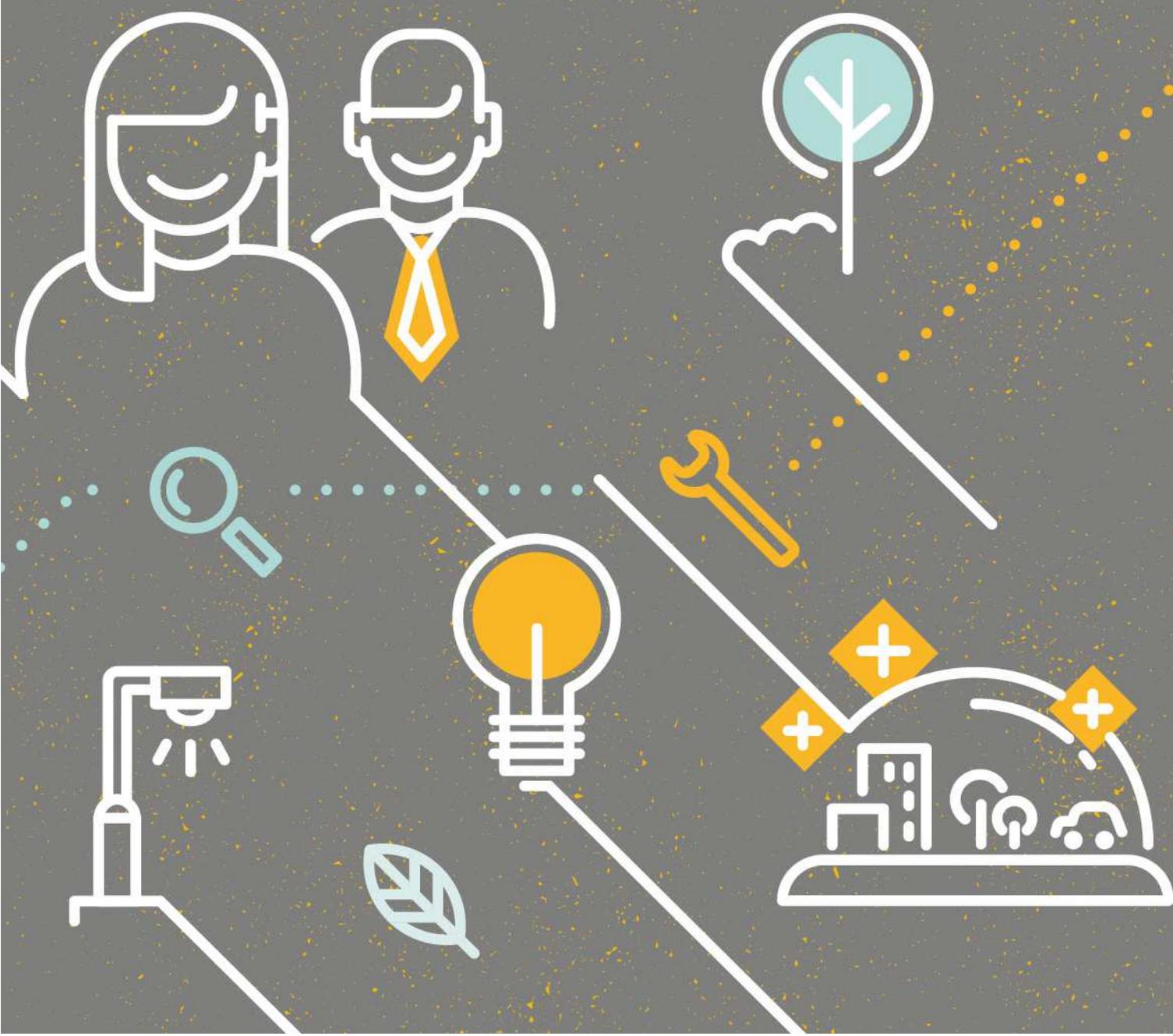


Resoconto intermedio sulla gestione

al 31 marzo 2021



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 SUPPLENTI

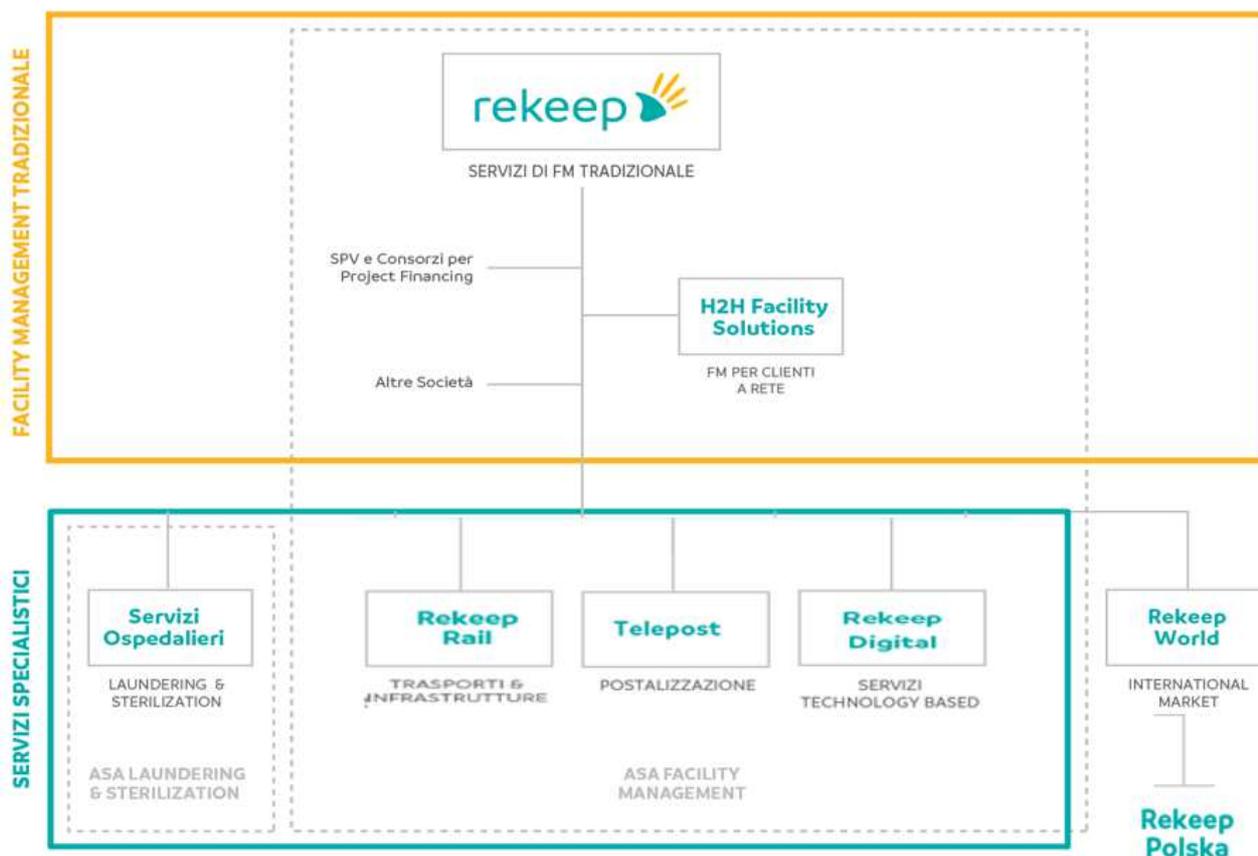
Michele Colliva
Antonella Musiani

SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.

PREMESSA

Al 31 marzo 2021 il Gruppo controllato da Rekeep S.p.A. è così composto:



Il Gruppo Rekeep 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". Oggi il brand Rekeep è guidato 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 lavano 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.. Il processo di internazionalizzazione 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

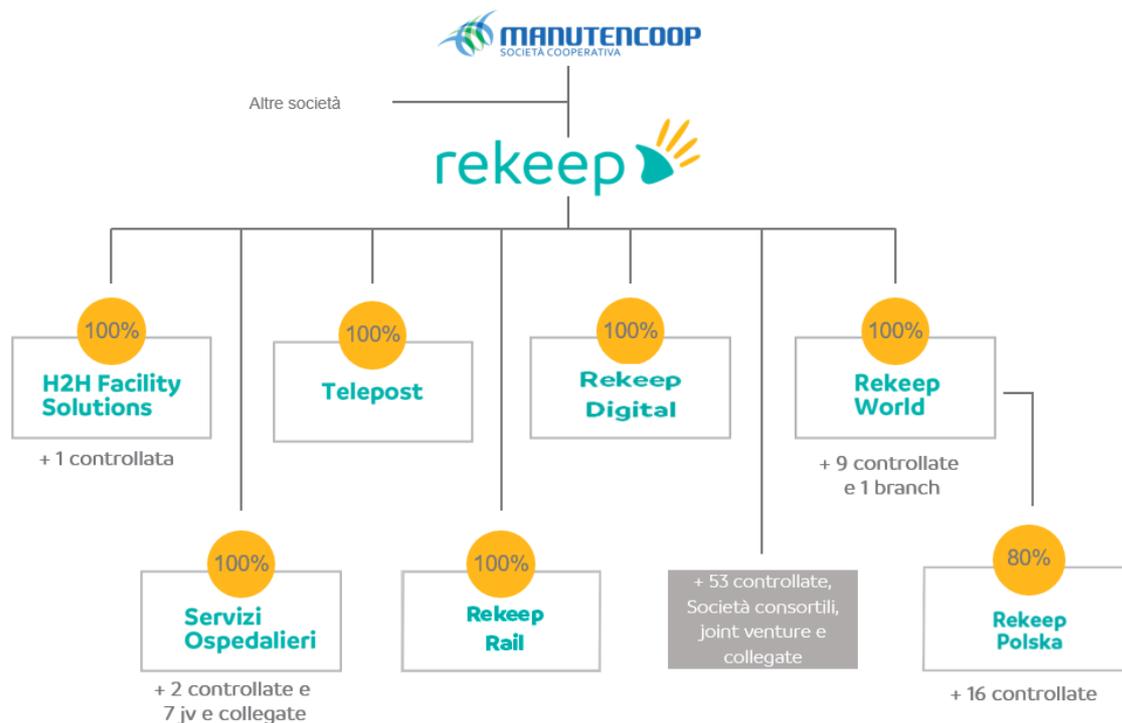
e Rekeep Arabia for Operations and Maintenance Ltd). Infine, l'acquisizione della società polacca Rekeep Polska S.A. (già Naprzód S.A.), controllante dell'omonimo gruppo, ha ampliato e consolidato la posizione di mercato nel settore del *facility management* in ambito sanitario.

Compagine azionaria

Le azioni ordinarie emesse da Rekeep S.p.A. e completamente liberate al 31 marzo 2021 sono in numero di 109.149.600 ed hanno un valore nominale di Euro 1 ciascuna. Esse sono interamente detenute dalla Manutencoop Società Cooperativa, che esercita altresì attività di Direzione e Coordinamento.

Non esistono altre categorie di azioni. La Capogruppo non detiene azioni proprie.

Alla data di approvazione del Resoconto Intermedio sulla Gestione l'assetto del Gruppo controllato da Manutencoop Società Cooperativa è il seguente:



NON-GAAP FINANCIAL MEASURES

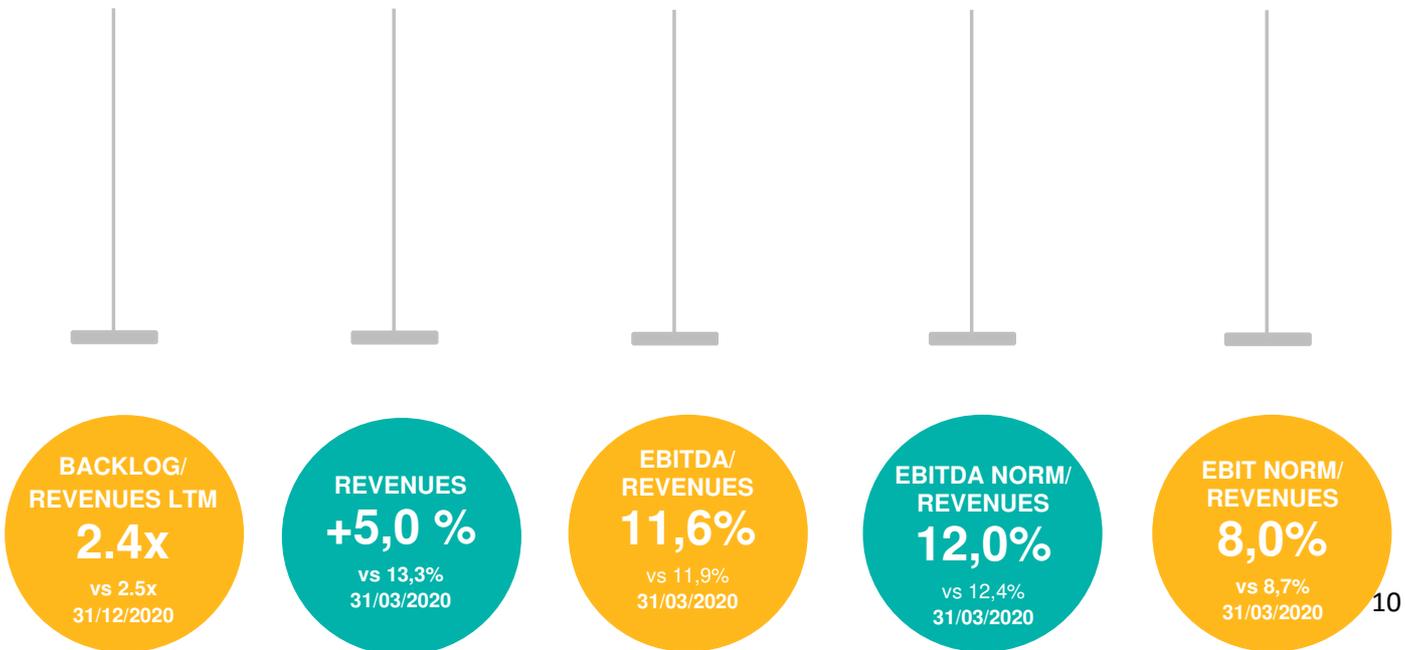
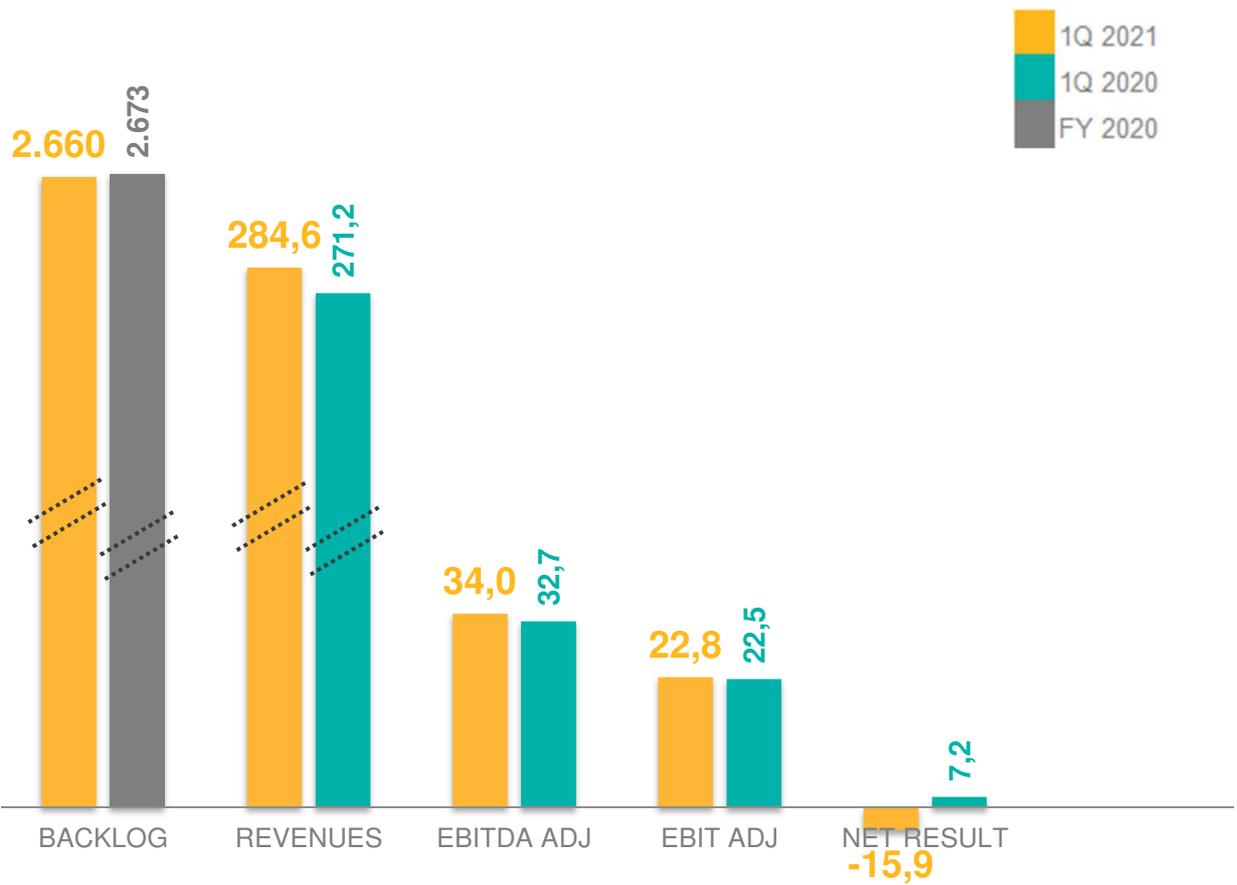
Il management del Gruppo Rekeep monitora e valuta l'andamento del business e dei risultati economici e finanziari consolidati utilizzando diverse misure finanziarie non definite all'interno dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ("*Non-GAAP measures*") definite nel seguito. Il management del Gruppo ritiene che tali misure finanziarie, non contenute esplicitamente nei principi contabili adottati per la redazione del Bilancio consolidato, forniscano informazioni utili a comprendere e valutarne la complessiva performance finanziaria e patrimoniale. Le stesse sono ampiamente utilizzate nel settore in cui il Gruppo opera e, tuttavia, potrebbero non essere direttamente confrontabili con quelle utilizzate da altre società né sono destinate a costituire sostituti delle misure di performance economica e finanziaria predisposte in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

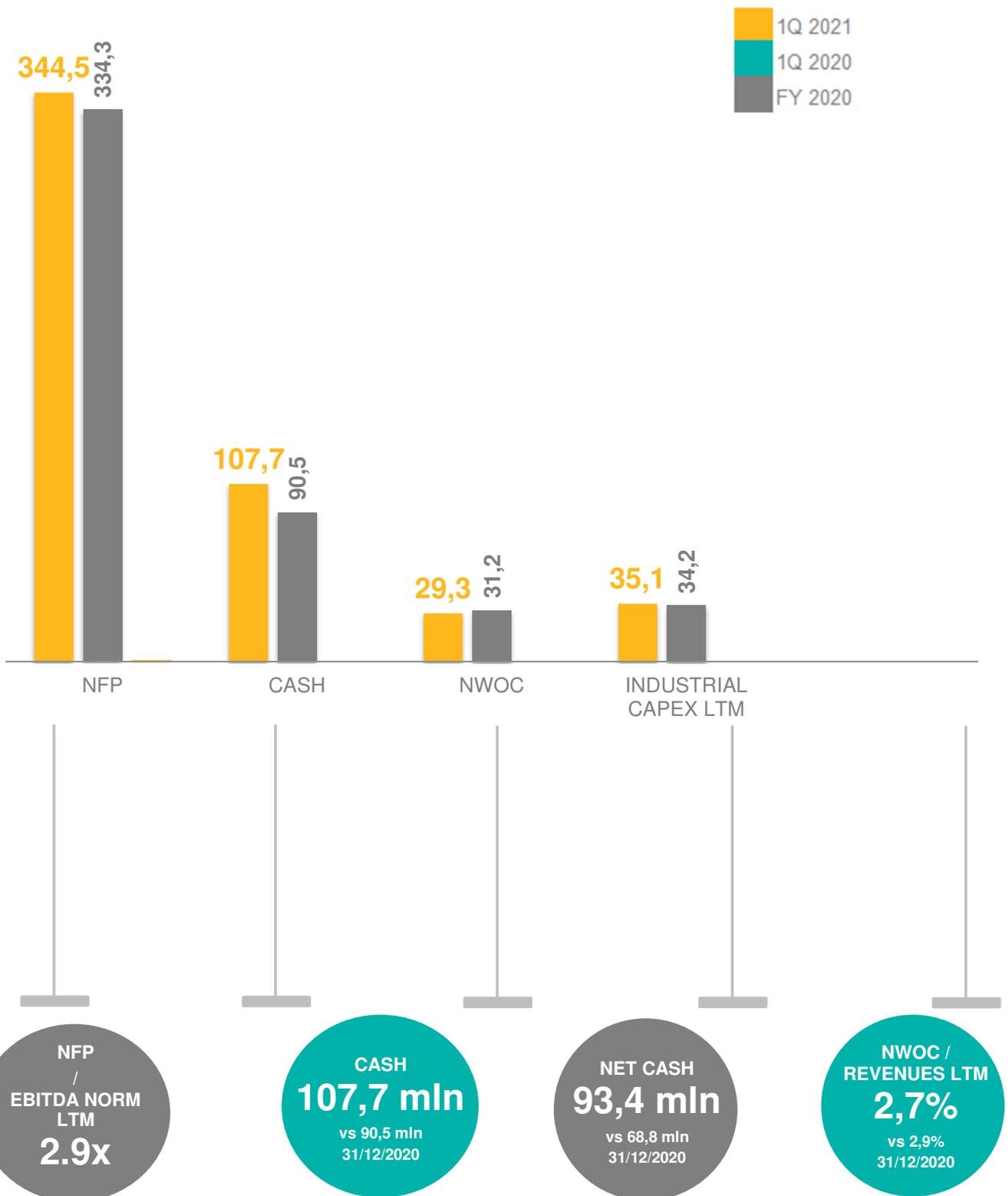
	Definizione
Backlog	Il Backlog è l'ammontare dei corrispettivi contrattuali non ancora maturati connessi alla durata residua delle commesse che il Gruppo detiene nel proprio portafoglio.
Capex finanziarie	Sono definite CAPEX finanziarie gli investimenti netti per l'acquisto di partecipazioni, per aggregazioni aziendali e per l'erogazione di finanziamenti attivi a lungo termine.
Capex industriali	Sono definite CAPEX industriali gli investimenti effettuati per l'acquisto di (i) Immobili, impianti e macchinari, (ii) Immobili, impianti e macchinari in leasing e (iii) altre attività immateriali.
CCN	Il capitale circolante netto consolidato (CCN) è definito come il saldo del CCON consolidato cui si aggiunge il saldo delle altre attività e passività operative (altri crediti operativi correnti, altre passività operative correnti, crediti e debiti per imposte correnti, Fondi per rischi ed oneri a breve termine).
CCON (NWOC)	Il capitale circolante operativo netto consolidato (CCON) è composto dal saldo delle voci "Crediti commerciali e acconti a fornitori" e "Rimanenze", al netto di "Debiti commerciali e passività contrattuali".
DPO	Il DPO (Days Payables Outstanding) rappresenta la media ponderata dei giorni di pagamento dei debiti commerciali consolidati, calcolata come rapporto tra i debiti commerciali, al netto dell'IVA sulle fatture già ricevute dai fornitori, ed i costi degli ultimi 12 mesi relativi a fattori produttivi esterni (compresi gli investimenti capitalizzati), moltiplicati per i giorni del periodo di riferimento).
DSO	Il DSO (Days Sales Outstanding) rappresenta la media ponderata dei giorni di incasso dei crediti commerciali consolidati, calcolata come rapporto tra i crediti commerciali, al netto dell'IVA sugli importi già fatturati ai clienti, ed i ricavi degli ultimi 12 mesi moltiplicati per i giorni del periodo di riferimento.

