

# ARKIMEDICA SRL

Sede in CAVRIAGO, VIA GOVI n. 25  
Capitale sociale Euro 216.560 interamente versato  
Codice Fiscale 01701100354  
Iscritta al Registro delle Imprese di REGGIO EMILIA al n. 01701100354  
Iscritta al R.E.A. di REGGIO EMILIA al n. 207263

*Bilancio consolidato  
chiuso al 31/12/2005*

**STUDIO BONILAURI - DELMONTE e ASSOCIATI**  
CONSULENZA GLOBALE D'IMPRESA  
**Via Govi n° 25 - 42025 CAVRIAGO (RE)**  
**Tel. (0522) 372511**



# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<u>ATTIVO</u>	31/12/2005	31/12/2004
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>		
1 Costi impianto e ampliamento	152.750	86.438
2 Costi di ricerca, svil. e pubblicità	174.085	173.248
3 Diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere d'ingegno	157.671	37.034
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	30.111	0
5a Avviamento	12.266	14.848
5b Differenza di consolidamento	560.091	83.290
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	0	73.291
7 Altre immobilizzazioni immateriali	163.657	17.916
<b>Totale I</b>	<b>1.250.631</b>	<b>486.065</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
1 Terreni e fabbricati	6.632.495	1.987.278
2 Impianti e macchinario	296.846	290.783
3 Attrezzature industriali e commerciali	431.022	202.683
4 Altri beni	354.794	199.489
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	8.780	8.780
<b>Totale II</b>	<b>7.723.937</b>	<b>2.689.013</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1 Partecipazioni		
a) in imprese controllate	1	33.000
b) in imprese collegate	257.874	110.780
d) in altre imprese	1.416	52.362
Totale 1	259.291	196.142
2 Crediti		
verso imprese collegate		
b1) entro esercizio succ.	0	5.000
b2) oltre esercizio succ.	0	162.304
verso altri		
d1) entro esercizio succ.	70.854	70.854
d2) oltre esercizio succ.	46.149	60.929
Totale 2	117.003	299.087
<b>Totale III</b>	<b>376.294</b>	<b>495.229</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>9.350.862</b>	<b>3.670.307</b>

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

<b>I Rimanenze</b>		
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.613.662	1.419.867
2 Prodotti in corso di lavorazione e		

semilavorati	913.948	268.577
4 Prodotti finiti e merci	2.485.765	2.065.428
5 Acconti	51.730	16.500
<b>Totale I</b>	<b>5.065.105</b>	<b>3.770.372</b>
<b>II Crediti</b>		
1 Verso clienti		
a)entro esercizio succ.	24.624.061	20.327.140
b)oltre esercizio succ.	308.000	0
Totale 1	24.932.061	20.327.140
2 Verso controllate		
a)entro esercizio succ.	10.335	5.535
Totale 2	10.335	5.535
3 Verso collegate		
a)entro esercizio succ.	0	23.140
Totale 3	0	23.140
4-bis Crediti tributari		
a)entro esercizio succ.	184.061	220
Totale 4-bis	184.061	220
4-ter Imposte anticipate		
a)entro esercizio succ.	152.104	19.512
b)oltre esercizio succ.	126.646	36.873
Totale 4-ter	278.750	56.385
5 Verso altri		
a)entro esercizio succ.	331.025	6.606.332
b)oltre esercizio succ.	9.758	3.032
Totale 5	340.783	6.609.364
<b>Totale II</b>	<b>25.745.990</b>	<b>27.021.784</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>		
1 Depositi bancari e postali	966.259	630.054
3 Denaro e valori in cassa	3.240	11.353
<b>Totale IV</b>	<b>969.499</b>	<b>641.407</b>
<b>TOT. ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>31.780.594</b>	<b>31.433.563</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
1 Ratei e risconti	96.143	87.148
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>96.143</b>	<b>87.148</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>41.227.599</b>	<b>35.191.018</b>
<b>PASSIVO</b>		
	31/12/2005	31/12/2004
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I Capitale	78.431	40.000
II Riserva sovrapprezzo quote	7.032.569	771.000
III Riserva di rivalutazione	25.963	25.963

IV	Riserva legale	8.000	8.000
VII	Altre riserve		
	1 <i>Riserva straordinaria</i>	38.063	38.063
	2 <i>Versamento soci c/capitale</i>	1.062.530	1.062.530
	3 <i>Riserva di consolidamento</i>	725.504	725.504
	4 <i>Riserva di arrotondamento</i>	1	1
	Totale VII	1.826.098	1.826.098
VIII	Utili (perdite) a nuovo	730.532	(10.815)
IX	Utile dell'es. del Gruppo	311.167	741.347
	<b>PATRIM. NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>10.012.760</b>	<b>3.401.593</b>
X	CAPITALE E RISERVE DI TERZI	197.415	592.848
	Utile dell'esercizio di terzi	145.892	38.148
	<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>343.307</b>	<b>630.996</b>
	<b>TOT.PATRIMONIO NETTO</b>	<b>10.356.067</b>	<b>4.032.589</b>
	<b>B) FONDI RISCHI E ONERI</b>		
	1 Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	75.323	54.918
	2 Per imposte, anche differite	473.233	252.314
	3 Altri	143.455	20.000
	<b>TOT. FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>692.011</b>	<b>327.232</b>
	<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>346.386</b>	<b>267.491</b>
	<b>D) DEBITI</b>		
	2 Obbligazioni convertibili		
	<i>b) oltre l'esercizio succ.</i>	(0)	6.300.000
	Totale 2	(0)	6.300.000
	3 Debiti v/soci per finanziamenti		
	<i>b) oltre l'esercizio succ.</i>	144.832	(0)
	Totale 3	144.832	(0)
	4 Debiti verso banche		
	<i>a) entro l'esercizio succ.</i>	3.407.887	9.181.057
	<i>b) oltre l'esercizio succ.</i>	3.733.788	974.084
	Totale 4	7.141.675	10.155.141
	5 Debiti v/altri finanziatori		
	<i>a) entro l'esercizio succ.</i>	1.161.020	1.187.863
	<i>b) oltre l'esercizio succ.</i>	4.383.824	843.090
	Totale 5	5.544.844	2.030.953
	6 Acconti		
	<i>a) entro l'esercizio succ.</i>	1.587.143	958.452
	Totale 6	1.587.143	958.452
	7 Debiti v/fornitori		
	<i>a) entro l'esercizio succ.</i>	11.629.345	8.628.469
	Totale 7	11.629.345	8.628.469
	9 Debiti v/controllate		

a)entro l'esercizio succ.	(0)	1.667
Totale 9	(0)	1.667
10 Debiti v/collegate		
a)entro l'esercizio succ.	(0)	139.351
Totale 10	(0)	139.351
12 Debiti tributari		
a)entro l'esercizio succ.	2.146.678	1.665.139
Totale 12	2.146.678	1.665.139
13 Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a)entro l'esercizio succ.	148.632	135.545
Totale 13	148.632	135.545
14 Altri debiti		
a)entro l'esercizio succ.	1.456.677	544.221
b)oltre l'esercizio succ.	1.652	(0)
Totale 14	1.458.329	544.221
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>29.801.478</b>	<b>30.558.938</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
1 Ratei e risconti passivi	31.657	4.768
<b>TOT. RATEI E RISCONTI</b>	<b>31.657</b>	<b>4.768</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>41.227.599</b>	<b>35.191.018</b>

### CONTI D'ORDINE

<b>1 DEBITI PER GAR. PRESTATE PER FIDEJUSSIONI/ AVALLI</b>		
d) A favore di altri	517.830	81.706
<b>Totale 1</b>	<b>517.830</b>	<b>81.706</b>
<b>3 DEBITORI PER GARANZIE REALI PRESTATE</b>		
a) A favore di controllate	700.000	650.000
<b>Totale 3</b>	<b>700.000</b>	<b>650.000</b>
<b>4 ALTRI CONTI D'ORDINE, RISCHI, IMPEGNI</b>		
a) Rischi contratti copertura	0	63.535
c) Beni di terzi presso la società	697.350	454.881
i) Beni strum.leasing can.da pagare	383.447	265.915
n) Impegni contrattuali	236.207	227.260
<b>Totale 4</b>	<b>1.317.004</b>	<b>1.011.591</b>

**TOTALE CONTI D'ORDINE****2.534.834****1.743.297****CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

	2005	2004
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1 Ricavi vendite e prestazioni	32.611.939	27.656.741
2 Var. rimanenze di prod. in lavorazione, semil. e finiti	627.639	(698.525)
5 Altri ricavi e proventi		
a) altri ricavi e proventi	107.076	71.871
Totale 5	107.076	71.871
<b>TOT. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>33.346.654</b>	<b>27.030.087</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6 Materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(17.798.885)	(14.385.080)
7 Servizi	(8.786.587)	(7.339.861)
8 Godimento beni di terzi	(534.446)	(431.202)
9 Costi per il personale		
a) salari e stipendi	(2.053.098)	(1.572.956)
b) oneri sociali	(619.613)	(443.896)
c) trattamento di fine rapporto	(132.089)	(97.252)
e) altri costi	(77.273)	(63.033)
Totale 9	(2.882.073)	(2.177.137)
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immob. immateriali	(320.002)	(141.747)
b) ammortamenti delle immob. materiali	(356.686)	(257.486)
d) svalutazioni crediti compresi nell'attivo circ. e disp. liquide	(207.500)	(127.021)
Totale 10	(884.188)	(526.254)
11 Var. rimanenze di materie prime, suss., di consumo e merci	280.380	(38.102)
12 Accantonamenti per rischi	(0)	(20.000)
14 Oneri diversi di gestione	(214.141)	(161.066)
<b>TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(30.819.940)</b>	<b>(25.078.702)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>2.526.714</b>	<b>1.951.385</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16 Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
d2) da imprese collegate	855	11.564
d4) da altre imprese	75.110	28.100
Totale 16d)	75.965	39.664
Totale 16	75.965	39.664
17 Interessi e altri oneri finan.		

d) v/altre imprese	(779.460)	(749.782)
Totale 17	(779.460)	(749.782)
17-bis Utili e perdite su cambi	28	(0)
<b>TOT. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>(703.467)</b>	<b>(710.118)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18 Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	(0)	78.451
Totale 18	(0)	78.451
19 Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(86.424)	(29.610)
Totale 19	(86.424)	(29.610)
<b>TOT. RETTIFICHE DI VALORE</b>	<b>(86.424)</b>	<b>48.841</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20 Proventi		
b) altri proventi straordinari	379.105	401.681
Totale 20	379.105	401.681
21 Oneri		
a) minusvalenze da alienazioni	(4.375)	(0)
b) imposte esercizi precedenti	(0)	(144.837)
c) altri oneri straordinari	(623.234)	(64.874)
Totale 21	(627.609)	(209.711)
<b>TOT. PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>(248.504)</b>	<b>191.970</b>
<b>RISULT. PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.488.319</b>	<b>1.482.078</b>
22 Imposte sul reddito d'esercizio		
a) Imposte correnti	(970.329)	(614.921)
b) Imposte (differite) / anticipate	(60.931)	(87.662)
Totale 22	(1.031.260)	(702.583)
<b>23 UTILE (PERDITA)</b>	<b>457.059</b>	<b>779.495</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ES.DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>145.892</b>	<b>38.148</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ES.DEL GRUPPO</b>	<b>311.167</b>	<b>741.347</b>

*Il presente bilancio è conforme ai risultati delle scritture contabili.*

CAVRIAGO, 30 MARZO 2006

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**SIMONE CIMINO**

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO ARKIMEDICA S.R.L. AL 31 DICEMBRE 2005**

### **PREMESSA**

Il Gruppo ARKIMEDICA (di seguito il "Gruppo") è costituito dalla capogruppo Arkimedica S.r.l. (che ha per oggetto sociale l'assunzione diretta o indiretta di partecipazioni in altre società od enti sia in Italia che all'estero, nonché la prestazione di servizi commerciali, tecnici, amministrativi e finanziari alle società controllate. In particolare, per tutto il 2005 e per i primi mesi del 2006 la Società ha esclusivamente erogato servizi di natura contabile, amministrativa, commerciale, alle società del gruppo di appartenenza, garantendosi il mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario; a partire da 1° marzo 2006 la Società si è focalizzata nella gestione delle partecipazioni dirette ed indirette) e dalle società controllate, direttamente ed indirettamente che operano principalmente nel settore degli arredamenti per ospedali e case di riposo, specializzato nella fornitura "chiavi in mano", nella progettazione di sale operatorie e fornitura di altri prodotti e servizi per strutture ospedaliere e residenziali per anziani.

### **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il presente bilancio consolidato è stato redatto dalla società ARKIMEDICA S.r.l. (di seguito la "Capogruppo"), secondo le disposizioni del D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991, capo III, in attuazione della VII Direttiva CEE in Italia, integrate ed interpretate sulla base dei principi contabili enunciati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e, ove mancanti, dallo I.A.S.B. - International Accounting Standards Board, nei limiti della loro compatibilità con le norme di legge italiane.

Il bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale consolidato, dal Conto Economico consolidato e dalla presente Nota Integrativa, e relativi allegati, che ne costituisce parte integrante.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati del bilancio consolidato e contiene le informazioni richieste dall'art. 38 del D.Lgs. n. 127/91. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni supplementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da una specifica disposizione di legge.

L'esposizione delle componenti di Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati segue gli schemi prescritti dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile, tenendo conto delle modifiche apportate dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6 e con le integrazioni necessarie a contenere le voci tipiche del consolidamento, ai sensi dell'art. 32 del D.Lgs. 127/91.



Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 è stato predisposto utilizzando i bilanci delle singole società incluse nell'area di consolidamento, desunti dai progetti di bilancio predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

I principi contabili applicati nel bilancio consolidato differiscono da quelli applicati nei bilanci civilistici principalmente per quanto riguarda la contabilizzazione dei contratti di locazione finanziaria. Su tali rettifiche sono state stanziare le relative imposte differite.

Per quanto attiene l'informativa sulle attività svolte dal Gruppo nell'esercizio 2005, nonché sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda anche alla Relazione sulla Gestione, i cui commenti si intendono integralmente richiamati all'interno della presente Nota.

### **COMPARABILITA' CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE**

Il bilancio consolidato chiuso al 31/12/2005 evidenzia, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico consolidati, l'importo della corrispondente voce dell'esercizio precedente.

Nella stesura del presente bilancio consolidato si è provveduto alla riclassificazione di alcune voci del precedente esercizio, al fine di presentare correttamente la comparazione dei dati, ai sensi dell'art. 2423 - ter, 5° comma, codice civile.

In particolare, si segnala che:

- il costo del lavoro interinale, classificato nel bilancio al 31 dicembre 2004, per € 113.004 alla voce B7, è stato riclassificato alla voce B9 a);
- il costo per noleggi, classificato nel bilancio al 31 dicembre 2004, per € 100.342, alla voce B7, è stato riclassificato alla voce B8;
- i debiti per ratei per ferie, mensilità, permessi, classificati nel bilancio al 31 dicembre 2004, per € 16.318, alla voce ratei passivi, sono stati riclassificati alla voce altri debiti scadenti entro 12 mesi.

Infine si evidenzia che la "differenza di consolidamento", classificata nel bilancio al 31 dicembre 2004 per Euro 83.290 alla voce "avviamento", è stata riclassificata in una distinta riga del prospetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2005, così come indicato dall'art. 31 del D.Lgs 127/91 e richiesto dall'O.I.C. n. 17.

### **VALUTA DI RIFERIMENTO**

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro ai sensi dell'art. 2423 comma 5 del c.c. e la trasformazione dei dati contabili, espressi in centesimi di Euro, in dati di bilancio, espressi in unità di Euro, è avvenuta mediante arrotondamento.

La somma algebrica dei differenziali generati dall'arrotondamento ha solo rilevanza extracontabile ed è stata allocata tra le "Altre riserve", per gli arrotondamenti dello stato patrimoniale, pari ad € 1.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 include quello di Arkimedica S.r.l. e di tutte le società nelle quali essa detiene, direttamente od indirettamente, il controllo ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

Segue l'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, con l'indicazione della metodologia utilizzata.

Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale:

Denominazione sociale	Sede legale	Capitale sociale (Euro/migliaia)	% possesso della Capogruppo al 31.12.2005	% interessenza al 31.12.2005	nota
Arkimedica S.r.l.	Cavriago (Reggio Emilia)	184	Capogruppo	Capogruppo	
CLA S.p.A.	Gattatico (Reggio Emilia)	3.676	99,64%	99,64%	(1)
CLA HOSPITAL S.r.l.	Gattatico (Reggio Emilia)	50	10,00%	99,68%	(2)
OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l.	Albinea (Reggio Emilia)	100	-	99,64%	(3)
KARREL S.r.l.	Sant'Ilario d'Enza (Reggio Emilia)	30	-	55,80%	(4)
ZeroTreSei S.r.l.	Reggio Emilia	24	-	99,64%	(5)
STUDIO LUNA S.r.l.	Reggio Emilia	60	-	50,82%	(6)

Di seguito vengono riportate alcune informazioni sintetiche delle società del Gruppo nonché le variazioni intervenute nell'area di consolidamento del Gruppo Arkimedica nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005:

- (1) C.L.A. S.p.A. ha sede in Gattatico (Reggio Emilia), via Verdi n. 41 - capitale sociale pari a € 3.676 mila, è attiva nella commercializzazione di arredi per ospedali, case di riposo e comunità in genere. La quota di partecipazione di Arkimedica S.r.l. in C.L.A. S.p.A. si è incrementata di € 6.839 mila, passando da € 2.320 mila (89,54%) al 31 dicembre 2004 a € 9.159 mila (99,64%); tale variazione è spiegata come segue:

- l'incremento per Euro 6.329 mila è relativo al conferimento delle azioni della controllata C.L.A. S.p.A.

