



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2016

Eukedos S.p.A.

Via Benedetto da Foiano - 50125 Firenze – Tel. 055 0682844– Fax 055 0682837
www.eukedos.it

INDICE

Premessa	3
Organi di amministrazione e controllo	5
Struttura del Gruppo e descrizione delle attività	6
Relazione sull'andamento della gestione	
<i>Sintesi dei risultati economici consolidati</i>	8
<i>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</i>	10
Fatti di rilievo del periodo	11
Eventi successivi alla chiusura del periodo	12
Prevedibile evoluzione della gestione	12
Informativa Consob	13

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 28.703.679,20 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.

A seguito dell’intervento del legislatore nazionale con il D.Lgs. n. 25 del 15 febbraio 2016, entrato in vigore il 18 marzo 2016, è stata data attuazione alla Direttiva 2013/50/UE (“*Direttiva Transparency*”) con la quale è stata in particolare modificata la Direttiva 2004/109/CE relativa all’armonizzazione degli obblighi di trasparenza in capo agli emittenti di valori mobiliari ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati.

A seguito del recepimento della disciplina europea il legislatore è intervenuto per modificare le disposizioni relative alle relazioni finanziarie innovando le regole inerenti alle pubblicazioni di informazioni periodiche relative al primo e al terzo trimestre di esercizio da parte degli emittenti quotati aventi l’Italia come Stato membro d’origine abolendo l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione e attribuendo a Consob la facoltà di introdurre, con regolamento, l’obbligo di pubblicare informazioni finanziarie periodiche aggiuntive consistenti, al più, in *“una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell’andamento economico dell’emittente e delle sue imprese controllate nel periodo di riferimento”* e in *“una illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale dell’emittente e delle sue imprese controllate”*, così come previsto dal nuovo comma 5, lettere a) e b) dell’Articolo 154-ter del TUF.

Inoltre, in data 14 aprile 2016, Consob ha pubblicato un documento di consultazione preliminare avente come oggetto le *“Modifiche alla disciplina delle relazioni finanziarie periodiche introdotte dal D.Lgs. 15 febbraio 2016, n.25 che recepisce la Direttiva 2013/50/UE”* volta ad acquisire elementi utili per condurre una analisi di impatto dell’introduzione degli obblighi di pubblicazioni di informazioni periodiche aggiuntive rispetto alla semestrale e al bilancio annuale.

La consultazione si è conclusa nel mese di settembre 2016 e ha condotto Consob, tenuto conto delle osservazioni del mercato, a emanare la Delibera n. 19770 per la modifica di alcuni articoli del Regolamento Emittenti e l’introduzione di un nuovo articolo 82-ter che rimette alla facoltà degli emittenti la pubblicazione al pubblico di informazioni finanziarie periodiche aggiuntive rispetto alla relazione finanziaria annuale e semestrale, previste dall’articolo 154-ter, commi 1 2, del Testo Unico. In base al nuovo art. 82-ter gli emittenti dovranno rendere pubblica la propria scelta specificando il tenore delle comunicazioni, i termini per l’approvazione e la pubblicazione affinché le informazioni al mercato sia comparabili nel tempo.

A seguito della delibera n. 19770 che esplicherà i propri effetti a partire dal prossimo 2 gennaio 2017 la Società ha deciso di pubblicare su base volontaria il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2016 per ragioni di continuità con quanto fatto nei precedenti esercizi, in attesa di comunicare in maniera formale la propria decisione in materia di comunicazioni periodiche al mercato delle informazioni finanziarie non costituendo la pubblicazione del presente resoconto un vincolo per la Società per la prossima informativa periodica.

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione contiene, su richiesta della Consob, talune informazioni quali-

quantitative atte ad informare con completezza il mercato sullo stato gestionale e finanziario del Gruppo.

