



# **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE**

**AL 31 MARZO 2008**

**Arkimedica S.p.A.**

Via Govi, 25/A – 42025 Cavriago (RE) – Tel. 0522 373763 – Fax 0522 373764

[www.arkimedica.it](http://www.arkimedica.it)

**ARKIMEDICA S.p.A.**  
**Sede in CAVRIAGO – Via Govi, n. 25/A**  
**Capitale Sociale EURO 10.800.000 interamente versato**  
**Registro Imprese Tribunale di Reggio Emilia n. 01701100354**  
**R.E.A. Camera di Commercio di Reggio Emilia n. 207263**

**INDICE**

PREMESSA .....	3
CARICHE SOCIALI.....	3
STRUTTURA DEL GRUPPO E DESCRIZIONE DELLE ATTIVITA’ DELLE VARIE DIVISIONI.....	4
RELAZIONE SULL’ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	6
Sintesi dei risultati economici consolidati.....	6
Posizione finanziaria netta.....	8
FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO .....	9
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE.....	9
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLE GESTIONE.....	9

## **Premessa**

Arkimedica S.p.A. (“Capogruppo” o “Arkimedica”) è una società per azioni, di diritto italiano, costituita in Italia presso l’Ufficio del Registro delle imprese di Reggio Emilia, avente capitale sociale interamente versato di Euro 10.800.000, con sede legale in Italia, a Cavriago (Reggio Emilia), quotata sul mercato azionario italiano, segmento EXPANDI a partire dal 1° agosto 2006.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2008 è stato redatto ai sensi dell’art. 154-ter del D.Lgs. 58/98 e sulla base della Comunicazione CONSOB n.DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

Ove non diversamente indicato, gli importi sono espressi in migliaia di Euro.

## **CARICHE SOCIALI**

<b>Consiglio di amministrazione</b>	
<b>Nome e cognome</b>	<b>Cariche</b>
Cimino Simone	Presidente e Amministratore delegato
Bonilauri Torquato	Vicepresidente e Amministratore delegato
Barazzoni Cinzio	Amministratore delegato
Prampolini Paolo	Amministratore delegato
Iuculano Carlo	Amministratore delegato
Iuculano Antonino	Consigliere
Lazzaro Vittorino	Consigliere
Burani Giovanni (*)	Consigliere
Capolino Perlingieri Ugo (*)	Consigliere
Pagliai Renzo	Consigliere
Cogorno Claudio	Consigliere
Grignani Guido (*)	Consigliere
Fedele De Vita	Consigliere

