

BILANCIO CONSOLIDATO

AL 31 DICEMBRE 2020

rekeep 
minds that work

INFORMAZIONI GENERALI

SEDE SOCIALE

Via U. Poli, 4
Zola Predosa (Bo)

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nominato dall'Assemblea dei Soci
del 24 aprile 2020

**PRESIDENTE
E AMMINISTRATORE DELEGATO**
Giuliano Di Bernardo

VICE PRESIDENTE
Giuseppe Pinna

CONSIGLIERI
Laura Duò
Rossella Fornasari
Paolo Leonardelli
Gabriele Stanzani
Matteo Tamburini

COLLEGIO SINDACALE

Nominato dall'Assemblea dei Soci
del 24 aprile 2020

PRESIDENTE
Germano Camellini

SINDACI EFFETTIVI
Marco Benni
Giacomo Ramenghi

SINDACI SUPPLEMENTI
Michele Colliva
Antonella Musiani

SOCIETÀ DI REVISIONE
EY S.p.A.

PROSPETTI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | NOTE | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ATTIVITÀ | | | |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 5 | 79.219 | 79.345 |
| Immobili, impianti e macchinari in leasing | 6 | 43.323 | 47.146 |
| Avviamento | 8 | 402.562 | 387.778 |
| Altre attività immateriali | 7 | 21.653 | 26.823 |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 9 | 9.140 | 10.376 |
| Altre partecipazioni | 10 | 7.130 | 4.957 |
| Crediti finanziari non correnti e altri titoli | 10 | 5.529 | 4.819 |
| Altre attività non correnti | 10 | 3.408 | 97.801 |
| Attività per imposte anticipate | 32 | 17.945 | 16.026 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | | 589.909 | 675.071 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | |
| Rimanenze | 11 | 12.921 | 7.910 |
| Crediti commerciali e acconti a fornitori | 12 | 431.121 | 412.572 |
| Crediti per imposte correnti | | 10.010 | 10.090 |
| Altri crediti operativi correnti | 12 | 25.636 | 31.054 |
| Crediti e altre attività finanziarie correnti | 13 | 5.994 | 4.819 |
| Disponibilità liquide, mezzi equivalenti | 13 | 90.464 | 97.143 |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | | 576.146 | 563.588 |
| Attività non correnti destinate alla dismissione | 14 | 0 | 70.500 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE | | 0 | 70.500 |
| TOTALE ATTIVITÀ | | 1.166.055 | 1.309.159 |

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | NOTE | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | | 109.150 | 109.150 |
| Riserve | | 13.055 | 5.710 |
| Utili (perdite) accumulate | | 30.286 | 33.825 |
| Utile (perdite) di pertinenza del Gruppo | | (83.154) | 3.285 |
| PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO | | 69.337 | 151.970 |
| Patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza | | 496 | 771 |
| Utile (perdite) di pertinenza dei soci di minoranza | | 2.703 | 65 |
| PATRIMONIO NETTO DEI SOCI DI MINORANZA | | 3.199 | 836 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 15 | 72.536 | 152.806 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Trattamento di fine rapporto-quiescenza | 16 | 11.267 | 12.443 |
| Fondo rischi e oneri non correnti | 17 | 24.777 | 25.439 |
| Finanziamenti non correnti | 19 | 380.738 | 396.759 |
| Passività per imposte differite | 32 | 16.708 | 16.393 |
| Altre passività non correnti | | 60 | 551 |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | | 433.550 | 451.585 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | |
| Fondi rischi e oneri correnti | 17 | 10.550 | 6.392 |
| Debiti commerciali e passività contrattuali | 21 | 412.849 | 405.950 |
| Debiti per imposte correnti | 32 | 2.274 | 1.280 |
| Altri debiti operativi correnti | 21 | 184.249 | 192.465 |
| Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti | 19 | 50.047 | 71.830 |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | | 659.969 | 677.917 |
| Passività associate ad attività non correnti destinate alla dismissione | 14 | 0 | 26.851 |
| TOTALE PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE | | 0 | 26.851 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 1.166.055 | 1.309.159 |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

| (in migliaia di Euro) | NOTE | Per l'esercizio chiuso al | |
|--|------|---------------------------|-------------------------------|
| | | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| RICAVI | | | |
| Ricavi da contratti con clienti | 22 | 1.077.940 | 962.802 |
| Altri ricavi operativi | 23 | 3.450 | 3.281 |
| TOTALE RICAVI | | 1.081.390 | 966.083 |
| COSTI OPERATIVI | | | |
| Consumi di materie prime e materiali di consumo | 24 | (191.751) | (154.324) |
| Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 24 | 5.087 | 1.050 |
| Costi per servizi e godimenti beni di terzi | 25 | (342.205) | (304.720) |
| Costi del personale | 26 | (433.140) | (406.098) |
| Altri costi operativi | 27 | (91.733) | (8.720) |
| Minori costi per lavori interni capitalizzati | | 1.624 | 2.827 |
| Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività | 28 | (40.472) | (36.647) |
| Accantonamenti a fondi rischi, riversamento fondi | 17 | (8.228) | (4.176) |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | | (1.100.818) | (910.808) |
| RISULTATO OPERATIVO | | (19.428) | 55.275 |
| PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | |
| Proventi (oneri) da partecipazioni al patrimonio netto | 9 | (7.441) | (92) |
| Dividendi, proventi ed oneri da cessione partecipazioni | 29 | 5.227 | 340 |
| Proventi finanziari | 30 | 2.575 | 3.779 |
| Oneri finanziari | 31 | (50.081) | (44.895) |
| Utili (perdite) su cambi | | 752 | (185) |
| Utile (perdita) ante-imposte | | (68.396) | 14.222 |
| Imposte correnti, anticipate e differite | 32 | (14.624) | (13.296) |
| Utile (perdita) da attività continuative | | (83.020) | 926 |
| Risultato delle attività operative cessate | 14 | 2.569 | 2.424 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | (80.451) | 3.350 |
| Perdita (utile) di pertinenza dei soci di minoranza | 15 | (2.703) | (65) |
| UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DEL GRUPPO | | (83.154) | 3.285 |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

| | Per l'esercizio chiuso al | |
|--|---------------------------|----------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Utile per azione base | (0,762) | 0,030 |
| Utile per azione diluito | (0,762) | 0,030 |
| Utile per azione base delle attività in funzionamento | (0,785) | 0,008 |
| Utile per azione diluito delle attività in funzionamento | (0,785) | 0,008 |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | NOTE | Per l'esercizio chiuso al | |
|--|------|---------------------------|----------------------------------|
| | | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | | (80.451) | 3.350 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio:</i> | | | |
| Differenze di conversione di bilanci esteri | | 646 | (81) |
| Effetti transitati a PN nell'esercizio su società valutate con il metodo del PN che saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita di esercizio | 9 | (82) | 115 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio | | 564 | 34 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio:</i> | | | |
| Utili/(perdite) attuariali su piani a benefici definiti | | (92) | (1.053) |
| Imposte sul reddito | | 56 | 82 |
| Effetto netto utili/(perdite) attuariali | 16 | (36) | (971) |
| Effetti transitati a PN nell'esercizio su società valutate con il metodo del PN che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita di esercizio | 9 | (23) | (48) |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio | | (60) | (1.019) |
| TOTALE UTILI (PERDITE) DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL NETTO DELLE IMPOSTE | | 504 | (985) |
| UTILI (PERDITE) COMPLESSIVI AL NETTO DELLE IMPOSTE | | (79.947) | 2.365 |
| Azionisti della Capogruppo | | (82.411) | 2.419 |
| Azionisti di minoranza | | 2.464 | (54) |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| (in migliaia di Euro) | NOTE | Per l'esercizio chiuso al | |
|---|-------|---------------------------|----------------------------|
| | | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Utile(perdita) da attività continuative | | (3.638) | 926 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | | 14.624 | 13.296 |
| Utile ante imposte | | 10.986 | 14.222 |
| Utile(perdita) delle attività operative cessate | | 2.569 | 2.424 |
| Plusvalenze (minusvalenze) da cessione di partecipazioni | | (13.589) | 0 |
| Altre svalutazioni non realizzate su attività discontinue | | 405 | 0 |
| Ammortamenti, svalutazioni, (ripristini di valore) delle attività | | 40.666 | 37.789 |
| Accantonamenti (riversamenti) fondi | | 8.236 | 4.270 |
| Accantonamento al trattamento fine rapporto e altri benefici successivi | | 585 | 1.086 |
| Utilizzo del fondo TFR ed altri benefici successivi | | (1.695) | (2.119) |
| Decremento per utilizzo dei fondi rischi ed oneri | | (4.685) | (4.139) |
| Oneri (proventi) delle partecipazioni a PN al netto dei dividendi incassati | | 7.555 | 290 |
| Oneri (proventi) finanziari dell'esercizio | | 47.130 | 41.428 |
| Flusso di cassa delle attività operative ante-variazione del capitale circolante | | 98.162 | 95.251 |
| <i>Di cui relativo alle attività operative cessate</i> | | (7.741) | 1.275 |
| <i>Di cui relativo alle attività continuative</i> | | 105.903 | 93.977 |
| Decremento (incremento) delle rimanenze | | (5.629) | (1.453) |
| Decremento (incremento) dei crediti commerciali | | (24.522) | 5.978 |
| Decremento (incremento) delle altre attività operative | | 5.943 | (6.962) |
| Variazione dei debiti commerciali | | 13.259 | 109 |
| Variazione delle altre passività operative | | 4.293 | 2.894 |
| Variazione del Capitale Circolante | | (6.656) | 565 |
| Interessi netti incassati (pagati) nell'esercizio | | (37.786) | (33.904) |
| Imposte pagate nell'esercizio | | (16.036) | (5.055) |
| Flusso di cassa delle attività operative | | 37.683 | 56.857 |
| (Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali) | 7 | (5.264) | (7.681) |
| (Acquisizioni di immobilizzazioni materiali) | 5 - 6 | (28.921) | (25.020) |
| Vendite di immobilizzazioni materiali | 5 - 6 | 629 | 63 |

| (in migliaia di Euro) | NOTE | Per l'esercizio chiuso al | |
|--|------|---------------------------|----------------------------|
| | | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| (Acquisizioni nette di partecipazioni) | | (386) | 8.700 |
| (Erogazione) rimborso di finanziamenti attivi | | (4.360) | 2.114 |
| Effetti finanziari delle aggregazioni aziendali | 4 | (6.173) | (10.813) |
| Attività destinate alla dismissione ed attività operative cessate | 14 | 53.935 | (2.941) |
| Fabbisogno di cassa per investimenti | | 9.461 | (35.578) |
| Variazione del debito per leasing finanziari | 19 | 573 | (1.143) |
| Accensione (rimborso) leasing operativi | 19 | (8.125) | (6.993) |
| Accensione di finanziamenti passivi a medio e lungo termine | 19 | 3.670 | 0 |
| Rimborso di finanziamenti passivi a medio e lungo termine | 19 | (24.963) | (12.199) |
| Accensione (rimborso) netto di linee di finanziamento bancario a breve termine | 19 | 3.504 | (4.574) |
| Altre variazioni nette di finanziamenti passivi | 19 | (16.451) | 6.350 |
| Dividendi distribuiti | | (13.000) | 0 |
| (Acquisizione) /cessione quote di minoranza di controllate | | 324 | (230) |
| Differenze da conversione bilanci in valuta estera | | 1.042 | (28) |
| Flusso di cassa per attività finanziaria | | (53.427) | (18.816) |
| Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti | | (6.282) | 2.463 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti ad inizio esercizio | | 97.143 | 94.733 |
| Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti | | (6.282) | 2.463 |
| Differenze di conversione sulle disponibilità liquide | | (397) | (53) |
| Disponibilità liquide ed equivalenti a fine esercizio | | 90.464 | 97.143 |
| Dettaglio delle disponibilità liquide ed equivalenti: | | | |
| Cassa e conti correnti attivi | | 90.464 | 97.143 |
| TOTALE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI | | 90.464 | 97.143 |

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Per l'esercizio chiuso al | |
|------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Interessi pagati | (40.352) | (37.681) |
| Interessi incassati | 2.566 | 3.777 |
| Dividendi pagati | (13.000) | 0 |
| Dividendi incassati | 544 | 431 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| | Capitale Sociale | Riserve | Utili (perdite) accumulati | Risultato netto dell'esercizio | Patrimonio netto del Gruppo | Patrimonio netto dei soci di minoranza | Patrimonio Netto Consolidato |
|---|------------------|---------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|
| 1° gennaio 2020 | 109.150 | 5.710 | 33.824 | 3.285 | 151.970 | 836 | 152.806 |
| Allocazione risultati esercizi precedenti | | 6.601 | (3.316) | (3.285) | 0 | | 0 |
| Acquisizione/cessione quote di minoranza di controllate | | | (222) | | (222) | (101) | (323) |
| Utile (perdita) complessivo | | 743 | | (83.154) | (82.411) | 2.464 | (79.947) |
| 31 dicembre 2020 | 109.150 | 13.054 | 30.286 | (83.154) | 69.337 | 3.199 | 72.536 |

| | Capitale Sociale | Riserve | Utili (perdite) accumulati | Risultato netto dell'esercizio | Patrimonio netto del Gruppo | Patrimonio netto dei soci di minoranza | Patrimonio Netto Consolidato |
|---|------------------|--------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|
| 1° gennaio 2019 | 109.150 | 5.029 | 34.911 | 15.734 | 164.824 | 668 | 165.492 |
| Effetti del cambiamento di principi contabili | | (1.617) | (657) | | (2.273) | (8) | (2.281) |
| 1° gennaio 2019 rettificato | 109.150 | 3.412 | 34.254 | 15.734 | 162.551 | 660 | 163.211 |
| Allocazione risultati esercizi precedenti | | 16.163 | (429) | (15.734) | 0 | | 0 |
| Distribuzione di dividendi | | (13.000) | | | (13.000) | | (13.000) |
| Acquisizione/cessione quote di minoranza di controllate | | | | | 0 | 230 | 230 |
| Utile (perdita) complessivo | | (866) | | 3.285 | 2.419 | (54) | 2.365 |
| 31 dicembre 2019 | 109.150 | 5.710 | 33.824 | 3.285 | 151.970 | 836 | 152.806 |

NOTE ILLUSTRATIVE

1. INFORMAZIONI GENERALI

La pubblicazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Rekeep per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2021.

Al 31 dicembre 2020 il capitale sociale della Capogruppo Rekeep S.p.A. è interamente detenuto dall'azionista unico Manutencoop Società Cooperativa, che esercita Attività di Direzione e Coordinamento.

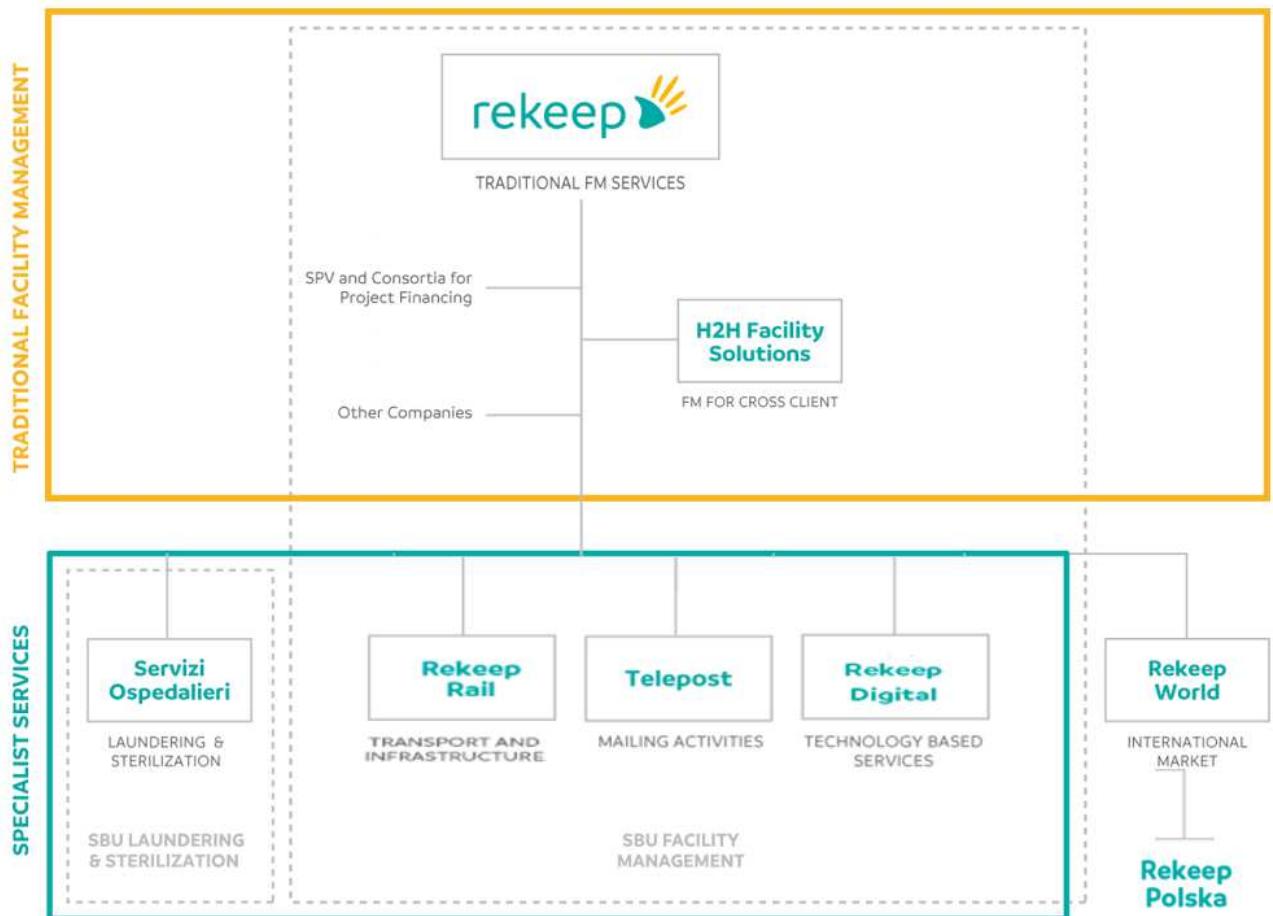
1.1 Attività svolta

Il Gruppo è attivo nella gestione e nell'erogazione di servizi integrati alla clientela pubblica e privata rivolti agli immobili, al territorio ed a supporto dell'attività sanitaria (c.d. *“Integrated facility management”*). In particolare, il Gruppo Rekeep fornisce un'ampia e coordinata gamma di servizi integrati finalizzati alla razionalizzazione e al miglioramento della qualità delle attività non strategiche e ausiliarie dei grandi gruppi privati, degli enti pubblici e delle strutture sanitarie.

Oggi il Gruppo Rekeep si dirama da una holding operativa unica che concentra le risorse produttive del *facility management* c.d. “tradizionale” e quelle relative ai servizi di supporto al business per tutto il Gruppo. Attorno al nucleo centrale della holding già dagli scorsi esercizi si è dato seguito ad una strategia di diversificazione delle attività, anche attraverso una serie di acquisizioni societarie, affiancando allo storico core-business (servizi di igiene, verde e tecnico-manutentivi) alcuni servizi “specialistici” di *facility management*, oltre che attività di lavanolo e sterilizzazione di attrezzatura chirurgica presso strutture sanitarie e servizi *“business to business”* (B2B) ad alto contenuto tecnologico. A partire dall'esercizio 2015, inoltre, il Gruppo ha avviato un importante processo di sviluppo commerciale sui mercati internazionali, attraverso la costituzione della sub-holding Rekeep World S.r.l. che opera già da qualche anno in Francia e in Turchia attraverso le sue società controllate e dal 2019 ha iniziato la sua attività anche in Arabia Saudita mediante la costituzione di due società controllate, con l'intento di sviluppare le attività del Gruppo Rekeep nel territorio arabo mediante partnership con operatori locali e in Polonia, a seguito dell'acquisizione della Naprzód S.A. (ora Rekeep Polska S.A.), azienda leader locale nel settore del *facility management* in ambito sanitario.

Un ulteriore impulso alla diversificazione si era avuto nel corso dell'esercizio 2016 con la costituzione della Yougenio S.r.l., controllata al 100% da Rekeep S.p.A. ed attiva nell'erogazione di servizi presso consumatori privati attraverso una piattaforma di *e-commerce*. Tale evento ha segnato l'ingresso del Gruppo nel mercato dei servizi *“business to consumer”* (B2C) con un percorso che ha visto sino all'esercizio 2019 un esercizio di start-up delle attività, al termine del quale il management ha valutato non strategico l'investimento in tale segmento di mercato, che non ha mostrato le attese sinergie con le attività di *facility management* più tradizionali svolte dal Gruppo. Pertanto, in data 22 settembre 2020 la società è stata posta in liquidazione con l'obiettivo di completare tale processo nel più breve tempo possibile.

Il Gruppo oggi si articola dunque attraverso operatori aziendali specifici per ogni settore:



Il *facility management* consiste nell'offerta di un insieme di servizi di supporto logistico e organizzativo rivolto all'utilizzatore dell'immobile e finalizzato all'ottimizzazione della gestione delle attività che vengono svolte con riferimento all'immobile medesimo.

I servizi di *facility management* c.d. "tradizionale" erogati dal Gruppo Rekeep comprendono le attività di:

- › pulizia e igiene (c.d. *cleaning*);
- › servizi tecnici (c.d. *technical services*);
- › gestione del verde (c.d. *landscaping*).

L'attività di *cleaning* ricomprende i servizi di pulizia e d'igiene, la sanificazione, la disinfezione, la disinfestazione e derattizzazione ambientale, la raccolta, il trasporto e lo smaltimento dei rifiuti sanitari e impiega il maggior numero di lavoratori del Gruppo.

I c.d. *technical services* costituiscono un insieme di servizi di gestione, conduzione e manutenzione su impianti asserviti ad immobili (tra i quali impianti di riscaldamento e condizionamento, elettrici, antincendio e di sicurezza) ivi inclusi:

- › progettazione ed esecuzione di opere di riqualificazione e adeguamento alle normative di sicurezza;
- › progettazione ed installazioni di dispositivi per il risparmio energetico e la riduzione di emissione di agenti inquinanti in atmosfera.

Una terza tipologia di attività riconducibile al servizio di *facility management* prestato dal Gruppo è infine il c.d. *landscaping* ovvero un servizio di gestione del verde che comprende sia la progettazione che la realizzazione e la manutenzione delle aree verdi per gli immobili, sia servizi al territorio.

Sono infine sviluppate attività di *energy management*, ossia di progettazione tecnica, costruzione e conduzione di impianti di cogenerazione e di conduzione e manutenzione degli impianti stessi per fornire al cliente soluzioni di efficienza energetica.

Il Gruppo ha inoltre ampliato la propria gamma dei servizi offerti affiancando ai servizi di *facility management* "tradizionale" anche alcuni servizi specialistici di *facility management*, attraverso operazioni di aggregazione aziendale o riorganizzando specifiche aree di business. In particolare opera nell'ambito di:

- › servizi di postalizzazione e di gestione documentale (Telepost S.r.l.);
- › servizi di facility in ambito applicativo, gestionale e di *sourcing* (Rekeep Digital S.r.l.);
- › servizi di facility in ambito infrastrutture e trasporti (Rekeep Rail S.r.l.);

Le attività di *laundering* e *sterilization* hanno carattere industriale e sono prestata a supporto di strutture sanitarie pubbliche e private. In Italia il Gruppo Rekeep opera in tale settore soprattutto attraverso Servizi Ospedalieri S.p.A. e le sue società partecipate, che forniscono i seguenti servizi:

- › raccolta e distribuzione della biancheria nei singoli reparti;
- › gestione del guardaroba interno alle strutture sanitarie;
- › fornitura di articoli monouso;
- › noleggio delle telerie con materiali speciali per le sale operatorie;
- › presa in consegna, trattamento, sterilizzazione e riconsegna dello strumentario chirurgico;
- › noleggio di strumentario chirurgico;
- › realizzazione e gestione di centrali di sterilizzazione.

Il processo di internazionalizzazione, infine, ha portato allo start-up di attività di facility in Francia (attraverso il sub-gruppo controllato da Rekeep France S.a.S.), in Turchia (attraverso le società EOS e Rekeep United Yönetim Hizmetleri A.Ş..) ed in Arabia Saudita (attraverso Rekeep Saudi Arabia Ltd e Rekeep Arabia for Operations and Maintenance Ltd). Infine, l'acquisizione nel 2019 della società polacca Rekeep Polska S.A. (ex Naprzód S.A.), controllante dell'omonimo gruppo, ha ampliato e consolidato la posizione di mercato nel settore del *facility management* in ambito sanitario.

2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI REDAZIONE

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è costituito dal Prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal Prospetto consolidato dell'Utile/(Perdita) dell'esercizio, dal Prospetto consolidato delle altre componenti di Conto Economico complessivo, dal Rendiconto finanziario consolidato, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato e dalle relative Note illustrate.

I valori patrimoniali ed economici esposti nei Prospetti, nel Rendiconto finanziario e nelle Note illustrate sono confrontati con quelli relativi al 31 dicembre 2019. Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari la cui valutazione è effettuata in base al principio del "valore equo" (*fair value*).

Gli amministratori, dopo aver valutato le possibili incertezze sulla continuità aziendale, ivi inclusi i rischi finanziari descritti nella nota 37 e gli altri rischi di mercato connessi ai procedimenti in corso descritti nelle note 17 e 20 hanno ritenuto di predisporre il Bilancio consolidato sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Il Prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria è presentato secondo la distinzione delle poste patrimoniali tra attività e passività non correnti ed attività e passività correnti. Il Prospetto consolidato dell'Utile/(Perdita) dell'esercizio è presentato secondo lo schema per natura mentre il Prospetto consolidato delle altre componenti di Conto Economico complessivo indica il risultato economico integrato dei proventi ed oneri che per espressa disposizione degli IFRS sono rilevati direttamente nel Patrimonio netto. Il Rendiconto finanziario è predisposto in base al metodo indiretto e presentato in conformità allo IAS 7, distinguendo i flussi finanziari da attività operativa, di investimento e finanziaria.

I prospetti del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 sono presentati in Euro, che rappresenta la valuta funzionale del Gruppo. I valori esposti nei prospetti contabili e nelle Note illustrate, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

2.1 Espressione di conformità ai principi contabili internazionali IFRS

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS). Il Gruppo Rekeep rientra nell'ambito di applicazione previsto dalla lettera f) dell'art. 2 del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38 che disciplina l'esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del Regolamento Comunitario n. 1606/2002 in materia di Principi Contabili Internazionali e pertanto, ai sensi degli art. 3 comma 2 e art. 4 comma 5 del medesimo decreto, la Capogruppo ha applicato gli IFRS adottati dall'Unione Europea per la predisposizione del proprio bilancio consolidato e del bilancio d'esercizio a decorrere dall'esercizio che chiude il 31 dicembre 2005.

2.2 Variazioni di principi contabili e informativa

I criteri di redazione adottati nella predisposizione del Bilancio consolidato sono coerenti con quelli applicati nella redazione del Bilancio consolidato dell'esercizio precedente, fatta eccezione per i principi e le interpretazioni di nuova emanazione applicabili a partire dal 1° gennaio 2020, oltre alle modifiche ai principi già in vigore.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora obbligatoriamente in vigore.

IFRS nuovi o rivisti ed interpretazioni applicabili a partire dal 1° gennaio 2020

Nell'esercizio 2020 lo IASB ha emesso delle modifiche ad alcuni principi esistenti, applicabili a partire dal 1° gennaio 2020:

- › *IAS 1 – Presentation of Financial Statements* e allo *IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates*. Lo IASB ha chiarito la definizione di “materialità”, al fine di fornire supporto all’applicazione del principio. Le modifiche entreranno in vigore a partire dagli esercizi che chiudono successivamente al 1° gennaio 2020 ma è stata permessa l’adozione anticipata;
- › *IFRS 3 - Business Combinations*. Le modifiche sono volte a chiarire la definizione di attività aziendale. Le imprese applicano le modifiche a partire dagli esercizi che chiudono successivamente al 1° gennaio 2020;
- › *IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosures*, *IFRS 9 - Financial Instruments* and *IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement*. Il 26 settembre 2019 l’International Accounting Standards Board ha pubblicato la Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (modifiche all’IFRS 9, allo IAS 39 e all’IFRS 7) al fine di tenere conto delle conseguenze della riforma stessa sull’informatica finanziaria nell’esercizio che precede la sostituzione di un indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistente con un tasso di riferimento alternativo. Le modifiche stabiliscono deroghe temporanee e limitate alle disposizioni in materia di contabilizzazione delle operazioni di copertura. Le imprese applicano le modifiche a partire dagli esercizi che chiudono successivamente al 1° gennaio 2020;
- › *Amendments to references to the Conceptual Framework in IFRS Standards*. Il 29 marzo 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l’obiettivo di migliorare sia le definizioni di “attività” e “passività”, sia il processo per la valutazione, eliminazione e presentazione delle stesse. Il documento inoltre chiarisce importanti concetti come l’identificazione dei destinatari del bilancio e gli obiettivi che il bilancio si prefigge di raggiungere, e tratta inoltre il tema della prudenza ed incertezza nelle valutazioni per l’informatica di bilancio;
- › *Amendment to IFRS 16 Lease Covid 19 - Related rent concessions*. Lo IASB ha pubblicato in data 28 maggio 2020 un emendamento che chiarisce la circostanza per cui il locatario come espediente pratico può valutare che specifiche riduzioni delle rate (come conseguenza diretta del Covid 19) possano non essere considerate come variazioni del piano, e dunque contabilizzarle di conseguenza. Il presente emendamento è valido dal 1° giugno 2020. I locatari hanno facoltà applicarlo in maniera anticipata dal 1 gennaio 2020 ed è stato omologato in data 9 ottobre 2020.

Non si rilevano impatti significativi dall’applicazione di tali modifiche sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

IFRS nuovi o rivisti ed interpretazioni applicabili a partire dagli esercizi successivi e non adottati in via anticipata da Gruppo

Amendments to IAS 1 - "Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current". Lo IASB ha pubblicato in data 23 gennaio 2020 il presente emendamento al fine di chiarire la presentazione delle passività nel bilancio delle società. In particolare: (i) chiariscono che la classificazione delle passività tra correnti e non correnti dovrebbe basarsi sui diritti esistenti alla fine del esercizio di predisposizione dell'informativa, ed in particolare sul diritto di differire il pagamento di almeno 12 mesi; (ii) chiariscono che la classificazione non è influenzata dalle aspettative circa la decisione dell'entità di esercitare il suo diritto di differire il pagamento relativo ad una passività; (iii) chiariscono che il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° gennaio 2023 (con decisione dello IASB di posticipare la data di applicazione, precedentemente prevista per il 1° gennaio 2022).

Amendments to IFRS 3 - "Business combinations", IAS 16 - "Property, Plant and Equipment", IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets", Annual Improvements 2018-2020. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che chiariscono e apportano modifiche minori ai seguenti IFRS standards:

- › *IFRS 3: aggiornamento di riferimenti al Conceptual Framework dello IAS* (nessun cambiamento nel trattamento contabile delle business combinations);
- › *IAS 16*: l'emendamento chiarisce l'impossibilità per una società di dedurre dai costi delle immobilizzazioni materiali le somme ottenute dalla vendita di beni prodotti mentre la società stessa sta predisponendo l'immobilizzazione per il suo utilizzo. La società deve iscriversi separatamente tali vendite come ricavi dai relativi costi, in conto economico.
- › *IAS 37*: l'emendamento fornisce un chiarimento sui costi da includere nella valutazione delle perdite generate da un contratto.

I nuovi emendamenti si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2022.

Amendments to IFRS 4 "Insurance Contracts - Deferral of IFRS 9": lo IASB ha pubblicato in data 25 giugno 2020 un emendamento per supportare le società nell'implementazione del nuovo standard ed a rendere più agevole l'esposizione delle loro performance finanziarie. Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2021.

IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosures, IFRS 9 - Financial Instruments and IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement. Il 27 agosto 2020 l'International Accounting Standards Board ha pubblicato la Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39 e all'IFRS 7) Fase 2 al fine di tenere conto delle conseguenze della riforma stessa sull'informativa finanziaria nell'esercizio che precede la sostituzione di un indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistente con un tasso di riferimento alternativo. Le modifiche stabiliscono deroghe temporanee e limitate alle disposizioni in materia di contabilizzazione delle operazioni di copertura. Le imprese applicano le modifiche a partire dagli esercizi che chiudono successivamente al 1° gennaio 2021;

IFRS17 – Insurance Contracts: In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 17 Insurance contracts. Il nuovo principio contabile mira a migliorare la comprensione da parte degli investitori, ma non solo, dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. In data 25 giugno 2020 lo IASB ha modificato l'IFRS 17 emanato nel maggio 2017 per favorire l'implementazione dello standard e rendere più semplice la descrizione dei risultati finanziari. L'IFRS 17, incluse le modifiche, sarà applicabile a partire dai bilanci annuali successivi al 1° gennaio 2023.

Non si prevede un impatto significativo dall'applicazione del nuovo principio sul Bilancio consolidato in quanto il Gruppo non svolge attività assicurativa.

2.3 Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La preparazione del Bilancio consolidato richiede agli amministratori di effettuare valutazioni discrezionali, stime ed ipotesi che influenzano i valori di ricavi, costi, attività e passività, e l'indicazione di passività potenziali alla data di bilancio. Tuttavia, l'incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di tali attività e/o passività.

Valutazioni discrezionali

Le principali decisioni, assunte dagli amministratori nell'applicare i principi contabili di Gruppo, basate su valutazioni discrezionali (escluse quelle relative a stime contabili) con effetti significativi sui valori iscritti a bilancio sono relative all'adozione del principio della continuità dei valori per la contabilizzazione delle aggregazioni aziendali sotto comune controllo. L'applicazione del principio della continuità dei valori dà luogo alla rilevazione nello stato patrimoniale di valori uguali a quelli che risulterebbero se le imprese oggetto di aggregazione fossero state unite da sempre. Le attività nette dell'entità acquisita e dell'entità acquirente sono pertanto rilevate a valori di libro che avevano nelle rispettive contabilità prima dell'operazione.

Incertezza nelle stime

Di seguito sono presentate le ipotesi chiave riguardanti il futuro e altre importanti fonti di incertezza nelle stime alla data di chiusura del Bilancio consolidato.

Impairment test

L'avviamento viene sottoposto a verifica circa eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale, più frequentemente laddove si evidenzino segnali di un possibile deterioramento economico dei valori iscritti. Detta verifica richiede una stima del valore d'uso dell'unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito l'avviamento, a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi dall'unità e sulla loro attualizzazione in base a un tasso di sconto adeguato. Al 31 dicembre 2020 il valore contabile

dell'avviamento è pari Euro 402.568 migliaia (Euro 387.778 migliaia al 31 dicembre 2019), maggiori dettagli sono esposti alla nota 9.

Fondi rischi e oneri e Fondo svalutazione crediti

A fronte dei rischi aziendali sono rilevati accantonamenti rappresentativi il rischio di esito negativo. Il valore dei fondi iscritti in bilancio relativi a tali rischi rappresenta la miglior stima alla data operata dagli Amministratori. A fronte dei rischi del mancato incasso da clienti sono rilevati svalutazioni in un apposito fondo a rettifica dei crediti commerciali. Il valore dei fondi iscritti in bilancio relativi a tali rischi rappresenta la miglior stima alla data operata dagli Amministratori. Tale stima comporta l'adozione di assunzioni che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo e che potrebbero, pertanto, avere effetti significativi rispetto alle stime correnti effettuate dagli Amministratori per la redazione del Bilancio consolidato del Gruppo.

Rilevazione del valore attuale delle passività per Put Option su quote di minoranza di società controllate e del valore attuale delle passività per integrazioni del prezzo di acquisto (c.d. "Earn-out") su acquisizioni effettuate

Il Gruppo detiene pacchetti di maggioranza di società controllate relativamente alle quali i soci di minoranza detengono opzioni PUT esercitabili in un momento futuro a prezzi determinabili sulla base di alcuni parametri che richiedono stime da parte del management al fine di una valutazione attendibile. Anche in questo caso la corretta iscrizione a bilancio della relativa passività necessita la determinazione da parte del management di parametri che richiedono stime.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi relativi ad attività contrattuali con la clientela

Il Gruppo utilizza il metodo della percentuale di completamento per contabilizzare le attività su contratti pluriennali relativi alla costruzione e riqualificazione di immobili o di impianti tecnologici per cui esegue lavori di costruzione. I margini riconosciuti a conto economico sono funzione sia dell'avanzamento della commessa sia dei margini che si ritiene verranno rilevati sull'intera opera al suo completamento; pertanto, la corretta rilevazione dei lavori in corso e dei margini relativi a opere non ancora concluse presuppone la corretta stima da parte degli Amministratori dei costi a finire, degli incrementi ipotizzati, nonché dei ritardi, degli extra-costi e delle penali che potrebbero comprimere il margine atteso. L'utilizzo del metodo della percentuale di completamento richiede al Gruppo di stimare i costi di completamento, che comporta l'assunzione di stime che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo e che potrebbero pertanto avere effetti significativi rispetto ai valori correnti. Nel caso in cui il costo effettivo fosse diverso dal costo stimato, tale variazione impatterà sui risultati dei futuri esercizi.

Attività per imposte anticipate e probabilità di futuro riversamento delle stesse

Le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui è probabile che in futuro vi sarà un utile tassato tale da permettere l'utilizzo delle perdite. E' richiesta un'attività di stima rilevante da parte del management per determinare l'ammontare delle attività

fiscali che possono essere rilevate sulla base del livello di utili tassabili futuri, sulla tempistica della loro manifestazione e sulle strategie di pianificazione fiscale.

Ipotesi principali applicate alla valutazione attuariale del Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato, quali il tasso di turnover futuro e il tasso finanziario di sconto

Il costo dei piani pensionistici a benefici definiti e degli altri benefici medici successivi al rapporto di lavoro ed il valore attuale dell'obbligazione per benefici definiti sono determinati utilizzando valutazioni attuariali. La valutazione attuariale richiede l'elaborazione di varie assunzioni che possono differire dagli effetti sviluppi futuri. Queste assunzioni includono la determinazione del tasso di sconto, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità e il futuro incremento delle pensioni. A causa della complessità della valutazione e della sua natura di lungo termine, tali stime sono estremamente sensibili a cambiamenti nelle assunzioni. Tutte le assunzioni sono riviste con periodicità annuale. Maggiori dettagli sono esposti alla nota 16.

Principi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato comprende i bilanci della Rekeep S.p.A. ("la Capogruppo", "Rekeep S.p.A." o semplicemente "Rekeep") e delle società da essa controllate, redatti al 31 dicembre 2020. I bilanci delle controllate sono redatti adottando per ciascuna chiusura contabile i medesimi principi contabili della controllante.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo, inclusi eventuali utili e perdite non realizzati derivanti da rapporti intrattenuti fra società del Gruppo che sono riconosciuti nell'attivo, sono completamente eliminati.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data di acquisizione, ovvero dalla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Le acquisizioni di società controllate, ad eccezione di quelle derivanti da aggregazioni tra entità assoggettate a controllo comune, sono contabilizzate in base al metodo dell'acquisto (*purchase method*) che comporta l'allocazione del costo dell'aggregazione aziendale ai *fair value* delle attività, passività e passività potenziali acquisite alla data di acquisizione e l'inclusione del risultato della società acquisita dalla data di acquisizione fino alla chiusura dell'esercizio.

Le società detenute in joint-venture con altri soci e le società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le variazioni nell'interessenza partecipativa del Gruppo in una società controllata che non comportano la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul capitale. Gli interessi di minoranza rappresentano la parte di profitti o perdite e delle attività nette non detenute dal Gruppo e sono esposti in una voce separata del Prospetto consolidato dell'Utile/(Perdita) dell'esercizio e tra le componenti del Patrimonio Netto, separatamente dal Patrimonio Netto del Gruppo, nel Prospetto della Situazione Patrimoniale-finanziaria consolidata.

Conversione dei bilanci delle imprese estere

Il bilancio è presentato in Euro, che è la valuta funzionale e di presentazione adottata dal Gruppo. Le situazioni economiche e patrimoniali espresse in moneta estera sono convertite in Euro applicando i cambi di fine esercizio per le voci della Situazione patrimoniale e

finanziaria ed i cambi medi dell'esercizio per le voci di Conto Economico. Le differenze originate dalla conversione del patrimonio netto iniziale ai cambi di fine esercizio vengono imputate alla riserva da conversione monetaria, unitamente alla differenza emergente dalla conversione del risultato di esercizio al cambio medio rispetto ai cambi di fine esercizio.

