

Resoconto Intermedio della gestione

al 30 settembre 2022



**Servizi
Italia**

SERVIZI ITALIA S.P.A.
Via San Pietro, 59/B
43019 Castellina di Soragna (PR)
Tel. +39 0521 598511 – sede@si-servizitalia.com
www.servizitaliagroup.com

SOMMARIO

1	Organi sociali e informazioni societarie	3
2	Struttura del Gruppo.....	4
3	Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione	5
4	Prospetti contabili.....	11
5	Note di commento.....	13
	5.1 Premessa	13
	5.2 Andamento per settore di attività e area geografica	13
	5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali	15
	5.4 Commento alle principali variazioni economiche.....	22
	5.5 Posizione finanziaria netta consolidata	25

1 ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

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

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

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

(*) Membri del Comitato Esecutivo

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

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

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

Nome e Cognome	Carica
Veronica Camellini	Presidente
Antonio Ciriello	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: Euronext STAR Milano

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

Codice LEI: 815600C8F6D5ACBA9F86

Investor Relations

Pietro Giliotti (IRM)

e-mail: investor@si-servizitalia.com - Tel. +390524598511, Fax +390524598232

2 STRUTTURA DEL GRUPPO

Servizi Italia S.p.A., società con sede a Castellina di Soragna (PR), quotata al segmento Euronext STAR Milan del EXM, 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 2022, si compone delle seguenti società:

Ragione Sociale Controllante e Società Controllate	Sede	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Servizi Italia S.p.A.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR 31.809.451	Capogruppo
Ekolav S.r.l.	Lastra a Signa (FI) - Italia	EUR 100.000	100%
Wash Service S.r.l.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR 10.000	90%
Steritek S.p.A.	Malagnino (CR) - Italia	EUR 134.500	95%
San Martino 2000 S.c.r.l.	Genova - Italia	EUR 10.000	60%
SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a.	Città di San Paolo, Stato di San Paolo - Brasile	BRL 217.757.982	100%
Lavsim Higienização Têxtil S.A.	São Roque, Stato di San Paolo - Brasile	BRL 31.680.000	100% ^(*)
Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	Jaguariúna, Stato di San Paolo - Brasile	BRL 2.825.060	100% ^(*)
Vida Lavanderias Especializada S.A.	São Roque, Stato di San Paolo - Brasile	BRL 3.600.000	100% ^(*)
Aqualav Serviços De Higienização Ltda	Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo - Brasile	BRL 15.400.000	100% ^(*)
Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi	Ankara - Turchia	TRY 20.000.000	55%
Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.	Ankara - Turchia	TRY 1.700.000	57,5% ^(**)

^(*) 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
Shubhram Hospital Solutions Private Ltd.	Nuova Delhi - India	INR 362.219.020	51%
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	Casablanca - Marocco	MAD 122.000	51%
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	Istanbul - Turchia	TRY 24.467.000	51%
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.r.l.	Torino - Italia	EUR 4.000.000	50%
AMG S.r.l.	Busca (CN) - Italia	EUR 100.000	50%
Finanza & Progetti S.p.A.	Vicenza - Italia	EUR 550.000	50%
Sanitary cleaning Sh.p.k.	Tirana - Albania	LEK 2.798.800	40%
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% ^(*)
Saniservice Sh.p.k.	Tirana - Albania	LEK 2.745.600	30%
StirApp S.r.l. in liquidazione	Modena - Italia	EUR 208.124	25%
Brixia S.r.l.	Milano - Italia	EUR 10.000	23%

^(*) a cui si aggiunge la quota indiretta di partecipazione tramite Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. del 15,05%.

3 OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (IFRS) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea, e deve essere letto insieme all'informativa fornita nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria, le tabelle di sintesi che seguono riportano alcuni "Indicatori alternativi di *performance*" non previsti dai principi contabili IFRS. In calce alle stesse tabelle viene indicata la metodologia di calcolo e la composizione di tali indici in linea con le indicazioni dell'*European Securities and Market Authority* (ESMA).

Principali dati economici consolidati

I principali dati del conto economico consolidato al 30 settembre 2022 posti a confronto con il conto economico consolidato al 30 settembre 2021 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2022	30 settembre 2021	Variazione	Var. %
Ricavi	202.533	191.171	11.362	5,9%
Ebitda (a)	45.697	50.958	(5.261)	
Ebitda %	22,6%	26,7%		-4,1%
Risultato operativo (Ebit)	3.208	9.979	(6.771)	
Risultato operativo (Ebit)%	1,6%	5,2%		-3,6%
Utile netto	3.793	7.090	(3.297)	
Utile netto %	1,9%	3,7%		-1,8%

(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 30 settembre 2022 confrontati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2021 espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione	Var. %
Capitale circolante netto operativo ^(a)	(449)	(2.138)	1.689	-79,0%
Altre attività/passività a breve ^(b)	(9.633)	(12.247)	2.614	-21,3%
Capitale circolante netto	(10.082)	(14.385)	4.303	-29,9%
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	270.743	261.201	9.542	3,7%
di cui Diritti d'uso per IFRS 16	29.131	28.759	372	1,3%
Capitale investito netto	260.661	246.816	13.845	5,6%
Patrimonio netto (B)	134.571	121.119	13.452	11,1%
Indebitamento finanziario netto ^(d) (A)	126.090	125.697	393	0,3%
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	30.651	30.572	79	0,3%
Capitale investito netto^(c)	260.661	246.816	13.845	5,6%
Gearing [A/(A+B)]	48,4%	50,9%		
Debt/Equity (A/B)	93,7%	103,8%		

(a) Il capitale circolante netto operativo non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. Il capitale circolante netto operativo è stato definito dal *management* della Società come la somma algebrica delle rimanenze, crediti commerciali e debiti commerciali.

(b) Le altre attività/passività a breve sono determinate dalla differenza tra le altre attività correnti, i crediti per imposte correnti e i debiti per imposte correnti e le altre passività correnti.

(c) Il capitale investito è stato definito dal *management* della Società come la somma del Patrimonio netto e dell'indebitamento finanziario netto.

(d) L'indebitamento finanziario netto è stato definito dal *management* come la somma dei Debiti verso banche e altri finanziatori al netto delle Disponibilità liquide e dei crediti finanziari correnti.

Situazione della Società ed andamento della gestione nel suo complesso

Al 30 settembre 2022, l'andamento della gestione ha registrato un fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia pari a Euro 202.533 migliaia, in aumento del 5,9% (+6,3% a parità di cambi) rispetto al 30 settembre 2021.