In particolare, in data 15 dicembre 2005, l'Assemblea Straordinaria della Capogruppo ha provveduto a deliberare un aumento del capitale sociale di Euro 38.431 (da Euro 40.000 ad Euro 78.431)

mediante conferimento del 49% delle azioni della società controllata C.L.A. S.p.A. La valutazione di tale conferimento ai sensi dell'art. 2465 C.C. è stata effettuata da un perito in data 14 dicembre 2005 e da tale relazione peritale emerge un valore economico dei beni da conferire pari ad Euro 6.370 mila, a fronte di un sovrapprezzo azioni, oltre all'aumento di capitale sociale sopraindicato, di € 6.261 mila. Tale operazione, i cui atti sono stati trascritti nel registro Imprese in data 21 dicembre 2005, ha pertanto determinato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 un aumento dei mezzi propri della Capogruppo pari ad € 6.300 mila.

Tale conferimento riguarda n. 1.801.141 azioni, ciascuna di nominali 1 Euro, di C.L.A. S.p.A., a loro volta relative alla conversione anticipata nel 2005 del prestito obbligazionario di Euro 6.300.000, emesso da tale società controllata;

- l'incremento per € 510 mila è relativo alla contabilizzazione dell'impegno all'acquisto di una quota di partecipazione complessivamente pari al 4,98% del capitale sociale di C.L.A. S.p.A. ad un prezzo prefissato alla data di stipula di tale accordo (dicembre 2005).

Per effetto dell'incremento della percentuale di possesso in C.L.A. S.p.A., avvenuto nell'esercizio 2005, si sono incrementate le percentuali di interessenza nelle società controllate indirettamente C.L.A. HOSPITAL S.r.l., OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l., KARREL S.r.l. e ZeroTreSei S.r.l.

- (2) CLA HOSPITAL S.r.l. (già PAC HOSPITAL S.r.l.), con sede in Gattatico (Reggio Emilia), via Verdi n. 8, capitale sociale pari a € 50 mila, costituita nel 1999 è attiva nella produzione specialistica di letti per degenza.

Tale partecipazione è detenuta al 31 dicembre 2005 direttamente al 10% e indirettamente tramite la controllata C.L.A. S.p.A. che ne possiede una quota pari al 90%. Tali percentuali di possesso non sono variate rispetto al 31 dicembre 2004. Il valore di carico della partecipazione in tale società controllata, nel bilancio civilistico della Arkimedica S.r.l., è pari a € 17.400 e nel bilancio civilistico della C.L.A. S.p.A. è pari a € 94.600.

Il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2005 ammonta a € 148 mila mentre la perdita conseguita nell'esercizio 2005 è pari a € 76 mila.

- (3) OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l., con sede in Albinea (Reggio Emilia), via Salvo D'Acquisto n.6, capitale sociale pari a € 100 mila, progetta e realizza "chiavi in mano" sale operatorie e reparti di terapia intensiva.

Tale partecipazione è detenuta al 31 dicembre 2005 indirettamente al 99,64%, tramite la controllata C.L.A. S.p.A. che ne detiene il 100%.

Il valore di carico della partecipazione al 31 dicembre 2004, pari a € 693 mila (corrispondente ad una quota di partecipazione pari all'80%), ha subito un incremento nel corso del 2005 relativo alla contabilizzazione dell'impegno, definito secondo la modalità "put and call", assunto dalla Società ad acquistare il residuo 20% ad un prezzo prefissato, pari a circa € 250 mila. A fine 2006, C.L.A. S.p.A. potrà infatti esercitare un'opzione di acquisto (e/o, parimenti, potrà subire un'opzione di vendita) sul residuo 20%, giungendo in tal modo a detenere l'intero capitale della stessa.

Tale società controllata è stata consolidata al 31 dicembre 2005 al 99,64%, in quanto nell'esercizio successivo, e comunque prima dell'esercizio dell'impegno sopradescritto, non saranno erogati dei dividendi da tale società controllata.

Il patrimonio netto della società controllata al 31 dicembre 2005 ammonta a € 543 mila, mentre l'utile realizzato nell'esercizio 2005 ammonta a € 56 mila.

- (4) KARREL S.r.l., con sede in Calerno di Sant'Ilario d'Enza (Reggio Emilia), via G.B. Ferrarsi n. 9 A/B, capitale sociale di € 30 mila, costituita nel gennaio 2001 è attiva nella produzione di carrelli per uso sanitario e ospedaliero.

Tale partecipazione è detenuta al 31 dicembre 2005 indirettamente al 55,80%, tramite la partecipata C.L.A. S.p.A., che ne detiene il controllo tramite una quota pari al 56%. In particolare, al 31 dicembre 2004, tale partecipazione era detenuta al 40% tramite una fiduciaria e nel corso dell'esercizio 2005 si è verificata la risoluzione del contratto fiduciario. E' stato inoltre acquisito, nel gennaio 2005, un ulteriore 10% al prezzo di € 10 mila e un ulteriore 6%, il 15 dicembre 2005, per € 120 mila.

Pertanto, tale società, la cui partecipazione è stata valutata con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 2004, a seguito dell'incremento della quota di possesso è divenuta controllata e, pertanto, è stata inclusa nell'area di consolidamento con il metodo integrale, con effetti economici a partire dal 1° gennaio 2005, in quanto il controllo di fatto è stato acquistato ad inizio 2005.

Il patrimonio netto della società controllata al 31 dicembre 2005 ammonta a € 598 mila mentre l'utile realizzato nell'esercizio in chiusura è pari a € 372 mila.

- (5) ZeroTreSei S.r.l., con sede in Reggio Emilia, via Borsellino n. 22, capitale sociale € 24 mila, costituita a settembre 2004, è attiva nella fornitura di arredi chiavi in mano per asili e scuole materne. Tale partecipazione è detenuta al 31 dicembre 2005 indirettamente al 99,64% tramite la partecipata C.L.A. S.p.A., che ne detiene il controllo al 100%. Il patrimonio netto della società controllata al 31 dicembre 2005 è pari a € 50 mila, mentre la perdita dell'esercizio 2005 ammonta a € 91 mila, in quanto tale società è di fatto ancora in una fase di *start-up*.
- (6) STUDIO LUNA S.r.l., con sede in Via Masaccio n. 6/E, Reggio Emilia, capitale sociale € 60 mila, è attiva nella commercializzazione di prodotti di consumo quali abbigliamento e prodotti parafarmaceutici, oltre che nella fornitura di servizi di lavanderia per case di riposo. Tale partecipazione è detenuta al 31 dicembre 2005 indirettamente al 50,82% tramite la controllata C.L.A. S.p.A. che ne ha acquisito il controllo nel luglio del 2005, acquistando una quota pari al 51%. Il patrimonio netto della società controllata al 31 dicembre 2005 ammonta a € 91 mila, mentre la perdita dell'esercizio 2005 è pari a € 10 mila.

Gli effetti contabili sul bilancio consolidato generati da tali variazioni dell'area di consolidamento sono commentati in seguito.

#### **Società controllate escluse dall'area di consolidamento**

E' stata esclusa dall'area di consolidamento la società LOGICLA S.r.l. in liquidazione, con sede in Sant'Ilario d'Enza (RE), Via Podgora n. 1, Capitale Sociale € 15 mila. La partecipazione in tale società è detenuta al 31 dicembre 2005 indirettamente per una percentuale pari al 60% del capitale sociale stesso tramite la società controllata C.L.A. S.p.A.

#### **Società collegate**

Il dettaglio delle partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto è di seguito fornita:

<b>Partecipazione</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Quota di Possesso (%)</b>
HOSP.ITAL SRL	41.200	25%
SPID SRL	343.200	20%

- HOSP. ITAL S.r.l., con sede legale in Roma, Via Adolfo Ravà n. 124, Capitale Sociale € 41.200; società collegata indirettamente al 31 dicembre 2005 per una quota di partecipazione pari al 25% del Capitale Sociale tramite C.L.A. S.p.A.

Il patrimonio netto della società collegata al 31 dicembre 2005 ammonta a € 106 mila e l'utile realizzato nel 2005 è pari a € 71 mila.

- SPID S.r.l., con sede legale in Trento, Via Salteri n. 38, Capitale Sociale € 200 mila. Si tratta di un'azienda in *start-up*, volta a fornire alle aziende sanitarie e alle RSA un sistema di gestione automatico dei farmaci all'interno dei diversi reparti ospedalieri, che consente una gestione integrata di tutto il flusso delle attività che partono dalla prescrizione fino alla somministrazione dei farmaci con un controllo e contenimento della spesa farmaceutica.

Tale partecipazione, pari al 20% del capitale sociale, è stata acquisita in giugno 2005 attraverso l'intera sottoscrizione, effettuata da C.L.A. S.p.A., di un aumento di capitale riservato con sovrapprezzo pari a complessivi € 250 mila.

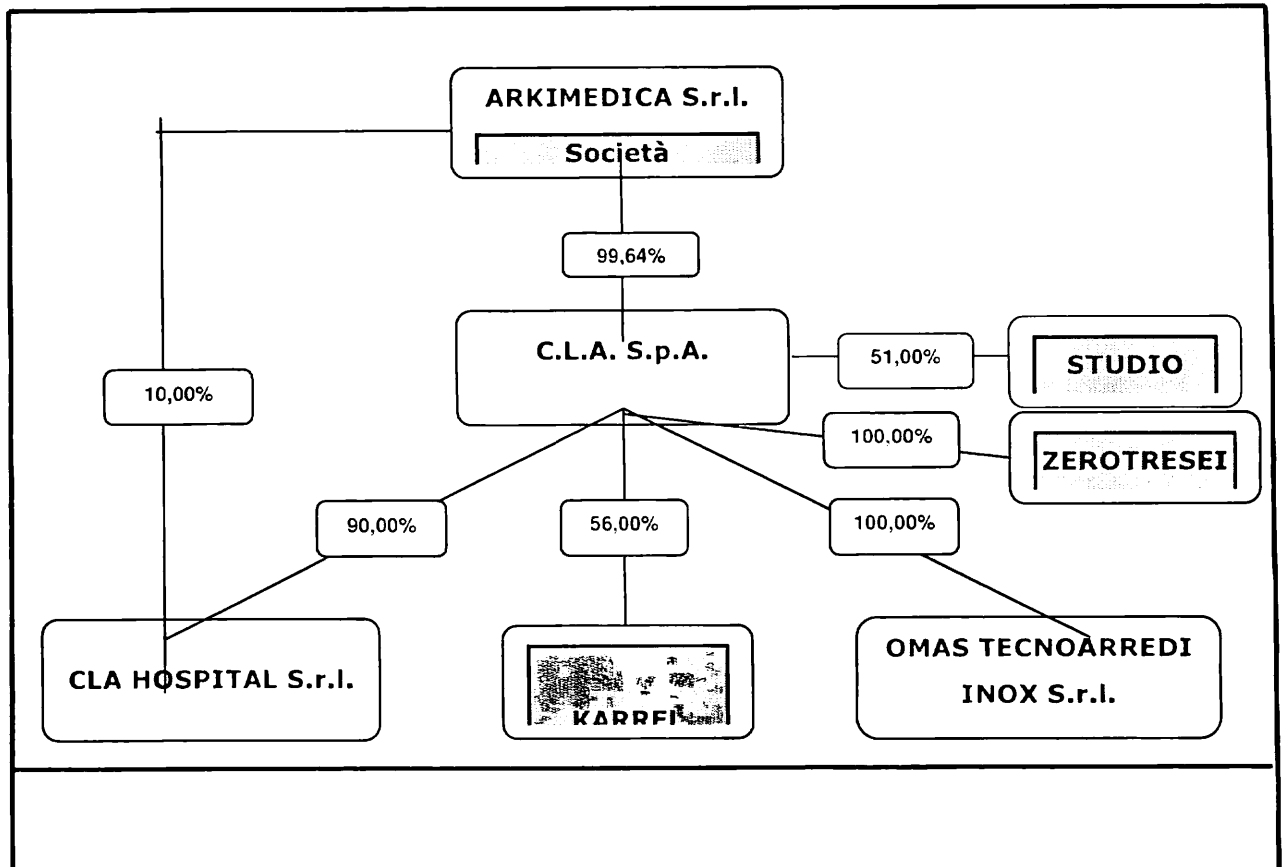
Il patrimonio netto della società collegata al 31 dicembre 2005 ammonta a € 457 mila, mentre la perdita dell'esercizio 2005 è pari a € 45 mila. L'avviamento pagato per l'acquisizione di tale società collegata è stato pari ad Euro 155 mila.

### **Cambiamenti nei metodi di contabilizzazione di imprese controllate o di imprese collegate**

Nel corso dell'esercizio precedente le partecipazioni detenute nelle società controllate ZeroTreSei e Logicla S.r.l. in liquidazione e nella società collegata Hosp.Ital S.r.l. erano state valutate al costo di acquisto. Nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2005, come indicato in precedenza, la controllata ZeroTreSei è stata inclusa nell'area di consolidamento mentre le altre due società sono state correttamente valutate secondo il metodo del patrimonio netto. Qualora il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 avesse adottato i medesimi criteri di contabilizzazione, il risultato di pertinenza del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 sarebbe risultato superiore di Euro 74 mila.



Per una maggiore chiarezza, si riporta di seguito un organigramma rappresentante l'area di consolidamento al 31 dicembre 2005:



## PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

### Metodo di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono principalmente i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni detenute direttamente ed indirettamente dalla Capogruppo è eliminato contro il relativo patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle società controllate incluse nell'area di consolidamento nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta;
- l'eventuale maggior valore di carico delle partecipazioni rispetto alle corrispondenti quote di patrimonio netto a valori correnti, viene allocato, ove possibile, agli elementi dell'attivo delle società incluse nel consolidato fino a concorrenza dei valori correnti degli stessi e per la parte residua, se positiva, tra le immobilizzazioni immateriali alla voce "differenza da

consolidamento" e, se negativa, in una voce del patrimonio netto consolidato denominata "riserva di consolidamento".

La "differenza da consolidamento" viene ammortizzata a quote costanti in cinque esercizi. Tale periodo di ammortamento è ritenuto congruo in relazione alle capacità reddituali presenti e future delle partecipate. Peraltro, solamente quando tale eccedenza rappresenta un effettivo maggior valore della partecipata, recuperabile tramite i redditi futuri generati dalla stessa, essa viene iscritta nella voce dell'attivo "Differenza di consolidamento". Quando altresì l'eccedenza non corrisponde ad un reale maggior valore della partecipata, bensì è dovuta ad un "cattivo affare", essa viene addebitata integralmente al conto economico consolidato;

- sono state eliminate, se presenti e di ammontare significativo, le operazioni avvenute tra società consolidate, così come le partite di credito e di debito, di costi e ricavi e gli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni tra società del gruppo, al netto dell'eventuale effetto fiscale;
- i contratti di locazione finanziaria vengono contabilizzati secondo quanto previsto dallo IAS n.17, al netto dell'effetto fiscale, per rispettare il principio di prevalenza della sostanza sulla forma. A tale proposito, si precisa che si è provveduto a contabilizzare secondo il metodo finanziario, previsto dallo IAS 17, i contratti di locazione finanziaria principali relativi ai due immobili condotti in leasing da C.L.A. SPA;
- le partecipazioni acquisite nel corso dell'esercizio vengono incluse nell'area di consolidamento dalla data di acquisizione del controllo;
- ai sensi dell'art. 32, commi 3 e 4, del D.Lgs. 127/91, la parte del capitale e delle riserve delle società controllate di competenza dei soci terzi è iscritta in una voce del patrimonio netto consolidata denominata "Capitale e riserve di terzi", così come la parte del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta in una voce denominata "Utile (perdita) di competenza di terzi".

#### **Data di riferimento del bilancio consolidato**

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. 127/91, la data di riferimento del presente bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio d'esercizio della società Capogruppo, che rappresenta anche la data di chiusura delle altre società del Gruppo.

Per quanto riguarda la società controllata Studio Luna S.r.l., acquisita in luglio 2005, si sono consolidati i suoi dati economici solamente a partire dalla data in



cui è entrata sotto il controllo del Gruppo, attraverso la predisposizione di un conto economico infrannuale.

Ad eccezione della situazione sopra esposta, come descritto in precedenza, i dati contabili utilizzati per il consolidamento sono costituiti dai progetti di bilancio d'esercizio al 31/12/2005 redatti dalla società Capogruppo e dalle società controllate, così come indicato nel paragrafo relativo all'area di consolidamento.

#### **CAMBIAMENTI NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL BILANCIO**

In data 15 dicembre 2005 l'Assemblea Straordinaria della Società Capogruppo, Arkimedica S.r.l., ha provveduto a deliberare un aumento del capitale sociale di Euro 38.431 (da Euro 40.000 ad Euro 78.431) mediante conferimento del 49% delle azioni della società controllata C.L.A. S.p.A. La valutazione di tale conferimento, ai sensi dell'art. 2465 C.c., è stata effettuata da un perito in data 14 dicembre 2005 e da tale relazione peritale emerge un valore economico dei beni da conferire pari ad Euro 6.370 mila, a fronte di un sovrapprezzo azioni, oltre all'aumento di capitale sociale sopraindicato, di Euro 6.261 mila. Tale operazione, i cui atti sono stati trascritti nel Registro Imprese in data 21 dicembre 2005, ha pertanto determinato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 un aumento dei mezzi propri della Società pari ad Euro 6.300 mila.

