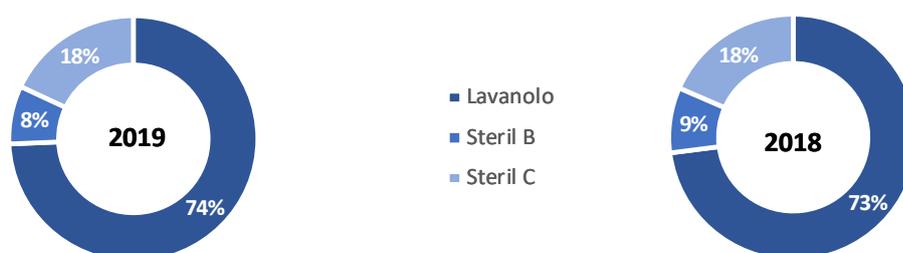
5.4 Andamento per settore di attività e area geografica

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di business per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2019 e 30 settembre 2018, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	30 settembre 2019	%	30 settembre 2018	%	Variazioni
Lavanolo	146.012	74,3%	136.125	73,0%	7,3%
Sterilizzazione biancheria (Steril B)	15.032	7,7%	16.044	8,6%	-6,3%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (Steril C)	35.363	18,0%	34.414	18,4%	2,8%
Ricavi delle vendite	196.407	100%	186.583	100,0%	5,3%

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 74,3% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 136.125 migliaia nei primi nove mesi del 2018 ad Euro 146.012 migliaia del 2019, con un incremento del 7,3% principalmente dovuto all'acquisizione di Wash Service S.r.l. ed Ekolav S.r.l. e del ramo d'azienda relativo a Lavanderia Bolognini M&S S.r.l, nonché alle crescite registrate nell'area Brasile e nell'area Turchia.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 7,7% dei ricavi del gruppo) passano da Euro 16.044 migliaia nei primi nove mesi del 2018 ad Euro 15.032 migliaia, con una diminuzione del 6,3% dovuta alla cessazione di alcuni contratti relativi all'area Friuli ed Emilia-Romagna unitamente alla contrazione delle forniture verso l'Albania.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C) (18,0% dei ricavi del gruppo) passano da Euro 34.414 migliaia nei primi nove mesi del 2018 ad Euro 35.363 migliaia del 2019, con un incremento del 2,8%.

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



I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per area geografica per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2019 e 30 settembre 2018, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	30 settembre 2019	%	30 settembre 2018	%	Variazioni
Italia	166.648	84,8%	159.642	85,6%	4,4%
Brasile	24.040	12,2%	21.756	11,7%	10,5%
Turchia	5.719	2,9%	5.185	2,8%	10,3%
Ricavi delle vendite	196.407	100,0%	186.583	100,0%	5,3%

Il fatturato consolidato è stato sostenuto in particolare dai ricavi dell'area Brasile, caratterizzati da una crescita organica in valuta locale del 12,2%, che è stata tuttavia negativamente impattata da un effetto di traduzione cambi negativo del 1,7% connesso al deprezzamento del Real Brasiliano rispetto all'Euro (complessivamente tale area ha registrato una variazione netta positiva del fatturato del 10,5%), al pari di quanto avvenuto nell'area Turchia con una crescita organica in valuta locale del 26,9%, a sua volta compensata da un effetto cambi negativo del 16,6% derivante dal deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro (complessivamente tale area ha registrato una variazione netta positiva del fatturato del 10,3%).

