

Bilancio
consolidato
al 31 dicembre

'23

PROSPETTI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

	NOTE	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
ATTIVITÀ			
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Immobili, impianti e macchinari	4	117.543	93.249
Immobili, impianti e macchinari in leasing	5	44.555	54.625
Avviamento	7	406.700	404.935
Altre attività immateriali	6	17.731	18.288
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	8	11.758	10.121
Altre partecipazioni	9	5.996	5.996
Crediti finanziari non correnti e altri titoli	9	6.929	24.202
Altre attività non correnti	9	4.607	3.104
Attività per imposte anticipate	30	16.472	17.968
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		632.291	632.488
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze	10	13.373	12.088
Crediti commerciali e acconti a fornitori	11	513.771	537.227
Crediti per imposte correnti	30	6.589	8.671
Altri crediti operativi correnti	11	31.681	59.211
Crediti e altre attività finanziarie correnti	12	15.545	7.017
Disponibilità liquide, mezzi equivalenti	12	76.812	84.243
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		657.771	708.457
Attività non correnti destinate alla dismissione		0	0
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE		0	0
TOTALE ATTIVITÀ		1.290.062	1.340.945

(in migliaia di Euro)

	NOTE	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		109.150	109.150
Riserve		7.769	6.696
Utili (perdite) accumulate		(48.212)	(76.115)
Utile (perdite) di pertinenza del Gruppo		(13.221)	27.131
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		55.486	66.862
Patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza		5.825	5.728
Utile (perdite) di pertinenza dei soci di minoranza		690	368
PATRIMONIO NETTO DEI SOCI DI MINORANZA		6.515	6.096
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13	62.001	72.958
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Trattamento di fine rapporto-quiescenza	14	10.419	9.970
Fondo rischi e oneri non correnti	15	31.692	30.192
Finanziamenti non correnti	17	398.218	408.608
Passività per imposte differite	30	14.619	15.819
Altre passività non correnti		85	1.991
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		455.033	466.580
PASSIVITÀ CORRENTI			
Fondi rischi e oneri correnti	15	22.707	18.483
Debiti commerciali e passività contrattuali	19	422.958	480.808
Debiti per imposte correnti	30	142	21
Altri debiti operativi correnti	19	172.095	169.667
Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti	17	155.126	132.428
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		773.028	801.407
Passività associate ad attività non correnti destinate alla dismissione		0	0
TOTALE PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE		0	0
TOTALE PASSIVITÀ		1.290.062	1.340.945

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

(in migliaia di Euro)

	NOTE	Per l'esercizio chiuso al	
		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
RICAVI			
Ricavi da contratti con clienti	20	1.182.372	1.290.608
Altri ricavi operativi	21	4.397	3.768
TOTALE RICAVI		1.186.769	1.294.376
COSTI OPERATIVI			
Consumi di materie prime e materiali di consumo	22	(253.764)	(352.579)
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	22	207	217
Costi per servizi e godimenti beni di terzi	23	(319.607)	(335.877)
Costi del personale	24	(485.972)	(469.406)
Altri costi operativi	25	(9.860)	(10.923)
Minori costi per lavori interni capitalizzati		957	552
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività	26	(47.721)	(41.912)
Accantonamenti a fondi rischi, riversamento fondi	15	(14.964)	(13.505)
TOTALE COSTI OPERATIVI		(1.130.724)	(1.223.433)
RISULTATO OPERATIVO		56.045	70.943
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
Proventi (oneri) da partecipazioni al patrimonio netto	8	(24)	703
Dividendi, proventi ed oneri da cessione partecipazioni	27	312	(478)
Proventi finanziari	28	2.282	2.773
Oneri finanziari	29	(56.509)	(43.568)
Utili (perdite) su cambi		(1.529)	876
Utile (perdita) ante-imposte		577	31.249
Imposte correnti, anticipate e differite	30	(13.108)	(3.750)
Utile (perdita) da attività continuative		(12.531)	27.499
Risultato delle attività operative cessate		0	0
Utile (perdita) dell'esercizio		(12.531)	27.499
Perdita (utile) di pertinenza dei soci di minoranza	13	(690)	(368)
UTILE (PERDITA) DI PERTINENZA DEL GRUPPO		(13.221)	27.131

	Per l'esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Utile per azione base	(0,121)	0,249
Utile per azione diluito	(0,121)	0,249
Utile per azione base delle attività in funzionamento	(0,121)	0,249
Utile per azione diluito delle attività in funzionamento	(0,121)	0,249

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in migliaia di Euro)

	NOTE	Per l'esercizio chiuso al	
		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(12.531)	27.499
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio:</i>			
Differenze di conversione di bilanci esteri		949	(1.151)
Effetti transitati a PN nell'esercizio su società valutate con il metodo del PN che saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita di esercizio	8	226	610
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio		1.174	(541)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio:</i>			
Utili/(perdite) attuariali su piani a benefici definiti		(376)	774
Imposte sul reddito		97	(42)
Effetto netto utili/(perdite) attuariali	14	(280)	732
Effetti transitati a PN nell'esercizio su società valutate con il metodo del PN che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita di esercizio	8	7	86
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di esercizio		(273)	818
TOTALE UTILI (PERDITE) DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL NETTO DELLE IMPOSTE		902	276
UTILI (PERDITE) COMPLESSIVI AL NETTO DELLE IMPOSTE		(11.629)	27.775
Azionisti della Capogruppo		(12.013)	27.469
Azionisti di minoranza		384	306

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	NOTE	Per l'esercizio chiuso al	
		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Utile(perdita) da attività continuative		(12.531)	27.499
Imposte sul reddito dell'esercizio		13.108	3.750
Utile ante imposte		577	31.249
Ammortamenti, svalutazioni, (ripristini di valore) delle attività		47.721	41.912
Accantonamenti (riversamenti) fondi		14.964	13.505
Accantonamento al trattamento fine rapporto e altri benefici successivi		1.777	1.645
Utilizzo del fondo TFR ed altri benefici successivi		(1.780)	(1.976)
Decremento per utilizzo dei fondi rischi ed oneri		(7.764)	(2.999)
Oneri (proventi) delle partecipazioni a PN al netto dei dividendi incassati		299	356
Oneri (proventi) finanziari dell'esercizio		55.538	39.919
Flusso di cassa delle attività operative ante-variazione del capitale circolante		111.332	123.610
Decremento (incremento) delle rimanenze		(1.285)	645
Decremento (incremento) dei crediti commerciali		19.442	(96.670)
Decremento (incremento) delle altre attività operative		26.042	(35.152)
Variazione dei debiti commerciali		(59.653)	74.437
Variazione delle altre passività operative		(190)	1.563
Variazione del Capitale Circolante		(15.645)	(55.177)
Interessi netti incassati (pagati) nell'esercizio		(44.999)	(30.308)
Imposte pagate nell'esercizio		(10.526)	(7.830)
Flusso di cassa delle attività operative		40.162	30.295
(Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali)	6	(5.356)	(4.586)
(Acquisizioni di immobilizzazioni materiali)	4 - 5	(41.432)	(53.331)
Vendite di immobilizzazioni materiali	4 - 5	2.310	1.219
(Acquisizioni nette di partecipazioni)		(604)	(507)
(Erogazione) rimborso di finanziamenti attivi		4.510	(7.446)
Effetti finanziari delle aggregazioni aziendali	3	(3.447)	(12.793)
Fabbisogno di cassa per investimenti		(44.019)	(77.445)
Pagamento canoni di leasing	17	(13.048)	(8.711)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	NOTE	Per l'esercizio chiuso al	
		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Accensione di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	17	60.186	0
Rimborso di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	17	(24.240)	(266)
Accensione (rimborso) netto di linee di finanziamento bancario a breve termine	17	12.256	9.153
Altre variazioni nette di finanziamenti passivi	17	(39.398)	33.227
Dividendi distribuiti		(122)	(918)
(Acquisizione) /cessione quote di minoranza di controllate		(155)	(655)
Differenze da conversione bilanci in valuta estera		937	(110)
Flusso di cassa per attività finanziaria		(3.583)	31.720
Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti		(7.441)	(15.430)
Disponibilità liquide ed equivalenti ad inizio esercizio		84.243	99.512
Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti		(7.441)	(15.430)
Differenze di conversione sulle disponibilità liquide		10	161
Disponibilità liquide ed equivalenti a fine esercizio		76.812	84.243
Dettaglio delle disponibilità liquide ed equivalenti:			
Cassa e conti correnti attivi		76.812	84.243
TOTALE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI		76.812	84.243

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Per l'esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Interessi pagati	(47.281)	(33.076)
Interessi incassati	2.282	2.768
Dividendi pagati	(122)	(918)
Dividendi incassati	157	481

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 2023	109.150	6.695	(76.115)	27.131	66.862	6.096	72.958
Allocazione risultati esercizi precedenti		33	27.098	(27.131)	0		0
Distribuzione dividendi					0	(122)	(122)
Aggregazioni "under common control"		(168)			(168)		(168)
Variazione area di consolidamento			805		805		805
Acquisizione/cessione quote di minoranza di controllate					0	156	156
Utile (perdita) complessivo del periodo		1.208		(13.221)	(12.013)	384	(11.629)
31 dicembre 2023	109.150	7.769	(48.212)	(13.221)	55.486	6.515	62.001

	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 2022	109.150	11.510	(51.326)	(22.588)	46.746	4.588	51.334
Allocazione risultati esercizi precedenti		1.102	(23.690)	22.588	0		0
Distribuzione dividendi					0	(40)	(40)
Rivalutazione monetaria per iperinflazione		613			613	589	1.201
Aggregazioni "under common control"		(6.866)			(6.866)		(6.866)
Acquisizione/cessione quote di minoranza di controllate			(1.099)		(1.099)	654	(446)
Utile (perdita) complessivo del periodo		338		27.131	27.469	306	27.775
31 dicembre 2022	109.150	6.695	(76.115)	27.131	66.862	6.096	72.958

NOTE ILLUSTRATIVE

1. INFORMAZIONI GENERALI

La pubblicazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Rekeep per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 21 marzo 2024.

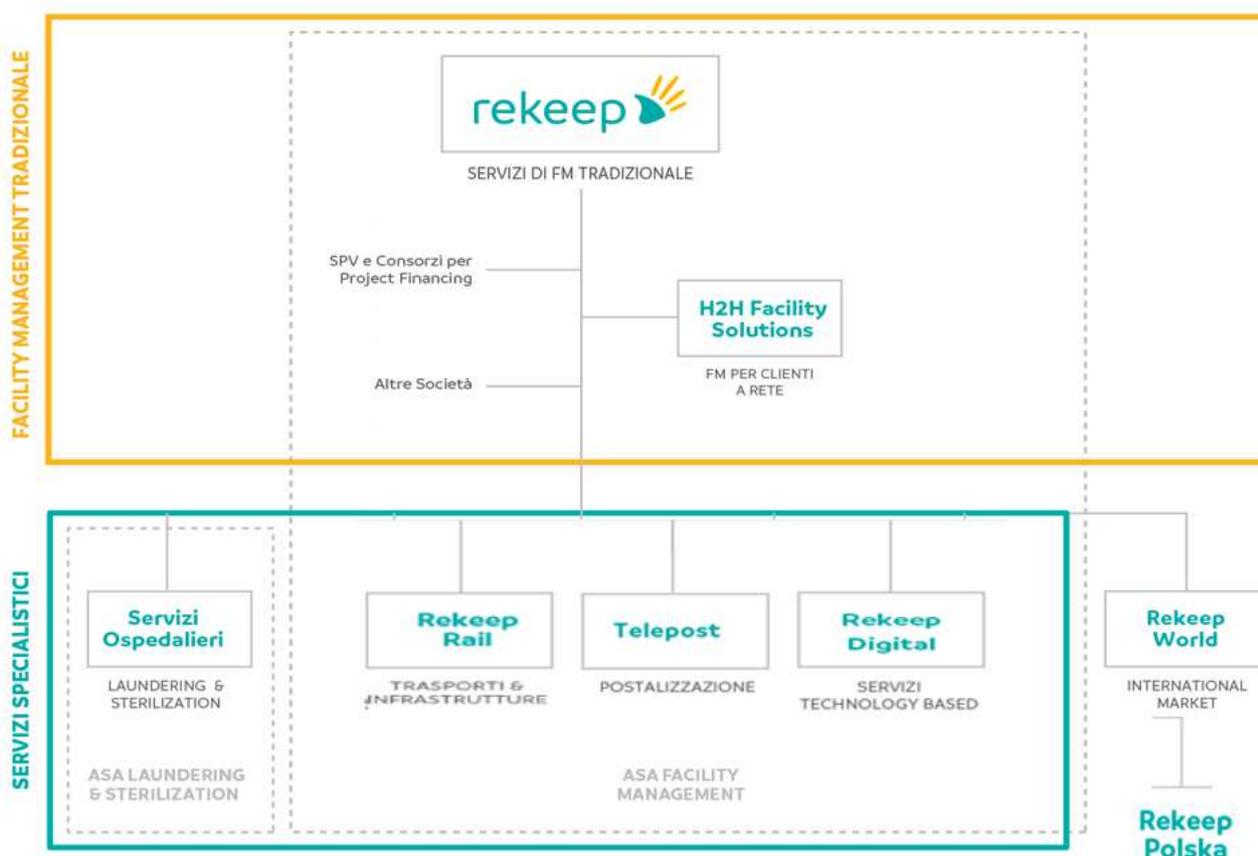
Al 31 dicembre 2023 il capitale sociale della Capogruppo Rekeep S.p.A. è interamente detenuto dall'azionista unico MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A., che esercita altresì attività di Direzione e Coordinamento.

1.1 Attività svolta

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

Oggi il Gruppo Rekeep si dirama da una holding operativa unica che concentra le risorse produttive del *facility management* c.d. "tradizionale" e quelle relative ai servizi di supporto al business per tutto il Gruppo. Attorno al nucleo centrale della holding 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* (gestione documentale, servizi logistici, ecc.), oltre che attività di lavanolo e sterilizzazione di attrezzatura chirurgica presso strutture sanitarie e servizi "*business to business*" (B2B) ad alto contenuto tecnologico. A partire dall'esercizio 2015, inoltre, il Gruppo ha avviato un importante processo di sviluppo commerciale sui mercati internazionali, attraverso la costituzione della sub-holding Rekeep World S.r.l. che attraverso le sue società controllate opera già da qualche anno in Francia, in Turchia e in Arabia Saudita e dal 2019 anche in Polonia, a seguito dell'acquisizione di Rekeep Polska S.A., azienda leader locale nel settore del *facility management* in ambito sanitario, capofila dell'omonimo gruppo.

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



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

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

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

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.

Sempre nell'ambito della gestione degli edifici si annoverano le 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.

Infine, sono sviluppate attività di logistica sanitaria, ossia servizi di logistica interna ed esterna di farmaci e *medical devices* offerti mediante un sistema di gestione *end-to-end*.

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

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

Le attività di *laundry* 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 e kit monouso;
- › noleggio delle telerie con materiali speciali per le sale operatorie;
- › presa in consegna, trattamento, sterilizzazione e riconsegna dello strumentario chirurgico;
- › noleggio di strumentario chirurgico;
- › realizzazione e gestione di centrali di sterilizzazione.

Il processo di internazionalizzazione, infine, ha portato allo start-up di attività di *facility* in Francia (attraverso il sub-gruppo controllato da Rekeep France S.a.S. e ad altre due società controllate), in Turchia (attraverso la società EOS) ed in Arabia Saudita (attraverso Rekeep Saudi Arabia Ltd): tali società svolgono principalmente servizi di *cleaning* in ambito trasporti e sanitario. L'acquisizione nel 2019 della società polacca Rekeep Polska S.A., controllante dell'omonimo gruppo, ha ampliato e consolidato la posizione di mercato nel settore del *facility management* in ambito sanitario, in particolare pulizia e disinfezione delle strutture sanitarie, servizi specialistici ospedalieri di manutenzione delle aree e degli strumenti medici, assistenza per il paziente nella sistemazione dei letti, trasporto, operazioni e procedure mediche, oltre che servizi di catering, ovvero preparazione e distribuzione di pasti ai pazienti e gestione delle mense ospedaliere, e servizi di *medical transportation*, ossia noleggio ambulanze e trasporto di persone con disabilità.

2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI REDAZIONE

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è costituito dal Prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal Prospetto consolidato dell'Utile/(Perdita) dell'esercizio, dal Prospetto consolidato delle altre componenti di Conto Economico complessivo, dal Rendiconto finanziario consolidato, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato e dalle relative Note illustrative.

I valori patrimoniali ed economici esposti nei Prospetti, nel Rendiconto finanziario e nelle Note illustrative sono confrontati con quelli relativi al 31 dicembre 2022. Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari la cui valutazione è effettuata in base al principio del "valore equo" (*fair value*).

Gli Amministratori hanno ritenuto di predisporre il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 sulla base del presupposto della continuità aziendale, tenuto conto dei risultati consuntivati ad oggi e dei risultati attesi per l'esercizio in corso e per il successivo, nonché della stima dei flussi di cassa attesi per i prossimi 12 mesi dalla Capogruppo e delle altre società del Gruppo, sufficienti ad adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni in tale arco temporale, e dopo aver valutato le possibili incertezze sulla continuità aziendale, principalmente legate alla gestione dell'indebitamento finanziario del Gruppo, come descritte nel successivo paragrafo 2.3 "Valutazioni discrezionali, assunzioni e stime contabili significative", ivi inclusi i rischi finanziari descritti nella nota 35 e gli altri rischi di mercato connessi ai procedimenti in corso descritti nella nota 15, e le azioni attualmente in essere per far fronte agli ingenti impegni finanziari di medio termine.

Il Prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidato 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 consolidato. Il Rendiconto finanziario è predisposto in base al metodo indiretto e presentato in conformità allo IAS 7, distinguendo i flussi finanziari da attività operativa, di investimento e finanziaria.

I prospetti del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 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.

2.1 Espressione di conformità ai principi contabili internazionali IFRS

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS). Il Gruppo Rekeep rientra nell'ambito di applicazione previsto dalla lettera f) dell'art. 2 del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38 che disciplina l'esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del Regolamento Comunitario n. 1606/2002 in materia di Principi Contabili

Internazionali e pertanto, ai sensi degli art. 3 comma 2 e art. 4 comma 5 del medesimo decreto, la Capogruppo ha applicato gli IFRS adottati dall'Unione Europea per la predisposizione del proprio bilancio consolidato e del bilancio d'esercizio a decorrere dall'esercizio che chiude il 31 dicembre 2005.

2.2 Variazioni di principi contabili e informativa

I criteri di redazione adottati nella predisposizione del Bilancio consolidato sono coerenti con quelli applicati nella redazione del Bilancio consolidato dell'esercizio precedente, 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 2023, oltre alle modifiche ai principi già in vigore, come di seguito specificato.

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

IFRS nuovi o rivisti, emendamenti ed interpretazioni applicati a partire dal 1° gennaio 2023

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2023.

- › In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – *Insurance Contracts*, destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*. Inoltre, in data 25 giugno 2020 sono stati emessi degli emendamenti allo stesso IFRS 17.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un *General Model* o una versione semplificata di questo, chiamato *Premium Allocation Approach* ("PAA").

Le principali caratteristiche del *General Model* sono:

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale;
- il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del *General Model*. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i *claims* in essere, che sono misurati con il *General Model*. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il *claim*.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF).

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

- › In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha inoltre pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information*". L'emendamento è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17, per evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e per migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.
- › In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 presentation of financial statements and IFRS Practice Statement 2" e "Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8 Accounting Policies, change in accounting estimates and errors". Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy.
- › In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il *leasing* e gli obblighi di smantellamento.
- › In data 23 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules*". Il documento introduce un'eccezione temporanea agli obblighi di rilevazione e di informativa delle attività e passività per imposte differite relative alle *Model Rules* del *Pillar Two* e prevede degli obblighi di informativa specifica per le entità interessate dalla relativa *International Tax Reform*. Il documento prevede l'applicazione immediata dell'eccezione temporanea, mentre gli obblighi di informativa saranno applicabili ai soli bilanci annuali iniziati al 1° gennaio 2023 (o in data successiva) ma non ai bilanci infrannuali aventi una data chiusura precedente al 31 dicembre 2023. Il Gruppo rientra nell'ambito di applicazione del *Pillar Two* ma non essendo la Capogruppo la controllante ultima, l'entrata in vigore dell'emendamento non comporta effetti sul bilancio del Gruppo Rekeep.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2023 e la loro adozione non ha comportato effetti significativi sul Bilancio consolidato del Gruppo.

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

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati omologati dall'Unione Europea alla data di riferimento del presente documento, ma sono obbligatoriamente applicabili a partire dagli esercizi successivi e non sono stati adottati in via anticipata dal Gruppo:

- › In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 1 Presentation of financial statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*” ed in data 31 ottobre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants*”. I documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024 ed è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel Bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- › In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback*”. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024 ed è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel Bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

IFRS nuovi o rivisti, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti:

- › In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements*”. Il documento richiede ad un'entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di *reverse factoring* che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell'entità e di comprendere l'effetto di tali accordi sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024 ed è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- › In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability*”. Il documento richiede ad un'entità di identificare una metodologia da applicare in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, fornisce indicazioni su come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2025, ed è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- › In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio *IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts* che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate

(“*Rate Regulation Activities*”) secondo i precedenti principi contabili adottati. Il processo di endorsement del principio non è ancora stato avviato. Non essendo il Gruppo un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

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, l’indicazione di passività potenziali alla data di bilancio, nonché la valutazione della prospettiva di continuità aziendale. Tuttavia, l’incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di tali attività e/o passività.

Valutazioni discrezionali

Le principali decisioni, assunte dagli Amministratori nell’applicare i principi contabili di Gruppo, basate su valutazioni discrezionali (escluse quelle relative a stime contabili) con effetti significativi sui valori iscritti a bilancio sono relative alla valutazione della continuità aziendale ed alla sostenibilità del debito, nonché alla recuperabilità degli attivi, con particolare riferimento all’avviamento, e 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 e nelle assunzioni

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

Valutazione del presupposto della continuità aziendale

Il Gruppo ha chiuso l’esercizio 2023 con un ammontare complessivo di ricavi consolidati pari ad Euro 1.187 milioni (Euro 1.294 milioni al 31 dicembre 2022), un EBITDA di Euro 118,7 milioni pari al 10% dei ricavi (Euro 126 milioni al 31 dicembre 2022), inclusivo di Euro 9,3 milioni di oneri non ricorrenti, ed una perdita netta di Euro 13,2 milioni (contro un utile netto di Euro 27,1 milioni al 31 dicembre 2022). A seguito del risultato dell’esercizio il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2023 si è ridotto a complessivi Euro 62 milioni, mentre la posizione finanziaria netta si è incrementata ad Euro 461,0 milioni a fine esercizio (di cui Euro 155,1 milioni a breve termine). La crescita del Gruppo e le dinamiche strutturali del business, oltre l’incremento dei prezzi di approvvigionamento dei vettori energetici che ha caratterizzato i precedenti esercizi e che ha determinato una crescente pressione sul capitale circolante operativo netto, nonché le vicende legate alla controllata Rekeep Saudi culminate nella procedura di arbitrato internazionale, hanno comportato un incremento negli ultimi anni dell’indebitamento finanziario netto, e conseguentemente degli oneri finanziari a carico del conto economico (pari ad Euro 56,5 milioni al 31 dicembre 2023). In tale

circostanza in sede di redazione del Bilancio consolidato, al fine di verificare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale, gli Amministratori hanno valutato sia i risultati consuntivati alla data di chiusura del Bilancio consolidato, in linea con le aspettative, che i risultati attesi dal Gruppo per l'esercizio in corso e per quelli successivi, caratterizzati da una performance in progressiva crescita, stimata sulla base dell'esperienza storica e di assunzioni che tengono conto delle circostanze e delle condizioni presenti al momento della preparazione del Bilancio consolidato. Gli Amministratori hanno inoltre valutato lo stato dei rapporti in essere con gli istituti bancari e gli altri finanziatori del Gruppo, che non hanno subito significative variazioni rispetto al precedente esercizio, ed hanno verificato la capacità della Capogruppo e delle altre società del Gruppo di generare nei prossimi 12 mesi flussi di cassa dall'attività caratteristica sufficienti ad adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni in tale arco temporale. Sulla base delle analisi svolte, seppur le assunzioni su cui si basano le valutazioni incorporano per loro natura elementi di discrezionalità e incertezza, gli Amministratori hanno valutato come le suddette circostanze non comportino una minaccia alla continuità aziendale nei prossimi 12 mesi.

