



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 31 MARZO 2018

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>	7
<i>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</i>	9
Fatti di rilievo del periodo	9
Eventi successivi alla chiusura del periodo	11
Prevedibile evoluzione della gestione	11
Informativa Consob	12

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 completa esecuzione del piano concordatario omologato.

In data 30 novembre 2016 Eukedos S.p.A. ha dato integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario. Il Commissario Giudiziale ha presentato al Tribunale di Reggio Emilia la relazione finale sullo stato di adempimento della Proposta Concordataria, e la conseguente richiesta di emissione del provvedimento di chiusura della Procedura.

In data 14 febbraio 2017 si è tenuta l’udienza per l’emissione del provvedimento di chiusura del Concordato.

In data 16 maggio 2017 Eukedos S.p.A. ha ricevuto notifica del Decreto di dichiarazione di cessazione delle operazioni di procedura dalla Cancelleria Fallimentare del Tribunale di Reggio Emilia, pertanto, è formalmente uscita dalla procedura concordataria.

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.

Con il 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 che si concluderà il 30 maggio 2016.

La Società ha deciso di pubblicare, in base art. 82 ter del R.E, su base volontaria il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2018 per ragioni di continuità con quanto fatto nei precedenti esercizi, con la precisazione che il 24 dicembre 2016 è stata adottata una specifica politica di comunicazione al mercato.

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione contiene, su richiesta della Consob, talune informazioni quali-quantitative atte a 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 – 31 marzo 2018 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 arrotondati all'unità più vicina.

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

Fumagalli Laura

Antonino Iculano

Sindaci Effettivi

Maddalena Sgambati

Lorenzo Bandettini

Sindaci Supplenti

Deborah Sassorossi

Matteo Ceravolo

Amministratori indipendenti

Giovanni del Vecchio^{(4) – (5) – (6)}

Marco di Lorenzo^{(4) – (5)}

Pierluigi Rosa^{(4) – (5)}

SOCIETA' DI REVISIONE⁽³⁾

BDO Italia S.p.A.

(1) Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018;

(2) Collegio Sindacale nominato con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2018;

(3) Società di revisione nominata con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 22 agosto 2012;

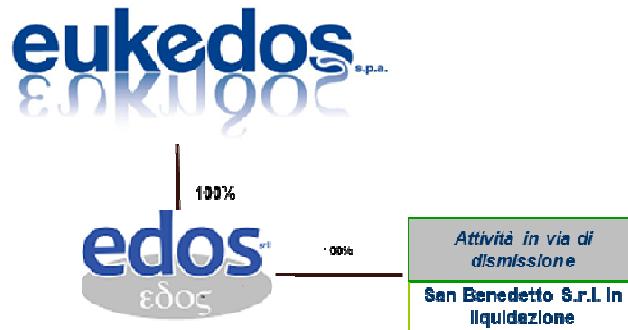
(4) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;

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

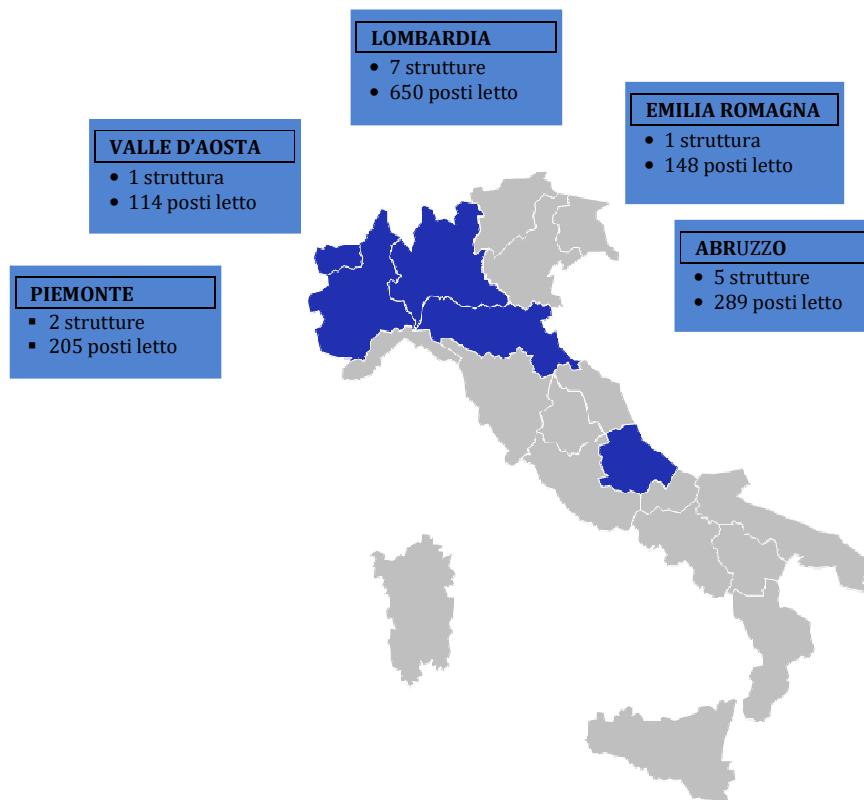
(6) Lead Indipendent Director.

