



Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 31 marzo 2009

SOL S.p.A.

Sede in Via Borgazzi 27 - Monza
Capitale sociale Euro 47.164.000 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione nel registro delle Imprese di Monza e Brianza 04127270157
R.E.A. n. 991655 C.C.I.A.A. Monza e Brianza



SOL S.p.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

ING. ALDO FUMAGALLI ROMARIO

Vice Presidente e Amministratore Delegato

SIG. MARCO ANNONI

Consigliere con incarichi speciali

DOTT. UGO MARCO FUMAGALLI ROMARIO

Consigliere con incarichi speciali

SIG. GIOVANNI ANNONI

Consiglieri

DOTT. STEFANO BRUSCAGLI

DR.SSA LUISA SAVINI

AVV. PROF. GIANFRANCO GRAZIADEI (Indipendente)

DIRETTORE GENERALE

ING. GIULIO MARIO BOTTES

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

DOTT. ROBERTO CAMPIDORI

Sindaci Effettivi

DOTT. PROF. ALESSANDRO DANОВI

ING. ENRICO ALIBONI

Sindaci Supplenti

DR.SSA LIVIA MARTINELLI

DOTT. VINCENZO MARIA MARZUILLO

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO SALA SCELSI FARINA

Società di Revisione per Azioni

Via Andrea Appiani 12

20121 Milano

Deleghe attribuite agli Amministratori

(Comunicazione CONSOB N. 97001574 del 20 febbraio 1997)

Al Presidente e al Vice Presidente: rappresentanza legale di fronte ai terzi e in giudizio; poteri di ordinaria amministrazione in via disgiunta tra loro; poteri di straordinaria amministrazione, in via congiunta tra loro, fermo restando che per l'esecuzione dei relativi atti è sufficiente la firma di uno dei due con autorizzazione scritta dell'altro; sono fatti salvi alcuni specifici atti di particolare rilevanza riservati alla competenza del Consiglio.

Ai Consiglieri con incarichi speciali: poteri di ordinaria amministrazione relativi alla Amministrazione e Finanza (Dott. Ugo Marco Fumagalli Romario) e alla Organizzazione Sistemi Informativi (Sig. Giovanni Annoni) con firma singola.

SOL S.p.A.

Sede in Via Borgazzi 27 - Monza
Capitale sociale Euro 47.164.000 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione nel registro delle Imprese di Monza e Brianza 04127270157
R.E.A. n. 991655 C.C.I.A.A. Monza e Brianza

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 31 marzo 2009

Premessa

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 è stato redatto ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

Quadro generale

Il Gruppo SOL opera nel settore della produzione, ricerca applicata e commercializzazione dei gas industriali puri e medicinali, ed in quello dell'assistenza medica a domicilio, nonché delle apparecchiature mediche relative in Italia, in altri sette paesi dell'Europa Occidentale ed in nove paesi dell'Europa Centro-Orientale. I prodotti e i servizi delle società che fanno capo al Gruppo trovano utilizzo nell'industria chimica, elettronica, siderurgica, metalmeccanica ed alimentare, nel settore della tutela ambientale, della ricerca e in quello sanitario.

La situazione di recessione globale si sta rivelando molto più pesante di quanto si poteva prevedere solo sei mesi fa e non si vedono segnali convincenti di svolta.

Il peggioramento del quadro economico tra la fine del 2008 e l'inizio del 2009 ha superato tutte le previsioni causando una contrazione dei flussi commerciali che non ha precedenti negli ultimi cinquant'anni. Oltre alla drastica riduzione dei livelli di produzione si sta assistendo anche alla diminuzione degli stoccaggi di materie prime e prodotti finiti, conseguenza di un notevole pessimismo sui tempi di ripresa, e di riduzione dei piani di investimento.

I debolissimi segnali di ripresa mostrati da alcuni indicatori non fanno comunque ritenere che possa manifestarsi un'inversione significativa della situazione attuale ma soltanto che ci si può attendere una possibile stabilizzazione dell'attività produttiva entro la fine del 2009.

