

SOL S.p.A.

Relazione finanziaria semestrale del Gruppo SOL al 30 giugno 2023

SOL Spa

Via Borgazzi, 27
20900 Monza - Italy
t +39 039 23 96 1
f +39 039 23 96 265
e sol@pec.sol.it
www.sol.it

Sede Legale Monza
N. Registro Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi
e C.F. 04127270157
Capitale Sociale Euro 47.164.000,00 i. v.
P. IVA 00771260965
R.E.A. 991655 Monza e Brianza

INDICE

1. Organi di Amministrazione e controllo
 2. Relazione intermedia sulla gestione
 9. Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023
 15. Note illustrative e di commento
 58. Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs 58/98
-

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 ALESSANDRA ANNONI

ING. DUCCIO ALBERTI

DOTT.SSA CRISTINA GRIECO

(Indipendente)

DOTT.SSA ANNA GERVASONI

(Indipendente)

SIG.RA ANTONELLA MANSI

(Indipendente)

DOTT.SSA ELLI MELETI

(Indipendente)

DOTT. ERWIN PAUL WALTER RAUHE

(Indipendente)

DIRETTORE GENERALE

ING. ANDREA MONTI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

DOTT. PROF. GIOVANNI MARIA

ALESSANDRO ANGELO GAREGNANI

Sindaci Effettivi

DOTT. PROF. GIUSEPPE MARINO

DOTT. SSA PAOLA DE MARTINI

Sindaci Supplenti

DOTT. SSA ANNALISA RANDAZZO

DOTT. SSA. LUCIA FOTI BELLIGAMBI

SOCIETÀ DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE S.P.A.

Via Tortona n. 25

20144 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.

Relazione finanziaria semestrale del Gruppo SOL al 30 giugno 2023

Relazione intermedia sulla gestione

Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 è stata redatta ai sensi del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

La presente Relazione finanziaria semestrale è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standard Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, ad eccezione di quanto descritto nelle Note Illustrative.

Essa è stata predisposta sul presupposto della continuità aziendale, in quanto è stata verificata la non sussistenza di indicatori segnalatori di non capacità del Gruppo SOL di far fronte alle proprie obbligazioni nei prossimi 12 mesi.

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 mediche relative, in Europa, Turchia, Marocco, India, Brasile, Cina, Ecuador e Perù.

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.

Durante il primo semestre del 2023 è continuata la guerra in Ucraina che sta causando notevole incertezza economica e continue variazioni dei prezzi delle materie prime.

L’inflazione si è mantenuta su livelli elevati, anche se inferiori a quelli raggiunti nel 2022.

La diminuzione dei prezzi del gas naturale e dell’energia ha per ora inciso in modo poco significativo sul trend inflazionistico, mentre il continuo aumento dei tassi di interesse deciso dalle banche centrali, ha avuto l’effetto di produrre un leggero raffreddamento dell’economia dei vari paesi; questi, comunque, hanno continuato a crescere, anche se a tassi inferiori rispetto al passato.

Questo andamento economico era, comunque, ampiamente previsto già negli ultimi mesi del 2022.

La persistenza della politica monetaria restrittiva delle banche centrali potrebbe frenare maggiormente l’attività economica con l’effetto, nel 2024, di una minore crescita nei paesi avanzati.

Risultati del Gruppo SOL in sintesi

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nel primo semestre del 2023 sono pari a 735,7 milioni di Euro, in aumento dell’11,8% rispetto a quelle del primo semestre 2022, pari a 658,2 milioni.

A perimetro costante l'incremento delle vendite è del 7,8%.

Il margine operativo lordo ammonta a 193,6 milioni di Euro, pari al 26,3% delle vendite, in crescita del 22,7% rispetto al primo semestre del 2022 (157,8 milioni di Euro, pari al 24% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 118,9 milioni di Euro, pari al 16,2% delle vendite, in aumento del 28,1% rispetto a quello dello stesso periodo del 2022 (92,8 milioni di Euro, pari al 14,1% delle vendite).

L'utile netto, al netto delle imposte stimate, è pari a 79,6 milioni di Euro, rispetto ai 64,7 milioni di Euro del primo semestre del 2022.

Il cash-flow è pari a 152,9 milioni di Euro, in crescita rispetto a quello del primo semestre del 2022 (pari a 128,7 milioni di Euro).

Gli investimenti tecnici contabilizzati ammontano a 82,0 milioni di Euro (erano stati 53,9 milioni di Euro nello stesso periodo del 2022).

Il numero medio dei dipendenti al 30 giugno 2023 ammonta a 5.957 unità (5.235 unità nel primo semestre 2022).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 420,5 milioni di Euro (era pari 389,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2022). Al netto dei debiti per affitti, l'indebitamento finanziario netto è pari a 350,5 milioni di Euro.

Andamento della gestione e fatti rilevanti del semestre

Nel contesto evidenziato, il Gruppo SOL ha realizzato un buon incremento delle vendite, pari all'11,8% (7,8% a pari perimetro) rispetto al primo semestre 2022.

Il risultato semestrale è positivo sia in Italia, dove le vendite sono cresciute del 5,4%, che all'estero, dove si è registrato un aumento del 16,6%.

La Divisione Gas Tecnici ha realizzato vendite per 397,5 milioni di Euro, in crescita del 9,1% rispetto al primo semestre 2022.

La Divisione dell'Assistenza Domiciliare, nella quale il Gruppo opera attraverso Vivisol, ha realizzato vendite pari a 338,3 milioni di Euro, con una crescita del 15,1% rispetto al primo semestre 2022.

I margini reddituali hanno registrato un incremento rispetto al primo semestre 2022.

Rispetto al primo semestre 2022, il Margine Operativo Lordo è cresciuto in valore assoluto del 22,7% e il Risultato Operativo del 28,1%.

Le scorte di gas tecnici si sono sempre mantenute all'interno dei valori di sicurezza e gli impianti hanno marciato a carichi elevati.

Nel corso dei primi sei mesi del 2023 è proseguita l'attività di ricerca che ha tradizionalmente contraddistinto, motivato e sostenuto lo sviluppo del Gruppo.

Relativamente all'attività di M&A, si segnala che nel corso del semestre la società controllata Aisol Srl ha acquisito la maggioranza del capitale delle società Swissgas e ICP – Industrias Criogenica del Perù, società attive in Ecuador e Perù nel settore dei gas tecnici.

Rapporti infragruppo e con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nelle note illustrative della presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.

Principali rischi e incertezze a cui il Gruppo SOL è esposto

Rischi connessi all'andamento economico generale

L'andamento del Gruppo è influenzato dall'incremento o decremento del prodotto nazionale lordo, della produzione industriale, dal costo dei prodotti energetici e dalle politiche di spesa sanitaria adottate nei vari paesi europei in cui il Gruppo opera.

Le conseguenze della guerra in Ucraina potrebbero causare un ulteriore rallentamento di vari settori dell'economia nei paesi in cui il Gruppo SOL opera.

Rischi relativi ai risultati del Gruppo

Il Gruppo SOL opera parzialmente in settori con notevole ciclicità legati all'andamento della produzione industriale, quali l'industria siderurgica, metallurgica, metalmeccanica, chimica e vetraria. In caso di prolungato calo dell'attività il Gruppo potrebbe risentirne parzialmente in termini di crescita e di redditività.

Inoltre, politiche governative tendenti alla riduzione della spesa sanitaria, potrebbero ridurre la marginalità nel settore dell'home care e dei gas medicinali.

Rischi connessi al fabbisogno di mezzi finanziari

Il Gruppo SOL svolge un'attività che prevede notevoli investimenti sia in attività produttive che in mezzi di vendita e prevede di far fronte ai fabbisogni attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa e da nuovi finanziamenti.

Si prevede che la gestione operativa continui a generare adeguate risorse finanziarie mentre il ricorso a nuovi finanziamenti, nonostante l'ottima solidità patrimoniale e finanziaria del Gruppo, potrà riscontrare tassi di interesse e spreads più elevati rispetto a quanto avvenuto in passato.

Altri rischi finanziari

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla sua operatività:

- rischio di credito in relazione ai normali rapporti commerciali con clienti;
- rischio di liquidità, con particolare riferimento al reperimento di risorse finanziarie connesse agli investimenti e al finanziamento del capitale circolante;
- rischi di mercato (principalmente relativi ai tassi di cambio, di interesse e al costo delle commodities), in quanto il Gruppo opera a livello internazionale in aree valutarie diverse e utilizza strumenti finanziari che generano interessi.

Rischio di credito

L'erogazione dei crediti alla clientela finale è oggetto di specifiche valutazioni attraverso articolati sistemi di affidamento.

Tra i crediti commerciali sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica, di dati statistici e per effetto dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, su un approccio predittivo, basato sulla previsione di default della controparte (cd. probability of default), della capacità di recupero nel caso in cui l'evento di default si verifichi (cd. loss given default) e anche delle perdite future attese.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a buone condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per gli investimenti previsti e per il finanziamento del capitale circolante.

Il Gruppo ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità, quali il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile, l'ottenimento di linee di credito adeguate e il monitoraggio sistematico delle condizioni prospettive di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i propri fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

Rischio di cambio

In relazione alle attività commerciali, le società del gruppo possono trovarsi a detenere crediti o debiti commerciali denominati in valute diverse da quelle di conto dell'entità che li detiene.

Alcune società controllate del Gruppo sono localizzate in paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea, in particolare Svizzera, Bosnia, Serbia, Albania, Macedonia del Nord, Bulgaria, Ungheria, Romania, Gran Bretagna, Marocco, Polonia, Repubblica Ceca, India, Turchia, Brasile, Cina, Ecuador e Perù. Poiché la valuta di riferimento per il Gruppo è l'Euro, i conti economici di tali società vengono convertiti in Euro al cambio medio di periodo e, a parità di ricavi e di margini in valuta locale, variazione dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in Euro di ricavi, costi e risultati economici.

Attività e passività delle società consolidate la cui valuta di conto è diversa dall'Euro possono assumere controvalori in Euro diversi a seconda dell'andamento dei tassi di cambio. Come previsto dai principi contabili adottati, gli effetti di tali variazioni sono rilevati direttamente nel patrimonio netto, nella voce "Altre riserve".

Alcune società del Gruppo acquistano energia elettrica che viene utilizzata per la produzione primaria dei gas tecnici. Il prezzo dell'energia elettrica è influenzato dal cambio euro/dollaro e dall'andamento del prezzo delle materie prime energetiche. Il rischio legato alle loro fluttuazioni viene mitigato attraverso la stipula, se possibile e conveniente, di contratti di acquisto a prezzo fisso o con una variabilità misurata su un periodo temporale non brevissimo. Inoltre, quasi tutti i contratti di fornitura di gas tecnici di lungo termine ai clienti sono indicizzati in modo da coprire i rischi di variazione sopra evidenziati.

La Capogruppo ha in essere due prestiti obbligazionari per un totale di 13 milioni di dollari americani. A copertura del rischio di cambio sono state effettuate due operazioni di Cross Currency Swap in Euro sul totale importo dei prestiti e per l'intera durata (12 anni). Il fair value dei CCS al 30 giugno 2023 è positivo per Euro 1.612 migliaia.

Relativamente alla debolezza valutaria che interessa la Lira turca, si segnala che le società del Gruppo residenti in Turchia operano solo all'interno del paese, ma si potrebbe verificare un effetto negativo sulla loro redditività a seguito del maggior costo dei prodotti acquistati da paesi terzi.

Essendosi verificate le condizioni, dal 2022 ai bilanci delle società turche è stato applicato il principio contabile IAS 29 - Iperinflazione.

Rischio di tasso d'interesse

Il rischio di tasso di interesse viene gestito dalla Capogruppo attraverso la centralizzazione della maggior parte dell'indebitamento a medio/lungo termine ed una adeguata ripartizione dei finanziamenti tra tasso fisso e tasso variabile privilegiando, quando possibile e conveniente, l'indebitamento a medio-lungo termine a tassi fissi, anche operando attraverso contratti specifici di Interest Rate Swap.

Alcune società del Gruppo hanno stipulato contratti di Interest Rate Swap legati a finanziamenti a medio termine a tasso variabile con l'obiettivo di garantirsi un tasso fisso sui finanziamenti stessi. Il valore nozionale al 30 giugno 2023 è pari ad Euro 119.130 migliaia e il fair value positivo per Euro 9.283 migliaia.

Rischi relativi al personale

In diversi Paesi in cui il Gruppo opera, il personale dipendente è protetto da varie leggi e/o contratti collettivi di lavoro che garantiscono il diritto di essere consultato, attraverso rappresentanze, in merito a specifiche problematiche, tra cui il ridimensionamento o la chiusura di reparti e la riduzione dell'organico. Ciò potrebbe influire sulla flessibilità del Gruppo nel ridefinire strategicamente le proprie organizzazioni ed attività.

Il management del Gruppo è costituito da persone di provata capacità e normalmente di lunga esperienza nei settori in cui il Gruppo opera. L'eventuale sostituzione di una di esse potrebbe richiedere un periodo di tempo non breve.

Sono presenti potenziali rischi per la salute e la sicurezza dei lavoratori nonché per la conformità a normative in materia di salute e sicurezza sul lavoro che sono mitigati dall'adozione di un sistema di gestione integrato conforme alla normativa ISO 45001.

Rischi relativi all'ambiente e al cambiamento climatico

I prodotti e le attività del Gruppo SOL sono soggetti a normative e regolamenti autorizzativi ed ambientali sempre più complessi e severi. Ciò riguarda gli stabilimenti di produzione, soggetti a norme in materia di emissioni in atmosfera, smaltimento dei rifiuti, smaltimento delle acque e divieto di contaminazione dei terreni. Per attenersi a tale normativa, si prevede di dover continuare a sostenere oneri elevati.

Nel corso dell'esercizio 2022, il Gruppo ha ulteriormente approfondito le valutazioni già svolte in precedenza, relativamente alla rilevanza dei rischi connessi al cambiamento climatico, sia di natura fisica che transizionale, ed alle relative implicazioni di natura economico/finanziaria.

Con particolare riferimento ai rischi di transizione, dipendenti da uno scenario complessivo di trasformazione del contesto economico nell'ottica di limitare l'aumento della temperatura globale a 1,5-2° C, come da accordo siglato a Parigi, gli Amministratori ritengono che rivestano maggiore rilevanza per il Gruppo i fattori connessi alla trasformazione della domanda di mercato (accresciuta sensibilità della clientela ed in generale degli stakeholder del Gruppo rispetto alle tematiche di sostenibilità), all'evoluzione tecnologica (rischi correlati a innovazioni tecnologiche necessarie), nonché all'evoluzione normativa (ovvero rischi derivanti da imposizioni legislative o di policy volte a innescare il cambiamento).

In tale contesto, nel settore dei gas tecnici, caratterizzato da un'elevata incidenza dell'energia nel costo di produzione, il Gruppo monitora costantemente le possibili evoluzioni normative ai fini delle aspettative del mercato e degli stakeholder del Gruppo, ed ha in programma investimenti per impianti energetici fotovoltaici ed eolici così da poter incrementare la quota di approvvigionamento di energia prodotta da fonti rinnovabili. Allo stato attuale, se da un lato non si ravvisano circostanze di obsolescenza nel processo produttivo in dipendenza da fattori di rischio connessi alla transizione verso un'economia "low-carbon", il Gruppo intende comunque confermare l'impegno di proseguire nel programmato rinnovamento ed efficientamento dei propri impianti, cogliendo le opportunità di riduzione di consumi energetici ed emissioni di gas serra presentate dall'evoluzione tecnologica.

Per quanto riguarda invece il settore home care, il Gruppo interviene ed è già attivo con il costante efficientamento delle apparecchiature e con l'introduzione di nuove tecnologie meno impattanti dal punto di vista delle emissioni.

Comune ad entrambi i settori di attività è l'obiettivo di contenere, in ottica prospettica, i consumi di carburante e le relative emissioni di gas serra generate direttamente ed indirettamente dal Gruppo in relazione ai trasporti, effettuati principalmente da fornitori terzi. A tal fine, il Gruppo ha già effettuato sperimentazioni con veicoli a propulsione elettrica ed intende in futuro promuovere la sostituzione delle motrici alimentate a gasolio da parte dei propri fornitori con altri veicoli a minori emissioni, coerentemente con l'attesa evoluzione dell'offerta di mercato di alternative a ridotto impatto ambientale. In tale contesto, tali misure non avranno impatto diretto sugli investimenti e sui costi di SOL.