EBIT	L'EBIT è rappresentato dall'Utile (perdita) ante-imposte al lordo di: i) Oneri finanziari; ii) Proventi finanziari; iii) Dividendi, proventi ed oneri da cessione di partecipazioni; iv) Proventi (oneri) da partecipazioni al patrimonio netto; v) Utili (perdite) su cambi. La voce è evidenziata nel Prospetto dell'Utile/(Perdita) dell'esercizio come "Risultato Operativo".
EBITDA	L'EBITDA è rappresentato dal Risultato Operativo al lordo di "Accantonamenti a fondi rischi, riversamento fondi" e di "Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività". L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.
EBIT o EBITDA Adjusted	L'EBITDA Adjusted e l'EBIT Adjusted escludono gli elementi non ricorrenti registrati nel Prospetto Consolidato dell'Utile/Perdita dell'esercizio, così come descritti nel paragrafo "Eventi ed operazioni non ricorrenti".
Ricavi, EBITDA o EBIT Normalized	Le grandezze Normalized rappresentano grandezze Adjusted che, sino al secondo trimestre 2020, escludono inoltre il contributo ai risultati consolidati delle attività in start-up afferenti alla controllata Yougenio S.r.l. e, sino all'esercizio 2019, al sub-gruppo controllato da Rekeep World S.r.l..
Gross Debt	Il Gross Debt è definito come la somma dei debiti in linea capitale riferiti a: i) Senior Secured Notes; ii) Debiti bancari; iii) Scoperti di conto corrente, anticipi e hot money; iv) Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti commerciali; v) Debiti per leasing finanziari.
LTM (Last Twelve Months)	Le grandezze LTM si riferiscono ai valori economici o ai flussi finanziari identificati negli ultimi 12 mesi, ossia negli ultimi 4 periodi di reporting.
Net Cash	Il Net Cash è definito come il saldo delle "Disponibilità liquide ed equivalenti" al netto di: i) Scoperti di conto corrente, anticipi e hot money; ii) Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti commerciali.
Net Debt	Il Net Debt è definito come il Gross Debt al netto del saldo delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie a breve termine.
PFN	La Posizione Finanziaria Netta consolidata è rappresentata dal saldo delle passività finanziarie a lungo termine, passività per derivati, debiti bancari (inclusa la quota a breve dei debiti a lungo termine) e altre passività finanziarie a breve termine, al netto del saldo dei crediti e altre attività finanziarie correnti e delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti. Quando negativa equivale a "Indebitamento Finanziario Netto".

**PFN e CCON
Adjusted**

Il CCON Adjusted e la PFN Adjusted comprendono il saldo dei crediti commerciali ceduti nei precedenti esercizi nell'ambito dei programmi di cessione pro-soluto e non ancora incassati dalle società di factoring.





RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

EVENTI CHE HANNO CARATTERIZZATO I PRIMI 3 MESI DELL'ESERCIZIO 2021

Perdurare dell'emergenza sanitaria da COVID-19

Dopo un anno caratterizzato dalla pandemia di Covid-19, le fasi iniziali del 2021 vedono ancora lo scenario internazionale fortemente condizionato dalla situazione di emergenza sanitaria iniziata nei primi mesi del 2020. A partire da febbraio 2021, la terza ondata dei contagi e dei decessi da COVID-19 ha comportato la reintroduzione, in molti Paesi, di nuove misure restrittive, tra cui la reintroduzione del lock-down, seppur in alcuni casi parziale, come in Italia. Segnali di ottimismo sono giunti dall'avvio in gennaio della campagna vaccinale contro il Coronavirus, pur se condizionata dalla disponibilità e dalla tempistica di somministrazione del vaccino. Dopo un primo periodo di incertezze le vaccinazioni stanno proseguendo a ritmi sostenuti in Italia e in Europa, ma anche nel resto del mondo.

La situazione economica è certamente in miglioramento, ciò nonostante, non ha ancora assunto nel primo trimestre 2021 una dinamica tendenziale media positiva, che potrebbe manifestarsi comunque entro l'anno. Stante i dati europei a disposizione della BCE, la ripresa dell'economia europea potrebbe scattare nel secondo trimestre dopo che nella prima parte del 2021 è prevalso uno scenario di debolezza, ascrivibile alla persistenza della pandemia e alle misure di contenimento associate. La politica economica dell'Unione Europea, al fine di contrastare la recessione e di sostenere la ripresa, ha messo a punto il Next Generation EU per il triennio 2021-2023, un importante strumento con il quale l'Unione Europea intende mettere in campo ingenti risorse comunitarie per offrire ai Paesi più colpiti dalla crisi pandemica rilevanti opportunità di finanziamento dei propri investimenti. In Italia il Consiglio dei Ministri ha approvato il 29 aprile 2021 un piano di ripresa noto come "Piano Nazionale per la Ripresa e la Resilienza (PNRR)", che regola l'utilizzo di risorse per 70 miliardi di extradeficit fino al 2033 integrate da risorse nazionali per 30,62 miliardi di euro per gli anni dal 2021 al 2026, attualmente sottoposto al vaglio della Commissione Europea.

La Capogruppo e le società del Gruppo Rekeep, in coerenza con le indicazioni del Ministero della Sanità e delle Regioni coinvolte, stanno adottando misure preventive ed istruzioni operative per il contenimento della diffusione del virus, a difesa degli utenti dei servizi prestati, dei lavoratori, dei clienti e dei potenziali visitatori. Le società del Gruppo Rekeep continuano a prestare i propri servizi a pieno regime laddove richiesto, adottando tutte le misure preventive atte a tutelare i dipendenti e gli utenti. La situazione viene monitorata costantemente da parte del Management per prendere, in tempo reale, tutte le decisioni necessarie a tutela della difesa della salute delle persone a qualsiasi titolo coinvolte e per contenere i costi anche attraverso gli incentivi e gli ammortizzatori sociali messi a disposizione dal Governo.

Nel primo trimestre 2021 sono proseguite le richieste di prestazioni e servizi extra, dalle sanificazioni e pulizie straordinarie all'allestimento di reparti ospedalieri e altri interventi manutentivi di natura straordinaria, dalla biancheria per posti letto aggiuntivi al vestiario e altri presidi e dispositivi di protezione individuale (DPI) per gli operatori sanitari.

Sul piano delle performance economiche il trimestre conferma il trend di crescita dei ricavi che al 31 marzo 2021 si sono attestati ad Euro 284,6 milioni, in crescita di Euro 13,5 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+ 5,0%). Dal punto di vista dei margini si è assistito ad una sostanziale tenuta della marginalità: l'EBITDA Adjusted ammonta infatti, per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021, ad Euro 34,0 milioni contro gli Euro 33,4 milioni per il medesimo trimestre dell'esercizio precedente, così come l'EBITDA Adjusted LTM risulta costantemente in crescita (Euro 121,1 milioni al 31 marzo 2021 ed Euro 119,7 milioni al 31 dicembre 2020).

Nuova emissione obbligazionaria Senior Secured Notes

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 finanziatrici originarie (*Original Lenders*), dall'altro lato. Il tasso di interesse applicabile a

ciascun utilizzo dell'RCF finanziamento per ciascun periodo di interesse sarà pari al tasso percentuale risultante dalla somma del margine fissato (pari a 3,5) ed il parametro EURIBOR applicabile.

Sviluppo commerciale

Nell'esercizio 2021 il Gruppo ha acquisito commesse per un valore pluriennale complessivo pari ad Euro 203 milioni, di cui Euro 102 milioni relativi a proroghe e rinnovi di contratti già presenti nel proprio portafoglio commerciale ed Euro 101 milioni relativi allo sviluppo di nuovo portafoglio. Il valore dei contratti acquisiti nei Mercati Internazionali è pari a circa il 14% del totale acquisito nel periodo.

L'acquisito del mercato Sanità è pari nel primo trimestre 2021 ad Euro 168,8 milioni (83,1% circa del totale delle acquisizioni), a fronte di acquisizioni nel mercato Pubblico per Euro 20,8 milioni (10,2% del totale) e nel mercato Privato per Euro 13,6 milioni (6,7% del totale). In termini di Area Strategica d'Affari ("ASA"), il Facility Management (che comprende anche i Mercati Internazionali) ha acquisito commesse per Euro 145,3 milioni ed il Laundering & Sterilization per Euro 57,9 milioni.

Nel mercato Sanità il Gruppo è risultato aggiudicatario di una gara centralizzata della Regione Lazio per la gestione di servizi manutentivi ed energetici relativi agli immobili in uso alle aziende sanitarie. Per il gruppo Rekeep Polska si segnalano significative acquisizioni per rinnovo del portafoglio in scadenza per servizi di igiene, catering e trasporto sanitario in ambito ospedaliero, principale target di mercato del gruppo.

La controllata Servizi Ospedalieri S.p.A., inoltre, ha acquisito un nuovo contratto di lavanolo presso il Policlinico Gemelli di Roma, Infine sono stati rinnovati contratti già in portafoglio per servizi di lavanolo presso alcune Asl della regione Toscana.

Nel mercato Pubblico nei servizi di igiene sono stati rinnovati alcuni dei contratti in portafoglio con Trenitalia S.p.A.; è inoltre stata rinnovata una commessa per servizi energetici in favore del comune di San Lazzaro di Savena (BO). Si segnalano nuove acquisizioni in Francia per servizi di igiene in favore di Keolis, una controllata del gruppo SNCF principale cliente della controllata Rekeep Transport S.a.S..

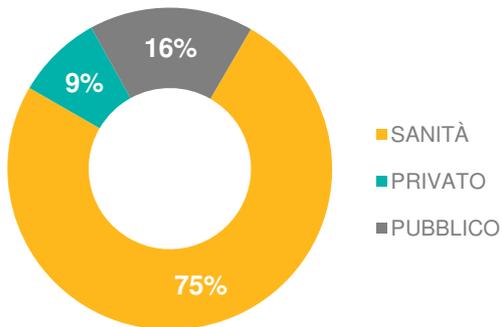
Infine, nel mercato Privato si è assistito a numerosi rinnovi di commesse in scadenza, in particolare di commesse di igiene presso centri commerciali e clienti retail.

Il **Backlog**, ossia l'ammontare dei ricavi contrattuali connessi alla durata residua delle commesse in portafoglio alla data, è espresso di seguito in milioni di Euro:

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Backlog	2.660	2.673	2.834

Il **Backlog** al 31 marzo 2021 si attesta ad Euro 2.660 milioni, invariato rispetto a quanto rilevato alla chiusura dell'esercizio 2020 (Euro 2.673 milioni). Il rapporto Backlog/Ricavi risulta invece pari a 2.4x (2.5x al 31 dicembre 2020).

BACKLOG PER MERCATO



1. SINTESI DEI RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO 2021

	Per il Trimestre chiuso al 31 marzo		
	2021	2020	%
Ricavi	284.634	271.166	+ 5,0%
EBITDA Adjusted (*)	34.040	32.688	+ 4,1%
EBITDA Adjusted % sui Ricavi	12,0%	12,1%	
EBIT Adjusted (*)	22.848	22.510	+ 1,5%
EBIT Adjusted % sui Ricavi	8,0%	8,3%	
Risultato delle attività continuative	(15.885)	2.985	
Risultato netto consolidato	(15.869)	7.202	

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020	31 marzo 2020
Capitale Circolante Operativo Netto (CCON)	29.341	31.193	31.449
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	(344.510)	(334.327)	(334.836)

L'esercizio 2021 si è aperto con la conclusione della già citata operazione di *refinancing* del Gruppo Rekeep, che ha visto il rimborso anticipato delle Senior Secured Notes per 333,9 milioni emesse nel 2017 sotto la pari con scadenza 2022 e tasso annuo fisso al 9% e l'emissione alla pari di Senior Secured Notes per 350 milioni, oltre ad ulteriori 20 milioni emessi sopra la pari, con scadenza 2026 e tasso fisso annuo al 7,25%. L'operazione, che consentirà di conseguire negli esercizi futuri considerevoli risparmi in termini di oneri finanziari, comporta per l'esercizio 2021 un aggravio di oneri non ricorrenti complessivamente per Euro 23,7 milioni relativi all'estinzione anticipata delle precedenti notes e all'emissione delle nuove.

L'esercizio 2020 si era avviato con la cessione della Sicura S.p.A. e relative società controllate che ha fatto emergere nel Bilancio consolidato una plusvalenza (al netto dei costi accessori dell'operazione) pari ad Euro 5,2 milioni. In base alle previsioni dell'IFRS5, nel Bilancio consolidato infrannuale abbreviato al 31 marzo 2020 tale plusvalenza era esposta nella voce "Risultato da attività operative cessate", così come i risultati economici realizzati da tali attività.

(*) Le grandezze economiche *Adjusted* sono meglio descritte nel successivo paragrafo "Eventi ed operazioni non ricorrenti".

2. ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE E DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATI DEL GRUPPO PER I 3 MESI CHIUSI AL 31 MARZO 2021

2.1. Risultati economici consolidati dei primi 3 mesi dell'esercizio 2021

Si riportano nel seguito i principali dati reddituali relativi ai primi 3 mesi dell'esercizio 2021 confrontati con i dati del medesimo periodo dell'esercizio 2020.

(in migliaia di Euro)

	Per il trimestre chiuso al 31 marzo		Variazione
	2021	2020	
Ricavi	284.634	271.166	13.468
Costi della produzione	(251.520)	(238.942)	(12.578)
EBITDA	33.114	32.224	890
EBITDA %	11,6%	11,9%	
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività	(10.240)	(9.626)	(614)
Accantonamenti a fondi rischi, riversamento fondi	(952)	(1.512)	560
Risultato operativo (EBIT)	21.922	21.086	836
EBIT %	7,7%	7,8%	
Proventi (oneri) da partecipazioni al patrimonio netto	1.308	93	1.215
Oneri finanziari netti	(34.068)	(11.756)	(22.312)
Risultato ante imposte (EBT) delle attività continuative	(10.838)	9.423	(20.261)
EBT %	ND	3,5%	
Imposte sul reddito	(5.047)	(6.438)	1.391
Risultato da attività continuative	(15.885)	2.985	(18.870)
Risultato da attività operative cessate	16	4.217	(4.201)
RISULTATO NETTO CONSOLIDATO	(15.869)	7.202	(23.071)
RISULTATO NETTO CONSOLIDATO %	ND	2,7%	
Interessenze di terzi	(1.191)	(142)	(1.049)
RISULTATO NETTO DI GRUPPO	(17.060)	7.060	(24.120)
RISULTATO NETTO DI GRUPPO %	ND	2,6%	

EVENTI ED OPERAZIONI NON RICORRENTI

Nel corso dei primi 3 mesi dell'esercizio 2021 il Gruppo Rekeep ha rilevato nel Prospetto dell'Utile/Perdita del periodo alcune poste economiche di natura "non ricorrente", ossia che influiscono sulle normali dinamiche dei risultati consolidati. Ai sensi della Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, per "eventi ed operazioni significative non ricorrenti" si intendono gli eventi od operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività ed hanno un'incidenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico nonché sui flussi finanziari delle società del Gruppo.

Sono stati registrati nel Prospetto Consolidato dell'Utile/Perdita del periodo i seguenti elementi di natura non ricorrente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
Costi <i>refinancing</i> Gruppo	775	0
Consulenze legali su contenziosi amministrativi in corso	131	102
Oneri legati alla riorganizzazione delle strutture aziendali	21	166
M&A ed operazioni straordinarie delle società del Gruppo	0	96
Altri oneri non ricorrenti	0	100
ONERI (PROVENTI) DI NATURA NON RICORRENTE CON IMPATTO SU EBITDA	926	464
Accantonamento per rischi di natura non ricorrente	0	960
ONERI (PROVENTI) DI NATURA NON RICORRENTE CON IMPATTO SU EBITDA ED EBIT	926	1.424

Nel corso dell'esercizio 2021 sono proseguiti i contenziosi legali in essere con AGCM e Consip S.p.A. (su cui si rimanda nel seguito al paragrafo "Update sui Legal Proceedings"). Sono stati rilevati inoltre costi legati alla già citata operazione di *refinancing* del Gruppo, che si è concretizzata nei mesi di gennaio e febbraio.

Nel primo trimestre del 2020 sono stati sostenuti ulteriori oneri accessori per l'acquisizione del gruppo polacco controllato da Rekeep Polska (ex Naprzód S.A.), avvenuta in data 30 ottobre 2019 e costi relativi a cartelle esattoriali relative a società acquisite in esercizi passati e precedentemente non rilevate in quanto non note. Inoltre, nel 2020 era stato accantonato nel trimestre la stima del rischio correlato al probabile sostenimento di oneri accessori all'attività di cogenerazione svolta presso due comprensori industriali privati, relativi principalmente ad esercizi precedenti.

L'EBITDA *Adjusted* e l'EBIT *Adjusted* consolidati sono dunque di seguito rappresentati:

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
EBITDA	33.114	32.224
Oneri (proventi) di natura non ricorrente con impatto su EBITDA	926	464
EBITDA Adjusted	34.040	32.688
EBITDA Adjusted % Ricavi	12,0%	12,1%
EBIT	21.922	21.806
Oneri (proventi) di natura non ricorrente con impatto su EBITDA ed EBIT	926	1.424
EBIT Adjusted	22.848	22.510
EBIT Adjusted % Ricavi	8,0%	8,3%

Come indicato in premessa, nel primo trimestre dell'esercizio 2020 le grandezze "normalized" escludono ancora i risultati di periodo della Yougenio S.r.l.. Tale controllata, attiva nell'erogazione di servizi presso consumatori privati attraverso una piattaforma di *e-commerce*, era considerata in una fase di start-up sino all'esercizio 2019: Essa non ha tuttavia garantito un incremento dei volumi e dei margini sufficienti a raggiungere il break-even e pertanto, a partire dal 1° maggio 2020, i servizi on line della società sono stati sospesi ed in data 22 settembre 2020 è stata formalmente deliberato l'avvio del processo di liquidazione.

Si rappresentano pertanto nel seguito l'EBITDA e l'EBIT consolidati "*Normalized*", che escludono il contributo delle start-up:

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
EBITDA ADJUSTED	34.040	32.688
EBITDA relativo alle attività in start-up	0	788
EBITDA NORMALIZED	34.040	33.476
EBITDA NORMALIZED % Ricavi Normalized	12,0%	12,4%
EBIT ADJUSTED	22.848	22.510
EBIT relativo alle attività in start-up	0	1.094
EBIT NORMALIZED	22.848	23.604
EBIT NORMALIZED % Ricavi Normalized	8,0%	8,7%

RICAVI

Nel trimestre chiuso al 31 marzo 2021 il Gruppo ha realizzato **Ricavi** per Euro 284,6 milioni, a fronte di Euro 271,2 milioni per il medesimo periodo dell'esercizio precedente, con una variazione positiva di Euro 13,5 milioni (+5,0%).

Gli interventi governativi emessi in relazione alla c.d. "terza ondata" hanno previsto misure contenitive e lock-down mirati che non hanno comportato una chiusura totale di uffici e strutture pubbliche, oltre che di grandi aziende private e attività al dettaglio, così come non si è evidenziata una riduzione drastica nei trasporti pubblici e ferroviari. L'emergenza sanitaria ha d'altro canto comportato una variazione positiva nei volumi del mercato Sanità, in cui il Gruppo ha impegnato significative risorse per far fronte alle maggiori richieste di igienizzazione, sanificazione e manutenzione delle strutture sanitarie italiane, nonché alla fornitura straordinaria di DPI. Il primo trimestre dell'esercizio precedente, invece, scontava parzialmente gli effetti del lock-down totale imposto durante la prima fase della pandemia ed i primi effetti contenitivi (chiusura scuole e uffici pubblici in particolare a partire dal mese di febbraio 2020).