La valuta di redazione del resoconto intermedio di gestione del gruppo Eukedos (“Gruppo”) per il periodo 1 gennaio – 30 settembre 2016 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

COLLEGIO SINDACALE⁽²⁾

Presidente

Riccardo Giannino

Amministratori

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

Sindaci Effettivi

Maddalena Sgambati
Mirco Zucca

Amministratori indipendenti

Giovanni del Vecchio^{(4) – (5) – (6)}
Marco di Lorenzo^{(4) – (5) – (7)}

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;

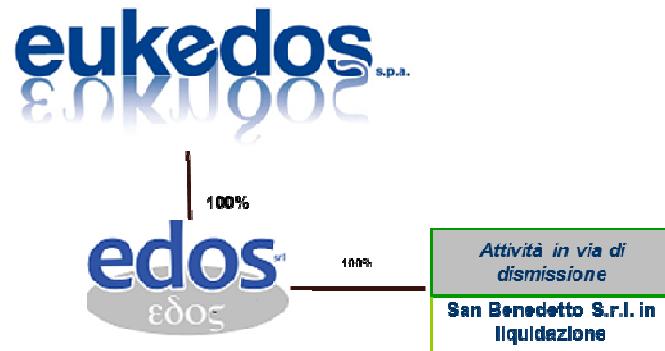
(5) Membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione;

(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 2016 sono indicate nel seguente schema:



Il Gruppo attraverso la controllata EDOS S.r.l. gestisce residenze per anziani e disabili nelle principali regioni italiane per un totale di circa 1.400 posti letto.



(*) si precisa che le residenze per anziani relative all'area Abruzzo sono classificate come attività destinate alla vendita.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo al 30 settembre 2016 include Eukedos S.p.A. e le società controllate 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.

Si ricorda che a seguito delle operazioni societarie avvenute nel corso dell'esercizio precedente le società rientranti nel perimetro di consolidamento del Gruppo Eukedos sono, alla data della presente, oltre alla Capogruppo Eukedos S.p.A., Edos S.r.l. e San Benedetto S.r.l. in liquidazione.

Si ricorda che il management della società ha definito le attività relative al ramo d'azienda costituito dalle residenze per anziani gestite dalla controllata Edos S.r.l. in Abruzzo come disponibili per la vendita e pertanto la somma algebrica dei ricavi e dei costi al 30 settembre 2016 afferenti a tali attività è stata riclassificata nella voce “Utile/(Perdite) delle *discontinued operation*”; conseguentemente è stato riesposto anche il conto economico relativo al 30 settembre 2015.

Società	Sede	Valuta	Capitale Sociale (€/000)	Quota di partecipazione (%)	Quota interessenza (%)
Eukedos S.p.A.	Firenze (Italia)	Euro	28.704	Capogruppo	Capogruppo
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”, voce non inclusa nello schema di rendiconto intermedio di gestione;

(*) Partecipazione detenuta direttamente

(**) Partecipazione detenuta indirettamente

Variazioni area di consolidamento

Si ricorda che nel corso del mese di novembre 2015 è stata ceduta la partecipazione nella controllata Delta Med S.p.A. e pertanto la società non è inclusa nel perimetro di consolidamento al 30 settembre 2016; poiché Delta Med è stata consolidata, nell'esercizio precedente, per quanto riguarda il conto economico fino al 30 settembre 2015 i dati consolidati, a confronto, dell'esercizio precedente includono i ricavi e costi di detta società.

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Sintesi dei risultati economici consolidati

Si evidenziano i seguenti dati del Conto Economico consolidato al 30 settembre 2016

	30-set 2016	%	30-set 2015	%	30-set 2015	%
	riesposto			pubblicato		
Valore della Produzione	32.492		42.416		47.194	
<i>YoY</i>	<i>-23%</i>					
Margine Operativo Lordo	2.403	7%	3.821	9%	4.009	8%
<i>YoY</i>	<i>-37%</i>					
Margine Operativo Netto	1.435	4%	1.990	5%	1.977	4%
<i>YoY</i>	<i>-28%</i>					

Il Valore della Produzione del Gruppo pari al 30 settembre 2016 ad euro 32.492 mila si confronta con un dato (riesposto), pari ad euro 42.416 mila nell'esercizio precedente, inclusivo quest'ultimo dell'effetto della controllata Delta Med S.p.A., società ceduta al termine dell'esercizio 2015; al netto del valore della produzione della Delta Med S.p.A., pari al 30 settembre 2015 ad euro 11.252 mila, il fatturato del Gruppo registra un incremento di circa il 4% rispetto al precedente esercizio a perimetro costante.

