



ArKimedica

Addendum al Piano Industriale 2011 – 2014

16 Settembre 2011

Strettamente riservata e confidenziale – Price Sensitive

Sintesi delle principali ipotesi sottostanti alla Manovra Finanziaria

		Piano Industriale – 29 agosto 2011	Addendum – 16 settembre 2011
Prestito Obbligazionario Convertibile	Stralcio POC	€9,4m (pari al 32%)	€9,4m (pari al 32%)
	Conversione POC Prezzo di conversione	€10m (pari al 50%) €0,02	€8m (pari al 40%) €0,01
	Nuovo POC (scadenza 30 nov. 2016) Prezzo di conversione Periodo di conversione	€10m €0,0175 30 novembre 2014 – 31 ottobre 2016	€12m €0,0175 30 novembre 2014 – 31 ottobre 2016
	Cedola annua fissa	5%	3%
Debito bancario	Stralcio debito bancario	€3,4m (pari al 50%)	€3,4m (pari al 50%)
	Nuova finanza	€5m	€5m
Nuovo investitore	Aumento di capitale riservato Prezzo di sottoscrizione aucap	€5m €0,02	€5m €0,01
	Warrant A Prezzo di sottoscrizione aucap Periodo di esercizio	- - -	€4m €0,011 entro 30 mesi dall'omologa della procedura
	Warrant B (anti – diluitivo) Prezzo di sottoscrizione aucap Periodo di esercizio	- - -	pari all'esercizio dei diritti di conversione €0,0175 30 novembre 2014 – 30 novembre 2016
	Stralcio fornitori	€0,2m (pari al 30%)	€0,2m (pari al 30%)

Arkimedica SpA – ipotesi di Manovra Finanziaria

- Al fine di garantire la continuità aziendale di Arkimedica SpA nonché la copertura dei fabbisogni finanziari delle unità operative, assicurandone continuità e valorizzazione, il Piano Industriale ipotizza che venga effettuata la seguente Manovra Finanziaria.

▲ Prestito obbligazionario convertibile:

- Stralcio di €9,4m del POC comprensivo degli interessi capitalizzati al mese di dicembre 2011 (€1,4m).
- Conversione del 40% del POC residuo per un importo complessivo pari a €8m, ad un prezzo di POC conversione pari a €0,01 per azione.
- Emissione di un nuovo POC, cedola fissa annua del 3% e scadenza *bullet* al 30 novembre 2016, pari al 60% dell'*outstanding* non convertito (€12m), *strike price* €0,0175.

▲ Debito bancario:

- Stralcio del 50% del debito bancario al 30 giugno 2011 (pari a €6,8m) e riconoscimento di un "upside" sotto forma di uno *step-up* del margine.
- Accordo di moratoria e consolidamento del debito bancario residuo, pari a €3,4m. Il rimborso del debito bancario è previsto *pari passu* al rimborso del POC (*bullet* novembre 2016).
- Concessione da parte degli istituti finanziari di nuove risorse per un ammontare complessivo di €5m.
- Canalizzazione dei proventi dalla cessione di Delta Med al rimborso delle nuove risorse finanziarie concesse dagli istituti bancari.

▲ Aumento di capitale:

- Aumento di capitale per un importo complessivo di €5m, riservato ad un nuovo investitore, ad un prezzo pari a €0,01 per azione.
- Attribuzione di un *warrant* esercitabile in qualsiasi momento nei 30 mesi successivi alla data di omologa del concordato preventivo, ad prezzo per ciascuna azione pari a €0,011, per un valore complessivo sino a €4m.
- Attribuzione di un *warrant* esercitabile successivamente alla scadenza del periodo di esercizio dei *warrant* di cui al precedente punto sino al 31 ottobre 2016 in ragione ed in proporzione all'intervenuta conversione, in tutto od in parte, del nuovo POC ad un prezzo per ciascuna azione pari a €0,0175.

