



Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SOL al 30 settembre 2009

SOL S.p.A.

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

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



SOL S.p.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

ING. ALDO FUMAGALLI ROMARIO

Vice Presidente e Amministratore Delegato

SIG. MARCO ANNONI

Consigliere con incarichi speciali

DOTT. UGO MARCO FUMAGALLI ROMARIO

Consigliere con incarichi speciali

SIG. GIOVANNI ANNONI

Consiglieri

DOTT. STEFANO BRUSCAGLI

DR.SSA LUISA SAVINI

AVV. PROF. GIANFRANCO GRAZIADEI (Indipendente)

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

DOTT. ROBERTO CAMPIDORI

Sindaci Effettivi

DOTT. PROF. ALESSANDRO DANОВI

ING. ENRICO ALIBONI

Sindaci Supplenti

DR.SSA LIVIA MARTINELLI

DOTT. VINCENZO MARIA MARZUILLO

DIRETTORE GENERALE

ING. GIULIO MARIO BOTTES

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO SALA SCELSI FARINA

Società di Revisione per Azioni

Via Andrea Appiani 12

20121 Milano

Deleghe attribuite agli Amministratori

(Comunicazione CONSOB N. 97001574 del 20 febbraio 1997)

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

Ai Consiglieri con incarichi speciali: poteri di ordinaria amministrazione relativi alla Amministrazione e Finanza (Dott. Ugo Marco Fumagalli Romario) e alla Organizzazione Sistemi Informativi (Sig. Giovanni Annoni) con firma singola.

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 2009

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 è stato redatto ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob. Il presente Resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile.

Quadro generale

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

I primi nove mesi del 2009 sono stati caratterizzati dalla recessione globale dell'economia che ha, probabilmente, toccato il suo punto più basso durante il primo semestre; nell'ultimo trimestre si è assistito a debolissimi segnali di ripresa che, sembra, si stanno consolidando.

Le politiche economiche dei vari paesi stanno sostenendo i consumi attraverso stimoli fiscali che, di riflesso, rendono meno drammatica la riduzione della produzione industriale.

La ripresa sarà, comunque, molto lenta, anche perché le misure di sostegno dell'economia adottate dai governi non potranno durare a lungo.

Risultati in sintesi

Di seguito sono evidenziati i principali risultati ottenuti dal Gruppo SOL al 30 settembre 2009 confrontati con quelli dello stesso periodo del 2008.

Le vendite nette conseguite dal Gruppo SOL nei primi nove mesi del 2009 sono state pari a 342,3 milioni di Euro (- 1,0% rispetto a quelle dello stesso periodo del 2008, pari a 346 milioni).

Il margine operativo lordo ammonta a 81,9 milioni di Euro, pari al 23,9% delle vendite, in aumento del 2,8% rispetto ai primi nove mesi del 2008 (79,7 milioni pari al 23,0% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 38,9 milioni di Euro pari all'11,4% delle vendite, sostanzialmente invariato rispetto a quello dello stesso periodo del 2008 (39,4 milioni pari all'11,4% delle vendite), a fronte di maggiori ammortamenti per Euro 3,3 milioni.

Gli investimenti contabilizzati ammontano a 49,7 milioni di Euro (57,9 milioni nello stesso periodo del 2008).

Il numero medio dei dipendenti al 30 settembre 2009 ammonta a 1.873 unità (1.778 unità al 31 dicembre 2008).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo è pari a 147,7 milioni di Euro (136,8 milioni al 31 dicembre 2008).

Andamento della gestione

Nel corso dei primi nove mesi del 2009 il settore dei gas tecnici ha risentito della situazione di recessione dell'economia riscontrando una riduzione del fatturato del 7,4% rispetto allo stesso periodo del 2008.

Dal lato dei costi, si evidenzia un miglioramento della marginalità a livello di margine operativo lordo, grazie alla riduzione dei costi operativi e al miglioramento dell'efficienza.

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

Si segnala che nel corso del mese di agosto è entrato in esercizio un nuovo impianto di produzione di ossigeno e azoto liquidi della Capogruppo SOL SpA situato in Germania a Francoforte. Questo investimento consentirà di migliorare la logistica di distribuzione dei gas liquidi nell'Europa centro-occidentale ottenendo una maggiore efficienza con conseguente riduzione dei costi di trasporto.

L'attività di assistenza domiciliare ha avuto una crescita del 13,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

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

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

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

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

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

Si segnala, infine, che è stata costituita in Italia la società BiotechSol Srl, che opererà nel settore delle biotecnologie.

Si segnala che, a fronte di una verifica fiscale effettuata presso la Capogruppo SOL SpA, è stato emesso da parte dell'Agenzia delle Entrate un avviso di accertamento riferito all'anno 2004 relativamente ad alcuni rilievi ai fini dell'IRES e dell'IRAP.

La Società sta attualmente valutando le azioni da intraprendere in merito ai rilievi evidenziati nel suddetto avviso.

