



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2015

Eukedos S.p.A.

Via Benedetto da Foiano, nr. 14- 50125 Firenze – Tel. 055 0682844– Fax 055 0682837
www.euikedos.it

INDICE

Premessa	3
Organi di amministrazione e controllo	4
Struttura del Gruppo e descrizione delle attività	5
Relazione sull'andamento della gestione	
<i>Sintesi dei risultati economici consolidati</i>	6
<i>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</i>	9
Fatti di rilievo del periodo	9
Eventi successivi alla chiusura del periodo	10
Prevedibile evoluzione della gestione	10
Informativa Consob	10

Premessa

Eukedos S.p.A. (“Società” o “Capogruppo” o “Eukedos S.p.A.”) è una società per azioni, di diritto italiano, costituita in Italia presso l’Ufficio del Registro delle imprese di Reggio Emilia, avente, alla data della presente relazione, capitale sociale interamente versato di euro 24.747.116,40 con sede legale in Italia, a Firenze (FI), quotata sul mercato azionario italiano, segmento Expandi a partire dal 1° agosto 2006 e passata al mercato MTA di Borsa Italiana nel mese di giugno 2009.

In data 14 ottobre 2011, a seguito dell’evidenza di un patrimonio netto negativo, rientrante quindi nella fattispecie di cui all’art. 2447 c.c. è stata presentata al Tribunale di Reggio Emilia domanda di concordato preventivo, ammesso poi il 26 ottobre 2011 nominando quale Giudice Delegato il dott. Luciano Varotti e quale Commissario Giudiziale il dott. Alfredo Macchiaverna.

In data 24 maggio 2012 il Tribunale di Reggio Emilia ha emesso il decreto di omologa della Proposta di Concordato, il quale è stato depositato presso la cancelleria del Tribunale di Reggio Emilia in data 30 maggio 2012 e comunicato alla Società in data 31 maggio 2012, confermando la nomina del dott. Alfredo Macchiaverna quale commissario giudiziale fino alla avvenuta esecuzione del piano concordatario omologato.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 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.

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione contiene, su richiesta della Consob, talune informazioni qualitative atte ad informare con completezza il mercato sullo stato di incertezza gestionale e finanziaria.

La valuta di redazione del resoconto intermedio di gestione del gruppo Eukedos (“Gruppo”) per il periodo 1 gennaio – 30 settembre 2015 è l’Euro in quanto tale valuta è quella nella quale sono condotte le operazioni della Capogruppo e delle società incluse nell’area di consolidamento.

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

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE⁽¹⁾

Presidente e Amministratore Delegato

Carlo Iculano

Amministratori

Simona Palazzoli
Sonia Turconi
Romina Simona Nenci
Antonino Iculano⁽⁴⁾
Stefano Romagnoli

Amministratori indipendenti

Giovanni del Vecchio^{(4) - (5) - (6)}
Marco Di Lorenzo^{(4) - (5) - (7)}

COLLEGIO SINDACALE⁽²⁾

Presidente

Riccardo Giannino

Sindaci Effettivi

Maddalena Sgambati
Mirco Zucca

Sindaci Supplenti

Alessandro Fossi
Matteo Ceravolo

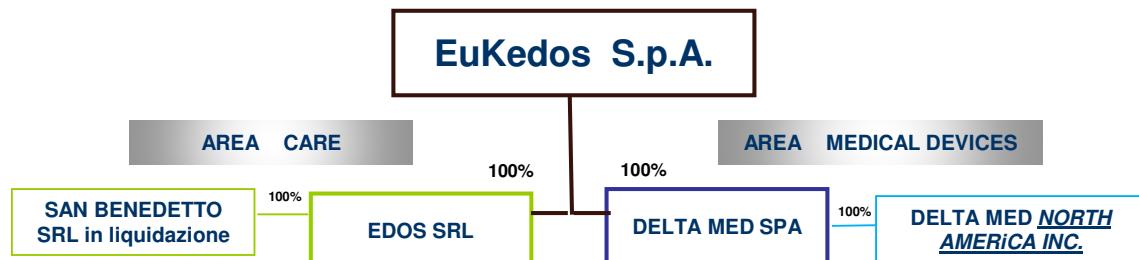
SOCIETA' DI REVISIONE⁽³⁾

BDO Italia S.p.A.

