



Relazione finanziaria semestrale del Gruppo SOL al 30 giugno 2009

SOL S.p.A.

Sede in Via Borgazzi 27 - Monza
Capitale sociale Euro 47.164.000 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione nel registro delle Imprese di Monza e Brianza 04127270157
R.E.A. n. 991655 C.C.I.A.A. Monza e Brianza

INDICE

1. Organi di Amministrazione e controllo
 2. Struttura del Gruppo
 3. Relazione intermedia sulla gestione
 9. Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009
 14. Note illustrative
 47. Attestazione del Bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs 58/98
 48. Relazione della Società di Revisione
-



SOL S.p.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

ING. ALDO FUMAGALLI ROMARIO

Vice Presidente e Amministratore Delegato

SIG. MARCO ANNONI

Consigliere con incarichi speciali

DOTT. UGO MARCO FUMAGALLI ROMARIO

Consigliere con incarichi speciali

SIG. GIOVANNI ANNONI

Consiglieri

DOTT. STEFANO BRUSCAGLI

DR.SSA LUISA SAVINI

AVV. PROF. GIANFRANCO GRAZIADEI (Indipendente)

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

DOTT. ROBERTO CAMPIDORI

Sindaci Effettivi

DOTT. PROF. ALESSANDRO DANОВI

ING. ENRICO ALIBONI

Sindaci Supplenti

DR.SSA LIVIA MARTINELLI

DOTT. VINCENZO MARIA MARZUILLO

DIRETTORE GENERALE

ING. GIULIO MARIO BOTTES

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO SALA SCELSI FARINA

Società di Revisione per Azioni

Via Andrea Appiani 12

20121 Milano

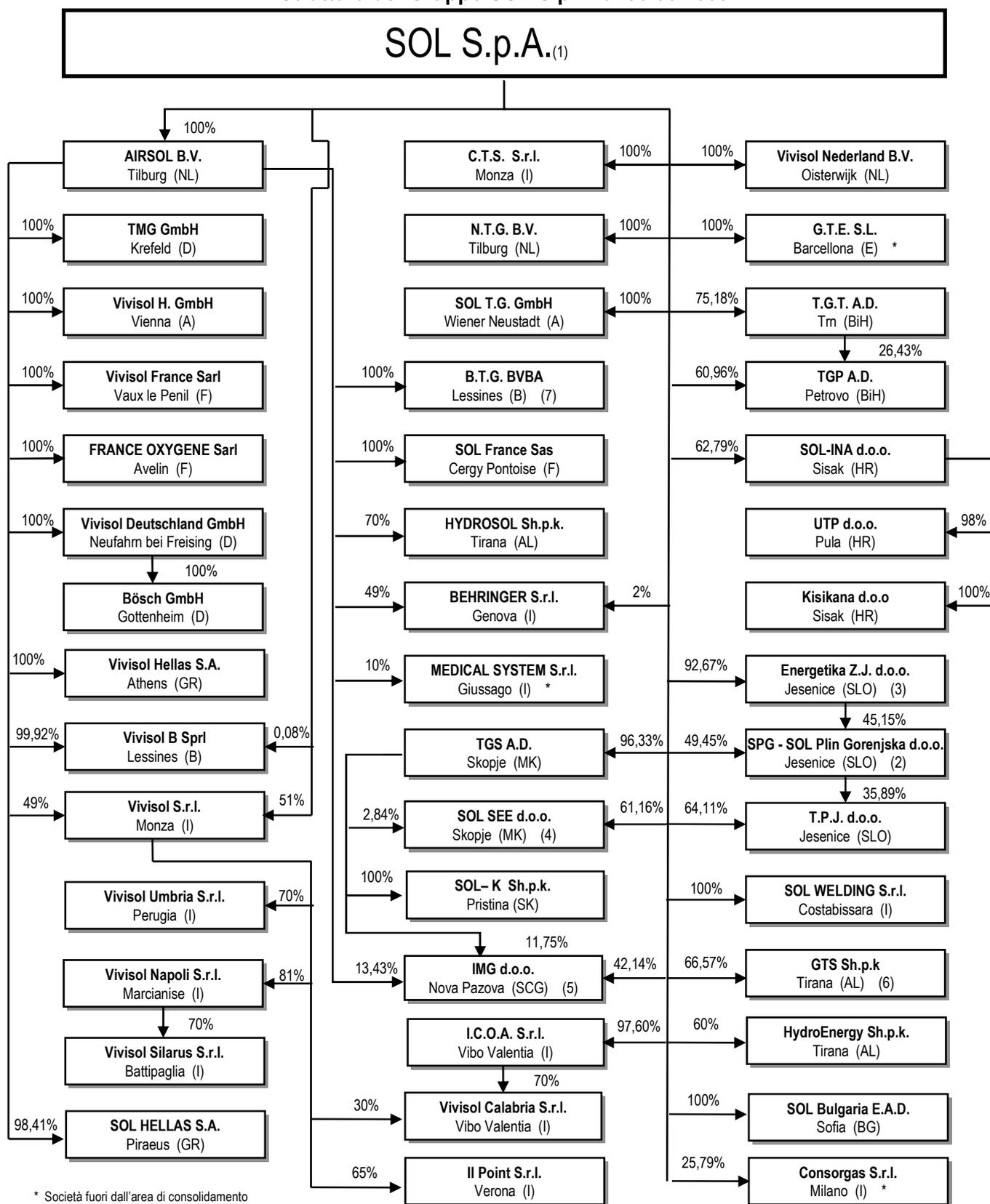
Deleghe attribuite agli Amministratori

(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 alla Amministrazione e Finanza (Dott. Ugo Marco Fumagalli Romario) e alla Organizzazione Sistemi Informativi (Sig. Giovanni Annoni) con firma singola.

Struttura del Gruppo SOL S.p.A. al 30.06.2009



(1) SOL ha stabilito le seguenti branches estere: Vaux le Penil (F), Lugano (CH), Feluy- Seneffe (B), Krefeld (D).

(2) Nella quota di terzi è compresa una partecipazione della SIMEST S.p.A. pari al 5,4%. In base al contratto SOL/SIMEST del 23.12.2002 SOL ha obbligo di riacquisto di tale quota SIMEST entro il 30.06.2010.

(3) Nella quota di terzi è compresa una partecipazione della SIMEST S.p.A. pari al 7,33%. In base al contratto SOL/SIMEST del 19.03.2003 SOL ha obbligo di riacquisto di tale quota SIMEST entro il 30.06.2011.

(4) Nella quota di terzi è compresa una partecipazione della SIMEST S.p.A. pari al 36%. In base al contratto SOL/SIMEST del 21.07.2004 SOL ha obbligo di riacquisto di tale quota SIMEST entro il 30.06.2012.

(5) Nella quota di terzi è compresa una partecipazione della SIMEST S.p.A. pari al 32,68%. In base al contratto SOL/SIMEST del 22.12.2004 SOL ha obbligo di riacquisto di tale quota SIMEST entro il 30.06.2012.

(6) Nella quota di terzi è compresa una partecipazione della SIMEST S.p.A. pari al 33,43%. In base al contratto SOL/SIMEST del 30.07.2007 SOL ha obbligo di riacquisto di tale quota SIMEST entro il 30.06.2015.

(7) B.T.G. ha stabilito una branch estera a Dainville (Francia).

Relazione finanziaria semestrale del Gruppo SOL al 30 giugno 2009

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009 è redatta ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e predisposta 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, e in particolare dello IAS 34 – Bilanci intermedi, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

Quadro generale

Il Gruppo SOL opera nel settore della produzione, ricerca applicata e commercializzazione dei gas industriali puri e medicinali, ed in quello dell'assistenza medica a domicilio, nonché delle apparecchiature mediche relative in Italia, in altri sette paesi dell'Europa Occidentale ed in nove paesi dell'Europa Centro-Orientale. 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.

La situazione attuale di recessione globale dell'economia si sta rivelando molto più pesante di quanto non si potesse pensare e non si vedono ancora segnali convincenti di una svolta in atto né prossima.

Il peggioramento del quadro economico tra la fine del 2008 e l'inizio del 2009 ha superato tutte le previsioni causando una contrazione dei flussi commerciali che non ha precedenti negli ultimi cinquant'anni. Oltre alla drastica riduzione dei livelli di produzione si è assistito anche alla diminuzione degli stoccaggi di materie prime e prodotti finiti, conseguenza di un notevole pessimismo sui tempi di ripresa, e di riduzione dei piani di investimento.

Probabilmente si è arrivati a toccare il punto di minimo e su tale livello si stabilizzerà per alcuni mesi la situazione generale dell'economia. Ciò significa una contrazione della produzione industriale almeno del 20% rispetto ai livelli della prima metà del 2008.

I debolissimi segnali di ripresa mostrati da alcuni indicatori non fanno comunque ritenere che possa manifestarsi un'inversione significativa della situazione attuale nel breve termine ma soltanto che ci si può attendere una possibile leggera ripresa dell'attività produttiva nel corso del 2010.

Nell'area dell'Euro e in Italia si prevede per il 2009 una contrazione del PIL intorno al 5%, soprattutto a seguito della riduzione delle esportazioni e degli investimenti.

RISULTATI DEL GRUPPO SOL IN SINTESI

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nel primo semestre del 2009 sono state pari a 227,2 milioni di Euro (- 1,6% rispetto a quelle del primo semestre 2008, pari a 230,9 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 51,6 milioni di Euro, pari al 22,7% delle vendite, in diminuzione del 3,7% rispetto al primo semestre del 2008 (53,5 milioni pari al 23,2% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 24,1 milioni di Euro pari al 10,6% delle vendite, in diminuzione del 12,2% rispetto a quello dello stesso periodo del 2008 (27,5 milioni pari all'11,9% delle vendite).

Il risultato prima delle imposte ammonta a 20,4 milioni di Euro pari al 9% delle vendite, in diminuzione del 16,7% rispetto a quello del primo semestre del 2008 (24,5 milioni pari al 10,6% delle vendite).

L'utile netto, al netto delle imposte stimate, è pari a 12,6 milioni di Euro rispetto ai 23,1 milioni di Euro del primo semestre del 2008.

L'utile netto del primo semestre 2008 aveva risentito dell'effetto positivo una tantum di circa 8 milioni di Euro dovuto all'allineamento dei fondi ammortamento di natura civilistica a quelli di natura fiscale che aveva comportato lo storno delle imposte differite accantonate negli esercizi precedenti.

Il cash-flow è pari a 39,5 milioni di Euro, in diminuzione rispetto a quello del primo semestre del 2008 (pari a 48,5 milioni).

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 36,9 milioni di Euro (37,7 milioni nello stesso periodo del 2008).

