

SOL S.p.A

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 31 marzo 2013

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

ING. ALDO FUMAGALLI ROMARIO

Vice Presidente e Amministratore Delegato

SIG. MARCO ANNONI

Consigliere con incarichi speciali

SIG. GIOVANNI ANNONI

Consigliere con incarichi speciali

AVV. GIULIO FUMAGALLI ROMARIO

Consiglieri

DOTT. LEONARDO ALBERTI
DOTT. STEFANO BRUSCAGLI
AVV. PROF. GIANFRANCO GRAZIADEI
(Indipendente)

DIRETTORI GENERALI

ING. GIULIO MARIO BOTTES
ING. ANDREA MONTI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

DOTT. PROF. ALESSANDRO DANОВI

Sindaci Effettivi

DOTT. ROBERTO CAMPIDORI
AVV. PROF. GIUSEPPE MARINO

Sindaci Supplenti

DOTT. ADRIANO ALBANI
DOTT. VINCENZO MARIA MARZUILLO

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO S.P.A.

Largo Augusto n. 8
20122 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 agli Affari Legali e Societari (Avv. Giulio 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 2013

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 è stato redatto ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.
Il presente Resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile.

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 medicali relative in Europa ed in India.

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.

Nel primo trimestre del 2013 si è riscontrato uno scenario economico di crescita per Stati Uniti, Cina ed India e di recessione per i paesi dell'Europa dell'euro; quest'ultima, nella seconda metà dell'anno, dovrebbe virare verso una graduale e modesta ripresa dell'attività produttiva.

Tale situazione recessiva è anche causata dalle politiche fiscali e monetarie molto restrittive, conseguenti alla crisi del debito.

Dei più importanti paesi dell'Europa, l'Italia è quello con i maggiori problemi strutturali, che hanno determinato una profonda e lunga recessione che durerà ancora per tutto il 2013. Ciò è acuito anche dalla situazione di difficile governabilità del paese derivata dalle elezioni politiche di febbraio.

Risultati in sintesi

Tenuto conto del difficile contesto economico sopra evidenziato, il Gruppo SOL ha registrato un andamento soddisfacente.

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 31 marzo 2013 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2012.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nel primo trimestre del 2013 sono state pari a 146,7 milioni di Euro (+1,9% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2012, pari a 144,0 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 32,8 milioni di Euro, pari al 22,4% delle vendite, in diminuzione di 2,5 milioni di Euro rispetto al primo trimestre del 2012 (35,3 milioni pari al 24,5% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 14,3 milioni di Euro pari al 9,7% delle vendite, in riduzione di 3,3 milioni di Euro rispetto a quello dello stesso periodo del 2012 (17,6 milioni pari al 12,2% delle vendite).

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 20,1 milioni di Euro (24,9 milioni nello stesso periodo del 2012).

Il numero medio dei dipendenti al 31 marzo 2013 ammonta a 2.562 unità (2.441 unità al 31 dicembre 2012).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 203,1 milioni di Euro (195,3 milioni al 31 dicembre 2012).

Andamento della gestione

Nel corso del primo trimestre del 2013 il settore dei gas tecnici ha realizzato una riduzione del fatturato del 2,6% rispetto al primo trimestre del 2012.

L'attività di assistenza domiciliare ha avuto una crescita dell'8,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Dal lato dei costi, si evidenzia una tenuta della marginalità a livello di valore aggiunto. La riduzione del margine operativo lordo rispetto al primo trimestre 2012 è dovuta al maggior peso del costo del personale, mentre il risultato operativo sconta anche i maggiori ammortamenti ed accantonamenti.

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

Nel corso dei primi tre mesi del 2013, 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, con decorrenza 1 gennaio 2013, la società tedesca Bösch GmbH è stata fusa per incorporazione nella VIVISOL Deutschland GmbH che ne deteneva il 100% del capitale sociale.