STRUTTURA DEL GRUPPO E DESCRIZIONE DELLE ATTIVITA'

Le società facenti parte del Gruppo alla data del 31 marzo 2018 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.



Il Gruppo, al 31 marzo 2018, opera principalmente nelle seguenti aree di attività:

- **Area Care**: gestione residenza per anziani e disabili in tutto il territorio italiano con una capacità di 1.406 posti letto autorizzati.
- **Corporate**: gestione delle partecipazioni e servizi di consulenza finanziaria e direzionale al Gruppo.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2018 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.

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

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Sintesi dei risultati economici consolidati

Si evidenziano i seguenti dati del Conto Economico consolidato al 31 marzo 2018:

	31-mar 2018	%	31-mar 2017
Valore della Produzione <i>YoY</i>	12.857		12.517
		3%	
Margine Operativo Lordo <i>YoY</i>	1.175	9%	986
		19%	
Margine Operativo Netto <i>YoY</i>	757	6%	581
		30%	

Il Valore della Produzione del Gruppo pari al 31 marzo 2018 a euro 12.857 mila si confronta con un dato, pari a euro 12.517 mila nell'esercizio precedente, registrando un incremento rispetto al periodo precedente.

Il Margine Operativo Lordo, pari al 31 marzo 2018 a euro 1.175 mila, registra un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente riconducibile all'andamento economico dell'ordinaria gestione 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 pari al 31 marzo 2018 ad euro 757 mila, si confronta con un dato relativo allo stesso periodo dell'esercizio precedente di euro 581 mila.

Le variazioni maggiormente significative sono commentate di seguito.

Area Care

	31-mar 2018	%	31-mar 2017	%
Valore della Produzione	12.586		12.463	
<i>YoY</i>		1%		
Margine Operativo Lordo	1.232	10%	1.249	10%
<i>YoY</i>		-1%		
Margine Operativo Netto	814	6%	845	7%
<i>YoY</i>		-4%		

L'Area Care, rappresentata dalla società controllata Edos S.r.l., ha realizzato un Valore della Produzione al 31 marzo 2018 di euro 12.586 mila registrando un aumento del 1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente attestato a euro 12.463 mila. Tale incremento è influenzato positivamente dall'aumento dell'occupazione complessiva delle strutture che al 31 marzo 2018 si è attestato a circa il 95% rispetto al 93% del primo trimestre 2017.

Il Margine Operativo Lordo risulta pari ad euro 1.232 mila al 31 marzo 2018 in lieve diminuzione rispetto al risultato al 31 marzo 2017 quale conseguenza dell'aumento non proporzionale del fatturato rispetto ai costi di gestione.

Il Margine Operativo Netto risulta pari ad euro 814 mila al 31 marzo 2018 in diminuzione di circa il 4% rispetto al dato registrato al 31 marzo 2017.

Eukedos S.p.A.

