



**RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2010**

GRUPPO SADI SERVIZI INDUSTRIALI

SADI SERVIZI INDUSTRIALI S.p.A.

Via Cassanese, 45
20090 Segrate (MI)

Capitale Sociale Euro 48.204.000,00 i.v.

Codice fiscale 10190370154
Partita IVA 02248000248
Reg. Imprese 10190370154
R.E.A. CCIAA MI 1415152

www.sadi-servizi-industriali.com

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2010

INDICE

ORGANI SOCIALI

PREMESSA

NOTIZIE RELATIVE AL TITOLO

IL GRUPPO SADI SERVIZI INDUSTRIALI

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DI GRUPPO AL 30.09.2010

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2010

EVENTI SIGNIFICATIVI ACCADUTI NEL CORSO DEL TRIMESTRE

FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

RAPPORTI INFRAGRUPPO E PARTI CORRELATE

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI – GRUPPO SADI SERVIZI INDUSTRIALI

NOTE ESPLICATIVE

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI

INFORMAZIONI GENERALI

ORGANI SOCIALI

In carica al 30.09.2010

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Onorario

Andrea Monorchio

Presidente

* **Alberto Azario (5)**

Consigliere Delegato

* **Paola Grossi**

Consiglieri

Franco Castagnola (1) (2) (3)

* **Vincenzo Cimini (4)**

* **Pier Giorgio Cominetta**

Giovanni Mangialardi (1) (2) (3)

Andrea Grossi

Simona Grossi

Marco Antonio Manzoni (1) (2) (3)

Alberto Scaccabarozzi

* **Daniele Semenzato**

* Amministratori esecutivi

(1) Amministratori indipendenti

(2) Componenti il Comitato per la remunerazione degli Amministratori

(3) Componenti il Comitato per il controllo interno

(4) Incaricato dal Consiglio per il coordinamento del sistema di controllo interno

(5) Responsabile dei rapporti con gli investitori istituzionali e gli altri soci

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

Alberto Carrara – Presidente

Paolo Buono

Salvatore Carbone

Sindaci Supplenti

Fabio Bettoni

Alberto Volpi

REVISORI CONTABILI INDIPENDENTI

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Premessa

Il resoconto intermedio di gestione al 30.09.2010 e dei relativi periodi di confronto è stato redatto in conformità al dettato del decreto legislativo 195/2007 e dell'art. 154-ter del TUF. Le grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie riportate nei prospetti contabili, ancorché determinate sulla base degli IFRS ed in particolare dei medesimi criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, non rappresentano un bilancio intermedio ai sensi degli IFRS ed in particolare dello IAS 34.

I contenuti informativi del presente resoconto non sono pertanto assimilabili a quelli di un bilancio completo redatto ai sensi dello IAS 1.

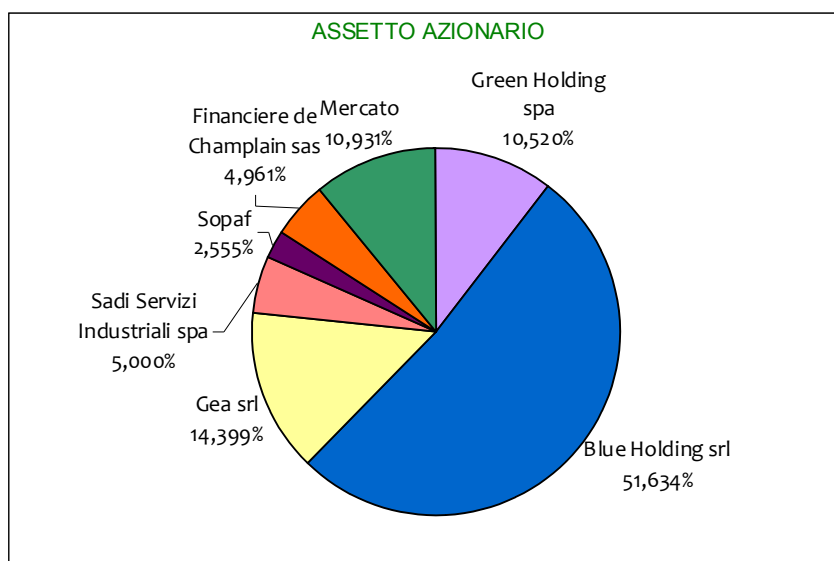
Il presente resoconto intermedio trimestrale non è oggetto di revisione da parte della Società di Revisione.

Tutti i valori di seguito esposti e le voci dei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro.

Notizie relative al titolo

Alla data del 30 settembre 2010, al capitale sociale della Società "SADI SERVIZI INDUSTRIALI S.p.A.", rappresentato da **n. 92.700.000 azioni** in circolazione, partecipano – direttamente o indirettamente, con diritto di voto superiore al 2% del capitale sociale, secondo le risultanze del libro soci integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria di cui al D.Lgs. 58/1998, nonché da altre informazioni a disposizione della Società – i soci secondo le quote seguenti:

Azionisti SSI	n. azioni	%	
Green Holding spa	9.752.365	10,520%	81,554%
Blue Holding srl	47.864.634	51,634%	
Gea srl	13.348.043	14,399%	
Sadi Servizi Industriali spa	4.635.173	5,000%	
Sopaf	2.368.357	2,555%	18,446%
Financiere de Champlain sas	4.598.847	4,961%	
Mercato	10.132.581	10,931%	
TOTALE	92.700.000	100,00%	



Le società Green Holding S.p.A., Blue Holding Srl e Gea Srl sono società indirettamente controllate dal Sig. Giuseppe Grossi

Al 30 settembre 2010 il prezzo di riferimento del titolo SSI presentava una quotazione di 0,40 Euro, inferiore rispetto a quella di fine 2009 che invece era pari a 0,47 Euro (-14,8%).

Alla data odierna il titolo SSI presenta invece una quotazione di 0,40 Euro.

In conformità alle delibere assembleari del 24 aprile 2008 e del 29 aprile 2009, Sadi Servizi Industriali S.p.A., nell'ambito del proprio programma di buy back, ha provveduto ad acquistare, fino alla data del 30 settembre 2010 complessivamente n. 4.635.173 di azioni proprie pari al 5,000% del capitale sociale, con un prezzo medio di carico di Euro 0,5576.

La società non detiene, né ha detenuto nel corso dell'esercizio, azioni della società controllante.

Il Gruppo Sadi Servizi Industriali

Il Gruppo Sadi Servizi Industriali rappresenta uno dei principali operatori integrati nel settore della gestione dei rifiuti industriali e delle bonifiche ambientali in Italia ed opera nelle seguenti aree:

- bonifiche ambientali
- trattamento e smaltimento rifiuti industriali
- produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili ed ingegneria ambientale
- poliarchitettura e soluzioni d'interno

L'area di consolidamento, che non ha subito variazioni rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, include, oltre alla capogruppo Sadi Servizi Industriali Spa, le seguenti società:

- <u>Bioagritalia Srl</u>	<u>70%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Blu Ambiente Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Co.gi.ri. Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Ecoitalia Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Sadi Poliarchitettura Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Green Piemonte Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>La Torrazza Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>S.I. Green Uk Ltd</u>	<u>100%</u>	<u>GRAN BRETAGNA</u>
- <u>Smarin SpA</u>	<u>90%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Tekna Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Iniziative OltrePo' Srl</u>	<u>100%</u>	<u>ITALIA</u>
- <u>Ecogreen SpA *</u>	<u>50%</u>	<u>ITALIA</u>

* Società a controllo congiunto consolidata con il metodo del patrimonio netto

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DEL GRUPPO SADI SERVIZI INDUSTRIALI AL 30.09.2010

<i>euro/1000</i>				
Gruppo SSI al 31.12.2009	DATI ECONOMICI	Gruppo SSI al 30.09.2010	Gruppo SSI al 30.09.2009	Variazione %
99.742	Ricavi	72.527	77.479	-6,4%
9.601	Margine operativo lordo	11.609	8.298	39,9%
4.995	Margine operativo netto	6.377	5.545	15,0%
1.351	Risultato ante imposte	5.937	2.143	177,0%
-343	Risultato netto finale - Utile/(Perdita)	3.085	817	277,6%
<i>euro/1000</i>				
Gruppo SSI al 31.12.2009	DATI PATRIMONIALI	Gruppo SSI al 30.09.2010	Gruppo SSI al 30.09.2009	Variazione %
34.719	Capitale circolante netto	27.483	22.628	21,5%
163.382	Totale attività	146.000	169.774	-14,0%
72.867	Patrimonio netto	75.919	74.462	2,0%
<i>euro/1000</i>				
Gruppo SSI al 31.12.2009	PFN	Gruppo SSI al 30.09.2010	Gruppo SSI al 30.09.2009	Variazione %
-38.560	Posizione finanziaria netta	-24.267	-37.948	-36,1%