Nell'area dell'Euro, in particolare, si prevede per il 2009 una contrazione del PIL di circa il 4%, soprattutto a seguito della riduzione delle esportazioni e degli investimenti.

Anche l'Italia sta attraversando un periodo di recessione che si è acuito negli ultimi mesi del 2008 e si sta confermando anche nel 2009, il cui primo trimestre ha visto tutti gli indici economici in negativo, a cominciare dalla produzione industriale in notevole contrazione sia rispetto allo stesso periodo che all'ultimo trimestre del 2008.

Risultati in sintesi

Nel contesto economico fortemente negativo sopra evidenziato, il Gruppo SOL ha registrato un andamento soddisfacente, anche grazie all'andamento positivo dei settori meno ciclici, quali l'alimentare, l'ambientale e quello della sanità.

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 31 marzo 2009 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2008.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nel primo trimestre del 2009 sono state pari a 112,6 milioni di Euro (-0,9% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2008, pari a 113,7 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 25,6 milioni di Euro, pari al 22,8% delle vendite, in riduzione del 2,6% rispetto al primo trimestre del 2008 (26,3 milioni pari al 23,2% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 12,1 milioni di Euro pari al 10,7% delle vendite, in diminuzione dell'8,1% rispetto a quello dello stesso periodo del 2008 (13,2 milioni pari all'11,6% delle vendite).

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 17 milioni di Euro (17,9 milioni nello stesso periodo del 2008).

Il numero medio dei dipendenti al 31 marzo 2009 ammonta a 1.836 unità (1.778 unità al 31 dicembre 2008).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 141,2 milioni di Euro (135,8 milioni al 31 dicembre 2008).

Andamento della gestione

Nel corso del primo trimestre del 2009 il settore dei gas tecnici ha risentito della situazione di recessione dell'economia riscontrando una riduzione del fatturato del 6,7% rispetto al primo trimestre del 2008.

Dal lato dei costi, si evidenzia una sostanziale tenuta della marginalità a livello di margine operativo lordo.

Le scorte di gas tecnici si sono sempre mantenute all'interno dei valori di sicurezza e alcuni impianti hanno marciato a carichi ridotti.

L'attività di assistenza domiciliare ha avuto una crescita del 12,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel corso dei primi tre mesi del 2009, pur in un difficile contesto economico, è comunque proseguita l'attività di ricerca che ha tradizionalmente contraddistinto, motivato e sostenuto lo sviluppo del Gruppo.

I costi relativi all'attività di ricerca e sviluppo sono gravati sul conto economico del periodo.

Si segnala che in Bosnia, attraverso la società controllata TGT A.D., è stato acquisito un ulteriore 23,31% della società TGP A.D..

Conto economico consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	31/03/2009	%	31/03/2008	%
Vendite nette	112.643	100,0%	113.699	100,0%
Altri ricavi e proventi	655	0,6%	491	0,4%
Lavori interni e prelievi	2.503	2,2%	3.123	2,7%
Ricavi	115.801	102,8%	117.313	103,2%
Acquisti di materie	33.664	29,9%	34.867	30,7%
Prestazioni di servizi	34.075	30,3%	33.819	29,7%
Variazione rimanenze	(2.333)	-2,1%	(722)	-0,6%
Altri costi	3.980	3,5%	3.525	3,1%
Totale costi	69.386	61,6%	71.489	62,9%
Valore aggiunto	46.415	41,2%	45.824	40,3%
Costo del lavoro	20.767	18,4%	19.483	17,1%
Margine operativo lordo	25.648	22,8%	26.341	23,2%
Ammortamenti	12.854	11,4%	12.170	10,7%
Altri accantonamenti	688	0,6%	997	0,9%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-		-	
Risultato operativo	12.106	10,7%	13.174	11,6%

Le vendite nette evidenziano una riduzione dello 0,9% rispetto al primo trimestre del 2008.

Il margine operativo lordo è diminuito del 2,6% in valore assoluto, con un lieve peggioramento della marginalità dovuto essenzialmente alla maggiore incidenza dei costi fissi.

