

Resoconto Intermedio della gestione

al 30 settembre 2024



**Servizi
Italia**

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



SOMMARIO

1	Organi sociali e informazioni societarie	3
2	Struttura del Gruppo.....	4
3	Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione	5
4	Prospetti contabili.....	12
5	Note di commento.....	14
	5.1 Premessa	14
	5.2 Andamento per settore di attività e area geografica	14
	5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali	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 2026)

Nome e Cognome	Carica
Roberto Olivi (*)	Presidente
Ilaria Eugeniani (*)	Vicepresidente
Michele Magagna (*)	Amministratore
Umberto Zuliani ⁽¹⁾	Amministratore
Roberta Labanti ⁽¹⁾	Amministratore indipendente
Benedetta Pinna ⁽¹⁾⁽²⁾	Amministratore indipendente
Antonio Aristide Mastrangelo	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 approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2026)

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

Società di Revisione (in carica fino approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2032)

PriceWaterhouseCoopers S.p.A. - Piazza Tre Torri, 2 - 20145 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 2024, 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
Wash Service S.r.l.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR	10.000	100%
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 Lt.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	59.133.000	51%
Arezzo Servizi S.c.r.l.	Arezzo - Italia	EUR	10.000	50%
PSIS S.r.l.	Padova - Italia	EUR	8.000.000	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 2024 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 2023. 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 2024 posti a confronto con il conto economico consolidato al 30 settembre 2023 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2024	30 settembre 2023	Variazione	Var. %
Ricavi	217.725	215.047	2.678	1,2%
Ebitda (a)	57.234	54.996	2.238	
Ebitda %	26,3%	25,6%		0,7%
Risultato operativo (Ebit)	14.885	12.494	2.391	
Risultato operativo (Ebit)%	6,8%	5,8%		1,0%
Utile netto	5.111	5.768	(657)	
Utile netto %	2,3%	2,7%		-0,3%

(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 2024 confrontati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2023 espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	30 settembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione	Var. %
Capitale circolante netto operativo ^(a)	3.297	(3.246)	6.543	-201,6%
Altre attività/passività a breve ^(b)	(10.741)	(11.194)	453	-4,0%
Capitale circolante netto	(7.444)	(14.440)	6.996	-48,4%
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	272.765	269.683	3.082	1,1%
di cui Diritti d'uso per IFRS 16	27.428	28.246	(818)	-2,9%
Capitale investito netto	265.321	255.243	10.078	3,9%
Patrimonio netto (B)	140.811	138.543	2.268	1,6%
Indebitamento finanziario netto ^(d) (A)	124.510	116.700	7.810	6,7%
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	30.180	31.370	(1.190)	-3,8%
Capitale investito netto^(c)	265.321	255.243	10.078	3,9%
Gearing [A/(A+B)]	46,9%	45,7%		
Debt/Equity (A/B)	88,4%	84,2%		

(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, i debiti per imposte correnti, le altre passività finanziarie correnti, gli altri debiti correnti e la quota corrente dei fondi rischi ed oneri.

(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 2024, l'andamento della gestione ha registrato un fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia pari a Euro 217.725 migliaia, in aumento dell'1,2% (3,0% a parità di cambi) rispetto al medesimo periodo del 2023.

Per quanto concerne l'andamento settoriale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nel comparato tra 30 settembre 2024 e 30 settembre 2023, si evidenzia quanto segue:

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 74,9% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 162.633 migliaia nei primi nove mesi del 2023 ad Euro 163.007 migliaia nel medesimo periodo del 2024, registrando una crescita dello 0,2% (ovvero 2,5% a parità di cambio), sostenuti da una celere ripresa derivante dall'adeguamento prezzi nell'area Turchia (+37,7% ovvero +81,4% a parità di cambio). L'area Italia (-0,2% rispetto al periodo di confronto) registra un calo dovuto a clienti cessanti nell'area Marche compensati dalle ottime *performance* di periodo delle altre aree italiane in cui il Gruppo opera.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,5% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 13.761 migliaia dei primi nove mesi del 2023 ad Euro 14.179 migliaia, con un incremento del 3,0%. L'incremento è principalmente dovuto al rilascio della quota eccedente del fondo *payback* dispositivi medici per Euro 833 migliaia, il quale ha un effetto *one-off* conseguente alle pronunce della corte costituzionale 139/24 e 140/24. Al netto di questo effetto si registrerebbe una variazione negativa pari a Euro 415 migliaia ovvero -3,0% dovuta prevalentemente a commesse concluse nell'area Veneto nella seconda metà dell'esercizio 2023.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 18,6% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 38.653 migliaia del 2023 ad Euro 40.539 migliaia del 2024, con un incremento del 4,9% pari a Euro 1.886 migliaia dovuto principalmente a maggiori attività operatorie registrate nel periodo nell'area Italia.

L'**EBITDA** consolidato è passato da Euro 54.996 migliaia dei primi nove mesi del 2023 a Euro 57.234 migliaia nel medesimo periodo del 2024 con un *Ebitda margin* in crescita di 70 bps passando dal 25,6% al 26,3% dei ricavi ovvero un incremento in valore assoluto del 4,1%. Nel periodo si segnala un decremento dell'incidenza dei costi per materie prime dello 0,4% e in valore assoluto del 3,1% guidata principalmente da una minore commercializzazione di materiale monouso e dispositivi di protezione individuale. I costi per servizi registrano nel periodo un calo in valore assoluto del 3,2% ovvero un miglioramento dell'*EBITDA margin* dell'1,5% a fronte primariamente della diminuzione rispetto al periodo di confronto dei costi di gas (Euro -2.878 migliaia ovvero -1,4% di incidenza relativa) ed energia elettrica (Euro -879 migliaia ovvero -0,4% di incidenza relativa). Si segnala inoltre che il periodo di confronto comprendeva il beneficio del credito di imposta nell'area Italia pari ad Euro 1.953 migliaia registrato negli altri ricavi e assente nel medesimo periodo 2024. I costi del personale risultano in aumento in termini di incidenza sul fatturato (+0,7%) rispetto al periodo precedente e in crescita in valore assoluto (+3,6%) in seguito prevalentemente agli adeguamenti salariali applicati nell'area Italia dall'entrata in vigore nel nuovo CCNL a partire da marzo e dicembre 2023 nonché giugno 2024. Si registrano nel periodo risultati di marginalità operativa in calo nell'area Brasile (*EBITDA margin* che passa dal 23,7% al 20,6%) in parte dovuti alla fase di *start-up* della centrale di sterilizzazione in San Paolo e a una contrazione del fatturato registrata rispetto al periodo di