	31-mar 2018	31-mar 2017
Valore della Produzione	271	54
Margine Operativo Lordo	(56)	(262)
Margine Operativo Netto	(57)	(264)

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 56 mila ed euro 57 mila rappresentano i costi di gestione della holding ed evidenziano un miglioramento rispetto al precedente esercizio confrontandosi con un Margine Operativo Lordo negativo di euro 262 mila e un Margine Operativo Netto negativo di euro 264 mila al 31 marzo 2017, dovuto alla formalizzazione della chiusura della procedura concordataria avvenuta nel mese di maggio 2017.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31-mar 2018	31-dic 2017
Crediti finanziari correnti	509	520
Disponibilità liquide	3.676	4.491
Attività finanziarie a breve termine (A)	4.185	5.011
Debiti verso banche	-	-
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(2.627)	(2.922)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(1.080)	(1.192)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(3.712)	(4.119)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	473	892
Debiti verso banche	(14.396)	(14.724)
Debiti verso obbligazionisti	-	-
Debito verso altri finanziatori	(517)	(524)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(14.913)	(15.248)
Indebitamento finanziario discontinued		
Indebitamento finanziario netto	(14.440)	(14.356)

La variazione della Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2018 rispetto al dato del 31 dicembre 2017 è spiegata prevalentemente dai seguenti effetti:

- generazione di cassa del periodo derivante dall'ordinaria gestione dell'attività della controllata Edos S.r.l.;
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti effettuati nel primo trimestre 2018 dalla controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 628 mila;
- dinamiche del capitale circolante della controllata Edos S.r.l. correlate al pagamento, da parte delle ASL, dei saldi 2017.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Cessione Icos Impianti Group S.p.a. – richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente

Con riferimento alla società controllata Icos Impianti Group S.p.A., si ricorda che nel mese di ottobre 2013 si era perfezionata la cessione della partecipazione da parte di Eukedos S.p.A. in favore della Steril Project S.p.A., con la contestuale uscita della società dal perimetro di consolidamento.

Nel mese di febbraio 2018 le società Steelco S.p.A., (società incorporante della Steril Project S.p.A.), e la Icos Pharma S.p.A., (già Icos Impianti Gruop S.p.A.), hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano, per richiedere un indennizzo per un importo di euro 352 mila ai sensi dell'art. 4 della scrittura privata del mese di aprile 2014, dell'art. 3 del Closing Memorandum e dell'art. 8.1. (e) del Contratto.

In data 9 marzo 2018 Eukedos ha depositato presso la Camera Arbitrale di Milano memoria di replica.

Cessione Delta Med S.p.a. - richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente

Con lettera del mese di luglio 2017, Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. hanno formulato una “richiesta di indennizzo” ai sensi dell’art. IX Contratto di compravendita delle azioni di Delta Med S.p.a. stipulato nel mese di novembre 2015 richiedendo l’importo complessivo di euro 1,4 milioni.

La società Eukedos S.p.a., ritenendo non dovute dette somme, ha formulato opposizione, nei termini previsti da contratto.

Nel mese di febbraio 2018 le società Delta Med S.p.A. e Augens Holding S.r.l. hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano e conseguentemente, in data 9 marzo 2018, Eukedos ha depositato memoria di replica.

Transazione Pianeta Anziani

Nel mese di aprile 2008 Arkimedica S.p.A. (ora Eukedos S.p.A.) e Sogespa Immobiliare S.p.A. (incorporata per fusione inversa da Arkigest S.r.l.) concludevano un contratto preliminare di compravendita avente ad oggetto l’acquisto da parte di Arkimedica del 100% del capitale sociale della società Pianeta Anziani S.r.l. che al momento della sottoscrizione del contratto definitivo avrebbe dovuto essere proprietaria di una residenza sanitaria assistenziale sita nel Comune di Bonea.

A novembre 2008 al momento della stipula dell’atto di cessione Arkimedica chiede il differimento dei termini per effettuare alcune verifiche di regolarità.

Nel corso dell’anno 2009 nascono delle reciproche contestazioni da parte di Arkimedica e Sogespa Immobiliare che si trasformano in un contenzioso dinanzi al tribunale di Firenze.