Per quanto concerne l'andamento settoriale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nel comparato tra 30 settembre 2022 e 30 settembre 2021, si evidenzia quanto segue:

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 76,1% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 146.385 migliaia nei primi nove mesi del 2021 ad Euro 154.041 migliaia nel medesimo periodo del 2022, registrando una crescita del 5,2% (ovvero 5,8% a parità di cambio), sostenuti da un'importante crescita del lavanolo Italia (+4,7%), incremento connesso sia alle gare del nord-est italiano e al pieno recupero del *business* alberghiero. I ricavi dell'area Brasile presentano una variazione positiva di periodo del 15,1% prevalentemente trainati dall'apprezzamento del Real brasiliano rispetto all'Euro (effetto var. cambiaria +16,5%) seppur caratterizzati da una leggera decrescita in valuta locale (-1,4%). L'area Turchia registra una crescita in valuta locale del 53,9% compensata da un effetto cambi negativo del 71,3% (deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa del fatturato in Euro del 17,4%.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 13.235 migliaia dei primi nove mesi del 2021 ad Euro 13.560 migliaia, con un incremento del 2,5% dovuto principalmente a maggiori forniture di monouso nell'area del centro Italia.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 17,2% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 31.551 migliaia del 2021 ad Euro 34.932 migliaia del 2022, con un incremento del 10,7% pari a Euro 3.381 migliaia dovuto principalmente a nuove commesse nell'area del nord-est Italia e alla crescita registrata nel periodo da Steritek S.p.A. per servizi di convalida (6,7% in termini assoluti sui ricavi registrati dal segmento ovvero una contribuzione pari al 9,5% della crescita di periodo della linea). Si segnala inoltre che la crescita è trainata dal recupero delle attività operatorie registrate nei primi nove mesi del 2022 rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2021.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 50.958 migliaia dei primi nove mesi del 2021 a Euro 45.697 migliaia nel medesimo periodo del 2022, passando dal 26,7% al 22,6% dei ricavi ovvero un decremento in valore assoluto del 4,1%. Si segnala che i primi nove mesi 2021 erano positivamente influenzati dalla plusvalenza relativa alla cessione del ramo *Workwear* pari a Euro 1,5 milioni nonché da premi su talune forniture strategiche sottese all'avvio delle commesse nell'area nord-est italiana per Euro 1,2 milioni. Nei primi nove mesi 2022 si registrano le ottime *performance* delle linee di sterilizzazione e l'importante recupero di fatturato registrato dal segmento lavanolo. Sulla contrazione dell'*Ebitda margin* pesa prevalentemente la crescita dei costi per servizi (+3,5%) la quale è principalmente connessa agli incrementi registrati dalle utenze quali gas (+2,6% sull'*Ebitda margin*) ed energia elettrica (+0,7% sull'*Ebitda margin*). Peraltro, si segnala che i rincari energetici hanno un differente peso specifico sui segmenti operativi, infatti il solo lavanolo assorbe circa l'87% dei rincari energetici registrati nel periodo. Da segnalare inoltre un incremento dell'incidenza dei costi per materie prime dello 0,3% ovvero una crescita del 9,1% in valore assoluto, connessa principalmente al perdurare delle dinamiche di incremento prezzi di prodotti chimici, imballaggi e DPI nonché al rincaro del legname utilizzato come combustibile per macchinari nell'area Brasile. I costi del personale

risultano in calo in termini di incidenza sul fatturato (-0,5%) rispetto al periodo precedente, seppur in crescita in valore assoluto (+4,4%) in seguito all'aumento dei volumi trattati. Si registrano nel periodo risultati di marginalità operativa in lieve calo nell'area Brasile (EBITDA *margin* che passa da 31,1% a 26,4%) in parte dovuti anche alla fase di *start-up* della centrale di sterilizzazione in San Paolo, mentre un calo significativo nell'area Turchia (EBITDA *margin* che passa da 28,1% a -5,2%) dovuto principalmente ai rincari registrati nel periodo, in proporzioni diverse nei rispettivi Paesi. Si segnala infatti che la forte contrazione dei margini nell'area Turchia è principalmente riconducibile alla repentina crescita dell'inflazione registrata nel corso del 2022 che ha impattato direttamente i costi operativi.

Il risultato operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 9.979 migliaia nel corso dei primi nove mesi 2021 (5,2% rispetto al fatturato di periodo) a Euro 3.208 migliaia nel corso del medesimo periodo 2022 (1,6% rispetto al fatturato di periodo), principalmente per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato, dell'EBITDA seppur con una minor incidenza degli ammortamenti e svalutazioni (-0,5%).

La gestione finanziaria ha evidenziato proventi finanziari in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente prevalentemente a fronte di utili su cambi relativi all'apprezzamento del Real brasiliano rispetto all'Euro ed all'alta inflazione sulle poste monetarie dell'area Turchia, a fronte dell'applicazione del principio contabile IAS 29, per complessivi Euro 273 migliaia. Si segnala inoltre che, sui risultati del periodo, hanno inciso positivamente le rivalutazioni di talune società valutate secondo il metodo del patrimonio netto per complessivi Euro 2.294 migliaia.

Le imposte di periodo sono positive per Euro 303 migliaia con una incidenza sul risultato ante imposte del 8,7% e riguardano principalmente l'iscrizione a conto economico di imposte anticipate sulla perdita fiscale di periodo generata nell'area Turchia e nell'area Italia.

Il bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2022 chiude pertanto con un **utile netto** pari ad Euro 3.793 migliaia rispetto ad una utile netto di Euro 7.090 migliaia dello stesso periodo dell'anno.

Eventi e operazioni di rilievo

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

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

In data 15 luglio 2022, Servizi Italia S.p.A. ha perfezionato l'acquisto mediante esercizio di opzione *call* in capo alla stessa di un ulteriore 25% del capitale sociale di Steritek S.p.A. arrivandone a detenere il 95% del capitale sociale. Il corrispettivo del 25% del capitale sociale di Steritek è risultato pari a Euro 1,34 milioni. La definizione del prezzo si è basata sui risultati 2020 e 2021 oggetto di revisione legale e sulla posizione finanziaria netta di Steritek alla data d'esercizio dell'opzione *call*. L'operazione

fa seguito a quanto comunicato in data 5 settembre 2017 e si concretizza con le medesime finalità che consentiranno a Servizi Italia di arrivare a detenere il 100% di Steritek S.p.A., scomponendone l'acquisizione del capitale residuo in due momenti:

- i. Acquisizione in data 15 luglio 2022 del 25% del capitale di Steritek tramite esercizio di opzione di acquisto (*call*);
- ii. Assegnazione a Servizi Italia e al venditore, detentore del residuo 5% del capitale sociale di Steritek e Amministratore Delegato della Società, di opzioni rispettivamente di acquisto (*call*) e di vendita (*put*), finalizzate a consentire a Servizi Italia di arrivare a detenere la totalità del capitale di Steritek entro 4 anni (2026) oppure entro 7 anni (2029).