Il numero medio dei dipendenti al 30 giugno 2009 ammonta a 1.860 unità (1.754 unità nel primo semestre 2008).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 150,5 milioni di Euro (136,8 milioni al 31 dicembre 2008).

Andamento della gestione e fatti rilevanti del semestre

Nel corso del primo semestre del 2009 il settore dei gas tecnici ha risentito della situazione di recessione dell'economia riscontrando una riduzione del fatturato dell'8,1% rispetto al primo semestre del 2008.

Dal lato dei costi, si evidenzia una sostanziale tenuta della marginalità a livello di margine operativo lordo, grazie ad un miglioramento dell'efficienza.

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

L'attività di assistenza domiciliare ha avuto una crescita del 13,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel corso del primo semestre del 2009, pur in un difficile contesto economico, è comunque proseguita l'attività di ricerca che ha tradizionalmente contraddistinto, motivato e sostenuto lo sviluppo del Gruppo.

I costi relativi all'attività di ricerca e sviluppo sono gravati sul conto economico del periodo.

Si segnala che in Bosnia, attraverso la società controllata TGT A.D., è stato acquisito un ulteriore 26,43% della società TGP A.D. .

Nella prima metà di maggio 2009 è stata acquisita in Germania la Bösch FI-Sauerstoff GmbH, un'azienda operante nel settore home care nella regione del Baden-Württemberg, che ha fatturato nel 2008 4,6 milioni di Euro.

E' stato, inoltre, acquisito il 60% della società albanese Hydroenergy Sh.p.k. operante nel settore dell'energia.

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 condizione 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 del Bilancio Consolidato al 31.12.2008.

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 dalla politiche di spesa sanitaria adottate nei vari paesi europei in cui il Gruppo opera.

Nel corso dell'ultimo trimestre del 2008 si è assistito ad un progressivo deterioramento dell'andamento dell'economia che si è riflesso sulla produzione industriale e sul mercato del credito.

Ove tale situazione dovesse prolungarsi in modo significativo, una quota dell'attività del settore dei gas tecnici del Gruppo diversa da quella nella sanità potrebbe subire una riduzione.

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 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 bancari.

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, potrebbe riscontrare qualche rallentamento a seguito della politica restrittiva adottata dal sistema bancario, oltre ad un incremento degli oneri finanziari.

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;
- 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 e di dati statistici.

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.

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 prospettiche 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, Croazia, Serbia, Albania, Macedonia e Bulgaria. 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, variazioni 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, per quanto possibile, di contratti di acquisto a prezzo fisso o con una variabilità misurata su un periodo temporale non brevissimo. Inoltre, i contratti di fornitura di lungo termine ai clienti sono indicizzati in modo da coprire i rischi di variazione sopra evidenziati.

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.

La Capogruppo ha stipulato tre contratti di Interest Rate Swap legati a tre finanziamenti a medio termine a tasso variabile con l'obiettivo di garantirsi un tasso fisso sui finanziamenti stessi. Il valore nozionale al 30 giugno 2009 è pari ad Euro 38.281 migliaia e il fair value negativo per Euro 1.291 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.

Rischi relativi all'ambiente

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 di adeguamento impianti, in linea con gli ultimi anni.

Attività di direzione e coordinamento (ex art. 37, comma 2, del Regolamento Mercati Consob)

Nell'azionariato di SOL S.p.A. è presente un socio di controllo, Gas and Technologies World B.V., (a sua volta controllata da Stichting Airvision, fondazione di diritto olandese), che detiene il 59,978% del capitale sociale.

Né Gas and Technologies World B.V. né Stichting Airvision esercitano attività di direzione e coordinamento nei confronti di SOL S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 C.C. in quanto l'azionista di maggioranza, holding di partecipazioni, si limita ad esercitare i diritti e le prerogative proprie di ciascun socio e non si occupa, non avendo una struttura adeguata a tale finalità, della gestione della Società (integralmente affidata alle autonome determinazioni del Consiglio di Amministrazione di SOL S.p.A.)

Eventi successivi alla chiusura del 1° semestre e prospettive per l'anno in corso

Non ci sono eventi successivi alla chiusura del 1° semestre da segnalare.

In generale, la situazione economica non fa intravedere segnali importanti di ripresa a breve termine, per cui per l'anno in corso si prevede ancora una contenuta riduzione di fatturato e marginalità.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 27 agosto 2009

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2009

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, utilizzando l'aliquota che verrà probabilmente applicata in sede di chiusura dell'esercizio in corso.

(valori in Migliaia di Euro)

	Note	30/06/2009	%	30/06/2008	%
Vendite nette	1	227.150	100,0%	230.919	100,0%
Altri ricavi e proventi	2	1.794	0,8%	1.069	0,5%
Lavori interni e prelievi	3	5.163	2,3%	5.373	2,3%
Ricavi		234.107	103,1%	237.361	102,8%
Acquisti di materie		65.116	28,7%	68.842	29,8%
Prestazioni di servizi		67.886	29,9%	69.788	30,2%
Variazione rimanenze		(1.364)	-0,6%	(1.554)	-0,7%
Altri costi		8.071	3,6%	7.359	3,2%
Totale costi	4	139.709	61,5%	144.435	62,5%
Valore aggiunto		94.398	41,6%	92.926	40,2%
Costo del lavoro	5	42.826	18,9%	39.380	17,1%
Margine operativo lordo		51.572	22,7%	53.546	23,2%
Ammortamenti	6	26.359	11,6%	24.693	10,7%
Altri accantonamenti	6	1.081	0,5%	1.378	0,6%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	6	-		-	
Risultato operativo		24.132	10,6%	27.475	11,9%
Proventi finanziari		686	0,3%	877	0,4%
Oneri finanziari		4.431	2,0%	3.821	1,7%
Totale proventi / (oneri) finanziari	7	(3.745)	-1,6%	(2.944)	-1,3%
Risultato ante-imposte		20.387	9,0%	24.531	10,6%
Imposte sul reddito	8	7.198	3,2%	706	0,3%
Risultato netto attività in funzionamento		13.189	5,8%	23.825	10,3%
Risultato netto attività discontinue		-		-	
(Utile) / perdita di terzi		(555)	-0,2%	(711)	-0,3%
Utile / (perdita) netto		12.634	5,6%	23.114	10,0%
Utile per azione		0,139		0,255	

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2009	%	2° trim 2008	%
Vendite nette	114.507	100,0%	117.220	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.139	1,0%	578	0,5%
Incremento imm. lavori interni	2.660	2,3%	2.250	1,9%
Ricavi	118.306	103,3%	120.048	102,4%
Acquisti di materie	31.452	27,5%	33.975	29,0%
Prestazioni di servizi	33.811	29,5%	35.969	30,7%
Variazione rimanenze	969	0,8%	(832)	-0,7%
Altri costi	4.091	3,6%	3.834	3,3%
Totale costi	70.323	61,4%	72.946	62,2%
Valore aggiunto	47.983	41,9%	47.102	40,2%
Costo del lavoro	22.059	19,3%	19.897	17,0%
Margine operativo lordo	25.924	22,6%	27.205	23,2%
Ammortamenti	13.505	11,8%	12.523	10,7%
Altri accantonamenti	393	0,3%	381	0,3%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	12.026	10,5%	14.301	12,2%
Proventi finanziari	384	0,3%	483	0,4%
Oneri finanziari	1.827	1,6%	1.768	1,5%
Totale proventi / (oneri) finanziari	(1.443)	-1,3%	(1.285)	-1,1%
Risultato ante-imposte	10.583	9,2%	13.016	11,1%
Imposte sul reddito	3.352	2,9%	(2.917)	-2,5%
Risultato netto attività in funzionamento	7.231	6,3%	15.933	13,6%
Risultato netto attività discontinue	-	0,0%	-	
(Utile) / perdita di terzi	(277)	-0,2%	(363)	-0,3%
Utile / (perdita) netto	6.954	6,1%	15.570	13,3%
Utile per azione	0,077		0,172	

Conto economico complessivo consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2009	30/06/2008
Utile / perdita del periodo (A)	13.189	23.825
Parte efficace di utili / (perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)	-	(1.379)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(455)	156
Effetto fiscale relativo agli altri utili (perdite)	-	379
Totale altri utili / (perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	(455)	(844)
Risultato complessivo del periodo (A+B)	12.734	22.981
Attribuibile a:		
- soci della controllante	12.119	22.196
- interessenze di pertinenza di terzi	615	785

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata

(valori in Migliaia di Euro)

	Note	30/06/2009	31/12/2008
Immobilizzazioni materiali	9	320.144	307.692
Avviamento e differenze di consolidamento	10	10.971	6.932
Altre immobilizzazioni immateriali	11	2.294	1.910
Partecipazioni	12	526	519
Altre attività finanziarie	13	1.030	1.192
Imposte anticipate	14	2.648	2.853
ATTIVITA' NON CORRENTI		337.613	321.098
Attività non correnti possedute per la vendita			
Giacenze di magazzino	15	28.571	26.735
Crediti verso clienti	16	201.204	192.001
Altre attività correnti	17	9.458	17.949
Attività finanziarie correnti	18	317	522
Ratei e risconti attivi	19	3.124	1.387
Cassa e banche	20	32.355	33.256
ATTIVITA' CORRENTI		275.029	271.850
TOTALE ATTIVITA'	-	612.642	592.948
Capitale sociale		47.164	47.164
Riserva soprapprezzo azioni		63.335	63.335
Riserva legale		6.486	5.695
Altre riserve		177.585	151.869
Utili perdite a nuovo		-	-
Utile netto		12.634	34.801
Patrimonio netto Gruppo		307.204	302.864
Patrimonio netto di terzi		9.028	8.488
Utile di terzi		555	1.187
Patrimonio netto di terzi		9.583	9.675
PATRIMONIO NETTO	21	316.787	312.539
TFR e benefici ai dipendenti	22	9.399	9.677
Fondo imposte differite	23	3.724	3.740
Fondi per rischi e oneri	24	755	698
Debiti e altre passività finanziarie	25	146.376	138.114
PASSIVITA' NON CORRENTI		160.254	152.229
Passività non correnti possedute per la vendita			
Debiti verso banche		6.418	6.399
Debiti verso fornitori		69.547	69.846
Altre passività finanziarie		30.973	26.668
Debiti tributari		10.998	11.880
Ratei e risconti passivi		6.855	3.798
Altre passività correnti		10.810	9.589
PASSIVITA' CORRENTI	26	135.601	128.180
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		612.642	592.948