5.5 Commento alle principali variazioni patrimoniali

Immobilizzazioni materiali

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

(Euro migliaia)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Beni gratuitamente devolvibili	Attrezzature	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo Storico	7.061	135.653	32.235	63.471	138.900	9.136	386.456
Fondo Ammortamento	(2.326)	(90.837)	(21.587)	(49.529)	(92.568)	-	(256.847)
Saldo al 31 dicembre 2018	4.735	44.816	10.648	13.942	46.332	9.136	129.609
Effetti prima applicazione IFRS 16	32.789	-	-	264	815	-	33.868
Saldo 1° gennaio 2019	37.524	44.816	10.648	14.206	47.147	9.136	163.477
Differenze di traduzione	(32)	(191)	(21)	(5)	(20)	(80)	(349)
Variazione area di consolidamento	1.763	3.275	356	384	1.180	-	6.958
Incrementi	722	2.500	633	2.021	29.537	9.361	44.774
Decrementi	(67)	(74)	(20)	(93)	(34)	(2.994)	(3.282)
Ammortamenti	(2.469)	(5.927)	(1.583)	(3.553)	(27.416)	-	(40.948)
Svalutazioni (ripristino)	(282)	(182)	(7)	233	(61)	-	(299)
Riclassifiche	18	3.302	135	98	242	(3.795)	-
Saldo al 30 settembre 2019	37.177	47.519	10.141	13.291	50.575	11.628	170.331
Costo Storico	42.021	145.027	33.725	66.458	170.999	11.628	469.858
Fondo Ammortamento	(4.844)	(97.508)	(23.584)	(53.167)	(120.424)	-	(299.527)
Saldo al 30 settembre 2019	37.177	47.519	10.141	13.291	50.575	11.628	170.331

Nella voce Variazione area di consolidamento sono riportati i saldi della società Wash Service S.r.l., acquisita in data 27 febbraio 2019 e della società e Ekolav S.r.l. acquisita in data 19 luglio 2019.

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

Gli incrementi della voce Altri beni si riferiscono principalmente agli investimenti in biancheria (Euro 26.121 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 del periodo in esame.

La voce Immobilizzazioni in corso evidenzia un incremento pari ad Euro 9.361 migliaia principalmente per investimenti realizzati per:

- la riqualifica dello stabilimento sito in Barbariga (Euro 923 migliaia), la ristrutturazione del magazzino alberghiero di Varna (Euro 284 migliaia), la ristrutturazione dei locali adibiti a guardaroba presso l'Azienda Ospedaliera San Martino (Euro 96 migliaia);
- la fornitura e l'adeguamento di macchinari e impianti per le linee di lavaggio per complessivi Euro 6.775 migliaia di cui Euro 2.858 migliaia realizzati nell'area Italia, Euro 2.953 nell'area Brasile e Euro 1.164 migliaia realizzati nell'area Turchia;
- l'allestimento di sistemi di tracciabilità della biancheria destinati ai diversi guardaroba per Euro 379 migliaia.

Le riclassifiche delle Immobilizzazioni in corso pari ad Euro 3.795 migliaia sono prevalentemente ascrivibili alla messa in funzione di un nuovo impianto di lavaggio nell'area Turchia pari ad Euro 2.840 migliaia.

Gli incrementi alla voce Impianti e macchinari riguardano principalmente investimenti realizzati nell'area Italia per Euro 1.211 migliaia, nell'area Brasile per 1.076 migliaia e nell'area Turchia per Euro 213 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	5.133	7.466	634	233	13.466
Fondo Ammortamento	(4.421)	(4.236)	-	-	(8.657)
Saldo al 31 dicembre 2018	712	3.230	634	233	4.809
Differenze di traduzione	(2)	-	(8)	1	(9)
Variazione area di consolidamento	54	902	-	-	956
Incrementi	252	-	-	793	1.045
Decrementi	-	-	-	(15)	(15)
Ammortamenti	(334)	(410)	(97)	-	(841)
Svalutazioni (ripristino)	(9)	-	-	-	(9)
Riclassifiche	12	-	-	(12)	-
Saldo al 30 settembre 2019	685	3.722	529	1.000	5.936
Costo Storico	5.521	8.368	622	1.000	15.511
Fondo Ammortamento	(4.836)	(4.646)	(93)	-	(9.575)
Saldo al 30 settembre 2019	685	3.722	529	1.000	5.936

La voce Variazione area di consolidamento è relativa primariamente all'emersione del portafoglio clienti iscritto in seguito al consolidamento della società Wash Service S.r.l. pari ad Euro 902 migliaia.

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è essenzialmente dovuto a investimenti in corso in software per Euro 793 migliaia (di cui Euro 765 migliaia realizzati dalla Capogruppo ed Euro 22 migliaia dalle società brasiliane).

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 2018	Incrementi/ (Decrementi)	Differenze di traduzione	al 30 settembre 2019
CGU Italia	47.364	4.320	-	51.684
CGU Turchia	11.306	-	(166)	11.140
CGU Brasile	9.256	-	(173)	9.083
Totale	67.926	4.320	(339)	71.907

La variazione rilevata nel periodo è attribuibile all'emersione dell'avviamento incluso nel prezzo di acquisto del 90% del capitale della Wash Service S.r.l. pari ad Euro 3.368 migliaia, all'emersione dell'avviamento incluso nel

prezzo di acquisto del residuo 50% del capitale della Ekolav S.r.l. pari ad Euro 952 migliaia e alle differenze cambio da conversione in Euro degli avviamenti sorti dalle acquisizioni in Brasile e in Turchia.

