



# **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE**

**AL 31 MARZO 2009**

**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	8
Sintesi dei risultati economici consolidati	8
Posizione Finanziaria Netta	13
FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO	14
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	14
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLE GESTIONE	14

## **Premessa**

Arkimedica S.p.A. (“Capogruppo” o la “Società”) 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 2009 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>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Cogorno Claudio	Presidente e Amministratore Delegato	Monte Cremasco (CR) il 23/06/1961
Cimino Simone	Vicepresidente e Amministratore delegato	Porto Empedocle (AG) il 25/07/1961
Barazzoni Cinzio	Consigliere	Bibbiano (RE) il 12/12/1957
Bonilauri Torquato	Consigliere	Cavriago (RE) il 02/12/1949
Capolino Perlingieri Ugo*	Consigliere	Napoli il 28/12/1960
Eruzzi Silvio	Consigliere	Mantova il 29/12/1943
Fedele De Vita	Consigliere	Napoli il 07/02/1966
Ferrara Mirco	Consigliere	Pieve S.Stefano (AR) il 19/05/1974
Grignani Guido*	Consigliere	Milano il 30/09/1966
Iuculano Carlo	Consigliere	Firenze il 26/04/1962
Lazzaro Vittorino	Consigliere	Padova il 05/09/1947
Monarca Daniele Federico	Consigliere	Milano il 22/04/1959
Prampolini Paolo	Consigliere	Reggio Emilia il 16/04/1963
Vacchino Paolo	Consigliere	Milano il 07/07/1967

(\*) Amministratore indipendente non esecutivo.

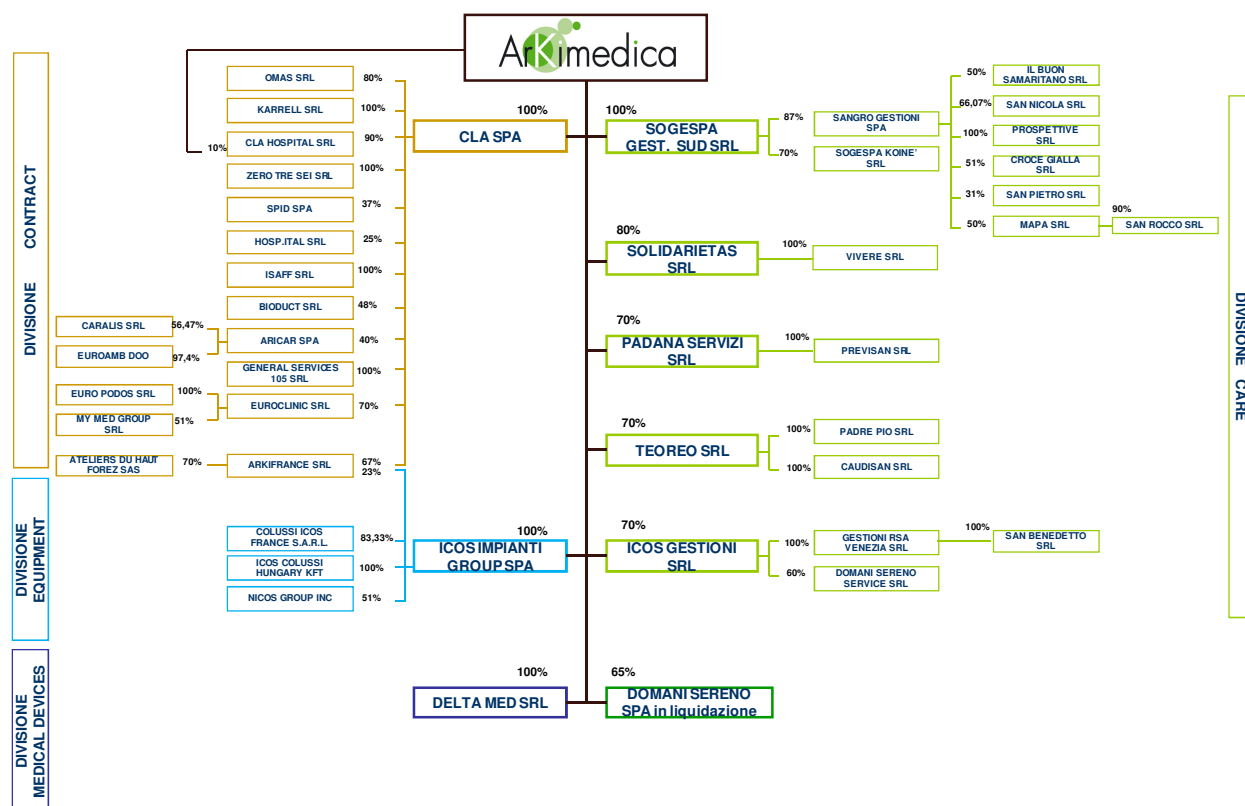
<b>Collegio sindacale</b>		
<b>Nome e cognome</b>	<b>Cariche</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Rigotti Marco	Presidente del Collegio Sindacale	Milano il 16/06/1967
Valsecchi Simona	Sindaco effettivo	Lecco il 29/08/1968
Giuliano Giovanni Necchi	Sindaco effettivo	Milano 05/07/1970
Marcozzi Attilio	Sindaco supplente	Giulianova (TE) il 21/07/1961
Piacentini Valerio	Sindaco supplente	Boulogne Billancourt (Francia) il 26/11/1965

