



Resoconto Intermedio della gestione

31 marzo 2020



**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	15
5	Note di commento	17
	5.1 Premessa	17
	5.2 Andamento per settore di attività e area geografica	17
	5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali	19
	5.4 Commento alle principali variazioni economiche.....	25
	5.5 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
Ilaria Eugeniani (*)	Vice Presidente
Giovanni Manti	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

(*) Membri del Comitato Esecutivo

(^) Dimissionaria a far data dal 30 aprile 2020.

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

Nome e Cognome	Carica
Roberto Cassader	Presidente
Gianfranco Milanese	Sindaco effettivo
Benedetta Pinna	Sindaco effettivo
Elena Iotti	Sindaco supplente
Davide Barbieri	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.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: 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 31 marzo 2020, 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 204.597.982	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 14.930.000	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% ^(*)
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% ^(*)
CO.SE.S S.c.r.l. in liquidazione	Perugia - Italia	EUR 10.000	25%
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	Istanbul - Turchia	TRY 13.517.000	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	MAD 122.000	51%
Idsmid Servizi Pte. Limited	Singapore - Singapore	SGD 1.000.000	30%
StirApp S.r.l.	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 della gestione al 31 marzo 2020 include i dati economici, patrimoniali e finanziari estratti dal bilancio consolidato abbreviato al 31 marzo 2020 redatto in conformità al Principio Contabile Internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale, IAS 34, così come consentito dalla comunicazione Consob N. DEM/5073567 del 4 novembre 2005, e dev'essere letto congiuntamente all'informativa fornita nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2019. Al fine inoltre di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria, le tabelle di sintesi che seguono riportano alcuni "Indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS. In calce alle stesse tabelle viene indicata la metodologia di calcolo e la composizione di tali indici in linea con le indicazioni dell'*European Securities and Market Authority* (ESMA).

Principali dati economici consolidati

I principali dati del conto economico consolidato al 31 marzo 2020 posti a confronto con il conto economico consolidato al 31 marzo 2019 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 marzo 2019	Variazione	Var. %
Ricavi	62.856	65.119	(2.263)	-3,5%
Ebitda (a)	15.447	16.890	(1.443)	
Ebitda %	24,6%	25,9%		-1,4%
Risultato operativo (Ebit)	1.914	3.216	(1.302)	
Risultato operativo (Ebit)%	3,0%	4,9%		-1,9%
Utile netto	158	2.730	(2.572)	
Utile netto %	0,3%	4,2%		-3,9%

(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.

Principali dati patrimoniali consolidati

I principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2020 confrontati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2019 espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 dicembre 2019	Variazione	Var. %
Capitale circolante netto operativo ^(a)	2.175	6.644	(4.469)	-67,3%
Altre attività/passività a breve ^(b)	(11.944)	(18.852)	6.908	-36,6%
Capitale circolante netto	(9.769)	(12.208)	2.439	-20,0%
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	272.597	277.873	(5.276)	-1,9%
di cui Diritti d'uso per IFRS 16	34.079	35.783	(1.704)	-4,8%
Capitale investito netto	262.828	265.665	(2.837)	-1,1%
Patrimonio netto (B)	127.719	138.257	(10.538)	-7,6%
Indebitamento finanziario netto ^(d) (A)	135.109	127.408	7.701	6,0%
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	34.498	36.258	(1.760)	-4,9%
Capitale investito netto^(c)	262.828	265.665	(2.837)	-1,1%
Gearing [A/(A+B)]	51,4%	48,0%		
Debt/Equity (A/B)	105,8%	92,2%		

(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 tre mesi del 2020, l'andamento della gestione ha registrato un fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia pari a Euro 62.856 migliaia, in riduzione del 3,5% (-1,5% a parità di cambi) rispetto al primo trimestre 2019.

Per quanto concerne l'andamento settoriale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nel comparato tra primo trimestre 2020 e primo trimestre 2019, si evidenzia quanto segue:

- I ricavi derivanti dai servizi di **lavanolo** (che in termini assoluti rappresentano il 75,8% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 47.913 migliaia nei tre mesi del 2019 a Euro 47.656 migliaia del 2020, sostenuti, oltre che dalle acquisizioni effettuate nell'esercizio 2019, dall'ottima crescita delle aree Brasile e Turchia, tuttavia compensata da una variazione cambiaria negativa pari al 2,7%, che conduce a una decrescita complessiva pari allo 0,5%. Nell'area Italia si è registrato un calo dei ricavi imputabili a minori volumi registrati dalla Capogruppo nel Lazio, all'avvio di nuovi contratti nell'area Lombardia ed Emilia-Romagna con prezzi mediamente inferiori rispetto al passato, nonché a un calo del fatturato registrato nel settore alberghiero e ristorazione a partire dal mese di marzo 2020, riconducibile alla situazione di emergenza epidemiologica attualmente in corso. I ricavi dell'area Brasile sono caratterizzati da una crescita organica in valuta locale del 7,1%, controbilanciata tuttavia da un effetto di traduzione cambi negativo del 13,9% (deprezzamento del Real Brasiliano rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa di periodo del 6,8%. Anche i ricavi dell'area Turchia hanno registrato un'ottima crescita organica di periodo pari al 39,4%, solo parzialmente compensata da un effetto cambi negativo del 13,2% (deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro) che porta a una variazione netta positiva del fatturato del 26,2%;
- I ricavi derivanti dai servizi di **sterilizzazione biancheria (steril B)** (che in termini assoluti rappresentano il 7,1% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 5.378 migliaia nei primi tre mesi del 2019 a Euro 4.432 migliaia nel primo trimestre 2020, con un decremento del 17,6%. Tale divisione sconta gli effetti derivanti dalla situazione epidemiologica in corso, oltre alla cessazione di alcuni contratti relativi alle aree Friuli Venezia Giulia e Lombardia e alla contrazione di alcune forniture verso l'estero;
- I ricavi derivanti dai servizi di **sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C)** (17,1% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 11.828 migliaia nei primi tre mesi del 2019 a Euro 10.768 migliaia nel primo trimestre 2020, con un decremento del 9,0%. Si segnala in particolare che il segmento Steril C ha registrato un calo a partire da marzo 2020 dovuto principalmente alla diminuzione degli interventi chirurgici connessa all'emergenza coronavirus.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 16.891 migliaia nei primi tre mesi del 2019 ad Euro 15.447 migliaia del primo trimestre 2020, con un'incidenza sui ricavi del 24,6% (25,1% a parità di cambio e perimetro), in diminuzione rispetto al 25,9% del periodo precedente. Si segnala che la contrazione del