Il Margine Operativo Lordo è pari al 30 settembre 2016 ad euro 2.403 mila e, depurando il dato al 30 settembre 2015 dall'apporto di marginalità da parte della Delta Med, registra un incremento di circa il 34% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (dato riesposto) in parte riconducibile ad un miglioramento della marginalità della controllata Edos S.r.l. ed in parte legato all'andamento economico della Capogruppo, così come descritto nelle tabelle che seguono.

Il Margine Operativo Netto è pari al 30 settembre 2016 ad euro 1.435 mila e si confronta con un dato relativo allo stesso periodo dell'esercizio precedente (dato riesposto) e al netto del risultato della Delta Med S.p.A. di euro 877 mila.

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

Area Care

	30-set 2016	%	30-set 2015	%	30-set 2015	%
	riesposto			pubblicato		
Valore della Produzione	32.311		31.130		35.908	
<i>YoY</i>	<i>4%</i>					
Margine Operativo Lordo	3.659	11%	3.089	10%	3.277	9%
<i>YoY</i>	<i>18%</i>					
Margine Operativo Netto	2.703	8%	2.186	7%	2.173	6%
<i>YoY</i>	<i>24%</i>					

L'Area Care, rappresentata dalla società controllata Edos S.r.l., ha realizzato un Valore della Produzione al 30 settembre 2016 pari ad euro 32.311 mila registrando un aumento del 4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente quando si era attestato ad euro 31.130 mila (dato riesposto).

L'incremento del Valore della Produzione rispetto al 30 settembre 2015 è riconducibile all'ottenimento dell'accreditamento nella RSA Mater Sapientiae (Milano) di ulteriori 10 posti letto, già operativi ma gestiti in regime privato, con conseguente aumento dell'occupazione della struttura (passato da una occupazione dell'85% nel 2015 all' 95% nel 2016) e dall'avvio della residenza RSA Bramante, struttura acquistata dalla controllata Edos S.r.l. nel mese di luglio 2016.

L'aumento della occupazione ha coinvolto, benché in misura inferiore, dato il già elevato livello di occupazione raggiunto nel precedente esercizio, anche le altre strutture gestite dal Gruppo in Lombardia mentre si è confermato l'andamento delle altre strutture in portafoglio.

Complessivamente l'occupazione delle residenze gestite dal Gruppo sul territorio nazionale è pari al 94% e l'obiettivo del *management* è di incrementare ulteriormente i ricavi soprattutto delle strutture gestite nella regione Piemonte al fine di raggiungere una occupazione media dell'intero portafoglio oltre il 95%.

Il Margine Operativo Lordo risulta pari ad euro 3.659 mila al 30 settembre 2016 in aumento di circa il 18% rispetto al 30 settembre 2015 in conseguenza dell'aumento del fatturato in concomitanza al contenimento dei costi di gestione che ha permesso un recupero di marginalità operativa. Si segnala inoltre che il Margine Operativo Lordo è influenzato da accantonamenti a fondo rischi, non ricorrenti, per complessivi euro 362 mila effettuati dalla controllata Edos S.r.l. e dalla controllante Eukedos S.p.A.

Il Margine Operativo Netto risulta pari ad euro 2.703 mila al 30 settembre 2016 in aumento di circa il 24% rispetto al dato registrato al 30 settembre 2015 quale conseguenza dell'aumento marginalità linda.

Delta Med S.p.A.

La società è stata ceduta al termine dell'esercizio precedente e pertanto non è inclusa nel perimetro di consolidamento al 30 settembre 2016. Il conto economico della società è stato consolidato nell'esercizio precedente fino al 30 settembre 2015 e registrava a tale data un Valore della Produzione di euro 11.252 mila, un Margine Operativo Lordo di euro 2.025 mila e un Margine Operativo Netto di euro 1.113 mila.

Eukedos S.p.A.

	30-set 2016	30-set 2015
Valore della Produzione	181	35
<i>YoY</i>	417%	
Margine Operativo Lordo	(1.256)	(1.293)
<i>YoY</i>	-3%	
Margine Operativo Netto	(1.269)	(1.309)
<i>YoY</i>	-3%	