Ciò premesso, gli Amministratori hanno altresì osservato come sia le dinamiche storiche dei flussi di cassa del Gruppo, che le aspettative dei flussi di cassa prospettici previsti dal Piano Industriale 2024-2026, ivi inclusi i rimborsi dei finanziamenti in scadenza nei prossimi mesi e il proseguo del pagamento della sanzione "FM4", fanno ritenere che alla scadenza del Prestito Obbligazionario a febbraio 2026 è probabile che non vi siano le risorse per l'integrale rimborso del Prestito Obbligazionario. Gli Amministratori hanno pertanto avviato analisi al fine di identificare le migliori soluzioni per affrontare tale situazione e rendere sostenibile il debito stesso, tra cui la possibilità di rifinanziare parzialmente il predetto bond, identificare altre possibili fonti di finanziamento nonché *carve-out* (cessione di assets ovvero cessione di partecipazioni).

Alla data di redazione del presente Bilancio consolidato le suddette valutazioni sono ancora in corso, atteso che è stato già conferito mandato a primari advisor nazionali ed internazionali al fine di individuare la migliore strategia e le possibili controparti. Nel contempo, l'azionista unico del Gruppo si è attivato al fine di identificare possibili soluzioni alternative per permettere al Gruppo Rekeep di onorare i propri impegni di medio termine e perseguire la migliore soluzione per massimizzare il valore del proprio asset principale.

Sulla base delle considerazioni sopra riportate, il Bilancio consolidato è stato pertanto redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, pur consapevoli delle azioni attualmente in essere per far fronte agli ingenti impegni finanziari di medio termine. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto esposto alla nota 35.

Impairment test

L'avviamento viene sottoposto a verifica (impairment test) circa eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale, più frequentemente laddove si evidenzino segnali di un possibile deterioramento economico dei valori iscritti, come previsto dallo IAS 36. In particolare, l'impairment test è volto a verificare la recuperabilità dell'avviamento confrontando il valore netto contabile delle unità generatrici di flussi finanziari a cui l'avviamento è stato allocato con il valore recuperabile delle unità stesse, Il valore recuperabile delle unità generatrici di flussi finanziari corrisponde al maggior valore tra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso.

Detta verifica richiede una stima del valore d'uso dell'unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito l'avviamento, a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi dall'unità e sulla loro attualizzazione in base a un tasso di sconto adeguato. Al 31 dicembre 2023 il valore contabile dell'avviamento è pari Euro 406.700 migliaia (Euro 404.935 migliaia al 31 dicembre 2022), maggiori dettagli sono esposti alla nota 7.

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.

Fondi rischi e oneri e Fondo svalutazione crediti

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

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

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

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

Il costo dei piani pensionistici a benefici definiti e degli altri benefici medici successivi al rapporto di lavoro ed il valore attuale dell'obbligazione per benefici definiti sono determinati utilizzando valutazioni attuariali. La valutazione attuariale richiede l'elaborazione di varie assunzioni che possono differire dagli effetti sviluppi futuri. Queste assunzioni includono la determinazione del tasso di sconto, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità e il futuro incremento delle pensioni. A causa della complessità

della valutazione e della sua natura di lungo termine, tali stime sono estremamente sensibili a cambiamenti nelle assunzioni. Tutte le assunzioni sono riviste con periodicità annuale. Maggiori dettagli sono esposti alla nota 14.

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. È 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.

Altre voci di bilancio

Il management ha inoltre applicato stime nella determinazione di ipotesi applicate alla valutazione delle obbligazioni derivanti da Diritti d'uso, in particolare con riferimento alla determinazione del tasso di finanziamento marginale e alla durata in presenza di opzioni di rinnovo.

Principi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato comprende i bilanci della Rekeep S.p.A. ("la Capogruppo", "Rekeep S.p.A." o semplicemente "Rekeep") e delle società da essa controllate, redatti al 31 dicembre 2023. I bilanci delle società controllate sono redatti adottando per ciascuna chiusura contabile i medesimi principi contabili della controllante.

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

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

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

del Patrimonio Netto, separatamente dal Patrimonio Netto del Gruppo, nel Prospetto della Situazione Patrimoniale-finanziaria consolidata.

Conversione dei bilanci delle imprese estere

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

Si tiene conto, infine, dell'eventuale presenza di economie iperinflazionate, al fine di valutare la necessità di applicare quanto stabilito dal principio IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate". Tale principio non stabilisce un valore assoluto del tasso d'inflazione al di sopra del quale si è in presenza di iperinflazione. La necessità di rideterminare i valori del bilancio, secondo quanto previsto dal principio, deve essere oggetto di valutazione. Fra le situazioni indicative di iperinflazione vi sono:

- › la collettività preferisce impiegare la propria ricchezza in attività non monetarie o in una valuta estera relativamente stabile. La moneta locale posseduta viene investita immediatamente per conservare il potere di acquisto;
- › la collettività considera i valori monetari non tanto rispetto alla moneta locale, bensì rispetto a una valuta estera relativamente stabile. I prezzi possono essere espressi in tale valuta;
- › le vendite e gli acquisti a credito avvengono a prezzi che compensano le perdite attese di potere di acquisto durante il periodo della dilazione, anche se breve;
- › i tassi di interesse, i salari e i prezzi sono collegati a un indice dei prezzi;
- › il tasso cumulativo di inflazione nell'arco di un triennio si avvicina, o supera, il 100%.

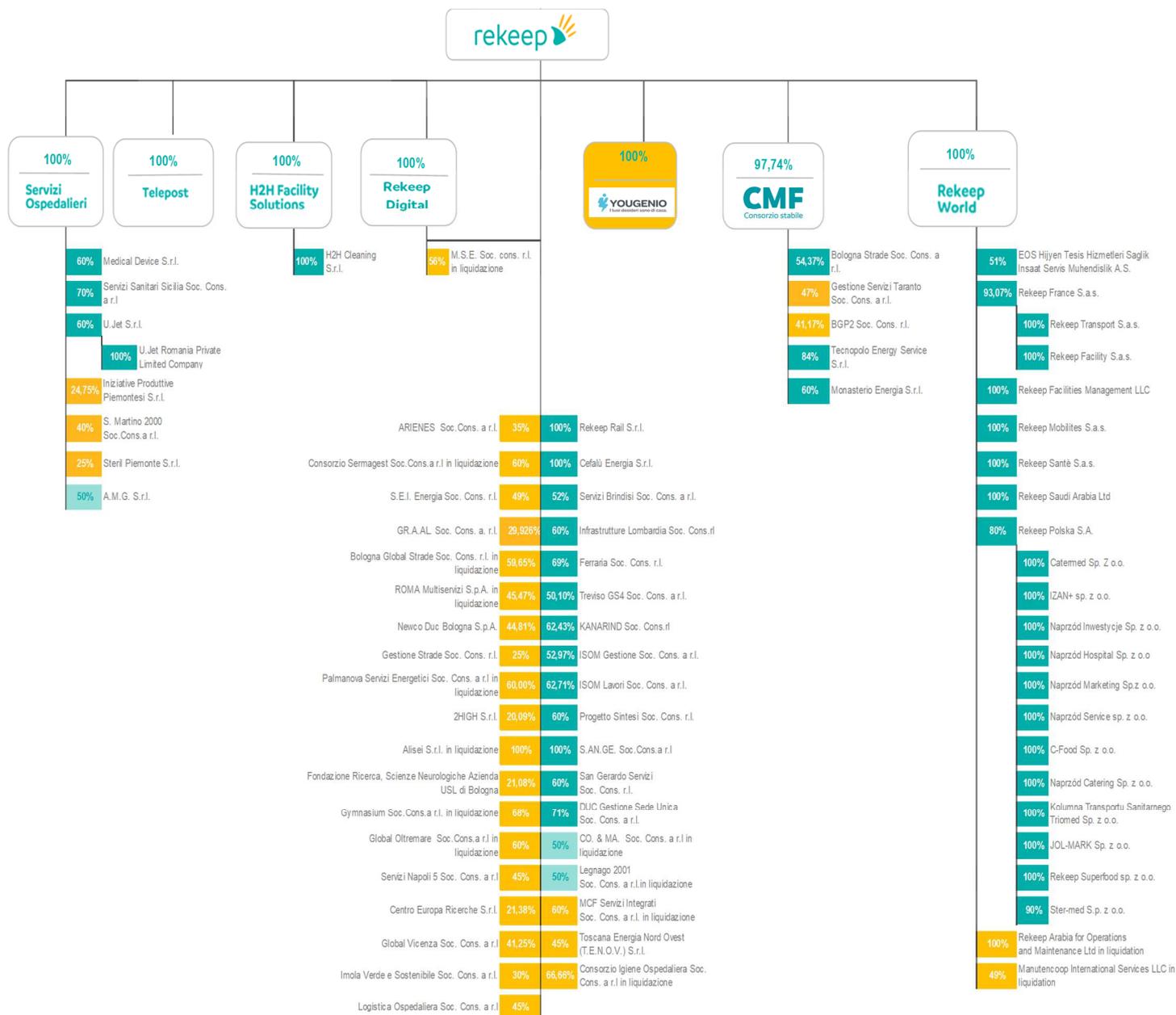
In presenza di economie iperinflazionate i valori non monetari del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria sono rideterminati applicando la variazione dell'indice generale dei prezzi intervenuta dalla data di iscrizione in bilancio alla data di chiusura del periodo. Gli elementi monetari non sono rideterminati perché essi sono già espressi nell'unità di misura corrente alla data di chiusura del periodo. Tutte le voci del prospetto di conto economico sono espresse nell'unità di misura corrente alla data di chiusura del periodo.

Valuta	Cambio al 31 dicembre 2023	Cambio Medio per l'esercizio chiuso	Cambio al 31 dicembre 2022	Cambio Medio per l'esercizio chiuso
--------	----------------------------------	---	----------------------------------	---

		al 31 dicembre 2023		al 31 dicembre 2022
Dirham Emirati Arabi (AED) - Emirati Arabi Uniti	4,0236	3,9712	3,9233	3,7416
Leu Romeno (RON) – Romania	4,9705	4,9468	4,9400	4,9313
Lira turca (TRY) – Turchia	32,5684	32,5684	20,0039	20,0039
Riyal (QAR) – Qatar	3,9880	3,9360	3,8886	3,8331
Riyal (SAR) – Arabia Saudita	4,1085	4,0550	4,0061	3,9489
Zloty (PLN) – Polonia	4,3708	4,5413	4,6813	4,6861

Il bilancio dell'impresa consolidata turca è stato predisposto tenendo conto dell'applicazione dello IAS 29 in considerazione del tasso cumulativo di inflazione turco degli ultimi tre anni, che risulta essere superiore al 100%. Pertanto, nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 il bilancio dell'impresa consolidata che adotta come valuta locale la lira turca è stato predisposto al fine di rappresentare i risultati operativi e la situazione patrimoniale e finanziaria al potere d'acquisto corrente alla fine del periodo di riferimento. Di conseguenza, tutte le poste rivenienti dal bilancio della società turca sono state tradotte utilizzando il tasso di cambio alla data di riferimento del bilancio consolidato.

Si riporta di seguito l'area di consolidamento al 31 dicembre 2023.



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 dell'esercizio 2023:

- › la messa in liquidazione della società CO.GE.F. Soc. Cons. a r.l. a partire dal 1 gennaio 2023, che pertanto cambia la propria denominazione in CO.GE.F. Soc. Cons. a r.l. in liquidazione; il processo di liquidazione è terminato nel corso dell'esercizio 2023;
- › la messa in liquidazione della società Consorzio Igiene Ospedaliera Soc. Cons. a r.l. a partire dal 1° gennaio 2023, che pertanto cambia la propria denominazione in Consorzio Igiene Ospedaliera Soc. Cons. a r.l. in liquidazione;
- › la messa in liquidazione della società Logistica Sud-Est Soc. Cons. a r.l. a partire dal 1° gennaio 2023, che pertanto cambia la propria denominazione in Logistica Sud-Est Soc. Cons. a r.l. in liquidazione; il processo di liquidazione è terminato nel corso dell'esercizio 2023;
- › la messa in liquidazione della società S.AN.CO S.c.a.r.l. a partire dal 1 gennaio 2023, che pertanto cambia la propria denominazione in S.AN.CO S.c.a.r.l. in liquidazione; il processo di liquidazione è terminato nel corso dell'esercizio 2023;
- › la fusione della società polacca Naprzód Cleaning sp. z o.o. nella società polacca Naprzód Marketing sp. z o.o., entrambe controllate dirette di Rekeep Polska S.A.;
- › la chiusura della società polacca Naprzód IP sp. z o.o. in liquidation, controllata diretta di Rekeep Polska S.A., al termine del processo di liquidazione;
- › la chiusura della società polacca Vendi Service sp. z o.o. in liquidation, controllata diretta di Rekeep Polska S.A., al termine del processo di liquidazione;
- › l'acquisto del 22% delle quote della società DUC Gestione S.c. a r.l. da parte di Rekeep S.p.A., passando dal 49% al 71%, ottenendone dunque il controllo;
- › la costituzione della società Rekeep Superfood S.p. z.o.o. in data 24 ottobre 2023, interamente controllata dalla società Rekeep Polska S.A.;
- › l'acquisto del 90% delle quote della società Ster-med S.p. z.o.o. in data 20 novembre 2023 da parte della società Rekeep Polska S.A..
- › la costituzione della società Tecnopolo Energy Service S.r.l. in data 15 novembre 2023, il cui capitale sociale è detenuto per l'84% da Consorzio Stabile CMF;
- › la costituzione della società Monasterio Energia S.r.l. in data 13 dicembre 2023, il cui capitale sociale è detenuto per il 60% da Consorzio Stabile CMF.

Si segnala inoltre che a partire dal 3 agosto 2023 la società Rekeep FM sp. z o.o., controllata al 100% da Rekeep Polska S.A., ha modificato la propria denominazione sociale in C-Food Sp. z o.o..

2.4 Sintesi dei principali criteri contabili

Immobili, impianti e macchinari

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

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

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

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

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

Gli oneri finanziari derivanti dall'acquisto sono imputati a conto economico salvo il caso in cui siano direttamente attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione di un bene che ne giustifica la capitalizzazione (*qualifying asset*), nel qual caso sono

capitalizzati. Un *qualifying asset* è un bene che richiede necessariamente un certo periodo di tempo per essere disponibile per l'uso.

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

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

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

Aggregazioni aziendali

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

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

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

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

nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

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

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

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

Avviamento

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

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

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

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

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

Altre attività immateriali

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

La vita utile delle attività immateriali è valutata come definita o indefinita. Le attività immateriali con vita definita sono ammortizzate lungo la loro vita utile e sottoposte a test di congruità ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. Il periodo e il metodo di ammortamento ad esse applicato vengono riesaminati alla fine di ciascun esercizio o più frequentemente se necessario. Variazioni della vita utile attesa o delle modalità con cui i futuri benefici economici legati all'attività immateriale sono conseguiti dal Gruppo sono rilevate modificando il periodo o il metodo di ammortamento e trattate come modifiche delle stime contabili. Le quote di ammortamento delle attività immateriali con vita definita sono rilevate a conto economico nella voce di costo 'ammortamenti, perdite di valore e ripristini di valore delle attività'.

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

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

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

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

Partecipazioni in joint ventures ed in società collegate

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

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

Perdita di valore delle attività

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

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

Attività finanziarie

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

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

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

I criteri di valutazione applicati dal Gruppo sono i seguenti.

Attività finanziarie al costo ammortizzato

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

Attività finanziarie al valore equo con variazioni imputate negli OCI

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

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

Rimanenze

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

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

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

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

Crediti commerciali e altri crediti

I crediti commerciali, che generalmente hanno scadenze a 30-90 giorni, sono rilevati al valore nominale riportato in fattura al netto del fondo svalutazione crediti. Tale accantonamento è effettuato in presenza di prove oggettive che il Gruppo non sarà in grado di incassare il credito. I crediti inesigibili vengono svalutati al momento della loro individuazione. I crediti e debiti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine anno.

Attività contrattuali su commesse di costruzione impianti

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

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

Quando il risultato di commessa è determinabile con attendibilità, le commesse sono valutate in base al metodo della percentuale di completamento. Lo stato avanzamento è determinato facendo riferimento ai costi della commessa sostenuti fino alla data di bilancio come percentuale dei costi totali stimati per ogni commessa. La percentuale dello stato avanzamento così determinato è poi applicata al prezzo contrattuale per determinare il valore delle attività contrattuali, classificato alla voce "Crediti commerciali". Quando è probabile che i costi della commessa saranno superiori ai suoi ricavi totali la perdita attesa è rilevata immediatamente come accantonamento. Qualora l'ammontare del prezzo contrattuale già fatturato risulti superiore al valore così stimato delle attività contrattuali, esso è rilevato come debito per la quota che eccede il valore degli stessi ed in quanto tale classificato nella voce "Passività contrattuali".

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Finanziamenti

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

Eliminazione di attività e passività finanziarie

Attività finanziarie

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

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

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

Passività finanziarie

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

Perdite di valore di attività finanziarie

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

Attività valutate secondo il criterio del costo ammortizzato

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

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

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

Attività iscritte al costo

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

Attività finanziarie al valore equo con variazioni imputate negli OCI

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

Fondi per rischi e oneri

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

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

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

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

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

Benefici per i dipendenti

La legislazione italiana (Art. 2120 c.c.) prevede che, alla data in cui ciascun dipendente risolve il contratto di lavoro con l'impresa, riceva un'indennità denominata Trattamento di Fine Rapporto (TFR). Il calcolo di tale indennità si basa su alcune voci che formano la retribuzione annua del dipendente per ciascun anno di lavoro (opportunamente rivalutata) e sulla lunghezza del rapporto di lavoro. Secondo la normativa civilistica italiana, tale indennità viene riflessa in bilancio secondo una metodologia di calcolo basata sull'indennità maturata da ciascun dipendente alla data di bilancio, nell'ipotesi in cui tutti i dipendenti risolvano il contratto di lavoro a tale data.

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

A seguito della riforma nel 2007 della normativa nazionale che disciplina, per le Società con più di 50 dipendenti, il TFR maturando dal 1° gennaio 2007 si configura come piano a "contribuzione definita", i cui pagamenti sono contabilizzati direttamente a conto

economico, come costo, quando rilevati. Il TFR maturato sino al 31 dicembre 2006 rimane un piano a benefici definiti, privo delle contribuzioni future.

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

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

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

Leasing

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

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

I contratti di leasing, anche operativi, danno luogo ad una passività per il leasing e sono valutati dal locatario, alla data di decorrenza, al valore equo del bene locato o, se minore, al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati a tale data. I pagamenti dovuti per il leasing devono essere attualizzati utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing, se è possibile determinarlo agevolmente; ove non possibile, il locatario deve utilizzare il suo tasso di finanziamento marginale. In contropartita a tale passività deve essere rilevato nell'attivo l'asset sottostante che è costituito dal diritto di utilizzo (c.d. ROU, "*Right of Use*"), oltre ad eventuali oneri accessori, importi pagati a pronti, acconti e maxi-canoni. Dopo la data di decorrenza, il locatario deve valutare l'attività consistente nel diritto di utilizzo applicando il modello del costo, a meno che si applichi il modello del *fair value* o il modello della *rideterminazione del valore*. Le società del Gruppo non applicano tali modelli alternativi. I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve fra la vita utile stimata del bene e la durata del contratto di locazione, se non esiste la certezza ragionevole che la proprietà del bene sarà ottenuta alla fine del contratto. I canoni sono ripartiti fra quota di capitale e quota interessi in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito. Gli oneri finanziari sono imputati direttamente a conto economico.

Il Gruppo ha infine adottato alcune eccezioni consentite dal principio contabile, escludendo dall'ambito di applicazione del principio i leasing che hanno ad oggetto contratti di durata inferiore ai 12 mesi e le locazioni e i noleggi di modico valore (inferiore ad Euro 5.000). Inoltre, il Gruppo ha utilizzato la facoltà consentita di non riesaminare se un contratto è, o contiene, un lease alla data di prima applicazione (IFRS16.C3).

Dal punto di vista del locatore, infine, il modello di contabilizzazione dei contratti di affitto e noleggio a lungo termine risulta sostanzialmente invariato rispetto alle previsioni del precedente IAS17.

Rilevazione dei ricavi

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

Prestazione di servizi

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

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

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

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

I ricavi eventualmente fatturati, alla data di bilancio, in misura eccedente rispetto a quanto maturato in base allo stadio di avanzamento del servizio sono sospesi tra le passività contrattuali, classificati tra i debiti commerciali. I corrispettivi, anche nell'ambito dei contratti di multiservizi, di regola sono definiti separatamente per ogni tipologia di servizio e l'ammontare di ricavi da attribuire alle singole prestazioni è quantificato in misura pari al relativo *fair value*.

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

Attività di costruzione impianti

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

Vendita di beni

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

Interessi

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

Dividendi

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

Contributi pubblici

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

Imposte sul reddito

Imposte correnti

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

Imposte differite

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Imposta sul valore aggiunto

I ricavi, i costi e le attività sono rilevati al netto delle imposte sul valore aggiunto, ad eccezione del caso in cui tale imposta applicata all'acquisto di beni o servizi risulti indetraibile, nel qual caso essa viene rilevata come parte del costo di acquisto

dell'attività o parte della voce di costo specifica rilevata a conto economico. I crediti e i debiti commerciali per i quali è già stata emessa o ricevuta la fattura sono esposti includendo il valore dell'imposta.

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

Accordi per servizi in concessione

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

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

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

Utile per azione

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

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

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

Settori operativi

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

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

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

Modalità di determinazione dei costi allocati ai settori

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

Modalità di determinazione delle attività e delle passività allocate ai settori

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

Correzioni di stime ed errori contabili

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

Gli errori di esercizi precedenti sono omissioni e errate misurazioni di voci nel bilancio dell’entità per uno o più esercizi derivanti dal non utilizzo o dall’utilizzo erraneo di informazioni attendibili che erano disponibili quando i bilanci di quegli esercizi erano

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

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

3. AGGREGAZIONI AZIENDALI

3.1 Acquisto ramo d'azienda denominato "Grandi clienti"

In data 22 dicembre 2022 la Capogruppo Rekeep S.p.A. ha siglato l'atto di acquisto dalla società Sacoa S.r.l., facente capo al medesimo gruppo guidato dalla controllante MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A., di un ramo d'azienda denominato "Grandi Clienti" avente ad oggetto un complesso unitariamente organizzato di rapporti giuridici, beni, persone e attività per la prestazione di servizi di elaborazione paghe reso a favore di Rekeep e delle sue controllate.

Il trasferimento del ramo ha efficacia a partire dal 1° gennaio 2023 e avviene al prezzo concordato tra le parti di Euro 787 migliaia, in linea con il valore economico del ramo che emerge da perizia elaborata sulla situazione contabile prospettica al 31 dicembre 2022, oltre al conguaglio calcolato sul valore contabile finale del ramo alla data di trasferimento. Con questa operazione Rekeep internalizza le attività di elaborazione e calcolo dei cedolini di Rekeep precedentemente affidati a Sacoa, conseguendo altresì un risparmio.

Effetti contabili dell'acquisizione

Contabilmente, l'operazione è posta in essere tra parti sottoposte a controllo comune (c.d. "Operazione Under Common Control"), in quanto entrambe le società afferiscono al medesimo Gruppo controllato da MSC S.p.A.. Pertanto l'operazione è esclusa dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3, mentre risultano applicabili in ultima istanza gli "Orientamenti Preliminari Assirevi in tema di IFRS" e in particolare l'OPI n. 1R – "Trattamento contabile delle BCUCC nel bilancio d'esercizio e consolidato" - che per "operazioni che non hanno una significativa influenza sui flussi di cassa futuri delle attività nette trasferite" nell'ambito del Gruppo, ossia per le quali non è evidente la sostanza economica dell'operazione intesa come generazione di valore aggiunto per il complesso delle parti interessate, come in questo caso, ritiene applicabile il principio della continuità dei valori. Per effetto del

trattamento contabile adottato, la differenza emergente tra il valore contabile del ramo alla data di trasferimento e il prezzo riconosciuto al cedente sulla base del valore peritale dello stesso è stata iscritta nel bilancio separato di Rekeep S.p.A. in una riserva negativa del patrimonio netto per un valore complessivo pari ad Euro 167 migliaia (Euro 232 migliaia al netto dell'effetto fiscale per imposte anticipate generate dal differente trattamento contabile e fiscale dell'operazione, pari ad Euro 65 migliaia).

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa degli effetti derivanti dall'operazione sul Bilancio consolidato del Gruppo controllato da Rekeep S.p.A. alla data di efficacia dell'operazione, 1° gennaio 2023:

	Valore riconosciuto	Valore contabile
ATTIVITÀ		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Altre attività non correnti	1	1
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	1	1
ATTIVITÀ CORRENTI		
Crediti commerciali e acconti a fornitori	687	687
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	687	687
TOTALE ATTIVITÀ	688	688
PASSIVITÀ		
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Fondo trattamento di fine rapporto quiescenza	75	75
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	75	75
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti commerciali e passività contrattuali	25	25
Altri debiti correnti	33	33
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	57	57
TOTALE PASSIVITÀ	132	132
VALORE EQUO DELLE ATTIVITÀ NETTE	555	555
RISERVA DI PATRIMONIO DELL'ACQUIRENTE SCATURENTE DALL'AGGREGAZIONE	232	
<i>Costo totale dell'aggregazione:</i>		
Corrispettivo riconosciuto al cedente	787	
COSTO TOTALE DELL'AGGREGAZIONE	787	

Il valore equo delle attività e passività acquisite attraverso l'aggregazione è positivo e determinato in Euro 555 migliaia, mentre il costo complessivo dell'aggregazione è pari ad Euro 787 migliaia, interamente versati al 31 dicembre 2023.

