



## **Relazione finanziaria semestrale del Gruppo SOL al 30 giugno 2008**

### **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
  - 8 Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2008
  - 13 Note illustrative
  - 44 Attestazione del Bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs 58/98
  - 45 Relazione della Società di Revisione
-

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

---

### **Presidente e Amministratore Delegato**

ING. ALDO FUMAGALLI ROMARIO

### **Vice Presidente e Amministratore Delegato**

SIG. MARCO ANNONI

### **Consigliere con incarichi speciali**

DOCT. UGO MARCO FUMAGALLI ROMARIO

### **Consigliere con incarichi speciali**

SIG. GIOVANNI ANNONI

### **Consiglieri**

DOCT. STEFANO BRUSCAGLI  
DOCT. FRANCO NARDINI (Indipendente)  
DR.SSA LUISA SAVINI

### **DIRETTORE GENERALE**

ING. GIULIO MARIO BOTTES

## **COLLEGIO SINDACALE**

---

### **Presidente**

DOCT. ROBERTO CAMPIDORI

### **Sindaci Effettivi**

DOCT. PROF. ALESSANDRO DANОВI  
ING. ENRICO ALIBONI

### **Sindaci Supplenti**

DR.SSA LIVIA MARTINELLI  
DOCT. VINCENZO MARIA MARZUILLO

## **SOCIETÀ DI REVISIONE**

---

**BDO SALA SCELSE FARINA**  
**Società di Revisione per Azioni**  
Via Andrea Appiani 12  
20121 Milano

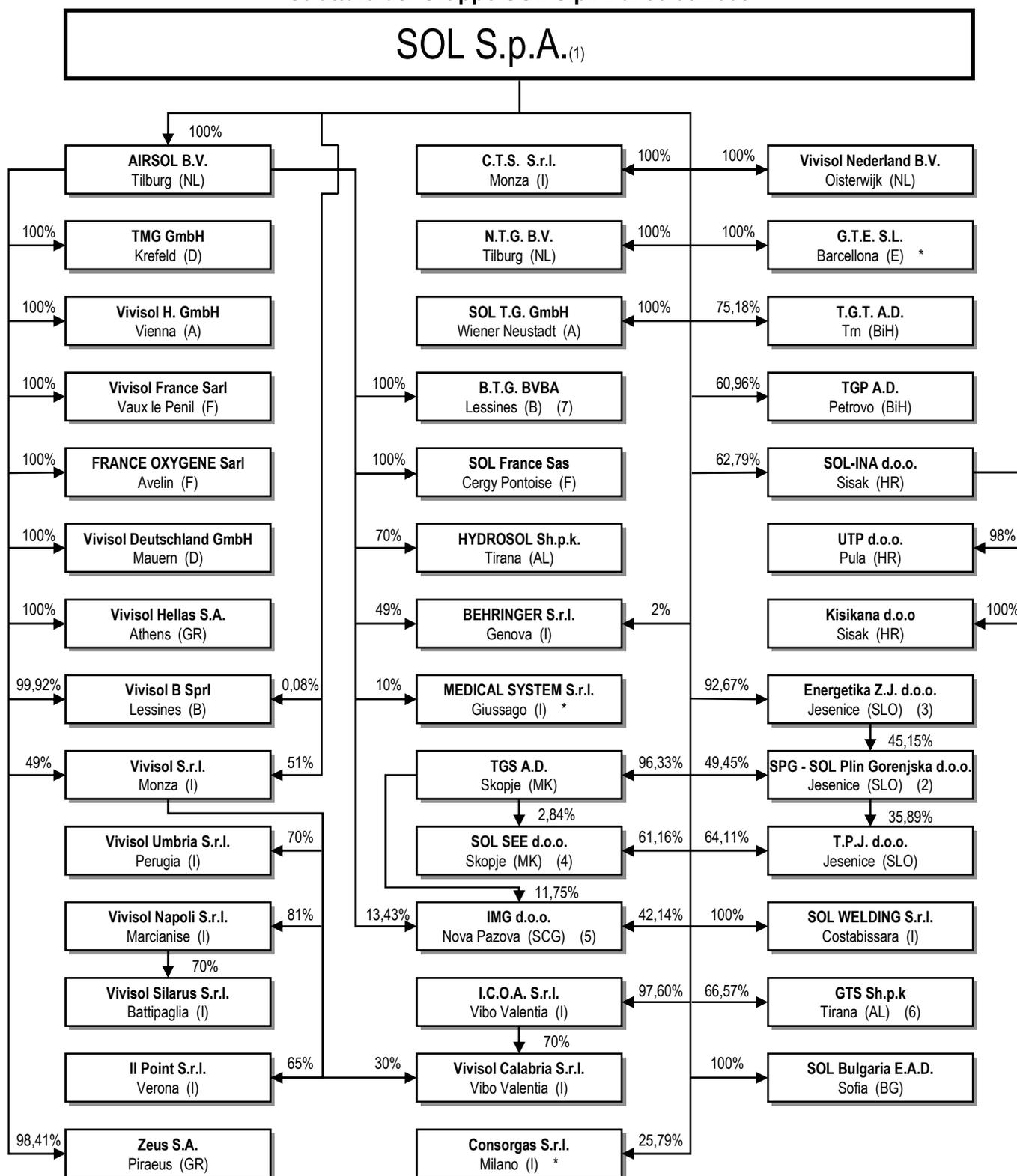
### *Deleghe attribuite agli Amministratori*

(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 30.06.2008



\* Società fuori dall'area di consolidamento

- (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 2008

## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

### Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008 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.

Il primo semestre 2008 è stato caratterizzato da uno scenario macroeconomico difficile ed incerto, con aspettative di un ulteriore appesantimento.

Il livello dei tassi Euribor è ulteriormente aumentato e le quotazioni petrolifere hanno raggiunto i massimi storici, con ripercussioni sui tassi di inflazione che erodono il potere di acquisto delle famiglie e frenano i consumi.

L'economia americana ha continuato, comunque, a crescere, anche se a ritmi poco elevati, grazie ai bassi tassi di interesse e al deprezzamento del dollaro.

L'area dell'Euro, invece, ha rallentato sensibilmente, iniziando a coinvolgere anche la Germania, paese che finora aveva evidenziato una discreta crescita.

I Paesi del far-east hanno continuato nella loro ottima crescita degli ultimi anni, anche se a ritmi leggermente inferiori.

L'Italia ha seguito l'andamento dell'area Euro ma con indici di sviluppo più deboli, come già manifestatosi nel corso del 2007; l'economia italiana ha inoltre evidenziato tassi di interesse ed inflazione in crescita, consumi, investimenti e produzione industriale in calo.

## RISULTATI DEL GRUPPO SOL IN SINTESI

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nel primo semestre del 2008 hanno registrato una buona crescita e sono state pari a 230,9 milioni di Euro (+ 8,1% rispetto a quelle del primo semestre 2007, pari a 213,6 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 53,5 milioni di Euro, pari al 23,2% delle vendite, in aumento del 12,5% rispetto al primo semestre del 2007 (47,6 milioni pari al 22,3% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 27,5 milioni di Euro pari all'11,9% delle vendite, in crescita del 19,5% rispetto a quello dello stesso periodo del 2007 (23 milioni pari al 10,8% delle vendite).

Il risultato prima delle imposte ammonta a 24,5 milioni di Euro pari al 10,6% delle vendite, in aumento del 21,9% rispetto a quello del primo semestre del 2007 (20,1 milioni pari al 9,4% delle vendite).

L'utile netto, al netto delle imposte stimate, è pari a 23,1 milioni di Euro rispetto ai 10,9 milioni di Euro del primo semestre del 2007.

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

Il cash-flow è pari a 48,5 milioni di Euro con una crescita del 39,8% rispetto a quello del primo semestre del 2007 (pari a 34,7 milioni).

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 37,7 milioni di Euro (32,6 milioni nello stesso periodo del 2007).

Il numero medio dei dipendenti al 30 giugno 2008 ammonta a 1.754 unità (1.650 unità nel primo semestre 2007).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 133,5 milioni di Euro (114,2 milioni al 31 dicembre 2007).

## Andamento della gestione e fatti rilevanti del semestre

Nel corso del primo semestre del 2008 è proseguito il trend di sviluppo del Gruppo nel settore dei gas tecnici, con una crescita del 6,8% rispetto allo stesso periodo del 2007.

L'attività di assistenza domiciliare ha avuto una crescita dell'11,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Dal lato dei costi, si evidenzia un miglioramento della redditività a livello di valore aggiunto pur in presenza di forti aumenti dei costi energetici.

Le scorte di gas tecnici si sono sempre mantenute all'interno dei valori di sicurezza e gli impianti hanno marciato sostanzialmente con regolarità.

Nel corso del primo semestre del 2008 è proseguita l'attività di ricerca che ha tradizionalmente contraddistinto, motivato e sostenuto lo sviluppo del Gruppo, consistente prevalentemente in ricerca applicata connessa con lo sviluppo in Europa di nuove tecnologie produttive, la promozione di nuove applicazioni per i gas tecnici e lo sviluppo di nuovi servizi di assistenza domiciliare.

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

Si segnala che, in Italia, il Consiglio di Stato ha annullato la multa già comminata dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (Antitrust) nel 2006 alla SOL S.p.A. e ad altre società operanti nel settore dei gas tecnici.

La SOL S.p.A. ha quindi chiesto agli enti competenti la restituzione dell'importo già pagato (6,8 milioni di Euro più interessi). Nel conto economico del primo semestre 2008 non è stata, comunque, contabilizzata la sopravvenienza attiva in quanto è pendente un ricorso da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato che chiede la revocazione della decisione del Consiglio di Stato.

Si segnala, inoltre, che nel corso del primo semestre 2008 la Capogruppo SOL S.p.A. ha portato al 100% la propria quota di partecipazione nella società SOL Bulgaria E.A.D. (ex TGK A.D.).