▲ Fornitori:

- Stralcio del 30% dei fornitori scaduti al 30 giugno 2011 (€0,7m), rappresentati in gran parte da professionisti e membri degli organi societari.

Posizione finanziaria netta Arkimedica SpA

€ milioni	31-dic-10		31-dic-11	
	Totale	%	Totale	%
POC	28,0	84,1%	12,0	80,5%
Debiti bancari	7,4	22,2%	3,4	22,8%
Nuova finanza	-	-	5,0	33,5%
Debiti finanziari netti	35,4	106,3%	20,4	136,9%
Proventi da cessioni (A)	(2,1)	(6,3)%	-	-
Cassa	-	-	(5,5)	(36,9)%
PFN	33,3	100,0%	14,9	100,0%

Nota (A): proventi per la cessione di Anikar e Agliè al netto dei finanziamenti alle controllate nel periodo gennaio - luglio 2011.

Unità operative – richieste di intervento agli istituti finanziatori

AREA CARE:

▲ Debito bancario:

- Per la struttura di Cambuzano (Vivere), rinegoziazione del debito (pari a €8,5m) attraverso l'estensione del piano di rimborso del mutuo ipotecario concesso da Monte dei Paschi da 15 a 30 anni, con rimborso semestrale e prima rata a partire dal mese di dicembre 2011.
- Per le strutture di ICOS Gestioni, ottenimento di crediti di firma per ca. €4,8m (da parte di Monte dei Paschi e Banco Popolare).
- Per le strutture di ICOS Gestioni, ottenimento moratoria di 2 anni sul finanziamento di €6m concesso a ICOS Gestioni dal Banco Popolare.

DELTA MED:

▲ Debito bancario:

- *Rescheduling* dei finanziamenti concessi da Monte dei Paschi – sia del debito *senior* pari a €1m (incremento di 1 anno al 2012) sia della scadenza del debito *bullet* pari a €1,5m (incremento di 2 anni al 2013).

ICOS Impianti:

▲ Debito bancario:

- Consolidamento delle linee di affidamento in essere (BNL, Banca Popolare Friuladria, Banca Popolare Verona, Cassa di Risparmio FVG, Banca Cividale, Banca Mediocredito Friuli, UniCredit, Banca Popolare di Vicenza).

Arkimedica SpA – budget di cassa 2011 post Manovra Finanziaria

€ m igliaia	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Σ Totale
	Forecast	Forecast	Forecast	Forecast	Forecast	Forecast	Forecast	Forecast
Incessi da controllate	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornitori	(44)	(41)	(130)	(41)	(41)	(41)	(55)	(55)
Rientro scaduto fornitori	-	-	-	-	-	-	(480)	(480)
Personale dipendente	(113)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(113)	(113)
Amministratori, sindaci, comitati	-	-	(61)	(61)	-	-	(61)	(61)
1 Professionisti ristrutturazione ^(A)	(198)	-	(264)	(264)	(668)	(168)	(1.581)	(1.581)
Totale esborsi operativi	(353)	(98)	(512)	(512)	(766)	(266)	(2.290)	(2.290)
Interessi debiti BT vs banche	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)
2 Oneri / Rimborsi finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Finanziamenti a Vivere	-	-	-	-	-	(136)	(136)	(136)
Finanziamenti a Icos Impianti	-	-	-	-	-	-	(353)	(353)
4 Liquidazione Cia	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale esborsi non operativi	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(161)	(514)	(514)
Fabbisogno del periodo	(378)	(123)	(537)	(537)	(791)	(426)	(2.804)	(5.059)
5 Aumento di Capitale	-	-	-	-	-	-	5.000	5.000
6 Accensione / rimborso nuova finanza	-	-	-	-	5.000	-	-	-
Variazione di cassa	(378)	(123)	(537)	(537)	4.209	1.426	2.196	2.196
7 Totale affidamenti	(6.790)	(6.790)	(6.790)	(6.790)	(6.790)	(6.790)	(3.395)	(3.395)
6 Nuova finanza	-	-	-	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)
Cassa / (fabbisogno)	554	176	54	(483)	3.726	3.299	5.495	5.495
PFN con copertura unità operative ^(B)	(6.236)	(6.614)	(6.736)	(7.273)	(8.064)	(8.491)	(2.900)	(2.900)
8 Prestito obbligazionario convertibile	(28.000)	(28.000)	(28.000)	(28.000)	(28.000)	(28.000)	(12.000)	(12.000)
Posizione finanziaria netta totale ^(B)	(34.236)	(34.614)	(34.736)	(35.273)	(36.064)	(36.491)	(14.900)	(14.900)