marginale è imputabile alla diminuzione del fatturato sull'area Italia, come già illustrato. Si rileva una maggiore incidenza dei costi di materie prime rispetto al fatturato (+0,5%) prevalentemente per acquisto di dispositivi monouso, DPI e prodotti detergenti e una maggiore incidenza dei costi per servizi (+1,2%) in particolare per un maggiore ricorso alla terziarizzazione dei servizi *core*. I costi del personale si riducono in termini relativi rispetto al fatturato (-0,4%), a fronte di un minor ricorso a lavoro interinale e un maggiore utilizzo, a fronte dell'emergenza Covid-19, di ferie e permessi. Si confermano nel primo trimestre 2020 gli ottimi risultati di marginalità operativa a livello internazionale sia nell'area Brasile (EBITDA *margin* 35,4%) che nell'area Turchia (EBITDA *margin* 37,2%), che hanno registrato un sensibile incremento rispetto al primo trimestre 2019.

Il risultato operativo consolidato (**EBIT**) è passato da Euro 3.216 migliaia nel corso dei primi tre mesi 2019 (4,9% rispetto al fatturato di periodo) ad Euro 1.914 migliaia nel corso del medesimo periodo 2020 (3,0% rispetto al fatturato di periodo ovvero 3,2% a parità di cambio e perimetro), principalmente per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato e EBITDA.

La gestione finanziaria ha evidenziato oneri finanziari in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente principalmente per perdite su cambi pari a Euro 365 migliaia relative al deprezzamento di Real e Lira turca rispetto all'Euro. Si segnala inoltre che, sui risultati del trimestre, ha inciso negativamente la valutazione di alcune società a controllo congiunto, i cui risultati hanno registrato elevate perdite cambiarie a causa del deprezzamento delle valute di riferimento (in particolare Lek e Rupia) rispetto all'Euro.

Le imposte di periodo sono positive per Euro 364 migliaia, derivanti principalmente dall'iscrizione a conto economico di imposte anticipate sulla perdita fiscale di periodo generata da Servizi Italia S.p.A. 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 31 marzo 2020 chiude pertanto con un **utile netto** pari ad Euro 158 migliaia rispetto ad Euro 2.730 migliaia dello stesso periodo dell'anno.

Eventi e operazioni di rilievo

In data 7 gennaio 2020, la Società ha comunicato le dimissioni dell'Amministratore Delegato, Dott. Enea Righi, da ogni carica, funzione e ruolo ricoperti nella Società e in ogni altra società del Gruppo Servizi Italia. Il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Nomine e Remunerazione, ha attivato la *policy* di *succession planning*, ed ha attribuito, i poteri di gestione a un Comitato Esecutivo, composto da Roberto Olivi (Presidente del Consiglio di Amministrazione), Ilaria Eugeni (Consigliere di Amministrazione, nominata Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione) e Michele Magagna (Consigliere di Amministrazione), coadiuvato dal Direttore Operativo Andrea Gozzi. Per ulteriori informazioni si rimanda al comunicato stampa.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 5 marzo 2020, ha nominato Roberto Olivi quale Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi *ad interim*. Tale carica era precedentemente ricoperta dal dimissionario Amministratore Delegato.

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)
Azienda ULSS 8 Berica*	Servizio di gestione integrata dei dispositivi di protezione individuale per la radioprotezione	15 mesi	53
Rete Ferroviaria Italiana (Gruppo Ferrovie dello Stato)**	Servizio lavaggio DPI	2	111
A4 Autostrada S.p.A.**	Servizio di lavanoieggio e manutenzione indumenti da lavoro ad alta visibilità	3	68
ARPAE Emilia Romagna*	Servizio di noleggio e lavaggio indumenti personale	3	130
ASST Spedali Civili di Brescia* (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Estensione servizio di sterilizzazione: affidamento realizzazione sub centrale Gardone Val Trompia e affidamento nuove specialità	4	654
Regione Sardegna – Lotto 1: ATS Sardegna** (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanoie	5	278
Regione Sardegna – Lotto 2: AO Brotzu e AOU Cagliari** (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanoie	5	91
Regione Sardegna – Lotto 3: AOU Sassari** (aggiudicazione in associazione temporanea di imprese)	Servizio di lavanoie	5	80
ASST Milano Nord**	Servizio di lavanoie	2,5	609
ASM Impianti e servizi ambientali S.p.A.**	Noleggio, lavaggio, manutenzione, logistica e gestione abbigliamento da lavoro e DPI alta visibilità	3	58

* 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 SS. Paolo e Carlo	Servizi di lavanoieggio	2.321
Fondazione Maugeri	Servizi di lavanoieggio	720

Informativa Covid-19

Nel corso del primo trimestre 2020, l'attività del Gruppo, che opera nel rigoroso rispetto della normativa di riferimento, è stata influenzata dall'epidemia virale da SARS-Cov-2 o Covid-19 (noto come Coronavirus), che ha registrato le prime manifestazioni in Italia a partire da febbraio 2020 e negli altri Paesi in cui il Gruppo opera a partire da inizio marzo 2020.

Il Gruppo ha avviato tempestivamente il monitoraggio degli effetti dell'epidemia sui propri risultati e le relative analisi sono ancora in corso. Nel primo trimestre 2020, si evidenzia un differente impatto sui risultati del Gruppo, in base al settore di riferimento e alla relativa area geografica.