In data 23 dicembre 2005 l'Assemblea Straordinaria della stessa Società, nell'ambito di un progetto volto a garantire la crescita e lo sviluppo del Gruppo, ha provveduto a deliberare una serie di aumenti di capitale sociale, oltre a quello effettuato in data 15 dicembre 2005 e commentato in precedenza, al servizio di operazioni di conferimento di partecipazioni, i cui effetti hanno efficacia a partire dal 10 gennaio 2006, data di trascrizione degli atti relativi nel registro Imprese. In particolare l'Assemblea dei Soci di Arkimedica S.r.l. ha deliberato quanto segue:

- aumento del capitale sociale di Euro 23.059 (da Euro 78.431 ad Euro 101.490) mediante conferimento di azioni della società Sogespa Gestioni S.p.A., pari al 49% del capitale di tale società. La valutazione di tali conferimenti ai sensi dell'art. 2465 C.c. è stata effettuata da un perito in data 22 dicembre 2005 e da tale relazione peritale emerge un valore economico dei beni da conferire pari ad Euro 6.762 mila, a fronte di un sovrapprezzo azioni, oltre all'aumento di capitale sociale sopraindicato, di Euro 2.986 mila. Tale operazione ha generato un aumento complessivo dei mezzi propri di Euro 3.009 mila;
- aumento del capitale sociale di Euro 61.041 (da Euro 101.490 ad Euro 162.531) mediante conferimento del 100% delle quote della società Delta Med S.r.l. La valutazione di tali conferimenti, ai sensi dell'art. 2465 C.c., è stata effettuata da un perito in data 23 dicembre 2005 e da tale relazione peritale emerge un valore economico dei beni da conferire pari ad Euro 8

- milioni, a fronte di un sovrapprezzo azioni, oltre all'aumento di capitale sociale sopraindicato, di Euro 5.939 mila. Le quote conferite rimangono in pegno ad un istituto finanziatore di Delta Med S.r.l. Tale operazione ha generato un aumento complessivo dei mezzi propri di Euro 6.000 mila;
- aumento del capitale sociale di Euro 12.049 (da Euro 162.531 ad Euro 174.580) mediante conferimento di azioni della società ICOS Impianti Group S.p.A., pari al 33,33% del capitale di tale società. La valutazione di tali conferimenti, ai sensi dell'art. 2465 C.c., è stata effettuata da un perito in data 22 dicembre 2005 e da tale relazione peritale emerge un valore economico dei beni da conferire pari ad Euro 3.533 mila, a fronte di un sovrapprezzo azioni, oltre all'aumento di capitale sociale sopraindicato, di Euro 2.026.996. Le quote conferite rimangono in pegno ad un istituto finanziatore di ICOS Impianti Group S.p.A. Tale operazione ha generato un aumento complessivo dei mezzi propri di Euro 2.039 mila.
  - aumento del capitale sociale di Euro 9.639 (da Euro 174.580 ad Euro 184.219) mediante conferimento di azioni della società ICOS Impianti Group S.p.A., pari al 26,66% del capitale di tale società. La valutazione di tali conferimenti ai sensi dell'art. 2465 C.c. è stata effettuata da un perito in data 22 dicembre 2005 e da tale relazione peritale emerge un valore economico dei beni da conferire pari ad Euro 2.827 mila, a fronte di un sovrapprezzo azioni, oltre all'aumento di capitale sociale sopraindicato, di Euro 1.590 mila. Tale operazione ha generato un aumento complessivo dei mezzi propri di Euro 1.600 mila. Tale conferimento, subordinato al mancato esercizio del diritto di prelazione spettante agli altri azionisti di ICOS Impianti Group S.p.A., è da considerarsi pienamente efficace, visto il venir meno della condizione sospensiva, ciò come verificato dall'Assemblea dei soci di Arkimedica del 24 febbraio 2006.

Si precisa, inoltre, che, nel corso della stessa assemblea dei soci del 24 febbraio 2006, sempre nell'ambito del progetto di crescita e sviluppo del gruppo, sono stati deliberati altri due aumenti di capitale sociale:

- da Euro 184.219 a Euro 202.101, mediante conferimento di azioni della società Sogespa Gestioni, pari al 38% del capitale di tale società. La valutazione di tale conferimento, avvenuto ai sensi dell'articolo 2465 del codice civile, è stata effettuata sulla base di relazione di stima da cui emerge un valore economico dei beni da conferire pari a Euro 5.244 mila, a fronte di un sovrapprezzo, pari a Euro 1.513 mila. Tale operazione genererà un aumento complessivo dei mezzi propri pari a Euro 1.530 mila;

- da Euro 202.101 a Euro 216.560, mediante conferimento di azioni della società Icos Impianti Group s.p.a., pari al 40% del capitale di tale società. La valutazione di tale conferimento, avvenuto ai sensi dell'articolo 2465 del codice civile, è stata effettuata sulla base di relazione di stima da cui emerge un valore economico dei beni da conferire pari a Euro 3.725 mila, a fronte di un

sovrapprezzo pari a Euro 3.711 mila. Tale operazione genererà un aumento complessivo dei mezzi propri pari a Euro 3.725 mila.

Tali conferimenti, la cui efficacia è stata fissata alla data del 1° Aprile 2006, alla data di redazione della presente non avevano ancora effetto.

Il 24 febbraio 2006 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato ed effettuato l'acquisto della restante quota pari allo 0,354% del capitale sociale di C.L.A. S.p.A. ad un prezzo pari a € 35 mila, giungendo così a possedere il 100% del capitale della stessa.

Nel novembre 2005 la collegata Spid S.r.l. ha deliberato un aumento di capitale sociale di Euro 143.200 con sovrapprezzo azioni, sottoscritto nel gennaio 2006 dai soci in modo non proporzionale. La società controllata C.L.A. S.p.A. ha sottoscritto una quota di capitale sociale pari a Euro 40 mila, e di sovrapprezzo azioni pari a Euro 210 mila.

A seguito di tale operazione, la partecipazione detenuta da C.L.A. S.p.A. in Spid S.r.l. è passata dal 20% al 23,31%.

In relazione a tale operazione è stato deliberato in data 20 dicembre 2005 l'erogazione di un finanziamento fruttifero per Euro 125 mila a favore dell'Amministratore e socio (parte correlata) della partecipata Spid S.r.l., erogato a gennaio 2006.

#### **CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO**

I criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio consolidato sono conformi a quanto previsto dall'art. 2423-bis C.c. e sono principalmente contenuti nell'articolo 2426 C.C., integrati ed interpretati dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità in seguito alla riforma operata dal Legislatore in materia di Diritto Societario con il D.Lgs. del 17 gennaio 2003, n°6 e sue successive modificazioni.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica; per quanto riguarda le attività finanziarie esse vengono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente.

Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 sono i seguenti:

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono valutate inizialmente al costo e sono iscritte a condizione che sia probabile che affluiranno futuri benefici economici riferibili a tali attività e che il costo di tali attività possa essere determinato attendibilmente.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura, mediante l'applicazione di adeguate aliquote di ammortamento, indicate nel capitolo "Rettifiche di valore".

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Peraltro, in sede di consolidamento, al valore di carico contabile delle immobilizzazioni materiali è stata attribuita, qualora applicabile e nei limiti del loro valore corrente, una quota parte della differenza tra il valore di carico delle partecipazioni ed il patrimonio netto, alla data effettiva di acquisto delle società consolidate.

Inoltre, le immobilizzazioni materiali sono state, in passato, rivalutate. In particolare, ai sensi dell'art. 10 L.19.03.1983 n. 72 indichiamo che per alcuni

beni, tuttora in patrimonio, della società OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l. è stata eseguita la rivalutazione monetaria prevista dalla legge n. 342/2000 per complessivi Euro 105 mila.

Rivalutazione L. 342/2000	Impianti e macchinari	102.466
Rivalutazione L. 342/2000	Altri beni	2.582

I beni acquisiti mediante contratti di locazione di natura operativa sono contabilizzati con il metodo patrimoniale che prevede l'addebito del canone a conto economico e la capitalizzazione del cespite al momento del riscatto. Analogamente, tra i conti d'ordine, sono esposti gli impegni per i canoni che scadranno nei successivi esercizi.

I beni in locazione finanziaria sono contabilizzati secondo quanto previsto dal documento n. 17 dell'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Tale impostazione implica che:

- il costo dei beni locati sia iscritto fra le immobilizzazioni materiali e sia ammortizzato a quote costanti sulla base della vita utile dei cespiti;
- i canoni del contratto di leasing siano contabilizzati in modo da separare l'elemento finanziario dalla quota capitale, da considerare come debito nei confronti del locatore.

Si precisa che, nell'esercizio, non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni; le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle "Rettifiche di valore".

Le spese di manutenzione e riparazione non incrementative della vita utile delle immobilizzazioni vengono imputate al conto economico al momento in cui sono sostenute.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione è corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

### Partecipazioni e titoli (iscritti nelle immobilizzazioni)

Le partecipazioni in società collegate (di cui generalmente si possiede una quota del capitale tra il 20% ed il 50%), nei confronti delle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole e le partecipazioni controllate non consolidate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

Nel caso di acquisto o di sottoscrizione sono computati anche i costi accessori, i versamenti in conto capitale e le successive sottoscrizioni di aumento di capitale sociale delle imprese partecipate.

Le altre partecipazioni di minoranza, in imprese non controllate né collegate, sono state iscritte nel bilancio consolidato al loro costo di acquisto, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore.

### Rimanenze

Le rimanenze finali di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono state valutate in base al costo di acquisto secondo la metodologia del costo ultimo, sostanzialmente approssimabile al metodo FIFO.

Le rimanenze finali di prodotti finiti sono valutate al loro costo di acquisto o di produzione, secondo la metodologia del costo ultimo, sostanzialmente approssimabile al metodo FIFO. Nel costo di produzione sono esclusi i costi di distribuzione, mentre sono compresi gli altri costi industriali indiretti per la quota ragionevolmente loro imputabile.

Il costo di acquisto così determinato risulta comprensivo anche delle spese e degli oneri accessori.

Per le rimanenze di magazzino interessate da fenomeni di lento rigiro o obsolescenza si procede ad opportuna svalutazione in base al presumibile valore di realizzo.

Per quanto riguarda la società OMAS SRL, in deroga al postulato della continuità di applicazione dei criteri di valutazione (art. 2423 - bis 6° comma, c.c.) essa ha adottato nella valutazione delle rimanenze di lavori in corso, il criterio della percentuale di completamento, anziché il criterio dei costi sostenuti, adottato nel precedente esercizio.

La deroga è motivata dalla volontà di fornire una rappresentazione maggiormente veritiera e corretta della situazione economico-patrimoniale della società controllata. In particolare, l'applicazione della percentuale di completamento per la valutazione dei lavori in corso su ordinazione è possibile qualora sussistano i requisiti previsti dal Principio Contabile Italiano n. 23:

- esistenza di un contratto vincolante tra le parti che specifica le obbligazioni a loro carico,
- le opere sono specifiche per il cliente, e con l'avanzamento lavori esse riflettono sempre più le caratteristiche tecniche dello stesso,
- attendibilità della stima di costi e ricavi,
- assenza di situazioni di aleatorietà.

In bilancio si è rappresentato l'effetto dell'adozione del nuovo criterio di valutazione in modo retroattivo, conformemente al Principio Contabile Italiano n. 29, come se il nuovo principio di valutazione fosse stato applicato anche nell'esercizio 2004.

L'effetto della variazione del criterio di valutazione, a livello reddituale, è stato rilevato nel conto economico tra i proventi straordinari, nell'esercizio 2005, anno in cui il cambiamento è avvenuto.

Qualora, infatti, le rimanenze di lavori in corso al 31.12.2004 fossero state valutate a percentuale di completamento, il loro valore sarebbe stato di Euro 302.776, anziché Euro 268.577. La differenza, pari a Euro 34.199, è stata, pertanto, inserita tra i proventi straordinari.

L'effetto che si sarebbe determinato, al lordo dell'effetto fiscale, applicando il vecchio principio, è quello risultante dal prospetto seguente:

<i>valori in Euro</i>	Rimanenze iniziali 01/01/2005	Rimanenze finali 31/12/2005	Differenza
Valutazione costo	268.577	416.117	147.540
Valutazione a ricavo	302.776	608.048	305.272
Differenza da valutazioni di bilancio	34.199	191.931	157.732

L'effetto sul risultato ordinario dell'esercizio (prima delle componenti straordinarie) a seguito della modifica del criterio di valutazione è pari ad un maggior utile, al lordo delle imposte, di pertinenza del Gruppo di Euro 191.931, di cui Euro 34.199, al lordo delle imposte, ascrivibile, come commentato in precedenza, agli effetti anteriori al 1 gennaio 2005.

#### Crediti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo e sono rettificati direttamente in conto mediante l'apposizione di un fondo svalutazione.

#### Ratei e risconti

I ratei e risconti attivi e passivi sono determinati secondo il criterio della competenza temporale.

### Fondi rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

### Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### Criteri di conversione delle poste in valuta

Non esistono nel bilancio consolidato interno né debiti né crediti espressi originariamente in valuta estera.

### Imposte sul reddito d'esercizio correnti e differite

Le imposte correnti sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile delle singole società del Gruppo, in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Al fine di consentire una corretta allocazione temporale dell'onere fiscale, sono stanziato le imposte differite sulle differenze temporanee tra i valori di iscrizione nello stato patrimoniale delle attività e passività ed i relativi valori riconosciuti ai fini fiscali di ogni singola società, sia passive che attive. In modo analogo sono considerate le imposte differite sulle rettifiche di consolidamento. Le imposte differite sono calcolate applicando le aliquote teoriche previste nel momento in cui, presumibilmente, tali differenze si riverseranno. In particolare, le imposte differite attive sono rilevate quando è ragionevolmente certo che si avranno in futuro utili imponibili a fronte dei quali utilizzare detto saldo attivo.

### Costi e Ricavi

I costi e ricavi in genere sono considerati sulla base del principio della competenza temporale ed economica. I ricavi di vendita hanno interessato il conto economico se la relativa merce ha formato oggetto di spedizione o di consegna al cliente, oltre che di individuazione, così come prescritto dal codice civile. I ricavi di vendita sono esposti al netto di sconti, premi e abbuoni



concessi. Gli stessi criteri sono stati applicati per la valorizzazione degli acquisti, per i quali è stata inoltre considerata la natura giuridica della resa.

I servizi sono constatati se la loro esecuzione è stata ultimata alla data di chiusura dell'esercizio. Per i costi la cui maturazione è correlata al tempo (interessi, canoni di locazione), si è considerata la quota imputabile all'esercizio.

#### Altre informazioni

*Deroghe ai sensi del quarto comma art. 29, Decreto Legislativo 127/91*

Si precisa che nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del quarto comma dell'art. 29 del Decreto Legislativo 127/91.

### **CRITERI APPLICATI NELLE RETTIFICHE DI VALORE**

#### **\* Ammortamenti**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono stati calcolati sulla base di aliquote che esprimono la residua possibilità di utilizzazione di ogni cespite.

In particolare, le aliquote applicate sono le seguenti, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

<b>Descrizione</b>	<b>Aliquote</b>
Fabbricati	3%
Mobili e macchine ordinarie ufficio	12%
Mobili e arredi	10%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%-40%
Autoveicoli da trasporto	20%
Autovetture	25%
Attrezzatura varia e minuta	10%-25%
Attrezzatura varia	12,5%
Biancheria	40%
Stampi	25%
Impianti e macchinari	10%
Macchinari	15,50%
Impianti specifici macchinari	15%
Spese di costituzione	20%
Costi ricerca, sviluppo, pubblicità	20%
Spese per studi e ricerche	33,33%
Altri oneri pluriennali	20%
Marchi	10%
Brevetti	20%
Avviamento	10%
Differenza di consolidamento	20%

Spese manutenz.beni di terzi	20%
Costi MRAT beni 3%	20%
Software	20%-33,33%

Relativamente ai beni materiali strumentali acquistati nel corso dell'esercizio, le suddette aliquote sono state applicate nella misura del 50% onde tener conto del minor periodo di tempo del loro utilizzo rispetto ai beni già esistenti all'inizio dell'esercizio.

I costi di acquisto dei beni materiali strumentali di non rilevante valore unitario e di veloce sostituzione sono stati interamente spesi nel Conto Economico nella voce B6.

### CRITERI DI CLASSIFICAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

Nella redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2005 sono state adottate le seguenti logiche di classificazione delle poste patrimoniali ed economiche:

- a) le voci dell'Attivo di Stato Patrimoniale sono state classificate in base alla relativa destinazione, mentre nella sezione del Passivo le poste sono state classificate in funzione della loro origine. Con riferimento alle voci che richiedono la separata evidenza dei crediti e dei debiti esigibili entro, ovvero oltre, l'esercizio successivo, si è seguito il criterio della esigibilità giuridica (negoziale o di legge), prescindendo da previsioni sulla effettiva possibilità di riscossione entro l'esercizio successivo;
- b) il Conto Economico è stato compilato tenendo conto di tre distinti criteri di classificazione e precisamente:
  - la suddivisione dell'intera area gestionale nelle quattro sub - aree identificate dallo schema di legge;
  - il privilegio della natura dei costi rispetto alla loro destinazione;
  - la necessità di dare corretto rilievo ai risultati intermedi della dinamica di formazione del risultato di esercizio.

In particolare le classificazioni di conto economico sono state determinate in accordo a quanto previsto dal Principio Contabile Italiano n.29.

