



Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 31 marzo 2012

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

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)

DIRETTORE GENERALE

ING. GIULIO MARIO BOTTES

CONDIRETTORE GENERALE

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 2012

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 è stato redatto ai sensi dell'art. 154 terdel 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 mediche relative in Italia, in altri 19 paesi europei 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 2012 abbiamo assistito ad una situazione economica generale di rallentamento che in alcuni paesi europei è sfociata in una lieve recessione, soprattutto in quelli dove più forti sono state le implicazioni negative della restrizione fiscale e finanziaria seguita alla crisi europea del debito della seconda metà del 2011.

Quanto sopra menzionato si è riflesso in una crescita moderata degli Stati Uniti e dei più forti paesi europei, mentre quelli più deboli dell'area euro hanno iniziato una fase di, anche se modesta, riduzione del PIL, con una contrazione di consumi ed investimenti.

La Cina e l'India continuano a crescere a tassi elevati, anche se in leggero rallentamento rispetto a quelli degli anni precedenti.

In Italia, in particolare, la fase di contrazione dell'economia dovrebbe durare almeno per tutto il primo semestre del 2012, a cui dovrebbe seguire un periodo di stagnazione.

Risultati in sintesi

Nel difficile contesto economico sopra evidenziato, il Gruppo SOL ha registrato un andamento sostanzialmente positivo.

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 31 marzo 2012 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2011.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nel primo trimestre del 2012 sono state pari a 144,0 milioni di Euro (+ 4,0% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2011, pari a 138,5 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 35,3 milioni di Euro, pari al 24,5% delle vendite, in diminuzione di 1,2 milioni di Euro rispetto al primo trimestre del 2011 (36,5 milioni pari al 26,4% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 17,6 milioni di Euro pari al 12,2% delle vendite, in riduzione di 2,4 milioni di Euro rispetto a quello dello stesso periodo del 2011 (20 milioni pari al 14,5% delle vendite).

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 24,9 milioni di Euro (14,4 milioni nello stesso periodo del 2011). Buona parte dell'aumento rispetto al 2011 è conseguenza degli investimenti effettuati per l'avviamento delle due gare quinquennali di assistenza domiciliare in Inghilterra avvenuto nel mese di marzo 2012.

Il numero medio dei dipendenti al 31 marzo 2012 ammonta a 2.365 unità (2.199 unità al 31 dicembre 2011).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 184,4 milioni di Euro (174,4 milioni al 31 dicembre 2011).

Andamento della gestione

Nel corso del primo trimestre del 2012 il settore dei gas tecnici ha riscontrato una crescita del fatturato dell'1,9 % rispetto al primo trimestre del 2011.

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 leggera riduzione della marginalità, che permane peraltro su livelli elevati, sia a livello di margine operativo lordo che di risultato operativo a seguito del notevole incremento dei costi energetici e dell'aumento degli ammortamenti.

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 2012, 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.

Conto economico consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	31/03/2012	%	31/03/2011	%
Vendite nette	144.014	100,0%	138.518	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.303	0,9%	1.412	1,0%
Lavori interni e prelievi	2.424	1,7%	2.042	1,5%
Ricavi	147.741	102,6%	141.972	102,5%
Acquisti di materie	39.149	27,2%	38.648	27,9%
Prestazioni di servizi	42.725	29,7%	39.498	28,5%
Variazione rimanenze	(1.966)	-1,4%	(2.205)	-1,6%
Altri costi	5.507	3,8%	4.647	3,4%
Totale costi	85.415	59,3%	80.588	58,2%
Valore aggiunto	62.326	43,3%	61.384	44,3%
Costo del lavoro	27.054	18,8%	24.860	17,9%
Margine operativo lordo	35.272	24,5%	36.524	26,4%
Ammortamenti	16.637	11,6%	15.266	11,0%
Altri accantonamenti	1.010	0,7%	1.227	0,9%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-		-	
Risultato operativo	17.625	12,2%	20.031	14,5%

Le vendite nette evidenziano una crescita del 4,0% rispetto al primo trimestre del 2011.

Il margine operativo lordo è diminuito del 3,4% in valore assoluto, essenzialmente a seguito del notevole incremento dei costi energetici.

Il risultato operativo si è ridotto del 12,0% in valore assoluto, anche a seguito di maggiori ammortamenti ed accantonamenti per 1,4 milioni di Euro.

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

Descrizione	31/03/2012	31/03/2011	Variazione
Italia	78.835	78.068	767
Esteri	65.179	60.450	4.729
Totale	144.014	138.518	5.496

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 2012 sono ammontate a Euro 27,1 milioni.

Al 31 marzo 2012 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 208 milioni, di cui Euro 109 milioni di natura finanziaria ed Euro 99 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 62,0 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 34,6 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 12,3 milioni.

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

- Acquisti da Consorgas Srl Euro 103 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 84 migliaia
- Acquisti da Medical System Srl Euro 167 migliaia
- Debiti verso Medical System Srl Euro 298 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 22.517 migliaia.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	31/03/2012	31/12/2011
a Cassa	235	299
b Banche	37.628	47.516
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	37.863	47.815
e Titoli	1.128	1.087
e Altre attività finanziarie a breve	-	-
e Crediti finanziari correnti	1.128	1.087
f Debiti verso Banche a Breve	(8.582)	(4.419)
g Quota a Breve Finanziamenti	(31.452)	(31.848)
g Quota a Breve Leasing	(645)	(818)
h Debiti verso Soci per finanziamenti	(40)	(40)
h Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(3.698)	(3.698)
h Altre passività finanziarie a breve	(979)	(834)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(45.396)	(41.657)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	(6.405)	7.245
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l obbligazioni emesse	-	-
m Titoli immobilizzati	639	638
m Altre attività finanziarie a lungo termine	-	-
m Quota a Lungo dei Finanziamenti	(173.219)	(177.262)
m Debiti verso Finanziatori per Leasing	(115)	(159)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(2.578)	(2.578)
m Altre passività finanziarie a lungo termine	(2.701)	(2.247)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(177.974)	(181.608)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(184.379)	(174.363)

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

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

Nell'attuale difficile situazione economica generale, nel corso del 2012 il Gruppo SOL proseguirà 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 mantenere la redditività.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 10 maggio 2012

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 2012 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Monza, 10 maggio 2012