

SOL S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 31 marzo 2014

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.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

COLLEGIO SINDACALE

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 2014

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 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 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 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 2014 si è riscontrato uno scenario economico di moderata crescita per gli Stati Uniti, di crescita frenata per Cina ed India e di leggerissima ripresa per i paesi dell'Europa dell'euro che, ad eccezione della Germania, sono stati in recessione per buona parte del 2013.

Per questi ultimi, pur in una situazione economica ancora difficile, si è iniziato ad intravedere un trend di lento miglioramento dei parametri macroeconomici.

In Italia la ripresa è più in ritardo rispetto agli altri paesi dell'area euro ed anche, probabilmente, di entità più modesta. Nel primo trimestre 2014 essa è stata guidata essenzialmente dal commercio con l'estero, mentre sia gli investimenti che, soprattutto, i consumi delle famiglie non hanno ancora manifestato una netta inversione di tendenza.

Risultati in sintesi

Tenuto conto del difficile 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 2014 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2013.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nel primo trimestre del 2014 sono state pari a 152,7 milioni di Euro (+ 4,2% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2013, pari a 146,5 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 34,9 milioni di Euro, pari al 22,9% delle vendite, in crescita del 6,5% rispetto al primo trimestre del 2013 (32,8 milioni, pari al 22,4% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 16,1 milioni di Euro pari al 10,5% delle vendite, in aumento del 12,4% rispetto a quello dello stesso periodo del 2013 (14,3 milioni, pari al 9,7% delle vendite).

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 27,0 milioni di Euro (20,1 milioni nello stesso periodo del 2013).

Il numero medio dei dipendenti al 31 marzo 2014 ammonta a 2.630 unità (2.579 unità al 31 dicembre 2013).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 201,2 milioni di Euro (205,1 milioni al 31 dicembre 2013).

Andamento della gestione

Nel corso del primo trimestre del 2014 la divisione dei gas tecnici ha realizzato un fatturato uguale a quello del primo trimestre del 2013.

La divisione di assistenza domiciliare ha avuto una crescita del 9,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Dal lato dei costi, si evidenzia un miglioramento della marginalità, sia livello di margine operativo lordo che di risultato operativo.

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 2014, 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)

	31/03/2014	%	31/03/2013	%
Vendite Nette	152.651	100,0%	146.512	100,0%
Altri ricavi e proventi	732	0,5%	728	0,5%
Lavori interni e prelievi	4.090	2,7%	2.091	1,4%
Ricavi	157.473	103,2%	149.331	101,9%
Acquisti di materie	39.376	25,8%	39.971	27,3%
Prestazioni di servizi	45.747	30,0%	42.198	28,8%
Variazione rimanenze	(1.280)	-0,8%	(2.330)	-1,6%
Altri costi	7.156	4,7%	6.059	4,1%
Totale costi	90.999	59,6%	85.897	58,6%
Valore aggiunto	66.474	43,5%	63.434	43,3%
Costo del lavoro	31.548	20,7%	30.629	20,9%
Margine operativo lordo	34.926	22,9%	32.805	22,4%
Ammortamenti	17.753	11,6%	17.097	11,7%
Altri accantonamenti	1.092	0,7%	1.408	1,0%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	16.080	10,5%	14.300	9,8%

A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2014 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IFRS 11 (Accordi a controllo congiunto), i dati comparativi al 31 marzo 2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1.

Le vendite nette evidenziano una crescita del 4,2% rispetto ai primi tre mesi del 2013.

Il margine operativo lordo è aumentato di 2,1 milioni di Euro, pari al 6,5%.

Il risultato operativo è cresciuto del 12,4% rispetto allo stesso periodo del 2013.

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

	31/03/2014	31/03/2013	Variazione
Italia	78.583	76.775	1.808
Estero	74.068	69.737	4.331
Totale	152.651	146.512	6.139

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 2014 sono ammontate a Euro 28,4 milioni.

Al 31 marzo 2014 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 254,3 milioni, di cui Euro 183,2 milioni di natura finanziaria ed Euro 71,1 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 124,1 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 40,7 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 18,4 milioni.

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

- Crediti verso SICGILSOL India Private Limited Euro 31 migliaia
- Vendite a SICGILSOL India Private Limited Euro 1 migliaio
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 6 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 27.139 migliaia.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	31/03/2014	31/12/2013
a Cassa	356	318
b Banche	92.285	66.999
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	92.641	67.317
e Titoli	2.496	2.651
e Altre attività finanziarie a breve	-	-
e Crediti finanziari correnti verso imprese del Gruppo	-	-
e Crediti finanziari correnti	2.496	2.651
f Debiti verso Banche a breve	(6.299)	(7.141)
g Quota a breve dei finanziamenti	(29.445)	(31.026)
g Quota a breve leasing	(103)	(110)
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	(2.760)	(2.494)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(38.607)	(40.771)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	56.530	29.197
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l Obbligazioni emesse	(75.011)	(75.011)
m Titoli immobilizzati	886	886
m Altre attività finanziarie a lungo termine	-	-
m Quota a lungo dei finanziamenti	(169.901)	(147.448)
m Quota a lungo dei leasing	(218)	(233)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(2.658)	(2.658)
* m Altre passività finanziarie a lungo termine	(10.856)	(9.841)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(257.758)	(234.305)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(201.228)	(205.108)

* 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, ancora caratterizzato da una stagnazione dei consumi e degli investimenti in quasi tutta Europa e soprattutto in Italia, il Gruppo SOL proseguirà nel corso del 2014 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 migliorare la propria redditività.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 12 maggio 2014

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 2014 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 2014