### COMMENTI ALLE VOCI DELL' ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

##### \* Costi di impianto e ampliamento

Tale voce si è incrementata per complessivi Euro 66.312, come segue:



COSTO ORIGINARIO	148.484
Ammortamento es. precedenti	(62.046)
Valore inizio esercizio	86.438
Variazione area di consolidamento	
- Costo originario	13.741
- Ammortamento es.precedenti	(2.194)
Acquisizioni dell'esercizio	103.153
Ammortamenti dell'esercizio	(48.388)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>152.750</b>

L'incremento è principalmente relativo ai costi di start-up capitalizzati dalla società ZeroTreSei S.r.l., come consentito dai Principi Contabili Italiani.

**\* Costi ricerca, sviluppo e pubblicità**

La movimentazione di tale voce risulta la seguente:

Costo originario	415.656
Ammortamento es. precedenti	(242.408)
Valore inizio esercizio	173.248
Variazione area di consolidamento	
- Costo originario	118.772
- Ammortamento es.precedenti	(86.140)
Acquisizioni dell'esercizio	49.302
Ammortamenti dell'esercizio	(81.097)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>174.085</b>

La variazione di area di consolidamento è relativa ai costi di ricerca e sviluppo contabilizzati al 31 dicembre 2004 dalla società controllata ZeroTreSei S.r.l..

L'incremento dell'esercizio è attribuibile ai costi sostenuti per Euro 25 mila da C.L.A. S.p.A e per Euro 24 mila da ZeroTreSei S.r.l.

Tale voce include i costi di progettazione e di sviluppo dei nuovi prodotti.

**\* Diritti di brevetto industriale e diritti utilizzazione opere d'ingegno**

Tale voce, che nel corso del 2005 ha subito un incremento pari a complessivi Euro 120.637, presenta la seguente movimentazione:

Costo originario	140.463
Ammortamento es. precedenti	(103.429)
Valore inizio esercizio	37.034
Variazione area di consolidamento	
- Costo originario	11.475



- Ammortamento es.precedenti	(4.527)
Acquisizioni dell'esercizio	169.703
Ammortamenti dell'esercizio	(56.014)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>157.671</b>

Le acquisizioni dell'esercizio sono relative per Euro 153 mila all'acquisto, in licenza d'uso, di nuovi pacchetti software riguardanti l'intera gestione aziendale (contabilità, gestione clienti, magazzino, scadenziari ecc.) da parte della controllata C.L.A. S.p.A.

**\* Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

La voce "Marchi", iscritta nello Stato Patrimoniale per Euro 30.111, ha subito la seguente movimentazione:

Costo originario	0
Ammortamento es. precedenti	0
Valore inizio esercizio	0
Variazione area di consolidamento	
- Costo originario	1.083
- Ammortamento es.precedenti	(658)
Acquisizioni dell'esercizio	29.794
Ammortamenti dell'esercizio	(108)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>30.111</b>

Si precisa che le acquisizioni dell'esercizio sono interamente imputabili alla Capogruppo. In particolare trattasi del segno distintivo della Società, tutelato giuridicamente in quanto registrato. Nel caso specifico il valore capitalizzato comprende i costi di registrazione ed i costi per consulenze addebitati alla Capogruppo nell'ambito della definizione di tale marchio.

La variazione dell'area di consolidamento è relativa alle società Karrel S.r.l e Studio Luna S.r.l.

**\* Avviamento**

Tale voce include l'avviamento iscritto dalla capogruppo Arkimedica S.r.l., acquisito a titolo oneroso, in seguito ad acquisto di ramo d'azienda; è stato iscritto in bilancio con il consenso del Collegio Sindacale, limitatamente al costo sostenuto.

L'ammortamento dell'avviamento è effettuato sistematicamente in un periodo di 10 anni, in quanto si ritiene che in tale arco temporale, detta spesa possa essere assorbita con gli utili previsti. Tale periodo non supera comunque la durata stimata di utilizzazione dell'avviamento stesso.



- Avviamento	25.823
- Ammortamento cumulato al 31.12.2005	(13.557)
<b>TOTALE</b>	<b>12.266</b>

**\* Differenze di consolidamento**

La voce "Differenze di consolidamento", iscritta nello Stato Patrimoniale per Euro 560.091, ha subito complessivamente un incremento pari a Euro 476.801, spiegato

come segue:

Allocazione diff.di consolidamento al 31.12.04	138.817
Amm.to cumulato diff.di consolidamento al 31.12.04	(55.527)
<b>Valore inizio esercizio</b>	<b>83.290</b>
Allocazione diff.di consolidamento 2005	546.212
Ammortamenti 2005	(69.411)
<b>Totale diff.di consolidamento al 31.12.05</b>	<b>560.091</b>

La differenza di consolidamento in essere al 31 dicembre 2004 è relativa alla partecipata OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l. allocata in data 01/01/2003, data di redazione del primo bilancio consolidato.

Tale allocazione è stata effettuata in via residuale e in considerazione delle prospettive reddituali della partecipata, dopo aver allocato Euro 138.817 alla voce macchinari. Come commentato in precedenza, tale differenza di consolidamento al 31 dicembre 2004 era classificata all'interno della voce "avviamento".

L'allocazione di complessivi Euro 546 mila, contabilizzata nel 2005 in considerazione delle prospettive reddituali delle società a cui tali differenze di consolidamento si riferiscono, include:

- Euro 152.507 relativi alla contabilizzazione dell'impegno di acquisto del 20% residuo di OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l.;
- Euro 222.931 relativi all'acquisto a luglio 2005 del 51% della società Studio Luna S.r.l.;
- Euro 75.131 relativi alle operazioni di acquisto del controllo di Karrel S.r.l.;
- Euro 95.643 relativi alla conversione anticipata del prestito obbligazionario convertibile e al successivo conferimento delle partecipazioni così acquisite dai terzi sottoscrittori in C.L.A. S.p.A. in Arkimedica S.r.l.

Per un commento dettagliato relativamente a tali operazioni si rimanda a quanto descritto in precedenza nel paragrafo "area di consolidamento".

Tali differenze di consolidamento sono ammortizzate in un periodo di 5 anni.

Nel 2005 non è stato calcolato l'ammortamento sulle differenze allocate pari ad Euro 75.131 e ad Euro 95.643 in quanto relative ad operazioni effettuate a dicembre 2005.

**\* Altre immobilizzazioni immateriali**

La composizione della voce "Altre immobilizzazioni immateriali", iscritta nello Stato patrimoniale per € 163.657, risulta la seguente:

- Costi ad utilizzazione pluriennale	316.094
- Spese da ammortizzare	4.152
- Spese adattam.capannone	30.653
- Sp.manutenz.straord.su beni di terzi	50.854
- Amm.ti cumulati costi utilizzaz.pluriennale	(187.101)
- Amm.ti cumulati spese adatt.fabbricati	(30.653)
- Amm.ti cumulati sp.man.str.su beni terzi	(20.342)
<b>TOTALE</b>	<b>163.657</b>

La movimentazione è dettagliata come segue:

Costo originario	284.116
Variazione criterio di valutazione	(231.740)
Ammortamento es. precedenti	(34.460)
Valore inizio esercizio	17.916
Variazione area di consolidamento	
- Costo originario	221.507
- Ammortamento es.precedenti	(126.694)
Acquisizioni dell'esercizio	127.871
Ammortamenti dell'esercizio	(76.943)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>163.657</b>

La variazione d'area di consolidamento è così costituita:

- Euro 54 mila relativi alla controllata Karrel S.r.l.;
- Euro 41 mila relativi alla controllata Studio Luna S.r.l.

Gli incrementi dell'esercizio sono relativi per Euro 122 mila agli oneri sostenuti da C.L.A. S.p.A. per l'accensione di nuovi finanziamenti e per l'emissione del prestito obbligazionario convertibile per Euro 6.300 mila, convertito in dicembre 2005, come precedentemente descritto.

### \* Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti

Costo originario	73.291
Valore inizio esercizio	73.291
Cessioni dell'esercizio	(73.291)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>0</b>

Tra le immobilizzazioni immateriali in corso e acconti figuravano le spese sostenute inizialmente da C.L.A. SPA per l'avvio dell'attività di ZeroTreSei S.r.l., riaddebitate alla stessa nel corso dell'esercizio 2005.

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

#### Terreni e fabbricati

Il dettaglio delle le movimentazioni dei terreni e fabbricati intervenuti nel corso dell'esercizio sono rappresentati nella seguente tabella:

Costo originario	2.381.118
Ammortamento es. precedenti	(393.840)
Valore inizio esercizio	1.987.278
Storno f.do amm.to	183.900
Acquisizioni dell'esercizio	4.537.610
Ammortamenti dell'esercizio	(76.293)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>6.632.495</b>

Tale voce è costituita esclusivamente dai fabbricati utilizzati in leasing dalla società C.L.A. S.p.A che, come sopra commentato, sono stati valutati secondo il metodo finanziario previsto dallo IAS 17.

L'incremento dell'esercizio pari a Euro 4.537.610 è relativo all'acquisizione in leasing di un nuovo fabbricato sito in Gattatico per pari valore.

Nel corso dell'esercizio precedente, primo anno in cui il Gruppo ha adottato la metodologia di contabilizzazione prevista dallo IAS 17, erano stati contabilizzati maggiori ammortamenti sul contratto di leasing in essere al 31 dicembre 2004 per Euro 183.900; la correzione di tale piano di ammortamento, al lordo dell'effetto fiscale pari a Euro 68.502, ha originato sopravvenienze attive per Euro 183.900, iscritte nella voce "proventi straordinari", mentre il relativo effetto fiscale è stato contabilizzato alla voce "oneri straordinari".

### Impianti e macchinari

Costo originario	759.918
Allocaz. diff.di consolidam.	185.831
Ammortamento es. precedenti	(654.966)
Valore inizio esercizio	290.783
Variazione area di consolidamento	
- Costo originario	53.720
- Ammortamento es.precedenti	(25.214)
Acquisizioni dell'esercizio	35.752
Ammortamenti dell'esercizio	(58.195)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>296.846</b>

L'allocazione della differenza di consolidamento per originari Euro 185.830 (valore netto al 31 dicembre 2005 pari a Euro 122 mila) include Euro 47.014 relativi al primo consolidamento di CLA HOSPITAL S.r.l. ed Euro 138.816 relativi al consolidamento di Omas, già in precedenza commentati nel paragrafo delle "differenze di consolidamento".

In entrambi i casi tali allocazioni sono giustificate dal valore corrente attribuibile ai cespiti al momento dell'acquisizione.

La variazione dell'area di consolidamento è relativa per Euro 25 mila al consolidamento della Karrel S.r.l.

### Attrezzature industriali e commerciali

Costo originario	1.124.063
Ammortamento es. precedenti	(921.380)
Valore inizio esercizio	202.683
Variazione area di consolidamento	
- Costo originario	105.547
- Ammortamento es.precedenti	(64.649)
Acquisizioni dell'esercizio	361.297
Ammortamenti dell'esercizio	(173.856)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>431.022</b>

La variazione dell'area di consolidamento include:

- Euro 24 mila di attrezzature di Karrel S.r.l.
- Euro 16 mila di attrezzature industriali di Studio Luna S.r.l.

Gli incrementi dell'esercizio, pari a complessivi Euro 361 mila, sono relativi principalmente all'acquisto di attrezzature industriali per la fornitura di servizi di





lavanderia da parte di Studio Luna S.r.l. (Euro 221 mila) e all'acquisto di attrezzature industriali (Euro 123 mila) da parte di C.L.A. S.p.A.

#### Altri beni materiali

Costo originario	650.134
Ammortamento es. precedenti	(450.645)
Valore inizio esercizio	199.489
Variazione area di consolidamento	
- Costo originario	137.767
- Ammortamento es. precedenti	(105.543)
Acquisizioni dell'esercizio	258.514
Cessioni dell'esercizio	(140.662)
Storno f.do amm.to	105.304
Ammortamenti dell'esercizio	(100.075)
<b>Totale netto di fine esercizio</b>	<b>354.794</b>

Gli incrementi dell'esercizio, per complessivi Euro 258 mila, sono relativi principalmente a C.L.A. S.p.A. e Studio Luna S.r.l.

Gli storni di fondi ammortamento sono relativi alle cessioni di beni, principalmente automezzi, effettuate da Studio Luna S.r.l. e da OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l.

#### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

##### Partecipazioni in imprese controllate

Tale voce comprendeva al 31 dicembre 2004 le partecipazioni nelle società controllate Logicla S.r.l. in liquidazione per Euro 9 mila e in ZeroTreSei S.r.l. per Euro 24 mila, entrambe valutate al costo, come commentato in precedenza, ed i cui valori sono stati azzerati al 31 dicembre 2005.

Quest'ultima, come precedentemente illustrato, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 viene consolidata con il metodo dell'integrazione globale.

Logicla S.r.l. in liquidazione è stata posta in liquidazione nel giugno 2004, cessando definitivamente l'attività. Al 31 dicembre 2005, tale partecipata evidenzia un deficit patrimoniale pari a Euro 70 mila. Gli Amministratori di Gruppo non ritengono possano emergere dal completamento dell'iter liquidatorio di tale società passività non riflesse nell'allegato bilancio consolidato. In particolare, il bilancio consolidato riflette alla voce fondi per rischi ed oneri l'importo di Euro 42 mila derivante dalla valutazione di tale partecipata secondo il metodo del patrimonio netto.

### Partecipazioni in imprese collegate

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>Delta</b>
Spid S.r.l.	236.372	-	236.372
Karrel S.r.l.	-	90.451	(90.451)
Hosp.Ital S.r.l.	21.502	20.329	1.173
<b>Totale partecipazioni in collegate</b>	<b>257.874</b>	<b>110.780</b>	<b>147.094</b>

Gli incrementi dell'esercizio sono relativi, per Euro 236.372, al costo di acquisto (Euro 251.872) della partecipazione in Spid S.r.l., ridotta per Euro 15.500 per riflettere l'ammortamento pro-quota dell'avviamento pagato, nell'ambito della valutazione di tale partecipazione secondo il metodo del patrimonio netto.

La riclassifica per Euro 90.451 è relativa alla quota di partecipazione in Karrel S.r.l. detenuta al 31 dicembre 2004 da C.L.A. S.p.A. tramite una società fiduciaria. Come commentato in precedenza, tale società è stata consolidata integralmente nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2005.

### Partecipazioni in altre imprese

Valore inizio esercizio	52.362
Variazione area di consolidamento	9
Incrementi/(decrementi)	(50.955)
<b>Totale valore netto</b>	<b>1.416</b>

Il decremento delle partecipazioni in altre imprese è relativo per Euro 36.152 alla svalutazione della partecipazione detenuta in Serenetà S.r.l., con sede in Parma, detenuta tramite la controllata C.L.A. S.p.A. per una quota corrispondente al 10% del capitale sociale della medesima ed iscritta al 31 dicembre 2005 nel bilancio civilistico a Euro 1.

Tra le partecipazioni in altre imprese figurano, inoltre, le seguenti partecipazioni non azionarie:

- partecipazione al Consorzio Cica (C.L.A. SPA)	€ 1.035
- partecipazione al Conai (C.L.A. SPA, STUDIO LUNA SRL)	€ 14
- partecipazione Artigianfidi (C.L.A. SPA)	€ 263
- partecipazione Fidindustria (OMAS SRL)	€ 104

## Crediti immobilizzati

Di seguito viene fornita la movimentazione di tale voce, composta da crediti verso imprese collegate e crediti verso altri.

### *Crediti verso imprese collegate*

Il decremento dei crediti verso imprese collegate scadenti entro 12 mesi è relativo alla rinuncia del credito vantato al 31 dicembre 2004 verso la collegata Hosp.Ital a titolo di ripianamento perdite.

I crediti scadenti oltre 12 mesi al 31 dicembre 2004 (Euro 162 mila) erano relativi ad un credito verso la società Karrel S.r.l., consolidata nel 2005.

### *Crediti verso altri*

#### Importi scadenti entro 12 mesi

Tale voce pari al 31 dicembre 2005 a Euro 70.854 è relativa ad un credito finanziario infruttifero vantato dalla società C.L.A. S.p.A. nei confronti della società Serenetà S.r.l., esigibile a vista. In virtù dei rapporti commerciali intrattenuti dalla Società con tale partecipata, gli Amministratori non ritengono sussistano problemi di recuperabilità e pertanto nessuna svalutazione è stata contabilizzata nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2005.

#### Importi scadenti oltre 12 mesi

Valore al 31 dicembre 2004	60.929
Variazione area di consolidamento	826
Riclassificazioni	(17.023)
Accensioni dell'esercizio	1.417
<b>Totale valore al 31 dicembre 2005</b>	<b>46.149</b>

Tale voce comprende:

- per Euro 38 mila un credito finanziario infruttifero verso una società terza sul quale gli Amministratori della Società non ritengono emergano dubbi di recuperabilità;
- crediti per depositi cauzionali di varia natura.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### \* Rimanenze

Si fornisce di seguito un prospetto di riepilogo per tipologia di rimanenze:

Tipologia	31.12.2005	31.12.2004	Delta
Materie prime	1.708.662	1.419.867	288.795
F.do obsol.mag.materie prime	(95.000)	-	(95.000)
<b>MATERIE PRIME</b>	<b>1.613.662</b>	<b>1.419.867</b>	<b>193.795</b>
Prodotti finiti	2.675.765	2.065.428	610.337
F.do obsol.mag.prodotti finiti	(190.000)	-	(190.000)
<b>PRODOTTI FINITI</b>	<b>2.485.765</b>	<b>2.065.428</b>	<b>420.337</b>
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	913.948	268.577	645.371
<b>PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E SEMILAVORATI</b>	<b>913.948</b>	<b>268.577</b>	<b>645.371</b>
ACCONTI A FORNITORI	51.730	16.500	35.230
<b>Totale</b>	<b>5.065.105</b>	<b>3.770.372</b>	<b>1.294.733</b>

L'incremento delle rimanenze per Euro 1.295 mila complessivi è ascrivibile per Euro 592 mila alla variazione dell'area di consolidamento (in particolare per Euro 347 mila dalla società Karrel S.r.l., per Euro 237 mila da Studio Luna Srl e per Euro 8 mila da ZeroTreSei S.r.l.).