Sono state costituite le società VIVISOL Hellas S.A. (Atene), che opererà nel settore dell'home care in Grecia e la Hydrosol Sh.p.k. (Tirana), che si occuperà di nuove iniziative in Albania nel settore del gas e dell'energia.

Alla fine del mese di giugno 2008, la società controllata austriaca VIVISOL Heimbehandlungsgeräte GmbH ha acquistato dalla società Resmed Austria GmbH il ramo d'azienda relativo all'attività di assistenza domiciliare che quest'ultima svolgeva in Austria, consolidando la propria presenza sul mercato nel territorio austriaco.

## Rapporti infragruppo e con parti correlate

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

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nelle note del Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2008.

## Informazioni sui rischi

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, utilizza strumenti finanziari che generano interessi ed acquista energia elettrica per la produzione.

### 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 condizione 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.

Il Gruppo monitora le principali esposizioni al rischio di cambio da conversione; al 30 giugno 2008 è presente un acquisto a termine di valuta per USD 3.160 migliaia con un fair value negativo di circa Euro 165 migliaia, oltre ad un Commodity Energy Basis Swap con un fair value negativo di circa Euro 1.214 migliaia.

## **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 due contratti di interest rate swap legati ad due finanziamenti a medio termine a tasso variabile con l'obiettivo di garantirsi un tasso fisso sui finanziamenti stessi. Il valore nozionale al 30 giugno 2008 è pari ad Euro 24.219 migliaia e il fair value positivo per Euro 704 migliaia.

## **Adeguamento a quanto disposto dagli artt. 36 e 39 Regolamento Mercati**

In applicazione di quanto previsto dall'articolo 39 del Regolamento Mercati emanato dalla Consob con riferimento alle "Condizioni per la quotazione di azioni di società controllanti società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea" di cui all'articolo 36 del citato Regolamento (emanate in attuazione dell'articolo 62 comma 3 bis del D.Lgs. n. 58/98, così come modificato in data 25 giugno 2008 con delibera n. 16530) si informa che nel Gruppo SOL vi sono quattro società con sedi in due Paesi non appartenenti all'Unione Europea che rivestono significativa rilevanza ai sensi del comma 2 del citato articolo 36.

Si ritiene che le attuali procedure del Gruppo SOL consentono di essere già allineati con quanto richiesto dalla norma.

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

Non si segnalano particolari eventi accaduti successivamente al 30 giugno 2008.

Riteniamo che il secondo semestre 2008 sarà caratterizzato da un contesto economico più difficile rispetto ai primi sei mesi, con un probabile rallentamento dell'economia europea.

La possibilità di ulteriori aumenti dei costi energetici e dei tassi di interesse potrebbe determinare il rischio di una limatura dei margini e della redditività del Gruppo nella seconda parte dell'anno.

Ci poniamo, comunque, l'obiettivo di consolidare la crescita del fatturato e di riuscire a mantenere la redditività del Gruppo.

# BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2008

## 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	30/06/2008	%	30/06/2007	%
<b>Vendite nette</b>	1	<b>230.919</b>	<b>100,0%</b>	<b>213.599</b>	<b>100,0%</b>
Altri ricavi e proventi	2	1.069	0,5%	1.072	0,5%
Lavori interni e prelievi	3	5.373	2,3%	5.197	2,4%
<b>Ricavi</b>		<b>237.361</b>	<b>102,8%</b>	<b>219.868</b>	<b>102,9%</b>
Acquisti di materie		68.842	29,8%	66.677	31,2%
Prestazioni di servizi		69.788	30,2%	62.019	29,0%
Variazione rimanenze		(1.554)	-0,7%	750	0,4%
Altri costi		7.359	3,2%	6.737	3,2%
<b>Totale costi</b>	4	<b>144.435</b>	<b>62,5%</b>	<b>136.183</b>	<b>63,8%</b>
<b>Valore aggiunto</b>		<b>92.926</b>	<b>40,2%</b>	<b>83.685</b>	<b>39,2%</b>
Costo del lavoro	5	39.380	17,1%	36.074	16,9%
<b>Margine operativo lordo</b>		<b>53.546</b>	<b>23,2%</b>	<b>47.611</b>	<b>22,3%</b>
Ammortamenti	6	24.693	10,7%	23.171	10,8%
Altri accantonamenti	6	1.378	0,6%	1.444	0,7%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	6	-		-	
<b>Risultato operativo</b>		<b>27.475</b>	<b>11,9%</b>	<b>22.996</b>	<b>10,8%</b>
Proventi finanziari		877	0,4%	380	0,2%
Oneri finanziari		3.821	1,7%	3.245	1,5%
<b>Totale proventi / (oneri) finanziari</b>	7	<b>(2.944)</b>	<b>-1,3%</b>	<b>(2.865)</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Risultato ante-imposte</b>		<b>24.531</b>	<b>10,6%</b>	<b>20.131</b>	<b>9,4%</b>
Imposte sul reddito	8	706	0,3%	8.607	4,0%
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>		<b>23.825</b>	<b>10,3%</b>	<b>11.524</b>	<b>5,4%</b>
Risultato netto attività discontinue		-		-	
(Utile) / perdita di terzi		(711)	-0,3%	(633)	-0,3%
<b>Utile / (perdita) netto</b>		<b>23.114</b>	<b>10,0%</b>	<b>10.891</b>	<b>5,1%</b>
<b>Utile per azione</b>		<b>0,255</b>		<b>0,120</b>	

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2008	%	2° trim 2007	%
<b>Vendite nette</b>	<b>117.220</b>	<b>100,0%</b>	<b>108.342</b>	<b>100,0%</b>
Altri ricavi e proventi	578	0,5%	734	0,7%
Incremento imm. lavori interni	2.250	1,9%	3.163	2,9%
<b>Ricavi</b>	<b>120.048</b>	<b>102,4%</b>	<b>112.239</b>	<b>103,6%</b>
Acquisti di materie	33.975	29,0%	32.802	30,3%
Prestazioni di servizi	35.969	30,7%	31.917	29,5%
Variazione rimanenze	(832)	-0,7%	2.317	2,1%
Altri costi	3.834	3,3%	3.505	3,2%
<b>Totale costi</b>	<b>72.946</b>	<b>62,2%</b>	<b>70.541</b>	<b>65,1%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>47.102</b>	<b>40,2%</b>	<b>41.698</b>	<b>38,5%</b>
Costo del lavoro	19.897	17,0%	18.395	17,0%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>27.205</b>	<b>23,2%</b>	<b>23.303</b>	<b>21,5%</b>
Ammortamenti	12.523	10,7%	11.969	11,0%
Altri accantonamenti	381	0,3%	359	0,3%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	
<b>Risultato operativo</b>	<b>14.301</b>	<b>12,2%</b>	<b>10.975</b>	<b>10,1%</b>
Proventi finanziari	483	0,4%	189	0,2%
Oneri finanziari	1.768	1,5%	1.795	1,7%
<b>Totale proventi / (oneri) finanziari</b>	<b>(1.285)</b>	<b>-1,1%</b>	<b>(1.606)</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>13.016</b>	<b>11,1%</b>	<b>9.369</b>	<b>8,6%</b>
Imposte sul reddito	(2.917)	-2,5%	4.253	3,9%
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>15.933</b>	<b>13,6%</b>	<b>5.116</b>	<b>4,7%</b>
Risultato netto attività discontinue	-	0,0%	-	
(Utile) / perdita di terzi	(363)	-0,3%	(329)	-0,3%
<b>Utile / (perdita) netto</b>	<b>15.570</b>	<b>13,3%</b>	<b>4.787</b>	<b>4,4%</b>
<b>Utile per azione</b>	<b>0,172</b>		<b>0,053</b>	

## Stato patrimoniale consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	Note	30/06/2008	31/12/2007
Immobilizzazioni materiali	9	297.695	284.338
Avviamento e differenze di consolidamento	10	6.300	5.166
Altre immobilizzazioni immateriali	11	1.696	1.772
Partecipazioni	12	546	546
Altre attività finanziarie	13	1.115	1.198
Imposte anticipate	14	2.822	3.235
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>310.174</b>	<b>296.255</b>
<b>Attività non correnti possedute per la vendita</b>			
Giacenze di magazzino	15	25.089	23.529
Crediti verso clienti	16	195.958	185.018
Altre attività correnti	17	11.043	9.356
Attività finanziarie correnti	18	368	547
Ratei e risconti attivi	19	2.678	1.071
Cassa e banche	20	27.139	24.602
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>262.275</b>	<b>244.123</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>572.449</b>	<b>540.378</b>
Capitale sociale		47.164	47.164
Riserva soprapprezzo azioni		63.335	63.335
Riserva legale		5.695	5.285
Riserva azioni proprie in portafoglio		-	-
Altre riserve		150.589	133.129
Utili perdite a nuovo		-	-
Utile netto		23.114	26.732
<b>Patrimonio netto Gruppo</b>		<b>289.897</b>	<b>275.645</b>
Patrimonio netto di terzi		8.548	7.946
Utile di terzi		711	1.146
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>9.259</b>	<b>9.092</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	21	<b>299.156</b>	<b>284.737</b>
TFR e benefici ai dipendenti	22	9.732	10.036
Fondo imposte differite	23	4.226	19.038
Fondi per rischi e oneri	24	1.113	714
Debiti e altre passività finanziarie	25	125.496	105.281
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>140.567</b>	<b>135.069</b>
<b>Passività non correnti possedute per la vendita</b>		-	-
Debiti verso banche		14.231	12.940
Debiti verso fornitori		69.536	67.212
Altre passività finanziarie		21.849	21.705
Debiti tributari		12.122	7.213
Ratei e risconti passivi		3.888	3.367
Altre passività correnti		11.100	8.135
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	26	<b>132.726</b>	<b>120.572</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>572.449</b>	<b>540.378</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2008	30/06/2007
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile di periodo	23.114	10.891
Risultato di competenza di terzi	711	(594)
<i>Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità</i>		
Ammortamenti	24.693	23.171
Oneri finanziari	3.715	3.183
T.F.R. e benefici ai dipendenti maturati	302	402
Accantonamento (utilizzo) fondi per rischi e oneri	(14.413)	(1.074)
<b>Totale</b>	<b>38.122</b>	<b>35.979</b>
<i>Variazioni nelle attività e passività correnti</i>		
Rimanenze	(1.560)	785
Crediti	(12.158)	(10.624)
Ratei risconti attivi	(1.607)	(1.355)
Fornitori	2.324	2.337
Altri debiti	2.995	(6.492)
Interessi passivi corrisposti	(3.088)	(2.506)
Ratei risconti passivi	(107)	(131)
Debiti tributari	4.909	3.855
<b>Totale</b>	<b>(8.291)</b>	<b>(14.131)</b>
<i>Flussi di cassa generati dall'attività operativa</i>	<b>29.830</b>	<b>21.848</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Acquisizioni, rivalutazioni e altri movimenti di immobilizzazioni tecniche	(37.130)	(32.643)
Valore netto contabile cespiti alienati	162	325
Incrementi nelle attività immateriali	(516)	(649)
(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie	28	45
(Incremento) di partecipazioni e rami d'azienda	(1.625)	0
(Incremento) decremento attività finanziarie non immobilizzate	179	(77)
<b>Totale</b>	<b>(38.902)</b>	<b>(32.999)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Rimborso di finanziamenti	(10.670)	(11.256)
Assunzione di nuovi finanziamenti	31.000	32.639
Assunzione (rimborso) finanziamenti da soci	0	(150)
Dividendi distribuiti	(7.347)	(6.168)
TFR e benefici ai dipendenti pagati	(607)	(279)
Altre variazioni di patrimonio netto		
- differenza di traduzione bilanci in valuta e altri movimenti	(1.516)	(98)
- movimenti di patrimonio netto terzi	(544)	613
<b>Totale</b>	<b>10.317</b>	<b>15.302</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) NEI CONTI CASSA E BANCHE</b>	<b>1.246</b>	<b>4.151</b>
<b>CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>11.662</b>	<b>4.476</b>
<b>CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>12.908</b>	<b>8.627</b>

## Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato

(valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva soprapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utile netto	Totale
<b>Saldo 31/12/2006</b>	<b>47.164</b>	<b>63.335</b>	<b>5.220</b>	<b>123.997</b>	<b>16.613</b>	<b>256.329</b>
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2006 come da assemblea del 27/04/2007	-	-	65	15.313	(15.378)	-
Distribuzione dividendi come da assemblea del 27/04/2007	-	-	-	(4.933)	(1.235)	(6.168)
Altre variazioni di consolidamento	-	-	-	(96)	-	(96)
Utile perdita dell'esercizio	-	-	-	-	10.891	10.891
<b>Saldo 30/6/2007</b>	<b>47.164</b>	<b>63.335</b>	<b>5.285</b>	<b>134.281</b>	<b>10.891</b>	<b>260.956</b>

(valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva soprapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utile netto	Totale
<b>Saldo 31/12/2007</b>	<b>47.164</b>	<b>63.335</b>	<b>5.285</b>	<b>133.129</b>	<b>26.732</b>	<b>275.645</b>
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2007 come da assemblea del 29/04/2008	-	-	410	18.975	(19.385)	-
Distribuzione dividendi come da assemblea del 29/04/2008	-	-	-	-	(7.347)	(7.347)
Altre variazioni di consolidamento	-	-	-	(1.515)	-	(1.515)
Utile perdita dell'esercizio	-	-	-	-	23.114	23.114
<b>Saldo 30/6/2008</b>	<b>47.164</b>	<b>63.335</b>	<b>5.695</b>	<b>150.589</b>	<b>23.114</b>	<b>289.897</b>

## Note illustrative

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").

Il Bilancio semestrale abbreviato è costituito dai Prospetti contabili consolidati corredati dalle note illustrative. Il Conto Economico è stato predisposto con destinazione dei costi per natura, lo Stato Patrimoniale è stato redatto secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività "correnti/non correnti", mentre per il rendiconto finanziario è stato adottato il metodo indiretto.

L'analisi del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata è stata inoltre effettuata, secondo quanto previsto dallo IAS 14, evidenziando la contribuzione dei settori di attività "Gas tecnici" ed "Assistenza domiciliare" assunti come settori primari e fornendo i dati più importanti relativamente all'attività per area geografica, Italia e Resto d'Europa, identificate come settori secondari.

## Composizione del gruppo ed area di consolidamento

Il bilancio consolidato include il bilancio al 30 giugno 2008 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%
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%
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	5.921.450	100%		100%
SOL France Sas – Cergy Pontoise		Euro	13.000.000		100%	100%
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%		60,96%
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	2.045.167,52		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 – Mauern		Euro	2.500.000		100%	100%
VIVISOL France Sarl – Vaux Le Penil		Euro	1.900.000		100%	100%
VIVISOL Heimbehandlungsgeräte 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%
ZEUS S.A. – Piraeus		Euro	4.823.341,85		98,41%	98,41%

- 1) La quota di gruppo al 30 giugno 2008 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 2008 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 2008 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 2008 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 2008 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) società controllate, non consolidate

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

La società G.T.E. S.L. non è 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 predisposizione del presente Bilancio semestrale abbreviato, redatto secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007.

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 30/06/2008		Cambio medio 30/06/2008		Cambio del 31/12/2007		Cambio medio del 2007		Cambio del 30/06/2007		Cambio medio 30/06/2007
Lek albanese	Euro	0,00820	Euro	0,00813	Euro	0,00818	Euro	0,00809	Euro	0,00818	Euro	0,00800
Dinaro macedone	Euro	0,01622	Euro	0,01628	Euro	0,01628	Euro	0,01632	Euro	0,01630	Euro	0,01632
Lev bulgaro	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130
Kuna croata	Euro	0,13819	Euro	0,13756	Euro	0,13641	Euro	0,13629	Euro	0,13692	Euro	0,13590
Dinaro serbo	Euro	0,01272	Euro	0,01221	Euro	0,01254	Euro	0,01250	Euro	0,01269	Euro	0,01242
Marco convertibile	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130	Euro	0,51130

## Note di commento

### Conto economico

#### 1. Vendite nette

<b>Saldo al 30/06/2008</b>	230.919
<b>Saldo al 30/06/2007</b>	213.599
<b>Variazione</b>	<u>17.320</u>

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

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Gas tecnici	153.920	144.714	9.206
Assistenza domiciliare	76.999	68.885	8.114
<b>Totale</b>	<b>230.919</b>	<b>213.599</b>	<b>17.320</b>

Si rimanda al paragrafo "Andamento della gestione e fatti rilevanti del semestre" e all'analisi dei risultati per categoria di attività per i commenti relativi.

#### 2. Altri ricavi e proventi

<b>Saldo al 30/06/2008</b>	1.069
<b>Saldo al 30/06/2007</b>	1.072
<b>Variazione</b>	<u>(3)</u>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Plusvalenze su cessioni	76	81	(5)
Risarcimenti assicurativi	127	6	121
Contributi ricevuti	199	212	(13)
Affitti immobili	9	9	-
Altri	658	764	(106)
<b>Totale</b>	<b>1.069</b>	<b>1.072</b>	<b>(3)</b>

### 3. Lavori interni e prelievi

Saldo al 30/06/2008	5.373
Saldo al 30/06/2007	5.197
<b>Variazione</b>	<b>176</b>

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

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Lavori in economia	1.051	1.001	50
Giroconti a cespiti	4.322	4.196	126
<b>Totale</b>	<b>5.373</b>	<b>5.197</b>	<b>176</b>

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 30/06/2008	144.435
Saldo al 30/06/2007	136.183
<b>Variazione</b>	<b>8.252</b>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Acquisti di materie	68.842	66.677	2.165
Prestazioni di servizi	69.788	62.019	7.769
Variazione rimanenze	(1.554)	750	(2.304)
Altri costi	7.359	6.737	622
<b>Totale</b>	<b>144.435</b>	<b>136.183</b>	<b>8.252</b>

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 30/06/2008	39.380
Saldo al 30/06/2007	36.074
<b>Variazione</b>	<b>3.306</b>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Salari e stipendi	29.559	26.304	3.255
Oneri sociali	9.519	9.368	151
Trattamento di fine rapporto	302	402	(100)
<b>Totale</b>	<b>39.380</b>	<b>36.074</b>	<b>3.306</b>

## 6. Ammortamenti, accantonamenti e oneri non ricorrenti

Saldo al 30/06/2008	26.071
Saldo al 30/06/2007	24.615
<b>Variazione</b>	<b>1.456</b>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Ammortamenti	24.693	23.171	1.522
Accantonamenti	1.378	1.444	(66)
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>26.071</b>	<b>24.615</b>	<b>1.456</b>

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

### **Ammortamento immobilizzazioni materiali**

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Fabbricati	1.452	1.377	75
Impianti e macchinario	7.584	7.465	119
Attrezzature industriali e commerciali	13.884	12.734	1.150
Altri beni	1.298	1.074	224
<b>Totale</b>	<b>24.218</b>	<b>22.650</b>	<b>1.568</b>

### **Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali**

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variazione</b>
Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	233	321	(88)
Conc., licenze, marchi e diritti simili	170	145	25
Altre	72	55	17
<b>Totale</b>	<b>475</b>	<b>521</b>	<b>(46)</b>

L'incremento degli ammortamenti è correlato agli investimenti effettuati nel periodo, pari a 37,7 milioni di Euro.