Per quanto riguarda le attività del Gruppo in **Italia**, si segnala in particolare quanto segue:

- il settore del lavanolo ospedaliero ha registrato a partire dall'avvio dell'emergenza Coronavirus un incremento delle attività di ricondizionamento di alcune categorie di tessili ospedalieri, con particolare riguardo per il ricondizionamento delle divise degli operatori sanitari, nonché una maggiore richiesta di dotazioni rispetto a quanto pattuito nei diversi centri di utilizzo. Tali maggiori volumi hanno compensato le minori richieste di biancheria da posto letto, a cui le Aziende Ospedaliere e Sanitarie, nella strategia di contenimento del virus, hanno fatto minor ricorso, avendo ridotto gli accessi in ospedale e interrotto le prestazioni ambulatoriali. Si ritiene che a partire dal mese di maggio 2020 si registrerà una graduale ripresa delle prestazioni ordinarie di tipo sanitario e dunque di ospedalizzazione.
- i servizi di sterilizzazione strumentario chirurgico hanno registrato una contrazione delle attività produttive, che si ritiene temporanea. In tale situazione di emergenza, le Aziende Ospedaliere hanno infatti generalmente adottato una strategia di riduzione degli interventi chirurgici programmati nelle sale operatorie, confermando esclusivamente le prestazioni con carattere di urgenza. Si ritiene che tali minori volumi siano temporanei e, almeno parzialmente, recuperabili nel proseguo dell'esercizio, essendo, allo stato, promossa la graduale e ordinaria ripresa delle prestazioni di tipo sanitario e dunque di ospedalizzazione.
- i servizi di lavanolo di prodotti tessili per ospiti e personale di strutture residenziali e case di riposo hanno registrato una riduzione dei volumi produttivi, legata alla numerosità di decessi degli anziani ospiti delle strutture residenziali e ad un rallentamento temporaneo degli accessi all'ospitalità nelle strutture residenziali stesse. Si ritiene che l'effetto sul *business* sia di carattere temporaneo, essendo il servizio ritenuto difensivo, essenziale e di pubblica utilità. Si stima pertanto che nel corso dei prossimi mesi si registrerà una graduale ripresa delle prestazioni di tipo sanitario e sociale verso le persone fragili di età adulta, parzialmente o totalmentenon autosufficienti a favore dell'ospitalità giornaliera e notturna, assistenza alla persona, sorveglianza, ma anche cure mediche, servizi di riabilitazione e attività di socializzazione.
- i servizi di lavanolo per il settore alberghiero e della ristorazione hanno registrato una contrazione dei volumi di vendita e, ad oggi, non sono prevedibili azioni del Governo volte ad incentivare/sostenere il turismo nazionale ed estero e dunque la ripresa nel breve periodo dell'attività degli esercizi dedicati all'*hotellerie* e alla ristorazione. Si ricorda a tal riguardo che i servizi di lavanolo per il segmento alberghiero e della ristorazione rappresentano una quota minoritaria del *business* di Servizi Italia.
- le disposizioni del Governo per il fermo delle attività produttive di realtà industriali hanno portato ad una temporanea contrazione dei volumi di dei servizi di lavanderia di abiti da lavoro per la collettività e l'industria (Workwear). L'effetto sul *business* è di carattere temporaneo essendo, allo stato, promossa, nel rispetto delle disposizioni di legge, la graduale ripresa delle attività. Si ricorda a tal riguardo che i servizi di lavanolo per il segmento abiti da lavoro rappresentano una quota minoritaria del *business* di Servizi Italia.

L'emergenza sanitaria in corso rappresenta un evento straordinario e imprevedibile che, alterando il sinallagma di alcuni contratti, peraltro con caratteristiche di essenzialità del servizio, pone il Gruppo

nelle condizioni di avviare tavoli di confronto con le amministrazioni clienti al fine di definire le condizioni per il recupero degli eventuali costi sostenuti in eccesso.

Oltre all'Italia, si ricorda che le attività consolidate integralmente dal Gruppo riguardano servizi di lavanderia per la sanità in **Brasile** e in **Turchia**. In tali Paesi, l'emergenza Coronavirus ha comportato effetti con un ritardo di alcune settimane rispetto a quanto registrato in Italia. In base alle analisi preliminari condotte, si stima che gli effetti dell'emergenza sui volumi dell'attività in tali aree seguano il *trend* sopra indicato per quanto concerne i servizi di lavanolo ospedalieri per l'area Italia.

Il mix dei fattori sopra evidenziati relativamente agli effetti dell'emergenza Coronavirus sull'andamento della domanda dei servizi, ha avuto un impatto diretto sulle attività produttive e di supporto al *business*. Si segnala in particolare:

- un incremento delle lavorazioni nelle lavanderie operanti per l'ambito sanitario, con modifiche di turnazioni, spostamenti di attività produttive tra le diverse sedi operative del Gruppo aventi capacità produttiva disponibile, ricorso all'affidamento di servizi di lavaggio a terzisti qualificati;
- modifiche sull'erogazione e consegna dei servizi presso le strutture ospedaliere;
- una riduzione delle lavorazioni nelle centrali di sterilizzazione e nelle lavanderie dedicate ad attività diverse dal mercato sanitario, con conseguente necessità di una gestione mirata del personale;
- un ricorso ad attività lavorative degli impiegati e del *management* anche da remoto con, ove possibile, utilizzo di ferie e permessi;
- un incremento degli approvvigionamenti di beni e servizi per evitare la diffusione del contagio e tutelare la salute e la sicurezza del personale, con un sostanziale incremento dei costi per l'acquisto dei dispositivi di protezione individuale che impatterà anche nei mesi futuri, nonché l'ambiente e la *business continuity*. Sono state inoltre avviate misure di revisione dei contratti di fornitura di beni e servizi al fine di garantire servizi di urgenza e contenere costi e/o investimenti a fronte della contrazione della domanda di servizi e dei volumi produttivi

In considerazione del fatto che i servizi erogati dal Gruppo sono da ritenersi essenziali, di prima necessità e di pubblica utilità e pertanto difensivi rispetto alla situazione epidemiologica in corso, il Gruppo ha dato esecuzione ad attività di *risk&project management* e *project control* al fine di: (i) evitare la diffusione del contagio e tutelare la salute e sicurezza del personale e l'ambiente, (ii) garantire la continuità del *business*, (iii) di mitigare il possibile impatto negativo sui risultati economici derivante da una flessione della domanda di determinate tipologie di servizi; (iv) disporre di un'aggiornata mappatura dei rischi, dei relativi impatti e azioni di mitigazione nei diversi ambiti dell'organizzazione aziendale, in linea con quanto richiesto da processi di *Risk Management* e *Internal Audit*.