Il fondo obsolescenza materie prime stanziato nel 2005 per Euro 95 mila ed imputato a conto economico tra gli oneri straordinari in quanto di competenza dei precedenti esercizi, è relativo all'adeguamento del valore delle giacenze di materie prime della controllata C.L.A. HOSPITAL S.r.l.

Inoltre nel 2005, al fine di tener conto dei fenomeni di obsolescenza e di lenta rotazione dei prodotti finiti di C.L.A. S.p.A. e Studio Luna S.r.l., si è provveduto a stanziare un fondo svalutazione magazzino di Euro 190 mila, anch'esso iscritto nel conto economico alla voce "oneri straordinari" in quanto di competenza di esercizi precedenti.

L'incremento delle giacenze di prodotti finiti, per complessivi Euro 610 mila, è principalmente relativo alla variazione dell'area di consolidamento relativamente alle società Karrel S.r.l. e Studio Luna S.r.l., per Euro 384 mila complessivi, ed

all'incremento delle giacenze delle società C.L.A. S.p.A., OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l. e C.L.A. HOSPITAL S.r.l per Euro 186 mila.

La voce prodotti in corso di lavorazione e semilavorati, pari ad Euro 914 mila, include:

- Euro 608 mila relativi ai lavori in corso su ordinazione della controllata OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l.;
- Euro 306 mila relativi ai semilavorati della società Karrel S.r.l.

In particolare, i lavori in corso della controllata OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l., valutati al 31 dicembre 2004 al costo, sono stati valutati al 31 dicembre 2005 applicando il criterio della percentuale di completamento.

Gli effetti di tale cambiamento di principio di valutazione sono stati commentati nel paragrafo "criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio".

#### \* Crediti v/clienti

Tale voce al 31 dicembre 2005 si compone come segue:

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>Delta</b>
- Crediti v/clienti	19.654.471	17.619.841	2.034.630
- Ricevute da emettere eff.	1.764.575	979.257	785.318
Portafoglio			
- Effetti s.b.f.	2.526.913	1.638.626	888.287
- Fatture da emettere	1.413.649	476.086	937.563
- Crediti oltre 12 mesi	385.257	77.257	308.000
- Fondo svalutazione crediti	(812.804)	(463.927)	(348.877)
<b>Valore al 31/12/2005</b>	<b>24.932.061</b>	<b>20.327.140</b>	<b>4.604.921</b>

La crescita dell'esposizione creditoria è ascrivibile alla variazione dell'area di consolidamento (Euro 2.452 mila), ed alla crescita del volume d'affari.

La voce crediti verso clienti include al 31 dicembre 2005 un credito di Euro 406 mila nei confronti di un cliente per forniture effettuate in esercizi precedenti. La Direzione del Gruppo, nel corso del 2005, ha provveduto a definire con tale cliente un piano di rientro su un periodo di cinque anni, supportato dal rilascio di garanzie, che prevede l'integrale rimborso dell'importo. Gli Amministratori del Gruppo non hanno effettuato alcun accantonamento a fronte di tale credito, ad eccezione della stima degli effetti legati all'attualizzazione finanziaria, in quanto ritengono probabile l'integrale esigibilità dello stesso, anche in considerazione della loro valutazione circa la consistenza delle garanzie concesse.

Il fondo svalutazione crediti è stato determinato in modo specifico, con riferimento ai potenziali crediti inesigibili presenti in bilancio, ed in modo generico, sulla base dell'incidenza storica delle perdite su crediti sul fatturato, per tenere conto delle perdite non ancora manifestatesi.

La movimentazione del fondo svalutazioni crediti nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Saldo 1.1.2005	463.927
	-----
Variazione area consolidamento	16.457
Accantonamenti	340.046
Utilizzi	(7.626)
	-----
Saldo 31.12.2005	812.804

Gli accantonamenti effettuati nel 2005 sono stati stati iscritti a conto economico per Euro 133 mila alla voce "oneri straordinari" in quanto tale quota è ritenuta di competenza di esercizi precedenti.

La stima del fondo svalutazione crediti tiene altresì conto del fatto che la clientela del Gruppo è rappresentata in misura preponderante da enti pubblici, evidenziando un rischio di insolvenza trascurabile. Nel caso di accordi contrattuali relativi a piani di pagamento oltre i dodici mesi, si è provveduto a considerare all'interno del fondo svalutazione crediti la stima dell'attualizzazione finanziaria.

#### \* Crediti tributari

Tale voce include al 31 dicembre 2005 un credito verso l'Erario per IVA pari a Euro 182 mila, su cui non emergono dubbi di esigibilità.

#### \* Imposte anticipate

Si precisa che le imposte anticipate non presentano il requisito della esigibilità in quanto non attribuiscono il diritto a percepire le relative somme nei confronti dell'erario. Infatti, le imposte anticipate sono afferenti ad accantonamenti e costi imputati nel Conto Economico dell'esercizio in rassegna o in quelli di esercizi precedenti delle società incluse nell'area di consolidamento, la cui deduzione, secondo la normativa fiscale, è posticipata a futuri esercizi. Le imposte anticipate sono state iscritte in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile almeno pari alla loro consistenza.

	31.12.2005	31.12.2004	Delta
- entro 12 mesi	152.104	19.512	132.592
- oltre 12 mesi	126.646	36.873	89.773
<b>Totale crediti per imposte anticipate</b>	<b>278.750</b>	<b>56.385</b>	<b>222.365</b>

Le attività per imposte differite si sono movimentate nell'esercizio come segue:

valori in Euro

**31.12.2005**

<b>Saldo al 1.1.2005</b>	56.385
Variazione area consolidamento	0
Rientro imposte differite di esercizi precedenti	(2.749)
Imposte differite dell'esercizio	225.114
Movimenti netti di consolidamento	0
<b>Saldo al 31.12.2005</b>	<b>278.750</b>

L'ammontare delle imposte anticipate iscritte in bilancio al 31 dicembre 2005 per Euro 41.604, corrisponde al 33% del totale della perdita fiscale prodotta nell'esercizio dalla società controllata ZerotreSei S.r.l., pari a Euro 126.074, in quanto la Società ritiene sussista una ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le predette perdite.

Peraltra va rilevato come tali perdite risultino riportabili senza limiti di tempo, trattandosi di perdite realizzate nel secondo periodo d'imposta dal momento della costituzione di tale società.

L'incremento dell'esercizio è principalmente relativo per Euro 146 mila alle imposte anticipate iscritte su accantonamenti a fondi magazzino e a fondo svalutazione crediti contabilizzati nel corso del 2005 in particolare dalle società controllate C.L.A. S.p.A., OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l., CLA HOSPITAL S.r.l., come commentato in precedenza.

Di seguito si riporta una tabella di costruzione/ripartizione di dettaglio dei crediti per imposte anticipate.

<b>SITUAZIONE ANNI PRECEDENTI</b>					
Descrizione	Quota ded. 2006	Quota Ded. Oltre	TOTALI	VALORI ES. PREC.	DIFF.
Costi Mrat ecc. 5% 2002	2.600	2.600	5.200	7.800	<b>(2.600)</b>
Accantonamenti diversi	20.000	47.898	67.898	67.898	
Accant. Ind. clientela		40.383	40.383	40.383	
Svalutazione magazzino	25.000		25.000	25.000	
Spese di perizia	1.678		1.678	3.356	<b>(1.678)</b>
Costi Mrati ecc. 5% 2003	3.100	6.200	9.300	12.400	<b>(3.100)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>52.378</b>	<b>97.081</b>	<b>149.459</b>	<b>156.837</b>	<b>(7.378)</b>
<b>IRES 33%</b>	<b>17.285</b>	<b>32.036</b>	<b>49.321</b>	<b>51.756</b>	<b>-2.435</b>
<b>IRAP 4,25%</b>	<b>2.227</b>	<b>2.090</b>	<b>4.317</b>	<b>3.780</b>	<b>537</b>

ANNO IN CORSO					
Descrizione	Quota ded. 2006	Quota. Ded. Oltre	TOTALI	VALORI ES. PREC.	DIFF.
Ammortamento avv.		1.149	1.149		1.149
U.T. accordo collettivo	20.641		20.641		20.641
Accantonamenti diversi	40.000	163.000	203.000		203.000
F.do obsolescenza magazzino	260.000		260.000		260.000
Perdite esercizio	50.000	76.074	126.074		126.074
Compenso amm.re	37.670		37.670		37.670
<b>TOTALE</b>	<b>408.311</b>	<b>240.223</b>	<b>648.534</b>		<b>648.534</b>
<b>IRES 33%</b>	<b>134.743</b>	<b>79.273</b>	<b>214.016</b>		<b>214.016</b>
<b>IRAP 4,25%</b>	<b>11.050</b>	<b>49</b>	<b>11.099</b>		<b>11.099</b>
<b>TOTALE CREDITI IMP.ANT. &lt; 12 MESI</b>			<b>152.104</b>	<b>19.512</b>	<b>132.592</b>
<b>TOTALE CREDITI IMP.ANT. &gt; 12 MESI</b>			<b>126.649</b>	<b>36.873</b>	<b>89.776</b>

**\* Crediti v/Altri**

	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2004</u>	<u>Delta</u>
Anticipi a prestatori di servizi	180.000	140.343	39.657
Crediti per sottoscrizione	-	6.300.000	(6.300.000)
Prestito Obbligazionario			
Depositi cauzionali	9.758	3.032	6.726
Altri	151.025	165.989	(14.964)
	-----	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>340.783</b>	<b>6.609.364</b>	<b>(6.268.581)</b>
	=====	=====	=====

La variazione rispetto al precedente esercizio è principalmente correlata all'incasso del prestito obbligazionario emesso a fine 2004, dell'importo di Euro 6.300 mila, il cui relativo credito al 31 dicembre 2004 era indicato tra i crediti v/altri.

Tale voce, pari a Euro 341 mila, è ascrivibile a crediti derivanti dall'operatività e dalla gestione delle società incluse nell'area di consolidamento; in particolare, tale voce include:

- Euro 180 mila relativi a provvigioni anticipate ad agenti pagati dalla controllata C.L.A. S.p.A.;
- Euro 71 mila relativi ad un credito finanziario infruttifero, esigibile a vista. In virtù dei rapporti commerciali intrattenuti dalla Società con il debitore, gli Amministratori non ritengono sussistano problemi di recuperabilità e pertanto nessuna svalutazione è stata contabilizzata nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2005.



**\* Disponibilità liquide**

La voce in esame include esclusivamente le disponibilità liquide ed i valori in cassa al 31 dicembre 2005.

Le voci oggetto di raggruppamento sono le seguenti:

	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2004</u>	<u>Delta</u>
Depositi bancari postali	966.259	630.054	336.205
Denaro e valore in cassa	3.240	11.353	(8.113)
	-----	-----	-----
<b>Totale</b>	<b>969.499</b>	<b>641.407</b>	<b>328.092</b>
	=====	=====	=====

Tali depositi bancari non includono conti vincolati a garanzia.

Si rimanda al rendiconto finanziario allegato alla presente Nota, per l'analisi della dinamica finanziaria.

**\* Ratei e risconti attivi**

La voce "**Ratei e risconti attivi**" risulta così composta:

<b>Risconti attivi</b>	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2004</u>	<u>Delta</u>
Risc.leasing	33.374	11.964	21.410
Risc.commissioni su fidejuss.	6.312	8.627	(2.315)
Risc.assicurazioni	42.217	8.222	33.995
Risc.spese varie	10.919	4.315	6.604
Risc.affitto	3.063	3.020	43
Risc. Spese legali e consulenze	-	51.000	(51.000)
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>95.885</b>	<b>87.148</b>	<b>8.737</b>

**Ratei attivi**

Ratei su interessi deposito cauz.	258	-	258
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>258</b>	<b>-</b>	<b>258</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>96.143</b>	<b>87.148</b>	<b>8.995</b>

**COMMENTI ALLE VOCI DEL PASSIVO**

Il Patrimonio netto di competenza del Gruppo al 31/12/2005 ammonta ad Euro 10.012.760. Il Patrimonio netto di competenza dei Terzi al 31/12/2005 ammonta ad Euro 343.307.

**\* Capitale sociale**

Il capitale sociale pari a Euro 40 mila al 31 dicembre 2004, con delibera dell'Assemblea dei Soci del 15 dicembre 2005 è stato aumentato sino a Euro 78.431.

**\* Riserva legale**

Tale voce per Euro 8 mila rappresenta la riserva legale della società Capogruppo.

**\* Riserva da sovrapprezzo quote**

L'incremento di Euro 6.261.569 nel corso del 2005 è relativo all'aumento di capitale sociale della Capogruppo deliberato dall'Assemblea Straordinaria in data 15 dicembre 2005, realizzato mediante conferimento del 49% delle azioni della società controllata C.L.A. S.p.A.

La valutazione di tale conferimento, ai sensi dell'art. 2465 C.c., è stata effettuata da un perito in data 14 dicembre 2005 e da tale relazione peritale emerge un valore economico dei beni da conferire pari ad Euro 6.370 mila, a fronte di un sovrapprezzo azioni, oltre all'aumento di capitale sociale sopraindicato, di Euro 6.261 mila.

Tale operazione, i cui atti sono stati trascritti nel registro Imprese in data 21 dicembre 2005, ha pertanto determinato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 un aumento dei mezzi propri della Capogruppo pari ad Euro 6.300 mila.

**\* Riserva di rivalutazione**

La riserva di rivalutazione, pari a Euro 25.963, è ascrivibile esclusivamente alle operazioni di rivalutazione ex Legge 342/2000 descritte in precedenza.

**\* Altre riserve**

La voce "**Altre riserve**" include le seguenti fattispecie.

Riserva straordinaria	€	38.063
Versamento soci in c/capitale	€	1.062.530
Riserva di consolidamento	€	725.504
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>1.826.097</b>

L'eliminazione della partecipazione detenuta dalla società ARKIMEDICA S.r.l. nella controllata C.L.A. S.p.A. con la corrispondente frazione di patrimonio netto ha originato, alla data di primo consolidamento (31 dicembre 2003), una differenza di consolidamento negativa non ascrivibile a previsione di perdite future, pari ad Euro 720.494, e, pertanto, iscritta nella voce "Riserva di consolidamento", all'interno del patrimonio netto.

Nel corso del 2004, per effetto dell'acquisto di un ulteriore 0,72% di partecipazione nella società C.L.A. S.p.A. si è originata una ulteriore differenza negativa, non allocabile a riduzione degli elementi dell'attivo patrimoniale o ad incremento del passivo patrimoniale, pari ad Euro 5.010, anch'essa imputata a riserva di consolidamento.

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio della Capogruppo e il patrimonio netto e il risultato d'esercizio relativi al bilancio consolidato è di seguito riportato (valori in Euro):

*Prospetto di raccordo fra patrimonio netto e risultato d'esercizio della Capogruppo e patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidato*

<i>valori in Euro/migliaia</i>	<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>Patrimonio netto</b>
<b>Valori risultanti dal bilancio civilistico della Capogruppo</b>	<b>12</b>	<b>8.215</b>
<u>Rettifiche di consolidamento</u> (al netto degli effetti fiscali):		
Effetto eliminazione partecipazioni	213	1.538
Effetto leasing	279	650
Altre variazioni	-47	-47
<b>Valori totali risultanti dal bilancio consolidato</b>	<b>457</b>	<b>10.356</b>
Di pertinenza dei terzi	146	343
<b>Di pertinenza del Gruppo</b>	<b>311</b>	<b>10.013</b>

In allegato viene fornita la movimentazione del patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2004.

**\* Trattamento di fine rapporto**

La movimentazione della voce è fornita di seguito.

Esistenza iniziale	267.491
Variazione area di consolidamento	18.055
Accantonamento dell'esercizio	132.089
Utilizzi dell'esercizio	(71.249)
<b>Esistenza a fine esercizio</b>	<b>346.386</b>

### \* Fondi per rischi e oneri

Tale voce ammonta a Euro 692.011 al 31 dicembre 2005 e risulta costituita come segue:

	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>Delta</b>
F.do indennità clientela agenti	75.323	54.918	20.405
F.do imposte differite	473.233	252.314	220.919
Altri fondi	143.455	20.000	123.455
<b>TOTALE</b>	<b>692.011</b>	<b>327.231</b>	<b>364.779</b>

Il fondo indennità di clientela agenti, iscritto dalle società C.L.A. SPA e KARREL SRL, costituisce un fondo che accoglie quanto dovuto agli agenti di commercio in caso di cessazione del rapporto per causa a loro non imputabile. Tale passività è stata conteggiata in quanto il verificarsi dell'evento risulta probabile ed il diritto alla corresponsione dell'indennità è sancito dai contratti in essere con gli agenti di commercio.

