



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 31 MARZO 2019

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	4
Struttura del Gruppo e descrizione delle attività	5
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	10
Eventi successivi alla chiusura del periodo	13
Prevedibile evoluzione della gestione	14
Informativa Consob	14

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.

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.

La Società ha deciso di pubblicare, in base all’art. 82 ter del regolamento adottato con delibera della Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 in materia di emittenti, su base volontaria il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2019 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 qualitative e 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 2019 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 Iuculano

Amministratori

Simona Palazzoli
Sonia Turconi
Fumagalli Laura
Antonino Iuculano

Amministratori indipendenti

Giovanni del Vecchio ^{(4) – (5) – (6)}
Marco di Lorenzo ^{(4) – (5) – (8)}
Pierluigi Rosa ^{(4) – (5) – (7)}

COLLEGIO SINDACALE⁽²⁾

Presidente

Riccardo Giannino

Sindaci Effettivi

Maddalena Sgambati
Lorenzo Bandettini

Sindaci Supplenti

Deborah Sassorossi
Matteo Ceravolo

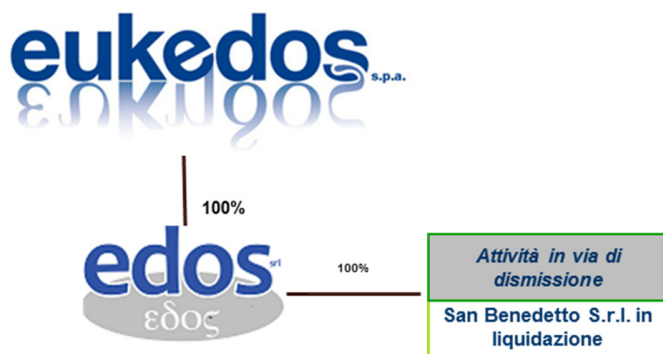
SOCIETA' DI REVISIONE ⁽³⁾

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 Independent Director e Presidente del Comitato per la Remunerazione;
- (7) Presidente del Comitato Controllo e Rischi;
- (8) Presidente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

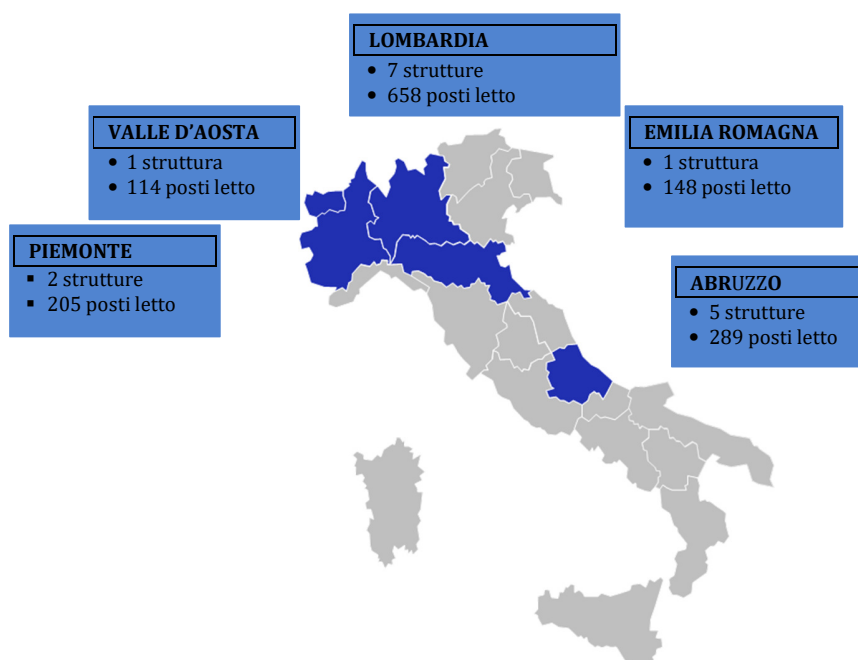
STRUTTURA DEL GRUPPO E DESCRIZIONE DELLE ATTIVITA'

Le società facenti parte del Gruppo alla data del 31 marzo 2019 sono indicate nel seguente schema:



Si precisa che nessun azionista di Eukedos S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Il Gruppo attraverso la controllata EDOS S.r.l. gestisce residenze per anziani e disabili nelle principali regioni italiane per un totale di circa 1.414 posti letto.



