

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

### **Agli Azionisti della ARKIMEDICA S.p.A.**

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, della Arkimedica S.p.A. e controllate (“Gruppo Arkimedica”) al 30 giugno 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall’Unione Europea compete agli Amministratori di Arkimedica S.p.A. E’ nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Ad eccezione di quanto riportato al successivo paragrafo 3., il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull’omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un’estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato intermedio dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 12 aprile 2008 ed in data 28 settembre 2007.

3. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Arkimedica al 30 giugno 2008 riflette alla voce avviamenti l'importo di Euro 6.069 mila relativo all'avviamento iscritto in esercizi precedenti con riferimento alla controllata Icos Impianti Group S.p.A. Tale società, nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2008, ha evidenziato andamenti economico-finanziari che rendono prevedibile la consuntivazione di dati per l'esercizio 2008 significativamente inferiori a quelli inclusi nel Piano Pluriennale 2008-2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Arkimedica S.p.A. in data 25 gennaio 2008 ed utilizzato per la verifica del grado di recuperabilità ("*impairment test*") di tale avviamento in sede di redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2007. Pertanto, si configura la presenza di indicatori tali da richiedere, con riferimento a quanto previsto dal principio contabile IAS 36, la predisposizione dell'*impairment test* ai fini della valutazione del grado di recuperabilità di tale avviamento nell'ambito della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Gli Amministratori di Arkimedica S.p.A. non hanno predisposto l'*impairment test* previsto dal sopracitato principio contabile IAS 36 ed hanno ritenuto di procrastinare tale verifica al momento della redazione del bilancio consolidato annuale, in considerazione del fatto che sono in corso valutazioni strategiche su tale società controllata e sulla sua attività. In particolare, tali valutazioni potrebbero comportare una significativa revisione delle previsioni incluse nel sopracitato Piano Pluriennale e/o l'alienazione di Icos Impianti Group S.p.A. o di una porzione rilevante delle sue attività, in un orizzonte temporale di breve periodo. Pertanto, allo stato attuale, gli Amministratori di Arkimedica S.p.A. non ritengono ci siano le condizioni per elaborare un nuovo piano pluriennale, che costituisce il prerequisite imprescindibile per l'effettuazione dell'*impairment test*, e sono altresì convinti che dall'esito delle sopracitate valutazioni strategiche non si genereranno scenari in grado di comportare la necessità di contabilizzare svalutazioni di ammontare significativo con riferimento al sopracitato avviamento.

Conseguentemente, non siamo stati in grado di valutare l'eventuale esistenza di perdite di valore non iscritte nel bilancio consolidato semestrale abbreviato, concernenti l'avviamento relativo ad Icos Impianti Group S.p.A..

4. Sulla base di quanto svolto, ad eccezione delle eventuali rettifiche che sarebbero potute emergere qualora avessimo svolto le procedure di revisione indicate al precedente paragrafo 3., non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Arkimedica al 30 giugno 2008 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

5. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, si richiama l'attenzione sul fatto che, come descritto nelle note illustrative del bilancio consolidato abbreviato, nel mese di dicembre 2007 il Gruppo Arkimedica ha acquisito, mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale di importo pari a euro 7 milioni, una partecipazione pari al 70% di Padana Servizi S.r.l. Nell'ambito di tale accordo, Padana Servizi ha acquisito a dicembre 2007 la proprietà della San Benedetto S.r.l., residenza sanitaria assistenziale ("RSA") di 211 posti letto ubicata a Venezia e dall'allocatione dei maggiori prezzi pagati rispetto ai valori di *fair value* delle attività/passività acquisite è emersa una differenza di consolidamento allocata ad avviamento per euro 6.971 migliaia. Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2008, è sorto un contenzioso con l'Azienda Sanitaria Locale ("ASL"), che ha portato all'avvio del procedimento di mancato rinnovo e conseguente disdetta della convenzione relativa alla sopracitata RSA, che è stato comunicato nel maggio 2008. In relazione a tale contenzioso, sono state avviate iniziative per addivenire ad un accordo con l'ASL, e gli Amministratori di Arkimedica S.p.A. ritengono che esse potranno ragionevolmente avere un esito favorevole, tale da non comportare la necessità di contabilizzare svalutazioni di ammontare significativo in relazione al sopracitato avviamento di euro 6.971 migliaia iscritto nel bilancio consolidato semestrale abbreviato.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Farioli  
Socio

Bologna, 29 agosto 2008