

SOL S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 30 settembre 2014

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

ING. ALDO FUMAGALLI ROMARIO

Vice Presidente e Amministratore Delegato

SIG. MARCO ANNONI

Consigliere con incarichi speciali

SIG. GIOVANNI ANNONI

Consigliere con incarichi speciali

AVV. GIULIO FUMAGALLI ROMARIO

COLLEGIO SINDACALE

Consiglieri

DOTT.SSA MARIA ANTONELLA BOCCARDO
(Indipendente)

DOTT. STEFANO BRUSCAGLI
DOTT.SSA SUSANNA DORIGONI
(Indipendente)

DOTT.SSA ANNA GERVASONI
(Indipendente)

SIG.RA ANTONELLA MANSI
(Indipendente)

DOTT. ALBERTO TRONCONI

Presidente

DOTT. PROF. ALESSANDRO DANОВI

Sindaci Effettivi

DOTT. SSA LIVIA MARTINELLI
AVV. PROF. GIUSEPPE MARINO

Sindaci Supplenti

DOTT. SSA MARIA GABRIELLA DROVANDI
DOTT. VINCENZO MARIA MARZUILLO

DIRETTORI GENERALI

ING. GIULIO MARIO BOTTES
ING. ANDREA MONTI

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO S.P.A.

Largo Augusto n. 8
20122 Milano

Deleghe attribuite agli Amministratori

(Comunicazione CONSOB N. 97001574 del 20 febbraio 1997)

Al Presidente e al Vice Presidente: rappresentanza legale di fronte ai terzi e in giudizio; poteri di ordinaria amministrazione in via disgiunta tra loro; poteri di straordinaria amministrazione, in via congiunta tra loro, fermo restando che per l'esecuzione dei relativi atti è sufficiente la firma di uno dei due con autorizzazione scritta dell'altro; sono fatti salvi alcuni specifici atti di particolare rilevanza riservati alla competenza del Consiglio.

Ai Consiglieri con incarichi speciali: poteri di ordinaria amministrazione relativi agli Affari Legali e Societari (Avv. Giulio Fumagalli Romario) e alla Organizzazione Sistemi Informativi (Sig. Giovanni Annoni) con firma singola.

SOL S.p.A.

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

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

Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 30 settembre 2014

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 è stato redatto ai sensi del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

Il presente Resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile.

A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2014 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IFRS 11 (Accordi a controllo congiunto), i dati comparativi al 30 settembre 2014 e al 31 dicembre 2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1.

Quadro generale

Il Gruppo SOL opera prevalentemente nel settore della produzione, ricerca applicata e commercializzazione dei gas industriali puri e medicinali, ed in quello dell'assistenza medica a domicilio, nonché delle apparecchiature mediche relative in Europa, Turchia ed in India.

I prodotti e i servizi delle società che fanno capo al Gruppo trovano utilizzo nell'industria chimica, elettronica, siderurgica, metalmeccanica ed alimentare, nel settore della tutela ambientale, della ricerca e in quello sanitario.

L'economia mondiale continua a crescere, ma in un contesto di forte incertezza e scarso ottimismo sul futuro prossimo.

Nei primi nove mesi del 2014 negli Stati Uniti si è riscontrato uno scenario economico di buona crescita.

L'India e la Cina hanno manifestato una stabilizzazione delle rispettive crescite economiche, su livelli inferiori a quelli degli anni precedenti.

L'Europa dell'Euro prosegue molto lentamente nel processo di uscita dalla crisi, con una ripresa estremamente modesta e non omogenea, con alcuni paesi che si trovano in una fase di sostanziale stagnazione dell'attività economica e con il rischio di ricadere nella recessione.

In Italia, in particolare, l'economia non è ancora uscita dalla crisi, in quanto l'andamento leggermente positivo delle esportazioni è stato controbilanciato da quello negativo delle costruzioni e delle scorte, nonché dai consumi ancora in stagnazione; gli ultimi mesi del periodo hanno evidenziato addirittura un andamento recessivo.