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

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variazione</b>
Rischi su crediti	948	1.186	(238)
Accantonamenti per rischi	430	255	175
Altri accantonamenti	-	3	(3)
<b>Totale</b>	<b>1.378</b>	<b>1.444</b>	<b>(66)</b>

## **7. Proventi / (Oneri) finanziari**

<b>Saldo al 30/06/2008</b>	(2.944)
<b>Saldo al 30/06/2007</b>	(2.865)
<b>Variazione</b>	<b>(79)</b>

La voce è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variazione</b>
Proventi finanziari	877	380	497
Oneri finanziari	3.821	3.245	576
<b>Totale</b>	<b>(2.944)</b>	<b>(2.865)</b>	<b>(79)</b>

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

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variazione</b>
Da crediti iscritti nelle	1	3	(2)
Interessi bancari e postali	102	83	19
Interessi da clienti	109	71	38
Utili su cambi	146	81	65
Altri proventi finanziari	519	142	377
<b>Totale</b>	<b>877</b>	<b>380</b>	<b>497</b>

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

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Interessi bancari	(313)	(388)	75
Interessi fornitori	(9)	(6)	(3)
Interessi su finanziamenti	(2.941)	(2.286)	(655)
Altri oneri finanziari	(451)	(503)	52
Perdite su cambi	(107)	(62)	(45)
<b>Totale</b>	<b>(3.821)</b>	<b>(3.245)</b>	<b>(576)</b>

## 8. Imposte sul reddito

Saldo al 30/06/2008	706
Saldo al 30/06/2007	8.607
<b>Variazione</b>	<b>(7.901)</b>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Imposte correnti	15.105	8.507	6.598
Imposte differite	(14.812)	(216)	(14.596)
Imposte anticipate	413	316	97
<b>Totale</b>	<b>706</b>	<b>8.607</b>	<b>(7.901)</b>

Si segnala che nel secondo trimestre 2008 la SOL S.p.A. e altre società italiane di sono 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 sono state stanziare imposte correnti (a titolo di imposta sostitutiva) pari a Euro 6.940 migliaia,

## Stato patrimoniale

### 9. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2008	297.695
Saldo al 31/12/2007	284.338
<b>Variazione</b>	<b>13.357</b>

### 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 01/01/2007	8.811	70.567	243.632	317.523	25.901	11.086	677.520
Incrementi	-	3.812	13.320	42.707	4.164	5.209	69.212
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	(44)	(102)	230	(44)	-	40
Differenze cambio	-	(2)	(20)	6	(2)	17	(1)
(Alienazioni)	-	(180)	(854)	(2.106)	(610)	-	(3.750)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>8.811</b>	<b>74.153</b>	<b>255.976</b>	<b>358.360</b>	<b>29.409</b>	<b>16.312</b>	<b>743.021</b>
Incrementi	-	1.783	2.460	22.868	1.751	8.836	37.698
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	3	18	8	43	1	2	75
(Alienazioni)	-	(433)	(62)	(624)	(120)	-	(1.239)
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	<b>8.814</b>	<b>75.521</b>	<b>258.382</b>	<b>380.647</b>	<b>31.041</b>	<b>25.150</b>	<b>779.555</b>

Movimenti delle immob. materiali - fondi ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2007	-	34.524	155.036	204.903	19.472	-	413.935
Quote d'ammortamento	-	2.934	15.590	25.687	2.411	-	46.622
(Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	39	62	1.026	3	-	1.130
Differenze cambio	-	-	(8)	3	(2)	-	(7)
(Alienazioni)	-	(88)	(480)	(1.927)	(502)	-	(2.997)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>-</b>	<b>37.409</b>	<b>170.200</b>	<b>229.692</b>	<b>21.382</b>	<b>-</b>	<b>458.683</b>
Quote d'ammortamento	-	1.452	7.584	13.884	1.298	-	24.218
(Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	7	4	26	(1)	-	36
(Alienazioni)	-	(391)	(58)	(518)	(110)	-	(1.077)
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	<b>-</b>	<b>38.477</b>	<b>177.730</b>	<b>243.084</b>	<b>22.569</b>	<b>-</b>	<b>481.860</b>

Movimenti delle immob. materiali - valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2007	8.811	36.043	88.596	112.620	6.429	11.086	263.585
Incrementi	-	3.812	13.320	42.707	4.164	5.209	69.212
(Ammortamenti e Svalutazioni)	-	(2.934)	(15.590)	(25.687)	(2.411)	-	(46.622)
Altri movimenti	-	(83)	(164)	(796)	(47)	-	(1.090)
Differenze cambio	-	(2)	(12)	3	-	17	6
(Alienazioni)	-	(92)	(374)	(179)	(108)	-	(753)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>8.811</b>	<b>36.744</b>	<b>85.776</b>	<b>128.668</b>	<b>8.027</b>	<b>16.312</b>	<b>284.338</b>
Incrementi	-	1.783	2.460	22.868	1.751	8.836	37.698
(Ammortamenti e Svalutazioni)	-	(1.452)	(7.584)	(13.884)	(1.298)	-	(24.218)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	3	11	4	17	2	2	39
(Alienazioni)	-	(42)	(4)	(106)	(10)	-	(162)
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	<b>8.814</b>	<b>37.044</b>	<b>80.652</b>	<b>137.563</b>	<b>8.472</b>	<b>25.150</b>	<b>297.695</b>

- Gli investimenti effettuati nel periodo nella voce "Fabbricati" si riferiscono prevalentemente ad investimenti da parte della Capogruppo (Euro 1.197 migliaia) e delle controllate TMG GmbH (Euro 140 migliaia) e TPJ doo (Euro 105 migliaia).
- Le acquisizioni del periodo relative alla voce "Impianti e macchinari" sono dovute principalmente all'acquisto di impianti presso gli stabilimenti della Capogruppo (Euro 1.869 migliaia) e delle controllate TMG GmbH (Euro 129) e VIVISOL Heimbehandlungsgeräte GmbH (Euro 233 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 12.694 migliaia (di cui Euro 4.303 migliaia da parte della Capogruppo) e da investimenti effettuati da parte di società del settore assistenza domiciliare per Euro 10.174 migliaia (di cui Euro 5.032 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 311 migliaia da parte della Capogruppo e delle controllate CTS SpA (Euro 124 migliaia), IMG doo (Euro 220 migliaia), VIVISOL Nederland BV (Euro 113 migliaia), VIVISOL B Sprl (Euro 114 migliaia) e VIVISOL Heimbehandlungsgeräte GmbH (Euro 218 migliaia).
- Nella voce "Immobilizzazioni in corso" sono contenuti prevalentemente i valori relativi ad investimenti in corso della Capogruppo (Euro 15.700 migliaia) e delle controllate C.T.S. Srl (Euro 141 migliaia), TGS AD (Euro 820 migliaia), KISIKANA d.o.o. (Euro 238 migliaia), TGP AD (Euro 252 migliaia), TGK A.D. (Euro 419 migliaia) SOL France Sas (Euro 527 migliaia), BTG Bvba (Euro 134 migliaia) e ENERGETIKA ZJ d.o.o. (Euro 5.943 migliaia).

Si segnala che sugli stabilimenti di Monza, Marcianise, Padova, Cuneo, Salerno, Verona, Vibo Valentia, Zola Predosa, Pavia, Pisa, Sesto San Giovanni, Ravenna, Pomezia, Catania, Ancona, Mantova, Lessines 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 2008 è pari a Euro 120.758 migliaia.

L'ammontare dei privilegi al 30 giugno 2008 è pari a Euro 107.499 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 01/01/2007	-	1.945	9.948	17.344	146	-	29.383
Incrementi	-	-	139	116	-	-	255
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	(48)	-	-	(48)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	-	<b>1.945</b>	<b>10.087</b>	<b>17.412</b>	<b>146</b>	-	<b>29.590</b>
Incrementi	-	-	55	-	-	-	55
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	-	<b>1.945</b>	<b>10.142</b>	<b>17.412</b>	<b>146</b>	-	<b>29.645</b>

Movimenti delle immob. materiali - fondi ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2007	-	1.456	4.872	15.143	141	-	21.612
Quote d'ammortamento	-	73	906	598	4	-	1.581
(Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	(5)	-	-	(5)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	-	<b>1.529</b>	<b>5.778</b>	<b>15.736</b>	<b>145</b>	-	<b>23.188</b>
Quote d'ammortamento	-	37	446	230	1	-	714
(Svalutazioni)	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	-	<b>1.566</b>	<b>6.224</b>	<b>15.966</b>	<b>146</b>	-	<b>23.902</b>

Movimenti delle immob. materiali - valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo 01/01/2007	-	489	5.076	2.201	5	-	7.771
Incrementi	-	-	139	116	-	-	255
(Ammortamenti e Svalutazioni)	-	(73)	(906)	(598)	(4)	-	(1.581)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	(43)	-	-	(43)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	-	<b>416</b>	<b>4.309</b>	<b>1.676</b>	<b>1</b>	-	<b>6.402</b>
Incrementi	-	-	55	-	-	-	55
(Ammortamenti e Svalutazioni)	-	(37)	(446)	(230)	(1)	-	(714)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-	-
(Alienazioni)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	-	<b>379</b>	<b>3.918</b>	<b>1.446</b>	-	-	<b>5.743</b>

## 10. Avviamento e differenze di consolidamento

Saldo al 30/06/2008	6.300
Saldo al 31/12/2007	5.166
Variazione	<u>1.134</u>

La voce è così composta:

Movimenti delle immob. immateriali	Avviamento	Differenze di consolidamento	Totale
Saldo 01/01/2007	982	2.640	3.622
Incrementi	484	1.060	1.544
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-
(Ammortamento)	-	-	-
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>1.466</b>	<b>3.700</b>	<b>5.166</b>
Incrementi	1.018	116	1.134
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-
(Ammortamento)	-	-	-
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	<b>2.484</b>	<b>3.816</b>	<b>6.300</b>

L'incremento del semestre alla voce "Avviamento" è relativo all'acquisizione del ramo d'azienda della società Resmed Austria GmbH.

L'incremento dell'esercizio alla voce "Differenze di consolidamento" è relativo all'acquisto di una ulteriore quota dell'11,13% della SOL Bulgaria E.A.D. (ex TGL A.D.) da parte della Capogruppo.