### **Società di Revisione**

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 2009 sono indicate nel seguente schema:



Il Gruppo, al 31 marzo 2009, opera attraverso le seguenti 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 assistenziali per anziani ("RSA") e fornitura di servizi alle stesse;
- **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.

A tali divisioni si aggiunge l'attività *corporate* svolta dalla capogruppo Arkimedica S.p.A., costituita dall'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 2009 sono le seguenti:

Società		Valuta	Capitale Sociale (/000)	Quota di partecipazione %	Quota interessenza %
Arkimedica S.p.A.	Cavriago – Reggio Emilia (Italia)	Euro	10.800	Capogruppo	Capogruppo
Cla S.p.A.	Gattatico – Reggio Emilia (Italia)	Euro	3.676	100,00(*)	100,00
Omas S.r.l.	Gattatico – Reggio Emilia (Italia)	Euro	100	80,00(**)	100,00
Karrel S.r.l.	Gattatico – Reggio Emilia (Italia)	Euro	30	100,00(**)	100,00
Cla Hospital S.r.l.	Gattatico – Reggio Emilia (Italia)	Euro	50	100,00(***)	100,00
Zero Tre Sei S.r.l.	Quattro Castella – Reggio Emilia (Italia)	Euro	24	100,00(**)	100,00
Isaff S.r.l.	Quattro Castella – Reggio Emilia (Italia)	Euro	96	100,00(**)	100,00
General Services 105 S.r.l.	Torino (Italia)	Euro	54	100,00(**)	100,00
Aricar S.p.A.	Cavriago – Reggio Emilia (Italia)	Euro	250	40,00(**)	40,00 (A)
Caralis S.r.l.	Cagliari (Italia)	Euro	26	56,47(**)	22,59
Euroclinic S.r.l.	Castelbolognese – Ravenna (Italia)	Euro	80	70,00(**)	70,00
Euro Podos S.r.l.	Roma (Italia)	Euro	33	100,00(**)	70,00
My Med Group S.r.l.	Faenza – Ravenna (Italia)	Euro	10	51,00(**)	35,70
Delta Med S.r.l.	Viadana – Mantova (Italia)	Euro	6.000	100,00(*)	100,00
Sangro Gestioni S.p.A.	S. Maria Imbaro – Chieti (Italia)	Euro	9.612	87,00(**)	87,00
Il Buon Samaritano S.r.l.	Fossacesia – Chieti (Italia)	Euro	10	50,00(**)	43,50
Croce Gialla S.r.l.	Lanciano – Chieti (Italia)	Euro	800	51,00(**)	44,37
San Nicola S.r.l.	Castel del Giudice – Isernia (Italia)	Euro	135	66,07(**)	57,48
Prospettive S.r.l.	Sulmona – Aquila (Italia)	Euro	10	100,00(**)	87,00
Sogespa Koinè S.r.l.	Agrigento (Italia)	Euro	10	70,00(**)	70,00
Icos Impianti Group S.p.A.	Zoppola - Pordenone (Italia)	Euro	1.990	100,00(*)	100,00
Nicos Group Inc.	Oak street, Norwood NEW JERSEY, USA	USD	155	51,00(**)	51,00
Colussi Icos France Sarl	Lentilly - Lione (Francia)	Euro	137	83,33(**)	83,33
Domani Sereno Service S.r.l.	Reggio Emilia (Italia)	Euro	60	60,00(**)	39,00
Solidarietas S.r.l.	Novara (Italia)	Euro	10	80,00(*)	100,00
Padana Servizi S.r.l.	Milano (Italia)	Euro	10.000	70,00(*)	70,00

