

Resoconto Intermedio della gestione

31 marzo 2021



**Servizi
Italia**

SERVIZI ITALIA S.P.A.
via San Pietro, 59/B - 43019 Castellina di Soragna (PR) - ITALIA
Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.
Codice Fiscale e Numero Registro Imprese: 08531760158
PEC: si-servizitalia@postacert.cedacri.it
Tel. +39 0524 598511 - Fax +39 0524 598232
www.servizitaliagroup.com

SOMMARIO

1	Organi sociali e informazioni societarie	3
2	Struttura del Gruppo.....	4
3	Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione	5
4	Prospetti contabili.....	13
5	Note di commento.....	15
	5.1 Premessa	15
	5.2 Andamento per settore di attività e area geografica	15
	5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali	17
	5.4 Commento alle principali variazioni economiche.....	23
	5.5 Posizione finanziaria netta consolidata	25

1 ORGANI SOCIALI E INFORMAZIONI SOCIETARIE

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

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

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

(*) Membri del Comitato Esecutivo

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

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

* in carica fino all'assemblea successiva a quella del 20-21 aprile 2021

Organismo di Vigilanza (in carica fino al 2 febbraio 2022)

Nome e Cognome	Carica
Veronica Camellini	Presidente
Laura Verzellesi	Componente
Francesco Magrini	Componente

Società di Revisione (in carica fino approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2023)

Deloitte & Touche S.p.A. - Via Tortona, 25 - 20144 Milano

Sede legale e dati societari

Servizi Italia S.p.A. Via S. Pietro, 59/b - 43019 Castellina di Soragna (PR) - Italia

Tel. +390524598511, Fax +390524598232, sito web: www.servizitaliagroup.com;

Capitale Sociale: Euro 31.809.451 i.v.

Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma: 08531760158; PEC: si-servizitalia@postacert.cedacri.it

Anno costituzione: 1986

Segmento quotazione: Mercato Telematico Azionario segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A.

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

Codice LEI: 815600C8F6D5ACBA9F86

Investor Relations

Giovanni Manti (IR) - Pietro Giliotti

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

2 STRUTTURA DEL GRUPPO

Servizi Italia S.p.A., società con sede a Castellina di Soragna (PR), quotata al segmento STAR del MTA di Borsa Italiana S.p.A., è il principale operatore in Italia nel settore dei servizi integrati di noleggio, lavaggio e sterilizzazione di materiali tessili e strumentario chirurgico per le strutture ospedaliere. Con una piattaforma produttiva tecnologicamente all'avanguardia, articolata in stabilimenti di lavanderia, centrali di sterilizzazione biancheria, centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico e numerosi guardaroba, la Società, che insieme alle società controllate italiane ed estere forma il Gruppo Servizi Italia, si rivolge principalmente alle aziende sanitarie pubbliche e private del centro/nord Italia, dello Stato di San Paolo in Brasile, della Turchia, dell'India, dell'Albania e Marocco con un'offerta ampia e diversificata.

Il Gruppo Servizi Italia, al 31 marzo 2021, si compone delle seguenti società:

Ragione Sociale Controllante e Società Controllate	Sede	Capitale Sociale		Quota di partecipazione
Servizi Italia S.p.A.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR	31.809.451	Società Capogruppo
SRI Empreendimentos e Participações Ltda	Città di San Paolo, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	210.827.982	100%
Steritek S.p.A.	Malagnino (CR)- Italia	EUR	134.500	70%
San Martino 2000 S.c.r.l.	Genova - Italia	EUR	10.000	60%
Lavsim Higienização Têxtil S.A.	São Roque, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	22.930.000	100% ^(*)
Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	Jaguariúna, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	2.825.060	100% ^(*)
Vida Lavanderias Especializada S.A.	Santana de Parnaíba, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	3.600.000	100% ^(*)
Aqualav Serviços De Higienização Ltda	Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo - Brasile	BRL	15.400.000	100% ^(*)
Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi	Ankara - Turchia	TRY	20.000.000	55%
Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.	Smirne - Turchia	TRY	1.700.000	57,5% ^(**)
Wash Service S.r.l.	Castellina di Soragna (Parma) - Italia	EUR	10.000	90%
Ekolav S.r.l.	Lastra a Signa (FI) - Italia	EUR	100.000	100%

^(*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

^(**) Detenuta tramite Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi

Le società collegate e a controllo congiunto, valutate con il metodo del patrimonio netto nel bilancio consolidato, sono le seguenti:

Ragione Sociale Società Collegate e a Controllo Congiunto	Sede	Capitale Sociale		Quota di partecipazione
Arezzo Servizi S.c.r.l.	Arezzo - Italia	EUR	10.000	50%
PSIS S.r.l.	Padova - Italia	EUR	10.000.000	50%
Steril Piemonte S.r.l.	Torino - Italia	EUR	4.000.000	50%
AMG S.r.l.	Busca (CN) - Italia	EUR	100.000	50%
Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	Torino - Italia	EUR	2.500.000	37,63%
Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.	Torino - Italia	EUR	10.000	30% ^(*)
SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.	Istanbul - Turchia	TRY	13.517.000	51%
Shubhram Hospital Solutions Private Ltd.	Nuova Delhi - India	INR	350.000.000	51%
Finanza & Progetti S.p.A.	Vicenza - Italia	EUR	550.000	50%
Brixia S.r.l.	Milano - Italia	EUR	10.000	23%
Saniservice Sh.p.k.	Tirana - Albania	LEK	2.745.600	30%
Sanitary cleaning Sh.p.k.	Tirana - Albania	LEK	2.798.800	40%
Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.	Casablanca - Marocco	MAD	122.000	51%
StirApp S.r.l.	Modena - Italia	EUR	208.124	25%

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

3 OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione 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 2020. 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 31 marzo 2021 posti a confronto con il conto economico consolidato al 31 marzo 2020 ed espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	31 marzo 2020	Variazione	Var. %
Ricavi	60.459	62.856	(2.397)	-3,8%
Ebitda (a)	15.237	15.447	(210)	
Ebitda %	25,2%	24,6%		0,6%
Risultato operativo (Ebit)	1.929	1.914	15	
Risultato operativo (Ebit)%	3,2%	3,0%		0,1%
Utile netto	1.411	158	1.253	
Utile netto %	2,3%	0,3%		2,1%

(a) L'Ebitda è stato definito dal *management* del Gruppo come differenza tra valore delle vendite e delle prestazioni e costi operativi prima di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti.

Principali dati patrimoniali consolidati

I principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2021 confrontati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2020 espressi in migliaia di Euro sono i seguenti:

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	31 dicembre 2020	Variazione	Var. %
Capitale circolante netto operativo ^(a)	(6.043)	(5.964)	(79)	1,3%
Altre attività/passività a breve ^(b)	(2.266)	(11.446)	9.180	-80,2%
Capitale circolante netto	(8.309)	(17.410)	9.101	-52,3%
Immobilizzazioni - fondi a medio/lungo termine	259.124	265.603	(6.479)	-2,4%
di cui Diritti d'uso per IFRS 16	30.688	31.717	(1.029)	-3,2%
Capitale investito netto	250.815	248.193	2.622	1,1%
Patrimonio netto (B)	117.418	118.586	(1.168)	-1,0%
Indebitamento finanziario netto ^(d) (A)	133.397	129.607	3.790	2,9%
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	31.823	32.943	(1.120)	-3,4%
Capitale investito netto^(c)	250.815	248.193	2.622	1,1%
Gearing [A/(A+B)]	53,2%	52,2%		
Debt/Equity (A/B)	113,6%	109,3%		

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

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

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

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

Situazione della Società ed andamento della gestione nel suo complesso

Nel corso dei primi tre mesi del 2021, l'andamento della gestione ha registrato un fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia pari a Euro 60.459 migliaia, in riduzione del 3,8% (in crescita dello 0,5% a parità di cambi) rispetto al primo trimestre 2020.