confronto, mentre si registra un significativo recupero di marginalità nell'area Turchia (EBITDA *margin* che passa dal 26,5% al 36,0%) dovuto principalmente all'adeguamento inflattivo dei prezzi contrattuali.

Il risultato operativo consolidato (**EBIT**) è passato da Euro 12.494 migliaia nel corso dei primi nove mesi 2023 (5,8% rispetto al fatturato di periodo) a Euro 14.885 migliaia nel corso del medesimo periodo 2024 (6,8% rispetto al fatturato di periodo), principalmente per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato ed EBITDA; in aggiunta si rileva una riduzione degli ammortamenti e svalutazioni (Euro -153 migliaia ovvero -0,3% di incidenza relativa).

La gestione finanziaria ha evidenziato maggiori interessi passivi e commissioni banche per Euro 1.924 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a fronte dell'incremento dei tassi di interesse applicati dal sistema interbancario in zona Euro e dei tassi di interesse dell'area Turchia.

Le imposte di periodo sono negative per Euro 1.713 migliaia con una incidenza sul risultato ante imposte del 25,1% e riguardano principalmente le imposte correnti di periodo, mentre nel periodo di confronto sono state registrate imposte negative pari a Euro 529 migliaia con una incidenza sul risultato ante imposte dell'8,4%.

Il bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2024 chiude pertanto con un **utile netto** pari a Euro 5.111 migliaia rispetto ad un utile netto di Euro 5.768 migliaia dello stesso periodo dell'anno 2023.

Eventi e operazioni di rilievo

In data 27 marzo 2024 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Servizi Italia la fusione per incorporazione della controllata totalitaria Ekolav S.r.l., operativa sul mercato italiano nel settore del lavanolo biancheria per strutture sanitarie e socio-assistenziali. Tale fusione si colloca nell'ambito di un processo di semplificazione e riorganizzazione societaria avviato dall'incorporante con l'obiettivo del perseguimento di maggiori sinergie produttive – in considerazione delle prospettive commerciali e in un'ottica di armonizzazione e ottimizzazione del servizio ai clienti – nonché del contenimento dei costi generali di struttura. L'atto di fusione è stato sottoscritto in data 10 giugno 2024 e ha avuto effetto nei confronti dei terzi alla data di efficacia giuridica del 1° luglio 2024.

In data 22 aprile 2024, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:

- ha approvato il bilancio d'esercizio della Capogruppo chiuso al 31 dicembre 2023;
- ha approvato di distribuire ai Soci un dividendo unitario ordinario, al lordo delle ritenute di legge, pari a 0,03 Euro alle azioni in circolazione, con l'esclusione delle azioni proprie in portafoglio, per un importo massimo di Euro 954.283,53;
- 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 di assemblea, 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 conferito alla società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2024-2032, approvando la relativa proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione, che aderiva alla prima preferenza contenuta nella Raccomandazione motivata del Collegio Sindacale;
- ha deliberato il rinnovo del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2024-2026 determinandone altresì i relativi compensi. Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, ad eccezione del Consigliere Antonio Aristide Mastrangelo, sono stati tratti dalla lista presentata dall'Azionista di maggioranza Aurum S.p.A., titolare di una quota pari al 62,42% circa del capitale sociale, che ha ricevuto il voto favorevole del 91,88% circa delle azioni rappresentate in Assemblea; il Consigliere Antonio Aristide Mastrangelo è stato tratto dalla lista presentata dall'Azionista di minoranza Everest S.r.l., titolare di una quota pari al 5,03% del capitale sociale.

In data 22 aprile 2024 il Consiglio di amministrazione di Servizi Italia S.p.A. ha attribuito i poteri di gestione a un Comitato Esecutivo, composto da Roberto Olivi (Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo), Ilaria Eugeniani (Consigliere di Amministrazione, nominata Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo) e Michele Magagna (Consigliere di Amministrazione), coadiuvato dal Direttore Generale Andrea Gozzi. Successivamente ha istituito il Comitato Governance e Parti Correlate, competente in materia di remunerazione, nomine, controllo e rischi e operazioni con parti correlate composto da Benedetta Pinna quale Presidente (Amministratrice indipendente), Roberta Labanti (Amministratrice indipendente) e Umberto Zuliani (Amministratore non esecutivo). Il Consiglio ha nominato, infine, la Consigliera Benedetta Pinna quale *Lead Independent Director* e il Presidente Roberto Olivi quale Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

In data 15 maggio 2024, con riferimento al contratto preliminare relativo all'operazione di acquisto, da parte di Servizi Italia S.p.A., di un ramo d'azienda deputato a servizi di decontaminazione e sterilizzazione di Steris S.p.A. per il quale è stata fornita opportuna informativa in data 10 ottobre 2023, Servizi Italia S.p.A. si è avvalsa del diritto di recesso contrattualmente pattuito in conseguenza del sopraggiunto venir meno dell'interesse al compimento dell'operazione stessa. Il diritto di recesso non comporta da parte di Servizi Italia S.p.A. nessun indennizzo o rimborso in favore di Steris S.p.A.

