



Servizitalia

Presentazione alla Comunità Finanziaria

Luciano Facchini, CEO

**LUGANO SMALL & MID CAP
INVESTOR DAY**



**IV Edizione
Hotel Splendide Royal
20 settembre 2013**

I servizi offerti alle strutture ospedaliere sono:

- ✓ Lavabo biancheria
- ✓ Sterilizzazione di strumentario chirurgico
- ✓ Sterilizzazione di biancheria e fornitura di monouso (TNT) per sala operatoria.

SERVIZI ITALIA grazie al suo mix di prodotti e servizi è il partner delle aziende sanitarie italiane e leader di mercato con una quota pari al 26%.

Il mercato dei servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico ha una forte potenzialità di crescita:

- ✓ È appaltato solo il 10% del mercato potenziale stimato in circa 700 mln di Euro relativi a circa 4.300.000 interventi chirurgici annui;
- ✓ La quota di mercato di Servizi Italia è superiore al 40%.



1. I **contratti aggiudicati** sono caratterizzati da:

- ✓ Una lunga durata ed elevata visibilità dei ricavi;
- ✓ Investimenti realizzati solo a commessa acquisita e spesi nella durata del contratto;
- ✓ Revisione dei prezzi annuale, prevista per legge e legata all'indice ISTAT;
- ✓ Elevata qualità del credito;
- ✓ Opportunità di *cross selling* sui contratti di lavanolo verso i servizi a maggiore valore aggiunto.

2. La **piattaforma produttiva** del Gruppo è tecnologicamente avanzata e distribuita capillarmente sul territorio italiano e non solo:

- Italia:**
- ✓ 14 stabilimenti di Lavanderia Industriale
 - ✓ 6 centrali di Sterilizzazione di Biancheria
 - ✓ 16 centrali di Sterilizzazione Strumentario Chirurgico

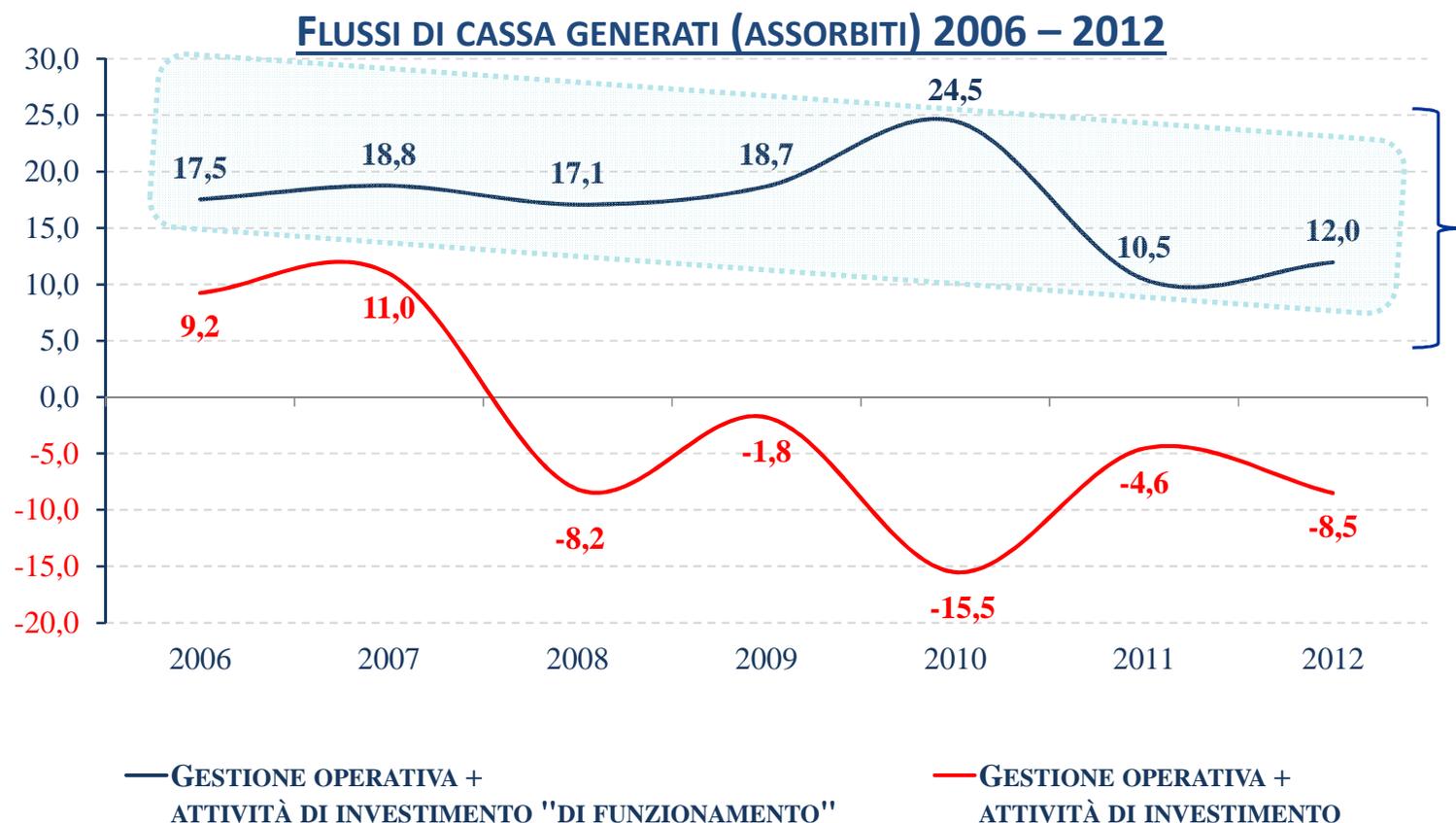
- San Paolo - Brasile:** ✓ 3 stabilimenti di Lavanderia Industriale