- (1) Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2015;
- (2) Collegio Sindacale nominato con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2015;
- (3) Società di revisione nominata con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 22 agosto 2012;
- (4) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;
- (5) Membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione;
- (6) Lead Independent Director e Presidente del Comitato per la Remunerazione;
- (7) Presidente del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

STRUTTURA DEL GRUPPO E DESCRIZIONE DELLE ATTIVITA'

Le società facenti parte del Gruppo alla data del 30 settembre 2015 sono indicate nel seguente schema:



Il Gruppo, al 30 settembre 2015, opera principalmente nelle seguenti aree di attività:

- **Area Care:** gestione residenza per anziani e disabili in tutto il territorio italiano con una capacità di 1.345 posti letto autorizzati;
- **Area Medical Devices:** produzione e commercializzazione di dispositivi medici monouso;
- **Corporate:** gestione delle partecipazioni e servizi di consulenza finanziaria e direzionale al Gruppo.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Eukedos al 30 settembre 2015 include Eukedos S.p.A. e 4 controllate consolidate, come da tabella che segue, nelle quali Eukedos S.p.A. detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza dei diritti di voto e/o sulle quali esercita il controllo potendone governare le politiche finanziarie ed operative.

Non si evidenziano variazioni nel perimetro di consolidamento al 30 settembre 2015 rispetto al 31 dicembre 2014 e si segnala che a seguito della sottoscrizione, benché dopo la chiusura del trimestre, di un accordo definitivo per la cessione della controllata Delta Med S.p.A. l'Area Medical Devices è da classificarsi come “Attività disponibile per la vendita”.

Società	Sede	Valuta	Capitale Sociale (€/000)	Quota di partecipazione (%)	Quota interessanza (%)
Eukedos S.p.A.	Firenze (Italia)	Euro	24.747	Capogruppo	Capogruppo
Delta Med S.p.A.	Viadana – Mantova (Italia)	Euro	6.000	100,00 (*)	100,00
Delta Med North America Inc.	New York City (NY – USA)	USD	30	100,00 (**)	100,00

Edos S.r.l.	Firenze - (Italia)	Euro	5.878	100,00 (*)	100,00
San Benedetto S.r.l. in liquidazione (A)	Firenze (Italia)	Euro	10	100,00 (**)	100,00

(A) La sommatoria aritmetica dei ricavi e dei costi delle società è rappresentato nella voce “Utili (perdite) delle Discontinued operation”.

(*) Partecipazione detenuta direttamente

(**) Partecipazione detenuta indirettamente

Si segnala che la situazione patrimoniale di Delta Med North America, Inc. è stata convertita al cambio al 30 settembre 2015 (cambio Euro/Dollaro = 1,12030) mentre le voci di conto economico al cambio medio dei primi nove mesi 2015 (cambio Euro/Dollaro = 1,11436).

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Sintesi dei risultati economici consolidati

Si evidenziano i seguenti dati del Conto Economico consolidato al 30 settembre 2015.

	30-set 2015	%	30-set 2014	%
Valore della Produzione	47.194		49.431	
<i>YoY</i>	<i>-5%</i>			
Margine Operativo Lordo	4.009	8,49%	5.573	11,27%
<i>YoY</i>	<i>-28%</i>			
Margine Operativo Netto	1.976	4,19%	3.602	7,29%
<i>YoY</i>	<i>-45%</i>			

Il Valore della Produzione del Gruppo pari ad euro 47.194 mila si confronta con un dato pari ad euro 49.431 mila allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il Margine Operativo Lordo, è pari al 30 settembre 2015 ad euro 4.009 mila e si confronta con un margine operativo lordo al 30 settembre 2014 pari ad euro 5.573 mila; l'andamento è influenzato da entrambe le Aree come di seguito indicato.