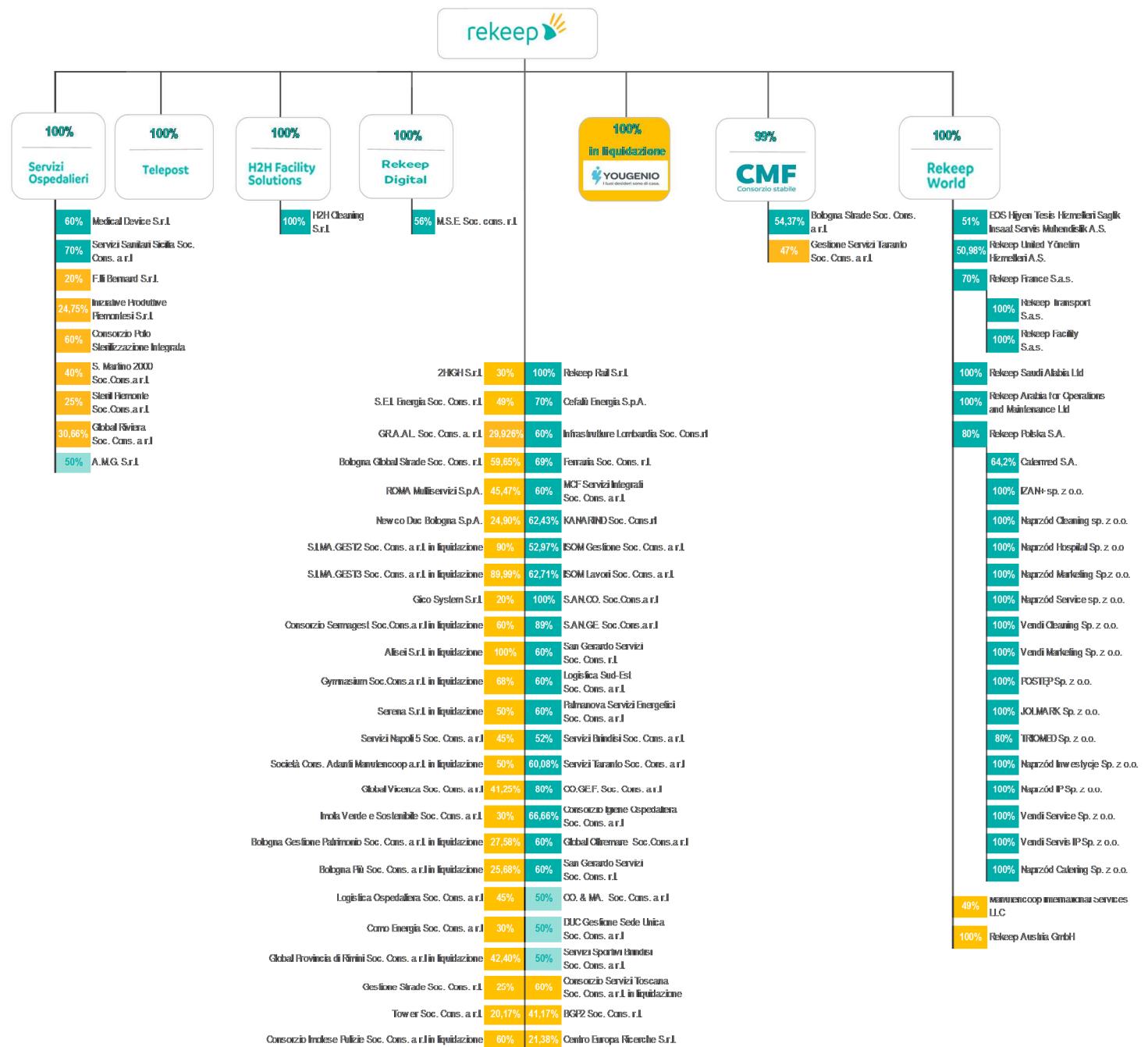
Al momento della dismissione dell'entità economica da cui sono emerse le differenze di conversione, le differenze di cambio accumulate e riportate negli altri componenti del Conto Economico complessivo sono riclassificate nel Prospetto consolidato dell'Utile/Perdita dell'esercizio.

Nella tabella che segue sono indicati i cambi utilizzati per la conversione dei bilanci espressi in valuta diversa dall'Euro.

| Valuta | | Cambio | Cambio medio |
|--------|--------------------------------------|---------------------|--|
| | | al 31 dicembre 2020 | per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 |
| PLN | Zloty - Polonia | 4,5597 | 4,4430 |
| QAR | Qatar Riyal - Qatar | 4,4666 | 4,1576 |
| SAR | Saudi Arabian Riyal – Arabia Saudita | 4,6016 | 4,2832 |
| TRY | Turkey Lira - Turchia | 9,1131 | 8,0547 |

Si riporta di seguito l'area di consolidamento al 31 dicembre 2020.

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020



Legenda:

Collegale ed altre società consolidate con il metodo del patrimonio netto

Joint Venture consolidata con il metodo del patrimonio netto

Società consolidata con il metodo integrale

Evidenziamo nel corso dell'esercizio 2020:

- › l'avvio della procedura di liquidazione della società qatarina Manutencoop International Services LLC in seguito al mancato avvio delle attività nel paese;
- › la costituzione in data 31 gennaio 2020 della società Rekeep Austria GmbH con sede in Wiener Neudorf (Austria), controllata al 100% da Rekeep World S.r.l.. Si è successivamente valutato di non avviare attività commerciali nel paese e la società è stata posta in liquidazione a partire da luglio 2020;
- › la cessione in data 28 febbraio 2020 del gruppo controllato da Sicura S.p.A. ad Argos Wityu, fondo di Private Equity pan-europeo;
- › la costituzione in data 2 luglio 2020 della società Infrastrutture Lombardia Servizi Scarl, controllata da Rekeep S.p.A. per il 60% del capitale sociale;
- › l'avvio della procedura di liquidazione della società MCF Servizi Integrati Scarl, in data 1 luglio 2020;
- › la costituzione in data 7 settembre 2020 della società Cefalù Energia S.p.A., controllata da Rekeep S.p.A. per il 70% del capitale sociale;
- › l'avvio della procedura di liquidazione della società Yougenio S.r.l., in data 22 settembre 2020, con conseguente consolidamento con il metodo del patrimonio netto in luogo del consolidamento integrale utilizzato sino all'esercizio 2019;
- › l'acquisizione in data 22 dicembre 2020 delle quote di minoranza della società Kolumna Transportu Sanitarnego Triomed Sp. Z o.o., ora controllata al 100% dalla controllata Rekeep Polska S.A. (ex Naprzód S.A.);
- › la cessione da parte di Rekeep S.p.A. in data 23 dicembre 2020 della partecipazione di controllo detenuta nella Energy Saving Valsamoggia S.r.l. alla MFM Capital S.r.l.. La Capogruppo ha mantenuto in tale società una partecipazione residuale pari all'1%.

Si segnalano inoltre:

- › la variazione della denominazione sociale di Manutencoop Transport S.a.s. in Rekeep Transport S.a.s. con efficacia a far data dal 26 aprile 2020;
- › la variazione della denominazione sociale di Naprzód S.A. in Rekeep Polska S.A. con efficacia a far data dal 30 novembre 2020.

2.4 Sintesi dei principali criteri contabili

Immobili, impianti e macchinari

Immobili, impianti e macchinari sono rilevati al costo storico, al netto del relativo fondo di ammortamento e delle perdite di valore cumulate. Tale costo include i costi per la sostituzione di parte di macchinari e impianti nel momento in cui sono sostenuti se conformi ai criteri di rilevazione.

L'ammortamento è calcolato a quote costanti in base alla vita utile stimata del bene a partire dalla data in cui il bene stesso è disponibile all'uso fino alla data in cui è ceduto o dismesso. Il valore contabile di immobili, impianti e macchinari è sottoposto a verifica per rilevare eventuali perdite di valore quando eventi o cambiamenti indicano che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile. Un bene materiale viene eliminato dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal suo uso o dismissione. Eventuali perdite o utili (calcolati come differenza tra i proventi netti della vendita e il valore contabile) sono inclusi nel conto economico nell'anno della suddetta eliminazione. Il valore residuo del bene, la vita utile e i metodi applicati sono rivisti con frequenza annuale e adeguati, se necessario, alla fine di ciascun esercizio.

La vita utile delle varie classi di attività materiali è stimata come illustrato qui di seguito:

| | Vita utile |
|---|--|
| Impianti e macchinari manutenzione e realizzazione aree verdi | 11 anni |
| Impianti e macchinari manutenzione e costruzione immobili | Da 6,5 a 10 anni |
| Impianti telefonici | 4 anni |
| Immobili | 33 anni |
| Attrezzatura attività di pulizia e verde | 6,5 anni |
| Attrezzatura attività gestione impianti tecnologici | 3 anni |
| Attrezzatura attività costruzione e manutenzione immobili | 2,5 anni |
| Altre attrezzature industriali e commerciali | 10 anni |
| Attrezzature di lavanderia | 8 anni |
| Biancheria | Da 2,5 a 4 anni |
| Automezzi | Da 4 a 5 anni |
| Mobili e attrezzature uffici | Da 5 a 8 anni |
| Migliorie su beni di terzi (incluse tra impianti e macchinari) | < tra vita utile e durata contrattuale |

Nella voce immobili, impianti e macchinari della situazione patrimoniale-finanziaria sono incluse, oltre agli immobili, agli impianti e ai macchinari in senso stretto, anche le attrezzature, gli automezzi, le macchine d'ufficio e gli arredamenti.

Gli oneri finanziari derivanti dall'acquisto sono imputati a conto economico salvo il caso in cui siano direttamente attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione di un bene che ne giustifica la capitalizzazione (*qualifying asset*), nel qual caso sono capitalizzati. Un *qualifying asset* è un bene che richiede necessariamente un certo esercizio di tempo per essere disponibile per l'uso.

La capitalizzazione degli oneri finanziari cessa quando sostanzialmente tutte le attività necessarie per rendere il *qualifying asset* disponibile per l'uso sono state completate.

Le spese di manutenzione straordinaria sono incluse nel valore contabile dell'attività solo quando è probabile che futuri benefici economici associati affluiranno verso l'impresa e il costo possa essere valutato attendibilmente. Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire il funzionamento dei beni sono imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Le migliorie su beni di terzi sono classificate in base alla natura del costo sostenuto nelle immobilizzazioni materiali quando rispettano i criteri di capitalizzazione previsti dallo IAS16. Il periodo di ammortamento corrisponde al minore tra la vita utile residua dell'immobilizzazione materiale e la durata residua del contratto di locazione.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell'acquisizione (*acquisition method*). Secondo tale metodo il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al *fair value*, calcolato come la somma dei *fair value* delle attività trasferite e delle passività assunte dalla Società alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono generalmente rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al *fair value* alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le seguenti poste, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento:

- › Imposte differite attive e passive;
- › Attività e passività per benefici ai dipendenti;
- › Passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi alla Società emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita;
- › Attività destinate alla vendita e *Discontinued Operation*.

L'avviamento è determinato come l'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al *fair value* delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

Eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al *fair value* alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale *fair value*, che sono qualificabili come rettifiche sorte nell'esercizio di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di *fair value* qualificabili come rettifiche sorte nell'esercizio di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale).

Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta dalla Società nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. Eventuali valori derivanti dalla partecipazione precedentemente detenuta e rilevati negli Altri Utili o Perdite complessivi sono riclassificati nel conto economico come se la partecipazione fosse stata ceduta.

Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, la Società riporta nel proprio bilancio i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nell'esercizio di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Avviamento

L'avviamento emergente in un'aggregazione aziendale è inizialmente valutato al costo, rappresentato dall'eccedenza del costo dell'aggregazione aziendale rispetto alla quota di pertinenza del Gruppo nel valore equo netto riferito ai valori identificabili delle attività e delle passività acquisite e delle passività potenziali. Dopo l'iscrizione iniziale, l'avviamento viene valutato al costo decrementato delle eventuali perdite di valore accumulate. L'avviamento viene sottoposto ad analisi di congruità con frequenza annuale o maggiore qualora si verifichino eventi o cambiamenti che possano far emergere eventuali perdite di valore.

Ai fini di tali analisi di congruità, l'avviamento è allocato, dalla data di acquisizione, quando l'allocazione è possibile senza arbitrarietà, a ciascuna delle unità generatrici di flussi finanziari del Gruppo che si ritiene beneficeranno degli effetti sinergici dell'acquisizione, a prescindere dall'allocazione di altre attività o passività a queste stesse unità. Ogni unità a cui l'avviamento è allocato:

- › rappresenta il livello più basso, nell'ambito del Gruppo, a cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna; e
- › non è più ampio dei segmenti identificati sulla base o dello schema primario o secondario di presentazione dell'informativa sui settori operativi del Gruppo, determinati in base a quanto indicato dall'*IFRS 8 – Settori operativi*.

La perdita di valore è determinata come differenza tra il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi (o gruppo di unità) cui è allocato l'avviamento (c.d. "impairment test") ed il valore contabile dell'avviamento allocato alla stessa.

Quando il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi (o gruppo di unità) è inferiore al valore contabile, viene rilevata una perdita di valore. Il valore dell'avviamento precedentemente svalutato non può essere ripristinato.

Altre attività immateriali

Le attività immateriali acquisite separatamente sono inizialmente capitalizzate al costo, mentre quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazione di imprese non soggette a comune controllo sono capitalizzate al valore equo alla data di acquisizione. Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto di ammortamenti ed eventuali perdite di valore accumulati.

La vita utile delle attività immateriali è valutata come definita o indefinita. Le attività immateriali con vita definita sono ammortizzate lungo la loro vita utile e sottoposte a test di congruità ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. Il periodo

e il metodo di ammortamento ad esse applicato viene riesaminato alla fine di ciascun esercizio finanziario o più frequentemente se necessario. Variazioni della vita utile attesa o delle modalità con cui i futuri benefici economici legati all'attività immateriale sono conseguiti dal Gruppo sono rilevate modificando il periodo o il metodo di ammortamento, come adeguato, e trattate come modifiche delle stime contabili. Le quote di ammortamento delle attività immateriali con vita definita sono rilevate a conto economico nella voce di costo 'ammortamenti, perdite di valore e ripristini di valore delle attività'.

Il Gruppo non ha iscritto attività immateriali a vita utile indefinita ad eccezione dell'avviamento.

Qui di seguito riepiloghiamo i principi applicati dal Gruppo per le attività immateriali:

| Dettaglio composizione | Concessioni, licenze, marchi e simili | Altre attività immateriali |
|---|--|---|
| Vita utile | Software e marchi Definita Ammortamento in quote costanti nel più breve intervallo tra: > durata legale del diritto > previsto esercizio di utilizzazione. | Relazioni contrattuali con la clientela Definita Ammortamento in quote proporzionali al consumo del backlog relativo. |
| Metodo utilizzato | | |
| Prodotto internamente o acquisito | Acquisito | Acquisito in aggregazione aziendale. |
| Test di congruità per la rilevazione di perdite di valore / test sui valori recuperabili | Annualmente o più frequentemente quando si riscontra un'indicazione di perdita di valore. | Annualmente o più frequentemente quando si riscontra un'indicazione di perdita di valore. |

Gli utili o le perdite derivanti dall'alienazione di un bene immateriale sono misurati come la differenza fra il ricavo netto di vendita e il valore contabile del bene e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

Partecipazioni in joint ventures ed in società collegate

In base al metodo del patrimonio netto la partecipazione è iscritta nello stato patrimoniale al costo, incrementato dalle variazioni, successive all'acquisizione, nella quota di pertinenza del Gruppo dell'attivo netto della partecipata. L'avviamento afferente alla collegata è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad ammortamento. Dopo l'applicazione del metodo del patrimonio netto, il Gruppo determina se è necessario rilevare eventuali perdite di valore aggiuntive con riferimento alla quota di partecipazione netta del Gruppo nella partecipata. Il conto economico riflette la quota di pertinenza del Gruppo del risultato d'esercizio della partecipata. Nel caso in cui la partecipata rilevi rettifiche con diretta imputazione al patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza e ne dà rappresentazione, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni nel patrimonio netto.

La data di chiusura contabile delle partecipate è, nella maggior parte dei casi, allineata a quella del Gruppo. Laddove ciò non avvenga, le partecipate predispongono, nella maggioranza dei casi, situazioni contabili alla data di chiusura dell'esercizio del Gruppo. I principi contabili utilizzati sono conformi a quelli utilizzati dal Gruppo.

Perdita di valore delle attività

A ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta l'eventuale esistenza di indicatori di perdita di valore delle attività. In tal caso, o nei casi in cui è richiesta una verifica annuale sulla perdita di valore, il Gruppo effettua una stima del valore recuperabile. Il valore recuperabile è il maggiore fra il valore equo di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari al netto dei costi di vendita e il suo valore d'uso e viene determinato per singola attività, tranne quando tale attività non genera flussi finanziari che siano ampiamente indipendenti da quelli generati da altre attività o gruppi di attività. Se il valore contabile di un'attività è superiore al suo valore recuperabile, tale attività ha subito una perdita di valore ed è conseguentemente svalutata fino a riportarla al valore recuperabile. Nel determinare il valore d'uso, il Gruppo sconta al valore attuale i flussi finanziari stimati futuri usando un tasso di attualizzazione ante-imposte che riflette le valutazioni di mercato sul valore temporale del denaro e i rischi specifici dell'attività. Le perdite di valore subite da attività in funzionamento sono rilevate a conto economico nella categoria 'ammortamenti, perdite di valore e ripristini di valore delle attività'.

A ogni chiusura di bilancio il Gruppo valuta inoltre l'eventuale esistenza di indicazioni del venir meno (o della riduzione) di perdite di valore precedentemente rilevate e, qualora tali indicazioni esistano, stima il valore recuperabile. Il valore di un'attività precedentemente svalutata può essere ripristinato solo se vi siano stati cambiamenti nelle stime utilizzate per determinare il valore recuperabile dell'attività dopo l'ultima rilevazione di una perdita di valore. In tal caso il valore contabile dell'attività viene portato al valore recuperabile, senza tuttavia che il valore così incrementato possa eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato, al netto dell'ammortamento, se non si fosse rilevata alcuna perdita di valore negli anni precedenti. Ogni ripristino viene rilevato quale provento a conto economico, nella stessa categoria in cui fu iscritta la svalutazione, tranne quando l'attività è iscritta a un importo rivalutato, caso in cui il ripristino è trattato come una rivalutazione. Dopo che è stato rilevato un ripristino di valore, la quota di ammortamento dell'attività è rettificata nei periodi futuri, al fine di ripartire il valore contabile modificato, al netto di eventuali valori residui, in quote costanti lungo la restante vita utile.

Attività finanziarie

L'IFRS 9 prevede le seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- › le attività finanziarie al costo ammortizzato, ossia crediti commerciali e strumenti di debito caratterizzati da flussi di cassa contrattuali a scadenze definite, rappresentati unicamente dal rimborso del capitale e dal pagamento degli interessi, e da un modello di business che ne prevede la detenzione al solo scopo di percepire tali flussi;
- › le attività finanziarie al valore equo con variazioni imputate negli OCI (FVTOCI), che comprendono gli strumenti di equity non detenuti per la vendita per i quali, in fase di rilevazione iniziale, è stata esercitata opzione irrevocabile di rilevazione delle variazioni di *fair value* in apposita riserva del patrimonio netto, nonché gli strumenti di debito caratterizzati da flussi di cassa contrattuali rappresentati unicamente dal rimborso del capitale e dal pagamento degli interessi e da un modello di business che pone come obiettivo la vendita di tale strumento;
- › le attività finanziarie al valore equo con variazioni imputate a conto economico (FVTPL), categoria che ricomprende le attività finanziarie per le quali non sono rispettate le condizioni per la contabilizzazione al costo ammortizzato, nonché gli strumenti di equity per i quali non è stata esercitata opzione irrevocabile di contabilizzazione al FVTOCI e gli strumenti di debito

caratterizzati da flussi di cassa contrattuali e da un modello di business che non ne consente la contabilizzazione nelle precedenti categorie.

Inizialmente tutte le attività finanziarie sono rilevate al valore equo, aumentato, nel caso di attività diverse da quelle al valore equo a conto economico, degli oneri accessori. Dopo la rilevazione iniziale il Gruppo determina la classificazione delle proprie attività finanziarie e, ove adeguato e consentito, rivede tale classificazione alla chiusura di ciascun esercizio finanziario.

I criteri di valutazione applicati dal Gruppo sono i seguenti:

Attività finanziarie al costo ammortizzato

Le attività finanziarie contabilizzate al costo ammortizzato sono rilevate usando il metodo del tasso di sconto effettivo. Gli utili e le perdite sono iscritti a conto economico quando le attività finanziarie sono contabilmente eliminati o al manifestarsi di perdite di valore, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Attività finanziarie al valore equo con variazioni imputate negli OCI

Le attività finanziarie al valore equo con variazioni imputate negli OCI (FVTOCI), sono valutate al valore equo e gli utili e le perdite iscritti in una voce separata del patrimonio netto.

Il Gruppo per l'esercizio in chiusura, al pari di quello precedente, classifica tuttavia in questa categoria di attività unicamente le partecipazioni detenute con quote inferiori al 20%, le quali sono valutate al costo qualora esso possa essere considerato una rappresentazione del *fair value*. In particolare le società consorzi e i consorzi, che non sono quotate in mercati regolamentati ed il cui scopo è quello di regolare i rapporti nell'ambito di raggruppamenti temporanei di imprese costituiti per finalità operative di gestione di alcuni appalti di servizi, sono valutate al costo, rappresentato dalla quota di capitale sociale sottoscritta.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo e il valore netto di presumibile realizzo.

I costi sostenuti per portare ciascun bene presso l'attuale localizzazione e immagazzinamento sono rilevati come segue:

| | |
|---|---|
| Materie prime (escluso il combustibile) | Costo di acquisto basato sul metodo del costo medio ponderato |
| Rimanenze di combustibile | Costo di acquisto basato sul metodo del costo medio ponderato |

Il valore netto di presumibile realizzo delle materie prime è rappresentato dal costo di sostituzione.

Crediti commerciali e altri crediti

I crediti commerciali, che generalmente hanno scadenze a 30-90 giorni, sono rilevati al valore nominale riportato in fattura al netto del fondo svalutazione crediti. Tale accantonamento è effettuato in presenza di prove oggettive che il Gruppo non sarà in

grado di incassare il credito. I crediti inesigibili vengono svalutati al momento della loro individuazione. I crediti e debiti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine anno.

Attività contrattuali su commesse di costruzione impianti

Una commessa è un contratto specificatamente stipulato per la costruzione di un bene su istruzioni di un committente, che ne definisce preliminarmente il disegno e le caratteristiche tecniche.

I ricavi di commessa comprendono i corrispettivi concordati inizialmente con il committente, oltre alle varianti nel lavoro di commessa ed alle variazioni prezzi previste contrattualmente determinabili con attendibilità.

Quando il risultato di commessa è determinabile con attendibilità, le commesse sono valutate in base al metodo della percentuale di completamento. Lo stato avanzamento è determinato facendo riferimento ai costi della commessa sostenuti fino alla data di bilancio come percentuale dei costi totali stimati per ogni commessa. La percentuale dello stato avanzamento così determinato è poi applicata al prezzo contrattuale per determinare il valore dei lavori in corso, classificato alla voce "Crediti commerciali".

Quando è probabile che i costi della commessa saranno superiori ai suoi ricavi totali la perdita attesa è rilevata immediatamente come accantonamento. Qualora l'ammontare del prezzo contrattuale già fatturato risulti superiore al valore così stimato dei lavori in corso, esso è rilevato come debito per la quota che eccede il valore degli stessi ed in quanto tale classificato nella voce "Passività contrattuali".

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e depositi a breve termine nella situazione patrimoniale-finanziaria comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e a breve termine, in quest'ultimo caso con scadenza originaria prevista non oltre i tre mesi.

Finanziamenti

Tutti i finanziamenti sono rilevati inizialmente al valore equo del corrispettivo ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento. Dopo l'iniziale rilevazione, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Eliminazione di attività e passività finanziarie

Attività Finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parti di un gruppo di attività finanziarie simili) è eliminata dal bilancio quando:

- › i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività finanziarie sono scaduti;
- › il Gruppo ha trasferito l'attività finanziaria (trasferendo il diritto a ricevere i flussi finanziari dell'attività o conservando il diritto a ricevere gli stessi ma assumendo l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte) e ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

Se, come risultato di un trasferimento, un'attività finanziaria è eliminata nella sua totalità, ma ne consegue che il Gruppo ottiene una nuova attività finanziaria o assume una nuova passività finanziaria, il Gruppo rileva la nuova attività finanziaria, passività finanziaria o passività originata dal servizio al *fair value*.

Passività Finanziarie

Una passività finanziaria è eliminata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato o adempiuto. Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente vengono sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattata come una cancellazione contabile della passività originale e la rilevazione di una nuova passività, con iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

Perdite di valore di attività finanziarie

Il Gruppo valuta a ciascuna data di chiusura del bilancio se un'attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie ha subito una perdita di valore.

Attività valutate secondo il criterio del costo ammortizzato

Se esiste un'indicazione oggettiva che un finanziamento o credito iscritti al costo ammortizzato ha subito una perdita di valore, l'importo della perdita è misurato come la differenza fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati (escludendo perdite di credito future non ancora sostenute) scontato al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria (ossia il tasso di interesse effettivo calcolato alla data di rilevazione iniziale). Il valore contabile dell'attività verrà ridotto sia direttamente sia mediante l'utilizzo di un fondo accantonamento. L'importo della perdita verrà rilevato a conto economico.

Il Gruppo valuta in primo luogo l'esistenza di indicazioni oggettive di perdita di valore a livello individuale, per le attività finanziarie che sono individualmente significative, e quindi a livello individuale o collettivo per le attività finanziarie che non lo sono. In assenza di indicazioni oggettive di perdita di valore per un'attività finanziaria valutata individualmente, sia essa significativa o meno, detta attività è inclusa in un gruppo di attività finanziarie con caratteristiche di rischio di credito analoghe e tale gruppo viene sottoposto a verifica per perdita di valore in modo collettivo, mediante la determinazione del tasso di insolvenza previsionale, vale a dire il *loss rate* (*Probability of default* "PD") per l'ammontare delle perdite attese (*Loss Given Default* "LGD") calcolato tenuto conto di elementi di *forward looking*, intercettando e rappresentando in tal modo anche le perdite c.d. *incurred*. Le attività valutate a livello individuale e per cui si rileva o continua a rilevare una perdita di valore non saranno incluse in una valutazione collettiva.

Se, in un esercizio successivo, l'entità della perdita di valore si riduce e tale riduzione può essere oggettivamente ricondotta a un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita di valore, il valore precedentemente ridotto può essere ripristinato. Eventuali successivi ripristini di valore sono rilevati a conto economico, nella misura in cui il valore contabile dell'attività non supera il costo ammortizzato alla data del ripristino.

Attività iscritte al costo

Se esiste un'indicazione oggettiva della perdita di valore di uno strumento non quotato rappresentativo di capitale che non è iscritto al valore equo in quanto non può essere misurato in modo attendibile, o di uno strumento derivato che è collegato a tale strumento partecipativo e deve essere regolato mediante la consegna di tale strumento, l'importo della perdita per riduzione di valore è misurato dalla differenza fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi e attualizzati al tasso di rendimento corrente di mercato per un'attività finanziaria analoga.

Attività finanziarie al valore equo con variazioni imputate negli OCI

In caso di perdita di valore di un'attività finanziaria al valore equo con variazioni imputate negli OCI, viene fatto transitare da patrimonio netto un valore pari alla differenza fra il suo costo (al netto del rimborso del capitale e dell'ammortamento) e il suo valore equo attuale. I ripristini di valore relativi a strumenti classificati in tale categoria vengono rilevati anch'essi in apposita riserva del patrimonio netto.

Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri sono effettuati quando il Gruppo deve far fronte ad un'obbligazione attuale (legale o implicita) risultante da un evento passato, è probabile un'uscita di risorse per far fronte a tale obbligazione ed è possibile effettuare una stima attendibile del suo ammontare.

Quando il Gruppo ritiene che un accantonamento al fondo rischi e oneri sarà in parte o del tutto rimborsato, per esempio nel caso di rischi coperti da polizze assicurative, l'indennizzo è rilevato in modo distinto e separato nell'attivo se, e solo se, esso risulta virtualmente certo. In tal caso, nel conto economico è presentato il costo dell'eventuale relativo accantonamento al netto dell'ammontare rilevato per l'indennizzo.

Se l'effetto di attualizzazione del valore del denaro è significativo, gli accantonamenti sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette, ove adeguato, i rischi specifici delle passività. Quando viene effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

Fondo per benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro

Una passività per benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro è rilevata quando, e solo quando, il Gruppo è impegnato, in modo comprovabile, a: (a) interrompere il rapporto di lavoro di un dipendente o di gruppo di dipendenti prima del normale pensionamento; o (b) erogare benefici per la cessazione del rapporto di lavoro a seguito di una proposta per incentivare dimissioni volontarie per esuberi. Il Gruppo è impegnato, in modo comprovabile, a concludere il rapporto di lavoro quando, e solo quando, ha un piano formale dettagliato relativo al licenziamento (estinzione del rapporto di lavoro) e non ha possibilità di recesso realistiche.

Benefici per i dipendenti

La legislazione italiana (Art. 2120 CC) prevede che, alla data in cui ciascun dipendente risolve il contratto di lavoro con l'impresa, riceva un'indennità denominata Trattamento di Fine Rapporto (TFR). Il calcolo di tale indennità si basa su alcune voci che formano la retribuzione annua del dipendente per ciascun anno di lavoro (opportunamente rivalutata) e sulla lunghezza del rapporto di

lavoro. Secondo la normativa civilistica italiana, tale indennità viene riflessa in bilancio secondo una metodologia di calcolo basata sull'indennità maturata da ciascun dipendente alla data di bilancio, nell'ipotesi in cui tutti i dipendenti risolvano il contratto di lavoro a tale data.

L'IFRIC dello IASB ha affrontato l'argomento del TFR italiano ed ha concluso che, in applicazione dello IAS 19, esso rientra nei piani a "benefici definiti" nell'ambito dei benefici successivi al rapporto di lavoro e come tale deve essere calcolato secondo una metodologia, denominata Metodo della Proiezione Unitaria del Credito (PUCM) in cui l'ammontare della passività per i benefici acquisiti deve riflettere la data di dimissioni attesa e deve essere attualizzata.

A seguito della riforma nel 2007 della normativa nazionale che disciplina, per le Società con più di 50 dipendenti, il TFR maturando dal 1° gennaio 2007 si configura come piano a "contribuzione definita", i cui pagamenti sono contabilizzati direttamente a conto economico, come costo, quando rilevati. Il TFR maturato sino al 31 dicembre 2006 rimane un piano a benefici definiti, privo delle contribuzioni future.

Il Gruppo contabilizza gli utili o le perdite attuariali derivanti dall'applicazione del suddetto metodo (PUCM) in una apposita riserva di patrimonio netto secondo quanto previsto dallo IAS 19 par. 120 e 128.

La valutazione attuariale della passività è stata affidata ad un attuario indipendente.

Il Gruppo non ha altri piani pensionistici a benefici definiti di entità significativa.

Leasing

Ai sensi dell'IFRS16 un leasing è un contratto che attribuisce il diritto di utilizzo di un asset ("l'asset sottostante") per un certo esercizio di tempo a fronte del pagamento di un corrispettivo. All'inizio del contratto l'entità deve valutare se il contratto è, o contiene, un leasing. Il contratto è, o contiene, un leasing se, in cambio di un corrispettivo, conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un esercizio di tempo. L'entità deve valutare nuovamente se un contratto è, o contiene, un leasing solo in caso di modifica dei termini e delle condizioni del contratto.

Per un contratto che è, o contiene, un leasing, l'entità deve contabilizzare come leasing ogni componente leasing separandola dalle componenti non leasing. Per i contratti contenenti una componente leasing e una o più componenti leasing e non leasing, il locatore deve ripartire il corrispettivo del contratto applicando l'IFRS15.

I contratti di leasing finanziario, che sostanzialmente trasferiscono tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono capitalizzati alla data di inizio del leasing al valore equo del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni. I canoni sono ripartiti fra quota di capitale e quota interessi in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito. Gli oneri finanziari sono imputati direttamente a conto economico. I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve fra la vita utile stimata del bene e la durata del contratto di locazione, se non esiste la certezza ragionevole che la proprietà del bene sarà ottenuta alla fine del contratto.

Alla data di decorrenza, il locatario deve valutare la passività di un leasing operativo al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati a tale data. I pagamenti dovuti per il leasing devono essere attualizzati utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing, se è possibile determinarlo facilmente. Se non è possibile, il locatario deve utilizzare il suo tasso di finanziamento marginale. In contropartita a tale passività deve essere rilevato nell'attivo l'asset sottostante che è costituito dal diritto di utilizzo

(c.d. ROU, "Right of Use"). Dopo la data di decorrenza il locatario deve valutare l'attività consistente nel diritto di utilizzo applicando un modello del costo, a meno che si applichi il modello del *fair value* o il modello della *rideterminazione del valore*. Le società del Gruppo non applicano tali modelli alternativi.

A seguito dell'introduzione del principio IFRS16 la contabilizzazione del leasing operativo è dunque allineata a quanto previsto dal precedente IAS17: alla data di iscrizione del leasing deve dunque essere iscritta la passività per i canoni da pagare e l'asset su cui l'entità ha un diritto di utilizzo, contabilizzando separatamente gli oneri finanziari e gli ammortamenti relativi all'asset. Dal punto di vista del locatore, infine, il modello di contabilizzazione risulta sostanzialmente invariato rispetto alle previsioni dell'attuale IAS17. Il Gruppo ha infine adottato alcune eccezioni consentite dal principio contabile, escludendo dall'ambito di applicazione i leasing che hanno ad oggetto contratti di durata inferiore ai 12 mesi e le locazioni e i noleggi di modico valore (inferiore a USD 5.000). Inoltre, il Gruppo ha utilizzato la facoltà consentita di non riesaminare se un contratto è, o contiene, un lease alla data di prima applicazione (IFRS16.C3).

Rilevazione dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che i benefici economici siano conseguiti dal Gruppo e il relativo importo possa essere determinato in modo attendibile. I seguenti criteri specifici di rilevazione dei ricavi devono essere rispettati prima dell'imputazione a conto economico:

Prestazione di servizi

Le principali tipologie di servizio prestate dal Gruppo, separatamente o congiuntamente nell'ambito di contratti di Servizi Integrati, sono:

- › conduzione e manutenzione di patrimoni immobiliari ed impiantistici, spesso associati alla somministrazione di calore (servizio energia);
- › pulizia e servizi di igiene ambientale;
- › servizi di manutenzione del verde;
- › servizi di project management;
- › servizi di progettazione
- › servizi di lavanolo e sterilizzazione.

La rilevazione dei ricavi avviene in base allo stadio di avanzamento delle operazioni di servizi in corso alla data di bilancio, misurato in percentuale con riferimento a variabili diverse a seconda dei servizi erogati e dei contratti stipulati col cliente (mq, ore, costi sostenuti, giornate di degenza).

Le prestazioni di servizi, che non sono ancora ultimate alla data di riferimento del bilancio, costituiscono delle attività contrattuali e vengono classificate tra i crediti commerciali.

I ricavi eventualmente fatturati, alla data di bilancio, in misura eccedente rispetto a quanto maturato in base allo stadio di avanzamento del servizio sono sospesi tra le passività contrattuali, classificati tra i debiti commerciali. I corrispettivi, anche

nell'ambito dei contratti di multiservizi, di regola sono definiti separatamente per ogni tipologia di servizio e l'ammontare di ricavi da attribuire alle singole prestazioni è quantificato in misura pari al relativo *fair value*.

Quando l'esito di un'operazione di servizi non può essere misurato in modo affidabile, i ricavi sono rilevati solo nella misura in cui si ritiene che i costi sostenuti siano recuperabili.

Attività di costruzione impianti

Il Gruppo rileva i ricavi derivanti da contratti di costruzione sulla base dello stadio di avanzamento della commessa misurato come percentuale dei costi sostenuti rispetto al totale dei costi stimati per completare l'opera. Quando il risultato della commessa non è misurabile in modo attendibile, i ricavi sono rilevati solo nella misura in cui si ritiene che i costi sostenuti siano recuperabili.

Vendita di beni

Il ricavo è riconosciuto quando l'impresa ha trasferito all'acquirente tutti i rischi e i benefici significativi connessi alla proprietà del bene.

Interessi

Sono rilevati come proventi finanziari a seguito dell'accertamento di interessi attivi di competenza (effettuato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo che è il tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri attesi in base alla vita attesa dello strumento finanziario al valore contabile netto dell'attività finanziaria).

Dividendi

I ricavi sono rilevati quando sorge il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati quando sussiste la ragionevole certezza che essi saranno ricevuti e tutte le condizioni ad essi riferite risultano soddisfatte. Quando i contributi sono correlati a componenti di costo, sono rilevati come ricavi, ma sono ripartiti sistematicamente sugli esercizi in modo da essere commisurati ai costi che intendono compensare. Nel caso in cui il contributo sia correlato a un'attività, il valore equo è detratto dal valore contabile dell'attività cui è correlato e il rilascio a conto economico avviene progressivamente lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento in quote costanti attraverso la sistematica riduzione delle relative quote di ammortamento.

Imposte sul reddito

Imposte correnti

Le imposte correnti attive e passive dell'esercizio sono valutate applicando dei criteri di stima per determinare l'importo di competenza dell'esercizio che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle emanate alla data di chiusura di bilancio.

Imposte differite

Le imposte differite sono calcolate sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio fra i valori fiscali presi a riferimento per le attività e passività e i valori riportati a bilancio.

Le imposte differite passive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee tassabili, ad eccezione:

- › delle imposte differite passive che derivino dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non è una aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non comporti effetti né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sulla perdita calcolati a fini fiscali;
- › delle differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e *joint ventures*, nel caso in cui il rigiro delle differenze temporanee può essere controllato ed è probabile che esso non si verifichi nel futuro prevedibile.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e per le attività e passività fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano rendere applicabile l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e delle attività e passività fiscali portate a nuovo, eccetto il caso in cui:

- › l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili derivi dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non è un'aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non influisce né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sulla perdita calcolati a fini fiscali;
- › con riferimento a differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e *joint ventures*, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che le differenze temporanee deducibili si riverseranno nell'immediato futuro e che vi siano adeguati utili fiscali a fronte dei quali le differenze temporanee possano essere utilizzate.

Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura del bilancio e ridotto nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti utili fiscali saranno disponibili in futuro in modo da permettere a tutto o parte di tale credito di essere utilizzato. Le imposte differite attive non riconosciute sono riesaminate con periodicità annuale alla data di chiusura del bilancio e vengono rilevate nella misura in cui è diventato probabile che l'utile fiscale sia sufficiente a consentire che tali imposte differite attive possano essere recuperate.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate o sostanzialmente emanate alla data di bilancio.

Le imposte sul reddito relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto sono imputate direttamente a patrimonio netto e non a conto economico.

Le imposte differite attive e passive vengono compensate, qualora esista un diritto legale a compensare le attività per imposte correnti con le passività per imposte correnti e le imposte differite facciano riferimento alla stessa entità fiscale ed alla stessa autorità fiscale.

Imposta sul valore aggiunto

I ricavi, i costi e le attività sono rilevati al netto delle imposte sul valore aggiunto, ad eccezione del caso in cui tale imposta applicata all'acquisto di beni o servizi risulti indetraibile, nel qual caso essa viene rilevata come parte del costo di acquisto dell'attività o parte della voce di costo rilevata a conto economico. I crediti e i debiti commerciali per i quali è già stata emessa o ricevuta la fattura sono esposti includendo il valore dell'imposta.

L'ammontare netto delle imposte indirette sulle vendite e sugli acquisti che possono essere recuperate da o pagate all'erario è incluso a bilancio negli altri crediti o debiti a seconda del segno del saldo.

Accordi per servizi in concessione

Il Gruppo è titolare di accordi in concessione in cui alcune società gestiscono attività di interesse pubblico, a condizione che l'ente concedente (i) controlli/regoli, determinandone il prezzo, quali servizi di pubblica utilità devono essere offerti dalle società concessionarie tramite le infrastrutture che il concessionario ottiene in gestione o realizza e (ii) mantenga, mediante la proprietà o in altri modi, l'autorizzazione concessa e qualunque interesse residuo sulle infrastrutture alla scadenza della concessione.