3. **Barriere all'entrata sostanziali.**



L'attività di Servizi Italia al netto dei soli investimenti di "funzionamento" genera **positivi flussi di cassa**.

Nel corso degli ultimi esercizi il *management* del gruppo ha ritenuto opportuno investire le risorse così generate in investimenti "strutturali" per il **consolidamento della posizione di leadership** e per un **costante efficientamento del gruppo**.



Al netto dei soli investimenti "di funzionamento" **Servizi Italia ha generato cassa per oltre 119 milioni di euro dal 2006 al 2012.**

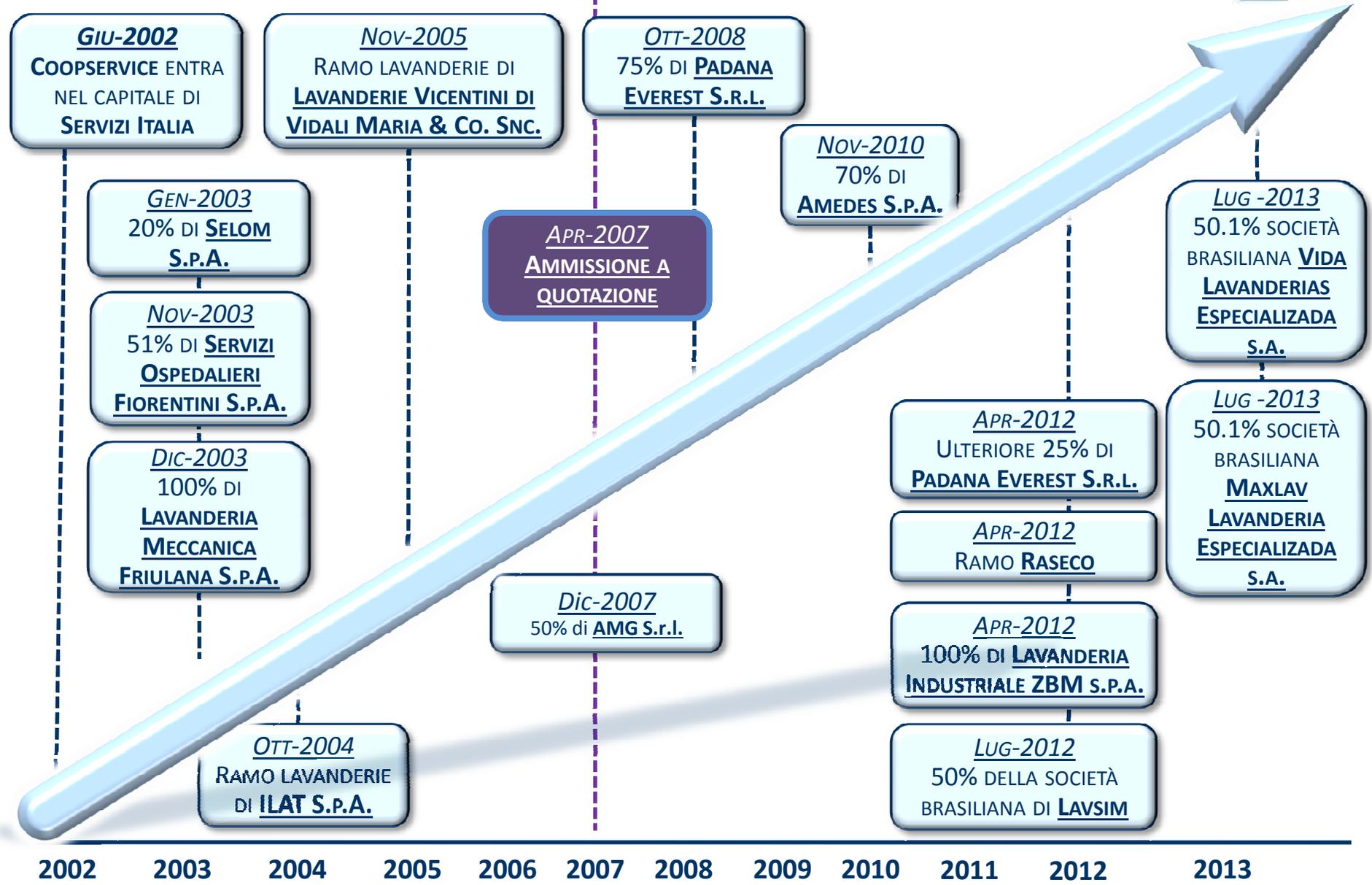
Gli INVESTIMENTI DI FUNZIONAMENTO includono:

- ✓ Acquisti di biancheria, tessuti e materasseria per il lavanolo
- ✓ Acquisti di strumentario chirurgico per le centrali di sterilizzazione

Gli INVESTIMENTI “STRUTTURALI” includono:

- ✓ Investimenti in impianti di lavanolo, che in passato hanno consentito a Servizi Italia di divenire leader nel settore, ma che ora diventeranno sempre meno rilevanti in Italia;
- ✓ Investimenti in centrali di sterilizzazione che consentono a Servizi Italia l’espansione in un business ad elevata marginalità. Nel momento stesso in cui Servizi Italia effettua investimenti in centrali di sterilizzazione vi è la contestuale sottoscrizione di un accordo commerciale che prevede il rientro certo dell’investimento nel medio termine;
- ✓ Acquisizione di nuove società

SIGNIFICATIVO TRACK RECORD DELLE ACQUISIZIONI