Il posticipato acquisto del residuo 5% delle quote (che presenta un *floor* di Euro 268 migliaia) è finalizzato a consolidare ulteriormente il proficuo rapporto di *partnership* tra Servizi Italia e il venditore. Per ulteriori informazioni si rimanda al comunicato stampa presente sul sito internet della Capogruppo.

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

Cliente	Descrizione servizio appaltato	Durata anni	Valore dell'appalto per anno (Euro migliaia)
AOU Gaetano Martino di Messina*	Servizio sterilizzazione strumentario chirurgico	8	2.068
CUC della Carnia - APSP La Quiete di Udine*	Servizi alberghieri e di supporto	5	578
I.R.C.C.S. materno infantile Burlo Garofolo*	Servizio sterilizzazione strumentario chirurgico	1	102
Azienda Ospedaliero Universitaria di Cagliari**	Servizio noleggio e sterilizzazione strumentario chirurgico	7	215
ASSB Azienda Servizi Sociali di Bolzano*	Servizio integrato di lavanoio biancheria	3 mesi	138
APSS Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari della Provincia Autonoma di Trento*	servizio di noleggio e gestione integrata di indumenti per la radioprotezione dei lavoratori (DPI ANTI-X)	4	140
Regione Toscana soggetto aggregatore, ESTAR, Amministrazioni contraenti (Az. Usl Toscana centro, AOU Careggi, AOU Meyer)*	servizi di lavanoio, sterilizzazione ed altri servizi	9	19.095
Provincia Autonoma di Trento*	Servizio integrato di lavanoio biancheria RSA	4	2.916

* *riaggiudicato*

** *nuovo cliente*

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

Cliente	Descrizione servizio appaltato	Valore dell'appalto per anno (Euro migliaia)
ASST Sette Laghi - PO Tradate	Servizi integrati di noleggio e lavaggio biancheria	723
Policlinico Sant'Orsola Malpighi	Servizio integrato di lavanoio biancheria	4.325

Informativa Covid-19

L'epidemia virale da Covid-19 ha imposto l'esigenza di contenere il più possibile lo sviluppo epidemiologico, comportando la modifica delle procedure e attività ospedaliere in ordine alle garanzie igieniche per il personale medico ed infermieristico, per i reparti e degenti destinati al trattamento delle infezioni derivanti dal Coronavirus. Tutta l'attività del Gruppo, pur operando nel rigoroso rispetto della normativa di riferimento, è stata solo in parte influenzata nel corso del periodo dall'evolversi della contingente situazione epidemiologica senza registrare impatti rilevanti. Siamo

fiduciosi che gli effetti connessi al rischio pandemico tenderanno progressivamente ad attenuarsi e che il Gruppo saprà adattarsi, come fatto in passato, alle conseguenti evoluzioni normative e di mercato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre

In data 21 ottobre 2022, con riferimento al Programma di buy-back deliberato dall'Assemblea del 20 aprile 2021 e al programma di acquisto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in pari data, la Capogruppo comunica che, in data 20 ottobre, tale programma si è concluso e che, in esecuzione dello stesso, nel periodo compreso tra il 21 aprile 2021 e il 20 ottobre 2022 (estremi inclusi), sono state acquistate in totale n. 650.091 azioni proprie, pari al 2,04% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

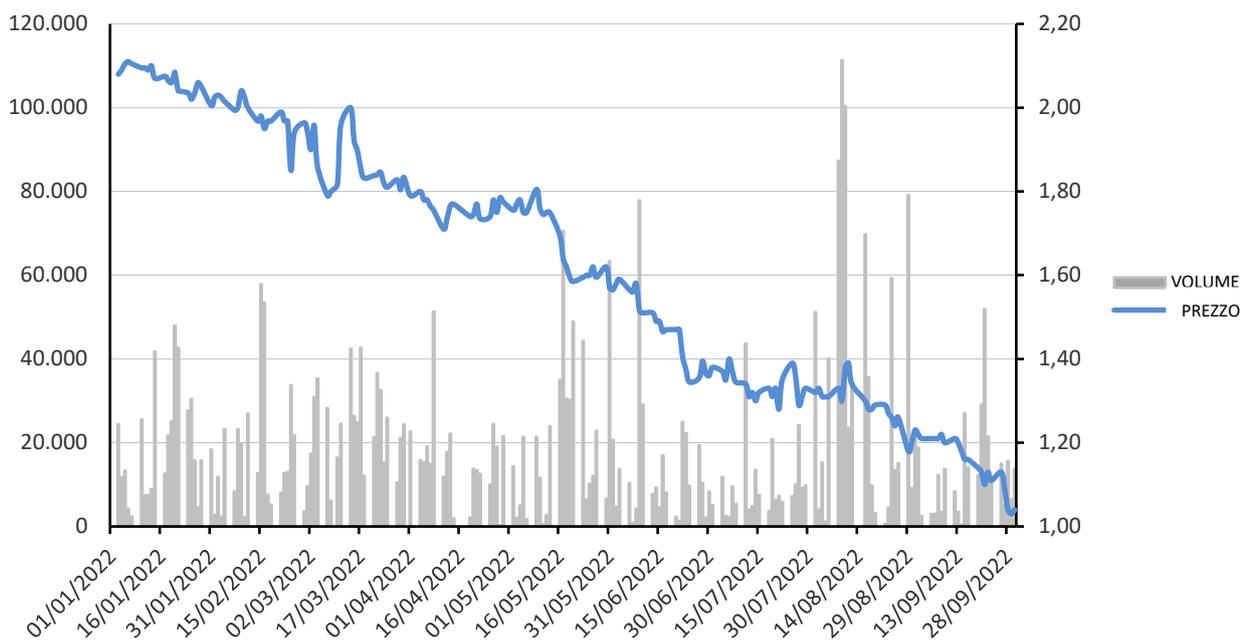
Seppur le previsioni a breve e medio termine risultino complesse a causa del destabilizzante contesto geopolitico e dei significativi rincari registrati, il Gruppo, per l'esercizio 2022, prevede complessivamente risultati positivi, seppur incerto e complesso è lo scenario in evoluzione relativo all'area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

Servizi Italia e i mercati finanziari

Il titolo della Società, a partire dal 22 giugno 2009, è negoziato sul segmento Euronext STAR Milan dell'Euronext Milan (EXM). Si riportano di seguito i principali dati azionari e borsistici relativi al 30 settembre 2022 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici	30 settembre 2022
N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 30 settembre 2022	1,04
Prezzo massimo di periodo	2,11
Prezzo minimo di periodo	1,03
Prezzo medio di periodo	1,62
Volumi scambiati nel periodo	3.756.193
Volumi medi nel periodo	19.564

Volumi e Prezzo delle azioni al 30 settembre 2022



Nel corso dei primi nove mesi del 2022, il *team* di *investor relations* ha partecipato alla *MidCap Conference* (11 maggio 2022) e ha svolto diverse *call* individuali e di gruppo con analisti e investitori.

