

Resoconto Intermedio della gestione

al 30 settembre 2023



**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.....	13
5	Note di commento.....	15
	5.1 Premessa	15
	5.2 Andamento per settore di attività e area geografica	15
	5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali	17
	5.4 Commento alle principali variazioni economiche.....	24
	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 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 2025)

Nome e Cognome	Carica
Antonino Girelli	Presidente
Gianfranco Milanese	Sindaco effettivo
Elena Iotti	Sindaco effettivo
Lorenzo Keller	Sindaco supplente
Valeria Gasparini	Sindaco supplente

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

Nome e Cognome	Carica
Veronica Camellini	Presidente
Antonio Ciriello	Componente
Elena Martelli ¹	Componente

¹Subentrante a Francesco Magrini in data 26 maggio 2023

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 2023, 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 32.330.000	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 85.000.000	55%
Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.	Ankara - Turchia	TRY 1.700.000	57,5% ^(**)
Ankateks Tur. Teks. Tem.Sanve TIC. A.s. – Olimpos Laundry Teks.Tem. Hizm. Ve Tur. San. Tic. LTD.Sti IS Ortakligi	Antalya-Turchia	TRY 10.000	51% ^(**)

^(*)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 36.553.000	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 1.000.000	50%
AMG S.r.l.	Busca (CN) – Italia	EUR 100.000	50%
Finanza & Progetti S.p.A.	Vicenza - Italia	EUR 550.000	50%
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%

Brixia S.r.l.	Milano - Italia	EUR	10.000	23%
Tecnoconsulting S.r.l.	Scandicci (FI) - Italia	EUR	10.000	33%

(*) 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 2023 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 2022. 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 2023 posti a confronto con il conto economico consolidato al 30 settembre 2022 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2023	30 settembre 2022	Variazione	Var. %
Ricavi	215.047	202.533	12.514	6,2%
Ebitda (a)	54.996	45.697	9.299	
Ebitda %	25,6%	22,6%		3,0%
Risultato operativo (Ebit)	12.494	3.208	9.286	
Risultato operativo (Ebit)%	5,8%	1,6%		4,2%
Utile netto	5.768	3.793	1.975	
Utile netto %	2,7%	1,9%		0,8%

(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 2023 confrontati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2022 espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione	Var. %
Capitale circolante netto operativo ^(a)	6.354	(9.005)	15.359	-170,6%
Altre attività/passività a breve ^(b)	(12.941)	(7.263)	(5.678)	78,2%
Capitale circolante netto	(6.587)	(16.268)	9.681	-59,5%
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	268.990	268.740	250	0,1%
di cui Diritti d'uso per IFRS 16	28.586	28.210	376	1,3%
Capitale investito netto	262.403	252.472	9.931	3,9%
Patrimonio netto (B)	140.284	133.473	6.811	5,1%
Indebitamento finanziario netto ^(d) (A)	122.119	118.999	3.120	2,6%
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	30.854	30.582	272	0,9%
Capitale investito netto^(c)	262.403	252.472	9.931	3,9%
Gearing [A/(A+B)]	46,5%	47,1%		
Debt/Equity (A/B)	87,1%	89,2%		

(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 nove mesi del 2023, l'andamento della gestione ha registrato un fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia pari a Euro 215.047 migliaia, in aumento del 6,2% (7,8% a parità di cambi) rispetto al medesimo periodo del 2022.

Per quanto concerne l'andamento settoriale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nel comparato tra 30 settembre 2023 e 30 settembre 2022, si evidenzia quanto segue:

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 75,6% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 154.041 migliaia nei primi nove mesi del 2022 ad Euro 162.633 migliaia nel medesimo periodo del 2023, registrando una crescita del 5,6% (ovvero 7,8% a parità di cambio), sostenuti sia da una robusta crescita del lavanolo Italia (+4,5%) sia da una celere ripresa derivante dall'adeguamento prezzi nell'area Turchia (+26,8% ovvero +103,8% a parità di cambio). L'area Italia beneficia dell'ottima *performance* in termini di ricavi per le crescite afferenti agli adeguamenti inflattivi maturati e sottoscritti nel corso del 2022 e nei nove mesi 2023. I ricavi dell'area Brasile, inoltre, presentano una variazione positiva di periodo del 7,3% ovvero una crescita organica del 6,5% e un incremento dello 0,8% guidato dall'apprezzamento del Real brasiliano rispetto all'Euro.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,4% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 13.560 migliaia dei primi nove mesi del 2022 ad Euro 13.761 migliaia, con un incremento del 1,5% dovuto in parte a maggiori forniture di monouso nell'area del centro Italia e in parte all'incremento dei volumi trattati di tessuto tecnico riutilizzabile (TTR) nell'area nord-est italiana.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 18,0% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 34.932 migliaia del 2022 ad Euro 38.653 migliaia del 2023, con un incremento del 10,7% pari a Euro 3.721 migliaia dovuto principalmente a maggiori attività operatorie registrate nel periodo nell'area Italia e agli adeguamenti inflattivi maturati e sottoscritti nel corso del 2022 e nei nove mesi 2023.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 45.697 migliaia dei primi nove mesi del 2022 a Euro 54.996 migliaia nel medesimo periodo del 2023 con un *Ebitda margin* in crescita di 300 bps passando dal 22,6% al 25,6% dei ricavi ovvero un incremento in valore assoluto del 20,3%. I primi nove mesi del 2023 si contraddistinguono per le ottime *performance* di tutti i segmenti operativi sia in termini di ricavi sia di marginalità. I benefici sono principalmente connessi al concomitante effetto degli adeguamenti inflattivi sui prezzi contrattuali e al beneficio del credito di imposta nell'area Italia pari a Euro 1.953 migliaia. Si segnala peraltro che la maturazione del suddetto credito risulta cessante a decorrere dal 1° luglio 2023. I primi nove mesi del 2023 vedono anche un miglioramento sostanziale sia in valore assoluto che in termini di incidenza sui ricavi delle principali fonti energetiche quali gas (Euro -794 migliaia ovvero -0,6% di incidenza relativa) ed energia elettrica (Euro -134 migliaia ovvero -0,2% di incidenza relativa). Da segnalare inoltre un decremento dell'incidenza dei costi per materie prime dell'1,3% guidata primariamente da una minore commercializzazione di materiale monouso e ad un calo dei costi sostenuti per imballaggio tramite materiali plastici. I costi del personale risultano in calo in termini di incidenza sul fatturato (-1,0%) rispetto al periodo precedente, seppur in crescita in valore assoluto (+2,9%) in seguito all'aumento dei volumi trattati. Si registrano nel periodo risultati di marginalità operativa in forte crescita nell'area Turchia (*EBITDA margin* che passa da -5,2% a

26,5%) dovuto principalmente all'adeguamento inflattivo dei prezzi contrattuali e ad una lenta ma progressiva riduzione dei costi operativi, primariamente energetici, mentre si registra una contrazione dei margini nell'area Brasile (EBITDA *margin* che passa da 26,4% al 23,7%) in parte dovuti al persistente contesto di crescita dei costi di materiali ed energia e alla fase di *start-up* della centrale di sterilizzazione in San Paolo.

