

COMUNICATO STAMPA DEL 12 NOVEMBRE 2012

Il Consiglio di Amministrazione di Sadi Servizi Industriali S.p.A.

ha approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2012

- Margine operativo lordo di 4.980 migliaia di Euro
- Risultato netto finale consolidato di -1.848 migliaia di Euro al netto della perdita da attività operative cessate pari a -2.344 migliaia di Euro
- Migliora la Posizione Finanziaria Netta a -17.139 migliaia di Euro
- Cresce il portafoglio ordini consolidato

* * * *

Ricavi consolidati:

Euro 52.843 migliaia

(Euro 59.020 migliaia al 30 settembre 2011)

Margine operativo lordo consolidato (EBITDA):

Euro 4.980 migliaia

(Euro 10.767 migliaia al 30 settembre 2011)

Risultato ante imposte consolidato:

Euro 1.411 migliaia

(Euro 7.108 migliaia al 30 settembre 2011)

Risultato netto da attività operative cessate:

Euro -2.344 migliaia

(Euro -700 migliaia al 30 settembre 2011)

Utile netto finale consolidato:

Euro -1.848 migliaia

(Euro 3.885 migliaia al 30 settembre 2011)

Posizione finanziaria netta consolidata:

Euro -17.139 migliaia

(Euro -19.969 migliaia al 30 settembre 2011)

Il Consiglio di Amministrazione di Sadi Servizi Industriali S.p.A. – Società capofila del Gruppo operante nel settore del trattamento e smaltimento dei rifiuti industriali e delle bonifiche ambientali, nel settore della poliarchitettura e dell’internal design – ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale di Gruppo al 30 settembre 2012.

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DEL GRUPPO SADI SERVIZI INDUSTRIALI AL 30.09.2012

euro/1000				
Gruppo SSI al 31.12.2011	DATI ECONOMICI	Gruppo SSI al 30.09.2012	Gruppo SSI al 30.09.2011	Variazione %
87.029	Ricavi	52.843	59.020	-10,5%
10.811	Margine operativo lordo	4.980	10.767	-53,7%
6.086	Margine operativo netto	1.997	7.324	-72,7%
5.688	Risultato ante imposte	1.411	7.108	-80,1%
	Risultato netto da attività operative cessate	-2.344	-700	234,9%
3.335	Risultato netto finale - Utile/(Perdita)	-1.848	3.885	-147,6%

euro/1000				
Gruppo SSI al 31.12.2011	DATI PATRIMONIALI	Gruppo SSI al 30.09.2012	Gruppo SSI al 30.09.2011	Variazione %
23.888	Capitale circolante netto	23.164	27.253	-15,0%
146.676	Totale attività	144.330	147.966	-2,5%
78.253	Patrimonio netto	75.657	78.685	-3,8%

euro/1000				
Gruppo SSI al 31.12.2011	PFN	Gruppo SSI al 30.09.2012	Gruppo SSI al 30.09.2011	Variazione %
-16.534	Posizione finanziaria netta	-17.139	-19.969	-14,2%

Andamento della gestione

Nei primi nove mesi dell’anno corrente i ricavi netti di vendita delle attività del Gruppo si sono attestati a 52.843 migliaia di Euro, in diminuzione del 10,5% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente. Per oltre la metà, la suddetta diminuzione dei ricavi, è ascrivibile alle cessate attività della divisione “Poliarchitettura”.

Alla buona tenuta delle attività relative allo smaltimento e trattamento e alla buona performance del settore bonifiche ambientali, ha fatto da negativo contrappeso, sull’andamento dei ricavi e quindi sui margini di significanza economica, il forte rallentamento subito, nella divisione “Ambiente”, delle previste attività di engineering e di costruzione impiantistica che, si ritiene, saranno traslate nel successivo esercizio.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** di Gruppo, nel corso dei primi nove mesi del 2012, è stato pari a 4.980 migliaia di Euro (-53,7% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio), mentre il **marginale operativo netto (EBIT)** si è attestato sui 1.997 migliaia di euro (7.324 migliaia di Euro invece il corrispondente dato dell’anno precedente) .