San Benedetto S.r.l.	Como (Italia)	Euro	10	100,00(**)	70,00
Previsan S.r.l.	Milano (Italia)	Euro	10	100,00(**)	70,00
Teoreo S.r.l.	Montefalcione Avellino (Italia)	– Euro	890	70,00(*)	70,00
Padre Pio S.r.l.	Grottaminarda Avellino (Italia)	– Euro	10	100,00(**)	70,00
Icos Gestioni S.r.l.	Milano (Italia)	Euro	5.000	70,00(*)	70,00
Sogespa Gestioni Sud S.r.l.	Cavriago – Reggio Emilia (Italia)	Euro	10	100,00(*)	100,00
Arkifrance S.r.l.	Cavriago – Reggio Emilia (Italia)	Euro	50	90,00(**)	90,00
Ateliers du Haut Forez	La Tourette – Lione (Francia)	Euro	1.020	70,00(**)	63,00
Gestioni RSA Venezia S.r.l.	Milano (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%.

(\*\*\*\*) Partecipazione detenuta indirettamente per il 67% tramite Cla S.p.A. e per il 23% tramite Icos Impianti Group S.p.A.

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

Nel corso del periodo, il Gruppo ha effettuato le seguenti operazioni societarie, che hanno modificato l'area di consolidamento dello stesso.

#### *Acquisizione di Gestioni RSA Venezia S.r.l.*

Nel corso del mese di ottobre 2008, il Gruppo, per il tramite della controllata Icos Gestioni S.r.l., ha acquistato una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Gestioni RSA Venezia S.r.l., società veicolo per il cui tramite, nel gennaio 2009, Icos Gestioni S.r.l. ha acquistato l'intera partecipazione in San Benedetto S.r.l. da Padana Servizi S.r.l. Per il Gruppo tale operazione è sostanzialmente neutrale in termini economici, patrimoniali e finanziari ed è stata posta in essere al solo fine di dirimere il contenzioso sorto tra la ASL 12 di Venezia ed il management di Padana Servizi S.r.l., per i cui dettagli si rimanda alla sezione relativa ai dati sintetici della Divisione Care. La società Gestioni RSA Venezia S.r.l. è entrata nell'area di consolidamento a partire dal 1 gennaio 2009.

#### *Acquisizione di Gestioni Trilussa S.r.l. e successiva fusione in Icos Gestioni S.r.l.*

Nel dicembre 2008, il Gruppo, per il tramite della controllata Icos Gestioni S.r.l., ha partecipato alla costituzione della società Gestioni Trilussa S.r.l., sottoscrivendo una quota pari al 30% del capitale sociale. Successivamente, nel gennaio 2009, la controllata Icos Gestioni S.r.l. ha acquistato la restante quota pari al 70% del capitale sociale della società suddetta arrivando ad ottenere una partecipazione totalitaria. La società Gestioni Trilussa S.r.l. è proprietaria del ramo d'azienda avente ad oggetto la gestione della RSA Mater Fidelis di Milano – Quarto Oggiaro, con una capienza di n. 120 posti letto accreditati. Nel mese di marzo 2009, si è verificata la fusione per incorporazione di Gestioni Trilussa S.r.l. in Icos Gestioni S.r.l.