Il risultato operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 3.208 migliaia nel corso dei primi nove mesi 2022 (1,6% rispetto al fatturato di periodo) a Euro 12.494 migliaia nel corso del medesimo periodo 2023 (5,8% rispetto al fatturato di periodo), principalmente per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato ed EBITDA seppur con una minor incidenza degli ammortamenti e svalutazioni (-1,2%).

La gestione finanziaria ha evidenziato oneri finanziari in deciso aumento per Euro 5.173 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente prevalentemente a fronte dell'incremento dei tassi di interesse applicati dal sistema interbancario, a perdite su cambi per Euro 1.018 migliaia prevalentemente riferite al deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro e per Euro 597 migliaia gli oneri finanziari connessi all'adeguamento degli elementi non monetari delle società Turche in seguito all'applicazione del principio contabile IAS 29. Da segnalare inoltre la minusvalenza realizzata a fronte della cessione della partecipazione in Sanitary Cleaning Sh.p.k. per Euro 1.402 migliaia.

Le imposte di periodo sono negative per Euro 529 migliaia con una incidenza sul risultato ante imposte dell'8,4% e riguardano principalmente le imposte correnti di periodo.

Il bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2023 chiude pertanto con un **utile netto** pari a Euro 5.768 migliaia rispetto ad un utile netto di Euro 3.793 migliaia dello stesso periodo dell'anno.

Eventi e operazioni di rilievo

In data 28 marzo 2023, ha avuto luogo l'inaugurazione della prima centrale di sterilizzazione del Gruppo Servizi Italia nello Stato di San Paolo, in Brasile. L'operazione ha comportato un investimento di circa Reais 22,4 milioni, pari a circa Euro 4,0 milioni (cambio del 28/03/2023, Euro 5,6080) per la realizzazione di una centrale di sterilizzazione in grado di processare strumentario per circa 28.000 interventi chirurgici /anno e oltre 50.000 interventi per la sterilizzazione della linea tessile per sala operatoria, con la previsione di aumentare la capacità produttiva a seguito di investimenti fino ad una capacità di circa 70.000 interventi chirurgici/anno e fino a 100.000 interventi per la linea tessile sterile. Per ulteriori informazioni si rimanda al comunicato stampa sul sito della Società.

In data 20 aprile 2023, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:

- ha approvato il bilancio d'esercizio della Capogruppo chiuso al 31 dicembre 2022;
- ha deliberato 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 cadauna, 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 2025, determinandone altresì i relativi compensi.

In data 5 luglio 2023 Servizi Italia S.p.A. ha sottoscritto con i soci detentori delle residue quote della società Sanitary Cleaning Sh.p.k. un preliminare avente ad oggetto la cessione del 40% delle quote della società detenute dalla Capogruppo. In data 31 luglio 2023 tutte le clausole sospensive aventi a sottostante il buon esito dell'operazione sono state verificate e rispettate. La cessione ha avuto luogo nel mese di settembre. Il prezzo riconosciuto per la cessione delle quote è pari a Euro 100 migliaia. L'investimento partecipativo, subordinato allo sviluppo del mercato di lavanderia industriale nel territorio albanese, considerando gli scenari strategici futuri risulta, ad oggi, fuori *target*. Pertanto, in un'ottica di efficiente gestione delle risorse è stata valutata come migliore opzione la cessione e dismissione dell'investimento.

In data 17 luglio 2023 Servizi Italia S.p.A. ha acquistato, a fronte di un prezzo corrisposto pari a Euro 440 migliaia, una partecipazione pari al 33,0% della società Tecnoconsulting S.r.l. con sede in Scandicci (FI) e attiva nella progettazione integrata di opere industriali, civili e ospedaliere. La società, che nell'esercizio 2022 ha registrato ricavi per Euro 539 migliaia, è in grado di offrire un servizio integrale di assistenza in tutte le fasi di progettazione, direzione lavori e coordinamento della sicurezza. L'attività di maggiore specializzazione della società è la progettazione in ambito ospedaliero maturata tramite un'esperienza più che decennale nella progettazione, a titolo esemplificativo, di centrali di sterilizzazione, lavanderie industriali centralizzate, camere bianche, sale operatorie e laboratori. Il Gruppo Servizi Italia ha da tempo intrattenuto ed intrattiene tuttora un proficuo rapporto di collaborazione che riconosce e attesta la qualità del servizio offerto dalla società. L'operazione presenta quindi un valore strategico che emerge primariamente dal consolidamento organizzativo, dell'integrazione del *know-how* e dalle sinergie tecnico-progettuali future.

In data 25 luglio 2023 Servizi Italia S.p.A. ha ottenuto l'adesione allo schema "*Made Green in Italy*" del Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica e il rilascio del logo MGI per il servizio di lavaggio e noleggio biancheria piana. Lo schema è gestito dal Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica (MASE) e si basa sulla metodologia europea PEF (*Product Environmental Footprint*) che offre una valutazione dell'impronta ambientale di prodotti e servizi attraverso l'analisi del loro ciclo di vita (LCA). L'obiettivo è la valorizzazione sul mercato di beni e servizi italiani con elevate prestazioni ambientali (la cui quantificazione sia scientificamente affidabile) e punta con il suo logo a rendere riconoscibili i prodotti per i consumatori, così da incoraggiare scelte più consapevoli. Con l'ottenimento del logo "*Made Green in Italy*" Servizi Italia prosegue nel suo percorso concreto di sostenibilità. Lo studio e la valutazione dell'impronta ambientale dei servizi è fondamentale per il Gruppo, che può così focalizzare gli interventi di mitigazione e riduzione dell'impatto ambientale in quelle aree della filiera produttiva maggiormente sensibili.