(\*) Amministratore indipendente non esecutivo

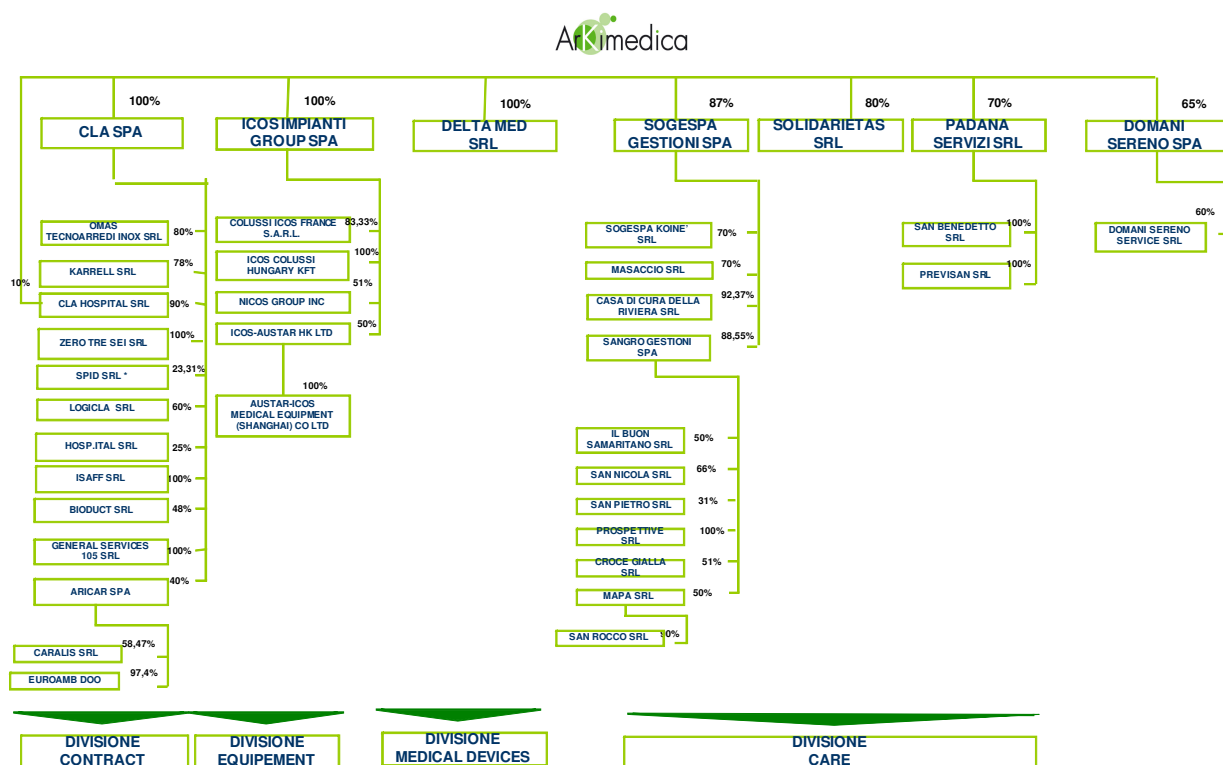
<b>Collegio sindacale</b>	
<b>Nome e cognome</b>	<b>Cariche</b>
Valsecchi Simona	Presidente del Collegio Sindacale
Giuliano Giovanni Necchi	Sindaco effettivo
Furian Simone	Sindaco effettivo
Marcozzi Attilio	Sindaco supplente
Righetto Alfredo Gianpaolo	Sindaco supplente

<b>Comitato esecutivo</b>
<b>Nome e cognome</b>
Cimino Simone
Iuculano Carlo
Barazzoni Cinzio

<b>Società di Revisione</b>
Deloitte & Touche S.p.A.

## STRUTTURA DEL GRUPPO E DESCRIZIONE DELLE ATTIVITA' DELLE VARIE DIVISIONI

Le società facenti parte del Gruppo alla data del 31 marzo 2008 sono indicate nel seguente schema:



Ai fini di una migliore informativa si precisa che in alcuni casi, conformemente a quanto previsto dagli IFRS, la contabilizzazione delle partecipazioni tiene conto oltre che della quota formale di possesso alla data del 31 marzo 2008, anche degli impegni in essere a tale data per l'acquisto di ulteriori quote. Si rimanda alle informazioni fornite nel prosieguo per l'esplicitazione di tali fattispecie, per quanto riguarda le partecipazioni detenute direttamente dalla Società.

Il Gruppo opera attraverso le sue divisioni:

- **CONTRACT:** progettazione, produzione e fornitura chiavi in mano di arredi e carrelli per ospedali, case di riposo, scuole per l'infanzia e comunità in genere, realizzazione sale operatorie, allestimento di ambulanze e veicoli speciali, gestione automatizzata della somministrazione dei farmaci;
- **CARE:** gestione di residenze assistite per anziani;
- **MEDICAL DEVICES:** produzione e fornitura di prodotti per terapie infusionali, prodotti in tessuto non tessuto ad altri prodotti customizzati per il settore farmaceutico e dentale;
- **EQUIPMENT:** progettazione, produzione e fornitura di macchine per la sterilizzazione e il lavaggio per i settori farmaceutico e ospedaliero e di macchine per la cottura per comunità;
- **DOMANI SERENO:** prestazioni di servizi avanzati in favore di residenze assistite per anziani.