Si segnala inoltre che, con decorrenza 1 gennaio 2013, la società Behringer Srl ha incorporato la società controllata al 100% Medical System Srl.

Conto economico consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	31/03/2013	%	31/03/2012	%
Vendite Nette	146.717	100,0%	144.014	100,0%
Altri ricavi e proventi	728	0,5%	1.303	0,9%
Lavori interni e prelievi	2.091	1,4%	2.424	1,7%
Ricavi	149.536	101,9%	147.741	102,6%
Acquisti di materie	40.078	27,3%	39.149	27,2%
Prestazioni di servizi	42.262	28,8%	42.725	29,7%
Variazione rimanenze	(2.350)	-1,6%	(1.966)	-1,4%
Altri costi	6.079	4,1%	5.507	3,8%
Totale costi	86.069	58,7%	85.414	59,3%
Valore aggiunto	63.468	43,3%	62.326	43,3%
Costo del lavoro	30.652	20,9%	27.054	18,8%
Margine operativo lordo	32.816	22,4%	35.273	24,5%
Ammortamenti	17.141	11,7%	16.637	11,6%
Altri accantonamenti	1.408	1,0%	1.010	0,7%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	14.267	9,7%	17.625	12,2%

Le vendite nette evidenziano una crescita dell'1,9% rispetto al primo trimestre del 2012.

Il margine operativo lordo è diminuito del 7,0% in valore assoluto, essenzialmente a seguito dell'incremento del costo del lavoro.

Il risultato operativo si è ridotto del 19,1% in valore assoluto, a seguito anche di maggiori ammortamenti ed accantonamenti.

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

	31/03/2013	31/03/2012	Variazione
Italia	76.774	78.835	(2.061)
Estero	69.943	65.179	4.764
Totale	146.717	144.014	2.703

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 del 2013 sono ammontate a Euro 27,2 milioni.

Al 31 marzo 2013 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 227,6 milioni, di cui Euro 144,0 milioni di natura finanziaria ed Euro 83,6 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 96,3 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 36,4 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 11,3 milioni.

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

- Acquisti da Consorgas Srl Euro 101 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 259 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 20.809 migliaia.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	31/03/2013	31/12/2012
a Cassa	318	282
b Banche	51.129	61.121
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	51.447	61.403
e Titoli	2.453	2.372
e Altre attività finanziarie a breve	-	-
e Crediti finanziari correnti verso imprese del Gruppo	-	-
e Crediti finanziari correnti	2.453	2.372
f Debiti verso Banche a breve	(1.680)	(3.066)
g Quota a breve dei finanziamenti	(31.411)	(31.415)
g Quota a breve leasing	(41)	(86)
g Quota a breve obbligazioni	-	-
h Debiti verso Soci per finanziamenti	-	-
h Debiti verso società del Gruppo	-	-
h Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	-	-
* h Altre passività finanziarie a breve	(1.694)	(1.986)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(34.826)	(36.553)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	19.073	27.222
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l Obbligazioni emesse	(47.942)	(47.942)
m Titoli immobilizzati	887	1.097
m Altre attività finanziarie a lungo termine	-	-
m Quota a lungo dei finanziamenti	(166.895)	(165.793)
m Quota a lungo dei leasing	(84)	(89)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(2.658)	(2.658)
* m Altre passività finanziarie a lungo termine	(5.513)	(7.094)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(222.206)	(222.480)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(203.133)	(195.258)

* Si tratta del fair value degli strumenti finanziari derivati

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 3° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Non vi sono eventi successivi alla chiusura del 1° trimestre da segnalare.

Nell'attuale molto difficile contesto economico, il Gruppo SOL proseguirà nel corso del 2013 nelle sue attività di sviluppo e investimento oltre che di diversificazione ed innovazione, con l'obiettivo di continuare nella crescita di fatturato e di cercare di limitare i possibili effetti negativi sulla redditività dovuti alle difficoltà dell'economia europea.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 13 maggio 2013

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 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Monza, 13 maggio 2013