Per quanto concerne l'andamento settoriale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni nel comparato tra primo trimestre 2021 e primo trimestre 2020, si evidenzia quanto segue:

- I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 75,8% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 47.656 migliaia nei tre mesi del 2020 ad Euro 45.813 migliaia nel medesimo periodo del 2021, sostenuti dall'ottima crescita organica delle aree Brasile e Turchia, tuttavia compensata da una variazione cambiaria negativa. Nell'area Italia si rileva un importante calo dei ricavi prevalentemente imputabile alla flessione del settore alberghiero e ristorazione per tutto il primo trimestre 2021 rispetto al primo trimestre 2020 in cui la contrazione ha avuto luogo solo dal mese di marzo 2020. Si rileva che il calo è riconducibile alla situazione di emergenza epidemiologica attualmente in corso e non si rilevano peraltro sostanziali modifiche al tasso di ritenzione della clientela. Si segnala come i ricavi del segmento lavanolo nell'area Italia, al netto del settore alberghiero, registrano un incremento del 2,4% nel primo trimestre 2021, sostenuti principalmente dalle nuove gare dell'area nord-est. I ricavi dell'area Brasile sono caratterizzati da una crescita organica a doppia cifra in valuta locale (+14,6%), controbilanciata da un effetto di traduzione cambi negativo del 29,2% (deprezzamento del Real Brasiliano rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa di periodo del 14,6%. Anche i ricavi dell'area Turchia hanno registrato un'ottima crescita organica di periodo pari al 9,4%, compensata da un effetto cambi negativo del 26,7% (deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa del fatturato del 17,3%.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 7,6% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 4.432 migliaia dei primi 3 mesi del 2020 ad Euro 4.574 migliaia, con un aumento del 3,2% dovuto alla fornitura di biancheria specifica atta alla prevenzione del contagio da Covid-19 in uso presso alcuni ospedali dell'area Italia.
- I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 16,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 10.768 migliaia del 2020 ad Euro 10.072 migliaia del 2021, con un decremento del 6,5% dovuto principalmente alla diminuzione degli interventi chirurgici connessa all'emergenza coronavirus. Si segnala infatti che il periodo di confronto dell'esercizio 2020 ha registrato le prime flessioni connesse all'impatto della crisi pandemica solo a partire dal mese di marzo 2020. I ricavi connessi a questo segmento di *business* risentono ancora dell'incertezza nella programmazione degli interventi e della disponibilità degli spazi ad essi dedicati connessi alla crisi epidemiologica tutt'ora in corso.

L'EBITDA consolidato è passato da Euro 15.447 migliaia dei primi tre mesi del 2020 a Euro 15.237 al primo trimestre 2021. Nonostante la riduzione dei ricavi rispetto all'esercizio precedente (-3,8%), l'EBITDA margin è passato dal 24,6% al 25,2% (25,5% a parità di cambio). Si segnala che nel periodo è stata rilevata la plusvalenza relativa alla cessione del ramo *workwear* pari ad Euro 1,5 milioni seppur compensata dal forte calo di marginalità registrato dal settore alberghiero che ha operato nel trimestre in sostanziale assenza di fatturato rispetto al medesimo trimestre dell'esercizio precedente. Si segnalano inoltre, *performance* positive provenienti in particolare dalle aree Brasile e Turchia e le misure

di contenimento dei costi operativi e di struttura. Si rileva una maggiore incidenza dei costi di materie prime rispetto al fatturato (+0,3%) prevalentemente legato all'acquisto e al consumo di dispositivi monouso e dispositivi di protezione individuale (DPI) legati all'emergenza Covid-19 e un incremento dell'incidenza dei costi per servizi (+1,9%) in particolare derivante da un mutato assetto logistico e produttivo volto alla gestione del servizio di lavanderia e guardaroba connesso alla contingente situazione di emergenza da Covid-19 e alle nuove gare avviate nell'area nord-est italiana. I costi del personale risultano in lieve aumento in termini di incidenza sul fatturato (0,3%), ma in calo, in valore assoluto, del 3% rispetto al periodo precedente, in seguito a un minor ricorso a lavoro interinale e un maggiore utilizzo, a fronte dell'emergenza epidemiologica di ferie, permessi e CIG. Si confermano anche nel 2021 gli ottimi risultati di marginalità operativa a livello internazionale sia nell'area Brasile (EBITDA margin 32,2%), sia nell'area Turchia (EBITDA margin 27,7%).

Il risultato operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 1.914 migliaia nel corso dei primi tre mesi del 2020 (EBIT margin 3,0%) a Euro 1.929 migliaia nel corso del medesimo periodo 2021 (EBIT margin 3,2% ovvero 3,5% a parità di cambio), principalmente, per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato ed EBITDA.

La gestione finanziaria ha evidenziato oneri finanziari in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente principalmente per minori perdite su cambi registrate relative al deprezzamento di Real e Lira turca rispetto all'Euro. Si segnala inoltre che, sui risultati del trimestre, ha inciso positivamente la valutazione secondo il metodo del patrimonio netto di alcune società collegate e a controllo congiunto per complessivi Euro 477 migliaia.

Il bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2021 chiude pertanto con un **utile netto** pari ad Euro 1.411 migliaia rispetto ad Euro 158 migliaia dello stesso periodo dell'anno.

Eventi e operazioni di rilievo

In data 3 febbraio 2021, in coerenza con le azioni di redistribuzione dei volumi al fine di ottenere una maggiore saturazione della capacità produttiva dei siti presenti nella area nord-ovest, è cessata l'attività produttiva presso lo stabilimento sito in Podenzano (PC).

In data 26 febbraio 2021, la Società ha comunicato di aver siglato il *closing* relativo alla cessione ad AlSCO Italia S.r.l., del ramo d'azienda *workwear* (il "Ramo d'Azienda"), il preliminare comunicato al mercato in sede di *signing* è stato effettuato in data 28 gennaio 2021. L'accordo ha avuto efficacia in data 1° marzo 2021 ed ha previsto:

- la cessione da parte di Servizi Italia S.p.A. ad AlSCO Italia S.r.l. del Ramo d'Azienda che comprende in particolare il portafoglio clienti del settore *workwear*, lo stabilimento di Barbariga (BS) e relativo immobile, i rapporti contrattuali con il personale dipendente del settore *workwear* e i relativi debiti, gli impianti, i macchinari, le attrezzature e altri cespiti operativi riguardanti il settore *workwear*, la biancheria e prodotti tessili *workwear* e l'avviamento commerciale del Ramo d'Azienda;
- il decorrere di un patto di non concorrenza definito tra le parti della durata di quattro anni;
- la chiusura dell'unità locale presso Barbariga (BS).