Si precisa inoltre che tutte le anzi menzionate iniziative volte al contenimento dei consumi energetici ed emissioni, nonché all'approvvigionamento di energia da fonti rinnovabili, sono già state delineate nel Piano di Sostenibilità di Gruppo.

Relativamente all'esposizione degli asset materiali (impianti, edifici) ai rischi fisici connessi al cambiamento climatico, nonché al rischio di business continuity in dipendenza da tali fattori, il Gruppo valuta che gli stessi rappresentino nel complesso un livello di rischio medio/basso e non ha identificato la necessità di interventi con carattere urgente né di investimenti di entità significativa.

Si rimanda, comunque, alla Dichiarazione non finanziaria annuale per la più approfondita trattazione delle iniziative poste in essere dal Gruppo.

Rischi relativi alla gestione informatica e sicurezza dei dati

Il sempre maggiore utilizzo degli strumenti informatici nella gestione delle attività aziendali e la interconnessione dei sistemi aziendali con le infrastrutture informatiche esterne espongono tali sistemi a rischi potenziali relativamente alla disponibilità, integrità e confidenzialità dei dati, nonché all'efficienza degli stessi strumenti informatici.

Per garantire una efficace continuità operativa, il Gruppo si è dotato di un sistema di disaster recovery e business continuity in modo da assicurare una immediata replicazione delle postazioni dei sistemi legacy principali.

La scelta di tali sistemi da gestire in business continuity è avvenuta a fronte di una approfondita analisi del rischio connesso.

Inoltre, molteplici livelli di protezione fisici e logici, a livello di servers e a livello di clients, garantiscono la sicurezza attiva dei dati e degli applicativi aziendali.

Il Gruppo SOL si è anche dotato di innovativi prodotti basati su intelligenza artificiale atti a proteggere l'identità digitale dei propri dipendenti.

Vengono periodicamente effettuati da tecnici indipendenti analisi di vulnerabilità ed audit sulla sicurezza dei sistemi informativi aziendali per la verifica della adeguatezza dei sistemi informatici aziendali.

Infine, relativamente alla problematica delle frodi attraverso l'impiego di risorse informatiche da parte di soggetti esterni, tutti i dipendenti vengono periodicamente informati e formati sul corretto uso delle risorse e degli applicativi informatici a loro disposizione.

Rischi fiscali

Il Gruppo SOL è soggetto a tassazione in Italia ed in numerose altre giurisdizioni estere.

Le varie società del Gruppo sono soggette periodicamente alla verifica delle dichiarazioni dei redditi da parte delle competenti autorità fiscali dei Paesi in cui operano.

Come già avvenuto nel passato, vengono attentamente valutati e, quando necessario, contestati nelle opportune sedi, gli eventuali rilievi che dovessero essere evidenziati nelle verifiche fiscali.

Al momento è aperto un contenzioso in Italia per rilievi, ritenuti infondati, in merito al tema del "Transfer pricing". E' stata richiesta l'apertura della cosiddetta procedura MAP (Mutual Agreement Procedure) tra l'Italia e altri quattro paesi europei, il cui iter non si è ancora concluso.

A livello di Gruppo, comunque, non si dovrebbe determinare un effetto significativo sulla redditività, tenuto conto che il livello di tassazione dei paesi coinvolti è molto simile.

Rischi derivanti dalla guerra in Ucraina

I rischi a cui il Gruppo SOL è esposto relativamente alla guerra tra Russia e Ucraina scoppiata nel mese di febbraio 2022 sono essenzialmente indiretti, in quanto non vi sono attività svolte direttamente da società controllate nei due paesi coinvolti.

Di fatto, i probabili effetti negativi causati dal conflitto in corso sulla crescita economica dei paesi europei potrebbero causare un minore tasso di sviluppo delle vendite del Gruppo SOL.

Inoltre, la guerra sta contribuendo al mantenimento dei costi dei prodotti energetici su alti livelli, con conseguente sussistenza degli elevati costi di acquisto di energia elettrica e carburanti; ciò potrebbe significare il rischio di non riuscire a trasferire detti costi integralmente sui prezzi di vendita dei gas tecnici e dei servizi sul mercato, con un conseguente effetto negativo sulla marginalità del Gruppo.

Il perdurare della guerra contribuisce, inoltre, a seguito degli alti prezzi delle materie prime energetiche a generare inflazione, con i relativi effetti negativi sui costi degli investimenti e sulle spese operative.

In particolare, un effetto rilevante sulle attività home care è quello sulla supply chain delle apparecchiature medicali, per le quali si registrano ritardi e difficoltà delle consegne e conseguente shortage per soddisfare la crescente domanda, oltre che un aumento dei prezzi di acquisto.

Altri rischi

Si informa che alla società controllata Vivisol S.r.l. in data 21.10.2022 è stata notificata la misura provvisoria di divieto di contrarre con la Pubblica Amministrazione ex art. 25, comma 2, d.lgs. 231/2001 in relazione al procedimento penale N. 6036/2022 R.G.N.R. – N. 4500/2022 RGGIP pendente avanti al Tribunale di Palermo, che coinvolge svariati soggetti – sia persone fisiche che giuridiche – tra i quali anche un dirigente e un ex dirigente della Società indagati per i reati previsti e puniti dagli artt. 319 e 321 del c.p. che sarebbero stati commessi in occasione di una gara risalente al 2017 indetta dall’ASP di Palermo e dalla quale, tra l’altro, non è conseguito alcun profitto. La predetta misura cautelare è stata tempestivamente oggetto di istanza ex art. 299 c.p.p. ed il giorno 02.11.2022, con il parere favorevole dei PM titolari dell’inchiesta, il GIP ha sospeso con effetto immediato la predetta misura e ciò ha consentito di mantenere l’operatività della Società. In data 10 febbraio 2023 la misura stessa è stata revocata.

Come già espresso nei comunicati stampa che la Società ha tempestivamente pubblicato per dar conto della vicenda, Vivisol ribadisce, anche in questa sede, la propria estraneità rispetto a quanto contestato ritenendosi certa che ciò sarà confermato dagli accertamenti giudiziari in corso.

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° semestre e prospettive per l’anno in corso

Non vi sono eventi successivi da evidenziare.

Il perdurare della guerra in corso in Ucraina contribuisce a tenere ancora alti i prezzi delle materie prime, in particolare quelli energetici, e, a causa degli effetti inflattivi che ne derivano, i costi degli investimenti e le spese operative.

Il Gruppo SOL proseguirà, comunque, nei propri programmi di investimento e, dove possibile, di acquisizioni, con l’obiettivo di realizzare una buona crescita delle vendite e di mantenere la redditività su livelli apprezzabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 7 settembre 2023

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023

Conto economico consolidato

Di seguito viene esposto il Conto Economico sintetico del Gruppo SOL predisposto secondo i contenuti minimi prescritti dallo IAS 1 – Presentazione del bilancio.

Il risultato economico viene inoltre presentato al netto delle imposte sul reddito secondo il criterio di rilevazione indicato dallo IAS 34 – Bilanci intermedi, utilizzando l’aliquota che verrà probabilmente applicata in sede di chiusura dell’esercizio in corso.

(valori in Migliaia di Euro)

	Note	30/06/2023	%	30/06/2022	%
Vendite Nette	1	735.733	100,0%	658.244	100,0%
Altri ricavi e proventi	2	24.235	3,3%	26.441	4,0%
Lavori interni e prelievi	3	14.495	2,0%	11.158	1,7%
Ricavi		774.463	105,3%	695.842	105,7%
Acquisti di materie		231.338	31,4%	234.520	35,6%
Prestazioni di servizi		197.188	26,8%	176.021	26,7%
Variazione rimanenze		(10.570)	-1,4%	(10.663)	-1,6%
Altri costi		16.482	2,2%	13.458	2,0%
Totale costi	4	434.438	59,0%	413.336	62,8%
Valore aggiunto		340.025	46,2%	282.506	42,9%
Costo del lavoro	5	146.416	19,9%	124.753	19,0%
Margine operativo lordo		193.609	26,3%	157.753	24,0%
Ammortamenti	6	69.568	9,5%	61.997	9,4%
Accantonamenti e svalutazioni	6	5.126	0,7%	2.957	0,4%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	6		0,0%		0,0%
Risultato operativo		118.914	16,2%	92.799	14,1%
Proventi finanziari		2.515	0,3%	927	0,1%
Oneri finanziari		(9.148)	-1,2%	(5.530)	-0,8%
Risultato delle partecipazioni		437	0,1%	207	0,0%
Totale proventi / (oneri) finanziari	7	(6.196)	-0,8%	(4.396)	-0,7%
Risultato ante-imposte		112.718	15,3%	88.403	13,4%
Imposte sul reddito	8	29.365	4,0%	21.725	3,3%
Risultato netto attività in funzionamento		83.353	11,3%	66.678	10,1%
Risultato netto attività discontinue			0,0%		0,0%
(Utile) / perdita di terzi		(3.737)	-0,5%	(1.997)	-0,3%
Utile / (perdita) netto		79.616	10,8%	64.681	9,8%
Utile per azione		0,878		0,713	

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2023	%	2° trim 2022	%
Vendite Nette	369.880	100,0%	335.937	100,0%
Altri ricavi e proventi	12.986	3,5%	16.094	4,8%
Lavori interni e prelievi	8.998	2,4%	5.896	1,8%
Ricavi	391.864	105,9%	357.928	106,5%
Acquisti di materie	112.945	30,5%	121.641	36,2%
Prestazioni di servizi	100.413	27,1%	90.848	27,0%
Variazione rimanenze	(2.716)	-0,7%	(4.309)	-1,3%
Altri costi	8.896	2,4%	6.996	2,1%
Totale costi	219.538	59,4%	215.177	64,1%
Valore aggiunto	172.327	46,6%	142.751	42,5%
Costo del lavoro	75.924	20,5%	64.501	19,2%
Margine operativo lordo	96.402	26,1%	78.250	23,3%
Ammortamenti	35.456	9,6%	31.410	9,4%
Accantonamenti e svalutazioni	2.776	0,8%	992	0,3%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti		0,0%		0,0%
Risultato operativo	58.170	15,7%	45.847	13,6%
Proventi finanziari	1.260	0,3%	400	0,1%
Oneri finanziari	(4.402)	-1,2%	(2.920)	-0,9%
Risultato delle partecipazioni	355	0,1%	274	0,1%
Totale proventi / (oneri) finanziari	(2.788)	-0,8%	(2.246)	-0,7%
Risultato ante-imposte	55.382	15,0%	43.601	13,0%
Imposte sul reddito	15.134	4,1%	10.546	3,1%
Risultato netto attività in funzionamento	40.248	10,9%	33.055	9,8%
Risultato netto attività discontinue		0,0%		0,0%
(Utile) / perdita di terzi	(1.720)	-0,5%	(937)	-0,3%
Utile / (perdita) netto	38.529	10,4%	32.118	9,6%
Utile per azione	0,425		0,354	

Conto economico complessivo consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2023	30/06/2022
Utile / perdita del periodo (A)	83.353	66.678
Componenti che non saranno mai riclassificati a Conto Economico		
Utili / (perdite) attuariali	11	1.972
Effetto fiscale	(3)	(473)
Totale componenti che non saranno mai riclassificati a Conto Economico (B1)	8	1.499
Componenti che potranno essere riclassificati a Conto Economico		
Utili / (perdite) su strumenti di cash flow hedge	(2.099)	7.619
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	1.513	1.907
Effetto fiscale relativo agli altri utili (perdite)	504	(1.823)
Totale componenti che potranno essere riclassificati a Conto Economico (B2)	(82)	7.703
Totale altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale (B1) + (B2) = (B)	(74)	9.202
Risultato complessivo del periodo (A+B)	83.280	75.880
Attribuibile a:		
- soci della controllante	81.224	73.775
- interessenze di pertinenza terzi	2.056	2.105

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata

(valori in Migliaia di Euro)

	Note	30/06/2023	31/12/2022
Immobilizzazioni materiali	9	739.513	694.164
Avviamento e differenze di consolidamento	10	224.194	216.811
Altre immobilizzazioni immateriali	11	34.628	26.550
Partecipazioni	12	21.371	13.082
Altre attività finanziarie	13	25.154	22.015
Imposte anticipate	14	18.127	18.557
ATTIVITA' NON CORRENTI		1.062.986	991.179
Attività non correnti possedute per la vendita			
Giacenze di magazzino	15	94.159	84.144
Crediti verso clienti	16	436.093	431.054
Altre attività correnti	17	67.388	64.377
Attività finanziarie correnti	18	11.943	13.187
Cassa e banche	19	124.818	134.642
ATTIVITA' CORRENTI		734.401	727.403
TOTALE ATTIVITA'		1.797.387	1.718.583
Capitale sociale		47.164	47.164
Riserva soprapprezzo azioni		63.335	63.335
Riserva legale		10.459	10.459
Riserva azioni proprie in portafoglio		0	0
Altre riserve		666.871	565.261
Utile perdite a nuovo		1.321	704
Utile netto		79.617	133.692
Patrimonio netto Gruppo		868.767	820.615
Patrimonio netto di terzi		42.572	38.134
Utile di terzi		3.737	3.882
Patrimonio netto di terzi		46.309	42.015
PATRIMONIO NETTO	20	915.076	862.630
TFR e benefici ai dipendenti	21	15.430	15.143
Fondo imposte differite	22	12.898	12.163
Fondi per rischi e oneri	23	4.944	3.309
Debiti e altre passività finanziarie	24	458.516	454.496
PASSIVITA' NON CORRENTI		491.788	485.111
Passività non correnti possedute per la vendita			
Debiti verso banche		15.370	6.860
Debiti verso fornitori		169.348	175.114
Altre passività finanziarie		90.697	84.814
Debiti tributari		32.873	32.552
Altre passività correnti		82.235	71.502
PASSIVITA' CORRENTI	25	390.524	370.842
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		1.797.387	1.718.583

Rendiconto finanziario consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	Note	30/06/2023	30/06/2022
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile di periodo		79.616	64.681
Risultato di competenza di terzi		3.737	1.997
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>			
Ammortamenti	6	69.568	61.997
Interessi su finanziamenti e su obbligazioni	7	5.412	3.903
T.F.R. e benefici ai dipendenti maturati	5	1.012	1.361
Accantonamento (utilizzo) fondi per rischi e oneri	22 - 23	2.370	2.699
Imposte di competenza	8	27.724	18.902
<i>Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</i>		189.439	155.540
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti</i>			
Rimanenze	15	(8.744)	(11.415)
Crediti commerciali	16	(1.301)	(63.353)
Altre attività	14 - 17	(2.581)	(14.165)
Fornitori	25	(8.673)	17.909
Altre passività		3.425	(1.283)
Debiti tributari		(12.046)	(1.400)
<i>Totale variazioni nelle attività e passività correnti</i>		(29.920)	(73.707)
Altre rettifiche per elementi non monetari		(4.685)	1.211
Imposte pagate		(15.358)	(13.336)
<i>Flussi di cassa generati dall'attività operativa</i>		139.475	69.708
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali	9	(82.034)	(53.747)
Rivalutazioni e altri movimenti di immobilizzazioni materiali	9	(15.693)	(11.328)
Incrementi nelle attività immateriali		(11.220)	(7.749)
(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie	13	3.710	(4.608)
(Incremento) decremento di partecipazioni e rami d'azienda		(19.665)	(3.752)
(Incremento) decremento attività finanziarie non immobilizzate	18	(5.126)	(131)
<i>Totale</i>		(130.028)	(81.315)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA			
Rimborso di finanziamenti		(8.058)	(22.534)
Assunzione di nuovi finanziamenti		23.732	500
Rimborso obbligazioni		(11.941)	(12.049)
Assunzione obbligazioni		-	75.000
Variazione leasing		4.004	5.116
Assunzione (rimborso) finanziamenti da soci		1.994	-
Dividendi distribuiti	20	(33.638)	(24.235)
Interessi su finanziamenti e su obbligazioni corrisposti		(5.014)	(3.614)
<i>Totale</i>		(28.921)	18.184
Effetto delle variazioni dei cambi	20	1.139	410
INCREMENTO (DECREMENTO) NEI CONTI CASSA E BANCHE		(18.334)	6.987
CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	19	127.782	137.998
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	19	109.448	144.985

Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva soprapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utile netto	Totale patrimonio netto del Gruppo	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 31/12/2021	47.164	63.335	10.459	487.750	89.549	698.257	23.194	721.452
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2021	-	-	-	67.781	(67.781)	-	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	(21.768)	(21.768)	(2.467)	(24.235)
Altre variazioni di consolidamento	-	-	-	(4.052)	-	(4.052)	1.448	(2.605)
Utile / (perdita) dell'esercizio	-	-	-	9.094	64.681	73.775	2.105	75.880
Saldo al 30/06/2022	47.164	63.335	10.459	560.573	64.680	746.212	24.280	770.492

(valori in Migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva soprapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utile netto	Totale patrimonio netto del Gruppo	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 31/12/2022	47.164	63.335	10.459	565.965	133.693	820.615	42.015	862.630
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2022	-	-	-	111.925	(111.925)	-	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	(29.931)	(29.931)	(3.707)	(33.638)
Altre variazioni di consolidamento	-	-	-	(3.141)	-	(3.141)	5.945	2.804
Utile / (perdita) dell'esercizio	-	-	-	1.607	79.616	81.224	2.056	83.280
Saldo al 30/06/2023	47.164	63.335	10.459	668.193	79.616	868.767	46.309	915.076

Note illustrative

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) precedentemente denominato Standard Interpretations Committee (“SIC”).