L'allocazione dell'avviamento emerso afferente la società Ekolav alla data di chiusura del presente resoconto risulta ancora provvisoria in quanto ci si è avvalsi dell'opzione concessa dal paragrafo 45 dell'IFRS 3.

Alla data di approvazione del presente bilancio consolidato di periodo 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 2018.

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

	Movimentazione al 30 settembre 2019					
	1° gennaio 2019	Incrementi (Decrementi)	Variazioni OCI	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Differenza di Traduzione	30 settembre 2019
Imprese collegate e a controllo congiunto						
Saniservice Sh.p.k.	603	-	-	45	10	658
Finanza & Progetti S.p.A.	8.877	-	(1.394)	739	-	8.222
Brixia S.r.l.	2.860	-	-	(91)	-	2.769
Arezzo Servizi S.c.r.l.	5	-	-	-	-	5
CO.SE.S S.c.r.l.in liquidazione	4	-	-	-	-	4
PSIS S.r.l.	3.985	-	-	136	-	4.121
Ekolav S.r.l.	153	(182)	-	29	-	-
Steril Piemonte S.c.r.l.	1.973	-	-	-	-	1.973
AMG S.r.l.	2.431	(148)	-	50	-	2.333
Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	1.115	-	-	(47)	-	1.068
Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.	3	-	-	-	-	3
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	81	-	-	32	3	116
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	899	-	-	226	(77)	1.048
Shubhram Hospital Solutions Private Limited	(540)	-	-	58	(19)	(501)
Sanitary Cleaning Sh.p.k.	1.347	-	-	27	22	1.396
Idsmad Servizi Pte. Limited	127	-	-	(113)	2	16
StirApp S.r.l.	-	551	-	-	-	551
Totale	23.923	221	(1.394)	1.091	(59)	23.782
di cui Fondi per rischi ed oneri	(540)	-	-	58	(19)	(501)
di cui Partecipazioni in imprese collegate e controllo congiunto	24.463	221	(1.394)	1.033	40	24.283

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

Le principali variazioni relative alla voce Partecipazioni valutate a patrimonio netto riguardano il decremento pari ad Euro 182 migliaia in seguito all'acquisizione del controllo della società Ekolav S.r.l. avvenuto in data 19 luglio 2019 e pertanto il consolidamento integrale della stessa, il decremento pari ad Euro 148 migliaia relativo ai dividendi distribuiti dalla società A.M.G. S.r.l. e il consolidamento secondo metodo del patrimonio netto della società StirApp S.r.l. per Euro 551 migliaia, precedentemente detenuta per una quota pari al 17,55%, a fronte dell'aumento di capitale che ha comportato, in data 27 settembre 2019, l'acquisizione da parte di Servizi Italia del 25% del capitale sociale della società.

La voce Variazione OCI negativa per Euro 1.394 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 collegata Finanza e Progetti S.p.A.).

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 2019	al 31 dicembre 2018
Imposta sostitutiva DL.185/2008 anni successivi	3.519	4.106
Crediti per rimborso IRES istanza di rimborso ai sensi dell'Art.2c.1-quater D.L.N. 201	175	175
Credito Aqualav in <i>escrow account</i>	1.814	1.805
Altre attività non correnti	390	358
Totale	5.898	6.444

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.

Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano, al 30 settembre 2019, ad Euro 80.661 migliaia in aumento di Euro 4.761 migliaia rispetto al 31 dicembre 2018.