Il pagamento del prezzo, in base alla valorizzazione delle componenti del Ramo d'Azienda è stato definito pari a Euro 9,5 milioni.

La Capogruppo, nel rispetto delle azioni previste dal piano di sostenibilità contenuto all'interno della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo, ha ottenuto, in data 22 marzo 2021, la certificazione ISO 37001 il cui sistema di gestione è volto ad affrontare e prevenire possibili casi di corruzione e promuovere una cultura d'impresa etica.

Di seguito le principali caratteristiche delle commesse aggiudicate per Servizi Italia S.p.A., 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)
Ospedale di Sassuolo S.p.A.*	Servizi integrati di noleggio	4	652

* riaggiudicato

**nuovo cliente

Non si rilevano contratti con valore annuo per appalto superiore a Euro 50 migliaia cessati nel primo trimestre 2021.

Informativa Covid-19

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

In considerazione del fatto che i servizi erogati dal Gruppo sono da ritenersi essenziali, di prima necessità e di pubblica utilità e pertanto difensivi rispetto alla situazione epidemiologica in corso, il Gruppo ha dato esecuzione ad attività di *risk & project management* e *project control* al fine di: (i) evitare la diffusione del contagio e tutelare la salute e sicurezza del personale e l'ambiente, (ii) garantire la continuità del *business*, (iii) di mitigare il possibile impatto negativo sui risultati economici derivante da una flessione della domanda di determinate tipologie di servizi; (iv) disporre di un'aggiornata mappatura dei rischi, dei relativi impatti e azioni di mitigazione nei diversi ambiti dell'organizzazione aziendale; (v) avviato tempestivamente il monitoraggio degli effetti dell'epidemia sui propri risultati e le relative analisi, attuali e previsionali, che sono tutt'ora in corso.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

In data 20 aprile 2021, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:

- (i) ha approvato il bilancio d'esercizio della Capogruppo chiuso al 31 dicembre 2020 e la destinazione del risultato dell'esercizio;
- ha rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione previa revoca dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata in data 28 aprile 2020 per quanto non utilizzato. 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 Consiglio di Amministrazione, che resteranno in carica fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, determinandone altresì i relativi compensi;

La Società, al 10 maggio 2021, ha complessivamente acquistato sul Mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana 1.731.760 azioni proprie, pari al 5,44% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attività del Gruppo è influenzata dalle condizioni generali dell'economia e dalla situazione epidemiologica dei Paesi in cui opera. Il Gruppo ha riadattato la strategia di *governance* sulla base dei nuovi indirizzi di medio-lungo termine integrandola con la nuova strategia aziendale post-Covid-19, allineando obiettivi e *target* al nuovo contesto di riferimento. Prosegue nell'esercizio 2021 un clima di incertezza in merito ai possibili effetti sia dell'acuirsi della crisi pandemica, sia dalle misure governative di contenimento del contagio e da quelle di supporto all'economia che nel frattempo verranno implementate nei paesi in cui il Gruppo è presente.

Oltre a quanto già descritto riguardo gli effetti dell'epidemia virale da Covid-19, si segnala che il mercato italiano delle lavanderie industriali sta attraversando una contrazione strutturale legata ad alcune criticità specifiche del comparto dei servizi alla sanità, quale il fenomeno dell'aggiudicazione di appalti con offerte economiche al ribasso, i cui effetti hanno interessato la Capogruppo, con la mancata riconferma di contratti in portafoglio e l'aggiudicazione di commesse già in portafoglio a prezzi più bassi del passato.

In questo quadro generale, pur mantenendo previsioni di una marginalità operativa complessivamente positiva nel prevedibile futuro, la gestione sarà interessata nel medio termine da una riduzione del fatturato del settore lavano domestico e una riduzione dei margini operativi che, in parte, potranno essere compensati dall'ulteriore sviluppo dei settori a più alta marginalità e da obiettivi volti alla modifica della strategia commerciale ed operativa, alla reingegnerizzazione e riorganizzazione del modello organizzativo, grazie al supporto di tecnologie e digitalizzazione di processi che consentono l'efficientamento di attività operative e di supporto al *business*. Proseguirà il ricorso agli istituti e strumenti di legge per la gestione del personale, dialogando con le Organizzazioni Sindacali e le rappresentanze dei lavoratori a livello aziendale, con l'obiettivo di cercare soluzioni condivise per rispondere alla situazione epidemiologica e di mercato.

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

Il Gruppo dispone di una situazione patrimonialmente solida, la quale consentirà di traguardare il periodo di crisi contingente ed il prossimo futuro con un buon equilibrio finanziario e mantenendo un buon merito creditizio presso gli istituti bancari.

Alla luce delle considerazioni di cui sopra, il Gruppo rimane fiducioso di poter gestire efficacemente gli effetti della crisi epidemiologica in corso congiuntamente agli obiettivi futuri.

Servizi Italia e i mercati finanziari

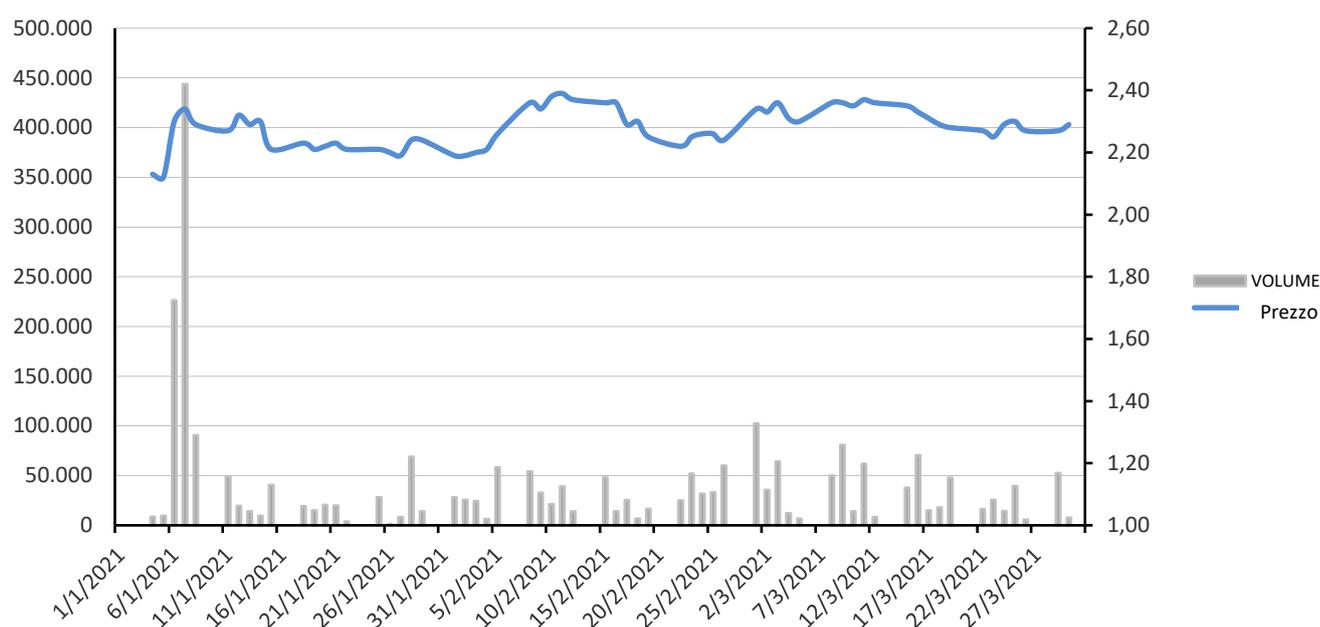
La Società, fin dal momento della quotazione delle proprie azioni, ha ritenuto conforme ad un proprio specifico interesse, oltre ad un dovere nei confronti del mercato, l'instaurazione di un dialogo continuo con i propri azionisti, nel pieno rispetto della vigente normativa. Nell'ambito del percorso di adeguamento al Codice di Corporate Governance e nel rispetto del principio IV e della raccomandazione n. 3 del medesimo, il Consiglio di Amministrazione, il 19 gennaio 2021 ha adottato una Politica di gestione del dialogo con gli azionisti, formulata dall'Investor Relations Manager, sentito il Presidente. La Politica disciplina le modalità di coinvolgimento e comunicazione con la generalità degli azionisti, attuali e potenziali, della Società al fine, inter alia, di potenziare lo scambio di informazioni e migliorare il livello di comprensione reciproca tra investitori e Società, nel rispetto in ogni caso delle disposizioni contenute