Rendiconto finanziario consolidato

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2009	30/06/2008
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile di periodo	12.634	23.114
Risultato di competenza di terzi	555	711
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	26.359	24.693
Oneri finanziari	4.141	3.715
T.F.R. e benefici ai dipendenti maturati	112	302
Accantonamento (utilizzo) fondi per rischi e oneri	(35)	(14.413)
Totale	43.765	38.122
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti</i>		
Rimanenze	(1.309)	(1.560)
Crediti	2.118	(12.158)
Ratei risconti attivi	(1.725)	(1.607)
Fornitori	(440)	2.324
Altri debiti	683	2.995
Interessi passivi corrisposti	(3.818)	(3.088)
Ratei risconti passivi	(47)	(107)
Debiti tributari	(882)	4.909
Totale	(5.420)	(8.291)
Flussi di cassa generati dall'attività operativa	38.345	29.830
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisizioni, rivalutazioni e altri movimenti di immobilizzazioni tecniche	(36.638)	(37.130)
Valore netto contabile cespiti alienati	179	162
Incrementi nelle attività immateriali	(2.013)	(516)
(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie	680	28
(Incremento) di partecipazioni e rami d'azienda	(4.640)	(1.625)
(Incremento) decremento attività finanziarie non immobilizzate	205	179
Totale	(42.228)	(38.902)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		
Rimborso di finanziamenti	(10.447)	(10.670)
Assunzione di nuovi finanziamenti	23.000	31.000
Assunzione (rimborso) finanziamenti da soci	(44)	-
Dividendi distribuiti	(7.347)	(7.347)
TFR e benefici ai dipendenti pagati	(607)	(607)
Altre variazioni di patrimonio netto		
- aumento di capitale sociale	-	-
- differenza di traduzione bilanci in valuta e altri movimenti	(946)	(1.516)
- movimenti di patrimonio netto terzi	(647)	(544)
- modifica area consolidamento	0	0
Totale	2.963	10.317
INCREMENTO (DECREMENTO) NEI CONTI CASSA E BANCHE		
CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	26.857	11.662
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	25.937	12.908

Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato

(valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utile netto	Totale patrimonio netto del Gruppo	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo 31/12/2007	47.164	63.335	5.285	133.129	26.732	275.645	9.092	284.737
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2007	-	-	410	18.975	(19.385)	-	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	(7.347)	(7.347)	-	(7.347)
Altre variazioni di consolidamento	-	-	-	(597)	-	(597)	(618)	(1.215)
Utile perdita dell'esercizio	-	-	-	(918)	23.114	22.196	785	22.981
Saldo 30/6/2008	47.164	63.335	5.695	150.589	23.114	289.897	9.259	299.156

(valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utile netto	Totale patrimonio netto del Gruppo	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo 31/12/2008	47.164	63.335	5.695	151.869	34.801	302.864	9.675	312.539
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2008	-	-	791	26.663	(27.454)	-	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	(7.347)	7.347	-	(7.347)
Altre variazioni di consolidamento	-	-	-	(432)	-	(432)	(707)	(1.139)
Utile perdita dell'esercizio	-	-	-	(515)	12.634	12.119	615	12.734
Saldo 30/6/2009	47.164	63.335	6.486	177.585	12.634	307.204	9.583	316.787

Note illustrative e di commento

Il presente Bilancio 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").

La Relazione semestrale è costituita 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.

Nella predisposizione della presente Relazione semestrale, redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo "Principi contabili", emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2009.

Composizione del gruppo ed area di consolidamento

Il bilancio consolidato include il bilancio al 30 giugno 2009 della capogruppo SOL SpA e delle seguenti imprese che sono, ai sensi dell'art. 38, comma 2 D.Lgs. 127/91:

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

Denominazione Sede	Note	Capitale Sociale		Quota di Partecipazione		
				Diretta	Indiretta	Totale
AIRSOL BV – Tilburg		Euro	7.750.000	100%		100%
BEHRINGER Srl – Genova		Euro	102.000	2%	49%	51%
BÖSCH GmbH – Gottenheim		Euro	25.564,59		100%	100%
B.T.G. Bvba – Lessines		Euro	3.558.000		100%	100%
C.T.S. Srl – Monza		Euro	156.000	100%		100%
ENERGETIKA Z.J. d.o.o. – Jesenice	1	Euro	999.602	100%		100%
FRANCE OXYGENE Sarl – Avelin		Euro	1.300.000		100%	100%
G.T.S. Sh.P.K. – Tirana	2	LEK	292.164.000	100%		100%
HYDROENERGY Sh.p.k. - Tirana		LEK	1.350.000	60%		60%
HYDROSOL Sh.p.k. – Tirana		LEK	125.000		70%	70%
I.C.O.A. Srl – Vibo Valentia		Euro	45.760	97,60%		97,60%
Il Point Srl – Verona		Euro	98.800		65%	65%
IMG D.o.o. – Nova Pazova	3	CSD	268.089.886,87	74,82%	24,75%	99,57%
KISIKANA D.o.o – Sisak		KUNE	28.721.300		62,79%	62,79%
N.T.G. Bv – Tilburg		Euro	2.295.000	100%		100%
SOL Bulgaria EAD – Sofia		LEV	4.568.250	100%		100%
SOL France Sas – Cergy Pontoise		Euro	13.000.000		100%	100%
SOL Hellas S.A. – Piraeus		Euro	1.710.921,26		98,41%	98,41%

SOL K Sh.p.k. – Pristina		Euro	10.000		96,33%	96,33%
SOL SEE d.o.o. - Skopje	4	DEN	497.554.300	97,16%	2,74%	99,90%
SOL T.G. GmbH – Wiener Neustadt		Euro	726.728,34	100%		100%
SOL Welding Srl – Costabissara		Euro	100.000	100%		100%
SOL-INA D.o.o. – Sisak		KUNE	58.766.000	62,79%		62,79%
SPG – SOL Plin Gorenjska D.o.o. – Jesenice	5	Euro	8.220.664	54,85%	45,15%	100%
T.G.P. AD – Petrovo		KM	1.177.999	60,96%	19,87%	80,83%
T.G.S. AD – Skopje		DEN	413.001.941	96,33%		96,33%
T.G.T. AD – Trn		KM	970.081	75,18%		75,18%
T.M.G. GmbH – Krefeld		Euro	7.000.000		100%	100%
T.P.J. D.o.o. – Jesenice		Euro	2.643.487	64,11%	35,89%	100%
U.T.P. D.o.o. – Pula		KUNE	12.433.000		61,53%	61,53%
VIVISOL B S.p.r.l. – Lessines		Euro	162.500	0,08%	99,92%	100%
VIVISOL Calabria Srl – Vibo Valentia		Euro	10.400		98,32%	98,32%
VIVISOL Deutschland GmbH – Neufahrn bei Freising		Euro	2.500.000		100%	100%
VIVISOL France Sarl – Vaux Le Penil		Euro	1.900.000		100%	100%
VIVISOL Heimbehandlungsg�r�te GmbH – Vienna		Euro	726.728,34		100%	100%
VIVISOL Hellas S.A. – Athens		Euro	300.000		100%	100%
VIVISOL Napoli Srl – Marcianise		Euro	98.800		81%	81%
VIVISOL Nederland BV – Oisterwijk		Euro	500.000	100%		100%
VIVISOL Srl – Monza		Euro	2.600.000	51%	49%	100%
VIVISOL Silarus Srl – Battipaglia		Euro	18.200		56,70%	56,70%
VIVISOL Umbria Srl – Perugia		Euro	67.600		70%	70%

- 1) La quota di gruppo al 30 giugno 2009 comprende una partecipazione di Simest S.p.A. del 7,33%; in base al contratto tra SOL SpA e Simest del 19 marzo 2003 SOL SpA ha l'obbligo di riacquisto della quota totale Simest entro il 30 giugno 2011.
- 2) La quota di gruppo al 30 giugno 2009 comprende una partecipazione di Simest S.p.A. del 33,43%; in base al contratto tra SOL SpA e Simest del 30 luglio 2007 SOL SpA ha l'obbligo di riacquisto della quota totale Simest entro il 30 giugno 2015.
- 3) La quota di gruppo al 30 giugno 2009 comprende una partecipazione di Simest S.p.A. del 32,68%; in base al contratto tra SOL SpA e Simest del 22 dicembre 2004 SOL SpA ha l'obbligo di riacquisto della quota totale Simest entro il 30 giugno 2012.
- 4) La quota di gruppo al 30 giugno 2009 comprende una partecipazione di Simest S.p.A. del 36%; in base al contratto tra SOL SpA e Simest del 21 luglio 2004 SOL SpA ha l'obbligo di riacquisto della quota totale Simest entro il 30 giugno 2012.
- 5) La quota di gruppo al 30 giugno 2009 comprende una partecipazione di Simest S.p.A. del 5,4%; in base al contratto tra SOL SpA e Simest del 23 dicembre 2002 SOL SpA ha l'obbligo di riacquisto della quota totale Simest entro il 30 giugno 2010.

b) societ  controllate, non consolidate

Denominazione Sede	Capitale Sociale		Quota di Partecipazione
G.T.E. S.L. – Barcellona	Euro	12.020,24	100,00 %

La societ  G.T.E. S.L. non   stata consolidata in quanto non operativa.

c) società collegate, consolidate con il metodo del patrimonio netto

Denominazione Sede	Capitale sociale		Quota di partecipazione
CONSORGAS Srl - Milano	Euro	500.000	25,79 %

d) società collegate, valutate al costo

Denominazione Sede	Capitale sociale		Quota di partecipazione
MEDICAL SYSTEM Srl - Giussago	Euro	26.000	10,00 %

La Medical System Srl è stata considerata tra le imprese collegate in quanto legata da rapporti di natura commerciale.

Le partecipazioni in altre imprese sono state valutate al costo, in quanto non riconducibili nelle categorie di società controllate e collegate.

Principi contabili e di consolidamento

Principi contabili

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.

Nella preparazione della presente relazione finanziaria semestrale, redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo "Principi contabili", emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2009.

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.

Qualora i risultati che si consuntiveranno saranno differenti da tali stime, le stesse verranno modificate nel periodo in cui le stesse varieranno.

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.

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 30/06/2009		Cambio medio 30/06/2009		Cambio del 31/12/2008		Cambio medio del 2008		Cambio del 30/06/2008		Cambio medio 30/06/2008
Lek albanese	Euro	0,00761	Euro	0,00771	Euro	0,00812	Euro	0,00815	Euro	0,00820	Euro	0,00813
Dinaro macedone	Euro	0,01623	Euro	0,01627	Euro	0,01648	Euro	0,01629	Euro	0,01622	Euro	0,01628
Lev bulgaro	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130
Kuna croata	Euro	0,13749	Euro	0,13545	Euro	0,13595	Euro	0,13843	Euro	0,13819	Euro	0,13756
Dinaro serbo	Euro	0,01064	Euro	0,01064	Euro	0,01119	Euro	0,01228	Euro	0,01272	Euro	0,01221
Marco convertibile	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati nel 2009

IAS 1 Rivisto – Presentazione del bilancio

La versione rivista dello IAS 1 – Presentazione del bilancio proibisce la presentazione delle componenti di reddito quali proventi ed oneri (definite “variazioni generate da transazioni con i non-soci”) nel prospetto delle variazioni di patrimonio netto, richiedendone separata indicazione rispetto alle variazioni generate da transazioni con soci.