Nota (A): dati comprensivi dell'IVA

Nota (B): Il Piano Industriale aggregato è presentato al netto dei rapporti infragruppo.

1 Include nel mese di ottobre €150k relativi all'Arranger Fee e €350k relativi alla prima tranche (50%) di costi legati alla procedura concorsuale

2 La Manovra Finanziaria prevede lo standstill sui finanziamenti attualmente in essere

3 Copertura dei fabbisogni finanziari delle società controllate (non prevista dal Piano Industriale aggregato che viene presentato al netto dei rapporti infragruppo)

4 Ipotesi di concordato preventivo

5 Aumento di capitale riservato ad un nuovo investitore. I flussi di cassa presentati prevedono che tale aumento di capitale venga liberato nel mese di dicembre 2011

6 Concessione di nuove risorse finanziarie da parte degli istituti bancari

7 Stralcio del 50% del debito chirografario

8 Stralcio di €9,4m del POC e contestuale conversione del 40% del POC residuo

Nota (A): dati comprensivi dell'IVA

Arkimedica SpA – flussi di cassa 2012-14 post Manovra Finanziaria

€ migliaia	2012							2013	2014	Σ Totale
	H2 2011	Q1	Q2	Q3	Q4	Forecast	Forecast			
Incessi da controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 Proventi da cessione controllate	-	-	-	-	-	-	-	20.000	-	20.000
Fornitori	(350)	(66)	(66)	(116)	(66)	(262)	(207)	-	-	(207)
Rientro scaduto fornitori	(480)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personale dipendente	(453)	(99)	(153)	(99)	(153)	(421)	(339)	-	-	(339)
Amministratori, sindaci, comitati	(122)	(106)	(106)	(106)	(106)	(424)	(424)	-	-	(424)
2 Professionisti ristrutturazione (A)	(2.879)	-	-	-	(350)	-	-	-	-	-
Totale esborsi operativi	(4.205)	(271)	(325)	(321)	(675)	(1.107)	(970)	-	-	(970)
3 Interessi debiti BT vs banche + interessi POC	(150)	(176)	(176)	(176)	(176)	(705)	(705)	-	-	(705)
Oneri / Rimborsi finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Finanziamenti a Vivere	(271)	(127)	(127)	(127)	(127)	(397)	(192)	-	-	(192)
Finanziamenti a Icos Impianti	(353)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti a Icos Gestioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidazione Cia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale esborsi non operativi	(774)	(303)	(303)	(303)	(303)	(1.513)	(897)	-	-	(897)
Fabbisogno del periodo	(5.059)	(575)	(629)	(625)	(978)	(2.620)	(1.367)	-	-	(12.351)
Aumento di Capitale (B)	5.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accensione / rimborso nuova finanza	5.000	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.000)
Rimborso debiti chirografi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione di cassa	4.941	(575)	(629)	(625)	(978)	(2.620)	(1.367)	13.133	-	13.133
Totale affidamenti	(3.395)	(3.395)	(3.395)	(3.395)	(3.395)	(3.395)	(3.395)	-	-	(3.395)
Nuova finanza	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	-	-	(5.000)
Cassa / (fabbisogno)	5.495	4.921	4.292	3.668	2.689	70	13.203	-	-	13.203
PFN con copertura unità operative (C)	(2.900)	(3.474)	(4.103)	(4.727)	(5.706)	(8.325)	(9.808)	-	-	9.808
Prestito obbligazionario convertibile	(12.000)	(12.000)	(12.000)	(12.000)	(12.000)	(12.000)	(12.000)	-	-	(12.000)
PFN con copertura unità operative (C)	(14.900)	(15.474)	(16.103)	(16.727)	(17.706)	(20.325)	(2.192)	-	-	(2.192)