3.2 Acquisto di una quota di maggioranza in DUC Gestione Sede Unica Società Consortile a r.l.

In data 30 gennaio 2023 il Tribunale di Bologna ha pubblicato l'avviso di vendita competitiva del compendio azionario unitario costituito dalle quote detenute da Cogei Sviluppo Immobiliare S.r.l. in liquidazione rappresentanti il 22% del capitale sociale di DUC Gestione Sede Unica Società Consortile a r.l., oltre che dalle quote rappresentanti il 17,50% del capitale sociale di Newco DUC S.p.A., rispettivamente società consortile e società di progetto della concessione stipulata, tra gli altri, dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. nel 2004 per la progettazione, costruzione e gestione del complesso immobiliare denominato "Sede dei Servizi Unificati del Comune di Bologna".

La Capogruppo Rekeep S.p.A. ha partecipato all'asta congiuntamente con C-Holding S.r.l., già socia di Newco DUC S.p.A., risultando aggiudicataria della vendita in comunione in data 6 luglio 2023. In data 1° agosto 2023 la Capogruppo Rekeep S.p.A. e C-Holding hanno proceduto, con atto notarile, a sciogliere la comunione. Al termine dell'operazione Rekeep S.p.A. ha acquisito il 22% delle azioni di DUC Gestione, passando dal 49% al 71%, ottenendone pertanto il controllo.

A partire dalla data dell'operazione, ricorrendo i presupposti previsti dall'IFRS10, la società DUC Gestione è consolidata integralmente nel bilancio consolidato del Gruppo Rekeep. La stessa era precedentemente già inclusa nel Bilancio Consolidato del Gruppo con il metodo del patrimonio netto.

Effetti contabili dell'acquisizione

L'operazione di acquisto del 22% della partecipazione in DUC Gestione si configura quale aggregazione aziendale, pertanto il Gruppo ha applicato, nella contabilizzazione della stessa, l'IFRS 3 "Business Combinations".

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

	Valore riconosciuto	Valore contabile
ATTIVITÀ		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Altre attività non correnti	321	321
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	321	321
ATTIVITÀ CORRENTI		
Crediti commerciali e acconti a fornitori	12.602	12.602
Crediti per imposte correnti	23	23

	Valore riconosciuto	Valore contabile
Altri crediti correnti	450	450
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	374	374
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	13.449	13.449
TOTALE ATTIVITÀ	13.770	13.770
PASSIVITÀ		
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza	6	6
Finanziamenti non correnti	367	367
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	373	373
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamenti a breve termine	31	31
Debiti commerciali e passività contrattuali	13.319	13.319
Debiti per imposte correnti	24	24
Altri debiti correnti	9	9
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	13.383	13.383
TOTALE PASSIVITÀ	13.756	13.756
VALORE EQUO DELLE ATTIVITÀ NETTE	14	14
Fair value quota 49% già detenuta dal Gruppo	285	
RISERVA DI PATRIMONIO DELL'ACQUIRENTE SCATURENTE DALL'AGGREGAZIONE	(399)	
Costo totale dell'aggregazione:		
Corrispettivo riconosciuto al cedente	128	
COSTO TOTALE DELL'AGGREGAZIONE	128	
Liquidità netta utilizzata dell'aggregazione:		
Disponibilità liquide, mezzi equivalenti dell'acquisita	374	
Pagamenti al cedente	(128)	
LIQUIDITÀ NETTA UTILIZZATA NELL'ACQUISIZIONE	246	

Il valore equo delle attività e passività acquisite attraverso l'aggregazione è positivo e determinato in Euro 14 migliaia, mentre il costo complessivo dell'aggregazione è pari ad Euro 128 migliaia, interamente versati al 31 dicembre 2023. La liquidità netta generata nell'aggregazione è pari a Euro 246 migliaia.

3.3 Acquisto di una quota di maggioranza in Ster-med S.p. z.o.o.

In data 20 novembre 2023 il Gruppo, mediante la controllata Rekeep Polska S.A., ha acquisito una partecipazione pari al 90% del capitale sociale di Ster-Med S.p. z.o.o., azienda operante nel settore della sterilizzazione dei ferri chirurgici in ambito sanitario. La società ha sede a Cracovia (Polonia), opera esclusivamente in Polonia e ha chiuso l'esercizio 2022 registrando ricavi pari ad Euro 1,0 milioni. L'acquisizione si è conclusa mediante l'acquisto del 90% delle quote rappresentative del capitale sociale della società a un prezzo pari a Euro 1,4 milioni, mentre la quota rimanente è rimasta in capo al management storico. Il contratto prevede infine un'opzione call all'acquirente ed una opzione put al cedente, esercitabili tra il 2 novembre 2026 e il 2 maggio 2027, per il trasferimento dell'ulteriore 10% delle quote del capitale della società. Il prezzo d'esercizio di tali opzioni sarà calcolato con riferimento alla valutazione del 10% della partecipazione aggiornata alla data di esercizio, in misura pari al prodotto tra l'EBITDA LTM del trimestre immediatamente precedente a tale data di esercizio per un multiplo pari a 7x, decurtato dell'indebitamento netto al momento dell'esercizio.

In applicazione dei principi contabili IFRS, il valore attuale del prezzo di esercizio di tali opzioni, laddove fossero determinabili in modo attendibile, avrebbe dovuto essere contabilizzato come passività finanziaria già nel presente bilancio consolidato. Alla data del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, tuttavia, il management della controllante diretta Rekeep Polska S.A., pur ritenendo probabile l'esercizio di tali opzioni, non disponeva di sufficienti elementi per determinare attendibilmente l'importo del prezzo di esercizio della stessa e pertanto non ha contabilizzato la passività finanziaria relativa e l'avviamento risultante.

Ad oggi risulta infatti oggettivamente inverosimile produrre una stima attendibile dei due importi di cui sopra a causa di una serie di elementi di incertezza quali (i) la significativa distanza temporale fra la data del presente Bilancio consolidato e la data in cui verranno definiti i valori di riferimento; (ii) la numerosità delle variabili rilevanti ai fini della valutazione in oggetto e la scarsa prevedibilità delle stesse, con particolare riferimento all'indebitamento finanziario netto risultante dal processo di crescita che si prevede per la Società; (iii) la necessità per il management del Gruppo di acquisire familiarità con i business drivers tipici del mercato della sterilizzazione in territorio polacco, ad oggi non compreso nella propria attività *core*.

L'operazione è parte di una strategia di diversificazione delle attività in Polonia, attraverso l'ampliamento della gamma di servizi offerti al cliente.

Effetti contabili dell'acquisizione

L'operazione di acquisto del 90% della partecipazione in Ster-med si configura quale aggregazione aziendale, pertanto il Gruppo ha applicato, nella contabilizzazione della stessa, l'IFRS 3 "*Business Combinations*".

Il valore equo delle attività e passività della società acquisita è stato determinato in via provvisoria, così come l'avviamento scaturente dall'operazione. Nel prospetto che segue si riporta la rappresentazione dei valori provvisoriamente attribuiti alle attività e passività acquisite:

	Valore riconosciuto	Valore contabile
ATTIVITÀ		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobili, impianti e macchinari	3	3
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	3	3
ATTIVITÀ CORRENTI		
Crediti commerciali e acconti a fornitori	373	373
Crediti per imposte correnti	2	2
Altri crediti correnti	390	390
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	42	42
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	807	807
TOTALE ATTIVITÀ	810	810
PASSIVITÀ		
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza	7	7
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	7	7
PASSIVITÀ CORRENTI		
Finanziamenti a breve termine	459	459
Debiti commerciali e passività contrattuali	219	219
Altri debiti correnti	60	60
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	738	738
TOTALE PASSIVITÀ	745	745
VALORE EQUO DELLE ATTIVITÀ NETTE	65	65
AVVIAMENTO SCATURENTE DALL'AGGREGAZIONE	1.366	
Costo totale dell'aggregazione:		
Corrispettivo riconosciuto al cedente	1.431	
COSTO TOTALE DELL'AGGREGAZIONE	1.431	
Liquidità netta utilizzata dell'aggregazione:		
Disponibilità liquide, mezzi equivalenti dell'acquisita	42	
Pagamenti al cedente	(1.354)	
LIQUIDITÀ NETTA UTILIZZATA NELL'ACQUISIZIONE	(1.312)	

Il valore equo delle attività e passività acquisite attraverso l'aggregazione è positivo e determinato in Euro 65 migliaia, mentre il costo complessivo dell'aggregazione è pari ad Euro 1.431 migliaia, di cui Euro 1.354 migliaia versati al 31 dicembre 2023. La liquidità netta assorbita dall'aggregazione è pari a Euro 1.312 migliaia.

4. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali di proprietà nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

	Immobili	Impianti e macchinari	Totale
Al 1° gennaio 2023, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	19.286	73.963	93.249
Incrementi per aggregazioni aziendali	0	325	325
Incrementi per acquisti	1.810	35.834	37.644
Decrementi	(127)	(1.660)	(1.787)
Quota di ammortamento	(1.829)	(23.238)	(25.067)
Altri	18.295	(5.116)	13.179
Al 31 dicembre 2023	37.435	80.108	117.543
<i>Al 1° gennaio 2023</i>			
Costo storico	25.621	475.564	501.185
Fondo ammortamento e perdite di valore	(6.335)	(401.601)	(407.936)
VALORE CONTABILE NETTO	19.286	73.963	93.249
<i>Al 31 dicembre 2023</i>			
Costo storico	45.599	504.947	550.546
Fondo ammortamento e perdite di valore	(8.164)	(424.839)	(433.003)
VALORE CONTABILE NETTO	37.435	80.108	117.543

Gli incrementi per acquisti avvenuti nell'esercizio si riferiscono principalmente alla biancheria del settore *Laundry&Sterilization* per Euro 13.618 migliaia e ad acquisti di altri macchinari ed attrezzature specifiche per Euro 22.216 migliaia, dei quali Euro 13.959 migliaia relativi agli investimenti realizzati da società del sub-gruppo controllato da Rekeep Polska per il progetto delle "cucine centralizzate" (Cook&Chill) a supporto dei servizi di catering; per un'ulteriore fase del medesimo progetto è stato inoltre effettuato un investimento in un terreno per Euro 1.730 migliaia.

I decrementi del periodo, pari complessivamente ad Euro 1.787 migliaia, si riferiscono principalmente a dismissioni effettuate dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. e dalla controllata Servizi Ospedalieri S.p.A. e conseguenti principalmente alla conclusione di commesse e al ricambio di biancheria.

Gli altri movimenti si riferiscono per Euro 14.540 migliaia alla riclassifica come immobile in proprietà del valore netto contabile relativo all'immobile della sede sociale di Rekeep S.p.A., a seguito dell'esercizio dell'opzione di riscatto prevista dal contratto di leasing immobiliare con MPS Leasing&Factoring, in cui era subentrata lo scorso anno mediante acquisto del contratto dalla controllante MSC S.p.A., Il saldo restante è relativo principalmente all'effetto della variazione del tasso di cambio applicato per la conversione dei saldi relativi a società estere con valuta diversa dall'Euro.

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali di proprietà nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

	Immobili	Impianti e macchinari	Totale
Al 1° gennaio 2022, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	18.243	68.132	86.375
Incrementi per acquisti	1.917	32.791	34.708
Perdite di valore	0	(128)	(128)
Decrementi	(14)	(958)	(972)
Quota di ammortamento	(945)	(22.986)	(23.931)
Altri	85	(2.888)	(2.803)
Al 31 dicembre 2022	19.286	73.963	93.249
<i>Al 1° gennaio 2022</i>			
Costo storico	23.633	446.619	470.252
Fondo ammortamento e perdite di valore	(5.390)	(378.487)	(383.877)
VALORE CONTABILE NETTO	18.243	68.132	86.375
<i>Al 31 dicembre 2022</i>			
Costo storico	25.621	475.564	501.185
Fondo ammortamento e perdite di valore	(6.335)	(401.601)	(407.936)
VALORE CONTABILE NETTO	19.286	73.963	93.249

5. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI IN LEASING

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali in leasing nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

	Diritti d'uso di Immobili	Diritti d'uso di impianti e macchinari	Totale
Al 1° gennaio 2023, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	37.663	16.962	54.625
Incrementi per acquisti	7.470	6.557	14.027
Decrementi	0	(523)	(523)
Estinzioni anticipate	(369)	(250)	(619)
Quota di ammortamento	(4.343)	(5.921)	(10.264)
Altri	(14.568)	1.877	(12.691)
Al 31 dicembre 2023	25.853	18.702	44.555
<i>Al 1° gennaio 2023</i>			
Costo storico	69.338	54.393	123.730
Fondo ammortamento e perdite di valore	(31.674)	(37.431)	(69.105)
VALORE CONTABILE NETTO	37.663	16.962	54.625
<i>Al 31 dicembre 2023</i>			
Costo storico	61.871	62.054	123.924
Fondo ammortamento e perdite di valore	(36.017)	(43.352)	(79.369)
VALORE CONTABILE NETTO	25.853	18.702	44.555

Le attività materiali per leasing si movimentano nell'esercizio oltre per l'ammortamento del periodo, per la sottoscrizione di nuovi leasing per complessivi Euro 14.027 migliaia. Di questi Euro 7.470 migliaia si riferiscono alla sottoscrizione di nuovi contratti di locazione di immobili e di leasing immobiliare. I nuovi contratti di leasing e noleggio a lungo termine di macchinari, veicoli che compongono le flotte aziendali e attrezzature sono pari ad Euro 6.557 migliaia e comprendono i contratti di leasing di strumentario chirurgico per Euro 2.427 migliaia sottoscritti dalla controllata Servizi Ospedalieri S.p.A..

Nel corso dell'esercizio 2023 si è inoltre proceduto a interruzioni anticipate di alcuni contratti di affitto e noleggio a lungo termine per Euro 619 migliaia.

Come già riportato nel precedente paragrafo, gli altri movimenti si riferiscono per Euro 14.540 migliaia alla riclassifica nella voce immobili in proprietà del valore netto contabile dell'immobile della sede sociale di Rekeep S.p.A., precedentemente detenuto in leasing. Gli altri movimenti residui si riferiscono principalmente all'effetto della variazione del tasso di cambio applicato per la conversione dei saldi relativi a società estere con valuta diversa dall'Euro.

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali in leasing nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

	Diritti d'uso di Immobili	Diritti d'uso di impianti e macchinari	Totale
Al 1° gennaio 2022, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	29.299	14.291	43.590
Incrementi per acquisti	20.498	5.976	26.474
Decrementi		(247)	(247)
Estinzioni anticipate	(8.080)	(792)	(8.872)
Quota di ammortamento	(4.567)	(5.294)	(9.861)
Altri	513	3.028	3.541
Al 31 dicembre 2022	37.663	16.962	54.625
<i>Al 1° gennaio 2022</i>			
Costo storico	56.407	46.428	102.834
Fondo ammortamento e perdite di valore	(27.107)	(32.137)	(59.244)
VALORE CONTABILE NETTO	29.299	14.291	43.590
<i>Al 31 dicembre 2022</i>			
Costo storico	69.338	54.393	123.730
Fondo ammortamento e perdite di valore	(31.674)	(37.431)	(69.105)
VALORE CONTABILE NETTO	37.663	16.962	54.625

6. ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

	Altre attività immateriali	Avviamento	Totale
Al 1° gennaio 2023, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	18.287	404.935	423.223
Incrementi per aggregazioni aziendali	0	1.765	1.765
Incrementi per acquisti	5.368		5.368
Decrementi	(12)	0	(12)
Quota di ammortamento	(5.924)	0	(5.924)
Altri	12	0	12
Al 31 dicembre 2023	17.731	406.700	424.431
<i>Al 1° gennaio 2023</i>			
Costo	134.451	407.252	541.703
Fondo ammortamento e perdite di valore	(116.164)	(2.318)	(118.481)
VALORE CONTABILE NETTO	18.287	404.935	423.223
<i>Al 31 dicembre 2023</i>			
Costo	139.831	409.017	548.848
Fondo ammortamento e perdite di valore	(122.100)	(2.318)	(124.417)
VALORE CONTABILE NETTO	17.731	406.700	424.431

L'avviamento è sottoposto annualmente alla verifica sulla perdita di valore. L'incremento della voce avviamento per Euro 1.765 migliaia, che passa così da Euro 404.935 migliaia del 31 dicembre 2022 ad Euro 406.700 migliaia del 31 dicembre 2023, è legato all'aggregazione aziendale della Ster-med Sp.p z.o.o. e di Duc Gestione Sede Unica Scarl, commentate nella precedente nota 3. Per maggiori dettagli in merito all'avviamento si rimanda a quanto descritto nella successiva nota 7.

Le *Altre attività immateriali*, che ammontano al 31 dicembre 2023 ad Euro 17.731 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 5.368 migliaia) sono ascrivibili principalmente alla Capogruppo Rekeep S.p.A. e sono relativi all'implementazione e all'aggiornamento di piattaforme software utilizzate dal Gruppo.

La tabella che segue evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

	Altre attività immateriali	Avviamento	Totale
Al 1° gennaio 2022, al netto di ammortamenti accumulati e svalutazioni	19.479	404.706	424.185
Incrementi per aggregazioni aziendali		229	229
Incrementi per acquisti	4.586		4.586

Quota di ammortamento	(5.789)		(5.789)
Altri	12		12
Al 31 dicembre 2022	18.287	404.935	423.223
<i>Al 1° gennaio 2022</i>			
Costo	129.853	407.023	536.877
Fondo ammortamento e perdite di valore	(110.375)	(2.318)	(112.692)
VALORE CONTABILE NETTO	19.479	404.706	424.185
<i>Al 31 dicembre 2022</i>			
Costo	134.451	407.252	541.703
Fondo ammortamento e perdite di valore	(116.164)	(2.318)	(118.481)
VALORE CONTABILE NETTO	18.287	404.935	423.223

7. VERIFICA DELLA PERDITA DI VALORE DEGLI AVVIAMENTI ISCRITTI

Il Management del Gruppo ritiene che la struttura di Area strategica d'affari (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.

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
- › U.Jet S.r.l., acquisita il 1° giugno 2021 e specializzata nella realizzazione di dispositivi in Tessuto Non Tessuto (TNT) rivolti prevalentemente al mercato sanitario e nel confezionamento e la composizione dei kit chirurgici di tessuto monouso anch'essi destinati al mercato sanitario
- › altre società partecipate di dimensioni minori, operanti nel medesimo settore sul territorio italiano.

Di seguito sono elencati i valori contabili degli avviamenti iscritti nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, suddivisi nelle diverse CGU.

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Avviamento allocato alla CGU <i>Facility Management</i>	390.516	388.752
<i>di cui Mercati internazionali</i>	<i>35.880</i>	<i>34.514</i>
Avviamento allocato alla CGU <i>Laundrying & Sterilization</i>	16.183	16.183
AVVIAMENTO CONSOLIDATO	406.700	404.935

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio 2023 riguardano esclusivamente la CGU *Facility management*. In particolare, l'avviamento nel periodo si incrementa per Euro 399 migliaia a seguito dell'acquisizione dell'ulteriore 22% del capitale della società DUC Gestione Sede Unica Società Consortile a r.l. da parte di Rekeep S.p.A., che le ha permesso di ottenerne il controllo e per Euro 1.366 migliaia dell'avviamento provvisoriamente determinato per l'acquisizione sul fronte del mercato internazionale della società Ster-med S.p. z.o.o. da parte di Rekeep Polska S.A. in data 20 novembre 2023 (per maggiori dettagli si rimanda alla precedente nota 3).

Avviamento CGU Facility management

L'avviamento allocato alla CGU *Facility management*, che al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 390.516 migliaia, è stato iscritto a seguito di diverse aggregazioni aziendali che si sono succedute dalla fine del 2004 ad oggi, le più importanti delle quali sono elencate di seguito:

- › Operazione 'Palladio', avvenuta il 29 dicembre 2003, con la quale il Gruppo ha acquisito il controllo del ramo di azienda relativo ai servizi tecnici di *facility management* precedentemente facenti capo alla controllante Manutencoop Società Cooperativa (ora MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A.);

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

Dell’ASA *Facility management* fa parte anche l’avviamento generato da acquisizioni operate da Rekeep World S.r.l. e sue controllate sui mercati esteri:

- › Acquisizione della quota di maggioranza della EOS Hijyen İşletmeciliği Tesis Hizmetleri Sağlık İnşaat Servis ve Mühendislik Anonim Şirketi (“EOS”, di cui il Gruppo deteneva già una partecipazione pari al 50%) in data 28 febbraio 2018. La società è attiva nei servizi di lavano e sterilizzazione di biancheria e strumentario chirurgico a supporto dell’attività sanitaria in Turchia, con un portafoglio commesse già avviato;
- › Acquisizione di Naprzód S.A. (oggi Rekeep Polska S.A.), controllante di un gruppo composto da altre 15 società operanti in Polonia mediante l’offerta di servizi di *facility management* nel settore sanitario, servizi di *catering* e di *medical transportation*, inclusi l’outsourcing, il noleggio ambulanze, la sicurezza in occasione di eventi di massa e il trasporto di persone con disabilità;
- › Acquisizione di Ster-med S.p. z.o.o., azienda operante nel settore della sterilizzazione dei ferri chirurgici in ambito sanitario. Il processo di acquisizione si è concluso in data 20 novembre 2023 attraverso la controllata Rekeep Polska S.A..

Avviamento CGU Laundering & Sterilization

L’avviamento allocato alla CGU *Laundering & Sterilization*, che ammonta ad Euro 16.183 migliaia, è emerso a seguito delle seguenti acquisizioni:

- › Acquisizione nel corso dell'esercizio 2003 di un ramo d'azienda relativo alle attività di lavanolo e sterilizzazione per la sanità pubblica e privata della LIS S.p.A., con contratti localizzati prevalentemente nella regione Marche.
- › Acquisizione nel corso dell'esercizio 2006 di un ramo d'azienda relativo alle attività di lavanolo e sterilizzazione per la sanità pubblica della Lidi Service S.p.A., la cui attività era svolta nello stabilimento di Porto Garibaldi (FE).
- › Acquisizione nel corso del 2007 di Omasa S.p.A., società operante nel mercato della sterilizzazione di strumentario chirurgico e di biancheria oltre che a seguito di ulteriori acquisizioni di minore entità, effettuate tutte da Servizi Ospedalieri S.p.A., società operante nel mercato del lavanolo e della sterilizzazione. La società Omasa S.p.A. è stata poi fusa per incorporazione in Servizi Ospedalieri S.p.A. in data 1° luglio 2009;
- › Acquisizione in data 3 luglio 2018 di Medical Device S.r.l., società commerciale che ha acquisito nel corso degli anni numerose certificazioni per la messa in commercio di dispositivi medici di Classe 3, particolarmente critici per la loro destinazione d'uso e che richiedono iter certificativi molto complessi da parte degli Organismi Notificati;
- › Acquisizione di U.Jet S.r.l. il 1° giugno 2021, società commerciale specializzata nella realizzazione di dispositivi in Tessuto Non Tessuto (TNT) rivolti prevalentemente al mercato sanitario e nel confezionamento e la composizione dei kit chirurgici di tessuto monouso anch'essi destinati al mercato sanitario.

Impairment Test

Ai sensi dello IAS 36, l'avviamento non è soggetto ad ammortamento ma a verifica della possibile riduzione di valore con cadenza annuale, o più frequentemente, qualora si verificano specifici eventi e circostanze che possono far presumere una riduzione di valore. Il test di impairment, predisposto dal Management e presentato al Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del progetto di bilancio, è stato svolto attraverso il confronto tra il valore netto contabile ed il valore recuperabile delle singole CGU a cui è stato allocato l'avviamento, determinato sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi riferiti al periodo 2024-2028 estrapolati dal Business Plan del Gruppo Rekeep.

Il Business plan quinquennale (2024-2028) utilizzato per le analisi descritte nella presente Nota illustrativa, redatto a partire dal Business Plan triennale (2024-2026) approvato dal Consiglio di Amministrazione di Rekeep S.p.A. in data 16 febbraio 2024, è stato oggetto di approvazione dal Consiglio di Amministrazione di Rekeep S.p.A. ai soli fini dell'impairment test in data 21 marzo 2024.

A partire dall'esercizio 2019, a seguito dell'acquisizione del sub-gruppo Rekeep Polska da parte di Rekeep World, si è provveduto a testare separatamente, oltre all'avviamento allocato alle CGU *Facility Management* e *Laundering & Sterilization*, anche l'avviamento contabilizzato a seguito di questa aggregazione aziendale, nonché l'avviamento facente capo al sub-gruppo, pari complessivamente ad Euro 33.851 migliaia.