Secondo la versione rivista dello IAS 1, infatti, tutte le variazioni generate da transazioni con i non-soci devono essere evidenziate in un unico prospetto separato che mostri l'andamento del periodo (progetto degli utili e delle perdite complessive rilevati) oppure in due separati prospetti (conto economico e prospetto degli utili o perdite complessivi rilevati). Tali variazioni devono essere evidenziate separatamente anche nel Prospetto delle variazioni di patrimonio netto.

Il Gruppo SOL ha applicato la versione rivista del principio a partire dal 1° gennaio 2009 in modo retrospettivo, scegliendo di evidenziare tutte le variazioni generate da transazioni con i non-soci in due prospetti di misurazione dell'andamento del periodo, intitolati rispettivamente “Conto economico consolidato” e “Conto economico complessivo consolidato”. Il Gruppo ha conseguentemente modificato la presentazione del Prospetto delle variazioni di patrimonio netto.

Nell'ambito del processo di Improvement annuale 2008 condotto dallo IASB, inoltre, è stato pubblicato un emendamento allo IAS 1 Rivisto in cui è stato stabilito che le attività e le passività derivanti da strumenti finanziari derivati designati come di copertura siano classificati, nella Situazione patrimoniale – finanziaria, distinguendo tra attività e passività correnti e non correnti.

Ciò ha comportato la suddivisione nelle quote a breve e a lungo dei derivati in essere.

Note di commento

Conto economico

1. Vendite nette

Saldo al 30/06/2009	227.150
Saldo al 30/06/2008	230.919
Variazione	<u><u>(3.769)</u></u>

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

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Gas tecnici	139.874	153.920	(14.046)
Assistenza domiciliare	87.276	76.999	10.277
Totale	227.150	230.919	(3.769)

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

La variazione del perimetro di consolidamento per l’inclusione del conto economico della società Bösch GmbH (periodo dal 1 maggio al 30 giugno) e del ramo d’azienda Resmed Austria GmbH (periodo dal 1 gennaio al 30 giugno) ha comportato un aumento netto delle vendite di Euro 2.100 migliaia.

2. Altri ricavi e proventi

Saldo al 30/06/2009	1.794
Saldo al 30/06/2008	1.069
Variazione	<u><u>725</u></u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Plusvalenze su cessioni	358	76	282
Risarcimenti assicurativi	114	127	(13)
Contributi ricevuti	61	199	(138)
Affitti immobili	9	9	-
Altri	1.252	658	594
Totale	1.794	1.069	725

3. Lavori interni e prelievi

Saldo al 30/06/2009	5.163
Saldo al 30/06/2008	5.373
Variazione	(210)

La voce "Lavori interni e prelievi" è così composta:

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Lavori in economia	845	1.051	(206)
Giroconti a cespiti	4.318	4.322	(4)
Totale	5.163	5.373	(210)

La voce "Lavori in economia" è relativa ai costi sostenuti per la costruzione interna di immobilizzazioni.
La voce "Giroconti a cespiti" comprende i prelievi da magazzino girocontati a cespiti.

4. Totale costi

Saldo al 30/06/2009	139.709
Saldo al 30/06/2008	144.435
Variazione	(4.726)

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Acquisti di materie	65.116	68.842	(3.726)
Prestazioni di servizi	67.886	69.788	(1.902)
Variazione rimanenze	(1.364)	(1.554)	190
Altri costi	8.071	7.359	712
Totale	139.709	144.435	(4.726)

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 30/06/2009	42.826
Saldo al 30/06/2008	39.380
Variazione	3.446

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Salari e stipendi	32.209	29.559	2.650
Oneri sociali	10.288	9.519	769
Trattamento di fine rapporto	329	302	27
Totale	42.826	39.380	3.446

6. Ammortamenti, accantonamenti e oneri non ricorrenti

Saldo al 30/06/2009	27.440
Saldo al 30/06/2008	26.071
Variazione	1.369

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Ammortamenti	26.359	24.693	1.666
Accantonamenti	1.081	1.378	(297)
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	-	-
Totale	27.440	26.071	1.369

La composizione della voce "Ammortamenti" delle immobilizzazioni immateriali e materiali per categoria di beni è di seguito evidenziata:

Ammortamento immobilizzazioni materiali

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Terreni	-	-	-
Fabbricati	1.534	1.452	82
Impianti e macchinario	7.677	7.584	93
Attrezzature industriali e commerciali	15.110	13.884	1.226
Altri beni	1.446	1.298	148
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
Totale	25.767	24.218	1.549

Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Costi di impianto e ampliamento	-	-	-
Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-	-
Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	361	233	128
Conc., licenze, marchi e diritti simili	182	170	12
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
Altre	49	72	(23)
Totale	592	475	117

L'incremento degli ammortamenti è correlato agli investimenti effettuati nel periodo, pari a 36,9 milioni di Euro.

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

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Rischi su crediti	1.051	948	103
Accantonamenti per rischi	30	430	(400)
Totale	1.081	1.378	(297)

7. Proventi / (Oneri) finanziari

Saldo al 30/06/2009	(3.745)
Saldo al 30/06/2008	(2.944)
Variazione	(801)

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Proventi finanziari	686	877	(191)
Oneri finanziari	(4.431)	(3.821)	(610)
Totale	(3.745)	(2.944)	(801)

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

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Da partecipazioni in imprese	1	-	1
Da crediti iscritti nelle	17	1	16
Interessi bancari e postali	102	102	-
Interessi da clienti	200	597	(397)
Utili su cambi	315	146	169
Altri proventi finanziari	51	31	20
Totale	686	877	(191)

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

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Interessi bancari	(133)	(313)	180
Interessi fornitori	(14)	(9)	(5)
Interessi su finanziamenti	(3.219)	(2.941)	(278)
Altri oneri finanziari	(775)	(451)	(324)
Perdite su cambi	(290)	(107)	(183)
Totale	(4.431)	(3.821)	(610)

8. Imposte sul reddito

Saldo al 30/06/2009	7.198
Saldo al 30/06/2008	706
Variazione	6.492

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Imposte correnti	6.996	15.105	(8.109)
Imposte differite	(2)	(14.812)	14.810
Imposte anticipate	204	413	(209)
Totale	7.198	706	6.492

Si segnala che nel mese di maggio 2009 è iniziata presso la Capogruppo SOL SpA una verifica fiscale mirata da parte della Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale della Lombardia avente ad oggetto talune specifiche fattispecie relative al periodo di imposta 2006.

Tale verifica si è conclusa nel mese di luglio con l'emissione di un Processo Verbale di Costatazione (PVC), contenente alcuni rilievi ai fini dell'Ires e dell'IRAP, taluni dei quali, a seguito dell'ampliamento del perimetro temporale della verifica, sono stati estesi anche ad altre annualità.

La società sta attualmente valutando le azioni da intraprendere a propria difesa in merito ai rilievi evidenziati nel suddetto PVC.

Si segnala che nel secondo trimestre 2008 la SOL S.p.A. e altre società italiane si erano avvalse della facoltà prevista dall'articolo 1 comma 48 della Legge Finanziaria 2008 ("affrancamento fiscale"), relativa al riallineamento tra valori civilistici e fiscali divergenti a seguito di deduzioni extracontabili effettuate ai solo fini fiscali negli esercizi precedenti.

A tal fine, al 30 giugno 2008, a fronte di un rilascio di imposte differite passive di Euro 15.009 migliaia erano state stanziare imposte correnti (a titolo di imposta sostitutiva) pari a Euro 6.940 migliaia,

Situazione patrimoniale finanziaria

9. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2009	320.144
Saldo al 31/12/2008	307.692
Variazione	12.452

Dettaglio immobilizzazioni materiali

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

Movimenti delle immob. materiali - costo	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2008	8.811	74.153	255.976	358.360	29.409	16.312	743.021
Incrementi	-	7.539	8.413	48.162	3.622	6.518	74.254
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	178	(178)	-	-	-
Differenze cambio	(2)	45	115	(40)	14	(1)	131
(Alienazioni)	-	(473)	(423)	(3.983)	(592)	-	(5.471)
Saldo al 31/12/2008	8.809	81.264	264.259	402.321	32.453	22.829	811.935
Incrementi	8	1.119	1.679	20.302	1.476	12.358	36.942
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	(0)	87	(2)	984	766	0	1.836
Differenze cambio	(5)	(120)	(313)	(110)	(62)	2	(609)
(Alienazioni)	-	(400)	(90)	(1.569)	(204)	-	(2.263)
Saldo al 30/06/2009	8.812	81.950	265.533	421.928	34.429	35.189	847.841

Movimenti delle immob. materiali - fondi ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2008	-	37.409	170.200	229.692	21.382	-	458.683
Quote d'ammortamento	-	2.976	15.231	29.470	2.766	-	50.443
(Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	(44)	(60)	30	-	-	(74)
Differenze cambio	-	12	91	(6)	16	-	113
(Alienazioni)	-	(391)	(334)	(3.743)	(454)	-	(4.922)
Saldo al 31/12/2008	-	39.962	185.128	255.443	23.710	-	504.243
Quote d'ammortamento	-	1.534	7.677	15.110	1.446	-	25.767
(Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	1	10	21	(28)	-	4
Differenze cambio	-	(18)	(131)	(48)	(36)	-	(233)
(Alienazioni)	-	(301)	(86)	(1.507)	(190)	-	(2.084)
Saldo al 30/06/2009	-	41.178	192.598	269.019	24.902	-	527.697

Movimenti delle immob. materiali - valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2008	8.811	36.744	85.776	128.668	8.027	16.312	284.338
Incrementi	-	7.539	8.413	48.162	3.622	6.518	74.254
(Ammortamenti e Svalutazioni)	-	(2.976)	(15.231)	(29.470)	(2.766)	-	(50.443)
Altri movimenti	-	44	238	(208)	-	-	74
Differenze cambio	(2)	33	24	(34)	(2)	(1)	18
(Alienazioni)	-	(82)	(89)	(240)	(138)	-	(549)
Saldo al 31/12/2008	8.809	41.302	79.131	146.878	8.743	22.829	307.692
Incrementi	8	1.119	1.679	20.302	1.476	12.358	36.942
(Ammortamenti e Svalutazioni)	-	(1.534)	(7.677)	(15.110)	(1.446)	-	(25.767)
Altri movimenti	(0)	87	(12)	963	794	0	1.832
Differenze cambio	(5)	(103)	(182)	(62)	(26)	2	(376)
(Alienazioni)	-	(99)	(4)	(62)	(14)	-	(179)
Saldo al 30/06/2009	8.812	40.772	72.935	152.909	9.527	35.189	320.144