- i **ricavi netti** del Gruppo nei primi nove mesi dell'anno sono stati pari a 72.527 migliaia di Euro con un decremento del 6,4% rispetto al corrispondente dato consolidato al 30 settembre 2009;
- il **marginale operativo lordo** consolidato è risultato essere pari a 11.609 migliaia di Euro rispetto ai 8.298 migliaia di Euro del corrispondente dato del periodo precedente (+39,9%); il margine operativo lordo, rapportato ai ricavi, è del 16,0% (10,7% anno precedente);
- il **marginale operativo netto** consolidato è stato di 6.377 migliaia di Euro, contro i 5.545 migliaia di Euro del corrispondente dato del periodo precedente (+15,0%);
- il **risultato prima delle imposte** consolidato è stato pari a 5.937 migliaia di Euro rispetto al risultato di 2.143 migliaia di Euro relativo al corrispondente dato consolidato dei primi nove mesi del 2009;
- i primi nove mesi del 2010 si sono quindi chiusi con un **utile netto finale** di Gruppo di 3.085 migliaia di Euro, in contrapposizione all'utile di 817 migliaia di Euro registrato nel corrispondente periodo del 2009;
- il **capitale circolante netto** è stato positivo per 27.483 migliaia di Euro con una variazione positiva del 21,5% rispetto al corrispondente dato consolidato al 30 settembre 2009;
- il **capitale totale investito**, pari a 146.000 migliaia di Euro, è diminuito in misura pari al 14,0% rispetto al corrispondente dato consolidato del precedente anno;
- il **patrimonio netto**, pari a 75.919 migliaia di Euro, è aumentato rispetto al corrispondente dato consolidato dell'esercizio precedente (+2,0%);
- la **posizione finanziaria netta**, che al 30 giugno assommava a - 26.638 migliaia di Euro, è risultata essere, infine, negativa per 24.267 migliaia di Euro ed in miglioramento sia rispetto al 30 settembre 2009 (-37.948 migliaia di Euro) sia rispetto al valore di fine anno 2009 (-38.560 migliaia di Euro).

Andamento della gestione dei primi nove mesi del 2010

Andamento economico e situazione patrimoniale e finanziaria

I primi nove mesi del 2010 confermano il buon andamento già registrato nel corso del primo semestre dell'anno, evidenziando un sensibile miglioramento dei risultati della gestione operativa rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Nei primi nove mesi del 2010 i ricavi netti consolidati delle attività del Gruppo hanno raggiunto i 72.527 migliaia di Euro, così come di seguito articolati.

		euro/1000		
Gruppo SSI al 31.12.2009	RICAVI	Gruppo SSI al 30.09.2010	Gruppo SSI al 30.09.2009	Variazione %
15.671	Divisione Architettura	9.210	12.468	-26,1%
84.071	Divisione Ambiente	63.317	65.011	-2,6%
99.742	TOTALE	72.527	77.479	-6,4%

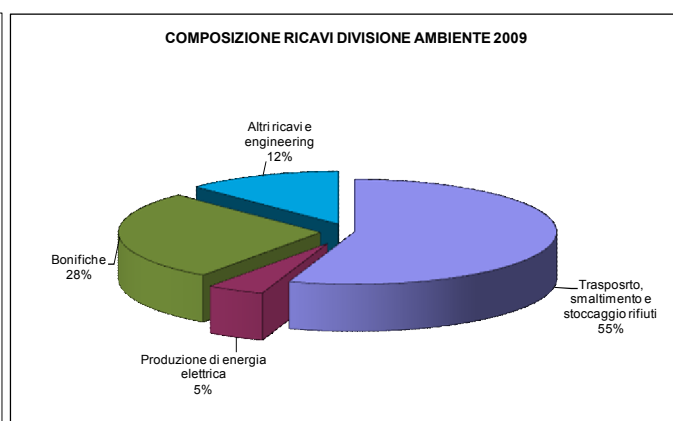
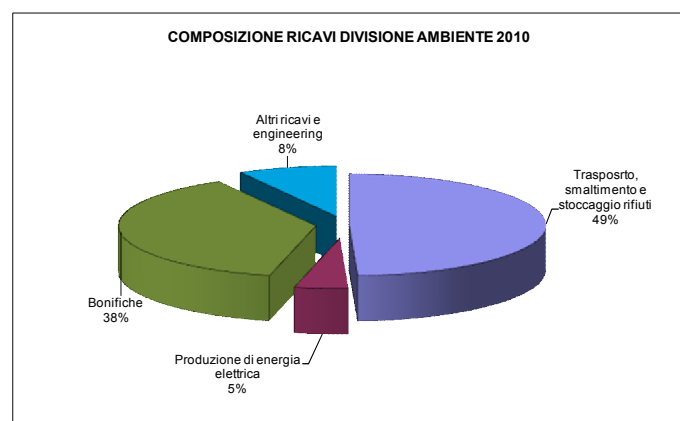
I ricavi della divisione ambiente (il cui peso rispetto al totale è pari a circa l'87%) mostrano un sostanziale allineamento rispetto a quelli dell'anno precedente (-2,6%), mentre i ricavi della divisione architettura registrano, per via soprattutto di una situazione congiunturale sfavorevole di settore, un deciso decremento rispetto al corrispondente dato dell'anno precedente (-26,1%).

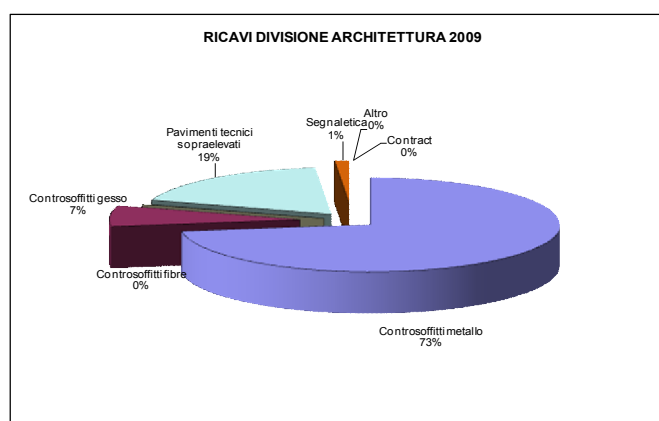
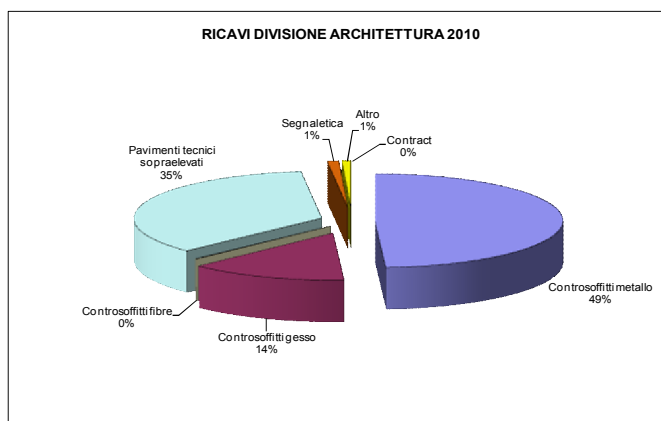
Il marginale operativo lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2010 è stato pari a 11.609 migliaia di Euro (8.298 migliaia di Euro il corrispondente dato dell'anno precedente): alla formazione dello stesso hanno concorso per **12.913 migliaia di Euro** la divisione ambiente (+64,9% rispetto al dato corrispondente dell'anno precedente) e per **-1.304 migliaia di Euro** la divisione architettura.

		euro/1000		
Gruppo SSI al 31.12.2009	EBITDA	Gruppo SSI al 30.09.2010	Gruppo SSI al 30.09.2009	Variazione %
-835	Divisione Architettura	-1.304	468	-378,6%
10.436	Divisione Ambiente	12.913	7.830	64,9%
9.601	TOTALE	11.609	8.298	39,9%

Sul recupero complessivo di marginalità incide la diversa combinazione prodotto/area di business/mercato riscontrata nel corso del periodo.