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

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)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	167.721	163.326
Immobilizzazioni immateriali	3.955	4.477
Avviamento	63.279	62.684
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	32.096	27.486
Partecipazioni in altre imprese	3.113	3.305
Crediti finanziari	5.238	3.746
Imposte differite attive	10.002	8.349
Altre attività	3.144	3.495
Totale attivo non corrente	288.548	276.868
Attivo corrente		
Rimanenze	8.619	8.408
Crediti commerciali	70.972	65.139
Crediti per imposte correnti	1.881	1.872
Crediti finanziari	6.720	6.087
Altre attività	10.555	9.585
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.428	3.217
Totale attivo corrente	102.175	94.308
TOTALE ATTIVO	390.723	371.176
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	29.440	29.809
Altre Riserve e Utili a nuovo	99.437	82.375
Risultato economico del periodo	4.342	7.500
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	133.219	119.684
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	1.352	1.435
TOTALE PATRIMONIO NETTO	134.571	121.119
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	62.548	58.750
Imposte differite passive	2.803	2.107
Benefici ai dipendenti	8.986	8.338
Fondi rischi ed oneri	5.170	4.834
Altre passività finanziarie	846	388
Totale passivo non corrente	80.353	74.417
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	73.690	76.251
Debiti commerciali	80.040	75.685
Debiti per imposte correnti	113	276
Benefici ai dipendenti	630	719
Altre passività finanziarie	14	2.454
Fondi rischi ed oneri	1.101	1.526
Altri debiti	20.211	18.729
Totale passivo corrente	175.799	175.640
TOTALE PASSIVO	256.152	250.057
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	390.723	371.176

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	30 settembre 2022	30 settembre 2021
Ricavi delle vendite	202.533	191.171
Altri proventi	5.753	6.504
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(21.999)	(20.156)
Costi per servizi	(71.812)	(61.173)
Costi del personale	(67.273)	(64.465)
Altri costi	(1.505)	(923)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(42.489)	(40.979)
Risultato operativo	3.208	9.979
Proventi finanziari	1.718	595
Oneri finanziari	(4.092)	(3.536)
Proventi/oneri da partecipazioni	362	34
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	2.294	1.340
Risultato prima delle imposte	3.490	8.412
Imposte correnti e differite	303	(1.322)
Risultato economico del periodo	3.793	7.090
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	4.342	7.040
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(549)	50

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Euro migliaia)	30 settembre 2022	30 settembre 2021
Risultato economico del periodo	3.793	7.090
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
<i>Altre componenti del risultato complessivo che potranno essere riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	5.017	(850)
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	2.389	382
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	7.406	(468)
Totale risultato economico complessivo del periodo	11.199	6.622
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	11.952	6.726
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(753)	(104)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021	30 settembre 2021
Denaro e valori in cassa e assegni	23	21	29
Banche conti correnti disponibili	3.405	3.196	3.436
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.428	3.217	3.465
Crediti finanziari correnti	6.720	6.087	7.251
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(73.690)	(76.251)	(83.395)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.353)</i>	<i>(3.285)</i>	<i>(3.346)</i>
Indebitamento finanziario corrente netto	(66.970)	(70.164)	(76.144)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(62.548)	(58.750)	(59.680)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(27.298)</i>	<i>(27.287)</i>	<i>(27.281)</i>
Indebitamento finanziario non corrente netto	(62.548)	(58.750)	(59.680)
Indebitamento finanziario netto	(126.090)	(125.697)	(132.359)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2022 è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall'art. 154-ter del TUF.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del presente Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2022, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2021 cui si rinvia per la descrizione, ad eccezione dei principi, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati per la prima volta al 1° gennaio 2022 ad eccezione dello IAS 29 relativamente al bilancio della società controllata Ankateks sita in Turchia. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2022 il tasso di inflazione cumulato nell'ultimo triennio in Turchia ha superato il valore del 100%. Questo, insieme ad altre caratteristiche dell'economia del paese, ha portato il Gruppo ad adottare a partire dal 1° gennaio 2022, con riferimento alla società controllata Ankateks, il principio contabile IAS 29 - *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies* - per effetto del quale i valori delle attività e passività non monetarie presenti in bilancio sono rivalutati per eliminare gli effetti distorsivi dovuti alla perdita di potere di acquisto della moneta locale. Gli utili o le perdite sulla posizione monetaria netta sono imputati al conto economico. 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: Lavsım Higienizaç o T xtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviç os De Higienizaç o Ltda) e Ankateks Turizm inşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (capogruppo della società Erg lteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.).

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

Il presente Resoconto intermedio della gestione viene approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2022.

5.2 Andamento per settore di attività e area geografica

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di *business* per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2022 e 30 settembre 2021, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

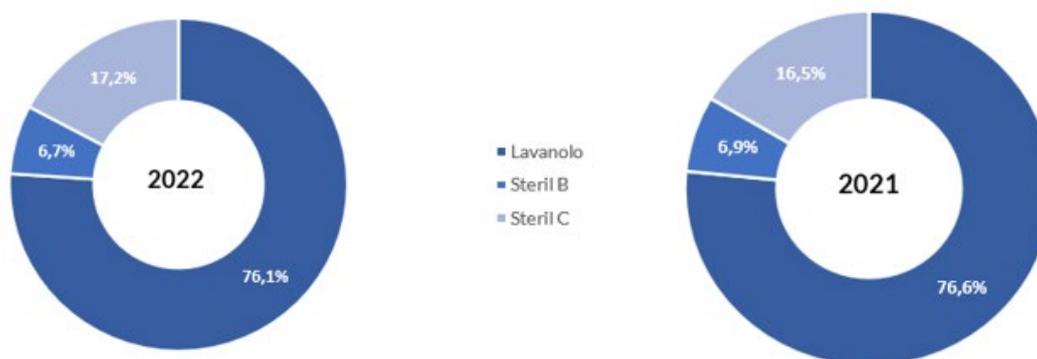
(Euro migliaia)	30 settembre 2022	%	30 settembre 2021	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiarìa
Lavanoło	154.041	76,1%	146.385	76,6%	5,2%	5,8%	-0,5%
Sterilizzazione biancheria (Steril B)	13.560	6,7%	13.235	6,9%	2,5%	2,5%	0,0%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (Steril C)	34.932	17,2%	31.551	16,5%	10,7%	10,7%	0,0%
Ricavi delle vendite	202.533	100,0%	191.171	100,0%	5,9%	6,3%	-0,4%

