

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39

Agli Azionisti della Arkimedica S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, della Arkimedica S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. N. 38/2005 compete agli Amministratori della Arkimedica S.p.A. (di seguito anche "Società"). E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Arkimedica S.p.A. al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Arkimedica S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio si richiama l'attenzione sulle seguenti situazioni di incertezza più ampiamente descritte dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note illustrative:

- a) Al 31 dicembre 2010, Arkimedica S.p.A. ha conseguito una perdita significativa pari ad euro 16.083 mila, dovuta principalmente alla svalutazione di alcune partecipazioni in società controllate che hanno consuntivato risultati fortemente negativi nell'esercizio.

Inoltre, il Gruppo Arkimedica ha conseguito perdite significative nel corso degli ultimi tre esercizi e, per la prima volta nell'esercizio 2010, ha riportato una perdita a livello operativo, pari a euro 13.063 migliaia. Gli Amministratori hanno indicato che i risultati negativi sopradescritti, uniti ad una significativa eccedenza dei mezzi di terzi rispetto ai mezzi propri, hanno comportato una situazione di tensione finanziaria per una parte preponderante delle società del Gruppo e di conseguenza del Gruppo nel suo complesso, che presenta al 31 dicembre 2010 un indebitamento finanziario consolidato netto pari ad euro 97.590 migliaia ed un patrimonio netto consolidato pari ad euro 40.930 migliaia.

In considerazione di tali criticità, gli Amministratori evidenziano nelle note illustrative le iniziative, già avviate nel corso del 2010 e nei primi mesi del 2011, volte al ripristino di risultati economici positivi e al riequilibrio della situazione finanziaria, indicando che, da un punto di vista reddituale, le azioni poste in essere sono riconducibili ad una riorganizzazione e razionalizzazione delle principali società della divisione *Contract*. Peraltro, il raggiungimento dei risultati previsti dai piani pluriennali definiti per tale divisione è subordinato all'esito positivo delle azioni avviate, nonché, per la divisione *Care*, al superamento delle situazioni di significativa incertezza, descritte nelle note illustrative, nelle quali si trovano le due società di tale divisione Sangro Gestioni S.p.A. e Vivere S.r.l.

Il piano finanziario del Gruppo per l'esercizio 2011 evidenzia che i flussi di cassa della gestione corrente, tenuto conto delle stime di variazione del capitale circolante netto previste per tale esercizio, non risulterebbero sufficienti a far fronte all'intero fabbisogno finanziario. Pertanto, il *Management* del Gruppo ha avviato azioni per aderire, ove possibile, alla moratoria promossa nel febbraio 2011 relativa alla sospensione temporanea delle quote capitale delle rate di mutuo o dei canoni di leasing e per negoziare con alcuni istituti di credito la rimodulazione di alcuni finanziamenti. Inoltre, sono state avviate trattative per la cessione di partecipazioni nell'ambito delle divisioni *Contract* e *Care*, che gli Amministratori hanno indicato essere in avanzato stato di definizione e per le quali ritengono probabile una conclusione positiva nel breve periodo. Gli Amministratori, pur ritenendo che tali azioni dovrebbero concludersi positivamente generando un beneficio significativo alla posizione finanziaria netta del Gruppo, evidenziano che le stesse sono ad oggi non finalizzate e, pertanto, ancora soggette ad incertezza.

Gli Amministratori riferiscono che tali circostanze, oltre agli altri fattori riportati nel paragrafo "Continuità aziendale" delle note illustrative, indicano l'esistenza di un'incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare nel presupposto della continuità aziendale. Gli Amministratori hanno descritto nelle note illustrative le motivazioni per cui ritengono che la Società e il Gruppo abbiano adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro e, in particolare, per l'intero esercizio attualmente in corso. Sulla base delle suddette motivazioni gli Amministratori hanno, pertanto, ritenuto appropriata l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio della Società.

- b) Nel corso del 2009, è sorto un contenzioso tra Arkimedica S.p.A. e la società Sogespa Immobiliare S.p.A. in merito ad un credito, pari ad euro 5,7 milioni, originatosi dal versamento a titolo di caparra confirmatoria per l'acquisto di una società proprietaria di una struttura adibita a residenza sanitaria assistenziale. Gli Amministratori di Arkimedica S.p.A., supportati dai propri consulenti legali, ritengono che tale procedimento possa presentare ragionevoli margini di successo. Peraltro, il realizzo del soprammenzionato credito dipende dall'esito del contenzioso, che, ad oggi, risulta incerto.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione Corporate Governance del sito internet della Arkimedica S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Arkimedica S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Arkimedica S.p.A. al 31 dicembre 2010.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Farioli
Socio

Bologna, 4 aprile 2011