



Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 30 settembre 2010

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. 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 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 2010

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 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 otto paesi dell'Europa Occidentale ed in nove paesi dell'Europa Centro-Orientale.

Dal 2010 il Gruppo è presente anche in India attraverso una joint-venture.

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.

I primi nove mesi del 2010 hanno visto la congiuntura economica mondiale quasi ovunque in leggera ripresa, con un'intensità di crescita non omogenea nelle diverse aree geografiche.

A buoni tassi di crescita osservabili in Asia, Brasile, Australia e Stati Uniti, si riscontra un più lento recupero dell'attività produttiva in Europa, anche se, grazie al traino della domanda mondiale, i livelli produttivi sono ormai in aumento anche nella zona euro, pur con una leggera frenata riscontrata negli ultimi mesi.

Si sono intravisti alcuni segnali di ripresa anche degli investimenti delle imprese, mentre la domanda per consumi rimane ancora stagnante.

Anche in Italia si è evidenziata una leggera ripresa, connessa sia all'esigenza di riattivare l'attività produttiva crollata nel 2009, sia al traino della domanda estera. L'aumento dell'attività produttiva ha innescato anche un debole ciclo degli investimenti.

Risultati in sintesi

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 30 settembre 2010 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2009.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nei primi nove mesi del 2010 sono state pari a 384,3 milioni di Euro (+ 12,3% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2009, pari a 342,3 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 90,7 milioni di Euro, pari al 23,6% delle vendite, in aumento del 10,7% rispetto ai primi nove mesi del 2009 (81,9 milioni pari al 23,9% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 44,6 milioni di Euro pari all'11,6% delle vendite, in crescita del 14,8% rispetto a quello dello stesso periodo del 2009 (38,9 milioni pari all'11,4% delle vendite), anche a fronte di maggiori ammortamenti ed accantonamenti per Euro 3 milioni.

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 45,9 milioni di Euro (49,7 milioni nello stesso periodo del 2009).

Il numero medio dei dipendenti al 30 settembre 2010 ammonta a 1.978 unità (1.887 unità al 31 dicembre 2009).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 171,8 milioni di Euro (138,9 milioni al 31 dicembre 2009).

Andamento della gestione

Nel corso dei primi nove mesi del 2010 il settore dei gas tecnici ha riscontrato una crescita del fatturato del 9,7 % rispetto allo stesso periodo del 2009.

L'attività di assistenza domiciliare ha avuto una crescita del 17,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Dal lato dei costi, si evidenzia un miglioramento della marginalità sia a livello di margine operativo lordo (+10,7%) che di risultato operativo (+ 14,8%).

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 2010, 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 a maggio 2010 è stata acquisita dalla SOL S.p.A. la società Ossigengas Srl di Udine, attiva nella commercializzazione di gas tecnici nella regione Friuli.

Inoltre si evidenzia che dal mese di settembre 2010 è diventata operativa la società SICGILSOL India Private Limited con sede a Chennai (India). Si tratta di una joint-venture al 50% tra la SOL S.p.A. ed un partner locale, attiva nel settore dei gas tecnici.

Si segnala, infine, che nel mese di luglio 2010 la società AIRSOL BV ha acquisito il 100% della società Dolby Healthcare Limited di Stirling (Gran Bretagna), che, attraverso la controllata Dolby Medical Limited, è attiva nel settore dell'home care. Con tale acquisizione, il Gruppo SOL opererà anche nel mercato inglese nel quale non era ancora presente.

Conto economico consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	30/09/2010	%	30/09/2009	%
Vendite nette	384.334	100,0%	342.349	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.632	0,4%	2.031	0,6%
Lavori interni e prelievi	10.185	2,7%	7.552	2,2%
Ricavi	396.151	103,1%	351.932	102,8%
Acquisti di materie	113.223	29,5%	96.846	28,3%
Prestazioni di servizi	112.467	29,3%	101.580	29,7%
Variazione rimanenze	(1.451)	-0,4%	(2.676)	-0,8%
Altri costi	12.941	3,4%	11.709	3,4%
Totale costi	237.180	61,7%	207.459	60,6%
Valore aggiunto	158.971	41,4%	144.473	42,2%
Costo del lavoro	68.240	17,8%	62.532	18,3%
Margine operativo lordo	90.731	23,6%	81.941	23,9%
Ammortamenti	43.782	11,4%	41.035	12,0%
Altri accantonamenti	2.343	0,6%	2.049	0,6%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-		-	
Risultato operativo	44.606	11,6%	38.857	11,4%

Le vendite nette evidenziano una crescita del 12,3% rispetto ai primi nove mesi del 2009.