nel Regolamento UE n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 e nelle relative disposizioni di attuazione in materia di gestione e comunicazione al pubblico di “informazioni privilegiate” e delle previsioni della “Procedura per la gestione interna e la comunicazione all’esterno di documenti ed informazioni riguardanti Servizi Italia S.p.A.” adottata dalla Società. La Politica - diretta a favorire la stabilità degli investimenti degli Azionisti e il successo sostenibile della Società, attraverso una maggior comprensione degli obiettivi aziendali da parte della compagine sociale e delle istanze dei Soci da parte della Società, promuovendo una comunicazione che aiuti ad allineare i loro interessi a quelli della Società e del Gruppo - è pubblicata sul sito internet www.servizitaliagroup.com. Al fine di meglio attuare i rapporti con il mercato, la Società, con riferimento al proprio sito internet, ha istituito apposite sezioni facilmente individuabili, accessibili e continuamente aggiornate, nelle quali vengono date le notizie di rilievo per gli azionisti, in modo da consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti.

Il titolo della Società, a partire dal 22 giugno 2009, è negoziato sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana S.p.A. Si riportano di seguito i principali dati azionari e borsistici relativi al 31 marzo 2021 e l’andamento dei volumi e del prezzo in Euro delle azioni:

Dati azionari e borsistici		31 marzo 2021
N. azioni che compongono il capitale sociale		31.809.451
Prezzo di collocamento: 4 aprile 2007		8,50
Prezzo al 31 marzo 2021		2,29
Prezzo massimo di periodo		2,39
Prezzo minimo di periodo		2,12
Prezzo medio di periodo		2,28
Volumi scambiati nel periodo		2.514.746
Volumi medi nel periodo		40.560

Volumi e Prezzo delle azioni al 31 marzo 2021



Nel corso del periodo di riferimento, il *team* di *investor relations* ha partecipato alla *Virtual STAR Conference* di Milano (23 marzo 2021) e al *MidCap Event* di Parigi (11 maggio 2021). Durante gli incontri, che si sono svolti in modalità remota, 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 Intermonde SIM*, ha affidato incarico a *Midcap Partners* (*Appointed rep by Louis Capital Markets UK, LLP*).

Altre informazioni

Servizi Italia S.p.A., ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n.18079 del 20 gennaio 2012, ha deciso di aderire al regime di *out-put* previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99 (e s.m.i.), avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'allegato 3B del predetto Regolamento Consob in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

In riferimento alle modifiche intervenute nel corso del 2016 del quadro normativo, Servizi Italia S.p.A., provvede a pubblicare le informazioni periodiche aggiuntive, stante gli obblighi previsti per gli emittenti quotati nel segmento STAR, così come specificati nell'art. 2.2.3, c.3, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e nell'avviso di Borsa Italiana n. 7578 del 21 aprile 2016.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

(Roberto Olivi)

4 PROSPETTI CONTABILI

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
ATTIVO		
Attivo non corrente		
Immobilizzazioni materiali	162.065	168.821
Immobilizzazioni immateriali	4.977	5.238
Avviamento	64.814	65.639
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	25.439	24.582
Partecipazioni in altre imprese	3.018	3.018
Crediti finanziari	5.674	5.663
Imposte differite attive	8.097	8.091
Altre attività	3.539	4.342
Totale attivo non corrente	277.623	285.394
Attivo corrente		
Rimanenze	8.875	7.996
Crediti commerciali	65.726	62.974
Crediti per imposte correnti	2.015	2.019
Crediti finanziari	6.078	6.521
Altre attività	14.085	9.752
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.750	4.441
Totale attivo corrente	101.529	93.703
TOTALE ATTIVO	379.152	379.097
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
Patrimonio del Gruppo		
Capitale sociale	30.100	30.259
Altre Riserve e Utili a nuovo	83.804	83.331
Risultato economico del periodo	1.371	2.761
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo	115.275	116.351
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	2.143	2.235
TOTALE PATRIMONIO NETTO	117.418	118.586
PASSIVO		
Passivo non corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	61.730	56.262
Imposte differite passive	2.233	2.500
Benefici ai dipendenti	9.561	9.582
Fondi rischi ed oneri	4.491	4.804
Altre passività finanziarie	2.214	2.905
Totale passivo non corrente	80.229	76.053
Passivo corrente		
Debiti verso banche e altri finanziatori	82.495	84.307
Debiti commerciali	80.644	76.934
Debiti per imposte correnti	142	124
Benefici ai dipendenti	-	67
Altre passività finanziarie	774	3.353
Fondi rischi ed oneri	1.081	1.523
Altri debiti	16.369	18.150
Totale passivo corrente	181.505	184.458
TOTALE PASSIVO	261.734	260.511
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	379.152	379.097

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Ricavi delle vendite	60.459	62.856
Altri proventi	2.687	926
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(6.875)	(6.938)
Costi per servizi	(19.920)	(19.506)
Costi del personale	(20.805)	(21.445)
Altri costi	(309)	(446)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(13.308)	(13.533)
Risultato operativo	1.929	1.914
Proventi finanziari	178	404
Oneri finanziari	(1.153)	(1.647)
Proventi/oneri da partecipazioni	-	-
Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto	477	(877)
Risultato prima delle imposte	1.431	(206)
Imposte correnti e differite	(20)	364
Risultato economico del periodo	1.411	158
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	1.371	(39)
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	40	197

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Risultato economico del periodo	1.411	158
<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	(2.455)	(9.377)
Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	287	(140)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte	(2.168)	(9.517)
Totale risultato economico complessivo del periodo	(757)	(9.359)
di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo	(712)	(9.308)
Quota attribuibile agli azionisti di minoranza	(45)	(51)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	31 dicembre 2020	31 marzo 2020
Denaro e valori in cassa e assegni	25	22	29
Banche conti correnti disponibili	4.725	4.419	9.005
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.750	4.441	9.034
Crediti finanziari correnti	6.078	6.521	8.047
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(82.495)	(84.307)	(89.846)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(3.432)	(3.441)	(3.467)
Indebitamento finanziario corrente netto	(76.417)	(77.786)	(81.799)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(61.730)	(56.262)	(62.344)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(28.391)	(29.502)	(31.031)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(61.730)	(56.262)	(62.344)
Indebitamento finanziario netto	(133.397)	(129.607)	(135.109)

5 NOTE DI COMMENTO

5.1 Premessa

Il Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2021 è stato redatto in osservanza di quanto previsto dall'art. 154-ter del TUF.