A tali divisioni si aggiunge l'attività *corporate* svolta dalla Capogruppo, che si estrinseca nell'attività di direzione e coordinamento, con propria struttura direzionale.

## Area di consolidamento

Le società incluse integralmente nell'area di consolidamento del gruppo facente capo ad Arkimedica al 31 marzo 2008 sono le seguenti:

Società		Valuta	Capitale Sociale (/000)	Quota di partecipazione %	Quota interessenza %
Arkimedica Spa	Cavriago – Reggio Emilia (Italia)	euro	10.800	Capogruppo	Capogruppo
Cla Spa	Gattatico – Reggio Emilia (Italia)	euro	3.676	100,00 (*)	100,00
Omas Tecnoarredi Inox Srl	Albinea – Reggio Emilia (Italia)	euro	100	80,00(**)	100,00
Karrel Srl	Gattatico – Reggio Emilia (Italia)	euro	30	78,00 (**)	78,00
Cla Hospital Srl	Gattatico – Reggio Emilia (Italia)	euro	50	100,00 (***)	100,00
Zero Tre Sei Srl	Quattro Castella – Reggio Emilia (Italia)	euro	24	100,00 (**)	100,00
Isaff Srl	Quattro Castella – Reggio Emilia (Italia)	euro	96	100,00 (**)	100,00
General Services 105 Srl	Torino (Italia)	euro	56	100,00(**)	100,00
Aricar Spa	Cavriago – Reggio Emilia (Italia)	euro	250	40,00 (**)	40,00 (A)
Caralis Srl	Cagliari (Italia)	euro	26	58,47	23,39
Delta Med Srl	Viadana – Mantova (Italia)	euro	6.000	100,00 (*)	100,00
Sogespa Gestioni Spa	Firenze (Italia)	euro	7.000	87,00 (*)	87,00
Sogespa Koinè Srl	Firenze (Italia)	euro	10	70,00 (**)	60,90
Masaccio Srl	Firenze (Italia)	euro	10	70,00 (**)	60,90
Casa di cura della Riviera Srl	Savona (Italia)	euro	350	92,37 (**)	80,36
Sangro Gestioni Spa	S. Maria Imbaro – Chieti (Italia)	euro	9.443	88,55 (**)	77,04
Il Buon Samaritano Srl	Fossacesia – Chieti (Italia)	euro	10	50,00 (**)	38,52
Croce Gialla Srl	Lanciano – Chieti (Italia)	euro	800	51,00(**)	39,29
Prospettive Srl	Sulmona – L'Aquila (Italia)	euro	10	100,00(**)	100,00
San Nicola Srl	Castel del Giudice – Isernia (Italia)	euro	135	66,00(**)	58,45
Icos Impianti Group Spa	Zoppola - Pordenone (Italia)	euro	1.990	100,00 (*)	100,00
Nicos Group Inc.	Oak street ,Norwood NEW JERSEY, USA	USD	155	51,00(**)	51%
Colussi Icos France Sarl	Lentilly - Lione (Francia)	euro	137	83,33(**)	83,33
Domani Sereno Spa	Milano (Italia)	euro	1.000	65,00(*)	65,00
Domani Sereno Service Srl	Reggio Emilia (Italia)	euro	60	60,00 (**)	39,00
Solidarietas Srl	Novara (Italia)	euro	10	80,00(*)	100,00
Padana Servizi Srl	Milano (MI)	euro	10.000	70,00(*)	70,00
San Benedetto Srl	Como (Italia)	euro	10	100,00(**)	70,00
Previsan Srl	Como (Italia)	euro	10	100,00(**)	70,00

(\*) Partecipazione detenuta direttamente

(\*\*) Partecipazione detenuta indirettamente

(\*\*\*) Partecipazione detenuta direttamente per una quota pari al 10% e indirettamente per il restante 90%.

(A) L'inclusione nell'area di consolidamento di tale società avviene in considerazione dell'esistenza di una situazione di controllo di fatto.

