

SOL S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 30 settembre 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

COLLEGIO SINDACALE

Consiglieri

DOTT.SSA MARIA ANTONELLA BOCCARDO
(Indipendente)

DOTT. STEFANO BRUSCAGLI
DOTT.SSA SUSANNA DORIGONI
(Indipendente)

DOTT.SSA ANNA GERVASONI
(Indipendente)

SIG.RA ANTONELLA MANSI
(Indipendente)

DOTT. ALBERTO TRONCONI

Presidente

DOTT. PROF. ALESSANDRO DANОВI

Sindaci Effettivi

DOTT. ROBERTO CAMPIDORI
AVV. PROF. GIUSEPPE MARINO

Sindaci Supplenti

DOTT. ADRIANO ALBANI
DOTT. VINCENZO MARIA MARZUILLO

DIRETTORI GENERALI

ING. GIULIO MARIO BOTTES
ING. ANDREA MONTI

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 30 settembre 2013

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 è stato redatto ai sensi 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 prevalentemente 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 Italia, in altri 21 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.

Nei primi nove mesi del 2013 si è avuto uno scenario economico di crescita, anche se minore delle attese, per Stati Uniti, Cina ed India e di recessione per quasi tutti i paesi dell'Europa dell'euro; solo nel terzo trimestre si è riscontrato in alcuni paesi qualche segnale di ripresa, sostanzialmente trainata dall'export. Tale situazione dovrebbe migliorare molto lentamente nel corso dell'ultimo trimestre del 2013, con l'aspettativa di una graduale e modesta ripresa dell'attività produttiva che si dovrebbe manifestare in modo più evidente nel 2014.

Per quanto riguarda l'Italia, che si trova in una situazione di profonda e lunga recessione, si prevede che ci possa essere una lieve ripresa soltanto nel 2014.

Risultati in sintesi

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 30 settembre 2013 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2012.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nei primi nove mesi del 2013 sono state pari a 443,3 milioni di Euro (+2,5% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2012, pari a 432,7 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 96,8 milioni di Euro, pari al 21,8% delle vendite, in leggerissima contrazione rispetto ai primi nove mesi del 2012 (97,7 milioni pari al 22,6% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 40,6 milioni di Euro pari al 9,2% delle vendite, in riduzione di 2,8 milioni di Euro rispetto a quello dello stesso periodo del 2012 (43,4 milioni pari al 10,0% delle vendite), anche a fronte di maggiori ammortamenti ed accantonamenti per Euro 1,9 milioni.

Gli investimenti tecnici contabilizzati ammontano a 64,4 milioni di Euro (64,7 milioni nello stesso periodo del 2012).

Il numero medio dei dipendenti al 30 settembre 2013 ammonta a 2.572 unità (2.441 unità al 31 dicembre 2012).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 213,7 milioni di Euro (195,3 milioni al 31 dicembre 2012).

Andamento della gestione

Nel corso dei primi nove mesi del 2013 il settore dei gas tecnici ha riscontrato una lievissima riduzione del fatturato dello 0,4% rispetto allo stesso periodo del 2012.

L'attività di assistenza domiciliare ha avuto una crescita del 6,1% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente.

Dal punto di vista geografico, le vendite hanno registrato un aumento del 6,1% all'estero ed una leggerissima riduzione in Italia (-0,7%).

Dal lato dei costi, si evidenzia una sostanziale tenuta della marginalità a livello di margine operativo lordo mentre la leggera flessione del risultato operativo è dovuta ai maggiori accantonamenti per rischi su crediti contabilizzati e alla crescita 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 nove mesi del 2013, pur in un difficile contesto economico, è 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.

E' stata costituita la società SOL TK A.S., con sede ad Istanbul, che opererà nella produzione e commercializzazione dei gas tecnici in Turchia.

Si informa che è in via di definizione con accordo di adesione una verifica fiscale della Guardia di Finanza relativa ad una società controllata. Ciò comporterà un esborso nel corso del quarto trimestre dell'anno di circa 5,6 milioni di Euro.