Nel corso dei primi nove mesi del 2019 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 37.313migliaia per un corrispettivo di Euro 37.228 migliaia;
- ha ceduto con formula pro soluto a Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali per Euro 26.623migliaia per un corrispettivo di Euro 26.574 migliaia.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2019	al 31 dicembre 2018
Crediti verso altri	11.017	7.466
Risconti attivi	1.410	1.157
Depositi cauzionali attivi	205	205
Ratei attivi	110	40
Totale	12.742	8.868

La voce Crediti verso altri è composta dal credito della società San Martino 2000 S.c.r.l. verso la società consorziata Servizi Ospedalieri S.p.A. per complessivi Euro 1.400 migliaia, dal credito IVA per Euro 7.644 migliaia (Euro 4.322 al 31 dicembre 2018) 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 30 settembre 2019, 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 nove mesi del 2019, ha acquistato 299.446 azioni proprie per un controvalore di Euro 989 migliaia pari allo 0,94% del capitale sociale con un prezzo medio di acquisto di Euro 3,30 per azione. In seguito a tali operazioni, alla data del 30 settembre 2019, la Società deteneva 679.322 azioni proprie pari al 2,14% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie detenute in data 30 settembre 2019, pari a Euro 2.399 migliaia, è stato classificato in diminuzione del patrimonio netto. La Riserva legale e gli utili/(perdite) a nuovo si incrementano per effetto della destinazione dell'utile di esercizio 2018, dopo il pagamento di dividendi per Euro 5.008 migliaia. Si rileva inoltre l'effetto negativo per Euro 929 migliaia sulle riserve di traduzione del patrimonio delle società che predispongono il bilancio in valuta estera e principalmente a seguito del deprezzamento del Real Brasiliano e della Lira Turca.

Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un incremento passando da Euro 36.044 migliaia al 31 dicembre 2018 a Euro 71.930 migliaia al 30 settembre 2019. Tale variazione, pari ad Euro 35.886 migliaia, è collegata alla riclassificazione a breve delle rate di mutuo in scadenza entro i successivi 12 mesi, al rimborso delle quote di mutuo scadute in corso d'anno, alla sottoscrizione di due nuovi mutui chirografari con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. del valore di Euro 15.000 migliaia (debito residuo oltre 12 mesi pari ad Euro 9.375 migliaia) e con BPER Banca S.p.A. del valore di Euro 10.000 migliaia (debito residuo oltre 12 mesi pari ad Euro 7.814 migliaia), finalizzati al mantenimento di un corretto equilibrio tra indebitamento a breve e medio termine e agli effetti legati all'adozione del nuovo IFRS 16 per Euro 32.125 migliaia.

Debiti verso banche e altri finanziatori correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti presentano un incremento per Euro 16.692 migliaia passando da Euro 61.184 migliaia al 31 dicembre 2018 a Euro 77.876 migliaia al 30 settembre 2019. L'aumento del saldo è stato determinato da un maggior ricorso a linee di fido autoliquidanti e agli effetti legati all'adozione del nuovo IFRS 16 per Euro 3.726 migliaia.

Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2019	al 31 dicembre 2018
Debiti verso fornitori	63.867	65.373
Debiti verso Società collegate	2.328	2.945
Debiti verso Società controllante	4.328	5.355
Debiti verso Società sottoposte al controllo delle controllanti	804	467
Totale	71.327	74.140

Altre passività finanziarie

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
Debiti verso Area S.r.l.	500	1.000
Debiti verso soci Steritek S.p.A.	225	225
Debiti verso Lavanderia Bolognini M&S S.r.l.	1.500	1.500
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização L.t.d.a.	191	258
Debito opzioni <i>put</i> Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.	3.353	2.685
Debito opzioni <i>put</i> Steritek S.p.A.	1.810	1.800
Debito verso Finanza e Progetti S.p.A.	2.460	2.460
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	1.992	-
Debito opzioni <i>put</i> Wash Service S.r.l.	869	-
Altri debiti	-	95
Totale	12.900	10.023
di cui parte non corrente	3.981	6.421
di cui parte corrente	8.919	3.602

La variazione della voce è connessa in particolare al debito verso i soci di minoranza di Wash Service S.r.l. per le rate di prezzo del 90% delle quote acquistate nel corso del 2019 per Euro 1.992 migliaia, da corrispondere in un arco temporale di tre anni, e per l'emersione del debito in relazione all'opzione *put/call* sul residuo 10% del capitale della società per Euro 869 migliaia, da esercitarsi nel 2024. Inoltre è stato adeguato il debito nei confronti dei soci di minoranza di Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A., i quali detengono una opzione *put* che consente loro l'esercizio del diritto di vendere al Gruppo Servizi Italia le residue quote di entrambe le società pari, rispettivamente, al 34,9%. Il maggiore onere finanziario registrato nel periodo è pari ad Euro 745 migliaia di cui Euro 494 migliaia a fronte del *remesuring* della passività finanziaria attesa.