Il Gruppo, al 31 marzo 2019, opera principalmente nelle seguenti aree di attività:

- **Area Care**: gestione residenze per anziani e disabili su parte del territorio italiano con una capacità di 1.414 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 2019 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 2019

	31-mar 2019	%	31-mar 2018	%
Valore della Produzione	12.950		12.857	
<i>YoY</i>	<i>1%</i>		<i>0%</i>	
Margine Operativo Lordo	2.490	19%	1.175	9%
<i>YoY</i>	<i>112%</i>		<i>0%</i>	
Margine Operativo Netto	927	7%	757	6%
<i>YoY</i>	<i>23%</i>		<i>0%</i>	

Il Valore della Produzione del Gruppo al 31 marzo 2019 è pari ad euro 12.950 mila e si confronta con un dato pari ad euro 12.857 mila al 31 marzo 2018, registrando un incremento rispetto al periodo precedente.

Il Margine Operativo Lordo, pari al 31 marzo 2019 ad euro 2.490 mila ed il Margine Operativo Netto pari al 31 marzo 2019 ad euro 927 mila risentono principalmente dell'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing".

Si veda quanto sotto commentato per "Area".

Area Care

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31-mar 2019	%	31-mar 2018	%
Valore della Produzione	12.950		12.586	
<i>YoY</i>	<i>3%</i>		<i>1%</i>	
Margine Operativo Lordo	2.800	22%	1.232	10%
<i>YoY</i>	<i>127%</i>		<i>-1%</i>	
Margine Operativo Netto	1.238	10%	814	6%
<i>YoY</i>	<i>52%</i>		<i>-4%</i>	

L'Area Care, rappresentata dalla società controllata Edos S.r.l., ha realizzato un Valore della Produzione al 31 marzo 2019 pari ad euro 12.950 mila registrando un aumento del 3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente quando si era attestato ad euro 12.586 mila. Tale incremento è influenzato positivamente dall'aumento dell'occupazione complessiva delle strutture che al 31 marzo 2019 si è attestato a circa il 96% rispetto al 95% del 31 marzo 2018.

Il Margine Operativo Lordo risulta pari ad euro 2.800 mila al 31 marzo 2019 ed il Margine Operativo Netto risulta pari ad euro 1.238 mila al 31 marzo 2019. I dati risentono dall'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing" il quale riclassifica come ammortamento ed oneri finanziari per interessi i costi connessi al IFRS 16

precedentemente inclusi nel Margine Operativo Lordo. Includendo i costi connessi all'IFRS 16 nel Margine Operativo Lordo avremmo un risultato al 31 marzo 2019 pari ad euro 971 mila. Incidono sulla riduzione rispetto al periodo precedente i maggiori oneri a conto economico, per circa 230 mila euro, derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 che produce tale effetto nei primi anni del contratto di leasing ma che porta ad oneri decrescenti negli ultimi anni del contratto.

Capogruppo Eukedos S.p.A.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31-mar 2019	31-mar 2018
Valore della Produzione	0	271
Margine Operativo Lordo	(310)	(56)
Margine Operativo Netto	(311)	(57)

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 310 mila ed euro 311 mila, rappresentano i costi di gestione della holding. Al 31 marzo 2018 il valore positivo della produzione è da ricondurre a componenti non ricorrenti ed in particolare principalmente alla formalizzazione della chiusura della procedura concordataria con conseguente rilascio del fondo precedentemente appostato. Escludendo tali componenti il Margine Operativo Lordo e Netto risultano in linea con il periodo dell'esercizio precedente.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31-mar 2019	31-dic 2018
Crediti finanziari correnti	371	527
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.434	3.956
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.804	4.483
Debiti verso banche	(400)	-
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(1.046)	(1.033)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(3.385)	(1.003)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(4.835)	(2.041)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	(1.031)	2.442
Debiti verso banche	(13.464)	(13.707)
Debito verso altri finanziatori	(82.816)	(496)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(96.280)	(14.203)
Indebitamento finanziario discontinuato	-	-
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	(97.311)	(11.762)

La movimentazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 marzo 2019 rispetto al 31 dicembre 2018 è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- movimentazione di cassa del periodo derivante dall'ordinaria gestione dell'attività della controllata Edos S.r.l.;
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti da parte della controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 288 mila al 31 marzo 2019;
- utilizzo del fido bancario BNL S.p.A. per euro 400 mila da parte della controllata Edos S.r.l. per finanziare i lavori sulla RSA Bramante;
- impatto dell'IFRS 16 per circa euro 85 milioni a seguito dell'iscrizione, nella situazione patrimoniale-finanziaria, della passività di natura finanziaria rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del "diritto d'uso dell'attività presa in locazione".