- Gli investimenti effettuati nel periodo nella voce "Fabbricati" si riferiscono prevalentemente ad investimenti da parte della Capogruppo (Euro 827 migliaia) e delle controllate VIVISOL Srl (Euro 65 migliaia), VIVISOL Deutschland GmbH (Euro 68 migliaia) e UTP doo (Euro 77 migliaia) .
- Le acquisizioni del periodo relative alla voce "Impianti e macchinari" sono dovute principalmente all'acquisto di impianti presso gli stabilimenti della Capogruppo (Euro 1.409 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 9.463 migliaia (di cui Euro 1.409 migliaia da parte della Capogruppo) e da investimenti effettuati da parte di società del settore assistenza domiciliare per Euro 10.839 migliaia (di cui Euro 4.127 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 352 migliaia da parte della Capogruppo e delle controllate CTS SpA (Euro 300 migliaia), Bösch GmbH (Euro 219 migliaia), VIVISOL Srl (Euro 129 migliaia) e VIVISOL France Sarl (Euro 102 migliaia).
- Nella voce "Immobilizzazioni in corso" sono contenuti prevalentemente i valori relativi ad investimenti in corso della Capogruppo (Euro 31.464 migliaia) e delle controllate TGS AD (Euro 215 migliaia), KISIKANA d.o.o. (Euro 761 migliaia), TGP AD (Euro 483 migliaia), SOL France Sas (Euro 364 migliaia), SOL-K Sh.p.K. (Euro 1.078 migliaia) e SPG-SOL d.o.o. (Euro 281 migliaia).

Si segnala che sugli stabilimenti di Monza, Padova, Pavia, Pisa, Sesto San Giovanni, Ravenna, Pomezia, Catania, Ancona, Mantova e Jesenice 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 2009 è pari a Euro 119.420 migliaia.

L'ammontare dei privilegi al 30 giugno 2009 è pari a Euro 106.678 migliaia.

Dettaglio immobilizzazioni materiali in leasing

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

Movimenti delle immob. materiali - costo	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2008	-	1.945	10.087	17.412	146	-	29.590
Incrementi	-	-	55	-	-	-	55
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2008	-	1.945	10.142	17.412	146	-	29.645
Incrementi	-	-	-	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/06/2009	-	1.945	10.142	17.412	146	-	29.645

Movimenti delle immob. materiali - fondi ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2008	-	1.529	5.778	15.736	145	-	23.188
Quote d'ammortamento	-	73	832	409	2	-	1.316
(Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2008	-	1.602	6.610	16.145	147	-	24.504
Quote d'ammortamento	-	25	297	159	-	-	481
(Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/06/2009	-	1.627	6.907	16.304	147	-	24.985

Movimenti delle immob. materiali - valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2008	-	416	4.309	1.676	1	-	6.402
Incrementi	-	-	55	-	-	-	55
(Ammortamenti e Svalutazioni)	-	(73)	(832)	(409)	(2)	-	(1.316)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2008	-	343	3.532	1.267	(1)	-	5.141
Incrementi	-	-	-	-	-	-	-
(Ammortamenti e Svalutazioni)	-	(25)	(297)	(159)	-	-	(481)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/06/2009	-	318	3.235	1.108	(1)	-	4.660

10. Avviamento e differenze di consolidamento

Saldo al 30/06/2009	10.971
Saldo al 31/12/2008	6.932
Variazione	<u>4.039</u>

La voce è così composta:

Movimenti delle immob. immateriali	Avviamento	Differenze di consolidamento	Totale
Saldo 01/01/2008	1.466	3.700	5.166
Incrementi	1.650	116	1.766
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-
(Ammortamento)	-	-	-
Saldo al 31/12/2008	3.116	3.816	6.932
Incrementi	1.043	2.996	4.039
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-
(Ammortamento)	-	-	-
Saldo al 30/06/2009	4.159	6.812	10.971

L'incremento del semestre alla voce "Avviamento" è relativo:

- all'acquisizione del ramo d'azienda della società Resmed Austria GmbH (Euro 250 migliaia)
- all'acquisizione da parte della controllata Bösch FI-Sauerstoff GmbH di un ramo d'azienda della Bösch Feinmechanik GmbH (Euro 793 migliaia).

Nel mese di maggio 2009 la controllata VIVISOL Deutschland GmbH ha acquistato il 100% delle quote della Società Bösch FI-Sauerstoff GmbH, attiva nel settore dei servizi di ossigenoterapia domiciliare. La Bösch FI-Sauerstoff GmbH nel periodo di due mesi chiuso al 30 giugno 2009 ha contribuito al risultato consolidato del

periodo con un utile netto di Euro 51 migliaia. Se l'acquisizione fosse avvenuta il 1° gennaio 2009, si stima che i ricavi e l'utile del Gruppo sarebbero stati, rispettivamente, maggiori di Euro 1.807 migliaia ed Euro 320 migliaia per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2009.

L'effetto dell'acquisizione sulle attività e passività del Gruppo è stato il seguente:

	Valori rilevati all'acquisizione	Rettifiche al fair value	Valori contabili ante acquisizione
Immobilizzazioni materiali	1.760		1.760
Immobilizzazioni immateriali	6		6
Immobilizzazioni finanziarie	530		530
Rimanenze di magazzino	527		527
Crediti commerciali e altri crediti	2.621		2.621
Ratei e risconti attivi	12		12
Casse e banche	1.776		1.776
Fornitori	(142)		(142)
Altri debiti	(596)		(596)
Fondi rischi	(76)		(76)
TFR	(217)		(217)
Ratei e risconti passivi	(2.781)		(2.781)
Attività e passività nette identificabili	3.420	0	3.420
Avviamento derivante dall'acquisizione	2.996		
Corrispettivo pagato	6.416		
Disponibilità liquide acquisite	1.776		
Uscita di disponibilità liquide, nette	4.640		

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento almeno una volta all'anno o più frequentemente se vi sono indicatori di perdita di valore. Il valore recuperabile delle unità generatrici di cassa è verificato attraverso la determinazione del valore d'uso.

I tassi di sconto utilizzati riflettono le valutazioni correnti del costo del denaro; i tassi di crescita considerano un prudente sviluppo del settore su una durata di cinque anni.

11. Altre immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/06/2009	2.294
Saldo al 31/12/2008	1.910
Variazione	384

La voce è così composta:

Movimenti delle immob. immateriali	Costi di impianto e ampliamento	Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	Conc., licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
Saldo 01/01/2008	-	-	443	852	-	477	1.772
Incrementi	-	-	673	292	273	12	1.250
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	(2)	(3)	24	-	19
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Ammortamento)	-	-	(660)	(350)	-	(121)	(1.131)
Saldo al 31/12/2008	-	-	454	791	297	368	1.910
Incrementi	-	-	915	324	17	9	1.265
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	2	(291)	-	(289)
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Ammortamento)	-	-	(361)	(182)	-	(49)	(592)
Saldo al 30/06/2009	-	-	1.008	935	23	328	2.294

12. Partecipazioni

Saldo al 30/06/2009	526
Saldo al 31/12/2008	519
Variazione	<u>7</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008
GTE S.L.	11	11
Imprese controllate non consolidate	11	11
Consorgas Srl	463	463
Medical System	18	18
Imprese collegate	481	481
Altre partecipazioni minori	34	27
Altre imprese	34	27
TOTALE	526	519

Ad eccezione di Euro 18 migliaia iscritti tra le partecipazioni in imprese collegate in carico alla società controllata AIRSOL B.V. e di Euro 20 migliaia iscritti tra le altre partecipazioni minori (relativi ad investimenti in imprese locali da parte della società controllata TGS A.D. per Euro 15 migliaia, da parte della controllata TPJ doo per Euro 2 migliaia e da parte della controllata VIVISOL Deutschland GmbH per Euro 3 migliaia), tutte le partecipazioni sopra evidenziate sono detenute dalla Capogruppo.

13. Altre attività finanziarie

Saldo al 30/06/2009	1.030
Saldo al 31/12/2008	1.192
Variazione	(162)

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Crediti verso altri	1.017	1.076	(59)
Altri titoli	13	116	(103)
Totale	1.030	1.192	(162)

La composizione della voce "Crediti verso altri" è la seguente:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Depositi cauzionali	797	835	(38)
Credito imposta su TFR	82	124	(42)
Altri	138	117	21
Totale	1.017	1.076	(59)

Il dettaglio della voce "Altri titoli" è il seguente:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Titoli a garanzia SOL TG	4	4	-
Titoli UTP	4	4	-
Altri titoli ICOA S.r.l.	-	103	(103)
Titoli TGT	5	5	-
Totale	13	116	(103)

14. Crediti per imposte anticipate

Saldo al 30/06/2009	2.648
Saldo al 31/12/2008	2.853
Variazione	(205)

La voce risulta così composta:

	Rischi su crediti	Fondi rischi	Utili interni	Perdite pregresse	Altre minori	Totale
Saldo 01/01/2008	993	136	275	1.889	(58)	3.235
Accantonamenti	(45)	-	3	(408)	78	(372)
Utilizzi	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	1	-	-	(11)	(10)
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2008	948	137	278	1.481	9	2.853
Accantonamenti	10	-	(3)	(146)	(65)	(204)
Utilizzi	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	(1)	(1)
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/06/2009	958	137	275	1.335	(57)	2.648

15. Giacenze di magazzino

Saldo al 30/06/2009	28.571
Saldo al 31/12/2008	26.735
Variazione	1.836

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.553	1.836	717
Prodotti in corso di lavor. e semilavorati	1.285	1.041	244
Prodotti finiti e merci	24.733	23.858	875
Totale	28.571	26.735	1.836

16. Crediti verso clienti

Saldo al 30/06/2009	201.204
Saldo al 31/12/2008	192.001
Variazione	9.203

La voce è così composta:

Descrizione	Entro 12 mesi	Fondo svalutazione	Totale 30/06/2009	Totale 31/12/2008
Crediti verso clienti	211.643	(10.439)	201.204	192.001
Totale	211.643	(10.439)	201.204	192.001

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato come segue:

	31/12/2008	Accantonamenti	Utilizzi	30/06/2009
Fondo svalutazione crediti	9.693	1.051	(305)	10.439

17. Altre attività correnti

Saldo al 30/06/2009	9.458
Saldo al 31/12/2008	17.949
Variazione	(8.491)

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Crediti verso dipendenti	515	476	39
Crediti per imposte sul reddito	1.344	1.149	195
Crediti per IVA	5.415	8.073	(2.658)
Altri crediti tributari	840	555	285
Altri crediti	1.344	7.696	(6.352)
Totale	9.458	17.949	(8.491)

18. Attività finanziarie correnti

Saldo al 30/06/2009	317
Saldo al 31/12/2008	522
Variazione	(205)

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Fondi Nextra Tesoreria	164	164	-
Altri titoli a reddito fisso	153	358	(205)
Totale altri titoli	317	522	(205)
TOTALE	317	522	(205)

I Fondi Nextra Tesoreria sono detenuti dalla controllata ICOA Srl.