Si fornisce nel seguito la suddivisione dei Ricavi consolidati dei primi 3 mesi dell'esercizio 2021 per Mercato di riferimento, confrontata con il dato del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

RICAVI PER MERCATO

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo			
	2021	% sul totale Ricavi	2020	% sul totale Ricavi
Sanità	167.365	58,8%	158.234	58,4%
Clienti Privati	60.528	21,3%	51.214	18,9%
Enti Pubblici	56.741	19,9%	61.718	22,8%
RICAVI CONSOLIDATI	284.634		271.166	

I ricavi del mercato Sanità si incrementano di Euro 9,1 milioni rispetto al primo trimestre dell'esercizio 2020, passando da Euro 158,2 milioni a 167,4 milioni e raggiungendo così un peso del 58,8% sul totale dei Ricavi consolidati. Si rilevano infatti ancora significative attività straordinarie richieste dagli enti ospedalieri in concomitanza con "la terza ondata" dell'emergenza sanitaria Covid-19, in particolare per pulizia, sanificazione, allestimento aree triage e sistemazione nuovi padiglioni Covid da parte della Capogruppo Rekeep, oltre alle forniture di biancheria e materiale sfuso (camici) per reparti Covid e alla vendita di DPI da parte di Servizi Ospedalieri e Medical Device. Tali attività aggiuntive hanno più che compensato lo slittamento degli interventi di manutenzione straordinaria programmati e la riduzione dell'attività di sterilizzazione dello strumentario chirurgico e delle attività ordinarie di degenza e ambulatoriali, costrette ancora una volta al rallentamento in occasione della "terza ondata" della pandemia.

In tale ambito, l'acquisizione del sub-gruppo polacco guidato da Rekeep Polska, avvenuta nel quarto trimestre 2019, ha confermato e rafforzato ulteriormente la centralità del mercato della Sanità nelle strategie di sviluppo per i servizi svolti dal Gruppo. Anche il mercato Privato mostra un incremento di volumi in valore assoluto (+Euro 9,3 milioni passando da Euro 51,2 milioni del primo trimestre del 2020 ad Euro 60,5 milioni del primo trimestre 2021) principalmente realizzatosi nel settore del *facility management*, relativamente ad un incremento di attività straordinaria con il cliente Telecom e all'avvio dell'attività di igiene e servizi integrati su nuovi clienti acquisiti a fine 2020 dalla controllata H2H Facility Solutions.

Il mercato Pubblico, infine, realizzando nel trimestre Euro 56,7 milioni di Ricavi, con un calo dell'8% rispetto al medesimo trimestre del 2020 (- Euro 4,9 milioni), si conferma il settore più vulnerabile alle misure nazionali adottate per fronteggiare l'emergenza Covid19. Nonostante il lock-down meno stringente rispetto al medesimo periodo dello scorso anno e un approccio più organizzato all'epidemia anche da parte dei principali operatori pubblici, nel primo trimestre 2021 si assiste ancora al venir meno di parte dei ricavi relativi alle pulizie e alla gestione calore presso scuole, poli universitari, uffici pubblici e musei, nonché allo slittamento di parte delle attività manutentive straordinarie programmate.

Analisi dei ricavi per settore di attività

Si fornisce di seguito un raffronto dei Ricavi del Gruppo per settore di attività. I settori di attività sono stati identificati facendo riferimento al principio contabile internazionale IFRS8 e corrispondono alle aree di attività definite "*Facility Management*" e "*Laundering&Sterilization*".

RICAVI DI SETTORE

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo			
	2021	% sul totale Ricavi	2020	% sul totale Ricavi
Facility Management	241.420	84,8%	237.140	87,5%
<i>di cui Mercati internazionali</i>	<i>35.903</i>	<i>12,6%</i>	<i>33.958</i>	<i>12,5%</i>
Laundering & Sterilization	44.048	15,5%	34.929	12,9%
Elisioni	(834)		(904)	
RICAVI CONSOLIDATI	284.634		271.166	

I ricavi dell'ASA *Facility Management* del primo trimestre 2021 registrano un incremento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente pari a Euro 4,3 milioni, passando da Euro 231,1 milioni nel primo trimestre del 2020 a Euro 241,4 milioni nel primo trimestre 2021, grazie all'impulso sia del mercato sanità che privato.

I ricavi dell'ASA *Laundering&Sterilization*, d'altro canto, passano da Euro 34,9 milioni per il trimestre chiuso al 31 marzo 2020 ad Euro 44,0 milioni per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021, con un incremento pari ad Euro 9,1 milioni (+ 26,11%). L'incremento

è ascrivibile principalmente alle maggiori vendite di DPI e alla fornitura di materiale sfuso (camici) e materasseria richiesti dagli ospedali in concomitanza con la terza ondata dell'emergenza sanitaria.

I maggiori volumi del settore *Laundering&Sterilization*, trainati dall'emergenza sanitaria, confermano la flessione del peso relativo dell'ASA *Facility Management* sul totale dei Ricavi consolidati (87,5% nell'esercizio 2021 contro 84,8% nell'esercizio 2020).

EBITDA

Per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021 l'EBITDA del Gruppo si attesta ad Euro 33,1 milioni, con un incremento di Euro 0,9 milioni rispetto ai primi 3 mesi dell'esercizio 2020 (quando era pari ad Euro 32,2 milioni). Si consideri tuttavia che l'EBITDA dei due periodi di confronto è gravato da costi *non recurring* per Euro 0,9 milioni al 31 marzo 2021 ed Euro 0,5 milioni al 31 marzo 2020. L'EBITDA *Adjusted*, che esclude tali elementi *non recurring* è dunque pari al 31 marzo 2021 ad Euro 34,0 milioni, a fronte di un EBITDA *Adjusted* al 31 marzo 2020 pari ad Euro 32,7 milioni (+ Euro 1,4 milioni).

Si fornisce di seguito un raffronto dell'EBITDA per settore di attività per il periodo chiuso al 31 marzo 2021 con quello del medesimo periodo dell'esercizio 2020:

EBITDA DI SETTORE

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo			
	2021	% sui Ricavi di settore	2020	% sui Ricavi di settore
Facility Management	21.603	8,9%	23.916	10,1%
<i>di cui Mercati internazionali</i>	<i>(2.258)</i>		<i>349</i>	
Laundering&Sterilization	11.511	26,1%	8.308	23,8%
EBITDA CONSOLIDATO	33.114	11,6%	32.224	11,9%

Il settore *Facility Management* mostra al 31 marzo 2021 un EBITDA di Euro 21,6 milioni, in calo di Euro 2,3 milioni rispetto ad Euro 23,9 milioni del medesimo periodo dell'esercizio 2020. Anche escludendo gli elementi *non recurring* che hanno influenzato i risultati consolidati nei due periodi di confronto, che impattano su tale settore per Euro 0,9 milioni ed Euro 0,5 milioni (rispettivamente al 31 marzo 2021 ed al 31 marzo 2020), l'EBITDA *Adjusted* di settore mostra una lieve flessione. Nel primo trimestre 2021, infatti, il settore risente dell'apporto negativo dei *Mercati internazionali* causato dai ritardi delle attività riguardanti la commessa di pulizie nell'ambito di un progetto di costruzione in Arabia Saudita della controllata Rekeep Saudi Arabia Ltd, nonostante il contributo positivo del Gruppo controllato da Rekeep Polska.

Inoltre, in ambito domestico rispetto al primo trimestre 2020 si segnala il venir meno degli ordinativi di fornitura delle attività di pulizia presso le scuole derivanti dalla convenzione Consip Scuole, a seguito della re-internalizzazione delle attività da parte del MIUR a partire dal secondo trimestre del 2020.

L'EBITDA del settore *Laundry&Sterilization* si attesta per i primi 3 mesi del 2021 ad Euro 11,5 milioni, realizzando una performance positiva rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2020 (+ Euro 3,2 milioni). Anche sull'EBITDA del settore, così come sui ricavi, si realizza una sostanziale compensazione tra gli effetti negativi dell'emergenza sanitaria e l'attività extra prodotta per andare incontro alle richieste dei clienti in ambito sanitario, dinamica già evidenziatasi nel corso del 2020 e che si è ripetuta nel corso della "terza ondata".

Costi della produzione

I *Costi della produzione*, che ammontano ad Euro 251,5 milioni al 31 marzo 2021, si incrementano in valore assoluto per Euro 12,6 milioni rispetto agli Euro 238,9 milioni rilevati al 31 marzo 2020 (+ 5,3%), in linea con la tendenza registrata sui ricavi.

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo			
	2021	% sul totale	2020	% sul totale
Consumi di materie prime e materiali di consumo	51.682	20,5%	50.451	21,1%
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.348	1,3%	191	0,1%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	82.210	32,7%	74.156	31,0%
Costi del personale	112.499	44,7%	111.303	46,6%
Altri costi operativi	1.807	0,7%	2.911	1,2%
Minori costi per lavori interni capitalizzati	(26)	ND	(70)	ND
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	251.520		238.942	

I *Consumi di materie prime e materiali di consumo* si attestano nei primi 3 mesi dell'esercizio 2021 ad Euro 51,7 milioni, con un incremento di Euro 1,2 milioni (+2,4%) rispetto a quanto rilevato nel medesimo periodo dell'esercizio 2020, che si riflette in una lieve flessione dell'incidenza sul totale dei Costi della Produzione (20,5% al 31 marzo 2021 contro 21,1% al 31 marzo 2020). Nel primo trimestre 2021 assume rilevanza il consumo di indumenti e vestiario generato dall'emergenza sanitaria in atto, così come risulta allineato il costo per consumi di combustibile a seguito della riduzione del prezzo medio del metano e alle azioni di efficientamento messe in campo riscontrati nel primo trimestre 2020.

Si rileva inoltre al 31 marzo 2021 una variazione positiva per Euro 3,2 milioni nelle *Rimanenze di prodotti finiti e semilavorati* (Euro 0,2 milioni nel primo trimestre 2020) a fronte della maggiore consistenza di magazzino dei prodotti della Medical Device S.p.A., società del Gruppo dedicata alla produzione e commercializzazione di dispositivi medici e DPI.

I *Costi per servizi e godimento beni di terzi* si attestano ad Euro 82,2 milioni al 31 marzo 2021, in aumento di Euro 8,1 milioni rispetto al dato rilevato al 31 marzo 2020 (Euro 74,2 milioni) e con un'incidenza pari al 32,7% (31,0% al 31 marzo 2020) sul totale dei Costi della Produzione. L'andamento dell'incidenza relativa dei *Costi per servizi e godimento beni di terzi* sul totale è direttamente connesso all'attività produttiva (prestazioni di terzi e professionali oltre che oneri consortili), tipicamente legata al mix dei servizi in corso di esecuzione nonché delle scelte di *make or buy* che ne possono conseguire.

La voce *Costi del personale* si incrementa in termini assoluti di Euro 1,2 milioni (+ 1,1%) passando da Euro 111,3 milioni al 31 marzo 2020 a Euro 112,5 milioni al 31 marzo 2021, con un'incidenza sul totale dei Costi della Produzione pari al 44,7% al 31 marzo 2021 (contro 46,6% al 31 marzo 2020).

Il numero medio dei dipendenti occupati nei primi 3 mesi dell'esercizio 2021 è pari a 27.908 unità mentre era di 27.367 unità nel medesimo periodo dell'esercizio precedente (dei quali operai: 26.186 vs 25.546), presentandosi sostanzialmente stabile. Specularmente a quanto detto per i costi per servizi, l'andamento del numero dei dipendenti del Gruppo, ed in particolare degli operai, è strettamente legato al mix dei servizi in corso di esecuzione, così come l'incidenza dei relativi costi sul totale dei costi operativi.

Al 31 marzo 2021 la voce *Altri costi operativi* è pari ad Euro 1,8 milioni (Euro 2,9 milioni al 31 marzo 2020). Il decremento di Euro 1,1 milioni è per lo più ascrivibile all'apporto di Altri costi operativi relativi a tributi, penali ed oneri diversi di gestione.

Risultato Operativo (EBIT)

Il Risultato Operativo consolidato (**EBIT**) si attesta per i primi 3 mesi dell'esercizio 2021 ad Euro 21,9 milioni (pari al 7,7% dei Ricavi) a fronte di Euro 21,1 milioni (pari al 7,8% dei Ricavi) per il medesimo periodo dell'esercizio 2020.

L'EBIT del periodo risente della già descritta performance consolidata in termini di EBITDA (+ Euro 0,9 milioni rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente), dal quale si sottraggono inoltre *ammortamenti* per Euro 9,2 milioni (Euro 9,2 milioni al 31 marzo 2020) di cui Euro 1,7 milioni relativi all'ammortamento dei Diritti d'uso (in linea rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2020) oltre che *svalutazioni di crediti e riversamenti* per Euro 1,0 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2020). Si rilevano inoltre nel primo trimestre 2021 *accantonamenti a fondi rischi ed oneri (al netto dei riversamenti)* per Euro 1,0 milioni (Euro 1,5 milioni al 31 marzo 2020, comprensivo di un accantonamento di natura non ricorrente per Euro 1,0 milioni che la controllante Rekeep S.p.A. ha contabilizzato a fronte del rischio correlato al probabile sostenimento di oneri accessori all'attività di cogenerazione svolta presso due compresori industriali privati, relativi principalmente ad esercizi precedenti).

L'**EBIT Adjusted** (che rileva i medesimi elementi non ricorrenti che impattano sull'EBITDA Adjusted oltre al sopra descritto accantonamento non ricorrente del primo trimestre 2020) si attesta ad Euro 22,8 milioni ed Euro 22,5 milioni rispettivamente al 31 marzo 2021 ed al 31 marzo 2020, con una marginalità relativa (EBIT Adjusted/Ricavi), pari rispettivamente al 8,0% ed al 8,3%.

Si fornisce di seguito un raffronto del Risultato Operativo (EBIT) per settore di attività per il periodo chiuso al 31 marzo 2021 con quello del medesimo periodo dell'esercizio 2020:

EBIT DI SETTORE

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo			
	2021	% sui Ricavi di settore	2020	% sui Ricavi di settore
Facility Management	15.191	6,3%	17.170	7,2%
<i>di cui Mercati internazionali</i>	<i>(3.150)</i>		<i>(606)</i>	
Laundering&Sterilization	6.732	15,3%	3.916	11,2%
EBIT CONSOLIDATO	21.923	7,7%	21.086	7,8%

L'EBIT del settore *Facility Management* al 31 marzo 2021 è pari ad Euro 15,2 milioni (6,3% dei relativi Ricavi di settore), a fronte di un EBIT di settore al 31 marzo 2020 di Euro 17,2 milioni (7,2% dei relativi Ricavi di settore) e dunque in calo rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (- Euro 2,0 milioni). Le grandezze *adjusted* riportano tale andamento, con un EBIT *adjusted* di settore che passa da Euro 18,6 milioni al 31 marzo 2020 ad Euro 16,2 milioni al 31 marzo 2021 ed una marginalità operativa che si attesta rispettivamente al 7,8% e al 7,7%.

L'EBIT di settore riflette la già descritta performance in termini di EBITDA (- Euro 2,3 milioni) cui si aggiungono minori ammortamenti per Euro 0,5 milioni, maggiori svalutazioni di crediti commerciali per Euro 0,6 milioni. Sono d'altro canto rilevati minori accantonamenti netti su fondi per rischi ed oneri futuri per Euro 0,5 milioni (che nel primo trimestre 2020 comprendono i già citati accantonamenti di natura non ricorrente per Euro 1,0 milioni).

Alla performance positiva in termini di EBITDA dei primi 3 mesi dell'esercizio 2021, per il settore *Laundering&Sterilization* rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente si aggiungono, a livello di EBIT del settore, maggiori ammortamenti per Euro 0,5 milioni, oltre a svalutazioni di crediti commerciali non significative ed inferiori ad Euro 0,1 milioni (invariate rispetto al 31 marzo 2020) ed assenza di accantonamenti e rilasci per fondi rischi ed oneri futuri nel primo trimestre 2021 (a fronte di un accantonamento di Euro 0,1 milioni al 31 marzo 2020). La marginalità del settore mostra quindi un miglioramento, attestandosi al 15,3% in termini di EBIT sui relativi Ricavi di settore (11,2% al 31 marzo 2020). Non si rilevano elementi non ricorrenti nei risultati di settore dei due trimestri di confronto.

Risultato ante imposte delle attività continuative

All'EBIT consolidato si aggiungono i proventi netti delle società valutate con il metodo del patrimonio netto, pari ad Euro 1,3 milioni (Euro 0,1 milioni al 31 marzo 2020) per la rilevazione di risultati positivi emersi dalle chiusure dei bilanci di alcune società collegate.

Si rilevano inoltre oneri finanziari netti per Euro 34,1 milioni (Euro 11,8 milioni al 31 marzo 2020), ottenendo così un Risultato ante imposte delle attività continuative negativo pari ad Euro 10,8 milioni (positivo, pari a Euro 9,4 milioni al 31 marzo 2020).

Si fornisce di seguito il dettaglio per natura degli oneri finanziari netti per i primi 3 mesi dell'esercizio 2021 e per il medesimo periodo dell'esercizio precedente:

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
Dividendi, proventi ed oneri da cessione partecipazioni	562	12
Proventi finanziari	209	176
Oneri finanziari	(35.165)	(12.245)
Utile (perdite) su cambi	326	301
ONERI FINANZIARI NETTI	(34.068)	(11.756)

Nel primo trimestre 2021 non sono stati percepiti dividendi da società non comprese nell'area di consolidamento (Euro 12 migliaia al 31 marzo 2020). Si rilevano di contro Euro 0,6 milioni di plusvalenze nette da cessione di partecipazioni non consolidate.

I proventi finanziari per il primo trimestre dell'esercizio 2021 ammontano ad Euro 0,2 milioni, sostanzialmente invariati rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2020.

L'impatto degli *oneri finanziari* sui risultati economici consolidati del periodo è pari ad Euro 35,2 milioni a fronte di Euro 12,2 milioni per il medesimo periodo dell'esercizio 2020.

Nel corso del primo trimestre 2021 il Gruppo ha concluso un'operazione di *refinancing* che ha comportato l'estinzione anticipata delle *Senior Secured Notes* emesse nel 2017 con scadenza 2022 e cedola pari al 9% fisso annuo (per un valore nominale alla data di estinzione pari ad Euro 333,9 milioni) e l'emissione di nuove *Senior Secured Notes* con scadenza 2026 e cedola pari al 7,25% fisso annuo per un valore complessivo pari ad Euro 370,0 milioni. Tale operazione, che consentirà negli esercizi futuri di ridurre il peso sul risultato economico degli oneri finanziari (pagabili con cedola semestrale il 1 febbraio e il 1 agosto, a partire dal 1 agosto 2021), nel primo trimestre 2021 ha comportato il sostenimento di oneri non ricorrenti di natura finanziaria per Euro

23,7 milioni. In particolare, il Gruppo ha sostenuto oneri relativi alla *early redemption* per Euro 15,0 milioni, in base al *redemption premium* fissato nel regolamento delle *Senior Secured Notes* estinte. Il rimborso delle Notes ha inoltre comportato il riversamento nel conto economico di periodo del residuo degli oneri accessori all'emissione del 2017, contabilizzati con il metodo del costo ammortizzato, pari a Euro 5,8 milioni. Contestualmente all'emissione obbligazionaria è stata estinta la linea *Revolving Credit Facility* di 50,0 milioni, non tirata al momento dell'estinzione, con conseguente riversamento a conto economico della quota residua dei costi inerenti a tale finanziamento (pari inizialmente ad Euro 1,0 milioni) ammortizzati anch'essi in quote costanti durante tutta la durata della linea di credito (Euro 0,3 milioni).

Tra gli oneri finanziari non ricorrenti si annoverano infine fees bancarie relative alla nuova emissione pari a Euro 2,6 milioni.

In aggiunta, nei primi 3 mesi dell'esercizio 2021 le *Senior Secured Notes* di nuova emissione hanno gravato gli oneri finanziari del periodo per: (i) gli oneri finanziari maturati sulle cedole, pari ad Euro 4,6 milioni (Euro 7,9 milioni nel medesimo periodo dell'esercizio 2020 sul precedente prestito obbligazionario); (ii) la quota di competenza delle *upfront fees* relative all'emissione, contabilizzate con il metodo del costo ammortizzato, che ha comportato oneri finanziari di ammortamento pari ad Euro 0,3 milioni (Euro 0,9 milioni al 31 marzo 2020 sul precedente prestito obbligazionario). Inoltre il conto economico accoglie gli oneri finanziari relativi alle Notes del 2017 antecedenti al rimborso per Euro 2,3 milioni

Contestualmente all'emissione obbligazionaria, la Capogruppo ha sottoscritto un nuovo finanziamento *Super Senior Revolving* per Euro 75,0 milioni (per la quale alla data attuale non è stato richiesto alcun tiraggio), i cui costi (pari inizialmente ad Euro 1,3 milioni), sono anch'essi ammortizzati a quote costanti durante tutta la durata della linea di credito e hanno prodotto oneri finanziari per Euro 0,2 milioni (comprensivi delle *commitment fees* addebitate dagli istituti bancari), invariati rispetto alla quota di competenza generata nel primo trimestre 2020 dalla precedente linea *Super Senior Revolving*.

Si registrano inoltre nel corso dei primi 3 mesi dell'esercizio 2021 costi per *interest discount* relativi alle cessioni di crediti pro-soluto di crediti commerciali e di crediti IVA per Euro 1,1 milioni, invariati rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Infine, al 31 marzo 2021 si registrano differenze positive su cambi per Euro 0,3 milioni, legate principalmente alle fluttuazioni di periodo del cambio verso Euro della Lira turca e dello Zloty polacco.

Risultato netto consolidato

Al Risultato ante imposte delle attività continuative del periodo (negativo e pari a Euro 10,8 milioni) si sottraggono imposte per Euro 5,0 milioni ottenendo un Risultato netto delle attività continuative negativo di Euro 15,9 milioni (positivo e pari a Euro 3,0 milioni al 31 marzo 2020).