#### *Liquidazione di Domani Sereno S.p.A. e cessione di Domani Sereno Service S.r.l. a Icos Gestioni S.r.l.*

Nel gennaio 2009, l'Assemblea degli Azionisti di Domani Sereno S.p.A. ha deliberato lo scioglimento e la messa in liquidazione della società, con effetti dal 31 gennaio 2009. Infatti, dal momento dell'avvio del progetto Domani Sereno non si sono evidenziati progressi nel fatturato, a causa anche di un forte rallentamento

dell'economia. Questi fatti hanno indotto gli azionisti ad avviare un ripensamento circa il modello di business perseguito da Domani Sereno S.p.A. I servizi finanziari e assicurativi su cui la società ha concentrato le sue maggiori aspettative, infatti, si sono al momento rilevati troppo avanzati rispetto ad una situazione, quale quella italiana, in cui stenta ad affermarsi un processo di privatizzazione dell'assistenza agli anziani e il singolo cittadino è ancora poco propenso ad investire in proprio, onde crearsi delle salvaguardie per la propria vecchiaia. Le altre attività costruite collateralmente non sono state in grado di generare redditi e quindi di supportare la struttura dei costi necessaria.

In seguito a tale operazione, nel febbraio 2009, Domani Sereno S.p.A. in liquidazione ha ceduto a Icos Gestioni S.r.l. la partecipazione pari al 60% posseduta del capitale sociale di Domani Sereno Service S.r.l.. Tale scelta è stata determinata dal tipo di attività svolta da quest'ultima, che si è ritenuta più affine a Quella della Divisione Care. Domani Sereno Service S.r.l., infatti, si occupa della fornitura di servizi a strutture di assistenza agli anziani, quali lavanderia industriale e noleggio biancheria, approvvigionamento prodotti di consumo e gestione acquisti in outsourcing. Tale operazione è sostanzialmente neutrale in termini economici, patrimoniali e finanziari per il Gruppo.

#### *Esercizio dell'opzione per l'acquisizione di Rent Hospital S.r.l.*

Nel dicembre 2008, il Gruppo, per il tramite della controllata Cla S.p.A. ha esercitato l'opzione di acquisto su una quota pari al 55% del capitale sociale di Rent Hospital S.r.l., avente ad oggetto l'attività di noleggio, vendita, manutenzione ordinaria e rinnovo degli arredi e delle attrezzature, anche diagnostiche, per ospedali e comunità in genere, al prezzo di euro 27 mila. Si precisa che l'acquisto delle quote di Rent Hospital S.r.l. non si è ancora formalizzato. La società suddetta è entrata nell'area di consolidamento del Gruppo a partire dal 1 gennaio 2009.

## RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### Sintesi dei risultati economici consolidati

Si evidenziano i seguenti dati del Conto Economico consolidato del primo trimestre 2009.

	31-mar 2009	%	31-mar 2008	%
Valore della Produzione	43.672		37.494	
Costi della Produzione	(40.035)		(34.632)	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>3.637</b>	<b>8,33%</b>	<b>2.863</b>	<b>7,64%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(1.891)		(1.515)	
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>1.746</b>	<b>4,00%</b>	<b>1.348</b>	<b>3,60%</b>

Dall'analisi dei dati economici del primo trimestre 2009 emergono risultati in crescita, sia in termini di valore della produzione che di marginalità. In particolare:

- la crescita del valore della produzione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente è attribuibile prevalentemente alla variazione dell'area di consolidamento, avvenuta nel corso dell'esercizio precedente, in particolare per la Divisione Care e per la Divisioni Contract;
- i costi della produzione sono aumentati in misura proporzionale ai ricavi;
- il Margine Operativo Lordo è aumentato sia in valore assoluto, in seguito all'ampliamento dell'area di

consolidamento, che in termini percentuali, grazie soprattutto al miglioramento dei risultati di alcune società della Divisione Contract;

- anche il Margine Operativo Netto risulta aumentato, per i motivi sopra descritti.