In particolare per la sezione "ambiente", come graficamente sotto esposto, i primi nove mesi di esercizio hanno visto avanzare il peso della più remunerativa area delle bonifiche rispetto alla area del trattamento e smaltimento.





Il risultato netto consolidato di Gruppo, al 30 settembre 2010 pari a **+3.085 migliaia di Euro** è contrapposto ad un risultato consolidato di +817 migliaia di Euro al 30 settembre 2009 (+277,6%).

Tale risultato netto, oltre ad aver speso imposte per 2.852 migliaia di Euro, è ridotto anche da ulteriori elementi non ricorrenti che presentano il carattere della straordinarietà, come la contabilizzazione a conto economico dell'avviamento residuo per la "divisione architettura", con conseguente imputazione a costo di 580 migliaia di Euro.

La posizione finanziaria netta complessiva, pari a -24.267 migliaia di Euro, ha fatto registrare, al 30 settembre 2010, miglioramenti significativi rispetto al periodo corrispondente.

Il grado di leverage, inteso come rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto, è risultato pari a **0,319** (rispetto allo 0,509 del corrispondente periodo 2009) ed è espressione di un buon grado di solidità patrimoniale.

Posizione finanziaria (Euro/1000)

Descrizione	30/09/2010	31/12/2009	30/09/2009
A. Cassa	22	27	56
B. Altre disponibilità liquide	459	1.202	1.658
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	481	1.229	1.714
E. Crediti finanziari correnti	238	0	
F. Debiti bancari correnti	(594)	(1.812)	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.295)	(15.301)	(8.208)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.659)	(2.064)	(2.944)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(10.548)	(19.177)	(11.152)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(9.829)	(17.948)	(9.438)
K. Debiti bancari non correnti	(13.962)	(19.524)	(27.222)
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti non correnti	(476)	(1.088)	(1.288)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(14.438)	(20.612)	(28.510)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(24.267)	(38.560)	(37.948)

L'acquisizione ordini, in linea con una fase congiunturale poco favorevole, è stata, nei primi nove mesi del 2010, complessivamente di 12.418 migliaia di Euro, secondo quanto di seguito esposto.

euro/1000				
Gruppo SSI al 31.12.2009	ENTRATA ORDINI	Gruppo SSI al 30.09.2010	Gruppo SSI al 30.09.2009	Variazione %
11.382	Divisione Architettura	8.759	8.429	3,9%
28.440	Divisione Ambiente	3.659	26.494	-86,2%
39.822	TOTALE	12.418	34.923	-64,4%

Il portafoglio ordini consolidato al 30 settembre 2010, relativo alle sole attività "a commessa", è di ca. **52,9 milioni di Euro**, di cui 45,5 milioni per la sezione "Ambiente" e 7,3 milioni per la sezione "Architettura".

Eventi significativi accaduti nel corso del trimestre

➤ **Acquisizione di nuove commesse**

Tra gli ordini acquisiti nel periodo dalla Divisione Ambiente si segnalano:

- il prolungamento dell'affidamento del servizio complementare per l'attività di smaltimento di ulteriori rifiuti presso lo stabilimento ex-Stoppani di Cogoletto (GE) per l'importo di 452 migliaia di Euro, concernente nello specifico la rimozione, il confezionamento e lo smaltimento di solfato giallo;
- l'incremento dell'importo contrattuale della bonifica Italia Zuccheri Demolizioni, sita presso l'ex zuccherificio di Casei Gerola (PV), per 220 migliaia di Euro, aumento dovuto al riconoscimento di competenze residue per lo svolgimento di interventi e smaltimenti imprevisti.

Tra gli ordini acquisiti nel periodo dalla Divisione Architettura si segnalano:

- la commessa EDILTECNO RESTAURI S.r.l. per la fornitura e posa di 396 migliaia di Euro di controsoffitti metallici per le zone Auditorium, Mensa ed Entrance Hall del cantiere Vodafone Village di Milano;
- la commessa P.M. & C. S.r.l. per la fornitura di controsoffitti in metallo per aree pubbliche (Spa e Health Club) della costruzione navale 6167 Carnival Magic, del valore di 142 migliaia di Euro;
- la commessa MOBIL PROJECT S.p.A. per la fornitura e posa di 115 migliaia di Euro di elementi di segnaletica per l'Hotel Armani di Milano.

Fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo

➤ **Firmato nuovo contratto**

In data 18/10/2010 Sadi Servizi Industriali S.p.A. ha firmato il contratto di prolungamento del servizio di trattamento e messa in sicurezza delle acque di falda presso il sito ex Flucosit in Asola (MN) per l'importo di 518 migliaia di Euro.

➤ **Commessa di bonifica area "Ex Sisas"**

Le attività Commissariali recentemente poste in essere si sono concretizzate nell'approntamento e nella aggiudicazione di una gara volta ad ultimare gli smaltimenti delle discariche "A" e "B". Soggetto aggiudicatario della suddetta gara è stata la Società Daneco S.p.A.

Il Raggruppamento Temporaneo d'Impresa, avente come capogruppo la Sadi Servizi Industriali S.p.A., incaricato di svolgere attività di bonifica della commessa "Ex Sisas" sta comunque continuando, nei confronti della committenza TR Estate Due, ad operare, espletando tutta una serie di operazioni di pulizia finalizzata alla demolizione della parte impiantistica dello stabilimento "Ex Sisas" stesso.

➤ **Fusione per incorporazione di Iniziative Oltrepò S.r.l. in Ecoitalia S.r.l.**

Ecoitalia Srl e Iniziative Oltrepò Srl – entrambe società del Gruppo interamente detenute, direttamente o indirettamente, dall’Emittente - hanno deliberato la fusione per incorporazione di Iniziative Oltrepò Srl in Ecoitalia Srl.

L’operazione di fusione per incorporazione avviene interamente all’interno dell’area di consolidamento di Sadi Servizi Industriali S.p.A. e, quindi, non comporterà effetti economici, patrimoniali e finanziari a livello di bilancio consolidato del Gruppo Sadi Servizi Industriali S.p.A. né nel bilancio di esercizio dell’emittente redatto in conformità con i principi contabili IAS/IFRS..

La suddetta fusione si propone la razionalizzazione e la semplificazione della catena di controllo delle società appartenenti al Gruppo Sadi Servizi Industriali e si ritiene possa consentire una migliore gestione operativa dell’iniziativa di business dell’incorporanda.

L’atto di fusione, che interverrà decorsi i termini di opponibilità da parte dei terzi, verrà iscritto presso il competente Registro delle Imprese ed avrà efficacia a partire dalla data stabilita nell’atto stesso.

Rapporti infragruppo e parti correlate

A tale riguardo si richiama ulteriormente la deliberata fusione per incorporazione di Iniziative Oltrepò Srl in Ecoitalia Srl di cui si è già data menzione e che, si ribadisce, interverrà interamente all’interno dell’area di consolidamento.

Per quanto concerne le ulteriori operazioni effettuate con parti correlate si precisa che le stesse rientrano nel normale corso delle attività delle società del gruppo e sono regolate a condizioni di mercato tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Si precisa che le operazioni suddette non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati consuntivati nei primi nove mesi, lo sviluppo delle attività relative alle commesse in corso e la buona efficienza operativa espressa nell’arco dei ¾ di esercizio consentono di prevedere che, pur in presenza di perduranti generalizzati fattori di difficoltà economica, l’esercizio si chiuderà con una redditività soddisfacente e ciò grazie all’andamento atteso nel settore “ambiente”.

Il settore di riferimento della “architettura”, invece, è stato connotato in generale quest’anno da una importante flessione rispetto all’analogo periodo del 2009, accompagnata da una difficoltà nella fidelizzazione dei clienti. La Sadi Poliarchitettura Srl sta mettendo però in atto alcuni interventi tesi a razionalizzare ulteriormente la propria struttura operativa futura, come l’ormai programmato accentramento produttivo – in chiave di riduzione dei costi di esercizio - dell’intera azienda presso l’unica sede di Orgiano (VI) e conseguente chiusura dello stabilimento di Pianezze (VI).