Il concessionario non deve iscrivere l'infrastruttura devolvibile tra le attività materiali in quanto non ne detiene "il controllo" così come qualificato ai sensi dell'IFRIC 12. L'asset da rilevare è costituito in effetti dal diritto all'utilizzo dell'infrastruttura per la fornitura del servizio, da classificare quale attività finanziaria in presenza di un diritto incondizionato a ricevere in futuro compensi a prescindere dall'utilizzo effettivo dell'infrastruttura e quale attività immateriale in presenza di un diritto a sfruttare economicamente l'infrastruttura stessa, addebitando gli utenti in funzione dell'utilizzo del servizio frutto. E' inoltre previsto un modello contabile c.d. "misto" qualora il concessionario sia titolare sia di una attività finanziaria che di un diritto immateriale, laddove si rende necessario separare la componente della remunerazione prevista dall'accordo riferita all'attività finanziaria, determinando in via residuale (rispetto al valore dei servizi di costruzione prestati) l'ammontare dell'attività immateriale.

Il concessionario rileva inoltre i ricavi per i servizi che presta conformemente allo IFRS15, e pertanto il corrispettivo previsto dall'accordo deve essere allocato con riferimento al *fair value* dei relativi servizi prestati (rispettivamente, di costruzione o migliaia e di gestione). Ai sensi dello IAS 23, gli oneri finanziari riconducibili all'accordo devono essere rilevati come costo nell'esercizio in cui sono sostenuti a meno che il concessionario non abbia rilevato un'attività immateriale, per la quale gli stessi sono capitalizzati nella fase di costruzione dell'accordo. Viceversa, qualora il concessionario abbia contabilizzato un'attività finanziaria, lo IAS 39 prevede che i proventi finanziari calcolati in base al criterio dell'interesse effettivo debbano essere rilevati nel conto economico.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno.

L'utile per azione diluito è calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno.

La Capogruppo presenta l'informativa sull'utile per azione in via volontaria, con riferimento ai soli dati consolidati.

Settori operativi

Un settore operativo è costituito da un gruppo di attività e operazioni distintamente identificabile che fornisce un insieme di prodotti e servizi collegati, soggetto a rischi e benefici diversi da quelli degli altri settori di attività del Gruppo. Ai fini gestionali, il Gruppo è organizzato in aree di business coincidenti con le "aree strategiche d'affari" in cui il Gruppo opera.

Nessun settore operativo è stato aggregato al fine di determinare i settori operativi oggetto di informativa.

Il Management del Gruppo osserva separatamente i risultati conseguiti dalle singole Aree Strategiche d'Affari, allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse e alla verifica della performance. La performance dei settori è valutata sulla base del risultato operativo. La gestione finanziaria del Gruppo (inclusi costi e ricavi su finanziamenti) e le imposte sul reddito sono gestiti a livello di Gruppo e non sono allocati ai settori operativi.

Modalità di determinazione dei costi allocati ai settori

Tra i costi attribuiti ai settori il Gruppo iscrive i costi diretti ed indiretti di produzione relativi al settore di attività. A partire dal bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, si è ritenuto opportuno allocare ai settori anche i costi commerciali e gli altri costi generali sulla base di driver convenzionali di allocazione ritenuti idonei. Restano, invece, non attribuiti ai settori i proventi e gli oneri della gestione finanziaria e le imposte correnti e differite, mentre sono attribuiti ai settori i risultati delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

Modalità di determinazione delle attività e delle passività allocate ai settori

Le attività e le passività sono state attribuite ai vari settori coerentemente con quanto avvenuto per le voci di conto economico.

Correzioni di stime ed errori contabili

Alcuni elementi del bilancio non possono essere valutati con precisione e sono dunque oggetto di stime che dipendono dalle future ed incerte condizioni di svolgimento dell'attività aziendale. Tali stime sono destinate nel tempo a subire revisioni per tenere conto dei dati e delle informazioni che si rendono successivamente disponibili. L'effetto del cambiamento di stime contabili deve essere rilevato prospetticamente nell'esercizio in cui si è verificato, includendolo nel risultato economico dell'esercizio e degli esercizi futuri, laddove il cambiamento influisca anche su questi ultimi. La rilevazione prospettica degli effetti della stima significa che il cambiamento è applicato alle operazioni che si sono verificate a partire dalla variazione della stima stessa. La revisione o

il cambiamento delle stime contabili è originato da nuove informazioni o da nuovi sviluppi di operazioni di gestione e per tali motivi non rappresentano una correzione di errori.

Gli errori di esercizi precedenti sono omissioni e errate misurazioni di voci nel bilancio dell'entità per uno o più esercizi derivanti dal non utilizzo o dall'utilizzo erroneo di informazioni attendibili che erano disponibili quando i bilanci di quegli esercizi erano autorizzati all'emissione e si poteva ragionevolmente supporre che fossero state ottenute e utilizzate nella redazione e presentazione di quei bilanci. Tali errori includono gli effetti di errori aritmetici, errori nell'applicazione di principi contabili, sviste o interpretazioni distorte di fatti, e frodi. Il bilancio non è conforme agli IFRS se questo contiene errori rilevanti ovvero irrilevanti se commessi intenzionalmente per ottenere una particolare presentazione della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico o dei flussi finanziari dell'entità. Errori potenziali dell'esercizio corrente, rilevati nel medesimo esercizio, sono corretti prima che il bilancio sia autorizzato alla pubblicazione. Gli errori rilevati negli esercizi successivi, se ritenuti rilevanti e se la correzione è ritenuta fattibile, devono essere corretti nell'informativa comparativa presentata nel bilancio per l'esercizio successivo, rideterminando i valori di apertura di attività, passività e patrimonio netto (*restatement*).

Il *restatement* non è applicato e l'errore è rilevato con la modalità prospettica qualora gli errori e le omissioni siano ritenuti non rilevanti. Omissioni od errate misurazioni di voci sono rilevanti se, individualmente o nel complesso, potrebbero influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori prendono sulla base del bilancio. La rilevanza dipende dalla dimensione e dalla natura dell'omissione o errata misurazione valutata a seconda delle circostanze.

3. EFFETTI DELL'APPLICAZIONE DEL PRINCIPIO CONTABILE IFRS5

In data 28 febbraio 2020 la controllante Rekeep S.p.A. ha ceduto la partecipazione totalitaria in Sicura S.p.A., subholding del gruppo attivo nel settore del facility management come fornitore di servizi di natura specialistica in ambito sicurezza e antincendio, ad Argos Wityu, fondo di Private Equity pan-europeo.

Ai sensi dell'IFRS5, alla data del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 il valore delle attività afferenti al sub-gruppo controllato da Sicura S.p.A. e delle passività ad esse correlate è stato riclassificato nella voce voci "Attività destinate alla dismissione" e "Passività associate ad attività destinate alla dismissione". Sempre ai sensi del medesimo principio contabile l'operazione è stata rappresentata come "Attività operativa cessata" nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ed i risultati economici dell'esercizio sino alla data di cessione sono stati esposti nella voce "Risultato da attività operative cessate". Allo stesso modo i rispettivi risultati economici comparativi sono stati riesposti e riclassificati nella medesima voce del conto economico.

L'applicazione di tale principio non ha tuttavia comportato effetti sull'Utile netto consolidato e sul patrimonio netto consolidato.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra i saldi economici al 31 dicembre 2019 presentati nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019 e i medesimi valori riesposti in applicazione dell'IFRS5:

| | 31 dicembre 2019 | Effetti dell'applicazione dell'IFRS 5 | 31 dicembre 2019 riesposto |
|--|---------------------|---|----------------------------------|
| Ricavi | | | |
| Ricavi da contratti con clienti | 1.003.729 | (40.927) | 962.802 |
| Altri ricavi operativi | 3.353 | (72) | 3.281 |
| Totale ricavi | 1.007.082 | (40.999) | 966.083 |
| Costi operativi | | | |
| Consumi di materie prime e materiali di consumo | (162.881) | 8.557 | (154.324) |
| Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 1.142 | (92) | 1.050 |
| Costi per servizi e godimenti beni di terzi | (318.581) | 13.861 | (304.720) |
| Costi del personale | (419.090) | 12.992 | (406.098) |
| Altri costi operativi | (8.954) | 234 | (8.720) |
| Minori costi per lavori interni capitalizzati | 2.827 | 0 | 2.827 |
| Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività | (37.789) | 1.142 | (36.647) |
| Accantonamenti a fondi rischi, riversamento fondi | (4.270) | 94 | (4.176) |
| Totale costi operativi | (947.596) | 36.788 | (910.808) |
| Risultato operativo | 59.486 | (4.211) | 55.275 |
| Proventi e oneri finanziari | | | |
| Proventi (oneri) da partecipazioni al patrimonio netto | (92) | 0 | (92) |
| Dividendi, proventi ed oneri da cessione partecipazioni | 340 | 0 | 340 |
| Proventi finanziari | 3.796 | (17) | 3.779 |
| Oneri finanziari | (45.040) | 145 | (44.895) |
| Utili (perdite) su cambi | (184) | (1) | (185) |
| Utile (perdita) ante-imposte | 18.306 | (4.084) | 14.222 |
| Imposte correnti, anticipate e differite | (14.956) | 1.660 | (13.296) |
| Utile (perdita) da attività continuative | 3.350 | (2.424) | 926 |
| Risultato attività discontinue | - | 2.424 | 2.424 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 3.350 | 0 | 3.350 |
| Perdita (utile) dell'esercizio di pertinenza dei soci di minoranza | (65) | 0 | (65) |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo | 3.285 | 0 | 3.285 |

Si riporta nel seguito la riconciliazione tra i valori emergenti nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 ed i medesimi valori riesposti per recepire l'applicazione dell'IFRS5 sui dati comparativi con riferimento alle voci del prospetto del Rendiconto Finanziario consolidato:

| (migliaia di Euro) | Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 | Effetti dell'applicazione dell'IFRS 5 | Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|---|--|---------------------------------------|--|
| Utile(perdita) da attività continuative | 3.350 | (2.424) | 926 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 14.956 | (1.660) | 13.296 |
| Utile ante imposte dell'esercizio | 18.306 | (4.084) | 14.222 |
| <i>Utile(perdita) dell'esercizio delle attività operative cessate</i> | 0 | 2.424 | 2.424 |
| <i>Plusvalenze (minusvalenze) da cessione di partecipazioni</i> | 0 | | 0 |
| Ammortamenti, svalutazioni, (ripristini di valore) delle attività | 37.789 | | 37.789 |
| Accantonamenti (riversamenti) fondi | 4.270 | | 4.270 |
| Accantonamento al trattamento fine rapporto e altri benefici successivi | 1.086 | | 1.086 |
| Utilizzo del fondo TFR ed altri benefici successivi | (2.119) | | (2.119) |
| Decremento per utilizzo dei fondi rischi ed oneri | (4.139) | | (4.139) |
| Oneri (proventi) delle partecipazioni a PN al netto dei dividendi incassati | 290 | | 290 |
| Oneri (proventi) finanziari dell'esercizio | 41.428 | | 41.428 |
| Flusso di cassa delle attività operative ante-variazione del capitale circolante | 96.911 | (1.660) | 95.251 |
| <i>Di cui relativo alle attività operative cessate</i> | 0 | 1.275 | 1.275 |
| <i>Di cui relativo alle attività continuative</i> | 96.911 | (2.935) | 93.977 |
| Decremento (incremento) delle rimanenze | (1.453) | | (1.453) |
| Decremento (incremento) dei crediti commerciali | 5.978 | | 5.978 |
| Decremento (incremento) delle altre attività operative | (6.962) | | (6.962) |
| Variazione dei debiti commerciali | 109 | | 109 |
| Variazione delle altre passività operative | 2.894 | | 2.894 |
| Variazione del Capitale Circolante | 565 | 0 | 565 |
| Interessi netti incassati (pagati) nell'esercizio | (33.904) | | (33.904) |
| Imposte pagate nell'esercizio | (6.715) | 1.660 | (5.055) |
| Flusso di cassa delle attività operative | 56.857 | 0 | 56.857 |
| (Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali) | (7.681) | | (7.681) |
| (Acquisizioni di immobilizzazioni materiali) | (25.020) | | (25.020) |
| Vendite di immobilizzazioni materiali | 63 | | 63 |

| (migliaia di Euro) | Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 | Effetti dell'applicazione dell'IFRS 5 | Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 |
|--|--|---------------------------------------|--|
| (Acquisizioni nette di partecipazioni) | 8.700 | | 8.700 |
| (Erogazione) rimborso di finanziamenti attivi | 2.114 | | 2.114 |
| Effetti finanziari aggregazione di imprese | (10.813) | | (10.813) |
| Attività discontinue | (2.941) | | (2.941) |
| Fabbisogno di cassa per investimenti | (35.578) | 0 | (35.578) |
| Variazione del debito per leasing finanziari | (1.143) | | (1.143) |
| Accensione (rimborso) leasing operativi | (6.993) | | (6.993) |
| Accensione di finanziamenti passivi a medio e lungo termine | 0 | | 0 |
| Rimborso di finanziamenti passivi a medio e lungo termine | (12.199) | | (12.199) |
| Accensione (rimborso) netto di linee di finanziamento bancario a breve termine | (4.574) | | (4.574) |
| Altre variazioni nette di finanziamenti passivi | 6.350 | | 6.350 |
| (Acquisizione) /cessione quote di minoranza di controllate | (230) | | (230) |
| Differenze da conversione bilanci in valuta estera | (28) | | (28) |
| Flusso di cassa per attività finanziaria | (18.816) | 0 | (18.816) |
| Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti | 2.463 | 0 | 2.463 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti ad inizio esercizio | 94.733 | | 94.733 |
| Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti | 2.463 | | 2.463 |
| Differenze di conversione sulle disponibilità liquide | (53) | | (53) |
| Disponibilità liquide ed equivalenti a fine esercizio | 97.143 | 0 | 97.143 |
| Dettaglio delle disponibilità liquide ed equivalenti: | | | |
| Cassa e conti correnti attivi | 97.143 | | 97.143 |
| TOTALE DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED EQUIVALENTI | 97.143 | 0 | 97.143 |

4. AGGREGAZIONI AZIENDALI

4.1 Acquisizione di Naprzód Catering Sp. z o.o. (ISS HS Sp. z o.o.)

In data 11 agosto 2020 si è conclusa tramite la controllata polacca Rekeep Polska S.A. (ex Naprzód S.A.) l'acquisizione della ISS HS Sp. z.o.o. dal gruppo internazionale danese ISS Global A/S per un corrispettivo in zloty pari a 705 migliaia. La società neo-acquisita, specializzata in servizi di catering ospedaliero in Polonia, conta circa 160 dipendenti e ha chiuso l'esercizio 2019 registrando ricavi pari ad Euro 4,2 milioni. La società ha successivamente variato la propria denominazione sociale in Naprzód Catering. L'acquisizione si inserisce in una strategia di medio termine volta al consolidamento del gruppo polacco nel settore/segmento specifico, permettendo nel contempo di conseguire sinergie di costo e di acquisire ulteriori quote di mercato nel territorio.

Effetti contabili dell'acquisizione

L'operazione di acquisizione si configura quale aggregazione aziendale, pertanto il Gruppo ha applicato, nella contabilizzazione della stessa, l'IFRS 3. Il corrispettivo dell'acquisto della partecipazione è pari a Zloty 705 migliaia (corrispondenti a Euro 160 migliaia), interamente versati al cedente al 31 dicembre 2020.

Il valore alla data di acquisizione delle attività e passività della società acquisita, la differenza tra valore d'acquisto e valore contabile relativa all'operazione e la liquidità netta utilizzata nell'acquisizione sono rappresentati nel prospetto che segue:

| | Valore riconosciuto | Valore contabile |
|---|---------------------|------------------|
| ATTIVITÀ | | |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 31 | 31 |
| Altre attività immateriali | 1 | 1 |
| Altre attività non correnti | 9 | 9 |
| Attività per imposte anticipate | 102 | 102 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | 143 | 143 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | |
| Rimanenze | 25 | 25 |
| Crediti commerciali e acconti a fornitori | 1.292 | 1.292 |
| Altri crediti correnti | 32 | 32 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 41 | 41 |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | 1.390 | 1.390 |
| TOTALE ATTIVITÀ | 1.533 | 1.533 |
| PASSIVITÀ | | |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | |

| | Valore riconosciuto | Valore contabile |
|--|---------------------|------------------|
| Passività per imposte differite | 2 | 2 |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | 2 | 2 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | |
| Finanziamenti a breve termine | 789 | 789 |
| Debiti commerciali e passività contrattuali | 255 | 255 |
| Altri debiti correnti | 327 | 327 |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | 1.371 | 1.371 |
| TOTALE PASSIVITÀ | 1.373 | 1.373 |
| VALORE EQUO DELLE ATTIVITÀ NETTE | 160 | 160 |
| AVVIAMENTO SCATURENTE DALL'AGGREGAZIONE | 0 | |
| <i>Costo totale dell'aggregazione:</i> | | |
| Corrispettivo riconosciuto al cedente al closing | 160 | |
| COSTO TOTALE DELL'AGGREGAZIONE | 160 | |
| <i>Liquidità netta dell'acquisizione:</i> | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti dell'acquisita | 41 | |
| Corrispettivo versato al cedente | (160) | |
| LIQUIDITÀ NETTA DELL'ACQUISIZIONE | (119) | |

Il valore equo delle attività e passività acquisite attraverso l'aggregazione è pari a Euro 160 migliaia, pari al costo dell'operazione.

La liquidità netta assorbita dall'aggregazione è pari ad Euro 119 migliaia.

La differenza tra costo di acquisto e valore contabile delle attività nette derivante dalla aggregazione aziendale non ha generato Avviamento.

Dalla data di acquisizione la società ha contribuito ai ricavi del Gruppo per Euro 568 migliaia.

5. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali di proprietà nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

| | Immobili | Impianti e macchinari | Totale |
|---|---------------|-----------------------|---------------|
| Al 1° gennaio 2020, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni | 17.032 | 62.313 | 79.345 |
| Incrementi per aggregazioni aziendali | | 31 | 31 |
| Incrementi per acquisti | 2.253 | 25.216 | 27.469 |
| Decrementi | | (429) | (429) |
| Quota di ammortamento | (1.038) | (20.201) | (21.239) |
| Altri | (322) | (5.636) | (5.958) |
| Al 31 dicembre 2020 | 17.925 | 61.294 | 79.219 |
| <i>Al 1° gennaio 2020</i> | | | |
| Costo storico | 20.432 | 398.809 | 419.241 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (3.400) | (336.497) | (339.896) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 17.032 | 62.313 | 79.345 |
| <i>Al 31 dicembre 2020</i> | | | |
| Costo storico | 22.363 | 417.977 | 440.340 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (4.438) | (356.683) | (361.121) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 17.925 | 61.294 | 79.219 |

Gli incrementi per acquisti dell'esercizio si riferiscono alla biancheria del settore del *Laundering&Sterilization* per Euro 17.152 migliaia e ad acquisti di altri macchinari ed attrezzature specifiche per Euro 8.064 migliaia, dei quali Euro 1.624 migliaia relativi alle costruzioni interne legate alla concessione di servizi gestita dalla controllata Energy Saving Valsamoggia S.r.l., successivamente deconsolidata a seguito della cessione avvenuta il 23 dicembre 2020. Si segnalano anche acquisti di immobili, di cui Euro 1.938 migliaia relativi alla controllata Rekeep Polska S.A.. Inoltre, si registrano nell'esercizio incrementi per aggregazioni aziendali, attribuibili in particolare all'acquisizione di Naprzód Catering Sp. Z.o.o., per cui si rimanda alla precedente nota 4.

Si è inoltre proceduto a dismissioni per Euro 429 migliaia, mentre la voce Altri comprende la riclassifica di Euro 911 migliaia in attività in leasing finanziario e gli effetti del deconsolidamento della società Yougenio S.r.l. (per Euro 33 migliaia) e della società Energy Saving Valsamoggia S.r.l. (per Euro 3.064 migliaia), oltre che l'effetto della variazione del tasso di cambio applicato per la conversione dei saldi relativi a società estere con valuta diversa dall'Euro.

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali di proprietà nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

| | Immobili | Impianti e macchinari | Totale |
|---|---------------|-----------------------|---------------|
| Al 1° gennaio 2019, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni | 12.896 | 55.093 | 67.991 |
| Incrementi per aggregazioni aziendali | 4.567 | 5.705 | 10.272 |
| Incrementi per acquisti | 82 | 24.372 | 24.454 |
| Perdite di valore | 0 | (478) | (478) |
| Decrementi | 0 | (63) | (63) |
| Quota di ammortamento | (450) | (18.637) | (19.087) |
| Altri | (6) | (2.979) | (2.987) |
| Riclassifica IFRS5 | (57) | (700) | (757) |
| Al 31 dicembre 2019 | 17.032 | 62.313 | 79.345 |
| <i>Al 1° gennaio 2019</i> | | | |
| Costo storico | 15.886 | 377.458 | 393.343 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (2.989) | (322.365) | (325.354) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 12.896 | 55.093 | 67.991 |
| <i>Al 31 dicembre 2019</i> | | | |
| Costo storico | 20.528 | 404.493 | 425.021 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (3.439) | (341.480) | (344.919) |
| Riclassifica IFRS5 | (57) | (700) | (757) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 17.032 | 62.313 | 79.345 |

6. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI IN LEASING

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali in leasing finanziario ed operativo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

| | Immobili in leasing finanziario | Impianti e macchinari in leasing finanziario | Diritti d'uso su Immobili | Diritti d'uso su impianti e macchinari | Totale |
|---|---------------------------------|--|---------------------------|--|---------------|
| Al 1° gennaio 2020, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni | 4.450 | 4.016 | 31.556 | 7.124 | 47.146 |

| | Immobili in leasing finanziario | Impianti e macchinari in leasing finanziario | Diritti d'uso su Immobili | Diritti d'uso su impianti e macchinari | Totale |
|---|---------------------------------|--|---------------------------|--|---------------|
| Incrementi per nuovi contratti e adeguamento canoni | 1.452 | 771 | 4.183 | 6.406 | |
| Decrementi | (200) | | | | (200) |
| Estinzioni anticipate | | (1.277) | (285) | (1.562) | |
| Quota di ammortamento | (134) | (1.185) | (3.866) | (2.921) | (8.106) |
| Altri | (1) | 510 | (473) | (397) | (361) |
| Al 31 dicembre 2020 | 4.315 | 4.593 | 26.711 | 7.704 | 43.323 |
| <i>Al 1° gennaio 2020</i> | | | | | |
| Costo storico | 4.992 | 8.146 | 50.175 | 26.602 | 89.916 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (542) | (4.130) | (18.619) | (19.478) | (42.771) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 4.450 | 4.016 | 31.556 | 7.124 | 47.146 |
| <i>Al 31 dicembre 2020</i> | | | | | |
| Costo storico | 4.991 | 9.908 | 49.063 | 29.838 | 93.799 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (676) | (5.315) | (22.351) | (22.133) | (50.476) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 4.315 | 4.593 | 26.711 | 7.704 | 43.323 |

Le attività materiali in leasing finanziario si movimentano nell'esercizio per l'ammortamento dell'esercizio, oltre che per la sottoscrizione di nuovi leasing per complessivi Euro 1.452 migliaia, di cui Euro 976 migliaia si riferiscono a macchinari per il lavaggio industriale utilizzati dalla controllata Servizi Ospedalieri ed Euro 476 migliaia a montacarichi utilizzati da Rekeep nell'ambito di una commessa acquisita nell'esercizio.

La voce "Altri" comprende la riclassifica di Euro 911 migliaia da attività di proprietà, oltre che l'effetto della variazione del tasso di cambio applicato per la conversione dei saldi relativi a società estere con valuta diversa dall'Euro.

Le attività materiali in leasing operativo, incluse nelle categorie "Diritti d'uso su Immobili" e "Diritti d'uso su impianti e macchinari", si incrementano nell'esercizio a seguito della sottoscrizione di nuovi contratti di locazione di immobili per Euro 771 migliaia e a nuovi contratti di noleggio a lungo termine di veicoli che compongono le flotte aziendali e attrezzature del Gruppo per Euro 4.183 migliaia. Si è inoltre proceduto ad interruzioni anticipate di alcuni contratti di affitto e noleggio a lungo termine per complessivi Euro 1.562 migliaia.

Gli altri movimenti delle attività in leasing operativo mostrano gli effetti del deconsolidamento della società Yougenio, per Euro 921 migliaia, in parte compensati dall'effetto della variazione del tasso di cambio sulla traduzione delle attività in valuta.

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali in leasing finanziario nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

| | Immobili in leasing finanziario | Impianti e macchinari in leasing finanziario | Diritti d'uso su Immobili | Diritti d'uso su impianti e macchinari | Totale |
|--|---------------------------------|--|---------------------------|--|---------------|
| Al 1° gennaio 2019, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni | 4.584 | 1.400 | 0 | 0 | 5.984 |
| Effetti del cambiamento di principi contabili, al netto di ammortamenti accumulati | 0 | 0 | 37.070 | 8.366 | 45.436 |
| Incrementi per aggregazioni aziendali | | 3.496 | | 163 | 3.659 |
| Incrementi per nuovi contratti e adeguamento canoni | | 566 | 3.127 | 3.366 | 7.059 |
| Perdite di valore | | (54) | | | (54) |
| Estinzioni anticipate | | | (264) | (251) | (515) |
| Quota di ammortamento | (134) | (316) | (4.324) | (3.686) | (8.460) |
| Altri | 0 | (1.054) | 0 | 2 | (1.052) |
| Riclassifica IFRS5 | 0 | (22) | (4.053) | (836) | (4.911) |
| Al 31 dicembre 2019 | 4.450 | 4.016 | 31.556 | 7.124 | 47.146 |
| <i>Al 1° gennaio 2019</i> | | | | | |
| Costo storico | 4.992 | 5.163 | 52.803 | 24.996 | 87.955 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (408) | (3.763) | (15.733) | (16.630) | (36.535) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 4.584 | 1.400 | 37.070 | 8.366 | 51.420 |
| <i>Al 31 dicembre 2019</i> | | | | | |
| Costo storico | 4.992 | 8.171 | 55.666 | 28.276 | 97.105 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (542) | (4.133) | (20.057) | (20.316) | (45.048) |
| Riclassifica IFRS5 | 0 | (22) | (4.053) | (836) | (4.911) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 4.450 | 4.016 | 31.556 | 7.124 | 47.146 |

7. ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

| | Altre attività immateriali | Avviamento | Totale |
|---|----------------------------|----------------|----------------|
| Al 1° gennaio 2020, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni | 26.823 | 387.778 | 414.601 |
| Incrementi per aggregazioni aziendali | 1 | 12.365 | 12.366 |
| Incrementi per acquisti | 5.264 | | 5.264 |
| Quota di ammortamento | (7.293) | | (7.293) |
| Altri | (3.142) | 2.418 | (723) |
| Al 31 dicembre 2020 | 21.653 | 402.561 | 424.214 |
| <i>Al 1° gennaio 2020</i> | | | |
| Costo | 125.238 | 390.096 | 515.334 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (98.415) | (2.318) | (100.733) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 26.823 | 387.778 | 414.601 |
| <i>Al 31 dicembre 2020</i> | | | |
| Costo | 125.702 | 404.879 | 530.582 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (104.050) | (2.318) | (106.367) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 21.653 | 402.562 | 424.214 |

L'avviamento è sottoposto annualmente alla verifica sulla perdita di valore. La variazione dell'esercizio è relativa principalmente all'iscrizione definitiva dell'avviamento emergente dall'acquisizione del Gruppo Rekeep Polska (ex Gruppo Naprzód), avvenuta il 30 ottobre 2019. Per maggiori dettagli in merito si rimanda a quanto descritto nella successiva nota 8.

Le *Altre attività immateriali*, che ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 21.653 migliaia, sono costituite principalmente da investimenti in software effettuati nell'ambito di progetti di aggiornamento e potenziamento dei sistemi informativi aziendali. Gli incrementi per acquisizioni dell'esercizio (Euro 5.264 migliaia) sono ascrivibili principalmente alla Capogruppo Rekeep S.p.A. (Euro 3.938 migliaia) e sono relativi all'implementazione e all'aggiornamento di piattaforme software utilizzate dal Gruppo. Si rilevano inoltre acquisizioni della controllata H2H Facility Solutions S.p.A. per Euro 953 migliaia per l'implementazione di soluzioni automatizzate destinate all'efficientamento delle attività di business.

Gli altri movimenti, infine, si riferiscono per Euro 3.135 migliaia al deconsolidamento della società Yougenio S.r.l..

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

| | Altre attività immateriali | Avviamento | Totale |
|---|----------------------------|----------------|----------------|
| Al 1° gennaio 2019, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni | 25.634 | 407.622 | 433.256 |
| Incrementi per aggregazioni aziendali | 101 | 22.745 | 22.846 |

| | Altre attività immateriali | Avviamento | Totale |
|--|----------------------------|----------------|----------------|
| Incrementi per acquisti | 9.017 | | 9.017 |
| Decrementi | (74) | | (74) |
| Quota di ammortamento | (7.854) | | (7.854) |
| Altri | 521 | | 521 |
| Riclassifica IFRS5 | (522) | (42.588) | (43.111) |
| AI 31 dicembre 2019 | 26.823 | 387.778 | 414.601 |
| <i>Al 1° gennaio 2019</i> | | | |
| Costo | 117.480 | 410.015 | 527.495 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (91.846) | (2.393) | (94.239) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 25.634 | 407.622 | 433.256 |
| <i>Al 31 dicembre 2019</i> | | | |
| Costo | 127.119 | 432.760 | 559.879 |
| Fondo ammortamento e perdite di valore | (99.774) | (2.393) | (102.167) |
| Riclassifica IFRS5 | (522) | (42.588) | (43.111) |
| VALORE CONTABILE NETTO | 26.823 | 387.778 | 414.601 |

8. VERIFICA DELLA PERDITA DI VALORE DEGLI AVVIAMENTI ISCRITTI

Il Management del Gruppo ritiene che la struttura di ASA individuata nel reporting aziendale (a prescindere dell'entità giuridica delle legal entities) sia da riflettere, in coerenza con il disposto dei principi contabili, anche a livello di CGU utilizzate ai fini dei test di impairment. Le ASA identificate e la loro composizione, in termini societari, sono di seguito definite.

ASA – Facility management

L'ASA si identifica con:

- › Rekeep S.p.A.
- › H2H Facility Solutions S.p.A.
- › Telepost S.r.l., specialista nei servizi di postalizzazione interna
- › Rekeep Digital S.r.l., attiva nel settore dei servizi alle imprese ad alto contenuto tecnologico
- › Rekeep World S.r.l. e sue controllate estere, dedicate allo sviluppo commerciale in ambito internazionale
- › altre società partecipate di dimensioni minori, operanti nel medesimo settore.

E' parte dell'ASA anche Yougenio S.r.l., dedicata al *facility management* rivolto al mercato B2C, per le quali tuttavia il management ha valutato di non proseguire le attività a partire da maggio 2020, avviandone la liquidazione in data 22 settembre 2020 con conseguente deconsolidamento.

ASA – *Laundering & Sterilization*

L'ASA si identifica con:

- › Servizi Ospedalieri S.p.A., operante nel settore del c.d. lavanolo di biancheria per ospedali e sterilizzazione di biancheria e ferri chirurgici
- › Medical Device S.r.l., acquisita nel corso dell'esercizio 2018 e specializzata nella produzione di kit monouso contenenti tutti i dispositivi necessari per supportare l'equipe sanitaria nell'esecuzione di procedure chirurgiche
- › altre società partecipate di dimensioni minori, operanti nel medesimo settore sul territorio italiano.

Di seguito sono elencati i valori contabili degli avviamenti iscritti nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, suddivisi nelle diverse CGU.

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Avviamento allocato alla CGU <i>Facility Management</i> | 388.753 | 373.969 |
| <i>di cui Mercati internazionali</i> | 34.514 | 19.965 |
| Avviamento allocato alla CGU <i>Laundering & Sterilization</i> | 13.809 | 13.809 |
| AVVIAMENTO CONSOLIDATO | 402.562 | 387.778 |

La variazione dell'Avviamento nell'esercizio 2020 è legata principalmente al completamento del processo di analisi sull'aggregazione aziendale del Gruppo Rekeep Polska (ex Gruppo Naprzód), acquisito il 30 ottobre 2019. L'Accordo di investimento prevede infatti un'opzione call all'acquirente ed una opzione put al cedente (esercitabili tra il 30 ottobre 2024 ed il 30 ottobre 2025) per il trasferimento dell'ulteriore 20% delle quote della società acquisita. In sede di chiusura del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 infatti, il management della Capogruppo non disponeva di sufficienti elementi per determinare attendibilmente il prezzo di esercizio di tali opzioni e pertanto non si era dato luogo a contabilizzazione delle stesse. Nell'esercizio 2020 si è proceduto alla determinazione definitiva del fair value delle attività acquisite, delle passività assunte, e delle passività potenziali nonché alla definizione del prezzo finale di acquisto, subordinato a un meccanismo di *price adjustment* sulla base della situazione patrimoniale consolidata della società acquisita alla data del closing. Ciò ha comportato l'iscrizione di un'ulteriore quota di avviamento rispetto a quello iscritto in via provvisoria nell'esercizio precedente pari ad Euro 17.936 migliaia, di cui Euro 12.131 migliaia iscritti a fronte della valorizzazione al fair value delle opzioni put&call, contabilizzata in contropartita tra le passività finanziarie del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

L'avviamento inoltre si incrementa di ulteriori Euro 234 migliaia in seguito ad acquisizione in data 6 novembre 2020 da parte della controllata H2H Cleaning S.r.l. del ramo d'azienda Eraclyà già detenuto in affitto dal 1 gennaio 2019.

Avviamento CGU Facility management

L'avviamento allocato alla CGU *Facility management*, che al 31 dicembre 2020 ammonta ad Euro 388.753 migliaia, è stato iscritto a seguito di diverse aggregazioni aziendali che si sono succedute dalla fine del 2004 ad oggi, le più importanti delle quali sono elencate di seguito:

- › Operazione 'Palladio', avvenuta il 29 dicembre 2003, con la quale il Gruppo ha acquisito il controllo del ramo di azienda relativo ai servizi tecnici di *facility management* precedentemente facenti capo alla controllante Manutencoop Società Cooperativa;
- › Acquisizione di MCB S.p.A., società attraverso la quale il Gruppo ha costituito il primo nucleo di facility management nei confronti dei clienti c.d. "a rete" (banche, assicurazioni, ecc.). Nel corso dell'esercizio 2010, la società MCB S.p.A. è stata fusa per incorporazione in MP Facility S.p.A. (oggi H2H Facility Solutions S.p.A.);
- › Acquisizione della Teckal S.p.A., incorporata nel 2010 in Manutencoop Facility Management S.p.A., attraverso la quale il Gruppo ha rafforzato la struttura di produzione del *facility management* tradizionale, in particolare nel servizio della gestione calore;
- › Acquisizione della Altair IFM S.p.A. (ad oggi, l'operazione più rilevante) che ha permesso al Gruppo di equilibrare il portafoglio clienti verso i clienti privati di grandi dimensioni. Nel 2010 si è dato poi seguito alla fusione per incorporazione delle società di maggiori dimensioni del sub-gruppo Altair in Manutencoop Facility Management S.p.A.;
- › Fusione inversa per incorporazione della controllante CMF S.p.A. nella controllata Rekeep S.p.A. con effetti civilistici, contabili e fiscali a partire dal 1° luglio 2018. L'operazione, definita "Operazione Under Common Control" in quanto posta in essere fra parti sottoposte a controllo comune, ha dato luogo all'iscrizione di un disavanzo da fusione nell'attivo fino a concorrenza di quello iscritto nel Bilancio consolidato cui partecipano le società interessate dalla fusione, ossia quello della Manutencoop Società Cooperativa. La differenza non iscrivibile ha dato inoltre luogo ad una riserva negativa di patrimonio netto.

Dell'ASA *Facility management* fa parte anche l'avviamento generato da due acquisizioni operate da Rekeep World S.r.l. sui mercati esteri:

- › Acquisizione della quota di maggioranza della EOS Hijyen İşletmeciliği Tesis Hizmetleri Sağlık İnşaat Servis ve Mühendislik Anonim Şirketi ("EOS", di cui il Gruppo deteneva già una partecipazione pari al 50%) in data 28 febbraio 2018. La società è attiva nei servizi di lavanolo e sterilizzazione di biancheria e strumentario chirurgico a supporto dell'attività sanitaria in Turchia, con un portafoglio commesse già avviato;
- › Acquisizione di Rekeep Polska S.A. (ex Naprzód S.A.), controllante di un gruppo composto da altre 15 società operanti in Polonia mediante l'offerta di servizi di *facility management* nel settore sanitario, servizi di *catering* e di *medical transportation*, inclusi l'outsourcing, il noleggio ambulanze, la sicurezza in occasione di eventi di massa e il trasporto di persone con disabilità.

Avviamento CGU Laundering & Sterilization

L'avviamento allocato alla CGU *Laundering & Sterilization*, che ammonta ad Euro 13.809 migliaia, è emerso a seguito delle seguenti acquisizioni:

- › Acquisizione nel corso dell'esercizio 2003 di un ramo d'azienda relativo alle attività di lavanolo e sterilizzazione per la sanità pubblica e privata della LIS S.p.A., con contratti localizzati prevalentemente nella regione Marche.
- › Acquisizione nel corso dell'esercizio 2006 di un ramo d'azienda relativo alle attività di lavanolo e sterilizzazione per la sanità pubblica della Lidi Service S.p.A., la cui attività era svolta nello stabilimento di Porto Garibaldi (FE).
- › Acquisizione nel corso del 2007 di Omasa S.p.A., società operante nel mercato della sterilizzazione di strumentario chirurgico e di biancheria oltre che a seguito di ulteriori acquisizioni di minore entità, effettuate tutte da Servizi Ospedalieri S.p.A., società operante nel mercato del lavanolo e della sterilizzazione. La società Omasa S.p.A. è stata poi fusa per incorporazione in Servizi Ospedalieri S.p.A. in data 1° luglio 2009;
- › Acquisizione in data 3 luglio 2018 di Medical Device S.r.l., società commerciale che ha acquisito nel corso degli anni numerose certificazioni per la messa in commercio di dispositivi medici di Classe 3, particolarmente critici per la loro destinazione d'uso e che richiedono iter certificativi molto complessi da parte degli Organismi Notificati.

Impairment Test

Ai sensi dello IAS 36, l'avviamento non è soggetto ad ammortamento ma a verifica della possibile riduzione di valore con cadenza annuale, o più frequentemente, qualora si verifichino specifici eventi e circostanze che possono far presumere una riduzione di valore. Il test di impairment, predisposto dal Management e presentato al Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del progetto di bilancio, è stato svolto attraverso il confronto tra il valore netto contabile ed il valore recuperabile delle singole CGU a cui è stato allocato l'avviamento, determinato sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi riferiti al periodo 2021-2024 estrapolati dal Business Plan del Gruppo Rekeep.

Il Business plan utilizzato per le analisi descritte in questa nota è stato oggetto di approvazione dal Consiglio di Amministrazione di Rekeep S.p.A. ai soli fini dell'impairment test in data 18 marzo 2021.

A partire dall'esercizio 2019, a seguito dell'acquisizione del sub-gruppo Rekeep Polska (ex Naprzód) da parte di Rekeep World, si è provveduto a testare separatamente, oltre all'avviamento allocato alle CGU *Facility Management* e *Laundering & Sterilization*, anche l'avviamento contabilizzato a seguito di questa aggregazione aziendale.