Gli altri titoli a reddito fisso sono composti da titoli obbligazionari detenuti dalla controllata TGT AD.

19. Ratei e risconti attivi

Saldo al 30/06/2009	3.124
Saldo al 31/12/2008	1.387
Variazione	<u>1.737</u>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Ratei attivi:			
Interessi attivi	17	7	10
Altri ratei attivi	183	94	89
Totale ratei attivi	200	101	99
Risconti attivi:			
Premi di assicurazione	947	322	625
Affitti	76	28	48
Spese prepagate	153	73	80
Altri risconti attivi	1.748	863	885
Totale risconti attivi	2.924	1.286	1.638
Disaggio su prestiti	-	-	-
Totale ratei e risconti	3.124	1.387	1.737

La voce "Altri risconti attivi" è prevalentemente composta da fatture d'acquisto per contratti di manutenzione o altri aventi carattere pluriennale.

20. Cassa e banche

Saldo al 30/06/2009	32.355
Saldo al 31/12/2008	33.256
Variazione	<u>(901)</u>

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Depositi bancari e postali	32.133	33.058	(925)
Assegni	9	2	7
Denaro e altri valori in cassa	213	196	17
Totale	32.355	33.256	(901)

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del periodo.

21. Patrimonio netto

Saldo al 30/06/2009	316.787
Saldo al 31/12/2008	312.539
Variazione	<u>4.248</u>

Il capitale sociale di SOL SpA al 30 giugno 2009 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:

Patrimonio netto	31/12/2008	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Differenze di traduzione	Altri movimenti	Risultato	30/06/2009
Del Gruppo:							
Capitale sociale	47.164						47.164
Riserva soprapprezzo azioni	63.335						63.335
Riserva legale	5.695	791					6.486
Riserva azioni proprie in portafoglio							
Azioni proprie							
Riserva di consolidamento							
Altre riserve	151.869	26.663		(516)	(431)		177.585
Utile perdite a nuovo		7.347	(7.347)				
Utile netto	34.801	(34.801)				12.634	12.634
Patrimonio netto Gruppo	302.864		(7.347)	(516)	(431)	12.634	307.204
Di terzi:							
Patrimonio netto di terzi	8.488	1.187			(647)		9.028
Utile di terzi	1.187	(1.187)				555	555
Patrimonio netto di terzi	9.675				(647)	555	9.583
PATRIMONIO NETTO	312.539		(7.347)	(516)	(1.078)	13.189	316.787

A maggio 2009 sono stati pagati dividendi relativi al risultato conseguito nel 2008 per un ammontare pari a Euro 7.347 migliaia (Euro 7.347 migliaia al 30 giugno 2008).

22. TFR e benefici ai dipendenti

Saldo al 30/06/2009	9.399
Saldo al 31/12/2008	9.677
Variazione	<u>(278)</u>

I fondi si sono movimentati come segue:

Movimenti TFR e benefici ai dipendenti	30/06/2009	31/12/2008
Al 1° gennaio	9.677	10.036
Accantonamenti	329	760
(Utilizzi)	(442)	(925)
Oneri finanziari	69	270
Altri movimenti	(234)	(464)
Differenze cambio	-	-
Saldo al 31 dicembre	9.399	9.677

23. Fondo imposte differite

Saldo al 30/06/2009	3.724
Saldo al 31/12/2008	3.740
Variazione	(16)

Il "Fondo imposte differite" rappresenta il saldo netto delle imposte differite passive stanziato nel bilancio consolidato al 30 giugno 2009 con riferimento alle appostazioni di carattere tributario presenti nei bilanci semestrali delle società del Gruppo (ammortamenti anticipati), delle imposte differite passive relative alle scritture di consolidamento e risulta così composto:

	Plusvalenze	Ammortamenti anticipati	Contributi in conto esercizio	Leasing	Altre minori	Totale
Saldo 01/01/2008	883	16.902	-	837	416	19.038
Accantonamenti	(295)	(14.893)	-	(249)	142	(15.295)
Utilizzi	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	(3)	(3)
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2008	588	2.009	-	588	555	3.740
Accantonamenti	-	(15)	-	(4)	17	(2)
Utilizzi	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	(14)	(14)
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/06/2009	588	1.994	-	584	558	3.724

24. Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 30/06/2009	755
Saldo al 31/12/2008	698
Variazione	57

La composizione della voce "Fondi per rischi ed oneri" è la seguente:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-	-
Fondo consol. per rischi e oneri futuri	-	-	-
Altri:			
Fondo oscillazione cambi	-	-	-
Altri fondi minori	755	698	57
Totale altri fondi	755	698	57
Totale	755	698	57

I fondi rischi evidenziano probabili passività del Gruppo a fonte di cause legali in corso.

25. Debiti e altre passività finanziarie

Saldo al 30/06/2009	146.376
Saldo al 31/12/2008	138.114
Variazione	8.262

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Debiti verso altri finanziatori	140.656	132.451	8.205
Altri debiti	5.720	5.663	57
Totale	146.376	138.114	8.262

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 stessa voce include inoltre il debito verso le società di leasing per 2.717 migliaia di Euro, derivante dall'applicazione del principio contabile I.A.S. 17 ai beni oggetto di locazione finanziaria.

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

Istituto finanziatore	Importo	Importo a lungo	Importo a breve	Tasso	Scadenza	Importo originario
Mediocredito Italiano	166	-	166	5,80%	21.12.2009	Euro 1.831.000
Bank Austria	172	-	172	(t.v.) 2,01%	01.01.2010	ATS 20.000.000
Credito Emiliano	168	-	168	6,05%	14.06.2010	Euro 750.000
Mediocredito Centrale	1.009	-	1.009	(t.v.) 2,00%	30.06.2010	Euro 4.500.000
Mediocredito Centrale	212	-	212	(t.v.) 2,20%	30.06.2010	Euro 1.000.000
Intesa San Paolo	2.786	929	1.857	3,82%	15.12.2010	Euro 13.000.000
Banco di Brescia	814	276	538	3,77%	31.12.2010	Euro 3.000.000
Banco di Brescia	378	189	189	4,57%	30.06.2011	Euro 945.540
Intesa San Paolo	1.571	785	786	3,15%	15.09.2011	Euro 5.500.000
Banco di Brescia *	3.140	1.925	1.215	4,39%	30.09.2011	Euro 8.000.000
Intesa San Paolo*	10.000	6.000	4.000	(t.v.) 2,17%	30.09.2011	Euro 20.000.000
Intesa San Paolo	2.344	1.406	938	5,50%	15.12.2011	Euro 7.500.000
Banco di Brescia *	3.107	2.108	999	3,61%	31.05.2012	Euro 5.000.000
Banco di Brescia *	1.070	730	340	4,72%	30.06.2012	Euro 2.000.000
Credito Emiliano	3.589	2.607	982	3,45%	01.09.2012	Euro 5.000.000
Intesa San Paolo	3.650	2.607	1.043	4,12%	15.12.2012	Euro 7.300.000
Intesa San Paolo	3.281	2.343	938	3,34%	15.12.2012	Euro 7.500.000
Unicredit *	2.884	2.101	783	4,10%	31.12.2012	Euro 4.000.000
Mediocredito Centrale	4.074	2.983	1.091	(t.v.) 2,73%	31.12.2012	Euro 8.263.000
Banco di Brescia *	800	600	200	3,75%	30.06.2013	Euro 1.000.000
Credito Emiliano	2.737	2.159	578	(t.v.) 2,85%	25.07.2013	Euro 3.000.000
Banco di Brescia *	3.388	2.692	696	4,46%	31.12.2013	Euro 5.000.000
Banco di Brescia *	2.033	1.615	418	4,46%	31.12.2013	Euro 3.000.000
Banco di Brescia *	3.881	3.089	792	4,84%	31.12.2013	Euro 5.000.000
Fortis Bank	4.176	3.334	833	(t.v.) 2,54%	16.02.2014	Euro 5.000.000
Banca Popolare di Bergamo	7.000	7.000	-	5,66%	30.07.2015	Euro 7.000.000
Banco di Brescia	1.000	1.000	-	5,11%	31.12.2015	Euro 1.000.000

Mediocredito Italiano	8.000	8.000	-	(t.v.) 2,70%	31.03.2016	Euro	8.000.000
Mediobanca	20.000	17.500	2.500	4,39%	20.06.2017	Euro	20.000.000
Mediobanca	15.000	13.125	1.875	(t.v.) 2,82%	20.06.2017	Euro	15.000.000
Credito Artigiano	19.247	17.675	1.572	(t.v.) 2,15%	31.12.2018	Euro	20.000.000
Barclays Bank	10.000	9.000	1.000	(t.v.) 3,08%	30.06.2019	Euro	10.000.000
Factor Banka	4.964	4.697	267	(t.v.) 3,29%	31.12.2022	Euro	5.200.000
Mediobanca	15.000	13.929	1.071	(t.v.) 1,97%	20.06.2023	Euro	15.000.000
Mediocredito Italiano	5.000	5.000	-	(t.v.) 2,50%	31.03.2024	Euro	5.000.000
Altri debiti finanziari	965	301	664				
Derivati	1.315	996	319				
Debiti verso società di leasing	2.717	1.955	762				
Totale	171.629	140.656	30.973				

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

1. Il contratto di finanziamento in essere con Intesa San Paolo il cui debito residuo è pari a 3.281 migliaia di Euro è stato coperto con un contratto IRS sottoscritto in data 5 giugno 2003 che prevede il pagamento di un tasso fisso del 3,34% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value al 30 giugno 2009 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per 86 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2008 negativo per 32 migliaia di Euro).
2. Il contratto di finanziamento in essere con Mediobanca il cui debito residuo è pari a 20.000 migliaia di Euro è stato coperto con un contratto IRS sottoscritto in data 24 ottobre 2007 che prevede il pagamento di un tasso fisso del 4,39% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value al 30 giugno 2009 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per 1.229 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2008 negativo per 961 migliaia di Euro).
3. Il contratto di finanziamento in essere con Mediobanca il cui debito residuo è pari a 15.000 migliaia di Euro è stato coperto con un contratto IRS sottoscritto in data 14 maggio 2009 che prevede il pagamento di un tasso fisso del 2,815% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi.
Il fair value al 30 giugno 2009 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 24 migliaia di Euro.