Il fondo, pari a € 75.323, comprende gli accantonamenti di competenza dell'esercizio, pari a € 19.003, inseriti nella voce B7 (Costi per Servizi) del conto economico. La movimentazione di tale fondo è esposta di seguito:

Esistenza iniziale	54.918
Variazione area di consolidamento	1.402
Accantonamento dell'esercizio	19.003
<b>Esistenza a fine esercizio</b>	<b>75.323</b>

Il fondo imposte differite costituisce un fondo in cui sono comprese le imposte differite determinate sulla base del documento contabile n. 25 e del documento O.I.C. n. 1. Il fondo comprende gli accantonamenti effettuati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, iscritti nella voce 22b del conto economico, relativi alle seguenti fattispecie:

- ammortamenti eccedenti effettuati ai soli fini fiscali in sede di dichiarazione dei redditi Mod. Unico 2005, riguardanti le società C.L.A. SPA, CLA HOSPITAL SRL e KARREL SRL;
- effetto fiscale relativo all'applicazione del metodo finanziario previsto dallo IAS 17, per i due immobili in leasing della controllata C.L.A. SPA.

La movimentazione della voce in esame è fornita di seguito:

Esistenza iniziale	252.314
Variazione area di consolidamento	9.861
Accantonamento dell'esercizio	217.238
Utilizzi dell'esercizio	(6.180)

<b>Esistenza a fine esercizio</b>	<b>473.233</b>
-----------------------------------	----------------

Gli altri fondi sono composti da:

- Fondo Garanzia Post Vendita per Euro 20 mila, stanziato dalla società C.L.A. S.p.A. Tale fondo accoglie il rischio di dover effettuare, in futuro, sostituzioni e riparazioni che comportano un rischio ed un costo per l'impresa. Esso comprende lo stanziamento pari al costo stimato in base ad analisi di massima sugli andamenti storici;
- Fondo copertura rischi I.R.S., stanziato dalle società C.L.A. S.p.A. e OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l. Tale fondo accoglie la contabilizzazione del fair value negativo al 31 dicembre 2005 pari a Euro 81.600 dei due contratti derivati di Interest Rate Swap ("IRS"), per un valore nozionale pari a complessivi Euro 2.200 mila. Tali operazioni sono state accese in un'ottica di copertura dei rischi di oscillazione dei tassi di interesse. Il dettaglio di tali operazioni è indicato di seguito.
- Fondo copertura perdite di società partecipate, stanziato in seguito alla valutazione secondo il metodo del Patrimonio Netto della società controllata LOGICLA S.r.l. in liquidazione, pari a Euro 42 mila.

La movimentazione degli altri fondi è di seguito riepilogata:

Esistenza iniziale	20.000
Accantonamenti dell'esercizio	81.600
Acc.to val. partecip. metodo P.N.	41.855
<b>Esistenza a fine esercizio</b>	<b>143.455</b>

Ai fini di una completa informativa di bilancio, necessaria ai sensi dell'art. 2423, comma 3 Codice Civile, si forniscono le seguenti informazioni complementari.

Le società C.L.A. S.p.A. e OMAS S.r.l., hanno stipulato due contratti derivati, i cui dati essenziali sono riportati in seguito:

C.L.A. S.p.A.

- tipologia di contratto derivato: Interest Rate Swap,
- scadenza: 01/04/2009,
- nozionale: € 1.600.000,
- fair value contratto derivato: negativo per € 44.404 al 31/12/2005.

OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l.

- tipologia di contratto derivato: Performing Growth Swap,
- scadenza: 30/12/2008,

- nozionale: € 600.000,
- fair value contratto derivato: negativo per € 37.196 al 31/12/2005.

Non sono in essere al 31/12/2005 altre operazioni di finanza derivata.

Al 31 dicembre 2005 le società del Gruppo hanno alcune controversie legali in essere per le quali non è stato effettuato alcun stanziamento in considerazione del fatto che la Direzione del Gruppo ritiene remoto il rischio di dover sostenere, a fronte di tali controversie, passività di importo significativo non riflesse nell'allegato bilancio consolidato.

#### \* **Obbligazioni**

L'estinzione di tale debito è ascrivibile alle operazioni societarie commentate in precedenza.

#### \* **Debiti verso soci per finanziamenti**

Tale voce include al 31 dicembre 2005 i seguenti finanziamenti verso parti correlate:

- Euro 66.152 nei confronti del socio e amministratore della società controllata Karrel S.r.l., fruttifero di interessi al tasso annuo del 7,125%;
- Euro 78.680 nei confronti dei soci e amministratori della controllata Studio Luna S.r.l.; tale finanziamento è infruttifero.

#### \* **Debiti verso banche**

Si fornisce, di seguito, un prospetto di dettaglio:

	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>Delta</b>
C/c	993.634	1.926.821	(933.187)
C/anticipi	258.541	5.668.820	(5.410.279)
Mutui e finanziamenti entro 12 m.	2.155.712	1.585.416	570.296
<b>TOTALE ENTRO 12 MESI</b>	<b>3.407.887</b>	<b>9.181.057</b>	<b>(5.773.170)</b>
Mutui e finanziamenti oltre 12 m.	3.733.788	974.084	2.759.704
<b>TOTALE OLTRE 12 MESI</b>	<b>3.733.788</b>	<b>974.084</b>	<b>2.759.704</b>

<b>TOTALE DEBITI VERSO BANCHE</b>	<b>7.141.675</b>	<b>10.155.141</b>	<b>(3.013.466)</b>
-----------------------------------	------------------	-------------------	--------------------

Si precisa che i mutui e i finanziamenti per complessivi Euro 5.890 mila sono relativi a:

- Arkimedica S.r.l. per Euro 200 mila con scadenza entro 12 mesi;
- C.L.A. S.p.A. per Euro 5.535 mila , di cui Euro 1.888 mila con scadenza entro 12 mesi;
- OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l. per Euro 60 mila , di cui Euro 34 mila con scadenza entro 12 mesi;
- STUDIO LUNA S.r.l. per Euro 95 mila, di cui Euro 34 mila con scadenza entro 12 mesi.

Ai fini di una migliore comprensione della variazione dell'indebitamento si fa rinvio all'allegato Rendiconto Finanziario.

Nel corso dell'esercizio sono stati ottenuti nuovi mutui e finanziamenti per complessivi Euro 5.261 mila, mentre sono state pagate quote di finanziamenti scadenti nel 2005 per Euro 1.988 mila.

I contratti di finanziamento in essere non prevedono il rispetto da parte delle società del Gruppo di parametri economici-finanziari ("covenants").

**\* Debiti verso altri finanziatori**

Tale voce è composta come segue:

	<b>31-12-2005</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>Delta</b>
Debiti verso factor	636.546	953.463	(316.917)
Debiti verso società di leasing	516.003	234.400	281.603
Altri minori	8.471	-	8.471
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>1.161.020</b>	<b>1.187.863</b>	<b>(26.843)</b>
Debiti verso società di leasing	4.373.236	843.090	3.530.146
Altri minori	10.588	-	10.588
<b>Totale oltre 12 mesi</b>	<b>4.383.824</b>	<b>843.090</b>	<b>3.540.734</b>
<b>TOTALE DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI</b>	<b>5.544.844</b>	<b>2.030.953</b>	<b>3.513.891</b>

La voce in esame include i debiti relativi alla contabilizzazione dei contratti di leasing stipulati dalla controllata Cla S.p.A. secondo la metodologia prevista dallo

IAS 17, pari ad € 4.889 mila, di cui € 516.003 scadente entro 12 mesi e € 4.373 mila scadente oltre 12 mesi.

La variazione è ascrivibile al contratto di leasing acceso per il nuovo immobile a fine 2005.

I debiti superiori a 12 mesi comprendono rate scadenti oltre cinque anni per Euro 2.255.088.

L'importo di Euro 636.546 è costituito da debiti verso factor, riguardanti le operazioni di cessione crediti tramite factoring della società C.L.A. S.p.A.

L'importo di Euro 8.471 è relativo al residuo debito relativo alla società Studio Luna S.r.l., acceso per l'acquisto di un automezzo.

**\* Debiti verso fornitori**

Tale voce ha subito un incremento pari a Euro 3.001 mila principalmente per effetto delle variazioni dell'area di consolidamento e della crescita del volume d'affari.

**\* Debiti verso collegate**

Tale voce ha subito un decremento pari a Euro 139.351 relativo al debito che la controllata C.L.A. S.p.A. vantava al 31 dicembre 2004 verso la società Karrel S.r.l., di cui si è acquisito il controllo nel corso del 2005.

**\* Acconti**

Tale voce include al 31 dicembre 2005 acconti ricevuti da clienti relativi alla controllata C.L.A. S.p.A. per Euro 1.234 mila (Euro 693 mila al 31 dicembre 2004) e relativi alla controllata OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l. per Euro 353 mila (Euro 266 mila al 31 dicembre 2004).

**\* Debiti tributari**

Tale voce risulta così composta:

	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2004</u>	<u>Delta</u>
Debiti per IVA	-	111.643	(111.643)
Debiti per IVA in sospensione	1.705.082	1.182.040	523.042
Erario c/IRPEF	243.422	166.479	76.943
Erario c/IRAP	42.421	63.530	(21.109)
Erario c/IRES	155.753	141.447	14.306
<b>TOTALE</b>	<b>2.146.678</b>	<b>1.665.139</b>	<b>481.539</b>



**\* Debiti previdenziali**

Tale voce pari a Euro 148 mila al 31 dicembre 2005 è principalmente relativa a debiti verso INPS per Euro 131 mila.

**\* Altri debiti**

La voce "altri debiti" risulta così composta:

	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2004</u>	<u>Delta</u>
Debiti vs dipendenti	149.587	95.356	54.231
Debiti vs ratei personale	239.226	127.658	111.568
Debiti per acquisto partecipazioni	760.000	-	760.000
Clienti per N.C da emettere	61.207	17.790	43.417
Debiti per compensi amministratori	146.507	181.832	(35.325)
Altri minori	101.802	121.585	(19.783)
<b>TOTALE</b>	<b>1.458.329</b>	<b>544.221</b>	<b>914.108</b>

L'incremento dell'esercizio pari a Euro 914 mila include:

- Euro 250 mila relativi al debito per l'acquisto del residuo 20% della controllata OMAS TECNOARREDI INOX S.r.l tramite l'esercizio dell'opzione già descritta nel paragrafo "area di consolidamento";
- Euro 510 mila relativi al debito per l'acquisto di una quota pari al 4,98% della controllata C.L.A. S.p.A. detenute da soci terzi, come risultante dal preliminare di acquisto sottoscritto tra le parti in dicembre 2005 e già descritto nel paragrafo "area di consolidamento".

**\* Ratei e risconti passivi**

La voce "Ratei e risconti passivi" risulta così composta:

	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2004</u>	<u>Delta</u>
<b>Ratei passivi</b>			
Ratei su interessi mutui	25.849	3.042	22.807
Ratei premi assicurazioni	3.051	-	3.051
Ratei applicazione IAS 17	1.351	1.726	(375)
<b>Totale Ratei passivi</b>	<b>30.251</b>	<b>4.768</b>	<b>25.483</b>
<b>Risconti passivi</b>			
Risconti contrib.su interessi	1.406	-	1.406

<b>Totale Risconti passivi</b>	<b>1.406</b>	<b>-</b>	<b>1.406</b>
<b>TOTALE</b>	<b>31.657</b>	<b>4.768</b>	<b>26.889</b>

**AMMONTARE DEI CREDITI E DEI DEBITI DI DURATA SUPERIORE A CINQUE ANNI E DEI DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI SUI BENI SOCIALI, CON SPECIFICA INDICAZIONE DELLA NATURA DELLE GARANZIE**

**(Art. 38, comma 1, lett. e) D.Lgs. 127/91)**

Le società incluse nel consolidamento non hanno in essere crediti e debiti di durata superiore a cinque anni, ne' debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

**AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI NELL'ESERCIZIO AI VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE**

**Art. 38, comma 1, lett. g) D.Lgs. 127/91**

Non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

**IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE: NOTIZIE SULLA COMPOSIZIONE E NATURA DI TALI IMPEGNI E DEI CONTI D'ORDINE**

**Art. 38, comma 1, lett. h) D.Lgs. 127/91**

La voce "Conti d'ordine" ammonta ad € 2.534.834 e risulta così composta:

	<u>31-12-2005</u>	<u>31-12-2004</u>	<u>Delta</u>
<b>Debiti per garanzie prestate</b>			
Fideiussioni a favore di altri	517.830	81.706	436.124
Fideiussioni a favore di controllate	700.000	650.000	50.000
<b>Totale</b>	<b>1.217.830</b>	<b>731.706</b>	<b>486.124</b>
<b>Altri conti d'ordine, rischi impegni</b>			
Rischi contratti di copertura	-	63.535	(63.535)
Beni di terzi presso la Società	697.350	454.881	242.469
Beni in leasing canoni da pagare	383.447	265.915	117.532
Impegni contrattuali	236.207	227.260	8.947
<b>Totale</b>	<b>1.317.004</b>	<b>1.011.591</b>	<b>305.413</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>2.534.834</b>	<b>1.743.297</b>	<b>791.537</b>

In particolare, vi sono compresi:

- le fidejussioni concesse a terzi, costituite dalle garanzie richieste dagli enti pubblici a fronte di prestazioni loro erogate;
- l'impegno assunto dalla società C.L.A. SPA di acquistare, ad un prezzo prefissato, le quote di STUDIO LUNA SRL in possesso di soggetti terzi.
- l'impegno per canoni da pagare e per beni utilizzati tramite leasing finanziario, principalmente automezzi e autovetture, per i quali non è stata effettuata la contabilizzazione con il metodo finanziario.

### **ANALISI PER SETTORE DI ATTIVITA' E PER AREA GEOGRAFICA**

#### **Art. 38, comma 1, lett. i) D.Lgs. 127/91**

Si omettono le suddivisioni per settore di attività, in quanto le società incluse nell'area di consolidamento operano sostanzialmente nello stesso settore di attività.

Inoltre, per quanto riguarda la composizione geografica dei crediti e dei debiti, risulta rilevante solamente quella della controllata KARREL SRL, che vanta crediti verso clienti appartenenti all'Unione Europea, in particolare Spagna, per un totale di € 12.341 e crediti verso clienti "extra - U.E." (Croazia) per € 14.033. Per quanto riguarda le altre società comprese nell'area di consolidamento, solamente la società C.L.A. SPA vanta un debito verso fornitori U.E. pari ad € 1.099 e crediti verso clienti esteri per un totale di € 6.457; per le altre tutti i crediti e i debiti esistenti alla data del 31/12/2005 sono vantati nei confronti di operatori italiani.

### **VALORE DELLA PRODUZIONE**

Si fornisce di seguito un prospetto che evidenzia le variazioni delle voci che compongono il valore della produzione rispetto all'anno precedente:

<b>Tipologia</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>Delta</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.611.939	27.656.741	4.955.198
Variazione delle rimanenze di prod.in c.so di lav., semil. e finiti	627.639	(698.525)	1.326.164
Altri ricavi e proventi	107.076	71.871	35.205
<b>TOT.VAL.DELLA PRODUZ.</b>	<b>33.346.654</b>	<b>27.030.087</b>	<b>6.316.567</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni derivano essenzialmente dalle cessioni di prodotti propri o commercializzati delle varie società incluse nell'area di consolidamento.

Si precisa che, nell'effettuare l'analisi della variazione delle voci sopra indicate rispetto all'anno precedente, è necessario considerare l'inserimento di nuove società nell'area di consolidamento, come già illustrato in precedenza.

In particolare, per quanto riguarda le suddette società, l'incidenza maggiore sull'aumento dei ricavi è dovuta a Karrel Srl, che al 31/12/2005 ha registrato ricavi per circa € 3.500.000 (al netto delle operazioni infragruppo).

Inoltre, la società Cla Spa ha registrato, rispetto al 31/12/2004, un aumento del fatturato di circa € 1.000.000 (al netto delle operazioni infragruppo).

### **INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI**

#### **Art. 38, comma 1, lett. l) D.Lgs. 127/91**

Gli interessi passivi e gli altri oneri finanziari (art. 2425 n. 17 Cod. Civ.), risultano così composti:

Interessi passivi bancari	211.229
Commissioni massimo scoperto	23.391
Interessi passivi su anticipazioni	36.468
Interessi passivi su mutui	155.224
Interessi passivi su obbligazioni	151.725
Interessi passivi v/fornitori	2.982
Interessi passivi SWAP	81.600
Interessi passivi factoring	28.832
Interessi passivi diversi	12.870
Interessi passivi rateizzaz.imp.	748
Commissioni su fideiussione	27.174
Interessi passivi leasing immobile	42.652
Interessi finanziam.fruttiferi	4.713
Contributi int.mutui	-148
<b>TOTALE</b>	<b>779.458</b>

### **SVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI**

Tale voce include svalutazioni di partecipazioni in altre imprese, nonché, l'effetto della valutazione della partecipazione SPID secondo il metodo del patrimonio netto.

### **PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

#### **Art. 38, comma 1, lett. m) D.Lgs. 127/91**

I proventi straordinari risultano così composti:

Sopravvenienze attive	379.105
<b>TOTALE</b>	<b>379.105</b>

La voce in esame include Euro 184 mila relativi alla correzione, commentata in precedenza, del piano di ammortamento di un contratto di leasing contabilizzato secondo la metodologia IAS 17. Inoltre tale voce include Euro 141 mila di imposte anticipate relative agli accantonamenti ai fondi tassati effettuati nell'esercizio 2005 ed iscritti alla voce oneri straordinari, ed Euro 34 mila relativi al cambiamento, commentato in precedenza, del principio contabile nella valorizzazione dei Lavori in corso su ordinazione.