- ✓ **Aumento di capitale:** ha permesso di dotare la società dei mezzi finanziari, per un controvalore di Euro 26.373.132, pari all' 86,5%, necessari per sostenere il processo di consolidamento e sviluppo del Gruppo sia per linee interne sia per linee esterne, nonché a dotare la Società di nuove risorse finanziarie ai fini del rafforzamento patrimoniale;
- ✓ **Acquisizione del 100% della Lavanderia Industriale ZBM SpA:** che ha permesso la presenza nella Regione Trentino A.A. e aggiunto alla piattaforma produttiva un nuovo stabilimento di lavanderia industriale in Arco (TN);
- ✓ **Fusione per incorporazione di Padana Everest srl in Servizi Italia SpA:** che ha permesso una riorganizzazione del Gruppo Servizi Italia con il perseguimento di una maggiore efficienza ed integrazione gestionale, oltre che alla riduzione dei costi amministrativi;
- ✓ **Acquisizione di Lavsim Higienização Têxtil S.A.:** che avviato di fatto lo sviluppo del business in Brasile e quindi l'internazionalizzazione del Gruppo.
- ✓ **Sottoscritto contratto decennale con struttura ospedaliera brasiliana:** per un valore a regime di 7,4 milioni di Euro all'anno. Il Gruppo anticipa di tre anni il piano di sviluppo previsto al momento dell'acquisizione di Lavsim Higienização Têxtil S.A.
- ✓ **Acquisizione 50.1% di Maxlav Lavanderia Especializada S.A.:** il Gruppo prosegue il piano di sviluppo strategico nel mercato brasiliano.
- ✓ **Acquisizione 50.1% di Vida Lavanderias Especializada S.A.:** il Gruppo rafforza ulteriormente la propria presenza sul mercato brasiliano.