Il **risultato netto finale** consolidato – al netto di imposte e tasse per 915 migliaia di Euro e ammortamenti e svalutazioni per 2.983 migliaia di Euro – è stato pari a **-1.848 migliaia di Euro**, in contrapposizione all'utile di 3.885 migliaia di Euro registrato nel corrispondente periodo del 2011.

L'operazione di cessione del 100% della Sadi Poliarchitettura S.r.l. è stata rappresentata contabilmente come una *Discontinued Operation*.

In particolare:

- nello stato patrimoniale le attività e le passività sono state riclassificate in linee separate, denominate rispettivamente "Attività non correnti destinate alla vendita" e "Passività collegate ad attività non correnti destinate alla vendita";
- nel conto economico è esposto un unico importo rappresentato dal totale (i) degli utili e delle perdite dell'esercizio delle attività operative oggetto di dismissione al netto degli effetti fiscali, e (ii) della svalutazione rilevata a seguito della valutazione di tali attività al fair value al netto dei costi di vendita; inoltre, i dati comparativi sono stati riclassificati in modo omogeneo.

A tal proposito si evidenzia come il contributo del "Settore operativo architettura" - oggetto di dismissione - al risultato netto di Gruppo è stato negativo per 2.344 migliaia di Euro, di cui 550 migliaia di Euro relativi all'allineamento del valore di carico delle attività al prezzo di presumibile realizzo (al netto dei costi di vendita).

In altri termini, al netto della posizione legata al risultato da attività operative cessate, il risultato netto consolidato di gruppo si sarebbe attestato intorno ad un utile di 496 migliaia di Euro.

Si ricorda, infine, che l'anno corrente ha visto incidere in maniera meno performante i risultati della partecipata Barricalla S.p.A., che ha distribuito dividendi in maniera notevolmente ridotta rispetto a quella del 2011: 434 migliaia di Euro del 2012 contro le 1.120 migliaia di Euro del 2011.

Un importante segnale di ripresa degli ordinativi è però arrivato, come dettagliato oltre, dalla acquisizione di contratti attivi per il settore "Ambiente":

euro/1000			
ENTRATA ORDINI DEL TRIMESTRE	Gruppo SSI III TRIM. 2012	Gruppo SSI III TRIM. 2011	Variazione %
Divisione Ambiente	6.640	601	1004,8%

Il portafoglio ordini consolidato al 30 settembre 2012, relativo alle sole attività "a commessa" del comparto ambiente, è di ca. **40,7 milioni di Euro**.

La posizione finanziaria netta complessiva è migliorata rispetto a quella del 30 settembre 2011 (-19.969 migliaia di Euro), raggiungendo, alla data del 30 settembre 2012, il valore di -17.139 migliaia di Euro; quest'ultima, al netto della parte ricompresa nelle attività cessate, scende ulteriormente a -16.872 migliaia di Euro.

La misura della posizione finanziaria netta risente in misura negativa della mancato realizzo del cospicuo credito vantato nei confronti di TR Estate due S.r.l. per la commessa di bonifica delle aree "Ex Sisas", per la cui trattazione si rinvia ai successivi paragrafi.

Il grado di leverage, inteso come rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto, è risultato pari a **0,22** (rispetto allo 0,25 del corrispondente periodo 2011) ed è espressione comunque di un buon grado di solidità patrimoniale.

Eventi significativi accaduti nei primi nove mesi

➤ **Acquisizione di nuove commesse**

L'entrata ordini complessiva del terzo trimestre 2012 è stata, per la divisione "Ambiente" pari a 6.640 migliaia di Euro, rispetto alle sole 601 migliaia di Euro del corrispondente trimestre 2011.