In data 4 luglio 2024 Servizi Italia ha acquistato, tramite l'esercizio dell'opzione *call* detenuta, il residuo 10,0% del capitale sociale di Wash Service S.r.l., operatore attivo principalmente nel nord Italia nell'offerta di servizi di lavaggio e noleggio di biancheria piana, biancheria ospite e capi del personale operativo di strutture sanitario-ospedaliere, residenze assistenziali, case di cura e case di riposo, arrivando a detenere il 100% del capitale della società. Il corrispettivo del 10,0% del capitale sociale di Wash Service S.r.l. è risultato pari a Euro 391 migliaia. Per ulteriori informazioni si rimanda ad apposito comunicato stampa.

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)
Comunità Comprensoriale Oltradige Bassa Atesina*	Servizio lavanolo per ospiti RSA	2	80
Comune di Firenze*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	27 mesi	169
Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti della Lombardia - Lotto 1*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	5	7.248
Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti della Lombardia - Lotto 2*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	5	6.936
Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti della Lombardia - Lotto 3*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	5	6.145
Azienda Regionale per l'Innovazione e gli Acquisti della Lombardia - Lotto 4*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	5	6.067
ASST Spedali Civili di Brescia*	Servizio gestione centrale e sterilizzazione ferri chirurgici	8	2.113
AO San Camillo Forlanini di Roma*	Fornitura dispositivi sala operatoria e TNT	1	1.543
Brigata Paracadutisti "Folgore" Direzione di Intendenza - Livorno**	Servizio di lavaggio biancheria	4	63
IRCSS Burlo Garofolo di Trieste*	Servizio di sterilizzazione e manutenzione dei ferri chirurgici	10 mesi	367
Azienda UsI Bologna*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	6	1.303
Consorzio Le Valli e il Comune di San Bonifacio (VR)**	Servizio integrato di lavanolo biancheria	3	112
ASST Valle Olona di Busto Arsizio*	Servizio di sterilizzazione e manutenzione dei ferri chirurgici	1	889
INAIL Roma e Volterra*	Servizio integrato di lavanolo biancheria	4	94

* 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)
GESAT Scarl - Ospedale Pistoia	Lavanolo	1.003
Comesse Marche - Jesi/Senigallia (ex ASUR Marche PP.OO. Jesi e Senigallia)	Lavanolo	2.025
Comesse Marche - Territorio Fano (ex ASUR Marche Area Vasta 1)	Lavanolo	322
Comesse Marche - Fano (ex Ospedale Santa Croce di Fano)	Lavanolo	915
ARNAS Civico Di Cristina Benfratelli di Palermo	Servizio gestione centrale di sterilizzazione	1.500

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre

In data 7 ottobre 2024 la società Cometa S.r.l. in qualità di offerente ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Servizi Italia S.p.A. ai sensi dell'articolo 102 comma 1 del D.lgs. 24 febbraio 1998 n.58. L'offerta è finalizzata ad acquisire 9.268.956 azioni rappresentative di circa il 29,14% del capitale sociale dell'emittente eventualmente ridotte per effetto degli eventuali acquisti di azioni effettuati dall'offerente al di fuori del dell'offerta, e all'ottenimento della revoca delle azioni dalle negoziazioni su Euronext Milan. L'offerente pagherà un corrispettivo in denaro pari a Euro 2,37 per ciascuna azione portata in adesione all'offerta. Per tutti i dettagli relativi all'offerta e alle informative conseguenti si rimanda all'apposito sito web dedicato all'interno del sito dell'emittente nella sezione *Investor Relations*.

Evoluzione prevedibile della gestione

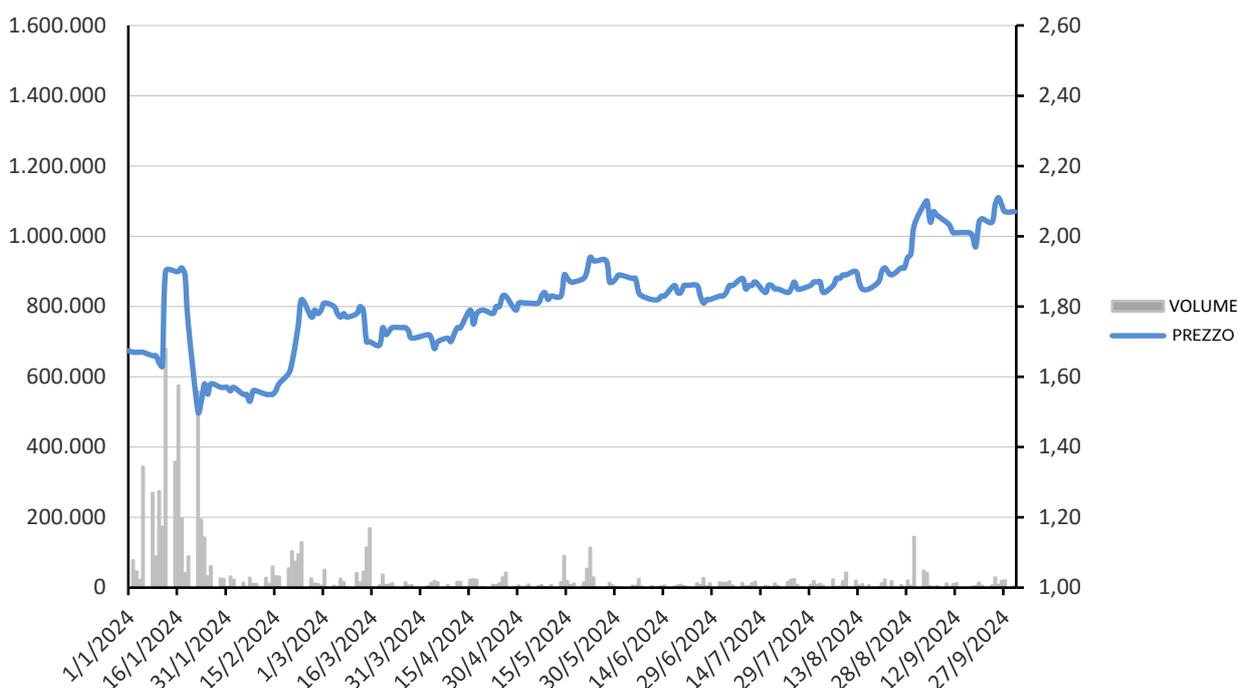
I risultati ottenuti dal Gruppo al 30 settembre 2024 confermano infatti la solidità delle *performance* ottenute nel corso dei primi nove mesi. Come previsto, l'elemento di maggior interesse nel breve periodo per il *management* del Gruppo rimane il costo del denaro e le dinamiche connesse ai tassi di 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, prevede un consolidamento organico della posizione di *leadership* nel mercato italiano ed estero ed una continua ricerca di ottimizzazione ed efficienze.