Il Margine Operativo Netto pari ad euro 1.976 mila al 30 settembre 2015 si confronta con un margine operativo netto al 30 settembre 2014 pari ad euro 3.602 mila.

Le variazioni maggiormente significative sono commentate di seguito per “Area”.

Area Care

	30-set 2015	%	30-set 2014	%
Valore della Produzione	35.908		36.898	
<i>YoY</i>	<i>-2,68%</i>			
Margine Operativo Lordo	3.277	9,13%	4.434	12,02%
<i>YoY</i>	<i>-26,09%</i>			
Margine Operativo Netto	2.173	6,05%	3.340	9,05%
<i>YoY</i>	<i>-34,94%</i>			

Il Valore della produzione registrato al 30 settembre 2015 si è attestato ad euro 35.908 mila registrando, al netto degli effetti dell'operazione relativa alle residenze per anziani gestite dalla controllata Edos S.r.l. in Abruzzo pari a complessivi euro 1.217 mila, un incremento in valore assoluto di euro 227 mila rispetto al risultato del 30 settembre 2014 pari ad euro 36.898. La performance dell'Area Care è pertanto allineata al risultato conseguito nel precedente esercizio e conferma la marginalità registrata nell'esercizio 2014, al netto degli eventi non ricorrenti, evidenziando così i risultati ottenuti dalla ristrutturazione.

Si segnala che le residenze gestite dalla Edos S.r.l. registrano al 30 settembre 2015 una occupazione media del 93% in crescita di circa due punti percentuali rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Margine Operativo Lordo risulta pari ad euro 3.277 mila al 30 settembre 2015 e si confronta con il margine operativo lordo pari ad euro 4.434 registrato al 30 settembre 2014; dato, quest'ultimo, prevalentemente influenzato dagli effetti straordinari, sopra indicati, dell'operazione che ha interessato le residenze gestite in Abruzzo ed aventi un impatto netto, sul margine operativo, di euro 602 mila.

Il Margine Operativo Netto risulta pari ad euro 2.173 mila al 30 settembre 2015 e si confronta con il margine operativo netto di euro 3.340 mila registrato al 30 settembre 2014.

Area Medical Devices

	30-set 2015	%	30-set 2014	%
Valore della Produzione	11.252		12.280	
<i>YoY</i>	<i>-8,37%</i>			
Margine Operativo Lordo	2.025	18,00%	2.713	22,09%
<i>YoY</i>	<i>-25,36%</i>			
Margine Operativo Netto	1.113	9,89%	1.857	15,12%
<i>YoY</i>	<i>-40,06%</i>			

Delta Med S.p.A. e la propria controllata Delta Med North America hanno realizzato un valore della produzione al 30 settembre 2015 di euro 11.252 mila, con un Margine Operativo Lordo di euro 2.025 mila ed un Margine Operativo Netto di euro 1.113 mila, registrando pertanto un fatturato in calo rispetto all'esercizio precedente che ha influenzato la marginalità percentuale a causa di un minor assorbimento dei costi fissi; ciononostante la marginalità conseguita dalla società rimane elevata.

Rispetto all'esercizio precedente si segnala che la marginalità della società è stata influenzata da un effetto *product mix* poiché, come previsto in sede di budget per l'esercizio in corso, è venuto meno l'apporto di

fatturato del *microbore*, prodotto caratterizzato da una elevata marginalità rispetto al resto del portafoglio. Tale andamento è compensato parzialmente dall'incremento delle vendite delle cannule *safe* che registrano una crescita costante.

Eukedos S.p.A.