Tra gli ordini acquisiti nel periodo dalla divisione "Ambiente" si segnalano i seguenti:

- Interventi di bonifica terreni (top soil) del Nuovo Petrolchimico presso il sito Syndial di Porto Marghera (VE), per un importo contrattuale, a misura, presuntivamente pari a circa 4.000 migliaia di Euro, per una durata presunta di 24 mesi.
- Perizia suppletiva della bonifica Alumix - sita nel comune di Portoscuso (CA) - per 2.415 migliaia di Euro, in base all'adeguamento del computo metrico estimativo a seguito delle prescrizioni del Ministero dell'Ambiente, in relazione alle modifiche progettuali ai sensi della legge 36/2003.

➤ **Cessione del 100% delle quote della Sadi Poliarchitettura**

Dopo la firma, in data 7 giugno 2012, del contratto preliminare di vendita, in data 3 luglio 2012 Sadi Servizi Industriali S.p.A. e la Special Situations S.r.l. hanno sottoscritto il contratto definitivo di cessione quote. In data 1 ottobre 2012 è stata quindi perfezionata, avveratasi la condizione sospensiva, la cessione del 100% del capitale della controllata Sadi Poliarchitettura S.r.l., mediante l'iscrizione, presso il registro delle Imprese di Milano, dell'atto di scissione parziale e proporzionale della Società stessa.

Pertanto il 100% delle quote di possesso della Sadi Poliarchitettura S.r.l. è stato trasferito dalla Sadi Servizi Industriali S.p.A. alla Special Situations S.r.l. eccezione fatta per il capannone industriale sito in Orgiano (VI) e altri elementi patrimoniali *non core*, che rimarranno nel perimetro di consolidamento.

Il prezzo complessivo per la suddetta cessione è stato convenuto in una parte fissa simbolica pari a Euro 1,00 (Euro uno/00) e in una componente variabile, costituita dal valore dell'EBITDA semestrale che la Sadi Poliarchitettura S.r.l. avrà alla data del 30/6/2013, moltiplicato per 5 (cinque), al netto della Posizione Finanziaria Netta (PFN) alla data; quanto precede con la precisazione che, ove detto valore [EBITDA±PFN] risulti negativo o pari a zero, il saldo del Prezzo sarà zero, senza che alcuna pretesa di aggiustamento prezzo possa formularsi da parte del soggetto acquirente.

La suddetta operazione di cessione si prevede possa liberare risorse che potranno essere destinate allo sviluppo delle attività nel settore "Ambiente".

➤ **Fusione tra Ecogreen S.p.A. e Daisy S.r.l.**

Nel mese di maggio del corrente esercizio, al fine di rendere più razionale e funzionale la struttura societaria nell'ambito del Gruppo, è stata avviata la fusione delle Società Daisy S.r.l. ed Ecogreen S.p.A. mediante approvazione del relativo progetto.

Decorsi, senza opposizione, i sessanta giorni previsti per l'avveramento della condizione sospensiva, si è proceduto in data 24.07.2012, ai sensi dell'art. 2503 c.c., a dare attuazione alla suddetta fusione mediante incorporazione della Ecogreen S.p.A. nella Daisy S.r.l.

Si ipotizza che le attività di completamento della discarica di cui la partecipata Daisy S.r.l. è titolare potranno avvenire entro il primo trimestre 2013 e che pertanto la operatività industriale della stessa potrà avere concreta attuazione immediatamente dopo.

Si ricorda che la potenzialità complessiva dell'impianto di discarica in questione - pari a ca. 750.000 ton. - permetterà di produrre ricavi per circa 40 milioni di Euro.