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 30/06/2008	1.696
Saldo al 31/12/2007	1.772
Variazione	(76)

La voce è così composta:

Movimenti delle immob. immateriali	Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	Conc., licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
Saldo 01/01/2007	874	547	124	303	1.848
Incrementi	375	677	-	178	1.230
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-	-	-	-
Altri movimenti	(125)	(4)	(124)	125	(128)
Differenze cambio	-	-	-	-	-
(Ammortamento)	(681)	(368)	-	(129)	(1.178)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>443</b>	<b>852</b>	<b>-</b>	<b>477</b>	<b>1.772</b>
Incrementi	257	132	-	10	399
Rivalutazioni (Svalutazioni)	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-
(Ammortamento)	(233)	(170)	-	(72)	(475)
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	<b>467</b>	<b>814</b>	<b>-</b>	<b>415</b>	<b>1.696</b>

## 12. Partecipazioni

Saldo al 30/06/2008	546
Saldo al 31/12/2007	546
Variazione	-

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007
GTE S.L.	11	11
<b>Imprese controllate non consolidate</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Consorgas Srl	479	479
Medical System	18	18
<b>Imprese collegate</b>	<b>497</b>	<b>497</b>
Altre partecipazioni minori	38	38
<b>Altre imprese</b>	<b>38</b>	<b>38</b>
<b>TOTALE</b>	<b>546</b>	<b>546</b>

Ad eccezione di Euro 18 migliaia iscritti tra le partecipazioni in imprese collegate in carico alla società controllata AIRSOL B.V. e di Euro 23 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 e da parte della controllata VIVISOL Deutschland GmbH per Euro 8 migliaia), tutte le partecipazioni sopra evidenziate sono detenute dalla Capogruppo.

### 13. Altre attività finanziarie

Saldo al 30/06/2008	1.115
Saldo al 31/12/2007	1.198
<b>Variazione</b>	<b>(83)</b>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Crediti verso altri	1.000	1.088	(88)
Altri titoli	115	110	5
<b>Totale</b>	<b>1.115</b>	<b>1.198</b>	<b>(83)</b>

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

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Depositi cauzionali	752	687	65
Credito imposta su TFR	158	222	(64)
Altri	90	179	(89)
<b>Totale</b>	<b>1.000</b>	<b>1.088</b>	<b>(88)</b>

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

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Titoli a garanzia SOL Technische	5	5	-
Titoli VIVISOL Heimbehand.	2	2	-
Titoli UTP	4	4	-
Altri titoli ICOA S.r.l.	99	99	-
Titoli TGT	5	-	5
<b>Totale</b>	<b>115</b>	<b>110</b>	<b>5</b>

### 14. Crediti per imposte anticipate

Saldo al 30/06/2008	2.822
Saldo al 31/12/2007	3.235
<b>Variazione</b>	<b>(413)</b>

La voce risulta così composta:

	Rischi su crediti	Fondi rischi	Utili interni	Perdite pregresse	Altre minori	Totale
Saldo 01/01/2007	1.009	69	325	2.550	412	4.365
Accantonamenti	(11)	72	(50)	(661)	(511)	(1.161)
Utilizzi	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	(5)	(5)	-	-	41	31
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>993</b>	<b>136</b>	<b>275</b>	<b>1.889</b>	<b>(58)</b>	<b>3.235</b>
Accantonamenti	-	-	(5)	(375)	(33)	(413)
Utilizzi	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	<b>993</b>	<b>136</b>	<b>270</b>	<b>1.514</b>	<b>(91)</b>	<b>2.822</b>

## 15. Giacenze di magazzino

Saldo al 30/06/2008	25.089
Saldo al 31/12/2007	23.529
<b>Variazione</b>	<b>1.560</b>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.187	1.875	312
Prodotti in corso di lavor. e semilavorati	1.388	1.366	22
Prodotti finiti e merci	21.514	20.288	1.226
<b>Totale</b>	<b>25.089</b>	<b>23.529</b>	<b>1.560</b>

## 16. Crediti verso clienti

Saldo al 30/06/2008	195.958
Saldo al 31/12/2007	185.018
<b>Variazione</b>	<b>10.940</b>

La voce è così composta:

Descrizione	Entro 12 mesi	Fondo svalutazione	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
Crediti verso clienti	205.050	(9.092)	195.958	185.018
<b>Totale</b>	<b>205.050</b>	<b>(9.092)</b>	<b>195.958</b>	<b>185.018</b>

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato come segue:

	31/12/2007	Accantonamenti	Utilizzi	30/06/2008
Fondo svalutazione crediti	8.882	948	(738)	9.092

## 17. Altre attività correnti

Saldo al 30/06/2008	11.043
Saldo al 31/12/2007	9.356
<b>Variazione</b>	<b>1.687</b>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Crediti verso dipendenti	1.061	455	606
Crediti per imposte sul reddito	926	1.429	(503)
Crediti per IVA	6.967	6.411	556
Altri crediti tributari	538	128	410
Altri crediti	1.551	933	618
<b>Totale</b>	<b>11.043</b>	<b>9.356</b>	<b>1.687</b>

## 18. Attività finanziarie correnti

Saldo al 30/06/2008	368
Saldo al 31/12/2007	547
<b>Variazione</b>	<b>(179)</b>

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Fondi Nextra Tesoreria	164	164	-
Altri titoli a reddito fisso	204	383	(179)
<b>Totale altri titoli</b>	<b>368</b>	<b>547</b>	<b>(179)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>368</b>	<b>547</b>	<b>(179)</b>

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 30/06/2008	2.678
Saldo al 31/12/2007	1.071
<b>Variazione</b>	<b>1.607</b>

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

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
<b>Ratei attivi:</b>			
Interessi attivi	74	12	62
Altri ratei attivi	232	109	123
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>306</b>	<b>121</b>	<b>185</b>
<b>Risconti attivi:</b>			
Premi di assicurazione	771	172	599
Affitti	150	161	(11)
Spese prepagate	270	71	199
Altri risconti attivi	1.181	546	635
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>2.372</b>	<b>950</b>	<b>1.422</b>
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>2.678</b>	<b>1.071</b>	<b>1.607</b>

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 30/06/2008	27.139
Saldo al 31/12/2007	24.602
<b>Variazione</b>	<b>2.537</b>

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Depositi bancari e postali	26.848	24.419	2.429
Assegni	5	-	5
Denaro e altri valori in cassa	286	183	103
<b>Totale</b>	<b>27.139</b>	<b>24.602</b>	<b>2.537</b>

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 30/06/2008	299.156
Saldo al 31/12/2007	284.737
<b>Variazione</b>	<b>14.419</b>

Il capitale sociale di SOL SpA al 30 giugno 2008 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	31/12/2007	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Differenze di traduzione	Altri movimenti	Risultato	30/06/2008
<b>Del Gruppo:</b>							
Capitale sociale	47.164	-	-	-	-	-	47.164
Riserva sovrapprezzo azioni	63.335	-	-	-	-	-	63.335
Riserva legale	5.285	410	-	-	-	-	5.695
Altre riserve	133.129	18.975	-	82	(1.597)	-	150.589
Utile netto	26.732	(19.385)	(7.347)	-	-	23.114	23.114
<b>Patrimonio netto Gruppo</b>	<b>275.645</b>	<b>-</b>	<b>(7.347)</b>	<b>82</b>	<b>(1.597)</b>	<b>23.114</b>	<b>289.897</b>
<b>Di terzi:</b>							
Patrimonio netto di terzi	7.946	1.146	-	-	(544)	-	8.548
Utile di terzi	1.146	(1.146)	-	-	-	711	711
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>9.092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(544)</b>	<b>711</b>	<b>9.259</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>284.737</b>	<b>-</b>	<b>(7.347)</b>	<b>82</b>	<b>(2.141)</b>	<b>23.825</b>	<b>299.156</b>

In data 15 maggio 2008 sono stati pagati i dividendi relativi al risultato conseguito nell'anno 2007 per un ammontare pari a Euro 7.347 migliaia (Euro 6.168 migliaia nel 2007).

## 22. TFR e benefici ai dipendenti

Saldo al 30/06/2008	9.732
Saldo al 31/12/2007	10.036
Variazione	<u>(304)</u>

I fondi si sono movimentati come segue:

Movimenti TFR e benefici ai dipendenti	30/06/2008	31/12/2007
Al 1° gennaio	10.036	11.330
Accantonamenti	302	192
(Utilizzi)	(190)	(461)
Curtailment	-	(1.955)
Utili / (perdite) attuariali rilevate a conto economico		1.055
Oneri finanziari	306	470
Altri movimenti	(722)	(595)
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>9.732</b>	<b>10.036</b>

## 23. Fondo imposte differite

Saldo al 30/06/2008	4.226
Saldo al 31/12/2007	19.038
Variazione	<u>(14.812)</u>

Il “Fondo imposte differite” rappresenta il saldo netto delle imposte differite passive stanziato nel bilancio consolidato al 30 giugno 2008 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	Leasing	Altre minori	Totale
Saldo 01/01/2007	387	18.946	1.238	2.137	22.708
Accantonamenti	496	(2.043)	(401)	(735)	(2.683)
Utilizzi	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	(1)	-	(986)	(987)
Differenze cambio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>883</b>	<b>16.902</b>	<b>837</b>	<b>416</b>	<b>19.038</b>
Accantonamenti	-	(14.935)	(6)	129	(14.812)
Utilizzi	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30/06/2008</b>	<b>883</b>	<b>1.967</b>	<b>831</b>	<b>545</b>	<b>4.226</b>

## 24. Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 30/06/2008	1.113
Saldo al 31/12/2007	714
<b>Variazione</b>	<b>399</b>

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

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Altri fondi minori	1.113	714	399
<b>Totale altri fondi</b>	<b>1.113</b>	<b>714</b>	<b>399</b>
<b>Totale</b>	<b>1.113</b>	<b>714</b>	<b>399</b>

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

## 25. Debiti e altre passività finanziarie

Saldo al 30/06/2008	125.496
Saldo al 31/12/2007	105.281
<b>Variazione</b>	<b>20.215</b>