### **Corporate**

	31-mar		31-mar	
	2009	%	2008	%
Valore della Produzione	3		-	
Costi della Produzione	(578)		(426)	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(575)</b>		<b>(426)</b>	
Ammortamenti e Svalutazioni	(10)		(9)	
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>(585)</b>		<b>(435)</b>	

Nel corso del primo trimestre 2009 Arkimedica S.p.A. ha continuato a svolgere la propria attività esclusivamente nei confronti delle società del Gruppo. Infatti, il valore della produzione, pari ad euro 3 mila, si riferisce esclusivamente ad un riaddebito di costi ad una società controllata non consolidata, in particolare a Domani Sereno S.p.A., posta in liquidazione nel gennaio 2009 e quindi non più presente nell'area di consolidamento del Gruppo. Il Margine Operativo Lordo ed il Margine Operativo Netto, che risultano negativi rispettivamente per euro 575 mila ed euro 585 mila rappresentano sostanzialmente i costi di gestione della società.

Si segnala che il Margine Operativo Lordo risulta in peggioramento rispetto al primo trimestre 2008 in quanto nel costo relativo agli organi sociali figura un emolumento straordinario assegnato al consigliere Dott. Torquato Bonilauri pari ad euro 100 mila, deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2009. La motivazione di tale erogazione è attribuibile all'attività svolta dallo stesso durante il suo mandato di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

### **Divisione Contract**

	31-mar		31-mar	
	2009	%	2008	%
Valore della Produzione	20.140		16.714	
Costi della Produzione	(18.744)		(15.957)	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.396</b>	<b>6,93%</b>	<b>757</b>	<b>4,53%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(470)		(230)	
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>926</b>	<b>4,60%</b>	<b>527</b>	<b>3,15%</b>

La Divisione Contract ha realizzato un valore della produzione di euro 20,1 milioni, con un Margine Operativo Lordo di euro 1,4 milioni ed un Margine Operativo Netto di euro 0,9 milioni, ottenendo risultati superiori rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente.

Il miglioramento dei risultati è dovuto principalmente alla variazione dell'area di consolidamento rispetto al primo trimestre 2008. In particolare, tale variazione consiste nell'acquisto da parte della controllata Cla S.p.A. della partecipazione pari al 70% di Euroclinic S.r.l., che a sua volta detiene una partecipazione pari al 100%



del capitale sociale di Europodos S.r.l. e una partecipazione pari al 51% del capitale sociale di My Med Group S.r.l. Tali società sono entrate nell'area di consolidamento a partire dal 1 aprile 2008. Inoltre, il perimetro di consolidamento della divisione Contract è mutato in seguito alla sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato della società francese Ateliers du Haut Forez S.A.S., tramite la società veicolo Arkifrance S.r.l., entrate nell'area di consolidamento a partire dal 1 luglio 2008. Peraltro, le controllate suddette hanno registrato risultati soddisfacenti nel primo trimestre 2009, sia in termini di fatturato che di marginalità.

Il Margine Operativo Lordo è aumentato anche in termini percentuali rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente. Tale aumento è attribuibile sia alle nuove società entrate nell'area di consolidamento indicate sopra sia alle migliori performances realizzate da alcune società della Divisione, in particolare da Karrel S.r.l.

### ***Divisione Equipment***

	31-mar		31-mar	
	2009	%	2008	%
Valore della Produzione	2.415		3.255	
Costi della Produzione	(2.524)		(3.501)	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(109)</b>	<b>-4,51%</b>	<b>(246)</b>	<b>-7,56%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(261)		(139)	
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>(370)</b>	<b>-15,32%</b>	<b>(385)</b>	<b>-11,83%</b>

La Divisione Equipment ha realizzato un valore della produzione di euro 2,4 milioni, con un Margine Operativo Lordo negativo di euro 109 mila ed un Margine Operativo Netto negativo di euro 370 mila.

Si premette che, storicamente, i risultati relativi al primo trimestre delle società della Divisione Equipment sono fortemente influenzati da un effetto stagionale caratterizzato da una fase di concentrazione degli approvvigionamenti contestuale ad una fase di scarsa fatturazione.

In particolare, il primo trimestre 2009 evidenzia un valore della produzione in forte contrazione rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente, mentre è migliorata l'incidenza dei costi sul fatturato, con un conseguente miglioramento del Margine Operativo Lordo.