La stima del valore d'uso della CGU *Facility management*, *Laundering & Sterilization* e Rekeep Polska si è basata sulle seguenti ipotesi:

- › I flussi di cassa futuri attesi per il periodo 2021-2024, estrapolati dal Business Plan, sono ottenuti da proiezioni dei flussi finanziari realizzate mediante:

- determinazione del valore dei margini lordi previsionali secondo la proiezione del backlog dei contratti di servizi in essere cui si aggiungono ipotesi di rinnovi e di nuove acquisizioni di portafoglio,
 - stime delle variazioni del Capitale Circolante Netto sulla base dei giorni obiettivo di rotazione del magazzino, pagamento dei debiti e incasso dei crediti,
 - ipotesi di investimenti coerenti con l'andamento dei ricavi previsionali dei vari settori di business in cui il Gruppo opera,
- un terminal value impiegato per stimare risultati futuri oltre l'arco temporale esplicitamente considerato. Il terminal value è stato determinato applicando un NOPLAT pari all'EBIT 2024 rettificato degli ammortamenti e degli investimenti medi previsti, netto di un tax rate nominale. Per quanto riguarda i tassi di crescita di lungo esercizio è stata considerata un'ipotesi di 1% per tutte le CGU.
- i flussi di cassa futuri attesi sono stati attualizzati ad un tasso di attualizzazione (WACC) del 6,73% per la CGU *Facility management* (2019: 7,51%), ad un tasso di attualizzazione (WACC) di 6,00% (2019: 6,88%) per la CGU *Laundering&Sterilization* e ad un tasso di attualizzazione (WACC) di 7,10% per Rekeep Polska (ex Naprzód) (2019: 8,21%). Il WACC è stato determinato utilizzando la tecnica del Capital Asset Pricing Model ("CAPM") in cui il rendimento dei titoli privi di rischio ("risk free rate") è stato calcolato con riferimento alla curva dei tassi di rendimento dei titoli di stato italiani di lungo termine, mentre il coefficiente di rischiosità sistematica non differenziabile (β) e il rapporto tra debito e capitale sono stati estrapolati dall' analisi di un gruppo di imprese comparabili operanti nel settore *facility management* e *laundering* Europeo. In aggiunta, al fine di riflettere l'incertezza dell'attuale contesto economico e le future condizioni di mercato, il costo della componente equity del tasso WACC è stato aumentato con un premio per il rischio di 200 punti base per le CGU *Facility management* e Rekeep Polska (ex Naprzód) e di 100 punti base per la CGU *Laundering&Sterilization* in ogni esercizio temporale.

Per tutte le CGU analizzate, l'analisi ha confermato che il valore recuperabile delle stesse eccede il relativo valore contabile non evidenziando pertanto alcuna necessità di apportare svalutazioni. In via prudenziale si è proceduto alla definizione di scenari peggiorativi "Worst Case" con riferimento al WACC, ai tassi di crescita applicati e al peggioramento dei flussi di cassa operativi rispetto alle previsioni, sia con riferimento all'arco piano sia con riferimento al *terminal value*. In tutte le CGU simulando tassi di crescita nulli o negativi, anche in combinazione con WACC superiori di due punti percentuali rispetto a quelli applicati (e quindi pari rispettivamente a 8,73% per la CGU *Facility management*, a 8,00% per la CGU *Laundering&Sterilization* e a 9,10% per Rekeep Polska non si evidenzierebbe comunque la necessità di procedere a svalutazioni in quanto il valore recuperabile eccederebbe il relativo valore contabile.

9. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Il Gruppo detiene alcune partecipazioni che sono valutate, nel Bilancio consolidato, con il metodo del patrimonio netto. Tali società comprendono società collegate, *joint-ventures* e società controllate in liquidazione, così come elencate nell'Allegato I.

Il valore delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto ammonta, al 31 dicembre 2020, ad Euro 8.807 migliaia netti, contro un valore di Euro 10.289 migliaia netti alla fine dell'esercizio precedente.

| | Attività nette 31 dicembre 2020 | Attività nette 31 dicembre 2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Partecipazioni valutate con il metodo del PN | 9.140 | 10.376 |
| Fondo rischi su partecipazioni | (333) | (87) |
| PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO | 8.807 | 10.289 |

Il dettaglio delle movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio è riportato nell'Allegato II al Bilancio consolidato, cui si rimanda.

Nel corso dell'esercizio 2020 sono valutate con il metodo del patrimonio netto le società Yougenio S.r.l. e Manutencoop International Services LLC e Rekeep Austria in liquidazione.

Nel corso dell'esercizio la valutazione di società con il metodo del patrimonio netto ha comportato la rilevazione di un risultato negativo pari, per la quota di competenza del Gruppo, ad Euro 7.441 migliaia, a seguito dell'iscrizione di proventi da partecipazione per Euro 453 migliaia e svalutazioni per Euro 7.894 migliaia. Sono stati inoltre iscritti effetti negativi direttamente nel Patrimonio Netto consolidato per complessivi Euro 105 migliaia.

Di seguito riportiamo i principali dati di bilancio relativi alle società rilevanti contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, nonché alle società di *project financing* detenute dal Gruppo. I dati riportati si riferiscono alle informazioni contenute nei più recenti bilanci d'esercizio approvati.

| | % possesso | Totale Attivo | Totale Passivo | Patrimonio Netto | Posizione finanziaria netta | Ricavi | Utile (perdita) dell'esercizio |
|--|---------------|------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------------|--------|--------------------------------------|
| Roma Multiservizi S.p.A. | 45,47% | 42.291 | (37.168) | (5.126) | (4.381) | 70.336 | (3.334) |
| Yougenio S.p.A. | 100% | 13.828 | (12.670) | (829) | (4.185) | 4.238 | (3.948) |
| Società di <i>project financing</i> | <50% | 60.070 | (59.941) | (129) | (34.857) | 13.483 | 606 |

Le società di *project financing* costituiscono veicoli alle quali le società del Gruppo partecipano al fine di sviluppare iniziative nell'ambito di concessioni pluriennali in *project financing*.

10. ALTRE VOCI DELL'ATTIVO NON CORRENTE

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre attività non correnti al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Altre partecipazioni | 7.130 | 4.966 |
| Crediti e attività finanziarie non correnti | 5.529 | 4.819 |
| Altre attività non correnti | 3.408 | 97.941 |
| Riklassifica IFRS5 | 0 | (149) |
| ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI | 16.067 | 107.577 |

Le attività finanziarie iscritte nella voce *Altre partecipazioni* si riferiscono ad investimenti in società nelle quali non si detengono quote di collegamento o di controllo e che sono stati effettuati per motivi strategico-produttivi. Sono inoltre presenti partecipazioni in Consorzi Nazionali Cooperativi e partecipazioni relative a cantieri di produzione, oppure ad altre attività di minore rilevanza, quali i servizi di lavanderia industriale, svolti da società di minore entità che possono fungere anche da sub fornitori.

Le altre partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o di costituzione dal momento che non esiste un mercato attivo dei relativi titoli, in maggioranza non cedibili liberamente a terzi in quanto sottoposti a regole e vincoli contrattuali che di fatto ne impediscono la libera circolazione.

La voce *Crediti e attività finanziarie non correnti e altri titoli*, pari ad Euro 5.529 migliaia al 31 dicembre 2020 (Euro 4.819 migliaia al 31 dicembre 2019), è composta da:

- › Crediti finanziari non correnti verso società collegate, consociate e *joint-ventures* per Euro 1.581 migliaia (Euro 1.651 migliaia al 31 dicembre 2019). Il valore nominale di tali crediti è di Euro 1.610 migliaia mentre il fondo attualizzazione è pari ad Euro 29 migliaia. Alcuni di questi sono infruttiferi in quanto erogati pro-quota da ciascun socio consorziato e sono pertanto oggetto di attualizzazione sulla base della durata residua attesa, applicando come tasso di riferimento l'*Eurirs* maggiorato di uno spread.
- › Crediti finanziari non correnti verso terzi per Euro 3.847 miglia, in decremento rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 3.067 migliaia). Nel corso dell'esercizio la controllata Servizi Ospedalieri ha rilevato un credito per Euro 1.104 migliaia relativo alla cessione della partecipazione, pari al 15% del capitale sociale, detenuta nella società Linea Sterile S.p.A., avvenuto nel mese di dicembre 2020. Inoltre, a seguito di accordo transattivo, è stato inoltre parzialmente incassato il credito residuo vantato dalla Capogruppo relativo alla cessione di Energyproject S.r.l., avvenuta nell'esercizio 2014 (Euro 408 migliaia). Al 31 dicembre 2020 la voce accoglie inoltre la quota a lungo termine, pari ad Euro 2.357 migliaia, del prezzo differito riferito alla cessione a 3i EOPF del 95% del capitale sociale di MFM Capital S.r.l. avvenuta in dicembre 2018 (invariato rispetto al 31 dicembre 2019).

- › Titoli detenuti sino a scadenza per Euro 101 migliaia, invariati rispetto al 31 dicembre 2019.

Le *Altre attività non correnti* includevano al 31 dicembre 2019 Euro 94.611 migliaia relativi alla cauzione da versare ad AGCM in relazione al contenzioso FM4 che coinvolge Rekeep S.p.A.. Alla stessa data, la Società aveva iscritto la passività emergente dalla cartella di pagamento emessa dall'Agenzia delle Entrate – Riscossione tra le “*Altre passività correnti*” nella Situazione Patrimoniale Finanziaria per il corrispondente importo (Euro 94.611 migliaia). L'estinzione di tale passività era prevista attraverso il pagamento delle 72 rate del piano di rateizzazione della cartella stessa, nel frattempo sospeso in base alle previsioni del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 recante “*Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID 19*” (c.d. “*Decreto Cura Italia*”) che ha previsto, tra le altre, la possibilità di sospendere il pagamento dei piani di rateizzazione già accordati da Agenzia delle Entrate. La Società si è avvalsa di tale sospensione e pertanto al 31 dicembre 2020 risultano regolarmente pagate n. 3 rate pari complessivamente ad Euro 3.010 migliaia.

In seguito all'evoluzione di tale contenzioso, che ha visto solo parzialmente accolto il ricorso della Capogruppo e ridefinito le modalità di calcolo della sanzione comminata da AGCM, l'autorità ha proceduto a notificare il nuovo importo della sanzione pari ad Euro 79.800 migliaia oltre a oneri di riscossione e maggiorazioni per Euro 2.612 migliaia. Pur continuando a confidare nella fondatezza della linea difensiva, gli Amministratori, stante l'esecutività della sanzione, hanno iscritto il debito relativo all'esborso finanziario previsto nel bilancio al 31 dicembre 2020 per un importo pari a quanto indicato nel provvedimento AGCM, anche in considerazione delle incertezze esistenti sull'effettivo esito del ricorso in appello avverso la sentenza del TAR e del ricorso di merito sul nuovo provvedimento AGCM del 29 ottobre 2020. Contestualmente è stato eliminato il credito iscritto per la cauzione, mentre l'importo corrispondente alle rate già pagate a titolo di cauzione, pari a Euro 3.010 migliaia, è stato interamente compensato nel nuovo piano di rateizzazione trasmesso dall'Agenzia delle Entrate.

La voce è inoltre composta da depositi cauzionali inerenti contratti di produzione pluriennali (Euro 2.062 migliaia) e da risconti pluriennali relativi ad alcune commesse (Euro 1.089 migliaia).

11. RIMANENZE

Il Gruppo rileva rimanenze al 31 dicembre 2020 per Euro 12.921 migliaia, con un incremento di Euro 5.011 migliaia rispetto al saldo dell'esercizio precedente.

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Rimanenze di materie, prodotti finiti e merci | 13.009 | 9.820 |
| Fondo svalutazione materie prime, prodotti finiti e merci | (88) | (219) |
| Riclassifica IFRS5 | 0 | (1.691) |

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|------------------|------------------|------------------|
| RIMANENZE | 12.921 | 7.910 |

La giacenza finale di materie prime è costituita dai materiali e dalle merci presenti nei magazzini in attesa di essere utilizzati nei cantieri, valutati al costo medio ponderato di acquisto, dalle merci (per lo più dispositivi medicali) in giacenza presso i magazzini di Medical Device e dalla giacenza di combustibile presente nelle cisterne presso i clienti dei servizi integrati. L'incremento è da ascriversi principalmente alle rimanenze al termine dell'esercizio di dispositivi medici e di protezione individuale (DPI) in particolare delle società Medical Device S.p.A..

12. CREDITI COMMERCIALI, ACCONTI A FORNITORI ED ALTRI CREDITI CORRENTI

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci Crediti commerciali ed acconti a fornitori ed Altri crediti operativi correnti al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019:

| | 31 dicembre 2020 | di cui verso parti correlate | 31 dicembre 2019 | di cui verso parti correlate |
|--|---------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Attività contrattuali | 29.111 | | 27.284 | |
| Crediti commerciali lordi | 413.443 | | 411.299 | |
| Fondo svalutazione crediti commerciali | (29.759) | | (31.617) | |
| Crediti commerciali verso terzi | 412.795 | 0 | 406.966 | 0 |
| Crediti commerciali verso Manutencoop Società Cooperativa | 57 | 57 | 65 | 65 |
| Crediti commerciali verso Società del Gruppo Rekeep | 8.637 | 8.637 | 9.270 | 9.270 |
| Crediti commerciali verso Consociate e <i>Joint Ventures</i> | 4.031 | 4.031 | 4.293 | 4.293 |
| Crediti commerciali verso Gruppo | 12.725 | 12.725 | 13.628 | 13.628 |
| Acconti a fornitori | 5.601 | 2 | 7.403 | 3 |
| Riclassifica IFRS5 | | | (15.425) | (9) |
| CREDITI COMMERCIALI E ACCONTI A FORNITORI | 431.121 | 12.727 | 412.572 | 13.622 |
| Altri crediti tributari entro 12 mesi | 11.799 | | 18.393 | |
| Altri crediti correnti verso terzi | 8.047 | | 8.718 | |
| Crediti verso istituti previdenziali a breve | 2.086 | | 1.261 | |
| Crediti verso dipendenti a breve | 72 | | 195 | |

| | 31 dicembre 2020 | di cui verso parti correlate | 31 dicembre 2019 | di cui verso parti correlate |
|---|---------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Altri crediti operativi a breve verso terzi | 22.004 | 0 | 28.567 | 0 |
| Crediti diversi correnti verso Manutencoop Società Cooperativa | 14 | 14 | 8 | 8 |
| Crediti diversi correnti verso società collegate | 282 | 282 | 166 | 166 |
| Crediti diversi correnti verso società consociate | 22 | 22 | 0 | 0 |
| Altri crediti operativi a breve verso Gruppo | 318 | 318 | 174 | 174 |
| Ratei attivi | 1.121 | | 228 | |
| Risconti attivi | 2.193 | | 2.480 | |
| Ratei e risconti attivi | 3.314 | 0 | 2.708 | 0 |
| Riclassifica IFRS5 | 0 | | (395) | |
| ALTRI CREDITI OPERATIVI CORRENTI | 25.636 | 318 | 31.054 | 174 |

Il saldo dei crediti commerciali e acconti a fornitori, che include anche le attività contrattuali, ammonta al 31 dicembre 2020 ad Euro 431.121 migliaia, con un incremento di Euro 18.549 migliaia rispetto al saldo al 31 dicembre 2019 (Euro 412.572 migliaia).

La variazione in esame è da imputare all'incremento dei crediti commerciali verso terzi, mentre risultano sostanzialmente invariati i crediti verso le altre società appartenenti al Gruppo; il valore delle attività contrattuali infine registra un incremento pari ad Euro 1.827 migliaia, mentre il valore del fondo svalutazione crediti si riduce di Euro 1.858 migliaia.

Nell'esercizio 2020 il Gruppo continua a detenere rapporti contrattuali per la cessione pro-soluto di crediti commerciali verso terzi. In data 27 dicembre 2018 la Capogruppo Rekeep S.p.A. e Servizi Ospedalieri S.p.A. hanno sottoscritto un nuovo contratto di factoring maturity pro-soluto di durata triennale con Bancafarmafactoring S.p.A (che sostituisce il precedente sottoscritto nell'esercizio 2016) avente ad oggetto la cessione su base revolving di crediti vantati dalle stesse società nei confronti degli Enti del Sistema Sanitario Nazionale e della Pubblica Amministrazione per un importo fino ad Euro 200 milioni. In data 27 giugno 2018, la Capogruppo ha altresì sottoscritto un contratto di factoring *uncommitted* con Banca IFIS, destinato alla cessione pro-soluto di crediti commerciali specificamente accettati per le singole operazioni poste in essere. In data 18 dicembre 2018 la Capogruppo ha ottenuto una ulteriore linea per cessioni pro-soluto fino ad Euro 20 milioni su base revolving con Unicredit Factoring S.p.A, anch'essa finalizzata allo smobilizzo di posizioni creditorie specificamente concordate con il factor. La Capogruppo ha altresì sottoscritto in data 22 marzo 2019 un contratto di factoring *uncommitted* con Carrefour Italia Finance S.r.l. per la cessione pro-soluto di crediti commerciali vantati verso società del Gruppo Carrefour ed in data 4 dicembre 2019 un ulteriore contratto *uncommitted* con MB Facta S.p.A. per cessione pro-soluto di crediti commerciali vantati verso il Gruppo Telecom. Sono infine state effettuate cessioni spot a Banca Sistema S.p.A. e Prime Revenue Inc..

Le cessioni effettuate nell'esercizio sono di seguito sintetizzate:

| | Cessioni effettuate nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 | Saldo dei crediti commerciali ceduti pro-soluto e non ancora incassati dal Factor |
|-----------------------------------|---|---|
| Banca Farmafactoring S.p.A. | 144.045 | 29.054 |
| Banca IFIS S.p.A. | 47.494 | 16.125 |
| Unicredit Factoring S.p.A | 17.284 | 4.306 |
| Carrefour Italia Finance S.r.l. | 6.923 | 4.211 |
| MB FACTA S.p.A. | 28.526 | 13.285 |
| Banca Sistema S.p.A. | 19.063 | 5.614 |
| Prime Revenue Inc. | 8.476 | 4.229 |
| TOTALE CESSIONI PRO-SOLUTO | 271.811 | 76.824 |

In tutte le cessioni effettuate i crediti commerciali ceduti sono stati oggetto di *derecognition* ai sensi dell'IFRS 9 in considerazione delle caratteristiche delle operazioni ed hanno comportato costi per *interest discount* per complessivi Euro 3.703 migliaia.

I crediti commerciali verso il Gruppo ammontano, infine, ad Euro 12.725 migliaia (Euro 13.628 migliaia al 31 dicembre 2019), oltre ad acconti per Euro 2 migliaia (Euro 3 migliaia al 31 dicembre 2019). Per maggiori dettagli in merito si rimanda all'Allegato III - Rapporti con Parti Correlate.

A fronte dei crediti in sofferenza di difficile integrale recuperabilità è stanziato uno specifico fondo svalutazione crediti che ammonta al 31 dicembre 2020 ad Euro 29.759 migliaia (al 31 dicembre 2019 Euro 31.617 migliaia). Il decremento si riferisce alla chiusura di alcune posizioni incagliate. Si fornisce di seguito la movimentazione dell'esercizio:

| | 31 dicembre 2019 | Incrementi | Utilizzi | Rilasci | Altri movimenti | 31 dicembre 2020 |
|---|---------------------|------------|----------|---------|--------------------|---------------------|
| Fondo svalutazione crediti commerciali | 30.464 | 3.548 | (3.989) | (265) | 1 | 29.759 |

Si fornisce di seguito l'analisi dei crediti commerciali al 31 dicembre 2020 ed al termine dell'esercizio precedente, suddivisi in base alla scadenza degli stessi. I saldi riportati sono al netto del fondo svalutazione crediti e ante riclassifica IFRS5 per l'esercizio 2019.

| | Totale | Crediti commerciali a scadere | Crediti commerciali scaduti | | | | |
|-------------------------|---------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| | | | < 30 giorni | 30 - 60 giorni | 60 - 90 giorni | 90 - 120 giorni | oltre 120 giorni |
| 31 dicembre 2020 | 383.218 | 288.002 | 22.110 | 9.687 | 9.418 | 5.331 | 48.671 |
| 31 dicembre 2019 | 379.683 | 283.184 | 23.850 | 11.193 | 6.431 | 4.720 | 50.305 |

Gli *Altri crediti operativi correnti*, pari ad Euro 25.636 migliaia (Euro 31.054 migliaia al 31 dicembre 2019), si decrementano nell'esercizio per complessivi Euro 5.418 migliaia.

Nel dettaglio della voce le poste di maggior rilevanza sono rappresentate da:

- › crediti tributari, inerenti in larga misura alle liquidazioni IVA delle società del Gruppo (Euro 9.107 migliaia, a fronte di Euro 15.830 migliaia al 31 dicembre 2019), che presentano sistematicamente un saldo creditorio stante la diffusa applicazione della normativa in materia di "Split-payment" e "Reverse charge" al ciclo della fatturazione attiva e passiva. Nel corso dell'esercizio 2020 sono state effettuate cessioni pro-soluto di Crediti IVA di alcune società del Gruppo, per un importo nominale complessivo pari a Euro 39.573 migliaia ed un *interest discount* pari a Euro 831 migliaia;
- › crediti per saldi attivi dei conti correnti accesi presso Unicredit, gestiti in nome proprio e per conto dell'INPDAP come previsto da un contratto di property management stipulato con il suddetto ente per Euro 2.173 migliaia. Attualmente sono in essere alcuni vincoli giudiziari su tali conti in seguito al contenzioso sorto con lo stesso INPDAP. Si è ritenuto pertanto, ai fini di una corretta rappresentazione, classificare tale posta nella voce *Altri crediti correnti*, in luogo delle disponibilità liquide.

13. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI, CREDITI E ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

Si espone di seguito la composizione del saldo al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Depositi bancari e postali | 78.005 | 78.671 |
| Denaro e valori in cassa | 144 | 201 |
| Consorzi conti correnti finanziari | 12.315 | 21.257 |
| Riclassifica IFRS5 | 0 | (2.986) |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 90.464 | 97.143 |
| Crediti finanziari correnti verso terzi | 5.722 | 4.637 |
| Crediti finanziari correnti Società del Gruppo | 180 | 181 |
| Altri crediti per dividendi | 92 | 1 |
| CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | 5.994 | 4.819 |

I depositi bancari maturano interessi ai rispettivi tassi a breve termine.

Anche gli importi depositati presso il Consorzio Cooperativo Finanziario per lo Sviluppo (C.C.F.S.), presso il Consorzio Integra e presso il Consorzio Nazionale Servizi (C.N.S.) hanno natura di conti correnti disponibili a vista e maturano interessi.

I *Crediti ed altre attività finanziarie correnti* ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 5.994 migliaia (al 31 dicembre 2019 sono pari a Euro 4.819 migliaia). Al termine dell'esercizio in esame sono iscritti principalmente:

- › la quota a breve termine residua, pari ad Euro 1.408 migliaia, del prezzo differito riferito alla cessione a 3i European Operational Projects SCSp del 95% del capitale della MFM Capital S.r.l. avvenuta a dicembre 2018;
- › la quota a breve, pari a Euro 1.448 migliaia, del credito scaturente dalla cessione della quota di partecipazione pari al 15% del capitale sociale della società Linea Sterile, detenuta dalla controllata Servizi Ospedalieri, avvenuta in data 29 dicembre 2020;
- › il saldo dei conti correnti oggetto di pegno dedicati alla gestione del service per la gestione degli incassi nell'ambito di operazioni di cessione pro-soluto di crediti commerciali pari a Euro 906 migliaia (Euro 821 migliaia al 31 dicembre 2019);
- › complessivi Euro 182 migliaia di crediti per finanziamenti a breve termine e conti finanziari intrattenuti con società del Gruppo non consolidate.

14. ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN DISMISSIONE

In data 28 febbraio 2020 la controllante Rekeep S.p.A. ha ceduto la partecipazione totalitaria in Sicura S.p.A., subholding del gruppo attivo nel settore del facility management come fornitore di servizi di natura specialistica in ambito sicurezza e antincendio.

La cessione, a favore del fondo di Private Equity pan-europeo Argos Wityu, ha comportato il riconoscimento di un corrispettivo pari ad Euro 55.041 migliaia.

Già nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2019 si è provveduto a riclassificare ai sensi dell'IFRS5 le attività e le passività correnti e non correnti afferenti al sub-gruppo controllato da Sicura S.p.A. nelle voci "Attività non correnti destinate alla dismissione" e "Passività relative ad Attività non correnti destinate alla dismissione" della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dopo aver predisposto il consolidamento integrale dei valori riferibili al sub-gruppo e l'elisione delle transazioni infragruppo. Nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 si è provveduto a riclassificare i saldi economici afferenti al sub-gruppo controllato da Sicura S.p.A. e antecedenti la data di cessione in un'unica voce del Prospetto dell'Utile/Perdita dell'esercizio come "Risultato delle attività operative cessate", in accordo con quanto previsto dall'IFRS5.

L'applicazione di tale principio non ha tuttavia comportato effetti sull'Utile netto consolidato e sul patrimonio netto consolidato.

Si è dato inoltre luogo alla riesposizione dei dati comparativi di confronto, come illustrato nella nota 3, cui si rimanda.

Attività non correnti destinate alla dismissione

La voce Attività non correnti destinate alla dismissione ammontava ad Euro 70.500 migliaia al 31 dicembre 2019, come di seguito esposto:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 0 | 757 |
| Immobili, impianti e macchinari in leasing | 0 | 22 |
| Investimenti immobiliari | 0 | 4.889 |
| Avviamento | 0 | 42.588 |
| Altre attività immateriali | 0 | 522 |
| Partecipazioni | 0 | 9 |
| Attività Finanziarie non correnti | 0 | 140 |
| Attività per imposte anticipate | 0 | 685 |
| Crediti commerciali e conti a fornitori | 0 | 17.116 |
| Crediti per imposte correnti | 0 | 392 |
| Altre attività correnti | 0 | 395 |
| Disponibilità liquide, mezzi equivalenti | 0 | 2.986 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE | 0 | 70.500 |

Passività correlate ad attività non correnti destinate alla dismissione

La voce “Passività correlate ad attività non correnti destinate alla dismissione” ammontava ad Euro 26.851 migliaia, come di seguito evidenziato:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Trattamento di fine rapporto-quiescenza | 0 | 3.271 |
| Fondo rischi e oneri non correnti | 0 | 455 |
| Passività finanziarie non correnti | 0 | 6.728 |
| Passività per imposte differite | 0 | 18 |
| Altre passività non correnti | 0 | 4 |
| Debiti commerciali e passività contrattuali | 0 | 9.919 |
| Debiti per imposte correnti | 0 | 1.331 |
| Altre passività correnti | 0 | 3.489 |
| Passività finanziarie correnti | 0 | 1.635 |

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| TOTALE PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE | 0 | 26.851 |

Risultato delle attività operative cessate

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
|--|------------------|-------------------------------|
| Ricavi | 5.186 | 40.999 |
| Costi operativi | (7.205) | (35.552) |
| MARGINE LORDO | (2.019) | 5.447 |
| Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore | (194) | (1.142) |
| Accantonamenti a fondi rischi, riversamento fondi | (8) | (94) |
| Proventi (Oneri) finanziari netti | (375) | (127) |
| Plusvalenza linda sull'attività operativa cessata | 5.696 | 0 |
| Oneri su cessione Energyproject S.r.l. (2013) | (205) | 0 |
| Oneri su cessione MIA S.p.A. (2014) | (200) | 0 |
| Utile (perdita) ante imposte delle attività operative cessate | 2.694 | 4.084 |
| Imposte sul reddito da attività operative cessate: | | |
| - relative all'utile (perdita) dell'esercizio | (125) | (1.660) |
| UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE | 2.569 | 2.424 |
| <i>Utile per azione base delle attività operative cessate</i> | <i>0,0235</i> | <i>0,0222</i> |
| <i>Utile per azione diluita delle attività operative cessate</i> | <i>0,0235</i> | <i>0,0222</i> |

Al 31 dicembre 2020 il risultato delle attività operative cessate è positivo e pari a Euro 2.569 migliaia. Esso include il risultato economico dell'esercizio 2020 del sub-gruppo Sicura S.p.A. sino alla data di cessione (una perdita netta pari ad Euro 2.590 migliaia) oltre alla plusvalenza generata dalla cessione (al netto dei costi accessori dell'operazione e di aggiustamenti sul prezzo al closing) pari ad Euro 3.108 migliaia, ottenuta confrontando il valore di carico del sub-gruppo ceduto con il corrispettivo della cessione stessa. Si evidenzia che la plusvalenza netta rilevata nel bilancio separato della Rekeep S.p.A. è pari ad Euro 11.194 migliaia.

Il Risultato delle attività operative cessate dell'esercizio 2020 include inoltre minusvalenze pari ad Euro 404 migliaia emerse su operazioni di cessione di esercizi precedenti ed in particolare sulla cessione di Energyproject S.r.l., avvenuta nell'esercizio 2013 e sulla cessione di MIA S.p.A., avvenuta nell'esercizio 2014.

Al 31 dicembre 2019 i dati riesposti evidenziavano un risultato delle attività operative cessate positivo e pari ad Euro 2.424 migliaia, interamente attribuibile al risultato dell'esercizio del gruppo controllato da Sicura S.p.A..

Flussi finanziari generati/assorbiti dalle attività operative cessate

Le attività destinate alla dismissione e le relative passività ad esse associate, interamente riconducibili al sub-gruppo controllato da Sicura S.p.A., nonché le attività operative cessate in esercizi precedenti hanno dato luogo ai seguenti flussi di cassa:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Incasso corrispettivo differito cessione Energyproject S.r.l. (2014) | 205 | 45 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle Attività discontinue | 0 | (2.986) |
| Incasso corrispettivo cessione Sicura S.p.A. (2020) | 53.731 | 0 |
| FLUSSO DI CASSA DELLA DISMISSIONE DI ATTIVITÀ OPERATIVE | 53.935 | (2.941) |

Si rileva inoltre l'incasso di ulteriori Euro 205 migliaia del corrispettivo differito relativo alla cessione Energyproject, in ottemperanza ad un accordo transattivo siglato ad aprile 2020.

15. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Capitale Sociale - Azioni ordinarie | 109.150 | 109.150 |

Le azioni ordinarie hanno valore nominale di Euro 1. Le azioni ordinarie emesse e completamente liberate sono in numero di 109.149.600 al 31 dicembre 2020.

La Capogruppo non detiene azioni proprie.

Riserve e Utili (Perdite) accumulati

Riportiamo nella tabella che segue le movimentazioni intercorse nelle riserve di Patrimonio netto nell'esercizio.

La voce *Altre riserve* accoglie, tra l'altro, il saldo delle seguenti poste:

- › La riserva originata dalla contabilizzazione di operazioni sotto comune controllo, che accoglie le differenze tra costo di acquisto e valore netto contabile delle attività acquisite nelle aggregazioni aziendali tra entità sotto controllo comune, per un

importo negativo di Euro 244.186 migliaia, per l'iscrizione nel corso dell'esercizio 2018 degli effetti della fusione per incorporazione di CMF S.p.A. in Rekeep S.p.A.;

- › La riserva straordinaria della Capogruppo pari a Euro 43.967 migliaia.

| | Riserva sovrapprezzo | Riserva legale | Riserve effetti a PN società valutate al PN | Riserva di conversione | Riserva SORIE | Altre riserve | Totale riserve |
|---|----------------------|----------------|---|------------------------|----------------|------------------|----------------|
| 31 dicembre 2018 | 145.018 | 20.124 | 3.469 | (309) | (4.912) | (158.361) | 5.029 |
| Effetti del cambiamento di principi contabili | | | | | | (1.617) | (1.617) |
| 1 gennaio 2019 | 145.018 | 20.124 | 3.469 | (309) | (4.912) | (159.978) | 3.412 |
| Destinazione risultati esercizi precedenti | | 799 | | 309 | (117) | 15.173 | 16.163 |
| Distribuzione di riserve | | 907 | | | | (13.907) | (13.000) |
| Effetti economici transitati a patrimonio netto | | | 67 | 16 | (949) | | (866) |
| 31 dicembre 2019 | 145.018 | 21.830 | 3.536 | 16 | (5.977) | (158.713) | 5.710 |
| Destinazione risultati esercizi precedenti | | | | (16) | 876 | 5.471 | 6.601 |
| Effetti economici transitati a patrimonio netto | | | (105) | 873 | (25) | | 743 |
| 31 dicembre 2020 | 145.018 | 21.830 | 3.431 | 873 | (5.126) | (152.972) | 13.055 |

Di seguito la movimentazione della voce *Utile (perdite) accumulati*:

| | Utili (perdite) accumulati della Capogruppo | Riserva di consolidamento | Totale utili (perdite) accumulati |
|---|---|---------------------------|-----------------------------------|
| 31 dicembre 2018 | 3.809 | 31.102 | 34.911 |
| Effetti del cambiamento di principi contabili | | (657) | (657) |
| 1 gennaio 2019 | 3.809 | 30.445 | 34.254 |
| Allocazione risultati esercizi precedenti | | (429) | (429) |

| | Utili (perdite) accumulati della Capogruppo | Riserva di consolidamento | Totale utili (perdite) accumulati |
|---|--|------------------------------|--------------------------------------|
| 31 dicembre 2019 | 3.809 | 30.015 | 33.825 |
| Allocazione risultati esercizi precedenti | | (3.316) | (3.316) |
| Variazione area di consolidamento | | (222) | (222) |
| 31 dicembre 2020 | 3.809 | 26.477 | 30.286 |

Di seguito riportiamo il dettaglio del Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza. Si rimanda al paragrafo relativo ai Principi di Consolidamento per l'elenco dettagliato delle società in cui sono presenti interessenze di minoranza.

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Patrimonio netto attribuibile ai terzi | 3.199 | 836 |
| <i>di cui attribuibile:</i> | | |
| Controllate di Rekeep World S.r.l. | (211) | 19 |
| Altre controllate e società consortili | 3.410 | 817 |

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Utile d'esercizio attribuibile ai terzi | 2.703 | 65 |
| <i>di cui attribuibile:</i> | | |
| Controllate di Rekeep World S.r.l. | (84) | (70) |
| Altre controllate e società consortili | 2.787 | 136 |

Il patrimonio netto e il risultato di esercizio relativo alle minoranze sono relativi alle minorities presenti in alcune controllate. Nel seguito si fornisce evidenza di quelle maggiormente significative.

Rekeep World S.r.l., sub-holding del Gruppo deputata allo sviluppo del mercato internazionale, detiene una partecipazione pari al 70% del capitale sociale della Rekeep France S.a.s. ed una partecipazione pari all'80% del capitale della società polacca Rekeep Polska. Non si dà luogo all'esposizione del patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza di tali controllate in quanto è riconosciuta ai soci di minoranza una opzione di vendita (Put option), iscritta quale passività finanziaria nel Bilancio Consolidato. Nel corso dell'esercizio 2018 si è inoltre dato luogo al primo consolidamento della EOS, società turca di cui Rekeep World S.r.l. ha acquisito una quota di maggioranza a fronte di una partecipazione del 49% detenuta da partner locali, e della Rekeep United, società anch'essa turca, costituita congiuntamente a partner locali che detengono il 49,02% del capitale sociale. La valorizzazione

della quota di pertinenza dei soci di minoranza è stata contabilizzata come incremento dell'esercizio nel Patrimonio Netto dei soci di minoranza.

Sono infine incluse nel Patrimonio Netto di terzi le spettanze degli azionisti di minoranza della società Medical Device S.r.l., controllata al 60% da Servizi Ospedalieri S.p.A..

16. FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Di seguito è riportata la movimentazione della passività relativa al trattamento di fine rapporto nell'esercizio 2020, confrontata con la movimentazione del medesimo esercizio dell'esercizio precedente.

| | Per l'esercizio chiuso al | |
|---|---------------------------|------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
| AL 1° GENNAIO | 12.443 | 14.730 |
| Incrementi per aggregazioni di imprese | 0 | 963 |
| Service cost | 459 | 819 |
| Oneri finanziari sulle obbligazioni assunte | 47 | 266 |
| Benefici pagati | (1.695) | (2.119) |
| (Utili)/perdite attuariali sulle obbligazioni | 92 | 1.053 |
| Altri movimenti | (79) | 0 |
| Riclassifica IFRS5 | 0 | (3.271) |
| AL 31 DICEMBRE | 11.267 | 12.443 |

Esponiamo di seguito la composizione del costo netto del beneficio ai dipendenti relativo al TFR:

| | Per l'esercizio chiuso al | |
|---|---------------------------|------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
| Costo previdenziale (service cost) | 459 | 819 |
| Oneri finanziari sulle obbligazioni | 47 | 266 |
| Costo netto del beneficio rilevato a conto economico | 506 | 1.086 |
| (Utili)/perdite attuariali (transitati a patrimonio netto) | 92 | 1.053 |
| COSTO NETTO COMPLESSIVO DEL BENEFICIO | 599 | 2.139 |

Le principali ipotesi finanziarie e demografiche utilizzate nella valutazione attuariale dell'obbligazione relativa al trattamento di fine rapporto sono qui di seguito illustrate:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Tasso di sconto | 0,34%;-0,02% | 0,37%;0,77% |
| Tasso di inflazione | 1,00% | 1,00% |
| Turnover stimato | Dal 3,5% al 10,00% | Dal 3,5% al 15,00% |

I tassi di sconto utilizzati per la valutazione dell'obbligazione del TFR sono definiti sulla base di curve di rendimento di titoli a reddito fisso di elevata qualità i cui ammontari e scadenze corrispondono a quelli dei pagamenti dei benefici futuri attesi. Per l'esercizio 2020 sono stati utilizzati nel Gruppo due differenti tassi di sconto in funzione della durata media residua di permanenza in azienda delle singole società, pari a 0,34% e -0,02% (pari a 0,37% e 0,77% nel 2019).

La stima del tasso di turnover è presentata in forma di *range* in quanto l'attuario incaricato dalle Società del Gruppo per la stima attuariale della passività ha utilizzato tassi di turnover differenti per le singole società.

L'effetto sull'obbligazione del TFR della valutazione in aumento o in decremento dei tassi finanziari in relazione a variazioni ragionevolmente possibili dei tassi di interesse e delle ipotesi medie di durata della popolazione lavorativa, mantenendo costanti tutte le altre variabili, sono di seguito illustrate:

| Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 | | |
|--------------------------------------|------------|--------|
| | Ipotesi | T.F.R. |
| Tasso di sconto | + 0,25 bps | 11.076 |
| | - 0,25 bps | 11.487 |
| Tasso di inflazione | + 0,25 bps | 11.390 |
| | - 0,25 bps | 11.168 |
| Ipotesi attuariali | + 2,00 ppt | 11.112 |
| | - 2,00 ppt | 11.483 |

| Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 | | |
|--------------------------------------|------------|--------|
| | Ipotesi | T.F.R. |
| Tasso di sconto | + 0,25 bps | 12.332 |
| | - 0,25 bps | 12.792 |
| Tasso di inflazione | + 0,25 bps | 12.687 |
| | - 0,25 bps | 12.432 |

| Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 | | |
|--------------------------------------|------------|--------|
| | Ipotesi | T.F.R. |
| Ipotesi attuariali | + 2,00 ppt | 12.408 |
| | - 2,00 ppt | 12.723 |

Si riportano di seguito i dati relativi al numero medio dei lavoratori dipendenti del Gruppo e dei lavoratori somministrati al Gruppo da Manutencoop Società Cooperativa:

| | Per l'esercizio chiuso al | |
|-----------------------|---------------------------|------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
| Dirigenti | 73 | 58 |
| Impiegati | 1.710 | 1.319 |
| Operai | 26.265 | 16.821 |
| ORGANICO MEDIO | 28.047 | 18.198 |

Il numero medio dei somministrati dal Gruppo da Manutencoop Società Cooperativa è pari a n. 355 unità al 31 dicembre 2020 (al 31 dicembre 2019 n. 387 unità).