PERCHÉ IL BRASILE?

- ✓ Mercato “recente”, attualmente in fase di forte sviluppo.
- ✓ Mercato alla ricerca di operatori qualificati al fine di soddisfare l’elevata domanda connessa all’attività di lavanolo.
- ✓ Penetrazione ridotta del mercato: gran parte dei servizi di lavanolo non è dato in *outsourcing* a operatori privati.



- ✓ Concreta possibilità di apportare efficienza mediante lo stesso modello industriale adottato con successo in Italia nel lavanolo.

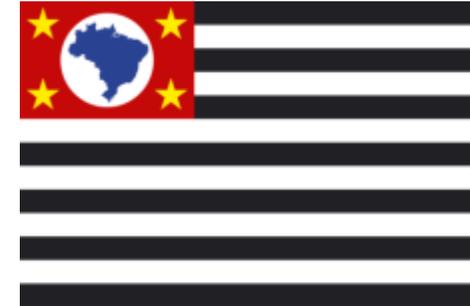
* Fonti: Ministero de Saude

“BRASILE: Il mercato di macchine per lavanderie e stirerie”, a cura di ICE San Paolo, Febbraio 2011

PERCHÉ IL BRASILE?

PERCHÉ LO STATO DI SAN PAOLO?

✓ **Capitale sanitaria dell'America Latina**, caratterizzata da operatori sanitari di eccellenza (in particolare privati), in grado di offrire alta qualità ai pazienti.



≈ **1.000**
STRUTTURE SANITARIE*

OLTRE **53.500** POSTI LETTO
DISPONIBILI*

OLTRE **200.000.000** KG DI
BIANCHERIA POTENZIALE

MERCATO POTENZIALE DEL LAVANOLEGGIO:

≈ 200 MILIONI DI EURO

✓ I clienti di tale area garantiscono:

1. **MARGINALITÀ/PREZZI ELEVATI**
2. **TEMPI DI PAGAMENTO RAPIDI E NESSUN IMPATTO SUL CIRCOLANTE**

* Fonti: Ministerio de Saude

"BRASILE: Il mercato di macchine per lavanderie e stirerie", a cura di ICE San Paolo, Febbraio 2011

Scenario di concreto interesse attuale...

- ✓ Competitività ridotta (in particolare sul segmento sanitario): mediamente gli operatori sono di piccole dimensioni, con bassa capacità di autofinanziamento e modelli di gestione poco efficienti.
- ✓ Impianti di lavanderia tecnologicamente obsoleti e senza un modello di gestione industriale.
- ✓ L'unico operatore di rilievo è controllato da un fondo di PE, offre servizi poco focalizzati (è attivo anche sull'alberghiero) e non viene riconosciuto come "operatore di qualità".

✓ Investimenti crescenti da parte di soggetti esteri



OTTIMA OPPORTUNITÀ DI SVILUPPO:
QUOTE DI MERCATO AGGREDIBILI DALLE
COMPETENZE CORE DI SERVIZI ITALIA



✓ Trend di crescita dell'outsourcing di servizi di lvanoleggio

- ✓ Elevata richiesta di servizi di lvanolo e alta marginalità dei servizi offerti dagli operatori del settore

... e potenziale

PIANI DI
SVILUPPO ALLO
STUDIO

CONSOLIDAMENTO DELLA QUOTA DI MERCATO in essere nello Stato di San Paolo

OPERAZIONI "GREENFIELD" con primarie strutture sanitarie come quella annunciata da Servizi Italia/Lavsim nel Gennaio 2013

In corso di analisi ulteriori dossier per ACQUISIZIONI IN AREE DEL BRASILE ANCHE DIFFERENTI DALLO STATO DI SAN PAOLO.