➤ **Verifiche fiscali**

Con riferimento alle verifiche di carattere generale da parte dell'Agenzia delle Entrate, con riguardo alle Società Sadi Servizi Industriali S.p.A., Ecoitalia S.r.l. e Blu Ambiente S.r.l. si rende noto che la parte più significativa delle contestazioni sollevate dall'Agenzia delle Entrate fa riferimento ad alcuni costi sostenuti dalle società ad attività che la stessa Agenzia delle Entrate qualifica come connesse a reati di tipo ambientale. Gli amministratori, sostenuti dal proprio collegio difensivo, ritengono del tutto infondata la tesi della Agenzia delle Entrate, posto che le società, di fronte ai lavori ad esse commissionati, si ponevano quali mere esecutrici materiali, sulla base, peraltro, di documentate autorizzazioni rilasciate dagli organi pubblici preposti. E' però doveroso precisare e osservare che le suddette società, in relazione alle indagini penali, non sono mai state destinatarie di alcun provvedimento dell'Autorità Giudiziaria.

Come già evidenziato in occasione del bilancio chiuso al 31/12/2011, le società interessate, tenuto conto che esistono valide argomentazioni a difesa dei rilievi contenuti negli avvisi di accertamento, come anche confermato dal proprio collegio difensivo che assiste le stesse nel contenzioso in oggetto, non hanno ritenuto di effettuare alcun accantonamento a bilancio.

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

Con riferimento alla Commessa ex Sisas, facendo seguito a quanto già riportato in occasione della relazione finanziaria annuale relativa all'esercizio 2011 si fa presente che alla data della presente sono intervenuti i seguenti nuovi fatti:

- TR Estate Due S.r.l. non ha effettuato il pagamento previsto nel mese di giugno 2012;
- la recente sentenza del Consiglio di Stato, nell'ambito di un contenzioso amministrativo di cui era parte la TR Estate Due S.r.l., ha riformato integralmente una precedente avversa sentenza del TAR Lombardia, confermando quindi la validità dell'Accordo di Programma sottoscritto da TR Estate Due S.r.l.; questa circostanza rafforza l'ipotesi di recuperabilità del credito nell'ambito delle procedure che lo stesso Accordo di Programma aveva puntualmente disciplinato per tale evenienza;
- la corrispondenza intervenuta tra la Regione Lombardia e TR Estate Due S.r.l. (trasmessa per conoscenza anche alla Sadi servizi Industriali S.p.A), dalla quale emerge l'esistenza di trattative transattive pendenti relativamente alla bonifica dell'area "ex Sisas" e nella quale si indica, tra l'altro, che le Amministrazioni coinvolte avrebbero espresso le loro volontà di addivenire ad una soluzione stragiudiziale;
- l'aggiornato parere legale reso dal consulente incaricato che, in occasione della relazione semestrale ha, anche alla luce di quanto sopra, confermato quanto già espresso circa la recuperabilità del credito vantato nei confronti di TR Estate Due S.r.l. e suggerito l'opportunità di attendere la conclusione delle anzidette trattative, previste entro fine settembre 2012, decorso il quale termine sarebbero state valutate le azioni legali da intraprendere;

- entro la predetta data le trattative non hanno sortito la presentazione di una proposta transattiva da parte della Regione Lombardia;
- nel frattempo, secondo quanto riferito da TR Estate Due S.r.l., il TAR Lombardia (II sez., RG 2260/2011) avrebbe fissato per il mese di febbraio 2013 l'udienza per la decisione del ricorso proposto da quella società per il recupero del proprio credito nei confronti della Regione Lombardia e delle altre amministrazioni resistenti; la sentenza sarebbe attesa per fine marzo 2013 e, in caso di accoglimento del ricorso, costituirebbe il titolo che consentirebbe a TR Estate Due S.r.l. di acquisire la provvista monetaria per adempiere la propria obbligazione verso Sadi Servizi Industriali S.p.A. e verso l'ATI di cui quest'ultima è capogruppo.