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

- › I flussi di cassa futuri attesi per il periodo 2024-2028, estrapolati dal Business Plan, sono ottenuti da proiezioni dei flussi finanziari realizzate mediante:
 - determinazione del valore dei margini lordi previsionali secondo la proiezione del backlog dei contratti di servizi in essere cui si aggiungono ipotesi di rinnovi e di nuove acquisizioni di portafoglio,
 - stime delle variazioni del Capitale Circolante Netto sulla base dei giorni obiettivo di rotazione del magazzino, pagamento dei debiti e incasso dei crediti,
 - ipotesi di investimenti coerenti con l'andamento dei ricavi previsionali dei vari settori di business in cui il Gruppo opera,
- › un terminal value impiegato per stimare risultati futuri oltre l'arco temporale esplicitamente considerato. Il terminal value è stato determinato applicando un NOPLAT pari all'EBIT 2028 rettificato degli ammortamenti e degli investimenti medi previsti, al netto di un tax rate nominale. Per quanto riguarda i tassi di crescita di lungo esercizio è stata considerata un'ipotesi di 1% per tutte le CGU.
- › i flussi di cassa futuri attesi sono stati attualizzati ad un tasso di attualizzazione (WACC) del 9,25% per la CGU *Facility Management* (2022: 9,14%), ad un tasso di attualizzazione (WACC) di 8,70% (2022: 6,97%) per la CGU *Laundering&Sterilization* e ad un tasso di attualizzazione (WACC) di 9,50% per Gruppo Rekeep Polska (2022: 13,03%). Il WACC è stato determinato utilizzando la tecnica del Capital Asset Pricing Model ("CAPM") in cui il rendimento dei titoli privi di rischio ("risk free rate") è stato calcolato con riferimento alla curva dei tassi di rendimento dei titoli di stato italiani di lungo termine, mentre il coefficiente di rischiosità sistematica non differenziabile (β) e il rapporto tra debito e capitale sono stati estrapolati dall'analisi di un gruppo di imprese comparabili operanti nel settore *facility management* e *laundering* Europeo. In aggiunta, al fine di riflettere l'incertezza dell'attuale contesto economico e le future condizioni di mercato, il costo della componente equity del tasso WACC è stato aumentato con un premio per il rischio di 100 punti base per la CGU *Facility Management* e la CGU *Laundering&Sterilization*, e di 50 punti base per la CGU Gruppo Rekeep Polska in ogni esercizio temporale.

Per tutte le CGU analizzate, l'analisi ha confermato che il valore recuperabile delle stesse eccede il relativo valore contabile, non evidenziando pertanto alcuna necessità di apportare svalutazioni. In via prudenziale si è proceduto alla definizione di scenari peggiorativi "Worst Case" con riferimento al WACC, ai tassi di crescita applicati e al peggioramento dei flussi di cassa operativi rispetto alle previsioni, sia con riferimento all'arco piano sia con riferimento al *terminal value*. In tutte le CGU simulando tassi di crescita nulli o negativi, anche in combinazione con WACC superiori di un punto percentuale rispetto a quelli applicati (e quindi pari rispettivamente a 10,25% per la CGU *Facility management*, a 9,70% per la CGU *Laundering&Sterilization* e a 10,50% per Gruppo Rekeep Polska non si evidenzerebbe comunque la necessità di procedere a svalutazioni in quanto il valore recuperabile eccederebbe il relativo valore contabile.

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

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

Il valore delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto ammonta, al 31 dicembre 2023, ad Euro 11.349 migliaia netti, contro un valore di Euro 9.717 migliaia netti alla fine dell'esercizio precedente; tali valori sono mostrati già al netto di un fondo rischi a copertura di futuri esborsi che si prevede il Gruppo dovrà sostenere per conto della collegata/joint venture, riclassificato nel passivo dello stato patrimoniale (per maggiori dettagli si rimanda alla nota 15).

	Attività nette 31 dicembre 2023	Attività nette 31 dicembre 2022
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	11.758	10.121
Fondo rischi su partecipazioni	(408)	(414)
PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	11.350	9.717

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

Tra le altre si segnala l'incremento della quota di partecipazione nella società Newco DUC S.p.A., che passa dal 24,90% al 44,81% in due fasi successive: (i) a seguito di acquisto di azioni da parte di Rekeep S.p.A. dalla società CCC Società Cooperativa avvenuto in data 25 gennaio 2023 per un prezzo pari a Euro 735 migliaia e (ii) a seguito di partecipazione alla vendita competitiva del compendio azionario unitario costituito dalle quote detenute da Cogei Sviluppo Immobiliare S.r.l. in liquidazione indetta dal Tribunale di Bologna, che si è conclusa con il trasferimento delle azioni in data 6 luglio 2023 al prezzo di Euro 857 migliaia; Rekeep ha partecipato all'asta congiuntamente con C-Holding S.r.l., anch'essa già socia di Newco DUC S.p.A., salvo sciogliere la comunione in data 1 agosto 2023.

Nel corso dell'esercizio 2023 la valutazione di società con il metodo del patrimonio netto ha comportato la rilevazione di un onere netto pari, per la quota di competenza del Gruppo, ad Euro 24 migliaia (risultato positivo per Euro 703 migliaia al 31 dicembre 2022), a seguito dell'iscrizione di proventi da partecipazione per Euro 1.606 migliaia (Euro 730 migliaia al 31 dicembre 2022) ed oneri da partecipazioni per Euro 1.630 migliaia (nessun onere iscritto al 31 dicembre 2022). Sono stati inoltre iscritti effetti positivi direttamente nel Patrimonio Netto consolidato per complessivi Euro 233 migliaia (Euro 703 migliaia al 31 dicembre 2022).

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

	% possesso	Totale Attivo	Totale Passivo	Patrimonio Netto	Posizione finanziaria netta	Ricavi	Utile (perdita) dell'esercizio
Roma Multiservizi S.p.A. in liquidazione	45,47%	37.867	(32.635)	(5.232)	(7.918)	57.585	(851)
Società di <i>project financing</i>	<50%	53.184	(47.673)	(5.511)	(25.088)	13.677	896

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

9. ALTRE VOCI DELL'ATTIVO NON CORRENTE

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre attività non correnti al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Altre partecipazioni	5.996	5.996
Crediti e attività finanziarie non correnti	6.929	24.202
Altre attività non correnti	4.607	3.104
ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI	17.532	33.302

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 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 quale migliore stima del *fair value* 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 6.929 migliaia al 31 dicembre 2023 (Euro 24.202 migliaia al 31 dicembre 2022), è composta da:

- › Crediti finanziari non correnti verso società collegate, consociate e *joint-ventures* per Euro 1.135 migliaia (Euro 1.493 migliaia al 31 dicembre 2022). Il valore nominale di tali crediti è di Euro 1.170 migliaia mentre il fondo attualizzazione è pari ad Euro 35 migliaia (rispettivamente Euro 1.517 migliaia ed Euro 24 migliaia al 31 dicembre 2022). 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 4.693 migliaia (Euro 21.608 migliaia al 31 dicembre 2022). Nella voce è iscritto il saldo di un conto corrente vincolato *escrow account* per Euro 2.000 migliaia e la quota a lungo termine, pari ad Euro 2.357 migliaia, del prezzo differito riferito alla cessione a 3i EOPF del 95% del capitale sociale di MFM Capital S.r.l. avvenuta in dicembre 2018 (invariato rispetto al 31 dicembre 2022), il cui incasso è subordinato alla conclusione della fase di costruzione su alcune società di project financing oggetto di cessione. Il calo della voce è da imputare principalmente alle somme vincolate a garanzia dei contratti per la fornitura di gas (*cash collateral*) della Capogruppo, di cui Euro 4,5 milioni divenuti liquidi nel mese di marzo 2023 ed Euro 12,4 milioni riclassificati a breve termine tra i crediti finanziari, in quanto divenuti liquidabili entro 1 anno dalla data di chiusura del periodo, e rientrati nelle disponibilità liquide di Rekeep S.p.A. a febbraio 2024;
- › Titoli detenuti sino a scadenza per Euro 1.101 migliaia (invariato rispetto al 31 dicembre 2022).

La voce è inoltre composta da depositi cauzionali inerenti contratti di produzione pluriennali per Euro 2.757 migliaia (Euro 2.065 migliaia al 31 dicembre 2022) e da risconti pluriennali relativi ad alcune commesse pari ad Euro 847 migliaia (Euro 670 migliaia al 31 dicembre 2022).

10. RIMANENZE

Il Gruppo rileva rimanenze al 31 dicembre 2023 per Euro 13.373 migliaia, con un decremento di Euro 12.088 migliaia rispetto al saldo dell'esercizio precedente.

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Rimanenze di materie, prodotti finiti e merci	13.782	12.507
Fondo svalutazione materie prime, prodotti finiti e merci	(409)	(419)
RIMANENZE	13.373	12.088

La giacenza finale di materie prime è costituita dai materiali e dalle merci presenti nei magazzini in attesa di essere utilizzati nei cantieri, valutati al costo medio ponderato di acquisto, dalle merci (per lo più dispositivi medicali) in giacenza presso i magazzini di Medical Device S.r.l. e U.Jet S.r.l. e dalla giacenza di combustibile presente nelle cisterne presso i clienti dei servizi integrati. La variazione è da ascrivere principalmente alle rimanenze al termine dell'esercizio di dispositivi medici e di protezione individuale (DPI) delle società Medical Device e U.Jet, così come il fondo svalutazione prodotti finiti, determinato dal confronto tra il valore contabile delle rimanenze e il valore di presumibile realizzo alla data del 31 dicembre 2023.

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

Di seguito si riporta il dettaglio delle voci Crediti commerciali ed acconti a fornitori ed Altri crediti operativi correnti al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	31 dicembre 2023	di cui verso parti correlate	31 dicembre 2022	di cui verso parti correlate
Attività contrattuali	29.959	1.353	33.161	396
Crediti commerciali lordi	457.744		475.471	
Fondo svalutazione crediti commerciali	(20.683)		(19.598)	
Crediti commerciali verso terzi	467.020	1.353	489.034	396
Crediti commerciali verso MSC	14	14	477	477
Crediti commerciali verso Collegate, Consociate e <i>Joint Ventures</i>	39.776	39.776	41.632	41.632
Crediti commerciali verso il Gruppo	39.790	39.790	42.109	42.109
Acconti a fornitori	6.961	1	6.084	
CREDITI COMMERCIALI E ACCONTI A FORNITORI	513.771	41.144	537.227	42.505
Altri crediti tributari entro 12 mesi	11.531		35.908	
Altri crediti correnti verso terzi	14.482		18.174	
Crediti verso istituti previdenziali a breve	1.089		1.316	
Crediti verso dipendenti a breve	165		222	
Altri crediti operativi a breve verso terzi	27.267	0	55.620	0
Crediti diversi correnti verso MSC	317	317	333	333
Crediti diversi correnti verso Collegate, Consociate e <i>Joint Venture</i>	244	244	269	269
Altri crediti operativi a breve verso il Gruppo	561	561	602	602
Ratei attivi	1.063		845	
Risconti attivi	2.790		2.144	
Ratei e risconti attivi	3.853	0	2.989	0
ALTRI CREDITI OPERATIVI CORRENTI	31.681	561	59.211	602

Il saldo dei crediti commerciali e acconti a fornitori, che include anche le attività contrattuali, ammonta al 31 dicembre 2023 ad Euro 513.771 migliaia, con un decremento di Euro 23.456 migliaia rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 (Euro 537.227 migliaia), legato al calo dei prezzi, in particolare dei vettori energetici, e alle azioni di gestione del circolante poste in essere nell'esercizio.

La variazione in esame è il risultato del decremento dei crediti commerciali verso terzi e acconti a fornitori per Euro 16.850 migliaia e dei crediti verso le altre società appartenenti al Gruppo per Euro 2.319 migliaia. Si decrementa inoltre il valore delle attività contrattuali per Euro 3.202 migliaia, mentre il fondo svalutazione crediti si incrementa per Euro 1.085 migliaia.

Nel corso dell'esercizio 2023 il Gruppo continua a detenere rapporti contrattuali per la cessione pro-soluto di crediti commerciali verso terzi, tra cui il contratto di factoring maturity pro-soluto con BFF Bank S.p.A. con scadenza al 25 gennaio 2028 sottoscritto dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. e altre società controllate e 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 300 milioni. A questo si affiancano ulteriori rapporti con società di factoring per lo smobilizzo di posizioni creditorie specificamente concordate vantate sia verso Enti del Sistema Sanitario Nazionale e della Pubblica Amministrazione sia verso privati.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha effettuato cessioni di crediti commerciali per un valore pari a Euro 322.457 migliaia (di cui il saldo non ancora incassato dal cliente da parte della società di factoring è pari a Euro 62.795 migliaia): 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* complessivi Euro 3.615 migliaia.

I crediti commerciali verso società del Gruppo non consolidate e altre parti correlate ammontano, infine, ad Euro 41.144 migliaia, oltre ad acconti per Euro 1 migliaia (Euro 42.505 migliaia al 31 dicembre 2022). Per maggiori dettagli in merito si rimanda all'Allegato III - Rapporti con Parti Correlate.

A fronte dei crediti in sofferenza di difficile integrale recuperabilità è stanziato uno specifico fondo svalutazione crediti che ammonta al 31 dicembre 2023 ad Euro 20.683 migliaia (al 31 dicembre 2022 Euro 19.598 migliaia). Si fornisce di seguito la movimentazione del periodo:

	31 dicembre 2022	Incrementi	Utilizzi	Rilasci	Altri	31 dicembre 2023
Fondo svalutazione crediti commerciali	19.598	7.057	(3.161)	(632)	(2.180)	20.683

Si fornisce di seguito l'analisi dei crediti commerciali al 31 dicembre 2023 ed al termine dell'esercizio precedente, suddivisi in base alla scadenza degli stessi. I saldi riportati sono al netto del fondo svalutazione crediti.

	Totale	Crediti commerciali a scadere	Crediti commerciali scaduti				
			< 30 giorni	30 - 60 giorni	60 - 90 giorni	90 - 120 giorni	oltre 120 giorni
31 dicembre 2023	437.061	323.048	24.296	11.635	10.766	6.877	60.440
31 dicembre 2022	455.873	366.548	27.739	11.262	6.650	3.371	40.303

Gli *Altri crediti operativi correnti*, pari ad Euro 31.681 migliaia (Euro 59.211 migliaia al 31 dicembre 2022), si riducono nell'esercizio per complessivi Euro 27.530 migliaia.

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

- › crediti tributari, che accolgono in larga parte crediti relativi alle liquidazioni IVA delle società del Gruppo (Euro 9.232 migliaia, a fronte di Euro 10.282 migliaia al 31 dicembre 2022), che presentano sistematicamente un saldo creditorio stante la diffusa applicazione della normativa in materia di "Split-payment" e "Reverse charge" al ciclo della fatturazione attiva e passiva. Nel corso dell'esercizio 2023 sono state effettuate cessioni pro-soluto di Crediti IVA di alcune società del Gruppo, per un importo nominale complessivo pari a Euro 33.876 migliaia;
- › crediti per depositi cauzionali a breve sui nuovi contratti annuali di utenze per energia elettrica e gas versati nei confronti dei fornitori per Euro 3.505 migliaia (Euro 7.354 migliaia al termine dell'esercizio precedente);
- › crediti d'imposta, che accolgono la rilevazione dei crediti d'imposta del periodo, tra cui il credito d'imposta a parziale compensazione dei maggiori oneri sostenuti per l'acquisto di energia elettrica e di gas naturale nel primo e secondo trimestre dell'esercizio per Euro 17.701 migliaia, a fronte dell'utilizzo in compensazione nel corso dell'esercizio dei medesimi crediti. I crediti d'imposta non ancora utilizzati alla data di chiusura dell'esercizio ammontano ad Euro 765 migliaia (Euro 24.174 migliaia al 31 dicembre 2022).

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

Si espone di seguito la composizione del saldo al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Depositi bancari e postali	76.419	82.705
Denaro e valori in cassa	165	162
Consorzi conti correnti finanziari	228	1.376
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	76.812	84.243
Crediti finanziari correnti verso terzi	13.987	6.540
Crediti finanziari correnti Società del Gruppo	1.255	285
Titoli negoziabili	211	0

Altri crediti per dividendi	92	192
CREDITI ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	15.545	7.017

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

Anche gli importi depositati presso il Consorzio Integra e presso il Consorzio Nazionale Servizi (C.N.S.) hanno natura di conti correnti disponibili a vista e maturano interessi.

I *Crediti ed altre attività finanziarie correnti* ammontano al 31 dicembre 2023 a Euro 15.545 migliaia (al 31 dicembre 2022 Euro 7.017 migliaia) e comprendono principalmente:

- › il saldo di conti correnti vincolati per Euro 12.350 migliaia delle somme vincolate a garanzia dei contratti per la fornitura di gas (*cash collateral*) precedentemente inclusi tra i crediti finanziari non correnti e al 31 dicembre 2023 riclassificati a breve termine in quanto liquidabili entro 1 anno dalla data di chiusura del periodo. Si segnala che al 9 febbraio 2024 tali somme sono state interamente svincolate e rese disponibili nei conti correnti ordinari di Rekeep S.p.A.;
- › 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 779 migliaia (Euro 5.564 migliaia al 31 dicembre 2022);
- › i crediti finanziari per la cessione del saldo residuo dei crediti d'imposta per energia elettrica e gas alla controllante MSC da parte di alcune società del Gruppo, per Euro 630 migliaia;
- › complessivi Euro 643 migliaia di crediti per finanziamenti a breve termine e conti finanziari intrattenuti con società del Gruppo non consolidate (Euro 855 migliaia al 31 dicembre 2022).

13. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Capitale Sociale - Azioni ordinarie	109.150	109.150

Le azioni ordinarie hanno valore nominale di Euro 1. Le azioni ordinarie emesse e completamente liberate sono in numero di 109.149.600 al 31 dicembre 2023.

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.

	Riserva sovrapprezzo	Riserva legale	Riserve effetti a PN società valutate al PN	Riserva di conversione	Riserva SORIE	Altre riserve	Totale riserve
31 dicembre 2021	145.018	21.830	3.714	(1.165)	(4.916)	(152.972)	11.510
Destinazione risultati esercizi precedenti				1.165	(63)		1.102
Rivalutazione monetaria per iperinflazione						613	613
Aggregazioni "under common control"						(6.866)	(6.866)
Effetti economici transitati a patrimonio netto			695	(1.042)	684		338
31 dicembre 2022	145.018	21.830	4.409	(1.042)	(4.294)	(159.226)	6.696
Destinazione risultati esercizi precedenti				1.041	(394)	(613)	33
Aggregazioni "under common control"						(168)	(168)
Effetti economici transitati a patrimonio netto			233	1.244	(269)		1.208
31 dicembre 2023	145.018	21.830	4.642	1.243	(4.958)	(160.006)	7.769

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 pari a Euro 250.695 migliaia. Tale riserva accoglie per Euro 198.261 migliaia gli effetti della fusione inversa per incorporazione di CMF S.p.A. in Rekeep S.p.A. avvenuta in data 1 luglio 2018. Inoltre, al 31 dicembre 2022 la riserva negativa si incrementa di Euro 6.866 migliaia per gli effetti dell'accordo siglato in data 30 giugno 2022 da Rekeep S.p.A. con la propria controllante MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A., relativo all'acquisto del ramo d'azienda denominato "Attività del personale". Infine, al 31 dicembre 2023 la riserva negativa si incrementa di Euro 168 migliaia per gli effetti dell'accordo siglato in data 22 dicembre 2022 da Rekeep S.p.A. con la società Sacoa S.r.l., facente capo al medesimo gruppo guidato dalla controllante MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A., relativo all'acquisto del ramo d'azienda denominato "Grandi clienti" (per maggiori dettagli si rimanda alla precedente nota 3);
- › La riserva straordinaria della Capogruppo pari a Euro 43.967 migliaia.

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

	Utili (perdite) accumulati della Capogruppo	Riserva di consolidamento	Totale utili (perdite) accumulati
31 dicembre 2021	3.809	(55.135)	(51.326)
Allocazione risultati esercizi precedenti		(23.690)	(23.690)
Variazione area di consolidamento		(1.099)	(1.099)
31 dicembre 2022	3.809	(79.924)	(76.115)
Allocazione risultati esercizi precedenti		27.098	27.098
Variazione area di consolidamento		805	805
31 dicembre 2023	3.809	(52.021)	(48.212)

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

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Patrimonio netto attribuibile ai terzi	6.515	6.096
<i>di cui attribuibile:</i>		
<i>Controllate di Rekeep World S.r.l.</i>	689	882
<i>Controllate da Servizi Ospedalieri S.p.A.</i>	5.158	4.628
<i>Altre controllate e società consortili</i>	668	586

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Utile d'esercizio attribuibile ai terzi	690	368
<i>di cui attribuibile:</i>		
<i>Controllate di Rekeep World S.r.l.</i>	214	100
<i>Controllate da Servizi Ospedalieri S.p.A.</i>	536	268
<i>Altre controllate e società consortili</i>	(61)	0

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. 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.) e della U.Jet S.r.l., anch'essa controllata al 60% da Servizi Ospedalieri S.p.A..

14. FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Di seguito è riportata la movimentazione della passività relativa al trattamento di fine rapporto nell'esercizio 2023, confrontata con la movimentazione del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

	Per l'esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
AL 1° GENNAIO	9.970	10.483
Incrementi per aggregazioni di imprese	75	597
Service cost	1.426	1.587
Oneri finanziari sulle obbligazioni assunte	352	57
Benefici pagati	(1.780)	(1.976)
(Utili)/perdite attuariali sulle obbligazioni	376	(774)
Altri movimenti	0	(3)
AL 31 DICEMBRE	10.419	9.970

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

	Per l'esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Costo previdenziale (service cost)	1.426	1.587
Oneri finanziari sulle obbligazioni	352	57
Costo netto del beneficio rilevato a conto economico	1.777	1.644
(Utili)/perdite attuariali (transitati a patrimonio netto)	376	(774)
COSTO NETTO COMPLESSIVO DEL BENEFICIO	2.154	870

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

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Tasso di sconto	3,17%; 3,08%	3,77%; 3,63%
Tasso di inflazione	2,00%	5,9% (2023); 2,3% (2024); 2,0% (dal 2025)
Turnover stimato	Dal 3,5% al 10,00%	Dal 3,5% al 10,00%

I tassi di sconto utilizzati per la valutazione dell'obbligazione del TFR sono definiti sulla base di curve di rendimento di titoli a reddito fisso di elevata qualità i cui ammontari e scadenze corrispondono a quelli dei pagamenti dei benefici futuri attesi. Per l'esercizio 2023 sono stati utilizzati nel Gruppo due differenti tassi di sconto in funzione della durata media residua di permanenza in azienda delle singole società, pari a 3,17% e 3,08% (pari 3,77% e 3,63% nel 2022).

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

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

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022	
	Ipotesi	T.F.R.	Ipotesi	T.F.R.
Tasso di sconto	+ 0,25 bps	10.273	+ 0,25 bps	9.872
	- 0,25 bps	10.619	- 0,25 bps	10.189

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022	
	Ipotesi	T.F.R.	Ipotesi	T.F.R.
Tasso di inflazione	+ 0,25 bps	10.524	+ 0,25 bps	10.106
	- 0,25 bps	10.364	- 0,25 bps	9.951
Ipotesi attuariali	+ 2,00 ppt	10.463	+ 2,00 ppt	10.065
	- 2,00 ppt	10.420	- 2,00 ppt	11.988

Si riportano di seguito i dati relativi al numero medio dei lavoratori dipendenti del Gruppo:

	Per l'esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Dirigenti	69	68
Impiegati	1.777	1.741
Operai	23.877	24.939
ORGANICO MEDIO	25.723	26.748

15. FONDI PER RISCHI ED ONERI FUTURI

Si fornisce di seguito la composizione e la movimentazione dei fondi per rischi ed oneri per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

	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 2023	414	12.886	25.344	441	176	670	8.743	48.675
Accantonamenti	8	6.142	2.900	0	0	0	6.779	15.828
Utilizzi	(9)	(2.619)	(1.703)	(2)	0	(32)	(3.399)	(7.764)
Riversamenti	0	(323)	(376)	0	0	0	(166)	(864)
Altri	(5)	378	(265)	8	(176)	0	(1.417)	(1.477)
Al 31 dicembre 2023	408	16.465	25.900	447	0	638	10.541	54.398
<i>Al 31 dicembre 2023:</i>								
<i>A breve</i>	<i>408</i>	<i>14.989</i>	<i>272</i>	<i>447</i>	<i>0</i>	<i>638</i>	<i>5.953</i>	<i>22.707</i>
<i>A medio/lungo</i>	<i>0</i>	<i>1.476</i>	<i>25.628</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4.587</i>	<i>31.692</i>
<i>Al 31 dicembre 2022:</i>								
<i>A breve</i>	<i>414</i>	<i>11.890</i>	<i>369</i>	<i>447</i>	<i>0</i>	<i>670</i>	<i>4.692</i>	<i>18.483</i>
<i>A medio/lungo</i>	<i>0</i>	<i>996</i>	<i>24.974</i>	<i>(6)</i>	<i>176</i>	<i>0</i>	<i>4.051</i>	<i>30.192</i>

Fondo rischi su partecipazioni

La voce, che ammonta a Euro 408 migliaia (Euro 414 migliaia al 31 dicembre 2022), accoglie l'accantonamento per le perdite future non recuperabili di società del Gruppo ed è relativo per Euro 126 migliaia alla controllata in liquidazione Alisei S.r.l., per Euro 114 migliaia alla controllata Manutencoop International Services LLC in liquidazione e per Euro 169 migliaia alla controllata Yougenio S.r.l. in liquidazione.