Considerando la consistenza del portafoglio ordini, che a fine aprile 2009 si attesta su circa euro 5 milioni, si prevede un miglioramento dei risultati per il 2009.

### *Divisione Medical Devices*

	31-mar		31-mar	
	2009	%	2008	%
Valore della Produzione	3.853		4.318	
Costi della Produzione	(2.703)		(2.821)	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.150</b>	<b>29,85%</b>	<b>1.497</b>	<b>34,67%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(391)		(482)	
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>759</b>	<b>19,70%</b>	<b>1.015</b>	<b>23,51%</b>

La Divisione Medical Devices ha realizzato un valore della produzione di euro 3,9 milioni, con un Margine Operativo Lordo di euro 1,2 milioni ed un Margine Operativo Netto di euro 0,8 milioni, realizzando risultati inferiori rispetto al primo trimestre 2008.

In particolare, si evidenzia una contrazione del valore della produzione, dovuta principalmente allo slittamento della consegna di due ordini consistenti, e una riduzione della marginalità in termini percentuali, causata soprattutto da incrementi nei costi di materie prime e semilavorati, che nel corso del primo trimestre 2009 non hanno registrato ribassi, ma che tuttavia rimane in linea con quella realizzata nell'esercizio 2008. Inoltre, il primo trimestre 2009 risulta ancora influenzato dai costi di riorganizzazione della capacità produttiva e logistica che la società controllata Delta Med S.r.l. ha iniziato ad attuare nell'esercizio 2008 e che si prevede entrerà definitivamente a regime nel corso dell'esercizio 2009.

In considerazione del consistente portafoglio ordini, si prevede un recupero in termini di fatturato già nel secondo trimestre 2009.

### *Divisione Care*

	31-mar		31-mar	
	2009	%	2008	%
Valore della Produzione	17.261		12.709	
Costi della Produzione	(15.486)		(11.287)	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.775</b>	<b>10,28%</b>	<b>1.422</b>	<b>11,19%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	(759)		(597)	
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>1.016</b>	<b>5,89%</b>	<b>825</b>	<b>6,49%</b>

La Divisione Care ha realizzato un valore della produzione di euro 17,3 milioni, con un Margine Operativo Lordo di euro 1,8 milioni ed un Margine Operativo Netto di euro 1 milione, ottenendo risultati superiori rispetto al primo trimestre 2008.

Ai fini di un corretto confronto dei risultati, occorre ricordare l'importante riorganizzazione avvenuta all'interno della Divisione Care nel corso dell'esercizio 2008, che ha determinato l'alienazione della partecipazione nella controllata Sogespa Gestioni S.p.A. (ora La Villa S.p.A.), i cui dati del primo trimestre 2008 erano stati consolidati nel relativo resoconto intermedio di gestione.

I risultati del primo trimestre 2009, rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, comprendono i dati delle società controllate Teoreo S.r.l., che peraltro ha conseguito risultati molto

soddisfacenti, sia in termini di fatturato che di marginalità, Padre Pio S.r.l. e Icos Gestioni S.r.l., che sono entrate nel perimetro di consolidamento a partire dal 1 aprile 2008.

Inoltre, si evidenzia che i risultati della Divisione Care del primo trimestre 2009 comprendono i dati della società controllata Domani Sereno Service S.r.l., le cui quote di partecipazione sono state acquisite da Icos Gestioni S.r.l. in seguito alla messa in liquidazione di Domani Sereno S.p.A., come illustrato in precedenza. Peraltro, i risultati di Domani Sereno Service S.r.l. sono superiori rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e si attestano su buoni livelli, sia in termini di fatturato che di marginalità.

Si ricorda il contenzioso sorto nel corso del primo semestre 2008 nell'ambito della gestione della struttura di proprietà di San Benedetto S.r.l., denominata Centro Servizi Carlo Steeb di Venezia, con la ASL locale competente, che ha portato all'avvio del procedimento di mancato rinnovo e conseguente disdetta della convenzione. A tale proposito sono a tutt'oggi in corso trattative per raggiungere una risoluzione di tale contenzioso, che si ritiene avrà esito positivo.