I principi ed i criteri contabili adottati per la redazione del presente Resoconto Intermedio della Gestione al 31 marzo 2021, non soggetto a revisione contabile, sono omogenei a quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2020.

Nell'area di consolidamento sono incluse le società controllate San Martino 2000 S.c.r.l., Steritek S.p.A., Wash Service S.r.l., Ekolav S.r.l., SRI Empreendimentos e Participações Ltda (capogruppo delle società: Lavsim Higienização Têxtil S.A., Maxlav Lavanderia Especializada S.A., Vida Lavanderias Especializada S.A., Aqualav Serviços De Higienização Ltda) e Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (capogruppo della società Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.).

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

Il presente Resoconto intermedio della gestione viene approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2021.

5.2 Andamento per settore di attività e area geografica

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per linea di *business* per i periodi chiusi alla data del 31 marzo 2021 e 31 marzo 2020, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	%	31 marzo 2020	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Lavano	45.813	75,8%	47.656	75,8%	-3,9%	1,8%	-5,6%
Sterilizzazione biancheria (Steril B)	4.574	7,6%	4.432	7,1%	3,2%	3,2%	0,0%
Sterilizzazione strumentario chirurgico (Steril C)	10.072	16,7%	10.768	17,1%	-6,5%	-6,5%	0,0%
Ricavi delle vendite	60.459	100,0%	62.856	100,0%	-3,8%	0,5%	-4,3%

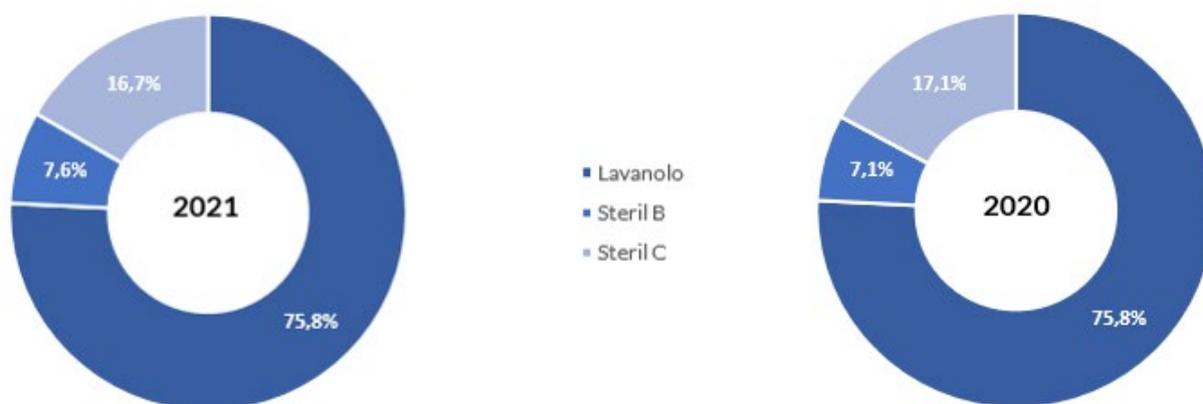
I ricavi derivanti dai servizi di lavano (che in termini assoluti rappresentano il 75,8% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 47.656 migliaia nei tre mesi del 2020 ad Euro 45.813 migliaia nel medesimo periodo del 2021, sostenuti dall'ottima crescita organica delle aree Brasile e Turchia, tuttavia compensata da una variazione cambiaria negativa. Nell'area Italia si rileva un importante calo dei ricavi prevalentemente imputabile alla flessione del settore alberghiero e ristorazione per tutto il primo trimestre 2021 rispetto al primo trimestre 2020 in cui la contrazione ha avuto luogo solo dal mese di marzo 2020. Si rileva che il calo è riconducibile alla situazione di emergenza epidemiologica attualmente in corso e non si rilevano peraltro sostanziali modifiche al tasso di ritenzione della clientela. Si segnala come i ricavi del segmento lavano nell'area Italia, al netto del settore alberghiero, registrano un incremento del 2,4% nel primo trimestre 2021, sostenuti principalmente dalle nuove gare dell'area nord-est. I ricavi dell'area Brasile sono caratterizzati da una crescita organica in doppia cifra in valuta locale (+14,6%), controbilanciata da un effetto di traduzione cambi negativo del 29,2% (deprezzamento

del Real Brasiliano rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa di periodo del 14,6%. Anche i ricavi dell'area Turchia hanno registrato un'ottima crescita organica di periodo pari al 9,4%, compensata da un effetto cambi negativo del 26,7% (deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa del fatturato del 17,3%.

I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 7,6% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 4.432 migliaia dei primi 3 mesi del 2020 ad Euro 4.574 migliaia, con un aumento del 3,2% dovuto alla fornitura di biancheria specifica atta alla prevenzione del contagio da Covid-19 in uso presso alcuni ospedali dell'area Italia.

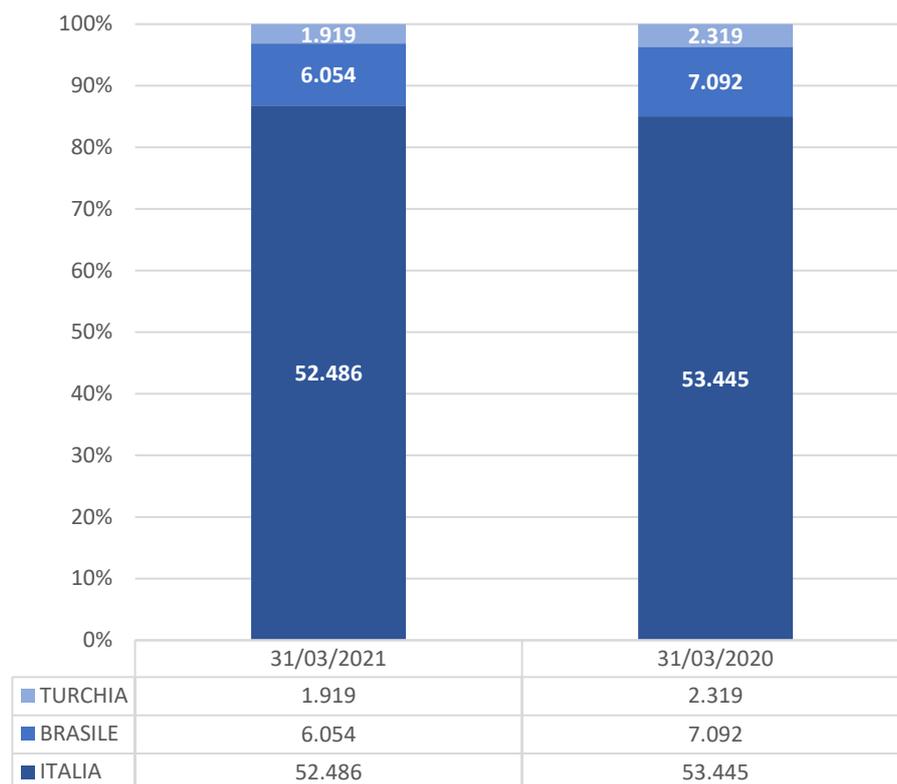
I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 16,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 10.768 migliaia del 2020 ad Euro 10.072 migliaia del 2021, con un decremento del 6,5% dovuto principalmente alla diminuzione degli interventi chirurgici connessa all'emergenza coronavirus. Si segnala infatti che il periodo di confronto dell'esercizio 2020 ha registrato le prime flessioni connesse all'impatto della crisi pandemica solo a partire dal mese di marzo 2020. I ricavi connessi a questo segmento di business risentono ancora dell'incertezza nella programmazione degli interventi e della disponibilità degli spazi ad essi dedicati connessi alla crisi epidemiologica tutt'ora in corso.