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanoło (che in termini assoluti rappresentano il 76,1% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 146.385 migliaia nei primi nove mesi del 2021 ad Euro 154.041 migliaia nel medesimo periodo del 2022, registrando una crescita del 5,2% (ovvero 5,8% a parità

di cambio), sostenuti da un'importante crescita del lavanolo Italia il quale rileva una crescita dei ricavi pari al 4,7%, incremento connesso sia alle gare del nord-est italiano e al pieno recupero del business alberghiero nonché dall'incremento del fatturato registrato nell'area nord-ovest per nel business case di riposo da parte della società Wash Service S.r.l.. I ricavi dell'area Brasile presentano una variazione positiva di periodo del 15,1% prevalentemente trainati dall'apprezzamento del Real brasiliano rispetto all'Euro (effetto var. cambiaria +16,5%) seppur caratterizzati da una leggera decrescita in valuta locale (-1,4%). L'area Turchia registra una crescita in valuta locale del 53,9% compensata da un effetto cambi negativo del 71,3% (deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa del fatturato in Euro del 17,4%.

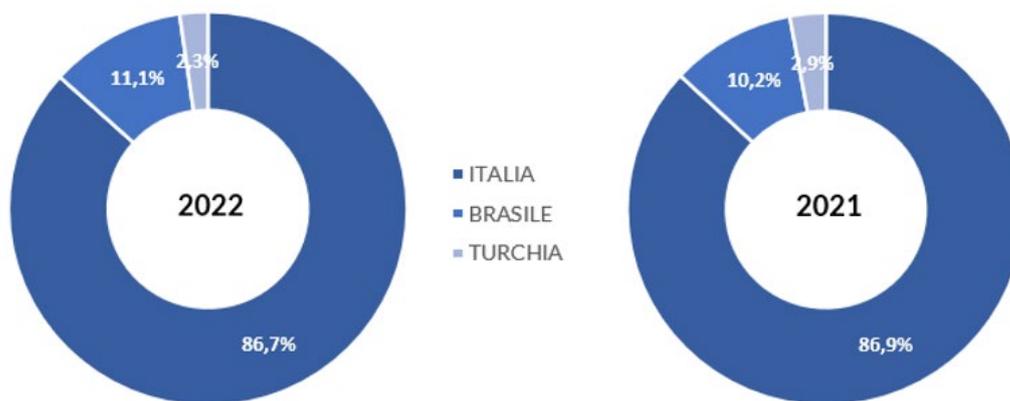
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 13.235 migliaia dei primi nove mesi del 2021 ad Euro 13.560 migliaia, con un incremento dell'2,5% dovuto principalmente a maggiori forniture di monouso nell'area del centro Italia.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 17,2% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 31.551 migliaia del 2021 ad Euro 34.932 migliaia del 2022, con un incremento del 10,7% pari a Euro 3.381 migliaia dovuto principalmente a nuove commesse nell'area del nord-est Italia e alla crescita registrata nel periodo da Steritek S.p.A. per servizi di convalida (6,7% in termini assoluti sui ricavi registrati dal segmento ovvero una contribuzione pari al 9,5% della crescita di periodo della linea). Si segnala inoltre che la crescita è trainata dal recupero delle attività operatorie registrate nei primi nove mesi del 2022 rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2021.

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 2022 e 30 settembre 2021, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	30 settembre 2022	%	30 settembre 2021	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Italia	175.537	86,7%	166.147	86,9%	5,7%	5,7%	0,0%
Brasile	22.386	11,1%	19.446	10,2%	15,1%	-1,4%	16,5%
Turchia	4.610	2,3%	5.578	2,9%	-17,4%	53,9%	-71,3%
Ricavi delle vendite	202.533	100,0%	191.171	100,0%	5,9%	6,3%	-0,4%



5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali

Immobilizzazioni materiali

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

(Euro migliaia)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Beni gratuitamente devolvibili	Attrezzature	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo Storico	39.263	149.532	35.262	70.666	169.995	6.774	471.492
Fondo Ammortamento	(10.758)	(107.462)	(26.850)	(58.347)	(104.749)	-	(308.166)
Saldo 1° gennaio 2022	28.505	42.070	8.412	12.319	65.246	6.774	163.326
Differenze di traduzione	138	806	239	168	1.650	733	3.734
Effetto alta inflazione Turchia	1.057	2.500	-	-	169	-	3.726
Incrementi	2.697	1.976	281	2.502	30.498	2.749	40.703
Decrementi	-	(574)	(14)	(820)	(628)	(114)	(2.150)
Ammortamenti	(2.514)	(6.102)	(1.162)	(3.310)	(28.530)	-	(41.618)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	730	45	30	130	(935)	-
Saldo al 30 settembre 2022	29.883	41.406	7.801	10.889	68.535	9.207	167.721
Costo Storico	43.208	155.379	36.049	68.988	201.771	9.207	514.602
Fondo Ammortamento	(13.325)	(113.973)	(28.248)	(58.099)	(133.236)	-	(346.881)
Saldo al 30 settembre 2022	29.883	41.406	7.801	10.889	68.535	9.207	167.721

La voce Differenze di traduzione fa riferimento alla variazione di cambio delle società brasiliane (SRI Empreendimentos e Participações L.t.d.a., Lavsım Higienização Txtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviços De Higienização Ltda e turche (Ankateks Turizm inřaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd řirketi e Erglteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.).

La voce "Effetto alta inflazione Turchia" fa riferimento all'applicazione del principio contabile IAS 29 al costo storico delle immobilizzazioni materiali della societ Ankateks Turizm inřaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd řirketi.

Gli incrementi al 30 settembre 2022 si riferiscono principalmente agli investimenti in biancheria, inclusi nella voce Altri beni, pari a Euro 29.158 migliaia di cui 23.866 migliaia relativi all'area Italia ed Euro 5.293 migliaia relativi all'area Brasile. Tali investimenti sono volti ad una sempre pi 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 Terreni e Fabbricati registra un incremento pari ad Euro 2.697 migliaia afferenti principalmente alla variazione del valore dell'attività per diritto d'uso per l'adeguamento inflattivo dei contratti di affitto a seguito dell'applicazione del principio contabile IFRS16.

La voce "Impianti e Macchinari" registra un incremento pari a Euro 1.976 migliaia principalmente afferente agli stabilimenti dell'area Italia per Euro 1.797 migliaia e all'area Turchia per Euro 89 migliaia.