Fondo rischi su commesse

Il fondo accoglie, a livello consolidato:

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

Il saldo al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 16.465 migliaia (Euro 12.886 migliaia al 31 dicembre 2022), con un incremento pari a Euro 3.579 migliaia a fronte di accantonamenti pari a Euro 6.142 migliaia, utilizzi e rilasci pari ad Euro 2.941 migliaia e altri movimenti per Euro 378 migliaia.

Fondo cause legali in corso

In sede di chiusura di bilancio è valutato il rischio di dover corrispondere in futuro indennizzi in caso di soccombenza in cause legali in corso con clienti, fornitori, dipendenti e altri. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 il fondo, pari complessivamente ad Euro 25.900 migliaia (Euro 25.344 migliaia al 31 dicembre 2022), registra incrementi per accantonamenti pari a Euro 2.900 migliaia e decrementi per utilizzi e rilasci per complessivi Euro 2.078 migliaia, oltre che per altri movimenti pari a Euro 265 migliaia.

Gli accantonamenti sono stati iscritti a copertura dei rischi della Capogruppo Rekeep S.p.A. per Euro 2.474 migliaia. Gli utilizzi e i riversamenti del periodo, la maggior parte imputabili alla Capogruppo, si riferiscono all'utilizzo dei fondi iscritti negli esercizi precedenti a fronte della conclusione di contenziosi con fornitori e di cause con altri soggetti.

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

In data 7 gennaio 2017 la Società ha notificato all'ente atto di citazione proposto 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. Con sentenza depositata in data 30 maggio 2022 il Tribunale Civile di Roma ha respinto la nostra citazione dichiarando legittima la risoluzione ex art 1456 c.c. delle convenzioni "Consip Scuole" disposta da Consip. La Società, per il tramite dei propri legali, ha presentato ricorso in appello, con prima udienza fissata al 31 gennaio 2023, rinviata d'ufficio al 16 ottobre 2023 e attualmente trattenuta in decisione. La soccombenza nel giudizio instaurato nei confronti di Consip S.p.A. potrebbe inoltre comportare l'effettiva escussione parziale del performance bond rilasciato in sede di gara (pari in origine ad Euro 24,5 milioni). ANAC ha proceduto all'annotazione sul Casellario Informatico della risoluzione contrattuale.

Dando seguito a tale vicenda in data 16 giugno 2017 Consip aveva formalmente comunicato a Rekeep S.p.A. la propria deliberazione in merito all'esclusione della Società dalle gare per nuove convenzioni relative ai servizi di pulizia delle caserme ("Consip Caserme") e di pulizia presso enti del servizio sanitario ("Consip Sanità"), con l'intenzione inoltre di procedere, in questo ultimo caso, ad incamerare la fidejussione prestata dalla Società in fase di gara per un ammontare pari a circa Euro 10,4 milioni (c.d. "bid bond"). Il provvedimento di esclusione è stato confermato sia dal TAR che dal Consiglio di Stato e, da ultimo, dalla Corte di Cassazione che con ordinanza pubblicata il 22 dicembre 2021 ha rigettato il ricorso giurisdizionale per Cassazione presentato dalla Società. Nel frattempo, 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 sospeso l'esecutività della sentenza impugnata; all'udienza di merito del 7 ottobre 2021 il Consiglio di Stato ha sospeso il giudizio in attesa del deposito della decisione della Corte Costituzionale in

merito a una controversia, avente ad oggetto l'escussione da parte di Consip di cauzioni provvisorie nei confronti di un concorrente, nel corso della quale è stata sollevata questione di legittimità costituzionale. In data 26 luglio 2022, con sentenza 198/2022, la Corte Costituzionale ha rigettato la questione di legittimità costituzionale. Quindi, in seguito ad istanza di fissazione dell'udienza, il Consiglio di Stato si è riunito per la discussione il 2 febbraio 2023 ed ha disposto la sospensione del procedimento in attesa della decisione della Corte Europea di Giustizia su questioni pregiudiziali sollevate in altro ricorso (ma sovrapponibili a quelle sollevate dalla difesa della Società) e rimesse dal Consiglio di Stato con ordinanza alla Corte Europea. Medio tempore era stato comunque ottenuto decreto Presidenziale monocratico di sospensione delle sentenze impugnate. In data 28 luglio 2020, infine, uno degli enti fidejussori (Atradius) ha notificato a Rekeep ricorso ex art. 702 bis innanzi al Tribunale Civile di Roma al fine di ottenere il versamento delle somme relative alle fidejussioni prestate per la gara Consip Sanità, nelle more dell'escussione da parte di Consip. All'udienza di prima comparizione del 24 marzo 2021 il Tribunale ha disposto la conversione del rito sommario in rito ordinario e fissato la comparizione delle parti all'udienza del 21 settembre 2022: in tale sede sono state respinte ulteriori istanze istruttorie di controparte ed è stata fissata udienza di precisazione delle conclusioni per il 21 giugno 2023, a seguito della quale, in data 27 novembre 2023, il Tribunale di Roma ha emesso una sentenza che accoglie in parte le richieste della controparte, condannando Rekeep a prestare in suo favore una garanzia pari all'importo della fideiussione escussa da Consip e prevedendo, in caso di mancata o ritardata prestazione della garanzia, l'applicazione di una sanzione (astrenide) pari a € 500/giorno.

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. All'udienza tenutasi in data 7 giugno 2022, il Consiglio di Stato ha sospeso il giudizio in attesa del deposito della decisione della Corte Costituzionale, la quale in data 26 luglio 2022, con sentenza 198/2022, ha rigettato la questione di legittimità costituzionale. Quindi, in seguito ad istanza di fissazione dell'udienza, il Consiglio di Stato si è riunito per la discussione di merito il 29 novembre 2022, ritenendo legittimo il provvedimento di esclusione dalla gara Consip Musei e di escussione del bid bond. La Società ha proposto ricorso per revocazione avanti il Consiglio di Stato che, con ordinanza del 24 marzo 2023, ha disposto la sospensione del provvedimento impugnato limitatamente all'escussione delle fidejussioni. Il Consiglio di Stato ha fissato la prossima udienza il 23 maggio 2024.

Le gare Consip Sanità, Consip Caserme e Consip Musei non hanno generato Ricavi consolidati sino al 31 dicembre 2023 e non sono ricomprese nel backlog consolidato al 31 dicembre 2023.

Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 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 2023 il contenzioso relativo alla sanzione comminata sulla gara "FM4".

In data 23 marzo 2017 AGCM aveva notificato a Rekeep S.p.A. (all'epoca Manutencoop Facility Management 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.), Manitaldea 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, il TAR ha accolto la richiesta di rideterminazione della sanzione fissandone i parametri, in base ai quali AGCM ha successivamente determinato la nuova sanzione in Euro 79,8 milioni. 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 il provvedimento del TAR Lazio, richiedendo la conferma del provvedimento sulla gara FM4, inclusa la sanzione originaria pari ad Euro 91,6 milioni. In data 20 gennaio 2022 si è tenuta la discussione nel merito dinanzi al Consiglio di Stato, il quale con sentenza depositata in data 9 maggio 2022 ha rigettato il ricorso della Società.

Avverso la sentenza, la Società ha depositato ricorso per revocazione avanti il Consiglio di Stato in data 10 giugno 2022 e ricorso per Cassazione in data 8 luglio 2022, entrambi dichiarati inammissibili. La Società, per il tramite dei propri legali, ha proposto ricorso avanti la Corte Europea dei Diritti dell'Uomo in relazione alla sentenza del Consiglio di Stato che ha definito il giudizio per revocazione, la quale, con decisione adottata in data 25 gennaio 2024, ha dichiarato il ricorso inammissibile. È inoltre stato proposto ricorso per Cassazione avverso la sentenza del Consiglio di Stato che ha respinto il ricorso per revocazione.

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.

Relativamente ai riflessi in bilancio, già nel bilancio al 31 dicembre 2020 stante l'esecutività della sanzione, gli Amministratori, pur continuando a confidare nella fondatezza della linea difensiva, hanno iscritto il debito ed il relativo costo legato all'esborso finanziario previsto per un importo pari a 79.800 migliaia, secondo quanto indicato dall'ultimo provvedimento AGCM e iscritto a

ruolo da parte dell'Agenzia delle Entrate. Per il pagamento di tale debito la Società ha richiesto e ottenuto dall'Agenzia delle Entrate la rateizzazione secondo un piano di n.72 rate mensili, al tasso di interesse del 4,5%, aggiornato l'ultima volta il 22 dicembre 2020. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari a Euro 55.172 migliaia. Per maggiori dettagli in merito alla passività iscritta si rimanda alla successiva nota 19.

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 13 luglio 2022. In data 18 luglio 2022 è stata depositata sentenza parziale con la quale il TAR ha ritenuto legittima l'esclusione della Società dalla partecipazione alla gara FM4 mentre ha sospeso il giudizio in merito all'escussione della fidejussione in attesa del deposito della già citata decisione della Corte Costituzionale, che in data 26 luglio 2022, con sentenza 198/2022, si è pronunciata, rigettando la questione di legittimità costituzionale: dunque il TAR ha fissato l'udienza di merito per la discussione circa l'escussione della fidejussione per l'udienza del 9 novembre 2022. In data 16 novembre 2022 il TAR Roma, con sentenza "definitiva" n. 15201/22, ha respinto il ricorso. In data 18 gennaio 2023, la Società ha presentato appello avverso tale sentenza: a seguito dell'accoglimento della domanda cautelare di sospensione discussa in udienza del 2 febbraio 2023, nell'udienza del 18 maggio 2023 il Consiglio di Stato, con ordinanza del 30 agosto 2023, ha disposto la sospensione del giudizio sino all'esito delle decisioni della Corte Europea di Giustizia su questioni pregiudiziali sollevate in altro ricorso. Tuttavia, il Consiglio di Stato ha fissato una nuova udienza l'8 febbraio 2024, rinviata al 9 maggio 2024, per discutere in merito alla legittimità della sospensione per rinvio alla Corte Europea, in quanto avvenuta in un'udienza diversa da quella nella quale era sorta la questione di legittimità. Inoltre, in data 9 novembre 2022 la Società ha proposto appello avverso la sentenza parziale con la quale il TAR ha deciso in merito alla legittimità del provvedimento di esclusione dalla gara: l'udienza per la discussione del merito, fissata infine il 9 novembre 2023, è stata rinviata dal Consiglio di Stato al 20 giugno 2024.

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. I ricavi potenziali della Gara FM4 non sono mai stati inclusi nel backlog del Gruppo Rekeep.

Nella valutazione del presupposto della continuità aziendale gli Amministratori hanno tenuto conto di quanto descritto in merito al provvedimento AGCM non ravvisando incertezze. Per maggiori dettagli si rimanda al precedente paragrafo 2.3 “Valutazioni discrezionali, assunzioni e stime contabili significative”.

Allo stato dei descritti procedimenti non emergono impedimenti per le società del Gruppo Rekeep alla partecipazione ed aggiudicazione di nuove gare bandite dalle Pubbliche Amministrazioni, restando inoltre tuttora valida ogni altra procedura di aggiudicazione di contratti con clienti privati.

Fondo benefici ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro

Il fondo è stato costituito per accogliere le somme dovute per la cessazione del rapporto di lavoro ed i costi della mobilità relativi al personale dipendente, nell’ambito di vari progetti di riorganizzazione che hanno interessato negli ultimi esercizi alcune società del Gruppo. Al 31 dicembre 2023 il fondo registra un saldo pari a Euro 638 migliaia (Euro 670 migliaia al 31 dicembre 2022), a fronte di utilizzi pari a Euro 32 migliaia.

Fondo contenzioso fiscale

Al 31 dicembre 2023 il fondo è pari ad Euro 447 migliaia, registrando nel corso del periodo un incremento complessivo pari a Euro 6 migliaia (Euro 441 migliaia al 31 dicembre 2022).

Altri fondi rischi ed oneri

Il fondo ammonta ad Euro 10.541 migliaia al 31 dicembre 2023, registrando un incremento pari ad Euro 1.797 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 8.743 migliaia) a seguito di accantonamenti per Euro 6.779 migliaia ed utilizzi, rilasci e altri movimenti per complessivi per Euro 4.981 migliaia.

Gli accantonamenti del periodo accolgono, tra gli altri, l’accantonamento registrato dalla controllata Rekeep Saudi CO Ltd per gli oneri che si prevede saranno sostenuti nei futuri esercizi, stimati pari a Euro 6.107 migliaia, in ragione dell’apertura della procedura di arbitrato internazionale lo scorso maggio 2023 contro il proprio committente OPS LLC e della conclusione del contratto di servizi Metro Riyadh in luglio 2023 e la conseguente riduzione del personale e dell’operatività aziendale che sarà realizzata gradualmente fino al momento della conclusione della procedura arbitrale (che si stima possa avvenire nell’esercizio 2025).

In data 10 aprile 2023, la nostra controllata Rekeep Saudi CO Ltd, con sede in Arabia Saudita, ha ricevuto dal proprio committente OPS LLC formale comunicazione di risoluzione per grave inadempimento (“*Notice of Termination*”) del contratto avente ad oggetto i servizi di gestione e manutenzione di quattro linee della metropolitana di Riyadh. Il 12 aprile 2023, Rekeep Saudi CO Ltd ha respinto tale notifica sostenendo insussistente il presunto grave inadempimento posto a fondamento della *Notice of Termination* e in data 10 maggio 2023 ha impugnato la stessa depositando avanti l’*International Chamber of Commerce* (“ICC”) di Parigi la propria richiesta di arbitrato al fine di ottenere una decisione che dichiari l’illegittimità dell’atto impugnato e condanni OPS LLC al risarcimento di tutti i danni. La richiesta di arbitrato è stata notificata alla controparte in data 30 maggio 2023. In data

1° agosto 2023 OPS ha depositato le proprie controdeduzioni avanzando una propria richiesta di risarcimento danni e ha richiesto a ICC di poter essere autorizzata a chiamare in causa la Capogruppo Rekeep S.p.A.. A ottobre 2023 si è perfezionata la costituzione del collegio arbitrale con la nomina, a cura di ICC, del Presidente, che ha dato impulso ad una serie di attività procedurali prodromiche all'istruttoria dibattimentale. In data 31 gennaio 2024 Rekeep Saudi ha depositato presso la Corte arbitrale memoria sullo stato dei fatti. La controparte avrà tempo fino al 1° Maggio 2024 per il deposito della memoria di difesa.

Nel frattempo, in data 12 maggio 2023, Rekeep Saudi CO Ltd ha notificato ad OPS LLC la comunicazione di risoluzione del contratto per grave inadempimento di OPS LLC, divenuta efficace in data 11 luglio 2023.

Il Management ritiene che la controllata abbia adempiuto agli obblighi contrattuali in relazione al contratto e intende difendere la propria posizione. Pertanto, allo stato attuale si ritiene remoto l'eventuale rischio che potrebbe emergere dal contenzioso arbitrale relativamente alla contro-richiiesta di risarcimento danni della controparte.

Si ricorda che il fondo accoglie anche l'accantonamento non ricorrente iscritto dalla controllata Servizi Ospedalieri, al 31 dicembre 2023 pari a Euro 940 migliaia, in considerazione delle somme che si ritiene probabile dovranno essere corrisposte a talune Regioni in applicazione delle disposizioni previste dalla legge n.111/2011, art. 17, e dal decreto legge 78/2015, art. 9, convertito con la Legge n.125 del 2015, divenuta applicabile nel corso dell'esercizio 2022 con il Decreto del Ministero della Salute del 6 luglio 2022 (pubblicato il 15 settembre 2022) e il Decreto Aiuti-bis (convertito con la Legge n. 142 del 21 settembre 2022), il cosiddetto "Payback dei dispositivi medici". La normativa innanzitutto fissa a partire dal 2015 un tetto di spesa alle Regioni per l'acquisto di dispositivi medici, pari al 4,4% del Fondo Sanitario Nazionale (FSN), e al contempo obbliga le aziende fornitrici degli stessi a farsi carico della spesa in eccesso, certificata dalle singole Regioni, mediante il pagamento di una somma proporzionale alla quota dello sfioramento della spesa, corrispondente al 40% per l'anno 2015, 45% per l'anno 2016 e 50% a decorrere dall'anno 2017. L'accantonamento iscritto in bilancio è la migliore stima del Management delle somme di competenza di esercizi precedenti che si prevede potrebbero essere rimborsate alle singole Regioni.

16. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo non espone attività o passività per strumenti finanziari derivati.

17. PRESTITI, FINANZIAMENTI E ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

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

Nelle tabelle che seguono si riepiloga la composizione qualitativa delle passività finanziarie correnti e non correnti al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	31 dicembre 2023	entro 1 anno	oltre 1 anno entro 5 anni	oltre 5 anni
Senior Secured Notes	366.179		366.179	
Finanziamento Artigiancassa	785	314	471	
Finanziamento SACE/Banca Sistema	36.000	36.000		
Finanziamento Banca di Bologna (DUC)	367	66	301	
Risconti attivi su interessi finanziari	(671)	(509)	(163)	
Ratei su interessi passivi	12.299	12.299		
Debiti bancari non correnti e parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente	414.958	48.170	366.788	0
Scoperti di c/c, anticipi e hot money	27.549	27.549		
Passività finanziarie per leasing	41.697	10.978	25.604	5.115
Finanziamenti da soci consorziati	904	193	599	112
Finanziamento dalla controllante MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori	16	16		
Altre passività finanziarie	2.073	2.073		
Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti commerciali	18.183	18.183		
Incassi per conto cessionari crediti commerciali	11.387	11.387		
Obbligazioni derivanti da operazioni di reverse factoring	16.633	16.633		
Debiti potenziali per acquisto partecipazioni/rami d'azienda	19.545	19.545		
Debiti per acquisto partecipazioni/rami d'azienda	83	83		
Capitale sociale da versare in società collegate	315	315		
TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE	553.345	155.126	392.991	5.227

	31 dicembre 2022	entro 1 anno	oltre 1 anno entro 5 anni	oltre 5 anni
Senior Secured Notes	364.541		364.541	
Finanziamento Artigiancassa	838	239	599	

	31 dicembre 2022	entro 1 anno	oltre 1 anno entro 5 anni	oltre 5 anni
Risconti attivi su interessi passivi	(1.065)	(623)	(442)	
Ratei su interessi passivi	11.695	11.695		
Debiti bancari non correnti e parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente	376.010	11.312	364.698	0
Scoperti di c/c, anticipi e hot money	15.293	15.293		
Passività finanziarie per leasing	48.956	20.180	23.833	4.943
Finanziamenti da soci consorziati	1.040		1.040	
Finanziamento dalla controllante MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori	1	1		
Altre passività finanziarie	7.635	7.635		
Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti commerciali	11.806	11.806		
Incassi per conto cessionari crediti commerciali	28.480	28.480		
Obbligazioni derivanti da operazioni di reverse factoring	33.813	33.813		
Opzioni su quote di minoranza di controllate	16.046	1.952	14.094	
Debiti per acquisto partecipazioni/rami d'azienda	1.956	1.956		
TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE	541.036	132.428	403.665	4.943

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.

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.

Al 31 dicembre 2023 gli oneri finanziari maturati sulle cedole obbligazionarie sono pari ad Euro 26.602 migliaia a fronte di Euro 26.850 migliaia dell'esercizio precedente. 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 corso dell'esercizio 2023 di oneri finanziari di ammortamento pari ad Euro 1.638 migliaia (Euro 1.516 migliaia al 31 dicembre 2022).

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 garantisce 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 è 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.

La linea è stata attivata parzialmente nel corso dell'esercizio per far fronte ad eventuali necessità temporanee di liquidità, e prontamente rimborsata: al 31 dicembre 2023 la linea RCF non risulta tirata. L'utilizzo temporaneo parziale ha comportato l'addebito di oneri finanziari maturati pro-tempore per Euro 1.396 migliaia (Euro 982 migliaia al 31 dicembre 2022).

Risconti attivi su interessi passivi

Al 31 dicembre 2023 la Società iscrive risconti attivi su interessi passivi per Euro 671 migliaia (Euro 1.065 migliaia al 31 dicembre 2022). 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 corso dell'esercizio 2023 hanno generato oneri di ammortamento per Euro 280 migliaia (invariato rispetto all'esercizio precedente).

Ratei passivi su interessi passivi

Al 31 dicembre 2023 sono iscritti ratei su interessi passivi per Euro 12.299 migliaia (Euro 11.695 migliaia al 31 dicembre 2022), di cui Euro 11.401 migliaia relativi alla cedola delle *Senior Secured Notes* in scadenza il 1° febbraio 2024 (Euro 11.624 migliaia al 31 dicembre 2022).

Finanziamento SACE (Rekeep S.p.A.)

In data 20 aprile 2023 SACE Fct S.p.A., la società di factoring del gruppo SACE capofila dell'operazione, e Banca Sistema S.p.A. hanno messo a disposizione della Capogruppo Rekeep S.p.A. una linea di credito *confirming* del valore nominale complessivo di Euro 60 milioni destinata al pagamento della propria filiera di fornitori e subfornitori. La linea è assistita da Garanzia SupportItalia di SACE S.p.A., lo strumento straordinario volto a sostenere la liquidità delle imprese italiane e contenere gli effetti economici negativi derivanti dall'aggressione militare russa in Ucraina, previsto dal D.l. 17 maggio 2022 n. 50 (il c.d. "Decreto Aiuti", convertito dalla Legge n. 91 del 15 luglio 2022) e successive integrazioni. Nell'ambito dell'operazione Rekeep S.p.A. ha affidato a SACE Fct S.p.A. e Banca Sistema S.p.A. la gestione del pagamento dei crediti vantati dai propri fornitori e subfornitori su tutto il territorio nazionale.

Tale finanziamento è erogato per un importo iniziale pari a Euro 60 milioni, con scadenza al 30 settembre 2024, prevede un periodo iniziale di pre-ammortamento, è fruttifero di interessi ed è rimborsabile in 5 rate trimestrali. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari a Euro 36.000 migliaia (voce non presente nel precedente esercizio).

La linea di credito a disposizione, utilizzata per il pagamento di debiti verso i propri fornitori e subfornitori, risulta interamente utilizzata al 31 dicembre 2023.

Infine, gli oneri finanziari maturati su tale finanziamento al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 2.400 migliaia.

Finanziamento Artigiancassa (Rekeep S.p.A.)

In data 21 giugno 2018 la Società ha ottenuto un'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, cui si aggiungono ulteriori Euro 186 migliaia richiesti a dicembre 2023, 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 30 settembre di ogni anno. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo per tale finanziamento è pari ad Euro 785 migliaia (Euro 838 migliaia del 31 dicembre 2022).

Finanziamento Banca di Bologna S.p.A. (DUC Gestione Sede Unica Società Consortile a r.l.)

Il finanziamento, iscritto a seguito del consolidamento della società DUC Gestione Sede Unica Società Consortile a r.l. (per maggiori dettagli si rimanda alla precedente nota 3) con un valore residuo al 31 dicembre 2023 pari a Euro 367 migliaia, è stato stipulato dalla controllata con Banca di Bologna S.p.A. per finanziare la realizzazione dell'impianto fotovoltaico presso il complesso della nuova sede dei servizi unificati del Comune di Bologna. L'istituto di credito ha erogato il finanziamento nel 2008 per un importo complessivo di Euro 1.020 migliaia da rimborsare in 20 anni, in rate trimestrali e al tasso pari all'IRS maggiorato di uno spread dello 0,70. Il finanziamento non è coperto da covenant e non vi sono derivati ad esso collegati.

Altri finanziamenti bancari

Non sono presenti altri finanziamenti con controparti bancarie al 31 dicembre 2023 (invariato rispetto al 31 dicembre 2022).

Scoperti di c/c, anticipi e hot money

Al 31 dicembre 2023 la voce presenta un saldo pari ad Euro 27.549 migliaia, a fronte di un importo di Euro 15.293 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.

Passività finanziarie per leasing

Le obbligazioni in essere al 31 dicembre 2023 per contratti di leasing, affitti immobiliari e noli operativi sono pari ad Euro 41.697 migliaia, a fronte di Euro 48.956 migliaia al 31 dicembre 2022.

