

SOL S.p.A

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 31 marzo 2015

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. SSA LIVIA MARTINELLI
AVV. PROF. GIUSEPPE MARINO

Sindaci Supplenti

DOTT. SSA MARIA GABRIELLA DROVANDI
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 31 marzo 2015

Premessa

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 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 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 Europa, in India, in Marocco ed in Turchia.

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 2015 si è riscontrato uno scenario economico che ha visto continuare la crescita dei paesi in cui già nel corso del 2014 si era assistito ad una ripresa del ciclo economico, quali Stati Uniti, India e, in Europa, la Germania.

La Cina ha confermato il trend di crescita frenata, mentre gli altri paesi dell'Europa dell'euro hanno evidenziato un andamento economico di stabilità o, al massimo, di leggerissima ripresa. Questo trend è dovuto essenzialmente, specie per l'Italia, alla crescita delle esportazioni, favorita dalla svalutazione dell'euro nei confronti del dollaro americano.

Ci si attende che nei prossimi mesi la crescita possa riprendere in misura più significativa, spinta anche dalla maggiore disponibilità di risorse finanziarie da parte del sistema bancario.

Risultati in sintesi

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

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 31 marzo 2015 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2014.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nel primo trimestre del 2015 sono state pari a 163,4 milioni di Euro (+7,1% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2014, pari a 152,7 milioni), nonostante la cessazione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno delle vendite in gasdotto alla Acciaieria Lucchini di Piombino.

Il margine operativo lordo ammonta a 35,5 milioni di Euro, pari al 21,7% delle vendite, in crescita dell'1,6% rispetto al primo trimestre del 2014 (34,9 milioni, pari al 22,9% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 15,3 milioni di Euro pari al 9,3% delle vendite, in leggera flessione rispetto a quello dello stesso periodo del 2014 (16,1 milioni, pari al 10,5% delle vendite), a seguito di maggiori ammortamenti e accantonamenti per 1,4 milioni di Euro.

Gli investimenti tecnici contabilizzati ammontano a 17,4 milioni di Euro (27,0 milioni nello stesso periodo del 2014).

Il numero medio dei dipendenti al 31 marzo 2015 ammonta a 2.949 unità (2.695 unità al 31 dicembre 2014).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 217,0 milioni di Euro (212,7 milioni al 31 dicembre 2014).

Andamento della gestione

Nel corso del primo trimestre del 2015 la divisione dei gas tecnici ha realizzato un fatturato in crescita del 5,5% rispetto a quello del primo trimestre del 2014.

La divisione di assistenza domiciliare ha avuto una crescita dell'8,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Dal lato dei costi, si evidenzia un leggero miglioramento della marginalità a livello di margine operativo lordo mentre il risultato operativo è in leggerissima flessione a causa di 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 2015, 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)

	31/03/2015	%	31/03/2014	%
Vendite Nette	163.433	100,0%	152.651	100,0%
Altri ricavi e proventi	747	0,5%	732	0,5%
Lavori interni e prelievi	3.872	2,4%	4.090	2,7%
Ricavi	168.052	102,8%	157.473	103,2%
Acquisti di materie	43.474	26,6%	39.376	25,8%
Prestazioni di servizi	50.448	30,9%	45.747	30,0%
Variazione rimanenze	(3.708)	-2,3%	(1.280)	-0,8%
Altri costi	7.662	4,7%	7.156	4,7%
Totale costi	97.876	59,9%	90.999	59,6%
Valore aggiunto	70.176	42,9%	66.474	43,5%
Costo del lavoro	34.683	21,2%	31.548	20,7%
Margine operativo lordo	35.493	21,7%	34.926	22,9%
Ammortamenti	18.919	11,6%	17.753	11,6%
Altri accantonamenti	1.321	0,8%	1.092	0,7%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	15.254	9,3%	16.080	10,5%

Le vendite nette evidenziano una crescita del 7,1% rispetto ai primi tre mesi del 2014.

Il margine operativo lordo è aumentato di 0,6 milioni di Euro, pari all'1,6%.

Il risultato operativo è diminuito di 0,8 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2014, a seguito di maggiori ammortamenti ed accantonamenti per 1,4 milioni di Euro.

La variazione del perimetro di consolidamento è pari a 4,9 milioni di Euro.

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

	31/03/2015	31/03/2014	Variazione
Italia	80.043	78.583	1.460
Estero	83.390	74.068	9.322
Totale	163.433	152.651	10.782

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 2015 sono ammontate a Euro 39,2 milioni.

Al 31 marzo 2015 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 280,1 milioni, di cui Euro 207,8 milioni di natura finanziaria ed Euro 72,3 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 143,8 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL Srl Euro 41,5 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 22,5 milioni.

I rapporti del Gruppo SOL con le società controllate non consolidate, joint venture e collegate sono così composti:

- Vendite e prestazioni a CT Biocarbonic GmbH Euro 52 migliaia
- Acquisti da CT Biocarbonic GmbH Euro 548 migliaia
- Crediti commerciali verso CT Biocarbonic GmbH Euro 14 migliaia
- Crediti finanziari verso CT Biocarbonic GmbH Euro 1.400 migliaia
- Debiti verso CT Biocarbonic GmbH Euro 185 migliaia
- Vendite e prestazioni a SICGILSOL India Private Limited Euro 20 migliaia
- Crediti commerciali verso SICGILSOL India Private Limited Euro 22 migliaia
- Crediti finanziari verso SICGILSOL India Private Limited Euro 1.027 migliaia
- Acquisti da ZDS JESENICE d.o.o. Euro 19 migliaia
- Debiti verso ZDS JESENICE d.o.o. Euro 8 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 6 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 42.574 migliaia.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	31/03/2015	31/12/2014
a Cassa	416	335
b Banche	116.194	95.331
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	116.610	95.665
e Titoli	3.116	2.882
e Altre attività finanziarie a breve	1.787	24
e Crediti finanziari correnti verso imprese del Gruppo	1.400	-
e Crediti finanziari correnti	6.303	2.906
f Debiti verso Banche a breve	(1.885)	(2.531)
g Quota a breve dei finanziamenti	(29.875)	(30.044)
g Quota a breve leasing	(416)	(485)
g Quota a breve obbligazioni	(4.794)	(4.794)
h Debiti verso Soci per finanziamenti	-	-
h Debiti verso società del Gruppo	-	-
h Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(882)	(882)
h * Altre passività finanziarie a breve	(1.459)	(1.686)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(39.312)	(40.423)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	83.601	58.148
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l Obbligazioni emesse	(110.217)	(70.217)
m Titoli immobilizzati	885	886
m Altre attività finanziarie a lungo termine	9.117	2.911
m Quota a lungo dei finanziamenti	(194.589)	(197.467)
m Quota a lungo dei leasing	(876)	(924)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(1.776)	(1.776)
m * Altre passività finanziarie a lungo termine	(3.154)	(4.299)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(300.611)	(270.885)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(217.010)	(212.737)

* 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 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 contesto economico il Gruppo SOL proseguirà nel corso del 2015 nelle sue attività di sviluppo e investimento oltre che di diversificazione ed innovazione, con l'obiettivo di continuare nella crescita di fatturato cercando di migliorare la propria redditività.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 12 maggio 2015

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 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Monza, 12 maggio 2015