La voce è così composta:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Debiti verso altri finanziatori	119.824	99.637	20.187
Altri debiti	5.672	5.644	28
<b>Totale</b>	<b>125.496</b>	<b>105.281</b>	<b>20.215</b>

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 3.492 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
Bank Austria	129	-	129	(t.v.) 5,83%	01.07.2009	ATS 15.000.000
Mediocredito Lombardo	499	166	333	5,80%	21.12.2009	Euro 1.831.000
Bank Austria	342	171	171	(t.v.) 5,83%	01.01.2010	ATS 20.000.000
Credito Emiliano	327	168	159	6,05%	14.06.2010	Euro 750.000
Mediocredito Centrale	1.961	1.010	951	(t.v.) 5,80%	30.06.2010	Euro 4.500.000
Mediocredito Centrale	418	212	206	(t.v.) 5,90%	30.06.2010	Euro 1.000.000
Intesa San Paolo	4.644	2.786	1.858	3,82%	15.12.2010	Euro 13.000.000
Banco di Brescia	1.332	814	518	3,77%	31.12.2010	Euro 3.000.000
Banco di Brescia	567	378	189	4,57%	30.06.2011	Euro 945.540
Intesa San Paolo	2.357	1.571	786	3,15%	15.09.2011	Euro 5.500.000
Banco di Brescia *	4.303	3.139	1.164	4,39%	30.09.2011	Euro 8.000.000
Intesa San Paolo*	14.000	10.000	4.000	(t.v.) 5,25%	30.09.2011	Euro 20.000.000
Intesa San Paolo	3.281	2.344	937	5,50%	15.12.2011	Euro 7.500.000
Banco di Brescia *	4.070	3.107	963	3,61%	31.05.2012	Euro 5.000.000
Banco di Brescia *	1.394	1.070	324	4,72%	30.06.2012	Euro 2.000.000
Credito Emiliano	4.538	3.589	949	3,45%	01.09.2012	Euro 5.000.000
Intesa San Paolo	4.693	3.651	1.042	4,12%	15.12.2012	Euro 7.300.000
Intesa San Paolo	4.219	3.281	938	3,34%	15.12.2012	Euro 7.500.000
Unicredit *	3.636	2.884	752	4,10%	31.12.2012	Euro 4.000.000
Mediocredito Centrale	5.098	4.073	1.025	(t.v.) 6,52%	31.12.2012	Euro 8.263.000
Banco di Brescia *	1.000	800	200	3,75%	30.06.2013	Euro 1.000.000
Credito Emiliano	3.000	2.731	269	(t.v.) 4,83%	25.07.2013	Euro 3.000.000
Banco di Brescia *	4.054	3.388	666	4,46%	31.12.2013	Euro 5.000.000
Banco di Brescia *	2.433	2.033	400	4,46%	31.12.2013	Euro 3.000.000
Banco di Brescia *	4.636	3.881	755	4,84%	31.12.2013	Euro 5.000.000
Fortis Bank	5.000	4.168	832	(t.v.) 4,84%	16.02.2014	Euro 5.000.000
Banco di Brescia	1.000	1.000	-	5,11%	31.12.2015	Euro 1.000.000
Mediobanca *	20.000	20.000	-	4,39%	20.06.2017	Euro 20.000.000
Mediobanca *	15.000	15.000	-	(t.v.) 5,56%	20.06.2017	Euro 15.000.000
Factor Banka	5.206	4.681	525	(t.v.) 6,22%	31.12.2022	Euro 5.200.000
Mediobanca *	15.000	15.000	-	(t.v.) 5,65%	20.06.2023	Euro 15.000.000
Debiti verso società di leasing	3.492	2.728	764			
<b>Totale</b>	<b>141.629</b>	<b>119.824</b>	<b>21.805</b>			

### 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 4.219 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 2008 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 174 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2007 positivo per 136 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 2008 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per 530 migliaia di Euro (al 31 dicembre 2007 positivo per 127 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 30/06/2008	132.726
Saldo al 31/12/2007	120.572
Variazione	<u>12.154</u>

La composizione è la seguente:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Debiti verso banche	14.231	12.940	1.291
Debiti verso fornitori	69.536	67.212	2.324
Altre passività finanziarie	21.849	21.705	144
Debiti tributari	12.122	7.213	4.909
Altre passività correnti	11.100	8.135	2.965
Ratei e risconti passivi	3.888	3.367	521
<b>Totale</b>	<b>132.726</b>	<b>120.572</b>	<b>12.154</b>

Nella voce "altre passività finanziarie" sono incluse le quote a breve dei debiti verso altri finanziatori per Euro 21.805 migliaia e debiti verso soci per finanziamenti per Euro 44 migliaia.

I "Debiti tributari" sono così composti:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Debiti per imposte sul reddito	8.276	4.091	4.185
Debito verso l'erario per l'IVA	1.843	1.092	751
Debiti per ritenute d'acconto	831	1.357	(526)
Altri debiti tributari	1.172	673	499
<b>Totale</b>	<b>12.122</b>	<b>7.213</b>	<b>4.909</b>

Le “Altre passività correnti” sono così composte:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
Debiti verso istituti previdenziali	2.654	3.140	(486)
Ferie non godute	3.653	2.967	686
Debiti verso il personale per retribuzioni	1.259	1.025	234
Depositi cauzionali	474	442	32
Altri debiti	3.060	561	2.499
<b>Totale</b>	<b>11.100</b>	<b>8.135</b>	<b>2.965</b>

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	30/06/2008	31/12/2007	Variazione
<b>Ratei passivi:</b>			
Interessi passivi su finanziamenti	627	594	33
Altri	943	485	458
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>1.570</b>	<b>1.079</b>	<b>491</b>
<b>Risconti passivi:</b>			
Contributi a fondo perduto	315	439	(124)
Affitti attivi	72	72	-
Altri	1.931	1.777	154
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>2.318</b>	<b>2.288</b>	<b>30</b>
<b>Totale</b>	<b>3.888</b>	<b>3.367</b>	<b>521</b>

## Risultati per categoria di attività

(valori in Migliaia di Euro)

	30/06/2008							30/06/2007						
	Area gas tecnici	%	Area ass. domiciliare	%	Eliminazioni	Consolidato	%	Area gas tecnici	%	Area ass. domiciliare	%	Eliminazioni	Consolidato	%
Area Gas Tecnici	160.404	100,0%			(6.484)	153.920	66,7%	150.151	100,0%			(5.437)	144.714	67,8%
Area Assistenza Domiciliare			77.207	100,0%	(208)	76.999	33,3%			69.171	100,0%	(286)	68.885	32,2%
<b>Vendite nette</b>	<b>160.404</b>	<b>100,0%</b>	<b>77.207</b>	<b>100,0%</b>	<b>(6.692)</b>	<b>230.919</b>	<b>100,0%</b>	<b>150.151</b>	<b>100,0%</b>	<b>69.171</b>	<b>100,0%</b>	<b>(5.723)</b>	<b>213.599</b>	<b>100,0%</b>
Altri ricavi e proventi	1.007	0,6%	280	0,4%	(218)	1.069	0,5%	813	0,5%	469	0,7%	(210)	1.072	0,5%
Lavori interni e prelievi	1.550	1,0%	3.813	4,9%	10	5.373	2,3%	1.290	0,9%	3.903	5,6%	4	5.197	2,4%
<b>Ricavi</b>	<b>162.961</b>	<b>101,6%</b>	<b>81.300</b>	<b>105,3%</b>	<b>(6.900)</b>	<b>237.361</b>	<b>102,8%</b>	<b>152.254</b>	<b>101,4%</b>	<b>73.543</b>	<b>106,3%</b>	<b>(5.929)</b>	<b>219.868</b>	<b>102,9%</b>
Acquisti di materie	50.288	31,4%	22.874	29,6%	(4.320)	68.842	29,8%	48.562	32,3%	21.814	31,5%	(3.699)	66.677	31,2%
Prestazioni di servizi	48.620	30,3%	23.260	30,1%	(2.092)	69.788	30,2%	43.117	28,7%	20.693	29,9%	(1.791)	62.019	29,0%
Variazione rimanenze	(1.286)	-0,8%	(268)	-0,3%	-	(1.554)	-0,7%	149	0,1%	601	0,9%	-	750	0,4%
Altri costi	4.657	2,9%	3.190	4,1%	(488)	7.359	3,2%	4.317	2,9%	2.859	4,1%	(439)	6.737	3,2%
<b>Totale costi</b>	<b>102.279</b>	<b>63,8%</b>	<b>49.056</b>	<b>63,5%</b>	<b>(6.900)</b>	<b>144.435</b>	<b>62,5%</b>	<b>96.145</b>	<b>64,0%</b>	<b>45.967</b>	<b>66,5%</b>	<b>(5.929)</b>	<b>136.183</b>	<b>63,8%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>60.682</b>	<b>37,8%</b>	<b>32.244</b>	<b>41,8%</b>	<b>-</b>	<b>92.926</b>	<b>40,2%</b>	<b>56.109</b>	<b>37,4%</b>	<b>27.576</b>	<b>39,9%</b>	<b>-</b>	<b>83.685</b>	<b>39,2%</b>
Costo del lavoro	27.163	16,9%	12.217	15,8%	-	39.380	17,1%	25.763	17,2%	10.312	14,9%	(1)	36.074	16,9%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>33.519</b>	<b>20,9%</b>	<b>20.027</b>	<b>25,9%</b>	<b>-</b>	<b>53.546</b>	<b>23,2%</b>	<b>30.346</b>	<b>20,2%</b>	<b>17.264</b>	<b>25,0%</b>	<b>1</b>	<b>47.611</b>	<b>22,3%</b>
Ammortamenti	17.466	10,9%	7.228	9,4%	(1)	24.693	10,7%	17.142	11,4%	6.029	8,7%	-	23.171	10,8%
Altri accantonamenti (Proventi) / Oneri non ricorrenti	1.255 -	0,8% -	123 -	0,2% -	- -	1.378 -	0,6% -	1.098 -	0,7% -	346 -	0,5% -	- -	1.444 -	0,7% -
<b>Risultato operativo</b>	<b>14.798</b>	<b>9,2%</b>	<b>12.676</b>	<b>16,4%</b>	<b>1</b>	<b>27.475</b>	<b>11,9%</b>	<b>12.106</b>	<b>8,1%</b>	<b>10.889</b>	<b>15,7%</b>	<b>1</b>	<b>22.996</b>	<b>10,8%</b>
Proventi finanziari	4.799	3,0%	344	0,4%	(4.266)	877	0,4%	315	0,2%	235	0,3%	(170)	380	0,2%
Oneri finanziari	3.219	2,0%	788	1,0%	(186)	3.821	1,7%	2.633	1,8%	758	1,1%	(146)	3.245	1,5%
Totale proventi / (oneri)	<b>1.580</b>	<b>1,0%</b>	<b>(444)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>(4.080)</b>	<b>(2.944)</b>	<b>-1,3%</b>	<b>(2.318)</b>	<b>-1,5%</b>	<b>(523)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>(24)</b>	<b>(2.865)</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>16.378</b>	<b>10,2%</b>	<b>12.232</b>	<b>15,8%</b>	<b>(4.079)</b>	<b>24.531</b>	<b>10,6%</b>	<b>9.788</b>	<b>6,5%</b>	<b>10.366</b>	<b>15,0%</b>	<b>(23)</b>	<b>20.131</b>	<b>9,4%</b>
Imposte sul reddito	(1.154)	-0,7%	1.860	2,4%	-	706	0,3%	4.602	3,1%	4.005	5,8%	-	8.607	4,0%
<b>Risultato netto attività in</b>	<b>17.532</b>	<b>10,9%</b>	<b>10.372</b>	<b>13,4%</b>	<b>(4.079)</b>	<b>23.825</b>	<b>10,3%</b>	<b>5.186</b>	<b>3,5%</b>	<b>6.361</b>	<b>9,2%</b>	<b>(23)</b>	<b>11.524</b>	<b>5,4%</b>
Risultato netto attività (Utile) / perdita di terzi	- (391)	- -0,2%	- (320)	- -0,4%	- -	- (711)	- -0,3%	- (286)	- -0,2%	- (346)	- -0,5%	- (1)	- (633)	- -0,3%
<b>Utile / (perdita) netto</b>	<b>17.141</b>	<b>10,7%</b>	<b>10.052</b>	<b>13,0%</b>	<b>(4.079)</b>	<b>23.114</b>	<b>10,0%</b>	<b>4.900</b>	<b>3,3%</b>	<b>6.015</b>	<b>8,7%</b>	<b>(24)</b>	<b>10.891</b>	<b>5,1%</b>