Si segnala inoltre che gli effetti sopra menzionati, in relazione all'impatto della crisi indotta dal virus Covid-19, hanno manifestato i primi effetti economici a partire dal mese di marzo 2020 e, a fronte

delle stime attualmente disponibili del *management*, influenzeranno principalmente i risultati del secondo trimestre.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

In data 28 aprile 2020, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:

- (i) ha approvato il bilancio d'esercizio della Capogruppo chiuso al 31 dicembre 2019 e la distribuzione di un dividendo unitario lordo di Euro 0,14 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;
- ha rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione. La delibera autorizza l'acquisto di massime n. 6.361.890 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, corrispondente alla quinta parte del capitale sociale della Società (tenuto conto delle azioni di volta in volta già possedute dalla Società) per un periodo di 18 mesi dalla data odierna, mentre la durata dell'autorizzazione relativa alla disposizione delle azioni proprie non ha limiti temporali;
- ha approvato la politica di remunerazione di Servizi Italia S.p.A.;
- ha nominato i componenti del Collegio Sindacale, che resteranno in carica fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, determinandone altresì i relativi compensi;
- ha deliberato di integrare il Consiglio di Amministrazione nominando il candidato proposto dall'Azionista di maggioranza Aurum S.p.A., l'Ing. Giovanni Manti - Dirigente con responsabilità strategiche della Società - che resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, pertanto, sino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

In data 15 aprile 2020 i soci di minoranza delle società brasiliane rispettivamente Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderia Especializada S.A, già controllate indirettamente da Servizi Italia tramite una quota del 65,1%, hanno esercitato l'opzione *put* finalizzata alla cessione delle quote da loro detenute pari al 34,9% del capitale sociale delle due società a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Real 19.994 migliaia (Euro 3.501 migliaia al cambio del 15 aprile 2020). Servizi Italia pertanto, tramite la società SRI Empreendimentos e Participacoes LTDA., a seguito dell'operazione di acquisizione dell'ulteriore 34,9%, deterrà il 100% del capitale di entrambe le società.

In data 30 aprile 2020 Servizi Italia ha ricevuto le dimissioni con effetto immediato del consigliere Paola Schwizer, che rinuncia all'incarico di amministratore della Società, causa l'assommarsi di impegni professionali. Si specifica che il consigliere dimissionario non ha diritto a indennità o altri

benefici conseguenti la cessazione della carica e che alla data delle dimissioni non detiene azioni di Servizi Italia S.p.A.

La Società, all'11 maggio 2020, ha complessivamente acquistato sul Mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana 1.240.941 azioni proprie, pari al 3,90% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attività del Gruppo è influenzata dalle condizioni generali dell'economia e dalla situazione epidemiologica dei Paesi in cui opera. Oltre a quanto precedentemente descritto in merito agli effetti dall'epidemia virale da SARS-Cov-2, si segnala che il mercato italiano delle lavanderie industriali sta attraversando una contrazione strutturale legata ad alcune criticità specifiche del comparto dei servizi alla sanità, quale il fenomeno dell'aggiudicazione di appalti con offerte economiche al ribasso, i cui effetti hanno interessato la Capogruppo, con la mancata riconferma di contratti in portafoglio e l'aggiudicazione di commesse già in portafoglio a prezzi più bassi del passato. Pur mantenendo previsioni di una marginalità operativa complessivamente positiva nel prevedibile futuro, la gestione sarà interessata nel medio termine da una riduzione del fatturato del settore lavano domestico e una riduzione dei margini operativi che, in parte, potranno essere compensati dall'ulteriore sviluppo dei settori a più alta marginalità e da obiettivi che riguardano:

- la modifica della strategia commerciale ed operativa, in funzione del contesto di mercato dei Paesi in cui opera il Gruppo;
- il miglioramento dei margini operativi e della redditività, con la revisione delle *guidance* tecnico ed economiche, la reingegnerizzazione e riorganizzazione del modello organizzativo, grazie al supporto di tecnologie e digitalizzazione di processi che consentono l'efficientamento di attività operative e di supporto al *business*, ed infine il ricorso agli istituti e strumenti di legge per la gestione del personale (es. CIGO);
- l'implementazione di idonee misure per garantire la continuità del *business*, con la gestione del rischio epidemiologico per assicurare la salute, la sicurezza e le attività lavorative dei dipendenti, in ottemperanza alle prescrizioni normative dei Governi nei Paesi in cui il Gruppo opera, ai protocolli sulla sicurezza negli ambienti di lavoro e alle procedure operative interne.

Il Gruppo, inoltre, nel suo complesso potrà beneficiare degli effetti della strategia di internazionalizzazione consolidando i positivi risultati ottenibili nei Paesi in cui opera, in particolare in Brasile e Turchia.

Il Gruppo dispone di una situazione patrimonialmente solida, di un buon merito creditizio presso gli istituti bancari e rimane fiducioso di poter gestire efficacemente gli effetti della crisi epidemiologica in corso. A conferma di ciò, l'Assemblea del 28 aprile 2020 ha approvato la distribuzione di dividendi ai soci.

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 31 marzo 2020 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici	31 marzo 2020
N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 31 marzo 2020	2,32
Prezzo massimo di periodo	3,22
Prezzo minimo di periodo	1,95
Prezzo medio di periodo	2,63
Volumi scambiati nel periodo	9.205.915
Volumi medi nel periodo	146.126

Volumi e Prezzo delle azioni al 31 marzo 2020



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 attuato 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