17. FONDI PER RISCHI ED ONERI FUTURI

Si fornisce di seguito la composizione e la movimentazione dei fondi per rischi ed oneri per il esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

| | Rischi su partecipazioni | Rischi su commesse | Cause legali in corso | Contenzioso fiscale | Indennità suppletiva di clientela | Benefici ai dipendenti per cessazione rapporto di lavoro | Altri rischi ed oneri | Totale |
|---------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------------|--|-----------------------|---------------|
| Al 1° gennaio 2020 | 87 | 5.038 | 24.597 | 538 | 262 | 358 | 952 | 31.831 |
| Accantonamenti | 276 | 4.506 | 3.398 | | | 392 | 556 | 9.128 |
| Utilizzi | | (716) | (3.883) | (48) | | | (38) | (4.685) |
| Rilasci | | (480) | (210) | | | | (211) | (901) |
| Altri | (30) | (356) | 321 | | 19 | | | (47) |

| | Rischi su partecipazioni | Rischi su commesse | Cause legali in corso | Contenzioso fiscale | Indennità suppletiva di clientela | Benefici ai dipendenti per cessazione rapporto di lavoro | Altri rischi ed oneri | Totale |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------------|--|-----------------------|---------------|
| Al 31 dicembre 2020 | 333 | 7.991 | 24.223 | 490 | 280 | 750 | 1.259 | 35.327 |
| <i>Al 31 dicembre 2020:</i> | | | | | | | | |
| <i>A breve</i> | <i>333</i> | <i>7.928</i> | <i>492</i> | <i>447</i> | <i>0</i> | <i>750</i> | <i>600</i> | <i>10.550</i> |
| <i>A medio/lungo</i> | <i>0</i> | <i>64</i> | <i>23.731</i> | <i>43</i> | <i>280</i> | <i>0</i> | <i>659</i> | <i>24.777</i> |
| <i>Al 31 dicembre 2019:</i> | | | | | | | | |
| <i>A breve</i> | <i>87</i> | <i>4.973</i> | <i>271</i> | <i>447</i> | <i>0</i> | <i>358</i> | <i>255</i> | <i>6.392</i> |
| <i>A medio/lungo</i> | <i>0</i> | <i>64</i> | <i>24.326</i> | <i>91</i> | <i>262</i> | <i>0</i> | <i>696</i> | <i>25.439</i> |

Fondo rischi su partecipazioni

La voce, che ammonta ad Euro 333 migliaia al 31 dicembre 2020, accoglie l'accantonamento per le perdite future non recuperabili di società del Gruppo ed è relativo per Euro 110 migliaia alla controllata in liquidazione Alisei S.r.l., per Euro 55 migliaia alla controllata Manutenco International Services LLC e per Euro 168 migliaia alla controllata Yougenio S.r.l., quest'ultime entrambe consolidate al patrimonio netto a partire dal primo trimestre 2020 a seguito dell'avvio della procedura di liquidazione.

Fondo rischi su commesse

Il fondo accoglie, a livello consolidato:

- › la stima dei rischi connessi a possibili contestazioni dei clienti, in merito alla rendicontazione di lavori;
- › la stima di eventuali penali addebitate da clienti;
- › la stima di costi a finire su commesse, a fronte dei quali non saranno riconosciuti ulteriori ricavi.

Il saldo al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 7.991 migliaia, con un incremento pari a Euro 2.954 migliaia a fronte di accantonamenti pari a Euro 4.506 migliaia e utilizzi e riversamenti per complessivi Euro 1.196 migliaia, oltre ad altri movimenti per Euro 356 migliaia.

Fondo cause legali in corso

In sede di chiusura di bilancio è valutato il rischio di dover corrispondere in futuro indennizzi in caso di soccombenza in cause legali in corso con clienti, fornitori, dipendenti e altri. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 il fondo, pari complessivamente a Euro 24.223 migliaia, registra incrementi per accantonamenti per Euro 3.398 migliaia e decrementi per utilizzi e rilasci per complessivi Euro 3.883 migliaia.

Gli accantonamenti sono stati iscritti principalmente a copertura dei rischi della Capogruppo Rekeep S.p.A. per Euro 2.252 migliaia. Gli utilizzi e i riversamenti dell'esercizio, di cui Euro 3.288 migliaia imputabili alla Capogruppo, si riferiscono all'utilizzo dei fondi iscritti negli esercizi precedenti a fronte della conclusione di contenziosi con fornitori e di cause con altri soggetti.

In data 20 gennaio 2016 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ("AGCM") aveva comminato alla Capogruppo Rekeep S.p.A. (già Manutencoop Facility Management S.p.A.) una sanzione di Euro 48,5 milioni per la violazione della normativa in materia di concorrenza che sarebbe stata posta in essere da alcune imprese che hanno partecipato alla gara comunitaria indetta da Consip nel 2012 per l'affidamento dei servizi di pulizia degli edifici scolastici (c.d. "Consip Scuole"). La sanzione è stata successivamente ridotta ad Euro 14,7 milioni ed integralmente pagata dalla Società già nel corso dell'esercizio 2019.

In data 7 gennaio 2017 la Società ha notificato all'ente atto di citazione proposto dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma, al fine di ottenere l'accertamento dell'illegittimità della risoluzione delle convenzioni e la condanna di Consip S.p.A. a risarcire i danni subiti dalla società stessa. L'eventuale soccombenza nel giudizio instaurato nei confronti di Consip S.p.A. potrebbe inoltre comportare l'effettiva escussione parziale del performance bond rilasciato in sede di gara (pari in origine ad Euro 24,5 milioni). ANAC ha proceduto all'annotazione sul Casellario Informatico della risoluzione contrattuale.

Dando seguito a tale vicenda in data 16 giugno 2017 Consip aveva formalmente comunicato a Rekeep S.p.A. la propria deliberazione in merito all'esclusione della Società dalle gare per nuove convenzioni relative ai servizi di pulizia delle caserme ("Consip Caserme") e di pulizia presso enti del servizio sanitario ("Consip Sanità"), con l'intenzione inoltre di procedere, in questo ultimo caso, ad incamerare la fidejussione prestata dalla Società in fase di gara per un ammontare pari a circa Euro 10,4 milioni (c.d. "bid bond"). Allo stato il provvedimento di esclusione è stato confermato sia dal TAR che dal Consiglio di Stato e pende ricorso giurisdizionale per Cassazione. In seguito alla sentenza del Consiglio di Stato Consip S.p.A. ha richiesto agli enti fidejussori l'escussione delle garanzie (bid bond) prestate nell'interesse di Rekeep per la gara Consip Sanità (pari ad Euro 10,4 milioni) e Consip Caserme (pari ad Euro 3,4 milioni). Rekeep S.p.A., con autonomi ricorsi e motivi aggiunti, ha impugnato tali provvedimenti avanti il TAR Lazio che ha respinto i ricorsi. Con ordinanza del 22 marzo 2021 il Consiglio di Stato ha accolto l'istanza cautelare presentata dalla Società e sospeso l'esecutività della sentenza impugnata, fissando la trattazione del merito della causa all'udienza del 7 ottobre 2021. Medio tempore è stato comunque ottenuto decreto Presidenziale monocratico di sospensione delle sentenze impugnate. In data 28 luglio 2020, infine, uno degli enti fidejussori (Atradius) ha notificato a Rekeep ricorso ex. art. 702 bis innanzi al Tribunale Civile di Roma al fine di ottenere il versamento delle somme relative alle fidejussioni prestate per la gara Consip Sanità, nelle more dell'escussione da parte di Consip. All'udienza di prima comparizione è fissata per il 24 marzo 2021 il Tribunale ha disposto la conversione del rito sommario in rito ordinario e fissato la comparizione delle parti all'udienza 16 dicembre 2021.

In data 6 marzo 2020, infine, Consip S.p.A. ha comunicato alla Società l'esclusione dalla gara per la pulizia delle sedi museali ("Consip Musei"), con l'intenzione di trasmettere l'atto ad ANAC che potrà procedere all'annotazione nel registro elettronico delle c.d. "Informazioni utili". In data 13 marzo 2020 è stata altresì inviata richiesta di escussione del bid bond relativo a tale gara (pari ad Euro 2,8 milioni). La Società ha impugnato tali provvedimenti avanti il TAR che ha respinto il ricorso. Con ordinanza dell'11 marzo 2021 il Consiglio di Stato ha tuttavia accolto l'istanza cautelare presentata dalla Società e sospeso l'esecutività della sentenza impugnata.

Le gare Consip Sanità, Consip Caserme e Consip Musei non hanno generato Ricavi consolidati sino al 31 dicembre 2020 e non sono ricomprese nel backlog consolidato al 31 dicembre 2020.

Nel bilancio al 31 dicembre 2020 gli Amministratori hanno valutato di mantenere gli accantonamenti per oneri futuri (pari ad Euro 17,5 milioni), tenendo conto anche del rischio di escusione del perfomance bond e dei bid bond sopra citati e pur in presenza di significativi argomenti con i quali Rekeep S.p.A. potrebbe opporsi giudizialmente all'escusione delle fidejussioni in oggetto.

È inoltre proseguito nell'esercizio 2020 il contenzioso relativo alla sanzione comminata sulla gara "FM4".

In data 23 marzo 2017 AGCM aveva notificato a Manutencoop Facility Management S.p.A. (oggi Rekeep S.p.A.) l'avvio di un procedimento istruttorio nei confronti, oltre che della stessa Società, di CNS – Consorzio Nazionale Servizi Società Cooperativa, Dussmann Service, S.r.l., Engie Servizi S.p.A. (già Cofely Italia S.p.A.), Manitalidea S.p.A., Romeo Gestioni S.p.A. e STI S.p.A. e successivamente esteso alle società Exitone S.p.A, Manital Società Consortile per i Servizi Integrati per Azioni Consorzio Stabile, Manital S.c.p.a, Gestione Integrata S.r.l, Kuadra S.r.l in Liquidazione, Esperia S.p.A, Engie Energy Services International SA, Veolia Energie International SA, Romeo Partecipazioni S.p.A, Finanziaria Bigotti S.p.A, Consorzio Stabile Energie Locali Scarl per accertare se tali imprese abbiano posto in essere una possibile intesa restrittiva della concorrenza avente ad oggetto il coordinamento delle modalità di partecipazione alla gara bandita da Consip nel 2014 per l'affidamento dei servizi di facility management destinati agli immobili prevalentemente ad uso ufficio della Pubblica Amministrazione (c.d. "Gara FM4"). In data 9 maggio 2019, a conclusione del suddetto procedimento, AGCM ha notificato il provvedimento finale ritenendo la sussistenza dell'intesa restrittiva fra alcune delle suddette imprese e sanzionando la Società per un importo pari ad Euro 91,6 milioni.

Con sentenza del 27 luglio 2020 il TAR Lazio ha parzialmente accolto il ricorso proposto dalla Società, pur confermando il provvedimento AGCM nel merito, in relazione a motivi relativi alla quantificazione della sanzione ed ha fissato i parametri per la rideterminazione della stessa in base ai quali AGCM ha determinato la nuova sanzione in Euro 79,8 ml. La Società ha impugnato sia la sentenza del TAR avanti il Consiglio di Stato (udienza per la discussione del merito fissata per il 30 marzo 2021) che il provvedimento di rideterminazione della sanzione avanti il TAR. In data 22 dicembre 2020, infine, AGCM ha notificato alla Società il proprio ricorso avverso tale provvedimento del TAR Lazio, richiedendo la conferma del provvedimento sulla gara FM4, inclusa la sanzione originaria pari ad Euro 91,6 milioni.

Rekeep S.p.A., anche sulla base di quanto condiviso con i propri legali ed in continuità con la posizione da sempre tenuta in argomento, ritiene che le motivazioni alla base del provvedimento sanzionatorio siano destituite di ogni fondamento. La Società ritiene dunque il provvedimento ingiustificato e si dichiara sicura dell'assoluta correttezza dei propri comportamenti e certa di avere sempre tenuto condotte conformi alle regole del mercato nella Gara Consip FM4. Al 31 dicembre 2019 la Società aveva proceduto ad iscrivere la passività emergente dalla cartella di pagamento emesso dall'Agenzia delle Entrate – Riscossione tra le "Altre passività correnti" nella Situazione Patrimoniale Finanziaria per il corrispondente importo (Euro 94.611 migliaia). La cauzione oggetto di rateizzazione era inoltre iscritta nell'attivo patrimoniale poiché costituisce un credito a fronte di somme potenzialmente soggette a restituzione a seguito della definizione del medesimo contenzioso, e comunque non automaticamente

azionabili anche a seguito del pagamento dell'intero debito. Per tale ragione tale credito è stato iscritto tra le "Altre attività non correnti".

L'iscrizione a ruolo di tale debito è stata resa esecutiva da parte dell'Agenzia delle Entrate a seguito di emissione di cartella di pagamento in data 18 dicembre 2019 per un importo pari ad Euro 94.611 migliaia, comprensivo di Euro 2.756 migliaia di oneri di riscossione (pari al 3% dell'importo del debito iscritto a ruolo). In data 23 dicembre 2019 la Società ha presentato istanza di rateizzazione del pagamento di tali somme, ottenendo formale accoglimento della stessa in data 10 gennaio 2020. Tale provvedimento prevedeva il pagamento di n.72 rate mensili, al tasso di interesse del 4,5%, a partire dal 24 gennaio 2020. La Società aveva avviato il regolare pagamento delle rate, in attesa degli sviluppi del giudizio di merito. Il Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID 19" (c.d. "Decreto Cura Italia") ha tuttavia previsto, tra le altre, la possibilità di sospendere il pagamento dei piani di rateizzazione già accordati da Agenzia delle Entrate. La Società si è avvalsa di tale sospensione ed al 31 dicembre 2020 risultano dunque regolarmente pagate n. 3 rate pari ad Euro 3.010 migliaia che, con la definizione del giudizio di merito, risultano totalmente sgravate nel nuovo piano di rateizzazione. Pur continuando a confidare nella fondatezza della linea difensiva, gli Amministratori, stante l'esecutività della sanzione, hanno iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2020 il debito ed il relativo costo legato all'esborso finanziario previsto nel bilancio al 31 dicembre 2020 per un importo pari a quanto indicato nel nuovo provvedimento AGCM (Euro 79.800 migliaia), anche in considerazione delle incertezze esistenti sull'effettivo esito del ricorso in appello avverso la sentenza del TAR e del ricorso di merito sul nuovo provvedimento AGCM del 29 ottobre 2020. Il pagamento delle eventuali somme iscritte a ruolo potrà avvenire, così come già accaduto per le somme dovute a titolo di cauzione nella prima fase del contenzioso, in forma rateizzata nei tempi e nei modi previsti dalla legge, anche ai sensi dell'art. 19 del DPR 602/1973, del D.M. 6 novembre 2013, integrati dalle Direttive emanate dall'Agenzia delle Entrate - Riscossione. In data 22 dicembre 2020, infatti, l'Agenzia delle Entrate ha trasmesso il relativo piano di rateizzazione aggiornato, sgravando le rate già pagate a titolo di cauzione per Euro 3.010 migliaia. L'importo del debito iscritto in bilancio comprende maggiorazioni ed oneri di riscossione (pari al 3% dell'importo del debito iscritto a ruolo) per Euro 2.612 migliaia. Si segnala infine che la Società ha ripreso il pagamento delle rate mensili in data 24 gennaio 2021.

In data 28 giugno 2019, Consip S.p.A. ha notificato a Rekeep S.p.A. il provvedimento di esclusione dalla gara FM4 per violazione del disposto dell'art. 38, comma 1 lettera f) del D. Lgs. n. 163/2006, dell'art. 68 R.D. n. 827/1924 nonché dell'art. 38, comma 2 del D. Lgs. n. 163/2006. ed ha contestualmente comunicato l'escussione delle cauzioni provvisorie prestate da Rekeep S.p.A. in fase di gara (pari ad Euro 3,9 milioni). Con riguardo a tale esclusione ANAC ha aperto un procedimento ex art. 38 comma 1-ter del D.Lgs. n. 163/2006. Rekeep S.p.A. ha presentato ricorso innanzi al TAR Lazio in data 3 luglio 2019 per ottenere l'annullamento degli atti di Consip S.p.A. ed il giudice amministrativo si è pronunciato in data 10 luglio 2019 in favore della sospensione degli stessi nelle more del pronunciamento dello stesso TAR sul ricorso contro il provvedimento AGCM, fissando inoltre la camera di consiglio per la decisione sull'istanza cautelare l'11 settembre 2019. In tale sede il TAR Lazio ha parzialmente accolto l'istanza cautelare avverso il provvedimento di Consip S.p.A., disponendo in data 10 luglio 2019 la sospensione della sola escussione delle cauzioni provvisorie fino all'udienza di merito fissata per il 15 luglio 2020, rimandata prima al 2 dicembre 2020, poi al 17 marzo 2021 ed infine al 23 giugno 2021.

In data 4 novembre 2019 la Società ha presentato ricorso al TAR Lazio contro il procedimento aperto da ANAC che, allo stato, è stato cancellato dal ruolo in considerazione della circostanza che, in data 24 gennaio 2020, ANAC ha disposto la sospensione del procedimento in attesa della definizione dei giudizi di primo grado fissati avanti il TAR per i provvedimenti AGCM Consip FM4 e di esclusione dalla gara Consip FM4. Ad oggi, non essendo aggiudicata in via definitiva, i ricavi potenziali della Gara FM4 non sono mai stati inclusi nel backlog del Gruppo Rekeep.

La Società ribadisce di ritenere ingiustificato e sproporzionato il provvedimento di AGCM, contro cui continuerà ad intraprendere ogni azione a tutela dei propri diritti ed interessi. Pur confidando pienamente nelle argomentazioni discusse con i propri legali, a seguito di apposita verifica della pianificazione finanziaria consolidata e delle concrete condizioni per poter far fronte ad eventuali uscite di cassa straordinaria, gli Amministratori non ravvisano incertezze ai fini della valutazione del presupposto della continuità aziendale.

La Società ritiene che possa concretizzarsi un generale ritardo nell'aggiudicazione di alcune gare imputabile a situazioni di ulteriore inasprimento dei contenziosi connessi alla partecipazione o alla aggiudicazione delle stesse. Allo stato dei descritti procedimenti non emergono inoltre impedimenti per le società del gruppo Rekeep alla partecipazione ed aggiudicazione di nuove gare bandite dalle Pubbliche Amministrazioni, restando inoltre tuttora valida ogni altra procedura di aggiudicazione di contratti con clienti privati.

Fondo benefici ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro

Il fondo è stato costituito per accogliere le somme dovute per la cessazione del rapporto di lavoro ed i costi della mobilità relativi al personale dipendente, nell'ambito di vari progetti di riorganizzazione che hanno interessato negli ultimi esercizi alcune società del Gruppo. Al 31 dicembre 2020 il fondo registra un saldo pari a Euro 750 migliaia (Euro 358 migliaia al 31 dicembre 2019), a fronte di accantonamenti complessivi nell'esercizio pari a Euro 392 migliaia.

Fondo contenzioso fiscale

Al 31 dicembre 2020 il fondo è pari ad Euro 490 migliaia, registrando nel corso dell'esercizio utilizzi che hanno determinato un decremento pari a Euro 48 migliaia.

Altri fondi rischi ed oneri

Il fondo ammonta ad Euro 1.259 migliaia al 31 dicembre 2020, registrando un incremento pari ad Euro 907 migliaia rispetto all'esercizio precedente (Euro 952 migliaia) a seguito di accantonamenti per Euro 556 migliaia, di cui 482 migliaia relativi alla Capogruppo Rekeep S.p.A., e utilizzi e rilasci per Euro 249 migliaia.

18. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo non espone attività o passività per strumenti finanziari derivati.

19. PRESTITI, FINANZIAMENTI E ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

Le voci Finanziamenti non correnti e Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti sono composte rispettivamente dalla quota non corrente e corrente dei finanziamenti erogati da istituti di credito nonché dai soci consorziati. Sono inoltre iscritti debiti verso altri finanziatori, in applicazione del metodo finanziario di contabilizzazione delle operazioni di leasing, oltre che altri saldi debitori correnti di natura finanziaria, quali, ad esempio i debiti per acquisto di partecipazioni o di rami d'azienda ed i debiti per dividendi.

Nelle tabelle che seguono si riepiloga la composizione qualitativa delle passività finanziarie correnti e non correnti al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019:

| | 31 dicembre 2020 | entro 1 anno | oltre 1 anno entro 5 anni | oltre 5 anni |
|--|---------------------|-----------------|------------------------------|--------------|
| Senior Secured Notes | 328.082 | | 328.082 | |
| Finanziamento Artigiancassa | 1.317 | 239 | 1.077 | |
| Mutuo Ipotecario ETNO Bank Spółdzielczy | 59 | 23 | 36 | |
| Altri finanziamenti bancari | 31 | 21 | 10 | |
| Risconti attivi su interessi passivi | (553) | (551) | (2) | |
| Ratei su interessi passivi | 1.336 | 1.336 | 0 | |
| Debiti bancari non correnti e parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente | 330.272 | 1.069 | 329.203 | 0 |
| Scoperti di c/c, anticipi e hot money | 5.950 | 5.950 | | |
| Obbligazioni derivanti da leasing finanziari | 6.426 | 1.689 | 3.681 | 1.056 |
| Passività finanziaria per leasing operativi | 38.788 | 6.527 | 21.128 | 11.133 |
| Finanziamenti da soci consorziati | 580 | 380 | 200 | |
| Finanziamento dalla controllante | 174 | 174 | | |
| Manutencoop Società Cooperativa | | | | |
| Altre passività finanziarie | 4.474 | 2.237 | 2.237 | |
| Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti commerciali | 15.732 | 15.732 | | |
| Incassi per conto cessionari crediti commerciali | 9.935 | 9.935 | | |
| Obbligazioni derivanti da operazioni di reverse factoring | 4.629 | 4.629 | | |
| Opzioni su quote di minoranza di controllate | 13.077 | 977 | 12.099 | |

| | 31 dicembre 2020 | entro 1 anno | oltre 1 anno entro 5 anni | oltre 5 anni |
|--|---------------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| Debiti per acquisto partecipazioni/rami d'azienda | 745 | 745 | | |
| Capitale sociale da versare in società partecipate | 3 | 3 | | |
| TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE | 430.785 | 50.047 | 368.549 | 12.189 |
| | | | | |
| | 31 dicembre 2019 | entro 1 anno | oltre 1 anno entro 5 anni | oltre 5 anni |
| Senior Secured Notes | 339.905 | | 339.905 | |
| Finanziamento C.C.F.S. | 8.889 | 1.111 | 7.778 | |
| Finanziamento Artigiancassa | 1.556 | 239 | 1.317 | |
| Mutuo Ipotecario ETNO Bank Spółdzielczy | 88 | 25 | 63 | |
| Altri finanziamenti bancari | 4.310 | 39 | 4.271 | |
| Risconti attivi su interessi passivi | (831) | (509) | (322) | |
| Ratei su interessi passivi | 1.530 | 1.530 | | |
| Debiti bancari non correnti e parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente | 355.447 | 2.435 | 353.013 | 0 |
| Scoperti di c/c, anticipi e hot money | 2.446 | 2.446 | | |
| Obbligazioni derivanti da leasing finanziari | 5.853 | 1.451 | 3.114 | 1.288 |
| Passività finanziaria per leasing operativi | 42.920 | 6.086 | 21.157 | 15.676 |
| Finanziamenti da soci consorziati | 893 | 554 | 16 | 323 |
| Finanziamento dalla controllante | | | | |
| Manutencoop Società Cooperativa | 165 | 165 | | |
| Altre passività finanziarie | 1.970 | 30 | 1.940 | |
| Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti commerciali | 28.174 | 28.174 | | |
| Incassi per conto cessionari crediti commerciali | 7.558 | 7.558 | | |
| Opzioni su quote di minoranza di controllate | 231 | | 231 | |
| Debiti per acquisto partecipazioni/rami d'azienda | 9.929 | 9.929 | | |
| Debiti per dividendi al socio unico | 13.000 | 13.000 | | |
| Capitale sociale da versare in società partecipate | 3 | 3 | | |
| TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE | 468.589 | 71.830 | 379.471 | 17.288 |

| | 31 dicembre 2019 | entro 1 anno | oltre 1 anno entro 5 anni | oltre 5 anni |
|---|---------------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| Riclassifica IFRS5 | 8.363 | 1.635 | 4.350 | 2.378 |
| TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE ANTE RICLASSIFICA IFRS5 | 476.952 | 73.465 | 383.821 | 19.666 |

Senior Secured Notes (Rekeep S.p.A.)

In data 6 luglio 2017, il veicolo CMF S.p.A. ha emesso un prestito obbligazionario *high yield* denominato “€360,000,000 9.0% Senior Secured Notes due 2022”, non convertibile e non subordinato, di importo complessivo in linea capitale di Euro 360 milioni e con scadenza il 15 giugno 2022. Il titolo, destinato a investitori istituzionali e quotato sull’Euro MTF gestito dal Luxembourg Stock Exchange oltre che sull’Extra MOT, Pro Segment, di Borsa Italiana, è stato emesso a un prezzo pari al 98% e cedola al 9,0% fisso annuo a liquidazione semestrale. I termini e le condizioni di cui al regolamento del Prestito Obbligazionario sono contenuti nell’*Indenture*, retto dalla legge dello Stato di New York. Tale prestito obbligazionario è stato inizialmente versato da Bank of New York in *escrow account*, sino allo svincolo dello stesso in data 13 ottobre 2017.

Come previsto dall’Offering Memorandum dell’emissione obbligazionaria, il 1° luglio 2018 il Gruppo ha dato seguito alla fusione per incorporazione di CMF S.p.A. nella propria controllata Rekeep S.p.A., ai sensi dell’art. 2501-bis (fusione con indebitamento), determinando l’acquisizione direttamente in capo a Rekeep S.p.A. del prestito obbligazionario, con i relativi obblighi e le garanzie descritte nel seguito del presente paragrafo e alla successiva nota 35.

A tutela dell’investimento dei sottoscrittori delle Notes (c.d. *“Bondholders”*) il regolamento del prestito obbligazionario prevede un sistema di garanzie e di vincoli (*“covenant”*). Sono infatti previsti alcuni limiti all’operatività finanziaria dell’Emittente e delle sue controllate lasciando al contempo al Gruppo libertà di movimento nella misura in cui le operazioni intraprese apportino, almeno potenzialmente, valore aggiunto e flussi di cassa al Gruppo. Tali vincoli si sostanziano in una serie di limiti alla possibilità di contrarre nuovo indebitamento finanziario (*incurrence of indebtedness*) e di effettuare distribuzioni di dividendi, investimenti ed alcune tipologie di pagamenti al di fuori del c.d. *Restricted Group (restricted payments)*. Sono inoltre presenti prescrizioni in tema di destinazione di somme ricavate dalla cessione di attività immobilizzate, di svolgimento di operazioni straordinarie e di operazioni con parti correlate e rilascio di garanzie reali a terzi su beni aziendali. I vincoli in parola si sostanziano non tanto nel divieto assoluto di svolgere le operazioni citate ma piuttosto nella verifica del rispetto di determinati parametri finanziari (*incurrence base financial covenants*), nella presenza di determinate condizioni o in un limite quantitativo allo svolgimento delle operazioni di cui sopra. Sono infine previsti obblighi informativi periodici con riguardo alla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo. I limiti e le prescrizioni previsti nel regolamento obbligazionario sono in linea con la prassi di mercato per operazioni similari. Il mancato rispetto da parte dell’Emittente di uno o più *covenant*, oltre ad eventi significativi che manifestino uno stato di insolvenza, costituiscono eventi di default. Per la maggior parte di essi è prevista la possibilità di *remediation* entro un certo esercizio di tempo. L’evento di default relativo allo stato di insolvenza o l’assenza di *remediation* degli altri eventi di default costituiscono causa di *acceleration*, ossia la decadenza dal beneficio del termine ed il rimborso anticipato delle obbligazioni. Alla data del presente bilancio non si sono verificati eventi di default ed i parametri finanziari, di cui non è richiesta la verifica periodica, risultano comunque rispettati.

Nei primi mesi dell'esercizio 2019 Rekeep S.p.A. ha inoltre formalizzato l'acquisto di quote del proprio prestito obbligazionario sul mercato libero per complessivi Euro 10.300 migliaia nominali, successivamente annullate. Un ulteriore operazione di acquisto sul mercato libero è stata formalizzata nel secondo trimestre 2020 per complessivi Euro 15.800 migliaia nominali e tali Notes sono state annullate in data 7 gennaio 2021. Il prezzo medio ponderato di riacquisto è risultato in tutti i casi inferiore al prezzo di emissione pari, al 6 luglio 2017, al 98%.

Nell'esercizio 2020 gli oneri finanziari maturati sulle cedole delle Senior Secured Notes sono pari ad Euro 30.537 migliaia (Euro 31.576 migliaia nell'esercizio 2019), mentre le *upfront fees* relative all'emissione delle Senior Secured Notes, contabilizzate in accordo con l'IFRS9 con il metodo del costo ammortizzato, hanno comportato l'iscrizione nell'esercizio 2020 di oneri finanziari di ammortamento pari ad Euro 3.977 migliaia, di cui Euro 402 migliaia relativi al *write-off* della quota relativa alle Notes riacquistate. Infine, si segnala che in data 28 gennaio 2021 e 9 febbraio 2021 Rekeep S.p.A. ha concluso una nuova emissione Senior Secured Notes con scadenza 2026 e cedola 7,25% i cui proventi (complessivamente pari ad Euro 370 milioni), insieme alle Disponibilità liquide già presenti nel bilancio della Società, sono stati utilizzati per estinguere le Senior Secured Notes emesse nel corso dell'esercizio 2017.

Super Senior Revolving Credit Facility (RCF)

Contestualmente all'emissione obbligazionaria, CMF S.p.A. aveva altresì sottoscritto in qualità di Parent un finanziamento Super Senior Revolving per Euro 50 milioni (c.d. "RCF"), al quale Rekeep S.p.A. ha aderito in qualità di pretitore ("Borrower").

La linea di credito, della durata di 5 anni (scadenza 15 dicembre 2021), garantisce un fido a vista dell'ammontare massimo di nominali Euro 50 milioni, per l'intero esercizio di durata. La linea è stata attivata per far fronte ad eventuali necessità temporanee di liquidità e garantisce pertanto ulteriore flessibilità finanziaria. Successivamente alla fusione per incorporazione di CMF S.p.A. nella controllata Rekeep S.p.A. anche Servizi Ospedalieri S.p.A. può accedere alla Super Senior Revolving, prestando specifica garanzia personale.

Il contratto di Super Senior Revolving prevede il rispetto di un parametro finanziario (*financial covenant*) propedeutico alla possibilità di utilizzo della linea concessa. Tale parametro finanziario è in linea con la prassi di mercato per operazioni di finanziamento similari ed è rilevato trimestralmente sulla base dei dati relativi agli ultimi 12 mesi, come risultanti dalla situazione economica, patrimoniale e finanziaria approvata nel trimestre antecedente la data di richiesta di utilizzo. Alla data del presente bilancio i parametri finanziari risultano rispettati.

La linea è stata attivata per un semestre in data 23 marzo 2020 e successivamente rinnovata per un ulteriore semestre in data 23 settembre 2020 per far fronte ad eventuali necessità temporanee di liquidità anche in relazione alla difficile congiuntura che accompagna l'emergenza Covid-19 in Italia. Si è dato quindi luogo a chiusura di tale linea di credito in data 31 dicembre 2020, con un impatto in termini di oneri finanziari maturati pro-tempore pari ad Euro 1.670 migliaia. Nell'esercizio 2019 non era stato richiesto alcun tiraggio sull'RCF.

Risconti attivi su interessi passivi

Al 31 dicembre 2020 la Società iscrive risconti attivi su interessi passivi per Euro 553 migliaia. La voce si riferisce principalmente all'*arrangement fee* inizialmente sostenuta da CMF S.p.A. per la sottoscrizione del Super Senior Revolving (RCF). Nell'esercizio 2017 CMF S.p.A. aveva riaddebitato alla Rekeep S.p.A. tutti i costi inerenti la sottoscrizione di tale linea di credito (pari inizialmente ad Euro 1,0 milioni). Tali costi sono ammortizzati a quote costanti durante tutta la durata della linea di credito ed al 31 dicembre 2020 residua un saldo pari ad Euro 229 migliaia.

Ratei passivi su interessi passivi

Al 31 dicembre 2020 la Società iscrive ratei su interessi passivi per Euro 1.336 migliaia, relativi alla cedola delle Senior Secured Notes in scadenza il 15 giugno 2021.

Finanziamento C.C.F.S. (Rekeep S.p.A.)

Il finanziamento C.C.F.S. è stato estinto anticipatamente in data 29 giugno 2020.

Lo stesso era stato sottoscritto in data 14 novembre 2017 da Rekeep S.p.A. per un ammontare complessivo di Euro 10 milioni, ad un tasso d'interesse composto da Euribor a 6 mesi maggiorato di uno spread ed era garantito da pegno sulle azioni della controllata H2H Facility Solutions S.p.A., anch'esso estinto in data 9 luglio 2020.

Mutuo Ipotecario ETNO Bank Spółdzielczy (Gruppo Rekeep Polska)

Pari a Euro 59 migliaia, rappresenta il valore residuo di un mutuo ipotecario stipulato dalla controllata Jol-Mark del neo-acquisito Gruppo polacco Naprzód, in scadenza il 31 luglio 2023.

Finanziamento Artigiancassa (Rekeep S.p.A.)

In data 21 giugno 2018 la Società ha ottenuto una agevolazione dal "Fondo Energia e Mobilità" della regione Marche, finalizzato a sostenere lo sviluppo dell'efficienza energetica delle strutture sanitarie. Tale agevolazione è erogata in parte sotto forma di finanziamento da parte di Artigiancassa S.p.A. per un importo iniziale pari ad Euro 1.676 migliaia, di durata 8 anni e preammortamento di 12 mesi. Il finanziamento è infruttifero di interessi e prevede il pagamento di 14 rate semestrali con scadenza 31 marzo e 31 dicembre di ogni anno. Nel corso dell'esercizio 2020 sono state pagate rate per Euro 239 migliaia.

Altri finanziamenti bancari

Gli altri finanziamenti bancari ammontano al 31 dicembre 2020 a Euro 31 migliaia. Al 31 dicembre 2019 erano pari a Euro 4.310 migliaia ed erano composti per Euro 4.236 migliaia da finanziamenti accesi con controparti bancarie dalle società del neo acquisito sub-gruppo Rekeep Polska (ex Naprzód).

Scoperti di c/c, anticipi e hot money

Al 31 dicembre 2020 la voce presenta un saldo pari ad Euro 5.851 migliaia, a fronte di un importo di Euro 2.446 migliaia al termine dell'esercizio precedente.

Gli scoperti bancari e le anticipazioni in conto corrente non sono assistiti da garanzie. La gestione degli stessi è legata a momentanee flessioni di liquidità, nell'ambito dei flussi degli incassi e dei pagamenti alla data di bilancio.

Obbligazioni derivanti da leasing finanziario

I contratti di leasing stipulati non sono garantiti e sono sottoscritti dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. e dalle controllate Servizi Ospedalieri S.p.A., Medical Device S.r.l., dalla controllata turca EOS e da alcune società del sub-gruppo polacco. Essi si riferiscono ad automezzi e ad impianti e macchinari riferibili prevalentemente a Servizi Ospedalieri S.p.A., che li utilizza nei processi produttivi del lavaggio e della sterilizzazione, e al Gruppo Rekeep Polska. Nell'esercizio 2020 sono stati sottoscritti nuovi contratti di leasing finanziario per Euro 1.452, di cui Euro 476 migliaia relativi all'acquisto di attrezzature da parte della Capogruppo.

Passività finanziaria per leasing operativi

Al 31 dicembre 2020 la passività finanziaria per leasing operativi è pari a Euro 38.788 migliaia, mostrando una riduzione pari a Euro 4.131 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019, quando è pari a Euro 42.920 migliaia.

In particolare, nel corso dell'esercizio si registrano estinzioni anticipate per Euro 1.562 migliaia e incrementi per nuove sottoscrizioni di contratti di locazione di immobili e di noleggio a lungo termine di veicoli e attrezzature pari a Euro 4.953 migliaia, oltre all'effetto del deconsolidamento di Yougenio S.r.l. per Euro 960 migliaia.

Finanziamenti da soci consorziati

Si tratta della quota erogata dai soci consorziati, terzi alle società consortili incluse nell'area di consolidamento poiché controllate o detenute in *joint venture* al 50%. Tali finanziamenti sono in taluni casi infruttiferi e rimborsabili su richiesta, in altri casi hanno una scadenza determinata contrattualmente ed in altri ancora non hanno una scadenza determinata contrattualmente ma nella sostanza saranno rimborsati al termine del contratto pluriennale di servizi, in ragione del quale la società consortile è stata costituita. Al 31 dicembre 2020 il saldo complessivo di tali finanziamenti ammonta a Euro 580 migliaia (al 31 dicembre 2019 Euro 554 migliaia).

Incassi per conto cessionari crediti commerciali

La voce accoglie gli incassi ricevuti da clienti su crediti ceduti nell'ambito dell'operazione di *factoring pro-soluto* dei crediti commerciali. Gli incassi ricevuti, pari ad Euro 9.935 migliaia al 31 dicembre 2020, sono trasferiti al *factor* nel mese successivo alla chiusura dell'esercizio. Di questi, Euro 4.455 migliaia fanno capo alla capogruppo Rekeep.

Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti

Nel corso dell'esercizio 2020 la Capogruppo Rekeep S.p.A. ha sottoscritto con Banca Sistema S.p.A. un nuovo contratto di cessione pro-solvendo di crediti commerciali avente ad oggetto crediti verso le Pubbliche Amministrazioni. Tale contratto ha sostituito la precedente linea di cessione pro-solvendo, sottoscritta nel 2015 con Unicredit Factoring S.p.A. ed estinta nel corso

dell'esercizio 2020. Nel corso dell'esercizio 2020 sono state effettuate cessioni pro-solvendo di crediti commerciali per un valore nominale dei crediti pari ad Euro 35.615 migliaia. Alla data del 31 dicembre 2020 l'esposizione è pari a Euro 15.732 migliaia (Euro 28.174 migliaia al 31 dicembre 2019), di cui Euro 11.786 migliaia relativi alla capogruppo Rekeep S.p.A..

Obbligazioni derivanti da contratti di reverse factoring

Al 31 dicembre 2020 sono presenti alcune linee di reverse factoring che consentono una maggiore elasticità di cassa rispetto ai pagamenti di alcuni fornitori. Al 31 dicembre 2020 l'esposizione è pari ad Euro 4.570 migliaia, di cui Euro 4.570 migliaia relative a linee utilizzate dalla Capogruppo Rekeep S.p.A..

Opzioni su quote di minoranza di controllate

Le opzioni su quote di minoranza di società controllate sono iscritte al 31 dicembre 2020 per un ammontare pari ad Euro 13.077 migliaia.

Di questi Euro 12.099 migliaia si riferiscono al fair value alla data della *Put option* riconosciuta al socio di minoranza di Rekeep Polska S.A. sulla quota pari al 20% del capitale della società acquisita il 30 ottobre 2019, il cui prezzo d'esercizio è calcolato in misura pari al prodotto tra l'EBITDA consolidato su base 12 mesi del trimestre immediatamente precedente a tale data di esercizio per un multiplo pari a 7,5x, decurtato della posizione finanziaria netta consolidata e degli aggiustamenti sul *Net Working Capital* definiti nel contratto di acquisizione. In applicazione dei principi contabili IFRS, il valore attuale del prezzo di esercizio di tale opzioni, laddove fossero determinabili in modo attendibile, avrebbe dovuto essere contabilizzato come passività finanziaria già nel bilancio consolidato in cui si è realizzata l'acquisizione. Al 31 dicembre 2019, tuttavia, il management della Capogruppo, pur ritenendone probabile l'esercizio, non disponeva di sufficienti elementi per determinare attendibilmente l'importo del prezzo di esercizio della stessa e pertanto non ha contabilizzato la passività finanziaria relativa e l'avviamento risultante. Tale opzione è esercitabile entro un anno a partire dal quinto anno successivo alla data di acquisizione.

E' inoltre iscritta al 31 dicembre 2020 la stima della passività relativa alla *Put option* detenuta dai soci di minoranza della Rekeep France S.a.s. per Euro 977 migliaia (Euro 231 migliaia al 31 dicembre 2019), la cui quota societaria pari al 30% è stata ceduta a terzi in data 15 gennaio 2018 dando seguito ad un Accordo di Investimento siglato nel corso dell'esercizio 2017. Tale opzione è esercitabile tra il 30 giugno 2021 ed il 30 giugno 2023.

Debiti per acquisto partecipazioni/rami d'azienda

Al 31 dicembre 2020 i debiti per acquisto partecipazioni ammontano a Euro 745 migliaia (Euro 9.929 migliaia al 31 dicembre 2019). Al 31 dicembre 2019 era iscritta la passività relativa al *deferred price* relativo all'acquisto della società Naprzód S.A. (ora Rekeep Polska S.A.) per Euro 7.256 migliaia. Nel corso dell'esercizio 2020 si è dato seguito ad un aggiornamento di tale valore sulla base dell'Accordo di Investimento sottoscritto contestualmente all'aggregazione aziendale ed in data 25 novembre 2020 esso è stato versato alla controparte per Euro 7.162 migliaia, al netto del credito verso il cedente per il *price adjustment* sul prezzo al closing pari ad Euro 2.150 migliaia.

Inoltre, al 31 dicembre 2020 Rekeep Polska S.A. (ex Naprzód) iscrive debiti per l'acquisto di quote di minoranza di altre società del sub-gruppo polacco pari a Euro 679 migliaia (Euro 1.583 migliaia al 31 dicembre 2019).