Nota (A): dati comprensivi dell'IVA

Nota (B): Il Piano Industriale non considera l'eventuale esercizio dei warrant.

Nota (C): Il Piano Industriale aggregato è presentato al netto dei rapporti infragruppo.

1 I flussi di cassa nel periodo 2012 – 2014 includono i proventi dalla cessione delle società controllate partecipate (non previsti dal Piano Industriale aggregato che viene presentato al netto dei rapporti infragruppo)

2 Include nel quarto trimestre €350k relativi alla seconda tranche (50%) di costi legati alla procedura concorsuale

3 La Manovra Finanziaria prevede il pagamento di interessi relativi all'emissione del nuovo POC (€12m) con scadenza *bullet* al novembre 2016 (cedola fissa annua del 3%)

4 Copertura dei fabbisogni finanziari delle società controllate (non prevista dal Piano Industriale aggregato che è presentato al netto dei rapporti infragruppo)

Arkimedica SpA – effetti della Manovra Finanziaria sull’azionariato

- ▲ Come indicato in precedenza nel documento, al fine di garantire la sostenibilità da parte di Arkimedica SpA dei fabbisogni finanziari delle società operative controllate, assicurandone l'*ongoing concern* sul periodo di Piano Industriale, si prevede di effettuare entro il 31 dicembre 2011 la Manovra Finanziaria descritta nel Documento.
- ▲ Tale manovra, che contemplerebbe tra gli altri aspetti lo stralcio di €9,4m del POC (€28m) maggiorato degli interessi capitalizzati 2011 (€1,4m), la contestuale conversione del 40% del POC residuo e un aumento di capitale pari a €5m riservato ad un nuovo investitore, determinerebbe la modifica della struttura dell'azionariato di Arkimedica SpA, come descritto nelle pagine seguenti.

Effetto diluizione azionisti post stralcio POC e conversione 40% residuo

	ANTE conversione 40% del POC		POST conversione 40% del POC	
	# Azioni	%	# Azioni	%
Tech Med in liquidazione	23.784.192	27,5%	23.784.192	1,7%
Cape Natexis Private Equity Fund	5.730.048	6,6%	5.730.048	0,4%
Arkigest	8.705.664	10,1%	8.705.664	0,6%
UBS Fdciaria (Fedele De Vita)	4.350.240	5,0%	4.350.240	0,3%
Abacus Invest ^(A)	1.699.229	2,0%	1.699.229	0,1%
Flottante (<2%)	42.130.627	48,8%	42.130.627	3,0%
Obbligazionisti (conversione 40% del POC)	-	0,0%	800.000.000	57,7%
Aucap nuovo azionista	-	0,0%	500.000.000	36,1%
Totale	86.400.000	100,0%	1.386.400.000	100,0%

Nota (A): il socio Taurus S.r.l. (Abacus Invest SCA SICAR) ha comunicato che la propria partecipazione è scesa sotto al 2% a seguito di cessioni avvenute in data 16 agosto 2011



Ipotizzando lo stralcio di €9,4m del POC (maggiorato degli interessi 2011 capitalizzati pari a €1,4m) e la contestuale conversione del 40% del residuo ad un prezzo di €0,01 per azione, gli obbligazionisti deterrebbero una quota percentuale complessiva pari al 57,7% del capitale azionario di Arkimedica. Di converso, l'investitore che sottoscrivesse interamente l'aumento di capitale al prezzo di €0,01 per azione, deterrebbe una quota percentuale pari al 36,1%.