Alla luce di quanto ipotizzabile per il quarto ed ultimo trimestre è prevedibile che il Gruppo possa conseguire dal punto di vista operativo un risultato d’esercizio finale accresciuto in modo proporzionale rispetto a quanto realizzato nei primi nove mesi dell’anno in corso..

Milano, 12 novembre 2010

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Ing. Alberto Azario

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2010**

GRUPPO SADI SERVIZI INDUSTRIALI

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30.09.2010

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Valori in Migliaia di euro)

<i>(Valori in migliaia di euro)</i>	Note	30.09.2010	31.12.2009
		Totale	Totale
ATTIVITA'			
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>			
Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche	1	30.310	32.449
Investimenti Immobiliari	2	17.335	17.335
Avviamento	3	20.853	21.433
Immobilizzazioni immateriali	4	483	658
Partecipazioni	5	3.770	3.401
Altre Attività finanziarie	6	1.250	1.250
Attività per imposte anticipate	7	1.368	2.080
Altre attività		308	338
<i>Totale attività non correnti</i>		75.677	78.944
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>			
Rimanenze	8	1.802	2.345
Lavori in corso su ordinazione	9	788	1.286
Crediti commerciali	10	55.918	63.880
Attività per imposte correnti		20	280
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	11	238	0
Altre attività	12	8.252	12.594
Disponibilità liquide ed equivalenti	13	481	1.229
<i>Totale attività correnti</i>		67.499	81.614
Attività non correnti destinate alla vendita	14	2.824	2.824
TOTALE ATTIVITA'		146.000	163.382

(Valori in migliaia di euro)	30.09.2010		31.12.2009	
	Totale		Totale	
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
<u>PATRIMONIO NETTO</u>	15			
Capitale Sociale		48.204		48.204
Riserve		27.051		27.411
Azioni proprie		(2.565)		(2.527)
Risultato di competenza del gruppo		3.059		(386)
<i>Patrimonio netto di gruppo</i>		75.749		72.702
Capitale e riserve di terzi		170		165
<i>Totale patrimonio netto</i>		75.919		72.867
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>				
Passività finanziarie a lungo termine	16	14.438		20.612
Fondi per rischi ed oneri	17	2.483		2.217
Fondo per benefici ai dipendenti		1.954		1.917
Passività per imposte differite	18	1.123		927
<i>Totale passività non correnti</i>		19.998		25.673
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>				
Passività finanziarie a breve termine	19	3.253		3.875
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	20	7.295		15.301
Debiti commerciali	21	31.923		36.281
Anticipi		379		400
Passività per imposte correnti	22	1.427		2.490
Altre passività correnti	23	5.806		6.495
<i>Totale passività correnti</i>		50.083		64.842
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		146.000		163.382

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Valori in migliaia di euro)</i>	III Trimestre 2010	III Trimestre 2009	30.09.2010	30.09.2009
	Totale	Totale	Totale	Totale
RICAVI				
Ricavi	24.032	22.639	72.103	76.285
Altri ricavi	92	417	424	1.194
<u>Totale ricavi</u>	24.124	23.056	72.527	77.479
Acquisti mat. prime, semilavorati e altri	(2.411)	(2.850)	(6.797)	(8.740)
Prestazioni di servizi	(13.460)	(13.943)	(42.869)	(48.794)
Costo del lavoro	(2.149)	(2.166)	(7.120)	(7.023)
Altri costi operativi ed accantonamenti	(1.628)	(196)	(4.132)	(4.624)
<u>MARGINE OPERATIVO LORDO</u>	4.476	3.901	11.609	8.298
Ammortamenti e svalutazioni	(2.723)	(923)	(5.232)	(2.753)
<u>MARGINE OPERATIVO NETTO</u>	1.753	2.978	6.377	5.545
<u>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</u>				
Proventi Finanziari	5	31	20	356
Oneri Finanziari	(165)	865	(518)	(984)
Strumenti derivati	0	(340)	(582)	(2.991)
<u>PROVENTI E ONERI SU PARTECIPAZIONI</u>				
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	0	0	640	217
<u>RISULTATO ANTE IMPOSTE</u>	1.593	3.534	5.937	2.143
Imposte sul reddito	(755)	(1.108)	(2.852)	(1.326)
<u>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</u>	838	2.426	3.085	817
<u>RISULTATO NETTO DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:</u>				
GRUPPO:	834	2.418	3.059	786
TERZI:	4	8	26	31
Indicatori per azione (in unità di euro)				
	30.09.2010	30.09.2009		
Utile/ (Perdita) base	0,041	0,0088		
Utile/ (Perdita) diluito	0,041	0,0088		

PROSPETTO DELL'UTILE COMPLESSIVO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	NOTE	III TRIM. 2010	III TRIM. 2009	30.09.2010	30.09.2009
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>					
Risultato netto del periodo		838	2.426	3.085	817
Altre componenti del risultato complessivo:					
Differenze di cambio da conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro		(73)	(142)	67	94
Altre variazioni		0	0	(41)	0
Variazione fair value derivati		0	0	0	1.645
Effetto fiscale relativo alle altre componenti del risultato complessivo		0	0	0	(452)
Totale altre componenti del risultato complessivo		(73)	(142)	26	1.287
Totale risultato complessivo del periodo		765	2.284	3.111	2.104
Di competenza:					
- del Gruppo		761	2.276	3.085	2.073
- di terzi		4	8	26	31

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
PER IL PERIODO 01 GENNAIO 2010- 30 SETTEMBRE 2010

(Valori in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO	30.09.2010	30.09.2009
DISPONIBILITA' INIZIALI NETTE	(583)	30.213
Flussi di cassa dall'attività caratteristica		
Utile (perdita) del periodo	3.085	817
Ammortamenti e svalutazioni	5.232	2.753
Incremento (decremento) fondo TFR	37	(15)
Minusvalenze/(plusvalenze) alienazione cespiti	0	(6)
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	462	(809)
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti</i>		
Decremento (incremento) delle rimanenze	1.041	1.966
Decremento (incremento) dei crediti	(7.088)	(5.839)
Decremento (incremento) delle altre attività corr.	4.602	(5.974)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(4.358)	(2.924)
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	(1.773)	3.904
Totale	1.240	(6.127)
Flussi di cassa dall'attività di investimento		
(Incrementi) decrementi di immobilizzazioni tecniche	12.717	(3.302)
(Incrementi) decrementi di investimenti immobiliari	0	(11.335)
(Incrementi) decrementi nelle attività immateriali	(5)	(61)
(Incrementi) decrementi nelle partecipazioni	(369)	(2.560)
(Incrementi) decrementi nelle altre attività immobilizzate	743	2.862
Totale	13.086	(14.396)
Flussi di cassa dell'attività finanziaria		
Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	(13.568)	(5.603)
Variazione altre attività/passività finanziarie	(17)	(28)
Distribuzione di dividendi	0	(1.791)
Variazione del patrimonio netto di terzi	(21)	(36)
Acquisto di azioni proprie	(38)	(1.805)
Altre variazioni di patrimonio netto	26	1.287

Totale	(13.618)	(7.976)
Flusso di cassa netto	708	(28.499)
DISPONIBILITA' FINALI NETTE	125	1.714

Disponibilità e mezzi equivalenti riportati in bilancio all'inizio dell'esercizio	1.229	30.213
Indebitamento finanziario corrente iniziale	(1.812)	0
Crediti finanziari a breve termine	0	0
Disponibilità nette iniziali	(583)	30.213

Disponibilità e mezzi equivalenti riportati in bilancio alla fine dell'esercizio	481	1.714
Indebitamento finanziario corrente finale	(594)	0
Crediti finanziari a breve termine	238	0
Disponibilità nette finali	125	1.714

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER IL PERIODO AL 30 SETTEMBRE 2010