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



I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo Servizi Italia, suddivisi per area geografica per i periodi chiusi alla data del 31 marzo 2021 e 31 marzo 2020, hanno evidenziato i seguenti dati e variazioni:

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	%	31 marzo 2020	%	Var.%	Var.% organica	Var.% cambiaria
Italia	52.486	86,8%	53.445	85,0%	-1,8%	-1,8%	-
Brasile	6.054	10,0%	7.092	11,3%	-14,6%	14,6%	-29,2%
Turchia	1.919	3,2%	2.319	3,7%	-17,3%	9,4%	-26,7%
Ricavi delle vendite	60.459	100,0%	62.856	100%	-3,8%	0,5%	-4,3%



5.3 Commento alle principali variazioni patrimoniali

Immobilizzazioni materiali

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

(Euro migliaia)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Beni gratuitamente devolvibili	Attrezzature	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo Storico	43.188	153.224	34.900	70.023	157.623	6.573	465.531
Fondo Ammortamento	(8.823)	(105.039)	(25.699)	(56.500)	(100.649)	-	(296.710)
Saldo al 31 dicembre 2020	34.365	48.185	9.201	13.523	56.974	6.573	168.821
Differenze di traduzione	(106)	(705)	(69)	(40)	(450)	(133)	(1.503)
Incrementi	200	422	59	1.108	11.774	2.560	16.123
Decrementi	(3.659)	(2.846)	(14)	(295)	(1.679)	(34)	(8.527)
Ammortamenti	(799)	(2.063)	(393)	(1.245)	(8.349)	-	(12.849)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	313	220	397	890	(1.820)	-
Saldo al 31 marzo 2021	30.001	43.306	9.004	13.448	59.160	7.146	162.065
Costo Storico	38.486	145.750	34.976	70.801	166.636	7.146	463.795
Fondo Ammortamento	(8.485)	(102.444)	(25.972)	(57.353)	(107.476)	-	(301.730)
Saldo al 31 marzo 2021	30.001	43.306	9.004	13.448	59.160	7.146	162.065

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.).

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali realizzati nel primo trimestre del 2021, pari ad Euro 16.123 migliaia, sono relativi principalmente all'acquisto di biancheria nell'area Italia per Euro 9.942 migliaia e delle società brasiliane per Euro 1.410 migliaia registrati nella voce Altri beni.

Gli incrementi in Attrezzature riguardano principalmente l'acquisizione di strumentario chirurgico per Euro 508 migliaia da parte della Capogruppo.

La voce Terreni e Fabbricati registra un decremento pari a Euro 3.658 principalmente relativo alla cessione del Ramo *workwear* da parte della Capogruppo, la quale comprendeva tra le attività cedute, lo stabilimento sito in Barbariga (BS).

La voce Impianti e Macchinari registra un decremento pari a Euro 2.846 principalmente afferente alla cessione degli impianti e macchinari compresi nel Ramo *workwear*.

Gli incrementi alla voce Immobilizzazioni in corso sono relativi a opere ancora in fase di realizzazione alla chiusura del trimestre 2021 per Euro 2.560 migliaia, principalmente afferenti ad investimenti nella divisione del lavanolo per Euro 1.216 sul territorio italiano e Euro 1.134 migliaia relativi all'area Brasile principalmente afferenti alla messa in funzione di una centrale di sterilizzazione nell'area di San Paolo.

Nelle riclassifiche si evidenziano decrementi per Euro 1.820 migliaia relativi principalmente per Euro 1.383 all'avvio di nuovi contratti di appalto nell'ambito del lavanolo in capo alla Capogruppo.

Immobilizzazioni immateriali

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	Marchi, Software e Diritti di brevetti e utilizzo opere dell'ingegno	Portafoglio contratti clienti	Altre immobilizzazioni	Immobilizzazioni ed acconti in corso	Totale
Costo Storico	7.173	8.368	989	125	16.655
Fondo Ammortamento	(5.689)	(5.278)	(450)	-	(11.417)
Saldo al 31 dicembre 2020	1.484	3.090	539	125	5.238
Differenze di traduzione	(7)	-	(14)	-	(21)
Incrementi	85	-	-	39	124
Decrementi	(5)	-	-	-	(5)
Ammortamenti	(150)	(119)	(90)	-	(359)
Svalutazioni (ripristino)	-	-	-	-	-
Riclassifiche	5	-	-	(5)	-
Saldo al 31 marzo 2021	1.412	2.971	435	159	4.977
Costo Storico	7.231	8.368	965	159	16.723
Fondo Ammortamento	(5.819)	(5.397)	(530)	-	(11.746)
Saldo al 31 marzo 2021	1.412	2.971	435	159	4.977

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 2020	Incrementi/ (Decrementi)	Differenze di Traduzione	al 31 marzo 2021
CGU Italia	51.668	-	-	51.668
CGU Turchia	7.517	-	(473)	7.044
CGU Brasile	6.454	-	(352)	6.102
Totale	65.639	-	(825)	64.814

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

Alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio della gestione non sono intervenuti fatti o eventi che possano essere indicativi di una perdita di valore degli avviamenti iscritti e verificati con test d'*impairment* alla chiusura dell'esercizio 2020.

Partecipazioni valutate a patrimonio netto

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2021	al 31 dicembre 2020
Saldo iniziale	22.483	24.171
Incrementi/(decrementi)	255	527
Variazioni OCI	287	(377)
Rivalutazioni/(svalutazioni)	477	(1.664)
Differenze di traduzione	(167)	(174)
Saldo finale	23.335	22.483
di cui iscritte tra i Fondi per rischi ed oneri	(2.104)	(2.099)
di cui iscritte in Partecipazioni valutate a patrimonio netto	25.439	24.582

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

La voce Variazione OCI positiva per Euro 287 migliaia corrisponde alla quota parte attribuibile al Gruppo Servizi Italia, nell'ambito di applicazione del metodo del patrimonio netto, della variazione di *fair value* degli strumenti finanziari derivati di copertura sottoscritti dalla società Ospedal Grando S.p.A. (controllata dalla società collegata Finanza e Progetti S.p.A.).

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

Altre attività non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2021	al 31 dicembre 2020
Imposta sostitutiva DL.185/2008 anni successivi	1.931	2.642
Crediti per rimborso IRES istanza di rimborso ai sensi dell'Art.2c.1-quater D.L.N. 201	175	175
Credito Aqualav in <i>escrow account</i>	1.190	1.258
Altre attività non correnti	243	267
Totale	3.539	4.342

La variazione della voce è dovuta principalmente al rilascio a conto economico delle imposte sostitutive in base all'art. 15, co. 10-12 del DL. 185/08, versate al fine di ottenere il riconoscimento fiscale dei valori di avviamento emersi in sede di *business combination*. Tali imposte sostitutive sono state rilevate come anticipo di imposte correnti e rilasciate a conto economico nell'arco temporale in cui la società

beneficerà delle deduzioni fiscali connesse ai rispettivi avviamenti. La variazione del “Credito Aqualav in escrow account” è ascrivibile al deprezzamento del cambio del Real nei confronti dell’Euro.