In seguito all’acquisizione da parte di Arkigest, nell’estate 2012, della maggioranza del capitale di Eukedos S.p.A. tale operazione viene qualificata come operazione con parte correlata e per garantirne la neutralità, come richiesto dal Regolamento Consob, nel mese di ottobre 2012, si è deliberato di istituire un comitato interno ad hoc ai sensi dell’art. 8 Regolamento Consob per la valutazione di una soluzione transattiva della controversia, nominando due Consiglieri indipendenti e rinviando per le regole di funzionamento di tale comitato al regolamento del Comitato Parti Correlate.

Quale presidi ulteriori a tutela della neutralità dell’operazione è stato richiesto il coinvolgimento del Commissario Giudiziale e del Comitato dei Creditori, subordinando quindi l’approvazione dell’operazione al parere favorevole da parte anche di questi due organi.

Il Comitato ad hoc costituito, con la partecipazione del Commissario Giudiziale e del Collegio Sindacale si è riunito nei mesi di gennaio e febbraio 2013 per la valutazione delle possibili soluzioni transattive che hanno condotto nel febbraio 2013 alla sottoscrizione di un Accordo Transattivo che prevedeva:

- La reciproca rinuncia alle controversie pendenti avanti al tribunale di Firenze;
- La cessione dell’intero capitale sociale di Pianeta Anziani a condizioni analoghe a quelle contenute nell’accordo concluso nell’anno 2008 entro il 31 dicembre 2017.

Nel corso del mese di dicembre 2017, Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 28 febbraio 2018 della “data di esecuzione” inizialmente fissata al 31 dicembre 2017 nella transazione.

Il differimento accordato ha permesso a Eukedos di esperire le analisi sull’operazione e raccogliere il necessario parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

I due membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, dopo aver valutato la documentazione e l’informatica ricevuta dal Management di Arkigest e la perizia di un esperto indipendente, con parere del 14 febbraio 2018, hanno comunicato di non essere pervenuti ad un’opinione comune in merito all’operazione, formulando pertanto un parere non favorevole alla acquisizione. Gli stessi membri, tenuto conto dell’attuale composizione del Consiglio di Amministrazione e nel rispetto del principio di correttezza procedurale,

benchè non necessario sulla base delle vigenti Procedure, hanno invitato il Consiglio a richiedere l'autorizzazione dell'assemblea dei soci per dare esecuzione o meno all'Accordo Transattivo, consentendo ai soci della Società di esprimere il loro parere.

In data 27 febbraio 2018 Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 30 marzo 2018, già prorogato al 28 febbraio 2018, della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31 dicembre 2017 nella transazione per l'acquisizione di Pianeta Anziani Srl.

L'ulteriore differimento accordato ha permesso all'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A., convocata per il giorno 29 marzo 2018, di riunirsi per deliberare sull'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione a dare esecuzione agli obblighi assunti da Eukedos S.p.A. nell'accordo transattivo sottoscritto in data 19 febbraio 2013 con Arkigest S.r.l. e, conseguentemente, a completare l'acquisizione dell'intera partecipazione al capitale sociale di Pianeta Anziani S.r.l. ai termini ed alle condizioni di cui alla transazione, così come successivamente integrata e modificata.

In data 29 marzo 2018 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A. ha deliberato di non autorizzare gli amministratori a dare esecuzione all'operazione ed ha altresì deliberato di invitare il Consiglio di Amministrazione a rinegoziare le condizioni economiche dell'operazione e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, in tutto o in parte, la caparra a suo tempo versata pari ad euro 5.700 mila.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi subito dopo l'assemblea, ha deliberato di non dare esecuzione, entro il termine pattuito del 30 marzo 2018, all' Accordo Transattivo alle condizioni previste e di esperire ogni possibilità di rinegoziazione con Arkigest.