Nel mese di dicembre 2007 si sono perfezionate le operazioni di fusione per incorporazione di La Gioiosa Srl, Il Seminario Srl e S. Antonio Srl in Sogespa Gestioni Spa. Le fusioni di Il Seminario Srl e di La Gioiosa Srl sono state iscritte in data 19 dicembre 2007, mentre la fusione di S. Antonio Srl è stata iscritta in data 24 dicembre 2007. Tali operazioni hanno effetto contabile dal 1° gennaio 2008 e non determinano impatti a livello di bilancio consolidato.

Nel gennaio 2008, il Gruppo, per il tramite della controllata Padana Servizi Srl, ha acquistato il 100% della società Previsan Srl ad un corrispettivo pari ad euro 2.220 migliaia. Tale società gestisce una struttura adibita ad RSA sita in Villa D'Almè (BG) di n. 63 posti letto.

Nel gennaio 2008, il Gruppo, sempre per il tramite della controllata Padana Servizi Srl, ha acquistato un ramo d'azienda, ad un corrispettivo di euro 1.867 migliaia, costituito dalla gestione di una struttura adibita ad RSA sita in Lombardore (TO) di n. 60 posti letto, ed un ulteriore ramo d'azienda, ad un corrispettivo di euro 2.900 migliaia, costituito dalla gestione di una struttura adibita ad RSA sita in Agliè (TO) di n. 120 posti letto.

Nel febbraio 2008 Sangro Gestioni S.p.A, mediante aumento di capitale sociale, ha ottenuto la partecipazione pari al 66% del capitale sociale di San Nicola Srl, al corrispettivo di euro 76 mila, mentre nel marzo 2008 Sangro Gestioni S.p.A. ha acquistato il restante 66% del capitale sociale di Prospettive Srl (RSA di 30 posti letto sita in Sulmona) ottenendo così la partecipazione del 100%, al corrispettivo di euro 45 mila.

## RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### Sintesi dei risultati economici consolidati

Si evidenziano i seguenti dati del Conto Economico consolidato del 1° trimestre 2008.

<i>(in migliaia di euro)</i>	CONTRACT	CARE	MEDICAL DEVICES	EQUIPMENT	DOMANI SERENO	ARKIMEDICA HOLDING	CONSOLIDATO
Valore della produzione	16.714	12.709	4.318	3.255	498	0	37.494
Costi della produzione	(15.957)	(11.287)	(2.821)	(3.501)	(639)	(426)	(34.632)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>757</b>	<b>1.422</b>	<b>1.497</b>	<b>(246)</b>	<b>(141)</b>	<b>(426)</b>	<b>2.863</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(230)	(597)	(482)	(139)	(57)	(9)	(1.515)
<b>Margine operativo netto (EBIT)</b>	<b>527</b>	<b>825</b>	<b>1.015</b>	<b>(385)</b>	<b>(198)</b>	<b>(435)</b>	<b>1.348</b>

In via preliminare, occorre segnalare che non esiste la possibilità di confrontare i dati del primo trimestre 2008 con quelli relativi al primo trimestre 2007, in quanto per tale trimestre furono elaborati dei dati contabili, ai soli fini del *Management Reporting*, utilizzando criteri di valutazione non confrontabili con quelli adottati per la redazione del presente Resoconto.

#### **Divisione Contract**

La divisione ha realizzato un valore della produzione di 16,7 milioni di euro, con un EBITDA di 0,8 milioni di euro ed un EBIT di 0,5 milioni di euro.

Il perimetro di consolidamento della Divisione non è mutato rispetto alla situazione del 31 dicembre 2007.

I dati risentono dell'avvio stagionalmente lento da parte dei singoli clienti nell'approntamento dei cantieri per gli ordini "chiavi in mano" o su commessa, situazione peraltro usuale in questo periodo dell'anno.

Il portafoglio ordini delle varie società della divisione, puntuale al 31 marzo, era di 25,5 milioni di euro, che

sale ad oltre 40 milioni per gli ordini già acquisiti o in corso di acquisizione, alla data di redazione del presente Resoconto.