Nell'esercizio in esame sono stati attivati nuovi contratti e rivalutati canoni per un valore attuale, al momento dell'iscrizione, pari a Euro 14.026 migliaia mentre sono stati estinti anticipatamente contratti per un valore residuo pari a Euro 619 migliaia. I nuovi contratti sottoscritti fanno riferimento ad automezzi, veicoli della flotta aziendale, attrezzature, impianti e macchinari (quest'ultimi riferibili prevalentemente a Servizi Ospedalieri S.p.A., che li utilizza nei processi produttivi del lavaggio e della sterilizzazione), oltre che locazione di immobili, comprese rivalutazioni di canoni su contratti già in essere.

A dicembre 2023, inoltre, è giunto a scadenza naturale il contratto di leasing immobiliare con MPS Leasing&Factoring della Capogruppo Rekeep avente a oggetto l'immobile della sede sociale: la società ha esercitato l'opzione di riscatto prevista per il trasferimento della proprietà dell'immobile, pari a Euro 9.956 migliaia.

Finanziamenti da soci consorziati

Si tratta della quota erogata dai soci consorziati, terzi alle società consortili incluse nell'area di consolidamento poiché controllate o detenute in *joint venture* al 50%. Tali finanziamenti sono in taluni casi infruttiferi e rimborsabili su richiesta, in altri casi hanno una scadenza determinata contrattualmente ed in altri ancora non hanno una scadenza determinata contrattualmente ma nella sostanza saranno rimborsati al termine del contratto pluriennale di servizi, in ragione del quale la società consortile è stata

costituita. Al 31 dicembre 2023 il saldo complessivo di tali finanziamenti ammonta a Euro 904 migliaia (Euro 1.040 migliaia al 31 dicembre 2022).

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, per la quale il Gruppo agisce in qualità di mandatario per la gestione degli incassi per conto del *factor*. Gli incassi ricevuti, pari ad Euro 11.387 migliaia al 31 dicembre 2023 (Euro 28.480 migliaia al 31 dicembre 2022), sono trasferiti al *factor* nel mese successivo alla chiusura del periodo.

Obbligazioni derivanti da cessioni pro-solvendo di crediti

Nel corso dell'esercizio 2020 Rekeep S.p.A. e Servizi Ospedalieri hanno sottoscritto con Banca Sistema S.p.A. un contratto di cessione pro-solvendo di crediti commerciali avente ad oggetto crediti verso le Pubbliche Amministrazioni.

Nel corso dell'esercizio 2023 sono state effettuate cessioni pro-solvendo di crediti commerciali per un valore nominale dei crediti pari ad Euro 61.947 migliaia, mentre l'esposizione al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 18.183 migliaia (Euro 11.806 migliaia al 31 dicembre 2022).

Obbligazioni derivanti da contratti di reverse factoring

A partire dall'esercizio 2020 la Capogruppo Rekeep S.p.A. ha sottoscritto alcune linee di reverse factoring che consentono una maggiore elasticità di cassa rispetto ai pagamenti di alcuni fornitori. Al 31 dicembre 2023 l'esposizione complessiva è pari a Euro 16.633 migliaia (Euro 33.813 migliaia al 31 dicembre 2022).

Opzioni su quote di minoranza di controllate

Le opzioni su quote di minoranza di società controllate sono iscritte al 31 dicembre 2023 per un ammontare pari ad Euro 19.545 migliaia (Euro 16.046 migliaia al 31 dicembre 2022).

Di questi, Euro 17.593 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 alla 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 (tra il 30 ottobre 2024 ed il 30 ottobre 2025).

È inoltre iscritta al 31 dicembre 2023 la stima della passività relativa alla *Put option* detenuta dai soci di minoranza della Rekeep France S.a.s., 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.

Debiti per acquisto partecipazioni/rami d'azienda

Al 31 dicembre 2023 i debiti per acquisto partecipazioni ammontano a Euro 93 migliaia (Euro 1.956 migliaia al termine del precedente esercizio). La voce accoglie, per Euro 77 migliaia, il debito residuo di Rekeep Polska S.A. per l'acquisto della società polacca Ster-med S.p. z.o.o. più ampiamente commentato alla precedente nota 3. Al termine del precedente esercizio la voce accoglieva il debito residuo di Rekeep S.p.A. verso la controllante MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A., relativo all'acquisto del ramo d'azienda denominato "Attività del personale" perfezionato nel corso dell'esercizio 2022, interamente ripagato nel corso dell'esercizio 2023.

Altre passività finanziarie

Al 31 dicembre 2023 si registrano altre passività finanziarie pari a Euro 2.073 migliaia, a fronte di Euro 7.635 migliaia al 31 dicembre 2022. Il saldo della voce comprende il prezzo che la Capogruppo Rekeep ha riconosciuto alla sua controllante MSC a fronte dell'acquisto dei contratti di leasing immobiliare della propria sede sociale in essere con MPS Leasing & Factoring S.p.A., per un valore residuo al 31 dicembre 2023 pari a Euro 1.550 migliaia (debito originario di Euro 5.370 migliaia comprensivi di IVA, pari al valore residuo al 31 dicembre 2022), definito in ragione del differenziale positivo tra il valore del complesso immobiliare e il debito residuo risultante dai piani di ammortamento previsti dai contratti di leasing. Tra le altre passività finanziarie al 31 dicembre 2022 era iscritto inoltre un finanziamento del valore residuo di Euro 1.182 migliaia erogato dal governo polacco alla controllata del gruppo polacco Catermed Sp. z o.o. 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*, di durata triennale e fruttifero di interessi, risulta ad oggi completamente rimborsato.

18. PASSIVITA' POTENZIALI

Alla data di approvazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 non emergono per il Gruppo Rekeep passività potenziali non rilevate in bilancio, per le quali il Management ha giudicato i relativi rischi economici come possibili ma non probabili o per le quali tali rischi non sono quantificabili e rilevabili nel bilancio al 31 dicembre 2023.

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

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	31 dicembre 2023	di cui verso parti correlate	31 dicembre 2022	di cui verso parti correlate
Debiti commerciali	358.781		412.860	
Debiti commerciali verso terzi	358.781	0	412.860	0
Debiti commerciali verso MSC S.p.A.	1.983	1.983	1.312	1.312
Debiti commerciali verso collegate, consociate e <i>joint ventures</i>	35.342	35.342	44.061	44.061
Debiti commerciali verso il Gruppo	37.325	37.325	45.373	45.373
Acconti da clienti incluse passività contrattuali	26.852	603	22.575	
Debiti commerciali e passività contrattuali	422.958	37.928	480.808	45.373
Compensi a consiglieri/sindaci da erogare	289		255	
Debiti verso Erario	8.997		8.409	
Debiti previdenziali entro 12 mesi	16.597		17.113	
Debiti diversi verso ATI	7.114		7.833	
Debiti verso personale entro 12 mesi	59.420		53.087	
Altri debiti entro 12 mesi	76.512		79.462	
Incassi property per conto committenza	2.176		2.176	
Altri debiti operativi correnti verso terzi	171.105	0	168.335	0
Debiti diversi correnti verso MSC S.p.A.	48	48	23	23
Debiti diversi verso collegate, consociate e <i>joint ventures</i>	42	42	42	42
Altri debiti operativi correnti verso il Gruppo	90	90	65	65
Ratei passivi	801		111	
Risconti passivi	99		1.156	
Ratei e Risconti Passivi	900	0	1.267	0
Altri debiti operativi correnti	172.095	90	169.667	65

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

I debiti commerciali e passività contrattuali ammontano al 31 dicembre 2023 ad Euro 422.958 migliaia, a fronte di un saldo al 31 dicembre 2022 pari ad Euro 480.808 migliaia, registrando un decremento pari a Euro 57.850 migliaia, grazie al calo dei prezzi, in particolare dei vettori energetici, e alle azioni di gestione del circolante poste in essere nell'esercizio.

Tali valori includono debiti commerciali verso il Gruppo, che ammontano ad Euro 37.325 migliaia, oltre ad acconti per Euro 603 migliaia (Euro 45.373 migliaia al 31 dicembre 2022). Per maggiori dettagli in merito ai si rimanda all'Allegato III - Rapporti con Parti Correlate.

Gli *Altri debiti operativi correnti* presentano un saldo di Euro 172.095 migliaia al 31 dicembre 2023 (Euro 169.667 migliaia al 31 dicembre 2022) e sono composti prevalentemente dalle seguenti voci:

- › debiti verso dipendenti per Euro 59.420 migliaia (Euro 53.087 migliaia al 31 dicembre 2022) 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 16.597 migliaia (Euro 17.113 migliaia al 31 dicembre 2022);
- › debiti verso l'Erario per Euro 8.997 migliaia, legato principalmente al saldo dei debiti per il versamento di IVA da parte di alcune delle società del Gruppo e del debito relativo all'IRPEF dei dipendenti (Euro 8.409 migliaia al 31 dicembre 2022);
- › incassi per conto di Raggruppamenti Temporanei di Impresa (ATI) per Euro 7.114 migliaia, che si riferiscono alle somme incassate dal Gruppo, per conto di terzi, relative per lo più a commesse in convenzione "CONSIP" (Euro 7.833 migliaia al 31 dicembre 2022).

Gli Altri debiti operativi correnti comprendono inoltre il saldo residuo, pari a Euro 55.172 migliaia, della passività iscritta dalla Capogruppo Rekeep S.p.A. a seguito della trasmissione del provvedimento sanzionatorio dell'AGCM aggiornato in merito alla gara Consip FM4 e la successiva iscrizione a ruolo da parte dell'Agenzia delle Entrate delle somme richieste, oggetto di un piano di rateizzazione in n.72 rate mensili trasmesso in data 22 dicembre 2020 (debito iniziale pari a Euro 82,2 milioni). Si segnala che al 31 dicembre 2023 Rekeep S.p.A. sta pagando regolarmente le rate previste dal piano di rateizzazione e le rate che risultano ad oggi non pagate a seguito della moratoria Covid (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") non determinano la decadenza del piano stesso.

20. RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Ricavi da vendite prodotti	30.004	26.720
Ricavi da prestazioni di servizi	1.071.099	1.136.830
Ricavi da attività di costruzione e realizzazioni impianti	56.362	83.090

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Altri ricavi di vendita	24.907	43.968
RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI	1.182.372	1.290.608

Al 31 dicembre 2023 la voce *Ricavi da contratti con clienti* presenta un saldo pari ad Euro 1.182.372 migliaia (Euro 1.290.608 migliaia al 31 dicembre 2022). La voce registra un decremento pari a Euro 108.236 migliaia, in ragione dal calo dei prezzi, in particolare dei vettori energetici, rispetto al periodo di confronto, quando era ancora rilevante la pressione inflazionistica, che influenza la determinazione del prezzo praticato ai clienti, soprattutto nei contratti relativi a servizi energetici; nell'esercizio 2023 si registrano inoltre uscite di portafoglio solo in parte compensate dall'entrata a regime di contratti acquisiti nella seconda metà dell'esercizio 2022 e nel corso del 2023.

L'apporto alla voce delle società estere (Mercati Internazionali) è pari nell'esercizio 2023 a Euro 210.297 migliaia, grazie al contributo in ambito sanitario del Gruppo controllato da Rekeep Polska e delle controllate francesi in ambito sanitario.

21. ALTRI RICAVI OPERATIVI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Contributi	781	620
Plusvalenze immobilizzazioni	730	256
Recupero costi personale distaccato	20	0
Risarcimento danni	363	579
Ricavi per locazioni ed affitti	0	1
Altri ricavi	2.503	2.312
ALTRI RICAVI OPERATIVI	4.397	3.768

Il saldo al 31 dicembre 2023 degli *Altri ricavi operativi* è pari ad Euro 4.397 migliaia, contro un valore relativo all'esercizio 2022 pari ad Euro 3.768 migliaia, presentando un incremento pari a Euro 629 migliaia.

La voce accoglie contributi in conto esercizio, che ammontano a Euro 781 migliaia al 31 dicembre 2023 (Euro 620 migliaia nell'esercizio 2022), relativi prevalentemente ai contributi su progetti formativi del personale dipendente e su progetti di sviluppo dello smart working.

La voce "Altri ricavi" infine comprende principalmente i contributi a fondo perduto erogati dal governo polacco e i risarcimenti assicurativi per danni ai veicoli utilizzati nel business dei trasporti medicali relativi alle società del Gruppo Rekeep Polska.

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

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Consumi combustibili	77.638	140.807
Consumi di materie prime	154.926	189.329
Acquisto semilavorati/prodotti finiti	795	631
Acquisto materie sussidiarie e di consumo	14.652	14.212
Imballaggi	2.479	2.585
Variazione delle rimanenze combustibile e materie prime	(741)	967
Altri acquisti	4.015	4.048
CONSUMI DI MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO	253.764	352.579
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(207)	(217)
VARIAZIONE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E SEMILAVORATI	(207)	(217)

La voce *Consumi di materie prime e materiali di consumo* al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 253.764 migliaia, contro un valore di Euro 352.579 migliaia al 31 dicembre 2022. Il decremento, pari ad Euro 98.815 migliaia, è da imputare principalmente al calo dei costi per consumi di combustibile e altre risorse energetiche a seguito del ridimensionamento del prezzo della materia prima rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, quando la pressione inflazionistica era più marcata. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la voce accoglie il credito d'imposta introdotto con D.L. n. 21 del 2022 (Legge di conversione n.51 del 20 maggio 2022) e successive integrazioni a parziale compensazione dei maggiori oneri sostenuti per l'acquisto di energia elettrica e di gas naturale fino al secondo semestre 2023, pari complessivamente a Euro 12.856 migliaia sul costo del gas naturale ed Euro 4.650 migliaia sui costi per energia elettrica (Euro 12.203 migliaia sul costo del gas naturale ed Euro 15.526 migliaia sui costi per energia elettrica nell'esercizio precedente).

La voce *Altri acquisti* comprende i costi sostenuti per materiali residuali quali vestiario e dispositivi DPI per il personale impiegato in loco presso i clienti.

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti, infine, è prevalente legata alle produzioni di dispositivi medici e DPI di Medical Device S.r.l. e di U.Jet S.r.l..

23. COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Prestazioni di terzi	191.483	207.911
Prestazioni consortili	8.949	11.419
Manutenzione e riparazione attrezzature	8.512	8.016
Prestazioni professionali	38.545	40.414
Emolumenti Sindaci	412	342
Trasporti	11.913	12.638
Pubblicità e promozione	455	560
Premi e provvigioni	(229)	249
Assicurazioni e fidejussioni	6.380	7.270
Servizi bancari	434	387
Utenze	14.981	14.166
Spese trasferte e rimborsi spese	2.595	2.788
Servizi per il personale	6.819	7.400
Altri servizi e sopravvenienze	18.050	10.971
Costi per servizi	309.299	324.531
Affitti passivi e Noleggi	5.518	5.458
Noleggi attrezzature e altri	4.790	5.888
Costi per godimento beni di terzi	10.308	11.346
COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	319.607	335.877

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 i *Costi per servizi e per godimento di beni di terzi* ammontano complessivamente ad Euro 319.607 migliaia, mostrando un decremento di Euro 16.270 migliaia rispetto al saldo della voce dell'esercizio precedente.

La variazione della voce è principalmente relativa a costi per prestazioni professionali e di terzi: tale variazione è strettamente correlata all'incremento dei volumi e in funzione dell'articolazione del mix di fattori produttivi nello svolgimento di alcune attività, come meglio analizzato alla successiva nota 24.

La voce accoglie anche il costo per utenze di Euro 14.981 migliaia, in parte compensato dal credito d'imposta energia elettrica già enunciato in precedenza che impatta sulla voce per Euro 194 migliaia.

24. COSTI DEL PERSONALE

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Salari e stipendi	354.097	333.981
Oneri sociali	82.915	82.837
Costi somministrazione	15.586	24.421
Quota TFR versata all'INPS ed ai fondi	24.953	22.978
Emolumenti Amministratori	580	663
Altri costi del personale	4.710	1.970
Benefici correnti	482.841	466.850
Accantonamento TFR	1.777	1.645
Benefici successivi	1.777	1.645
Benefici dovuti per la cessazione	1.354	911
Benefici dovuti per la cessazione	1.354	911
COSTI DEL PERSONALE	485.972	469.406

Al 31 dicembre 2023 i Costi per il personale sono pari ad Euro 485.972 migliaia, e mostrano un incremento di Euro 16.566 migliaia rispetto all'esercizio precedente (quando sono pari ad Euro 469.406 migliaia).

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

Il rapporto tra i *Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi* e la somma dei costi relativi al personale interno (“*make*”) ed il costo per servizi (“*buy*”) relativi alle prestazioni di terzi, alle prestazioni consortili ed alle prestazioni professionali, si attesta al 31 dicembre 2023 al 163% contro il 177% al 31 dicembre 2022. L’indice di *make-or-buy* rappresentato mostra come il Gruppo stia proseguendo nell’attuazione di una strategia aziendale rivolta a realizzare la propria produzione mediante un maggior ricorso a fattori produttivi interni rispetto all’acquisto di prestazioni da terzi.

Il costo relativo alle prestazioni di lavoro rese in Italia è pari ad Euro 345.251 migliaia (Euro 354.524 migliaia al 31 dicembre 2022).

25. ALTRI COSTI OPERATIVI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Minusvalenze alienazione cespiti	150	72
Perdite su crediti	14	25
Altri tributi	2.362	2.273
Multe e penalità	2.249	1.980
Credit Discount sulle cessioni di crediti	170	146
Oneri diversi di gestione e sopravvenienze	4.915	6.427
ALTRI COSTI OPERATIVI	9.860	10.923

Gli *Altri costi operativi* ammontano ad Euro 9.860 migliaia e presentano un decremento pari a Euro 1.063 migliaia rispetto al saldo del precedente esercizio (Euro 10.923 migliaia al 31 dicembre 2022).

Analizzando nel dettaglio la voce si evidenzia un incremento per altri tributi, multe e penali, mentre risultano in calo gli altri oneri di gestione, che nel precedente esercizio comprendeva anche oneri non ricorrenti per la riorganizzazione del riassetto del Gruppo.

26. AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE DELLE ATTIVITÀ

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.924	5.789
Ammortamento immobili impianti e macchinari in proprietà	25.066	23.932
Ammortamento Diritti d'Uso	10.265	9.860
Svalutazione crediti al netto dei rilasci	6.425	2.181
Svalutazione di Attività Materiali	0	128
Altre svalutazioni	41	22
AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE DELLE ATTIVITÀ	47.721	41.912

Al 31 dicembre 2023 la voce *Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore delle attività* ammonta ad Euro 47.721 migliaia, registrando un incremento pari a Euro 5.809 migliaia rispetto al saldo della voce dell'esercizio precedente.

In particolare, si evidenzia nell'esercizio:

- › un incremento degli ammortamenti per complessivi Euro 1.674 migliaia, legato principalmente agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, sia in proprietà che in leasing;
- › maggiori svalutazioni di crediti operate per Euro 4.244 migliaia, di cui Euro 2.387 migliaia relativo alla controllata Rekeep Saudi CO Ltd.

27. DIVIDENDI, PROVENTI ED ONERI DA PARTECIPAZIONI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Dividendi	157	490
Plusvalenze (minusvalenze) da cessione partecipazioni	155	(968)
DIVIDENDI, PROVENTI E ONERI DA PARTECIPAZIONI	312	(478)

Nel corso del 2023 sono stati percepiti dividendi da altre società non comprese nell'area di consolidamento per Euro 157 migliaia, relative prevalentemente a partecipate della Capogruppo Rekeep S.p.A..

La voce *Plusvalenze (minusvalenze) da cessione partecipazioni* accoglie al 31 dicembre 2023 proventi a seguito di cessione o conclusione del processo di liquidazione di partecipazioni per Euro 155 migliaia. Al 31 dicembre 2022 si registrava per contro una minusvalenza, generata dal deconsolidamento della società turca Rekeep United Yönetim Hizmetleri A.Ş. a seguito della cessione al socio di minoranza avvenuta nel corso dell'ultimo trimestre del 2022 (nessun effetto invece nel Bilancio individuale della controllante diretta Rekeep World S.r.l.).

28. PROVENTI FINANZIARI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Interessi su c/c bancari	269	28
Interessi su c/c impropri e infragruppo	275	255
Interessi su crediti commerciali	431	1.977
Altri proventi finanziari	1.307	509
PROVENTI FINANZIARI	2.282	2.773

La voce *Proventi finanziari* registra un incremento pari ad Euro 2.282 migliaia rispetto all'esercizio precedente, quando erano stati riconosciuti interessi attivi di mora verso un cliente in sede giudiziale per Euro 1.498 migliaia.

29. ONERI FINANZIARI

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Interessi su finanziamenti bancari e scoperti di conto corrente	2.914	1.834
Oneri su altri finanziamenti	33.998	29.058
Oneri finanziari per leasing	2.193	1.070
Oneri finanziari su prestiti infragruppo	9	24

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>Interest discount</i> cessioni crediti pro-soluto	4.712	3.360
Interessi su debiti commerciali	870	535
Altri oneri finanziari	11.813	7.687
ONERI FINANZIARI	56.509	43.568
Adeguamento cambi	1.529	(876)
UTILE (PERDITE) SU CAMBI	1.529	(876)

La voce *Oneri finanziari* evidenzia complessivamente nell'esercizio 2023 un incremento pari a Euro 12.941 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Nella voce *Oneri su altri finanziamenti* sono iscritti gli oneri finanziari sulle cedole delle *Senior Secured Notes* (pagabili con cedola semestrale il 1° febbraio e il 1° agosto) maturati nell'esercizio 2023 per Euro 26.602 migliaia (Euro 26.850 migliaia al termine dell'esercizio precedente). Nella voce *Altri oneri finanziari* sono inclusi invece gli oneri finanziari per costo ammortizzato di competenza dell'esercizio 2023 pari a Euro 1.638 migliaia, a fronte di un costo pari a Euro 1.516 migliaia al 31 dicembre 2022.

Nella voce *Altri oneri finanziari* sono contabilizzati inoltre gli oneri per l'ammortamento dei costi iniziali inerenti la nuova linea *Super Senior Revolving Credit Facility* ("RCF"). Tali costi, pari originariamente ad Euro 1.260 migliaia, sono anch'essi ammortizzati a quote costanti durante tutta la durata della linea di credito ed hanno comportato nell'esercizio 2023 oneri di ammortamento pari ad Euro 280 migliaia, invariato rispetto all'esercizio precedente. Tra gli altri oneri finanziari sostenuti per la linea *Super Senior Revolving Credit Facility* sono da annoverare le *commitment fees* addebitate dagli istituti bancari pari nell'esercizio 2023 a Euro 575 migliaia (Euro 536 migliaia al 31 dicembre 2022). Sulla linea, infine, nel corso dell'esercizio 2023 sono maturati interessi su utilizzi parziali temporanei per Euro 1.396 migliaia, inclusi nella voce *Oneri su altri finanziamenti* (Euro 982 migliaia al 31 dicembre 2022).

Infine, al 31 dicembre 2023 il Gruppo rileva oneri correlati alle operazioni di cessioni pro-soluto di crediti commerciali ed IVA, oltre che per cessioni di crediti d'imposta verso la società controllante MSC, effettuate nel corso dell'esercizio per Euro 4.712 migliaia (Euro 3.360 migliaia al 31 dicembre 2022), oneri finanziari per cessioni pro-solvendo e reverse factoring per Euro 2.978 migliaia (Euro 1.640 migliaia al termine dell'esercizio precedente) e oneri finanziari maturati sulle passività finanziarie per leasing pari a Euro 2.193 migliaia (Euro 1.070 migliaia nell'esercizio 2022).

30. IMPOSTE CORRENTI, ANTICIPATE E DIFFERITE

Si fornisce di seguito la composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
IRES corrente	9.966	8.362
IRAP corrente	4.140	5.132
(Proventi)/oneri da consolidato fiscale	(2.170)	(1.513)
Rettifiche imposte correnti esercizi precedenti	(463)	(7.027)
Imposte correnti	11.473	4.954
IRES anticipata/differita	941	(618)
IRAP anticipata/differita	179	(73)
Imposte anticipate/differite relative ad esercizi precedenti	515	(513)
Imposte anticipate/differite	1.635	(1.204)
IMPOSTE CORRENTI, ANTICIPATE E DIFFERITE	13.108	3.750

Nell'esercizio 2023 il Gruppo ha iscritto imposte per complessivi Euro 13.108 migliaia, registrando un incremento di Euro 9.358 migliaia rispetto alle imposte iscritte al 31 dicembre 2022.