Crediti commerciali

I crediti commerciali ammontano, al 31 marzo 2021, ad Euro 65.726 migliaia in aumento di Euro 2.752 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020.

Nel corso dei primi tre mesi del 2021 il Gruppo Servizi Italia ha effettuato alcune operazioni aventi per oggetto lo smobilizzo di crediti di seguito descritte:

- ha ceduto con formula pro soluto a Credemfactor S.p.A. crediti commerciali per Euro 7.180migliaia per un corrispettivo di Euro 7.167 migliaia;
- ha ceduto con formula pro soluto a Unicredit Factoring S.p.A. crediti commerciali per Euro 11.107migliaia per un corrispettivo di Euro 11.088 migliaia;
- ha ceduto con formula pro soluto a IFITALIA crediti commerciali per Euro 2.089 migliaia per un corrispettivo di Euro 2.087 migliaia.

Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

<i>(Euro migliaia)</i>	al 31 marzo 2021	al 31 dicembre 2020
Crediti verso altri	10.853	8.056
Risconti attivi	3.031	1.478
Depositi cauzionali attivi	198	214
Ratei attivi	3	4
Totale	14.085	9.752

La voce Crediti verso altri è composta principalmente dal credito IVA richiesto a rimborso per complessivi Euro 7.684 migliaia (Euro 4.674 al 31 dicembre 2020) e, per il residuo, principalmente da anticipazioni e crediti verso istituti previdenziali, tutti esigibili entro l'anno. L'incremento della voce risconti attivi è principalmente dovuto alle quote di affitti e premi assicurativi la cui rilevazione è stata effettuata ad inizio anno. La voce depositi cauzionali è relativa ad utenze energetiche e a contratti di affitto.

Patrimonio netto

Al 31 marzo 2021, il capitale sociale di Servizi Italia S.p.A., interamente sottoscritto e versato, è suddiviso in 31.809.451 azioni ordinarie del valore nominale unitario di 1 Euro cadauna. La Capogruppo, nel corso dei primi tre mesi del 2021, ha acquistato 158.800 azioni proprie per un controvalore di Euro 364 migliaia pari allo 0,50% del capitale sociale con un prezzo medio di acquisto di Euro 2,29 per azione. In seguito a tali operazioni, alla data del 31 marzo 2021, la Società deteneva 1.709.260 azioni proprie pari al 5,37% del capitale sociale. Il controvalore delle azioni proprie detenute in data 31 marzo 2021, pari a Euro 4.973 migliaia, è stato classificato in diminuzione del patrimonio netto.

Si rileva inoltre l'effetto negativo per Euro 2.455 migliaia sulle riserve di traduzione del patrimonio delle società che predispongono il bilancio in valuta estera e principalmente a seguito del deprezzamento del Real Brasiliano e della Lira Turca.

Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un incremento passando da Euro 56.262 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 61.730 migliaia al 31 marzo 2021. Tale variazione, pari ad Euro 5.468 migliaia, è collegata prevalentemente all'accensione di nuovi mutui effettuata nel periodo compensata dal decremento del debito verso altri finanziatori afferente alle passività finanziarie da IFRS16.

Altre passività Finanziarie non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2021	al 31 dicembre 2020
Debiti verso Area S.r.l.	-	200
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	-	496
Debito opzione put Steritek S.p.A.	1.832	1.828
Debito opzione put Wash Service S.r.l.	382	381
Totale	2.214	2.905

La variazione del periodo è relativa alla classificazione nelle altre passività finanziarie correnti della quota di debito da corrispondere entro 12 mesi verso i soci di minoranza di Wash Service S.r.l. per le rate di prezzo del 90% delle quote acquistate nel corso del 2019 e verso il socio della società Brixia S.r.l., Area S.r.l., da corrispondere entro i 12 mesi.

Debiti verso banche e altri finanziatori correnti

I debiti verso banche e altri finanziatori correnti presentano un decremento per Euro 1.812 migliaia passando da Euro 84.307 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 82.495 migliaia al 31 marzo 2021. Il decremento del saldo è conseguenza del rimborso delle rate di mutuo scadute nel periodo e a un minor ricorso, rispetto al dato di raffronto, a linee di finanziamento autoliquidanti.

Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2021	al 31 dicembre 2020
Debiti verso fornitori	73.237	70.676
Debiti verso Società collegate e a controllo congiunto	2.043	2.303
Debiti verso Società controllante	4.853	3.863
Debiti verso Società sottoposte al controllo delle controllanti	511	92
Totale	80.644	76.934

Altre passività finanziarie correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2021	al 31 dicembre 2020
Debito verso Area S.r.l.	200	-
Debito verso Finanza e Progetti S.p.A.	-	1.770
Prezzo differito Aqualav Serviços De Higienização Ltda	77	81
Debiti verso Lavanderia Bolognini M&S S.r.l.	-	1.000
Debiti verso soci Wash Service S.r.l.	497	502
Totale	774	3.353

La variazione della voce è connessa in particolare al pagamento di una delle *tranche* di prezzo per Euro 502 migliaia, per il 90% delle quote di Wash Service S.r.l. acquistate nel corso del 2019 e alla riclassifica dell'ultima tranche di prezzo relativa all'acquisto di Wash Service S.r.l. e della società Brixia S.r.l. da versare ad Area S.r.l., nonché al pagamento della restante tranche dell'acquisizione da Lavanderia Bolognini M&S S.r.l. del ramo d'azienda operante nel settore del lavaggio e lavanolo industriale per strutture private.

Altri debiti correnti

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

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2021	al 31 dicembre 2020
Ratei passivi	125	246
Risconti passivi	80	43
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.527	5.303
Debiti verso i dipendenti	9.719	8.494
Debiti IRPEF dipendenti/professionisti	1.748	2.648
Altri debiti	1.170	1.416
Totale	16.369	18.150

5.4 Commento alle principali variazioni economiche

Materie prime e materiali di consumo utilizzati

Al 31 marzo 2021, i consumi di materie prime pari ad Euro 6.875 migliaia, in lieve diminuzione di Euro 63 migliaia rispetto al periodo precedente, si riferiscono principalmente a prodotti di lavaggio, prodotti chimici, imballaggi, nonché a monouso e DPI relativi a nuovi clienti e agli acquisti di DPI dettati dall'emergenza Covid-19.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 31 marzo	
	2021	2020
Prestazioni esterne lavanderie ed altri servizi industriali	7.336	6.175
Viaggi e trasporti	3.379	3.564
Utenze	3.149	3.337
Costi amministrativi	938	725
Costi consortili e commerciali	1.480	1.983
Spese per il personale	560	586
Manutenzioni	2.025	1.990
Costo godimento beni di terzi	697	701
Altri servizi	356	445
Totale	19.920	19.506

La voce Costi per servizi registra un aumento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 414 migliaia passando da Euro 19.506 migliaia nel primo trimestre 2020 a Euro 19.920 migliaia nel primo trimestre 2021. I costi per prestazioni esterne mostrano un aumento di Euro 1.161 migliaia. Sulla voce incide un mutato assetto logistico e produttivo volto alla gestione del servizio di lavanderia e guardaroba connesso alla contingente situazione di emergenza da Covid-19 e alle nuove gare avviate nell'area del nord-est Italia. I costi relativi alle utenze mostrano una diminuzione pari a Euro 188 migliaia rispetto al 31 marzo 2020 prevalentemente per effetto del calo della produzione connessa al settore alberghiero sullo stabilimento di Arco di Trento (effetto Covid-19) e ai minori costi relativi alla chiusura dello stabilimento di Podenzano. La crescita registrata alla voce Costi amministrativi pari a Euro 213 migliaia è prevalentemente imputabile a maggiori costi legali sostenuti dalla Capogruppo. I costi consortili e commerciali risultano in decremento di Euro 503 migliaia a causa della cessazione di alcuni contratti gestiti tramite associazione temporanea d'impresa.