Tale portafoglio ordini, unitamente alle programmate acquisizioni, di cui si dira' oltre, fanno prevedere il raggiungimento del Budget 2008 da parte della Divisione Contract.

#### ***Divisione Care***

La divisione ha realizzato un valore della produzione di 12,7 milioni di euro, con un EBITDA di 1,4 milioni di euro ed un EBIT di 0,8 milioni di euro.

Il perimetro di consolidamento della Divisione e' mutato rispetto alla situazione del 31 dicembre 2007, cosi' come specificato in precedenza per la controllata Sangro Gestioni Spa.

I Posti Letto di proprieta' delle società comprese nell'area di consolidamento al 31 marzo 2008 sono 2.430.

La Divisione sta continuando il suo processo di ampio sviluppo.

#### ***Divisione Medical Devices***

Nel trimestre di riferimento evidenzia un valore della produzione di 4,3 milioni di euro con un EBITDA di 1,5 milioni di euro ed un EBIT di 1,0 milioni di euro.

Il perimetro di consolidamento della Divisione non e' mutato rispetto alla situazione del 31 dicembre 2007.

Gia' dal primo trimestre la divisione realizza risultati in linea con il Budget dell'esercizio e può contare su un Portafoglio ordini puntuale al 31 marzo pari a 2,3 milioni di euro.

#### ***Divisione Equipment***

La divisione ha realizzato un valore della produzione di 3,2 milioni di euro, con un EBITDA negativo di 0,2 ed un EBIT negativo di 0,4 milioni di euro.

Il perimetro di consolidamento della Divisione non e' mutato rispetto alla situazione del 31 dicembre 2007.

Il primo trimestre 2008 si caratterizza rispetto al primo trimestre 2007 per un diverso timing produzione-consegne-fatturazione. Questo fenomeno ha portato ad un minor fatturato ed all'aumento delle commesse in corso di produzione.

Il portafoglio ordini puntuale al 31 marzo era pari a 4,3 milioni di euro, con una evoluzione positiva del ciclo acquisizione ordini-produzione-fatturato, per cui si e' confidenti nel raggiungimento del Budget 2008.

#### ***Domani Sereno***

Domani Sereno Spa e la controllata Domani Sereno Service srl hanno realizzato un valore della produzione di 0,5 milioni di euro, con un EBITDA negativo di 0,1 ed un EBIT negativo di 0,2 milioni di euro, valori attribuibili sostanzialmente alla controllata, in quanto la controllante, start up della fine del 2006, non e' ancora entrata a regime, soprattutto per il ritardato avvio della polizza assicurativa messa a punto con Allianz.

#### ***Capogruppo***

Anche nel primo trimestre 2008 la capogruppo Arkimedica ha svolto la sua attivita' esclusivamente nei confronti delle altre società del gruppo, conseguentemente non emerge alcun valore della produzione consolidato e l'EBITDA e l'EBIT risultano rispettivamente negativi per Euro 426 mila e 435 mila.

## Posizione finanziaria netta

(migliaia di Euro)

	<b>31-mar</b>	<b>31-dic</b>
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Titoli	95	0
Crediti finanziari correnti	7.461	415
Disponibilità liquide	11.724	18.860
<b>Attività finanziarie a breve termine (A)</b>	<b>19.280</b>	<b>19.275</b>
Debiti verso banche	(24.876)	(18.172)
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	(9.550)	(11.428)
Dedito verso obbligazionisti	(506)	(513)
Debiti verso altri finanziatori	(4.831)	(4.308)
<b>Indebitamento finanziario a breve termine (B)</b>	<b>(39.763)</b>	<b>(34.421)</b>
Debiti verso banche	(35.084)	(41.212)
Debiti verso altri finanziatori	(5.252)	(5.558)
Dedito verso obbligazionisti	(22.616)	(22.047)
<b>Indebitamento finanziario a medio lungo termine</b>	<b>(62.953)</b>	<b>(68.817)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(83.436)</b>	<b>(83.963)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)</b>	<b>(20.483)</b>	<b>(15.146)</b>

Si precisa che i debiti per leasing finanziari su immobili al 31 marzo 2008 ammontano ad euro 993 mila per la quota scadente entro 12 mesi, e ad euro 4.813 mila per la quota scadente oltre 12 mesi.