Gestione servizi headquarter

A seguito della cessazione del contratto di outsourcing in data 31 dicembre 2017, fornito dalla parte correlata Arkigest, la Società ha proceduto alla riorganizzazione di detto servizio.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Transazione Pianeta Anziani

Nel corso del mese di aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione della società Eukedos ha avviato le trattative con la controparte Arkigest dalle quali è emersa la non disponibilità di quest'ultima a rinegoziare l'accordo transattivo. Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione, prendendo atto dell'esito delle trattative, ha deliberato di rimandare alle prossime adunanze ogni valutazione relativa alle attività da intraprendere in relazione all'operazione Pianeta Anziani.

Procedure Competitive

La società Eukedos sta avviando procedure competitive relative alla gestione della sicurezza, dei payroll e al personale in somministrazione.

Internalizzazione personale in staff leasing

Dal mese di aprile 2018 si sta procedendo a dar seguito all' accordo sindacale siglato nel mese di settembre 2013 che prevede l'internalizzazione progressiva di circa 250 dipendenti somministrati in staff leasing operanti nelle strutture della Lombardia.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'attività del *management* sarà indirizzata al potenziamento del settore Care che rimane predominante e centrale per il gruppo senza escludere nuove aree di business in settori contigui o sinergici sempre nell'ambito socio sanitario. Saranno effettuate specifiche analisi di mercato per individuare i possibili settori di intervento e le possibili aziende target.

Per il tramite della controllata Edos s.r.l. si è avviata l'attività di ottimizzazione delle gestioni che

progressivamente stanno portando al miglioramento delle marginalità.

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>	31-mar 2018	31-dic 2017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.027	1.035
Crediti finanziari verso controllate	990	1.065
Altri crediti finanziari	509	506
Attività finanziarie a breve termine (A)	2.526	2.606
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	-	-
Altri debiti finanziari correnti	(94)	(94)
Altre passività	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(99)	(99)
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	-	-
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	2.427	2.507
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	2.427	2.507

La variazione della Posizione Finanziaria Netta di Eukedos S.p.A. al 31 marzo 2018 rispetto al 31 dicembre 2017 è riconducibile alle necessità finanziarie connesse alla gestione dei costi di holding.

Si specifica di seguito la composizione delle voci principali:

- I crediti finanziari sono riconducibili principalmente al credito vantato verso la società Piofin in seguito all'operazione di cessione della società Teoreo S.r.l., avvenuta nel 2013.
- I crediti verso controllate si riferiscono alla quota di finanziamento a breve termine concesso alla controllata Edos S.r.l. (la quota a lungo termine ammonta ad euro 5,5 milioni non rilevata in PFN).

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31-mar 2018	31-dic 2017
Crediti finanziari correnti	509	520
Disponibilità liquide	3.676	4.491
Attività finanziarie a breve termine (A)	4.185	5.011
Debiti verso banche	-	-
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(2.627)	(2.922)
Debiti verso altri finanziatori	(1.080)	(1.192)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(3.712)	(4.119)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	473	892
Debiti verso banche	(14.396)	(14.724)
Debito verso altri finanziatori	(517)	(524)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(14.913)	(15.248)
Indebitamento finanziario netto	(14.440)	(14.356)

La variazione della Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2018 rispetto al dato del 31 dicembre 2017 è spiegata prevalentemente dai seguenti effetti:

- generazione di cassa del periodo derivante dall'ordinaria gestione dell'attività della controllata Edos S.r.l.;
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti effettuati nel primo trimestre 2018 dalla controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 628 mila;
- dinamiche del capitale circolante della controllata Edos S.r.l. correlate al pagamento, da parte delle ASL, dei saldi 2017.

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 31 marzo 2018 i debiti di natura finanziaria scaduti sono pari a circa 0,5% del totale degli stessi alla medesima data.

I debiti commerciali di Gruppo scaduti sono pari ad euro 1.396 mila e rappresentano circa il 22% del totale degli stessi al 31 marzo 2018.

Eventuali solleciti di pagamento rientrano nell'ordinaria gestione amministrativa.

I debiti tributari scaduti sono pari ad euro 22 mila e rappresentano circa il 2% del totale dei debiti tributari al 31 marzo 2018.