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Piano Industriale 2019 – 2023

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nell'adunanza del 25 marzo 2019, ha approvato il Piano Industriale per gli anni dal 2019-2023 al fine di tracciare le linee guida del Gruppo indirizzato verso la razionalizzazione e l'ottenimento di nuove autorizzazioni ed accreditamenti nelle strutture già gestite dal Gruppo, unitamente alla realizzazione di nuovi interventi. In data 30 novembre 2019 è previsto, salvo diverse trattative che potranno essere prese tra le parti nel corso del 2019, il termine del contratto di affitto d'azienda della Residenza per Anziani Domus Pacis in essere con la Congregazione Istituto Suore San Giuseppe. Il management ha già previsto azioni, riflesse nel business plan 2019 – 2023, tali da ridurre gli impatti derivanti dalla cessazione dell'attività.

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

Procedimento dinnanzi alla Camera Arbitrale di Milano promosso da Steelco e Icos Pharma con richiesta di condanna di Eukedos a corrispondere la somma di € 352.225,55 per inadempimento delle disposizioni contrattuali. Eukedos si è opposta chiedendo il rigetto di ogni richiesta formulata. Alla riunione del 18.06.18 il Tribunale Arbitrale ha rinviato all'udienza del 29/10/18, assegnando alle parti termini per memorie.

In data 29/10/18 sono stati sentiti i legali rappresentanti delle parti ed il Collegio Arbitrale ha esperito il tentativo di conciliazione, con esito negativo. Si è dunque proceduto alla discussione della causa e sono stati ascoltati i testimoni. L'udienza è stata rinviata al giorno 3/12/18 e successivamente al giorno 01/03/2019 per la prosecuzione della fase istruttoria e l'assunzione delle successive testimonianze.

In data 1 marzo 2019, sono state esperite dal collegio le prove testimoniali nell'ambito della fase istruttoria. A seguito dell'udienza del 1 marzo 2019, le parti hanno depositato in data 8 marzo le precisazioni delle proprie conclusioni e il Collegio Arbitrale ha concesso alle parti termine fino al 15 aprile per deposito di memorie conclusionali e termine del 3 maggio per deposito di memorie di replica. L'udienza per la discussione è stata fissata in data 7 maggio 2019.

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 a titolo di indennizzo.

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.

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

All'udienza del 31 maggio 2018 il Tribunale Arbitrale ha rinviato all'udienza del 24/10/18, assegnando alle parti termini per memorie.

In data 24/10/18 sono stati sentiti i legali rappresentanti delle parti ed il Collegio Arbitrale ha esperito il tentativo di conciliazione, con esito negativo. Il Collegio si è dunque riservato di analizzare le richieste di merito e istruttorie formulate delle parti.

In data 24/01/2019 si è tenuto il giuramento del CTU nominato dal Collegio Arbitrale affinché esamini la corretta valutazione delle rimanenze di magazzino Deltamed, indicando come data di inizio delle operazioni peritali il giorno 06/02/19 e concedendo termine per il deposito dell'elaborato peritale sino al 06/05/19.

Eukedos ha nominato il proprio CTP.

Preliminare di acquisto terreno sito a Pettorano sul Gizio e realizzazione RSA da 120 posti letto

Si segnala che la controllata Edos s.r.l., in data 12 luglio 2018, ha sottoscritto un preliminare con Trentinotre S.r.l., società di costruzioni, avente ad oggetto l'acquisto di un terreno sito a Pettorano sul Gizio (AQ) oltre alla costruzione di una Residenza Assistenziale per Anziani arredata ed autorizzata in Abruzzo per un totale di 120 posti letto da realizzarsi entro giugno 2020.

Tale operazione rientra nel piano strategico del gruppo.