La capogruppo Eukedos S.p.A. ha continuato a svolgere la propria attività nei confronti delle società del Gruppo; il Margine Operativo Lordo ed il Margine Operativo Netto, negativi rispettivamente per euro 1.256 mila e euro 1.269 mila rappresentano i costi di gestione della holding e evidenziano un miglioramento rispetto al precedente esercizio e si confrontano con un Margine Operativo Lordo negativo per euro 1.293 mila e un Margine Operativo Netto negativo per 1.309 mila euro al 30 settembre 2015.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(in migliaia di euro)	30-set 2016	31-dic 2015
Crediti finanziari correnti	1.855	2.649
Disponibilità liquide	11.948	17.739
Attività finanziarie a breve termine (A)	13.803	20.388
Debiti verso banche	(1.084)	(1.103)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(4.443)	(4.373)
Debito verso obbligazionisti	(12.187)	(11.458)
Debiti verso altri finanziatori	(779)	(609)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(18.498)	(17.548)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	(4.695)	2.840
Debiti verso banche	(9.673)	(11.063)
Debiti verso obbligazionisti	-	-
Debito verso altri finanziatori	(772)	(611)
Debiti per acquisizioni	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(10.445)	(11.674)
Indebitamento finanziario discontinued	(3.702)	(3.800)
Indebitamento finanziario netto	(18.842)	(12.634)

La variazione della Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2016 rispetto al dato del 31 dicembre 2015 è spiegata, al netto della cassa generata dalla gestione corrente, prevalentemente dai seguenti effetti:

- riduzione delle disponibilità liquide prevalentemente e, al netto della cassa generata nel periodo dalle attività operative, per finanziare l'investimento effettuato dalla controllata Edos S.r.l. nell'acquisizione della RSA Bramante che ha generato un esborso finanziario, al 30 settembre 2016, pari ad euro 4,7 milioni;
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti effettuati al 30 settembre 2016 dalla controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 1.466 mila euro;
- effetto del costo ammortizzato relativamente al Prestito Obbligazionario Convertibile “Eukedos 3% CV 2012-2016”;

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Emissione azioni Eukedos

A seguito dell'esercizio dei Warrant A "Eukedos 2015" in capo al socio Arkigest S.r.l. nel corso del mese di gennaio 2016 sono state emesse 4.041.110 e conseguentemente il capitale sociale di Eukedos S.p.A. è stato incrementato fino ad euro 28.703.292,80 suddiviso in 22.741.352 azioni ordinarie senza valore nominale.

Cessione Cla S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo

Si segnala che nel corso del mese di febbraio 2016 è stata perfezionata l'operazione di cessione della Cla S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo. L'operazione non ha avuto effetti economici e patrimoniali rilevanti poiché la cessione è avvenuta ad un prezzo simbolicamente fissato in 1 euro pari al valore di carico della partecipazione in Eukedos ma ha permesso la definizione di tutti i rapporti di credito/debito tra la Capogruppo e Cla e una ulteriore semplificazione della struttura societaria del Gruppo.

Piano Industriale 2016 – 2020

Si segnala che il consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha definito un Piano Industriale per gli anni dal 2016 al 2020 al fine di tracciare le linee guida del Gruppo in ottica di riposizionamento del portafoglio, ingresso in regioni d'Italia attualmente non coperte e crescita per linee esterne attraverso nuove acquisizioni; nel medesimo piano è prevista la cessione delle residenze per anziani attualmente gestite dalla controllata Edos S.r.l. nella regione Abruzzo e in tale ottica è stato conferito mandato ai consiglieri delegati di portare avanti trattative già in parte avviate per finalizzare l'operazione entro la chiusura dell'esercizio 2016. Conseguentemente le attività e le passività ragionevolmente afferibili al ramo d'azienda rappresentato dalle residenze per anziani dell'area Abruzzo sono state, rispettivamente, riclassificate tra le attività e passività disponibili per la vendita già dal 31 dicembre 2015 e la somma algebrica delle componenti positivi e negative di reddito relative al medesimo ramo d'azienda riclassificate sia per l'esercizio 2015 che per il corrente esercizio nella voce "Utile/(Perdite) dalle *discontinued operation*". A tal fine è stato riesposto il conto economico e lo stato patrimoniale relativo al periodo di confronto relativo al precedente esercizio.

Nuovo MOG ex D.Lgs. n.231/2001

Si segnala che le società del Gruppo il 29 febbraio 2016 hanno aggiornato il nuovo modello di organizzazione di gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 che recepisce tiene conto dei nuovi reati introdotti dalla normativa europea recepiti da quella nazionale.