A perimetro costante, l'incremento delle vendite è pari all'11,7%.

Il margine operativo lordo è cresciuto del 10,7% in valore assoluto, con un sostanziale mantenimento della marginalità.

Il risultato operativo è aumentato del 14,8% rispetto allo stesso periodo del 2009, pur avendo effettuato maggiori ammortamenti ed accantonamenti per 3 milioni di Euro.

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

Descrizione	30/09/2010	30/09/2009	Variazione
Italia	224.101	205.290	18.811
Resto Europa	160.233	137.059	23.174
Totale	384.334	342.349	41.985

(valori in Migliaia di Euro)

	3° trim 2010	%	3° trim 2009	%
Vendite nette	129.053	100,0%	115.199	100,0%
Altri ricavi e proventi	552	0,4%	237	0,2%
Incremento imm. lavori interni	3.304	2,6%	2.389	2,1%
Ricavi	132.909	103,0%	117.825	102,3%
Acquisti di materie	39.934	30,9%	31.730	27,5%
Prestazioni di servizi	37.773	29,3%	33.694	29,2%
Variazione rimanenze	(1.554)	-1,2%	(1.312)	-1,1%
Altri costi	4.381	3,4%	3.638	3,2%
Totale costi	80.534	62,4%	67.750	58,8%
Valore aggiunto	52.375	40,6%	50.075	43,5%
Costo del lavoro	22.021	17,1%	19.706	17,1%
Margine operativo lordo	30.354	23,5%	30.369	26,4%
Ammortamenti	15.431	12,0%	14.676	12,7%
Altri accantonamenti	798	0,6%	968	0,8%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	14.125	10,9%	14.725	12,8%

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 2010 sono ammontate a Euro 70 milioni.

Al 30 settembre 2010 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 147 milioni, di cui Euro 81 milioni di natura finanziaria ed Euro 66 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 44,4 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 28,4 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 8,5 milioni.

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

- Acquisti da Consorgas Srl Euro 258 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 6 migliaia
- Acquisti da Medical System Srl Euro 274 migliaia
- Debiti verso Medical System Srl Euro 98 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 22.250 migliaia e rilasciato lettere di patronage per Euro 1.000 migliaia a garanzia di finanziamenti concessi a società del Gruppo.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	30/09/2010	31/12/2009
a Cassa	310	201
b Banche	29.277	41.783
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	29.587	41.984
e Titoli	164	240
e Altre attività finanziarie a breve	-	-
e Crediti finanziari correnti	164	240
f Debiti verso Banche a Breve	(19.740)	(4.516)
g Quota a Breve Finanziamenti	(31.558)	(29.710)
g Quota a Breve Leasing	(696)	(915)
h Debiti verso Soci per finanziamenti	(54)	-
h Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	-	(470)
h Altre passività finanziarie a breve	(678)	(351)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(52.726)	(35.962)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	(22.975)	6.262
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l obbligazioni emesse	-	-
m Titoli immobilizzati	8	8
m Altre attività finanziarie a lungo termine	-	-
m Quota a Lungo dei Finanziamenti	(139.502)	(137.822)
m Debiti verso Finanziatori per Leasing	(972)	(1.713)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(6.280)	(4.666)
m Altre passività finanziarie a lungo termine	(2.077)	(1.018)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(148.823)	(145.211)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(171.798)	(138.949)

L'aumento dell'indebitamento complessivo netto è dovuto all'incremento del capitale circolante netto e all'impiego per investimenti fissi ed acquisizione di partecipazioni.

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 2010, a fronte della situazione economica generale di moderata ripresa, ci poniamo l'obiettivo di confermare la crescita di fatturato e redditività.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 12 novembre 2010

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 2010 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 2010