La voce Attrezzature industriali e commerciali registra incrementi per Euro 2.502 migliaia di cui Euro 1.062 migliaia relativi all'acquisto di strumentario chirurgico per la prima fornitura per appalti acquisiti ed Euro 1.129 migliaia per l'acquisto di attrezzature industriali.

Gli incrementi alla voce Immobilizzazioni in corso sono relativi a opere su beni di terzi ancora in fase di realizzazione al 30 settembre 2022. La voce Immobilizzazioni in corso è composta principalmente a livello di area territoriale da Euro 4.184 nell'area Italia, afferenti alla divisione lavanolo, e da Euro 4.700 migliaia nell'area Brasile afferenti alla messa in funzione di una centrale di sterilizzazione nell'area di San Paolo.

Nelle riclassifiche si evidenziano decrementi per Euro 935 migliaia relativi principalmente all'entrata in funzione di nuovi impianti e macchinari da parte della Capogruppo.

Immobilizzazioni immateriali

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	Marchi, Software e Diritti di brevetti e utilizzo opere dell'ingegno	Portafoglio contratti clienti	Altre immobilizzazioni	Immobilizzazioni ed acconti in corso	Totale
Costo Storico	7.712	8.368	991	340	17.411
Fondo Ammortamento	(6.370)	(5.752)	(812)	-	(12.934)
Saldo al 1° gennaio 2022	1.342	2.616	179	340	4.477
Differenze di traduzione	23	-	32	2	57
Effetto alta inflazione Turchia	10	-	-	-	10
Incrementi	309	-	-	37	346
Decrementi	-	-	-	(1)	(1)
Ammortamenti	(520)	(337)	(77)	-	(934)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-
Riclassifiche	141	-	-	(141)	-
Saldo al 30 settembre 2022	1.305	2.279	134	237	3.955
Costo Storico	8.264	8.367	1.083	237	17.951
Fondo Ammortamento	(6.959)	(6.088)	(949)	-	(13.996)
Saldo al 30 settembre 2022	1.305	2.279	134	237	3.955

Gli incrementi della voce Marchi, Software e Diritti di brevetti e utilizzo opere dell'ingegno sono principalmente ascrivibili all'acquisto da parte della Capogruppo di licenze *software*. Inoltre, si

segnala l'incremento delle Immobilizzazioni in corso ed acconti relativi principalmente all'acquisto di nuove licenze *software* da parte della Capogruppo.

La voce "Effetto inflazione Turchia" fa riferimento all'applicazione del principio contabile IAS 29 al costo storico delle immobilizzazioni materiali della società Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi.

Avviamento

L'avviamento viene allocato sulle unità generatrici di cassa del Gruppo Servizi Italia identificate secondo una logica geografica che rispecchia gli ambiti di operatività delle aziende che nel corso degli anni sono state acquisite.

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

(Euro migliaia)	al 31 dicembre 2021	Incrementi/ (Decrementi)	Differenze di Traduzione	al 30 settembre 2022
CGU Italia	51.668	-		51.668
CGU Turchia	4.497	-	(709)	3.788
CGU Brasile	6.519	-	1.304	7.823
Totale	62.684	-	595	63.279

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

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

Alla data di approvazione della presente Relazione Intermedia non sono intervenuti fatti o eventi che possano essere indicativi di una perdita di valore degli avviamenti iscritti e verificati con test *d'impairment* alla chiusura dell'esercizio 2021.

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2022	al 31 dicembre 2021
Saldo iniziale	24.988	22.483
Incrementi/(decrementi)	(91)	524
Variazioni OCI	2.389	650
Rivalutazioni/(svalutazioni)	2.294	1.923
Differenze di traduzione	(218)	(592)
Saldo finale	29.362	24.988
di cui iscritte tra i Fondi per rischi ed oneri	(2.734)	(2.498)
di cui iscritte in Partecipazioni valutate a patrimonio netto	32.096	27.486

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

La voce Variazione OCI positiva per Euro 2.389 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 2022	al 31 dicembre 2021
Imposta sostitutiva DL.185/2008 anni successivi	1.219	1.931
Credito Aqualav in <i>escrow account</i>	1.525	1.271
Altre attività non correnti	400	293
Totale	3.144	3.495

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

Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano, al 30 settembre 2022, ad Euro 70.972 migliaia in aumento di Euro 5.833 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021.

A partire dall'inizio dell'anno fino al 30 settembre 2022 il Gruppo Servizi Italia ha effettuato alcune operazioni aventi per oggetto lo smobilizzo di crediti per un importo complessivo di Euro 71.743 migliaia ovvero un corrispettivo di Euro 71.549 migliaia.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2022	al 31 dicembre 2021
Crediti verso altri	8.423	8.034
Risconti attivi	1.922	1.360
Depositi cauzionali attivi	201	191
Ratei attivi	9	-
Totale	10.555	9.585

La voce Crediti verso altri è composta principalmente dal credito IVA richiesto a rimborso per complessivi Euro 3.616 migliaia (Euro 4.711 al 31 dicembre 2021) e, per il residuo, principalmente da anticipazioni e crediti verso istituti previdenziali, tutti esigibili entro l'anno. L'incremento della voce Risconti attivi è principalmente dovuto alle quote di affitti e premi assicurativi la cui rilevazione è stata effettuata ad inizio anno. La voce Depositi cauzionali è relativa ad utenze energetiche e a contratti di affitto.

Patrimonio netto

Al 30 settembre 2022, il capitale sociale di Servizi Italia S.p.A., interamente sottoscritto e versato, è suddiviso in 31.809.451 azioni ordinarie del valore nominale unitario di 1 Euro cadauna. La Capogruppo, nel corso dei primi nove mesi del 2022, ha acquistato 368.943 azioni proprie per un controvalore di Euro 604 migliaia pari all'1,16% del capitale sociale con un prezzo medio di acquisto di Euro 1,64 per azione. In seguito a tali operazioni, alla data del 30 settembre 2022, la Società deteneva 2.369.351 azioni proprie pari al 7,45% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie detenute in data 30 settembre 2022, pari a Euro 5.984 migliaia, è stato classificato in diminuzione del patrimonio netto.

Si rileva inoltre l'effetto positivo per Euro 5.017 migliaia sulle riserve di traduzione del patrimonio delle società che predispongono il bilancio in valuta estera e principalmente a seguito dell'apprezzamento del Real Brasiliano nonché l'effetto dell'alta inflazione in Turchia in seguito all'adozione del principio IAS 29 per Euro 2.858 migliaia.