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)
ASST Nord Milano*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	18 mesi	842
Fondazione Istituto G.Giglio di Cefalù*	Servizio di lavanolo set sterili e monouso	1	231
ASSB Bolzano*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	4	647
ASCA - Azienda Speciale Consortile Agordina di Agordo (BL)*	Servizio lavanolo per ospiti RSA	2	55
IRCCS Burlo Garofolo di Trieste*	Servizio sterilizzazione ferri chirurgici	1	215
Azienda Ospedaliera Papardo di Messina**	Servizio lavanolo AO Papardo	3	179
APSP Trento*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	5	5.212

* 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)
Azienda Ospedaliero Universitaria delle Marche – Ancona	Servizio integrato di lavanolo biancheria	738
Ospedale San Pellegrino di Castiglione delle Stiviere, Cooperativa Il Sorriso, Cooperativa in Cammino	Servizio integrato di lavanolo biancheria	252

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre

In data 10 ottobre 2023, Servizi Italia S.p.A. ha siglato un contratto preliminare (*signing*) con STERIS S.p.A., per l'acquisizione di un Ramo d'azienda deputato a servizi di decontaminazione e sterilizzazione. STERIS S.p.A. è una società di diritto italiano indirettamente controllata da STERIS ("STERIS Corp."), realtà *leader* a livello globale di prodotti e servizi che supportando la cura del paziente con particolare attenzione alla prevenzione delle infezioni. L'operazione ha un importante valore strategico e consentirà alla Capogruppo di consolidare ulteriormente la propria *leadership* nei servizi di sterilizzazione dello strumentario chirurgico sul territorio nazionale, acquisire e integrare una struttura produttiva e capitale umano per potenziare e rendere maggiormente efficiente la struttura già in essere dedicata al segmento della sterilizzazione chirurgica e delle attività di convalida dei processi di sterilizzazione. Il prezzo dell'operazione, che si stima possa avere efficacia entro il mese di dicembre 2023, è stato preliminarmente definito tra le parti in Euro 2.700 migliaia.

In data 9 novembre 2023, la società Cometa S.r.l., società controllata totalitariamente dal socio di controllo Aurum S.p.A. (a sua volta controllata totalitariamente da Coopservice Soc. coop. p.A.) ha comunicato ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("TUF"), e dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Reg. Emittenti"), la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Servizi Italia S.p.A., dedotte le azioni ordinarie detenute dalla controllante Aurum S.p.A. (pari a n. 17.601.424 azioni ordinarie rappresentanti circa il 55,334% del capitale sociale) e le azioni proprie detenute dalla Società (pari a n. 2.507.752 azioni ordinarie rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale), finalizzata ad ottenere la revoca delle azioni della Società dalla quotazione su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. La Società, in pari data, ha conseguentemente proceduto a comunicare la sospensione sino al termine del periodo di adesione dell'offerta pubblica di acquisto volontaria sulle azioni della Società promossa

dall'offerente Cometa S.r.l. del programma di acquisto di azioni proprie coordinato dall'intermediario INTERMONTE SIM S.p.A., approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 aprile 2023 nel rispetto dell'autorizzazione assembleare ricevuta in pari data, ai sensi del relativo contratto stipulato con l'intermediario. In merito all'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Cometa S.r.l. (l'"Offerta") di cui si è data informativa nei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre, si segnala che gli amministratori indipendenti, riunitisi in data odierna sotto il coordinamento del *Lead Independent Director*, a conclusione della procedura di selezione tempestivamente attivata, hanno incaricato Equita SIM S.p.A. quale *advisor* indipendente deputato al rilascio di una *fairness opinion* sulla congruità dal punto di vista finanziario del corrispettivo dell'Offerta, a supporto delle valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del corrispettivo d'OPA di competenza degli Amministratori indipendenti chiamati a rendere il parere di cui all'art. 39-bis del Reg. Consob n. 11971/1999. Il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto dell'incarico affidato dagli Amministratori indipendenti, ha ritenuto di non avvalersi di ulteriori esperti indipendenti, rispetto a Equita SIM S.p.A., considerando che tale soggetto è in possesso delle competenze professionali necessarie ad esprimere una valutazione qualificata e ritenendo altresì che il processo di selezione condotto dagli Amministratori indipendenti fornisca adeguate garanzie di indipendenza e terzietà.

