



Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 30 settembre 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



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

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 30 settembre 2012

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 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 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, in Turchia 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 2012 si è riscontrata una situazione economica generale di rallentamento che in alcuni paesi europei è sfociata in 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 riduzione del PIL, con una contrazione di consumi ed investimenti.

La Cina e l'India continuano ad avere economie in crescita, anche se in rallentamento rispetto agli anni precedenti.

In Italia, in particolare, si è riscontrata un'economia in recessione che potrebbe continuare ancora per qualche mese, a cui dovrebbe far seguito un periodo di stagnazione nella prima parte del 2013.

Risultati in sintesi

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 30 settembre 2012 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2011.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nei primi nove mesi del 2012 sono state pari a 432,7 milioni di Euro (+ 3,8% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2011, pari a 416,8 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 97,7 milioni di Euro, pari al 22,6% delle vendite, in leggera contrazione rispetto ai primi nove mesi del 2011 (100,8 milioni pari al 24,2% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 43,4 milioni di Euro pari al 10,0% delle vendite, in riduzione di 7,5 milioni di Euro rispetto a quello dello stesso periodo del 2011 (50,8 milioni pari al 12,2% delle vendite), anche a fronte di maggiori ammortamenti ed accantonamenti per Euro 4,4 milioni.

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 64,7 milioni di Euro (56,9 milioni nello stesso periodo del 2011).

Il numero medio dei dipendenti al 30 settembre 2012 ammonta a 2.417 unità (2.199 unità al 31 dicembre 2011).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 199,1 milioni di Euro (174,4 milioni al 31 dicembre 2011).

Andamento della gestione

Nel corso dei primi nove mesi del 2012 il settore dei gas tecnici ha realizzato lo stesso fatturato del 2011.

L'attività di assistenza domiciliare ha avuto una crescita del 10,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Dal lato dei costi, si evidenzia una riduzione della marginalità soprattutto a livello di risultato operativo, a seguito dell'aumento dei costi energetici e dell'incremento degli ammortamenti e degli 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 nove mesi del 2012 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 nel corso del 2012 è stato acquisito dalla SOL S.p.A. il 51% della società DIATHEVA Srl di Fano, attiva nel settore biomedicale.

Si comunica, inoltre, che la SOL S.p.A. ha acquistato dalla SIMEST il 36% della società macedone SOL SEE d.o.o. ed il 29,24% della società serba IMG d.o.o.. A seguito di tali operazioni, il Gruppo SOL possiede ora l'intero capitale sociale delle due società.

Si comunica, infine, che è stato acquisito l'80% della società turca VIVISOL TK, attiva nel settore dell'home care.

Conto economico consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	30/09/2012	%	30/09/2011	%
Vendite nette	432.671	100,0%	416.848	100,0%
Altri ricavi e proventi	3.429	0,8%	3.151	0,8%
Lavori interni e prelievi	6.720	1,6%	8.587	2,1%
Ricavi	442.820	102,3%	428.586	102,8%
Acquisti di materie	112.924	26,1%	114.398	27,4%
Prestazioni di servizi	130.983	30,3%	123.509	29,6%
Variazione rimanenze	(1.774)	-0,4%	(1.718)	-0,4%
Altri costi	18.544	4,3%	16.013	3,8%
Totale costi	260.677	60,2%	252.202	60,5%
Valore aggiunto	182.143	42,1%	176.384	42,3%
Costo del lavoro	84.422	19,5%	75.605	18,1%
Margine operativo lordo	97.721	22,6%	100.779	24,2%
Ammortamenti	51.236	11,8%	47.914	11,5%
Altri accantonamenti	3.034	0,7%	1.931	0,5%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	20	0,0%	132	0,0%
Risultato operativo	43.431	10,0%	50.802	12,2%

Le vendite nette evidenziano una crescita del 3,8% rispetto ai primi nove mesi del 2011.

Il margine operativo lordo è diminuito del 3,0% in valore assoluto.

Il risultato operativo si è ridotto del 14,5% rispetto allo stesso periodo del 2011, anche a seguito di maggiori ammortamenti ed accantonamenti per 4,4 milioni di Euro.

La riduzione della marginalità è in parte dovuta ai costi di start-up delle attività in Inghilterra, oltre all'aumento dei costi energetici.

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

Descrizione	30/09/2012	30/09/2011	Variazione
Italia	231.944	233.519	(1.575)
Estero	200.727	183.329	17.398
Totale	432.671	416.848	15.823

(valori in Migliaia di Euro)

	3° trim 2012	%	3° trim 2011	%
Vendite nette	142.346	100,0%	136.425	100,0%
Altri ricavi e proventi	723	0,5%	243	0,2%
Incremento imm. lavori interni	1.542	1,1%	2.089	1,5%
Ricavi	144.611	101,6%	138.757	101,7%
Acquisti di materie	35.346	24,8%	38.201	28,0%
Prestazioni di servizi	43.588	30,6%	41.202	30,2%
Variazione rimanenze	(643)	-0,5%	(3.774)	-2,8%
Altri costi	6.610	4,6%	4.535	3,3%
Totale costi	84.901	59,6%	80.164	58,8%
Valore aggiunto	59.710	41,9%	58.593	42,9%
Costo del lavoro	27.454	19,3%	24.450	17,9%
Margine operativo lordo	32.256	22,7%	34.143	25,0%
Ammortamenti	17.149	12,0%	16.836	12,3%
Altri accantonamenti	1.518	1,1%	417	0,3%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	13.589	9,5%	16.890	12,4%

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 2012 sono ammontate a Euro 82,7 milioni.

Al 30 settembre 2012 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 236 milioni, di cui Euro 126 milioni di natura finanziaria ed Euro 110 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 72,6 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 40,2 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 12,9 milioni.

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

- Vendite a Medical System Srl Euro 1 migliaia
- Acquisti da Consorgas Srl Euro 430 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 88 migliaia
- Acquisti da Medical System Srl Euro 448 migliaia
- Debiti verso Medical System Srl Euro 244 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 18.927 migliaia.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	30/09/2012	31/12/2011
a Cassa	319	299
b Banche	48.460	47.516
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	48.779	47.815
e Titoli	2.135	1.087
e Altre attività finanziarie a breve	-	-
e Crediti finanziari correnti	2.135	1.087
f Debiti verso Banche a Breve	(3.189)	(4.419)
g Quota a Breve Finanziamenti	(31.527)	(31.848)
g Quota a Breve Leasing	(254)	(818)
h Debiti verso Soci per finanziamenti	-	(40)
h Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	-	(3.698)
h Altre passività finanziarie a breve	(1.710)	(834)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(36.680)	(41.657)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	14.234	7.245
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l obbligazioni emesse	(47.942)	-
m Titoli immobilizzati	1.097	638
m Altre attività finanziarie a lungo termine	-	-
m Quota a Lungo dei Finanziamenti	(158.317)	(177.262)
m Debiti verso Finanziatori per Leasing	(104)	(159)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(2.578)	(2.578)
m Altre passività finanziarie a lungo termine	(5.467)	(2.247)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(213.311)	(181.608)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(199.077)	(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 3° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Non vi sono eventi successivi alla chiusura del 3° trimestre da segnalare.

Relativamente all'ultimo trimestre del 2012, a fronte della difficile situazione economica generale, ci poniamo l'obbiettivo di confermare la crescita del fatturato e di contenere la riduzione di redditività dovuta al contesto recessivo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 9 novembre 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 30 settembre 2012 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Monza, 9 novembre 2012