PIANO STRATEGICO DI MEDIO TERMINE:

- Ricavi: \approx 35-40 mln € entro 2015
- EBIT: \approx 15-20% entro il 2015

PIANO STRATEGICO DI LUNGO TERMINE:

- Ricavi: > 100 mln € entro il 2020

✓ Obiettivo di medio termine è ricercare opportunità di cross-selling su clienti target e avviare l'offerta di servizi di sterilizzazione biancheria (attualmente non concessa in *outsourcing* sul mercato brasiliano)

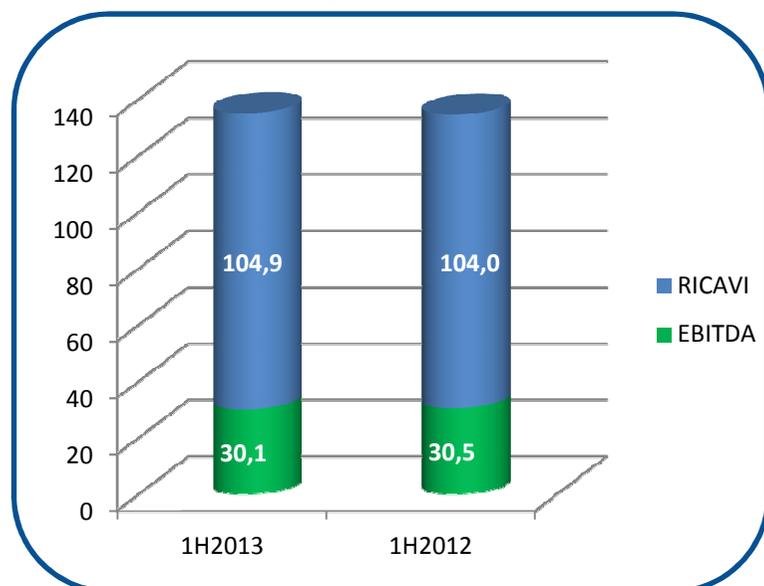
✓ Obiettivo di lungo termine è avviare l'offerta di servizi di sterilizzazione strumentario chirurgico

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI 1H2013

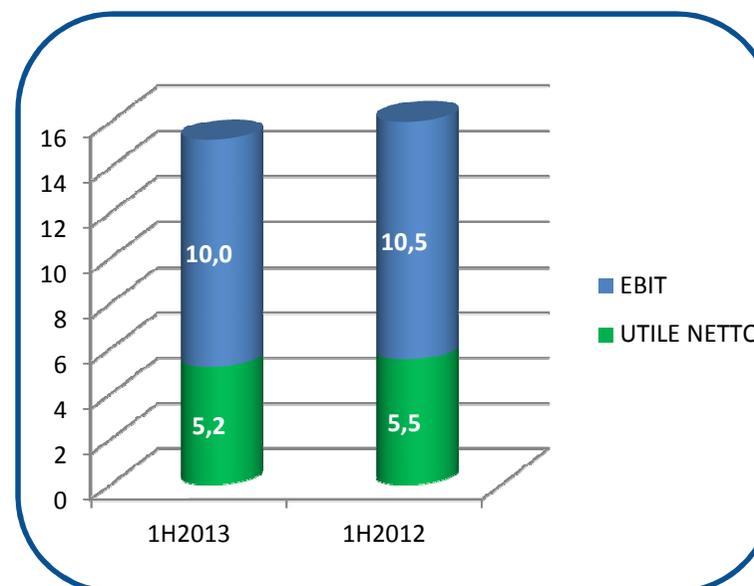


<i>(Migliaia di Euro)</i>	30 Giugno 2013	30 Giugno 2012	Variazioni	%
Ricavi	104.894	104.021	873	<i>0,8%</i>
EBITDA	30.102	30.584	(482)	<i>-1,6%</i>
<i>EBITDA %</i>	<i>28,7%</i>	<i>29,4%</i>		
EBIT	10.050	10.587	(537)	<i>-5,1%</i>
<i>EBIT %</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,2%</i>		
Utile Netto	5.242	5.532	(290)	<i>-5,2%</i>
<i>Utile Netto %</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,3%</i>		