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dai Prospetti contabili consolidati corredati dalle note illustrative. Il Conto Economico è stato predisposto con destinazione dei costi per natura, lo Stato Patrimoniale è stato redatto secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività “correnti/non correnti”, mentre per il rendiconto finanziario è stato adottato il metodo indiretto, rettificando l’utile del periodo delle componenti di natura non monetaria. Il prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto presenta i proventi (oneri) complessivi dell’esercizio e le altre variazioni del Patrimonio Netto. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto nella prospettiva della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori del Gruppo hanno valutato che, pur in presenza di un difficile contesto economico e finanziario, non sussistono significative incertezze (come definite dallo IAS 1) sulla continuità aziendale.

Nella predisposizione del presente Bilancio consolidato semestrale, redatto secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di valutazione e criteri di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, cui si rimanda per una loro più ampia trattazione. Inoltre, la presente relazione finanziaria semestrale consolidata è stata predisposta in conformità ai principi contabili internazionali applicabili dal 1° gennaio 2023, per i quali si rimanda al successivo paragrafo “*Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2023*”.

L’analisi del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata è stata inoltre effettuata, secondo quanto previsto dallo IFRS 8, evidenziando la contribuzione dei settori di attività “Gas tecnici” ed “Assistenza domiciliare” assunti come settori primari e fornendo i dati più importanti relativamente all’attività per area geografica, Italia e Resto del mondo, identificate come settori secondari.

Si precisa che tutti gli importi sono espressi in migliaia di Euro.

Composizione del gruppo ed area di consolidamento

Il bilancio consolidato include il bilancio al 30 giugno 2023 della capogruppo SOL S.p.A. e delle seguenti imprese, ai sensi dell’art. 38, comma 2 D.Lgs. 127/91 così come modificato dalle disposizioni del D.lgs. n. 139 del 18 agosto 2015 “Attuazione della direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d’esercizio, ai bilanci consolidati e alle relative relazioni di talune tipologie di imprese, recante modifica della direttiva 2006/43/CE e abrogazione delle direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE, per la parte relativa alla disciplina del bilancio di esercizio e di quello consolidato”.

a) società controllate sia direttamente che indirettamente consolidate con il metodo integrale:

Denominazione e sede	Note	Capitale sociale	Quota di partecipazione		
			Diretta	Indiretta	Totale
AIRSOL Srl - Monza		EUR 7.750.000	100,00%		100,00%
ALLERSHAUSEN CARE GmbH - Neufahrn bei Freising		EUR 25.000		100,00%	100,00%
B.T.G. BVBA - Lessines		EUR 5.508.625		100,00%	100,00%
BEHRINGER France S.a.r.l. - Saint Andre Lez Lille		EUR 10.000		51,00%	51,00%
BEHRINGER Srl - Genova		EUR 102.000	2,00%	49,00%	51,00%
Bhoruka Specialty Gases Private Limited - Bangalore	1	INR 204.080	51,00%		51,00%
BiotechSol Srl - Monza		EUR 110.000	51,00%	49,00%	100,00%
BLA SERVICOS HOSPITALARES LTDA - San Paolo		BRL 15.000.000		51,00%	51,00%

C.T.S. Srl - Monza	EUR	156.000	100,00%		100,00%
Cryolab Srl - Roma	EUR	509.021	85,00%		85,00%
CRYOS Srl - Peveragno	EUR	40.000		85,00%	85,00%
DIATHEVA Srl - Cartoceto	EUR	260.000	82,00%		82,00%
Direct Medical Limited Company - Athlone	EUR	100		100,00%	100,00%
DN GLOBAL HOMECARE LTDA. - Salvador	BRL	1.968.130		46,75%	46,75%
Dolby Healthcare Limited - Stirling	GBP	300.100		100,00%	100,00%
Dolby Medical Home Respiratory Care Limited - Stirling	GBP	15.100		100,00%	100,00%
Energetika Z.J. d.o.o. - Jesenice	EUR	999.602	100,00%		100,00%
FLOSIT S.A.S. - Casablanca	MAD	12.000.000	99,97%	0,03%	100,00%
France Oxygene Sarl - Templemars	EUR	1.300.000		100,00%	100,00%
GEBZE GAZ A.S. - Gebze	TRY	5.503.000		85,00%	85,00%
GLOBAL CARE ASSISTENCIA DOMICILIAR LTDA. - San Paolo	BRL	10.736.528		85,00%	85,00%
Green ASU Plant Private Limited - Bangalore	2 INR	10.000.000	100,00%		100,00%
GTH GAZE INDUSTRIALE S.A. - Bucarest	RON	14.228.583	99,99%		99,99%
GTS Sh.p.K. - Tirana	ALL	292.164.000	100,00%		100,00%
HYDROENERGY Sh.p.K. - Tirana	ALL	1.444.108.950	96,04%		96,04%
I.C.O.A. Srl - Vibo Valentia	EUR	45.760	97,60%		97,60%
Il Point Srl - Verona	EUR	98.800		50,01%	50,01%
Intensivpflegedienst Kompass GmbH - Munich	EUR	25.000		100,00%	100,00%
Irish Oxygen Company Limited - Cork	EUR	697.802		50,01%	50,01%
ITOP ORTOPEDIE ASSOCIATE Srl - Roma	EUR	10.400		51,00%	51,00%
ITOP SERVIZI Srl - Roma	EUR	10.000		51,00%	51,00%
ITOP SICILIA Srl - Roma	EUR	50.000		51,00%	51,00%
ITOP SpA Officine Ortopediche - Roma	EUR	400.000		51,00%	51,00%
JML SERVICOS HOSPITALARES LTDA - San Paolo	BRL	19.597.590		51,00%	51,00%
KSD Kohlensaure-Dienst GmbH - Bretzfeld	EUR	30.000		100,00%	100,00%
MBAR Assistance Respiratoire S.a.s. - Ballan Mire	EUR	7.622		100,00%	100,00%
MEDES Srl - Settimo Milanese	EUR	10.400	51,00%		51,00%
MEDSEVEN sp.zo.o. - Osielsko	PLN	646.000		100,00%	100,00%
Medtek Medizintechnik GmbH - Grunstadt	EUR	75.000		100,00%	100,00%
MEL a.d. - Trn	BAM	2.005.830	80,00%		80,00%
ORTHOHUB Srl - Roma	EUR	10.000		51,00%	51,00%
P PAR PARTICIPACOES LTDA. - San Paolo	BRL	31.233.045		85,00%	85,00%
PALLMED sp.zo.o. - Bydgoszcz	PLN	800.802		100,00%	100,00%
Personal Genomics Srl - Verona	EUR	500.000		84,71%	84,71%
Pielmeier Medizintechnik GmbH - Taufkirchen	EUR	25.000		100,00%	100,00%
Polar Ice Limited - Portarlinton	EUR	3.672		61,00%	61,00%
Portare Distribuidora de Produtos e Servicos Medico-Hospitalar Ltda - San Paolo	BRL	2.000.000		85,00%	85,00%
Profi Gesundheits - Service GmbH - Weiler bei Bingen	EUR	25.000		100,00%	100,00%
RE.V.I. Srl - Surbo	EUR	52.000		100,00%	100,00%
RESPITEK A.S. - Istanbul	TRY	4.390.000		70,00%	70,00%
Shanghai Mu Kang Medical Device Distribution Service Co. Ltd - Shanghai	CNY	5.000.000		70,00%	70,00%
Shanghai Shenwei Medical Gas Co. Ltd - Shanghai	CNY	10.000.000		70,00%	70,00%
SITEX MAD SA - Plan-les-Ouates	CHF	110.000		100,00%	100,00%
SITEX SA - Plan-les-Ouates	CHF	400.000		100,00%	100,00%
SOL Bulgaria E.A.D. - Sofia	BGN	19.305.720	100,00%		100,00%

SOL Croatia d.o.o. - Sisak	EUR	4.084.053	100,00%		100,00%
SOL Deutschland GmbH - Krefeld	EUR	7.000.000		100,00%	100,00%
SOL France S.a.s. - Eragny	EUR	13.000.000		100,00%	100,00%
SOL Gas Primari Srl - Monza	EUR	500.000	100,00%		100,00%
SOL GROUP LAB Srl - Costabissara	EUR	100.000	100,00%		100,00%
SOL Hellas S.A. - Magoula	EUR	4.947.429		99,72%	99,72%
SOL HUNGARY KFT - Dunaharaszti	HUF	50.020.000		100,00%	100,00%
SOL Hydropower d.o.o. - Skopje	MKD	2.460.200	100,00%		100,00%
SOL India Private Limited - Chennai	INR	703.991.650	86,37%		86,37%
SOL Kohlensaure GmbH & Co. KG - Burgbrohl	EUR	20.000	100,00%		100,00%
SOL Kohlensaure Verwaltungs GmbH - Burgbrohl	EUR	25.000		100,00%	100,00%
SOL Kohlensaure Werk GmbH & Co. KG - Burgbrohl	EUR	10.000		100,00%	100,00%
SOL Nederland B.V. - Tilburg	EUR	2.295.000	100,00%		100,00%
SOL Real Estate Deutschland GmbH - Neufahrn bei Freising	EUR	25.000		100,00%	100,00%
SOL SEE d.o.o. - Skopje	MKD	497.554.300	97,16%	2,84%	100,00%
SOL Slovakia s.r.o. - Bratislava	EUR	75.000		100,00%	100,00%
SOL Srbija d.o.o. - Nova Pazova	RSD	317.193.834	67,16%	32,84%	100,00%
SOL T.G. GmbH - Wiener Neustadt	EUR	5.726.728	100,00%		100,00%
SOL TK A.S. - Istanbul	TRY	47.874.000		100,00%	100,00%
SOL-K Sh.p.K. - Pristina	EUR	2.010.000	99,72%	0,28%	100,00%
SPG – SOL Plin Gorenjska d.o.o. - Jesenice	EUR	8.220.664	54,85%	45,15%	100,00%
SPITEX PERSPECTA AG - Basel	CHF	100.000		100,00%	100,00%
Sterimed Srl - Surbo	EUR	100.000		100,00%	100,00%
Swissgas Del Ecuador S.A. - Guayaquil	USD	13.200.000		50,01%	50,01%
T.P.J. d.o.o. - Jesenice	EUR	2.643.487	64,11%	35,89%	100,00%
TAE HELLAS S.A. - Maroussi	EUR	6.422.227		99,78%	99,78%
Tesi Srl Tecnologia & Sicurezza - Milano	EUR	14.489	89,63%		89,63%
TGP A.D. - Petrovo	BAM	1.177.999	61,38%	26,04%	87,42%
TGS d.o.o. - Skopje	MKD	419.220.422	100,00%		100,00%
TGT A.D. - Trn	BAM	970.081	75,18%		75,18%
U.T.P. d.o.o. - Pula	EUR	2.328.462		100,00%	100,00%
UNIT CARE SERVICOS MEDICOS LTDA. - San Paolo	BRL	2.084.000		89,50%	89,50%
Vivicare GmbH - Neufahrn bei Freising	EUR	25.000		100,00%	100,00%
Vivicare Holding GmbH - Neufahrn bei Freising	EUR	25.000		100,00%	100,00%
VIVISOL Adria d.o.o. - Mengeš	EUR	7.500		100,00%	100,00%
VIVISOL B Srl - Lessines	EUR	162.500	0,08%	99,92%	100,00%
VIVISOL Brasil Ltda. - San Paolo	BRL	12.159.000		100,00%	100,00%
VIVISOL Calabria Srl - Vibo Valentia	EUR	10.400		98,32%	98,32%
VIVISOL Czechia s.r.o. - Praga	CZK	100.000		100,00%	100,00%
VIVISOL Deutschland GmbH - Neufahrn bei Freising	EUR	2.500.000		100,00%	100,00%
VIVISOL France Sarl - Vaux le Penil	EUR	3.503.600		100,00%	100,00%
VIVISOL Heimbehandlungsgeräte GmbH - Vienna	EUR	726.728		100,00%	100,00%
VIVISOL Hellas S.A. - Athens	EUR	1.053.981		99,89%	99,89%
VIVISOL Iberica S.L.U. - Arganda del Rey	EUR	5.500.000		100,00%	100,00%
VIVISOL Intensivservice GmbH - Regensburg	EUR	40.000		100,00%	100,00%
VIVISOL Napoli Srl - Marcanise	EUR	98.800		81,00%	81,00%
VIVISOL Nederland B.V. - Tilburg	EUR	500.000	100,00%		100,00%
VIVISOL Portugal Unipessoal LDA - Condeixa-a-Nova	EUR	100.000		100,00%	100,00%

VIVISOL Silarus Srl - Battipaglia	EUR	18.200		56,70%	56,70%
VIVISOL Srl - Monza	EUR	2.600.000	51,00%	49,00%	100,00%
WIP Weiterbildung in der Pflege GmbH - Neufahrn bei Freising	EUR	25.000		100,00%	100,00%

1. La quota di Gruppo al 30 giugno 2023 comprende una partecipazione di Simest SpA del 5,40%; in base al contratto tra Sol SpA e Simest SpA del 25 novembre 2022 SOL SpA ha l'obbligo di riacquisto della quota totale Simest SpA entro il 30 novembre 2030.
2. La quota di Gruppo al 30 giugno 2023 comprende una partecipazione di Simest SpA del 47,44%; in base al contratto tra Sol SpA e Simest SpA del 25 novembre 2022 SOL SpA ha l'obbligo di riacquisto della quota totale Simest SpA entro il 30 novembre 2030.

b) società a controllo congiunto, consolidate con il metodo del patrimonio netto:

Denominazione e Sede		Capitale sociale	Quota di partecipazione
Consorzio EcoDue - Monza	EUR	800.000	50,00%
CT Biocarbonic GmbH - Zeitz	EUR	50.000	50,00%

c) società controllate e collegate, non consolidate:

Denominazione e Sede		Capitale sociale	Quota di partecipazione
CENTRO ORTOPEDICO FERRANTI S.r.l. - Palermo	EUR	60.000	48,30%
FLOSIT PHARMA S.A.S. - Casablanca	MAD	5.000.000	100,00%
GTE sl - Barcellona	EUR	12.020	100,00%
Industria criogenica del Perù - Lima	SOL	1.610.000	50,01%
Nippon Sanso Shenwei Gases Co. Ltd - Shanghai	CNY	18.224.460	31,62%
Shanghai ShenWei Gas Filling Co. Ltd - Shanghai	CNY	1.000.000	37,00%
ZDS JESENICE d.o.o. - Jesenice	EUR	10.000	75,00%

Le società FLOSIT PHARMA S.A. e G.T.E. SI non sono state consolidate in quanto non operative e non rilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Le società Nippon Sanso Shenwei Gases Co. Ltd, Shanghai ShenWei Gas Filling Co. Ltd e CENTRO ORTOPEDICO FERRANTI S.r.l. non sono state consolidate in quanto partecipazioni di minoranza.

La società ZDS Jesenice d.o.o. non è stata consolidata perché è amministrata dal socio di minoranza.

La società Industria criogenica del Perù non è stata consolidata perché acquisita negli ultimi giorni del semestre e pertanto non è stato possibile ottenere una situazione patrimoniale – finanziaria aggiornata alla data del 30 giugno 2023.