	30-set 2015	30-set 2014
Valore della Produzione	35	253
<i>YoY</i>	<i>-86%</i>	
Margine Operativo Lordo	(1.293)	(1.573)
<i>YoY</i>	<i>18%</i>	
Margine Operativo Netto	(1.309)	(1.596)
<i>YoY</i>	<i>18%</i>	

La Capogruppo ha continuato a svolgere la propria attività esclusivamente nei confronti delle società del Gruppo. Il Margine Operativo Lordo ed il Margine Operativo Netto risultano rispettivamente negativi per euro 1.293 mila e 1.309 mila in miglioramento rispetto al 30 settembre 2014 dove registravano, rispettivamente, un dato negativo per euro 1.573 mila ed euro 1.596 mila

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-set 2015	31-dic 2014
Crediti finanziari correnti	1.502	1.593
Disponibilità liquide	2.129	6.184
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.631	7.777
Debiti verso banche	(213)	(3)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(2.918)	(2.977)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(1.215)	(1.409)
Debiti per acquisizioni	-	-
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(4.351)	(4.394)
Debiti verso banche	(23.672)	(25.346)
Debiti verso obbligazionisti	(11.579)	(10.888)
Debito verso altri finanziatori	(794)	(1.317)
Debiti per acquisizioni	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(36.045)	(37.551)
Indebitamento finanziario netto	(36.765)	(34.168)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	(720)	3.383

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2015, rispetto al dato del 31 dicembre 2014, è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti e leasing in essere effettuati al 30 settembre 2015 dalle società del Gruppo per complessivi euro 2.764 mila euro;
- aumento del capitale circolante netto a seguito della riduzione dei giorni medi di pagamento per alcuni debiti di funzionamento soprattutto riferiti all'Area Care;
- investimenti in attrezzature e beni effettuati nel periodo dalle società controllate;
- attualizzazione riconducibile al prestito obbligazionario convertibile “Eukedos 3% 2012 -2016” e alla cosiddetta “Nuova Finanza” concessa da Monte dei Paschi di Siena e Banco Popolare all'interno della procedura concorsuale della capogruppo Eukedos S.p.A.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Nomina nuovo Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Eukedos S.p.A.

In data 30 aprile 2015 l'Assemblea dei Soci di Eukedos S.p.A. ha provveduto al rinnovo degli organi sociali in scadenza con l'approvazione del bilancio 2014.

Esercizio Warrant A “Eukedos 2015”

Nel mese di giugno 2015 sono stati esercitati n. 73.864 warrant A “Eukedos 2015”; le relative azioni sono state emesse nel mese di luglio 2015 e stante il prezzo di esercizio pari ad euro 0,88 per ogni azione, il capitale sociale di Eukedos S.p.A. è aumentato di euro 65 mila.

Nel mese di luglio 2015 sono stati esercitati n. 102.273 warrant A “Eukedos 2015”; le relative azioni sono state emesse nel mese di agosto 2015 e stante il prezzo di esercizio pari ad euro 0,88 per ogni azione, il capitale sociale di Eukedos S.p.A. è aumentato di euro 90 mila.

Rappresentante Comune degli Obbligazionisti

Si segnala che in data 15 settembre 2015 l’Assemblea degli Obbligazionisti ha nominato il Rappresentante Comune nella persona del dott. Stefano di Meo che rimarrà in carica sino al 30 novembre 2016 e comunque sino al completo rimborso del prestito obbligazionario di Eukedos S.p.A.

Contenziosi in corso

Si precisa che, a seguito di sentenza di primo grado, è stato notificato atto di precezzo e contestuale titolo esecutivo per il pagamento di un importo complessivo di euro 470 mila circa. Eukedos ritiene tale sentenza di primo grado erronea e censurabile, nonché gli importi ex adverso pretesi comunque non corretti in relazione a quanto statuito nella citata sentenza e pertanto ha proceduto all’impugnazione della sentenza; Eukedos peraltro, senza prestare acquiescenza e al solo fine di eliminare gli effetti derivanti dall’effetto del pignoramento, ha corrisposto gli importi portati dalla sentenza riservandosi la ripetizione all’esito del giudizio di appello.

