

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Al Consiglio di Amministrazione della
Sadi Servizi Industriali SpA

Premessa

In data 28 agosto 2009 abbiamo emesso la nostra relazione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato della Sadi Servizi Industriali SpA e controllate (di seguito "Gruppo Sadi Servizi Industriali") al 30 giugno 2009 nel rispetto dei termini previsti dall'Art. 154 - ter del TUF. In detta relazione era stata evidenziata la necessità di pianificare e svolgere procedure di verifica più estese, quali sondaggi e procedure di validità, rispetto a quelle normalmente previste in un processo di revisione contabile limitata. Dette procedure risultavano ancora in corso di esecuzione alla data di emissione della relazione sopra indicata stante il breve tempo intercorso tra la data di pianificazione e di inizio esecuzione delle attività correlate e la data di emissione della stessa relazione, comportando l'impossibilità di esprimerci sulla conformità del suddetto bilancio al principio contabile internazionale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Gli Amministratori di Sadi Servizi Industriali SpA ci hanno successivamente richiesto di procedere al completamento delle sopra menzionate procedure di revisione e di emettere conseguentemente una relazione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sadi Servizi Industriali al 30 giugno 2009.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative del Gruppo Sadi Servizi Industriali al 30 giugno 2009. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Sadi Servizi Industriali SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.

- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

I dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente, presentati ai fini comparativi, riclassificati per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1 (2007), sono stati rispettivamente esaminati e assoggettati a revisione contabile limitata da altri revisori e, pertanto, rimandiamo alle loro relazioni emesse in data 11 aprile 2009 e in data 28 agosto 2008.

- 3 Nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009, il Gruppo ha deciso di abbandonare la contabilizzazione degli strumenti finanziari derivati secondo la metodologia dell'*hedge accounting* e ha proceduto ad imputare a conto economico l'importo della riserva di *cash flow hedge* presente nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 per un importo pari ad Euro 1,2 milioni al netto del relativo effetto fiscale. I principi contabili di riferimento prevedono che in caso di abbandono della contabilizzazione secondo la metodologia dell'*hedge accounting*, ove questa fosse stata precedentemente correttamente adottata, la riserva di *cash flow hedge* venga rilasciata a conto economico sulla vita residua del contratto oggetto di copertura. Il Gruppo nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, aveva contabilizzato, a far data dal 1° ottobre 2008, detti strumenti finanziari derivati secondo la metodologia stabilita dallo IAS 39 in materia di *hedge accounting*, senza tuttavia fornire adeguati elementi probativi al precedente revisore idonei a comprovare che la designazione formale di copertura e la relativa necessaria documentazione fossero state effettivamente predisposte a tale data, come previsto dallo stesso IAS 39. Pertanto l'effetto relativo alla riserva di *cash flow hedge* in essere al 1° gennaio 2009 dovrebbe essere addebitato all'esercizio precedente e quindi il risultato del

semestre chiuso al 30 giugno 2009 risulta sottostimato di Euro 1,2 milioni al netto del relativo effetto fiscale.

- 4 Sulla base di quanto svolto, ad eccezione del rilievo evidenziato al paragrafo 3, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sadi Servizi Industriali al 30 giugno 2009 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 19 ottobre 2009

PricewaterhouseCoopers SpA

Giorgio Greco

Giorgio Greco
(Revisore contabile)