### ALTRE INFORMAZIONI

	30/06/2008					30/06/2007								
<b>Totale attività</b>	<b>491.485</b>		<b>197.798</b>		<b>(116.834)</b>	<b>572.449</b>		<b>432.322</b>		<b>161.810</b>		<b>(64.380)</b>	<b>529.752</b>	
<b>Totale passività</b>	<b>226.004</b>		<b>71.694</b>		<b>(24.405)</b>	<b>273.293</b>		<b>202.421</b>		<b>72.098</b>		<b>(14.954)</b>	<b>259.565</b>	
<b>Investimenti</b>	<b>26.432</b>		<b>11.265</b>		<b>-</b>	<b>37.697</b>		<b>21.757</b>		<b>10.871</b>		<b>-</b>	<b>32.628</b>	

## 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)

	30/06/2008	%	30/06/2007	%
<b>Vendite nette</b>	<b>160.404</b>	<b>100,0%</b>	<b>150.151</b>	<b>100,0%</b>
Altri ricavi e proventi	1.007	0,6%	813	0,5%
Lavori interni e prelievi	1.550	1,0%	1.290	0,9%
<b>Ricavi</b>	<b>162.961</b>	<b>101,6%</b>	<b>152.254</b>	<b>101,4%</b>
Acquisti di materie	50.288	31,4%	48.562	32,3%
Prestazioni di servizi	48.620	30,3%	43.117	28,7%
Variazione rimanenze	(1.286)	-0,8%	149	0,1%
Altri costi	4.657	2,9%	4.317	2,9%
<b>Totale costi</b>	<b>102.279</b>	<b>63,8%</b>	<b>96.145</b>	<b>64,0%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>60.682</b>	<b>37,8%</b>	<b>56.109</b>	<b>37,4%</b>
Costo del lavoro	27.163	16,9%	25.763	17,2%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>33.519</b>	<b>20,9%</b>	<b>30.346</b>	<b>20,2%</b>
Ammortamenti	17.466	10,9%	17.142	11,4%
Altri accantonamenti	1.255	0,8%	1.098	0,7%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-		-	
<b>Risultato operativo</b>	<b>14.798</b>	<b>9,2%</b>	<b>12.106</b>	<b>8,1%</b>
Proventi finanziari	4.799	3,0%	315	0,2%
Oneri finanziari	3.219	2,0%	2.633	1,8%
Totale proventi / (oneri) finanziari	<b>1.580</b>	<b>1,0%</b>	<b>(2.318)</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>16.378</b>	<b>10,2%</b>	<b>9.788</b>	<b>6,5%</b>
Imposte sul reddito	(1.154)	-0,7%	4.602	3,1%
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>17.532</b>	<b>10,9%</b>	<b>5.186</b>	<b>3,5%</b>
Risultato netto attività discontinue	-		-	
(Utile) / perdita di terzi	(391)	-0,2%	(286)	-0,2%
<b>Utile / (perdita) netto</b>	<b>17.141</b>	<b>10,7%</b>	<b>4.900</b>	<b>3,3%</b>

Le vendite dell'Area Gas Tecnici hanno registrato un incremento del 6,8% al netto delle eliminazioni.

Il margine operativo lordo è aumentato del 10,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato operativo è aumentato del 22,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

## Area Gas Tecnici

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2008	%	2° trim 2007	%
<b>Vendite nette</b>	<b>81.283</b>	<b>100,0%</b>	<b>75.585</b>	<b>100,0%</b>
Altri ricavi e proventi	590	0,7%	455	0,6%
Incremento imm. lavori interni	713	0,9%	778	1,0%
<b>Ricavi</b>	<b>82.586</b>	<b>101,6%</b>	<b>76.818</b>	<b>101,6%</b>
Acquisti di materie	25.149	30,9%	24.298	32,1%
Prestazioni di servizi	24.988	30,7%	22.191	29,4%
Variazione rimanenze	(783)	-1,0%	421	0,6%
Altri costi	2.455	3,0%	2.359	3,1%
<b>Totale costi</b>	<b>51.809</b>	<b>63,7%</b>	<b>49.269</b>	<b>65,2%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>30.777</b>	<b>37,9%</b>	<b>27.549</b>	<b>36,4%</b>
Costo del lavoro	13.701	16,9%	13.127	17,4%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>17.076</b>	<b>21,0%</b>	<b>14.422</b>	<b>19,1%</b>
Ammortamenti	8.803	10,8%	8.827	11,7%
Altri accantonamenti	596	0,7%	295	0,4%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	
<b>Risultato operativo</b>	<b>7.677</b>	<b>9,4%</b>	<b>5.300</b>	<b>7,0%</b>
Proventi finanziari	4.452	5,5%	133	0,2%
Oneri finanziari	1.454	1,8%	1.444	1,9%
<b>Totale proventi / (oneri) finanziari</b>	<b>2.998</b>	<b>3,7%</b>	<b>(1.311)</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>10.675</b>	<b>13,1%</b>	<b>3.989</b>	<b>5,3%</b>
Imposte sul reddito	(3.024)	-3,7%	1.941	2,6%
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>13.699</b>	<b>16,9%</b>	<b>2.048</b>	<b>2,7%</b>
Risultato netto attività discontinue	-	0,0%	-	
(Utile) / perdita di terzi	(202)	-0,2%	(150)	-0,2%
<b>Utile / (perdita) netto</b>	<b>13.497</b>	<b>16,6%</b>	<b>1.898</b>	<b>2,5%</b>

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale dell'Area Gas Tecnici:

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2008	31/12/2007
Immobilizzazioni materiali	245.489	236.301
Avviamento e differenze di consolidamento	1.121	1.005
Altre immobilizzazioni immateriali	1.221	1.248
Partecipazioni	59.606	59.606
Altre attività finanziarie	9.709	6.956
Imposte anticipate	2.335	2.563
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>319.481</b>	<b>307.679</b>
<b>Attività non correnti possedute per la vendita</b>		
Giacenze di magazzino	14.323	13.032
Crediti verso clienti	131.712	120.389
Altre attività correnti	9.534	3.603
Attività finanziarie correnti	368	547
Ratei e risconti attivi	2.015	596
Cassa e banche	14.052	17.304
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>172.004</b>	<b>155.471</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>491.485</b>	<b>463.150</b>
Capitale sociale	47.164	47.164
Riserva soprapprezzo azioni	63.335	63.335
Riserva legale	5.695	5.285
Altre riserve	125.698	121.856
Utili perdite a nuovo	-	568
Utile netto	17.141	12.403
<b>Patrimonio netto Gruppo</b>	<b>259.033</b>	<b>250.611</b>
Patrimonio netto di terzi	6.057	5.843
Utile di terzi	391	634
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>6.448</b>	<b>6.477</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>265.481</b>	<b>257.088</b>
TFR e benefici ai dipendenti	8.188	8.472
Fondo imposte differite	3.891	15.274
Fondi per rischi e oneri	1.003	589
Debiti e altre passività finanziarie	109.927	87.636
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>123.009</b>	<b>111.971</b>
<b>Passività non correnti possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Debiti verso banche	12.336	12.361
Debiti verso fornitori	55.381	53.273
Altre passività finanziarie	17.712	17.875
Debiti tributari	8.111	3.501
Ratei e risconti passivi	2.038	1.615
Altre passività correnti	7.417	5.466
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>102.995</b>	<b>94.091</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>491.485</b>	<b>463.150</b>