Atto di citazione

In data 27 luglio 2018 la società Eukedos S.p.a. ha ricevuto la notifica di un atto di citazione avente ad oggetto l'impugnativa, da parte dei soci First Capital S.p.A., Banor Sicav Société d'Investissement à Capital Variable, in nome e per conto del comparto Banor Sicav – Italy Long Short Equity, e Sig. Fedele De Vita, della delibera assunta dall'assemblea di Eukedos S.p.A. in data 30 aprile 2018, in relazione alla terza deliberazione e, in particolare, al punto 5) della stessa "Autorizzazione ex art. 2390 c.c." la cui udienza di discussione è stata fissata in data 12 dicembre 2018.

A tal proposito, il Consiglio di Amministrazione di Eukedos S.p.a., in data 3 agosto 2018, ha deliberato di delegare l'amministratore indipendente, Dott. Pierluigi Rosa, a rappresentare la Società e tutelarne gli interessi in ordine al contenzioso, conferendo al medesimo tutti i poteri di rappresentanza di natura sostanziale ed a rappresentare, inoltre, la Società in ogni stato, fase e grado, nella suddetta controversia avendo facoltà di pienamente disporre di ogni relativo diritto, in sede sia stragiudiziale che giudiziale, secondo quanto riterrà più opportuno e/o necessario ai fini della suddetta controversia e della tutela degli interessi dell'Emittente.

Al fine di tutelare gli interessi della società, nell'ambito del mandato a lui conferito in data 3 agosto, il consigliere Rosa ha nominato quali difensori della società gli avvocati dello studio Pirola Pennuto Zei & Associati di Roma.

A seguito di istanza ex art. 78 cpc promossa da First Capital-Banor Sicav-De Vita, in data 08 agosto 2018 il Tribunale di Firenze ha nominato un Curatore Speciale nella persona del Dott. Marco Menetti per assistere Eukedos S.p.a. nei giudizi cautelari e di merito aventi ad oggetto la delibera assembleare del 30 aprile 2018.

In data 6 agosto è stato inoltre depositato presso il Tribunale di Firenze da parte di First Capital-Banor Sicav-De Vita ricorso per la sospensione di delibera assembleare ex art. 2378 cc la cui udienza è stata fissata per il giorno 03/10/18. Si sono costituiti in giudizio Eukedos in persona del Dott. Pierluigi Rosa assistito dallo studio legale Pirola in data 3/10/18 e il curatore speciale Dott. Menetti assistito dal legale da lui nominato Avv. Niccolò Stefanelli in data 02/10 entrambi lamentando, tra le altre cose, l'incompetenza per territorio del tribunale di Firenze. All'udienza del 3/10 il giudice Dott. N. Calvani ha rinviato ogni decisione in merito alla sospensiva alla successiva udienza del 8/11/18 dando termine alle parti per replicare e rispettivamente a First Capital-Banor Sicav-De Vita il termine 15/10 e a Eukedos (sia in persona del Dott. Rosa che in persona del Curatore Speciale) al 25/10. Le parti hanno dunque depositato le memorie.

In data 8 novembre 2018 si è tenuta l'udienza relativa alla sospensione cautelare della Delibera e il Tribunale di Firenze, in accoglimento delle eccezioni formulate da Eukedos, ha respinto tutte le domande avanzate dai ricorrenti in sede cautelare, rinviando alla discussione in sede di merito per le decisioni in relazione alla incompetenza territoriale ed alla revoca del curatore speciale.

Quanto alla nomina del Curatore Speciale del 8/08/18 Eukedos, in nome del Dott. Pierluigi Rosa per il tramite dello studio legale Pirola, ha proposto reclamo ex artt 739 e 742 bis cpc in Corte d'Appello e in Tribunale. In data 15/10 First Capital-Banor Sicav-De Vita ha depositato la propria memoria nel procedimento di reclamo incardinato dinanzi al Tribunale. In data 15/10 si è tenuta udienza, ove le parti hanno discusso in punto di astratta reclamabilità del provvedimento di nomina del curatore speciale ed il

Collegio, ritenuto che molti dei temi sono già oggetto di discussione dell'ambito del procedimento cautelare e che una decisione in quel procedimento potrebbe privare di interesse alla concreta prosecuzione del reclamo in ragione di quanto potrà essere deciso anche in punto di lamentata incompetenza per territorio del Tribunale di Firenze, ha disposto di rinviare l'udienza di discussione al 21/01/19.