Debiti verso banche e altri finanziatori

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2022			al 31 dicembre 2021		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Debiti verso banche	70.217	35.250	105.467	72.833	31.398	104.231
Debiti verso altri finanziatori	3.473	27.298	30.771	3.418	27.352	30.770
Totale	73.690	62.548	136.238	76.251	58.750	135.001

La quota di debito con scadenza entro 12 mesi relativa alla voce Debiti verso banche e altri finanziatori presenta un decremento per Euro 2.561 migliaia, passando da Euro 76.251 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 73.690 migliaia al 30 settembre 2022. Tale diminuzione è stata principalmente determinata da minor ricorso a linee di finanziamento autoliquidanti. I debiti verso banche e altri finanziatori con scadenza oltre 12 mesi presentano un incremento passando da Euro 58.750 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 62.548 migliaia al 30 settembre 2022. Tale variazione, pari a Euro 3.798 migliaia, è collegata prevalentemente alla riclassifica delle rate di mutuo nonché l'accensione da parte della Capogruppo di un nuovo mutuo nel periodo.

Fondi rischi e oneri

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2022	al 31 dicembre 2021
Saldo iniziale	6.360	6.327
Accantonamenti	139	1.884
Utilizzi/risoluzioni	(696)	(2.008)
Differenze di traduzione	468	157
Saldo finale	6.271	6.360

La voce include il fondo copertura perdite delle partecipazioni per Euro 2.734 migliaia che si riferisce primariamente alla partecipazione in Shubhram Hospital Solutions Private Limited, e corrisponde alla quota parte delle perdite eccedenti il valore della partecipazione che saranno oggetto di

copertura in considerazione degli impegni assunti con il partner locale per lo sviluppo delle attività nel mercato indiano. Si segnala inoltre che degli accantonamenti rilevati nel periodo pari a Euro 139 migliaia, Euro 81 migliaia sono relativi alle perdite di competenza del Gruppo Servizi Italia registrate dalla partecipazione Shubhram Hospital Solutions Private Limited.

Gli utilizzi di periodo riguardano il parziale *reversal* del fondo per contratti onerosi (al 30 settembre 2022 pari ad Euro 485 migliaia), esito delle stime condotte in relazione a quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 37 in materia di *onerous contracts* dalla Capogruppo. Il *reversal*, pari a Euro 520 migliaia, è volto alla compensazione delle marginalità operative negative di periodo stimate in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, al fine di neutralizzarne l'impatto sulla redditività del Gruppo. Sulla base delle proiezioni elaborate per la stima dell'accantonamento, si prevede un riassorbimento, stante l'orizzonte temporale medio dei contratti analizzati, pari a Euro 267 migliaia dell'ammontare stanziato entro i prossimi dodici mesi.

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

Altre passività finanziarie non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2022	al 31 dicembre 2021
Debito opzione <i>put</i> Wash Service S.r.l.	393	388
Debito opzione <i>put</i> Steritek S.p.A.	453	-
Totale	846	388

La variazione del periodo è relativa principalmente all'iscrizione del debito connesso al 5% delle quote del capitale della società Steritek S.p.A. sotteso all'esercizio del diritto di opzione *call* in capo a Servizi Italia e specularmente dell'opzione *put* in capo al socio di minoranza. La prima scadenza dell'esercizio del diritto di opzione in capo alle parti decorrerà nel 2026.

Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2022	al 31 dicembre 2021
Debiti verso fornitori	72.828	68.931
Debiti verso Società collegate	1.402	1.843
Debiti verso Società controllante	4.449	4.703
Debiti verso Società sottoposte al controllo delle controllanti	1.361	208
Totale	80.040	75.685

Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2022	al 31 dicembre 2021
Debito verso Area S.r.l.	-	200
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	14	12
Debito opzione <i>put</i> Steritek S.p.a.	-	1.843
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	-	399
Totale	14	2.454

La variazione della voce è connessa in particolare al pagamento del debito verso soci per opzione Steritek S.p.A. per il 25% delle quote del capitale della società, al pagamento dell'ultima tranche di prezzo per il 90% delle quote di Wash Service S.r.l. acquistate nel corso del 2019, nonché al pagamento della restante tranche dell'acquisizione da Area S.r.l. delle quote afferenti alla società Brixia S.r.l.

Altri debiti correnti

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

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre 2022	al 31 dicembre 2021
Risconti e ratei passivi	541	278
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.783	5.202
Debiti verso i dipendenti	12.380	9.723
Debiti IRPEF dipendenti/professionisti	1.132	2.741
Altri debiti	1.375	785
Totale	20.211	18.729

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

5.4 Commento alle principali variazioni economiche

Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Al 30 settembre 2022, i consumi di materie prime pari ad Euro 21.999 migliaia, in aumento di Euro 1.843 migliaia rispetto al periodo precedente. I costi sono sostenuti primariamente per materiali di consumo e carburanti, i quali hanno risentito negativamente del perdurare delle dinamiche di incremento prezzi in essere. I consumi si riferiscono inoltre all'acquisto di prodotti di lavaggio, prodotti chimici, imballaggi, ricambi, nonché di prodotti monouso e DPI.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2022	2021
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	24.841	23.186
Viaggi e trasporti	11.983	10.926
Utenze	17.277	9.931
Costi amministrativi	1.855	2.189
Costi consortili e commerciali	4.286	4.462
Spese per il personale	2.181	1.727
Manutenzioni	6.633	5.998
Costo godimento beni di terzi	1.910	2.053
Altri servizi	846	701
Totale	71.812	61.173

La voce Costi per servizi registra un aumento del 17,4% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, pari a Euro 10.639 migliaia passando da Euro 61.173 migliaia nei primi nove mesi 2021 a Euro 71.812 migliaia nel medesimo periodo del 2022. L'aumento si riscontra anche in termini di incidenza sui ricavi, la quale passa da 32,0% nei primi nove mesi del 2021 a 35,5% nei primi nove mesi del 2022, principalmente a fronte dei significativi incrementi nelle tariffe energetiche registrati a partire dall'ultimo trimestre del 2021.

La voce Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali ha registrato un aumento pari ad Euro 1.655 migliaia, ascrivibile al mutato assetto logistico e produttivo volto alla gestione del servizio di lavanderia e guardaroba, nonché ad un sostanziale incremento delle tariffe applicate dai nostri partner, che recepiscono i rincari di costi del periodo.

I costi per Viaggi e trasporti mostrano un incremento pari a Euro 1.057 migliaia rispetto al 30 settembre 2021, prevalentemente generato: dall'area Brasile, a seguito di un significativo incremento delle tariffe applicate dai fornitori; dalla Capogruppo, relativamente al settore alberghiero, sostanzialmente irrilevante nella prima parte del 2021 causa Covid, ed alle nuove gare avviate nell'area nord-est italiana (iniziate nel corso del 2021, ora a regime).