Il Risultato netto consolidato include un Risultato da attività operative cessate positivo e inferiore a Euro 0,1 milioni, che si confronta con un saldo positivo e pari a Euro 4,2 milioni al 31 marzo 2020, realizzato a seguito del perfezionamento della cessione della totalità del capitale di Sicura S.p.A. ad Argos Wityu, fondo di Private Equity pan-europeo, in data 28 febbraio 2020, che aveva fatto emergere nel Bilancio consolidato una plusvalenza, al netto dei costi accessori dell'operazione e degli effetti di consolidamento, pari ad Euro 5,2 milioni.

Il tax rate consolidato è di seguito analizzato:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
Risultato ante imposte delle attività continuative	(10.838)	9.423
IRES corrente, anticipata e differite	(3.403)	(4.874)
IRAP corrente, anticipata e differite	(1.643)	(1.564)
Risultato netto delle attività continuative	(15.884)	2.985
Tax rate delle attività continuative	ND	68,3%
Risultato ante-imposte delle attività operative cessate	16	4.823
Imposte sul risultato delle attività operative cessate	0	(606)
Risultato netto consolidato	(15.869)	7.202
Tax rate complessivo	ND	49,4%

Come già descritto, il Risultato prima delle imposte è gravato da oneri finanziari non ricorrenti correlati all'operazione di *refinancing* realizzatasi nei primi mesi dell'esercizio 2021 pari a Euro 23,7 milioni che determinano un Risultato prima delle imposte delle attività continuative negativo per Euro 10,8 milioni.

Inoltre, nel corso del primo trimestre 2020 il Gruppo rilevava un Risultato ante imposte delle attività operative cessate positivo e pari ad Euro 4,8 milioni, comprensivo della già descritta plusvalenza da cessione di partecipazioni consolidate, su cui emerge un effetto imposte pari ad Euro 0,1 milioni (al 31 marzo 2021 il saldo della voce invece non è significativo).

Rispetto all'esercizio precedente Il Gruppo rileva minori imposte correnti, anticipate e differite per Euro 1,9 milioni, su cui incide un minor carico per IRES con una sostanziale invarianza dell'IRAP.

Il Gruppo espone infine un Risultato netto consolidato negativo e pari ad Euro 15,8 milioni, a fronte di un Risultato netto consolidato positivo al 31 marzo 2020 pari ad Euro 7,2 milioni.

Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2021

Si riporta di seguito il prospetto delle Fonti e degli Impieghi:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
IMPIEGHI		
Crediti commerciali e acconti a fornitori	440.761	431.121
Rimanenze	9.653	12.921
Debiti commerciali e passività contrattuali	(421.073)	(412.849)
Capitale circolante operativo netto	29.341	31.193
Altri elementi del circolante	(166.230)	(161.427)
Capitale circolante netto	(136.889)	(130.234)
Immobilizzazioni materiali ed in leasing finanziario	88.708	88.127
Diritti d'uso per leasing operativi	33.607	34.415
Avviamento ed altre immobilizzazioni immateriali	423.790	424.215
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	10.422	9.140
Altri elementi dell'attivo non corrente	33.931	34.012
Capitale fisso	590.458	589.909
Passività a lungo termine	(52.890)	(52.812)
CAPITALE INVESTITO NETTO	400.679	406.863
FONTI		
Patrimonio Netto dei soci di minoranza	4.360	3.199
Patrimonio Netto del Gruppo	51.809	69.337
Patrimonio Netto	56.169	72.536
Indebitamento finanziario Netto	344.510	334.327
<i>di cui fair value opzioni di acquisto quote di minoranza di controllate</i>	<i>13.603</i>	<i>13.077</i>
FONTI DI FINANZIAMENTO	400.679	406.863

Capitale circolante netto

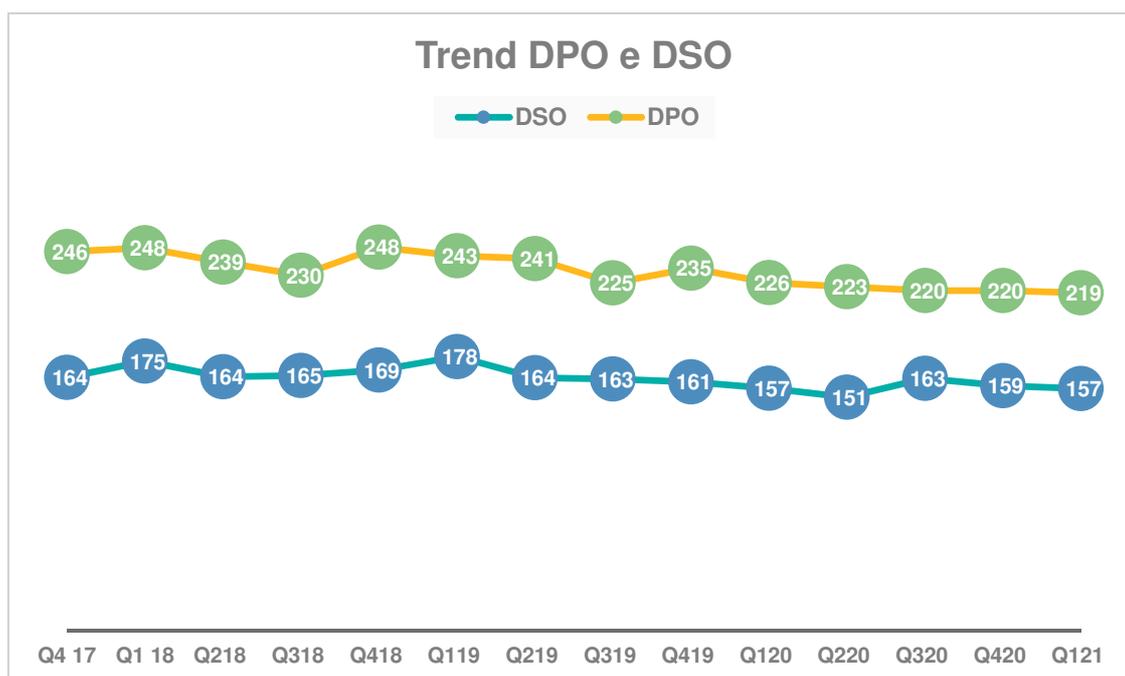
Il Capitale Circolante Netto consolidato (**CCN**) al 31 marzo 2021 è negativo e pari ad Euro 136,9 milioni a fronte di un CCN negativo per Euro 130,2 milioni al 31 dicembre 2020.

Il Capitale Circolante Operativo Netto consolidato (**CCON**), composto da crediti commerciali e acconti a fornitori e rimanenze, al netto dei debiti commerciali e passività contrattuali, al 31 marzo 2021 è pari ad Euro 29,3 milioni contro Euro 31,2 milioni al 31 dicembre 2020. Considerando il saldo dei crediti ceduti pro-soluto dal Gruppo e non ancora incassati dagli istituti di factoring

(pari ad Euro 69,6 milioni al 31 marzo 2021 ed Euro 76,8 milioni al 31 dicembre 2020) il **CCON Adjusted** si attesta rispettivamente ad Euro 98,9 milioni ed Euro 108,0 milioni.

La variazione di quest'ultimo indicatore (- Euro 9,1 milioni) è principalmente legata al saldo dei debiti commerciali (+ Euro 8,2 milioni) a fronte di un incremento dei crediti commerciali più significativo (+ Euro 2,4 milioni, considerando il saldo dei crediti ceduti pro-soluto dal Gruppo e non ancora incassati dagli istituti di factoring).

La rilevazione del DSO medio al 31 marzo 2021 evidenzia un valore pari a 157 giorni, a fronte di 159 giorni al 31 dicembre 2020 e di 157 giorni al 31 marzo 2020. Il DPO medio si attesta inoltre a 219 giorni in calo rispetto al dato rilevato al 31 dicembre 2020 (220 giorni) ed al 31 marzo 2020 (226 giorni), confermando il minor utilizzo della leva sui pagamenti ai fornitori rispetto ai benefici dei flussi finanziari ottenuti sugli incassi.



Il saldo degli altri elementi del circolante al 31 marzo 2021 è una passività netta ed ammonta ad Euro 166,2 milioni, con un incremento di Euro 4,8 milioni rispetto alla passività netta di Euro 161,4 milioni del 31 dicembre 2020:

(in migliaia di Euro)

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Crediti per imposte correnti	8.310	10.010	(1.700)
Altri crediti operativi correnti	31.552	25.636	5.916
Fondi rischi e oneri correnti	(10.957)	(10.550)	(407)
Debiti per imposte correnti	(3.497)	(2.274)	(1.223)
Altri debiti operativi correnti	(191.638)	(184.249)	(7.389)
ALTRI ELEMENTI DEL CIRCOLANTE	(166.230)	(161.427)	(4.803)

La variazione della passività netta degli altri elementi del circolante rispetto al 31 dicembre 2020 è ascrivibile ad una combinazione di fattori, tra i quali principalmente:

- › l'incremento nel saldo netto a credito per IVA delle società del Gruppo che sono soggette in via prevalente ad un regime IVA di fatturazione in c.d. "Split payment" e "Reverse charge" (+ Euro 4,2 milioni). Tali saldi creditori hanno consentito di dar luogo nel corso del primo trimestre 2021 a cessioni pro-soluto dei saldi chiesti a rimborso all'Amministrazione Finanziaria per un ammontare complessivo pari ad Euro 5,9 milioni;
- › la riduzione nel saldo dei crediti netti per imposte correnti, pari al 31 marzo 2021 ad Euro 4,8 milioni a fronte di un credito netto di Euro 7,7 milioni al 31 dicembre 2020.
- › al 31 dicembre 2020 la Capogruppo Rekeep S.p.A. ha iscritto una passività tra gli "Altri debiti operativi correnti" pari ad Euro 82,2 milioni relativo alla sanzione AGCM sulla gara Consip FM4, dopo l'accoglimento parziale del ricorso presentato dalla Società. 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 3,0 milioni. L'importo del debito iscritto in bilancio comprendeva inoltre le maggiorazioni e gli oneri di riscossione previsti (pari ad Euro 2,6 milioni). Si segnala infine che la Società ha ripreso il regolare pagamento delle rate mensili in data 24 gennaio 2021 ed al 31 marzo 2021 tale debito è iscritto per un valore residuo pari ad Euro 77,8 milioni (Euro 79,4 milioni al 31 dicembre 2020), stante il pagamento nel trimestre di n. 3 rate.

Altre passività a lungo termine

Nella voce "Altre passività a lungo termine" sono ricomprese le passività relative a:

- › Piani per benefici a dipendenti a contribuzione definita, tra i quali principalmente il Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato (T.F.R.), pari ad Euro 11,0 milioni ed Euro 11,3 milioni rispettivamente al 31 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020;
- › quota a lungo termine dei Fondi per rischi ed oneri (Euro 24,2 milioni al 31 marzo 2021 contro Euro 24,7 milioni 31 dicembre 2020);
- › Passività per imposte differite per Euro 17,6 milioni (Euro 16,7 milioni al 31 dicembre 2020).

Indebitamento finanziario netto consolidato

Si riporta di seguito il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2021, determinato sulla base delle indicazioni della Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28/07/2006, confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

(in migliaia di Euro)

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
A. Cassa	158	144
B. c/c, depositi bancari e consorzi c/finanziari impropri	107.514	90.320
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	107.672	90.464
E. Crediti finanziari correnti	5.260	5.994
F. Debiti bancari correnti	5.019	5.950
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	6.029	3.308
H. Altri debiti finanziari correnti	33.299	40.790
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	44.347	50.048
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (D) - (E)	(68.585)	(46.410)
K. Debiti bancari non correnti e Senior Secured Notes	363.952	329.205
L. Altri debiti finanziari non correnti	49.143	51.532
M. Passività finanziarie per derivati	0	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	413.095	380.738
O. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J) + (N)	344.511	334.327

Al 31 marzo 2021 l'Indebitamento finanziario netto consolidato passa da Euro 334,3 milioni del 31 dicembre 2020 ad Euro 344,5 milioni al 31 marzo 2021.

Sono proseguite nel corso dei primi tre mesi dell'esercizio 2021 le cessioni pro-soluto di crediti commerciali. La Capogruppo Rekeep S.p.A. e 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. Nel corso del primo trimestre 2021 sono state effettuate cessioni pro-soluto nell'ambito di tale contratto per Euro 36,6 milioni. 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. A fronte di tale contratto sono state effettuate nel periodo cessioni di crediti verso soggetti privati e Pubbliche Amministrazioni per Euro 13,0 milioni. E' inoltre attiva

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, utilizzata nel periodo per la cessione di crediti verso privati per complessivi Euro 2,4 milioni. Sono infine state effettuate cessioni spot di crediti commerciali verso clienti pubblici con Banca Sistema per Euro 10,0 milioni, verso società private e della grande distribuzione per Euro 16,1 milioni e cessione di crediti IVA richiesti a rimborso per complessivi Euro 5,9 milioni. Per tutte le cessioni pro-soluto effettuate è stata effettuata la relativa *derecognition* secondo le previsioni dell'IFRS9.

L'indebitamento finanziario netto consolidato *adjusted* per l'importo dei crediti commerciali ceduti pro-soluto a istituti di factoring e dagli stessi non incassati alla data di bilancio (pari a complessivi Euro 69,6 milioni al 31 marzo 2021 a fronte di Euro 76,8 milioni al 31 dicembre 2020) si attesta ad Euro 414,1 milioni a fronte di Euro 411,2 milioni al 31 dicembre 2020.

Infine, la rettifica contabile relativa al residuo valore attualizzato dei canoni futuri per contratti di leasing operativo (ai sensi del principio contabile IFRS16) è pari ad Euro 39,8 milioni ed Euro 38,8 milioni rispettivamente al 31 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020.

Al 31 marzo 2021 il saldo delle Disponibilità liquide ed equivalenti al netto delle linee di credito a breve termine (c.d. "Net Cash") è pari ad Euro 93,4 milioni (Euro 68,8 milioni al 31 dicembre 2020):

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	107.672	90.464
Scoperti di conto corrente, anticipi e hot money	(5.019)	(5.950)
Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti commerciali	(9.242)	(15.732)
NET CASH	93.411	68.782

Si riporta di seguito il dettaglio dell'esposizione finanziaria netta per linee di credito bancarie e leasing di natura finanziaria ("*Net Debt*"), confrontato con il dato al 31 dicembre 2020:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Senior Secured Notes (valore nominale)	370.000	333.900
Debiti bancari (valore nominale)	1.414	1.407
Obbligazioni derivanti da leasing finanziari	4.456	6.426
Scoperti di conto corrente, anticipi e hot money	5.019	5.950
Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti	9.242	15.732

Debiti per reverse factoring	5.643	4.629
GROSS DEBT	395.775	368.044
Crediti e altre attività finanziarie correnti	(5.260)	(5.994)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(107.672)	(90.464)
NET DEBT	282.843	271.586

In data 28 gennaio 2021 la Capogruppo Rekeep S.p.A. ha formalizzato l'emissione di un nuovo prestito obbligazionario *Senior Secured* per un valore nominale complessivo pari ad Euro 350 milioni. Le notes, emesse alla pari, hanno scadenza nel 2026 e una cedola pari al 7,25% fisso annuo pagabile semestralmente in data 1 febbraio e 1 agosto, a partire dal 1° agosto 2021. In aggiunta, in data 9 febbraio 2021 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).

Contestualmente la Capogruppo ha estinto le *Senior Secured Notes* emesse nel corso dell'esercizio 2017 con cedola 9% annuo e scadenza 2022, per un valore nominale residuo pari a Euro 333,9 milioni.

Si rilevano infine minori utilizzi delle linee di credito per la cessione pro-solvendo di crediti commerciali (Euro 9,2 milioni al 31 marzo 2021 contro Euro 15,7 milioni al 31 dicembre 2020), utilizzi di linee di reverse factoring per Euro 5,6 milioni (Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2020) e minori utilizzi di scoperti di conto corrente, anticipi ed hot money (Euro 5,0 milioni al 31 marzo 2021 ed Euro 5,9 milioni al 31 dicembre 2020).

La variazione nel saldo delle "Disponibilità liquide ed equivalenti" consolidate è analizzata nella tabella che segue che mostra i flussi finanziari dei primi 3 mesi dell'esercizio 2021, confrontati con i dati del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Una riconciliazione tra le voci della tabella esposta e quelle dello schema legale del Resoconto Intermedio sulla Gestione presentato nelle Nota illustrative abbreviate ai sensi dello IAS 7 è riportata negli Allegati, cui si rimanda.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2021	2020
AI 1° GENNAIO	90.464	97.143
Flusso di cassa della gestione reddituale	(1.994)	19.743
Utilizzi dei fondi per rischi ed oneri e del fondo TFR	(1.483)	(2.318)
Variazione del CCON	806	(17.169)
Capex industriali al netto delle dismissioni	(7.800)	(7.597)
Capex finanziarie al netto delle dismissioni	522	51.528
Variazione delle passività finanziarie nette	27.391	58.560

Altre variazioni	(234)	(12.396)
AL 31 MARZO	107.672	187.494

I flussi complessivi riflettono principalmente:

- › un flusso negativo derivante dalla gestione reddituale per Euro 2,0 milioni (un flusso positivo pari a Euro 19,7 milioni al 31 marzo 2020), su cui influiscono in maniera significativa i costi dell'operazione di *refinancing* già descritta;
- › pagamenti correlati all'utilizzo di fondi per rischi ed oneri futuri e del fondo TFR per Euro 1,5 milioni (Euro 2,3 milioni al 31 marzo 2020);
- › un cash flow generato dalle variazioni del CCON per Euro 0,8 milioni (Euro 17,2 milioni al 31 marzo 2020) che emerge da un flusso negativo correlato alla variazione in aumento dei crediti commerciali per Euro 10,7 milioni (Euro 23,4 milioni per i primi 3 mesi dell'esercizio 2020) a fronte di flussi positivi relativi alla variazione delle rimanenze per Euro 3,3 milioni e nel saldo dei debiti commerciali per Euro 8,2 milioni (+ Euro 6,5 milioni al 31 marzo 2020);
- › un fabbisogno di cassa per investimenti industriali di Euro 8,5 milioni (Euro 7,7 milioni al 31 marzo 2020), al netto di dismissioni per Euro 0,7 milioni (0,1 milioni al 31 marzo 2020);
- › un flusso positivo da investimenti e disinvestimenti finanziari pari ad Euro 0,5 milioni al 31 marzo 2021 generato dalla cessione di partecipazioni non consolidate per Euro 0,8 milioni al netto di un finanziamento corrisposto a una società collegata, mentre al 31 marzo 2020 il flusso, positivo, è pari a 51,5 milioni derivanti dalla cessione di Sicura S.p.A. per un corrispettivo pari, al netto dei costi accessori dell'operazione, ad Euro 53,5 milioni, cui è seguito l'acquisizione di quote di minoranza del veicolo societario che controlla la stessa per Euro 2,0 milioni);
- › un incremento delle passività finanziarie nette per Euro 27,4 milioni, legato principalmente (i) all'operazione di *refinancing* già descritta, che ha comportato l'iscrizione di maggior debito in linea capitale pari a Euro 36,1 milioni; (ii) alle altre variazioni nella passività relativa all'utilizzo delle linee di credito a breve termine per hot money ed anticipi su fatture (- Euro 0,9 milioni) e per cessioni pro-solvendo di crediti commerciali (- Euro 6,5 milioni) nonché per operazioni di reverse factoring (+ Euro 1,0 milioni); (iii) alla minor passività nei confronti degli istituti di factor per incassi ricevuti su crediti precedentemente ceduti pro-soluto e ad essi restituiti nel trimestre successivo (- Euro 1,9 milioni); (iv) all'incremento nella passività finanziaria iscritta su contratti di leasing operativo e finanziario (- Euro 1,0 milioni); (v) alla variazione nel saldo dei ratei su interessi (+ Euro 3,3 milioni); (vi). Nel primo trimestre dell'esercizio 2020 si rilevava un incremento delle passività finanziarie nette per Euro 58,6 milioni, legato principalmente all'attivazione della *Revolving Credit Facility* per Euro 50,0 milioni, oltre che ad altre variazioni nella passività relativa all'utilizzo delle linee di credito a breve termine per hot money ed anticipi su fatture (+ Euro 1,3 milioni) e per cessioni pro-solvendo di crediti commerciali (- Euro 2,9 milioni) ed alle passività rilevate nei confronti degli istituti di factor per incassi ricevuti su crediti precedentemente ceduti pro-soluti e ad essi restituiti nel trimestre successivo (+ Euro 15,6 milioni). Si rilevava infine un maggiore rateo relativo alle cedole delle Notes in scadenza al 15 giugno 2020 per Euro 8,0 milioni e il pagamento nel corso del primo trimestre di parte del debito per il dividendo che la Capogruppo ha deliberato in dicembre 2019 (Euro 11 milioni).

- › flussi negativi derivanti da altre variazioni intervenute nel periodo per Euro 0,2 milioni, principalmente per l'effetto netto: (i) dell'andamento del saldo netto a credito per IVA delle società del Gruppo, che si incrementa nel primo trimestre 2021 per Euro 4,2 milioni pur a fronte di cessioni pro-soluto pari a complessivi Euro 5,9 milioni; (ii) del decremento nella voce "Altri debiti operativi correnti" del debito relativo alla sanzione comminata da AGCM sulla gara Consip FM4 (- Euro 1,7 milioni); (iii) degli effetti contabili dell'iscrizione di debiti potenziali connessi alle opzioni di acquisto di quote di minoranza su controllate (put options), pari nel periodo a - Euro 0,5 milioni; (iv) della dinamica dei saldi a debito per pagamenti dovuti a soci di ATI per (- Euro 2,8 milioni). Le altre movimentazioni del primo trimestre dell'esercizio 2020 assorbivano complessivamente flussi per Euro 12,4 milioni, principalmente per l'effetto netto: (i) dell'andamento del saldo netto a credito per IVA delle società del Gruppo, che si incrementavano nel periodo per Euro 4,4 milioni pur a fronte di cessioni pro-soluto pari a complessivi Euro 7,6 milioni; (ii) del decremento nella voce "Altri debiti operativi correnti" del debito relativo alla cauzione sulla sanzione comminata da AGCM sulla gara FM4 (- Euro 3,0 milioni e conseguente estinzione della stessa); (iii) dei flussi finanziari derivanti dal deconsolidamento delle attività e passività afferenti al sub-gruppo Sicura.