Altri debiti correnti

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

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2019	al 31 dicembre 2018
Ratei passivi	159	122
Risconti passivi	119	240
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.934	5.865
Debiti verso i dipendenti	12.924	9.902
Debiti IRPEF dipendenti/professionisti	1.693	2.398
Debito verso Gruppo Bringel	-	968
Altri debiti	991	773
Totale	20.820	20.268

5.6 Commento alle principali variazioni economiche

Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Al 30 settembre 2019, i consumi di materie prime pari ad Euro 20.054 migliaia, in aumento di Euro 505 migliaia rispetto al periodo precedente ma in calo di 0,3% in termini di incidenza sul fatturato, si riferiscono principalmente a prodotti di lavaggio, prodotti chimici, imballaggi, ricambi, riconducibili anche ai maggiori volumi prodotti dall'ingresso nel settore alberghiero, nonché a monouso e DPI relativi a nuovi clienti.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2019	2018
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	17.944	17.077
Viaggi e trasporti	11.054	9.621
Utenze	10.023	8.375
Costi amministrativi	1.874	1.886
Costi consortili e commerciali	5.717	5.646
Spese per il personale	2.402	2.135
Manutenzioni	6.022	5.573
Costo godimento beni di terzi	2.377	5.425
Altri servizi	1.530	1.107
Totale	58.943	56.845

La voce Costi per servizi risulta in aumento (Euro 2.098 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente), e in diminuzione per quanto riguarda l'incidenza sui ricavi (-0,5%). A parità di perimetro e cambi, e al netto dell'effetto IFRS 16, l'incidenza si è attestata a +0,7%, evidenziando alcuni scostamenti tra le varie voci che la compongono.

I costi per viaggi e trasporti mostrano un aumento pari a Euro 1.433 migliaia rispetto al 30 settembre 2019. Tale aumento è sostanzialmente legato all'ingresso nel nuovo settore alberghiero e alla relativa logistica sull'area del Trentino-Alto Adige.

I costi relativi alle utenze mostrano un incremento pari a Euro 1.648 migliaia rispetto al 30 settembre 2018. Sulla voce incide l'incremento delle tariffe energetiche e dei consumi di gas e luce.

La voce costi per servizi include inoltre i costi *one-off* relativi alle attività di ripristino dei sistemi e recupero dei dati conseguenti l'incidente informatico occorso nei primi mesi dell'anno 2019 per Euro 210 migliaia.

Si segnala come i costi godimento beni di terzi rilevati al 30 settembre 2019, e pertanto non rientranti nell'applicazione del principio IFRS 16, riguardano prevalentemente noleggi di materasseria antidecubito, royalties e licenze software, macchine elettroniche e noleggi di beni diversi con durata inferiore ai 12 mesi.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2019	2018
Costi per emolumenti Amministratori	1.495	1.152
Salari e stipendi	46.506	43.347
Lavoro interinale	1.835	1.667
Oneri sociali	14.726	13.814
Trattamento di fine rapporto	2.628	2.542
Altri costi	230	178
Totale	67.420	62.700

Sul periodo hanno inciso il consolidamento di Wash Service S.r.l. per Euro 1.176 migliaia, il consolidamento di Ekolav per Euro 573 migliaia, l'aumento di personale connesso al nuovo settore alberghiero per Euro 2.179 migliaia e nuovo personale di struttura sull'area italiana. Sull'area brasiliana si rileva invece una riduzione del costo del personale, pari a Euro 188 migliaia, dovuto in parte agli effetti del deprezzamento del cambio medio Real/Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La tabella seguente illustra la composizione media del personale:

	Unità al 30 settembre	
	2019	2018
Dirigenti	18	15
Quadri	43	37
Impiegati	289	232
Operai	3.375	3.247
Totale	3.725	3.531

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2019	2018
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	841	837
Ammortamento immobilizzazioni materiali	40.948	35.904
Svalutazioni e accantonamenti	582	433
Totale	42.371	37.174

L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali è prevalentemente dovuto agli effetti dell'implementazione del nuovo IFRS 16, cui sono conseguiti ammortamenti di "Diritti d'uso" dei beni in lease per Euro 2.989 migliaia.

Grava inoltre sul periodo chiuso al 30 settembre 2019 l'ammortamento connesso all'acquisto di biancheria relativo al nuovo settore alberghiero.