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 2024 e l'andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici	30 settembre 2024
N. azioni che compongono il capitale sociale	31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007	8,50
Prezzo al 30 settembre 2024	2,07
Prezzo massimo di periodo	2,11
Prezzo minimo di periodo	1,50
Prezzo medio di periodo	1,81
Volumi scambiati nel periodo	7.263.562
Volumi medi nel periodo	39.051

Volumi e Prezzo delle azioni al 30 settembre 2024



Nel corso del periodo di riferimento, il team di investor relations ha partecipato il 22 maggio 2024, alla “TP ICAP Midcap Conference 2024” di Parigi ed 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* Intermonte SIM, ha affidato incarico a Tp Icap 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 2024	31 dicembre 2023
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	169.656	166.473
Immobilizzazioni immateriali	2.802	3.057
Avviamento	60.257	61.438
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	35.471	33.023
Partecipazioni in altre imprese	2.938	2.938
Crediti finanziari	7.330	6.037
Imposte differite attive	11.917	12.467
Altre attività	1.824	2.531
Totale attivo non corrente	292.195	287.964
Attivo corrente		
Rimanenze	9.202	9.244
Crediti commerciali	74.831	75.141
Crediti per imposte correnti	2.298	2.018
Crediti finanziari	5.594	8.156
Altre attività	10.229	11.753
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.055	4.731
Totale attivo corrente	106.209	111.043
TOTALE ATTIVO	398.404	399.007
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	29.126	29.302
Altre Riserve e Utili a nuovo	103.168	100.801
Risultato economico del periodo	4.806	5.463
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	137.100	135.566
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	3.711	2.977
TOTALE PATRIMONIO NETTO	140.811	138.543
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	68.482	66.385
Imposte differite passive	3.310	2.933
Benefici ai dipendenti	7.526	7.389
Fondi rischi ed oneri	8.122	7.494
Altre passività finanziarie	472	465
Totale passivo non corrente	87.912	84.666
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	65.677	63.202
Debiti commerciali	80.736	87.631
Debiti per imposte correnti	712	626
Benefici ai dipendenti	-	-
Altre passività finanziarie	12	416
Fondi rischi ed oneri	833	1.783
Altri debiti	21.711	22.140
Totale passivo corrente	169.681	175.798
TOTALE PASSIVO	257.593	260.464
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	398.404	399.007

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	30 settembre 2024	30 settembre 2023
Ricavi delle vendite	217.725	215.047
Altri proventi	4.433	5.790
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(19.957)	(20.604)
Costi per servizi	(71.965)	(74.314)
Costi del personale	(71.746)	(69.254)
Altri costi	(1.256)	(1.669)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(42.349)	(42.502)
Risultato operativo	14.885	12.494
Proventi finanziari	1.064	886
Oneri finanziari	(10.612)	(9.265)
Proventi/oneri da partecipazioni	178	358
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.309	1.824
Risultato prima delle imposte	6.824	6.297
Imposte correnti e differite	(1.713)	(529)
Risultato economico del periodo	5.111	5.768
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	4.806	5.607
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	305	161

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Euro migliaia)	30 settembre 2024	30 settembre 2023
Risultato economico del periodo	5.111	5.768
<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	(5.315)	(1.121)
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(161)	65
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	(5.476)	(1.056)
Totale risultato economico complessivo del periodo	(365)	4.712
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	(276)	5.403
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(89)	(691)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	30 settembre 2024	31 dicembre 2023	30 settembre 2023
Denaro e valori in cassa e assegni	45	59	29
Banche conti correnti disponibili	4.010	4.672	4.136
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.055	4.731	4.165
Crediti finanziari correnti	5.594	8.156	8.984
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(65.677)	(63.202)	(71.737)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(3.921)	(3.852)	(3.779)
Indebitamento finanziario corrente netto	(60.083)	(55.046)	(62.753)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(68.482)	(66.385)	(63.531)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(26.259)	(27.518)	(27.075)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(68.482)	(66.385)	(63.531)
Indebitamento finanziario netto	(124.510)	(116.700)	(122.119)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2024 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 2024, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2023 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., SRI Empreendimentos e Participações Ltda (capogruppo delle società: Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviços De Higienização Ltda) e Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (capogruppo 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 7 novembre 2024.