RICAVI - EBITDA



EBIT - UTILE NETTO

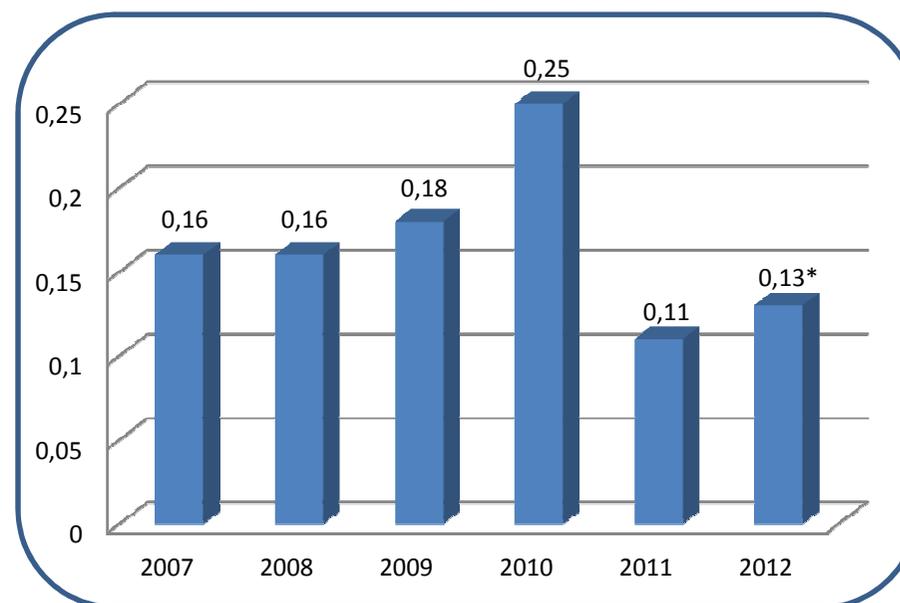


Dati sulle azioni (al 13/09/2013)	
Numero azioni	27.188.805
Prezzo azioni	€ 3,50
Capitalizzazione	€ 95.160.817

Azionariato (Fonte: CONSOB)	% Capitale
Aurum SpA	59,4%
Kabouter Management LLC	8,7%
Padana Emmedue SpA	5,4%
Otus Capital Management Ltd	2,5%
San Michele S.R.L.	2,3%
First Capital SpA	2,0%
Altri < 2%	19,7%

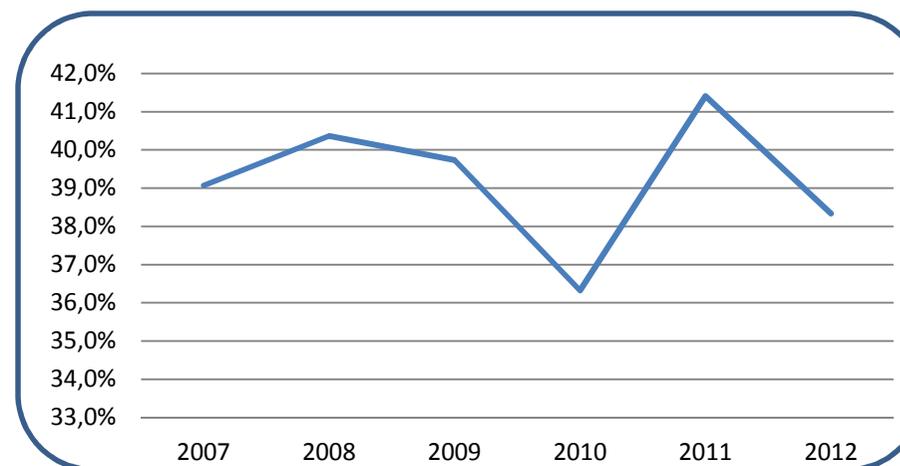
Alla data del 13 Settembre 2013, **Servizi Italia** detiene complessivamente n. **326.386** azioni proprie, pari all' **1,2004%** del capitale sociale.