Evoluzione prevedibile della gestione

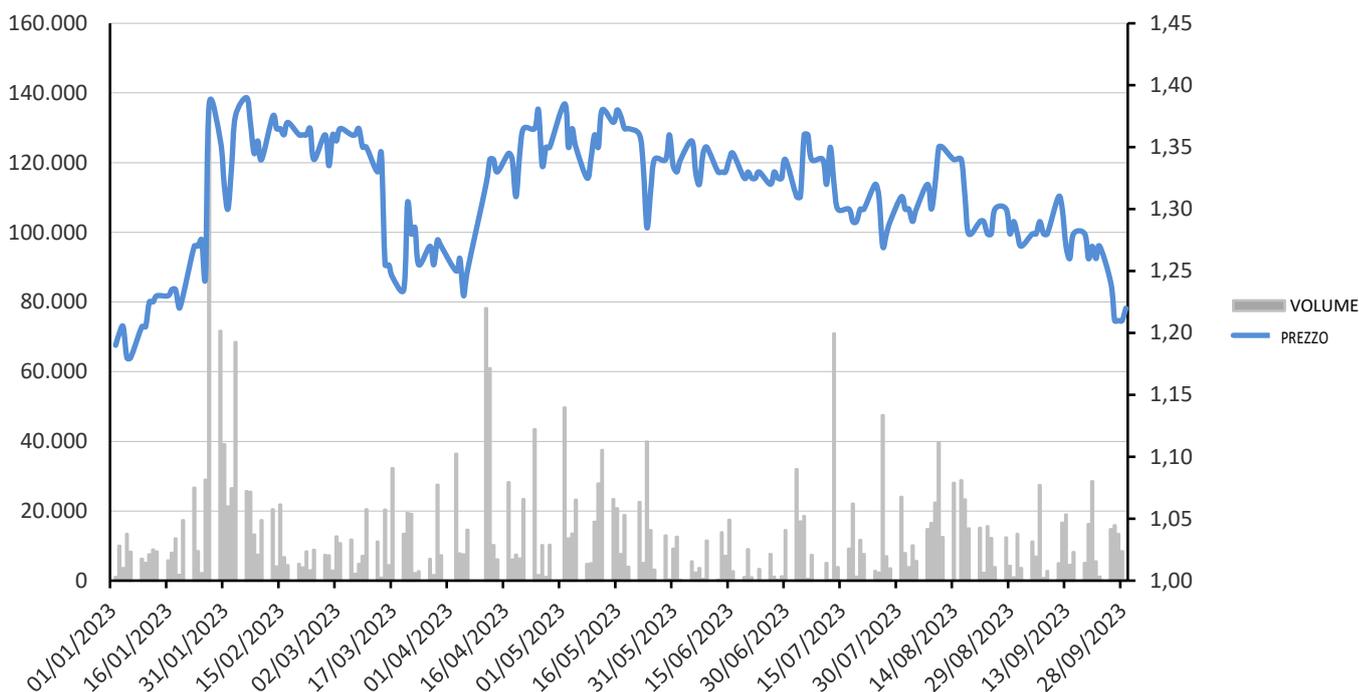
I risultati ottenuti dal Gruppo al 30 settembre 2023 confermano la robustezza delle *performance* già registrate nei primi sei mesi. Gli elementi che contraddistinguono la solidità dei risultati riguardano la riduzione dei prezzi delle *commodity* energetiche, *in primis* gas ed energia elettrica, che hanno negativamente inciso gli andamenti dell'esercizio 2022 ed una progressiva crescita del *turnover* connessa agli adeguamenti inflattivi contrattuali che fisiologicamente proseguiranno nei mesi successivi. L'instabile contesto geopolitico e le possibili ripercussioni ad esso connesse rimangono di difficile interpretazione, tuttavia, il *business* del Gruppo sino ad oggi è stato solo indirettamente influenzato da dinamiche ad esso riconducibili. Come previsto, l'elemento di maggior interesse nel breve periodo per il *management* del Gruppo rimane l'incremento del costo del denaro e le dinamiche connesse ai tassi di interesse applicati dal sistema interbancario, problema strutturale e monitorato costantemente al fine di adottare azioni volte a limitarne l'inevitabile impatto sulle leve fondamentali del *business* del Gruppo. Il *management*, nella strategia di medio periodo, pur nell'incertezza di una situazione derivante da una instabilità dei fondamentali energetici e dei costi delle materie prime che si presume possa perdurare anche nell'ultima parte dell'esercizio 2023, 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 2023 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici
30 settembre 2023

N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 30 settembre 2023	1,22
Prezzo massimo di periodo	1,39
Prezzo minimo di periodo	1,18
Prezzo medio di periodo	1,31
Volumi scambiati nel periodo	2.637.713
Volumi medi nel periodo	13.951

Volumi e Prezzo delle azioni al 30 settembre 2023


Nel corso del periodo di riferimento l'Investor Relations Team ha partecipato all'Euronext STAR Conference di Milano (22 marzo 2023) e alla TP ICAP Midcap Annual Conference 2023 di Parigi (11 maggio 2023).

Durante gli incontri, che si sono svolti in presenza, il *top management* del Gruppo ha incontrato diversi analisti e investitori; oltre a questo, durante tutto il periodo, l'Investor Relations Team è rimasto a disposizione per call individuali e di gruppo con chiunque avesse interesse ad avere informazioni e approfondire attività e *business*. Il Gruppo, oltre allo studio di ricerca dello *specialist* Intermondo SIM, ha affidato incarico a TP ICAP (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 2023	31 dicembre 2022
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	165.715	164.779
Immobilizzazioni immateriali	3.231	3.783
Avviamento	61.778	62.394
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	32.945	33.067
Partecipazioni in altre imprese	2.938	3.113
Crediti finanziari	5.934	5.503
Imposte differite attive	12.245	11.309
Altre attività	2.597	2.954
Totale attivo non corrente	287.383	286.902
Attivo corrente		
Rimanenze	8.788	8.553
Crediti commerciali	79.014	67.519
Crediti per imposte correnti	2.034	2.086
Crediti finanziari	8.984	7.080
Altre attività	9.265	12.732
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.165	18.165
Totale attivo corrente	112.250	116.135
TOTALE ATTIVO	399.633	403.037
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	29.317	29.432
Altre Riserve e Utili a nuovo	102.043	97.205
Risultato economico del periodo	5.607	3.833
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	136.967	130.470
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	3.317	3.003
TOTALE PATRIMONIO NETTO	140.284	133.473
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	63.531	62.484
Imposte differite passive	2.973	2.870
Benefici ai dipendenti	7.992	8.055
Fondi rischi ed oneri	6.965	6.386
Altre passività finanziarie	463	851
Totale passivo non corrente	81.924	80.646
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	71.737	81.760
Debiti commerciali	81.448	85.077
Debiti per imposte correnti	503	26
Benefici ai dipendenti	-	-
Altre passività finanziarie	415	13
Fondi rischi ed oneri	1.958	2.097
Altri debiti	21.364	19.945
Totale passivo corrente	177.425	188.918
TOTALE PASSIVO	259.349	269.564
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	399.633	403.037

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Ricavi delle vendite	215.047	202.533
Altri proventi	5.790	5.753
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(20.604)	(21.999)
Costi per servizi	(74.314)	(71.812)
Costi del personale	(69.254)	(67.273)
Altri costi	(1.669)	(1.505)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(42.502)	(42.489)
Risultato operativo	12.494	3.208
Proventi finanziari	886	1.718
Oneri finanziari	(9.265)	(4.092)
Proventi/oneri da partecipazioni	358	362
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.824	2.294
Risultato prima delle imposte	6.297	3.490
Imposte correnti e differite	(529)	303
Risultato economico del periodo	5.768	3.793
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	5.607	4.342
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	161	(549)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Euro migliaia)	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Risultato economico del periodo	5.768	3.793
<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	(1.121)	5.017
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	65	2.389
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	(1.056)	7.406
Totale risultato economico complessivo del periodo	4.712	11.199
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	5.403	11.952
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(691)	(753)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	30 settembre 2023	31 dicembre 2022	30 settembre 2022
Denaro e valori in cassa e assegni	29	24	23
Banche conti correnti disponibili	4.136	18.141	3.405
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.165	18.165	3.428
Crediti finanziari correnti	8.984	7.080	6.720
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(71.737)	(81.760)	(73.690)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.779)</i>	<i>(3.360)</i>	<i>(3.353)</i>
Indebitamento finanziario corrente netto	(62.753)	(74.680)	(66.970)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(63.531)	(62.484)	(62.548)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(27.075)</i>	<i>(27.222)</i>	<i>(27.298)</i>
Indebitamento finanziario non corrente netto	(63.531)	(62.484)	(62.548)
Indebitamento finanziario netto	(122.119)	(118.999)	(126.090)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2023 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 2023, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2022 cui si rinvia per la descrizione. 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 Higienizaçāo Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviços De Higienizaçāo Ltda) e Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (capogruppo delle società Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti. e Ankateks Tur. Teks. Tem.Sanve TIC. A.s. – Olimpos Laundry Teks.Tem. Hizm. Ve Tur. San. Tic. LTD.Sti IS Ortakligi).