## **FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO**

### ***Divisione Care***

Come già evidenziato, nel gennaio 2008, il Gruppo, per il tramite della controllata Padana Servizi Srl, ha acquistato, per un corrispettivo pari ad euro 2.220 migliaia, il 100% della società Previsan Srl, la quale gestisce una struttura adibita ad RSA sita in Villa D'Almè (BG) di n. 63 posti letto.

Inoltre, sempre in gennaio 2008 la controllata Padana Servizi Srl, ha acquistato un ramo d'azienda, ad un corrispettivo di euro 1.867 migliaia, costituito dalla gestione di una struttura adibita ad RSA sita in Lombardore (TO) di n. 60 posti letto, ed un ulteriore ramo d'azienda, ad un corrispettivo di euro 2.900 migliaia, costituito dalla gestione di una struttura adibita ad RSA sita in Agliè (TO) di n. 120 posti letto.

Durante il trimestre, la controllata Sangro Gestioni SpA ha acquisito il controllo delle società San Nicola Srl e Prospettive Srl, come illustrato in precedenza.

Nel mese di febbraio 2008, Arkimedica ha stipulato un accordo vincolante con Icos Scarl di Milano, per la realizzazione/acquisizione di 1000 posti letto nei prossimi tre anni. Di essi 709 sono già stati individuati e saranno acquistati in due tranches da una o più società, controllate al 70% da Arkimedica e partecipate al 30% da Icos Scarl.

In esecuzione di tale accordo, in data 8 maggio 2008, è stato realizzato un investimento per 409 posti letto, in tre strutture, due in Lombardia ed una a Piacenza.

## **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE**

### ***Divisione Contract***

Nel mese di aprile 2008, la controllata Cla ha concluso un accordo vincolante per l'acquisizione del 70% di Euroclinic Srl, società operante nel settore della produzione e vendita di attrezzature elettromedicali, con sede a Castelbolognese (RA), al prezzo di 2 milioni di euro. Il closing dell'operazione è previsto entro il mese di maggio 2008. La società ha un Budget 2008 di 4,6 milioni di ricavi per un Ebitda di 0,6 milioni.

Sempre la controllata Cla, nel mese di aprile 2008, ha sottoscritto una lettera di intenti, vincolante per controparte, per l'acquisizione, tramite una holding italiana da costituire ad hoc, di almeno il 60% del Capitale di una società francese ATELEERS DU HAUT FOREZ Sas, che svolge la stessa attività di Cla, con un fatturato realizzato nel 2007 di poco inferiore ad 8 milioni di euro e con un EBITDA sostanzialmente in pareggio. L'impegno complessivo della Holding, che sarà controllata da Cla ed al cui capitale parteciperanno Icos Impianti Group Spa ed alcuni managers, non sarà superiore al milione di euro. Il closing dell'operazione è previsto entro la fine di luglio 2008.

Nell'aprile 2008 Arkimedica ha siglato un accordo con Domani Sereno Real Estate avente ad oggetto due residenze per anziani in Piemonte.

Domani Sereno RE ha l'obiettivo di investire in beni immobili da concedere in locazione a primarie società operanti nei settori della cura, della salute e dell'assistenza agli anziani e a persone non autosufficienti, sia in Italia che all'estero.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Considerando i risultati realizzati nel primo trimestre e tenendo conto del consistente portafoglio ordini all'attivo, in particolare di quello della Divisione Contract, si confermano gli obiettivi previsti dal budget dell'esercizio in corso.

***Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari***

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott.ssa Roberta Alberici dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente preposto

*Roberta Alberici*

Cavriago, 15 maggio 2008

Il Presidente

Simone Cimino