Eukedos nel ritenere che nelle sedi competenti e opportune, vedrà riconosciuti i propri diritti, valuta in ogni caso e per completezza, l’eventuale soccombenza un evento tale da non pregiudicare il buon esito, nel suo complesso, del concordato preventivo.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Cessione Delta Med S.p.A.

A seguito della sottoscrizione nel corso del mese di novembre di un accordo definitivo di cessione della controllata Delta Med S.p.A. la stessa insieme alla controllata americana Delta Med North America è da considerarsi attività disponibile per la vendita; la cessione è avvenuta ad un controvalore netto pari ad euro 19,5 milioni e verrà perfezionata entro il mese di novembre 2015.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

A seguito della cessione della controllata Delta Med S.p.A. il Gruppo è adesso incentrato sulle attività core rappresentate dalla gestione delle residenze per anziani e pertanto, oltre a completare le attività necessarie al completamento del concordato preventivo della Capogruppo Eukedos S.p.A., potrà delineare la strategia di sviluppo e crescita in questo settore per i prossimi anni.

INFORMATIVA CONSOB

Il presente paragrafo viene redatto in ossequio agli obblighi di informativa richiesti da Consob alla Capogruppo Eukedos S.p.A. con nota del 17 luglio 2014.

- a) ***Posizione Finanziaria Netta di Eukedos S.p.A. e del Gruppo, con l’evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio - lungo termine***

Posizione finanziaria netta di Eukedos S.p.A.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-set 2015	31-dic 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	89	301
Crediti finanziari verso controllate	7.299	6.627
Altri crediti finanziari	1.502	1.593
Alte attività	-	-
Attività finanziarie a breve termine (A)	8.890	8.521
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	(4)	-
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
Altri debiti finanziari correnti	(94)	(94)
Altre passività	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(103)	(99)
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine	(8.592)	(8.315)
Debito verso obbligazionisti	(11.579)	(10.888)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(20.171)	(19.203)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	(11.384)	(10.781)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	8.787	8.422

La Posizione Finanziaria Netta di Eukedos S.p.A. si incrementa essenzialmente per l'effetto riconducibile alla attualizzazione del prestito obbligazionario convertibile “Eukedos 3% 2012 -2016” e della cosiddetta “Nuova Finanza” concessa da Monte dei Paschi di Siena e Banco Popolare all'interno della procedura concorsuale della capogruppo Eukedos S.p.A. oltre le necessità finanziarie connesse alla gestione dei costi di holding.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(in migliaia di euro)	30-set 2015	31-dic 2014
Titoli		
Crediti finanziari correnti	1.502	1.593
Disponibilità liquide	2.129	6.184
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.631	7.777
Debiti verso banche	(213)	(3)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(2.918)	(2.977)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(1.215)	(1.409)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(4.351)	(4.394)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	(720)	3.383
Debiti verso banche	(23.672)	(25.346)
Debito verso altri finanziatori	(794)	(1.317)
Debito verso obbligazionisti	(11.579)	(10.888)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(36.045)	(37.551)
Indebitamento finanziario netto	(36.765)	(34.168)

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2015, rispetto al dato del 31 dicembre 2014, è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti e leasing in essere effettuati al 30 settembre 2015 dalle società del Gruppo per complessivi euro 2.764 mila euro;
- aumento del capitale circolante netto a seguito della riduzione dei giorni medi di pagamento per alcuni debiti di funzionamento soprattutto riferiti all'Area Care;
- investimenti in attrezzature e beni effettuati nel periodo dalle società controllate;
- attualizzazione riconducibile al prestito obbligazionario convertibile “Eukedos 3% 2012 -2016” e alla cosiddetta “Nuova Finanza” concessa da Monte dei Paschi di Siena e Banco Popolare all'interno della procedura concorsuale della capogruppo Eukedos S.p.A.

b) Posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.)

Risultano debiti finanziari scaduti pari al 2% del totale degli stessi alla data del 30 settembre 2015.