Valori in migliaia di euro	Capitale sociale	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Azioni proprie	Risultato a nuovo	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldi al 01/01/2009	48.204	24.547	1.318	(953)	(406)	(3.471)	6.593	75.832	158	75.990
Operazioni con gli azionisti										
Distribuzione dividendi							(1.791)	(1.791)	(36)	(1.827)
Risultato dell'esercizio precedente			185			4.617	(4.802)	0		0
Acquisto di azioni proprie					(1.805)			(1.805)		(1.805)
	0	0	185	0	(1.805)	4.617	(6.593)	(3.596)	(36)	(3.632)
Risultato netto del periodo							786	786	31	817
Altre componenti del risultato complessivo										
Utili (perdite) hedge accounting				1.193				1.193		1.193
Riserva di traduzione				94				94		94
Riclassifica adeguamento cambi				(1.332)		1.332				
Risultato complessivo del periodo	0	0	0	(45)	0	1.332	786	2.073	31	2.104
Saldi al 30/09/2009	48.204	24.547	1.503	(998)	(2.211)	2.478	786	74.309	153	74.462

Valori in migliaia di euro	Capitale sociale	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Azioni proprie	Risultato a nuovo	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldi al 01/01/2010	48.204	24.547	1.503	(1.382)	(2.527)	2.743	(386)	72.702	165	72.867
Operazioni con gli azionisti										
Distribuzione dividendi								0	(21)	(21)
Risultato dell'esercizio precedente			18	335		(739)	386	0	0	0
Acquisto di azioni proprie					(38)			(38)	0	(38)
	0	0	18	335	(38)	(739)	386	(38)	(21)	(59)
Risultato netto del periodo							3.059	3.059	26	3.085
Altre componenti del risultato complessivo										
Utili (perdite) hedge accounting								0	0	0
Altre variazioni				(23)		(18)		(41)	0	(41)
Riserva di traduzione				67				67	0	67
Risultato complessivo del periodo	0	0	0	44	0	(18)	3.059	3.085	26	3.111
Saldi al 30/09/2010	48.204	24.547	1.521	(1.003)	(2.565)	1.986	3.059	75.749	170	75.919

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 SETTEMBRE 2010

Descrizione	30/09/2010	31/12/2009	30/09/2009
A. Cassa	22	27	56
B. Altre disponibilità liquide	459	1.202	1.658
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	481	1.229	1.714
E. Crediti finanziari correnti	238	0	
F. Debiti bancari correnti	(594)	(1.812)	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(7.295)	(15.301)	(8.208)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.659)	(2.064)	(2.944)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(10.548)	(19.177)	(11.152)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(9.829)	(17.948)	(9.438)
K. Debiti bancari non correnti	(13.962)	(19.524)	(27.222)
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti non correnti	(476)	(1.088)	(1.288)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(14.438)	(20.612)	(28.510)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(24.267)	(38.560)	(37.948)

NOTE ILLUSTRATIVE

Criteri di redazione e valutazione

Il resoconto intermedio trimestrale al 30.09.2010 e dei relativi periodi di confronto è stato redatto in conformità al dettato del decreto legislativo 195/2007 e dell'art. 154-ter del TUF. Le grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie riportate nei prospetti contabili, ancorché determinate sulla base degli IFRS ed in particolare dei medesimi criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, non rappresentano un bilancio intermedio ai sensi degli IFRS ed in particolare dello IAS 34.

I contenuti informativi del presente resoconto non sono pertanto assimilabili a quelli di un bilancio completo redatto ai sensi dello IAS 1.

La redazione del resoconto intermedio trimestrale al 30.09.2010 in applicazione dei principi contabili internazionali richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni anche tramite il ricorso a dati gestionali che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati a consuntivo potrebbero differire dalle stime effettuate. Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, l'obsolescenza di magazzino, i benefici ai dipendenti, imposte, gli altri accantonamenti e fondi, nonché la valutazione degli strumenti derivati. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

Le voci dei prospetti contabili sono espresse in migliaia di euro.

Il presente resoconto intermedio trimestrale non è oggetto di revisione da parte della Società di Revisione.

Area di consolidamento

Nel corso del 2010 rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

Altre informazioni

Si ricorda che in apposito paragrafo del presente resoconto è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Commenti alle voci di bilancio

(1) Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Terreni e fabbricati	7.357	7.746	(389)
Impianti e macchinari	19.330	21.502	(2.172)
Attrezzature industr. e comm.li	1.028	1.376	(348)
Altre immobilizzazioni materiali	112	130	(18)
Immob. materiali in corso e acconti	2.483	1.695	788
	30.310	32.449	(2.139)

La componente relativa a terreni e fabbricati è costituita principalmente dal fabbricato di Liscate e dai relativi oneri accessori capitalizzati per un totale di 3.188 migliaia di euro, dagli stabilimenti del Gruppo di Orgiano, Pianezze e Orbassano per complessivi 2.155 migliaia di euro e da altri terreni e fabbricati di proprietà delle società Bioagritalia Srl, Green Piemonte Srl, La Torrazza Srl ,Ecoitalia Srl e Bluambiente Srl , per complessivi 2.014 migliaia di euro.

Gli impianti e macchinari sono costituiti principalmente dai complessi produttivi relativi a Sadi Servizi Industriali per 4.894 migliaia di euro, dalla discarica ubicata nel Regno Unito - della SI Green UK - per 3.357 migliaia di euro, dall'impianto di Liscate per 1.218 migliaia di euro gestito da Co.gi.ri Srl, dalle vasche e discariche relative alla cella 8 di Torrazza per euro 8.439 migliaia, da altri cespiti per 1.422 migliaia di euro.

La voce impianti e macchinari include la capitalizzazione dei costi stimati per la chiusura e messa in sicurezza della cella 8 della discarica della La Torrazza Srl rilevati con contropartita il fondo per oneri futuri iscritto fra le passività; l'iscrizione è legata all'inizio delle attività della discarica avvenuta nel mese di novembre 2009.

(2) Investimenti Immobiliari

In tale voce sono inclusi l'area ed i fabbricati dell'ex Zuccherificio nel comune di Casei Gerola per una superficie di circa 404.300 mq, acquistati dalla società Iniziative Oltrepò s.r.l., in data 15 maggio 2009 per il prezzo complessivo di 17 milioni di euro oltre oneri accessori ed imposte. L'area era già oggetto di un contratto preliminare stipulato dalla società Blu Ambiente S.r.l. nel corso del 2008. Il saldo del prezzo di acquisto pari a 6 milioni di euro sarà pagato alla società venditrice al termine dei lavori di bonifica che la stessa sta portando a compimento. A garanzia di tale pagamento è stata iscritta ipoteca sugli immobili oggetto di compravendita per pari valore.

(3) Avviamento

L'avviamento è iscritto nello stato patrimoniale consolidato per un totale complessivo di 21.433 migliaia di euro. Il costo originario comprende, per 13.332 migliaia di euro l'avviamento da fusione, determinato applicando il metodo cosiddetto dell'acquisto (IFRS3), e rappresenta la differenza tra il prezzo pagato per "l'acquisizione" rispetto al fair value delle attività e passività acquisite di SADI S.p.A. alla data di effetto della fusione. Esso in coerenza con il "razionale di acquisto" finalizzato a creare un polo leader in Italia nel settore dei servizi ecologici e delle bonifiche ambientali è stato imputato quanto a 12.000 migliaia di euro alla CGU rappresentata dalla "divisione ambiente" e quanto a 1.332 migliaia di euro alla CGU rappresentata dalla "divisione architettura".

La parte residua di 8.853 migliaia di euro interamente attribuita alla CGU individuabile nella "divisione ambiente" corrisponde alla differenza positiva tra costo di acquisto delle partecipazioni detenute nelle società consolidate e la corrispondente frazione di patrimonio netto. Essa scaturisce principalmente da acquisizioni delle partecipazioni in Ecoitalia S.r.l. (25%) ed in Cogiri Srl (100%), perfezionate nel corso del 2006 dal "gruppo" Servizi Industriali con la controllante Green Holding S.p.A. in vista dell'operazione di fusione ed ai fini di definizione del perimetro di fusione.

L'avviamento risultava pertanto attribuito alle due cash generating units "ambiente" ed "architettura", alla data della precedente relazione semestrale, nel seguente modo (importi in milioni di euro):

Divisione Ambiente	20,8
Divisione Architettura	0,6

Come prescritto dallo IAS 36, gli avviamenti, essendo qualificati come beni immateriali a vita indefinita, non sono assoggettati al processo di ammortamento sistematico ma vengono sottoposti, con cadenza almeno annuale, a verifica di recuperabilità (test di impairment). Tale maggior valore, allocato ad avviamento è stato sottoposto a test di impairment (IAS 36) in occasione della predisposizione della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2009.