Capex industriali e finanziarie

Gli investimenti industriali lordi effettuati dal Gruppo nei primi 3 mesi dell'esercizio 2021 ammontano a complessivi Euro 8,6 milioni (Euro 7,7 milioni al 31 marzo 2020), cui si sottraggono disinvestimenti per Euro 0,7 milioni (Euro 0,1 milioni al 31 marzo 2020):

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
Acquisizioni di immobilizzazioni in leasing finanziario	116	132
Incrementi su immobili in proprietà	0	946
Acquisizioni di impianti e macchinari	7.248	5.199
Altri investimenti in immobilizzazioni immateriali	1.228	1.392
INVESTIMENTI INDUSTRIALI	8.592	7.669

Le acquisizioni di impianti e macchinari comprendono gli acquisti di biancheria da parte di Servizi Ospedalieri S.p.A. per l'attività di lavanolo, che necessita di periodici e frequenti ripristini, pari ad Euro 5,1 milioni al 31 marzo 2021 contro Euro 4,0 milioni al 31 marzo 2020.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali ammontano nel periodo ad Euro 1,2 milioni (Euro 1,4 milioni al 31 marzo 2020) e sono principalmente connessi ad investimenti in ICT della Capogruppo per il rinnovo e potenziamento della propria infrastruttura SAP.

Gli investimenti relativi a nuovi leasing finanziari del trimestre, infine, sono relativi alle attività di lavanolo della Servizi Ospedalieri S.p.A. per Euro 0,1 milioni in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

La suddivisione degli investimenti industriali in termini di ASA è di seguito rappresentata:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
Facility Management	2.819	3.030
<i>di cui relativi ai Mercati Internazionali</i>	1.260	1.449
Laundering & Sterilization	5.774	4.639
INVESTIMENTI INDUSTRIALI	8.592	7.669

Il flusso di cassa per gli investimenti finanziari al 31 marzo è infine positivo e pari ad Euro 0,5 milioni, generato dall'effetto netto dell'incasso del prezzo di cessione di una società consolidata al patrimonio netto per Euro 0,8 milioni, in parte assorbiti dall'erogazione di un finanziamento a una società non strategica per Euro 0,3 milioni. Al 31 marzo 2020 il flusso di cassa per investimenti era positivo e pari ad Euro 51,5 milioni, per gli effetti finanziari netti della cessione di Sicura S.p.A. che ha comportato un incasso alla data del closing pari ad Euro 55,0 milioni, al netto di oneri accessori per Euro 1,6 milioni. Nella medesima data Rekeep S.p.A. ha versato un corrispettivo pari ad Euro 2,0 milioni per l'acquisito del 5,96% di EULIQ VII S.A., newco con sede legale in Lussemburgo controllante diretta di AED S.r.l., con l'obiettivo di mantenere una partnership industriale con il gruppo controllato da Sicura S.p.A..

Variazione delle passività finanziarie nette

Il prospetto che segue evidenzia le movimentazioni intervenute nel corso del periodo nelle voci che compongono le passività finanziarie consolidate:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2020	Nuovi finanziamenti	Rimborsi/Pagamenti	Buy-back/Estinzioni anticipate	Altri movimenti	31 marzo 2021
Senior Secured Notes	328.082	370.000		(333.900)	(1.341)	362.841
Finanziamenti bancari	1.407	12	(5)			1.414
Scoperti di conto corrente, anticipi e hot money	5.950	5.019	(5.950)			5.019
Ratei e risconti su finanziamenti	783		(1.336)		3.747	3.195
DEBITI BANCARI	336.222	375.031	(7.290)	(333.900)	2.406	372.468
Debiti per leasing finanziari	6.426	116	(2.085)			4.456

Passività per leasing operativi	38.788	1.115	(206)	83	39.779
Debiti per cessioni crediti commerciali pro-solvendo	15.732	8.468	(14.958)		9.242
Debiti per reverse factoring	4.629	5.643	(4.629)		5.643
Incassi per conto cessionari crediti commerciali pro-soluto	9.935	8.019	(9.935)		8.019
Fair value put option	13.077			526	13.603
Altre passività finanziarie	5.976	93	(1.836)		4.232
PASSIVITÀ FINANZIARIE	430.785	398.484	(40.735)	(334.106)	3.015
Crediti finanziari correnti	(5.994)	(32)	766		(5.260)
PASSIVITÀ FINANZIARIE NETTE	424.790	398.452	(39.968)	(334.106)	3.015

Al 31 marzo 2021 assume rilievo l'operazione di *refinancing* predisposta dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. che in data 18 gennaio 2021 ha lanciato l'emissione di *Senior Secured Notes* destinate a investitori istituzionali per Euro 350 milioni; l'operazione si è conclusa il successivo 28 gennaio con un prezzo di emissione del 100%, seguita da un'ulteriore emissione di Notes pari a Euro 20 milioni in data 9 febbraio al prezzo di emissione del 102,75% aventi gli stessi termini e condizioni delle precedenti, ossia 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. Dunque, al 31 marzo 2021 il debito in linea capitale relativo a *Senior Secured Notes* è pari ad Euro 370,0 milioni, cui si aggiunge la rettifica contabile dei costi accessori di emissione, contabilizzati con il metodo del costo ammortizzato (Euro 7,2 milioni). L'ammortamento finanziario di tale rettifica ha comportato nel primo trimestre 2021 oneri finanziari pari ad Euro 0,2 milioni.

Contestualmente all'emissione delle Notes la Società ha altresì sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento su base revolving per un importo massimo di Euro 75 milioni. La linea tuttavia non è stata attivata nel corso del trimestre. 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 consolidati relativi agli ultimi 12 mesi, come risultanti dalla situazione economica, patrimoniale e finanziaria approvata nel trimestre antecedente la data di richiesta di utilizzo.

La nuova emissione, ha consentito, tra l'altro, di rimborsare le precedenti *Senior Secured Notes*, emesse nel 2017 con scadenza 2022 e cedola 9% fisso annuo, per un importo in linea capitale pari a Euro 333,9 milioni, ed era rappresentato in bilancio, in accordo con le previsioni dell'IFRS9, al netto di una rettifica per la contabilizzazione del disaggio e degli oneri accessori di emissione di un valore residuo pari a Euro 5,8 milioni, interamente riversata tra gli oneri finanziari del periodo.

Al 31 marzo 2021 sono inoltre iscritti ratei passivi su finanziamenti per complessivi Euro 4,6 milioni (relativi al rateo maturato sulla cedola obbligazionaria in scadenza il 1 agosto 2021) e risconti finanziari attivi per Euro 1,5 milioni, di cui Euro 1,2 milioni relativi al residuo da ammortizzare dei costi per l'ottenimento della linea *Revolving Credit Facility*, per un ammontare iniziale pari a Euro 1,3 milioni e ammortizzati a quote costanti durante tutta la durata della linea di credito (oneri finanziari iscritti nel periodo Euro 0,1 milioni).

Alla data di chiusura del trimestre sono state utilizzate linee di credito *uncommitted* a breve termine per hot money e anticipazioni su fatture (finalizzate a coprire picchi di fabbisogno temporaneo di liquidità legati al fisiologico andamento della gestione) per Euro 5,0 milioni, a fronte di un saldo di Euro 5,9 milioni al 31 dicembre 2020. Rekeep S.p.A. ha inoltre utilizzato linee di credito per cessione pro-solvendo di crediti commerciali con Banca Sistema aventi ad oggetto crediti verso clienti del mercato Pubblico. Nel primo trimestre 2021 sono state effettuate cessioni per un valore nominale di complessivi Euro 8,5 milioni ed al 31 marzo 2021 le linee risultano utilizzate per Euro 9,2 milioni (Euro 15,7 milioni al 31 dicembre 2020). Al 31 marzo 2021 è inoltre iscritta una passività pari ad Euro 5,6 milioni relativa a linee di reverse factoring utilizzate per garantire una maggiore elasticità di cassa su alcuni fornitori rilevanti (Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2020).

Con riferimento al 31 marzo 2021 le società del Gruppo registrano incassi per Euro 8,0 milioni relativi a crediti oggetto di cessioni pro-soluto per i quali i rispettivi debitori non hanno effettuato il pagamento sui conti bancari indicati dal factor. Tali somme costituiscono per il Gruppo una passività finanziaria che ha dato luogo al versamento delle stesse nei primi giorni del trimestre successivo.

La passività finanziaria relativa al valore attualizzato dei canoni futuri da pagarsi su affitti immobiliari e noli operativi è pari al 31 marzo 2021 ad Euro 39,8 milioni a fronte di Euro 38,8 milioni al 31 dicembre 2020. Nel corso del primo trimestre del 2021 sono stati attivati nuovi contratti e rivalutati canoni per un valore attuale, al momento dell'iscrizione, pari ad Euro 1,1 milioni mentre sono stati estinti anticipatamente contratti per un valore residuo pari a Euro 0,2 milioni. A fronte di leasing di natura finanziaria, d'altro canto, è iscritto al 31 marzo 2021 un debito residuo pari ad Euro 4,5 milioni (Euro 6,4 milioni al 31 dicembre 2020) di cui Euro 3,8 milioni per immobili e attrezzature dell'ASA *Laundering&Sterilization* ed Euro 0,7 milioni relativi all'ASA *Facility Management*.

Tra le passività finanziarie sono inoltre iscritti debiti potenziali per acquisto partecipazioni per complessivi Euro 13,6 milioni, relativi all'opzione put riconosciuta al venditore sulla quota di minoranza del 20% nell'ambito dell'Accordo di Investimento che ha portato all'acquisizione Rekeep Polska (Euro 12,0 milioni), oltre che all'opzione put riconosciuta al socio di minoranza della Rekeep France sul restante 30% del capitale (Euro 1,6 milioni).

Le "Altre passività finanziarie", infine, accolgono finanziamenti accesi verso controparti non bancarie da società del Gruppo.

Il saldo delle attività finanziarie a breve termine si riduce invece nel corso dell'esercizio 2021 per Euro 0,7 milioni, principalmente per la variazione nel saldo dei conti correnti oggetto di pegno utilizzati nell'ambito dei già citati contratti di cessione pro-soluto di crediti commerciali, per i quali la capogruppo Rekeep S.p.A. gestisce il service degli incassi (- Euro 0,7 milioni). Sono inoltre stati iscritti nel corso dell'esercizio 2020 Euro 1,4 milioni di crediti sulla cessione da parte di Servizi Ospedalieri S.p.A. della Linea Sterile S.r.l., partecipazione non strategica ceduta in data 29 dicembre 2020 per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 3,6 milioni (di cui Euro 1,5 milioni incassati al closing ed Euro 1,4 milioni da incassare entro l'esercizio 2021).

3. UPDATE SUI LEGAL PROCEEDINGS

Si riportano nel seguito gli update emersi alla data di approvazione del Rendiconto Intermedio sulla Gestione sui contenziosi descritti nelle note illustrative del Bilancio consolidato, cui si rimanda per maggiori dettagli.

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 periodo di 6 mesi a far data dall'annotazione nel casellario informatico degli operatori economici dei contratti pubblici. 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 periodo 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 nel periodo 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 al TAR Lazio che, con sentenza del 29 marzo 2021, ha dichiarato il ricorso inammissibile. Avverso tale sentenza la Società aveva proposto appello con ricorso recante l'istanza cautelare che è stata accolta dal Consiglio di Stato con ordinanza del 23 aprile 2021. Alla luce della stessa, deve considerarsi sospeso allo stato ogni effetto del Provvedimento ANAC. Inoltre, il Consiglio di Stato, all'esito della sommaria deliberazione propria della fase cautelare, ha ritenuto «vulnerato il principio di stretta tipicità legale della fattispecie sanzionatoria (...) atteso che (...) l'omissione dichiarativa contestata alla Società con il provvedimento non coincide con la falsa dichiarazione».

Una informativa dettagliata dei procedimenti amministrativi in corso e delle ulteriori valutazioni effettuate dagli Amministratori in sede di chiusura del Bilancio consolidato al 31 marzo 2021 sono contenute nelle note illustrative (note 14 e 15), cui si rimanda.

4. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Accordo vincolante di acquisto del 60% delle quote di U.Jet S.r.l.

In data 1 aprile 2021 il Gruppo, mediante la controllata Servizi Ospedalieri S.p.A., ha siglato un accordo vincolante per l'acquisizione di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di U.Jet S.r.l., azienda leader nella realizzazione di dispositivi in Tessuto Non Tessuto (TNT) rivolti prevalentemente al mercato sanitario e che può contare su 2 camere bianche per il confezionamento e la composizione dei kit chirurgici di tessuto monouso destinati al mercato sanitario, con oltre 500 strutture servite tra Italia e Polonia. Con sede a Bastia Umbra (Perugia), U.Jet nell'esercizio 2020 ha conseguito Ricavi consolidati proforma pari a 11,2 milioni di euro principalmente nel mercato italiano.

La partnership societaria con l'attuale management è destinata a creare importanti sinergie di sviluppo con le altre società del Gruppo operanti nel settore, e consente al Gruppo di ampliare la propria offerta nei servizi a supporto dell'attività sanitaria.

Il closing è atteso nel secondo trimestre del 2021, e comporterà un impegno finanziario legato alle performance future della società e dilazionato in diverse tranche nei prossimi due anni.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il primo trimestre 2021 evidenzia sul piano finanziario un buon risultato ottenuto in termini di contenimento del *Net Working Operating Capital* che non ha mostrato l'incremento in apertura d'anno tipico della stagionalità del business: tale risultato è stato ottenuto grazie al continuo effort nella gestione del circolante, su cui il Gruppo continuerà a lavorare nei prossimi mesi del 2021.

Questo risultato è ancor più rilevante se letto unitamente all'operazione di *refinancing* conclusa in gennaio 2021, che garantirà un netto miglioramento in termini di oneri finanziari (passati dal 9% nominale al 7,25% nominale) ed una ulteriore stabilità in termini di rimborso del debito (ora fissata al 2026). L'emissione obbligazionaria del 2021 (per complessivi Euro 370 milioni) è inoltre collegata ad una nuova linea RCF per un importo massimo pari ad Euro 75 milioni, che garantisce maggiore elasticità finanziaria e copertura dei picchi di necessità di risorse finanziarie nel brevissimo termine.

Sul piano economico, la buona performance nel primo trimestre 2021 del settore *Facility Management* soprattutto nel mercato privato e il proseguimento del trend positivo del settore *Laundrying&Sterilization*, grazie anche alle attività straordinarie legate all'emergenza pandemica contingente, pone delle buone basi per il raggiungimento degli obiettivi fissati dal gruppo per l'anno in corso. Performance positiva anche sul fronte dei mercati internazionali, nonostante giunga un segnale in senso opposto

dall'Arabia Saudita, dove la pandemia ha causato ritardi sulla realizzazione del progetto infrastrutturale in cui il Gruppo è coinvolto per la prestazione di servizi di igiene; il management sta adottando tutte le necessarie misure per interrompere le perdite e recuperare i costi già dai prossimi trimestri.

Per i prossimi mesi è difficile definire quale potrebbe essere la linea di tendenza prevalente a causa dell'incertezza legata all'evoluzione e agli effetti della pandemia, purtroppo ancora attuale nonostante l'avvio a pieno regime della campagna vaccinale e in particolare lo slancio registrato a inizio maggio che potrebbe condurre a un'accelerazione nei prossimi mesi, con benefici a livello sociale e dunque sulla piena ripresa delle attività.

PROSPETTI DEL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

	NOTE	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
ATTIVITÀ			
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Immobili, impianti e macchinari	4	79.425	79.219
Immobili, impianti e macchinari in leasing	5	42.890	43.323
Avviamento	6-7	402.562	402.562
Altre attività immateriali	6	21.228	21.653
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	8	10.422	9.140
Altre partecipazioni	9	7.129	7.130
Crediti finanziari non correnti e altri titoli	9	5.799	5.529
Altre attività non correnti	9	3.080	3.408
Attività per imposte anticipate		17.923	17.945
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		590.458	589.909
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze		9.653	12.921
Crediti commerciali e acconti a fornitori	10	440.761	431.121
Crediti per imposte correnti		8.310	10.010
Altri crediti operativi correnti	10	31.552	25.636
Crediti e altre attività finanziarie correnti	12	5.260	5.994
Disponibilità liquide, mezzi equivalenti	12	107.672	90.464
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		603.208	576.146
Attività non correnti destinate alla dismissione	17	0	0
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE		0	0
TOTALE ATTIVITÀ		1.193.666	1.166.055

(in migliaia di Euro)

	NOTE	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		109.150	109.150
Riserve		11.753	13.055
Utili (perdite) accumulate		(52.034)	30.286
Utile (perdite) di pertinenza del Gruppo		(17.060)	(83.154)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		51.809	69.337
Patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza		3.169	496
Utile (perdite) di pertinenza dei soci di minoranza		1.191	2.703
PATRIMONIO NETTO DEI SOCI DI MINORANZA		4.360	3.199
TOTALE PATRIMONIO NETTO	11	56.169	72.536
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Trattamento di fine rapporto-quiescenza	13	11.013	11.267
Fondo rischi e oneri non correnti	14	24.227	24.777
Finanziamenti non correnti	12	413.095	380.738
Passività per imposte differite		17.590	16.708
Altre passività non correnti		60	60
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		465.985	433.550
PASSIVITÀ CORRENTI			
Fondi rischi e oneri correnti	14	10.957	10.550
Debiti commerciali e passività contrattuali	16	421.073	412.849
Debiti per imposte correnti		3.497	2.274
Altri debiti operativi correnti	16	191.638	184.249
Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti	12	44.347	50.047
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		671.512	659.969
Passività associate ad attività non correnti destinate alla dismissione	17	0	0
TOTALE PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE		0	0
TOTALE PASSIVITÀ		1.193.666	1.166.055

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO

(in migliaia di Euro)

	NOTE	Per i 3 mesi chiusi al	
		31 marzo 2021	31 marzo 2020
RICAVI			
Ricavi da contratti con clienti		283.981	269.236
Altri ricavi operativi		653	1.930
TOTALE RICAVI		284.634	271.166
COSTI OPERATIVI			
Consumi di materie prime e materiali di consumo		(51.682)	(50.451)
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		(3.348)	(191)
Costi per servizi e godimenti beni di terzi		(82.210)	(74.156)
Costi del personale		(112.499)	(111.303)
Altri costi operativi		(1.807)	(2.911)
Minori costi per lavori interni capitalizzati		26	70
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività	4-5-6	(10.240)	(9.626)
Accantonamenti a fondi rischi, riversamento fondi	14	(952)	(1.512)
TOTALE COSTI OPERATIVI		(262.712)	(250.080)
RISULTATO OPERATIVO		21.922	21.086
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi (oneri) da partecipazioni al patrimonio netto	8	1.308	93
Dividendi, proventi ed oneri da cessione partecipazioni		562	12
Proventi finanziari		209	176
Oneri finanziari		(35.165)	(12.245)
Utili (perdite) su cambi		326	301
Utile (perdita) ante-imposte		(10.838)	9.423
Imposte correnti, anticipate e differite		(5.046)	(6.438)
Utile (perdita) da attività continuative		(15.885)	2.985
Risultato attività operative cessate	17	16	4.217
Utile (perdita) del periodo		(15.869)	7.202
Perdita (utile) di pertinenza dei soci di minoranza		(1.191)	(142)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO		(17.060)	7.060

	Per i 3 mesi chiusi al	
	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Utile per azione base	(0,156)	0,065
Utile per azione diluito	(0,156)	0,065
Utile per azione base delle attività in funzionamento	(0,156)	0,026
Utile per azione diluito delle attività in funzionamento	(0,156)	0,026

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in migliaia di Euro)	NOTE	Per i 3 mesi chiusi al	
		31 marzo 2021	31 marzo 2020
UTILE DEL PERIODO		(15.869)	7.202
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio:</i>			
Differenze di conversione di bilanci esteri		(458)	623
Effetti transitati a PN nel periodo su società valutate con il metodo del PN che saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita di esercizio	8	(39)	(69)
Altre componenti di conto economico complessivo del periodo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio		(497)	554
TOTALE UTILI (PERDITE) DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL NETTO DELLE IMPOSTE		(497)	554
UTILI (PERDITE) COMPLESSIVI AL NETTO DELLE IMPOSTE		(16.366)	7.757
Azionisti della Capogruppo		(17.528)	7.678
Azionisti di minoranza		1.162	79

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	NOTE	Per i 3 mesi chiusi al	
		31 marzo 2021	31 marzo 2020
Utile(perdita) da attività continuative		(15.869)	2.985
Imposte sul reddito di periodo		5.046	6.438
Utile ante imposte del periodo		(10.822)	9.423
Utile(perdita) del periodo delle attività operative cessate		16	4.217
Plusvalenze (minusvalenze) da cessione di partecipazioni		0	(14.899)
Altre svalutazioni non realizzate su attività discontinue		0	409
Ammortamenti, svalutazioni, (ripristini di valore) delle attività		10.240	10.227
Accantonamenti (riversamenti) fondi		952	1.520
Accantonamento al trattamento fine rapporto e altri benefici successivi		115	230
Utilizzo del fondo TFR ed altri benefici successivi		(369)	(697)
Decremento per utilizzo dei fondi rischi ed oneri		(1.114)	(1.622)
Oneri (proventi) delle partecipazioni a PN al netto dei dividendi incassati		(1.308)	(93)
Oneri (proventi) finanziari del periodo		34.630	12.143
Flusso di cassa delle attività operative ante-variazione del capitale circolante		32.340	20.858
<i>Di cui relativo alle attività operative cessate</i>		<i>0</i>	<i>(8.050)</i>
<i>Di cui relativo alle attività continuative</i>		<i>32.340</i>	<i>28.908</i>
Decremento (incremento) delle rimanenze		3.268	(379)
Decremento (incremento) dei crediti commerciali		(10.686)	(23.431)
Decremento (incremento) delle altre attività operative		(5.588)	(6.842)
Variazione dei debiti commerciali		8.224	6.641
Variazione delle altre passività operative		6.927	462
Variazione del Capitale Circolante		2.145	(23.550)
Interessi netti incassati (pagati) nel periodo		(24.881)	(2.503)
Imposte pagate nel periodo		(1.220)	(1.666)
Flusso di cassa delle attività operative		8.383	(6.861)
(Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali)	6	(1.228)	(1.392)
(Acquisizioni di immobilizzazioni materiali)	4-5	(7.248)	(6.277)
Vendite di immobilizzazioni materiali	4-5	676	72
(Acquisizioni nette di partecipazioni)		776	(2.000)

(in migliaia di Euro)

	NOTE	Per i 3 mesi chiusi al	
		31 marzo 2021	31 marzo 2020
(Erogazione) rimborso di finanziamenti attivi		(302)	380
Effetti finanziari delle aggregazioni aziendali		0	0
Attività discontinue	17	0	55.041
Fabbisogno di cassa per investimenti		(7.326)	45.824
Variazione del debito per leasing finanziari	12	(1.969)	(519)
Accensione (rimborso) leasing operativi	12	(124)	(2.393)
Accensione di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	12	370.000	52.324
Rimborso di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	12	(333.900)	(2.078)
Accensione (rimborso) netto di linee di finanziamento bancario a breve termine	12	(931)	1.286
Altre variazioni nette di finanziamenti passivi	12	(16.467)	2.093
(Acquisizione) /cessione quote di minoranza di controllate		0	52
Differenze da conversione bilanci in valuta estera		(480)	804
Flusso di cassa per attività finanziaria		16.130	51.568
Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti		17.186	90.532
Disponibilità liquide ed equivalenti ad inizio periodo		90.464	97.143
Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti		17.186	90.532
Differenze di conversione sulle disponibilità liquide		22	(180)
Disponibilità liquide ed equivalenti a fine periodo		107.672	187.494
Dettaglio delle disponibilità liquide ed equivalenti:			
Cassa e conti correnti attivi		107.672	187.494
TOTALE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI		107.672	187.494

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

(in migliaia di Euro)

	Per i 3 mesi chiusi al	
	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Interessi pagati	(25.089)	(2.677)
Interessi incassati	208	174
Dividendi incassati	0	12

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Capitale Sociale	Riserve	Utili (perdite) accumulati	Risultato netto del periodo	Totale patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto dei soci di minoranza	Patrimonio netto totale
1° gennaio 2021	109.150	13.055	30.286	(83.154)	69.337	3.199	72.536
Allocazione risultati esercizi precedenti		(834)	(82.320)	83.154	0		0
Utile (perdita) complessivo del periodo		(468)		(17.060)	(17.528)	1.161	(16.367)
31 marzo 2021	109.150	11.753	(52.034)	(17.060)	51.809	4.360	56.169

	Capitale Sociale	Riserve	Utili (perdite) accumulati	Risultato netto del periodo	Totale patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto dei soci di minoranza	Patrimonio netto totale
1° gennaio 2020	109.150	5.710	33.824	3.285	151.970	836	152.806
Allocazione risultati esercizi precedenti		860	2.425	(3.285)	0		0
Acquisizione/cessione quote di minoranza di controllate					0	(52)	(52)
Utile (perdita) complessivo del periodo		618		7.060	7.678	79	7.757
31 marzo 2020	109.150	7.188	36.249	7.060	159.647	863	160.510

1. INFORMAZIONI GENERALI

Il Resoconto Intermedio sulla Gestione del Gruppo controllato da Rekeep S.p.A. (“il Gruppo Rekeep” o “il Gruppo”) per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2021 è composto dalla Relazione Intermedia sulla Gestione e dal Bilancio Consolidato infrannuale abbreviato al 31 marzo 2020, redatto in applicazione dello IAS 34 – Bilanci intermedi. La pubblicazione del Resoconto Intermedio sulla Gestione del Gruppo Rekeep è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2021.

Al 31 marzo 2021 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.

2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI REDAZIONE

Il Bilancio consolidato infrannuale abbreviato al 31 marzo 2021 è costituito dal Prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal Prospetto consolidato dell'Utile/(Perdita) del periodo, 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 illustrative abbreviate.

Gli amministratori, dopo aver valutato le possibili incertezze sulla continuità aziendale, ivi inclusi i rischi finanziari descritti nella nota 18 e gli altri rischi di mercato connessi ai procedimenti in corso descritti nelle note 13 e 14 hanno ritenuto di predisporre il Bilancio consolidato infrannuale abbreviato 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) del periodo 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 infrannuale abbreviato al 31 marzo 2021 sono presentati in Euro, che rappresenta la valuta funzionale del Gruppo. I valori esposti nei prospetti contabili e nelle Note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

I valori patrimoniali esposti nei Prospetti e nelle Note illustrative sono confrontati con quelli relativi al 31 dicembre 2020, mentre i valori economici, inclusi nel Prospetto delle altre componenti di Conto Economico complessivo e quelli riportati nel Rendiconto finanziario sono confrontati con quelli relativi ai primi 3 mesi dell'esercizio 2020.

In data 13 febbraio 2020 è stato siglato l'accordo vincolante per la cessione della totalità del capitale della controllata Sicura S.p.A.. 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 nelle 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 infrannuale abbreviato al 31 marzo 2020 ed i risultati economici del periodo sino alla data di cessione sono stati esposti nella voce "Risultato da attività operative cessate".

2.1 Espressione di conformità ai principi contabili internazionali IFRS

Il Bilancio consolidato infrannuale abbreviato al 31 marzo 2021 è predisposto secondo quanto previsto dallo IAS 34 *Bilanci intermedi*. Il Bilancio consolidato infrannuale abbreviato non include tutte le informazioni previste per un bilancio annuale completo redatto in base allo IAS 1, e deve pertanto essere letto congiuntamente al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

2.2 Variazioni di principi contabili e informativa

I criteri di redazione adottati nella predisposizione del Bilancio consolidato infrannuale abbreviato al 31 marzo 2021 sono coerenti con quelli applicati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, cui si rimanda per una loro dettagliata esposizione fatta eccezione per i principi e le interpretazioni di nuova emanazione applicabili a partire dal 1° gennaio 2021.

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 2021 o esercizi successivi

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 richiederebbero, 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 infrannuale abbreviato.

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 marzo 2021 il valore contabile dell'avviamento è pari Euro 402.568 migliaia (invariato rispetto al 31 dicembre 2020), maggiori dettagli sono esposti alla nota 6.

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.

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.

Imposte sul reddito del periodo

Le imposte sul reddito del periodo sono state rilevate applicando ai risultati del periodo la migliore stima dell'aliquota fiscale media ponderata attesa per l'intero esercizio in corso. Tale stima, come previsto dallo IAS 34 B.14, è stata effettuata in modo differenziato per IRES e IRAP. Gli importi accantonati per imposte in un periodo intermedio sono rettificati nei periodi intermedi successivi del medesimo esercizio in base ad eventuali variazioni dell'aliquota fiscale annuale stimata.

Altre voci di bilancio

Il management ha inoltre applicato, necessariamente, stime nella determinazione di:

- › 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;
- › ipotesi applicate alla valutazione delle obbligazioni derivanti da Diritti d'uso.

Principi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato infrannuale abbreviato 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 marzo 2021. 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 del periodo. Se il Gruppo perde il controllo di una partecipata, elimina le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta è rilevata al fair value.

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) del periodo e tra le componenti del Patrimonio Netto, separatamente dal Patrimonio Netto del Gruppo, nel Prospetto della Situazione Patrimoniale-finanziaria consolidata.

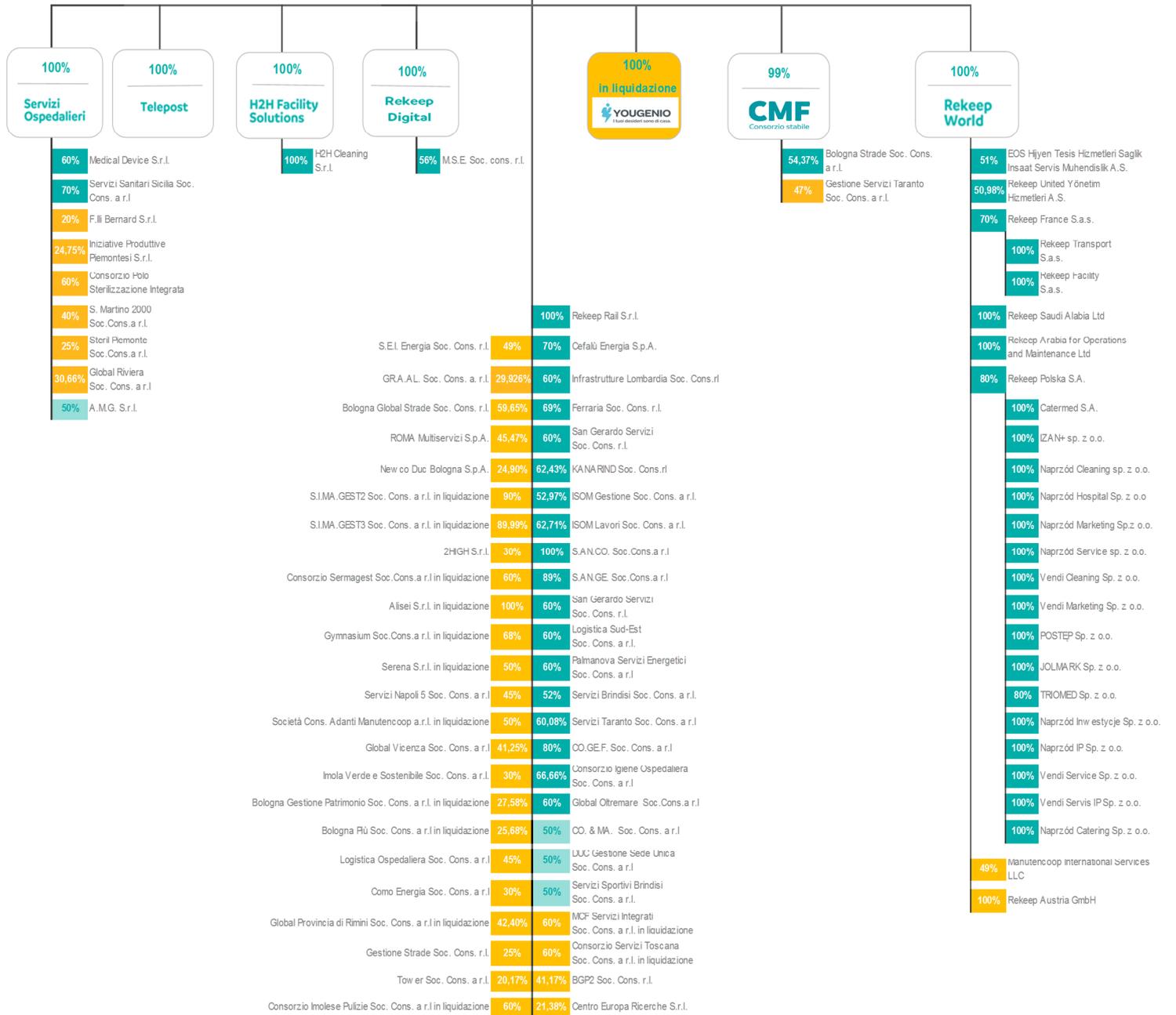
Conversione dei bilanci delle imprese estere

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 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 del periodo.

Valuta		Cambio al 31 marzo 2021	Cambio Medio per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2021
PLN	Zloty – Polonia	4,6508	4,5457
QAR	Qatar Riyal – Qatar	4,2679	4,3856
SAR	Riyal saudita – Arabia Saudita	4,3969	4,5182
TRY	Lira turca – Turchia	9,7250	8,9156

Si riporta di seguito l'area di consolidamento al 31 marzo 2021.



Legenda:

- Collegate ed altre società consolidate con il metodo del patrimonio netto
- Joint Venture consolidate con il metodo del patrimonio netto
- Società consolidate con il metodo integrale

Evidenziamo nel corso dei primi 3 mesi dell'esercizio 2021:

- › la cessione in data 4 gennaio 2021 della partecipazione pari al 20% nel capitale della Gico Systems S.r.l..

3. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali di proprietà nel periodo chiuso al 31 marzo 2021.

	Immobili	Impianti e macchinari	Totale
Al 1° gennaio 2021, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	17.925	61.294	79.219
Incrementi per acquisti		7.248	7.248
Decrementi		(676)	(676)
Quota di ammortamento	(243)	(5.240)	(5.483)
Altri	(101)	(782)	(883)
Al 31 marzo 2021	17.581	61.844	79.425
Al 1° gennaio 2021			
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
Al 31 marzo 2021			
Costo storico	22.262	423.767	446.029
Fondo ammortamento e perdite di valore	(4.681)	(361.923)	(366.604)
VALORE CONTABILE NETTO	17.581	61.844	79.425

Gli incrementi per acquisti dei primi 3 mesi dell'esercizio si riferiscono alla biancheria del settore del *Laundrying&Sterilization* per Euro 5.128 migliaia e ad acquisti di altri macchinari ed attrezzature specifiche per Euro 2.120 migliaia.

Si è inoltre proceduto a dismissioni per Euro 676 migliaia.

4. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI IN LEASING

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali in leasing finanziario ed operativo nel periodo chiuso al 31 marzo 2021.

	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 2021, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	4.315	4.593	26.711	7.704	43.323
Incrementi per acquisti		116	276	839	1.231
Estinzioni anticipate			(30)	(176)	(206)
Quota di ammortamento	(32)	(327)	(928)	(766)	(2.053)
Altri		619	(18)	(5)	596
Al 31 marzo 2021	4.282	5.001	26.011	7.596	42.890
Al 1° gennaio 2021					
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
Al 31 marzo 2021					
Costo storico	4.991	10.643	49.291	30.496	95.420
Fondo ammortamento e perdite di valore	(709)	(5.642)	(23.279)	(22.899)	(52.530)
VALORE CONTABILE NETTO	4.282	5.001	26.011	7.596	42.890

Le attività materiali in leasing finanziario si movimentano nei primi 3 mesi dell'esercizio per l'ammortamento del periodo, oltre che per la sottoscrizione di nuovi leasing per complessivi Euro 116 migliaia nel settore del Laundering&Sterilization.

Le attività materiali in leasing operativo, incluse nelle categorie "Diritti d'uso su Immobili" e "Diritti d'uso su impianti e macchinari", si incrementano nei primi 3 mesi dell'esercizio a seguito della sottoscrizione di nuovi contratti di locazione di immobili per Euro 276 migliaia e a nuovi contratti di noleggio a lungo termine di veicoli che compongono le flotte aziendali e attrezzature del Gruppo per Euro 839 migliaia. Si è inoltre proceduto ad interruzioni anticipate di alcuni contratti di affitto e noleggio a lungo termine per complessivi Euro 206 migliaia.

5. ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nel periodo chiuso al 31 marzo 2021.

	Altre attività immateriali	Avviamento	Totale
Al 1° gennaio 2021, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	21.653	402.562	424.214
Incrementi per acquisti	1.228		1.228
Quota di ammortamento	(1.656)		(1.656)
Altri	4		4
Al 31 marzo 2021	21.229	402.562	423.790
Al 1° gennaio 2021			
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
Al 31 marzo 2021			
Costo	126.934	404.879	531.814
Fondo ammortamento e perdite di valore	(105.706)	(2.318)	(108.023)
VALORE CONTABILE NETTO	21.229	402.562	423.790

L'avviamento è sottoposto annualmente alla verifica sulla perdita di valore. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto descritto nella successiva nota 6.

Le *Altre attività immateriali*, che ammontano al 31 marzo 2021 ad Euro 21.229 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 del periodo (Euro 1.228 migliaia) sono ascrivibili principalmente alla Capogruppo Rekeep S.p.A. e sono relativi all'implementazione e all'aggiornamento di piattaforme software utilizzate dal Gruppo.

6. 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. lavanoio 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 infrannuale abbreviato al 31 marzo 2021, suddivisi nelle diverse CGU.

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Avviamento allocato alla CGU <i>Facility Management</i>	388.753	388.753
<i>di cui Mercati internazionali</i>	<i>34.514</i>	<i>34.514</i>
Avviamento allocato alla CGU <i>Laundering & Sterilization</i>	13.809	13.809
AVVIAMENTO CONSOLIDATO	402.562	402.562

L'avviamento è sottoposto alla verifica sulla perdita di valore annualmente o più frequentemente qualora vi siano indicazioni che l'unità di riferimento possa avere subito una riduzione durevole di valore.

Al 31 marzo 2021 gli Amministratori non ravvisano rischi di impairment sul valore delle unità generatrici di cassa, anche in considerazione dell'headroom evidenziato nelle analisi di sensitività e degli stress test effettuati in sede di chiusura del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020, che supportano la recuperabilità delle attività consolidate anche in presenza di possibili rischi di importo rilevante e le perdite rilevanti dell'anno in corso. Pertanto, non si è proceduto ad un aggiornamento formale dei test di impairment al 31 dicembre 2020.

7. 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 marzo 2021, ad Euro 10.066 migliaia netti, contro un valore di Euro 8.807 migliaia netti alla fine dell'esercizio precedente.

	Attività nette 31 marzo 2021	Attività nette 31 dicembre 2020
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	10.422	9.140
Fondo rischi su partecipazioni	(356)	(333)
PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	10.066	8.807

Il dettaglio delle movimentazioni intervenute nel corso del periodo è riportato nell'Allegato II al Resoconto intermedio sulla Gestione, cui si rimanda.

Nel corso dei primi 3 mesi dell'esercizio 2021 la valutazione di società con il metodo del patrimonio netto ha comportato la rilevazione di un risultato positivo pari, per la quota di competenza del Gruppo, ad Euro 1.308 migliaia, a seguito dell'iscrizione di proventi da partecipazione per Euro 1.506 migliaia e svalutazioni per Euro 198 migliaia. Sono stati inoltre iscritti effetti negativi direttamente nel Patrimonio Netto consolidato per complessivi Euro 40 migliaia.

8. ALTRE VOCI DELL'ATTIVO NON CORRENTE

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre attività non correnti al 31 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020:

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Altre partecipazioni	7.129	7.130
Crediti e attività finanziarie non correnti	5.799	5.529
Altre attività non correnti	3.080	3.408
ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI	16.008	16.067

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 subfornitori.

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 5.799 migliaia al 31 marzo 2021 (Euro 5.529 migliaia al 31 dicembre 2020), è composta da:

- › Crediti finanziari non correnti verso società collegate, consociate e *joint-ventures* per Euro 1.594 migliaia (Euro 1.581 migliaia al 31 dicembre 2020). Il valore nominale di tali crediti è di Euro 1.623 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 4.104 migliaia, in incremento rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 3.847 migliaia). Nel corso del primo trimestre 2021 dell'esercizio la Capogruppo ha versato finanziamenti a società non consolidate per Euro 257 migliaia. Al 31 dicembre 2020 il saldo comprendeva il credito per Euro 1.104 migliaia relativo alla cessione della partecipazione, pari al 15% del capitale sociale, detenuta dalla controllata Servizi Ospedalieri S.p.A. nella società Linea Sterile S.r.l., avvenuto nel mese di dicembre 2020. 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 al 31 marzo 2021).
- › Titoli detenuti sino a scadenza per Euro 101 migliaia, invariati rispetto al 31 dicembre 2020.

La voce è inoltre composta da depositi cauzionali inerenti contratti di produzione pluriennali (Euro 2.065 migliaia) e da risconti pluriennali relativi ad alcune commesse (Euro 758 migliaia).

9. 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 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020:

	31 marzo 2021	di cui verso parti correlate	31 dicembre 2020	di cui verso parti correlate
Attività contrattuali	27.275		29.111	
Crediti commerciali lordi	424.875		413.443	
Fondo svalutazione crediti commerciali	(30.725)		(29.759)	
Crediti commerciali verso terzi	421.425	0	412.795	0
Crediti commerciali verso Manutencoop Società Cooperativa	66	66	57	57
Crediti commerciali verso Società del Gruppo Rekeep	9.494	9.494	8.637	8.637
Crediti commerciali verso Consociate e <i>Joint Ventures</i>	5.774	5.774	4.031	4.031
Crediti commerciali verso Gruppo	15.334	15.334	12.725	12.725
Acconti a fornitori	4.002	1	5.601	2
CREDITI COMMERCIALI E ACCONTI A FORNITORI	440.761	15.335	431.121	12.727
Altri crediti tributari entro 12 mesi	16.078		11.799	
Altri crediti correnti verso terzi	8.657		8.047	
Crediti verso istituti previdenziali a breve	1.264		2.086	
Crediti verso dipendenti a breve	777		72	
Altri crediti operativi a breve verso terzi	26.776	0	22.004	0
Crediti diversi correnti verso Manutencoop Società Cooperativa	4	4	14	14
Crediti diversi correnti verso società collegate	255	255	282	282
Crediti diversi correnti verso società consociate	22	22	22	22
Altri crediti operativi a breve verso Gruppo	281	281	318	318
Ratei attivi	816		1.121	
Risconti attivi	3.679		2.193	
Ratei e risconti attivi	4.495	0	3.314	0
ALTRI CREDITI OPERATIVI CORRENTI	31.552	281	25.636	318

Il saldo dei crediti commerciali e acconti a fornitori, che include anche le attività contrattuali, ammonta al 31 marzo 2021 ad Euro 440.761 migliaia, con un incremento di Euro 9.640 migliaia rispetto al saldo al 31 dicembre 2020 (Euro 431.121 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 decremento pari ad Euro 1.836 migliaia, mentre il valore del fondo svalutazione crediti si incrementa di Euro 966 migliaia.