Proventi e Oneri finanziari

I Proventi finanziari risultano essere così composti:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2019	2018
Interessi attivi banche	297	264
Interessi di mora	578	557
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	509	508
Altri proventi finanziari	184	171
Utile su cambi	-	-
Totale	1.568	1.500

Gli Oneri finanziari sono composti come segue:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2019	2018
Interessi passivi e commissioni banche	(1.878)	(1.284)
Interessi e oneri altri finanziatori	(219)	(152)
Oneri finanziari su beneficiari dipendenti	(73)	(61)
Perdite su cambi	(67)	(532)
Altri oneri finanziari	(2.490)	(598)
Totale	(4.727)	(2.627)

L'aumento della voce Interessi passivi e commissioni banche è sostanzialmente collegato al significativo incremento dei tassi di interesse sul mercato finanziario turco. Sulla voce Altri oneri finanziari incide l'effetto dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 per Euro 1.615 migliaia e l'effetto di *remesurement* del debito connesso all'opzione put detenuta dai soci di minoranza di Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A. pari a Euro 494 migliaia.

5.7 Posizione finanziaria netta consolidata

(Euro migliaia)	30 settembre	1° gennaio	31 dicembre	30 settembre
	2019	2019	2018	2018
Denaro e valori in cassa e assegni	331	54	54	51
Banche conti correnti disponibili	5.781	6.949	6.949	6.763
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.112	7.003	7.003	6.814
Crediti finanziari correnti	9.401	8.030	8.030	8.151
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(77.876)	(64.848)	(61.184)	(61.343)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.726)</i>	<i>(3.664)</i>		
Indebitamento finanziario corrente netto	(68.475)	(56.818)	(53.154)	(53.192)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(71.930)	(66.249)	(36.044)	(33.202)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(32.125)</i>	<i>(30.205)</i>		
Indebitamento finanziario non corrente netto	(71.930)	(66.249)	(36.044)	(33.202)
Indebitamento finanziario netto	(134.293)	(116.064)	(82.195)	(79.580)

La riduzione delle disponibilità nei conti correnti bancari, il cui decremento è pari ad Euro 891 migliaia rispetto al 31 dicembre 2018, è essenzialmente da collegare alla diminuzione delle disponibilità liquide presenti sui conti della Capogruppo, risorse utilizzate per il finanziamento della crescita del Gruppo. Si segnala inoltre che nel mese di ottobre 2019 la Capogruppo ha beneficiato di rimborsi in relazione ad IVA in attesa di liquidazione pari ad Euro 3.864 migliaia.

Si evidenzia che i debiti verso banche e altri finanziatori correnti risultano in aumento per Euro 16.692 migliaia rispetto al 31 dicembre 2018 in conseguenza del maggior utilizzo di linee autoliquidanti e agli effetti legati all'adozione del nuovo IFRS 16 per Euro 3.726 migliaia.

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un incremento passando da Euro 36.044 migliaia al 31 dicembre 2018 a Euro 71.930 migliaia al 30 settembre 2019. Tale variazione, pari ad Euro 35.886 migliaia, è collegata alla riclassificazione a breve delle rate di mutuo in scadenza entro i successivi 12 mesi, al rimborso delle quote di mutuo scadute in corso d'anno, alla sottoscrizione di due nuovi mutui chirografari con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e con BPER Banca S.p.A., finalizzati al mantenimento di un corretto equilibrio tra indebitamento a breve e medio termine e agli effetti legati all'adozione del nuovo IFRS 16 per Euro 32.125 migliaia.

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".

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2019	al 1° gennaio 2019	al 31 dicembre 2018
A. Cassa	331	54	54
B. Altre disponibilità liquide	5.781	6.949	6.949
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	6.112	7.003	7.003
E. Crediti finanziari correnti	9.401	8.030	8.030
F. Debiti bancari correnti	(48.724)	(30.750)	(30.750)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	(29.152) (3.726)	(34.098) (3.664)	(30.434) -
H. Altri debiti finanziari correnti	(8.919)	(3.602)	(3.602)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(86.795)	(68.450)	(64.786)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(71.282)	(53.417)	(49.753)
K. Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	(71.930) (32.125)	(66.249) (30.205)	(36.044) -
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	(3.980)	(6.421)	(6.421)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(75.910)	(72.670)	(42.465)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(147.192)	(126.087)	(92.218)

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)