Gli Amministratori hanno ritenuto di non effettuare un nuovo test di impairment in occasione del presente resoconto trimestrale intermedio non avendo riscontrato indicazioni di perdite durevoli di valore, fatta eccezione per la Divisione Architettura in relazione alla quale, in considerazione dei risultati consuntivati al 30 Settembre si è proceduto ad un aggiornamento del test di Impairment ed alla conseguente imputazione a conto economico dell'avviamento residuo per 580 migliaia di Euro.

(4) Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno	35	39	(4)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	74	129	(55)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	2	(2)
Altre immobilizzazioni immateriali	374	488	(114)
	483	658	(175)

Le immobilizzazioni immateriali, che si riferiscono a concessioni, licenze ed altri beni immateriali, trovano allocazione nell'attivo patrimoniale evidenziando un saldo di 483 migliaia di euro.

L'importo più rilevante ammontante a 311 migliaia di euro è relativo ai costi sostenuti dalla società La Torrazza s.r.l. in relazione alla strada comunale di accesso alla discarica realizzata a favore del comune.

(5) Partecipazioni

Tale voce è costituita per 2.560 migliaia di euro dalla partecipazione nella società Ecogreen srl detenuta dal gruppo Sadi Servizi Industriali per mezzo di Ecoitalia s.r.l. e acquisita nell'esercizio 2009 come veicolo per l'acquisizione della società Daisy Srl proprietaria di un'area sulla quale insiste un'autorizzazione alla realizzazione di un nuovo impianto di discarica per rifiuti non pericolosi. Le altre partecipazioni (1.210 migliaia di euro) che sono detenute, rispettivamente, da Sadi Poliarchitettura s.r.l. e dalla capogruppo sono rappresentate dalle società Siad Srl e Barricalla SpA.

L'incremento del valore della partecipazione in Siad Srl rispetto al 31.12.2009 è riferibile al versamento a liberazione dell'aumento di capitale sociale deliberato in data 25.01.2010, mentre l'incremento di valore della partecipazione in Barricalla s.r.l. per 119 migliaia di euro è la conseguenza della valutazione della stessa con il metodo del patrimonio netto.

(6) Altre Immobilizzazioni finanziarie

La voce risulta composta da un credito di natura partecipativa per 1.250 migliaia di euro rappresentato da un finanziamento infruttifero erogato alla partecipata SIAD S.r.l., che sarà rimborsato dalla stessa alla conclusione dell'operazione immobiliare prevista per il 2011.

Si ritiene che il valore contabile sia ben rappresentativo del fair value del credito.

(7) Attività per imposte anticipate

Il saldo si riferisce al credito per imposte anticipate che è stato determinato sulla base delle differenze temporanee dovute a riprese di carattere fiscale.

Il credito per imposte anticipate è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali in vigore dall'1 gennaio 2010, corrispondenti alle aliquote che si ritiene di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno.

La variazione, a livello consolidato, di tale voce rispetto al 31 dicembre 2009 è dovuta al rigiro di differenze temporanee generatesi in esercizi precedenti ed alla rilevazione delle nuove differenze generatesi nel corso dell'esercizio.

(8) Rimanenze

La composizione delle rimanenze finali risulta essere la seguente:

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.076	1.303	(227)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	146	162	(16)
Prodotti finiti e merci	563	879	(316)
Acconti	17	0	17
	1.802	2.345	(560)

Le rimanenze comprese tra le attività correnti ammontano a 1.802 migliaia di euro e sono per la quasi totalità (1.782 migliaia di euro) riconducibili alla controllata Sadi Poliarchitettura s.r.l.

Con riferimento alla categoria delle "materie prime, sussidiarie e di consumo" e "prodotti finiti e merci" le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate per tenere conto della loro effettiva possibilità di utilizzo e di realizzo. L'importo complessivo delle svalutazioni accantonate fino alla data del 30 settembre 2010 ammonta a 676 migliaia di euro.

(9) Lavori in corso su ordinazione

I lavori in corso su ordinazione sono riferibili per la loro totalità alla controllata Sadi Poliarchitettura s.r.l., si riassumono nella seguente tabella le informazioni principali:

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Lavoro in corso progressivi	27.104	23.382	3.722
Meno: fatturazione ad avanzamento lavori	(26.316)	(22.096)	(4.220)
Lavori in corso su ordinazione	788	1.286	(498)

In relazione ai lavori in corso su ordinazione si segnala che gli anticipi ricevuti alla data del 30 settembre 2010 ammontano a 170 migliaia di euro, mentre le ritenute a garanzia sui lavori in corso alla medesima data ammontano a 138 migliaia di euro.

(10) Crediti Commerciali

La voce espone l'ammontare delle partite creditorie derivanti dallo svolgimento dell'attività caratteristica delle società del Gruppo, ed ha la seguente composizione:

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Crediti commerciali Italia	56.836	64.579	(7.743)
Crediti commerciali estero	229	421	(192)
Totale valore nominale crediti	57.065	65.000	(7.935)
Fondo svalutazione crediti	(1.148)	(1.120)	(28)
	55.918	63.880	(7.963)

I Crediti Commerciali sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura dell'esercizio e per la quasi totalità vantati verso soggetti di nazionalità italiana; si ritiene, anche considerata l'analisi della concentrazione e dell'anzianità di tutti i crediti iscritti, che il valore contabile approssimi il loro fair value.

(11) Crediti finanziari e altre attività finanziarie

La voce si riferisce a crediti di natura finanziaria vantati dalla società Ecoitalia S.r.l. nei confronti di parti correlate.

(12) Altre attività

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Altre attività	813	1.914	(1.101)
Risconti attivi	800	775	25
Iva a credito CEE	2.142	3.978	(1.836)
Iva a credito	4.497	5.928	(1.431)
	8.252	12.594	(4.343)

La voce altre attività è composta principalmente da un credito vantato da La Torrazza s.r.l. nei confronti del comune di Torrazza per la costruzione della strada di accesso alla discarica e pari a 405 migliaia di euro.

Si rammenta che nel corso del secondo trimestre del 2010 è stato invece estinto il credito iscritto nel precedente bilancio per 1.408 migliaia di euro, vantato dalle società Ecoitalia Srl (285 migliaia di euro) e Sadi Servizi Industriali S.p.A. (1.123 migliaia di euro) nei confronti del Sig. Giuseppe Grossi per effetto della manleva da questi rilasciata alle stesse società, a seguito del contestuale pagamento delle "maggiori imposte da accertamento".

(13) Banca e disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese tra le attività correnti sono pari a 481 migliaia di euro e sono composte come segue:

Descrizione	30.09.2010	31.12.2009	Variazione
	Consolidato	Consolidato	
Depositi bancari e postali	459	1.202	(743)
Denaro e valori in casa	22	27	(5)
	481	1.229	(748)

I valori possono essere convertiti in cassa prontamente e sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo. Si ritiene che il valore di carico di tali disponibilità sia allineato al loro fair value alla data di bilancio. Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide è limitato poichè le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali.

(14) Altre attività non correnti destinate alla vendita

La voce attività non correnti destinate alla vendita include le attività non correnti il cui valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita e non attraverso l'utilizzo continuativo. Le attività non correnti destinate alla vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il valore corrente al netto dei costi di vendita e non vengono ammortizzate.

La voce ammontante a 2.824 migliaia di euro riguarda la parte non ceduta del complesso immobiliare "Cascina Ovi".

Si vuole ricordare come con atto del 19.06.2009 a rogito notaio dr. Severini la società Ecoitalia s.r.l. ha venduto alla società Leasint S.p.A. una parte di tale immobile; tale atto risultava sottoposto a condizione sospensiva ai sensi del D.Lgs 42/2004 con conseguente differimento del trasferimento della proprietà all'atto di avveramento della suddetta condizione, verificatasi nell'esercizio 2009; l'incasso del prezzo di detta cessione era stato invece differito alla data di formalizzazione notarile dell'avveramento della condizione, formalizzazione avvenuta in data 23.02.2010.

Per la parte non ceduta con l'atto sopramenzionato la società ha comunque in essere le trattative per la cessione che si andranno a concludere presumibilmente entro i prossimi 12 mesi.