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 2023.

5.2 Andamento per settore di attività e area geografica

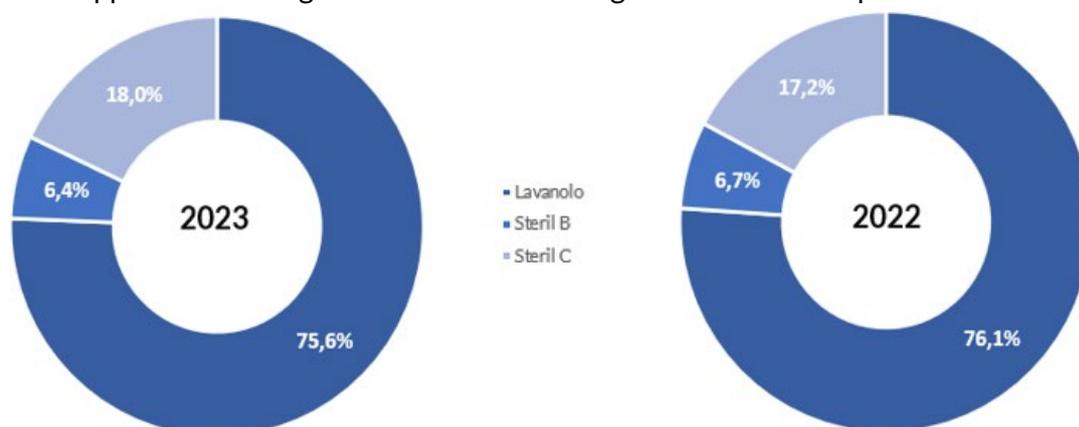
I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di *business* per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2023 e 30 settembre 2022, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	30 settembre 2023	%	30 settembre 2022	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Lavanoło	162.633	75,6%	154.041	76,1%	5,6%	7,8%	-2,2%
Sterilizzazione biancheria (Steril B)	13.761	6,4%	13.560	6,7%	1,5%	1,5%	0,0%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (Steril C)	38.653	18,0%	34.932	17,2%	10,7%	10,7%	0,0%
Ricavi delle vendite	215.047	100,0%	202.533	100,0%	6,2%	7,8%	-1,7%

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanoło (che in termini assoluti rappresentano il 75,6% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 154.041 migliaia nei primi nove mesi del 2022 ad Euro 162.633 migliaia nel medesimo periodo del 2023, registrando una crescita del 5,6% (ovvero 7,8% a parità di cambio), sostenuti sia da una robusta crescita del lavanoło Italia (+4,5%) sia da una celere ripresa derivante dall'adeguamento prezzi nell'area Turchia (+26,8% ovvero +103,8% a parità di cambio). L'area Italia beneficia dell'ottima *performance* in termini di ricavi per le crescite afferenti agli adeguamenti inflattivi maturati e sottoscritti nel corso del 2022 e nei nove mesi 2023. I ricavi dell'area Brasile, inoltre, presentano una variazione positiva di periodo del 7,3% ovvero una crescita organica del 6,5% e un incremento dello 0,8% guidato dall'apprezzamento del Real brasiliano rispetto all'Euro.

- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,4% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 13.560 migliaia dei primi nove mesi del 2022 ad Euro 13.761 migliaia, con un incremento del 1,5% dovuto in parte a maggiori forniture di monouso nell'area del centro Italia e in parte all'incremento dei volumi trattati di tessuto tecnico riutilizzabile (TTR) nell'area nord-est italiana.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 18,0% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 34.932 migliaia del 2022 ad Euro 38.653 migliaia del 2023, con un incremento del 10,7% pari a Euro 3.721 migliaia dovuto principalmente a maggiori attività operatorie registrate nel periodo nell'area Italia e agli adeguamenti inflattivi maturati e sottoscritti nel corso del 2022 e nei nove mesi 2023.

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 2023 e 30 settembre 2022, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	30 settembre 2023	%	30 settembre 2022	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Italia	185.180	86,1%	175.537	86,7%	5,5%	5,5%	0,0%
Brasile	24.020	11,2%	22.386	11,1%	7,3%	6,5%	0,8%
Turchia	5.847	2,7%	4.610	2,3%	26,8%	103,8%	-76,9%
Ricavi delle vendite	215.047	100,0%	202.533	100,0%	6,2%	7,8%	-1,7%



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	42.501	157.759	36.013	69.645	174.735	8.306	488.959
Fondo Ammortamento	(13.606)	(115.225)	(28.534)	(58.885)	(107.930)	-	(324.180)
Saldo 1° gennaio 2023	28.895	42.534	7.479	10.760	66.805	8.306	164.779
Differenze di traduzione	(243)	(1.110)	77	59	372	223	(622)
Effetto alta inflazione Turchia	336	1.397	-	-	193	-	1.926
Incrementi	2.989	4.397	417	3.511	26.108	4.320	41.742
Decrementi	(60)	(65)	-	(21)	(610)	(324)	(1.080)
Ammortamenti	(2.646)	(5.738)	(920)	(3.098)	(28.628)	-	(41.030)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	100	1.714	(1)	72	73	(1.958)	-
Saldo al 30 settembre 2023	29.371	43.129	7.052	11.283	64.313	10.567	165.715
Costo Storico	45.535	163.408	36.056	72.819	199.579	10.567	527.964
Fondo Ammortamento	(16.164)	(120.279)	(29.004)	(61.536)	(135.266)	-	(362.249)
Saldo al 30 settembre 2023	29.371	43.129	7.052	11.283	64.313	10.567	165.715

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

La voce Effetto alta 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 ed Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.

Gli incrementi al 30 settembre 2023 si riferiscono principalmente agli investimenti in biancheria, inclusi nella voce Altri beni, pari a Euro 24.628 migliaia di cui 19.138 migliaia relativi all'area Italia ed Euro 5.490 migliaia relativi all'area Brasile. Tali investimenti sono volti ad una sempre più efficiente gestione del magazzino in dotazione, sia nel caso di parziale rinnovo dei contratti, sia in occasione di prima fornitura per appalti acquisiti nel corso del periodo in esame.