Conto economico consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	30/09/2013	%	30/09/2012	%
Vendite Nette	443.334	100,0%	432.671	100,0%
Altri ricavi e proventi	2.198	0,5%	3.429	0,8%
Lavori interni e prelievi	6.689	1,5%	6.720	1,6%
Ricavi	452.221	102,0%	442.820	102,3%
Acquisti di materie	114.143	25,7%	112.924	26,1%
Prestazioni di servizi	131.146	29,6%	130.983	30,3%
Variazione rimanenze	(1.398)	-0,3%	(1.774)	-0,4%
Altri costi	19.685	4,4%	18.544	4,3%
Totale costi	263.576	59,5%	260.677	60,2%
Valore aggiunto	188.645	42,6%	182.143	42,1%
Costo del lavoro	91.877	20,7%	84.422	19,5%
Margine operativo lordo	96.768	21,8%	97.721	22,6%
Ammortamenti	51.982	11,7%	51.236	11,8%
Altri accantonamenti	4.147	0,9%	3.034	0,7%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	11	0,0%	20	0,0%
Risultato operativo	40.628	9,2%	43.431	10,0%

Le vendite nette evidenziano una crescita del 2,5% rispetto ai primi nove mesi del 2012.

Il margine operativo lordo è diminuito dell'1,0% in valore assoluto.

Il risultato operativo si è ridotto del 6,5% rispetto allo stesso periodo del 2012, anche a seguito di maggiori ammortamenti ed accantonamenti per 1,9 milioni di Euro.

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

	30/09/2013	30/09/2012	Variazione
Italia	230.430	231.944	(1.514)
Estero	212.904	200.727	12.177
Totale	443.334	432.671	10.663

(valori in Migliaia di Euro)

	3° trim 2013	%	3° trim 2012	%
Vendite Nette	146.597	100,0%	142.346	100,0%
Altri ricavi e proventi	738	0,5%	723	0,5%
Lavori interni e prelievi	1.963	1,3%	1.542	1,1%
Ricavi	149.298	101,8%	144.610	101,6%
Acquisti di materie	36.457	24,9%	35.346	24,8%
Prestazioni di servizi	44.710	30,5%	43.588	30,6%
Variazione rimanenze	(90)	-0,1%	(643)	-0,5%
Altri costi	6.773	4,6%	6.610	4,6%
Totale costi	87.851	59,9%	84.901	59,6%
Valore aggiunto	61.448	41,9%	59.709	41,9%
Costo del lavoro	29.463	20,1%	27.454	19,3%
Margine operativo lordo	31.985	21,8%	32.255	22,7%
Ammortamenti	17.798	12,1%	17.149	12,0%
Altri accantonamenti	965	0,7%	1.518	1,1%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	0	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	13.223	9,0%	13.589	9,5%

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 dei primi nove mesi del 2013 sono ammontate a Euro 82,2 milioni.

Al 30 settembre 2013 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 244,6 milioni, di cui Euro 171,7 milioni di natura finanziaria ed Euro 72,9 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 112,8 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 38,2 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 20,7 milioni.

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

- Acquisti da Consorgas Srl Euro 385 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 143 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 25.588 migliaia.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	30/09/2013	31/12/2012
a Cassa	301	282
b Banche	62.467	61.121
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	62.768	61.403
e Titoli	2.749	2.372
e Altre attività finanziarie a breve	-	-
e Crediti finanziari correnti verso imprese del Gruppo	-	-
e Crediti finanziari correnti	2.749	2.372
f Debiti verso Banche a breve	(1.196)	(3.066)
g Quota a breve dei finanziamenti	(30.643)	(31.415)
g Quota a breve leasing	(82)	(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	(2.242)	(1.986)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(34.163)	(36.553)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	31.354	27.222
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l Obbligazioni emesse	(75.011)	(47.942)
m Titoli immobilizzati	886	1.097
m Altre attività finanziarie a lungo termine	-	-
m Quota a lungo dei finanziamenti	(159.159)	(165.793)
m Quota a lungo dei leasing	(150)	(89)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(2.658)	(2.658)
* m Altre passività finanziarie a lungo termine	(8.941)	(7.094)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(245.033)	(222.480)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(213.679)	(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 3° trimestre da segnalare.

Relativamente all'ultimo trimestre del 2013, a fronte della difficile situazione economica generale, ci poniamo l'obiettivo di confermare la crescita del fatturato e di mantenere la redditività operativa del Gruppo su buoni livelli, proseguendo nelle attività di sviluppo e di investimento, oltre che di diversificazione ed innovazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 12 novembre 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 30 settembre 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Monza, 12 novembre 2013