DIVIDENDI DISTRIBUITI PER ANNO



* Si segnala che a seguito dell'aumento di capitale sociale, il capitale sociale è variato da € 16.200.000 a € 27.188.805

PAYOUT RATIO



4 LINEE STRATEGICHE DI SVILUPPO

1. CONSOLIDAMENTO DELLA LEADERSHIP IN ITALIA:

- ✓ Aggiudicazione di gare d'appalto e *cross selling*
- ✓ Acquisizione di nuove società *target*

2. CRESCITA DIMENSIONALE IN BRASILE:

- ✓ Consolidamento del modello di business avviato nello Stato di San Paolo con l'acquisizione di Lavsims
- ✓ Sviluppo della crescita in altre aree del Brasile
- ✓ Sviluppo in altri paesi UE ed Extra-UE

3. OTTIMIZZAZIONE GESTIONALE:

- ✓ Riduzione costi e ricerca di efficienze produttive e sinergie

4. SVILUPPO E FOCUS SU SERVIZI AD ALTO VALORE AGGIUNTO:

- ✓ Set procedurali per sala operatoria e TNT monouso

✓ L'annunciata riorganizzazione del Sistema Sanitario Nazionale rappresenta un'opportunità per riaffermare e consolidare la leadership raggiunta da Servizi Italia

✓ Nel nuovo contesto competitivo sarà sempre più importante disporre di un'organizzazione all'avanguardia sotto il profilo tecnologico, professionale, economico e produttivo.

Gli investimenti effettuati da Servizi Italia nel corso degli ultimi anni sono stati effettuati in tale direzione, al fine di garantire un **PROCESSO DI CONTINUITÀ E CRESCITA**.

Disclaimer

This presentation has been prepared by Servizi Italia S.p.A. ("Servizi Italia" or the "Company") and must be read in conjunction with its oral presentation.

The information contained in this presentation does not purport to be comprehensive. Neither Servizi Italia S.p.A. nor any of its officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility for/or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truthfulness, accuracy or completeness of the information contained in this presentation or any other information relating to Servizi Italia S.p.A., its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, transmitted or otherwise made available.

The information contained in this presentation must be treated as highly confidential and cannot be distributed without the expressed written consent of Servizi Italia S.p.A..

This document is confidential and is being provided to you solely for your information and may not be reproduced, further distributed to any other person or published, in whole or in part, for any purpose. Neither this document nor any part or copy of it may be taken or transmitted into the United States (US) or distributed, directly or indirectly, in the US or to any "US person", as that term is defined in the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). Neither this document nor any part or copy of it may be taken or transmitted into Australia, Canada or Japan or to any resident thereof, or distributed directly or indirectly in Australia, Canada or Japan or to any resident thereof. Any failure to comply with this restriction may constitute a violation of US, Australian, Canadian or Japanese securities laws. The distribution of this document in other jurisdictions may be restricted by law, and persons into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions.

This document does not constitute or form part of any offer to sell or issue or invitation to purchase or subscribe for, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of the Company, nor shall it or any part of it nor the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision.

No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information or opinions contained in this document or any other material discussed at the presentation, or on its completeness, accuracy or fairness.

The information in this document and any other material discussed at the presentation are provided as at the date of this presentation and is subject to completion and change without notice.

By attending the presentation you agree to be bound by the foregoing terms.

Dati Societari Servizi Italia S.p.A.

Via S. Pietro, 59/b

43019 Castellina di Soragna (PR) Italia

Tel.+39 0524598511 - Fax+39 0524598232

Capitale Sociale: Euro 27.188.805 i.v.

Codice fiscale e n. Registro Imprese di Parma:

08531760158

Anno costituzione:1986

Mercato: MTA - Segmento STAR

Settore: Industriale

Codice ISIN per azioni ordinarie: IT 0003814537

Codice ISIN per warrants: IT0004813298

Reuters: SRI.MI --- Bloomberg:SRI IM

Investor Relations: Giovanni Manti

e.mail: investor@si-servizitalia.com

web site: www.si-servizitalia.com