La voce Terreni e Fabbricati registra un incremento pari ad Euro 2.989 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 4.397 migliaia principalmente afferente agli stabilimenti dell'area Italia per Euro 3.717 migliaia e all'area Brasile per Euro 612 migliaia.

La voce Attrezzature industriali e commerciali registra incrementi per Euro 3.511 migliaia di cui Euro 1.502 migliaia relativi all'acquisto di strumentario chirurgico per la prima fornitura per appalti acquisiti ed Euro 1.253 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 2023. La voce Immobilizzazioni in corso è composta principalmente a livello di area territoriale da Euro 6.085 nell'area Italia, afferenti alla divisione lavanolo, e da Euro 4.144 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 1.958 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	8.358	8.367	500	285	17.510
Fondo Ammortamento	(7.127)	(6.200)	(400)	-	(13.727)
Saldo al 1° gennaio 2023	1.231	2.167	100	285	3.783
Differenze di traduzione	1	-	5	1	7
Effetto alta inflazione Turchia	12	-	-	-	12
Incrementi	278	-	-	87	365
Decrementi	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(528)	(330)	(78)	-	(936)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-
Riclassifiche	116	-	-	(116)	-
Saldo al 30 settembre 2023	1.110	1.837	27	257	3.231
Costo Storico	8.731	8.367	531	257	17.886
Fondo Ammortamento	(7.621)	(6.530)	(504)	-	(14.655)
Saldo al 30 settembre 2023	1.110	1.837	27	257	3.231

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 2022	Incrementi/ (Decrementi)	Differenze di Traduzione	al 30 settembre 2023
CGU Italia	51.668	-	-	51.668
CGU Turchia	3.431	-	(1.073)	2.358
CGU Brasile	7.295	-	457	7.752

Totale	62.394	-	(616)	61.778
---------------	---------------	----------	--------------	---------------

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 2022.

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre 2023	al 31 dicembre 2022
Saldo iniziale	29.674	24.988
Incrementi/(decrementi)	(756)	(91)
Riclassifiche	(1.500)	-
Variazioni OCI	65	2.531
Rivalutazioni/(svalutazioni)	1.826	2.181
Differenze di traduzione	(434)	65
Saldo finale	28.875	29.674
di cui iscritte tra i Fondi per rischi ed oneri	(4.070)	(3.393)
di cui iscritte in Partecipazioni valutate a patrimonio netto	32.945	33.067

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

La voce Incrementi/(decrementi) include l'acquisizione delle quote nella società Tecnoconsulting S.r.l. per Euro 440 migliaia per la quale rimandiamo all'informativa all'interno del paragrafo "Eventi e operazioni di rilievo" e il decremento per Euro 1.502 migliaia connesso alla cessione della partecipazione nella società Sanitary Cleaning Sh.p.k.a avvenuta nel mese di luglio 2023. L'investimento partecipativo, subordinato allo sviluppo del mercato di lavanderia industriale nel territorio albanese, considerando gli scenari strategici futuri risulta, ad oggi, fuori *target*. Pertanto, in un'ottica di efficiente gestione delle risorse è stata valutata come migliore opzione la cessione e dismissione dell'investimento.

La voce Riclassifiche riguarda la classificazione come credito finanziario corrente di Euro 1.500 migliaia rappresentativo della quota di capitale sociale della società Steril Piemonte S.r.l. destinato ad essere restituito ai soci in coerenza con l'art. 2482 c.c.

La voce Variazione OCI, positiva per Euro 65 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.).

La voce Rivalutazioni/(svalutazioni) include le rivalutazioni di Finanza e Progetti S.p.A. per Euro 1.679 migliaia e di Saniservice Sh.p.k. per Euro 360 migliaia e la svalutazione per Euro 663 migliaia relativa a Shubhram Hospital Solutions Private Limited.

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 2023	al 31 dicembre 2022
Imposta sostitutiva DL.185/2008 anni successivi	507	1.219
Credito Aqualav in <i>escrow account</i>	1.511	1.422
Altre attività non correnti	579	313
Totale	2.597	2.954

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 2023, ad Euro 79.014 migliaia in aumento di Euro 11.495 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022.

A partire dall’inizio dell’anno fino al 30 settembre 2023 il Gruppo Servizi Italia ha effettuato alcune operazioni aventi per oggetto lo smobilizzo di crediti per un importo complessivo di Euro 65.947 migliaia ovvero un corrispettivo di Euro 65.302 migliaia.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2023	al 31 dicembre 2022
Crediti verso altri	6.887	10.954
Risconti attivi	2.135	1.569
Depositi cauzionali attivi	241	203
Ratei attivi	2	6
Totale	9.265	12.732

La voce Crediti verso altri è composta principalmente dal credito IVA richiesto a rimborso per complessivi Euro 3.169 migliaia (Euro 4.729 al 31 dicembre 2022) 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 2023, 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 2023, ha acquistato 114.651 azioni proprie per un controvalore di Euro 151 migliaia pari allo 0,36% del capitale sociale con un prezzo medio di acquisto di Euro 1,31 per azione. In seguito a tali operazioni, alla data del 30 settembre 2023, la Società deteneva 2.492.002 azioni proprie pari al 7,83% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie detenute in data 30 settembre 2023, pari a Euro 6.143 migliaia, è stato classificato in diminuzione del patrimonio netto.

Si rileva inoltre l'effetto negativo per Euro 1.121 migliaia sulle riserve di traduzione del patrimonio delle società che predispongono il bilancio in valuta estera e principalmente a seguito del deprezzamento della Lira Turca più che proporzionale all'apprezzamento del Real Brasiliano, mentre si registra un effetto positivo, in contrapposizione al deprezzamento della valuta, derivante dall'alta inflazione in Turchia in seguito all'adozione del principio IAS 29 per Euro 2.262 migliaia.