(15) PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale, Riserva sovrapprezzo azioni e Riserva Legale

Al 30 settembre 2010 il capitale sociale del Gruppo Sadi Servizi Industriali S.p.a., coincidente con quello della Capogruppo, è interamente sottoscritto e versato e risulta costituito da n° 92.700.000 azioni ordinarie da nominali 0,52 euro cadauna per un controvalore di 48.204 migliaia di euro.

Riserve

La voce include:

- la Riserva sovrapprezzo azioni, ammontante a 24.547 migliaia di euro rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente;
- la riserva legale, ammontante a 1.521 migliaia di euro è stata movimentata per la destinazione di parte del risultato di Sadi Servizi Industriali S.p.A. al 31.12.2009 per un importo di 18 migliaia di euro.
- le Altre riserve sono così dettagliate:

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Riserva las 19	0	23	(23)
Riserva straordinaria	335	0	335
Riserva FTA	(280)	(280)	0
Riserva da traduzione	(1.059)	(1.125)	66
	(1.004)	(1.382)	378

Azioni proprie

La voce accoglie il valore delle azioni proprie nel portafoglio della società alla data del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, che ammonta a complessive 4.635.173 azioni pari al 5% del capitale sociale.

(16) Passività finanziarie a lungo termine

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Finanziamenti a medi lungo termine	13.962	19.524	(5.562)
Altri finanziatori per leasing	476	1.088	(612)
	14.438	20.612	(6.174)

Finanziamenti	Quota a lungo	Quota a breve
Unicredit - Sadi SpA	2.500	3.188
Banca Popolare Novara - Sadi Spa	6.000	3.000
Banca Popolare Novara - La Torrazza Srl	3.260	0
Banca Popolare Novara - Ecoitalia Srl	2.202	295
Intesa - Co.gi.ri Srl	476	812
TOTALE	14.438	7.295

La voce comprende debiti verso banche a medio e lungo termine che ammontano a 13.962 migliaia di euro, e sono rappresentati dalla quota scadente oltre dodici mesi, dalla data di riferimento del presente resoconto, dei finanziamenti a medio/lungo termine delle società del gruppo. L'importo è così composto:

- 2.500 migliaia di euro è rappresentato da un mutuo erogato da Unicredit Banca d'Impresa in data 29 maggio 2007 a favore di Sadi Servizi industriali S.p.a, per l'importo complessivo di 15.000 migliaia di euro ed avente scadenza al 31 maggio 2012 da rimborsarsi in rate trimestrali posticipate aventi decorrenza dal 1 giugno 2007.
- 6.000 migliaia di euro è rappresentato da un mutuo erogato dalla Banca Popolare di Novara a favore di Sadi Servizi industriali S.p.A. per l'importo complessivo di 15.000 migliaia di euro, avente durata pari a 60 mesi e scadenza settembre 2013.
- 3.260 migliaia di euro è rappresentato da un mutuo erogato dalla Banca Popolare di Novara a favore di La Torrazza Srl per l'importo complessivo di 4.000 migliaia di euro erogato in data 19.07.2008 con scadenza 30.09.2013.
- 2.202 migliaia di euro rappresenta il residuo importo a medio/lungo termine di un'apertura di credito per un importo massimo di 11.800 migliaia di euro finalizzata alla costruzione/ristrutturazione del complesso immobiliare di Cascina Ovi in Segrate avente durata pari a 150 mesi ed avente scadenza al 2 ottobre 2018. Viene dato atto che in data 23.02.2010 a seguito della formalizzazione notarile dell'atto di riconoscimento di avverata condizione sospensiva apposta all'atto sottoscritto in data 19.06.2009, già commentata nella nota 13 precedente, si è provveduto a cancellare parzialmente l'ipoteca ed a ridefinire il piano di ammortamento, rimborsando alla stessa data 8.008 migliaia di euro. Il debito a medio lungo termine qui commentato considera il nuovo piano di ammortamento.

Tali contratti di finanziamento non prevedono il rispetto di covenants.

Sono inoltre comprese nella voce le quote riferite al debito per le rate a scadere oltre i dodici mesi, pari a 476 migliaia di euro, relative ai canoni leasing in essere, descritti nella nota 1.

(17) Fondi per rischi ed oneri

Le voci più significative che compongono tale posta sono:

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Fondo rischi fiscali (Sadi poliarchitettura Srl.):	11	11	0
Fondo rischi oneri futuri (S.S.I. S.p.A.):	169	376	(207)
Fondo ind. suppletive clientela (Sadi Pol. S.r.l.):	100	158	(58)
Fondo rischi su commesse (Sadi Poliarchitettura Srl)	1	1	0
Fondo oneri chiusura cella 8 (Torrazza Srl.):	2.202	1.672	530
	2.483	2.217	266

I fondi per rischi e oneri sono costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura del periodo sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

L'importo di 2.202 migliaia di euro è la contropartita dell'accantonamento della quota parte maturata dei costi di post-gestione (552 migliaia di euro) e del valore dei costi di chiusura "capping" (1.650 migliaia di euro) dell'impianto di discarica della società La Torrazza s.r.l. entrato in esercizio nel corso dell'anno 2009. Il valore dei costi di post-gestione è stato accantonato con riferimento al rapporto tra le quantità di rifiuti conferibili in discarica e quelle effettivamente conferite. Per quanto riguarda il "capping" l'entità dello stesso, determinata come valore attuale della stima dei costi da sostenere per la chiusura della discarica, è stata capitalizzata ai sensi dello IAS 16 unitamente ai costi di realizzazione dell'impianto.

Il tecnico incaricato di redigere la perizia di stima ha quantificato, a valori correnti, in 1.864 migliaia di euro il costo di chiusura della discarica "capping" ed in complessivi 5.653 migliaia di euro, a valori correnti, i costi di gestione del post chiusura della discarica. Gli accantonamenti dell'esercizio sono stati effettuati tenendo in considerazione il valore attuale dei costi stimati al lordo dell'apprezzamento sulla base dell'inflazione stimata.

Il tasso di attualizzazione utilizzato è compreso tra il 3,0% e il 3,8% ed il periodo previsto degli esborsi è compreso tra il 2016-2045.

(18) Passività per imposte differite

L'importo indicato in bilancio ammontante a 1.123 migliaia di euro corrisponde al debito per imposte differite che è stato determinato sulla base delle differenze temporanee dovute a riprese di carattere fiscale.

L'importo è da ascrivere per la maggior parte alla riclassifica IAS dei contratti di leasing.

Il debito è stato determinato sulla base delle aliquote fiscali in vigore all'1 gennaio 2010, corrispondenti alle aliquote che si ritiene di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno.

(19) Passività finanziarie a breve termine

La voce ha la seguente composizione :

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Banche c/c passivi	594	1.812	(1.217)
Derivati	1.134	1.878	(743)
Debito verso società di factoring	1.524	0	1.524
Acquisto partecipazione	0	186	(186)
	3.253	3.875	(623)

Le passività finanziarie a breve accolgono oltre a i debiti verso banche per scoperti di conto corrente (594 migliaia di euro) i fair value dei contratti di Interest Rate Swap (IRS per 1.134 migliaia di euro) sottoscritti dal Gruppo al fine di realizzare un'adeguata copertura del rischio di tasso d'interesse derivante dalla corresponsione di un tasso d'interesse variabile sulle tranche dei contratti di finanziamento in essere.

Sono inoltre compresi in questa voce, per 3.609 migliaia di euro, i debiti verso una società di factoring conseguenti all'anticipazione di crediti verso le Pubbliche amministrazioni vantati da Sadi Servizi Industriali S.p.A.

(20) Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine

La voce accoglie le quote scadenti entro 12 mesi dei finanziamenti a medio/lungo termine già descritti alla nota (15).

(21) Debiti commerciali

La voce comprende debiti verso fornitori per fatture ricevute e da ricevere. Gli importi sono interamente esigibili entro 12 mesi dalla chiusura del periodo.

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Fornitori	24.450	28.934	(4.484)
Collegate	2.960	3.747	(787)
Controllanti	641	1.273	(632)
Altre società del gruppo	3.872	2.327	1.545
	31.923	36.281	(4.358)

Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssimi il loro fair value.