Nell'esercizio 2021 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 nel periodo sono di seguito sintetizzate:

	Cessioni effettuate nel periodo chiuso al 31 marzo 2021	Saldo dei crediti commerciali ceduti pro-soluto e non ancora incassati dal Factor
Banca Farmafactoring S.p.A.	36.629	30.135
Banca IFIS S.p.A.	12.970	12.868
Unicredit Factoring S.p.A	2.357	3.079
Carrefour Italia Finance S.r.l.	4.381	2.056
MB FACTA S.p.A.	8.597	10.736
Banca Sistema S.p.A.	9.990	7.198
Prime Revenue Inc.	3.115	3.494
TOTALE CESSIONI PRO-SOLUTO	78.040	69.564

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 1.595 migliaia.

I crediti commerciali verso il Gruppo ammontano, infine, ad Euro 15.334 migliaia (Euro 12.725 migliaia al 31 dicembre 2020), oltre ad acconti per Euro 1 migliaia (Euro 2 migliaia al 31 dicembre 2020). 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 marzo 2021 ad Euro 30.725 migliaia (al 31 dicembre 2020 Euro 29.759 migliaia). Si fornisce di seguito la movimentazione del periodo:

	31 dicembre 2020	Incrementi	Utilizzi	Rilasci	Altri	31 marzo 2021
Fondo svalutazione crediti commerciali	29.759	1.075	(300)	(29)	220	30.725

Gli *Altri crediti operativi correnti*, pari ad Euro 31.552 migliaia (Euro 25.636 migliaia al 31 dicembre 2020), si incrementano nell'esercizio per complessivi Euro 5.916 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 13.222 migliaia, a fronte di Euro 9.107 migliaia al 31 dicembre 2020), 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 del primo trimestre dell'esercizio 2021 sono state effettuate cessioni pro-soluto di Crediti IVA di alcune società del Gruppo, per un importo nominale complessivo pari a Euro 5.863 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 2.172 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.

10. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
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 marzo 2021.

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 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)	13.054
Destinazione risultati esercizi precedenti				(16)	876	(1.693)	(833)
Effetti economici transitati a patrimonio netto			(40)	(429)			(469)
31 marzo 2021	145.018	21.830	3.391	428	(4.250)	(154.665)	11.752

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

	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
Allocazione risultati esercizi precedenti		(82.321)	(82.321)
31 marzo 2021	3.809	(55.844)	(52.034)

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 marzo 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto attribuibile ai terzi	4.361	3.199
<i>di cui attribuibile:</i>		
<i>Controllate di Rekeep World S.r.l.</i>	(213)	(211)
<i>Altre controllate e società consortili</i>	4.573	3.410

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Utile d'esercizio attribuibile ai terzi	1.191	2.703
<i>di cui attribuibile:</i>		
<i>Controllate di Rekeep World S.r.l.</i>	38	(84)
<i>Altre controllate e società consortili</i>	1.153	2.787

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..

11. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2021 ammonta ad Euro 344.510 migliaia, a fronte di un valore pari ad Euro 34.327 migliaia al 31 dicembre 2020.

Se ne riepiloga di seguito la composizione per voce di bilancio:

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Finanziamenti non correnti	413.095	380.738
Passività finanziarie correnti e quote a breve dei finanziamenti non correnti	44.347	50.047
Passività finanziarie	457.442	430.785
Derivati di copertura MLT	0	0
Totale debito lordo	457.442	430.785
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(107.672)	(90.464)
Altre attività finanziarie correnti	(5.260)	(5.994)
Indebitamento finanziario netto	334.510	334.327

Passività finanziarie correnti e non correnti

Nelle tabelle che seguono si riepiloga la composizione qualitativa delle passività finanziarie correnti e non correnti al 31 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020.

	31 marzo 2021	entro 1 anno	oltre 1 anno entro 5 anni	oltre 5 anni
Senior Secured Notes	362.841		362.841	
Finanziamento Artigiancassa	1.317	239	1.077	
Mutuo Ipotecario ETNO Bank Spółdzielczy	54	24	30	
Altri finanziamenti bancari	42	38	4	
Risconti attivi su interessi passivi	(1.589)	(656)	(993)	
Ratei su interessi passivi	4.784	4.784	0	
Debiti bancari non correnti e parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente	367.449	4.430	363.019	0
Scoperti di c/c, anticipi e hot money	5.019	5.019		
Obbligazioni derivanti da leasing finanziari	4.456	943	2.540	973
Passività finanziaria per leasing operativi	39.779	7.250	22.235	10.295

	31 marzo 2021	entro 1 anno	oltre 1 anno entro 5 anni	oltre 5 anni
Finanziamenti da soci consorziati	547	472	74	
Finanziamento dalla controllante Manutencoop Società Cooperativa	8	8		
Altre passività finanziarie	3.608	1.689	1.920	
Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti commerciali	8.019	8.019		
Incassi per conto cessionari crediti commerciali	9.242	9.242		
Obbligazioni derivanti da operazioni di reverse factoring	5.643	5.643		
Opzioni su quote di minoranza di controllate	13.603	1.564	12.039	
Debiti per acquisto partecipazioni/rami d'azienda	66	66		
Capitale sociale da versare in società partecipate	3	3		
TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE	457.443	44.347	401.828	11.267

	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 Manutencoop Società Cooperativa	174	174		
Altre passività finanziarie	4.474	2.237	2.237	

	31 dicembre 2020	entro 1 anno	oltre 1 anno entro 5 anni	oltre 5 anni
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	
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

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

In data 28 gennaio 2021 Rekeep S.p.A. ha emesso un prestito obbligazionario *high yield* denominato “€350,000,000 7,25% Senior Secured Notes due 2026”, non convertibile e non subordinato, di importo complessivo in linea capitale di Euro 350 milioni con scadenza il 1° febbraio 2026. Il titolo, destinato a investitori istituzionali, 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., L'emissione è avvenuta alla pari, con 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. 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.

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 simili. 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.

Nel primo trimestre dell'esercizio 2021 gli oneri finanziari maturati sulle cedole obbligazionarie sono pari ad Euro 6.900 migliaia (di cui Euro 2.254 migliaia relativi alle *Senior Secured Notes* emesse nel 2017 ed estinte contestualmente alla nuova emissione) a fronte di Euro 7.868 migliaia nel primo trimestre dell'esercizio 2020. 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 nel primo trimestre dell'esercizio 2021 di oneri finanziari di ammortamento pari ad Euro 6.088 migliaia, di cui Euro 5.817 migliaia relativi al *write-off* del residuo ancora da ammortizzare sulle *Notes* estinte.

Super Senior Revolving Credit Facility (RCF)

Contestualmente all'emissione del 28 gennaio 2021 Rekeep S.p.A. ha 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 e scadenza 1 agosto 2025, da utilizzarsi per finalità di natura generale e di gestione del capitale circolante dell'Emittente e delle società da questa controllate. A tale linea può accedere anche la controllata Servizi Ospedalieri S.p.A. prestando specifica garanzia personale. Il tasso di interesse applicabile a ciascun utilizzo dell'RCF finanziamento per ciascun periodo di interesse sarà pari al tasso percentuale risultante dalla somma del margine fissato (pari a 3,5) ed il parametro EURIBOR applicabile.

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 simili 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. Dalla data dell'emissione non è stato richiesto alcun tiraggio sull'RCF.

Risconti attivi su interessi passivi

Al 31 marzo 2021 la Società iscrive risconti attivi su interessi passivi per Euro 1.589 migliaia. La voce si riferisce principalmente all'*arrangement fee* inizialmente sostenuta da Rekeep S.p.A. per la sottoscrizione del Super Senior Revolving (RCF), pari inizialmente ad Euro 1.260 migliaia). Tali costi sono ammortizzati a quote costanti durante tutta la durata della linea di credito e

nel primo trimestre 2021 sono stati rilevati oneri di ammortamento per Euro 311 migliaia, di cui Euro 229 migliaia relativi al *write-off* del residuo ancora da ammortizzare sulla precedente linea RCF, estinta con la nuova emissione obbligazionaria.

Ratei passivi su interessi passivi

Al 31 marzo 2021 sono iscritti ratei su interessi passivi per Euro 4.784 migliaia, di cui Euro 4.646 migliaia relativi alla cedola delle Senior Secured Notes in scadenza il 1° agosto 2021.

Mutuo Ipotecario ETNO Bank Spółdzielczy (Rekeep Polska)

Pari a Euro 43 migliaia, rappresenta il valore residuo di un mutuo ipotecario stipulato dalla controllata Jol-Mark del Gruppo polacco Rekeep Polska, 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 pre-ammortamento 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 del primo trimestre dell'esercizio 2021 non sono state pagate rate.

Altri finanziamenti bancari

Gli altri finanziamenti bancari ammontano al 31 marzo 2021 a Euro 43 migliaia e si riferiscono a mutui della controllata Medical Device S.r.l.

Scoperti di c/c, anticipi e hot money

Al 31 marzo 2021 la voce presenta un saldo pari ad Euro 5.019 migliaia, a fronte di un importo di Euro 5.950 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 2021 sono stati sottoscritti nuovi contratti di leasing finanziario per Euro 116 migliaia.

Passività finanziaria per leasing operativi

Al 31 marzo 2021 la passività finanziaria per leasing operativi è pari a Euro 39.779 migliaia a fronte di Euro 38.788 migliaia al 31 dicembre 2020. In particolare, nel corso dell'esercizio si registrano estinzioni anticipate per Euro 206 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 1.115 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 marzo 2021 il saldo complessivo di tali finanziamenti ammonta a Euro 547 migliaia (al 31 dicembre 2020 Euro 580 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 8.019 migliaia al 31 marzo 2021, sono trasferiti al *factor* nel mese successivo alla chiusura del periodo. Di questi, Euro 4.516 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. Nel corso dell'esercizio 2021 sono state effettuate cessioni pro-solvendo di crediti commerciali per un valore nominale dei crediti pari ad Euro 8.468 migliaia. Alla data del 31 marzo 2021 l'esposizione è pari a Euro 9.242 migliaia (Euro 15.732 migliaia al 31 dicembre 2020), di cui Euro 8.384 migliaia relativi alla capogruppo Rekeep S.p.A. ed Euro 858 migliaia alla controllata Servizi Ospedalieri S.p.A..

Obbligazioni derivanti da contratti di reverse factoring

Al 31 marzo 2021 sono presenti alcune linee di reverse factoring che consentono una maggiore elasticità di cassa rispetto ai pagamenti di alcuni fornitori. Alla data del bilancio consolidato l'esposizione è pari ad Euro 5.643 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 marzo 2021 per un ammontare pari ad Euro 13.603 migliaia (Euro 13.077 migliaia al 31 dicembre 2020).

Di questi Euro 12.039 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. Tale opzione è esercitabile entro un anno a partire dal quinto anno successivo alla data di acquisizione.

E' inoltre iscritta al 31 marzo 2021 la stima della passività relativa alla *Put option* detenuta dai soci di minoranza della Rekeep France S.a.s. per Euro 1.564 migliaia (Euro 977 migliaia al 31 dicembre 2020), 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 marzo 2021 i debiti per acquisto partecipazioni ammontano a Euro 66 migliaia (Euro 745 migliaia al 31 dicembre 2020). Al 31 dicembre 2020 Rekeep Polska S.A. (ex Naprzód) iscriveva debiti per l'acquisto di quote di minoranza di altre società del sub-gruppo polacco pari a Euro 679 migliaia, estinti nel corso del primo trimestre 2021.

Altre passività finanziarie

Al 31 marzo 2021 si registrano altre passività finanziarie pari a Euro 3.608 migliaia, a fronte di Euro 4.474 migliaia al 31 dicembre 2020. Tra le altre passività finanziarie è incluso un finanziamento di Euro 3.369 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. Al 31 dicembre 2020 la Capogruppo Rekeep S.p.A. evidenziava inoltre il debito per aggiustamenti sul prezzo dell'operazione di cessione della Sicura S.p.A. per Euro 800 migliaia, in accordo con le previsioni del contratto di cessione siglato in data 28 febbraio 2020. Tale debito è stato estinto nel corso dell'esercizio 2021,

Crediti ed altre attività finanziarie correnti

I *Crediti ed altre attività finanziarie correnti* ammontano al 31 marzo 2021 ad Euro 5.260 migliaia (al 31 dicembre 2020 Euro 5.994 migliaia) e comprendono 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 415 migliaia (Euro 821 migliaia al 31 dicembre 2020) oltre a crediti verso i factor per incassi da questi erroneamente ricevuti su crediti ceduti in periodi precedenti;
- › complessivi Euro 182 migliaia di crediti per finanziamenti a breve termine e conti finanziari intrattenuti con società del Gruppo non consolidate.

12. FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Di seguito è riportata la movimentazione della passività relativa al trattamento di fine rapporto nei primi 3 mesi dell'esercizio 2021, confrontata con la movimentazione del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

	Per i 3 mesi chiusi al	
	31 marzo 2021	31 marzo 2020
AL 1° GENNAIO	11.267	12.443
Incrementi per aggregazioni di imprese	0	0
Service cost	103	97
Oneri finanziari sulle obbligazioni assunte	12	54
Benefici pagati	(369)	(697)
(Utili)/perdite attuariali	0	0
Altri movimenti	1	159
Riclassifica IFRS5	0	0
AL 31 MARZO	11.013	12.055

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

	Per i 3 mesi chiusi al	
	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Costo previdenziale (service cost)	103	97
Oneri finanziari sulle obbligazioni	12	54
Costo netto del beneficio rilevato a conto economico	114	151
(Utili)/perdite attuariali (transitati a patrimonio netto)	0	0
COSTO NETTO COMPLESSIVO DEL BENEFICIO	114	151

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 i 3 mesi chiusi al	
	31 marzo 2021	31 marzo 2020
Dirigenti	68	77
Impiegati	1.655	1.744
Operai	26.186	25.546
ORGANICO MEDIO	27.908	27.367

Il numero medio dei somministrati dal Gruppo da Manutencoop Società Cooperativa è pari a n. 335 unità al 31 marzo 2021 (al 31 marzo 2020 n. 355 unità).

13. FONDI PER RISCHI ED ONERI FUTURI

Si fornisce di seguito la composizione e la movimentazione dei fondi per rischi ed oneri per il periodo chiuso al 31 marzo 2021:

	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 2021	333	7.991	24.223	490	280	750	1.259	35.327
Accantonamenti		250	593				108	952
Utilizzi		(95)	(998)	(12)			(9)	(1.114)
Riversamenti								0
Altri	23			(3)				20
Al 31 marzo 2021	356	8.147	23.818	475	280	750	1.358	35.184
<i>Al 31 marzo 2021:</i>								
<i>A breve</i>	<i>356</i>	<i>8.083</i>	<i>613</i>	<i>447</i>	<i>0</i>	<i>750</i>	<i>708</i>	<i>10.957</i>
<i>A medio/lungo</i>	<i>0</i>	<i>64</i>	<i>23.205</i>	<i>28</i>	<i>280</i>	<i>0</i>	<i>650</i>	<i>24.227</i>
<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>

	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
A medio/lungo	0	64	23.731	43	280	0	659	24.777

Fondo rischi su partecipazioni

La voce, che ammonta ad Euro 356 migliaia al 31 marzo 2021, 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 78 migliaia alla controllata Manutencoop International Services LLC e per Euro 168 migliaia alla controllata Yougenio S.r.l..

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 marzo 2021 è pari ad Euro 8.147 migliaia, con un incremento pari a Euro 155 migliaia a fronte di accantonamenti pari a Euro 250 migliaia e utilizzi per Euro 95 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 trimestre chiuso al 31 marzo 2021 il fondo, pari complessivamente a Euro 23.818 migliaia, registra incrementi per accantonamenti per Euro 593 migliaia e decrementi per utilizzi per complessivi Euro 998 migliaia.

Gli accantonamenti sono stati iscritti principalmente a copertura dei rischi della Capogruppo Rekeep S.p.A. per Euro 335 migliaia. Gli utilizzi del periodo 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 dinnanzi 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 Informativo 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 impuginate. 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 del 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 marzo 2021 e non sono ricomprese nel backlog consolidato al 31 marzo 2021.

Nel bilancio al 31 marzo 2021 gli Amministratori hanno valutato di mantenere gli accantonamenti per oneri futuri (pari ad Euro 17,5 milioni), tenendo conto anche del rischio di escussione del performance 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'escussione delle fidejussioni in oggetto.

È inoltre proseguito nell'esercizio 2021 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 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. La prossima udienza è fissata per il 23 settembre 2021.

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). 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. 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. 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 n.3 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 e successivamente rimandata più volte sino 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 marzo 2021 il fondo registra un saldo pari a Euro 750 migliaia (invariato rispetto al 31 dicembre 2020).

Fondo contenzioso fiscale

Al 31 marzo 2021 il fondo è pari ad Euro 475 migliaia, registrando nel corso del periodo utilizzi e altri movimenti che hanno determinato un decremento pari a Euro 15 migliaia.

Altri fondi rischi ed oneri

Il fondo ammonta ad Euro 1.358 migliaia al 31 marzo 2021, registrando un incremento pari ad Euro 99 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 1.259 migliaia) a seguito di accantonamenti per Euro 108 migliaia e utilizzi per Euro 9 migliaia.

14. PASSIVITA' POTENZIALI

Alla data di approvazione del Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31 marzo 2021 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 marzo 2021.

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. Avverso tale sentenza la Società aveva proposto appello con ricorso recante l'istanza cautelare che è stata accolta dal Consiglio di Stato con ordinanza del 23 aprile 2021. Alla luce della stessa, deve considerarsi sospeso allo stato ogni effetto del Provvedimento ANAC. Inoltre, il Consiglio di Stato, all'esito della sommaria deliberazione propria della fase cautelare, ha ritenuto «vulnerato il principio di stretta tipicità legale della fattispecie sanzionatoria (....) atteso che (...) l'omissione dichiarativa contestata alla Società con il provvedimento non coincide con la falsa dichiarazione».

Si evidenzia che il Provvedimento ANAC disporrebbe l'interdizione dalla partecipazione alle procedure pubbliche di gara e dagli affidamenti in subappalto di contratti pubblici della sola Rekeep S.p.A. e si ritiene che lo stesso non produrrebbe un effetto interdittivo per le altre società del Gruppo Rekeep, né effetti diretti sui contratti già in portafoglio e ricompresi nel backlog del Gruppo. Inoltre, il Provvedimento ANAC non produrrebbe effetti sulla partecipazione a 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 circa il 5% 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.

15. DEBITI COMMERCIALI, PASSIVITA' CONTRATTUALI ED ALTRI DEBITI CORRENTI

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020:

	31 marzo 2021	di cui verso parti correlate	31 dicembre 2020	di cui verso parti correlate
Debiti commerciali	377.062		373.295	
Debiti commerciali verso terzi	377.062	0	373.295	0
Debiti commerciali verso Manutencoop Società Cooperativa	4.700	4.700	5.883	5.883
Debiti commerciali verso società del Gruppo entro 12 mesi	14.700	14.700	12.644	12.644
Debiti commerciali verso Gruppo Manutencoop	19.400	19.400	18.527	18.527
Acconti da clienti incluse passività contrattuali	24.611	2	21.027	1
Debiti commerciali e passività contrattuali	421.073	19.402	412.849	18.528
Compensi a consiglieri/sindaci da erogare	320		245	
Debiti verso Erario	6.399		7.835	
Debiti previdenziali entro 12 mesi	30.590		28.269	
Debiti diversi verso ATI	8.172		10.807	
Debiti verso personale entro 12 mesi	58.784		49.356	
Altri debiti entro 12 mesi	85.063		85.487	
Incassi property per conto committenza	2.176		2.176	
Altri debiti operativi correnti verso terzi	191.504	0	184.175	0
Debiti diversi correnti verso Manutencoop Società Cooperativa	38	38	26	26
Debiti diversi verso società del Gruppo	31	31	31	31
Altri debiti operativi correnti verso Gruppo Manutencoop	69	69	57	57
Ratei passivi	48		3	
Risconti passivi	15		14	
Ratei e Risconti Passivi	63	0	17	0
Altri debiti operativi correnti	191.636	69	184.249	57

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^a, 14^a e ferie regolati mediamente a 6 mesi e del debito verso l'Erario per IVA.

I debiti commerciali e passività contrattuali ammontano al 31 marzo 2021 ad Euro 421.073 migliaia, a fronte di un saldo al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 412.849 migliaia, registrando un incremento pari a Euro 8.224 migliaia.

Gli *Altri debiti operativi correnti* risultano in un saldo di Euro 191.636 migliaia al 31 marzo 2021 (Euro 184.249 migliaia al 31 dicembre 2020) e sono composti prevalentemente dalle seguenti voci:

- › debiti verso dipendenti per Euro 58.784 migliaia (Euro 49.356 migliaia al 31 dicembre 2020) 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^a mensilità, da pagarsi ogni anno nel mese di luglio, e della 13^a mensilità, da pagarsi ogni anno nel mese di dicembre). Si registrano inoltre corrispondenti debiti verso enti previdenziali per Euro 30.590 migliaia (Euro 28.269 migliaia al 31 dicembre 2020);
- › debiti verso l'Erario per Euro 6.399 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 7.835 migliaia al 31 dicembre 2020);
- › incassi per conto di Raggruppamenti Temporanei di Impresa (ATI) per Euro 8.172 migliaia, che si riferiscono alle somme incassate dal Gruppo, per conto di terzi, relative per lo più a commesse in convenzione "CONSIP" (Euro 10.807 migliaia al 31 dicembre 2020).

La voce *Altri debiti entro 12 mesi* accoglie al 31 dicembre 2020 il debito relativo alla sanzione comminata da AGCM sulla Gara Consip FM4 iscritto dalla Capogruppo Rekeep S.p.A.. Pur continuando a confidare nella fondatezza della linea difensiva, gli Amministratori, stante l'esecutività della sanzione, hanno infatti iscritto il debito relativo all'esborso finanziario previsto nel bilancio al 31 dicembre 2020 per un importo pari a quanto indicato nel 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 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 (a fronte di oneri di riscossione e maggiorazioni per Euro 2.612 migliaia, anch'essi iscritti a debito). In data 22 dicembre 2020, infine, 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 marzo 2021 è pari a Euro 77.755 migliaia.