Debiti verso banche e altri finanziatori

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2023			al 31 dicembre 2022		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Debiti verso banche	67.534	36.456	103.990	78.354	35.262	113.616
Debiti verso altri finanziatori	4.203	27.075	31.278	3.406	27.222	30.628
Totale	71.737	63.531	135.268	81.760	62.484	144.244

La quota di debito con scadenza entro 12 mesi relativa alla voce Debiti verso banche al 30 settembre 2023 presenta un decremento rispetto al 31 dicembre 2022 pari ad Euro 10.820 migliaia in seguito ad un minor ricorso a linee autoliquidanti e al rimborso delle rate di mutuo nel periodo. La quota di debito con scadenza oltre 12 mesi relativa alla voce Debiti verso banche al 30 settembre 2023 presenta un incremento rispetto al 31 dicembre 2022 pari ad Euro 1.194 migliaia per l'effetto netto del rimborso delle quote di mutuo scadute in corso d'anno e dell'accensione di nuovi mutui nel periodo rispettivamente per Euro 10.000 migliaia con l'istituto Credit Agricole S.p.A. e per Euro 8.000 migliaia con l'istituto Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. I debiti verso altri finanziatori al 30 settembre 2023, per la parte corrente sono relativi principalmente al debito contratto dalle società turche, oltre ai debiti finanziari relativi ai contratti di *lease*, rappresentati in bilancio secondo il principio contabile IFRS 16, per Euro 3.779 migliaia.

La quota non corrente del saldo al 30 settembre 2023 è imputabile ai debiti finanziari relativi ai contratti di *lease* per Euro 27.075 migliaia.

Fondi rischi e oneri

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2023	al 31 dicembre 2022
Saldo iniziale	8.483	6.360
Accantonamenti	1.095	3.554
Utilizzi/risoluzioni	(779)	(1.439)
Differenze di traduzione	124	8
Saldo finale	8.923	8.483

La voce include il fondo copertura perdite delle partecipazioni per Euro 4.070 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 sono pari a Euro 1.095 migliaia, di cui Euro 663 migliaia sono relativi alle perdite di competenza del Gruppo Servizi Italia registrate dalla partecipazione Shubhram Hospital Solutions Private Limited, mentre 269 migliaia sono accantonamenti su diverse posizioni effettuati da parte della Capogruppo.

I decrementi del fondo rischi di periodo si riferiscono principalmente all'utilizzo pari ad Euro 320 migliaia derivante dalla soccombenza da parte della Capogruppo in Corte di Appello, la quale ha determinato il pagamento dell'indennizzo alla parte richiedente. Si segnala peraltro che la Capogruppo ha comunque deciso di effettuare ricorso avverso la sentenza in Corte di Appello. Nella voce Utilizzi/risoluzioni si registrano anche utilizzi afferenti al fondo per contratti onerosi da parte della Capogruppo per Euro 215 migliaia.

Altre passività finanziarie non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2023	al 31 dicembre 2022
Debito opzione <i>put</i> Wash Service S.r.l.	-	395
Debito opzione <i>put</i> Steritek S.p.A.	463	456
Totale	463	851

La variazione della voce è connessa primariamente alla capitalizzazione degli oneri finanziari relativi all'attualizzazione del debito dell'opzione iscritta. Si segnala inoltre la classificazione a breve termine del debito per opzione *put* afferente al 10% delle quote di Wash Service S.r.l. la cui scadenza dell'esercizio del diritto stesso è prevista entro il 30 giugno 2024.

Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2023	al 31 dicembre 2022
Debiti verso fornitori	72.962	77.936
Debiti verso Società collegate	2.912	1.974
Debiti verso Società controllante	5.031	5.167
Debiti verso Società sottoposte al controllo delle controllanti	543	-
Totale	81.448	85.077

Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2023	al 31 dicembre 2022
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	14	13
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	401	-
Totale	415	13

La variazione della voce è connessa primariamente alla capitalizzazione degli oneri finanziari relativi all'attualizzazione del debito dell'opzione iscritta. Si segnala inoltre la classificazione a breve termine del debito per opzione *put* afferente al 10% delle quote di Wash Service S.r.l. la cui scadenza dell'esercizio del diritto stesso è prevista entro il 30 giugno 2024.

Altri debiti correnti

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

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2023	al 31 dicembre 2022
Risconti e ratei passivi	1.026	714
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.875	4.630
Debiti verso i dipendenti	12.646	10.916
Debiti IRPEF dipendenti/professionisti	1.374	2.791
Altri debiti	1.443	894
Totale	21.364	19.945

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 2023, i consumi di materie prime ammontano ad Euro 20.604 migliaia, in diminuzione di Euro 1.395 migliaia rispetto al periodo precedente, principalmente a seguito dei minori costi sostenuti per l'acquisto di prodotti monouso e DPI, che hanno compensato i maggiori costi sostenuti per materiali di consumo, carburanti, ricambi e prodotti di lavaggio, i quali hanno risentito negativamente del perdurare delle dinamiche di incremento prezzi in essere. I consumi si riferiscono inoltre all'acquisto di prodotti chimici ed imballaggi.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2023	2022
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	24.939	24.841
Viaggi e trasporti	12.706	11.983
Utenze	16.441	17.277
Costi amministrativi	2.687	1.855
Costi consortili e commerciali	4.420	4.286
Spese per il personale	2.471	2.181
Manutenzioni	6.740	6.633
Costo godimento beni di terzi	2.323	1.910
Altri servizi	1.587	846
Totale	74.314	71.812

La voce Costi per servizi registra un aumento del 3,5% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 2.502 migliaia, passando da Euro 71.812 migliaia nei primi nove mesi del 2022 a Euro 74.314 migliaia nei primi nove mesi del 2023. Si riscontra tuttavia una diminuzione in termini di incidenza sui ricavi, che passa da 35,5% nel 2022 a 34,6% nel 2023; tale decremento è principalmente ascrivibile ai minori costi per utenze, i quali, risentendo positivamente del miglioramento delle tariffe riscontrato nel terzo trimestre 2023, mostrano un decremento pari a Euro 836 migliaia, ovvero una diminuzione dello 0,9% in termini di incidenza relativa.