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 dicembre 2019
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	172.548	175.575
Immobilizzazioni immateriali	6.128	5.901
Avviamento	68.390	71.025
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	24.510	25.372
Partecipazioni in altre imprese	3.717	3.677
Crediti finanziari	6.896	6.577
Imposte differite attive	5.510	4.960
Altre attività	4.625	5.821
Totale attivo non corrente	292.324	298.908
Attivo corrente		
Rimanenze	7.000	6.882
Crediti commerciali	75.108	72.126
Crediti per imposte correnti	2.065	2.085
Crediti finanziari	8.047	8.310
Altre attività	13.512	9.604
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.034	7.141
Totale attivo corrente	114.766	106.148
TOTALE ATTIVO	407.090	405.056
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	30.633	30.935
Altre Riserve e Utili a nuovo	93.966	94.728
Risultato economico del periodo	(39)	8.990
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	124.560	134.653
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	3.159	3.604
TOTALE PATRIMONIO NETTO	127.719	138.257
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	62.344	68.558
Imposte differite passive	2.407	2.408
Benefici ai dipendenti	9.799	10.321
Fondi rischi ed oneri	4.134	4.429
Altre passività finanziarie	3.387	3.877
Totale passivo non corrente	82.071	89.593
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	89.846	74.301
Debiti commerciali	79.933	72.364
Debiti per imposte correnti	154	191
Altre passività finanziarie	7.544	9.269
Fondi rischi ed oneri	1.387	1.453
Altri debiti	18.436	19.628
Totale passivo corrente	197.300	177.206
TOTALE PASSIVO	279.371	266.799
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	407.090	405.056

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 marzo 2019
Ricavi delle vendite	62.856	65.119
Altri proventi	926	895
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(6.938)	(6.839)
Costi per servizi	(19.506)	(19.418)
Costi del personale	(21.445)	(22.497)
Altri costi	(446)	(370)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(13.533)	(13.674)
Risultato operativo	1.914	3.216
Proventi finanziari	404	546
Oneri finanziari	(1.647)	(1.246)
Proventi/oneri da partecipazioni	-	-
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	(877)	370
Risultato prima delle imposte	(206)	2.886
Imposte correnti e differite	364	(156)
Risultato economico del periodo	158	2.730
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	(39)	2.657
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	197	73

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 marzo 2019
Risultato economico del periodo	158	2.730
<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	(9.377)	(333)
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(140)	(360)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	(9.517)	(693)
Totale risultato economico complessivo del periodo	(9.359)	2.037
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	(9.308)	2.005
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(51)	32

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	31 dicembre 2019	31 marzo 2019
Denaro e valori in cassa e assegni	29	44	53
Banche conti correnti disponibili	9.005	7.097	13.658
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.034	7.141	13.711
Crediti finanziari correnti	8.047	8.310	8.588
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(89.846)	(74.301)	(81.281)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(3.467)	(3.707)	(2.885)
Indebitamento finanziario corrente netto	(81.799)	(65.991)	(72.693)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(62.344)	(68.558)	(73.077)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(31.031)	(32.552)	(31.013)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(62.344)	(68.558)	(73.077)
Indebitamento finanziario netto	(135.109)	(127.408)	(132.059)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2020 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 2020, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2019. 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: Lavsím 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.).

In data 25 marzo 2020, la Junta Comercial do Estado Do Amazonas ha approvato il processo di estinzione, con effetto retroattivo al 20 febbraio 2020, della società SIA Lavanderia 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.

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 2020.

5.2 Andamento per settore di attività e area geografica

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di *business* per i periodi chiusi alla data del 31 marzo 2020 e 31 marzo 2019, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	%	31 marzo 2019	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Lavano	47.656	75,8%	47.913	73,6%	-0,5%	-2,4%	-2,7%
Sterilizzazione biancheria (Steril B)	4.432	7,1%	5.378	8,3%	-	-17,6%	-
Sterilizzazione strumentario chirurgico (Steril C)	10.768	17,1%	11.828	18,2%	-9,0%	-9,0%	-
Ricavi delle vendite	62.856	100,0%	65.119	100,0%	-3,5%	-1,5%	-2,0%

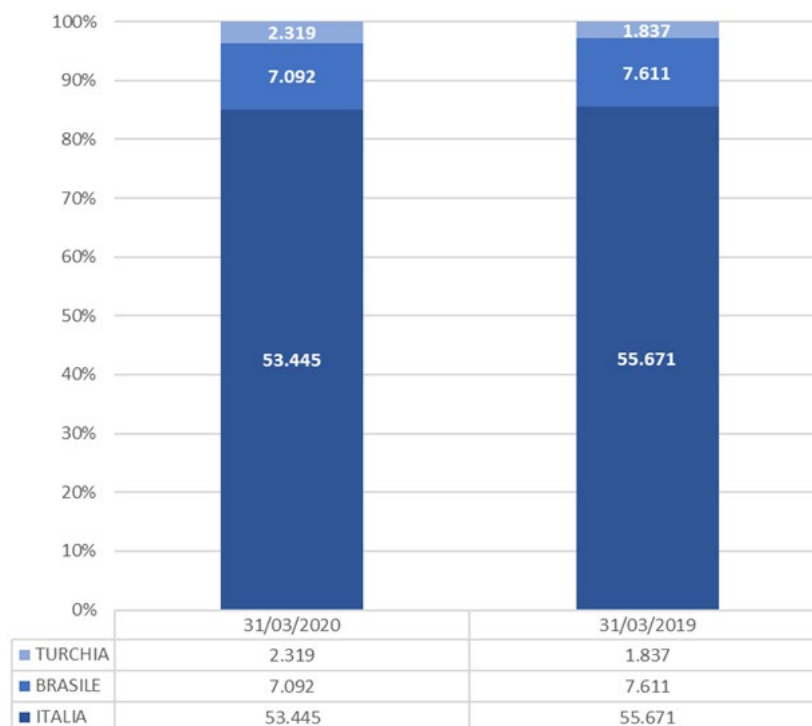
- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 75,8% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 47.913 migliaia nei tre mesi del 2019 a Euro 47.656 migliaia del 2020, sostenuti, oltre che dalle acquisizioni effettuate nell'esercizio 2019, dall'ottima crescita delle aree Brasile e Turchia, tuttavia compensata da una variazione cambiaria negativa pari al 2,7% e da un calo dei volumi registrati nell'area Italia che conduce a una decrescita complessiva pari allo 0,5%.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 7,1% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 5.378 migliaia nei primi tre mesi del 2019 a Euro 4.432 migliaia, con una diminuzione del 17,6% dovuta alla cessazione di alcuni contratti relativi all'area Friuli Venezia Giulia e Lombardia unitamente alla contrazione delle forniture verso l'estero.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C) (17,1% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 11.828 migliaia nei primi tre mesi del 2019 a Euro 10.768 migliaia del 2020, con un decremento del 9,0% dovuto principalmente alla diminuzione degli interventi chirurgici connessa all'emergenza coronavirus.