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

Al 31 marzo 2021 non si rilevano Attività non correnti destinate alla dismissione e Passività associate ad Attività in dismissione.

Con riguardo all'esercizio 2020, 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. Nel bilancio consolidato per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 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 del periodo 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. Il Risultato delle attività operative cessate dell'esercizio 2020 include inoltre la svalutazione del credito per il corrispettivo residuo vantato dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. relativo alla cessione di Energyproject S.r.l., avvenuta nell'esercizio 2014, per un valore pari a Euro 409 migliaia.

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 marzo 2021	31 marzo 2020
Incasso corrispettivo cessione Sicura S.p.A. (2020)	0	55.041
FLUSSO DI CASSA DELLA DISMISSIONE DI ATTIVITÀ OPERATIVE	0	55.041

La cessione di Sicura S.p.A. da parte della controllante Rekeep S.p.A. in data 28 febbraio 2020 è avvenuta per un corrispettivo lordo pari ad Euro 55.041 migliaia, interamente incassato alla data del presente bilancio.

17. 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 del primo trimestre 2021 sono state

effettuate nuove sottoscrizioni di leasing finanziario da parte della Servizi Ospedalieri pari a Euro 116 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 marzo 2021 e al 31 dicembre 2020:

	31 marzo 2021			
	Leasing Finanziario		Leasing Operativo	
	Canoni	Valore attuale dei canoni	Canoni	Valore attuale dei canoni
Entro un anno	982	943	8.860	7.250
Oltre un anno, ma entro cinque anni	2.643	2.540	26.026	22.235
Oltre cinque anni	1.450	973	11.360	10.295
TOTALE CANONI DI LEASING	5.075	4.456	46.246	39.779
Oneri finanziari	(618)		(6.467)	
VALORE ATTUALE CANONI	4.456	4.456	39.779	39.779

	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

Al 31 marzo 2021, inoltre, il Gruppo ha prestato fideiussioni a terzi per:

- › garanzie a fronte di obbligazioni di natura finanziaria per Euro 10.525 migliaia (Euro 25.402 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020), delle quali Euro 2.486 migliaia rilasciate nell'interesse di società collegate per scoperti bancari e altre obbligazioni di natura finanziaria (Euro 2.996 migliaia al 31 dicembre 2020);
- › fideiussioni rilasciate a terzi a garanzia del corretto adempimento di contratti commerciali in essere con clienti pari ad Euro 324.506 migliaia (al 31 dicembre 2020 Euro 312.660 migliaia), di cui Euro 1 migliaia 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 2020 erano pari a Euro 12.697 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 53.179 migliaia (al 31 dicembre 2020 Euro 25.624 migliaia).

Garanzie emergenti dall'emissione obbligazionaria Senior Secured Notes 2021 e del finanziamento Super Senior Revolving

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. 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.

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 della Servizi Ospedalieri S.p.A..

Gli obblighi di pagamento connessi sia al Prestito Obbligazionario sia al Finanziamento Super Senior Revolving (RCF) sono garantiti 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 marzo 2021 non risultano essersi verificati eventi di default.

18. 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 attraverso una newco (CMF S.p.A.). 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. In data 1° luglio 2018 si è inoltre 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. Nel corso degli esercizi 2019 e 2020 si è infine 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 era pari ad Euro 333,9 milioni.

In data 18 gennaio 2021 Rekeep S.p.A. ha annunciato il lancio di una nuova 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.

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 simili.
- › 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 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020:

	Livelli di gerarchia			31 dicembre 2020	Livelli di gerarchia		
	31 marzo 2021	Livello 1	Livello 2		Livello 3	Livello 1	Livello 2
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		
- di cui titoli				0	0		

	Livelli di gerarchia			31 dicembre 2020	Livelli di gerarchia		
	31 marzo 2021	Livello 1	Livello 2		Livello 3	Livello 1	Livello 2
- di cui derivati di copertura				0	0		
- di cui derivati non di copertura				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 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020. 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.

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 marzo 2021	31 dicembre 2020
Fondo TFR	11.013	11.267
Finanziamenti onerosi	396.865	369.509
Debiti commerciali e passività contrattuali	421.073	412.849
Altri debiti correnti	191.638	184.249
Altre passività finanziarie correnti	60.577	61.276
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(107.672)	(90.464)

	31 marzo 2021	31 dicembre 2020
Altre attività finanziarie correnti	(5.260)	(5.994)
Totale Debito netto	968.234	942.692
Patrimonio netto del Gruppo	51.809	69.337
Risultato netto non distribuito	17.060	83.154
Totale Capitale	68.869	152.491
CAPITALE E DEBITO NETTO	1.037.103	1.095.183
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	93,4%	86,1%

Rispetto al 31 marzo 2020, il rapporto di indebitamento si incrementa per effetto del decremento del capitale, dovuto, al decremento del patrimonio netto del Gruppo a fronte dell'iscrizione della perdita al 31 dicembre 2020 portata a nuovo.

19. 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.

ASA Facility Management

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.);

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.

ASA Laundering & Sterilization

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.

Si riportano di seguito i risultati economici per settore per i periodi chiusi al 31 marzo 2021 ed al 31 marzo 2020:

	Facility Management	Laundering & Sterilization	Elisioni	Consolidato
Ricavi di settore	241.120	44.048	(834)	284.634
Costi di settore	(226.229)	(37.137)	834	(262.711)
Risultato operativo di settore	15.191	6.732	0	21.923
Proventi (oneri) da collegate valutate con il metodo del PN	1.226	82		1.308
Proventi (oneri) finanziari netti				(34.069)
Risultato prima delle imposte				(10.838)
Imposte sul reddito				(5.046)
Risultato delle attività discontinue	16			16
RISULTATO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2021				(15.869)

	Facility Management	Laundering & Sterilization	Elisioni	Consolidato
Ricavi di settore	237.140	34.929	(904)	271.166
Costi di settore	(219.970)	(31.014)	904	(250.080)
Risultato operativo di settore	17.170	3.916	0	21.086
Proventi (oneri) da collegate valutate con il metodo del PN	(21)	114		93
Proventi (oneri) finanziari netti				(11.756)
Risultato prima delle imposte				9.423
Imposte sul reddito				(6.438)
Risultato delle attività discontinue	4.217			4.217
RISULTATO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2020				7.202

Si riportano di seguito i dati relativi alle attività e passività per settori operativi del Gruppo al 31 marzo 2021 ed al 31 dicembre 2020:

	Facility Management	Laundering & Sterilization	Elisioni	Consolidato
Attività allocate al settore	499.104	128.631	(2.227)	625.509
Avviamento	388.752	13.810		402.562
Partecipazioni immobilizzate	11.785	5.766		17.551
Altre attività non allocate e relative imposte				148.044
ATTIVITÀ DI SETTORE AL 31 MARZO 2021	899.641	148.207	(2.227)	1.193.665
Passività allocate al settore	595.867	65.265	(2.227)	658.906
Altre passività non allocate e relative imposte				478.591
PASSIVITÀ DI SETTORE AL 31 MARZO 2021	595.867	65.265	(2.227)	1.137.496

	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

20. 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 marzo 2021 sono iscritti acconti incassati a fronte di tali servizi per Euro 740 migliaia (Euro 984 migliaia al 31 dicembre 2020).

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 Resoconto Intermedio sulla Gestione.

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

Zola Predosa, 13 maggio 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)	100%	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. Żabiniac 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. Żabiniec n. 46, 31-215	Kraków (Polonia)	100%	PLN
Naprzód Hospital sp. z o.o.	ul. Żabiniec n. 46, 31-215	Kraków (Polonia)	100%	PLN
Naprzód Inwestycje sp. z o.o.	ul. Żabiniec n. 46, 31-215	Kraków (Polonia)	100%	PLN
Naprzód IP sp. z o.o. in liquidation	ul. Żabiniec n. 46, 31-215	Kraków (Polonia)	100%	PLN
Naprzód Marketing sp. z o.o.	ul. Żabiniec 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. Żabiniec 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 Arabia 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. in liquidation	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 Raffa 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

Ragione Sociale	Sede sociale	Città	% possesso	Valuta
Consorzio Polo Sterilizzazione Integrata a r.l.	Via Facciolati n. 84	Padova	60%	Euro
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
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/l	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. in liquidazione	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 20	Movimentazioni dell'esercizio					Attività nette 31 mar 21	Valore partecipazione	Fondo rischi
			Effetti patrimoniali	Dividend i	Rivalutazioni Svalutazioni	Fondo Rischi	Effetti a PN			
2High S.r.l.	30%	90						90	90	0
Alisei S.r.l. in liquidazione	100%	(110)						(110)	0	(110)
A.M.G. S.r.l.	50%	2.379			29			2.408	2.408	
BGP 2 Soc. Cons. a r.l.	41,47%	62						62	62	
Bologna Gestione Patrimonio Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	27,58%	0						0	0	
Bologna Global Strade Soc. Cons. a r.l.	60%	59						59	59	
Bologna Più Soc. Cons. a r.l.	25,68%	5						5	5	
Centro Europa Ricerche S.r.l.	21,38%	66						66	66	
Co. & Ma. Soc. Cons. a r.l.	50%	5						5	5	
Como Energia Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	30%	7						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	
Consorzio Servizi Toscana ar.l.	60%	6						6	6	
DUC Gestioni Soc.Cons. a r.l.	49%	10						10	10	
F.Ili Bernard S.r.l.	20%	1.503			55			1.558	1.558	

	%	Attività nette 31 dic 20	Movimentazioni dell'esercizio					Attività nette 31 mar 21	Valore partecipazione	Fondo rischi
			Effetti patrimoniali	Dividend i	Rivalutazioni Svalutazioni	Fondo Rischi	Effetti a PN			
Gestione Servizi Taranto Soc.Cons.a r.l.	47%	9						9	9	
Gestione Strade Soc.Cons. a r.l.	25%	13						13	13	
GICO Systems S.r.l.	20%	203	(203)					0	0	
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.CON.S 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%	382			(5)			377	377	
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%	(55)					(23)	(78)	0	(78)
MCF Servizi integrati Soc. Cons. a r. l. in liquidazione	60%	6						6	6	
Newco DUC Bologna S.p.A.	24,90%	1.788			50		(17)	1.821	1.821	
Rekeep Austria GmbH in liquidazione	100%	0	15		(15)			0	0	
ROMA Multiservizi S.p.A.	45,47%	1.350			1.368			2.718	2.718	
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	50%	10						10	10	

	%	Attività nette 31 dic 20	Movimentazioni dell'esercizio					Attività nette 31 mar 21	Valore partecipazione	Fondo rischi
			Effetti patrimoniali	Dividend i	Rivalutazioni Svalutazioni	Fondo Rischi	Effetti a PN			
r.l. in liquidazione										
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%	1.000			3		1.003	1.003		
Tower Soc.Cons. a r.l.	20,17%	20					20	20		
Yougenio S.r.l. in liquidazione.	100%	(168)	178		(178)		(168)	0	(168)	
VALORE NETTO CONTABILE		8.806	(10)	0	1.308	0	(40)	10.066	10.422	(356)

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-mar-20	35	6.745		221	31-dic-20	57	8.915	5.912	17.040
	31-mar-21	46	7.527			31-mar-21	66	9.237	4.715	18.661

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-mar-20					31-dic-20			215	
	31-mar-21		27			31-mar-21			253	
Alisei s.r.l. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20	3			1
	31-mar-21					31-mar-21	3			1
AMG S.r.l.	31-mar-20		58			31-dic-20	1		331	
	31-mar-21		63			31-mar-21			420	
Bologna Gestione Patrimonio Soc.Cons. a r.l.	31-mar-20	(193)	(131)			31-dic-20	165		501	
	31-mar-21	15	58			31-mar-21	146		559	
Bologna Più Soc.Cons. a r.l. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20		3	3	2
	31-mar-21					31-mar-21		3	3	2
Bologna Global Strade Soc. Cons. a r.l.	31-mar-20	224	477			31-dic-20	86	383	1	
	31-mar-21	100				31-mar-21	186	383	1	
Como Energia Soc.Cons.a r.l.	31-mar-20					31-dic-20			111	
	31-mar-21					31-mar-21			111	
Consorzio Imolese Pulizie soc.Cons. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20		36	12	
	31-mar-21					31-mar-21		36	12	
Consorzio Servizi Toscana Soc.Cons.a r.l. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20	282		177	
	31-mar-21					31-mar-21	282		177	
CO. & MA. Soc. Cons. a r.l.	31-mar-20	90	138			31-dic-20	60	20	568	
	31-mar-21	90	198			31-mar-21	150	20	765	

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
DUC Gestione Sede Unica Soc. Cons. a r.l.	31-mar-20	1.791	780			31-dic-20	3.140		1.037	
	31-mar-21	1.838	846			31-mar-21	4.793		1.443	
Fr.lli Bernard s.r.l.	31-mar-20	48	6			31-dic-20	76	50	32	
	31-mar-21	3				31-mar-21	79	50	33	
Gestione Servizi Taranto Soc.Cons.a r.l.	31-mar-20					31-dic-20	1.584	32	847	
	31-mar-21	1.331	1.253			31-mar-21	2.781	14	1.927	
Gestione Strade soc.cons.r.l.	31-mar-20	49	93			31-dic-20	78	63	433	
	31-mar-21	21	209			31-mar-21	102	63	485	
Gico Systems S.r.l.	31-mar-20		434			31-dic-20	2		984	
	31-mar-21		411			31-mar-21	1		1.124	
Global Provincia di RN Soc.Cons.a r.l. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20		70	13	
	31-mar-21					31-mar-21		70	13	
Global Riviera Soc.Cons.a r.l.	31-mar-20		2			31-dic-20			(14)	
	31-mar-21		3			31-mar-21			(11)	
Global Vicenza Soc.Cons. a r.l.	31-mar-20		2			31-dic-20		10	16	
	31-mar-21					31-mar-21		10	17	
Gymnasium Soc. cons. a r.l in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20	1	8	33	
	31-mar-21					31-mar-21	1	8	33	
Imola Verde e Sostenibile Soc. Cons. a r.l. (IVES)	31-mar-20					31-dic-20	114		102	3
	31-mar-21	(23)	(21)			31-mar-21	102		99	3
IPP S.r.l.	31-mar-20		23			31-dic-20	27	59	149	
	31-mar-21		51			31-mar-21	27	59	186	
Legnago 2001 Soc. Cons. r.l.	31-mar-20		1			31-dic-20	158		59	
	31-mar-21		2			31-mar-21	158		61	
Logistica Ospedaliera Soc. Cons. a r.l.	31-mar-20					31-dic-20			19	
	31-mar-21		6			31-mar-21			22	
MCF Servizi integarti Soc. cons. a r.l. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20	689		322	
	31-mar-21					31-mar-21	689		322	
Newco DUC Bologna S.p.A	31-mar-20					31-dic-20			51	
	31-mar-21					31-mar-21			51	
Rekeep Austria G.m.b.H. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20		8		
	31-mar-21		(15)			31-mar-21		8		
Roma Multiservizi S.p.A.	31-mar-20	185	299	4		31-dic-20	409		627	
	31-mar-21	159	24			31-mar-21	289		444	
San Martino 2000 Soc.Cons. r.l.	31-mar-20	393	665			31-dic-20	1.114		531	
	31-mar-21	355	650			31-mar-21	1.562		1.266	

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
Serena S.r.l. - in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20		3		
	31-mar-21					31-mar-21		3		
Servizi Napoli 5 Soc.Cons. a r.l.	31-mar-20	308	304			31-dic-20	3.853		2.612	
	31-mar-21	357	318			31-mar-21	3.070		1.930	
S.E.I. Energia Soc. Cons. a r.l.	31-mar-20	12		6		31-dic-20	44	757	2.347	
	31-mar-21	12	811	6		31-mar-21	58	763	2.732	
S.I.MA.GEST2 Soc. Cons. r.l. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20		75	13	2
	31-mar-21					31-mar-21		75	13	2
S.I.MA.GEST3 Soc. Cons. r.l. in liquidazione	31-mar-20					31-dic-20		3	7	
	31-mar-21					31-mar-21		3	7	
Società Consortile Adanti	31-mar-20					31-dic-20			53	
	31-mar-21					31-mar-21			53	

SOCIETÀ CONTROLLATE DA MANUTENCOOP 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-mar-20					31-dic-20	1			
	31-mar-21					31-mar-21	1			
Nugareto Società Agricola Vinicola S.r.l.	31-mar-20					31-dic-20		6		
	31-mar-21		22		178	31-mar-21		6	23	
Sacoa S.r.l.	31-mar-20	10				31-dic-20	12		2	
	31-mar-21	10				31-mar-21	12		2	
Sacoa Servizi Telematici S.r.l.	31-mar-20					31-dic-20				
	31-mar-21		1			31-mar-21			3	
Segesta servizi per l'Ambiente S.r.l.	31-mar-20	1				31-dic-20	6			
	31-mar-21	1				31-mar-21	8			

SOCIETÀ COLLEGATE A MANUTENCOOP 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-mar-20	27				31-dic-20	19			
	31-mar-21	22				31-mar-21	18			

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
Consorzio Karabak 2 Società Cooperativa	31-mar-20	1				31-dic-20	1			
	31-mar-21	1				31-mar-21	1			
Consorzio Karabak 4 Società Cooperativa	31-mar-20					31-dic-20			1	
	31-mar-21					31-mar-21			1	
Consorzio Karabak 5 Società Cooperativa	31-mar-20					31-dic-20				
	31-mar-21					31-mar-21				
Consorzio Karabak 6 Società Cooperativa	31-mar-20					31-dic-20				
	31-mar-21					31-mar-21				
TOTALE GENERALE	31-mar-20	2.982	10.040	10	221	31-dic-20	12.727	10.530	18.528	17.077
	31-mar-21	4.355	12.444	31	178	31-mar-21	15.335	10.880	19.402	18.698

ALLEGATO IV

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

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
Disponibilità liquide ed equivalenti ad inizio esercizio	90.464	97.143
Flusso di cassa della gestione reddituale:	(1.994)	19.743
Utile ante imposte	(10.822)	9.423
Utile (perdita) delle attività discontinue	16	4.217
Plusvalenze da cessione di attività operative cessate	0	(14.899)
Altre svalutazioni non realizzate su attività operative cessate	0	409
Ammortamenti, svalutazioni, (ripristini di valore) delle attività	10.240	10.227
Accantonamenti (riversamenti) fondi	952	1.520
Accantonamento al trattamento fine rapporto e altri benefici successivi	115	230
Oneri (proventi) delle partecipazioni a PN al netto dei dividendi incassati	(1.308)	(93)
Oneri (proventi) finanziari del periodo	34.630	12.143
Interessi netti incassati (pagati) nel periodo	(24.881)	(2.503)
Imposte pagate nel periodo	(1.220)	(1.666)
Riclassifiche:		
<i>Oneri finanziari netti non monetari contabilizzati nel Prospetto dell'Utile/Perdita di periodo</i>	<i>(9.715)</i>	<i>(9.538)</i>
<i>Flusso di cassa della gestione reddituale delle attività operative cessate</i>	<i>0</i>	<i>10.274</i>
Utilizzi dei fondi per rischi ed oneri e del fondo TFR:	(1.483)	(2.318)
Utilizzo del fondo TFR ed altri benefici successivi	(369)	(697)
Utilizzo dei fondi rischi ed oneri	(1.114)	(1.622)

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
VARIAZIONE DEL CCON:	806	(17.169)
Decremento (incremento) delle rimanenze	3.268	(379)
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	(10.686)	(23.431)
Variazione dei debiti commerciali	8.224	6.641
CAPEX INDUSTRIALI E FINANZIARIE:	(7.279)	43.931
(Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali)	(1.228)	(1.392)
(Acquisizioni di immobilizzazioni materiali)	(7.248)	(6.277)
Vendite di immobilizzazioni materiali	676	72
(Acquisizioni nette di partecipazioni)	776	(2.000)
(Erogazione) rimborso di finanziamenti attivi	(302)	380
Attività discontinue	0	55.041
Riclassifiche:		
<i>Variazione netta del saldo delle attività finanziarie a breve termine</i>	32	373
<i>Effetti finanziari delle aggregazioni aziendali</i>	0	(139)
<i>Effetti finanziari delle attività operative cessate</i>	0	8.147
<i>Flusso di cassa della gestione reddituale delle attività operative cessate</i>	16	(10.274)
VARIAZIONE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE NETTE:	27.391	58.560
Variazione del debito per leasing finanziari	(1.969)	(519)
Accensione (rimborso) del debito per leasing operativi	(124)	(2.393)
Acquisizione di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	370.000	52.324
(Rimborso) di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	(333.900)	(2.078)
Accensione (rimborso) netto di linee di finanziamento bancario a breve termine	(931)	1.286
Altre variazioni nette di finanziamenti passivi	(16.467)	2.093
Riclassifiche:		
<i>Oneri finanziari netti non monetari contabilizzati nel Prospetto dell'Utile/Perdita di esercizio</i>	9.715	9.538
<i>Variazione netta del saldo delle attività finanziarie a breve termine</i>	(32)	(373)
<i>Elementi non monetari su acquisizioni di diritti d'uso</i>	1.115	1.314

	Per i 3 mesi chiusi al 31 marzo	
	2021	2020
<i>Effetti finanziari delle aggregazioni aziendali</i>	0	139
<i>Effetti finanziari delle attività operative cessate</i>	(16)	2.770
ALTRE VARIAZIONI:	(234)	(12.396)
Decremento (incremento) delle altre attività operative	(5.588)	(6.842)
Variazione delle altre passività operative	6.927	462
Acquisizione/cessione quote di minoranza di controllate	0	52
Differenze da conversione bilanci in valuta estera	(458)	623
Riclassifiche:		
<i>Elementi non monetari su acquisizioni di diritti d'uso</i>	(1.115)	(1.314)
<i>Effetti finanziari delle attività operative cessate</i>	0	(5.377)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	107.672	187.494



rekeep.com