Pertanto, pur confidando in una positiva conclusione delle trattative o in un positivo esito del descritto ricorso proposto da TR Estate Due S.r.l. avverso le ricordate amministrazioni pubbliche, gli Amministratori, essendo trascorsa vanamente la data del 30 settembre 2012 senza che Sadi Servizi Industriali S.p.A. abbia ancora recuperato il proprio credito, al fine di compiere ogni necessario atto a tutela del patrimonio di quest'ultima, hanno dato mandato ai legali incaricati di avviare le azioni recuperatorie giudiziali necessarie, contrattuali ed extracontrattuali, sia nei confronti di TR Estate Due S.r.l., sia nei confronti delle pubbliche amministrazioni, nonché di quanti altri che, con il loro comportamento, hanno concorso a cagionare il ritardo oggi sofferto da Sadi Servizi Industriali S.p.A. nel conseguimento del pagamento del corrispettivo per le opere eseguite.

Fermo restando che ogni determinazione che dovesse essere nel frattempo adottata volta a soddisfare il credito di Sadi Servizi Industriali sarà comunque presa in considerazione.

Fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo

Tra i fatti intervenuti dopo il 30 settembre 2012 si segnala la acquisizione di importanti nuovi lavori:

➤ Acquisizione di nuove commesse

- Aggiudicazione dell'appalto per il servizio di carico, trasporto e smaltimento delle polveri derivanti dal trattamento fumi e delle ceneri leggere dell'impianto di incenerimento rifiuti ACCAM S.p.A. sito in Busto Arsizio (VA) per gli importi di 1.845 migliaia di Euro (lotto 1) e 267 migliaia di Euro (lotto 2);
- Aggiudicazione, da parte del raggruppamento di imprese costituito da Sadi Servizi industriali Spa e Settentrionale Trasporti Spa, della commessa relativa al servizio di rimozione, caricamento, trasporto e trattamento di scorie e ceneri da termodistruzione e terreno di ricoprimento abbancati presso l'area aziendale IREN S.p.A. sita nel Comune di Parma, per un importo di 1.115 migliaia di Euro;
- Aggiudicazione della commessa concernente il servizio di allontanamento, smaltimento e recupero dell'intero quantitativo di rifiuto presente sul capannone sito nel Comune di San Giorgio in Bosco (PD) per l'importo complessivo di 249 migliaia di Euro da effettuarsi attraverso il raggruppamento di imprese tra Sadi Servizi industriali S.p.a., Ecoltecnica S.r.l. e Settentrionale Trasporti S.p.a.

Rapporti infragruppo e parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, oltre a quanto sopra riferito in relazione alla bonifica e riqualificazione dell'area "ex Sisas", 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 segnalano una contrazione rispetto all'analogo periodo del 2011 e sono espressione di un contesto di mercato complesso e difficile, che propagherà ancora i suoi effetti sul finire di anno.

L'obiettivo del Gruppo è però quello di invertire, nel corso dell'ultimo trimestre, il trend negativo, tenendo conto dei risultati positivi che deriveranno sia per effetto dell'avvenuta cessione della divisione "Poliarchitettura", sia per il parziale recupero di quelle performance che, soprattutto nell'area della sezione commesse da costruzione, non sono state, per ora, concretizzate.

Un ulteriore apporto positivo arriverà dalle commesse acquisite dopo la chiusura del periodo esaminato nel presente resoconto e di cui abbiamo dato evidenza nei paragrafi precedenti.

Segrate, 12 novembre 2012

Il Dirigente Preposto alla relazione dei documenti contabili e societari Marina Carmeci dichiara ai sensi delle disposizioni del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultante documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni:

Alberto Azario (Responsabile dei rapporti con gli investitori istituzionali e gli altri soci)
Tel. 02.43981843 – fax 02.43983849

Ufficio Stampa:

Spriano Communication
Lorenza Spriano e Matteo Russo
Piazza della Repubblica, 10
20121 Milano
contatti: cell. 338/5020147
lspriano@sprianocommunication.com

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30.09.2012

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Valori in Migliaia di euro)