Conto economico consolidato

(valori in Migliaia di Euro)

	30/09/2009	%	30/09/2008	%
Vendite nette	342.349	100,0%	345.965	100,0%
Altri ricavi e proventi	2.031	0,6%	1.743	0,5%
Lavori interni e prelievi	7.552	2,2%	7.306	2,1%
Ricavi	351.932	102,8%	355.014	102,6%
Acquisti di materie	96.846	28,3%	104.279	30,1%
Prestazioni di servizi	101.580	29,7%	104.645	30,2%
Variazione rimanenze	(2.676)	-0,8%	(3.144)	-0,9%
Altri costi	11.709	3,4%	10.904	3,2%
Totale costi	207.459	60,6%	216.684	62,6%
Valore aggiunto	144.473	42,2%	138.330	40,0%
Costo del lavoro	62.532	18,3%	58.647	17,0%
Margine operativo lordo	81.941	23,9%	79.683	23,0%
Ammortamenti	41.035	12,0%	37.760	10,9%
Altri accantonamenti	2.049	0,6%	2.479	0,7%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-		-	
Risultato operativo	38.857	11,4%	39.444	11,4%

Le vendite nette evidenziano una riduzione dell'1,0% rispetto ai primi nove mesi del 2008.

Il margine operativo lordo è cresciuto del 2,8% in valore assoluto, con un miglioramento della marginalità.

Il risultato operativo è rimasto sostanzialmente invariato, pur avendo effettuato maggiori ammortamenti ed accantonamenti per 2,8 milioni di Euro.

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

Descrizione	30/09/2009	30/09/2008	Variazione
Italia	205.290	217.717	(12.427)
Resto Europa	137.059	128.248	8.811
Totale	342.349	345.965	(3.616)

(valori in Migliaia di Euro)

	3° trim 2009	%	3° trim 2008	%
Vendite nette	115.199	100,0%	115.046	100,0%
Altri ricavi e proventi	237	0,2%	674	0,6%
Incremento imm. lavori interni	2.389	2,1%	1.933	1,7%
Ricavi	117.825	102,3%	117.653	102,3%
Acquisti di materie	31.730	27,5%	35.437	30,8%
Prestazioni di servizi	33.694	29,2%	34.857	30,3%
Variazione rimanenze	(1.312)	-1,1%	(1.590)	-1,4%
Altri costi	3.638	3,2%	3.545	3,1%
Totale costi	67.750	58,8%	72.249	62,8%
Valore aggiunto	50.075	43,5%	45.404	39,5%
Costo del lavoro	19.706	17,1%	19.267	16,7%
Margine operativo lordo	30.369	26,4%	26.137	22,7%
Ammortamenti	14.676	12,7%	13.067	11,4%
Altri accantonamenti	968	0,8%	1.101	1,0%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo	14.725	12,8%	11.969	10,4%

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 2009 sono ammontate a Euro 63 milioni.

Al 30 settembre 2009 i rapporti di credito e debito tra le società costituenti il Gruppo ammontano a Euro 118 milioni, di cui Euro 67 milioni di natura finanziaria ed Euro 51 milioni di natura commerciale.

I crediti finanziari intercompany sono così suddivisi:

- Crediti finanziari concessi da SOL S.p.A. Euro 30,2 milioni
- Crediti finanziari concessi da AIRSOL BV Euro 30,9 milioni
- Crediti finanziari concessi da altre società Euro 5,6 milioni.

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

- Acquisti da Consorgas Srl Euro 360 migliaia
- Debiti verso Consorgas Srl Euro 94 migliaia
- Vendite a Medical System Srl Euro 1 migliaia
- Acquisti da Medical System Srl Euro 257 migliaia
- Debiti verso Medical System Srl Euro 98 migliaia.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Il Gruppo Sol ha ottenuto fidejussioni per Euro 23.529 migliaia e rilasciato lettere di patronage per Euro 3.543 migliaia a garanzia di finanziamenti concessi a società del Gruppo..

Posizione finanziaria netta

(valori in migliaia di Euro)

	30/09/2009	31/12/2008
a Cassa	348	198
b Banche	29.035	33.058
c Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
d Liquidità (a) + (b) + (c)	29.383	33.256
e Titoli	164	522
e Altre attività finanziarie a breve	-	-
e Crediti finanziari correnti	164	522
f Debiti verso Banche a Breve	(6.034)	(6.399)
g Quota a Breve Finanziamenti	(30.203)	(25.566)
g Quota a Breve Leasing	(718)	(843)
h Debiti verso Soci per finanziamenti	-	(44)
h Altre passività finanziarie a breve	(430)	(215)
i Indebitamento finanziario corrente (f) + (g) + (h)	(37.385)	(33.068)
j Indebitamento finanziario corrente netto (d) + (e) + (i)	(7.838)	710
k Debiti verso Banche a Lungo Termine	-	-
l obbligazioni emesse	-	-
m Titoli immobilizzati	13	115
m Altre attività finanziarie a lungo termine	-	-
m Quota a Lungo dei Finanziamenti	(131.569)	(129.384)
m Debiti verso Finanziatori per Leasing	(1.794)	(2.289)
m Debiti verso Soci per acquisto partecipazioni	(5.210)	(5.210)
m Altre passività finanziarie a lungo termine	(1.353)	(778)
n Indebitamento finanziario non corrente (k) + (l) + (m)	(139.912)	(137.545)
o Indebitamento finanziario netto (j) + (n)	(147.750)	(136.835)

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

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

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

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

Eventi successivi alla chiusura del 3° trimestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Non vi sono eventi successivi alla chiusura del 3° trimestre da segnalare.

Relativamente all'ultimo trimestre del 2009, a fronte della situazione economica generale, ci poniamo l'obbiettivo di contenere il calo di fatturato e di mantenere la redditività del Gruppo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Monza, 12 novembre 2009

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 2009 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Monza, 12 novembre 2009