I costi per Viaggi e trasporti mostrano un incremento pari a Euro 723 migliaia rispetto al 30 settembre 2022, prevalentemente generato dall'area Brasile a seguito del persistere delle maggiori tariffe applicate dai fornitori, dalla Capogruppo relativamente al settore alberghiero a seguito dei maggiori volumi generati rispetto all'esercizio precedente, nonché all'avvio di nuove gare nell'area centro-sud italiana. I costi amministrativi mostrano un incremento per Euro 832 migliaia rispetto al 30 settembre 2022 a fronte di maggiori costi riconducibili a operazioni straordinarie da parte della Capogruppo, nonché maggiori consulenze legali e amministrative rispetto al periodo di confronto.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2023	2022
Costi per emolumenti Amministratori	875	923
Salari e stipendi	46.443	45.396
Lavoro interinale	3.575	2.681
Oneri sociali	15.360	14.954
Trattamento di fine rapporto	2.799	3.138
Altri costi	202	181
Totale	69.254	67.273

La voce Costo del personale passa da Euro 67.273 migliaia al 30 settembre 2022 ad Euro 69.254 migliaia al 30 settembre 2023, registrando un incremento pari a Euro 1.981 migliaia. L'incremento è imputabile prevalentemente alla Capogruppo, a seguito dell'aumento dei volumi trattati, nonché all'area Turchia e Brasile, a causa degli adeguamenti inflattivi applicati. Si segnala peraltro che, seppur in crescita in valore assoluto, la voce Costo del personale presenta una diminuzione in termini di incidenza relativa pari all'1,0% rispetto al medesimo periodo del 2022.

Il numero medio di dipendenti del Gruppo è riportato nella seguente tabella:

	Unità al 30 settembre	
	2023	2022
Dirigenti	18	17
Quadri	38	36
Impiegati	369	297
Operai	3.108	3.277
Totale	3.533	3.627

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2023	2022
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	936	934
Ammortamento immobilizzazioni materiali	41.030	41.618
Svalutazioni e accantonamenti	536	(63)
Totale	42.502	42.489

La voce Ammortamenti e svalutazioni registra un incremento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 13 migliaia passando da Euro 42.489 migliaia nei primi nove mesi del 2022 a Euro 42.502 migliaia nel medesimo periodo del 2023, mentre l'incidenza relativa si presenta in calo, passando dal 21,0% al 19,8% dei primi nove mesi 2023.

Proventi e Oneri finanziari

I Proventi finanziari risultano essere così composti:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2023	2022
Interessi attivi banche	8	54
Interessi di mora	154	53
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	603	485
Altri proventi finanziari	121	581
Effetto alta inflazione Turchia	-	273
Utili su cambi	-	272
Totale	886	1.718

Gli Oneri finanziari sono composti come segue:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2023	2022
Interessi passivi e commissioni banche	(3.784)	(1.838)
Interessi e oneri altri finanziatori	(686)	(200)
Effetto alta inflazione	(597)	-
Oneri finanziari su benefici a dipendenti	(156)	(24)
Perdite su cambi	(1.018)	-
Altri oneri finanziari	(3.024)	(2.030)
Totale	(9.265)	(4.092)

I proventi finanziari passano da Euro 1.718 migliaia al 30 settembre 2022 a Euro 886 migliaia al 30 settembre 2023 presentando una variazione negativa pari a Euro 832 migliaia. Nel periodo di confronto, infatti, si registrava l'effetto positivo derivante dalla rivalutazione delle poste non monetarie connesse all'alta inflazione in Turchia per Euro 273 migliaia, Euro 272 migliaia per utili su cambi nonché la 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.

Gli oneri finanziari passano da Euro 4.092 migliaia al 30 settembre 2022 a Euro 9.265 migliaia al 30 settembre 2023 presentando un incremento pari a Euro 5.173 migliaia ascrivibile in *primis* all'incremento dei tassi di interesse registrati rispetto alle posizioni passive in essere con gli istituti di credito, alle perdite su cambi generate nel periodo prevalentemente connesse al deprezzamento della lira turca rispetto all'euro e anche all'effetto di adeguamento delle poste non monetarie derivante dall'applicazione dello IAS 29-Iperinflazione da parte delle società turche Ankateks Turizm inşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi ed Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti per Euro 597 migliaia. La voce Altri oneri finanziari include la minusvalenza realizzata per la cessione della società Sanitary Cleaning Sh.p.k. pari a Euro 1.402 migliaia e gli oneri afferenti agli interessi passivi da IFRS16.

Imposte correnti e differite

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2023	2022
Imposte correnti	1.435	1.050
Imposte differite (attive)/passive	(906)	(1.353)
Totale	529	(303)

Le imposte di periodo ammontano ad per Euro 529 migliaia (positive per Euro 303 migliaia al 30 settembre 2022) e sono determinate principalmente dall'iscrizione a conto economico di imposte correnti di periodo generate nell'area Italia.

5.5 Posizione finanziaria netta consolidata

(Euro migliaia)	30 settembre 2023	31 dicembre 2022	30 settembre 2022
Denaro e valori in cassa e assegni	29	24	23
Banche conti correnti disponibili	4.136	18.141	3.405
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.165	18.165	3.428
Crediti finanziari correnti	8.984	7.080	6.720
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(71.737)	(81.760)	(73.690)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.779)</i>	<i>(3.360)</i>	<i>(3.353)</i>
Indebitamento finanziario corrente netto	(62.753)	(74.680)	(66.970)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(63.531)	(62.484)	(62.548)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(27.075)</i>	<i>(27.222)</i>	<i>(27.298)</i>
Indebitamento finanziario non corrente netto	(63.531)	(62.484)	(62.548)
Indebitamento finanziario netto	(122.119)	(118.999)	(126.090)

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 include, investimenti materiali, primariamente prodotti tessili biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 36,5 milioni, investimenti partecipativi e apporti finanziari in società a controllo congiunto per complessivi Euro 1,5 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata pertanto passa da Euro 118.999 migliaia al 31 dicembre 2022 a Euro 122.119 migliaia al 30 settembre 2023 con una variazione negativa pari ad Euro 3.120 migliaia (di cui 272 migliaia relativa all'incremento delle passività finanziarie afferenti ai debiti da IFRS 16). La variazione, oltre a quanto già commentato, è riconducibile all'importante crescita di fatturato registrata, ad un concomitante incremento dei giorni medi di incasso rilevati nel periodo e alla riduzione dei giorni medi di pagamento nei confronti dei fornitori.

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 2023	al 31 dicembre 2022	al 30 settembre 2022
A. Disponibilità liquide	4.165	18.165	3.428
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	8.984	7.080	6.720
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	13.149	25.245	10.148
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(45.269)	(53.363)	(47.249)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(26.883)	(28.410)	(26.455)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(3.779)</i>	<i>(3.360)</i>	<i>(3.353)</i>
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(72.152)	(81.773)	(73.704)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(59.003)	(56.528)	(63.556)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(63.531)	(62.484)	(62.548)
<i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	<i>(27.075)</i>	<i>(27.222)</i>	<i>(27.298)</i>
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(463)	(851)	(846)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(63.994)	(63.335)	(63.394)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(122.997)	(119.863)	(126.950)

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)