	30.09.2012	31.12.2011
(Valori in migliaia di euro)	Totale	Totale
ATTIVITA'		
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>		
Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche	29.647	30.177
Investimenti Immobiliari	17.335	17.335
Avviamento	20.853	20.853
Immobilizzazioni immateriali	293	394
Partecipazioni	3.813	4.231
Altre Attività finanziarie	1.325	1.250
Attività per imposte anticipate	1.163	1.549
Altre attività	26	262
<i>Totale attività non correnti</i>	74.455	76.051
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>		
Rimanenze	15	916
Lavori in corso su ordinazione	0	1.347
Crediti commerciali	56.214	57.352
Attività per imposte correnti	(38)	427
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie	1.790	1.533
Altre attività	4.225	4.609
Disponibilità liquide ed equivalenti	761	1.617
<i>Totale attività correnti</i>	62.967	67.801
Attività non correnti destinate alla vendita	6.908	2.824
TOTALE ATTIVITA'	144.330	146.676

	30.09.2012	31.12.2011
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>	Totale	Totale
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
<u>PATRIMONIO NETTO</u>		
Capitale Sociale	48.204	48.204
Riserve	31.710	29.129
Azioni proprie	(2.565)	(2.565)
Risultato di competenza del gruppo	(1.878)	3.305
<i>Patrimonio netto di gruppo</i>	75.471	78.073
Capitale e riserve di terzi	186	180
<i>Totale patrimonio netto</i>	75.657	78.253
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>		
Passività finanziarie a lungo termine	2.596	6.390
Fondi per rischi ed oneri	5.572	5.146
Fondo per benefici ai dipendenti	954	1.459
Passività per imposte differite	1.388	1.371
<i>Totale passività non correnti</i>	10.510	14.366
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>		
Passività finanziarie a breve termine	12.516	7.191
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	4.311	6.103
Debiti commerciali	32.160	33.781
Anticipi	61	1.367
Passività per imposte correnti	191	367
Altre passività correnti	4.840	5.248
<i>Totale passività correnti</i>	54.079	54.057
Passività collegate ad attività non correnti destinate alla vendita	4.084	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	144.330	146.676

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	III TRIMESTRE 2012	III TRIMESTRE 2011	30.09.2012	30.09.2011
<i>(Valori in migliaia di euro)</i>			Totale	Totale
RICAVI				
Ricavi	15.993	17.828	52.278	58.327
Altri ricavi	61	412	565	693
<u>Totale ricavi</u>	16.054	18.240	52.843	59.020
Acquisti mat. prime, semilavorati e altri	(1.244)	(730)	(2.394)	(3.632)
Prestazioni di servizi	(11.061)	(11.986)	(37.280)	(37.875)
Costo del lavoro	(1.371)	(1.317)	(4.542)	(4.119)
Altri costi operativi ed accantonamenti	(1.039)	(234)	(3.647)	(2.627)
<u>MARGINE OPERATIVO LORDO</u>	1.339	3.973	4.980	10.767
Ammortamenti e svalutazioni	(974)	(1.132)	(2.983)	(3.443)
<u>MARGINE OPERATIVO NETTO</u>	365	2.841	1.997	7.324
<u>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</u>				
Proventi Finanziari	20	25	62	56
Oneri Finanziari	(228)	(280)	(605)	(595)
Strumenti derivati	(15)	(70)	(59)	18
<u>PROVENTI E ONERI SU PARTECIPAZIONI</u>				
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	(17)	327	16	305
<u>RISULTATO ANTE IMPOSTE</u>	125	2.843	1.411	7.108
Imposte sul reddito	(171)	(875)	(915)	(2.523)
<u>RISULTATO NETTO DEL PERIODO DA ATTIVITA' CONTINUATIVE</u>	(46)	1.968	496	4.585
<u>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE</u>	(877)	163	(2.344)	(700)
<u>RISULTATO NETTO</u>	(923)	2.131	(1.848)	3.885