I costi relativi alle Utenze mostrano un incremento pari a Euro 7.346 migliaia rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ovvero una crescita del 3,3% in termini di incidenza sui ricavi, a causa del protrarsi delle significative dinamiche di incrementi prezzi iniziate nell'ultimo trimestre 2021 e ulteriormente acuitesi a seguito del destabilizzante contesto macroeconomico e geopolitico in essere.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2022	2021
Costi per emolumenti Amministratori	923	900
Salari e stipendi	45.396	44.029
Lavoro interinale	2.681	2.308
Oneri sociali	14.954	14.233
Trattamento di fine rapporto	3.138	2.817
Altri costi	181	178
Totale	67.273	64.465

La voce Costo del personale passa da Euro 64.465 migliaia al 30 settembre 2021 a Euro 67.273 migliaia al 30 settembre 2022, registrando un incremento pari a Euro 2.808 migliaia. L'incremento è imputabile alla Capogruppo, quale effetto dell'aumento dei volumi trattati e il conseguente incremento del numero di dipendenti e del lavoro interinale, quest'ultimo ascrivibile principalmente al settore alberghiero, ed all'area Brasile, a seguito dell'aumento contrattuale introdotto al fine di adeguare i salari reali al tasso di inflazione attuale.

	Unità al 30 settembre	
	2022	2021
Dirigenti	17	18
Quadri	36	38
Impiegati	297	297
Operai	3.277	3.325
Totale	3.627	3.678

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2022	2021
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	934	1.109
Ammortamento immobilizzazioni materiali	41.618	39.654
Svalutazioni e accantonamenti	(63)	216
Totale	42.489	40.979

La voce Ammortamenti e svalutazioni registra un incremento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 1.510 migliaia passando da Euro 40.979 migliaia nei primi nove mesi del 2021 a Euro 42.489 migliaia nel medesimo periodo del 2022, mentre l'incidenza relativa si presenta in calo, passando dal 21,4% al 21,0% dei primi nove mesi 2022.

Proventi e Oneri finanziari

I Proventi finanziari risultano essere così composti:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2022	2021
Interessi attivi banche	54	13
Interessi di mora	53	228
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	485	326
Altri proventi finanziari	581	28
Effetto alta inflazione Turchia	273	-
Utili su cambi	272	-
Totale	1.718	595

Gli Oneri finanziari sono composti come segue:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2022	2021
Interessi passivi e commissioni banche	(1.838)	(1.642)
Interessi e oneri altri finanziatori	(200)	(122)
Oneri finanziari su beneficiari dipendenti	(24)	(20)
Perdite su cambi	-	(70)
Altri oneri finanziari	(2.030)	(1.682)
Totale	(4.092)	(3.536)

I proventi finanziari passano da Euro 595 migliaia al 30 settembre 2021 a Euro 1.718 migliaia al 30 giugno 2022 presentando una variazione positiva pari a Euro 1.123 principalmente ascrivibile alla rimisurazione del *fair value* del debito per opzione *put/call* antecedente all'acquisto del 25% delle quote verso i soci di Steritek S.p.A. per Euro 506 migliaia e all'effetto sulle poste monetarie derivante dall'applicazione dello IAS 29-Iperinflazione da parte del Gruppo Ankara per Euro 273 migliaia, e per utili su cambi per Euro 272 migliaia.

Gli oneri finanziari passano da Euro 3.536 migliaia al 30 settembre 2021 a Euro 4.092 migliaia al 30 settembre 2022 presentando una variazione negativa pari a Euro 556 migliaia principalmente ascrivibile all'adeguamento del *fair value* del debito per opzione *put/call* del residuo 5% delle quote di Steritek S.p.A. pari a Euro 459 migliaia.

Imposte correnti e differite

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2022	2021
Imposte correnti	1.050	1.274
Imposte differite (attive)/passive	(1.353)	48
Totale	(303)	1.322

Le imposte di periodo sono positive per Euro 303 migliaia (negative per Euro 1.322 migliaia al 30 settembre 2021) e sono determinate principalmente dall'iscrizione a conto economico di imposte anticipate sulla perdita fiscale di periodo generata nell'area Turchia e nell'area Italia.

5.5 Posizione finanziaria netta consolidata

(Euro migliaia)	30 settembre 2022	31 dicembre 2021	30 settembre 2021
Denaro e valori in cassa e assegni	23	21	29
Banche conti correnti disponibili	3.405	3.196	3.436
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.428	3.217	3.465
Crediti finanziari correnti	6.720	6.087	7.251
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(73.690)	(76.251)	(83.395)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	(3.353)	(3.285)	(3.346)
Indebitamento finanziario corrente netto	(66.970)	(70.164)	(76.144)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(62.548)	(58.750)	(59.680)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	(27.298)	(27.287)	(27.281)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(62.548)	(58.750)	(59.680)
Indebitamento finanziario netto	(126.090)	(125.697)	(132.359)

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 include, investimenti materiali, primariamente prodotti tessili biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 29,2 milioni nonché il pagamento del prezzo afferente il 25% delle quote di Steritek S.p.A. pari a 1,3 milioni, il pagamento della quinta e ultima rata di prezzo per il 90% della società Wash Service S.r.l. per Euro 0,4 milioni, il pagamento dell'ultima tranche di prezzo verso Area S.r.l. per Euro 0,2 milioni, acquisto azioni proprie per Euro 0,6 milioni e apporti finanziari in società a controllo congiunto per complessivi Euro 2,4 milioni e incassi dalla gestione finanziaria immobilizzata quale partecipazioni e crediti finanziari per Euro 0,7 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata pertanto passa da Euro 125.697 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 126.090 migliaia al 30 settembre 2022 con una variazione negativa pari ad Euro 393 migliaia. Si ricorda, peraltro, che nei primi nove mesi del 2021 si registrava anche l'incasso del prezzo per la cessione del ramo *workwear* per circa Euro 9,5 milioni, elemento che presenta carattere di straordinarietà nell'esercizio 2021.

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

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2022	al 31 dicembre 2021	al 30 settembre 2021
A. Disponibilità liquide	3.428	3.217	3.465
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	6.720	6.087	7.251
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	10.148	9.304	10.716
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(47.249)	(40.012)	(48.337)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(26.455)	(38.693)	(37.680)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	(3.353)	(3.285)	(3.346)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(73.704)	(78.705)	(86.017)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(63.556)	(69.401)	(75.301)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(62.548)	(58.750)	(59.680)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	(27.298)	(27.287)	(27.281)
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(846)	(388)	(386)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(63.394)	(59.138)	(60.066)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(126.950)	(128.539)	(135.367)

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)