L'area di consolidamento al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 è stata modificata:

- con l'inclusione della Società Swissgas Del Ecuador S.A. acquisita nel mese di marzo 2023,
- con l'incremento delle quote di partecipazione nella Società CRYOS Srl dal 70% all'85%,
- con l'incremento delle quote di partecipazione nella Società VIVISOL Brasil Ltda dal 94% al 100%.

e) società collegate, consolidate con il metodo del patrimonio netto:

Denominazione e Sede		Capitale sociale	Quota di partecipazione
CONSORGAS Srl - Milano	EUR	500.000	25,79%
NEMO LAB Srl - Milano	EUR	14.286	30,00%
Shanghai Jiawei Medical Gas Co. Ltd - Shanghai	CNY	1.000.000	30,00%

Infine, le partecipazioni in altre imprese sono state valutate al fair value through profit and loss, in quanto non riconducibili nelle categorie di società controllate e collegate.

Principi contabili e di consolidamento

Principi generali

A seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, attuativo nell'ordinamento Italiano del Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, a partire dal 1° gennaio 2005 il Gruppo SOL ha adottato i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea.

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio.

Si segnala, inoltre, che alcuni processi valutativi, particolarmente quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono effettuati in modo completo solo durante la redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

In generale l'utilizzo di stime è particolarmente rilevante per ammortamenti, valutazione degli strumenti derivati, determinazione di fondi rischi e fondi svalutazione, nonché per l'impairment test.

Il Gruppo SOL non svolge attività che presentano significative variazioni stagionali o cicliche delle vendite totali dell'anno.

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base della miglior stima dell'aliquota attesa per l'intero esercizio.

Consolidamento di imprese estere

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio (metodo dei cambi correnti). Proventi e costi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di questo metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione.

L'avviamento e gli adeguamenti al fair value generati dall'acquisizione di un'impresa estera sono rilevati nella relativa valuta e sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine periodo.

I cambi applicati nella conversione dei bilanci non espressi in Euro sono riportati nella tabella che segue:

Valuta	Cambio del 30/06/2023	Cambio medio 30/06/2023	Cambio del 31/12/2022	Cambio medio 2022	Cambio del 30/06/2022	Cambio medio 30/06/2022
Corona Ceca	Euro 0,04212	Euro 0,04223	Euro 0,04147	Euro 0,04071	Euro 0,04042	Euro 0,04059
Dinaro macedone	Euro 0,01629	Euro 0,01623	Euro 0,01624	Euro 0,01623	Euro 0,01633	Euro 0,01623
Dinaro serbo	Euro 0,00853	Euro 0,00853	Euro 0,00852	Euro 0,00852	Euro 0,00856	Euro 0,00851
Dirham marocco	Euro 0,09297	Euro 0,09071	Euro 0,08962	Euro 0,09365	Euro 0,09486	Euro 0,09431
Dollaro USA	Euro 0,92030	Euro 0,92498	Euro -	Euro -	Euro -	Euro -
Fiorino ungherese	Euro 0,00269	Euro 0,00263	Euro 0,00249	Euro 0,00256	Euro 0,00252	Euro 0,00267
Franco Svizzero	Euro 1,02166	Euro 1,01463	Euro 1,01554	Euro 0,99532	Euro 1,00402	Euro 0,96902
Lek albanese	Euro 0,00939	Euro 0,00886	Euro 0,00874	Euro 0,00841	Euro 0,00843	Euro 0,00826
Lev bulgaro	Euro 0,51130	Euro 0,51130	Euro 0,51130	Euro 0,51130	Euro 0,51130	Euro 0,51130
Lira turca	Euro 0,03531	Euro 0,03531	Euro 0,05009	Euro 0,05009	Euro 0,05773	Euro 0,06160
Marco convertibile	Euro 0,51129	Euro 0,51129	Euro 0,51129	Euro 0,51129	Euro 0,51129	Euro 0,51129
Nuovo Leu rumeno	Euro 0,20147	Euro 0,20268	Euro 0,20204	Euro 0,20279	Euro 0,20217	Euro 0,20220
Real Brasile	Euro 0,18944	Euro 0,18237	Euro 0,17735	Euro 0,18383	Euro 0,18440	Euro 0,17993
Rupia indiana	Euro 0,01121	Euro 0,01125	Euro 0,01134	Euro 0,01209	Euro 0,01218	Euro 0,01200
Sterlina inglese	Euro 1,16512	Euro 1,14075	Euro 1,12748	Euro 1,17266	Euro 1,16523	Euro 1,18739
Yuan Renminbi	Euro 0,12661	Euro 0,13352	Euro 0,13590	Euro 0,14127	Euro 0,14363	Euro 0,14119
Zloty Polacco	Euro 0,22529	Euro 0,21617	Euro 0,21364	Euro 0,21340	Euro 0,21320	Euro 0,21585

Economie iperinflazionate

Il Gruppo SOL controlla società con sede in Turchia, paese che nel 2022 è stato definito in condizione di elevata inflazione, dato che il tasso di inflazione cumulato nell'ultimo triennio ha superato il 100%. Secondo quanto indicato nel principio contabile IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate" i bilanci delle società che si trovano in tale condizione devono essere rideterminati secondo specifiche procedure ed un processo di valutazione, per eliminare gli effetti distorsivi dovuti alla perdita di potere d'acquisto della moneta.

Nel Conto Economico i costi e ricavi sono rivalutati applicando la variazione dell'indice generale dei prezzi al consumo. Relativamente allo Stato Patrimoniale gli elementi monetari non sono rivalutati in quanto già espressi nell'unità di misura corrente alla data di chiusura del periodo; le attività e passività non monetarie sono invece rivalutate dalla data alla quale le attività e passività sono state inizialmente iscritte fino alla chiusura del periodo.

I bilanci sono convertiti in euro applicando il cambio di fine periodo sia per le voci patrimoniali che per le voci economiche.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2023

I seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2023:

- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "**Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2023. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati **“Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2”** e **“Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8”**. Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2023. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC non ancora omologati dall’Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell’Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l’adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti:

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”** ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants”**. I documenti hanno l’obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024; è comunque consentita un’applicazione anticipata. [Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.
- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback”**. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d’uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un’applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.
- In data 23 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules”**. Il documento introduce un’eccezione temporanea agli obblighi di rilevazione e di informativa delle attività e passività per imposte differite relative alle Model Rules del Pillar Two e prevede degli obblighi di informativa specifica per le entità interessate dalla relativa International Tax Reform. Il documento prevede l’applicazione immediata dell’eccezione temporanea, mentre gli obblighi di informativa saranno applicabili ai soli bilanci annuali iniziati al 1° gennaio 2023 (o in data successiva) ma non ai bilanci infrannuali aventi una data chiusura precedente al 31 dicembre 2023. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.
- In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements”**. Il documento richiede ad un’entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell’entità e di comprendere l’effetto di tali accordi sull’esposizione dell’entità al rischio di liquidità. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un’applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.

Note di commento

Conto economico

1. Vendite nette

Saldo al	30/06/2023	735.733
Saldo al	30/06/2022	658.244
Variazione		<u>77.490</u>

La suddivisione dei ricavi per categoria di attività è di seguito dettagliata:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Gas Tecnici	397.477	364.341	33.136
Assistenza domiciliare	338.257	293.903	44.354
Totale	735.733	658.244	77.490

Si rimanda al paragrafo “Andamento della gestione” e all’analisi dei risultati per categoria di attività per i commenti relativi.

2. Altri ricavi e proventi

Saldo al	30/06/2023	24.235
Saldo al	30/06/2022	26.441
Variazione		<u>(2.206)</u>

La voce “Altri ricavi e proventi” è così composta:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Plusvalenze su cessioni	693	670	23
Sopravvenienze attive	16.465	12.210	4.256
Contributi ricevuti	456	815	(359)
Affitti immobili	215	217	(2)
Altri	6.405	12.529	(6.123)
Totale	24.235	26.441	(2.206)

3. Lavori interni e prelievi

Saldo al	30/06/2023	14.495
Saldo al	30/06/2022	11.158
Variazione		<u>3.337</u>

La voce “Lavori interni e prelievi” è così composta:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Giroconti a cespiti	13.770	10.615	3.154
Lavori in economia	725	542	183
Totale	14.495	11.158	3.337

La voce “Giroconti a cespiti” comprende i prelievi da magazzino, principalmente per attrezzature non destinate alla vendita, ma al noleggio, girocontati a cespiti.

La voce “Lavori in economia” è relativa ai costi sostenuti per la costruzione interna di immobilizzazioni.

4. Totale costi

Saldo al	30/06/2023	434.438
Saldo al	30/06/2022	413.336
Variazione		<u>21.102</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Acquisti di materie	231.338	234.520	(3.182)
Prestazioni di servizi	197.188	176.021	21.167
Variazione rimanenze	(10.570)	(10.663)	93
Altri costi	16.482	13.458	3.023
Totale	434.438	413.336	21.102

Nella voce “Acquisti di materie” sono compresi gli acquisti di gas e materiali, di energia elettrica, acqua, gasolio e metano per la produzione.

Nella voce “Prestazioni di servizi” sono compresi tra gli altri i costi per trasporti, manutenzioni, prestazioni di terzi, consulenze ed assicurazioni.

Nella voce “Altri costi” sono compresi gli affitti e i noleggi, le imposte diverse da quelle sul reddito, le sopravvenienze passive e le minusvalenze.

5. Costo del lavoro

Saldo al	30/06/2023	146.416
Saldo al	30/06/2022	124.753
Variazione		<u>21.663</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Salari e stipendi	114.825	97.245	17.580
Oneri sociali	30.326	26.147	4.179
Trattamento di fine rapporto	1.265	1.361	(97)
Totale	146.416	124.753	21.663

6. Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, oneri non ricorrenti

Saldo al	30/06/2023	74.694
Saldo al	30/06/2022	64.954
Variazione		<u>9.740</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Ammortamenti	69.568	61.997	7.571
Accantonamenti e svalutazioni	5.126	2.957	2.170
Totale	74.694	64.954	9.740

La composizione della voce "Ammortamenti" delle immobilizzazioni immateriali, materiali e diritti d'uso per categoria di beni è di seguito evidenziata:

Ammortamento immobilizzazioni materiali & Diritti d'uso

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Terreni	211	153	58
Fabbricati	8.584	7.213	1.371
Impianti e macchinari	11.115	9.569	1.545
Attrezzature industriali e commerciali	38.278	35.140	3.138
Altri beni	8.133	7.026	1.107
Totale	66.320	59.101	7.220

L'incremento degli ammortamenti è correlato agli investimenti effettuati nel periodo, pari a 82,0 milioni di Euro.

Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	129	108	21
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	78	96	(18)
Concessioni, licenze e marchi	2.933	2.594	340
Altre	108	99	9
Totale	3.248	2.896	351

La composizione della voce "Accantonamenti e svalutazioni" è di seguito evidenziata:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Accantonamenti rischi su crediti	3.704	2.671	1.033
Accantonamenti per rischi	1.422	286	1.136
Totale	5.126	2.957	2.170

7. Proventi / (Oneri) finanziari

Saldo al	30/06/2023	(6.196)
Saldo al	30/06/2022	(4.396)
Variazione		<u>(1.800)</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Proventi finanziari	2.515	927	1.589
Oneri finanziari	(9.148)	(5.530)	(3.618)
Risultato delle partecipazioni	437	207	230
Totale	(6.196)	(4.396)	(1.800)

La composizione della voce "Proventi finanziari" è di seguito evidenziata:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	16	5	11
Interessi su titoli immobilizzati	-	7	(7)
Interessi su titoli non immobilizzati	28	39	(11)
Interessi bancari e postali	384	42	343
Interessi da clienti	539	7	532
Utili su cambi	1.110	427	683
Altri proventi finanziari	439	400	38
Totale	2.515	927	1.589

Per maggiori informazioni sui derivati si rimanda al paragrafo "Debiti e altre passività finanziarie".

La composizione della voce “Oneri finanziari” è di seguito evidenziata:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Interessi bancari	(121)	(58)	(63)
Interessi fornitori	(11)	(2)	(9)
Interessi su finanziamenti	(3.654)	(2.318)	(1.336)
Interessi su obbligazioni	(1.758)	(1.585)	(173)
Perdite su cambi	(1.480)	(714)	(766)
Altri oneri finanziari	(2.125)	(853)	(1.272)
Totale	(9.148)	(5.530)	(3.618)

La composizione della voce “Risultato delle partecipazioni” è di seguito evidenziata:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Rivalutazioni delle partecipazioni	459	284	175
Svalutazioni delle partecipazioni	(22)	(77)	55
Totale	437	207	230

La voce “Rivalutazioni delle partecipazioni” si riferisce alla valutazione a patrimonio netto della società collegata Shanghai Jiawei Medical Gas Co. Ltd (Euro 121 migliaia) e della società a controllo congiunto CT Biocarbonic GmbH (Euro 338 migliaia).

La voce “Svalutazioni delle partecipazioni” si riferisce alla valutazione a patrimonio netto della società collegata Consorgas Srl.

8. Imposte sul reddito

Saldo al	30/06/2023	29.365
Saldo al	30/06/2022	21.725
Variazione		<u>7.640</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Imposte su reddito	27.724	18.902	8.822
Imposte differite	194	1.190	(996)
Imposte anticipate	1.447	1.633	(186)
Totale	29.365	21.725	7.640

Stato patrimoniale

9. Immobilizzazioni materiali

Saldo al	30/06/2023	739.513
Saldo al	31/12/2022	694.164
Variazione		<u>45.349</u>

Dettaglio immobilizzazioni materiali e diritti d'uso

La movimentazione della voce, con riferimento al costo storico, agli ammortamenti ed al valore netto delle immobilizzazioni materiali e diritti d'uso, è la seguente:

Costo	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	28.534	206.014	437.170	1.099.502	112.729	32.129	1.916.077
Incrementi	474	28.753	15.445	93.331	15.861	23.823	177.687
Rivalutazioni	1.011	5.322	1.118	4.740	1.585		13.775
Svalutazioni			(520)	(7)			(527)
Altri movimenti	(33)	12.202	27.208	7.732	6.150	(29.590)	23.668
Differenze cambio	(77)	(463)	1.167	(3.833)	(412)	(89)	(3.705)
(Alienazioni)	(69)	(3.183)	(616)	(11.119)	(5.669)		(20.656)
Saldo al 31/12/2022	29.840	248.644	480.973	1.190.346	130.245	26.273	2.106.321
Incrementi	99	8.065	3.100	52.189	11.714	34.229	109.398
Rivalutazioni	65	2.219	231	1.019	455		3.988
Svalutazioni							-
Altri movimenti	763	1.606	16.916	802	1.452	(16.536)	5.002
Differenze cambio	71	1.388	1.236	1.263	160	38	4.157
(Alienazioni)	(5)	(1.724)	(125)	(5.049)	(4.305)		(11.209)
Saldo al 30/06/2023	30.834	260.198	502.330	1.240.570	139.721	44.005	2.217.657

Fondo ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	3.652	104.136	303.125	809.247	80.588		1.300.748
Quote d'ammortamento	339	15.138	19.206	72.597	15.017		122.297
Rivalutazioni							-
Svalutazioni							-
Altri movimenti	(6)	1.352	(7.507)	9.804	4.673		8.316
Differenze cambio	(1)	(79)	342	(2.287)	(352)		(2.377)
(Alienazioni)	-	(1.670)	(526)	(9.189)	(5.443)		(16.829)
Saldo al 31/12/2022	3.984	118.877	314.640	880.172	94.483		1.412.157
Quote di ammortamento	211	8.584	11.115	38.278	8.133		66.320
Rivalutazioni		29	97	487	77		689
Svalutazioni							-
Altri movimenti		572	5.276	438	774		7.062
Differenze cambio	11	322	622	861	159		1.975
(Alienazioni)		(1.657)	(97)	(4.081)	(4.224)		(10.059)
Saldo al 30/06/2023	4.206	126.727	331.653	916.156	99.401		1.478.143

Valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	24.881	101.878	134.045	290.254	32.140	32.129	615.329
Incrementi	474	28.753	15.445	93.331	15.861	23.823	177.687
(Ammortamenti e svalutazioni)	(339)	(15.138)	(19.206)	(72.597)	(15.017)	-	(122.297)
Altri movimenti	984	16.172	35.314	2.660	3.062	(29.590)	28.601
Differenze cambio	(75)	(384)	825	(1.546)	(59)	(89)	(1.329)
(Alienazioni)	(69)	(1.513)	(89)	(1.930)	(226)	-	(3.827)
Saldo al 31/12/2022	25.856	129.767	166.333	310.173	35.761	26.273	694.164
Incrementi	99	8.065	3.100	52.189	11.714	34.229	109.398
(Ammortamenti e svalutazioni)	(211)	(8.584)	(11.115)	(38.278)	(8.133)	-	(66.320)
Altri movimenti	828	3.224	11.773	895	1.056	(16.536)	1.240
Differenze cambio	60	1.066	614	402	1	38	2.181
(Alienazioni)	(5)	(67)	(28)	(969)	(81)	-	(1.150)
Saldo al 30/06/2023	26.628	133.471	170.677	324.413	40.319	44.005	739.513

Dettaglio immobilizzazioni materiali

La movimentazione della voce, con riferimento al costo storico, agli ammortamenti ed al valore netto delle immobilizzazioni materiali, è la seguente:

Costo	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	25.826	151.911	437.076	1.099.225	84.264	32.129	1.830.431
Incrementi	349	9.534	15.445	93.219	8.549	23.823	150.919
Rivalutazioni		175	1.032	4.740	579		6.527
Svalutazioni			(520)	(7)			(527)
Altri movimenti	(26)	12.221	27.208	7.771	6.023	(29.590)	23.607
Differenze cambio	(36)	(383)	1.167	(3.833)	(266)	(89)	(3.439)
(Alienazioni)	(69)	(1.919)	(616)	(10.922)	(1.263)		(14.788)
Saldo al 31/12/2022	26.045	171.539	480.793	1.190.194	97.886	26.273	1.992.730
Incrementi		2.593	3.100	52.189	6.458	34.229	98.570
Rivalutazioni		44	204	1.010	122		1.379
Svalutazioni							-
Altri movimenti	763	1.606	16.916	802	1.452	(16.536)	5.002
Differenze cambio	50	722	1.236	1.263	181	38	3.490
(Alienazioni)		(138)	(125)	(5.049)	(1.065)		(6.378)
Saldo al 30/06/2023	26.858	176.364	502.123	1.240.409	105.034	44.005	2.094.794

Fondo ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	2.809	83.094	303.046	809.073	66.553		1.264.574
Quote d'ammortamento	-	5.617	19.175	72.488	6.789		104.068
Rivalutazioni							-
Svalutazioni							-
Altri movimenti		1.391	(7.507)	9.831	4.760		8.475
Differenze cambio		(18)	342	(2.287)	(257)		(2.219)
(Alienazioni)		(460)	(526)	(8.992)	(1.097)		(11.075)
Saldo al 31/12/2022	2.809	89.625	314.529	880.113	76.747		1.363.824
Quote di ammortamento	-	3.170	11.095	38.217	3.817		56.299
Rivalutazioni		29	97	487	77		689
Svalutazioni							-
Altri movimenti		572	5.276	438	774		7.062
Differenze cambio		157	622	861	146		1.787
(Alienazioni)		(71)	(97)	(4.081)	(1.015)		(5.263)
Saldo al 30/06/2023	2.809	93.483	331.523	916.036	80.547		1.424.397

Valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	23.017	68.817	134.030	290.152	17.711	32.129	565.857
Incrementi	349	9.534	15.445	93.219	8.549	23.823	150.919
(Ammortamenti e svalutazioni)	-	(5.617)	(19.175)	(72.488)	(6.789)	-	(104.068)
Altri movimenti	(26)	11.005	35.228	2.673	1.842	(29.590)	21.132
Differenze cambio	(36)	(366)	825	(1.546)	(9)	(89)	(1.220)
(Alienazioni)	(69)	(1.460)	(89)	(1.930)	(165)	-	(3.713)
Saldo al 31/12/2022	23.236	81.913	166.264	310.081	21.139	26.273	628.906
Incrementi	-	2.593	3.100	52.189	6.458	34.229	98.570
(Ammortamenti e svalutazioni)	-	(3.170)	(11.095)	(38.217)	(3.817)	-	(56.299)
Altri movimenti	763	1.048	11.746	886	723	(16.536)	(1.369)
Differenze cambio	50	564	614	402	35	38	1.704
(Alienazioni)	-	(67)	(28)	(969)	(51)	-	(1.115)
Saldo al 30/06/2023	24.050	82.881	170.601	324.373	24.488	44.005	670.397

Si riporta il dettaglio dei principali movimenti del periodo relativi alle immobilizzazioni materiali:

- Gli investimenti effettuati nel periodo nella voce “Fabbricati” si riferiscono prevalentemente ad investimenti da parte della Capogruppo (Euro 582 migliaia) e delle controllate MEDSEVEN sp.zo.o. (Euro 296 migliaia), Polar Ice Limited (Euro 401 migliaia) e VIVISOL B Srl (Euro 415 migliaia).
- Le acquisizioni del periodo relative alla voce “Impianti e macchinari” sono dovute principalmente all’acquisto di impianti presso gli stabilimenti della Capogruppo (Euro 943 migliaia) e da parte delle controllate G.T.S. Sh.p.K. (Euro 297 migliaia), SOL France Sas (Euro 347 migliaia), TAE HELLAS S.A. (Euro 465 migliaia), TGS d.o.o. (Euro 250 migliaia) ed in misura minore da altri investimenti presso tutte le altre società del gruppo.
- Nella voce “Attrezzature industriali e commerciali” sono contenuti i valori relativi alle attrezzature di vendita (erogatori, bombole, unità base, concentratori ed apparecchiature medicali) ed attrezzature varie e minute. L’incremento del periodo è dovuto ad investimenti in mezzi di vendita rappresentati da bombole, erogatori e cisterne effettuati da società del settore gas tecnici per Euro 13.844 migliaia (di cui Euro 4.166 migliaia da parte della Capogruppo) e da investimenti effettuati da parte di società del settore assistenza domiciliare per Euro 38.305 migliaia (di cui Euro 9.483 migliaia da parte della società VIVISOL Srl) relativi ad unità base ed altre apparecchiature medicali.
- Nella voce “Altri beni” sono contenuti i valori relativi a automezzi ed autovetture, macchine ufficio elettriche, mobili e arredi, sistemi elettrocontabili. L’incremento del periodo è relativo a investimenti in automezzi, attrezzature di laboratorio, hardware, mobili e arredi, di cui Euro 942 migliaia da parte della Capogruppo, delle controllate Dolby Medical Home Respiratory Care Limited (Euro 1.793 migliaia), Il Point Srl (Euro 274 migliaia), SOL Bulgaria E.A.D. (Euro 426 migliaia), SOL Gas Primari Srl (Euro 588 migliaia), SOL Hungary KFT (Euro 265 migliaia) ed in misura minore da altri investimenti presso tutte le altre società del gruppo.
- Nella voce “Immobilizzazioni in corso” sono contenuti prevalentemente i valori relativi ad investimenti in corso della Capogruppo (Euro 11.158 migliaia) e delle controllate SOL Gas Primari Srl (Euro 1.535 migliaia), GTH GAZE INDUSTRIALE S.A. (Euro 3.487 migliaia), SOL Kohlensaure Werk GmbH & Co. KG (Euro 1.622 migliaia), SOL France Sas (Euro 1.480 migliaia), VIVISOL Iberica S.L.U. (Euro 1.583 migliaia), SOL India Private Limited (Euro 7.987 migliaia), Dolby Medical Home Respiratory Care Limited (Euro 1.618 migliaia), TAE HELLAS S.A. (Euro 5.214 migliaia) e C.T.S. Srl (Euro 2.408 migliaia).

Si segnala che sugli stabilimenti di Mantova, Verona, Jesenice e Varna gravano ipoteche e privilegi a fronte di mutui contratti con istituti di credito a medio termine da alcune società del Gruppo.

L’ammontare delle ipoteche al 30 giugno 2023 è pari a Euro 67.450 migliaia.

L’ammontare dei privilegi al 30 giugno 2023 è pari a Euro 68.788 migliaia.

Dettaglio diritti d'uso

La movimentazione della voce, con riferimento al costo storico, agli ammortamenti ed al valore netto delle immobilizzazioni materiali, è la seguente:

Costo	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	2.708	54.103	94	276	28.465		85.647
Incrementi	125	19.218		112	7.312		26.768
Rivalutazioni	1.011	5.146	86	-	1.006		7.249
Svalutazioni							-
Altri movimenti	(8)	(19)		(39)	128		61
Differenze cambio	(41)	(79)			(146)		(266)
(Alienazioni)	-	(1.264)		(197)	(4.407)		(5.868)
Saldo al 31/12/2022	3.795	77.106	180	151	32.358		113.590
Incrementi	99	5.472			5.256		10.828
Rivalutazioni	65	2.175	27	9	333		2.609
Svalutazioni							-
Altri movimenti							-
Differenze cambio	21	666			(22)		666
(Alienazioni)	(5)	(1.586)			(3.240)		(4.831)
Saldo al 30/06/2023	3.975	83.834	207	160	34.686		122.863

Fondo ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	843	21.042	79	174	14.036		36.174
Quote d'ammortamento	339	9.521	32	109	8.228		18.229
Rivalutazioni							-
Svalutazioni							-
Altri movimenti	(6)	(39)		(27)	(87)		(159)
Differenze cambio	(1)	(61)			(95)		(158)
(Alienazioni)	-	(1.211)		(197)	(4.346)		(5.754)
Saldo al 31/12/2022	1.175	29.252	111	59	17.736		48.333
Quote di ammortamento	211	5.414	19	62	4.315		10.021
Rivalutazioni							-
Svalutazioni							-
Altri movimenti							-
Differenze cambio	11	164			13		189
(Alienazioni)		(1.586)			(3.210)		(4.796)
Saldo al 30/06/2023	1.397	33.244	130	120	18.855		53.747

Valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	1.864	33.062	15	102	14.429	-	49.472
Incrementi	125	19.218	-	112	7.312	-	26.768
(Ammortamenti e svalutazioni)	(339)	(9.521)	(32)	(109)	(8.228)	-	(18.229)
Altri movimenti	1.009	5.167	86	(12)	1.220	-	7.469
Differenze cambio	(40)	(18)	-	-	(51)	-	(109)
(Alienazioni)	-	(53)	-	-	(61)	-	(114)
Saldo al 31/12/2022	2.620	47.854	69	92	14.622	-	65.258
Incrementi	99	5.472	-	-	5.256	-	10.828
(Ammortamenti e svalutazioni)	(211)	(5.414)	(19)	(62)	(4.315)	-	(10.021)
Altri movimenti	65	2.175	27	9	333	-	2.609
Differenze cambio	10	502	-	-	(35)	-	478
(Alienazioni)	(5)	-	-	-	(30)	-	(35)
Saldo al 30/06/2023	2.578	50.590	77	40	15.832	-	69.116

10. Avviamento e differenze di consolidamento

Saldo al	30/06/2023	224.194
Saldo al	31/12/2022	216.811
Variazione		<u>7.383</u>

La voce è così composta:

Valore netto	Avviamento	Differenza di consolidamento	Totale
Saldo al 01/01/2022	10.352	159.960	170.313
Incrementi	-	34.277	34.277
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	-	(104)	(104)
Altri movimenti	12.683	-	12.683
Differenze cambio	(154)	(204)	(358)
(Ammortamento)	-	-	-
Saldo al 31/12/2022	22.881	193.929	216.811
Incrementi	-	7.442	7.442
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	-	-	-
Altri movimenti	(62)	(42)	(103)
Differenze cambio	(53)	98	45
(Ammortamento)	-	-	-
Saldo al 30/06/2023	22.766	201.428	224.194

L'incremento del periodo alla voce "Differenze di consolidamento" è relativo all'acquisizione della società Swissgas Del Ecuador S.A. e all'adeguamento dell'avviamento della società WIP Weiterbildung in der Pflege GmbH acquisita nel terzo trimestre 2022.

Nel mese di marzo 2023 la Società controllata AIRSOL Srl ha acquistato il 50,01% delle quote della Swissgas Del Ecuador S.A., società di diritto ecuadoregno attiva nel settore gas tecnici. Se l'acquisizione fosse avvenuta il 1° gennaio 2023, si stima che i ricavi e l'utile del Gruppo sarebbero stati, rispettivamente, maggiori di Euro 1.451 migliaia e maggiori di Euro 241 migliaia per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023.

L'effetto delle acquisizioni sulle attività e passività del Gruppo è stato il seguente:

	Valori rilevati all'acquisizione	Rettifiche al fair value	Valori contabili ante acquisizione
Immobilizzazioni materiali	13.942		13.942
Immobilizzazioni immateriali	52		52
Immobilizzazioni finanziarie	480		480
Rimanenze di magazzino	1.272		1.272
Crediti commerciali e altri crediti	3.738		3.738
Ratei e risconti attivi	-		-
Casse e banche	486		486
Patrimonio di terzi	(4.862)		(4.862)
Fornitori	(2.907)		(2.907)
Altri debiti	(7.084)		(7.084)
Fondi rischi	-		-
TFR	(253)		(253)
Ratei e risconti passivi	-		-
Attività e passività nette identificabili	4.864	-	4.864
Avviamento derivante dall'acquisizione	7.437		
Corrispettivo pagato	(12.301)		
Disponibilità liquide acquisite	486		
Uscita di disponibilità liquide nette	(11.815)		

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento almeno una volta all'anno o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a livello Cash Generation Unit alla quale la Direzione aziendale imputa l'avviamento stesso, secondo quanto previsto dallo IAS 36 "Riduzione di valore delle attività".

Impairment test

Così come previsto dallo "IAS 36 Impairment of assets", il valore delle attività immateriali a vita utile indefinita non viene ammortizzato, ma sottoposto a impairment test almeno una volta all'anno. Il Gruppo non rileva altre attività immateriali a vita utile indefinita diverse dall'avviamento.

Lo IAS 36 prevede che una società valuti inoltre a ogni chiusura di bilancio l'esistenza di indicazioni di perdite di valore in relazione a qualsiasi altra attività.

La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il fair value (ad esempio con l'utilizzo di multipli di mercato, desumibili da transazioni comparabili) e il valore d'uso del bene.

La metodologia utilizzata per identificare il valore recuperabile (valore d'uso) consiste nell'attualizzazione dei flussi di cassa prospettici generati dalle attività direttamente attribuibili all'entità cui è stato assegnato l'avviamento (CGU), nonché dal valore che ci si attende dalla sua dismissione o cessione al termine della sua vita utile. Il valore d'uso viene calcolato come somma del valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi in base ai piani di previsione redatti per ogni CGU e approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Conformemente al disposto dello IAS 36, nel corso del primo semestre 2023 sono state analizzate le variabili economiche e di scenario di breve termine che, confermando il trend complessivo di incremento dei ricavi e di deciso miglioramento della marginalità, non hanno pertanto evidenziato, anche rispetto al budget 2023, specifici indicatori interni o esterni di perdite di valore tali da indurre a rendere necessaria l'elaborazione di un test di impairment in sede di semestrale.