Il risultato operativo si è ridotto dell'8,1% in valore assoluto, avendo effettuato maggiori ammortamenti.

La suddivisione dei ricavi per area geografica è di seguito dettagliata:

Descrizione	31/03/2009	31/03/2008	Variazione
Italia	68.772	71.658	(2.886)
Resto Europa	43.871	42.041	1.830
Totale	112.643	113.699	(1.056)

Operazioni infragruppo e con parti correlate

La Capogruppo SOL S.p.A. è controllata da Gas and Technologies World B.V., a sua volta controllata dalla Stichting AIRVISION, con le quali il Gruppo non ha effettuato transazioni.

Tutte le operazioni infragruppo rientrano nella gestione ordinaria del Gruppo, sono effettuate a normali condizioni di mercato e non vi sono state operazioni atipiche e inusuali o in potenziale conflitto di interessi.

Le vendite e prestazioni infragruppo realizzate nel corso del primo trimestre 2009 sono ammontate a Euro 21,2 milioni.

Al 31 marzo 2009 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 104,4 milioni, di cui Euro 54,6 milioni di natura finanziaria ed Euro 49,8 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 25,2 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 23,6 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 5,8 milioni.

I rapporti del Gruppo SOL con le società collegate sono così composti:

- Acquisti da Consorgas Srl Euro 140 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 86 migliaia
- Acquisti da Medical System Srl Euro 86 migliaia
- Debiti verso Medical System Srl Euro 104 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 16.111 migliaia e rilasciato lettere di patronage per Euro 2.543 migliaia a garanzia di finanziamenti concessi a società del Gruppo.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	31/03/2009	31/12/2008
Cassa e Banche	26.241	33.256
Titoli	419	522
Quota a Breve Finanziamenti	(26.060)	(25.566)
Quota a Breve Leasing	(802)	(843)
Debiti verso Banche a Breve	(7.458)	(6.399)
Debiti verso Soci per finanziamenti	(44)	(44)
Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	-	-
Liquidità a Breve Netta	(7.704)	926
Titoli immobilizzati	13	115
Quota a Lungo dei Finanziamenti	(126.160)	(129.384)
Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
Debiti verso Finanziatori per Leasing	(2.122)	(2.289)
Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(5.210)	(5.210)
Indebitamento Netto a Medio Lungo Termine	(133.479)	(136.767)
Liquidità/Indebitamento Complessivo Netto	(141.182)	(135.841)

L'aumento dell'indebitamento netto è da ascrivere all'incremento del capitale circolante netto.

Attività di direzione e coordinamento (ex art. 37, comma 2, del Regolamento Mercati Consob)

Nell'azionariato di SOL S.p.A. è presente un socio di controllo, Gas and Technologies World B.V., (a sua volta controllata da Stichting Airvision, fondazione di diritto olandese), che detiene il 59,978% del capitale sociale.

Né Gas and Technologies World B.V. né Stichting Airvision esercitano attività di direzione e coordinamento nei confronti di SOL S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 C.C. in quanto l'azionista di maggioranza, holding di partecipazioni, si limita ad esercitare i diritti e le prerogative proprie di ciascun socio e non si occupa, non avendo una struttura adeguata a tale finalità, della gestione della Società (integralmente affidata alle autonome determinazioni del Consiglio di Amministrazione di SOL S.p.A.)

Eventi successivi alla chiusura del 1° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Nella prima metà di maggio 2009 è stata acquisita in Germania la Bösch FI-Sauerstoff GmbH, un'azienda operante nel settore home care nella regione del Baden-Württemberg, che ha fatturato nel 2008 4,6 milioni di Euro.

La situazione economica generale non fa intravedere segnali di ripresa a breve termine, anche se probabilmente la fase di discesa ha raggiunto il punto più basso.

Per l'anno 2009 si prevede ancora una contenuta riduzione di fatturato e marginalità.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 14 maggio 2009

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Marco Filippi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Dott. Marco Filippi

Monza, 14 maggio 2009