Gli oneri straordinari risultano così composti:

Minusvalenze da alienaz.	4.375
Sopravvenienze passive	616.841
Penalità e multe	6.393
<b>TOTALE</b>	<b>627.609</b>

La voce in esame include rispettivamente Euro 283 mila ed Euro 74 mila per accantonamenti a fondi tassati e svalutazioni di partecipazioni di competenza di esercizi precedenti. Tale voce include anche Euro 69 mila di imposte differite sulla correzione del piano di ammortamento citata al paragrafo precedente.

#### **TIPOLOGIA DI RICAVI**

I ricavi possono essere suddivisi in due tipologie principali: quelli derivanti dalle vendite di prodotti, che rappresentano l'importo più rilevante, e quelli derivanti dalle vendite di prodotti commercializzati. Si hanno poi altri ricavi "accessori", quali rimborsi spese e assistenze.

#### **DATI SUL PERSONALE DIPENDENTE**

##### **Art. 38, comma 1, lett. n) D.Lgs. 127/91**

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2005, suddiviso per categorie, delle imprese incluse nel consolidamento risulta dalla seguente tabella:

<b>Società</b>	<b>Impiegati</b>	<b>Operai</b>	<b>Totale dipendenti</b>
Arkimedica Srl	14		14
Cla Spa	20	5	25
Cla Hospital Srl	2	13	15
Omas Srl	5	4	9
Zerotresei Srl	1		1
Studio Luna Srl	1	7	8
Karrel Srl	7	3	10
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>32</b>	<b>82</b>

**DATI SUGLI ORGANI SOCIALI**  
**Art. 38, comma 1, lett. o) D.Lgs. 127/91**

L'amministrazione della società capogruppo ARKIMEDICA S.r.l. è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto di nove membri, tre dei quali hanno percepito compensi per lo svolgimento della loro funzione anche in altre società incluse nel consolidamento, per un totale di € 345.500.

Inoltre, il controllo della società capogruppo è affidato ad un Collegio Sindacale composto di tre membri effettivi e due supplenti. Nel corso dell'esercizio 2005 uno dei membri del Collegio Sindacale sopramenzionato ha svolto la funzione di controllo anche nella società controllata C.L.A. S.p.A., per cui ha percepito compensi per € 4.000.

CAVRIAGO, 30 MARZO 2006

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SIMONE CIMINO



Allegati:

A: movimentazione del patrimonio netto consolidato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e 2005

B: rendiconto finanziario consolidato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e 2005

ALLEGATO A								
VARIAZIONI DELLE POSTE DEL PATRIMONIO NETTO - ESERCIZIO 2004								
VOCI	Consistenza iniziale	Aumenti di capitale	Aumenti gratuiti	Pagamento dividendi	Altre destinazioni dell'utile	Altre variazioni	Utile (perdita) esercizio	Consistenza finale
Capitale sociale	40.000							40.000
Riserva sovrapprezzo quote (azioni)	771.000							771.000
Riserve di rivalutazione	25.963							25.963
Riserva legale	8.000							8.000
Riserva az. Proprie portafoglio								
Riserve da utili su cambi								
Riserve statutarie								
Altre riserve di cui:								
A) Versamenti soci	201.873					860.657		1.062.530
B) Riserva amm.ti anticipati								
C) Riserva straordinaria	38.063							38.063
D) Riserve per contributi								
E) Riserve da condono								
F) Riserva di consolidamento	720.494					5.010		725.504
Utili a nuovo da consolidam.					87.796			87.796
Perdite a nuovo da consolidam.					(88.763)			(88.763)
Utili nuovo								
Perdite nuovo	(3.867)					(5.980)		(9.847)
Utili (perdite) esercizio	(31.103)					31.103	741.347	741.347
<b>TOTALE P.N. DEL GRUPPO</b>	<b>1.770.423</b>				<b>(967)</b>	<b>890.790</b>	<b>741.347</b>	<b>3.401.593</b>
Capitale sociale di terzi	204.760	24.640				(7.200) (6.000)		216.200
Riserve di terzi	372.360	28.000			(10.902)	(12.810)		376.648
Utile (perdita) di terzi	(26.891)					26.891	38.148	38.148
<b>TOT. P.N. DI TERZI</b>	<b>550.229</b>	<b>52.640</b>			<b>(10.902)</b>	<b>881</b>	<b>38.148</b>	<b>630.996</b>
<b>TOT. P.N.</b>	<b>2.320.652</b>	<b>52.640</b>			<b>(11.869)</b>	<b>891.671</b>	<b>779.495</b>	<b>4.032.589</b>

ALLEGATO A								
VARIAZIONI DELLE POSTE DEL PATRIMONIO NETTO - ESERCIZIO 2005								
VOCI	Consistenza iniziale	Aumenti di capitale	Aumenti gratuiti	Variazione Area Consolidamento	Altre destinazioni dell'utile	Altre variazioni	Utile (perdita) esercizio	Consistenza finale
Capitale sociale	40.000	38.431						78.431
Riserva sovrapprezzo quote (azioni)	771.000	6.261.569						7.032.569
Riserve di rivalutazione	25.963							25.963
Riserva legale	8.000							8.000
Riserva az. Proprie portafoglio								0
Riserve da utili su cambi								0
Riserve statutarie								0
Altre riserve di cui:								0
A) Versamenti soci	1.062.530							1.062.530
B) Riserva amm.ti anticipati								0
C) Riserva straordinaria	38.063							38.063
D) Riserve per contributi								0
E) Riserve da condono								0
F) Riserva di consolidamento	725.504							725.504
Utili/(Perdite) a nuovo da consolidam.	(967)				741.347			740.380
Utili nuovo								0
Perdite nuovo	(9.847)							(9.847)
Utili (perdite) esercizio	741.347				(741.347)		311.167	311.167
<b>TOTALE P.N. DEL GRUPPO</b>	<b>3.401.593</b>	<b>6.300.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>311.167</b>	<b>10.012.760</b>
Capitale sociale di terzi	216.200			(149.903)				66.297
Riserve di terzi	376.648			(283.678)	38.148			131.118
Utile (perdita) di terzi	38.148				(38.148)		145.892	145.892
<b>TOT. P.N. DI TERZI</b>	<b>630.996</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(433.581)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>145.892</b>	<b>343.307</b>
<b>TOT. P.N.</b>	<b>4.032.589</b>	<b>6.300.000</b>	<b>0</b>	<b>(433.581)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>457.059</b>	<b>10.356.067</b>



**ALLEGATO B**

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b> <i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Esercizio 2005</b>	<b>Esercizio 2004</b>
<b>A - Indebitamento finanziario netto a breve termine - iniziale (*)</b>	<b>(9.728)</b>	<b>(8.708)</b>
<b>B - Flusso monetario da attività operative dell'esercizio</b>		
Utile / (Perdita) dell'esercizio	457	779
Ammortamenti	677	399
Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	340	127
Acc.to obsolescenza magazzino	285	0
Imposte differite (anticipate)	(2)	233
Svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie	163	30
Proventi straordinari non monetari	(184)	0
Variatione netta del fondo indennità di fine rapporto	79	49
Variatione netta di altri fondi	143	75
<i>Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante</i>	<b>1.958</b>	<b>1.692</b>
(Incremento) / Decremento dei crediti verso clienti	(4.926)	(1.582)
(Incremento) / Decremento delle rimanenze di magazzino	(1.580)	720
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	2.860	667
Variatione netta delle altre attività/passività correnti	1.846	(436)
<i>Variazioni del Capitale Circolante</i>	<b>(1.800)</b>	<b>(631)</b>
<b>Totale (B)</b>	<b>158</b>	<b>1.061</b>
<b>C - Flusso monetario da / (per) attività di investimento</b>		
Variatione dell'area di consolidamento	(248)	0
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(5.106)	(2.332)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(939)	49
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(44)	(120)
<b>Totale (C)</b>	<b>(6.337)</b>	<b>(2.403)</b>
<b>D - Flusso monetario da (per) attività finanziarie</b>		
Aumento di capitale sociale	6.300	875
Variatione di patrimonio netto	(434)	55
Variatione netta finanziamenti a medio/lungo termine	6.301	(608)
Variatione netta altre attività/passività non correnti	140	0
<b>Totale (D)</b>	<b>12.307</b>	<b>322</b>
<b>E - Flusso monetario del periodo (B+C+D)</b>	<b>6.128</b>	<b>(1.020)</b>
<b>F - Indebitamento finanziario netto a breve termine - finale (A+E) (*)</b>	<b>(3.600)</b>	<b>(9.728)</b>

(\*) Tale voce include le disponibilità liquide al netto dei debiti finanziari a breve termine



**ARKIMEDICA S.R.L.**  
**Sede in CAVRIAGO – Via Govi, n. 25**  
**Capitale Sociale EURO 216.560 interamente versato**  
**Registro Imprese Tribunale di Reggio Emilia n. 01701100354**  
**R.E.A. Camera di Commercio di Reggio Emilia n. 207263**

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

**sul Bilancio Consolidato al 31/12/2005**

**del Gruppo Arkimedica Spa**

***(gli importi sono espressi in unità di €)***

### **Premessa**

Il 2005 sarà da noi ricordato come l'anno in cui il progetto della società di diventare un operatore primario nel campo del "managed care" in Italia ha preso forma.

Ad iniziare dai primi mesi, in cui la compagine societaria si è rafforzata con la presenza di primari operatori italiani di *private equity*, con i conseguenti ampliamento e modifica degli organi societari, per finire con gli eventi di fine Dicembre che hanno visto il progetto prendere forma e corpo, sia in termini di partecipazioni che di stessa denominazione sociale, appunto in Arkimedica.

Il percorso era partito da lontano, a metà anni 90, da quel momento in cui si erano innestate in azienda energie manageriali e societarie nuove che avevano dato al Gruppo una spinta tale da farlo divenire leader assoluto nel campo del "contract" per RSA in Italia e *co-leader* nel campo del "contract" per gli ospedali.

Durante il 2005 è stata condivisa con i soci l'idea di come di quel patrimonio del Gruppo non potevano non far parte anche le energie imprenditoriali e

manageriali vicine, che da qualche tempo condividevano con gli stessi la stessa filosofia di qualità, di attenzione al cliente, di rispetto di principi etici, di ricerca di eccellenza nel perseguimento non solo del profitto per gli *shareholders* ma per tutti gli *stakeholders* del Gruppo stesso.

Da questa idea è stato facile progettare il futuro del Gruppo in una logica a matrice dove le singole nuove divisioni (*contract, care, medical devices e equipment*) siano integrate in un unico progetto di sviluppo, superando, ogni volta che serve, logiche di singola azienda nel beneficio del sistema che si è generato.

E nel progettare tale sviluppo, Arkimedica, a fine del 2005, è disegnata per compiere un ulteriore passo avanti, trasformarsi da elemento di coagulo del Gruppo e di coordinamento dello stesso, a motore del suo sviluppo, a fonte di innovazione e ricerca sui vari fronti, dal commerciale al tecnico, dal finanziario all'organizzativo, dalle singole aree regionali allo sviluppo internazionale.

Per seguire queste linee strategiche il Gruppo si sta dotando delle strutture organizzative e manageriali per compiere un salto ulteriore in termini di visibilità, di ulteriore ampliamento della compagine societaria, di adozione di criteri di *governance* e di controllo da società quotata, secondo il principio che il valore si crea partendo dalla volontà di migliorare e solo così sarà possibile competere con successo nelle nostre quattro divisioni.

### **Situazione complessiva e andamento della gestione delle imprese del Gruppo**

Le società facenti parte del Gruppo e comprese nell'area di consolidamento svolgono principalmente l'attività di produzione e commercializzazione di

impianti, arredi ed attrezzature per case di riposo, ospedali e comunità in genere. Nell' area di consolidamento, dall'esercizio 2005 sono comprese tre nuove società: Karrel srl, con sede in Sant'Ilario d'Enza, già collegata fino al 2004 ed il cui controllo di fatto è stato assunto all'inizio del 2005, Zerotresei srl, con sede in Reggio Emilia, *start up* della fine del 2004 e Studio Luna srl, la cui maggioranza è stata acquistata nel luglio 2005. Quest'ultima ha influenzato il conto economico consolidato soltanto con i suoi dati dell'ultimo trimestre, mentre i dati patrimoniali al 31 dicembre 2005 sono stati completamente recepiti.

Oltre all'attività di detenzione di partecipazioni in imprese industriali, la società capogruppo ARKIMEDICA SRL ha svolto sino al 28 febbraio 2006 l'attività commerciale di prestazione di servizi di tenuta di contabilità, adempimenti fiscali ed amministrativi, segreteria commerciale, ecc. in favore di Cla e di alcune delle sue controllate. In seguito alla cessazione di tale attività, si sono verificate entrambe le condizioni previste dall'articolo 2 del Decreto Ministeriale 06/07/1994 n. 2 per cui è sorto l'obbligo di iscrizione della società nell'elenco speciale previsto dall'art. 113 del Dlgs 385/1993, la cui domanda è già stata presentata.

L'assemblea dei soci del 15 dicembre 2005 ha modificato l'oggetto sociale per prevedere l'attività di assunzione e di gestione, sia direttamente che indirettamente, di partecipazioni e interessenze in altre società, imprese o altre entità, anche con sede all'estero.

Le assemblee dei soci in data 15 dicembre, 23 dicembre 2005 e 24 febbraio 2006 hanno deliberato successivi aumenti del capitale sociale, riservati prevalentemente a terzi, mediante conferimenti di partecipazioni in diverse

società. In particolare l'ultimo aumento del Capitale Sociale deliberato dall'assemblea del 24 febbraio 2006 ha stabilito l'entità dello stesso ad Euro 216.560, con effetto dal 1 aprile 2006. Da tale data la società possiede le seguenti partecipazioni:

- Partecipazione in C.l.a. S.p.a., con sede in Gattatico (RE) Via Verdi n. 41, Capitale Sociale € 3.675.798, società controllata al 94,66%;
- Partecipazione in CLA HOSPITAL S.R.L., con sede in Gattatico (RE), Via Verdi n. 8, Capitale Sociale € 50.000, la quota posseduta è pari al 10% del Capitale Sociale, mentre il 90% è posseduto dalla controllata Cia SpA;
- Partecipazione in DELTA MED SRL, con sede in Viadana (MN), via Gerbolina n. 15, capitale sociale € 6.000.000, società controllata al 100%;
- Partecipazione in ICOS IMPIANTI GROUP SpA, con sede in Zoppola (PN) Via Della Fossa n. 4, capitale sociale € 1.989.900, società controllata al 100%;
- Partecipazione in SOGESPA GESTIONI SpA, con sede in Firenze, Via B. Da Foiano n. 14, capitale sociale € 2.000.000, società controllata all'87%.

### **Il Bilancio Consolidato.**

Il bilancio consolidato redatto con riferimento alla data del 31 dicembre 2005, formato da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, è stato redatto nel rispetto delle norme in materia previste dal D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991 in attuazione della VII Direttiva CEE.

L'esercizio chiuso al 31/12/2005 riporta un utile complessivo pari ad € 457.059, di cui di competenza del gruppo € 311.167 e di competenza di terzi € 145.892, dopo aver imputato ammortamenti e svalutazioni per € 884.188

ed al netto di € 1.031.260 a titolo di imposte sul reddito d'esercizio, determinate dalle singole società incluse nell'area di consolidamento nel proprio bilancio di esercizio.

Si precisa che, nel bilancio consolidato, gli immobili condotti in leasing dalla società C.L.A. SPA sono stati valutati con il metodo finanziario, così come previsto dal Principio contabile internazionale IAS 17. L'applicazione di tale metodo e gli effetti patrimoniali ed economici conseguenti sono stati ampiamente illustrati nella Nota Integrativa.

#### Sintesi dei risultati del Gruppo Arkimedica

Descrizione	31 Dicembre 2005	31 Dicembre 2004
Valore della produzione	33.347	27.030
Costo della produzione	29.936	24.553
Margine operativo lordo	3.411	2.477
Margine operativo lordo %	10,2%	9,2%
Risultato operativo gestione tipica	2.733	2.078
Risultato operativo %	8,2%	7,7%
Risultato ante imposte e gestione finanziaria	2.526	1.951
Risultato ante imposte e gestione finanziaria %	7,6%	7,2%
Risultato ante imposte	1.488	1.482
Risultato ante imposte %	4,5%	5,5%
Utile (perdita) di Gruppo e di terzi	457	779
Utile (perdita) di Gruppo %	0,9%	2,7%
Indebitamento finanziario netto	-11.646	-11.311
Patrimonio netto consolidato	10.356	4.033

Il valore della produzione si attesta a 33,3 milioni di Euro per l'esercizio 2005, a fronte di un valore di 28 milioni di Euro nel realizzato nel 2004. L'incremento è imputabile principalmente al consolidamento di Karrel srl, ma anche all'incremento organico del fatturato, in particolare di Cla SpA.

Il margine operativo lordo si attesta a 3,4 milioni di Euro, con un miglioramento di un punto percentuale ed un netto incremento in valore assoluto.

Il Risultato operativo della gestione caratteristica sconta maggiori ammortamenti per 277 mila Euro, di cui 69 per ammortamenti sulla differenza di consolidamento. In termini di incidenza percentuale sul Valore della Produzione, tale aggregato intermedio passa dal 7,7% del 2004 all'8,2% del 2005.

Poco significativa è anche la variazione percentuale del Risultato ante imposte e gestione finanziaria, dal 7,2% del 2004 al 7,6% del 2005.