I debiti commerciali di Gruppo scaduti sono pari ad euro 1.589 mila e rappresentano circa il 21% del totale degli stessi al 30 settembre 2015.

Si segnalano solleciti di pagamento rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa, anche tramite legali.

I debiti tributari scaduti sono pari ad euro 22 mila e rappresentano circa il 3% del totale dei debiti tributari al

30 settembre 2015.

c) Rapporti verso parti correlate di Eukedos S.p.A. e del Gruppo ad essa facente parte

Eukedos S.p.A.

Di seguito vengono riepilogate le principali operazioni in essere tra Eukedos S.p.A. e le entità correlate (in migliaia di euro) come definite dallo IAS 24:

	Crediti al 30/09/2015	Crediti al 31/12/2014	Debiti al 30/09/2015	Debiti al 31/12/2014
Arkigest S.r.l.	2.951	2.850		82
La Villa S.p.A.	-	-	94	94
	2.951	2.850	94	176

	Ricavi al 30/09/2015	Ricavi al 30/09/2014	Costi al 30/09/2015	Costi al 30/09/2014
Arkigest S.r.l.	-	-	151	633
La Villa S.p.A.	-	-	-	-
	-	-	151	633

- Arkigest S.r.l. in relazione alla caparra confirmatoria per l'acquisto di una quota pari al 100% della società Pianeta Anziani S.r.l.;
- Arkigest S.r.l. per l'attività svolta in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinaria, sistemi informatici e sicurezza e qualità;
- La Villa S.p.A. (già Sogespa Gestioni S.p.A. per mutamento ragione sociale) in relazione ad un debito emerso a seguito dell'istanza di rimborso dell'IRES sull'IRAP pagata sul costo del personale dalla Sogespa Gestioni S.p.A. negli anni nei quali era inclusa nel consolidato fiscale di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.).

Gruppo Eukedos

Di seguito vengono riepilogate le principali operazioni in essere tra il Gruppo Eukedos e le entità correlate (in migliaia di euro) come definite dallo IAS 24:

	Crediti al 30/09/2015	Crediti al 31/12/2014 (**)	Debiti al 30/09/2015	Debiti al 31/12/2014 (**)
Arkigest S.r.l.	2.951	2.850	1.163	1.356
Domani Sereno Service S.r.l. (*)	-	-	-	-
La Villa S.p.A.	-	-	94	94
	2.951	2.850	1.257	1.450

	Ricavi al 30/09/2015	Ricavi al 30/09/2014	Costi al 30/09/2015	Costi al 30/09/2014
Arkigest S.r.l.	-	-	11.008	5.179
Domani Sereno Service S.r.l.	-	-	-	211
	-	-	11.008	5.390

(*) Si segnala che a seguito della cessione della partecipazione nella collegata Domani Sereno Service S.r.l. avvenuta nel corso del mese di febbraio 2014 la stessa, a partire dal mese di marzo 2014, non è più considerata quale parte correlata.

Crediti:

- quanto ad euro 2.951 mila trattasi principalmente da un credito vantato da Eukedos S.p.A. nei confronti della parte correlata Arkigest S.r.l. in relazione alla caparra confirmatoria per l'acquisto di una quota pari al 100% della società Pianeta Anziani S.r.l.

Debiti

- quanto ad euro 1.163 mila trattasi di crediti maturati da Arkigest S.r.l. nei confronti delle società controllate Edos S.r.l. e Delta Med S.p.A. in relazione alla fornitura di personale in somministrazione lavoro e nei confronti della controllata Edos S.r.l. per l'attività svolta in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinaria, sistemi informatici e sicurezza e qualità;
- quanto ad euro 94 mila trattasi in un credito vantato da La Villa S.p.A. (già Sogespa Gestioni S.p.A. per mutamento ragione sociale) nei confronti di Eukedos S.p.A. in relazione ad un debito emerso a seguito dell'istanza di rimborso dell'IRES sull'IRAP pagata sul costo del personale dalla Sogespa Gestioni S.p.A. negli anni nei quali era inclusa nel consolidato fiscale di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.).