Altre passività finanziarie

Al 31 dicembre 2020 si registrano altre passività finanziarie pari a Euro 4.474 migliaia, a fronte di Euro 4.638 migliaia al 31 dicembre 2019. Tra le altre passività finanziarie è incluso un finanziamento di Euro 3.437 migliaia erogato dal governo polacco alla controllata del gruppo polacco Catermed S.A. nell'ambito delle forme di sostegno alle aziende previste per fronteggiare l'emergenza COVID-19. Il finanziamento, articolato su due linee, *liquidity* e *preferential financing*, ha una durata triennale ed è fruttifero di interessi. Risultano di conto estinti nel corso dell'esercizio 2020 gli altri finanziamenti verso controparti non bancarie sottoscritti da società appartenenti al sub-gruppo Rekeep Polska (ex Naprzód), pari ad Euro 1.941 migliaia al 31 dicembre 2019. Al 31 dicembre 2020 la Capogruppo Rekeep S.p.A. evidenzia inoltre il debito per aggiustamenti sul prezzo dell'operazione di cessione della Sicura S.p.A. da versarsi all'acquirente per Euro 800 migliaia, in accordo con le previsioni del contratto di cessione siglato in data 28 febbraio 2020.

20. PASSIVITÀ POTENZIALI

Alla data di approvazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 emergono per il Gruppo Rekeep passività potenziali non rilevate in bilancio, per le quali il Management ha giudicato i relativi rischi economici come possibili ma non probabili o per le quali tali rischi non sono quantificabili e rilevabili nel bilancio al 31 dicembre 2020.

Interdittiva ANAC - Santobono Pausilipon Interdittiva ANAC - Santobono Pausilipon

In data 10 novembre 2017 ANAC, a conclusione di un procedimento avviato nel novembre 2016 a seguito di una segnalazione da parte dell'A.O.R.N. Santobono Pausilipon di Napoli, ha disposto un provvedimento sanzionatorio (il "Provvedimento ANAC") nei confronti della Rekeep S.p.A. (all'epoca Manutencoop Facility Management S.p.A.), contestando la mancanza di una dichiarazione relativa ad assenza di precedenti penali a carico di uno dei procuratori della Società nella documentazione presentata per la medesima gara, svoltasi nel corso dell'esercizio 2013. Tale procuratore, peraltro, risultava pienamente in possesso dei requisiti di legge. Il Provvedimento ANAC prevedeva, oltre ad una multa di Euro 10 migliaia, l'interdizione della Società da tutte le gare pubbliche per un esercizio di 6 mesi a far data dall'annotazione nel casellario informatico degli operatori economici dei contratti pubblici. La Società, che ha ritenuto il provvedimento infondato e basato su errate motivazioni legali, oltre che sproporzionato rispetto all'eventuale infrazione contestata, ha presentato ricorso al TAR Lazio richiedendo altresì al Presidente della competente sezione l'immediata sospensione del provvedimento prima di ogni discussione di merito sul caso (c.d. "domanda cautelare monocratica"). In data 15 novembre 2017 tale domanda è stata accolta e tutti gli effetti del Provvedimento ANAC sono stati sospesi. In data 21 dicembre 2017 il TAR Lazio ha accolto nel merito il ricorso avanzato dalla Società ed annullato il Provvedimento ANAC. Quest'ultima ha successivamente impugnato la decisione del giudice

amministrativo avanti al Consiglio di Stato, formulando istanza cautelare per la sospensione degli effetti della sentenza di primo grado. All'udienza dell'8 marzo 2018 il Consiglio di Stato ha respinto tale istanza, condannando ANAC al pagamento delle spese. Con sentenza pubblicata il 27 dicembre 2018, tuttavia, il Consiglio di Stato ha accolto l'appello proposto da ANAC avverso la sentenza del TAR del Lazio del 21 dicembre 2017 che aveva annullato il Provvedimento ANAC.

La Società ha impugnato con successo il provvedimento avanti al TAR, ma in sede di appello proposto da ANAC il provvedimento interdittivo è stato confermato dal Consiglio di Stato e, all'esito dell'esperimento dei mezzi di impugnazione straordinari (ricorso per revocazione e ricorso giurisdizionale per Cassazione), è divenuto definitivo in data 4 dicembre 2020 con il deposito della sentenza della Corte di Cassazione n. 27770/2020. In seguito a tale sentenza è stato dunque rimosso ogni effetto sospensivo della Delibera ANAC n. 1106/2017 che comporta, oltre a una multa di Euro 10.000, l'esclusione, ai sensi del Decreto Legislativo 50/2016 (il "Codice dei Contratti Pubblici"), della società Rekeep S.p.A. dalle procedure pubbliche di gara e dagli affidamenti in subappalto di contratti pubblici per un esercizio di 6 mesi. L'annotazione, precedentemente oscurata da ANAC, è stata pertanto nuovamente inserita nel casellario informatico degli operatori economici dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture a far data dal 25 dicembre 2020 e sino al 17 giugno 2021. Rekeep S.p.A. aveva formalmente richiesto ad ANAC di soprassedere dall'immediato reinserimento nel casellario dell'annotazione fino alla conclusione del procedimento avviato dall'ANAC sull'Istanza di Riesame presentata il 20 ottobre 2020 e, in via del tutto subordinata, di precisare che gli effetti interdittivi di tale annotazione, così come previsto dall'art. 38, comma 4, del "Regolamento per la gestione del Casellario Informatico dei contratti pubblici di lavori, servizi e forniture, ai sensi dell'art. 213, comma 10, d.lgs. 18 aprile 2016, n. 50", sono limitati alla sola esclusione "dalle procedure di gara o dall'accesso alla qualificazione se la scadenza del termine di presentazione delle offerte o l'istanza di qualificazione ricade nell'esercizio di efficacia dell'annotazione". ANAC ha riscontrato tale missiva con ulteriore nota trasmessa il 5 gennaio 2021, comunicando altresì di rigettare l'istanza della Società e di voler procedere a reinserire l'annotazione in oggetto poiché ogni diversa formulazione sarebbe non in linea con il principio di necessaria continuità del possesso dei requisiti di partecipazione». La Società ha impugnato tale provvedimento avanti il TAR Lazio che, con sentenza del 29 marzo 2021, ha dichiarato il ricorso inammissibile.

Poiché il Provvedimento ANAC dispone l'interdizione dalla partecipazione alle procedure pubbliche di gara e dagli affidamenti in subappalto di contratti pubblici della sola Rekeep S.p.A., si ritiene che lo stesso non produca un effetto interdittivo per le altre società del Gruppo Rekeep, né che lo stesso produca effetti diretti sui contratti già in portafoglio e ricompresi nel backlog del Gruppo. Inoltre, il Provvedimento ANAC non interdice Rekeep S.p.A. dalla possibilità di partecipare alle gare bandite da privati. La pipeline commerciale del Gruppo (che corrisponde al valore complessivo delle gare indette da enti pubblici a cui il Gruppo ha partecipato e per cui è in attesa del relativo esito) è storicamente segmentata tra le diverse controllate e la controllante Rekeep S.p.A. pesa attualmente meno del 10% della pipeline commerciale a livello consolidato. La Società ha conferito incarico per la presentazione di ricorso alla Corte Europea dei Diritti dell'Uomo a tutela dei propri interessi.

PVC notificato nel 2019 dalla Guardia di Finanza

In data 10 aprile 2019 la Guardia di Finanza, Nucleo Polizia Economico-finanziaria di Bologna ha avviato una verifica fiscale nei confronti di Rekeep S.p.A.. La verifica si è conclusa in data 25 luglio 2019 con la notifica del processo verbale di constatazione ("PVC") nel quale sono emersi alcuni rilievi in materia di IVA su alcuni specifici contratti di fornitura oltre che rilievi in materia di

IVA, IRES e IRAP. A seguito di contraddittorio con l'Agenzia delle Entrate, la Società ha regolarizzato la propria posizione nel corso del 2020.

21. DEBITI COMMERCIALI, PASSIVITÀ CONTRATTUALI ED ALTRI DEBITI CORRENTI

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019:

| | 31 dicembre 2020 | di cui verso parti correlate | 31 dicembre 2019 | di cui verso parti correlate |
|---|---------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Debiti commerciali | 373.295 | | 372.557 | |
| Debiti commerciali verso terzi | 373.295 | 0 | 372.557 | 0 |
| Debiti commerciali verso Manutencoop Società Cooperativa | 5.883 | 5.883 | 8.924 | 8.924 |
| Debiti commerciali verso società del Gruppo entro 12 mesi | 12.644 | 12.644 | 13.079 | 13.079 |
| Debiti commerciali verso Gruppo Manutencoop | 18.527 | 18.527 | 22.003 | 22.003 |
| Acconti da clienti incluse passività contrattuali | 21.027 | 1 | 21.309 | 1 |
| Riclassifica IFRS5 | 0 | 0 | (9.919) | (36) |
| Debiti commerciali e passività contrattuali | 412.849 | 18.528 | 405.950 | 22.004 |
| Compensi a consiglieri/sindaci da erogare | 245 | | 293 | |
| Debiti verso Erario | 7.835 | | 8.643 | |
| Debiti previdenziali entro 12 mesi | 28.269 | | 15.059 | |
| Debiti diversi verso ATI | 10.807 | | 12.382 | |
| Debiti verso personale entro 12 mesi | 49.356 | | 53.850 | |
| Altri debiti entro 12 mesi | 85.487 | | 102.126 | |
| Incassi property per conto committenza | 2.176 | | 2.176 | |
| Altri debiti operativi correnti verso terzi | 184.175 | 0 | 194.529 | 0 |
| Debiti diversi correnti verso Manutencoop Società Cooperativa | 26 | 26 | 68 | 68 |
| Debiti diversi verso società del Gruppo | 31 | 31 | 2 | 2 |
| Altri debiti operativi correnti verso Gruppo Manutencoop | 57 | 57 | 70 | 70 |
| Ratei passivi | 3 | | 251 | |

| | 31 dicembre 2020 | di cui verso parti correlate | 31 dicembre 2019 | di cui verso parti correlate |
|--|---------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Risconti passivi | 14 | | 1.104 | |
| Ratei e Risconti Passivi | 17 | 0 | 1.355 | 0 |
| Riclassifica IFRS5 | 0 | 0 | (3.489) | 0 |
| Altri debiti operativi correnti | 184.249 | 57 | 192.465 | 70 |

I debiti commerciali non producono interessi e sono mediamente regolati a 90/120 giorni data fattura. Gli altri debiti sono infruttiferi e sono regolati in media a 30 giorni ad esclusione dei debiti verso dipendenti per ratei 13[^], 14[^] e ferie regolati mediamente a 6 mesi e del debito verso l'Erario per IVA.

I debiti commerciali e passività contrattuali ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 412.849 migliaia, a fronte di un saldo al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 405.950 migliaia, registrando un incremento pari a Euro 6.899 migliaia.

Gli *Altri debiti operativi correnti* risultano in un saldo di Euro 184.249 migliaia al 31 dicembre 2020 (Euro 192.465 migliaia al 31 dicembre 2019) e sono composti prevalentemente dalle seguenti voci:

- › debiti verso dipendenti per Euro 49.356 migliaia (Euro 53.850 migliaia al 31 dicembre 2019) che includono, oltre alle mensilità correnti da corrispondere nei mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, i debiti per mensilità aggiuntive da corrispondere (quota parte della 14[^] mensilità, da pagarsi ogni anno nel mese di luglio, e della 13[^] mensilità, da pagarsi ogni anno nel mese di dicembre). Si registrano inoltre corrispondenti debiti verso enti previdenziali per Euro 28.269 migliaia (Euro 15.059 migliaia al 31 dicembre 2019);
- › debiti verso l'Erario per Euro 7.835 migliaia, legato principalmente al saldo dei debiti per il versamento di IVA da parte di alcune delle società del Gruppo e del debito relativo all'IRPEF dei dipendenti (Euro 8.643 migliaia al 31 dicembre 2019);
- › incassi per conto di Raggruppamenti Temporanei di Impresa (ATI) per Euro 10.807 migliaia, che si riferiscono alle somme incassate dal Gruppo, per conto di terzi, relative per lo più a commesse in convenzione "CONSIP" (Euro 12.382 migliaia al 31 dicembre 2019).

La voce *Altri debiti entro 12 mesi* accoglieva al 31 dicembre 2019 il debito relativo alla cauzione relativa alla sanzione comminata da AGCM sulla Gara Consip FM4 iscritto dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. per Euro 94.611 migliaia. L'estinzione di tale passività era prevista attraverso il pagamento delle 72 rate del piano di rateizzazione della cartella stessa, tuttavia il Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID 19" (c.d. "Decreto Cura Italia") ha concesso, tra le altre, la possibilità di sospendere il pagamento dei piani di rateizzazione già accordati da Agenzia delle Entrate. La Società si è avvalsa di tale sospensione e pertanto al 31 dicembre 2020 risultano regolarmente pagate n. 3 rate pari complessivamente ad Euro 3.010 migliaia. In seguito all'evoluzione di tale contenzioso, che ha visto solo parzialmente accolto il ricorso della Capogruppo e ridefinito le modalità di calcolo della sanzione comminata da AGCM, l'autorità ha proceduto a notificare il nuovo importo della

sanzione pari ad Euro 79.800 migliaia oltre a oneri di riscossione e maggiorazioni per Euro 2.612 migliaia. Pur continuando a confidare nella fondatezza della linea difensiva, gli Amministratori, stante l'esecutività della sanzione, hanno iscritto il debito relativo all'esborso finanziario previsto nel bilancio al 31 dicembre 2020 per un importo pari a quanto indicato nel provvedimento AGCM, anche in considerazione delle incertezze esistenti sull'effettivo esito del ricorso in appello avverso la sentenza del TAR e del ricorso di merito sul nuovo provvedimento AGCM del 29 ottobre 2020. Contestualmente è stato eliminato il credito iscritto per la cauzione. Il pagamento delle somme iscritte a ruolo potrà avvenire, così come già accaduto per le somme dovute a titolo di cauzione nella prima fase del contenzioso, ai sensi dell'art. 19 del DPR 602/1973, del D.M. 6 novembre 2013, integrati dalle Direttive emanate dall'Agenzia delle Entrate - Riscossione. In data 22 dicembre 2020, infatti, l'Agenzia delle Entrate ha trasmesso il piano di rateizzazione aggiornato, compensando le rate già pagate a titolo di cauzione per Euro 3.010 migliaia. Il debito residuo iscritto nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 79.402 migliaia.

22. RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|--|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Ricavi da vendite prodotti | 42.443 | 14.306 |
| Ricavi da prestazioni di servizi | 918.581 | 844.046 |
| Ricavi da attività di costruzione e realizzazioni impianti | 98.795 | 86.162 |
| Altri ricavi di vendita | 18.121 | 18.288 |
| RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI | 1.077.940 | 962.802 |

Al 31 dicembre 2020 la voce *Ricavi da contratti con clienti* presenta un saldo pari ad Euro 1.077.940 migliaia (Euro 962.802 migliaia al 31 dicembre 2019 riesposto).

La voce registra un incremento pari a Euro 115.138 migliaia, trainato dal mercato Sanità che ha ottenuto risultati positivi in ragione anche della maggiore domanda di servizi e di DPI dovuta alla crisi pandemica esplosa nel corso dell'esercizio, che ha invece contratto le attività del mercato Pubblico.

L'apporto delle società estere ai ricavi consolidati da contratti con i clienti è pari a Euro 133.039, di cui Euro 113.231 migliaia relativi al gruppo polacco acquisito nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2019.

23. ALTRI RICAVI OPERATIVI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Contributi | 534 | 541 |
| Plusvalenze immobilizzazioni | 185 | 50 |
| Recupero costi personale distaccato | 98 | 153 |
| Risarcimento danni | 145 | 1.063 |
| Ricavi per locazioni ed affitti | 12 | 12 |
| Altri ricavi | 2.476 | 1.462 |
| ALTRI RICAVI OPERATIVI | 3.450 | 3.281 |

Il saldo al 31 dicembre 2020 degli *Altri ricavi operativi* è pari ad Euro 3.450 migliaia, contro un valore relativo nell'esercizio 2019 riesposto pari ad Euro 3.281 migliaia, presentando un incremento pari a Euro 169 migliaia.

I contributi in conto esercizio, pari a Euro 534 migliaia, sono relativi prevalentemente ai contributi su progetti formativi del personale dipendente.

La voce "Altri ricavi" infine comprende principalmente i contributi a fondo perduto erogati dal governo polacco alle società del Gruppo Rekeep Polska (ex Naprzód) per Euro 1.082 migliaia a fronte delle perdite sostenute in ragione delle misure restrittive adottate localmente per far fronte all'emergenza sanitaria Covid-19.

24. CONSUMI DI MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO E VARIAZIONE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E SEMILAVORATI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Consumi combustibili | 43.878 | 52.362 |
| Consumi di materie prime | 119.481 | 81.746 |
| Acquisto semilavorati/prodotti finiti | 1.293 | 1.291 |

| | Esercizio chiuso al | |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Acquisto materie sussidiarie e di consumo | 18.355 | 14.175 |
| Imballaggi | 2.295 | 1.855 |
| Variazione delle rimanenze combustibile e materie prime | (541) | (583) |
| Altri acquisti | 6.990 | 3.478 |
| CONSUMI DI MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO | 191.751 | 154.324 |
| Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 5.087 | 1.050 |
| VARIAZIONE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E SEMILAVORATI | 5.087 | 1.050 |

La voce al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 191.751 migliaia, contro un valore di Euro 154.324 migliaia al 31 dicembre 2019 riesposto. L'incremento, pari ad Euro 37.427 migliaia, è da imputare principalmente al maggior consumo di materie prime e di materiali sussidiari in ragione delle commesse di servizi integrati maggiormente sviluppate nel corso del corrente esercizio. La voce *Altri acquisti* comprende i costi sostenuti per materiali residuali quali vestiario e dispositivi DPI per il personale impiegato in loco presso i clienti.

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti è prevalente legata alle produzioni di dispositivi medici e DPI della Medical Device S.p.A.

25. COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Prestazioni di terzi | 224.421 | 207.826 |
| Prestazioni consortili | 7.791 | 6.988 |
| Manutenzione e riparazione attrezzature | 8.371 | 8.119 |
| Prestazioni professionali | 37.726 | 37.930 |
| Emolumenti Sindaci | 258 | 314 |
| Trasporti | 12.923 | 8.350 |

| | Esercizio chiuso al | |
|--|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Pubblicità e promozione | 406 | 425 |
| Premi e provvigioni | 170 | 230 |
| Assicurazioni e fideiussioni | 6.091 | 5.992 |
| Servizi bancari | 378 | 246 |
| Utenze | 10.999 | 6.926 |
| Spese trasferte e rimborsi spese | 2.359 | 4.227 |
| Servizi per il personale | 7.204 | 6.780 |
| Altri servizi e sopravvenienze | 11.379 | 1.350 |
| Costi per servizi | 330.476 | 295.703 |
| Affitti passivi e Noleggi | 5.940 | 3.609 |
| Noleggi attrezzature e altri | 5.789 | 5.408 |
| Costi per godimento beni di terzi | 11.729 | 9.017 |
| COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI | 342.205 | 304.720 |

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 i *Costi per servizi e per godimento di beni di terzi* ammontano complessivamente ad Euro 342.205 migliaia, con un incremento di Euro 37.458 migliaia rispetto al saldo della voce dell'esercizio precedente riesposto, da attribuire a maggiori costi per servizi accessori e residuali. L'incremento nel 2020 è ascrivibile principalmente al consolidamento per 12 mesi del Gruppo Rekeep Polska, che contribuisce alla voce per Euro 17.825 migliaia nell'esercizio 2020. Si assesta invece il trend di riduzione dei costi per prestazioni di terzi: a partire dagli esercizi precedenti il Gruppo ha infatti avviato un processo di maggiore internalizzazione nello svolgimento di alcune attività che ha comportato una variazione nel mix di fattori produttivi a favore del costo del lavoro, come meglio analizzato alla successiva nota 26.

26. COSTI DEL PERSONALE

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|-------------------|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Salari e stipendi | 301.290 | 272.266 |

| | Esercizio chiuso al | |
|--|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Oneri sociali | 75.686 | 83.018 |
| Costi somministrazione | 28.688 | 30.783 |
| Quota TFR versata all'INPS ed ai fondi | 23.209 | 16.280 |
| Emolumenti Amministratori | 1.202 | 1.532 |
| Altri costi del personale | 1.535 | 546 |
| Benefici correnti | 431.610 | 404.425 |
| Accantonamento TFR | 506 | 609 |
| Benefici successivi | 506 | 609 |
| Benefici dovuti per la cessazione | 1.024 | 1.064 |
| Benefici dovuti per la cessazione | 1.024 | 1.064 |
| COSTI DEL PERSONALE | 433.140 | 406.098 |

Al 31 dicembre 2020 i Costi per il personale, pari ad Euro 433.140 migliaia, e mostrano un incremento di Euro 27.042 migliaia rispetto all'esercizio precedente riesposto (quando erano pari ad Euro 406.098 migliaia).

La variazione complessiva del costo del personale del Gruppo deve essere necessariamente correlata a quella del costo delle prestazioni di servizi, poiché il mix di composizione dei costi del fattore produttivo legato alle prestazioni lavorative "interne" (ossia rese da personale dipendente di società del Gruppo) ed "esterne" (ossia rese attraverso fornitori terzi) può variare in maniera significativa in ragione di scelte organizzative che mirano ad una maggiore produttività complessiva.

Il rapporto tra i *Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi* e la somma dei costi relativi al personale interno ("make") ed il costo per servizi ("buy") relativi alle prestazioni di terzi, alle prestazioni consortili ed alle prestazioni professionali, si attesta al 31 dicembre 2020 al 153% contro il 146% al 31 dicembre 2019 riesposto. L'indice di *make-or-buy* rappresentato mostra come il Gruppo stia proseguendo nell'attuazione di una strategia aziendale rivolta a realizzare la propria produzione mediante un maggior ricorso a fattori produttivi interni rispetto all'acquisto di prestazioni da terzi.

Il costo relativo alle prestazioni di lavoro rese in Italia è pari ad Euro 351.842 migliaia (Euro 400.446 migliaia al 31 dicembre 2019).

27. ALTRI COSTI OPERATIVI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|--|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Minusvalenze alienazione cespiti | 185 | 206 |
| Perdite su crediti | 50 | 0 |
| Altri tributi | 2.201 | 1.600 |
| Multe e penalità | 83.915 | 1.205 |
| Credit Discount sulle cessioni di crediti | 214 | 72 |
| Oneri diversi di gestione e sopravvenienze | 5.168 | 5.637 |
| ALTRI COSTI OPERATIVI | 91.733 | 8.720 |

Gli *Altri costi operativi* ammontano ad Euro 91.733 migliaia e presentano un incremento pari a Euro 83.013 migliaia rispetto al valore riesposto del precedente esercizio (Euro 8.720 migliaia al 31 dicembre 2019 riesposto).

La variazione è da attribuire principalmente all'iscrizione nell'esercizio 2020 della sanzione comminata alla Capogruppo Rekeep S.p.A. da AGCM sulla Gara Consip FM4 pari ad Euro 79.800 migliaia oltre a oneri di riscossione e maggiorazioni per Euro 2.612 migliaia. Pur continuando a confidare nella fondatezza della linea difensiva, gli Amministratori, stante l'esecutività della sanzione, hanno ritenuto di iscrivere l'ammontare complessivo della sanzione nel bilancio al 31 dicembre 2020, secondo quanto indicato nel provvedimento AGCM, anche in considerazione delle incertezze esistenti sull'effettivo esito del ricorso in appello avverso la sentenza del TAR e del ricorso di merito sul nuovo provvedimento AGCM del 29 ottobre 2020.

Se si esclude l'importo della sanzione, gli Altri costi operativi ammonterebbero a Euro 9.533, mostrando un incremento di 813 migliaia per maggiori tributi, penali e oneri diversi di gestione.

28. AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE DELLE ATTIVITÀ'

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 7.293 | 7.682 |
| Ammortamento immobili impianti e macchinari | 22.558 | 19.279 |
| Ammortamento Diritti d'Uso | 6.787 | 8.031 |
| Svalutazione crediti al netto dei rilasci | 3.284 | 1.649 |

| | Esercizio chiuso al | |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Altre svalutazioni | 550 | 6 |
| AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE DELLE ATTIVITÀ | 40.472 | 36.647 |

Al 31 dicembre 2020 la voce *Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore delle attività* ammonta ad Euro 40.472 migliaia, osservando un incremento pari a Euro 3.825 migliaia rispetto al saldo della voce dell'esercizio precedente riesposto.

In particolare si evidenzia:

- › un incremento degli ammortamenti per complessivi Euro 1.646 migliaia, legato principalmente alle immobilizzazioni materiali;
- › un decremento delle svalutazioni di crediti operate nell'esercizio per Euro 1.635 migliaia;
- › un incremento delle altre svalutazioni, inerenti principalmente a partite creditorie di natura non commerciale, per Euro 544 migliaia.

29. DIVIDENDI, PROVENTI ED ONERI DA PARTECIPAZIONI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Dividendi | 430 | 234 |
| Plusvalenze (minusvalenze) da cessione partecipazioni | 4.797 | 106 |
| DIVIDENDI, PROVENTI E ONERI DA PARTECIPAZIONI | 5.227 | 340 |

Nel corso del 2020 sono stati percepiti dividendi da altre società non comprese nell'area di consolidamento per Euro 430 migliaia, relative a partecipate della Capogruppo Rekeep S.p.A..

La voce *Plusvalenze (minusvalenze) da cessione partecipazioni* comprende la plusvalenza di Euro 3.857 migliaia realizzata da Servizi Ospedalieri per la cessione della società Linea Sterile S.p.A. nella quale deteneva una quota di partecipazione pari al 15% del capitale sociale.

Inoltre, la voce accoglie nell'esercizio 2020 la plusvalenza di Euro 17 migliaia rilevata a seguito della cessione a MFM Capital S.r.l. della partecipazione precedentemente detenuta da Rekeep S.p.A. nella società Energy Saving Valsamoggia S.r.l. .

Infine, nella voce risulta iscritto un provento pari ad Euro 900 migliaia, relativo all'incasso del *premium-for-yield* riconosciuto dall'accordo per la cessione di partecipazioni effettuata in dicembre 2018 a 3i EOPF, legato ad eventi futuri incerti ed indeterminabili verificatisi nel corso dell'esercizio 2020 e per tale motivo non iscritti nel bilancio al momento della cessione. Nell'esercizio 2019 la medesima voce accoglieva il provento, pari ad Euro 579 migliaia, relativo l'incasso dell'earn-out sulla cessione di Synchron Nuovo San Gerardo di Monza S.p.A. nell'ambito della medesima operazione con 3i EOPF.

30. PROVENTI FINANZIARI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Interessi su c/c bancari | 14 | 121 |
| Interessi su c/c impropri e infragruppo | 233 | 36 |
| Interessi su crediti commerciali | 628 | 1.900 |
| Interessi da attualizzazione crediti infruttiferi | 10 | 4 |
| Interessi ed altri proventi da titoli | 1 | 15 |
| Plusvalenze da cessione titoli | 1.160 | 1.598 |
| Altri proventi finanziari | 529 | 105 |
| PROVENTI FINANZIARI | 2.575 | 3.779 |

La voce *Proventi finanziari* registra un decremento rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 1.204 migliaia. La variazione principale della voce si riferisce ai minori interessi di mora verso clienti.

Sono inoltre iscritte dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. plusvalenze su titoli per Euro 1.160 migliaia a seguito del riacquisto di quote del proprio prestito obbligazionario per un valore nominale pari a Euro 15.800 migliaia avvenuto nel secondo trimestre dell'esercizio 2020 (Euro 1.598 migliaia nell'esercizio 2019 per l'acquisto di nominali Euro 10.300 migliaia).

31. ONERI FINANZIARI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Oneri su altri finanziamenti | 34.084 | 32.275 |
| Oneri finanziari per leasing finanziari | 132 | 134 |
| Oneri finanziari per leasing operativi | 1.790 | 1.704 |
| Oneri finanziari su prestiti infragruppo | 183 | 164 |
| Interessi su finanziamenti bancari e scoperti di conto corrente | 36 | 30 |
| <i>Interest discount</i> cessioni crediti pro-soluto | 4.534 | 3.925 |
| Interessi su debiti commerciali | 510 | 496 |
| Altri oneri finanziari | 8.812 | 6.246 |
| ONERI FINANZIARI | 50.081 | 44.895 |

La voce *Oneri finanziari* evidenzia complessivamente nell'esercizio 2020 un incremento pari a Euro 5.186 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Sulla voce incidono principalmente gli oneri finanziari relativi al prestito obbligazionario Senior Secured emesso nel 2017 e sul correlato Super Senior Revolving Credit Facility ("RCF").

Con riferimento alle Senior Secured Notes, nella voce *Oneri su altri finanziamenti* sono iscritti gli oneri finanziari sulle cedole delle Notes maturati nell'esercizio 2020 per Euro 30.537 migliaia, a fronte di Euro 31.576 migliaia al 31 dicembre 2019. Il decremento è imputabile alle già citate operazioni di riacquisto delle Notes, che hanno comportato un risparmio quantificabile in Euro 1.039 migliaia. La voce *Altri oneri finanziari* include invece gli oneri finanziari per costo ammortizzato sostenuti nell'esercizio 2020 pari a Euro 3.977 migliaia, comprensivi del write-off sulle Notes riacquistate (Euro 402 migliaia), a fronte di Euro 3.730 migliaia dell'esercizio 2019, anch'essi comprensivi di un costo per write-off pari a Euro 387 migliaia.

Nella voce *Altri oneri finanziari* sono contabilizzati gli oneri per l'ammortamento dei costi iniziali inerenti la Super Senior Revolving Credit Facility ("RCF") di Euro 50 milioni sottoscritta contestualmente all'emissione obbligazionaria. Tali costi, pari originariamente ad Euro 1.000 migliaia, sono anch'essi ammortizzati a quote costanti durante tutta la durata della linea di credito ed hanno comportato nell'esercizio 2020 oneri di ammortamento pari ad Euro 240 migliaia (invariati rispetto all'esercizio precedente). Inoltre, nel corso del 2020, al fine di sostenere eventuali esigenze di liquidità che avrebbero potuto presentarsi in ragione della crisi pandemica in atto, l'RCF è stato attivato per la prima volta per un semestre in data 23 marzo 2020 e successivamente rinnovato per un ulteriore semestre in data 23 settembre 2020. La linea è stata infine rimborsata in data 31 dicembre 2020, a fronte di oneri finanziari pro-tempore pari ad Euro 1.670 migliaia.

Infine, al 31 dicembre 2020 il Gruppo rileva oneri correlati alle operazioni di cessioni pro-soluto di crediti commerciali ed IVA effettuate nel corso dell'esercizio per Euro 4.534 migliaia (Euro 3.925 migliaia al 31 dicembre 2019) e oneri finanziari maturati sulla passività finanziaria per leasing operativi pari a Euro 1.790 migliaia (Euro 1.704 migliaia nell'esercizio 2019 riesposto).

32. IMPOSTE CORRENTI, ANTICIPATE E DIFFERITE

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 riesposto:

| | Esercizio chiuso al | |
|--|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| IRES corrente | 13.141 | 11.352 |
| IRAP corrente | 4.430 | 4.606 |
| (Proventi)/oneri da consolidato fiscale | (2.536) | (3.225) |
| Rettifiche imposte correnti esercizi precedenti | 707 | 26 |
| Imposte corrente | 15.742 | 12.759 |
| IRES anticipata/differita | (1.278) | 406 |
| IRAP anticipata/differita | 131 | 57 |
| Imposte anticipate/differite relative ad esercizi precedenti | 29 | 74 |
| Imposte anticipate/differite | (1.118) | 537 |
| IMPOSTE CORRENTI, ANTICIPATE E DIFFERITE | 14.624 | 13.296 |

Nell'esercizio 2020 il Gruppo ha iscritto imposte per complessivi Euro 14.624 migliaia, con un incremento di Euro 1.328 migliaia rispetto alle imposte iscritte al 31 dicembre 2019.

Nel dettaglio le variazioni principali sono le seguenti:

- › un incremento del saldo IRES corrente di Euro 1.789 migliaia;
- › un decremento di Euro 176 migliaia nel saldo IRAP corrente;
- › un decremento di Euro 689 migliaia nel saldo dei proventi da consolidato fiscale;
- › rettifiche negative sulle imposte correnti relative ad esercizi precedenti per Euro 704 migliaia;
- › iscrizione di un provento netto di Euro 1.118 migliaia, relativo al saldo complessivo della voce imposte anticipate e differite.

La recuperabilità futura delle attività per imposte anticipate è stata valutata in base ai medesimi dati previsionali utilizzati dal Management per l'*impairment test* sugli avviamenti (si veda a tal proposito la nota 8).

Al 31 dicembre 2019 il Gruppo espone Crediti per imposte correnti per complessivi Euro 10.010 migliaia, relativi al saldo netto delle eccedenze di acconti IRES versati all'Erario o crediti verso la controllante Manutencoop Società Cooperativa sorti nell'ambito del consolidato fiscale nazionale in essere con talune società del Gruppo, e Debiti per imposte correnti pari ad Euro 2.274 migliaia relativi al saldo IRAP da versare.

La riconciliazione tra le imposte correnti sul reddito contabilizzate e le imposte teoriche risultanti dall'applicazione all'utile ante imposte dell'aliquota fiscale IRES in vigore per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 è la seguente:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
|---|------------------|-------------------------------|
| | % | % |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (68.396) | 14.222 |
| <i>di cui Attività operative cessate</i> | 2.694 | 4.084 |
| Imposte calcolate all'aliquota applicabile in Italia - IRES | 12.438 | 11.044 |
| (Proventi)/oneri da consolidato fiscale nazionale | (2.536) | (3.225) |
| Imposte calcolate all'aliquota applicabile in Italia - IRAP | 4.430 | 4.606 |
| Imposte calcolate all'aliquota applicabile all'estero | 703 | 308 |
| Imposte esercizi precedenti | 707 | 27 |
| IMPOSTA / ALIQUOTA EFFETTIVA | 15.742 | ND |
| <i>DI CUI ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE</i> | 125 | 4,65% |
| | 12.759 | 89,71% |
| | 1.355 | 33,18% |

L'aliquota teorica applicabile in Italia è il 24% del reddito imponibile dell'esercizio, mentre le imposte delle società estere sono calcolate in base alle aliquote locali vigenti. La tabella include gli effetti sull'IRES corrente derivanti dall'iscrizione dei proventi da adesione al consolidato fiscale.

Imposte differite ed anticipate

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo espone attività per imposte anticipate per Euro 17.945 migliaia, al netto di passività per imposte differite pari ad Euro 16.708 migliaia, come risultante dal seguente dettaglio:

| | Effetto fiscale patrimoniale | | Effetto fiscale economico | Effetto fiscale a PN |
|---|------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| | 31 dicembre 2019 | di cui Aggregazioni aziendali | | |
| Imposte anticipate: | | | | |
| Perdite presunte su crediti | 5.534 | | 4.767 | (767) |
| Fondi rischi ed oneri | 3.221 | (5) | 4.074 | 859 |
| Ammortamenti | 1.008 | | 973 | (35) |
| Interessi passivi | 3.072 | | 3.071 | |
| Deduzione costi per cassa | 43 | | 49 | 6 |
| Altre rettifiche di consolidamento | 932 | (696) | 321 | 46 |
| Altre differenze temporanee | 2.901 | 109 | 4.690 | 177 |
| Effetto cambi | | | | 1.509 |
| Riclassifica IFRS5 | (685) | 685 | | |
| Totale imposte anticipate | 16.026 | 93 | 17.945 | 285 |
| Imposte differite: | | | | |
| Ammortamento avviamento | (11.118) | - | (11.428) | (310) |
| Purchase Price Allocation | (1.606) | - | (1.539) | 67 |
| Deduzione costi per cassa | (1.924) | - | (845) | 1.078 |
| Attualizzazione benefici per dipendenti | 32 | - | 18 | (0) |
| Altre rettifiche di consolidamento | (407) | 149 | (227) | (2) |
| Altre differenze temporanee | (1.389) | (2) | (2.686) | - |
| Effetto cambi | | | | (0) |
| Riclassifica IFRS5 | 18 | (18) | | (1.319) |
| Totale imposte differite | (16.393) | 129 | (16.708) | 833 |
| IMPOSTE ANTICIPATE (DIFFERITE) NETTE | (367) | 222 | 1.238 | 1.118 |
| | | | | 266 |

33. UTILE PER AZIONE

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto consolidato dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno. L'utile per azione diluito è, nel caso del Gruppo Rekeep, pari all'utile base per azione, poiché non sono state emesse dalla Capogruppo obbligazioni convertibili, né opzioni su azioni.

Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base consolidato:

| | Esercizio chiuso al | |
|--|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Utile netto attribuibile agli azionisti (in migliaia di Euro) | (83.154) | 3.285 |
| Numero di azioni ordinarie (escluse azioni proprie) ai fini dell'utile base per azione | 109.149.600 | 109.149.600 |
| UTILE PER AZIONE BASE E DILUITO (IN EURO) | NA | 0,030 |

| | Esercizio chiuso al | |
|---|---------------------|-------------------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
| Utile netto derivante dalle attività continuative (in migliaia di Euro) | (83.020) | 926 |
| Perdita / (Utile) netto derivante dalle attività continuative di pertinenza dei terzi (in migliaia di Euro) | (2.703) | (65) |
| Utile netto derivante dalle attività continuative del Gruppo (in migliaia di Euro) | (85.723) | 861 |
| Numero di azioni ordinarie ai fini dell'utile base per azione | 109.149.600 | 109.149.600 |
| UTILE PER AZIONE BASE E DILUITO DELLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO (IN EURO) | NA | 0,008 |

Non vi sono state altre operazioni sulle azioni ordinarie o su potenziali azioni ordinarie tra la data di riferimento del bilancio e la data di redazione del bilancio.

34. SETTORI OPERATIVI

I servizi forniti dal Gruppo Rekeep possono essere raggruppati in due principali aree di attività, che coincidono con le Aree Strategiche di Affari (ASA) nelle quali è stato ricondotto il business. Quest'ultimo non è soggetto all'influenza di fattori di

stagionalità rilevanti. Le ASA identificate sono coincidenti con le CGU nelle quali l'attività del Gruppo è stata scomposta. Si rimanda pertanto alla nota 6 per una descrizione dettagliata delle stesse.