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 31 marzo 2020 e 31 marzo 2019, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	31 marzo 2020	%	31 marzo 2019	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Italia	53.445	85,0%	55.671	85,5%	-4,0%	-8,0%	-
Brasile	7.092	11,3%	7.611	11,7%	-6,8%	7,1%	-13,9%
Turchia	2.319	3,7%	1.837	2,8%	26,2%	39,4%	-13,2%
Ricavi delle vendite	62.856	100%	65.119	100,0%	-3,5%	-1,5%	-2,0%



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	43.234	154.548	34.648	66.743	152.812	5.713	457.698
Fondo Ammortamento	(5.773)	(99.713)	(24.270)	(52.262)	(100.105)	-	(282.123)
Saldo al 31 dicembre 2019	37.461	54.835	10.378	14.481	52.707	5.713	175.575
Differenze di traduzione	(512)	(2.901)	(352)	(161)	(1.930)	(206)	(6.062)
Incrementi	384	1.022	43	1.706	11.454	2.128	16.737
Decrementi	(379)	(7)	-	(2)	(70)	(214)	(672)
Ammortamenti	(859)	(2.191)	(597)	(1.322)	(8.011)	-	(12.980)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	(50)	-	(50)
Riclassifiche	-	981	34	177	115	(1.307)	-
Saldo al 31 marzo 2020	36.095	51.739	9.506	14.879	54.215	6.114	172.548
Costo Storico	42.649	152.060	34.110	68.369	159.515	6.114	462.817
Fondo Ammortamento	(6.554)	(100.321)	(24.604)	(53.490)	(105.300)	-	(290.269)
Saldo al 31 marzo 2020	36.095	51.739	9.506	14.879	54.215	6.114	172.548

La voce Differenze di traduzione fa riferimento alla variazione di cambio delle società brasiliane (SRI Empreendimentos e Participações Lt.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 inşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi e Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.).

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali realizzati nel primo trimestre del 2020, pari ad Euro 16.737 migliaia, sono relativi principalmente all'acquisizione di biancheria nell'area Italia per Euro 9.939 migliaia e delle società brasiliane per Euro 1.063 migliaia registrati nella voce Altri beni.

Gli investimenti in attrezzature riguardano principalmente l'acquisizione di strumentario chirurgico per Euro 1.159 migliaia.

La voce Impianti e Macchinari registra un incremento pari a Euro 1.022 relativi alle forniture e all'adeguamento di macchinari e impianti per le linee di lavaggio, di cui 867 migliaia realizzati nell'area Italia.

Gli incrementi alla voce Immobilizzazioni in corso sono relativi a opere su beni di terzi ancora in fase di realizzazione alla chiusura del trimestre 2020 per Euro 2.128 migliaia, principalmente afferenti all'installazione di nuove linee di lavaggio per Euro 1.607 sul territorio italiano e Euro 173 migliaia sul territorio brasiliano.

Nelle riclassifiche si evidenziano decrementi per Euro 1.307 migliaia relativi principalmente alla messa in funzione di un nuovo impianto di lavaggio delle società turche Ankateks Turizm inşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi per Euro 484 migliaia ed Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti per Euro 176 migliaia, nonché della società brasiliana Maxlav Lavanderia Especializada S.A per Euro 159 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	6.817	8.368	624	266	16.075
Fondo Ammortamento	(5.261)	(4.788)	(125)	-	(10.174)
Saldo al 31 dicembre 2019	1.556	3.580	499	266	5.901
Differenze di traduzione	(46)	-	(100)	(2)	(148)
Incrementi	102	-	547	109	758
Decrementi	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(164)	(123)	(96)	-	(383)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-
Riclassifiche	86	-	-	(86)	-
Saldo al 31 marzo 2020	1.534	3.457	850	287	6.128
Costo Storico	6.891	8.368	1.041	287	16.587
Fondo Ammortamento	(5.357)	(4.911)	(191)	-	(10.459)
Saldo al 31 marzo 2020	1.534	3.457	850	287	6.128

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è essenzialmente dovuto alla contabilizzazione del patto di non concorrenza stipulato con il precedente Amministratore Delegato per complessivi Euro 547 migliaia. Tale ammontare viene ammortizzato con il metodo del *pro rata temporis* sulla base della durata del patto che ha scadenza 7 gennaio 2022.

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 2019	Incrementi/ (Decrementi)	Differenze di Traduzione	al 31 marzo 2020
CGU Italia	51.668	-	-	51.668
CGU Turchia	10.248	-	(742)	9.506
CGU Brasile	9.109	-	(1.893)	7.216
Totale	71.025	-	(2.635)	68.390

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.

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio della gestione non sono intervenuti fatti o eventi che possano essere indicativi di una perdita di valore degli avviamenti iscritti e verificati con test d'*impairment* alla chiusura dell'esercizio 2019.

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2020	al 31 dicembre 2019
Saldo iniziale	24.171	23.923
Incrementi/(decrementi)	-	727
Variazioni OCI	(140)	(882)
Rivalutazioni/(svalutazioni)	(877)	480
Differenze di traduzione	(136)	(77)
Saldo finale	23.018	24.171
di cui iscritte tra i Fondi per rischi ed oneri	(1.492)	(1.201)
di cui iscritte in Partecipazioni valutate a patrimonio netto	24.510	25.372

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

La voce Variazione OCI negativa per Euro 140 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.).

Si segnala che i risultati negativi registrati nel periodo da Saniservice Sh.p.k. per Euro 449 migliaia e Shubhram Hospital Solutions Private Limited per Euro 315 migliaia, sono principalmente ascrivibili al deprezzamento rilevato nel trimestre rispettivamente di Lek e Rupia nei confronti dell'Euro.

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 2020	al 31 dicembre 2019
Imposta sostitutiva DL.185/2008 anni successivi	2.642	3.354
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>	1.407	1.776
Altre attività non correnti	401	516
Totale	4.625	5.821

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 al deprezzamento del cambio del Real nei confronti dell'Euro.

Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano, al 31 marzo 2020, ad Euro 75.108 migliaia in aumento di Euro 2.982 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019.

Nel corso dei primi tre mesi del 2020 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 12.842 migliaia per un corrispettivo di Euro 12.814 migliaia;
- ha ceduto con formula pro soluto a Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali per Euro 10.834 migliaia per un corrispettivo di Euro 10.814 migliaia.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2020	al 31 dicembre 2019
Crediti verso altri	9.994	7.921
Risconti attivi	3.273	1.398
Depositi cauzionali attivi	213	227
Ratei attivi	32	58
Totale	13.512	9.604

La voce Crediti verso altri è composta principalmente dal credito IVA richiesto a rimborso per complessivi Euro 6.467 migliaia (Euro 4.275 al 31 dicembre 2019) 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 2020, 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 2020, ha acquistato 302.730 azioni proprie per un controvalore di Euro 785 migliaia pari allo 0,95% del capitale sociale con un prezzo medio di acquisto di Euro 2,59 per azione. In seguito a tali operazioni, alla data del 31 marzo 2020, la Società deteneva 1.176.941 azioni proprie pari al 3,70% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie detenute in data 31 marzo 2020, pari a Euro 3.750 migliaia, è stato classificato in diminuzione del patrimonio netto.

Si rileva inoltre l'effetto negativo per Euro 9.377 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 decremento passando da Euro 68.558 migliaia al 31 dicembre 2019 a Euro 62.344 migliaia al 31 marzo 2020. Tale variazione, pari ad Euro 6.214 migliaia, è collegata alla riclassificazione a breve delle rate di mutuo in scadenza entro i successivi 12 mesi e al rimborso delle quote di mutuo scadute in corso d'anno.

Altre passività Finanziarie non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2020	al 31 dicembre 2019
Debiti verso Area S.r.l.	200	200
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	492	989
Debito opzione put Steritek S.p.A.	1.818	1.814
Debito opzione put Wash Service S.r.l.	877	874
Altri debiti	-	-
Totale	3.387	3.877

La variazione del periodo è relativa alla classificazione nelle altre passività finanziarie correnti della quota di debito da corrispondere entro 12 mesi 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.

Debiti verso banche e altri finanziatori correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti presentano un incremento per Euro 15.545 migliaia passando da Euro 74.301 migliaia al 31 dicembre 2019 a Euro 89.846 migliaia al 31 marzo 2020. L'aumento del saldo è stato determinato principalmente da un maggior ricorso a linee di fido autoliquidanti.

Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2020	al 31 dicembre 2019
Acconti	-	15
Debiti verso fornitori	71.706	65.375
Debiti verso Società collegate	2.402	2.212
Debiti verso Società controllante	4.979	4.625
Debiti verso Società sottoposte al controllo delle controllanti	846	137
Totale	79.933	72.364

Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2020	al 31 dicembre 2019
Debito verso Area S.r.l.	-	300
Debito verso Finanza e Progetti S.p.A.	2.460	2.460
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	90	191
Debito opzioni <i>put</i> Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.	3.494	4.409
Debiti verso Lavanderia Bolognini M&S S.r.l.	1.000	1.000
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	500	909
Totale	7.544	9.269

La variazione della voce è connessa in particolare al pagamento di una delle tre *tranche* di prezzo, per Euro 909 migliaia, per il 90% delle quote di Wash Service S.r.l. acquistate nel corso del 2019. La variazione relativa al 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% è principalmente ascrivibile al deprezzamento del cambio del Real nei confronti dell'Euro. Residua il debito sorto dall'acquisizione da Lavanderia Bolognini M&S S.r.l. del ramo d'azienda operante nel settore lavaggio e lavanolo industriale per strutture private.

Altri debiti correnti

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

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2020	al 31 dicembre 2019
Ratei passivi	37	135
Risconti passivi	117	55
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.225	5.647
Debiti verso i dipendenti	10.573	10.247
Debiti IRPEF dipendenti/professionisti	1.703	2.546
Altri debiti	1.781	998
Totale	18.436	19.628

5.4 Commento alle principali variazioni economiche

Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Al 31 marzo 2020, i consumi di materie prime pari ad Euro 6.938 migliaia, in aumento di Euro 99 migliaia rispetto al periodo precedente, si riferiscono principalmente a prodotti di lavaggio, prodotti chimici, imballaggi, ricambi, riconducibili in parte al consolidamento di Ekolav e Wash Service S.r.l., nonché a monouso e DPI relativi a nuovi clienti e agli acquisti di DPI dettati dall'emergenza Covid-19.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1° gennaio al 31 marzo	
	2020	2019
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	6.175	5.938
Viaggi e trasporti	3.564	3.718
Utenze	3.337	3.418
Costi amministrativi	725	551
Costi consortili e commerciali	1.983	1.872
Spese per il personale	586	773
Manutenzioni	1.990	1.748
Costo godimento beni di terzi	701	882
Altri servizi	445	518
Totale	19.506	19.418

La voce Costi per servizi registra un leggero aumento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 88 migliaia passando da Euro 19.418 migliaia nel primo trimestre 2019 a Euro 19.506 migliaia nel primo trimestre 2020. I costi per prestazioni esterne mostrano un aumento di Euro 237 migliaia, sulla voce incidono i maggiori costi legati a nuovi clienti nell'area Emilia Romagna, nonché prestazioni di lavanderie esterne legate all'emergenza Covid-19. I costi relativi alle utenze mostrano una diminuzione pari a Euro 81 migliaia rispetto al 31 marzo 2019 connessa al calo delle tariffe energetiche legate all'energia elettrica. Le spese per il personale risultano in calo principalmente a fronte di un maggiore e più pervasivo utilizzo dello strumento *smart-working* a seguito dell'emergenza Covid-19. La crescita registrata alla voce Costi amministrativi pari a Euro 174 migliaia è prevalentemente imputabile a maggiori costi legali sostenuti dalla Capogruppo. Inoltre, i

costi relativi alle manutenzioni mostrano un aumento di Euro 242 migliaia dettato da maggiori costi legati alla manutenzione dello strumentario presso alcuni clienti dell'area Friuli Venezia Giulia ed Emilia Romagna.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1° gennaio al 31 marzo	
	2020	2019
Costi per emolumenti Amministratori	378	424
Salari e stipendi	14.667	15.499
Lavoro interinale	350	654
Oneri sociali	5.081	4.953
Trattamento di fine rapporto	906	895
Altri costi	63	72
Totale	21.445	22.497