(22) Passività per imposte correnti

La voce accoglie il debito verso l'erario per il saldo delle imposte dirette.

Si evidenzia che nel corso del semestre sono state integralmente pagate le "maggiori imposte da accertamento" che risultavano iscritte al 31 dicembre 2009 e corrispondenti alle imposte, sanzioni ed interessi delle società Ecoitalia Srl e Sadi Servizi Industriali S.p.A. a seguito dell'emissione degli avvisi d'accertamento relativi alle istanze di integrazione delle dichiarazioni presentate dalle società stesse nel corso dei primi mesi del 2009.

Si segnala infine che la società capogruppo Sadi Servizi Industriali S.p.A. ha esercitato in data 16 giugno 2010 l'opzione per l'adesione al sistema di tassazione di gruppo "consolidato fiscale nazionale" per il triennio 2010-2012 in qualità di soggetto consolidante congiuntamente alle società controllate La Torrazza s.r.l. e Sadi Poliarchitettura s.r.l. in qualità di soggetti consolidati.

(23) Altre passività correnti

Le principali voci che compongono l'importo sono rappresentate da:

Descrizione	30.09.2010 Consolidato	31.12.2009 Consolidato	Variazione
Altre passività	3.531	2.822	708
Debiti verso istituti di previdenza	552	582	(29)
Ratei e risconti	1.495	2.056	(560)
Altre imposte	182	389	(207)
Iva a debito	46	647	(600)
	5.807	6.495	(688)

Conversione dei bilanci di imprese estere

Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in euro dei valori della società al di fuori dell'area Euro sono stati i seguenti:

	Media 2010	Al 30 settembre 2010	Media 2009	Al 31 Dicembre 2009
Sterlina inglese	0,855198	0,85995	0,889969	0,9093

CONTO ECONOMICO CON INFORMATIVA DI SETTORE

(Dati in migliaia di euro)

In ossequio alle previsioni dell'IFRS 8, i prospetti che seguono espongono la suddivisione dei componenti positivi e negativi di reddito, sulla base dei due settori di mercato nei quali si esplica l'attività del gruppo così come individuati dal management aziendale, ossia il settore dell'architettura e il settore ambientale. L'informativa di settore è predisposta secondo gli stessi principi contabili adottati nella preparazione e presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo, e corrisponde ai dati utilizzati dal management aziendale al fine della valutazione dell'andamento dei propri settori operativi.

Il "Margine operativo netto" rappresenta il "Risultato di settore" utilizzato dal management aziendale al fine della valutazione dell'andamento del settore.

I dati di settore riferiti al 30 settembre 2010, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono i seguenti:

	AMBIENTE	ARCHITETTURA	ELISIONI	CONSOLIDATO
(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)	30.09.2010	30.09.2010	30.09.2010	30.09.2010
RICAVI				
Ricavi	63.009	9.094	0	72.103
Altri ricavi	308	116	0	424
Totale ricavi	63.317	9.210	0	72.527
Acquisti mat. prime, semilavorati e altri	(2.779)	(4.018)	0	(6.797)
Prestazioni di servizi	(39.664)	(3.205)	0	(42.869)
Costo del lavoro	(4.182)	(2.938)	0	(7.120)
Altri costi operativi ed accantonamenti	(3.779)	(353)	0	(4.132)
MARGINE OPERATIVO LORDO	12.913	(1.304)	0	11.609
Ammortamenti e svalutazioni	(4.208)	(1.024)	0	(5.232)
MARGINE OPERATIVO NETTO	8.705	(2.328)	0	6.377
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI				
Proventi e oneri finanziari	(1.031)	(49)	0	(1.080)
PROVENTI SU PARTECIPAZIONI				
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	640	0	0	640
RISULTATO ANTE IMPOSTE	8.314	(2.377)	0	5.937
Imposte sul reddito	(2.829)	(23)	0	(2.852)
RISULTATO NETTO DI PERIODO	5.485	(2.400)	0	3.085
Risultato di competenza di terzi azionisti	26	0	0	26
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	5.459	(2.400)	0	3.059

	AMBIENTE	ARCHITETTURA	ELISIONI/ NON ALLOCABILE	CONSOLIDATO
(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)	30.09.2009	30.09.2009	30.09.2009	30.09.2009
RICAVI				
Ricavi operativi	63.925	12.360	0	76.285
Altri ricavi	1.086	108	0	1.194
Totale ricavi	65.011	12.468	0	77.479
Acquisti mat. prime, semilavorati e altri	(4.666)	(4.074)	0	(8.740)
Prestazioni di servizi	(44.426)	(4.368)	0	(48.794)
Costo del lavoro	(3.909)	(3.114)	0	(7.023)
Altri costi operativi ed accantonamenti	(4.180)	(444)	0	(4.624)
MARGINE OPERATIVO LORDO	7.830	468	0	8.298
Ammortamenti e svalutazioni	(2.264)	(489)	0	(2.753)
MARGINE OPERATIVO NETTO	5.566	(21)	0	5.545
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI				
Proventi e oneri finanziari	0	0	(3.618)	(3.619)
PROVENTI SU PARTECIPAZIONI				
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	217	0	0	217
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.783	(21)	(3.618)	2.143
Imposte sul reddito	0	0	(1.326)	(1.326)
RISULTATO NETTO DI PERIODO	5.783	(21)	(4.944)	817
Risultato di competenza di terzi azionisti	31	0	0	31
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	5.752	(21)	(4.944)	786

I dati di settore riferiti al terzo trimestre 2010, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono i seguenti:

	AMBIENTE	ARCHITETTURA	ELISIONI	CONSOLIDATO
(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)	III TRIM. 2010	III TRIM. 2010	III TRIM. 2010	III TRIM. 2010
RICAVI				
Ricavi	20.972	3.060	0	24.032
Altri ricavi	31	61	0	92
Totale ricavi	21.003	3.121	0	24.124
Acquisti mat. prime, semilavorati e altri	(1.139)	(1.272)	0	(2.411)
Prestazioni di servizi	(12.258)	(1.202)	0	(13.460)
Costo del lavoro	(1.292)	(857)	0	(2.149)
Altri costi operativi ed accantonamenti	(1.509)	(119)	0	(1.628)
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.805	(329)	0	4.476
Ammortamenti e svalutazioni	(1.995)	(728)	0	(2.723)
MARGINE OPERATIVO NETTO	2.810	(1.057)	0	1.753
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI				
Proventi e oneri finanziari	(145)	(15)	0	(160)
PROVENTI SU PARTECIPAZIONI				
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	0	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.665	(1.072)	0	1.593
Imposte sul reddito	(859)	104	0	(755)
RISULTATO NETTO DI PERIODO	1.806	(968)	0	838
Risultato di competenza di terzi azionisti	4	0	0	4
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	1.802	(968)	0	834

	AMBIENTE	ARCHITETTURA	ELISIONI/ NON ALLOCABILE	CONSOLIDATO
(VALORI IN MIGLIAIA DI EURO)	III TRIM. 2009	III TRIM. 2009	III TRIM. 2009	III TRIM. 2009
RICAVI				
Ricavi operativi	19.215	3.424	0	22.639
Altri ricavi	410	7	0	417
Totale ricavi	19.625	3.431	0	23.056
Acquisti mat. prime, semilavorati e altri	(1.563)	(1.287)	0	(2.850)
Prestazioni di servizi	(12.790)	(1.153)	0	(13.943)
Costo del lavoro	(1.210)	(956)	0	(2.166)
Altri costi operativi ed accantonamenti	(61)	(135)	0	(196)
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.001	(100)	0	3.901
Ammortamenti e svalutazioni	(759)	(164)	0	(923)
MARGINE OPERATIVO NETTO	3.242	(264)	0	2.978
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI				
Proventi e oneri finanziari	0	0	557	556
PROVENTI SU PARTECIPAZIONI				
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	0	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3.242	(264)	557	3.534
Imposte sul reddito	0	0	(1.544)	(1.108)
RISULTATO NETTO DI PERIODO	3.242	(264)	(551)	2.426
Risultato di competenza di terzi azionisti	8	0	0	8
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	3.234	(264)	(551)	2.418

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

La sottoscritta Marina Carmeci, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sadi Servizi Industriali SpA, attesta, ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili societarie.

Milano, 12 novembre 2010

	Marina Carmeci
	Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari