

Gli appuntamenti di oggi

Società quotate

Paesi Eventi

Operazioni societarie

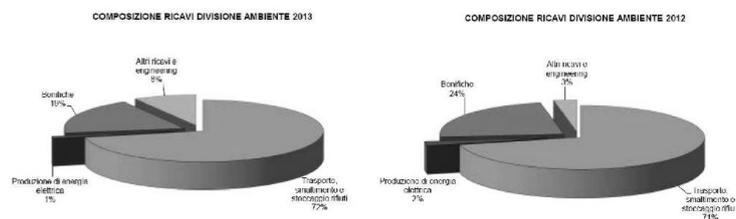
OPA

Offerente Obiettivo Prezzo Periodo

Aumenti di capitale

Società Periodo Ammontare

La composizione dei ricavi dei primi tre mesi del 2013, ha registrato un notevole calo nell'area di business delle bonifiche ambientali e della costruzione di impianti ecologici dedicati, seppur controbilanciata in parte da un incremento delle attività di costruzione ed engineering



Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.03.2013	31.03.2012	variazione
Trasporto, smaltimento e stoccaggio rifiuti	10.812	12.973	(2.161)
Produzione di energia elettrica	174	407	(233)
Bonifiche	2.850	4.270	(1.420)
Altri ricavi	1.271	550	721
Totali	15.107	18.200	(3.093)

Fonte: dati societari, dati in migliaia di euro

Il portafoglio ordini consolidato al 31 marzo riferito alle sole attività "a commessa" del comparto Ambiente ammonta a € 41,4 mln, mentre la raccolta ordini della divisione Ambiente nel corso del primo trimestre è risultata pari a 2.292 mila euro, a fronte della raccolta di 2.500 mila euro riportata nello stesso periodo del 2012.

In seguito alla pubblicazione dei risultati da parte di Sadi abbiamo rivisto al ribasso le stime sul gruppo. La quotazione di Sadi continua comunque a presentare un forte sconto sul patrimonio netto tangibile della società, evidenziato da un rapporto P/PN tang pari a 0,55. Il contesto di mercato in cui opera il gruppo continua ad essere caratterizzato da forte incertezza, pertanto è difficile elaborare stime sui risultati di Sadi. Considerando la situazione patrimoniale equilibrata della società, reiteriamo il rating BUY rivedendo il target price sul titolo a € 0,57 per azione (valore pari al PN tangibile per azione di Sadi).