Il numero dei posti letto in gestione al 31 marzo 2009 è pari a 2.400.

### ***Domani Sereno***

	31-mar		31-mar	
	2009	%	2008	%
Valore della Produzione	-		498	
Costi della Produzione	-		(639)	
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>0</b>		<b>(141)</b>	<b>-28,31%</b>
Ammortamenti e Svalutazioni	-		(57)	
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>0</b>		<b>(198)</b>	<b>-39,76%</b>

Si ricorda che la controllata Domani Sereno S.p.A. è stata posta in liquidazione nel gennaio 2009 e vista l'immaterialità degli importi presenti nel proprio bilancio non è stata inserita nell'area di consolidamento, mentre la controllata Domani Sereno Service S.r.l. è stata collocata nella Divisione Care, come illustrato in precedenza.

## Posizione Finanziaria Netta

	<b>31-mar</b>	<b>31-dic</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Titoli	634	736
Altre attività (Fondo Domani Sereno RE)	10.000	10.000
Crediti finanziari correnti	5.709	5.688
Crediti per cessioni pro-soluto	2.754	2.906
Disponibilità liquide	10.048	13.515
<b>Attività finanziarie a breve termine (A)</b>	<b>29.145</b>	<b>32.845</b>
Debiti verso banche	(33.307)	(29.071)
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	(9.113)	(9.791)
Debiti verso obbligazionisti	(221)	(221)
Debiti verso altri finanziatori	(2.162)	(1.846)
Debiti per acquisizioni	(1.780)	(4.936)
Altre passività (Fondo Domani Sereno RE)	(9.975)	(10.000)
<b>Indebitamento finanziario a breve termine (B)</b>	<b>(56.558)</b>	<b>(55.865)</b>
Debiti verso banche	(36.910)	(37.635)
Debiti verso obbligazionisti	(23.674)	(23.070)
Debiti verso altri finanziatori	(10.300)	(11.008)
<b>Indebitamento finanziario a medio lungo termine</b>	<b>(70.884)</b>	<b>(71.713)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(98.297)</b>	<b>(94.733)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)</b>	<b>(27.413)</b>	<b>(23.020)</b>

L'aumento della Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2009 rispetto a quella al 31 dicembre 2008 è dovuto principalmente agli investimenti sostenuti dalla controllata Solidarietà S.r.l. per la realizzazione dell'immobile sito in Camburzano (BI), che verrà adibito ad RSA con 120 posti letto, ed agli investimenti sostenuti dalla controllata Delta Med S.r.l. per la riorganizzazione delle attività e l'ampliamento della capacità produttiva.

Si riporta di seguito un breve commento alle voci più significative.

Nella voce "Altre attività (Fondo Domani Sereno RE)" figura l'importo relativo alla sottoscrizione effettuata, direttamente da Arkimedica S.p.A. per euro 5 milioni, e tramite la controllata Solidarietà S.r.l. per ulteriori euro 5 milioni, di un commitment di complessivi euro 10 milioni, corrispondente ad una quota pari al 20%, del Fondo Domani Sereno Real Estate. Lo stesso importo è stato rilevato tra le "Altre passività (Fondo Domani Sereno RE)", al netto della prima chiamata fondi, pari ad euro 25 mila, effettuata nel mese di febbraio 2009.

La voce "Crediti finanziari correnti" include principalmente un credito nei confronti di La Villa S.p.A., pari a euro 5,1 milioni, sorto in seguito alla cessione della società Sogspa Gestioni S.p.A. avvenuta nell'esercizio precedente. Si ricorda che nel primo trimestre 2009, relativamente a tale credito, è sorto un contenzioso che si è risolto con la stipula di un accordo transattivo che prevede il rimborso di tale credito interamente entro l'esercizio 2009 tramite diverse rate, la prima delle quali è stata incassata nel mese di maggio 2009.

La voce "Debiti verso obbligazionisti" a breve termine rappresenta il Prestito Obbligazionario della controllata Aricar S.p.A., mentre la stessa voce a lungo termine include esclusivamente la stima, mediante applicazione

del metodo del costo ammortizzato, della passività finanziaria al 31 marzo 2009 relativa al Prestito Obbligazionario Convertibile 2007-2012 emesso dalla Capogruppo, di originari euro 28 milioni.