Nel dettaglio le variazioni principali sono le seguenti:

- › un incremento del saldo IRES corrente di Euro 1.604 migliaia;
- › un decremento di Euro 992 migliaia nel saldo IRAP corrente;
- › un incremento di Euro 657 migliaia nel saldo dei proventi da consolidato fiscale;
- › rettifiche positive sulle imposte correnti relative ad esercizi precedenti per Euro 463 migliaia a fronte di rettifiche positive e pari a Euro 7.027 migliaia al 31 dicembre 2022, quando la controllante Rekeep S.p.A. e le controllate H2H Facility Solutions S.p.A. e Servizi Ospedalieri S.p.A. hanno presentato dichiarazioni integrative dei Modd. Redditi 2017-2022 e IRAP 2017 – 2022 rilevando proventi complessivamente pari ad Euro 6.181 migliaia;
- › iscrizione di un onere netto di Euro 1.635 migliaia, relativo al saldo complessivo della voce imposte anticipate e differite a fronte di un provento netto di Euro 1.204 migliaia al 31 dicembre 2022. La recuperabilità futura delle attività per imposte anticipate è stata valutata in base ai medesimi dati previsionali utilizzati dal Management per l'*impairment test* sugli avviamenti (si veda a tal proposito la nota 7).

Al 31 dicembre 2023, infine, il Gruppo espone Crediti per imposte correnti per complessivi Euro 6.589 migliaia e Debiti per imposte correnti pari a Euro 142 migliaia, relativi al saldo netto delle eccedenze di acconti IRES versati all'Erario o crediti verso la controllante MSC sorti nell'ambito del consolidato fiscale nazionale in essere con talune società del Gruppo.

La riconciliazione tra le imposte correnti sul reddito contabilizzate e le imposte teoriche risultanti dall'applicazione all'utile ante imposte dell'aliquota fiscale IRES in vigore per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022 è di seguito esposta. L'aliquota teorica IRES applicabile in Italia è il 24% del reddito imponibile dell'esercizio; la tabella include gli effetti sull'IRES corrente derivanti dall'iscrizione dei proventi da adesione al consolidato fiscale. L'aliquota teorica IRAP applicabile in Italia è differenziata in base alle regioni e al settore d'attività. Le imposte delle società estere sono calcolate in base alle aliquote locali vigenti.

	31 dicembre 2023		31 dicembre 2022	
		%		%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	577		31.247	
Imposte correnti calcolate in Italia - IRES	8.289		7.419	
(Proventi)/oneri da consolidato fiscale nazionale	(2.171)		(1.514)	
Imposte correnti calcolate in Italia - IRAP	4.140		5.132	
Imposte correnti calcolate all'estero	1.677		943	
Imposte esercizi precedenti	(463)		(7.027)	
IMPOSTA / ALIQUOTA EFFETTIVA	11.472	ND	4.954	15,85%

Imposte differite ed anticipate

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo espone attività per imposte anticipate per Euro 16.472 migliaia, al netto di passività per imposte differite pari ad Euro 14.619 migliaia, come risultante dal seguente dettaglio:

	Effetto fiscale patrimoniale			Effetto fiscale economico	Effetto fiscale a PN
	31 dicembre 2022	di cui Aggregazioni aziendali	31 dicembre 2023	31 dicembre 2023	31 dicembre 2023
Imposte anticipate:					
Perdite presunte su crediti	2.539		2.449	(90)	
Fondi rischi ed oneri	5.180		5.359	179	
Ammortamenti	1.351		987	(364)	
Interessi passivi	3.090		1.947	(1.143)	
Deduzione costi per cassa	17		29	13	
Altre rettifiche di consolidamento	291		261	(31)	
Altre differenze temporanee	5.500	65	5.440	(149)	69
Effetto cambi					(45)
Totale imposte anticipate	17.968	65	16.472	(1.584)	24
Imposte differite:					
Ammortamento avviamento	(11.605)		(11.699)	(93)	
Purchase Price Allocation	(1.405)		(1.338)	67	
Deduzione costi per cassa	(25)		(66)	(41)	
Altre rettifiche di consolidamento	(63)		(47)	16	
Altre differenze temporanee	(2.721)		(1.469)	2	32
Effetto cambi					1.219
Totale imposte differite	(15.819)		(14.619)	(50)	1.251
IMPOSTE ANTICIPATE (DIFFERITE) NETTE	2.149	65	1.853	(1.634)	1.275

31. UTILE PER AZIONE

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

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

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Utile/(Perdita) netto attribuibile agli azionisti (in migliaia di Euro)	(13.221)	27.131
Numero di azioni ordinarie (escluse azioni proprie) ai fini dell'utile base per azione	109.149.600	109.149.600
UTILE PER AZIONE BASE E DILUITO (IN EURO)	ND	0,249

	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Utile/(Perdita) netto derivante dalle attività continuative (in migliaia di Euro)	(12.531)	27.499
Perdita / (Utile) netto derivante dalle attività continuative di pertinenza dei terzi (in migliaia di Euro)	(690)	(368)
Utile netto derivante dalle attività continuative del Gruppo (in migliaia di Euro)	(13.221)	27.131
Numero di azioni ordinarie ai fini dell'utile base per azione	109.149.600	109.149.600
UTILE PER AZIONE BASE E DILUITO DELLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO (IN EURO)	ND	0,249

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

32. 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 7 per una descrizione dettagliata delle stesse.

Informativa sui settori operativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Facility Management	Laundrying & Sterilization	Elisioni	Consolidato
Ricavi di settore	1.051.179	153.936	(18.346)	1.186.769
Costi di settore	(1.002.846)	(146.224)	18.346	(1.130.723)
Risultato operativo di settore	48.333	7.712	(0)	56.045
Proventi (oneri) da collegate valutate con il metodo del PN	(294)	270		(24)
Proventi (oneri) finanziari netti				(55.444)
Risultato prima delle imposte				577
Imposte sul reddito				(13.108)
RISULTATO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023				(12.531)

	Facility Management	Laundrying & Sterilization	Elisioni	Consolidato
Attività allocate al settore	597.171	153.697	(12.214)	738.653
Avviamento	390.516	16.183		406.700
Partecipazioni immobilizzate	13.914	3.841		17.755
Altre attività non allocate e relative imposte				126.955
ATTIVITÀ DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2023	1.001.601	173.721	(12.214)	1.290.062
Passività allocate al settore	605.306	66.779	(12.214)	659.871
Altre passività non allocate e relative imposte				568.190
PASSIVITÀ DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2023	605.306	66.779	(12.214)	1.228.061

	Facility management	Laundrying & Sterilization	Consolidato
ALTRE INFORMAZIONI DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2023			
Investimenti in attività del settore	25.450	21.350	46.800
Ammortamenti e svalutazioni di attività del settore	26.069	21.653	47.721

Informativa sui settori operativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Facility Management	Laundering & Sterilization	Elisioni	Consolidato
Ricavi di settore	1.158.704	144.503	(8.832)	1.294.376
Costi di settore	(1.091.373)	(140.892)	8.832	(1.223.433)
Risultato operativo di settore	67.331	3.612	0	70.943
Proventi (oneri) da collegate valutate con il metodo del PN	496	206		702
Proventi (oneri) finanziari netti				(40.398)
Risultato prima delle imposte				31.247
Imposte sul reddito				(3.747)
RISULTATO NETTO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022				27.499

	Facility Management	Laundering & Sterilization	Elisioni	Consolidato
Attività allocate al settore	634.684	147.886	(7.882)	774.688
Avviamento	388.752	16.183		404.935
Partecipazioni immobilizzate	11.797	4.321		16.118
Altre attività non allocate e relative imposte				145.203
ATTIVITÀ DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2022	1.035.233	168.391	(7.882)	1.340.945
Passività allocate al settore	649.059	67.943	(7.882)	709.120
Altre passività non allocate e relative imposte				558.867
PASSIVITÀ DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2022	649.059	67.943	(7.882)	1.267.987

	Facility management	Laundering & Sterilization	Consolidato
ALTRE INFORMAZIONI DI SETTORE			
AL 31 DICEMBRE 2022			
Investimenti in attività del settore	35.178	22.740	57.918
Ammortamenti e svalutazioni di attività del settore	20.381	21.531	41.912

Aree geografiche

Il Gruppo svolge la propria attività prevalente sul territorio nazionale italiano. Al 31 dicembre 2023 le attività svolte all'estero risultano per il Gruppo ancora residuali, ancorché in crescita, e producono ricavi per Euro 213.724 migliaia (Euro 186.204 migliaia al 31 dicembre 2022).

Si riportano di seguito le informazioni per area geografica richieste dall'IFRS 8 per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022.

	Italia	Estero	Elisioni	Consolidato
INFORMAZIONI PER AREA GEOGRAFICA				
AL 31 DICEMBRE 2023				
Ricavi	973.045	213.724		1.186.769
Attività operative non correnti	554.611	36.524		591.135

	Italia	Estero	Elisioni	Consolidato
INFORMAZIONI PER AREA GEOGRAFICA				
AL 31 DICEMBRE 2022				
Ricavi	1.108.172	186.204		1.294.376
Attività operative non correnti	548.150	26.052		574.202

33. IMPEGNI E GARANZIE

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

In particolare, il Gruppo ha sottoscritto contratti di leasing principalmente per impianti e macchinari utilizzati nei processi produttivi dell'ASA *Laundering&Sterilization*, oltre che contratti di leasing immobiliare e 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 principio contabile IFRS16.

Le seguenti tabelle dettagliano l'ammontare dei canoni futuri derivanti dai leasing ed il valore attuale dei canoni stessi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022:

	31 dicembre 2023		31 dicembre 2022	
	Canoni	Valore attuale dei canoni	Canoni	Valore attuale dei canoni
Entro un anno	12.287	10.978	21.243	8.946
Oltre un anno, ma entro cinque anni	28.668	25.604	25.720	25.976
Oltre cinque anni	5.586	5.115	6.325	9.184
TOTALE CANONI DI LEASING	46.540	41.697	53.288	44.107
Oneri finanziari	(4.843)		(4.332)	
VALORE ATTUALE CANONI	41.697	41.697	48.956	44.107

Al 31 dicembre 2023, inoltre, il Gruppo ha prestato fidejussioni a terzi per:

- › garanzie a fronte di obbligazioni di natura finanziaria per Euro 4.326 migliaia (Euro 9.652 migliaia al 31 dicembre 2022), delle quali Euro 697 migliaia rilasciate nell'interesse di società collegate per scoperti bancari e altre obbligazioni di natura finanziaria (Euro 789 migliaia al 31 dicembre 2022);
- › fidejussioni rilasciate a terzi a garanzia del corretto adempimento di contratti commerciali in essere con clienti pari ad Euro 349.981 migliaia (al 31 dicembre 2022 Euro 376.420 migliaia), di cui Euro 3.904 migliaia rilasciate nell'interesse di società collegate (Euro 1 migliaia al 31 dicembre 2022);
- › altre garanzie rilasciate da terzi in favore di società collegate, joint venture e altre partecipazioni per Euro 7.454 migliaia (al 31 dicembre 2022 erano pari a Euro 9.993 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 105.341 migliaia (al 31 dicembre 2022 Euro 109.193 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 MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A.;
- › un pegno sulla totalità delle azioni della controllata Servizi Ospedalieri S.p.A.;
- › una cessione in garanzia dei crediti di proprietà di Rekeep S.p.A., rinvenienti da finanziamenti infragruppo dalla stessa concessi a talune sue società controllate.

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

Le garanzie sopra elencate saranno attivabili dalle controparti solo nel caso si verifichi uno degli eventi di default previsti dai contratti anzidetti e pertanto sino al verificarsi degli stessi i beni sottoposti a garanzia risultano nella piena disponibilità delle società del Gruppo Rekeep. Al 31 dicembre 2023 non risultano essersi verificati eventi di default.

34. 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 ha in essere alcuni contratti di sublocazione con la propria controllante MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A..

Infine, in taluni casi la Capogruppo presta servizi ed opere di natura tecnica nei confronti di persone fisiche che ricoprono ruoli apicali all'interno del Gruppo, sulla base di contratti stipulati a condizioni di mercato. Al 31 dicembre 2023, a fronte di tali servizi, si rilevano attività contrattuali pari ad Euro 1.353 migliaia (Euro 396 migliaia al 31 dicembre 2022).

Si riportano di seguito i principali contratti in essere con altre società del Gruppo Rekeep, controllato da MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A., con quest'ultima e con le sue controllate:

- › MSC S.p.A. ha concesso in sub-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 n. 6 anni, è tacitamente rinnovabile; a partire dal 1° gennaio 2023 è stato integrato con ulteriore contratto della durata di n. 5 anni. Il canone annuo previsto è complessivamente pari ad Euro 364 migliaia da corrispondere in 12 rate mensili.
- › Rekeep S.p.A. ha sottoscritto accordi con MSC e le altre società del Gruppo per la fornitura di servizi di consulenza fiscale. A gennaio 2024, inoltre, alcune società del Gruppo hanno attivato un contratto per la fornitura di servizi di consulenza contabile, amministrativa e fiscale con Sacoa S.r.l..

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

Il Gruppo Rekeep è sottoposto all'attività di direzione e coordinamento di MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A..

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

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	6
B) Immobilizzazioni	88.622	96.514
C) Attivo circolante	16.044	12.289
D) Ratei e Risconti	0	542
TOTALE ATTIVO	104.666	109.351
PASSIVO		

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
A) Patrimonio netto:		
Capitale sociale	9.567	3.608
Riserve	58.389	98.906
Utile/(Perdita) esercizio	12.116	(26.768)
B) Fondi rischi e oneri	4.939	129
C) T.F.R.	5	683
D) Debiti	19.599	32.763
E) Ratei e risconti	51	30
TOTALE PASSIVO	104.666	109.351
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione	32.506	30.821
B) Costi della produzione	(19.585)	(29.698)
C) Proventi e oneri finanziari	2.126	700
D) Rettifiche valore attività finanziarie	(931)	(28.449)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.000)	(142)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	12.116	(26.768)

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

I compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo riportati nel seguito includono i compensi complessivamente erogati ai membri dei menzionati organi aziendali nel corso dell'esercizio 2023, nonché ai dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo, anche per ruoli eventualmente ricoperti in altre società del Gruppo:

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>Consiglio di Amministrazione</i>		
Benefici a breve termine	296	296
TOTALE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	296	296
<i>Dirigenti con responsabilità strategiche</i>		
Benefici a breve termine	2.757	2.918
Benefici successivi	108	111
TOTALE ALTRI DIRIGENTI STRATEGICI	2.866	3.029
<i>Collegio Sindacale</i>		
Benefici a breve termine	102	92

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
TOTALE COLLEGIO SINDACALE	102	92

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi contabilizzati nel conto economico consolidato dell'esercizio 2023 per i servizi di revisione contabile e per quelli diversi dalla revisione contabile resi da EY S.p.A. e da altre entità appartenenti alla sua rete:

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Servizi di revisione contabile	679	653
Servizi di attestazione	17	33
Altri servizi	2.452	68
TOTALE COMPENSI NETWORK EY S.P.A.	3.147	753

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

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

Gli Altri servizi riguardano principalmente servizi di assistenza per taluni progetti della Capogruppo Rekeep e di altre società del Gruppo.

35. GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

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.

In data 18 gennaio 2021 Rekeep S.p.A. ha concluso l'emissione alla pari di *Senior Secured Notes* per un valore nominale complessivo pari ad Euro 350 milioni 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.

L'operazione ha permesso alla Capogruppo Rekeep S.p.A. di rimborsare anticipatamente il precedente prestito obbligazionario high yield denominato "€360,000,000 9.0% *Senior Secured Notes* due 2022".

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.

L'indebitamento del Gruppo al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 491.329 migliaia, in aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (449.776 migliaia) e al 31 dicembre 2021 (380.649 migliaia) in ragione della progressiva crescita del Gruppo nonché delle dinamiche strutturali e congiunturali del business in cui opera. Per maggiori dettagli in merito alle valutazioni degli Amministratori circa il livello di indebitamento al 31 dicembre 2023, dettagliatamente descritto alle precedenti note 12 e 17 (rispettivamente *Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti, Crediti e altre attività finanziarie correnti e Prestiti, finanziamenti e altre passività finanziarie correnti*), e alla sua evoluzione, nonché circa il presupposto della continuità aziendale si rimanda al precedente paragrafo 2.3 "Valutazioni discrezionali, assunzioni e stime contabili significative".

Gli Amministratori monitorano costantemente i flussi di cassa correnti e la capacità di generare flussi di cassa prospettici della Capogruppo e delle altre società del Gruppo per far fronte in maniera efficace ed efficiente agli impegni assunti.

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

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

Nella tabella che segue sono riportati i livelli gerarchici per ciascuna classe di attività finanziaria valutata al *fair value* al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022:

	Livelli di gerarchia			Livelli di gerarchia				
	31 dicembre 2023	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31 dicembre 2022	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico								
Crediti finanziari, titoli ed altre attività finanziarie non correnti	1.101	101		1.000	1.101	101		1.000
- di cui titoli	1.101	101		1.000	1.101	101		1.000
Attività finanziarie disponibili per la vendita								
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	211		211		0			
- di cui titoli	211		211		0			
- di cui derivati di copertura	0				0			
- di cui derivati non di copertura	0				0			
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	1.312	101	211	1.000	1.101	101	0	1.000

Le ulteriori attività finanziarie risultanti dal prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria non sono valutate al *fair value* e il Gruppo non detiene alcuna passività finanziaria valutata al *fair value* al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022. Nel corso dell'esercizio in esame non vi sono stati trasferimenti tra i Livelli di valutazione del *fair value*.

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

Categorie di attività e passività finanziarie

La seguente tabella riporta la classificazione delle attività e delle passività finanziarie iscritte nel Bilancio consolidato del Gruppo Rekeep, così come richiesto dall'IFRS 7, ed i relativi effetti economici per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

	31 dicembre 2023	Attività Finanziarie al Fair value in OCI	Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato
ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI			
Altre partecipazioni	5.996	5.996	
Crediti finanziari non correnti	6.929		6.929
Altre attività non correnti	16.472		16.472
Totale Attività finanziarie non correnti	29.397	5.996	23.401
ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI			
Crediti commerciali e acconti a fornitori	513.771		513.771
Crediti per imposte correnti	6.589		6.589
Altri crediti operativi correnti	31.681		31.681
Crediti e altre attività finanziarie correnti	15.545		15.545
Disponibilità liquide, mezzi equivalenti	76.812		
Totale Attività finanziarie correnti	644.398	0	567.586
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	673.795	5.996	590.987
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	2.594	312	2.282

	31 dicembre 2023	Passività Finanziarie al Fair value a conto economico	Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato
PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI			
Finanziamenti non correnti	398.218		
Altre passività non correnti	85		
Totale Passività finanziarie non correnti	398.303	0	0
PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI			
Debiti commerciali e passività contrattuali	422.958		
Debiti per imposte correnti	142		
Altri debiti operativi correnti	172.095		
Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti	155.126		
Totale Passività finanziarie correnti	750.321	0	0
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	1.148.624	0	0
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	(62.750)	0	(62.750)

Riportiamo di seguito le medesime informazioni relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

	31 dicembre 2022	Attività Finanziarie al Fair value in OCI	Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato
ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI			
Altre partecipazioni	5.996	5.996	
Crediti finanziari non correnti	24.202		24.202
Altre attività non correnti	3.104		3.104
Totale Attività finanziarie non correnti	33.302	5.996	27.306
ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI			
Crediti commerciali e acconti a fornitori	537.227		537.227
Crediti per imposte correnti	8.671		8.671
Altri crediti operativi correnti	59.211		59.211
Crediti e altre attività finanziarie correnti	7.017		7.017
Disponibilità liquide, mezzi equivalenti	84.243		
Totale Attività finanziarie correnti	696.369	0	612.126
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE	729.671	5.996	639.432
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	3.171	(478)	3.649

	31 dicembre 2022	Passività Finanziarie al Fair value a conto economico	Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato
PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI			
Finanziamenti non correnti	408.608		408.608
Altre passività non correnti	1.991		1.991
Totale Passività finanziarie non correnti	410.599	0	410.599
PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI			
Debiti commerciali e passività contrattuali	480.808		480.808
Debiti per imposte correnti	21		21
Altri debiti operativi correnti	169.667		169.667
Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti	132.428		132.428
Totale Passività finanziarie correnti	782.924	0	782.924

	31 dicembre 2022	Passività Finanziarie al Fair value a conto economico	Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	1.193.523	0	1.193.523
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	(46.928)	0	(46.928)

Rischio di liquidità

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

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

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

In data 14 gennaio 2022 la Capogruppo Rekeep S.p.A. e altre società controllate hanno sottoscritto con BFF Bank S.p.A. un nuovo contratto per la cessione pro-soluto di propri crediti commerciali per un importo fino ad Euro 300 milioni. Il contratto, inizialmente di durata triennale, è stato integrato il 31 gennaio 2024 per estenderne la durata fino al 25 gennaio 2028 e prevede la possibilità di cedere pro-soluto e su base revolving i crediti vantati da nei confronti degli Enti del Sistema Sanitario Nazionale e della Pubblica Amministrazione. Il nuovo accordo sostituisce il precedente contratto, perfezionato nel 2018 sempre con BFF Bank S.p.A., che prevedeva un plafond annuo fino ad Euro 200 milioni per la cessione di crediti della medesima tipologia.

Nel contesto della già descritta operazione di *refinancing*, la Capogruppo Rekeep S.p.A. ha altresì sottoscritto un contratto di finanziamento *Super Senior Revolving* (c.d. "RCF") per complessivi Euro 75 milioni, retto dal diritto inglese. 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. Nessun importo riveniente da utilizzi ai sensi del Finanziamento *Super Senior Revolving* potrà essere utilizzato, direttamente o indirettamente, al fine di, *inter alia*, procedere al riacquisto o al riscatto del Prestito Obbligazionario o acquisto di azioni in Rekeep S.p.A..

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

Rischio prezzo

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

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

Tuttavia, per quanto riguarda i prodotti petroliferi, tali variazioni sono per lo più assorbite dalle condizioni dei contratti in essere con i clienti in quanto la revisione prezzi è prevista sia contrattualmente, sia dall'art. 115 del D.L. 163 del 12 aprile 2006. Tali clausole sono infatti state attivate nel corso del 2022 e del 2023, caratterizzato da un forte rialzo dei prezzi dei vettori energetici, permettendo al Gruppo di attenuarne significativamente gli effetti.

Rischio di credito

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

Non si ravvisano significativi rischi legati alla concentrazione del credito, attentamente monitorata da parte del Gruppo. Inoltre, il Gruppo nel tempo si è dotato di procedure e strutture specifiche finalizzate alla gestione più efficiente del proprio circolante, oltre che del recupero dei crediti.

Valore equo

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

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

	Valore contabile		Valore equo	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
ATTIVITÀ FINANZIARIE				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	76.812	84.243	76.812	84.243
Crediti ed altre attività finanziarie correnti	15.545	7.017	15.545	7.017
Altre partecipazioni di minoranza	5.996	5.996	5.996	5.996
Crediti finanziari non correnti	6.929	24.202	6.929	24.202
PASSIVITÀ FINANZIARIE				

	Valore contabile		Valore equo	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Finanziamenti:				
- Finanziamenti a tasso variabile	43.689	42.100	43.689	42.100
- Finanziamenti a tasso fisso	449.533	439.478	449.533	439.478
Altre passività finanziarie correnti	60.122	59.459	60.122	59.459

Rischio di tasso di interesse

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

La principale fonte di finanziamento del Gruppo Rekeep è costituita dal prestito obbligazionario *Senior Security Notes* con cedola al tasso fisso pari al 7,25%.

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

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

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

Il dettaglio degli strumenti finanziari del Gruppo esposti al rischio di tasso di interesse è esposto alla nota 17, cui si rimanda per quanto concerne i Finanziamenti, e alla nota 9 e 12 a cui si rimanda per quanto concerne rispettivamente *Attività finanziarie non correnti* e *Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, Crediti ed altre attività finanziarie correnti*.

Analisi di sensitività del rischio di tasso

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

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

	Incremento / Decremento	Effetto sul Risultato al loro delle imposte
Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	+ 150 bps	(1.878)
	- 30 bps	376
Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022	+ 150 bps	(2.178)
	- 30 bps	436

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

Rischio di cambio

Le società del Gruppo hanno scambi limitati con paesi in valute diverse; tuttavia, alcune società operano in Paesi che non aderiscono all'Area Euro. In relazione al rischio di cambio si segnala che l'ammontare dei saldi contabili espressi in valuta diversa da quella funzionale è da ritenersi non significativo rispetto al totale dei ricavi del Gruppo (18% al 31 dicembre 2023).

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

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

Gestione del capitale

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

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

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

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Fondo TFR	10.419	9.970
Finanziamenti onerosi	493.222	481.577
Debiti commerciali e passività contrattuali	422.958	480.808
Altri debiti correnti	172.095	169.667
Altre passività finanziarie correnti	60.122	59.459

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(76.812)	(84.243)
Altre attività finanziarie correnti	(15.545)	(7.017)
Totale Debito netto	1.066.459	1.110.221
Patrimonio netto del Gruppo	55.486	66.862
Risultato netto non distribuito	13.221	(27.131)
Totale Capitale	68.707	39.731
CAPITALE E DEBITO NETTO	1.135.166	1.149.952
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	93,9%	96,5%

Il rapporto di indebitamento al 31 dicembre 2023 è pari al 93,9%. Rispetto al 31 dicembre 2022, il rapporto di indebitamento al si decrementa per due effetti: (i) l'incremento del capitale grazie alla destinazione a riserva del risultato positivo conseguito nell'esercizio 2022; (ii) il decremento del debito netto registrato nel corso dell'esercizio 2023.