Nella voce "Altri debiti" sono contabilizzati, tra gli altri, gli impegni della società SOL S.p.A. per il riacquisto delle quote delle società SOL SEE d.o.o. (Euro 2.922 migliaia), SPG – SOL d.o.o. (Euro 470 migliaia), ENERGETIKA Z.J. d.o.o. (Euro 166 migliaia), GTS Sh.P.K. (Euro 865 migliaia) e IMG d.o.o. (Euro 767 migliaia) attualmente di proprietà della società SIMEST SpA.

26. Passività correnti

Saldo al 30/06/2009	135.601
Saldo al 31/12/2008	128.180
Variazione	7.421

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Debiti verso banche	6.418	6.399	19
Debiti verso fornitori	69.547	69.846	(299)
Altre passività finanziarie	30.973	26.668	4.305
Debiti tributari	10.998	11.880	(882)
Altre passività correnti	10.810	9.589	1.221
Ratei e risconti passivi	6.855	3.798	3.057
Totale	135.601	128.180	7.421

I "Debiti tributari" sono così composti:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Debiti per imposte sul reddito	4.248	2.431	1.817
Debito verso l'erario per l'IVA	2.968	2.612	356
Debiti per ritenute d'acconto	799	1.384	(585)
Altri debiti tributari	2.983	5.453	(2.470)
Totale	10.998	11.880	(882)

Le "Altre passività correnti" sono così composte:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Debiti verso istituti previdenziali	3.106	3.479	(373)
Ferie non godute	3.755	3.649	106
Debiti verso il personale per retribuzioni	964	903	61
Depositi cauzionali	471	452	19
Altri debiti	2.514	1.106	1.408
Totale	10.810	9.589	1.221

I "ratei e risconti passivi" rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio, conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	30/06/2009	31/12/2008	Variazione
Ratei passivi:			
Interessi passivi su finanziamenti	322	703	(381)
Altri	1.410	746	664
Totale ratei passivi	1.732	1.449	283
Risconti passivi:			
Contributi a fondo perduto	150	192	(42)
Affitti attivi	78	78	-
Altri	4.895	2.079	2.816
Totale risconti passivi	5.123	2.349	2.774
Aggio sui prestiti	-	-	-
Totale	6.855	3.798	3.057

Risultati per categoria di attività

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2009						30/06/2008							
	Area gas tecnici	%	Area ass. domiciliare	%	Eliminazioni	Consolidato	%	Area gas tecnici	%	Area ass. domiciliare	%	Eliminazioni	Consolidato	%
Area Gas Tecnici	147.395	100,0%			(7.521)	139.874	61,6%	160.404	100,0%			(6.484)	153.920	66,7%
Area Assistenza Domiciliare			87.513	100,0%	(237)	87.276	38,4%			77.207	100,0%	(208)	76.999	33,3%
Vendite nette	147.395	100,0%	87.513	100,0%	(7.758)	227.150	100,0%	160.404	100,0%	77.207	100,0%	(6.692)	230.919	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.594	1,1%	432	0,5%	(232)	1.794	0,8%	1.007	0,6%	280	0,4%	(218)	1.069	0,5%
Lavori interni e prelievi	1.525	1,0%	3.628	4,1%	10	5.163	2,3%	1.550	1,0%	3.813	4,9%	10	5.373	2,3%
Ricavi	150.514	102,1%	91.573	104,6%	(7.980)	234.107	103,1%	162.961	101,6%	81.300	105,3%	(6.900)	237.361	102,8%
Acquisti di materie	43.181	29,3%	27.262	31,2%	(5.327)	65.116	28,7%	50.288	31,4%	22.874	29,6%	(4.320)	68.842	29,8%
Prestazioni di servizi	43.476	29,5%	26.576	30,4%	(2.166)	67.886	29,9%	48.620	30,3%	23.260	30,1%	(2.092)	69.788	30,2%
Variazione rimanenze	381	0,3%	(1.745)	-2,0%	-	(1.364)	-0,6%	(1.286)	-0,8%	(268)	-0,3%	-	(1.554)	-0,7%
Altri costi	4.876	3,3%	3.681	4,2%	(486)	8.071	3,6%	4.657	2,9%	3.190	4,1%	(488)	7.359	3,2%
Totale costi	91.914	62,4%	55.774	63,7%	(7.979)	139.709	61,5%	102.279	63,8%	49.056	63,5%	(6.900)	144.435	62,5%
Valore aggiunto	58.600	39,8%	35.799	40,9%	(1)	94.398	41,6%	60.682	37,8%	32.244	41,8%	-	92.926	40,2%
Costo del lavoro	28.219	19,1%	14.607	16,7%	-	42.826	18,9%	27.163	16,9%	12.217	15,8%	-	39.380	17,1%
Margine operativo lordo	30.381	20,6%	21.192	24,2%	(1)	51.572	22,7%	33.519	20,9%	20.027	25,9%	-	53.546	23,2%
Ammortamenti	17.781	12,1%	8.578	9,8%	-	26.359	11,6%	17.466	10,9%	7.228	9,4%	(1)	24.693	10,7%
Altri accantonamenti (Proventi) / Oneri non ricorrenti	996	0,7%	85	0,1%	-	1.081	0,5%	1.255	0,8%	123	0,2%	-	1.378	0,6%
	-		-		-	-		-		-		-	-	
Risultato operativo	11.604	7,9%	12.529	14,3%	(1)	24.132	10,6%	14.798	9,2%	12.676	16,4%	1	27.475	11,9%
Proventi finanziari	6.876	4,7%	602	0,7%	(6.792)	686	0,3%	4.799	3,0%	344	0,4%	(4.266)	877	0,4%
Oneri finanziari	3.791	2,6%	1.331	1,5%	(691)	4.431	2,0%	3.219	2,0%	788	1,0%	(186)	3.821	1,7%
Totale proventi / (oneri)	3.085	2,1%	(729)	-0,8%	(6.101)	(3.745)	-1,6%	1.580	1,0%	(444)	-0,6%	(4.080)	(2.944)	-1,3%
Risultato ante-imposte	14.689	10,0%	11.800	13,5%	(6.102)	20.387	9,0%	16.378	10,2%	12.232	15,8%	(4.079)	24.531	10,6%
Imposte sul reddito	3.553	2,4%	3.645	4,2%	-	7.198	3,2%	(1.154)	-0,7%	1.860	2,4%	-	706	0,3%
Risultato netto attività in	11.136	7,6%	8.155	9,3%	(6.102)	13.189	5,8%	17.532	10,9%	10.372	13,4%	(4.079)	23.825	10,3%
Risultato netto attività (Utile) / perdita di terzi	-		-		-	-		-		-		-	-	
	(227)	-0,2%	(327)	-0,4%	(1)	(555)	-0,2%	(391)	-0,2%	(320)	-0,4%	-	(711)	-0,3%
Utile / (perdita) netto	10.909	7,4%	7.828	8,9%	(6.103)	12.634	5,6%	17.141	10,7%	10.052	13,0%	(4.079)	23.114	10,0%

ALTRE INFORMAZIONI

	30/06/2009				30/06/2008						
Totale attività	518.037		234.072	(139.467)	612.642		491.485	197.798	(116.834)	572.449	
Totale passività	239.087		98.849	(42.081)	295.855		226.004	71.694	(24.405)	273.293	
Investimenti	25.397		11.544	-	36.941		26.432	11.265	-	37.697	

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)

	30/06/2009	%	30/06/2008	%
Vendite nette	147.395	100,0%	160.404	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.594	1,1%	1.007	0,6%
Lavori interni e prelievi	1.525	1,0%	1.550	1,0%
Ricavi	150.514	102,1%	162.961	101,6%
Acquisti di materie	43.181	29,3%	50.288	31,4%
Prestazioni di servizi	43.476	29,5%	48.620	30,3%
Variazione rimanenze	381	0,3%	(1.286)	-0,8%
Altri costi	4.876	3,3%	4.657	2,9%
Totale costi	91.914	62,4%	102.279	63,8%
Valore aggiunto	58.600	39,8%	60.682	37,8%
Costo del lavoro	28.219	19,1%	27.163	16,9%
Margine operativo lordo	30.381	20,6%	33.519	20,9%
Ammortamenti	17.781	12,1%	17.466	10,9%
Altri accantonamenti	996	0,7%	1.255	0,8%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-		-	
Risultato operativo	11.604	7,9%	14.798	9,2%
Proventi finanziari	6.876	4,7%	4.799	3,0%
Oneri finanziari	3.791	2,6%	3.219	2,0%
Totale proventi / (oneri) finanziari	3.085	2,1%	1.580	1,0%
Risultato ante-imposte	14.689	10,0%	16.378	10,2%
Imposte sul reddito	3.553	2,4%	(1.154)	-0,7%
Risultato netto attività in funzionamento	11.136	7,6%	17.532	10,9%
Risultato netto attività discontinue	-		-	
(Utile) / perdita di terzi	(227)	-0,2%	(391)	-0,2%
Utile / (perdita) netto	10.909	7,4%	17.141	10,7%

Le vendite dell'Area Gas Tecnici hanno registrato una diminuzione dell'8,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo è diminuito del 9,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato operativo è diminuito del 21,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Area Gas Tecnici

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2009	%	2° trim 2008	%
Vendite nette	73.601	100,0%	81.283	100,0%
Altri ricavi e proventi	933	1,3%	590	0,7%
Incremento imm. lavori interni	843	1,1%	713	0,9%
Ricavi	75.377	102,4%	82.586	101,6%
Acquisti di materie	21.085	28,6%	25.149	30,9%
Prestazioni di servizi	21.517	29,2%	24.988	30,7%
Variazione rimanenze	725	1,0%	(783)	-1,0%
Altri costi	2.391	3,2%	2.455	3,0%
Totale costi	45.718	62,1%	51.809	63,7%
Valore aggiunto	29.659	40,3%	30.777	37,9%
Costo del lavoro	14.594	19,8%	13.701	16,9%
Margine operativo lordo	15.065	20,5%	17.076	21,0%
Ammortamenti	8.978	12,2%	8.803	10,8%
Altri accantonamenti	369	0,5%	596	0,7%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	
Risultato operativo	5.718	7,8%	7.677	9,4%
Proventi finanziari	6.406	8,7%	4.452	5,5%
Oneri finanziari	1.501	2,0%	1.454	1,8%
Totale proventi / (oneri) finanziari	4.905	6,7%	2.998	3,7%
Risultato ante-imposte	10.623	14,4%	10.675	13,1%
Imposte sul reddito	1.542	2,1%	(3.024)	-3,7%
Risultato netto attività in funzionamento	9.081	12,3%	13.699	16,9%
Risultato netto attività discontinue	-	0,0%	-	
(Utile) / perdita di terzi	(102)	-0,1%	(202)	-0,2%
Utile / (perdita) netto	8.979	12,2%	13.497	16,6%