La voce Costo del personale passa da Euro 22.497 migliaia al 31 marzo 2019 a Euro 21.445 migliaia al 31 marzo 2020 registrando un decremento pari a Euro 1.052 migliaia. Sul periodo hanno inciso il rilascio del trattamento di fine mandato, riclassificato tra le voci di Costo del personale, il quale era stato stanziato a favore del precedente Amministratore Delegato e rilasciato a seguito delle dimissioni rassegnate il 7 gennaio 2020, per Euro 500 migliaia. Inoltre, hanno inciso sul decremento dei costi i minori stanziamenti connessi alla politica di remunerazione variabile di periodo, nonché una gestione del costo del personale volta a minimizzare nel trimestre i costi, specialmente nel mese di marzo 2020, per effetto della contingente situazione di emergenza epidemica, principalmente tramite l'incentivazione all'utilizzo di ferie e permessi. Si segnala inoltre un calo pari a Euro 304 migliaia relativo alla voce Lavoro interinale che passa da Euro 654 migliaia al 31 marzo 2019 a Euro 350 migliaia al 31 marzo 2020, principalmente relativo allo stabilimento di Arco di Trento.

	Unità al 31 marzo	
	2020	2019
Dirigenti	19	18
Quadri	47	40
Impiegati	286	279
Operai	3.259	3.332
Totale	3.611	3.669

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1° gennaio al 31 marzo	
	2020	2019
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	383	257
Ammortamento immobilizzazioni materiali	12.980	13.221
Svalutazioni e accantonamenti	170	196
Totale	13.533	13.674

La voce Ammortamenti e svalutazioni registra un decremento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 141 migliaia passando da Euro 13.674 migliaia nel primo trimestre 2019 a Euro 13.533 migliaia nel primo trimestre 2020. Si segnala come parte dell'effetto della variazione è da attribuire principalmente alla revisione di stima della vita utile di talune classi di biancheria della Capogruppo e di San Martino 2000 S.c.r.l. (confezionata, materasseria e biancheria del settore alberghiero) apportata a partire dal bilancio annuale del 31 dicembre 2019, al quale si rimanda per adeguata informativa in merito.

Proventi e Oneri finanziari

I Proventi finanziari risultano essere così composti:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 31 marzo	
	2020	2019
Interessi attivi banche	48	110
Interessi di mora	165	156
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	165	168
Altri proventi finanziari	26	112
Totale	404	546

Gli Oneri finanziari sono composti come segue:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 31 marzo	
	2020	2019
Interessi passivi e commissioni banche	(542)	(567)
Interessi e oneri altri finanziatori	(90)	(87)
Oneri finanziari su benefici a dipendenti	(8)	(24)
Perdite su cambi	(365)	(17)
Altri oneri finanziari	(642)	(551)
Totale	(1.647)	(1.246)

L'aumento della voce Perdite su cambi è sostanzialmente collegato al deprezzamento del Real e della Lira turca rispetto all'Euro registrato nell'area Brasile per Euro 302 migliaia, nell'area Italia per Euro 40 migliaia e nell'area Turchia per Euro 23 migliaia.

5.5 Posizione finanziaria netta consolidata

(Euro migliaia)	31 marzo	31 dicembre	31 marzo
	2020	2019	2019
Denaro e valori in cassa e assegni	29	44	53
Banche conti correnti disponibili	9.005	7.097	13.658
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.034	7.141	13.711
Crediti finanziari correnti	8.047	8.310	8.588
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(89.846)	(74.301)	(81.281)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.467)</i>	<i>(3.707)</i>	<i>(2.885)</i>
Indebitamento finanziario corrente netto	(81.799)	(65.991)	(72.693)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(62.344)	(68.558)	(73.077)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(31.031)</i>	<i>(32.552)</i>	<i>(31.013)</i>
Indebitamento finanziario non corrente netto	(62.344)	(68.558)	(73.077)
Indebitamento finanziario netto	(135.109)	(127.408)	(132.059)

L'incremento delle disponibilità nei conti correnti bancari, il cui aumento è pari ad Euro 1.893 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, è essenzialmente da collegare alle maggiori disponibilità liquide

presenti sui conti della controllata brasiliana SRI Empreendimentos e Participacoes LTDA, risorse che verranno utilizzate nel corso dell'anno per finanziare la crescita del Gruppo in Brasile e per il pagamento del prezzo relativo all'opzione put esercitata in data 15 aprile 2020 da parte dei soci di minoranza di Maxlav Lavanderia Especializada S.A. e Vida Lavanderias Especializada S.A.

Si evidenzia che i debiti verso banche e altri finanziatori correnti risultano in aumento per Euro 15.545 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 in conseguenza del maggior utilizzo di linee autoliquidanti.

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un decremento passando da Euro 68.558 migliaia al 31 dicembre 2019 a Euro 62.344 migliaia al 31 marzo 2020. Tale variazione, pari ad Euro 6.214 migliaia, è collegata alla riclassificazione a breve delle rate di mutuo in scadenza entro i successivi 12 mesi e al rimborso delle quote di mutuo scadute in corso d'anno.

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 31 marzo 2020	al 31 dicembre 2019	al 31 marzo 2019
A. Cassa	29	43	53
B. Altre disponibilità liquide	9.005	7.097	13.658
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	9.034	7.140	13.711
E. Crediti finanziari correnti	8.047	8.310	8.588
F. Debiti bancari correnti	(59.032)	(41.291)	(44.100)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(30.814) (3.467)	(33.010) (3.707)	(37.181) (2.885)
H. Altri debiti finanziari correnti	(7.544)	(9.269)	(5.828)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(97.390)	(83.570)	(87.109)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(80.309)	(68.120)	(64.810)
K. Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(62.344) (31.031)	(68.558) (32.552)	(73.077) (31.013)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti non correnti	(3.387)	(3.876)	(7.886)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(65.731)	(72.434)	(80.963)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(146.040)	(140.554)	(145.773)

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)