La voce “Debiti verso altri finanziatori” comprende principalmente debiti verso società di leasing, di cui euro 1.418 mila a breve termine e euro 6.972 mila a medio lungo termine.

La voce “Debiti per acquisizioni” risulta notevolmente ridotta in quanto non è più in essere l’impegno in capo ad Arkimedica S.p.A. per l’acquisto del 20% residuo delle quote di capitale sociale della società controllata Solidarietas S.r.l., in seguito ad accordi stipulati con i soci di minoranza della stessa, i cui effetti decorrono dal mese di aprile 2009. Rimangono in essere i debiti per l’acquisto del 100% del capitale sociale della società Triveneta Iniziative S.r.l. in capo ad Arkimedica S.p.A., da perfezionarsi nell’esercizio in corso, e una quota residuale di debiti in capo alla società controllata Teoreo S.r.l. verso i soci cedenti delle quote della società stessa da versare in seguito all’avveramento di condizioni concordate tra le parti.

#### **FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO**

Per gli eventi rilevanti del periodo, che hanno riguardato in particolare la Divisione Care e la Divisione Contract, si rimanda alla sezione relativa all’area di consolidamento, in quanto non si sono verificati altri eventi da segnalare.

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

Nel mese di aprile 2009, come previsto dall’accordo siglato in febbraio 2009 tra Arkimedica S.p.A. e i soci di minoranza della controllata Solidarietas S.r.l., è stata formalizzata la scissione di Solidarietas S.r.l., già deliberata con atto del 9 febbraio 2009, ed il trasferimento delle quattro RSA non situate nel comune di Novara - RSA di Como, Castellazzo Bormida (AL), Camburzano (BI) e Donnaz (AO) – alla società Vivere S.r.l.. Le due RSA di Novara continueranno invece ad essere gestite da Solidarietas S.r.l. Contestualmente Arkimedica S.p.A. ha portato al 100% la propria partecipazione nella società Vivere S.r.l. e ha ceduto la partecipazione in Solidarietas S.r.l. agli ex soci di minoranza.

Nell’ambito della Divisione Contract, tra i fatti di maggior rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio, si segnala che nel mese di aprile 2009, il Gruppo, per il tramite della controllata Euroclinic S.r.l. ha perfezionato l’acquisizione del 60% del capitale sociale della Havenco bd., società olandese attiva nel settore della commercializzazione di poltrone ed accessori per la podologia. L’operazione ha comportato un investimento di euro 110 mila.

Nell’ambito della Divisione Care, inoltre, nell’aprile 2009, il Gruppo, per il tramite di Sogespa Gestioni Sud S.r.l., ha acquisito il restante 13% di Sangro Gestioni S.p.A., arrivando a detenere una partecipazione totalitaria, per un corrispettivo fissato in euro 1 milione, oltre ad un conguaglio prezzo legato ai risultati del periodo 2009-2011.

#### **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Considerando i risultati realizzati nel primo trimestre e tenendo conto del portafoglio ordini in essere, si confermano gli obiettivi per l’esercizio in corso, prevedendo risultati in crescita sia in termini di fatturato che di marginalità rispetto a quelli dell’esercizio 2008.

## AZIONI PROPRIE

Nell'ambito del programma di acquisto e disposizione azioni proprie autorizzato dall'Assemblea tenutasi in data 28 febbraio 2008 ed il cui avvio è stato annunciato il 16 aprile 2008, Arkimedica S.p.A. ha effettuato acquisti sul mercato di azioni proprie.

Nel corso dei mesi di gennaio e febbraio 2009 Arkimedica S.p.A. ha acquistato sul mercato n. 1.850 azioni proprie per un controvalore di euro 2 mila e ha ceduto fuori mercato n. 1.300.000 azioni per un controvalore di euro 1.560 mila. Alla data del 31 marzo 2009 le azioni proprie detenute in portafoglio sono quindi n. 1.292.552 per un controvalore di euro 1.606 mila.

### ***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 2009

Il Presidente  
Claudio Cogorno