Informativa sui settori operativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Facility Management | Laundering & Sterilization | Elisioni | Consolidato |
|--|---------------------|----------------------------|----------|-----------------|
| Ricavi di settore | 919.044 | 166.298 | (3.951) | 1.081.391 |
| Costi di settore | (959.512) | (145.258) | 3.951 | (1.100.819) |
| Risultato operativo di settore | (40.468) | 21.040 | 0 | (19.428) |
| Proventi (oneri) da collegate valutate con il metodo del PN | (7.371) | (70) | 0 | (7.441) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | | | | (41.527) |
| Risultato prima delle imposte | | | | (68.396) |
| Imposte sul reddito | | | | (14.624) |
| Risultato delle attività discontinue | | | | 2.569 |
| RISULTATO NETTO PER IL ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 | | | | (80.451) |

| | Facility Management | Laundering & Sterilization | Elisioni | Consolidato |
|---|---------------------|----------------------------|----------------|------------------|
| Attività allocate al settore | 486.972 | 129.510 | (2.608) | 613.873 |
| Avviamento | 388.752 | 13.810 | | 402.562 |
| Partecipazioni immobilizzate | 10.883 | 5.387 | | 16.270 |
| Altre attività non allocate e relative imposte | | | | 133.350 |
| ATTIVITÀ DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2020 | 886.606 | 148.707 | (2.608) | 1.166.055 |
| Passività allocate al settore | 579.117 | 67.185 | (2.608) | 643.694 |
| Altre passività non allocate e relative imposte | | | | 449.826 |
| PASSIVITÀ DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2020 | 579.117 | 67.185 | (2.608) | 1.093.520 |

| Facility management | Laundering & Sterilization | Consolidato |
|---------------------|----------------------------|-------------|
|---------------------|----------------------------|-------------|

ALTRE INFORMAZIONI DI SETTORE

| | Facility management | Laundering & Sterilization | Consolidato |
|---|------------------------|-------------------------------|---------------|
| AL 31 DICEMBRE 2020 | | | |
| Investimenti in attività del settore | 18.268 | 20.869 | 39.137 |
| Ammortamenti e svalutazioni di attività del settore | 22.277 | 18.195 | 40.472 |

Informativa sui settori operativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 risposto

| | Facility management | Laundering & Sterilization | Elisioni | Consolidato |
|---|------------------------|-------------------------------|----------|---------------|
| Ricavi di settore | 832.716 | 135.886 | (2.519) | 966.083 |
| Costi di settore | (792.960) | (120.366) | 2.519 | (910.808) |
| Risultato operativo di settore | 39.755 | 15.520 | 0 | 55.275 |
| Proventi (oneri) da collegate valutate con il metodo del PN | (362) | 270 | 0 | (92) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | | | | (40.961) |
| Risultato prima delle imposte | | | | 14.222 |
| Imposte sul reddito | | | | (13.296) |
| Risultato delle attività discontinuate | | | | 2.424 |
| RISULTATO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 | | | | 3.350 |

| | Facility Management | Laundering & Sterilization | Elisioni | Consolidato |
|---|------------------------|-------------------------------|----------------|------------------|
| Attività allocate al settore | 491.170 | 115.998 | (2.318) | 604.849 |
| Avviamento | 373.969 | 13.809 | | 387.778 |
| Partecipazioni immobilizzate | 9.622 | 5.711 | | 15.333 |
| Attività destinate alla dismissione | 70.500 | | | 70.500 |
| Altre attività non allocate e relative imposte | | | | 229.368 |
| ATTIVITÀ DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2019 | 945.261 | 135.518 | (2.318) | 1.307.829 |
| Passività allocate al settore | 586.428 | 58.580 | (2.318) | 642.691 |
| Passività destinate alla dismissione | 26.851 | | | 26.851 |
| Altre passività non allocate e relative imposte | | | | 485.483 |

| | Facility Management | Laundering & Sterilization | Elisioni | Consolidato |
|---|---------------------|----------------------------|----------------|------------------|
| PASSIVITÀ DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2019 | 613.279 | 58.580 | (2.318) | 1.155.025 |

**ALTRI INFORMAZIONI DI SETTORE
AL 31 DICEMBRE 2019**

| | Facility management | Laundering & Sterilization | Consolidato |
|---|---------------------|----------------------------|---------------|
| Investimenti in attività del settore | 20.717 | 19.813 | 40.530 |
| Ammortamenti e svalutazioni di attività del settore | 20.839 | 16.949 | 37.789 |

Arearie geografiche

Il Gruppo svolge la propria attività prevalente sul territorio nazionale italiano. Al 31 dicembre 2020 le attività svolte all'estero risultano per il Gruppo ancora residuali, anorché in crescita, e producono ricavi per Euro 124.949 migliaia (Euro 31.681 migliaia al 31 dicembre 2019).

Si riportano di seguito le informazioni per area geografica richieste dall'IFRS 8 per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019.

| | Italia | Esteri | Elisioni | Consolidato |
|---|---------|---------|----------|------------------|
| INFORMAZIONI PER AREA GEOGRAFICA AL 31 DICEMBRE 2020 | | | | |
| Ricavi | 956.441 | 124.949 | | 1.081.390 |

| | | | |
|---------------------------------|---------|--------|----------------|
| Attività operative non correnti | 535.019 | 15.103 | 550.122 |
|---------------------------------|---------|--------|----------------|

| | Italia | Esteri | Elisioni | Consolidato |
|---|---------|--------|----------|------------------|
| INFORMAZIONI PER AREA GEOGRAFICA AL 31 DICEMBRE 2019 | | | | |
| Ricavi | 975.401 | 31.681 | | 1.007.082 |

| | | | |
|---------------------------------|---------|--------|----------------|
| Attività operative non correnti | 619.289 | 19.604 | 638.893 |
|---------------------------------|---------|--------|----------------|

35. IMPEGNI E GARANZIE

Il Gruppo ha in essere impegni derivanti dalla sottoscrizione di contratti di leasing finanziario e operativo.

In particolare, il Gruppo ha sottoscritto leasing finanziari principalmente per impianti e macchinari utilizzati nei processi produttivi dell'ASA Laundering&Sterilization e per automezzi e attrezzature. Nel corso dell'esercizio 2017 è inoltre stato stipulato un contratto di leasing immobiliare sottoscritto dalla controllata Servizi Ospedalieri S.p.A. per acquisire lo stabilimento di Lucca, mentre le acquisizioni di EOS e Medical Device S.r.l. nel 2018 e l'acquisizione di Rekeep Polska (ex Naprzód) nel 2019 hanno apportato ulteriori leasing per beni strumentali e per l'utilizzo di un immobile. Infine nel corso dell'esercizio 2020 la Capogruppo Rekeep ha sottoscritto due contratti di leasing finanziario relativi ad attrezzature specifiche, pari a Euro 476 migliaia, oltre a nuove sottoscrizioni di leasing finanziario da parte della controllante Servizi Ospedalieri pari a Euro 976 migliaia relativi a macchinari destinati al lavaggio industriale.

Il Gruppo presenta inoltre impegni per la sottoscrizione di contratti di locazione immobiliare per sedi del Gruppo, contratti di noleggio a lungo termine per le flotte aziendali delle società del Gruppo e contratti di noleggio di attrezzature utilizzate nello svolgimento di alcuni contratti di appalto, contabilizzati in base al nuovo principio IFRS16 a partire dal 1° gennaio 2019.

Le seguenti tabelle dettagliano l'ammontare dei canoni futuri derivanti dai leasing finanziari ed il valore attuale dei canoni stessi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

| | 31 dicembre 2020 | | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
| | Leasing Finanziario | | Leasing Operativo | |
| | Canoni | Valore attuale dei canoni | Canoni | Valore attuale dei canoni |
| Entro un anno | 1.606 | 1.689 | 8.145 | 6.527 |
| Oltre un anno, ma entro cinque anni | 3.934 | 3.681 | 24.583 | 21.128 |
| Oltre cinque anni | 1.546 | 1.056 | 12.193 | 11.133 |
| TOTALE CANONI DI LEASING | 7.086 | 6.426 | 44.921 | 38.788 |
| Oneri finanziari | (660) | | (6.133) | |
| VALORE ATTUALE CANONI | 6.426 | 6.426 | 38.788 | 38.788 |

| | | 31 dicembre 2019 | |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------|
| | | Leasing Finanziario | Leasing Operativo |
| | Canoni | Valore attuale dei canoni | Canoni |
| Entro un anno | 1.935 | 1.451 | 7.881 |
| Oltre un anno, ma entro cinque anni | 3.731 | 3.114 | 26.079 |
| Oltre cinque anni | 1.846 | 1.288 | 17.524 |
| TOTALE CANONI DI LEASING | 7.512 | 5.853 | 51.484 |
| Oneri finanziari | (1.659) | | (8.564) |
| VALORE ATTUALE CANONI | 5.853 | 5.853 | 42.920 |
| | | | 42.920 |

Al 31 dicembre 2020, inoltre, il Gruppo ha prestato fideiussioni a terzi per:

- › garanzie a fronte di obbligazioni di natura finanziaria per Euro 11.022 migliaia (Euro 21.680 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019), delle quali Euro 2.932 migliaia rilasciate nell'interesse di società collegate per scoperti bancari e altre obbligazioni di natura finanziaria (Euro 3.099 migliaia al 31 dicembre 2019);
- › fideiussioni rilasciate a terzi a garanzia del corretto adempimento di contratti commerciali in essere con clienti pari ad Euro 324.376 migliaia (al 31 dicembre 2019 Euro 306.134 migliaia), di cui Euro 1 migliaio rilasciate nell'interesse di società collegate;
- › altre garanzie rilasciate da terzi in favore di società collegate, joint venture e altre partecipazioni per Euro 10.307 migliaia (al 31 dicembre 2019 erano Euro 12.545 migliaia).
- › altre garanzie rilasciate a terzi in sostituzione di cauzioni richieste per l'attivazione di utenze o alla sottoscrizione di contratti di locazione, nonché verso l'Agenzia delle Entrate per rimborsi IVA, per un importo complessivo pari ad Euro 48.299 migliaia (al 31 dicembre 2019 Euro 25.316 migliaia).

Garanzie emergenti dall'emissione obbligazionaria Senior Secured Notes 2017 della CMF S.p.A. e del finanziamento Super Senior Revolving Unicredit Bank A.G.

CMF S.p.A., costituita nel corso dell'esercizio 2017 dalla Capogruppo Manutencoop Società Cooperativa, ha emesso nel corso dell'esercizio 2017 un prestito obbligazionario Senior Secured Notes con scadenza 2022. In data 29 giugno 2017 CMF aveva altresì sottoscritto, con il ruolo di "Parent", un contratto di finanziamento Super Senior revolving per Euro 50 milioni, retto dal diritto inglese, al quale Rekeep S.p.A. ha aderito in qualità di pretitore ("Borrower").

CMF S.p.A. è stata fusa per incorporazione in Rekeep S.p.A. con effetti civilistici, contabili e fiscali dal 1° luglio 2018, dando seguito a quanto previsto nell'*Indenture* sottoscritto in data 13 ottobre 2017. Successivamente alla fusione anche la controllata Servizi Ospedalieri S.p.A. può accedere alla linea revolving, avendo prestato specifica garanzia personale.

Gli obblighi di pagamento connessi sia al Prestito Obbligazionario sia al Finanziamento Super Senior Revolving (RCF) sono garantiti, a seguito della citata fusione, dalle seguenti garanzie reali costituite:

- › un pegno di primo grado sulla totalità delle azioni di Rekeep S.p.A., riconosciuto dalla controllante Manutencoop Società Cooperativa;
- › un pegno sulla totalità delle azioni della controllata Servizi Ospedalieri S.p.A.;
- › una cessione in garanzia dei crediti di proprietà di Rekeep S.p.A. rinvenienti da finanziamenti infragruppo dalla stessa concessi a talune sue società controllate.

Rekeep S.p.A. ha inoltre rilasciato a favore dei soli sottoscrittori del finanziamento Super Senior Revolving un privilegio speciale ai sensi dell'art. 46 del d.lgs. n. 385 del 1 settembre 1993 su alcuni dei beni mobili dalla stessa detenuti.

Le garanzie sopra elencate saranno attivabili dalle controparti solo nel caso si verifichi uno degli eventi di default previsti dai contratti anzidetti e pertanto sino al verificarsi degli stessi i beni sottoposti a garanzia risultano nella piena disponibilità delle società del Gruppo Rekeep. Al 31 dicembre 2020 non risultano essersi verificati eventi di default.

Con la nuova emissione Senior Secured Notes del 28 gennaio 2021, con cui sono state rimborsate anticipatamente le Notes emesse nell'esercizio 2017, tutte le garanzie elencate sono state cancellate e sostituite da quelle previste nel nuovo Indenture.

36. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato, ossia alle condizioni che si sarebbero applicate fra parti consapevoli e indipendenti. Sia nelle operazioni di natura commerciale che in quelle di natura finanziaria sono applicati i prezzi di mercato.

I prestiti infruttiferi sono erogati solo in caso di finanziamenti effettuati pro-quota dai soci consorziati alle società consortili. Tali prestiti sono stati comunque attualizzati nel bilancio della Capogruppo Rekeep S.p.A..

La Capogruppo eroga, oltre a servizi di natura tecnico-produttiva aventi ad oggetto i servizi di core-business, anche servizi di natura amministrativa ed informatica per alcune società del Gruppo. La Capogruppo ha inoltre in essere alcuni contratti di servizi amministrativi e di locazione con la propria controllante Manutencoop Società Cooperativa.

Infine, in taluni casi la Capogruppo presta servizi ed opere di natura tecnica nei confronti di persone fisiche che ricoprono ruoli apicali all'interno del Gruppo, sulla base di contratti stipulati a condizioni di mercato. Al 31 dicembre 2020 sono iscritti acconti incassati a fronte di tali servizi per Euro 984 migliaia (Euro 1.311 migliaia al 31 dicembre 2019).

Si riportano di seguito i principali contratti in essere con altre società del Gruppo Rekeep, controllato da Manutencoop Società Cooperativa, con quest'ultima e con le sue controllate:

- › Manutencoop Società Cooperativa ha concesso in sublocazione alla Società la porzione dell'immobile sito in Zola Predosa, via Poli 4 (BO) con destinazione uso ufficio. La locazione ha durata quinquennale ed è tacitamente rinnovabile, salvo disdetta di una delle parti. Il canone annuo previsto è pari ad Euro 1.320 migliaia da corrispondere in 12 rate mensili;
- › Manutencoop Società Cooperativa ha inoltre concesso in locazione a Rekeep S.p.A. la porzione dell'immobile sito in Mestre (VE), via Porto di Cavergnago 6, con destinazione uso ufficio. Il contratto della durata di nr. 6 anni, tacitamente rinnovabile. Il canone annuo previsto è pari ad Euro 325 migliaia da corrispondere in 12 rate mensili.
- › In data 6 luglio 2007 Rekeep S.p.A. ha stipulato un accordo quadro con la propria controllante Manutencoop Cooperativa, al fine di regolare i contenuti essenziali dei successivi atti di somministrazione di lavoro dalla Manutencoop Cooperativa in favore di Rekeep S.p.A. ai sensi del Titolo III, Capo I del D.Lgs. 276/2003. Il contratto ha durata quinquennale, e si intende tacitamente rinnovato, salvo disdetta. Per effetto di tale accordo, che ha natura giuridica di contratto normativo non attributivo di diritti a terzi, Rekeep S.p.A. e la controllante Manutencoop Cooperativa stabiliscono le condizioni che regolano i futuri ed eventuali contratti di somministrazione dei dipendenti soci di Manutencoop Cooperativa, nonché le regole strumentali all'instaurazione e scioglimento di tali contratti;
- › Manutencoop Cooperativa si è impegnata a svolgere, sulla base di contratti stipulati con le singole società del Gruppo Rekeep, la predisposizione delle buste paga;
- › Rekeep S.p.A. ha sottoscritto accordi con Manutencoop Cooperativa e le altre società del Gruppo per la fornitura di servizi di consulenza fiscale.

Il dettaglio dei saldi relativi alle operazioni delle Società del Gruppo con parti correlate è fornito nell'Allegato III al Bilancio Consolidato.

Il Gruppo Rekeep è sottoposto all'attività di direzione e coordinamento di Manutencoop Società Cooperativa.

Ai sensi dell'art.2497 bis comma 4 del Codice Civile si forniscono i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato:

| | 31 dicembre 2019 | 31 dicembre 2018 |
|--|------------------|------------------|
| STATO PATRIMONIALE | | |
| ATTIVO | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | 52 | 69 |
| B) Immobilizzazioni | 316.234 | 321.247 |
| C) Attivo circolante | 30.166 | 22.688 |
| D) Ratei e Risconti | 993 | 1.109 |
| TOTALE ATTIVO | 347.445 | 345.114 |
| PASSIVO | | |
| A) Patrimonio netto: | | |

| | 31 dicembre 2019 | 31 dicembre 2018 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Capitale sociale | 5.034 | 5.713 |
| Riserve | 277.737 | 280.839 |
| Utile/(Perdita) esercizio | 8.381 | (3.102) |
| B) Fondi rischi e oneri | 684 | 148 |
| C) T.F.R. | 984 | 1.280 |
| D) Debiti | 53.995 | 59.594 |
| E) Ratei e risconti | 630 | 642 |
| TOTALE PASSIVO | 347.445 | 345.114 |

CONTO ECONOMICO

| | | |
|---|--------------|----------------|
| A) Valore della produzione | 34.282 | 30.658 |
| B) Costi della produzione | (33.230) | (29.797) |
| C) Proventi e oneri finanziari | 9.033 | (3.827) |
| D) Rettifiche valore attività finanziarie | (2.855) | (697) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 1.151 | 561 |
| Utile/(Perdita) dell'esercizio | 8.381 | (3.102) |

Retribuzioni dei componenti degli Organi Amministrativi e di Controllo, nonché degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

I compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo riportati nel seguito includono i compensi complessivamente erogati ai membri dei menzionati organi aziendali nel corso dell'esercizio 2020, nonché ai dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo, anche per ruoli eventualmente ricoperti in altre società del Gruppo:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
|---|------------------|-------------------------------|
| <i>Consiglio di Amministrazione</i> | | |
| Benefici a breve termine | 416 | 416 |
| Benefici successivi | 0 | 0 |
| TOTALE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 416 | 416 |
| <i>Dirigenti con responsabilità strategiche</i> | | |
| Benefici a breve termine | 2.787 | 3.254 |

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
|--|------------------|-------------------------------|
| Benefici successivi | 133 | 136 |
| TOTALE ALTRI DIRIGENTI STRATEGICI | 2.920 | 3.389 |
| <i>Collegio Sindacale</i> | | |
| Benefici a breve termine | 104 | 133 |
| TOTALE COLLEGIO SINDACALE | 104 | 133 |

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi contabilizzati nel conto economico consolidato dell'esercizio 2020 per i servizi di revisione contabile e per quelli diversi dalla revisione contabile resi da EY S.p.A. e da altre entità appartenenti alla sua rete:

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 riesposto |
|--|------------------|-------------------------------|
| Servizi di revisione contabile | 614 | 515 |
| Servizi di attestazione | 34 | 27 |
| Altri servizi | 744 | 140 |
| TOTALE COMPENSI NETWORK EY S.P.A. | 1.392 | 682 |

I servizi di revisione contabile includono i compensi corrisposti per lo svolgimento della revisione dei bilanci consolidati annuali ed infrannuali, oltre che del bilancio d'esercizio della Capogruppo e di alcune società controllate.

I servizi di attestazione si riferiscono ai compensi corrisposti per l'emissione di visti di conformità fiscali e per l'esecuzione di incarichi per lo svolgimento di procedure concordate.

Gli Altri servizi riguardano servizi di assistenza inerenti lo start-up delle attività estere del Gruppo.

37. GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

La gestione dei fabbisogni finanziari e dei relativi rischi (principalmente rischi di tasso di interesse e di liquidità) è svolta a livello centralizzato dalla funzione finanziaria del Gruppo sulla base di linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che vengono periodicamente riesaminate. L'obiettivo principale di tali linee guida è quello di garantire la presenza di una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio, al fine di mantenere una elevata solidità patrimoniale.

Nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio 2017 la controllante Manutencoop Società Cooperativa ha posto in essere un'operazione di riassetto societario e refinancing dell'intero Gruppo Manutencoop. L'operazione di riassetto societario ha comportato il trasferimento delle azioni detenute dalla Manutencoop Società Cooperativa nella Capogruppo Rekeep S.p.A. in un veicolo societario di nuova costituzione denominato CMF S.p.A., divenuto la controllante diretta della stessa Rekeep S.p.A.. In particolare, CMF S.p.A. è stata costituita per il lancio di una emissione obbligazionaria Senior Secured finalizzata a riacquistare le Notes già emesse dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. nel corso dell'esercizio 2013, ad acquistare le azioni detenute dai soci di minoranza nel capitale sociale della Capogruppo Rekeep S.p.A. ed a rimborsare gli altri debiti finanziari dell'intero Gruppo controllato da Manutencoop Società Cooperativa.

Pertanto, in data 6 luglio 2017, CMF S.p.A. ha emesso un prestito obbligazionario high yield denominato “€360,000,000 9.0% Senior Secured Notes due 2022”, non convertibile e non subordinato, di importo complessivo in linea capitale di Euro 360 milioni e con scadenza il 15 giugno 2022. Il titolo, destinato a investitori istituzionali e quotato sull'Euro MTF gestito dal Luxembourg Stock Exchange oltre che sull'Extra MOT, Pro Segment, di Borsa Italiana, è stato emesso a un prezzo pari al 98% e cedola al 9,0% fisso annuo a liquidazione semestrale. Contestualmente, utilizzando la restante parte della liquidità acquisita mediante la sottoscrizione delle Notes, CMF S.p.A. ha completato l'acquisto delle azioni detenute da Investitori Istituzionali nel capitale sociale della Rekeep S.p.A. (pari al 33,2%) divenendo azionista unico di Rekeep S.p.A..

Dopo aver conseguito gli obiettivi preposti, come previsto dall'Offering Memorandum dell'emissione obbligazionaria, il 1° luglio 2018 il Gruppo ha dato seguito alla fusione per incorporazione di CMF S.p.A. nella propria controllata Rekeep S.p.A., ai sensi dell'art. 2501-bis (fusione con indebitamento). La fusione ha determinato l'acquisizione direttamente in capo a Rekeep S.p.A. del prestito obbligazionario high yield denominato “€360,000,000 9.0% Senior Secured Notes due 2022”, non convertibile e non subordinato, di importo complessivo in linea capitale di Euro 360 milioni e con scadenza il 15 giugno 2022.

Nel corso degli esercizi 2019 e 2020 si è dato seguito ad alcune distinte operazioni di buy-back per complessivi Euro 26,1 milioni di Senior Secured Notes e pertanto al 31 dicembre 2020 il valore nominale outstanding del prestito obbligazionario è pari ad Euro 333,9 milioni.

In data 18 gennaio 2021, inoltre, Rekeep S.p.A. ha annunciato il lancio di un'offerta di Senior Secured Notes per un valore nominale complessivo pari ad Euro 350 milioni. L'operazione si è formalizzata con successo in data 28 gennaio 2021 con un'emissione alla pari con scadenza 2026, cedola 7,25% fisso annuo (pagabile semestralmente in data 1 febbraio e 1 agosto, a partire dal 1° agosto 2021) e rimborso *non callable* sino al 1 febbraio 2023. Il titolo è stato ammesso a quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione EURO MTF gestito dal Luxembourg Stock Exchange e sul sistema multilaterale ExtraMOT, segmento PRO, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. In data 9 febbraio 2021, inoltre, la Società ha emesso ulteriori Senior Secured Notes per un valore nominale pari ad Euro 20 milioni ad un prezzo di emissione pari a 102,75% più un ammontare pari agli interessi che sarebbero maturati sulle Notes fino al 9 febbraio 2021 (escluso), qualora fossero state emesse il 28 gennaio 2021. Tali Notes hanno gli stessi termini e condizioni delle precedenti (tasso annuo 7,25% e scadenza 2026) e saranno formalmente iscritte nella medesima serie di queste ultime.

I proventi dell'offerta delle nuove Senior Secured Notes (Euro 370 milioni complessivamente), insieme alle Disponibilità liquide già presenti nel bilancio della Società, sono stati utilizzati per estinguere le Senior Secured Notes emesse nel corso dell'esercizio

2017, oltre che per pagare i costi relativi al *redemption premium* di tali Notes e ricostituire la liquidità con cui è stata rimborsata la precedente linea RCF.

Gli altri strumenti di finanziamento tradizionalmente utilizzati dalle Società del Gruppo sono rappresentati da:

- › finanziamenti a breve termine e operazioni revolving di cessione pro-soluto e pro-solvendo dei crediti commerciali, nonché di reverse factoring, finalizzati a finanziare il capitale circolante.
- › linee di credito a brevissimo termine utilizzate per esigenze contingenti di cassa.
- › finanziamenti a medio-lungo termine con piano di ammortamento pluriennale a copertura degli investimenti nell'attivo immobilizzato ed in acquisizioni di società e rami aziendali.

Il Gruppo utilizza come strumenti finanziari anche i debiti commerciali derivanti dall'attività operativa. La politica del Gruppo è di non effettuare negoziazioni di strumenti finanziari.

Gli strumenti finanziari del Gruppo sono stati classificati nei tre livelli previsti dall'IFRS7. In particolare la scala gerarchica del *fair value* è definita nei seguenti livelli:

- › Livello 1: corrisponde a prezzi quotati sui mercati attivi di passività e attività similari.
- › Livello 2: corrisponde a prezzi calcolati attraverso elementi desunti da dati di mercato osservabili.
- › Livello 3: corrisponde a prezzi calcolati attraverso altri elementi differenti dai dati di mercato osservabili.

Nella tabella che segue sono riportati i livelli gerarchici per ciascuna classe di attività finanziaria valutata al *fair value* al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019:

| | Livelli di gerarchia | | | | Livelli di gerarchia | | | |
|---|----------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 31 dicembre 2020 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | 31 dicembre 2019 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico | | | | | | | | |
| Crediti finanziari, titoli ed altre attività finanziarie non correnti | 101 | 101 | | | 101 | 101 | | |
| - di cui titoli | 101 | 101 | | | 101 | 101 | | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | | | |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti | 0 | 0 | | | 0 | 0 | | |

| | Livelli di gerarchia | | | Livelli di gerarchia | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|------------|-----------|----------------------|------------------|------------|-----------|-----------|
| | 31 dicembre 2020 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | 31 dicembre 2019 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| - di cui titoli | 0 | 0 | | | 0 | 0 | | |
| - di cui derivati di copertura | 0 | 0 | | | 0 | 0 | | |
| - di cui derivati non di copertura | 0 | 0 | | | 0 | 0 | | |
| TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE | 101 | 101 | | | 101 | 101 | | |

Le ulteriori attività finanziarie risultanti dal prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria non sono valutate al *fair value* e il Gruppo non detiene alcuna passività finanziaria valutata al *fair value* al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019. Nel corso dell'esercizio in esame non vi sono stati trasferimenti tra i Livelli di valutazione del *fair value*.

Non vi sono stati cambiamenti nella destinazione delle attività finanziarie che abbiano comportato una differente classificazione delle attività stesse. Il Gruppo non detiene strumenti a garanzia del credito per mitigare il rischio di credito. Il valore contabile delle attività finanziarie rappresenta quindi il potenziale rischio di credito.

Categorie di attività e passività finanziarie

La seguente tabella riporta la classificazione delle attività e delle passività finanziarie iscritte nel Bilancio consolidato del Gruppo Rekeep, così come richiesto dall'IFRS 7, ed i relativi effetti economici per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

| | 31 dicembre 2020 | Attività Finanziarie al Fair value in OCI | Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato |
|---|------------------|---|---|
| ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI | | | |
| Altre partecipazioni | 7.130 | 7.130 | |
| Crediti finanziari non correnti | 5.529 | | 5.529 |
| Altre attività non correnti | 3.408 | | 3.408 |
| Totale Attività finanziarie non correnti | 16.067 | 7.130 | 8.937 |
| ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI | | | |
| Crediti commerciali e acconti a fornitori | 431.121 | | 431.121 |
| Crediti per imposte correnti | 10.010 | | 10.010 |
| Altri crediti operativi correnti | 25.636 | | 25.636 |

| | 31 dicembre 2020 | Attività Finanziarie al Fair value in OCI | Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato |
|---|---------------------|--|---|
| Crediti e altre attività finanziarie correnti | 5.994 | | 5.994 |
| Disponibilità liquide, mezzi equivalenti | 90.464 | | |
| Totale Attività finanziarie correnti | 563.225 | 0 | 472.761 |
| TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE | 579.292 | 7.130 | 481.698 |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI | 8.554 | 5.227 | 3.327 |

| | 31 dicembre 2020 | Passività Finanziarie al Fair value a conto economico | Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato |
|--|---------------------|---|--|
| PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | | | |
| Finanziamenti non correnti | 380.738 | | 380.738 |
| Passività finanziarie per derivati non correnti | 0 | | 0 |
| Altre passività non correnti | 60 | | 60 |
| Totale Passività finanziarie non correnti | 380.798 | 0 | 380.798 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | | | |
| Debiti commerciali e passività contrattuali | 412.849 | | 412.849 |
| Debiti per imposte correnti | 2.274 | | 2.274 |
| Altri debiti operativi correnti | 184.249 | | 184.249 |
| Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti | 50.047 | | 50.047 |
| Totale Passività finanziarie correnti | 649.419 | 0 | 649.419 |
| TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE | 1.030.217 | 0 | 1.030.217 |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI | (54.615) | 0 | (54.615) |

Riportiamo di seguito le medesime informazioni relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

| 31 dicembre 2019 | Attività Finanziarie al Fair value in OCI | Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato |
|--|---|---|
| ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | | |

ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

| | 31 dicembre 2019 | Attività Finanziarie al Fair value in OCI | Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato |
|---|------------------|---|---|
| Altre partecipazioni | 4.957 | 4.957 | |
| Crediti finanziari non correnti | 4.819 | | 4.819 |
| Altre attività non correnti | 97.801 | | 97.801 |
| Totale Attività finanziarie non correnti | 107.577 | 4.957 | 102.620 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | | | |
| Crediti commerciali e acconti a fornitori | 412.572 | | 412.572 |
| Crediti per imposte correnti | 10.090 | | 10.090 |
| Altri crediti operativi correnti | 31.054 | | 31.054 |
| Crediti e altre attività finanziarie correnti | 4.819 | | 4.819 |
| Disponibilità liquide, mezzi equivalenti | 97.143 | | |
| Totale Attività finanziarie correnti | 555.678 | 0 | 458.535 |
| TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE | 663.255 | 4.957 | 561.155 |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI | 4.136 | 340 | 3.796 |

| | 31 dicembre 2019 | Passività Finanziarie al Fair value a conto economico | Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato |
|--|------------------|---|--|
| PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | | | |
| Finanziamenti non correnti | 396.759 | | 396.759 |
| Passività finanziarie per derivati non correnti | 0 | | 0 |
| Altre passività non correnti | 551 | | 551 |
| Totale Passività finanziarie non correnti | 397.310 | 0 | 397.310 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | | | |
| Debiti commerciali e passività contrattuali | 405.950 | | 405.950 |
| Debiti per imposte correnti | 1.280 | | 1.280 |
| Altri debiti operativi correnti | 192.465 | | 192.465 |
| Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti | 71.830 | | 71.830 |
| Totale Passività finanziarie correnti | 671.525 | 0 | 671.525 |
| TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE | 1.068.835 | 0 | 1.068.835 |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI | (48.965) | 0 | (48.965) |

Rischio di liquidità

L'obiettivo del Gruppo è di conservare un equilibrio tra il mantenimento della provvista e la flessibilità attraverso l'uso di scoperti di conto corrente, finanziamenti bancari a breve (*hot money* e anticipazioni), leasing finanziari e finanziamenti a medio-lungo termine.

Il Gruppo è caratterizzato da un modello *labour-intensive* che non comporta significativi fabbisogni di capitale per investimenti. Tuttavia i clienti delle società del Gruppo sono rappresentati in misura significativa da soggetti pubblici che si caratterizzano per lunghi tempi di pagamento a fronte dei servizi erogati. Questo aspetto pone il Gruppo nella necessità di finanziare il capitale circolante anche attraverso l'indebitamento bancario.

Il Gruppo dispone a tal fine di linee finanziarie di tipo *"committed"* utilizzabili nella forma del finanziamento o della cessione pro-soluto di crediti commerciali al fine di far fronte ad eventuali necessità finanziarie.

In data 27 dicembre 2018 Rekeep S.p.A. e la controllata Servizi Ospedalieri S.p.A. hanno sottoscritto un contratto di factoring maturity pro-soluto di durata triennale con Bancafarmafactoring S.p.A. avente ad oggetto la cessione pro-soluto e su base revolving di crediti vantati dalle stesse società nei confronti degli Enti del Sistema Sanitario Nazionale e della Pubblica Amministrazione per un importo fino ad Euro 200 milioni. Il nuovo accordo sostituisce il precedente contratto, perfezionato nel 2016 sempre con Banca Farmafactoring S.p.A., che prevedeva un plafond annuo fino ad Euro 100 milioni per la cessione di crediti vantati verso il solo Sistema Sanitario Nazionale.

Nel contesto della già descritta operazione di *refinancing*, CMF S.p.A. aveva altresì sottoscritto un contratto di finanziamento *Super Senior Revolving* (c.d. "RCF") per complessivi Euro 50 milioni, retto dal diritto inglese, in capo a Rekeep S.p.A. a seguito della citata fusione inversa. In particolare, il Finanziamento Super Senior Revolving è stato concluso fra, *inter alios*, CMF S.p.A., da un lato, e J.P. Morgan Limited e UniCredit S.p.A., i quali agiscono in qualità di Mandated Lead Arrangers, UniCredit Bank AG, Milan Branch, in qualità di Agent e Security Agent, e le banche finanziarie originarie (Original Lenders), dall'altro lato. Successivamente alla fusione anche la controllata indiretta Servizi Ospedalieri S.p.A. può accedere alla linea revolving, prestando specifica garanzia personale. Nessun importo riveniente da utilizzi ai sensi del Finanziamento Super Senior Revolving potrà essere utilizzato, direttamente o indirettamente, al fine di, *inter alia*, procedere al riacquisto o al riscatto del Prestito Obbligazionario o acquisto di azioni in Rekeep S.p.A.. La linea è stata attivata per un semestre in data 23 marzo 2020 e successivamente rinnovata per un ulteriore semestre in data 23 settembre 2020 per far fronte ad eventuali necessità temporanee di liquidità ed è stata infine rimborsata in data 31 dicembre 2020.

Il management del Gruppo ritiene che la struttura delle scadenze dell'indebitamento finanziario oltre alla disponibilità delle menzionate linee di finanziamento *committed* permetta di fare adeguatamente fronte alle necessità finanziarie del Gruppo.

Rischio prezzo

I rischi di questa natura ai quali il Gruppo è esposto potrebbero riguardare le variazioni di prezzo:

- › dei prodotti petroliferi, relativamente all'attività di gestione calore,
- › del cotone, in quanto materia prima della biancheria utilizzata per l'attività di *laundering*.

Tuttavia, per quanto riguarda i prodotti petroliferi, tali variazioni sono per lo più assorbite dalle condizioni dei contratti in essere con i clienti in quanto la revisione prezzi è prevista sia contrattualmente, sia dall'art. 115 del D.L. 163 del 12 aprile 2006. Si ritiene pertanto che l'effetto sull'utile dell'esercizio del Gruppo di variazioni di prezzo anche rilevanti sarebbe stato di importo sostanzialmente non significativo.

Rischio di credito

Il mix di portafoglio del Gruppo era rappresentato, in passato, da una prevalenza di contratti con la Pubblica Amministrazione, situazione che non presentava problemi di insolvenza ma richiedeva un continuo contatto col cliente al fine di minimizzare i ritardi burocratici degli Enti e di risolvere congiuntamente problemi legati alla loro gestione finanziaria. Il mix di portafoglio oggi include anche alcuni grandi gruppi industriali e bancari italiani, prevalentemente organizzati in rete sul territorio nazionale.

Non si ravvisano significativi rischi legati alla concentrazione del credito, attentamente monitorata da parte del Gruppo. Stante inoltre la congiuntura economica negativa persistente il Gruppo si è dotato di procedure e strutture specifiche finalizzate alla gestione più efficiente del proprio circolante, oltre che del recupero dei crediti.

Valore equo

Il valore contabile degli strumenti finanziari del Gruppo iscritti in Bilancio Consolidato non si discosta dal valore equo, incluso il valore di quelli classificati come operazioni destinate alla dismissione. I tassi di interesse applicati, relativi alle attività e passività finanziarie in essere alla data di bilancio sono da considerarsi di mercato.

Si riporta di seguito il confronto tra valore contabile e *fair value* delle principali attività e passività finanziarie:

| | Valore contabile | | Valore equo | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 90.464 | 97.143 | 90.464 | 97.143 |
| Crediti ed altre attività finanziarie correnti | 5.994 | 4.819 | 5.994 | 4.819 |
| Altre partecipazioni di minoranza | 7.130 | 4.957 | 7.130 | 4.957 |
| Crediti finanziari non correnti | 5.529 | 4.819 | 5.529 | 4.819 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE | | | | |
| Finanziamenti: | | | | |
| - Finanziamenti a tasso variabile | 9.724 | 15.247 | 9.724 | 15.247 |
| - Finanziamenti a tasso fisso | 359.785 | 390.480 | 359.785 | 390.480 |
| Altre passività finanziarie correnti | 61.276 | 62.862 | 61.276 | 62.862 |

Rischio di tasso di interesse

Con l'operazione di refinancing posta in essere attraverso CMF S.p.A. il Gruppo ha riqualificato la propria struttura finanziaria allungando le scadenze dell'indebitamento a medio-lungo termine e mantenendo una quota di debito a breve equilibrato rispetto alle necessità di finanziamento del proprio capitale circolante.

A seguito della fusione per incorporazione di CMF S.p.A. in Rekeep S.p.A. avvenuta in data 1° luglio 2018 la principale fonte di finanziamento del Gruppo Rekeep è costituita dal prestito obbligazionario Senior Security Notes con cedola al tasso fisso pari al 9%. Si segnala che a gennaio 2021 la Capogruppo Rekeep S.p.A. ha rimborsato il precedente prestito obbligazionario sottoscrivendo un nuovo prestito Senior Secured ad un tasso fisso più conveniente, pari al 7,25%.

Oltre al prestito obbligazionario il Gruppo utilizza quali forme di finanziamento a medio lungo termine i finanziamenti bancari, soggetti all'applicazione di tassi di interesse fissi, e contratti di leasing finanziario soggetti all'applicazione di tassi di interesse variabili.

Le forme di tecniche di finanziamento a breve termine utilizzate dal Gruppo, che risultano essere prevalentemente soggette all'applicazione di tassi variabili identificabili nel tasso Euribor, sono rappresentate da scoperti di c/c, finanziamenti bancari a breve e brevissimo termine (*hot money*) e cessioni di crediti.

Il mix di indebitamento del Gruppo è quindi prevalentemente legato a tassi di interesse fisso, di medio-lungo termine.

Il dettaglio degli strumenti finanziari del Gruppo esposti al rischio di tasso di interesse è esposto alla nota 19, cui si rimanda per quanto concerne i Finanziamenti, e alla nota 10 e 13 a cui si rimanda per quanto concerne rispettivamente *Attività finanziarie non correnti* e *Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Crediti ed altre attività finanziarie correnti*.

Analisi di sensitività del rischio di tasso

La struttura del debito consolidato risente in misura marginale delle variazioni di tasso di mercato, in quanto incentrata prevalentemente su forme di finanziamento assoggettate al pagamento di interessi determinati sulla base di tassi fissi, così come descritto in precedenza. Per la parte restante, il Gruppo predilige finanziamenti a tasso variabile, legati all'andamento dell'Euribor.

La seguente tabella mostra la sensitività dell'utile prima delle imposte dell'esercizio, in seguito a variazioni ragionevolmente possibili dei tassi di interesse, mantenendo costanti tutte le altre variabili.

| | Incremento / Decremento | Effetto sul Risultato al lordo delle imposte |
|--------------------------------------|----------------------------|---|
| Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 | + 150 bps | (2.362) |
| | - 30 bps | 472 |
| Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 | + 150 bps | (635) |
| | - 30 bps | 127 |

La *sensitivity* conferma la rigidità della struttura di finanziamento adottata dal Gruppo Rekeep, che come già ampiamente descritto predilige finanziamenti a tasso fisso e a medio-lungo termine.

Rischio di cambio

Le società del Gruppo hanno scambi limitati con paesi in valute diverse; tuttavia opera localmente mediante società controllate in Paesi che non aderiscono all'Area Euro. In relazione al rischio di cambio si segnala che l'ammontare dei saldi contabili espressi in valuta diversa da quella funzionale è da ritenersi non significativo rispetto al totale dei ricavi del Gruppo.

Pertanto il Gruppo rimane esposto al rischio di cambio sui saldi delle attività e passività in valuta a fine anno.

Il Gruppo non ha sottoscritto né valuta la sottoscrizione futura strumenti a copertura della variabilità dei tassi di cambio.

Gestione del capitale

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è garantire che sia mantenuto un solido rating creditizio ed adeguati livelli degli indicatori di capitale per supportare l'attività e massimizzare il valore per gli azionisti.

Il Gruppo gestisce la struttura del capitale e lo modifica in funzione di variazioni nelle condizioni economiche. Per mantenere o adeguare la struttura del capitale, il Gruppo può adeguare i dividendi pagati agli azionisti, rimborsare il capitale o emettere nuove azioni.

Il Gruppo verifica il proprio quoziente di indebitamento rapportando il debito netto alla somma del capitale proprio e del debito netto: finanziamenti onerosi, debiti commerciali, altri debiti e fondo trattamento di fine rapporto al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Fondo TFR | 11.267 | 12.443 |
| Finanziamenti onerosi | 369.509 | 405.727 |
| Debti commerciali e passività contrattuali | 412.849 | 405.950 |
| Altri debiti correnti | 184.249 | 192.465 |
| Altre passività finanziarie correnti | 61.276 | 62.862 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (90.464) | (97.143) |
| Altre attività finanziarie correnti | (5.994) | (4.819) |
| Totale Debito netto | 942.692 | 977.485 |
| Patrimonio netto del Gruppo | 69.337 | 151.970 |
| Risultato netto non distribuito | 83.154 | (3.285) |
| Totale Capitale | 152.491 | 148.685 |
| CAPITALE E DEBITO NETTO | 1.095.183 | 1.126.170 |

| | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2019 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| RAPPORTO DI INDEBITAMENTO | 86,1% | 86,8% |

Rispetto al 31 dicembre 2019, il rapporto di indebitamento risulta sostanzialmente invariato a seguito dell'incremento del debito netto, dovuto, tra l'altro, all'iscrizione di maggiori debiti correnti per l'iscrizione della passività relativa alla cartella per il versamento della sanzione richiesta nell'ambito del contenzioso relativo alla gara FM4. Tale variazione è accompagnata dalla contestuale contrazione del capitale, a seguito della distribuzione di riserve al socio unico (Euro 13.000 migliaia).