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 31/03/2018	Crediti al 31/12/2017	Debiti al 31/03/2018	Debiti al 31/12/2017
Arkigest S.r.l.	26	29	27	17
La Villa S.p.A.	176	176	96	96
	202	205	123	113

	Ricavi al 31/03/2018	Ricavi al 31/03/2017	Costi al 31/03/2018	Costi al 31/03/2017
Arkigest S.r.l.	7	7	17	51
La Villa S.p.A.	15	15	6	6
	22	22	23	57

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 31/03/2018	Crediti al 31/12/2017	Debiti al 31/03/2018	Debiti al 31/12/2017
Arkigest S.r.l.	84	17	996	1.501
La Villa S.p.A.	193	177	132	133
La Villa S.r.l.	1	1	8	-
	278	195	1.136	1.634

	Ricavi al 31/03/2018	Ricavi al 31/03/2017	Costi al 31/03/2018	Costi al 31/03/2017
Arkigest S.r.l.	7	7	3.651	3.781
La Villa S.p.A.	31	19	9	16
La Villa S.r.l.	1	-	8	-
	39	26	3.668	3.797

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

Crediti

- Risulta prevalentemente composta da crediti commerciali relativi alla consulenza amministrativa e legale svolta da Eukedos S.p.A. nei confronti delle parti correlate La Villa S.p.A. e Arkigest 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 ordinarie, sistemi informatici, sicurezza, qualità e affari societari/generalì 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 a 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 ordinarie, 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.

Ricavi

- Derivanti dalla consulenza amministrativa e legale svolta da Eukedos S.p.A. nei confronti delle parti correlate La Villa S.p.A. e Arkigest S.r.l.

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

Il contratto di finanziamento concesso alla controllata Edos S.r.l., sottoscritto a novembre 2016 con ICCREA BancaImpresa, connesso all'operazione di acquisizione della RSA Bramante, per complessivi euro 5,5 milioni, garantito da ipoteca e da fideiussione da parte di Eukedos S.p.A., prevede il rispetto di due covenants di natura finanziaria con riferimento al bilancio consolidato semestrale e annuale ed in particolare:

- Rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto;
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA.

Alla data della presente non risultano criticità da segnalare; di seguito si riportano i valori registrati al 30 giugno 2017, al 31 dicembre 2017 ed al 31 marzo 2018:

Covenants	Valore al 30/06/2017	Parametri da contratto al 30/06/2017	Valore al 31/12/2017	Parametri da contratto al 31/12/2017	Valore al 31/03/2018	Parametri da contratto al 30/06/2018
PFN/PN	0,5	0,8	0,5	0,6	0,5	0,6
PFN/EBITDA	5	6,5	4,3	5	4,1	5

L'Ebitda al 30 giugno 2017 si riferisce al periodo dal 01 luglio 2016 al 30 giugno 2017

L'Ebitda al 31 marzo 2018 si riferisce al periodo dal 01 aprile 2017 al 31 marzo 2018

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, la controllata operativa Edos S.r.l. in base alla propria generazione di cassa è in grado di far fronte alle esigenze finanziarie connesse alla struttura dei finanziamenti in essere e non si ravvisano, pertanto, 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*

Il Piano Industriale 2018 – 2022, riprendendo la filosofia del documento presentato al Consiglio di Amministrazione di Eukedos nel precedente esercizio, vuole ancora di più guardare al futuro del Gruppo avendo ormai superato anche a livello formale l'ostacolo rappresentato dalla procedura concorsuale. In questo nuovo ciclo dell'azienda sarà possibile investire maggiormente nel marchio con l'obiettivo di aumentarne la visibilità e pertanto l'attrattività sia per nuovi investitori sia per le persone che decideranno di farne parte. In questo senso il marketing può veicolare verso una presenza forte dei marchi del Gruppo su carta stampata, eventi e anche social web.

Il management si sta indirizzando verso l'ottenimento di autorizzazione e accreditamento di alcuni posti letto in strutture già gestite dal Gruppo e verso un piano di sviluppo che prevede dall'anno 2019 l'acquisizione di nuovi posti letto.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Francesca Fars, 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 – Francesca Fars

Firenze, 14 maggio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Carlo Iculano