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

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2009	31/12/2008
Immobilizzazioni materiali	261.786	254.286
Avviamento e differenze di consolidamento	1.121	1.121
Altre immobilizzazioni immateriali	1.482	1.203
Partecipazioni	59.592	59.585
Altre attività finanziarie	23.887	18.340
Imposte anticipate	2.292	2.355
ATTIVITA' NON CORRENTI	350.160	336.890
Attività non correnti possedute per la vendita		
Giacenze di magazzino	13.681	14.102
Crediti verso clienti	125.149	126.101
Altre attività correnti	9.099	11.928
Attività finanziarie correnti	317	522
Ratei e risconti attivi	2.232	780
Cassa e banche	17.399	18.569
ATTIVITA' CORRENTI	167.877	172.002
TOTALE ATTIVITA'	518.037	508.892
Capitale sociale	47.164	47.164
Riserva soprapprezzo azioni	63.335	63.335
Riserva legale	6.486	5.695
Riserva azioni proprie in portafoglio	-	-
Altre riserve	144.723	131.958
Utili perdite a nuovo	-	-
Utile netto	10.909	21.731
Patrimonio netto Gruppo	272.617	269.883
Patrimonio netto di terzi	6.106	5.998
Utile di terzi	227	569
Patrimonio netto di terzi	6.333	6.567
PATRIMONIO NETTO	278.950	276.450
TFR e benefici ai dipendenti	7.780	8.049
Fondo imposte differite	3.280	3.301
Fondi per rischi e oneri	545	587
Debiti e altre passività finanziarie	120.301	117.789
PASSIVITA' NON CORRENTI	131.906	129.726
Passività non correnti possedute per la vendita	-	-
Debiti verso banche	6.416	6.104
Debiti verso fornitori	58.399	58.761
Altre passività finanziarie	26.457	22.140
Debiti tributari	7.889	7.859
Ratei e risconti passivi	1.882	1.638
Altre passività correnti	6.138	6.213
PASSIVITA' CORRENTI	107.181	102.716
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	518.037	508.892

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)

	30/06/2009	%	30/06/2008	%
Vendite nette	87.513	100,0%	77.207	100,0%
Altri ricavi e proventi	432	0,5%	280	0,4%
Lavori interni e prelievi	3.628	4,1%	3.813	4,9%
Ricavi	91.573	104,6%	81.300	105,3%
Acquisti di materie	27.262	31,2%	22.874	29,6%
Prestazioni di servizi	26.576	30,4%	23.260	30,1%
Variazione rimanenze	(1.745)	-2,0%	(268)	-0,3%
Altri costi	3.681	4,2%	3.190	4,1%
Totale costi	55.774	63,7%	49.056	63,5%
Valore aggiunto	35.799	40,9%	32.244	41,8%
Costo del lavoro	14.607	16,7%	12.217	15,8%
Margine operativo lordo	21.192	24,2%	20.027	25,9%
Ammortamenti	8.578	9,8%	7.228	9,4%
Altri accantonamenti	85	0,1%	123	0,2%
Risultato operativo	12.529	14,3%	12.676	16,4%
Proventi finanziari	602	0,7%	344	0,4%
Oneri finanziari	1.331	1,5%	788	1,0%
Totale proventi / (oneri) finanziari	(729)	-0,8%	(444)	-0,6%
Risultato ante-imposte	11.800	13,5%	12.232	15,8%
Imposte sul reddito	3.645	4,2%	1.860	2,4%
Risultato netto attività in funzionamento	8.155	9,3%	10.372	13,4%
Risultato netto attività discontinue	-		-	
(Utile) / perdita di terzi	(327)	-0,4%	(320)	-0,4%
Utile / (perdita) netto	7.828	8,9%	10.052	13,0%

Le vendite dell'Area Assistenza Domiciliare hanno registrato un incremento del 13,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo è aumentato del 5,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato operativo è diminuito dell'1,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Area Assistenza Domiciliare

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2009	%	2° trim 2008	%
Vendite nette	44.917	100,0%	39.289	100,0%
Altri ricavi e proventi	322	0,7%	143	0,4%
Incremento imm. lavori interni	1.809	4,0%	1.537	3,9%
Ricavi	47.048	104,7%	40.969	104,3%
Acquisti di materie	13.173	29,3%	11.047	28,1%
Prestazioni di servizi	13.373	29,8%	12.018	30,6%
Variazione rimanenze	244	0,5%	(49)	-0,1%
Altri costi	1.934	4,3%	1.628	4,1%
Totale costi	28.724	63,9%	24.644	62,7%
Valore aggiunto	18.324	40,8%	16.325	41,6%
Costo del lavoro	7.465	16,6%	6.197	15,8%
Margine operativo lordo	10.859	24,2%	10.128	25,8%
Ammortamenti	4.526	10,1%	3.721	9,5%
Altri accantonamenti	24	0,1%	(215)	-0,5%
Risultato operativo	6.309	14,0%	6.622	16,9%
Proventi finanziari	438	1,0%	210	0,5%
Oneri finanziari	684	1,5%	413	1,1%
Totale proventi / (oneri) finanziari	(246)	-0,5%	(203)	-0,5%
Risultato ante-imposte	6.063	13,5%	6.419	16,3%
Imposte sul reddito	1.810	4,0%	106	0,3%
Risultato netto attività in funzionamento	4.253	9,5%	6.313	16,1%
Risultato netto attività discontinue	-	0,0%	-	-
(Utile) / perdita di terzi	(174)	-0,4%	(161)	-0,4%
Utile / (perdita) netto	4.079	9,1%	6.152	15,7%

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

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2009	31/12/2008
Immobilizzazioni materiali	58.358	53.406
Avviamento e differenze di consolidamento	9.850	5.810
Altre immobilizzazioni immateriali	812	708
Partecipazioni	38.320	38.317
Altre attività finanziarie	10.812	10.124
Imposte anticipate	356	497
ATTIVITA' NON CORRENTI	118.508	108.862
Attività non correnti possedute per la vendita		
Giacenze di magazzino	14.890	12.633
Crediti verso clienti	81.033	73.331
Altre attività correnti	3.840	6.006
Attività finanziarie correnti	-	-
Ratei e risconti attivi	892	607
Cassa e banche	14.909	14.687
ATTIVITA' CORRENTI	115.564	107.264
TOTALE ATTIVITA'	234.072	216.126
Capitale sociale	7.750	7.750
Riserva soprapprezzo azioni	22.484	22.484
Riserva legale	-	-
Riserva azioni proprie in portafoglio	-	-
Altre riserve	68.977	59.055
Utili perdite a nuovo	24.922	23.910
Utile netto	7.828	17.152
Patrimonio netto Gruppo	131.961	130.351
Patrimonio netto di terzi	2.935	2.503
Utile di terzi	327	618
Patrimonio netto di terzi	3.262	3.121
PATRIMONIO NETTO	135.223	133.472
TFR e benefici ai dipendenti	1.619	1.629
Fondo imposte differite	444	439
Fondi per rischi e oneri	210	111
Debiti e altre passività finanziarie	26.075	20.324
PASSIVITA' NON CORRENTI	28.348	22.503
Passività non correnti possedute per la vendita	-	-
Debiti verso banche	2	295
Debiti verso fornitori	49.730	45.772
Altre passività finanziarie	4.516	4.528
Debiti tributari	3.108	4.021
Ratei e risconti passivi	4.973	2.160
Altre passività correnti	8.172	3.375
PASSIVITA' CORRENTI	70.501	60.151
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	234.072	216.126

Informazioni per area geografica

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

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Italia	137.518	146.592	(9.074)
Resto Europa	89.632	84.327	5.305
Totale	227.150	230.919	(3.769)

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

Descrizione	30/06/2009	30/06/2008	Variazione
Italia	13.440	15.356	(1.916)
Resto Europa	23.501	22.341	1.160
Totale	36.941	37.697	(756)

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 2009 sono ammontate a Euro 42 milioni.

Al 30 giugno 2009 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 110 milioni, di cui Euro 64 milioni di natura finanziaria ed Euro 46 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 29,0 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 30,3 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 4,7 milioni.

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

- Acquisti da Consorgas Srl Euro 250 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 444 migliaia
- Vendite a Medical System Srl Euro 1 migliaia
- Acquisti da Medical System Srl Euro 175 migliaia
- Debiti verso Medical System Srl Euro 107 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 11.784 migliaia e rilasciato lettere di patronage per Euro 3.543 migliaia a garanzia di finanziamenti concessi a società del Gruppo.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2009	31/12/2008
a Cassa	222	198
b Banche	32.133	33.058
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	32.355	33.256
e Titoli	317	522
e Altre attività finanziarie a breve	5	-
e Crediti finanziari correnti	323	522
f Debiti verso Banche a Breve	(6.418)	(6.399)
g Quota a Breve Finanziamenti	(29.892)	(25.566)
g Quota a Breve Leasing	(762)	(843)
h Debiti verso Soci per finanziamenti	-	(44)
h Altre passività finanziarie a breve	(319)	(215)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(37.391)	(33.068)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	(4.713)	710
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l obbligazioni emesse	-	-
m Titoli immobilizzati	13	115
m Altre attività finanziarie a lungo termine	19	-
m Quota a Lungo dei Finanziamenti	(137.705)	(129.384)
m Debiti verso Finanziatori per Leasing	(1.995)	(2.289)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(5.210)	(5.210)
m Altre passività finanziarie a lungo termine	(996)	(778)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(145.834)	(137.545)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(150.547)	(136.835)

L'aumento dell'indebitamento complessivo netto è dovuto all'incremento del capitale circolante netto, al pagamento dei dividendi e all'impiego per investimenti fissi.

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 2009.

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 2009 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, 27 agosto 2009

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 2009.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

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, 27 agosto 2009

Gli Amministratori Delegati

(Aldo Fumagalli Romario)

(Marco Annoni)

Il Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

(Marco Filippi)

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE
LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**

Agli Azionisti della
SOL S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative specifiche della SOL S.p.A. e controllate (Gruppo SOL) al 30 giugno 2009. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della SOL S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. 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 è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.
3. Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, riclassificati per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1 (2007), si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 14 aprile 2009 e in data 29 agosto 2008.
4. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo SOL al 30 giugno 2009 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.

Milano, 28 agosto 2009

BDO Sala Scelsi Farina
Società di Revisione per Azioni



Maurizio Vanoli
(Un Amministratore)