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 2024 e 30 settembre 2023, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	30 settembre 2024	%	30 settembre 2023	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Lavano	163.007	74,9%	162.633	75,6%	0,2%	2,5%	-2,3%
Sterilizzazione biancheria (Steril B)	14.179	6,5%	13.761	6,4%	3,0%	3,0%	0,0%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (Steril C)	40.539	18,6%	38.653	18,0%	4,9%	4,9%	0,0%
Ricavi delle vendite	217.725	100,0%	215.047	100,0%	1,2%	3,0%	-1,7%

- I ricavi derivanti dai servizi di lavano (che in termini assoluti rappresentano il 74,9% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 162.633 migliaia nei primi nove mesi del 2023 ad Euro 163.007 migliaia nel medesimo periodo del 2024, registrando una crescita dello 0,2% (ovvero 2,5% a parità di cambio), sostenuti da una celere ripresa derivante dall'adeguamento prezzi nell'area Turchia (+37,7% ovvero +81,4% a parità di cambio). L'area Italia, (-0,2% rispetto al periodo di confronto) registra un calo dovuto a clienti cessanti nell'area Marche compensati dalle ottime *performance* di periodo delle altre aree italiane in cui il Gruppo opera.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,5% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 13.761 migliaia dei primi nove mesi del 2023 ad Euro 14.179 migliaia, con un incremento del 3,0%. L'incremento è principalmente dovuto al rilascio della quota eccedente del fondo *payback* dispositivi medici per Euro 833

migliaia, il quale ha un effetto *one-off* e conseguente alle pronunce della corte costituzionale 139/24 e 140/24. Al netto di questo effetto si registrerebbe una variazione negativa pari a Euro 415 migliaia ovvero -3,0% dovuta prevalentemente a commesse concluse nell'area Veneto nella seconda metà dell'esercizio 2023.

- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 18,6% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 38.653 migliaia del 2023 ad Euro 40.539 migliaia del 2024, con un incremento del 4,9% pari a Euro 1.886 migliaia dovuto principalmente a maggiori attività operatorie registrate nel periodo nell'area Italia.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per area geografica per i periodi chiusi alla data del 30 settembre 2024 e 30 settembre 2023, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	30 settembre 2024	%	30 settembre 2023	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Italia	187.234	86,0%	185.180	86,1%	1,1%	1,1%	0,0%
Brasile	22.438	10,3%	24.020	11,2%	-6,6%	-1,9%	-4,7%
Turchia	8.053	3,7%	5.847	2,7%	37,7%	81,4%	-43,7%
Ricavi delle vendite	217.725	100,0%	215.047	100,0%	1,2%	3,0%	-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 gratuiti e devolvibili	Attrezzature	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo Storico	45.311	164.047	36.177	73.287	175.886	11.984	506.692
Fondo Ammortamento	(16.616)	(121.511)	(29.002)	(61.645)	(111.445)	-	(340.219)
Saldo 1° gennaio 2024	28.695	42.536	7.175	11.642	64.441	11.984	166.473
Differenze di traduzione	(344)	(1.471)	(148)	(127)	(1.596)	(516)	(4.202)
Effetto alta inflazione	300	963	-	-	87	-	1.350
Incrementi	1.635	2.722	909	3.888	33.260	5.488	47.902
Decrementi	-	(40)	(4)	(7)	(365)	-	(416)
Ammortamenti	(2.686)	(4.837)	(1.267)	(3.549)	(29.112)	-	(41.451)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	2.410	1.400	542	381	(4.733)	-
Saldo al 30 settembre 2024	27.600	42.283	8.065	12.389	67.096	12.223	169.656
Costo Storico	46.766	165.638	32.778	76.637	205.001	12.223	539.043
Fondo Ammortamento	(19.166)	(123.355)	(24.713)	(64.248)	(137.905)	-	(369.387)
Saldo al 30 settembre 2024	27.600	42.283	8.065	12.389	67.096	12.223	169.656

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 delle società turche (Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi, Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.).

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 ed Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.

Gli incrementi nei primi nove mesi del 2024 si riferiscono principalmente agli investimenti in biancheria per Euro 31.107 migliaia inclusi nella voce Altri beni di cui Euro 22.605 migliaia relativi all'area Italia ed Euro 8.502 migliaia relativi all'area Brasile. Tali investimenti sono volti ad una 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 a Euro 1.635 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 2.722 migliaia principalmente afferente agli stabilimenti dell'area Italia per Euro 2.261 migliaia, dell'area Brasile per Euro 155 migliaia e dell'area Turchia per Euro 306 migliaia.

La voce Attrezzature industriali e commerciali registra incrementi per Euro 3.888 migliaia di cui Euro 1.657 migliaia relativi all'acquisto di strumentario chirurgico per la dotazione iniziale per nuove commesse acquisite ed Euro 2.231 migliaia per l'acquisto di attrezzature industriali.

Gli incrementi alla voce Immobilizzazioni in corso pari a Euro 5.488 migliaia sono relativi ad investimenti non ancora entrati in funzione, nonché ad opere su beni di terzi ancora in fase di realizzazione. A livello di area territoriale si suddividono per Euro 4.886 migliaia nell'area Italia, principalmente afferenti alla divisione lavanolo e per Euro 602 migliaia nell'area Brasile.

Nelle riclassifiche si evidenziano decrementi per Euro 4.733 migliaia relativi principalmente all'entrata in funzione di nuovi impianti e macchinari da parte della Capogruppo, nonché ad opere su beni realizzati 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	8.828	8.367	525	310	18.030
Fondo Ammortamento	(7.808)	(6.640)	(525)	-	(14.973)
Saldo al 1° gennaio 2024	1.020	1.727	-	310	3.057
Differenze di traduzione	(16)	-	-	-	(16)
Effetto alta inflazione Turchia	(3)	-	-	-	(3)
Incrementi	283	-	-	116	399
Decrementi	(1)	-	-	-	(1)
Ammortamenti	(385)	(249)	-	-	(634)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-
Riclassifiche	100	-	-	(100)	-
Saldo al 30 settembre 2024	998	1.478	-	326	2.802
Costo Storico	9.128	8.323	466	326	18.243

Fondo Ammortamento	(8.130)	(6.845)	(466)	-	(15.441)
Saldo al 30 settembre 2024	998	1.478	-	326	2.802

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 ed acconti in corso 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 immateriali della società Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi ed Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.