Il Risultato ante imposte si attesta a 1,4 milioni di Euro nel 2005, identico a quello del 2004, con una diminuzione percentuale di un punto. Tale diminuzione è dovuta non tanto alla gestione finanziaria, che in valore assoluto è identica nei due esercizi in 700 mila euro, quanto alla maggior incidenza della parte straordinaria che passa da un dato positivo di 191 mila Euro nel 2004 ad uno negativo di 248 mila nel 2005. Per il dettaglio dei componenti si rinvia alla lettura della Nota Integrativa; in questa sede è opportuno segnalare fra i componenti straordinari attivi lo storno degli ammortamenti anche anticipati sugli immobili e terreni di Cla, relativi agli anni precedenti, al netto dell'effetto fiscale, per 114 mila Euro e fra i componenti straordinari passivi, la svalutazione del magazzino a lenta rotazione di Cla, Cla Hospital e Studio Luna per 333 mila Euro.

Della gestione finanziaria si parlerà in apposito capitolo.

Il Patrimonio Netto è aumentato in modo determinante in seguito al conferimento del 49% di CIA SpA, deliberato dall'assemblea della società in

data 15 dicembre 2005, che ha portato il Capitale Sociale da Euro 40.000 ad Euro 78.431, con un sovrapprezzo di Euro 6.261.569.

### Ricavi

Si espongono i ricavi realizzati ed i costi sostenuti risultanti dal bilancio consolidato (valori in migliaia di Euro), che risultano influenzati anche dalla variazione dell'area di consolidamento come precedentemente commentato:

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variaz. (%)
Vendite	32.612	27.657	+ 17,92%
Proventi	107	72	+ 48,61%

### Costi

I principali costi relativi alla gestione operativa si possono di seguito evidenziare (valori in migliaia di Euro):

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variaz. (%)
Costo per mat. prime, suss., ecc.	17.799	14.385	+ 23,73%
Costo per servizi	8.787	7.340	+ 19,71%
Costo per il Godim. beni di terzi	534	431	+ 23,90%
Costo per il personale	2.882	2.177	+ 32,38%
Oneri diversi di gestione	214	161	+ 32,92%
Oneri finanziari	703	710	-1,00%

Anche per quanto riguarda i Costi, le variazioni sono influenzate anche dalla



variazione dell'area di consolidamento.

### **Dati economici delle principali società del Gruppo.**

Di seguito si evidenziano alcuni dati macro-economici per le tre principali società comprese nell'area di consolidamento al 31 dicembre 2005.

I dati vengono esposti al lordo delle operazioni *intercompany*, in quanto non significative nella interpretazione dei dati sotto indicati (espressi in migliaia di Euro)

#### **Cla Spa**

<b>C/ economico Riclassificato</b>	<b>Esercizio 2005</b>	<b>Esercizio 2004</b>	<b>Variatz. %</b>
<b>A. Valore della Produzione</b>	<b>26.116</b>	<b>23.897</b>	<b>+9,3 %</b>
<b>B. Costi della produzione</b>	<b>-23.445</b>	<b>-21.649</b>	<b>+ 8,3 %</b>
<b>C. Valore aggiunto (A-b)</b>	<b>2.670</b>	<b>2.248</b>	<b>+18,8 %</b>
D. Costi del Personale	-1.027	- 744	+9,3 %
<b>E.Margine Op. Lordo (C-D)</b>	<b>1.644</b>	<b>1.504</b>	<b>+9,3 %</b>
Ebitda Margin	6,3%	6,3%	

L'aumento del valore della produzione è determinato in parte dall'aumento dei ricavi della gestione caratteristica (A.1), passati da 24.661 nel 2004 a 25.632 nel 2005 (+3,94%), ed in parte dall'aumento della variazione del magazzino prodotti finiti (+4,83%).

L'incremento dei Costi della produzione (+8,3%) e del Personale (+9,3%) è in linea, nel confronto fra i due anni, con un minor incremento percentuale dei

primi. Conseguentemente il Margine Operativo Lordo si mantiene percentualmente immutato (6,3%).

Si evidenzia che i dati esposti nel bilancio consolidato sono fortemente influenzati dalle risultanze del bilancio di esercizio della società C.L.A. SPA, la quale, sia per il valore dei ricavi di vendita conseguiti, pari al 78% del totale dei ricavi del Gruppo, al netto delle rettifiche intercompany, che per la consistenza patrimoniale e finanziaria, rappresenta la società più importante e determinante del Gruppo nel suo complesso.

La società ha operato quasi esclusivamente sul mercato nazionale, nei confronti del comparto sanità, inteso in senso lato, a sua volta fortemente condizionato dalla presenza di operatori pubblici.

È stata anche effettuata una importante operazione sull'estero, mediante la società collegata HOSP ITAL srl.

#### **Karrel srl**

<b>C/ economico Riclassificato</b>	<b>Esercizio 2005</b>	<b>Esercizio 2004</b>	<b>Variatz. %</b>
<b>A. Valore della Produzione</b>	<b>4.200</b>	<b>2.707</b>	<b>+ 55,2 %</b>
<b>B. Costi della produzione</b>	<b>-3.051</b>	<b>-2.119</b>	<b>+ 44,0 %</b>
<b>C. Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>1.148</b>	<b>587</b>	<b>+ 95,5 %</b>
D. Costi del Personale	-339	-244	+ 38,9%
<b>E. Margine Op. Lordo (C-D)</b>	<b>809</b>	<b>343</b>	<b>135,8 %</b>
Ebitda Margin	19,3 %	12,7 %	

L'esercizio 2005 ha rappresentato l'anno di definitiva affermazione di Karrel,

start up del 2001. Tutti i dati dimostrano incrementi a due cifre, che si commentano da soli.

La società ha operato esclusivamente sul mercato interno, avvalendosi in buona parte delle sinergie commerciali con la controllante Cla SpA, pur essendo dotata di una propria struttura commerciale.

Peraltro, come precedentemente illustrato, tale società è stata inserita nell'area di consolidamento a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005. Pertanto, dai dati precedentemente esposti è desumibile l'effetto sul conto economico consolidato di tale variazione dell'area di consolidamento.

#### **Omas Tecnoarredi Inox srl**

<b>C/ economico Riclassificato</b>	<b>Esercizio 2005</b>	<b>Esercizio 2004</b>	<b>Variatz. %</b>
<b>A. Valore della Produzione</b>	<b>2.635</b>	<b>2.349</b>	<b>+ 12,2 %</b>
<b>B. Costi della produzione</b>	<b>-1.908</b>	<b>-1.645</b>	<b>+ 16,0 %</b>
<b>C. Valore aggiunto (A-B)</b>	<b>727</b>	<b>704</b>	<b>+ 3,3 %</b>
D. Costi del Personale	-374	-377	- 0,9 %
<b>E. Margine Op. Lordo (C-D)</b>	<b>353</b>	<b>326</b>	<b>+ 8,1 %</b>
Ebitda Margin	13,4 %	13,9 %	

Il valore della produzione si è incrementato di 286 mila Euro dal 2004 al 2005 (+ 12,2%). L'incremento avrebbe potuto anche essere maggiore se si fossero conclusi alcuni importanti cantieri ancora in corso alla fine dell'esercizio. In effetti l'attività di Omas, consistente nella fornitura di sale operatorie chiavi in

mano, risente dei tempi di consegna dei cantieri da parte dell'impresa che effettua le opere murarie, per cui spesso diventa difficile coordinare l'attività relativa.

Anche Omas ha operato esclusivamente sul mercato nazionale.

### Gestione finanziaria

In via preliminare occorre sottolineare che la Posizione Finanziaria, risultante dal Bilancio Consolidato, è influenzata da quella di Cla SpA, sia in termini di indebitamento sia per l'incidenza degli oneri finanziari.

La tabella sottostante illustra la composizione della posizione finanziaria netta (in migliaia di Euro).

	31/12/2005 tot		31/12/2004 Tot	
Disponibilità liquide	969		641	
Altri titoli	0		0	
Debiti v.so banche a breve termine	-1.452		-7.596	
Quote correnti di mutui	-1.956		-1.585	
Debiti v.so altri finanziatori a breve termine	-1.161		-1.188	
<b>Totale posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>-3.599</b>	<b>30,90%</b>	<b>-9.727</b>	<b>86,00%</b>
Crediti finanziari immobilizzati	71		233	
Titoli delle immobilizzazioni finanziarie	0		0	
Quota a medio/lungo termine dei mutui	-3.734		-974	
Debiti v.so altri finanziatori a medio/lungo termine	-4.384		-843	
<b>Totale indebitamento a medio/lungo termine</b>	<b>-8.047</b>	<b>69,10%</b>	<b>-1.584</b>	<b>14,00%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-11.646</b>		<b>-11.311</b>	
di cui Debiti a breve per leasing immobiliari IAS 17	-516		-234	
di cui Debiti a m/l per leasing immobiliari IAS 17	-4.373		-843	
<b>di cui Debito totale per leasing immobiliari IAS 17</b>	<b>-4.889</b>	<b>41,98%</b>	<b>-1.077</b>	<b>9,52%</b>

Due sono gli aspetti che meritano una particolare attenzione. Innanzitutto lo spostamento del debito da breve a medio/lungo. In valore assoluto, l'indebitamento a breve scende da 9,7 a 3,6 milioni di Euro e

percentualmente dall'86% al 30,9 % dell'intero indebitamento. La motivazione principale deriva dalla liquidità derivante dall'emissione di un Prestito Obbligazionario Convertibile di 6,3 milioni di Euro, versato nelle casse sociali nel febbraio 2005. Tale prestito è stato poi convertito in Capitale Sociale nel dicembre 2005. La riduzione ha riguardato soprattutto l'indebitamento verso il sistema bancario, mentre sono aumentate le quote correnti dei mutui, in seguito all'accensione di alcuni mutui chirografari.

Fra i Debiti a breve verso altri finanziatori si deve rilevare l'incremento dei debiti verso società di leasing, rappresentato con il metodo IAS 17, che passa da 234 a 516 mila Euro, in seguito alla stipula di una importante operazione di leasing immobiliare, per il cui dettaglio si rinvia alla lettura della nota Integrativa.

Fra i Debiti a lungo/Medio termine si evidenzia l'incremento dei Mutui chirografari, di cui si è già detto, che passano da 0,9 a 3,7 milioni di Euro dal 2004 al 2005, nonché quello nei confronti di Altri Finanziatori, rappresentati esclusivamente dalle operazioni di leasing immobiliare, rappresentate con il metodo IAS 17, che passano da 0,8 a 4,3.

Il secondo aspetto da sottolineare riguarda l'aumentata incidenza del debito per operazioni di leasing immobiliari, rappresentato in Bilancio con il metodo IAS 17. In effetti, nel 2004 l'importo totale era di 1 milione di Euro e rappresentava meno del 10% dell'indebitamento totale. Nel 2005, in seguito alla più volte menzionata nuova operazione di leasing immobiliare, l'importo sale a 4,8 milioni di Euro e rappresenta il 42% dell'indebitamento totale, per cui, si può affermare che quasi la metà della Posizione Finanziaria Netta della Società è costituita dal debito per leasing immobiliari in corso.

Un'attenzione particolare va alla gestione finanziaria della società C.L.A. SPA, che influenza in modo determinante la Posizione Finanziaria Netta del gruppo, come risulta dalla seguente tabella, nella quale vengono esposte le percentuali con le quali ogni voce del bilancio Cla incide sulla voce totale del gruppo. Si precisa che i dati di Cla comprendono anche il Debito per i leasing immobiliari, valutati con il metodo IAS 17, al fine di poter effettuare un confronto fra dati omogenei.

	31/12/2005		31/12/2004	
	Cla	% su tot	Cla	% su tot
Disponibilità liquide	603	62,20%	448	69,85%
Altri titoli	0		0	
Debiti v.so banche a breve termine	-512	35,26%	-6.432	84,68%
Quote correnti di mutui	-1.887	96,47%	-1.552	97,92%
Debiti v.so altri finanziatori a breve termine	-1.152	99,22%	-1.188	100,00%
<b>Totale posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>-2.948</b>	<b>81,91%</b>	<b>-8.724</b>	<b>89,69%</b>
Crediti finanziari immobilizzati	71	100,00%	233	100,00%
Titoli delle immobilizzazioni finanziarie	0		0	
Quota a medio/lungo termine dei mutui	-3.646	97,65%	-914	93,83%
Debiti v.so altri finanziatori a medio/lungo termine	-4.373	99,75%	-843	100,00%
<b>Totale indebitamento a medio/lungo termine</b>	<b>-7.948</b>	<b>98,77%</b>	<b>-1.524</b>	<b>96,21%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-10.896</b>	<b>93,56%</b>	<b>-10.248</b>	<b>90,60%</b>

Dal punto di vista economico si evidenzia come gli oneri finanziari sostenuti da Cla rappresentino il 75% degli oneri finanziari totali, al netto degli addebiti intercompany a tale titolo.

### Investimenti

Per la generalità delle imprese incluse nel consolidamento, l'esercizio 2005, come il precedente, si è caratterizzato per il continuo sforzo di creare sempre più sinergie e collaborazioni all'interno del Gruppo stesso, al fine di favorire lo

sviluppo e l'espansione dell'attività propria delle società.

Si segnalano, in particolare, i seguenti principali investimenti del Gruppo nel suo complesso (dati in migliaia di Euro):

Costi di impianto e ampliamento	103.152
Ricerca - sviluppo - pubblicità	49.301
Diritti di brevetto e opere dell'ingegno	169.702
Impianti e macchinari	35.752
Attrezzature ind.e comm.li	361.297
Altri beni materiali	258.514

Ai sensi dell'art. 40, comma 2, lett.a) D.Lgs. 127/91, si evidenziano gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, pari ad € 24.956, attribuibili alla società C.L.A. SPA. Si evidenziano gli investimenti in costi di impianto e ampliamento, sostenuti dalla società ZEROTRESEI SRL, per € 92.000 dovuti a costi per l'avviamento dell'attività. Si evidenziano gli investimenti in Diritti di brevetto e opere dell'ingegno per € 153.136 attribuibili al software acquistato dalla società C.L.A. SPA. Per quanto riguarda le attrezzature industriali e commerciali, si evidenziano costi per € 283.388, sostenuti dalla società STUDIO LUNA srl, dovuti all'acquisto di biancheria da utilizzare nell'attività di noleggio alle comunità e alle case di riposo.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Come già ampiamente descritto, nei primi mesi del 2006 si è completato il processo di acquisizioni di partecipazioni, mediante successivi aumenti del

Capitale Sociale.

A tale proposito, si segnala che sono in corso trattative per acquisizioni di quote, sia di minoranza che di maggioranza, in alcune realtà italiane, direttamente o, più probabilmente, attraverso l'intervento di alcune delle società controllate.

Si segnala inoltre che, in adempimento a patti precedentemente sottoscritti, il Fondo NATEXIS-CAPE SGR SPA ed il Fondo STATE STREET GLOBAL INVESTMENTS SGR P.A. avrebbero dovuto effettuare un versamento rispettivamente di € 1.818.184,00 ed € 181.816,00, per un totale di € 2.000.000,00, a fondo perduto in conto capitale alla SOGESPA GESTIONI SPA, in qualità di soci. A seguito del conferimento della loro partecipazione di Sogespa in Arkimedica srl, con l'assemblea del 23 dicembre 2005, al fine di poter adempiere all'obbligo contrattuale, si è reso necessario effettuare tale versamento ad Arkimedica, a fondo perduto in conto capitale, affinché questa lo effettuasse a sua volta in favore di Sogespa Gestioni Spa, allo stesso titolo. L'operazione è stata perfezionata entro il mese di marzo 2006.

Riveste particolare importanza il fatto che il Consiglio di Amministrazione ha formalmente iniziato l'iter per richiedere l'ammissione delle azioni ordinarie della Società (previa trasformazione in SpA) alle negoziazioni nel mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (la "Quotazione"), conferendo gli incarichi di *global coordinator* e *listing partner*, nonché quello di *advisor*.

Non si segnalano altri fatti di particolare rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.



### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il fatturato dei primi mesi del 2006 ed il numero e la consistenza degli ordini ricevuti della società C.L.A. SPA e delle altre società del gruppo, sono in linea con quelli dell'esercizio precedente.

In particolare si stanno incrementando gli ordini nel settore Ospedali, anche in seguito alle iniziative commerciali che si sono intraprese e che saranno intensificate nei prossimi mesi, con l'uscita del nuovo catalogo ospedaliero e con la partecipazione in modo adeguato alla maggiore fiera italiana del settore.

Anche le società oggetto dei conferimenti di fine 2005 ed inizio 2006 proseguono nella normale attività di gestione, in linea con le aspettative di crescita.

Per l'esercizio 2006, anche grazie alle disponibilità finanziarie derivanti dal processo di quotazione, saranno perfezionate ulteriori acquisizioni in settori contigui a quelli già svolti dalle società attualmente partecipate.

Lo sforzo maggiore dell'organo amministrativo della società e delle controllate sarà quello di sviluppare al meglio le sinergie commerciali, finanziarie e produttive al fine di intraprendere una strategia di crescita, anche attraverso nuove iniziative fortemente innovative.

### **Numero e valore nominale delle azioni o quote della controllante possedute all'interno del Gruppo**

Ai sensi dell'art. 40, comma 2, lett. d) del D.Lgs. 127/91, si segnala che non vi sono azioni della controllante detenute da essa o dalle imprese controllate, anche attraverso fiduciarie o interposta persona.

Cavriago, 30 marzo 2006

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

  
**Simone Limino**