Acquisizione Villa San Mauro

Si segnala che nel corso del mese di giugno 2016 la controllata Edos S.r.l. ha acquisito da un'asta fallimentare una residenza per anziani, denominata RSA Bramante, di 61 posti letto presso Pontida, in provincia di Bergamo. L'operazione ha un controvalore complessivo, compresi i costi di transazione essenzialmente legati all'imposta di registro sui beni acquisiti, di euro 5,5 milioni di cui euro 300 mila sostenuti attraverso accolto di un leasing finanziario in essere sugli arredi presenti all'interno della residenza.

L'acquisto si è perfezionato formalmente con la voltura degli accreditamenti in capo alla Edos S.r.l. avvenuta il 5 luglio 2016.

L'operazione si inserisce all'interno delle linee guida del nuovo Piano Industriale 2016-2020 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo all'inizio del corrente esercizio che prevedono una crescita delle dimensioni del Gruppo attraverso acquisizione mirate di residenze per anziani nelle regioni italiane ritenute dal *management* a maggiore redditività.

Con questa operazione il Gruppo Eukedos ha adesso in gestione complessivamente 1.406 posti letto.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Conversione prestito obbligazionario Eukedos 2012-2016

Si precisa che nel corso del mese di ottobre 2016 sono state convertite n. 322 obbligazioni in 276 azioni ordinarie per un valore nominale di euro 386,40; a seguito di tale conversione il capitale sociale di Eukedos S.p.A. è pari ad euro 28.703.679,20.

Warrant B Eukedos 2016

Si precisa che nel corso del mese di ottobre 2016 sono giunti a scadenza i warrant B Eukedos 2016 e che non sono giunte alla società richieste di esercizio.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Dopo il completamento, a seguito della cessione della controllata Delta Med S.p.A. avvenuta nel mese di novembre 2015, delle attività di ristrutturazione previste nel Piano Industriale allegato alla proposta concordataria il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato un Nuovo Piano Industriale per gli anni 2016-2020 che prevede lo sviluppo nel business delle residenze per anziani, in parte già avviato con la prima acquisizione effettuata nel mese di aprile 2016 e finalizzata nel successivo mese di luglio di una residenza per anziani presso Pontida (BG).

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.

(in migliaia di euro)	30-set 2016	31-dic 2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.016	15.986
Crediti finanziari verso controllate	11.758	6.818
Altri crediti finanziari	1.855	2.649
Attività finanziarie a breve termine (A)	24.629	25.453
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	(1.084)	(1.103)
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	(2.689)	(2.642)
Debito verso obbligazionisti	(12.187)	(11.458)
Altri debiti finanziari correnti	(94)	(154)
Altre passività	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(16.059)	(15.362)
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	-	-
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	8.570	10.091
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	8.570	10.091

La variazione della Posizione Finanziaria Netta di Eukedos S.p.A. al 30 settembre 2016 rispetto al 31 dicembre 2015 è riconducibile essenzialmente all'effetto dell'attualizzazione del prestito obbligazionario convertibile "Eukedos 3% 2012 -2016" oltre che alle necessità finanziarie connesse alla gestione dei costi di holding.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(in migliaia di euro)	30-set 2016	31-dic 2015
Crediti finanziari correnti	1.855	2.649
Disponibilità liquide	11.948	17.739
Attività finanziarie a breve termine (A)	13.803	20.388
Debiti verso banche	(1.084)	(1.103)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(4.443)	(4.373)
Debito verso obbligazionisti	(12.187)	(11.458)
Debiti verso altri finanziatori	(779)	(609)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(18.498)	(17.548)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	(4.695)	2.840
Debiti verso banche	(9.673)	(11.063)
Debiti verso obbligazionisti	-	-
Debito verso altri finanziatori	(772)	(611)
Debiti per acquisizioni	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(10.445)	(11.674)
Indebitamento finanziario discontinued	(3.702)	(3.800)
Indebitamento finanziario netto	(18.842)	(12.634)

La variazione della Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2016 rispetto al dato del 31 dicembre 2015 è spiegata, al netto della cassa generata dalla gestione corrente, prevalentemente dai seguenti effetti:

- riduzione delle disponibilità liquide prevalentemente e, al netto della cassa generata nel periodo dalle attività operative, per finanziare l’investimento effettuato dalla controllata Edos S.r.l. nell’acquisizione della RSA Bramante che ha generato un esborso finanziario, al 30 settembre 2016, pari ad euro 4,7 milioni;
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti effettuati al 30 settembre 2016 dalla controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 1.466 mila euro;
- effetto del costo ammortizzato relativamente al Prestito Obbligazionario Convertibile “Eukedos 3% CV 2012-2016”;

All’interno della voce “Indebitamento finanziario discontinued” è riclassificato il debito verso istituti di credito afferente il ramo d’azienda rappresentato dalle residenze per anziani gestite dalla controllata Edos S.r.l. in Abruzzo che è stato classificato come disponibile per la vendita.