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 2023	Incrementi/ (Decrementi)	Differenze di Traduzione	al 30 settembre 2024
CGU Italia	51.668	-	-	51.668
CGU Turchia	2.098	-	(308)	1.790
CGU Brasile	7.672	-	(873)	6.799
Totale	61.438	-	(1.181)	60.257

La variazione rilevata nel periodo è attribuibile alle differenze cambio da conversione in Euro degli avviamenti sorti dalle acquisizioni in Brasile e 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 del presente resoconto intermedio della gestione non sono intervenuti fatti o eventi che possano essere indicativi di una perdita di valore degli avviamenti iscritti e verificati con test d'*impairment* alla chiusura dell'esercizio 2023.

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2024	al 31 dicembre 2023
Saldo iniziale	28.442	29.674
Incrementi/(decrementi)	(926)	(756)
Riclassifiche	-	(1.500)
Effetto alta inflazione	1.786	-
Variazione OCI	(161)	(626)
Rivalutazioni/(svalutazioni)	1.312	1.948
Differenze di traduzione	(186)	(298)
Saldo finale	30.267	28.442
di cui iscritte tra i Fondi per rischi ed oneri	(5.204)	(4.581)
di cui iscritte in Partecipazioni valutate a patrimonio netto	35.471	33.023

Le rivalutazioni e le svalutazioni recepiscono le quote di utili e perdite conseguite dalle società partecipate nei primi nove mesi del 2024.

La voce Variazione OCI, negativa per Euro 161 migliaia, corrisponde alla quota parte attribuibile al Gruppo Servizi Italia, nell'ambito di applicazione del metodo del patrimonio netto, della variazione di *fair value* degli strumenti finanziari derivati di copertura sottoscritti dalla società Ospedal Grando S.p.A. (controllata dalla società collegata Finanza e Progetti S.p.A.).

Si rileva inoltre l'effetto positivo per Euro 1.786 migliaia sulla società SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş. per effetto dell'alta inflazione in Turchia.

Nella voce Incrementi e decrementi si rilevano rispettivamente come decrementi Euro 1.000 migliaia relativi alla parziale restituzione di capitale sociale da parte della società PSIS S.r.l. e i dividendi distribuiti da parte della società AMG S.r.l. per Euro 232 migliaia mentre si registra un incremento di Euro 306 migliaia relativo all'aumento di capitale nella società SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.

Con riferimento alla partecipazione in Shubhram Hospital Solutions Private Limited, in considerazione degli impegni assunti con il partner locale indiano, la quota parte delle perdite eccedenti il valore della partecipazione è stata iscritta nella voce Fondi per rischi ed oneri.

Altre attività non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2024	al 31 dicembre 2023
Imposta sostitutiva DL.185/2008 anni successivi	338	507
Credito Aqualav in <i>escrow account</i>	1.326	1.496
Altre attività non correnti	160	528
Totale	1.824	2.531

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 2024, ad Euro 74.831 migliaia in diminuzione di Euro 310 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023.

A partire dall'inizio dell'anno fino al 30 settembre 2024 il Gruppo Servizi Italia ha effettuato alcune operazioni aventi per oggetto lo smobilizzo di crediti per un importo complessivo di Euro 57.880 migliaia ovvero un corrispettivo di Euro 57.270 migliaia.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2024	al 31 dicembre 2023
Crediti verso altri	7.680	9.885
Risconti attivi	2.235	1.624
Depositi cauzionali attivi	296	244
Ratei attivi	18	-
Totale	10.229	11.753

La voce Crediti verso altri è composta principalmente dal credito IVA richiesto a rimborso per complessivi Euro 3.174 migliaia (Euro 4.558 al 31 dicembre 2023) 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 2024, 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 2024, ha acquistato 175.469 azioni proprie per un controvalore di Euro 309 migliaia pari allo 0,55% del capitale sociale con un prezzo medio di acquisto di Euro 1,76 per azione. In seguito a tali operazioni, alla data del 30 settembre 2024, la Società deteneva 2.683.221 azioni proprie pari all'8,44% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie detenute in data 30 settembre 2024, pari a Euro 6.486 migliaia, è stato classificato in diminuzione del patrimonio netto.

Si rileva inoltre l'effetto negativo per Euro 5.315 migliaia sulle riserve di traduzione del patrimonio delle società che predispongono il bilancio in valuta estera e principalmente a seguito del deprezzamento del Real Brasiliano e della Lira Turca, 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 3.830 migliaia.

Debiti verso banche e altri finanziatori

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2024			al 31 dicembre 2023		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Debiti verso banche	61.522	42.182	103.704	59.209	38.867	98.076
Debiti verso altri finanziatori	4.155	26.300	30.455	3.993	27.518	31.511
Totale	65.677	68.482	134.159	63.202	66.385	129.587

La quota di debito con scadenza entro 12 mesi relativa alla voce Debiti verso banche al 30 settembre 2024 presenta un incremento rispetto al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 2.313 migliaia in seguito ad un maggior ricorso a linee autoliquidanti e al concomitante 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 2024 presenta un incremento rispetto al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 3.315 migliaia per l'effetto netto del rimborso delle quote di mutuo scadute in corso d'anno e dell'accensione di un nuovo mutuo nel periodo per Euro 22.400 migliaia con l'istituto CF+ S.p.A.. I debiti verso altri finanziatori al 30

settembre 2024, per la parte corrente sono relativi principalmente a debiti finanziari relativi ai contratti di *lease*, rappresentati in bilancio secondo il principio contabile IFRS 16, per Euro 3.921 migliaia.