11. Altre immobilizzazioni immateriali

Saldo al	30/06/2023	34.628
Saldo al	31/12/2022	26.550
Variazione		<u>8.077</u>

La voce è così composta:

Valore netto	Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2022	2.524	483	13.473	1.210	5.061	22.752
Incrementi	698	68	8.550	434	2.705	12.455
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	-	-	80	-	-	80
Altri movimenti	-	-	431	89	(2.586)	(2.067)
Differenze cambio	-	-	(18)	1	3	(15)
(Ammortamento)	(216)	(198)	(5.975)	(265)	-	(6.654)
Saldo al 31/12/2022	3.006	352	16.541	1.469	5.182	26.550
Incrementi	558	2	2.250	93	10.652	13.555
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	-	-	5	-	-	5
Altri movimenti	-	-	90	(68)	(2.272)	(2.249)
Differenze cambio	-	-	5	-	8	14
(Ammortamento)	(129)	(78)	(2.933)	(108)	-	(3.248)
Saldo al 30/06/2023	3.435	276	15.958	1.388	13.571	34.628

12. Partecipazioni

Saldo al	30/06/2023	21.371
Saldo al	31/12/2022	13.082
Variazione		<u>8.289</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Delta
Flosit Pharma s.a.s.	465	450	15
GTE SI	25	23	2
ZDS JESENICE d.o.o.	8	8	(1)
CENTRO ORTOPEDICO FERRANTI Srl	2.130	-	2.130
Industrias Criogenica Del Peru S.A.C.	222	-	222
Imprese controllate non consolidate	2.849	481	2.368
CT Biocarbonic GmbH	5.852	5.514	338
Consorzio ECODUE	407	407	-
Imprese a controllo congiunto	6.259	5.921	338
Consorgas Srl	34	13	22
Nemo Lab Srl	190	190	-
Nippon Sanso Shenwei Gases Co. Ltd	734	788	(54)
Shanghai Jiawei Medical Gas Co.	2.220	2.153	67
Shanghai ShenWei Gas Filling Co. Ltd	71	76	(5)
Imprese collegate	3.249	3.219	30
Altre partecipazioni minori	9.013	3.461	5.552
Altre imprese	9.013	3.461	5.552
Totale	21.371	13.082	8.289

Ad eccezione di:

- Euro 2.824 migliaia iscritti tra le imprese controllate non consolidate (in portafoglio alla controllata SPG – SOL Plin Gorenjska d.o.o. per Euro 8 migliaia, SOL France S.a.s. per Euro 46 migliaia e FLOSIT S.A. per Euro 419 migliaia, AIRSOL Srl Euro 222 migliaia, ITOP SpA Officine Ortopediche Euro 2.130 migliaia)
- Euro 407 migliaia iscritti tra le partecipazioni a controllo congiunto (in portafoglio alla controllata SOL Gas Primari Srl)
- Euro 3.215 migliaia iscritti tra le imprese collegate (in portafoglio alle controllate Shanghai Shenwei Medical Gas Co. Ltd per Euro 805 migliaia, VIVISOL Srl. per Euro 190 migliaia ed AIRSOL Srl per Euro 2.220 migliaia)
- Euro 8.994 migliaia iscritti tra le altre partecipazioni minori (relativi ad investimenti in imprese locali da parte delle società controllate SOL Croatia d.o.o. per Euro 5.400 migliaia, SOL Gas Primari Srl per Euro 2.729 migliaia, SOL India Private Limited per Euro 206 migliaia, France Oxygene Sarl per Euro 299 migliaia, UTP d.o.o. per Euro 326 migliaia, ITOP SICILIA Srl per Euro 11 migliaia, ITOP SpA Officine Ortopediche per Euro 9 migliaia, ITOP ORTOPEDIE ASSOCIATE Srl per Euro 1 migliaia, T.G.S. A.D. per Euro 2 migliaia, T.P.J. d.o.o. per Euro 2 migliaia, ICOA Srl per Euro 8 migliaia, Cryos Srl per Euro 1 migliaia, e VIVISOL Silarus Srl per Euro 1 migliaia),

tutte le partecipazioni sopra evidenziate sono detenute dalla Capogruppo.

Le imprese controllate non consolidate e le altre partecipazioni minori sono valutate a fair value.

13. Altre attività finanziarie

Saldo al	30/06/2023	25.154
Saldo al	31/12/2022	22.015
Variazione		<u>3.139</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Crediti verso altri	24.333	21.331	3.002
Titoli	821	684	137
Totale	25.154	22.015	3.139

La composizione della voce “Crediti verso altri” è la seguente:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Depositi cauzionali	16.767	12.372	4.395
Derivati	6.370	7.771	(1.401)
Crediti tributari	291	759	(469)
Altri crediti	905	428	477
Totale	24.333	21.331	3.002

Il dettaglio della voce “Titoli” è il seguente:

Società	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Cryos Srl	70	67	3
SOL Hellas S.A.	746	611	135
SOL T.G. GmbH	5	5	-
VIVISOL Srl	-	1	(1)
Totale	821	684	137

La voce Titoli relativa a SOL Hellas S.A. è relativa a titoli di Stato della Grecia, con scadenza superiore ai 12 mesi, emessi in pagamento dei crediti vantati verso enti pubblici dalla società controllata SOL Hellas.

14. Imposte anticipate

Saldo al	30/06/2023	18.127
Saldo al	31/12/2022	18.557
Variazione		<u>(430)</u>

La voce risulta così composta:

	Rischi su crediti	Fondi rischi	Utili interni	Perdite pregresse	Altre	Totale
Saldo al 01/01/2022	1.118	274	774	2.576	16.288	21.031
Accantonamenti / Utilizzi	(36)	(127)	(35)	1.005	(3.052)	(2.245)
Altri movimenti	(83)			43	(95)	(135)
Differenze cambio				(104)	10	(94)
Saldo al 31/12/2022	999	148	740	3.520	13.151	18.557
Accantonamenti / Utilizzi			(20)	99	(1.526)	(1.447)
Altri movimenti			-		900	900
Differenze cambio				80	37	117
Saldo al 30/06/2023	999	148	720	3.698	12.562	18.127

La valutazione delle imposte anticipate è stata effettuata nell'ipotesi di probabile realizzo e di recuperabilità fiscale tenuto conto dell'orizzonte temporale limitato sulla base dei piani industriali delle società.

Il credito per imposte anticipate pari ad Euro 3.698 migliaia è rilevato a fronte delle perdite pregresse, in quanto si ritiene sussista la probabilità di ottenere, nei prossimi esercizi, imponibili fiscali sufficienti per assorbire le perdite fiscali riportabili.

15. Giacenze di magazzino

Saldo al	30/06/2023	94.159
Saldo al	31/12/2022	84.144
Variazione		<u>10.016</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.826	5.652	174
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.043	2.821	222
Prodotti finiti e merci	85.290	75.670	9.620
Totale	94.159	84.144	10.016

16. Crediti verso clienti

Saldo al	30/06/2023	436.093
Saldo al	31/12/2022	431.054
Variazione		<u>5.039</u>

La voce è così composta:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Fondo svalutazione crediti	30/06/2023	31/12/2022
Crediti verso clienti	464.351		(28.259)	436.093	431.054
Totale	464.351	-	(28.259)	436.093	431.054

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato come segue:

Descrizione	31/12/2022	Accantonamenti	Utilizzi	Altri movimenti	30/06/2023
Fondo svalutazione crediti	25.543	3.704	(862)	(126)	28.259
Totale	25.543	3.704	(862)	(126)	28.259

La voce Altri movimenti è relativa per Euro 36 migliaia a differenze cambio, Euro 174 migliaia alla variazione dell'area di consolidamento ed Euro 336 migliaia a storni del fondo.

17. Altre attività correnti

Saldo al	30/06/2023	67.388
Saldo al	31/12/2022	64.377
Variazione		<u>3.011</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Crediti verso dipendenti	871	830	41
Crediti per imposte sul reddito	10.709	18.741	(8.032)
Crediti per IVA	18.983	23.597	(4.614)
Altri crediti tributari	6.047	3.850	2.197
Altri crediti	10.977	4.641	6.336
Ratei e risconti attivi	19.801	12.719	7.082
Totale	67.388	64.377	3.011

I "Ratei e risconti attivi" rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Ratei attivi			
Interessi	173	23	150
Altri ratei attivi	1.588	1.140	447
Totale ratei attivi	1.761	1.163	597
Risconti attivi			
Premi di assicurazione	1.925	1.006	919
Affitti	508	667	(159)
Altri risconti attivi	15.607	9.882	5.725
Totale risconti attivi	18.040	11.555	6.485
Totale ratei e risconti attivi	19.801	12.719	7.082

La voce “Altri risconti attivi” è prevalentemente composta da fatture d’acquisto per contratti di manutenzione o altri oneri.

18. Attività finanziarie correnti

Saldo al	30/06/2023	11.943
Saldo al	31/12/2022	13.187
Variazione		<u>(1.244)</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Crediti finanziari verso società a controllo congiunto	200	200	-
Derivati	4.526	5.225	(699)
Depositi vincolati a breve termine	6.746	7.561	(815)
Altri crediti finanziari	471	200	271
Totale	11.943	13.187	(1.244)

La composizione della voce “Depositi vincolati a breve termine” è la seguente:

Società	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
BLA SERVICOS HOSPITALARES LTDA	-	221	(221)
DN GLOBAL HOMECARE LTDA	216	422	(207)
FLOSIT S.A.	855	644	212
GLOBAL CARE LTDA	393	700	(307)
JML SERVICOS HOSPITALARES LTDA	25	5	21
P PAR LTDA	545	-	545
Portare LDA	1	15	(14)
SOL India Private Limited	2.537	3.194	(657)
T.G.T. A.D.	1.825	2.336	(511)
UNIT CARE LTDA	124	20	104
VIVISOL Brasil SA	224	4	220
Totale	6.746	7.561	(815)

19. Cassa e banche

Saldo al	30/06/2023	124.818
Saldo al	31/12/2022	134.642
Variazione		<u>(9.824)</u>

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Depositi bancari e postali	124.151	134.011	(9.860)
Denaro e altri valori in cassa	667	631	36
Totale	124.818	134.642	(9.824)

20. Patrimonio netto

Saldo al	30/06/2023	915.076
Saldo al	31/12/2022	862.630
Variazione		<u>52.446</u>

Il capitale sociale di SOL S.p.A. al 30 giugno 2023 risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 90.700.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.

La suddivisione e i movimenti del patrimonio netto alla fine dell'esercizio è di seguito evidenziata:

	31/12/2022	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Differenze di traduzione	Altri movimenti	Risultato	30/06/2023
Del Gruppo:							
Capitale sociale	47.164	-	-	-	-	-	47.164
Riserva soprapprezzo azioni	63.335	-	-	-	-	-	63.335
Riserve di rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	10.459	-	-	-	-	-	10.459
Riserve statutarie	-	-	-	-	-	-	-
Riserve azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-
Altre riserve	565.261	103.761	-	1.482	(3.633)	-	666.871
Utili / (Perdite) portati a nuovo	704	29.931	(29.931)	-	617	-	1.321
Utile netto	133.692	(133.692)	-	-	-	79.617	79.617
Patrimonio netto Gruppo	820.615	-	(29.931)	1.482	(3.016)	79.617	868.767
Di terzi:							
Patrimonio netto di terzi	38.134	3.882	(3.707)	(343)	4.606	-	42.572
Utile di terzi	3.882	(3.882)	-	-	-	3.737	3.737
Patrimonio netto di terzi	42.015	-	(3.707)	(343)	4.606	3.737	46.309
PATRIMONIO NETTO	862.630	-	(33.638)	1.139	1.591	83.354	915.076

La voce “Altre riserve” comprende principalmente le riserve straordinarie, la riserva Cash Flow Hedge (CFH) e gli utili indivisi.

La riserva CFH, al lordo dell’effetto imposte, al 30 giugno 2023 è positiva ed ammonta a Euro 10.896 migliaia (positiva per Euro 12.994 migliaia al 31 dicembre 2022). La variazione del periodo è riportata nel Conto Economico Complessivo Consolidato.

Per maggiori informazioni sui derivati si rimanda al paragrafo “Debiti e altre passività finanziarie”.

21. TFR e benefici ai dipendenti

Saldo al	30/06/2023	15.430
Saldo al	31/12/2022	15.143
Variazione		<u>287</u>

I fondi si sono movimentati come segue:

TFR e benefici ai dipendenti	30/06/2023	31/12/2022
Saldo al 1° gennaio	15.143	18.696
Accantonamenti	1.265	2.102
(Utilizzi)	(739)	(1.531)
Oneri finanziari	100	(16)
Altri movimenti	(358)	(4.098)
Differenze cambio	20	(9)
Saldo a fine periodo	15.430	15.143

22. Fondo imposte differite

Saldo al	30/06/2023	12.898
Saldo al	31/12/2022	12.163
Variazione		<u>736</u>

Il “Fondo imposte differite” rappresenta il saldo netto delle imposte differite passive stanziato nel bilancio consolidato al 30 giugno 2023 con riferimento alle appostazioni di carattere tributario presenti nei bilanci d’esercizio delle società del Gruppo (ammortamenti anticipati), delle imposte differite passive relative alle scritture di consolidamento e risulta così composto:

	Plusvalenze	Ammortamenti anticipati	Leasing	Altre minori	Totale
Saldo al 01/01/2022	32	2.290	11	5.029	7.362
Accantonamenti / Utilizzi	(7)	1.877	(100)	747	2.517
Altri movimenti			(2)	2.497	2.495
Differenze cambio		(180)	4	(34)	(210)
Saldo al 31/12/2022	24	3.987	(87)	8.238	12.163
Accantonamenti / Utilizzi		541	(102)	(245)	194
Altri movimenti				394	394
Differenze cambio		137	(4)	15	147
Saldo al 30/06/2023	24	4.665	(193)	8.402	12.898

23. Fondi per rischi ed oneri

Saldo al	30/06/2023	4.944
Saldo al	31/12/2022	3.309
Variazione		<u>1.634</u>

La voce è così composta:

	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Altri fondi minori	4.944	3.309	1.634
Totale altri fondi	4.944	3.309	1.634
Totale	4.944	3.309	1.634

I fondi per rischi e oneri sono stanziati esclusivamente in presenza di una obbligazione attuale e stimabile in modo attendibile, conseguente a eventi passati, che può essere di tipo legale, contrattuale oppure derivare da dichiarazioni o comportamenti dell'impresa tali da indurre nei terzi una valida aspettativa che l'impresa stessa sia responsabile o si assuma la responsabilità di adempiere a una obbligazione. Se l'effetto finanziario del tempo è significativo la passività è attualizzata, l'effetto dell'attualizzazione è iscritto tra gli oneri finanziari.

I fondi si sono movimentati come segue:

Descrizione	31/12/2022	Accantonamenti	Utilizzi	Altri movimenti	30/06/2023
Altri fondi minori	3.309	1.422	(35)	247	4.944
Totale	3.309	1.422	(35)	247	4.944

24. Debiti e altre passività finanziarie

Saldo al	30/06/2023	458.516
Saldo al	31/12/2022	454.496
Variazione		<u>4.021</u>

La voce è così composta:

	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Obbligazioni	160.827	172.764	(11.937)
Debiti verso altri finanziatori	227.275	214.490	12.785
Debiti per lease	50.698	47.732	2.966
Derivati	-	-	-
Altri	19.715	19.509	206
Totale	458.516	454.496	4.021

La voce "Obbligazioni" è relativa:

- all'emissione di due prestiti obbligazionari sottoscritti da due investitori istituzionali statunitensi.
L'ammontare originario di tali emissioni è pari a 95 milioni di USD convertiti in 75.011 migliaia di Euro tramite due contratti di cross currency swap (CCS) per l'intera durata dei prestiti obbligazionari originari (12 anni).
- all'emissione di un prestito obbligazionario sottoscritto da tre investitori istituzionali statunitensi.
L'ammontare originario di tale emissione è pari a 40 milioni di Euro.
- all'emissione di un prestito obbligazionario sottoscritto da due investitori istituzionali statunitensi.
L'ammontare originario di tale emissione è pari a 70 milioni di Euro.
- all'emissione di un prestito obbligazionario sottoscritto da cinque investitori istituzionali statunitensi.
L'ammontare originario di tale emissione è pari a 75 milioni di Euro.

La voce "Debiti verso altri finanziatori" rappresenta prevalentemente l'ammontare dei mutui contratti con Istituti di credito a medio e lungo termine. Alcuni di tali mutui sono assistiti da garanzia reale con privilegio sui beni mobili ed ipoteca sui beni immobili finanziati, come già indicato nelle note descrittive delle immobilizzazioni materiali.

La voce "Altri" comprende Euro 18 milioni di debiti verso SIMEST SpA per il riacquisto delle quote di partecipazione delle società Bhoruka Specialty Gases Private Limited e Green ASU Plant Private Limited.