- 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.)**

Alla data del 30 settembre 2016 i debiti di natura finanziaria scaduti sono pari a circa l'1% del totale degli stessi alla medesima data.

I debiti commerciali di Gruppo scaduti sono pari ad euro 1.316 mila e rappresentano circa il 23% del totale degli stessi al 30 settembre 2016.

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 1% del totale dei debiti tributari al 30 settembre 2016.

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 30/09/2016	Crediti al 31/12/2015	Debiti al 30/09/2016	Debiti al 31/12/2015
Arkigest S.r.l.	2.891	2.918	38	-
La Villa S.p.A.	79	33	124	106
	2.970	2.951	162	106

	Ricavi al 30/09/2016	Ricavi al 30/09/2015	Costi al 30/09/2016	Costi al 30/09/2015
Arkigest S.r.l.	10	-	150	151
La Villa S.p.A.	23	-	18	-
	33	-	168	151

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 30/09/2016	Crediti al 31/12/2015	Debiti al 30/09/2016	Debiti al 31/12/2015
Arkigest S.r.l.	2.891	2.920	1.206	1.287
La Villa S.p.A.	79	33	124	106
	2.970	2.953	1.330	1.393

	Ricavi al 30/09/2016	Ricavi al 30/09/2015	Costi al 30/09/2016	Costi al 30/09/2015
Arkigest S.r.l.	11	-	10.912	10.639
La Villa S.p.A.	23	-	18	-
	34	-	10.930	10.639

(i costi al 30/09/2015 sono stati riesposti per tenere in considerazione la riclassifica tra l'utile/perdita dalle attività destinate alla vendita della somma algebrica dei costi e ricavi afferenti il ramo d'azienda Abruzzo che il Gruppo classifica come attività discontinuata)

Le entità correlate, ai sensi del principio IAS 24 e più rilevanti, sono le seguenti:

Crediti

- Quanto ad euro 2.850 mila trattasi di 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

- Debiti emergenti dall'attività svolta da Arkigest S.r.l. nell'interesse di Eukedos S.p.A. e Edos S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinaria, sistemi informatici, sicurezza, qualità e affari societari/general ed in relazione alla fornitura di personale in somministrazione alla controllata Edos S.r.l.;
- Debiti di Eukedos S.p.A. verso 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.).

Costi

- Costi derivanti dall'attività svolta da Arkigest S.r.l. nei confronti di Eukedos S.p.A. e Edos S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinaria, sistemi informatici, sicurezza, qualità e gestione degli affari generali e societari oltre che per la fornitura di personale in somministrazione alla controllata Edos S.r.l. e alla controllata Delta Med S.p.A. (quest'ultima solo con riferimento all'esercizio precedente).

- 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*

A seguito del completo rimborso dei finanziamenti concessi da Monte dei Paschi di Siena e Banco Popolare (cosiddetta "Nuova Finanza"), sui quali erano previsti dei covenant finanziari, non residuano altre posizioni debitorie che prevedano il rispetto di eventuali parametri economico-finanziari.

- 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*

Attraverso le disponibilità liquide rinvenienti dalla cessione della controllata Delta Med S.p.A., avvenuta al termine del precedente esercizio, e in virtù delle linee di fido, a medio-lungo termine nella forma di mutuo ipotecario, già deliberate da primari istituti di credito e di prossima erogazione il Gruppo dispone delle risorse finanziarie necessarie all'integrale soddisfacimento del ceto creditizio alle scadenze previste nel Piano.

- 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*

Con la cessione della controllata Delta Med S.p.A. il Gruppo ha dato completa esecuzione alle attività previste nel Piano Industriale allegato alla proposta concordataria di 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, 14 novembre 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Carlo Iculano