La quota non corrente del saldo al 30 settembre 2024 è imputabile ai debiti finanziari relativi ai contratti di *lease* per Euro 26.259 migliaia.

Fondi rischi e oneri

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2024	al 31 dicembre 2023
Saldo iniziale	9.277	8.483
Accantonamenti	1.053	1.872
Utilizzi/risoluzioni	(1.043)	(993)
Differenze di traduzione	(332)	(85)
Saldo finale	8.955	9.277
<i>Di cui corrente</i>	833	1.783
<i>Di cui non corrente</i>	8.122	7.494

La voce include il fondo copertura perdite delle partecipazioni per Euro 5.204 migliaia che si riferisce alla partecipazione in Shubhram Hospital Solutions Private Limited, e corrisponde alla quota parte delle perdite eccedenti il valore della partecipazione che saranno oggetto di copertura in considerazione degli impegni assunti con il partner locale per lo sviluppo delle attività nel mercato indiano. Si segnala, inoltre, che gli accantonamenti rilevati nel periodo sono pari a Euro 1.053 migliaia di cui Euro 740 migliaia relativi alle perdite di competenza del Gruppo Servizi Italia registrate dalla partecipazione Shubhram Hospital Solutions Private Limited, mentre circa Euro 213 migliaia sono accantonamenti su diverse posizioni effettuati da parte della Capogruppo. Si segnala che, la Capogruppo ha provveduto a rilasciare un importo pari a Euro 833 migliaia afferente alla quota parte risultata eccedente in coerenza con le sentenze 139/2024 e 140/2024 della Corte Costituzionale, stanziata precedentemente a fronte della richiesta di ripiano Payback dispositivi medici per gli anni 2015-2018.

Altre passività finanziarie non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2024	al 31 dicembre 2023
Debito opzione <i>put</i> Steritek S.p.A.	472	465
Totale	472	465

Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 30 settembre 2024	al 31 dicembre 2023
Debiti verso fornitori	72.434	79.631
Debiti verso Società collegate	3.014	3.298
Debiti verso Società controllante	4.006	4.660
Debiti verso Società sottoposte al controllo delle controllanti	1.282	42
Totale	80.736	87.631

Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre 2024	al 31 dicembre 2023
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	12	14
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	-	402
Totale	12	416

La variazione della voce è primariamente connessa all'esercizio del diritto di opzione d'acquisto in riferimento al 10% del capitale sociale di Wash Service S.r.l. L'atto di compravendita, perfezionatosi in data 4 luglio 2024, ha previsto la corresponsione da parte alla Capogruppo di un prezzo pari a Euro 391 migliaia.

Altri debiti correnti

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

<i>(Euro migliaia)</i>	al 30 settembre 2024	al 31 dicembre 2023
Risconti e ratei passivi	978	1.372
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.662	6.072
Debiti verso i dipendenti	13.084	10.688
Debiti IRPEF dipendenti/professionisti	1.515	2.142
Altri debiti	1.472	1.866
Totale	21.711	22.140

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 2024, i consumi di materie prime ammontano ad Euro 19.957 migliaia, in diminuzione di Euro 647 migliaia rispetto al periodo precedente, principalmente a seguito dei minori costi sostenuti per l'acquisto di prodotti monouso e DPI, a seguito dell'uscita di talune commesse dell'area Veneto, nonché alla diminuzione dei costi sostenuti per l'acquisto di prodotti di lavaggio e chimici ed imballaggi, per effetto di una riduzione dei prezzi di acquisto e di un'ottimizzazione della gamma di prodotti utilizzati. I consumi si riferiscono altresì all'acquisto di materiali di consumo, carburanti e ricambi.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2024	2023
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	26.614	24.939
Viaggi e trasporti	12.561	12.706
Utenze	12.559	16.441
Costi amministrativi	2.975	2.687
Costi consortili e commerciali	4.121	4.420
Spese per il personale	2.650	2.471
Manutenzioni	6.922	6.740
Costo godimento beni di terzi	2.583	2.323
Altri servizi	980	1.587
Totale	71.965	74.314

La voce Costi per servizi registra un decremento del 3,2% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 2.349 migliaia, passando da Euro 74.314 migliaia nei primi nove mesi del 2023 a Euro 71.965 migliaia nei primi nove mesi del 2024. Si riscontra tuttavia una diminuzione in termini di incidenza sui ricavi, che passa da 34,6% nel 2023 a 33,1% nel 2024; tale decremento è principalmente riferito a minori costi per utenze sostenuti, i quali mostrano un decremento pari a Euro 3.882 migliaia rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ovvero una diminuzione dell'1,9% in termini di incidenza sui ricavi.

La voce Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali ha registrato un aumento pari ad Euro 1.675 migliaia, principalmente imputabile ad un maggiore ricorso a servizi esterni di lavanderia e altri servizi, anche in seguito a nuove gare d'appalto presentanti un assetto logistico e produttivo diverso rispetto al periodo di confronto.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2024	2023
Costi per emolumenti Amministratori	762	875
Salari e stipendi	47.469	46.443
Lavoro interinale	4.694	3.575
Oneri sociali	15.752	15.360
Trattamento di fine rapporto	2.826	2.799

Altri costi	243	202
Totale	71.746	69.254

La voce Costo del personale passa da Euro 69.254 migliaia al 30 settembre 2023 ad Euro 71.746 migliaia al 30 settembre 2024, registrando un incremento pari a Euro 2.492 migliaia. L'incremento è imputabile prevalentemente all'area Italia, quale effetto degli incrementi salariali previsti dal contratto collettivo nazionale, nonché all'area Brasile, a causa degli adeguamenti inflattivi applicati. Si segnala che la voce è in crescita sia in valore assoluto, sia in termini di incidenza relativa pari allo 0,7% rispetto al medesimo periodo del 2023.