Il dettaglio della voce "Obbligazioni", "Debiti verso altri finanziatori", "Debiti per lease" e "Derivati" con i valori espressi in migliaia di Euro, è il seguente:

Istituto finanziatore	Importo	Importo a lungo	Importo a breve	Tasso	Scadenza	Importo originario
CREDEM	11	-	11	Fisso 0,85%	21/01/2023	Euro 500.000
PRODUBANCO	16	-	16	Fisso 8,91%	31/07/2023	Euro 92.030
Unicredit Bulbank	500	-	500	Fisso 4,50%	11/10/2023	Euro 8.000.000
Unicredit	5	-	5	Variab. 1,00%	30/11/2023	Euro 27.000
PSA	2	-	2	Fisso 3,99%	31/12/2023	Euro 18.850
INTERNACIONAL	387	-	387	Variab. 6,79%	08/01/2024	Euro 1.840.604
Intesa San Paolo *	3.750	-	3.750	Variab. 5,81%	31/03/2024	Euro 30.000.000
Mediocredito Italiano	1.481	-	1.481	Variab. 5,25%	31/03/2024	Euro 20.000.000
Unicredit *	1.250	-	1.250	Variab. 5,03%	31/05/2024	Euro 10.000.000
BNL	54	4	50	Variab. 5,15%	22/07/2024	Euro 200.000
PRODUBANCO	314	23	291	Fisso 8,91%	29/07/2024	Euro 460.151
INTERNACIONAL	195	82	113	Fisso 8,92%	06/02/2025	Euro 230.075
Monte Paschi Siena	1.667	834	833	Fisso 4,21%	15/06/2025	Euro 10.000.000
Intesa San Paolo *	7.500	3.750	3.750	Fisso 1,44%	30/06/2025	Euro 30.000.000

Credito Valtellinese	3.181	1.915	1.266	Variab.	3,13%	05/07/2025	Euro	10.000.000
Credito Valtellinese	1.590	957	633	Variab.	3,13%	05/07/2025	Euro	5.000.000
Intesa San Paolo	85	45	40	Fisso	1,00%	13/07/2025	Euro	200.000
BNL	477	265	212	Variab.	4,44%	01/09/2025	Euro	900.000
UBI Banca	6.400	3.907	2.493	Fisso	1,00%	14/09/2025	Euro	20.000.000
PRODUBANCO	259	158	101	Fisso	8,91%	15/10/2025	Euro	276.091
HDFC	1.491	1.491	-	Fisso	9,50%	17/11/2025	Euro	1.387.356
Banca IMI *	2.203	1.495	708	Fisso	6,50%	26/01/2026	Euro	7.000.000
PRODUBANCO	2.849	1.796	1.053	Variab.	7,46%	02/03/2026	Euro	8.282.717
PRODUBANCO	414	299	115	Fisso	8,91%	30/03/2026	Euro	414.136
Unicredit	397	256	141	Variab.	2,50%	31/03/2026	Euro	500.000
PRODUBANCO	655	428	227	Fisso	5,25%	31/03/2026	Euro	920.302
PRODUBANCO	644	526	118	Fisso	8,91%	12/06/2026	Euro	644.211
BCC Carate	3.844	2.576	1.268	Variab.	4,81%	13/06/2026	Euro	10.000.000
Intesa San Paolo *	15.000	10.000	5.000	Fisso	1,10%	30/06/2026	Euro	40.000.000
Bank of Ireland	82	49	33	Variab.	4,28%	30/09/2026	Euro	290.000
BNL - BNP Paribas *	12.000	9.000	3.000	Fisso	1,69%	25/11/2026	Euro	30.000.000
BCC Roma	65	46	19	Fisso	1,50%	25/11/2026	Euro	100.000
CARIGE	139	103	36	Fisso	1,55%	30/04/2027	Euro	180.000
UBI Banca *	20.637	15.601	5.036	Fisso	1,60%	26/06/2027	Euro	40.000.000
Mediobanca	25.000	20.000	5.000	Fisso	1,66%	28/01/2028	Euro	40.000.000
BCC Roma	1.055	961	94	Variab.	3,71%	31/05/2028	Euro	1.500.000
Bank of Ireland	509	418	91	Variab.	3,87%	12/06/2028	Euro	600.000
UBI Banca	552	455	97	Variab.	2,00%	24/09/2028	Euro	1.000.000
Invitalia	7.871	6.563	1.308	Fisso	0,11%	30/06/2029	Euro	12.643.000
Banco BPM	35.246	29.377	5.869	Fisso	1,90%	30/06/2029	Euro	50.000.000
BNL - BNP Paribas *	32.465	27.474	4.991	Fisso	1,73%	31/12/2029	Euro	40.000.000
BNL - BNP Paribas *	20.265	17.046	3.219	Fisso	1,00%	06/05/2030	Euro	30.000.000
BCC Carate	4.190	3.647	543	Fisso	1,00%	17/12/2030	Euro	5.000.000
Unicredit * / SIMEST	17.946	17.956	(10)	Variab.	6,00%	30/06/2031	Euro	18.000.000
Banca di Caraglio	150	134	16	Variab.	2,00%	30/11/2031	Euro	250.000
BCC Carate *	9.991	9.993	(2)	Variab.	4,00%	06/10/2032	Euro	10.000.000
Banco BPM *	39.842	37.645	2.197	Variab.	6,00%	31/12/2032	Euro	40.000.000
Debiti per lease	70.067	50.698	19.369					
Totale debiti verso altri finanziatori	354.693	277.973	76.720					
Obbligazioni	172.752	160.828	11.924					
Totale	527.445	438.801	88.644					

Covenants

I contratti di finanziamento contrassegnati da asterisco (*) contengono vincoli finanziari (covenants) che prevedono il mantenimento di determinati rapporti tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto, tra indebitamento finanziario netto e cash-flow, tra indebitamento finanziario netto e EBITDA riferibili al bilancio consolidato.

Tali parametri, sino ad oggi, sono stati rispettati.

Derivati

Alcuni contratti di finanziamento sono coperti da contratti derivati, come definito qui di seguito:

1. Il contratto di finanziamento in essere con BNL – BNP Paribas il cui debito residuo è pari a 32.465 migliaia di Euro è stato coperto con un tasso fisso del 1,45% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value al 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 3.297 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 3.605 migliaia di Euro).
2. Il prestito obbligazionario il cui debito residuo è pari a 4.794 migliaia di Euro è stato coperto con un contratto CCS sottoscritto con Intesa San Paolo in data 15 giugno 2012.
Il fair value al 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 661 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 1.529 migliaia di Euro).
3. Il prestito obbligazionario il cui debito residuo è pari a 5.414 migliaia di Euro è stato coperto con un contratto CCS sottoscritto con Intesa San Paolo in data 29 maggio 2013.
Il fair value al 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 951 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 1.614 migliaia di Euro).
4. Il contratto di finanziamento in essere con Unicredit Bulbank il cui debito residuo è pari a 500 migliaia di Euro è stato coperto con un tasso fisso del 2,40% a fronte di un tasso variabile Euribor a tre mesi.
Il fair value al 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 2 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 negativo per 2 migliaia di Euro).
5. Il contratto di finanziamento in essere con Intesa San Paolo il cui debito residuo è pari a 7.500 migliaia di Euro è stato coperto con un tasso fisso del 0,44% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 318 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 390 migliaia di Euro).
6. Il contratto di finanziamento in essere con Banca Popolare di Bergamo il cui debito residuo è pari a 6.400 migliaia di Euro è stato coperto con un tasso fisso del 0,10% a fronte di un tasso variabile Euribor a tre mesi.
Il fair value 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 324 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 332 migliaia di Euro).
7. Il contratto di finanziamento in essere con Intesa San Paolo il cui debito residuo è pari a 15.000 migliaia di Euro è stato coperto con un tasso fisso del 0,10% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 927 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 1.069 migliaia di Euro).
8. Il contratto di finanziamento in essere con BNL – BNP Paribas il cui debito residuo è pari a 12.000 migliaia di Euro è stato coperto con un tasso fisso del 0,535% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 634 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 685 migliaia di Euro).
9. Il contratto di finanziamento in essere con Mediobanca il cui debito residuo è pari a 25.000 migliaia di Euro è stato coperto con un tasso fisso del 0,759% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 1.774 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 1.618 migliaia di Euro).
10. Il contratto di finanziamento in essere con BNL – BNP Paribas il cui debito residuo è pari a 20.265 migliaia di Euro è stato coperto con un tasso fisso del -0,13% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value 30 giugno 2023 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 2.008 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2022 positivo per 2.154 migliaia di Euro).

Il Gruppo, ove possibile, applica l'hedge accounting, verificandone la rispondenza ai requisiti di compliance con il principio IAS 39.

Si precisa che il Gruppo a partire dal 1° gennaio 2018 ha deciso di continuare ad utilizzare le regole di hedge accounting previste nel principio contabile IAS 39, e non l'IFRS 9, per tutte le coperture già designate in hedge accounting al 31 dicembre 2017 e per quelle nuove designate nei periodi successivi.

Negli strumenti derivati definibili di copertura ai sensi dell'IFRS 9 e dello IAS 39 sono incluse sia le operazioni poste in essere a copertura dell'oscillazione di flussi finanziari (Cash Flow Hedge - CFH) sia quelle a copertura del fair value dell'elemento coperto (Fair Value Hedge - FVH).

Il contratto numero 1. è stato valutato a fair value hedge, mentre i contratti numerati da 2. a 11. sono stati valutati a cash flow hedge.

Livelli gerarchici di valutazione del fair value

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale – finanziaria al fair value, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value.

Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1 – quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati in cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3 – input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia i fair value al 30 giugno 2023 degli strumenti finanziari, per livello gerarchico di valutazione del fair value:

Debiti e altre passività finanziarie	Note	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Valutazione negativa					
Totale valutazione negativa		-	-	-	-
Valutazione positiva					
Intesa San Paolo		-	318	-	318
Intesa San Paolo		-	927	-	927
Banca Popolare di Bergamo		-	324	-	324
BNL - BNP Paribas		-	634	-	634
Mediobanca		-	1.774	-	1.774
BNL - BNP Paribas		-	2.008	-	2.008
BNL - BNP Paribas		-	3.297	-	3.297
Intesa San Paolo		-	951	-	951
Unicredit		-	2	-	2
Intesa San Paolo		-	661	-	661
Totale valutazione positiva		-	10.896	-	10.896
Totale generale		-	10.896	-	10.896

25. Passività correnti

Saldo al	30/06/2023	390.524
Saldo al	31/12/2022	370.842
Variazione		<u>19.682</u>

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti verso banche	15.370	6.860	8.510
Debiti verso fornitori	169.348	175.114	(5.766)
Altre passività finanziarie	90.697	84.814	5.883
Debiti tributari	32.873	32.552	321
Altre passività correnti	82.235	71.502	10.733
Totale	390.524	370.842	19.682

La voce “Altre passività finanziarie” rappresenta le quote a breve delle seguenti voci “Obbligazioni”, “Debiti verso altri finanziatori”, “Debiti per lease” e “Derivati”, per i quali si rimanda al dettaglio riportato precedentemente nel paragrafo “Debiti e altre passività finanziarie”.

I “Debiti tributari” sono così composti:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti per imposte sul reddito	17.671	15.399	2.272
Debiti per IVA	11.540	13.031	(1.491)
Altri debiti tributari	3.662	4.122	(460)
Totale	32.873	32.552	321

Le “Altre passività correnti” sono così composte:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Debiti verso istituti previdenziali	9.176	9.846	(670)
Debiti verso personale	15.385	15.056	329
Debiti verso azionisti per dividendi	2.548	73	2.475
Depositi cauzionali passivi	1.653	1.862	(208)
Altri debiti	2.628	1.308	1.320
Ratei e risconti passivi	50.846	43.358	7.488
Totale	82.235	71.502	10.733

La composizione della voce “Ratei e risconti passivi” è così dettagliata:

Descrizione	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Ratei passivi			
Interessi passivi su finanziamenti	1.618	1.220	398
Altri	20.087	13.904	6.183
Totale ratei passivi	21.706	15.124	6.581
Risconti passivi			
Contributi a fondo perduto	951	998	(48)
Affitti attivi	50	45	5
Altri	28.140	27.191	950
Totale risconti passivi	29.140	28.234	907
Totale ratei e risconti passivi	50.846	43.358	7.488

Risultati per categoria di attività

(valori in Migliaia di Euro)	30/06/2023							30/06/2022						
	Area gas tecnici	%	Area ass. domiciliare	%	Eliminazioni	Consolidato	%	Area gas tecnici	%	Area ass. domiciliare	%	Eliminazioni	Consolidato	%
Area Gas Tecnici	414.077	100,0%			(16.600)	397.477	54,0%	382.242	100,0%			(17.902)	364.341	55,4%
Area Assistenza Domiciliare			339.017	100,0%	(761)	338.257	46,0%			294.641	100,0%	(738)	293.903	44,6%
Vendite Nette	414.077	100,0%	339.017	100,0%	(17.360)	735.733	100,0%	382.242	100,0%	294.641	100,0%	(18.639)	658.244	100,0%
Altri ricavi e proventi	17.200	4,2%	7.463	2,2%	(429)	24.235	3,3%	24.174	6,3%	2.625	0,9%	(358)	26.441	4,0%
Lavori interni e prelievi	2.570	0,6%	11.074	3,3%	850	14.495	2,0%	2.665	0,7%	7.582	2,6%	910	11.158	1,7%
Ricavi	433.847	104,8%	357.555	105,5%	(16.939)	774.463	105,3%	409.082	107,0%	304.848	103,5%	(18.088)	695.842	105,7%
Acquisti di materie	153.130	37,0%	88.914	26,2%	(10.707)	231.338	31,4%	172.990	45,3%	72.605	24,6%	(11.075)	234.520	35,6%
Prestazioni di servizi	109.280	26,4%	93.406	27,6%	(5.499)	197.188	26,8%	99.187	25,9%	83.192	28,2%	(6.358)	176.021	26,7%
Variazione rimanenze	(4.223)	-1,0%	(6.347)	-1,9%		(10.570)	-1,4%	(4.912)	-1,3%	(5.751)	-2,0%		(10.663)	-1,6%
Altri costi	8.144	2,0%	9.036	2,7%	(699)	16.482	2,2%	6.100	1,6%	7.969	2,7%	(610)	13.458	2,0%
Totale costi	266.332	64,3%	185.010	54,6%	(16.904)	434.438	59,0%	273.365	71,5%	158.015	53,6%	(18.043)	413.336	62,8%
Valore aggiunto	167.516	40,5%	172.545	50,9%	(36)	340.025	46,2%	135.717	35,5%	146.833	49,8%	(44)	282.506	42,9%
Costo del lavoro	60.247	14,5%	86.169	25,4%		146.416	19,9%	54.623	14,3%	70.130	23,8%		124.753	19,0%
Margine operativo lordo	107.268	25,9%	86.376	25,5%	(36)	193.609	26,3%	81.093	21,2%	76.703	26,0%	(44)	157.753	24,0%
Ammortamenti	33.291	8,0%	35.969	10,6%	308	69.568	9,5%	29.881	7,8%	31.806	10,8%	310	61.997	9,4%
Accantonamenti e svalutazioni (Proventi) / Oneri non ricorrenti	4.373	1,1%	754	0,2%		5.126	0,7%	2.349	0,6%	608	0,2%		2.957	0,4%
		0,0%		0,0%			0,0%		0,0%		0,0%			0,0%
Risultato operativo	69.605	16,8%	49.653	14,6%	(344)	118.914	16,2%	48.864	12,8%	44.289	15,0%	(354)	92.799	14,1%
Proventi finanziari	29.593	7,1%	3.160	0,9%	(30.238)	2.515	0,3%	26.709	7,0%	1.029	0,3%	(26.811)	927	0,1%
Oneri finanziari	(8.634)	-2,1%	(4.925)	-1,5%	4.410	(9.148)	-1,2%	(4.873)	-1,3%	(1.879)	-0,6%	1.222	(5.530)	-0,8%
Risultato delle partecipazioni	316	0,1%	121	0,0%		437	0,1%	195	0,1%	12	0,0%		207	0,0%
Totale proventi / (oneri) finanziari	21.276	5,1%	(1.644)	-0,5%	(25.829)	(6.196)	-0,8%	22.032	5,8%	(839)	-0,3%	(25.590)	(4.396)	-0,7%
Risultato ante-imposte	90.881	21,9%	48.009	14,2%	(26.172)	112.718	15,3%	70.896	18,5%	43.451	14,7%	(25.944)	88.403	13,4%
Imposte sul reddito	15.392	3,7%	13.971	4,1%	2	29.365	4,0%	9.728	2,5%	11.996	4,1%	1	21.725	3,3%
Risultato netto attività in funzionamento	75.489	18,2%	34.039	10,0%	(26.174)	83.353	11,3%	61.168	16,0%	31.455	10,7%	(25.945)	66.678	10,1%
Risultato netto attività discontinue (Utile) / perdita di terzi		0,0%		0,0%			0,0%		0,0%		0,0%			0,0%
	(2.196)	-0,5%	(1.566)	-0,5%	25	(3.737)	-0,5%	(589)	-0,2%	(1.432)	-0,5%	24	(1.997)	-0,3%
Utile / (perdita) netto	73.293	17,7%	32.473	9,6%	(26.149)	79.616	10,8%	60.580	15,8%	30.023	10,2%	(25.922)	64.681	9,8%
Altre informazioni														
	30/06/2023							30/06/2022						
Totale attività	1.401.490		952.010		(556.112)	1.797.387		1.225.807		822.646		(487.003)	1.561.450	
Totale passività	768.489		363.835		(250.012)	882.312		706.977		275.033		(191.052)	790.958	
Investimenti	38.845		43.189			82.034		25.701		28.153			53.854	

Analisi dei risultati per categoria di attività: Area Gas Tecnici

Di seguito si riporta il conto economico dell'Area Gas Tecnici:

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2023	%	30/06/2022	%
Vendite Nette	414.077	100,0%	382.242	100,0%
Altri ricavi e proventi	17.200	4,2%	24.174	6,3%
Lavori interni e prelievi	2.570	0,6%	2.665	0,7%
Ricavi	433.847	104,8%	409.082	107,0%
Acquisti di materie	153.130	37,0%	172.990	45,3%
Prestazioni di servizi	109.280	26,4%	99.187	25,9%
Variazione rimanenze	(4.223)	-1,0%	(4.912)	-1,3%
Altri costi	8.144	2,0%	6.100	1,6%
Totale costi	266.332	64,3%	273.365	71,5%
Valore aggiunto	167.516	40,5%	135.717	35,5%
Costo del lavoro	60.247	14,5%	54.623	14,3%
Margine operativo lordo	107.268	25,9%	81.093	21,2%
Ammortamenti	33.291	8,0%	29.881	7,8%
Accantonamenti e svalutazioni	4.373	1,1%	2.349	0,6%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti		0,0%		0,0%
Risultato operativo	69.605	16,8%	48.864	12,8%
Proventi finanziari	29.593	7,1%	26.709	7,0%
Oneri finanziari	(8.634)	-2,1%	(4.873)	-1,3%
Risultato delle partecipazioni	316	0,1%	195	0,1%
Totale proventi / (oneri) finanziari	21.276	5,1%	22.032	5,8%
Risultato ante-imposte	90.881	21,9%	70.896	18,5%
Imposte sul reddito	15.392	3,7%	9.728	2,5%
Risultato netto attività in funzionamento	75.489	18,2%	61.168	16,0%
Risultato netto attività discontinue		0,0%		0,0%
(Utile) / perdita di terzi	(2.196)	-0,5%	(589)	-0,2%
Utile / (perdita) netto	73.293	17,7%	60.580	15,8%

Le vendite dell'Area Gas Tecnici hanno registrato un incremento dell'8,3%.