38. ALTRE INFORMAZIONI

Nell'esercizio 2020 alcune Società del Gruppo hanno ricevuto vantaggi economici da amministrazioni pubbliche o enti a queste equiparati così come richiamati dalla legge 4 agosto 2017 n.124 recante *“Legge annuale per il mercato e la concorrenza”*.

In particolare, nell'esercizio 2020 alcune società del Gruppo hanno conseguito proventi da crediti di imposta per la sanificazione e l'acquisto di dispositivi di protezione disciplinato dall'art. 125 del Decreto Rilancio (D.L. n. 34/2020).

Inoltre, la Capogruppo Rekeep S.p.A. e la società Medical Device S.r.l. hanno sottoscritto dei finanziamenti agevolati, rispettivamente *“Finanziamento Artigancassa”* e *“Finanziamento Sabatini”*, meglio descritti alla precedente nota 16.

Sono infine stati conseguiti ulteriori vantaggi economici di minore entità, per cui si rimanda a quanto eventualmente riportato nel *“Registro degli Aiuti di Stato”* pubblicato *on-line*.

39. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 18 gennaio 2021 Rekeep S.p.A. ha annunciato il lancio di un'offerta di Senior Secured Notes per un valore nominale complessivo pari ad Euro 350 milioni. L'operazione si è formalizzata con successo in data 28 gennaio 2021 con un'emissione alla pari con scadenza 2026, cedola 7,25% fisso annuo (pagabile semestralmente in data 1 febbraio e 1 agosto, a partire dal 1° agosto 2021) e rimborso *non callable* sino al 1 febbraio 2023. Il contratto (l'*“Indenture”*) è stato siglato tra l'emittente, Law Debenture Trust Corporation p.l.c. in qualità di trustee, Unicredit S.p.A. in qualità di Security Agent e Bank of New York Mellon in qualità di Paying and Transfer Agent. Nell'ambito dell'operazione, inoltre, JP Morgan Securities Plc e UniCredit Bank AG hanno agito in qualità di *Joint Global Coordinators* e *Joint Physical Bookrunners*, mentre Goldman Sachs International e Credit Suisse in qualità di *Joint Bookrunner*. Il titolo è stato ammesso a quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione EURO MTF gestito dal Luxembourg Stock Exchange e sul sistema multilaterale ExtraMOT, segmento PRO, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Le obbligazioni sono state offerte in sottoscrizione e sono state collocate (i) negli U.S.A., esclusivamente a *qualified institutional buyers* ai sensi della Rule 144A del Securities Act e (ii) fuori dagli U.S.A. ai sensi della Regulation S del Securities

Act e in particolare in Europa e in Italia esclusivamente in esenzione dalla disciplina in materia comunitaria e italiana di offerta al pubblico prevista dalla Direttiva Prospetti, dal Testo Unico della Finanza e dal Regolamento Emittenti.

In data 9 febbraio 2021, inoltre, la Società ha emesso ulteriori Senior Secured Notes per un valore nominale pari ad Euro 20 milioni ad un prezzo di emissione pari a 102,75% più un ammontare pari agli interessi che sarebbero maturati sulle Notes fino al 9 febbraio 2021 (escluso), qualora fossero state emesse il 28 gennaio 2021. Tali Notes hanno gli stessi termini e condizioni delle precedenti (tasso annuo 7,25% e scadenza 2026) e saranno formalmente iscritte nella medesima serie di queste ultime.

I proventi dell'offerta delle nuove Senior Secured Notes (Euro 370 milioni complessivamente), insieme alle Disponibilità liquide già presenti nel bilancio della Società, sono stati utilizzati per estinguere le Senior Secured Notes emesse nel corso dell'esercizio 2017 con cedola 9% annuo e scadenza 2022, oltre che per pagare i costi relativi al *redemption premium* di tali Notes e ricostituire la liquidità con cui è stata rimborsata la precedente linea RCF.

Contestualmente all'emissione del 28 gennaio 2021 Rekeep S.p.A. ha infine sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento su base revolving che garantirà una linea di credito senior secured ("RCF") per un importo fino ad Euro 75 milioni, da utilizzarsi per finalità di natura generale e di gestione del capitale circolante dell'Emittente e delle società da questa controllate. In particolare, il finanziamento RCF è stato concluso fra, *inter alios*, Rekeep S.p.A., da un lato, e Credit Suisse AG Milan Branch, Goldman Sachs Bank Europe SE, JP Morgan AG e Unicredit S.p.A. (in qualità di *Mandated Lead Arrangers*), Unicredit S.p.A. in qualità di *Agent* e *Security Agent*, e le banche finanziarie originarie (*Original Lenders*), dall'altro lato. Il tasso di interesse applicabile a ciascun utilizzo dell'RCF finanziamento per ciascun esercizio di interesse sarà pari al tasso percentuale risultante dalla somma del margine fissato (pari a 3,5) ed il parametro EURIBOR applicabile.

Zola Predosa, 15 aprile 2021

Il Presidente e CEO

Giuliano Di Bernardo

ALLEGATO I

SOCIETÀ DEL GRUPPO

SOCIETÀ CONTROLLANTE

| | Valuta | Sede sociale | Città |
|---------------|--------|----------------------|-------------------|
| Rekeep S.p.A. | Euro | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) |

SOCIETÀ CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE

| Ragione Sociale | Sede sociale | Città | % Possesso | Valuta |
|---|---|-------------------|------------|--------|
| Bologna Strade Soc. Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 54,37% | Euro |
| Catermed S.A. | ul. Traktorowa n. 126/201, 91-204 | Łódź (Polonia) | 64,2% | PLN |
| Cefalù Energia S.p.A. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 70% | Euro |
| CO.GE.F. Soc. Cons. a r.l | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 80% | Euro |
| Consorzio Igiene Ospedaliera Soc. Cons. a r.l | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 66,66% | Euro |
| Consorzio Stabile CMF | Via Marino Stenico n. 26 | Trento (TN) | 99% | Euro |
| EOS Hijyen Tesis Hizmetleri Saglik Insaat Servis Muhendislik A.S. | Üniversiteler Mahallesi, Bilkent Plaza, A3 Blok, n. 4 | Çankaya/ Ankara | 51% | TRY |
| Ferraria Soc. cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 69% | Euro |
| Global Oltremare Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 60% | Euro |
| H2H Facility Solutions S.p.A. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 100% | Euro |
| H2H Cleaning S.r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 100% | Euro |
| ISOM Lavori Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 62,71% | Euro |
| ISOM Gestione Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 52,97% | Euro |
| IZAN+ sp. z o.o. | ul. Żabiniec n. 46, 31-215 | Kraków (Polonia) | 100% | PLN |
| JOL-MARK sp. z o.o. | ul. Portowa n. 16G, 44-100 | Gliwice (Polonia) | 80% | PLN |
| KANARIND Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 62,43% | Euro |
| Kolumna Transportu Sanitarnego Triomed sp. z o.o. | ul. Północna n. 22, 20-064 | Lublin (Polonia) | 100% | PLN |
| Infrastrutture Lombardia Servizi Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 60% | Euro |
| Logistica Sud Est Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 60% | Euro |

| Ragione Sociale | Sede sociale | Città | % Possesso | Valuta |
|--|---|-------------------------|------------|--------|
| Medical Device S.r.l. | Via della Tecnica .52 | Montevarchi (AR) | 60% | Euro |
| MSE Soc. Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 64% | Euro |
| Naprzód Catering sp. z o.o. | ul. Stefana Banacha 1A, 02-097 | Warszawa (Polonia) | 100% | PLN |
| Naprzód Cleaning sp. z o.o. | ul. Żabinięc n. 46, 31-215 | Kraków (Polonia) | 100% | PLN |
| Naprzód Hospital sp. z o.o. | ul. Żabinięc n. 46, 31-215 | Kraków (Polonia) | 100% | PLN |
| Naprzód Inwestycje sp. z o.o. | ul. Żabinięc n. 46, 31-215 | Kraków (Polonia) | 100% | PLN |
| Naprzód IP sp. z o.o. | ul. Żabinięc n. 46, 31-215 | Kraków (Polonia) | 100% | PLN |
| Naprzód Marketing sp. z o.o. | ul. Żabinięc n. 46, 31-215 | Kraków (Polonia) | 100% | PLN |
| Naprzód Service sp. z o.o. | ul. Traktorowa n. 126/202, 91-204 | Łódź (Polonia) | 100% | PLN |
| Palmanova Servizi Energetici Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 60% | Euro |
| Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Uslugowe „Postęp” sp. z o.o. | ul. Portowa n.16G, 44-100 | Gliwice (Polonia) | 100% | PLN |
| Rekeep Arabia for Operations and Maintenance Ltd | P.O Box 230888, Riyadh, 11321, K.S.A., 28th floor, Kingdom tower. | Riyadh (Arabia Saudita) | 100% | SAR |
| Rekeep Digital S.r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 100% | Euro |
| Rekeep Facility S.a.s. | 52, Boulevard de Sebastopol | Parigi | 100% | Euro |
| Rekeep France S.a.s. | 52, Boulevard de Sebastopol | Parigi | 70% | Euro |
| Rekeep Polska S.A. | ul. Żabinięc n. 46, 31-215 | Kraków (Polonia) | 80% | PLN |
| Rekeep Rail S.r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 100% | Euro |
| Rekeep Saudi Co. Ltd | P.O Box 230888, K.S.A., 28th floor, Kingdom Tower | Riyadh (Arabia Saudita) | 100% | SAR |
| Rekeep Transport S.a.S. | 4 place Louis Armand-Tour de l'Horloge | Parigi | 100% | Euro |
| Rekeep United Yönetim Hizmetleri A.Ş. | United Plaza Örnektepe Mh. İmrahor Cd. Sivaseli Sk. 4 | Istanbul | 50,98% | TRY |
| Rekeep World S.r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 100% | Euro |
| S.AN.CO S.c.a.r.l. | Via Aurelio Saffi, 51 | Bologna | 100% | Euro |
| S.AN.GE S.c.a.r.l. | Viale Sarca 336 – Strada Privata Breda – Edificio 12 | Milano | 89% | Euro |
| San Gerardo Servizi Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 60% | Euro |
| Servizi Brindisi Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 52% | Euro |
| Servizi Ospedalieri S.p.A. | Via Calvino 33 | Ferrara | 100% | Euro |
| Servizi Sanitari Sicilia Soc.Cons. a r.l. | Via Calvino 33 | Ferrara | 70% | Euro |
| Servizi Taranto Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 60,08% | Euro |
| Telepost S.r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 100% | Euro |

| Ragione Sociale | Sede sociale | Città | % Possesso | Valuta |
|----------------------------|----------------------------------|----------------|------------|--------|
| Vendi Cleaning sp. z o.o. | ul. Traktorowa n.126/201, 91-204 | Łódź (Polonia) | 100% | PLN |
| Vendi Marketing sp. z o.o. | ul. Traktorowa n.126, 91-204 | Łódź (Polonia) | 100% | PLN |
| Vendi Service sp. z o.o. | ul. Traktorowa n.126, 91-204 | Łódź (Polonia) | 100% | PLN |
| Vendi Servis IP sp. z o.o. | ul. Traktorowa n.126, 91-204 | Łódź (Polonia) | 100% | PLN |

JOINT VENTURES CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

| Ragione Sociale | Sede sociale | Città | % possesso | Valuta |
|---|----------------------------|---------------------------------|------------|--------|
| AMG S.r.l. | SS Laghi di Avigliana 48/a | frazione Roata Raffo Busca (CN) | 50% | Euro |
| CO. & MA. Soc. Cons. a r.l. | Via del Parco n. 16 | Tremestieri Etneo (CT) | 50% | Euro |
| DUC Gestione Sede Unica Soc.cons.r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 49% | Euro |
| Legnago 2001 Soc.cons.r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 50% | Euro |
| Servizi Sportivi Brindisi Soc.cons.r.l. in liquidazione | Via Licio Giorgieri 93 | Roma | 50% | Euro |

SOCIETÀ CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

| Ragione Sociale | Sede sociale | Città | % possesso | Valuta |
|--|---------------------------|--------------------|------------|--------|
| 2High S.r.l. | Via Cartiera n. 120 | Sasso marconi (BO) | 30% | Euro |
| Alisei S.r.l. in liquidazione | Via Cesari 68/1 | Modena | 100% | Euro |
| Bologna Gestione Patrimonio Soc.Cons. r.l. in liquidazione | Via della Cooperazione 9 | Bologna | 27,58% | Euro |
| BGP2 Soc.Cons. r.l. | Via Giovanni Papini n. 18 | Bologna | 41,17% | Euro |
| Bologna Global Strade Soc.Cons. r.l. | Via Pila n. 18 | Sasso Marconi (BO) | 59,65% | Euro |
| Bologna Più' Soc.Cons.r.l in liquidazione | Via M.E. Lepido 182/2 | Bologna | 25,68% | Euro |
| Centro Europa Ricerche S.r.l. | Via G. Zanardelli n. 34 | Roma | 21,38% | Euro |
| Como Energia Soc.Cons. r.l. in liquidazione | Via Pietro Strazzi n. 2 | Como | 30% | Euro |
| Consorzio Imolese Pulizie Soc. Cons. a r.l in liquidazione | Via Poiano n. 22 | Imola (BO) | 60% | Euro |
| Consorzio Polo Sterilizzazione Integrata a r.l. | Via Facciolati n. 84 | Padova | 60% | Euro |

| Ragione Sociale | Sede sociale | Città | % possesso | Valuta |
|---|---|------------------------------|------------|--------|
| Consorzio Sermagest Soc.Cons. a r.l. in liquidazione | Via Filippo Corridoni n. 23 | Roma | 60% | Euro |
| Consorzio Servizi Toscana Soc. Cons. a r.l. in liquidazione | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 60% | Euro |
| F.Ili Bernard S.r.l. | Stradella Aquedotto n. 21 | Bari | 20% | Euro |
| Gestione Servizi Taranto Soc.Cons.a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 47% | Euro |
| Gestione Strade Soc.Cons.a r.l. | Strada Manara n. 64/B | Parma | 25% | Euro |
| Gico System S.r.l. | Via Finelli n. 8 | Calderara di Reno (BO) | 20% | Euro |
| Global Provincia Di Rimini Soc.Cons. r.l. in liquidazione | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 42,40% | Euro |
| Global Riviera Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 30,66% | Euro |
| Global Vicenza Soc.Cons. a r.l. | Via Grandi 39 | Concordia Sulla Secchia (MO) | 41,25% | Euro |
| Gymnasium Soc.Cons. r.l. in liquidazione | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 68% | Euro |
| GR.A.AL. Soc. Cons. a. r.l. | Via Guelfa 76 | Bologna | 29,926% | Euro |
| Imola Verde e Sostenibile Soc. Cons. a r.l. | Via S. Allende n. 39 | Bologna | 30% | Euro |
| Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. | Corso Einaudi 18 | Torino | 24,75% | Euro |
| Logistica Ospedaliera Soc. Cons. a r.l | Via C. Alberto Dalla Chiesa 23/I | Caltanissetta (CL) | 45% | Euro |
| Manutencoop International Services LLC | Qatar Tower, building 35, street 920, zone 63 | Doha (Qatar) | 49% | QAR |
| MCF servizi Integrati Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 60% | Euro |
| Newco Duc Bologna S.p.A. | Via M.E. Lepido 182/2 | Bologna | 24,90% | Euro |
| Rekeep Austria GmbH in liquidazione | IZ NÖ-Süd Straße 2, Obj. M6/7 - 2355 | Wiener Neudorf (Austria) | 100% | Euro |
| Roma Multiservizi S.p.A. | Via Tiburtina 1072 | Roma | 45,47% | Euro |
| San Martino 2000 Soc.Cons. a r.l. | Via al Molo Vecchio | Calata Gadda (GE) | 40% | Euro |
| S.E.I. Energia Soc. Cons. a r.l. | Via Emilia 65 | Palermo (PA) | 49% | Euro |
| Serena S.r.l. in liquidazione | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 50% | Euro |
| Servizi Napoli 5 Soc.Cons. a r.l. | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 45% | Euro |
| Simagest 2 Soc. Cons. a r.l in liquidazione | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 90% | Euro |
| Simagest 3 Soc. Cons. a r.l in liquidazione | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 89,99% | Euro |
| Società Consortile Adanti Manutencoop a r.l.in liquidazione | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 50% | Euro |
| Steril Piemonte Soc.Cons. r.l. | Corso Einaudi 18 | Torino | 25% | Euro |
| Tower Soc.Cons. a r.l. in liquidazione | Via Zanardi 372 | Bologna | 20,17% | Euro |
| Yougenio S.r.l. in liquidazione | Via Ubaldo Poli n. 4 | Zola Predosa (BO) | 100% | Euro |

ALLEGATO II

VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

| | % | Attività nette 31 dic 19 | Movimenti dell'esercizio | | | | | Attività nette 31 dic 20 | Valore partecipazione | Fondo rischi |
|--|--------|-----------------------------|--------------------------|-----------|----------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|-----------------------|--------------|
| | | | Effetti patrimoniali | Dividendi | Rivalutazioni Svalutazioni | Fondo Rischi | Effetti a PN | | | |
| 2High S.r.l. | 30% | 0 | 90 | | | | | 90 | 90 | 0 |
| Alisei S.r.l. in liquidazione | 100% | (87) | | | | (23) | | (110) | 0 | (110) |
| A.M.G. S.r.l. | 50% | 2.338 | | (54) | 95 | | | 2.379 | 2.379 | |
| BGP 2 Soc. Cons. a r.l. | 41,47% | 104 | | | (42) | | | 62 | 62 | |
| Bologna Gestione Patrimonio Soc. Cons. a. r.l. in liquidazione | 27,58% | 0 | | | 0 | | | 0 | 0 | |
| Bologna Global Strade Soc. Cons. a. r.l. | 60% | 60 | | | (1) | | | 59 | 59 | |
| Bologna Più Soc. Cons. a r.l. | 25,68% | 5 | | | | | | 5 | 5 | |
| Centro Europa Ricerche S.r.l. | 21,38% | 67 | | | (1) | | | 66 | 66 | |
| Co. & Ma. Soc. Cons. a r.l. | 50% | 5 | | | | | | 5 | 5 | |
| Como Energia Soc. Cons. a r.l. in liquidazione | 30% | 10 | | | (3) | | | 7 | 7 | |
| Consorzio Imolese Pulizie Soc. Cons. a r.l. in liquidazione | 60% | 6 | | | | | | 6 | 6 | |
| Consorzio Polo sterilizzazione Integrata | 60% | 1 | | | | | | 1 | 1 | |
| Consorzio Sermagest in liquidazione | 60% | 0 | | | | | | 0 | 0 | |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

| | % | Attività nette 31 dic 19 | Movimentazioni dell'esercizio | | | | Attività nette 31 dic 20 | Valore partecipazione | Fondo rischi |
|--|--------|-----------------------------|-------------------------------|-----------|----------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------|--------------|
| | | | Effetti patrimoniali | Dividendi | Rivalutazioni Svalutazioni | Fondo Rischi | | | |
| Consorzio Servizi Toscana ar.l. | 60% | 0 | 6 | | | | 6 | 6 | |
| DUC Gestioni Soc.Cons. a r.l. | 49% | 10 | | | | | 10 | 10 | |
| F.Ili Bernard S.r.l. | 20% | 1.727 | | (60) | (164) | | 1.503 | 1.503 | |
| Gestione Servizi Taranto Soc.Cons.a r.l. | 47% | 0 | 9 | | | | 9 | 9 | |
| Gestione Strade Soc.Cons. a r.l. | 25% | 13 | | | | | 13 | 13 | |
| GICO Systems S.r.l. | 20% | 225 | | (60) | 38 | | 203 | 203 | |
| Global Provincia di Rimini Soc.Cons. a r.l. | 42,40% | 4 | | | | | 4 | 4 | |
| Global Riviera Soc.Cons. a r.l. | 30,66% | 9 | | | | | 9 | 9 | |
| Global Vicenza Soc.Cons. a r.l. | 41,25% | 4 | | | | | 4 | 4 | |
| GR.A.AL. SOC.CONSA a r.l. | 29,93% | 3 | | | | | 3 | 3 | |
| Gymnasium soc. Cons. A r.l. in liquidazione | 68% | 7 | | | | | 7 | 7 | |
| Imola Verde e Sostenibile Soc. Cons. a r.l. (IVES) | 30% | 6 | | | | | 6 | 6 | |
| IPP S.r.l. | 24,75% | 398 | | | (15) | | 382 | 382 | |
| Legnago 2001 Soc. Cons. a r.l. | 50% | 5 | | | | | 5 | 5 | |
| Logistica Ospedaliera Soc. Cons. a r.l. | 45,00% | 5 | | | | | 5 | 5 | |
| Manutencoop International Services LLC | 49% | 0 | (45) | | | (55) | 45 | (55) | (0) |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

| | % | Attività nette 31 dic 19 | Movimentazioni dell'esercizio | | | | Attività nette 31 dic 20 | Valore partecipazione | Fondo rischi |
|--|--------|-----------------------------|-------------------------------|-----------|----------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------|--------------|
| | | | Effetti patrimoniali | Dividendi | Rivalutazioni Svalutazioni | Fondo Rischi | | | |
| MCF Servizi integrati Soc. Cons. a r. l. in liquidazione | 60% | 0 | 6 | | 0 | | 6 | 6 | |
| Newco DUC Bologna S.p.A. | 24,90% | 1.613 | | | 302 | (127) | 1.788 | 1.788 | |
| Rekeep Austria GmbH in liquidazione | 100% | 0 | 108 | | (108) | | 0 | 0 | |
| ROMA Multiservizi S.p.A. | 45,47% | 2.618 | | 0 | (1.244) | | (23) | 1.350 | 1.350 |
| San Martino 2000 Soc.Cons. a r.l. | 40% | 4 | | | | | 4 | 4 | |
| S.E.I. Energia Soc. Cons. a r.l. | 49,00% | 5 | | | | | 5 | 5 | |
| Società - Consortile Adanti Manutencoop a r.l. in liquidazione | 50% | 10 | | | | | 10 | 10 | |
| Serena S.r.l. | 50% | 9 | | | | | 9 | 9 | |
| Servizi Napoli 5 Soc. Cons. a r.l. | 45% | 5 | | | | | 5 | 5 | |
| Servizi Sportivi Brindisi Soc. Cons. a r.l. in liquidazione | 50% | 5 | | | | | 5 | 5 | |
| Simagest 2 Soc.Cons.a r.l. in liquidazione | 90% | 45 | | | | | 45 | 45 | |
| Simagest 3 Soc.Cons.a r.l. in liquidazione | 89,99% | 45 | | | | | 45 | 45 | |
| Steril Piemonte Soc. Cons. a r.l. | 25% | 986 | | | 14 | | 1.000 | 1.000 | |
| T&M Protection Resources Holdings Italy S.r.l. | 40% | 0 | (4) | | 4 | | 0 | 0 | |
| Tower Soc.Cons. a r.l. | 20,17% | 20 | | | | | 20 | 20 | |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

| | % | Attività nette 31 dic 19 | Movimentazioni dell'esercizio | | | | | Attività nette 31 dic 20 | Valore partecipazione | Fondo rischi |
|----------------------------------|------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|-----------------------|--------------|
| | | | Effetti patrimoniali | Dividendi | Rivalutazioni Svalutazioni | Fondo Rischi | Effetti a PN | | | |
| Yougenio S.r.l. in liquidazione. | 100% | 0 | 6.315 | | (6.315) | (168) | | (168) | 0 | (168) |
| VALORE NETTO CONTABILE | | | | | | | | | | |
| | | 10.289 | 6.485 | (174) | (7.441) | (246) | (105) | 8.806 | 9.140 | (333) |

ALLEGATO III

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

SOCIETÀ CONTROLLANTI

| | | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|---------------------------------|-----------|--------|--------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| Manutencoop Società Cooperativa | 31-dic-19 | 159 | 32.014 | | 1.123 | 31-dic-19 | 65 | 8.082 | 8.943 | 33.096 |
| | 31-dic-20 | 175 | 27.024 | | | 31-dic-20 | 57 | 8.915 | 5.912 | 17.040 |

SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT-VENTURE

| | | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|--|-----------|--------|-------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| 2High S.r.l. | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | 116 | | | 31-dic-20 | | | 215 | |
| Alisei s.r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | 3 | | | 1 |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | 3 | | | 1 |
| AMG S.r.l. | 31-dic-19 | 270 | | | | 31-dic-19 | | | 293 | |
| | 31-dic-20 | 251 | | | | 31-dic-20 | 1 | | 331 | |
| BGP2 Soc.Cons. r.l. | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Bologna Gestione Patrimonio Soc.Cons. a.r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | 60 | 878 | | | 31-dic-19 | 355 | | 1.043 | |
| | 31-dic-20 | (148) | 244 | | | 31-dic-20 | 165 | | 501 | |
| Bologna Multiservizi Soc.Cons. a.r.l. | 31-dic-19 | | 40 | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Bologna Più Soc.Cons.a r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | 3 | 3 | | 2 |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | 3 | 3 | | 2 |
| Bologna Global Strade Soc. Cons. a.r.l. | 31-dic-19 | 2.638 | 4.711 | | | 31-dic-19 | 2.322 | 336 | 3.588 | |
| | 31-dic-20 | 457 | 767 | | | 31-dic-20 | 86 | 383 | 1 | |
| | 31-dic-19 | | 7 | | | 31-dic-19 | | | | |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

| | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|--|-----------|-------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| Cardarelli Soc. Cons. a r.l. | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Centro Europa Ricerche S.r.l. | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Como Energia Soc.Cons.a r.l. | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | 102 | |
| | 31-dic-20 | | 7 | | 31-dic-20 | | | 111 | |
| Consorzio Imolese Pulizie soc.Cons. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | 36 | 12 | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | 36 | 12 | |
| Consorzio Polo Sterilizzazione Integrata a r.l. | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Consorzio Sermagest Soc.Cons.a r.l in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Consorzio Servizi Toscana Soc.Cons.a r.l in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | 282 | | 177 | |
| CO.& MA. Soc. Cons. a r.l | 31-dic-19 | 360 | 1.035 | | 31-dic-19 | 240 | 20 | 839 | |
| | 31-dic-20 | 360 | 1.203 | | 31-dic-20 | 60 | 20 | 568 | |
| DUC Gestione Sede Unica Soc. Cons. a r.l. | 31-dic-19 | 7.075 | 3.538 | | 31-dic-19 | 3.877 | | 996 | |
| | 31-dic-20 | 7.141 | 3.218 | | 31-dic-20 | 3.140 | | 1.037 | |
| Fr.Illi Bernard s.r.l. | 31-dic-19 | 12 | 34 | | 31-dic-19 | 41 | 50 | 61 | |
| | 31-dic-20 | 60 | 23 | | 31-dic-20 | 76 | 50 | 32 | |
| Gestione Servizi Taranto Soc.Cons.a r.l. | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | 1.570 | 1.345 | | 31-dic-20 | 1.584 | 32 | 847 | |
| Gestione Strade soc.cons.r.l. | 31-dic-19 | 107 | 1.273 | | 31-dic-19 | 57 | 63 | 815 | |
| | 31-dic-20 | 223 | 1.278 | | 31-dic-20 | 78 | 63 | 433 | |
| Gico Systems S.r.l. | 31-dic-19 | 10 | 1.388 | | 31-dic-19 | 9 | | 953 | |
| | 31-dic-20 | 6 | 1.717 | | 31-dic-20 | 2 | | 984 | |
| Global Provincia di RN Soc.Cons.a r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | 70 | 13 | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | 70 | 13 | |
| Global Riviera Soc.Cons.a r.l. | 31-dic-19 | | 8 | | 31-dic-19 | | | (23) | |
| | 31-dic-20 | | 9 | | 31-dic-20 | | | (14) | |
| | 31-dic-19 | | (4) | | 31-dic-19 | | 10 | 14 | |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

| | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|---|-----------|-------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| Global Vicenza Soc.Cons. a r.l. | 31-dic-20 | | 3 | | 31-dic-20 | | 10 | 16 | |
| GR.A.AL. Soc. Cons. a.r.l. | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Gymnasium Soc. cons. a.r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | 1 | 8 | 33 | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | 1 | 8 | 33 | |
| MCF Servizi integarti Soc. cons. a.r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Imola Verde e Sostenibile Soc. Cons. a.r.l. (IVES) | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | 3 |
| | 31-dic-20 | 285 | 274 | | 31-dic-20 | 114 | | 102 | 3 |
| IPP S.r.l. | 31-dic-19 | 16 | | | 31-dic-19 | 12 | 59 | | |
| | 31-dic-20 | 15 | 158 | | 31-dic-20 | 27 | 59 | 149 | |
| Legnago 2001 Soc. Cons. r.l. | 31-dic-19 | | 4 | | 31-dic-19 | 158 | | 54 | |
| | 31-dic-20 | | 5 | | 31-dic-20 | 158 | | 59 | |
| Logistica Ospedaliera Soc. Cons. a.r.l. | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | 15 |
| | 31-dic-20 | | 4 | | 31-dic-20 | | | | 19 |
| Manutencoop International Services LLC | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | |
| MCF Servizi integarti Soc. cons. a.r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | 689 | | 322 | |
| Newco DUC Bologna S.p.A | 31-dic-19 | | 15 | | 31-dic-19 | | | | 51 |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | 51 |
| Palazzo della Fonte S.c.p.a. | 31-dic-19 | 2.401 | | | 31-dic-19 | (1) | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Rekeep Austria G.m.b.H. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | | 8 | |
| Roma Multiservizi S.p.A. | 31-dic-19 | 818 | 1.124 | | 31-dic-19 | 3.377 | | 341 | |
| | 31-dic-20 | 716 | (569) | | 31-dic-20 | 409 | | 627 | |
| San Martino 2000 Soc.Cons. r.l. | 31-dic-19 | 1.585 | 2.425 | | 31-dic-19 | 135 | | 1.556 | |
| | 31-dic-20 | 1.555 | 2.618 | | 31-dic-20 | 1.114 | | 531 | |
| Serena S.r.l. - in liquidazione | 31-dic-19 | | | | 31-dic-19 | | 3 | | |
| | 31-dic-20 | | | | 31-dic-20 | | 3 | | |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

| | | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|--|-----------|--------|-------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| Servizi Napoli 5 Soc.Cons. a r.l. | 31-dic-19 | 1.400 | 1.322 | | | 31-dic-19 | 2.773 | | 1.731 | |
| | 31-dic-20 | 1.357 | 1.290 | | | 31-dic-20 | 3.853 | | 2.612 | |
| S.E.I. Energia Soc. Cons. a r.l. | 31-dic-19 | 67 | | 22 | | 31-dic-19 | 121 | 776 | | |
| | 31-dic-20 | 49 | 3.944 | 22 | | 31-dic-20 | 44 | 757 | 2.347 | |
| S.I.MA.GEST2 Soc. Cons. r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | 75 | 13 | 2 |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | 75 | 13 | 2 |
| S.I.MA.GEST3 Soc. Cons. r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | 3 | 3 | |
| | 31-dic-20 | | 4 | | | 31-dic-20 | | 3 | 7 | |
| Società Consortile Adanti Manutencoop in liquidazione | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | 53 | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | 53 | |
| Steril Piemonte Soc. cons. a.r.l | 31-dic-19 | | 714 | | | 31-dic-19 | 7 | | 496 | |
| | 31-dic-20 | | 394 | | | 31-dic-20 | 7 | | 189 | |
| T&M Protection Resources Holdings Italy S.p.A. | 31-dic-19 | 47 | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Tower Soc.Cons. a r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | 33 | 29 | | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | 33 | 29 | | |
| Yougenio S.r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | 684 | 192 | 114 | | 31-dic-20 | 705 | | 232 | 29 |

SOCIETÀ CONTROLLATE DA MANUTENCOOP SOCIETÀ COOPERATIVA

| | | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|--|-----------|--------|-------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| Cerpac S.r.l. in liquidazione | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | 1 | | | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | 1 | | | |
| Nugareto Società Agricola Vinicola S.r.l. | 31-dic-19 | 1 | 5 | | | 31-dic-19 | | | 5 | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Sacoa S.r.l. | 31-dic-19 | 43 | 20 | | | 31-dic-19 | 15 | | | |
| | 31-dic-20 | 41 | 24 | | | 31-dic-20 | 12 | | 2 | |

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

| | | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|---------------------------------------|-----------|--------|-------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| Sacoa Servizi Telematici S.r.l. | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Segesta servizi per l'Ambiente S.r.l. | 31-dic-19 | 5 | | | | 31-dic-19 | 2 | | | |
| | 31-dic-20 | 5 | | | | 31-dic-20 | 6 | | | |

SOCIETÀ COLLEGATE A MANUTENCOOP SOCIETA' COOPERATIVA O AD ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO

| | | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|---|-----------|--------|-------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| Consorzio Karabak Società Cooperativa | 31-dic-19 | 73 | | | | 31-dic-19 | 26 | | | |
| | 31-dic-20 | 72 | | | | 31-dic-20 | 19 | | | |
| Consorzio Karabak 2 Società Cooperativa | 31-dic-19 | 5 | 1 | | | 31-dic-19 | 2 | | | |
| | 31-dic-20 | 4 | | | | 31-dic-20 | 1 | | | |
| Consorzio Karabak 4 Società Cooperativa | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | 1 | |
| | 31-dic-20 | | 1 | | | 31-dic-20 | | | 1 | |
| Consorzio Karabak 5 Società Cooperativa | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | 1 | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Consorzio Karabak 6 Società Cooperativa | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | | |
| Holmo S.p.A. | 31-dic-19 | | | | | 31-dic-19 | | | | |
| | 31-dic-20 | | | | | 31-dic-20 | | | | |

| | | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | | Crediti commerciali | Crediti finanziari ed altri | Debiti commerciali | Debiti finanziari e altri |
|-----------------|-----------|--------|--------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|
| TOTALE GENERALE | 31-dic-19 | 16.882 | 50.822 | 22 | 1.123 | 31-dic-19 | 13.631 | 9.623 | 22.004 | 33.104 |
| | 31-dic-20 | 14.627 | 45.545 | 136 | 703 | 31-dic-20 | 12.727 | 10.530 | 18.528 | 17.077 |

ALLEGATO IV

RICONCILIAZIONE TRA LE VOCI DEL RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO E LE VOCI DELLO SCHEMA LEGALE

| | Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre | |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 riesposto |
| Disponibilità liquide ed equivalenti ad inizio esercizio | 97.143 | 94.733 |
| Flusso di cassa della gestione reddituale: | 50.748 | 55.194 |
| Utile ante imposte | 10.986 | 14.222 |
| Utile (perdita) delle attività discontinuate | 2.569 | 2.424 |
| Plusvalenze da cessione di attività operative cessate | (13.589) | 0 |
| Altre svalutazioni non realizzate su attività operative cessate | 405 | 0 |
| Ammortamenti, svalutazioni, (ripristini di valore) delle attività | 40.666 | 37.789 |
| Accantonamenti (riversamenti) fondi | 8.236 | 4.270 |
| Accantonamento al trattamento fine rapporto e altri benefici successivi | 585 | 1.086 |
| Oneri (proventi) delle partecipazioni a PN al netto dei dividendi incassati | 7.555 | 290 |
| Oneri (proventi) finanziari del esercizio | 47.130 | 41.428 |
| Interessi netti incassati (pagati) nell'esercizio | (37.786) | (33.904) |
| Imposte pagate nell'esercizio | (16.036) | (5.055) |
| Riclassifiche: | | |
| <i>Oneri finanziari netti non monetari contabilizzati nel Prospetto dell'Utile/Perdita di esercizio</i> | (9.587) | (7.357) |
| <i>Flusso di cassa della gestione reddituale delle attività operative cessate</i> | 9.615 | 0 |
| Utilizzi dei fondi per rischi ed oneri e del fondo TFR: | (6.380) | (6.258) |
| Utilizzo del fondo TFR ed altri benefici successivi | (1.695) | (2.119) |
| Utilizzo dei fondi rischi ed oneri | (4.685) | (4.139) |

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre

2020

2019
riesposto

| VARIAZIONE DEL CCON: | | (16.892) | 4.634 |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| Decremento (incremento) delle rimanenze | (5.629) | | (1.453) |
| Decremento (incremento) dei crediti commerciali | (24.522) | | 5.978 |
| Variazione dei debiti commerciali | 13.259 | | 109 |
| CAPEX INDUSTRIALI E FINANZIARIE: | | 16.288 | (48.934) |
| (Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali) | (5.264) | | (7.681) |
| (Acquisizioni di immobilizzazioni materiali) | (28.921) | | (25.020) |
| Vendite di immobilizzazioni materiali | 629 | | 63 |
| (Acquisizioni nette di partecipazioni) | (386) | | 8.700 |
| (Erogazione) rimborso di finanziamenti attivi | (4.360) | | 2.114 |
| Effetti finanziari aggregazioni di imprese | (6.173) | | (10.813) |
| Attività discontinue | 53.935 | | (2.941) |
| Riclassifiche: | | | |
| <i>Variazione netta del saldo delle attività finanziarie a breve termine</i> | 3.241 | | (2.108) |
| <i>Effetti finanziari delle aggregazioni aziendali</i> | 6.054 | | (8.484) |
| <i>Effetti finanziari delle attività operative cessate</i> | 8.147 | | (11.127) |
| <i>Flusso di cassa della gestione reddituale delle attività operative cessate</i> | (10.615) | | 0 |
| <i>Riclassifica Debito delle Attività Discontinue</i> | 0 | | 8.363 |
| VARIAZIONE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE NETTE: | | 39.980 | 21.647 |
| Variazione del debito per leasing finanziari | 573 | | (1.143) |
| Accensione (rimborso) del debito per leasing operativi | (8.125) | | (6.993) |
| Acquisizione di finanziamenti passivi a medio e lungo termine | 3.670 | | 0 |
| (Rimborso) di finanziamenti passivi a medio e lungo termine | (24.963) | | (12.199) |
| Accensione (rimborso) netto di linee di finanziamento bancario a breve termine | 3.504 | | (4.574) |
| Altre variazioni nette di finanziamenti passivi | (16.451) | | 6.350 |
| Riclassifiche: | | | |
| <i>Oneri finanziari netti non monetari contabilizzati nel Prospetto dell'Utile/Perdita di esercizio</i> | 9.587 | | 7.357 |

| | Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre | |
|--|---------------------------------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 riesposto |
| <i>Variazione netta del saldo delle attività finanziarie a breve termine</i> | (3.241) | 2.108 |
| <i>Elementi non monetari su acquisizioni di diritti d'uso</i> | 4.953 | 6.493 |
| <i>Effetti finanziari delle aggregazioni aziendali</i> | (6.054) | 8.484 |
| <i>Effetti finanziari delle attività operative cessate</i> | (1.770) | 0 |
| <i>Distribuzione di dividendi deliberati l'esercizio precedente</i> | (13.000) | 0 |
| <i>Effetti non monetari su partecipazioni</i> | 12.338 | 0 |
| <i>Distribuzione di riserve e altre variazioni di PN</i> | 0 | 13.000 |
| <i>Riclassifica Debito delle Attività Discontinue</i> | 0 | (8.363) |
| ALTRE VARIAZIONI: | (11.463) | (23.872) |
| Decremento (incremento) delle altre attività operative | 5.943 | (6.962) |
| Variazione delle altre passività operative | 4.293 | 2.894 |
| Dividendi distribuiti, deliberati in esercizi precedenti | (13.000) | 0 |
| Acquisizione/cessione quote di minoranza di controllate | 324 | (230) |
| Differenze da conversione bilanci in valuta estera | 646 | (81) |
| Riclassifiche: | | |
| <i>Elementi non monetari su acquisizioni di diritti d'uso</i> | (4.953) | (6.493) |
| <i>Effetti finanziari delle attività operative cessate</i> | (5.377) | 0 |
| <i>Distribuzione di dividendi deliberati l'esercizio precedente</i> | 13.000 | 0 |
| <i>Effetti non monetari su partecipazioni</i> | (12.338) | 0 |
| <i>Distribuzione di riserve e altre variazioni di PN</i> | 0 | (13.000) |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 90.464 | 97.143 |



rekeep.com