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

	Unità al 30 settembre	
	2024	2023
Dirigenti	15	18
Quadri	32	38
Impiegati	388	369
Operai	3.060	3.108
Totale	3.495	3.533

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2024	2023
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	634	936
Ammortamento immobilizzazioni materiali	41.469	41.030
Svalutazioni e accantonamenti	246	536
Totale	42.349	42.502

La voce Ammortamenti e svalutazioni registra un decremento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 153 migliaia passando da Euro 42.502 migliaia nei primi nove mesi del 2023 a Euro 42.349 migliaia nel medesimo periodo del 2024, mentre l'incidenza relativa si presenta in calo, passando dal 19,8% al 19,5% dei primi nove mesi 2024.

Proventi e Oneri finanziari

I Proventi finanziari risultano essere così composti:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2024	2023
Interessi attivi banche	31	8
Interessi di mora	267	154
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	615	603
Altri proventi finanziari	151	121
Totale	1.064	886

Gli Oneri finanziari sono composti come segue:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2024	2023
Interessi passivi e commissioni banche	(5.708)	(3.784)
Interessi e oneri altri finanziatori	(628)	(686)
Effetto alta inflazione	(973)	(597)
Oneri finanziari su benefici a dipendenti	(124)	(156)
Perdite su cambi	(729)	(1.018)
Altri oneri finanziari	(2.450)	(3.024)
Totale	(10.612)	(9.265)

I proventi finanziari passano da Euro 886 migliaia al 30 settembre 2023 a Euro 1.064 migliaia al 30 settembre 2024 presentando una variazione positiva pari a Euro 178 migliaia.

Gli oneri finanziari passano da Euro 9.265 migliaia al 30 settembre 2023 a Euro 10.612 migliaia al 30 settembre 2024 presentando un incremento pari a Euro 1.347 migliaia principalmente ascrivibile all'incremento dei tassi di interesse registrati rispetto alle posizioni passive in essere con gli istituti di credito in Italia e Turchia. Da rilevare inoltre la riduzione delle perdite su cambi nel periodo a fronte del minor deprezzamento registrato primariamente dalla lira turca rispetto al periodo di confronto. Nel periodo si rileva anche l'effetto negativo di adeguamento delle poste non monetarie derivante dall'applicazione dello IAS 29-Iperinflazione da parte delle società turche Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi ed Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti per Euro 973 migliaia nonché la svalutazione degli interessi finanziari attivi verso la società Shubhram Hospital Solutions Private Ltd per complessivi Euro 464 migliaia. Si segnala che la voce Altri oneri finanziari nel periodo di confronto includeva la minusvalenza realizzata per la cessione della società Sanitary Cleaning Sh.p.k. pari a Euro 1.402 migliaia.

Imposte correnti e differite

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 30 settembre	
	2024	2023
Imposte correnti	1.244	1.435
Imposte differite (attive)/passive	469	(906)
Totale	1.713	529

Le imposte di periodo ammontano a Euro 1.713 migliaia (Euro 529 migliaia al 30 settembre 2023) e sono determinate principalmente dall'iscrizione a conto economico di imposte correnti di periodo generate nell'area Italia. La voce imposte differite attive e passive passa da Euro -906 migliaia a Euro 469 migliaia registrando una variazione negativa pari a Euro 1.375 prevalentemente ascrivibile al riassorbimento nel corso dei primi nove mesi del 2024 delle perdite fiscali e delle eccedenze ACE pregresse relative alla Capogruppo.

5.5 Posizione finanziaria netta consolidata

(Euro migliaia)	30 settembre 2024	31 dicembre 2023	30 settembre 2024
Denaro e valori in cassa e assegni	45	59	29
Banche conti correnti disponibili	4.010	4.672	4.136
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.055	4.731	4.165
Crediti finanziari correnti	5.594	8.156	8.984
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(65.677)	(63.202)	(71.737)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(3.921)	(3.852)	(3.779)
Indebitamento finanziario corrente netto	(60.083)	(55.046)	(62.753)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(68.482)	(66.385)	(63.531)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(26.259)	(27.518)	(27.075)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(68.482)	(66.385)	(63.531)
Indebitamento finanziario netto	(124.510)	(116.700)	(122.119)

La posizione finanziaria netta consolidata passa da Euro 116.700 migliaia al 31 dicembre 2023 a Euro 124.510 migliaia al 30 settembre 2024 con una variazione negativa pari ad Euro 7.810 migliaia. La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2024 rispetto al 31 dicembre 2023 include, investimenti materiali, primariamente prodotti tessili biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 45,1 milioni e il pagamento del dividendo sul risultato dell'esercizio 2023 per Euro 0,9 milioni. La variazione, oltre a quanto già commentato, è prevalentemente riconducibile a una riduzione dei tempi medi di pagamento solo in parte mitigata da una diminuzione dei tempi medi di incasso registrati nel periodo.

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 2024	al 31 dicembre 2023	al 30 settembre 2023
A. Disponibilità liquide	4.055	4.731	4.165
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	5.594	8.156	8.984
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	9.649	12.887	13.149
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(38.125)	(37.169)	(45.269)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(27.564)	(26.449)	(26.883)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(3.921)	(3.852)	(3.779)
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	(65.689)	(63.618)	(72.152)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(56.040)	(50.731)	(59.003)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(68.482)	(66.385)	(63.531)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(26.259)	(27.518)	(27.075)
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(472)	(465)	(463)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	(68.954)	(66.850)	(63.994)
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	(124.994)	(117.581)	(122.997)

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)