Il margine operativo lordo è aumentato del 32,3% rispetto all'anno precedente.

Il risultato operativo è aumentato del 42,4% rispetto all'anno precedente.

Di seguito si riporta il conto economico trimestrale dell'Area Gas Tecnici:

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2023	%	2° trim 2022	%
Vendite Nette	206.028	100,0%	194.895	100,0%
Altri ricavi e proventi	7.354	3,6%	14.861	7,6%
Lavori interni e prelievi	1.199	0,6%	1.431	0,7%
Ricavi	214.581	104,2%	211.187	108,4%
Acquisti di materie	75.952	36,9%	90.353	46,4%
Prestazioni di servizi	54.937	26,7%	51.615	26,5%
Variazione rimanenze	(4.003)	-1,9%	(1.787)	-0,9%
Altri costi	4.698	2,3%	3.148	1,6%
Totale costi	131.584	63,9%	143.328	73,5%
Valore aggiunto	82.997	40,3%	67.859	34,8%
Costo del lavoro	31.819	15,4%	28.898	14,8%
Margine operativo lordo	51.177	24,8%	38.962	20,0%
Ammortamenti	17.048	8,3%	15.277	7,8%
Accantonamenti e svalutazioni	2.516	1,2%	811	0,4%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti		0,0%		0,0%
Risultato operativo	31.614	15,3%	22.874	11,7%
Proventi finanziari	26.954	13,1%	25.765	13,2%
Oneri finanziari	(4.124)	-2,0%	(2.506)	-1,3%
Risultato delle partecipazioni	316	0,2%	262	0,1%
Totale proventi / (oneri) finanziari	23.147	11,2%	23.521	12,1%
Risultato ante-imposte	54.761	26,6%	46.395	23,8%
Imposte sul reddito	8.051	3,9%	4.426	2,3%
Risultato netto attività in funzionamento	46.710	22,7%	41.969	21,5%
Risultato netto attività discontinue		0,0%		0,0%
(Utile) / perdita di terzi	(970)	-0,5%	(191)	-0,1%
Utile / (perdita) netto	45.739	22,2%	41.779	21,4%

Di seguito si riporta la situazione patrimoniale finanziaria dell'Area Gas Tecnici:

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2023	31/12/2022
Immobilizzazioni materiali	481.934	456.541
Avviamento e differenze di consolidamento	57.730	58.036
Altre immobilizzazioni immateriali	16.667	15.105
Partecipazioni	205.698	200.127
Altre attività finanziarie	15.097	16.129
Imposte anticipate	12.279	12.895
ATTIVITA' NON CORRENTI	789.404	758.833
Attività non correnti possedute per la vendita	0	0
Giacenze di magazzino	44.880	40.917
Crediti verso clienti	289.462	292.464
Altre attività correnti	45.495	41.617
Attività finanziarie correnti	147.202	117.623
Cassa e banche	85.047	82.807
ATTIVITA' CORRENTI	612.086	575.427
TOTALE ATTIVITA'	1.401.490	1.334.261
Capitale sociale	47.164	47.164
Riserva soprapprezzo azioni	63.335	63.335
Riserva legale	10.459	10.459
Riserva azioni proprie in portafoglio	0	0
Altre riserve	404.545	331.807
Utili perdite a nuovo	0	2.837
Utile netto	73.293	95.333
Patrimonio netto Gruppo	598.797	550.934
Patrimonio netto di terzi	32.009	27.555
Utile di terzi	2.196	910
Patrimonio netto di terzi	34.205	28.465
PATRIMONIO NETTO	633.002	579.399
TFR e benefici ai dipendenti	10.504	10.383
Fondo imposte differite	7.366	6.968
Fondi per rischi e oneri	3.499	2.313
Debiti e altre passività finanziarie	419.161	416.938
PASSIVITA' NON CORRENTI	440.530	436.601
Passività non correnti possedute per la vendita		
Debiti verso banche	13.957	5.528
Debiti verso fornitori	105.513	115.509
Altre passività finanziarie	152.875	151.378
Debiti tributari	20.064	13.890
Altre passività correnti	35.550	31.956
PASSIVITA' CORRENTI	327.959	318.260
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.401.490	1.334.261

Analisi dei risultati per categoria di attività: Area Assistenza Domiciliare

Di seguito si riporta il conto economico dell'Area Assistenza domiciliare:

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2023	%	30/06/2022	%
Vendite Nette	339.017	100,0%	294.641	100,0%
Altri ricavi e proventi	7.463	2,2%	2.625	0,9%
Lavori interni e prelievi	11.074	3,3%	7.582	2,6%
Ricavi	357.555	105,5%	304.848	103,5%
Acquisti di materie	88.914	26,2%	72.605	24,6%
Prestazioni di servizi	93.406	27,6%	83.192	28,2%
Variazione rimanenze	(6.347)	-1,9%	(5.751)	-2,0%
Altri costi	9.036	2,7%	7.969	2,7%
Totale costi	185.010	54,6%	158.015	53,6%
Valore aggiunto	172.545	50,9%	146.833	49,8%
Costo del lavoro	86.169	25,4%	70.130	23,8%
Margine operativo lordo	86.376	25,5%	76.703	26,0%
Ammortamenti	35.969	10,6%	31.806	10,8%
Accantonamenti e svalutazioni	754	0,2%	608	0,2%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti		0,0%		0,0%
Risultato operativo	49.653	14,6%	44.289	15,0%
Proventi finanziari	3.160	0,9%	1.029	0,3%
Oneri finanziari	(4.925)	-1,5%	(1.879)	-0,6%
Risultato delle partecipazioni	121	0,0%	12	0,0%
Totale proventi / (oneri) finanziari	(1.644)	-0,5%	(839)	-0,3%
Risultato ante-imposte	48.009	14,2%	43.451	14,7%
Imposte sul reddito	13.971	4,1%	11.996	4,1%
Risultato netto attività in funzionamento	34.039	10,0%	31.455	10,7%
Risultato netto attività discontinue		0,0%		0,0%
(Utile) / perdita di terzi	(1.566)	-0,5%	(1.432)	-0,5%
Utile / (perdita) netto	32.473	9,6%	30.023	10,2%

Le vendite dell'Area Assistenza Domiciliare hanno registrato un incremento del 15,1%.

Il margine operativo lordo è aumentato del 12,6% rispetto all'anno precedente.

Il risultato operativo è aumentato del 12,1% rispetto all'anno precedente.

Di seguito si riporta il conto economico dell'Area Assistenza domiciliare:

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2023	%	2° trim 2022	%
Vendite Nette	172.666	100,0%	150.665	100,0%
Altri ricavi e proventi	5.841	3,4%	1.448	1,0%
Lavori interni e prelievi	7.412	4,3%	4.015	2,7%
Ricavi	185.919	107,7%	156.128	103,6%
Acquisti di materie	42.334	24,5%	37.141	24,7%
Prestazioni di servizi	48.416	28,0%	42.416	28,2%
Variazione rimanenze	1.287	0,7%	(2.521)	-1,7%
Altri costi	4.545	2,6%	4.156	2,8%
Totale costi	96.582	55,9%	81.192	53,9%
Valore aggiunto	89.338	51,7%	74.936	49,7%
Costo del lavoro	44.105	25,5%	35.603	23,6%
Margine operativo lordo	45.233	26,2%	39.332	26,1%
Ammortamenti	18.255	10,6%	15.980	10,6%
Accantonamenti e svalutazioni	261	0,2%	181	0,1%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti		0,0%		0,0%
Risultato operativo	26.717	15,5%	23.171	15,4%
Proventi finanziari	2.498	1,4%	849	0,6%
Oneri finanziari	(2.642)	-1,5%	(1.039)	-0,7%
Risultato delle partecipazioni	39	0,0%	12	0,0%
Totale proventi / (oneri) finanziari	(106)	-0,1%	(178)	-0,1%
Risultato ante-imposte	26.612	15,4%	22.993	15,3%
Imposte sul reddito	7.079	4,1%	6.124	4,1%
Risultato netto attività in funzionamento	19.532	11,3%	16.870	11,2%
Risultato netto attività discontinue		0,0%		0,0%
(Utile) / perdita di terzi	(775)	-0,4%	(769)	-0,5%
Utile / (perdita) netto	18.758	10,9%	16.100	10,7%

Di seguito si riporta la situazione patrimoniale finanziaria dell'Area Assistenza domiciliare:

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2023	31/12/2022
Immobilizzazioni materiali	245.687	225.387
Avviamento e differenze di consolidamento	120.440	120.187
Altre immobilizzazioni immateriali	17.961	11.445
Partecipazioni	179.776	162.825
Altre attività finanziarie	11.644	7.474
Imposte anticipate	5.735	5.547
ATTIVITA' NON CORRENTI	581.243	532.865
Attività non correnti possedute per la vendita	0	0
Giacenze di magazzino	49.280	43.227
Crediti verso clienti	165.380	157.898
Altre attività correnti	27.537	23.553
Attività finanziarie correnti	88.803	90.183
Cassa e banche	39.766	51.812
ATTIVITA' CORRENTI	370.766	366.673
TOTALE ATTIVITA'	952.010	899.538
Capitale sociale	7.750	7.750
Riserva soprapprezzo azioni	20.934	20.934
Riserva legale	1.550	1.550
Riserva azioni proprie in portafoglio	0	0
Altre riserve	488.783	449.292
Utili perdite a nuovo	24.577	24.577
Utile netto	32.473	64.524
Patrimonio netto Gruppo	576.067	568.627
Patrimonio netto di terzi	10.542	10.559
Utile di terzi	1.566	2.995
Patrimonio netto di terzi	12.108	13.555
PATRIMONIO NETTO	588.175	582.181
TFR e benefici ai dipendenti	4.926	4.760
Fondo imposte differite	5.505	5.168
Fondi per rischi e oneri	1.444	1.004
Debiti e altre passività finanziarie	150.975	134.228
PASSIVITA' NON CORRENTI	162.851	145.161
Passività non correnti possedute per la vendita		
Debiti verso banche	1.413	1.332
Debiti verso fornitori	82.549	77.625
Altre passività finanziarie	51.636	32.981
Debiti tributari	12.809	18.662
Altre passività correnti	52.577	41.595
PASSIVITA' CORRENTI	200.984	172.195
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	952.010	899.538

Informazioni per area geografica

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

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Italia	298.457	283.152	15.305
Estero	437.277	375.091	62.185
Totale	735.733	658.244	77.490

La suddivisione degli investimenti per area geografica è di seguito dettagliata:

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazione
Italia	20.406	18.965	1.441
Altri paesi	61.627	34.889	26.738
Totale	82.034	53.854	28.180

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.

Operazioni infragruppo

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 semestre 2023 sono ammontate a Euro 158,2 milioni.

Al 30 giugno 2023 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 563,2 milioni, di cui Euro 370,3 milioni di natura finanziaria ed Euro 192,9 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 220,5 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 34,1 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 115,7 milioni.

I rapporti del Gruppo SOL con le società controllate non consolidate, società a controllo congiunto e società collegate sono così composti:

- Acquisti da CT Biocarbonic GmbH Euro 2.121 migliaia
- Debiti verso CT Biocarbonic GmbH Euro 448 migliaia
- Vendite e prestazioni a ZDS JESENICE d.o.o. Euro 3.283 migliaia
- Acquisti da ZDS JESENICE d.o.o. Euro 4.693 migliaia
- Crediti commerciali verso ZDS JESENICE d.o.o. Euro 1.394 migliaia
- Debiti verso ZDS JESENICE d.o.o. Euro 915 migliaia
- Crediti commerciali verso Consorgas Srl Euro 3 migliaia
- Crediti finanziari verso Consorgas Srl Euro 35 migliaia
- Debiti verso Consorgas Euro 6 migliaia

• Vendite e prestazioni a Consorzio Ecodue	Euro	67	migliaia
• Acquisti da Consorzio Ecodue	Euro	298	migliaia
• Crediti commerciali verso Consorzio Ecodue	Euro	82	migliaia
• Debiti verso Consorzio Ecodue	Euro	123	migliaia
• Vendite e prestazioni a Shanghai Jiawei Medical Gas Co. Ltd	Euro	109	migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 89.422 migliaia.

Posizione finanziaria netta

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2023	31/12/2022
A. Disponibilità liquide	124.818	134.642
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	6.746	7.561
C. Altre attività finanziarie correnti	5.370	5.648
D. Liquidità (A + B + C)	136.934	147.851
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(38.410)	(26.503)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(69.276)	(66.391)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(107.686)	(92.894)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	29.248	54.957
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(431.802)	(426.604)
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(18.000)	(18.100)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(449.802)	(444.704)
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	(420.554)	(389.747)

La lettera E “Debito finanziario corrente” include Euro 19.369 migliaia relativi alla quota a breve termine derivante dall’applicazione del principio IFRS16, mentre la lettera I “Debito finanziario non corrente” include Euro 50.698 migliaia relativi alla quota a lungo termine.

Al netto delle quote dei lease, l’indebitamento netto è pari a Euro 350.487 migliaia (Euro 323.684 migliaia al 31 dicembre 2022).

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064296, si precisa che non vi sono state operazioni significative non ricorrenti poste in essere dal Gruppo SOL nel corso del primo semestre 2023.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064296, si precisa che nel corso del primo semestre 2023 il Gruppo SOL non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 7 settembre 2023

Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs. 58/98

I sottoscritti Aldo Fumagalli Romario e Marco Annoni, in qualità di Amministratori Delegati e Marco Filippi, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della SOL S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art.154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2023.

Si attesta, inoltre, che:

1. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

2. La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Monza, 7 settembre 2023

Gli Amministratori Delegati

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

(Aldo Fumagalli Romario)

(Marco Filippi)

(Marco Annoni)

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

**Agli Azionisti di
SOL S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dalla situazione patrimoniale finanziaria consolidata, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato e dalle relative note illustrative di SOL S.p.A. e delle sue controllate (il "Gruppo SOL") al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo SOL al 30 giugno 2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Matteo Bresciani
Socio

Milano, 15 settembre 2023