36. ALTRE INFORMAZIONI

Nell'esercizio 2023 le società del Gruppo hanno ricevuto alcuni vantaggi economici da amministrazioni pubbliche o enti a queste equiparati, così come richiamati dalla legge 4 agosto 2017 n.124 recante "Legge annuale per il mercato e la concorrenza".

In particolare, nell'esercizio 2023 sono stati conseguiti proventi da crediti di imposta, pari per il Gruppo a complessivi Euro 17,7 milioni, a parziale compensazione dei maggiori oneri sostenuti per l'acquisto di energia elettrica e di gas naturale, introdotto con D.l. n. 21 del 2022 (Legge di conversione n.51 del 20 maggio 2022) e successive integrazioni.

Inoltre, la Capogruppo Rekeep S.p.A. e la società Medical Device S.r.l. hanno sottoscritto dei finanziamenti agevolati, rispettivamente "Finanziamento Artigiancassa" e "Finanziamento SACE" e "Finanziamento Sabatini", meglio descritti nella precedente nota 17. Sono infine stati conseguiti ulteriori vantaggi economici di minore entità, per cui si rimanda a quanto eventualmente riportato nel "Registro degli Aiuti di Stato" pubblicato *on-line* al sito www.rna.gov.it, sezione "TRASPARENZA - GLI AIUTI INDIVIDUALI".

37. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione di Rekeep S.p.A. e deliberazioni conseguenti

Con Assemblea ordinaria del socio unico tenutasi in data 14 marzo 2024 sono stati nominati i nuovi membri del Consiglio di Amministrazione di Rekeep S.p.A., composto da 7 membri, dei quali 3 dotati dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1988 n.58, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina

per le società quotate, nominandone il Presidente nella persona del Consigliere Claudio Levorato. Alla medesima data il Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea si è riunito per procedere alle nomine e al conferimento di deleghe e poteri. Il Consiglio di Amministrazione, in particolare, ha nominato Claudio Levorato quale Presidente Esecutivo e Giuliano Di Bernardo quale Amministratore Delegato della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, provveduto alla costituzione di comitati interni, Comitato Parti Correlate, Comitato Nomine e Remunerazione e Comitato Controllo e Rischi – ESG, ciascuno composto da 3 membri, e alla nomina dei relativi componenti, individuati nei consiglieri indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione di Rekeep S.p.A., nella medesima seduta, ha provveduto infine a nominare i membri dell'Organismo di Vigilanza, composto da 3 membri scelti tra professionisti esterni e ad affidare il mandato della funzione Internal Audit, a diretto riporto del Consiglio stesso, a un professionista esterno, definendone anche finalità, poteri e responsabilità.

Procedimento ex art. 2409 cc in capo alla controllante del Gruppo

Nei primi mesi del 2024 alcuni soci di minoranza della controllante MSC S.p.A. hanno avviato un procedimento ex art. 2409 cc, anche in relazione a fatti e circostanze relativi al Gruppo Rekeep, che tuttavia non è parte del procedimento. Alla data di redazione della presente relazione il procedimento risulta ancora pendente.

Zola Predosa, 29 aprile 2024

Il Presidente

Claudio Levorato

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
C-Food S.p. z o.o.	ul. Traktorowa 126/201, 91-204	Łódź (Polonia)	100%	PLN
Catermed S.p. z o.o.	ul. Traktorowa n. 126/201, 91-204	Łódź (Polonia)	100%	PLN
Cefalù Energia S.r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	100%	Euro
Consorzio Stabile CMF	Via Bolzano n. 59	Trento (TN)	97,74%	Euro
DUC Gestione Sede Unica Soc.cons.r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	71%	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
H2H Cleaning S.r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	100%	Euro
H2H Facility Solutions S.p.A.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	100%	Euro
Infrastrutture Lombardia Servizi Soc.Cons. a r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	60%	Euro
ISOM Gestione Soc.Cons. a r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	52,97%	Euro
ISOM Lavori Soc.Cons. a r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	62,71%	Euro
IZAN+ sp. z o.o.	ul. Żabiniec n. 46, 31-215	Kraków (Polonia)	100%	PLN
JOL-MARK sp. z o.o.	ul. Portowa n. 16G, 44-100	Gliwice (Polonia)	100%	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
Medical Device S.r.l.	Via della Tecnica .52	Montevarchi (AR)	60%	Euro
Monasterio Energia S.r.l.	Via dei Colatori, 12	Sesto Fiorentino (FI)	60%	Euro

Ragione Sociale	Sede sociale	Città	% Possesso	Valuta
Naprzód Catering sp. z o.o.	ul. Stefana Banacha 1A, 02-097	Warszawa (Polonia)	100%	PLN
Naprzód Hospital sp. z o.o.	ul. Traktorowa 126/301, 91-204	Łódź (Polonia)	100%	PLN
Naprzód Inwestycje sp. z o.o.	ul. Traktorowa 126/301, 91-204	Łódź (Polonia)	100%	PLN
Naprzód Marketing sp. z o.o.	ul. Traktorowa 126/301, 91-204	Łódź (Polonia)	100%	PLN
Naprzód Service sp. z o.o.	ul. Traktorowa 126/202, 91-204	Łódź (Polonia)	100%	PLN
Progetto Sintesi Soc. Cons. a r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	60%	Euro
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 Facilities Management LLC	Rasis Business Centre, Makani No, 18353 78040 Al Barsha First	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	100%	AED
Rekeep France S.a.s.	52, Boulevard de Sebastopol	Parigi	93,07%	Euro
Rekeep Mobilites S.a.s.	11 bis Rue de Moscou	Parigi	100%	Euro
Rekeep Polska S.A.	ul. Traktorowa 126/301, 91-204	Łódź (Polonia)	80%	PLN
Rekeep Rail S.r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	100%	Euro
Rekeep Santè S.a.s.	11 bis Rue de Moscou	Parigi	100%	Euro
Rekeep Saudi CO Ltd	P.O Box 230888, K.S.A., 28th floor, Kingdom Tower	Riyadh (Arabia Saudita)	100%	SAR
Rekeep Superfood S.p. z o.o.	91-204 Lodz, ul. Traktorowa 126	Cracow, Poland	100%	PLN
Rekeep Transport S.a.s.	4 place Louis Armand-Tour de l'Horloge	Parigi	100%	Euro
Rekeep World S.r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	100%	Euro
S.AN.GE S.c.a.r.l.	Viale Sarca 336 – Strada Privata Breda – Edificio 12	Milano	100%	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 n.33	Ferrara	100%	Euro
Servizi Sanitari Sicilia Soc. Cons. a r.l.	Via Calvino n.33	Ferrara	70%	Euro
Ster-med S.p. z o.o.	ul. Plk. Stanislaw Dabka 16, 30-372	Kraków, Poland	90%	PLN
Tecnapolo Energy Service S.r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	84%	Euro
Telepost S.r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	100%	Euro
Treviso GS4 Soc. Cons. a r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	50,10%	Euro
U.Jet Romania Private Limited Company	str. Garii n. 10	Sighetu Marmatiei, Romania	100%	RON
U.Jet S.r.l.	Via San Francescuccio de Mietitori n. 32	Bastia Umbra (PG)	60%	Euro

JOINT VENTURES CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

<i>Ragione Sociale</i>	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. in liquidazione	Via del Parco n. 16	Tremestieri Etneo (CT)	50%	Euro
Legnago 2001 Soc.cons.r.l. in liquidazione	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	50%	Euro

SOCIETÀ CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

<i>Ragione Sociale</i>	Sede sociale	Città	% possesso	Valuta
2High S.r.l.	Via Farini n.6	Bologna	20,09%	Euro
Alisei S.r.l. in liquidazione	Via Cesari 68/1	Modena	100%	Euro
ARIENES Soc. Cons. a r.l.	Via Nubi di Magellano n. 30	Reggio Emilia	35%	Euro
BGP2 Soc. Cons. r.l.	Via Giovanni Papini n. 18	Bologna	41,17%	Euro
Bologna Global Strade Soc. Cons. r.l. in liquidazione	Via Zanardi n. 372	Bologna	59,65%	Euro
Centro Europa Ricerche S.r.l.	Via G. Zanardelli n. 34	Roma	21,38%	Euro
Consorzio Igiene Ospedaliera Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	66,66%	Euro
Consorzio Sermagest Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	Via Filippo Corridoni n. 23	Roma	60%	Euro
Fondazione Ricerca, Scienze Neurologiche Azienda USL di Bologna	Via Altura, 3	Bologna	21,08%	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 Oltremare Soc. Cons. r.l. in liquidazione	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	60%	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	29,93%	Euro
Imola Verde e Sostenibile Soc. Cons. a r.l.	Via S. Allende n. 39	Bologna	30%	Euro

Ragione Sociale	Sede sociale	Città	% possesso	Valuta
Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.	Corso Einaudi 18	Torino	24,75%	Euro
Logistica Ospedaliera Soc. Cons. a r.l	Via C. Alberto Dalla Chiesa 23/I	Caltanissetta (CL)	45%	Euro
Manutencoop International Services LLC in liquidation	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
MSE Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	56%	Euro
Newco Duc Bologna S.p.A.	Via M.E. Lepido 182/2	Bologna	44,81%	Euro
Palmanova Servizi Energetici Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	60%	Euro
Rekeep Arabia for Operations and Maintenance Ltd in liquidation	P.O Box 230888, Riyadh, 11321, K.S.A., 28th floor, Kingdom tower.	Riyadh (Arabia Saudita)	100%	SAR
Roma Multiservizi S.p.A. in liquidazione	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
Servizi Napoli 5 Soc. Cons. a r.l.	Via Ubaldo Poli n. 4	Zola Predosa (BO)	45%	Euro
Steril Piemonte S.r.l.	Corso Einaudi 18	Torino	25%	Euro
Toscana Energia Nord Ovest (T.E.N.O.V.) S.r.l.	Via dei Colatori n.12	Sesto Fiorentino (FI)	45%	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 22	Movimentazioni dell'esercizio					Attività nette 31 dic 23	Valore partecipazione	Fondo rischi
			Effetti patrimoniali	Dividendi	Rivalutazioni Svalutazioni	Fondo Rischi	Effetti a PN			
2HIGH S.r.l.	20,09%	90						90	90	
Alisei S.r.l. in liquidazione	100%	(118)				(8)		(126)	0	(126)
A.M.G. S.r.l.	50%	2.371			244			2.615	2.615	
ARIENES Soc. Cons. a r.l.	35%	18						18	18	
BGP 2 Soc. Cons. a r.l.	41,47%	62						62	62	
Bologna Global Strade Soc. Cons. a. r.l. in liquidazione	59,65%	60	(12)		12			60	60	
Centro Europa Ricerche S.r.l.	21,38%	66			(2)			64	64	
Consorzio Igiene Ospedaliera Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	66,66%	0	7					7	7	
CO.GE.F. Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	80%	0						0	0	
Co. & Ma. Soc. Cons.r.l. in liquidazione	50%	5						5	5	
Consorzio Sermagest in liquidazione	60%	0						0	0	
Consorzio Servizi Toscana a r.l.	60%	6	(6)					0	0	
DUC Gestioni Soc.Cons. a r.l.	49%	10	(10)					0	0	
Fondazione Ricerca, Scienze Neurologiche Azienda USL di Bologna	21,08%	35						35	35	
Gestione Servizi Taranto Soc. Cons. r.l.	47%	9						9	9	
Gestione Strade Soc. Cons. a r.l.	25%	13						13	13	
Global Oltremare Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	60%	6						6	6	
Global Vicenza Soc.Cons. a r.l.	41,25%	4						4	4	
GR.A.AL Soc. Cons. a r.l.	29,93%	3						3	3	
Gymnasium soc. Cons. a r.l. in liquidazione	68%	7						7	7	

	%	Attività nette 31 dic 22	Movimentazioni dell'esercizio				Attività nette 31 dic 23	Valore partecipazione	Fondo rischi	
			Effetti patrimoniali	Dividendi	Rivalutazioni Svalutazioni	Fondo Rischi				Effetti a PN
Imola Verde e Sostenibile Soc. Cons. a r.l. (IVES)	30%	6					6	6		
IPP S.r.l.	24,75%	510			24		534	534		
Legnago 2001 Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	50%	5					5	5		
Logistica Ospedaliera Soc. Cons. a r.l.	45%	5					5	5		
Logistica Sud-Est Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	60%	0					0	0		
Manutencoop International Services LLC	49%	(128)					(114)	0	(114)	
MCF Servizi integrati Soc. Cons. a r. l. in liquidazione	60%	6					6	6		
MSE Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	56%	6					6	6		
Newco DUC Bologna S.p.A.	44,81%	3.001	2.400		620	211	6.232	6.232		
Palmanova Servizi Energetici Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	60%	6					6	6		
Rekeep Arabia for Operations and Maintenance Ltd in liquidation	100%	0					0	0		
ROMA Multiservizi S.p.A. in liquidazione	45,47%	2.801			(1.574)	7	1.234	1.234		
S.AN.CO S.c.a.r.l. in liquidazione	100%	0	(685)		685		0	0		
San Martino 2000 Soc.Cons. a r.l.	40%	4					4	4		
S.E.I. Energia Soc. Cons. a r.l.	49%	5					5	5		
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)				0	0		
Steril Piemonte S.r.l.	25%	994	(750)		2		246	246		
Toscana Energia Nord Ovest (T.E.N.O.V.) S.r.l.	45%	0	450		18		468	468		
Yougenio S.r.l. in liquidazione	100%	(169)	53		(53)		(169)	0	(169)	
VALORE NETTO CONTABILE		9.707	1.442	0	(24)	(8)	233	11.349	11.758	(408)

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
MSC S.p.A.	31-dic-22	112	15.364	126	616	31-dic-22	477	8.232	1.312	11.100
	31-dic-23	47	2.800		561	31-dic-23	14	5.772	1.983	5.426

SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT-VENTURE

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
2HIGH S.r.l.	31-dic-22		296			31-dic-22			176	
	31-dic-23	4	293	1		31-dic-23	2	21	225	
Alisei s.r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22	3			1
	31-dic-23					31-dic-23	3			1
AMG S.r.l.	31-dic-22		577			31-dic-22			722	
	31-dic-23		883			31-dic-23			880	
ARIENES Soc. Cons. a r.l.	31-dic-22	21.678	20.528			31-dic-22	21.678		20.528	
	31-dic-23	17.173	17.207			31-dic-23	19.013		16.715	
Bologna Gestione Patrimonio 2 Soc.Cons. a r.l.	31-dic-22		639			31-dic-22	18	25	785	
	31-dic-23		254			31-dic-23		25	450	
Bologna Global Strade Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	31-dic-22		(50)			31-dic-22	39	383	(159)	
	31-dic-23	65				31-dic-23				60
Centro Europa Ricerche S.r.l.	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				
CO.GE.F. Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23		(78)			31-dic-23				
Consorzio Igiene Ospedaliera Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23		12			31-dic-23			65	

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
Consorzio Sermagest Soc.Cons.a r.l in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				
Consorzio Servizi Toscana Soc.Cons.a r.l in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22	282		177	
	31-dic-23		16			31-dic-23				
CO. & MA. Soc. Cons. a r.l	31-dic-22		(73)			31-dic-22		20	676	
	31-dic-23		9			31-dic-23				5
DUC Gestione Sede Unica Soc. Cons. a r.l.	31-dic-22	8.492	4.166			31-dic-22	7.085		3.673	
	31-dic-23	4.619	1.876			31-dic-23				
Fondazione Ricerca, Scienze Neurologiche Azienda USL di Bologna	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				
Gestione Servizi Taranto Soc.Cons.a r.l.	31-dic-22	5.189	4.866			31-dic-22	6.975	42	5.658	
	31-dic-23	4.504	3.851	60		31-dic-23	9.514	41	7.140	
Gestione Strade soc.cons.r.l.	31-dic-22	177	1.365			31-dic-22	122	63	800	
	31-dic-23	55	1.260			31-dic-23	65	63	881	
Global Oltremare Soc.Cons.a r.l in liquidazione	31-dic-22		7			31-dic-22			99	
	31-dic-23		6			31-dic-23			106	
Global Provincia di RN Soc.Cons.a r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22		70		
	31-dic-23					31-dic-23				
Global Vicenza Soc.Cons. a r.l.	31-dic-22					31-dic-22		10	17	
	31-dic-23					31-dic-23		10	17	
GR.A.AL. Soc. Cons. a r.l.	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23	15				31-dic-23	15			
Gymnasium Soc. cons. a r.l in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22	1	8	33	
	31-dic-23					31-dic-23	1	8	33	
Imola Verde e Sostenibile Soc. Cons. a r.l. (IVES)	31-dic-22	297	292			31-dic-22	211		198	
	31-dic-23	226	220			31-dic-23	79		58	
IPP S.r.l.	31-dic-22	4	325			31-dic-22	16	35	305	
	31-dic-23	2	239	1		31-dic-23	2	36	207	
Legnago 2001 Soc. Cons. r.l. in liquidazione	31-dic-22		4			31-dic-22	158		71	
	31-dic-23		2			31-dic-23	158		81	
Logistica Ospedaliera Soc. Cons. a r.l.	31-dic-22		2			31-dic-22			20	
	31-dic-23		4			31-dic-23			17	
Logistica Sud-Est Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23		10			31-dic-23				
Manutencoop International Services LLC in liquidation	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
MCF Servizi integarti Soc. cons. a r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22	365		5	
	31-dic-23					31-dic-23	365		5	
MSE Soc. cons. a r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				
Newco DUC Bologna S.p.A	31-dic-22					31-dic-22			58	
	31-dic-23	108	18			31-dic-23	3.730	6	159	
Palmanova Servizi Energetici Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	31-dic-22		5			31-dic-22	75		5	
	31-dic-23		5			31-dic-23	75		10	
Rekeep Arabia for Operations and Maintenance Ltd in liquidation	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				
Roma Multiservizi S.p.A. in liquidazione	31-dic-22	593	415			31-dic-22	361		312	
	31-dic-23	516	(100)			31-dic-23	582		165	
SA.N.CO. Soc. Cons. a r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				
San Martino 2000 Soc.Cons. r.l.	31-dic-22	1.700	2.314			31-dic-22	561		1.609	
	31-dic-23	1.527	2.246			31-dic-23	930		1.537	
S.E.I. Energia Soc. Cons. a r.l.	31-dic-22	49	7.055	22		31-dic-22	184	880	5.395	
	31-dic-23	76	5.627	47		31-dic-23	121	904	4.314	
Servizi Napoli 5 Soc.Cons. a r.l.	31-dic-22	836	754			31-dic-22	3.439		2.038	
	31-dic-23					31-dic-23	3.439		2.038	
Steril Piemonte S.r.l.	31-dic-22					31-dic-22	7		104	
	31-dic-23					31-dic-23		550	32	
Toscana Energia Nord Ovest (T.E.N.O.V.) S.r.l.	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23	2.273	51			31-dic-23	1.618		655	315
Yougenio S.r.l. in liquidazione	31-dic-22	21	0	101		31-dic-22	1		4	40
	31-dic-23	23	(3)	223		31-dic-23	28		2	40

SOCIETÀ CONTROLLATE DA MSC S.P.A.

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
Cerpac S.r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22	1			
	31-dic-23					31-dic-23	1			
Holmo S.p.A.	31-dic-22					31-dic-22				

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
	31-dic-23					31-dic-23				
Nugareto Società Agricola Vinicola S.r.l.	31-dic-22	1	49			31-dic-22	1	6	72	
	31-dic-23		41			31-dic-23	1	6	121	
Puglia Multi Servizi S.r.l. in liquidazione	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				
Sacoa S.r.l.	31-dic-22	51	836			31-dic-22	25		663	
	31-dic-23		4			31-dic-23				
Sacoa Servizi Telematici S.r.l.	31-dic-22		26			31-dic-22			15	
	31-dic-23		25			31-dic-23			31	
Segesta servizi per l'Ambiente S.r.l.	31-dic-22	6				31-dic-22	2	1		
	31-dic-23	4				31-dic-23	2	1		

SOCIETÀ COLLEGATE A MSC S.P.A. 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 Soc. Cooperativa	31-dic-22	63	1			31-dic-22	21		1	
	31-dic-23	91	1			31-dic-23	31		1	
Consorzio Karabak Due Società Cooperativa	31-dic-22	4				31-dic-22	1			
	31-dic-23	5				31-dic-23	2			
Consorzio Karabak Quattro Società Cooperativa	31-dic-22		1			31-dic-22			1	
	31-dic-23					31-dic-23				
Consorzio Karabak Cinque Società Cooperativa	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				
Consorzio Karabak Sei Società Cooperativa	31-dic-22					31-dic-22				
	31-dic-23					31-dic-23				

		Ricavi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari		Crediti commerciali	Crediti finanziari ed altri	Debiti commerciali	Debiti finanziari e altri
TOTALE GENERALE	31-dic-22	39.273	59.764	249	616	31-dic-22	42.109	9.775	45.373	11.141
	31-dic-23	31.333	36.779	332	561	31-dic-23	39.791	7.443	37.928	5.847

ALLEGATO IV

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

	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Disponibilità liquide ed equivalenti ad inizio esercizio	84.243	99.512
Flusso di cassa della gestione reddituale:	53.711	80.841
Utile ante imposte	577	31.249
Ammortamenti, svalutazioni, (ripristini di valore) delle attività	47.721	41.912
Accantonamenti (riversamenti) fondi	14.964	13.505
Accantonamento al trattamento fine rapporto e altri benefici successivi	1.777	1.645
Oneri (proventi) delle partecipazioni a PN al netto dei dividendi incassati	299	356
Oneri (proventi) finanziari del periodo	55.538	39.919
Interessi netti incassati (pagati) nel periodo	(44.999)	(30.308)
Imposte pagate nel periodo	(10.526)	(7.830)
Riclassifiche:		
<i>Oneri finanziari netti non monetari contabilizzati nel Prospetto dell'Utile/Perdita di periodo</i>	<i>(11.639)</i>	<i>(9.606)</i>
Utilizzi dei fondi per rischi ed oneri e del fondo TFR:	(9.544)	(4.976)
Utilizzo del fondo TFR ed altri benefici successivi	(1.780)	(1.976)
Utilizzo dei fondi rischi ed oneri	(7.764)	(2.999)
VARIAZIONE DEL CCON:	(41.496)	(21.588)
Decremento (incremento) delle rimanenze	(1.285)	645

	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	19.442	(96.670)
Variazione dei debiti commerciali	(59.653)	74.437
CAPEX INDUSTRIALI E FINANZIARIE:	(30.783)	(83.316)
(Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali)	(5.356)	(4.586)
(Acquisizioni di immobilizzazioni materiali)	(41.432)	(53.331)
Vendite di immobilizzazioni materiali	2.310	1.219
(Acquisizioni nette di partecipazioni)	(604)	(507)
(Erogazione) rimborso di finanziamenti attivi	4.510	(7.446)
Effetti finanziari aggregazioni di imprese	(3.447)	(12.793)
Riclassifiche:		
<i>Variazione netta del saldo delle attività finanziarie a breve termine</i>	13.313	(10.798)
<i>Debiti per acquisto partecipazioni e aggregazioni aziendali</i>	(77)	(1.950)
<i>Elementi non monetari su acquisizioni nette di immobilizzazioni</i>	0	6.877
VARIAZIONE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE NETTE:	3.780	53.858
Pagamento canoni di leasing	(13.048)	(8.711)
Acquisizione di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	60.186	0
(Rimborso) di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	(24.240)	(266)
Accensione (rimborso) netto di linee di finanziamento bancario a breve termine	12.256	9.153
Altre variazioni nette di finanziamenti passivi	(39.398)	33.227
Riclassifiche:		
<i>Oneri finanziari netti non monetari contabilizzati nel Prospetto dell'Utile/Perdita di esercizio</i>	11.639	9.606
<i>Variazione netta del saldo delle attività finanziarie a breve termine</i>	(13.313)	10.798
<i>Elementi non monetari su acquisizioni di diritti d'uso</i>	9.620	(1.022)
<i>Debiti per acquisto partecipazioni e aggregazioni aziendali</i>	77	1.950
<i>Dividendi deliberati e non distribuiti nell'esercizio/Distribuzione di dividendi deliberati l'esercizio precedente</i>	0	(878)
ALTRE VARIAZIONI:	16.902	(40.088)
Decremento (incremento) delle altre attività operative	26.042	(35.152)

	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Variazione delle altre passività operative	(190)	1.563
Dividendi distribuiti	(122)	(918)
Acquisizione/cessione quote di minoranza di controllate	(155)	(655)
Differenze da conversione bilanci in valuta estera	948	51
Riclassifiche:		
<i>Elementi non monetari su acquisizioni di diritti d'uso</i>	(9.620)	(5.856)
<i>Dividendi deliberati e non distribuiti nell'esercizio/Distribuzione di dividendi deliberati l'esercizio precedente</i>	0	878
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	76.812	84.243

rekeep.com