Costo del personale

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 31 marzo	
	2021	2020
Costi per emolumenti Amministratori	284	378
Salari e stipendi	14.314	14.667
Lavoro interinale	461	350
Oneri sociali	4.747	5.081
Trattamento di fine rapporto	940	906
Altri costi	59	63
Totale	20.805	21.445

La voce Costo del personale passa da Euro 21.445 migliaia al 31 marzo 2020 a Euro 20.805 migliaia al 31 marzo 2021 registrando un decremento pari a Euro 640 migliaia. Sul periodo ha inciso positivamente una gestione del costo del personale volta ad affrontare gli effetti della contingente situazione di emergenza epidemica, tramite l'incentivazione all'utilizzo di ferie, permessi ed il ricorso degli ammortizzatori sociali concessi per l'emergenza (CIG). In coerenza con le nuove linee guida definite nella relazione sulla remunerazione, si registrano minori stanziamenti connessi alla politica di remunerazione variabile di periodo. Inoltre, in seguito alla contrazione dei volumi relativi al settore alberghiero si segnala un sostanziale calo del costo del lavoro connesso allo stabilimento di Arco di Trento.

	Unità al 31 marzo	
	2021	2020
Dirigenti	17	19
Quadri	40	47
Impiegati	281	286
Operai	3.328	3.259
Totale	3.666	3.611

Ammortamenti e svalutazioni

La voce in oggetto risulta essere così composta:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 31 marzo	
	2021	2020
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	359	383
Ammortamento immobilizzazioni materiali	12.844	12.980
Svalutazioni e accantonamenti	105	170
Totale	13.308	13.533

La voce Ammortamenti e svalutazioni registra un decremento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente pari a Euro 225 migliaia passando da Euro 13.533 migliaia nel primo trimestre 2020 a Euro 13.308 migliaia nel primo trimestre 2021 attestandosi sostanzialmente in linea con il periodo di confronto.

Proventi e Oneri finanziari

I Proventi finanziari risultano essere così composti:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 31 marzo	
	2021	2020
Interessi attivi banche	6	48
Interessi di mora	64	165
Interessi attivi su finanziamenti Società terze	100	165
Altri proventi finanziari	8	26
Totale	178	404

Gli Oneri finanziari sono composti come segue:

(Euro migliaia)	dal 1 gennaio al 31 marzo	
	2021	2020
Interessi passivi e commissioni banche	(480)	(542)
Interessi e oneri altri finanziatori	(35)	(90)
Oneri finanziari su beneficiari dipendenti	(7)	(8)
Perdite su cambi	(107)	(365)
Altri oneri finanziari	(524)	(642)
Totale	(1.153)	(1.647)

Il decremento della voce Oneri finanziari è primariamente legato alla riduzione delle perdite su cambi collegate al deprezzamento del Real e della Lira turca rispetto all'Euro registrato nell'area Brasile per Euro 61 migliaia, nell'area Italia per Euro 31 migliaia e nell'area Turchia per Euro 15 migliaia.

5.5 Posizione finanziaria netta consolidata

(Euro migliaia)	31 marzo 2021	31 dicembre 2020	31 marzo 2020
Denaro e valori in cassa e assegni	25	22	29
Banche conti correnti disponibili	4.725	4.419	9.005
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.750	4.441	9.034
Crediti finanziari correnti	6.078	6.521	8.047
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(82.495)	(84.307)	(89.846)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(3.432)	(3.441)	(3.467)
Indebitamento finanziario corrente netto	(76.417)	(77.786)	(81.799)
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(61.730)	(56.262)	(62.344)
di cui Passività finanziarie per IFRS 16	(28.391)	(29.502)	(31.031)
Indebitamento finanziario non corrente netto	(61.730)	(56.262)	(62.344)
Indebitamento finanziario netto	(133.397)	(129.607)	(135.109)

Le disponibilità liquide risultano in aumento per Euro 309 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020.

Si evidenzia che i debiti verso banche e altri finanziatori correnti risultano in diminuzione per Euro 1.812 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 in conseguenza del minor utilizzo di linee autoliquidanti.

I debiti verso banche e altri finanziatori non correnti presentano un incremento passando da Euro 56.262 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 61.730 migliaia al 31 marzo 2021. Tale variazione, pari ad Euro 5.468 migliaia, è collegata, oltre che al rimborso delle quote di mutuo scadute nel periodo, alla sottoscrizione di nuova finanza ottenuta dagli istituti di credito per complessivi Euro 15 milioni.

Nel trimestre si registra inoltre l'incasso del prezzo per la cessione del ramo *workwear* per circa Euro 9,5 milioni, investimenti materiali, primariamente prodotti tessili biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 15,5 milioni nonché il pagamento della quarta rata di prezzo per la società Wash Service S.r.l. per Euro 0,5 milioni e incrementi di capitale in società a controllo congiunto per complessivi 2,0 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata pertanto passa da Euro 129.607 migliaia al 31 dicembre 2020 a Euro 133.397 migliaia al 31 marzo 2021 con una variazione negativa pari ad Euro 3.790 migliaia.

Si riporta di seguito anche la posizione finanziaria netta redatta ai sensi della Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005, ora ESMA: nella quale si rilevano, nella voce "Altri debiti finanziari correnti" anche il valore delle "Altre passività finanziarie correnti" e nella voce "Altri debiti non correnti" anche il valore delle "Altre passività finanziarie non correnti".

(Euro migliaia)	al 31 marzo 2021	al 31 dicembre 2020	al 31 marzo 2020
A. Cassa	25	22	29
B. Altre disponibilità liquide	4.725	4.419	9.005
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	4.750	4.441	9.034
E. Crediti finanziari correnti	6.078	6.521	8.047
F. Debiti bancari correnti	(48.400)	(52.305)	(59.032)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	(34.096) (3.432)	(32.002) (3.441)	(30.814) (3.467)
H. Altri debiti finanziari correnti	(774)	(3.353)	(7.544)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(83.270)	(87.660)	(97.390)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(72.442)	(76.698)	(80.309)
K. Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>	(61.730) (28.391)	(56.262) (29.502)	(62.344) (31.031)
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti non correnti	(2.214)	(2.905)	(3.387)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(63.944)	(59.167)	(65.731)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(136.386)	(135.865)	(146.040)

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)