Risultati in sintesi

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 30 settembre 2014 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2013.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nei primi nove mesi del 2014 sono state pari a 462,8 milioni di Euro (+4,6% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2013, pari a 442,7 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 105,1 milioni di Euro, pari al 22,7% delle vendite, in crescita dell'8,6% rispetto ai primi nove mesi del 2013 (96,8 milioni pari al 21,9% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 46,1 milioni di Euro pari al 10,0% delle vendite, in aumento del 13,2% rispetto a quello dello stesso periodo del 2013 (40,7 milioni pari al 9,2% delle vendite), pur in presenza di maggiori ammortamenti ed accantonamenti per Euro 3,0 milioni.

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 69,1 milioni di Euro (64,4 milioni nello stesso periodo del 2013).

Il numero medio dei dipendenti al 30 settembre 2014 ammonta a 2.699 unità (2.579 unità al 31 dicembre 2013).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 203,8 milioni di Euro (205,1 milioni al 31 dicembre 2013).

Andamento della gestione

Nel corso dei primi nove mesi del 2014 la divisione dei gas tecnici ha riscontrato una lievissima riduzione del fatturato dello 0,8% rispetto allo stesso periodo del 2013.

La divisione di assistenza domiciliare ha avuto una crescita del 10,8% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente.

Dal punto di vista geografico, le vendite hanno registrato un aumento del 7,9% all'estero e dell'1,5% in Italia.

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

Le scorte di gas tecnici si sono sempre mantenute all'interno dei valori di sicurezza e alcuni impianti hanno marciato a carichi ridotti. In particolare, l'impianto di Piombino dal mese di maggio ha ridotto notevolmente la produzione a seguito della fermata produttiva dell'Acciaieria Lucchini.

Nel corso dei primi nove mesi del 2014, pur in un difficile contesto economico, è comunque proseguita l'attività di ricerca che ha tradizionalmente contraddistinto, motivato e sostenuto lo sviluppo del Gruppo.

Si segnala che nel mese di aprile 2014 la SOL SpA ha acquisito il 65% delle quote della società Tesi Srl con sede a Milano e attiva nella fornitura di servizi nell'ambito dell'ingegneria clinica, oltre che nella manutenzione e controllo della qualità di dispositivi elettromedicali.

Conto economico consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	30/09/2014	%	30/09/2013	%
Vendite Nette	462.821	100,0%	442.672	100,0%
Altri ricavi e proventi	2.492	0,5%	2.198	0,5%
Lavori interni e prelievi	10.000	2,2%	6.689	1,5%
Ricavi	475.312	102,7%	451.559	102,0%
Acquisti di materie	116.840	25,2%	113.809	25,7%
Prestazioni di servizi	138.404	29,9%	130.965	29,6%
Variazione rimanenze	(3.112)	-0,7%	(1.410)	-0,3%
Altri costi	22.017	4,8%	19.627	4,4%
Totale costi	274.150	59,2%	262.991	59,4%
Valore aggiunto	201.162	43,5%	188.567	42,6%
Costo del lavoro	96.076	20,8%	91.815	20,7%
Margine operativo lordo	105.085	22,7%	96.752	21,9%
Ammortamenti	54.393	11,8%	51.864	11,7%
Altri accantonamenti	4.574	1,0%	4.147	0,9%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	11	0,0%
Risultato operativo	46.119	10,0%	40.730	9,2%

Le vendite nette evidenziano una crescita del 4,6% rispetto ai primi nove mesi del 2013.

Il margine operativo lordo è cresciuto dell'8,6% in valore assoluto.

Il risultato operativo è aumentato del 13,2% rispetto allo stesso periodo del 2013.