## 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)

	30/06/2008	%	30/06/2007	%
<b>Vendite nette</b>	<b>77.207</b>	<b>100,0%</b>	<b>69.171</b>	<b>100,0%</b>
Altri ricavi e proventi	280	0,4%	469	0,7%
Lavori interni e prelievi	3.813	4,9%	3.903	5,6%
<b>Ricavi</b>	<b>81.300</b>	<b>105,3%</b>	<b>73.543</b>	<b>106,3%</b>
Acquisti di materie	22.874	29,6%	21.814	31,5%
Prestazioni di servizi	23.260	30,1%	20.693	29,9%
Variazione rimanenze	(268)	-0,3%	601	0,9%
Altri costi	3.190	4,1%	2.859	4,1%
<b>Totale costi</b>	<b>49.056</b>	<b>63,5%</b>	<b>45.967</b>	<b>66,5%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>32.244</b>	<b>41,8%</b>	<b>27.576</b>	<b>39,9%</b>
Costo del lavoro	12.217	15,8%	10.312	14,9%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>20.027</b>	<b>25,9%</b>	<b>17.264</b>	<b>25,0%</b>
Ammortamenti	7.228	9,4%	6.029	8,7%
Altri accantonamenti	123	0,2%	346	0,5%
<b>Risultato operativo</b>	<b>12.676</b>	<b>16,4%</b>	<b>10.889</b>	<b>15,7%</b>
Proventi finanziari	344	0,4%	235	0,3%
Oneri finanziari	788	1,0%	758	1,1%
Totale proventi / (oneri) finanziari	(444)	-0,6%	(523)	-0,8%
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>12.232</b>	<b>15,8%</b>	<b>10.366</b>	<b>15,0%</b>
Imposte sul reddito	1.860	2,4%	4.005	5,8%
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>10.372</b>	<b>13,4%</b>	<b>6.361</b>	<b>9,2%</b>
Risultato netto attività discontinue	-		-	
(Utile) / perdita di terzi	(320)	-0,4%	(346)	-0,5%
<b>Utile / (perdita) netto</b>	<b>10.052</b>	<b>13,0%</b>	<b>6.015</b>	<b>8,7%</b>

Le vendite dell'Area Assistenza Domiciliare hanno registrato un incremento dell'11,6% al netto delle eliminazioni.

Il margine operativo lordo è aumentato del 16% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato operativo è aumentato del 16,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

## Area Assistenza Domiciliare

(valori in Migliaia di Euro)

	2° trim 2008	%	2° trim 2007	%
<b>Vendite nette</b>	<b>39.289</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.574</b>	<b>100,0%</b>
Altri ricavi e proventi	143	0,4%	382	1,1%
Incremento imm. lavori interni	1.537	3,9%	2.381	6,7%
<b>Ricavi</b>	<b>40.969</b>	<b>104,3%</b>	<b>38.337</b>	<b>107,8%</b>
Acquisti di materie	11.047	28,1%	10.317	29,0%
Prestazioni di servizi	12.018	30,6%	10.615	29,8%
Variazione rimanenze	(49)	-0,1%	1.896	5,3%
Altri costi	1.628	4,1%	1.360	3,8%
<b>Totale costi</b>	<b>24.644</b>	<b>62,7%</b>	<b>24.188</b>	<b>68,0%</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>16.325</b>	<b>41,6%</b>	<b>14.149</b>	<b>39,8%</b>
Costo del lavoro	6.197	15,8%	5.269	14,8%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>10.128</b>	<b>25,8%</b>	<b>8.880</b>	<b>25,0%</b>
Ammortamenti	3.721	9,5%	3.142	8,8%
Altri accantonamenti	(215)	-0,5%	63	0,2%
<b>Risultato operativo</b>	<b>6.622</b>	<b>16,9%</b>	<b>5.675</b>	<b>16,0%</b>
Proventi finanziari	210	0,5%	149	0,4%
Oneri finanziari	413	1,1%	420	1,2%
Totale proventi / (oneri) finanziari	(203)	-0,5%	(271)	-0,8%
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>6.419</b>	<b>16,3%</b>	<b>5.404</b>	<b>15,2%</b>
Imposte sul reddito	106	0,3%	2.312	6,5%
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>6.313</b>	<b>16,1%</b>	<b>3.092</b>	<b>8,7%</b>
Risultato netto attività discontinue	-	0,0%	-	-
(Utile) / perdita di terzi	(161)	-0,4%	(179)	-0,5%
<b>Utile / (perdita) netto</b>	<b>6.152</b>	<b>15,7%</b>	<b>2.913</b>	<b>8,2%</b>

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale dell'Area Assistenza domiciliare:

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2008	31/12/2007
Immobilizzazioni materiali	52.206	48.037
Avviamento e differenze di consolidamento	5.179	4.161
Altre immobilizzazioni immateriali	475	524
Partecipazioni	33.367	31.576
Altre attività finanziarie	4.270	3.464
Imposte anticipate	487	672
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>95.984</b>	<b>88.434</b>
<b>Attività non correnti possedute per la vendita</b>		
Giacenze di magazzino	10.766	10.498
Crediti verso clienti	71.811	71.581
Altre attività correnti	5.530	5.746
Attività finanziarie correnti	-	-
Ratei e risconti attivi	663	475
Cassa e banche	13.044	7.262
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>101.814</b>	<b>95.562</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>197.798</b>	<b>183.996</b>
Capitale sociale	7.750	7.750
Riserva sovrapprezzo azioni	22.484	20.719
Riserva legale	-	-
Altre riserve	59.085	49.011
Utili perdite a nuovo	23.910	23.827
Utile netto	10.052	14.351
<b>Patrimonio netto Gruppo</b>	<b>123.281</b>	<b>115.658</b>
Patrimonio netto di terzi	2.503	2.116
Utile di terzi	320	512
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>2.823</b>	<b>2.628</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>126.104</b>	<b>118.286</b>
TFR e benefici ai dipendenti	1.544	1.564
Fondo imposte differite	335	3.764
Fondi per rischi e oneri	109	125
Debiti e altre passività finanziarie	15.570	17.645
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>17.558</b>	<b>23.098</b>
<b>Passività non correnti possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Debiti verso banche	1.894	579
Debiti verso fornitori	34.531	30.070
Altre passività finanziarie	4.137	3.830
Debiti tributari	4.010	3.712
Ratei e risconti passivi	1.850	1.752
Altre passività correnti	7.714	2.669
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>54.136</b>	<b>42.612</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>197.798</b>	<b>183.996</b>

## Informazioni per area geografica

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

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Italia	143.979	139.375	4.604
Resto Europa	86.940	74.224	12.716
<b>Totale</b>	<b>230.919</b>	<b>213.599</b>	<b>17.320</b>

La suddivisione del valore contabile delle attività per area geografica è di seguito dettagliata:

Descrizione	30/06/2008	31/12/2007
Italia	307.559	298.012
Resto Europa	264.890	242.366
<b>Totale</b>	<b>572.449</b>	<b>540.378</b>

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

Descrizione	30/06/2008	30/06/2007	Variazione
Italia	15.356	16.979	(1.623)
Resto Europa	22.341	15.649	6.692
<b>Totale</b>	<b>37.697</b>	<b>32.628</b>	<b>5.069</b>

## 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 2008 sono ammontate a Euro 40 milioni.

Al 30 giugno 2008 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 88 milioni, di cui Euro 35 milioni di natura finanziaria ed Euro 53 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 14,1 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 17,0 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 3,7 milioni.

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

- Acquisti da Consorgas Srl Euro 309 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 105 migliaia
- Acquisti da Medical System Srl Euro 180 migliaia
- Debiti verso Medical System Srl Euro 127 migliaia.

## Operazioni con parti correlate

Il Gruppo SOL nel corso del primo semestre 2008 ha intrattenuto rapporti con parti correlate, quali persone fisiche familiari di alcuni componenti del consiglio di Amministrazione della capogruppo. Tali rapporti hanno avuto natura di lavoro dipendente, sono stati compensati a normali valori di mercato ed hanno comportato un costo per il gruppo di Euro 281migliaia.

## Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha rilasciato fidejussioni a garanzia di finanziamenti concessi alla Capogruppo e ad altre società del Gruppo per Euro 12.022 migliaia.

## Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2008	31/12/2007
Cassa e Banche	27.139	24.602
Titoli	368	547
Quota a Breve Finanziamenti	(21.041)	(20.786)
Quota a Breve Leasing	(764)	(876)
Debiti verso Banche a Breve	(14.231)	(12.940)
Debiti verso Soci per finanziamenti	(44)	(44)
Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	-	-
<b>Liquidità a Breve Netta</b>	<b>(8.572)</b>	<b>(9.496)</b>
Titoli immobilizzati	115	110
Quota a Lungo dei Finanziamenti	(117.096)	(96.711)
Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
Debiti verso Finanziatori per Leasing	(2.728)	(2.926)
Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(5.190)	(5.190)
<b>Indebitamento Netto a Medio Lungo Termine</b>	<b>(124.899)</b>	<b>(104.717)</b>
<b>Liquidità/Indebitamento Complessivo Netto</b>	<b>(133.471)</b>	<b>(114.213)</b>

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 2008.

## 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 2008 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, 28 agosto 2008

## Attestazione del bilancio 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 semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2008.

Si attesta , inoltre, che:

1. il bilancio 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, e in particolare dello IAS 34 – Bilanci intermedi, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005;
- 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 contiene i riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Monza, 28 agosto 2008

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 della SOL S.p.A. e controllate (Gruppo SOL) al 30 giugno 2008. 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.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato intermedio dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 4 aprile 2008 e in data 14 settembre 2007.

3. 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 2008 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, 29 agosto 2008

BDO Sala Scelsi Farina  
Società di Revisione per Azioni



Maurizio Vanoli  
(Un Amministratore)