Costi

- I costi relativi alla parte correlata Arkigest S.r.l. derivano dalla fornitura di personale in somministrazione lavoro alle società controllate Edos S.r.l. e Delta Med S.p.A. e dall'attività svolta in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinaria, sistemi informatici, sicurezza e qualità e nei confronti di Eukedos S.p.A. e della controllata Edos S.r.l.
- Si precisa che i costi verso la parte correlata Arkigest S.r.l. aumentano al 30 settembre 2015 rispetto al precedente periodo poiché il contratto di somministrazione di personale sopra menzionato è stato avviato nel corso del mese di maggio 2014 e pertanto ha inciso sul conto economico al 30 settembre 2014 per meno di 5 mesi diversamente dall'esercizio in corso che accoglie 9 mesi completi di fornitura.

d) Eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

I contratti di finanziamento concessi all'interno della procedura concordataria ad Eukedos S.p.A. prevedono delle condizioni di rispetto in termini di rapporto tra Margine Operativo Lordo consolidato e Posizione Finanziaria Netta Consolidata.

Il parametro previsto per l'esercizio 2014 non è stato rispettato poiché strutturato in base ad un diverso *timing* nella realizzazione delle attività di cessione previsti dal Piano Industriale allegato alla procedura concorsuale della Capogruppo Eukedos; stante questa situazione Eukedos ha richiesto al ceto bancario un *waiver* relativamente al mancato rispetto del covenant previsto per il 31 dicembre 2014 e ha avanzato una proposta per la definizione del covenant per l'esercizio in corso.

e) Stato di avanzamento delle trattative in corso per la ristrutturazione del debito nonché delle altre iniziative necessarie per garantire i mezzi finanziari necessari a far fronte al fabbisogno finanziario

Allo stato attuale, in base alla generazione di cassa delle controllate operative, soprattutto relative all'Area Care, e alla struttura dei finanziamenti in essere non si ravvisano problematiche di natura finanziaria che possano creare squilibri nella gestione finanziaria del Gruppo.

f) Stato di avanzamento del Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione. Descrizione delle azioni programmate al fine di rispettare gli obiettivi in esso riportati e le azioni, anche correttive,

eventualmente previste e/o già intraprese

La proposta di concordato preventivo presentata al Tribunale di Reggio Emilia in data 14 ottobre 2011 si basa sul Piano Industriale 2011 – 2014 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Arkimedica S.p.A. (ora Eukedos S.p.A.) in data 29 agosto 2011.

In data 24 maggio 2012 il Tribunale di Reggio Emilia ha emesso il decreto di omologa della Proposta di Concordato, il quale è stato depositato presso la cancelleria del Tribunale di Reggio Emilia in data 30 maggio 2012 e comunicato alla Società in data 31 maggio 2012.

Tale piano ha subito alcune revisioni approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 16 settembre 2011, 29 settembre 2011 e 10 febbraio 2012.

Dall'omologa del concordato preventivo il Gruppo, anche per il tramite delle proprie controllate, ha dato corso alle linee guida incluse nel piano avviando il processo di riorganizzazione e semplificazione societaria con la cessione delle società *non core*; si ricorda, a riguardo, la cessione della controllata Icos Impianti Group S.p.A. nel corso del precedente esercizio e la cessione della Icos Colussi France al termine dell'esercizio 2014.

Si segnala infine la sottoscrizione di un accordo definitivo per la cessione, che verrà perfezionata entro la fine del mese di novembre 2015, della controllata Delta Med S.p.A.; la cessione, prevista nel piano industriale allegato alla proposta concordataria, permetterà di ottenere le risorse necessarie alla chiusura della procedura della capogruppo Eukedos S.p.A.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Stefano Romagnoli, 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 – Stefano Romagnoli

Firenze, 16 novembre 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Carlo Iculano