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

	30/09/2014	30/09/2013	Variazione
Italia	233.877	230.430	3.447
Esteri	228.944	212.242	16.702
Totale	462.821	442.672	20.149

(valori in Migliaia di Euro)

	3° trim 2014	%	3° trim 2013	%
Vendite Nette	154.160	100,0%	146.346	100,0%
Altri ricavi e proventi	542	0,4%	738	0,5%
Lavori interni e prelievi	2.554	1,7%	1.963	1,3%
Ricavi	157.256	102,0%	149.047	101,8%
Acquisti di materie	39.009	25,3%	36.356	24,8%
Prestazioni di servizi	45.275	29,4%	44.653	30,5%
Variazione rimanenze	(1.641)	-1,1%	(135)	-0,1%
Altri costi	6.914	4,5%	6.755	4,6%
Totale costi	89.556	58,1%	87.628	59,9%
Valore aggiunto	67.699	43,9%	61.419	42,0%
Costo del lavoro	31.346	20,3%	29.445	20,1%
Margine operativo lordo	36.354	23,6%	31.974	21,8%
Ammortamenti	18.261	11,8%	17.765	12,1%
Altri accantonamenti	2.349	1,5%	965	0,7%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	15.744	10,2%	13.244	9,0%

Operazioni infragruppo e con parti correlate

La Capogruppo SOL S.p.A. è controllata da Gas and Technologies World B.V., a sua volta controllata dalla Stichting AIRVISION, con le quali il Gruppo non ha effettuato transazioni.

Tutte le operazioni infragruppo rientrano nella gestione ordinaria del Gruppo, sono effettuate a normali condizioni di mercato e non vi sono state operazioni atipiche e inusuali o in potenziale conflitto di interessi.

Le vendite e prestazioni infragruppo realizzate nel corso dei primi nove mesi del 2014 sono ammontate a Euro 85,6 milioni.

Al 30 settembre 2014 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 287,6 milioni, di cui Euro 200,1 milioni di natura finanziaria ed Euro 87,5 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 134,0 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 44,0 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 22,1 milioni.

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

- Vendite a SICGILSOL India Private Limited Euro 7 migliaia
- Crediti verso SICGILSOL India Private Limited Euro 1 migliaia
- Acquisti da ZDS Jesenice d.o.o. Euro 32 migliaia
- Debiti verso ZDS Jesenice d.o.o. Euro 8 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 6 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 36.653 migliaia.

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	30/09/2014	31/12/2013
a Cassa	351	318
b Banche	107.773	66.999
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	108.123	67.317
e Titoli	2.274	2.651
e Altre attività finanziarie a breve	(0)	-
e Crediti finanziari correnti verso imprese del Gruppo	-	-
e Crediti finanziari correnti	2.274	2.651
f Debiti verso Banche a breve	(11.255)	(7.141)
g Quota a breve dei finanziamenti	(29.596)	(31.026)
g Quota a breve leasing	(100)	(110)
g Quota a breve obbligazioni	(4.794)	-
h Debiti verso Soci per finanziamenti	-	-
h Debiti verso società del Gruppo	-	-
h Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	-	-
h * Altre passività finanziarie a breve	(2.288)	(2.494)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(48.034)	(40.771)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	62.364	29.197
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l Obbligazioni emesse	(70.217)	(75.011)
m Titoli immobilizzati	886	886
m Altre attività finanziarie a lungo termine	-	-
m Quota a lungo dei finanziamenti	(186.648)	(147.448)
m Quota a lungo dei leasing	(245)	(233)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(2.658)	(2.658)
m * Altre passività finanziarie a lungo termine	(7.273)	(9.841)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(266.156)	(234.305)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(203.792)	(205.108)

* Si tratta del fair value degli strumenti finanziari derivati

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

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

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

Eventi successivi alla chiusura del 1° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Si segnala che nel mese di ottobre la capogruppo SOL SpA ha acquisito il 100% della Società Tyczka Kohlensäure GmbH Co. KG e il 50% della Società CT Biocarbonic GmbH, attive in Germania nella produzione e distribuzione di anidride carbonica. Attraverso queste acquisizioni il Gruppo SOL diventa uno dei maggiori operatori in Germania del settore CO₂.

Relativamente all'ultimo trimestre del 2014, a fronte della molto difficile situazione economica generale, ci poniamo l'obiettivo di confermare la crescita del fatturato e di mantenere la redditività del Gruppo su buoni livelli, proseguendo nell'attività di sviluppo e di investimento, oltre che di diversificazione ed innovazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 13 novembre 2014

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Marco Filippi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Monza, 13 novembre 2014