Quanto al giudizio di merito all'udienza del 12/12/2018 il Tribunale di Firenze, in accoglimento della richiesta di Eukedos, ha provveduto a disporre la revoca della nomina del curatore speciale di Eukedos e, ritenuta la causa matura per la decisione, ha rinviato all'udienza del 9 gennaio 2019 per la precisazione delle conclusioni.

In data 03/01/19 First Capital-Banor Sicav-De Vita hanno depositato reclamo avverso l'ordinanza di rigetto dell'istanza di sospensione e l'udienza è stata fissata per il 21/01/19 a conclusione della quale il Collegio si è riservato e ad oggi non ha ancora sciolto la riserva.

In data 21/01/19 si è tenuta anche l'udienza per la revoca del curatore speciale al termine della quale il Tribunale ha dichiarato la cessazione della materia del contendere, atteso che il curatore speciale era stato già revocato.

Infine, in data 21/01/19 si è tenuta l'udienza di merito al termine della quale il Tribunale di Firenze ha emesso sentenza con la quale ha dichiarato la propria incompetenza territoriale in favore del Tribunale di Roma.

Domanda Arbitrale svolta da Fallimento Icos impresa per la cooperazione e la sussidiarietà soc. coop. Soc. in liquidazione nei confronti di Edos Srl

È stata depositata domanda di arbitrato da parte del Fallimento Icos Impresa alla Camera Arbitrale di Milano nella quale si richiede a Edos il pagamento della somma di € 3.022.351,65 di cui € 621.711,50 per crediti commerciali e € 2.400.640,15 quale rimborso del finanziamento Frisl, rimborso di fatto non effettuabile considerato che le somme non sono mai state corrisposte da parte di Icos Impresa al debitore principale.

In data 25 gennaio 2019 Edos si è costituita nel procedimento arbitrale.

Sottoscrizione lettera di interesse non vincolante RSA provincia di Milano

La lettera di interesse non vincolante per la realizzazione di una RSA in provincia di Milano non ha avuto seguito per le difficoltà connesse alla autorizzazione alla realizzazione della struttura. L'operazione non ha comportato costi per il Gruppo.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO
--

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

In data 7 maggio 2019 si è tenuta la discussione del procedimento dinnanzi alla Camera Arbitrale di Milano. Il deposito del lodo arbitrale definitivo è previsto per il giorno 18 giugno 2019.

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

In data 29 aprile 2019 il CTU Dott. Pastori ha depositato l'elaborato peritale presso la segreteria della Camera Arbitrale di Milano. Il deposito del lodo arbitrale definitivo è previsto per il giorno 03 giugno 2019.

Atto di citazione

Il Collegio del tribunale di Firenze non ha ancora sciolto la riserva del 21 gennaio 2019 avente ad oggetto il reclamo presentato da First Capital-Banor Sicav-De Vita avverso l'ordinanza di rigetto dell'istanza di sospensione. In data 19 aprile 2019 First Capital-Banor Sicav-De Vita hanno depositato comparsa di riassunzione del procedimento presso il competente Tribunale di Roma, indicando come prima udienza la data del 20 settembre 2019, con invito ad Eukedos di costituirsi almeno 20 giorni prima della data indicata.

Domanda Arbitrale svolta da Fallimento Icos impresa per la cooperazione e la sussidiarietà soc. coop. Soc. in liquidazione nei confronti di Edos Srl

In data 23 aprile 2019 si è tenuta la prima riunione del Collegio Arbitrale nel corso della quale sono stati assegnati i termini alle parti per il deposito delle successive memorie integrative (23 maggio per la parte attrice e 24 giugno per la convenuta Edos) e per le repliche (12 luglio per parte attrice e 31 luglio per la convenuta Edos). Il termine per il deposito del lodo definitivo è stato previsto per la data 23 dicembre 2019.

Valutazione del Comitato OPC di Eukedos circa l'interesse della società alla prosecuzione del contratto di somministrazione lavoro in corso tra Arkigest srl e Edos srl

La società informa che in data 15 aprile 2019 si è riunito il Consiglio di Amministrazione di Eukedos il quale ha preso atto del parere espresso dal Comitato OPC in data 26 marzo 2019 in merito all'interesse della società alla prosecuzione del contratto di somministrazione di lavoro in corso tra Arkigest S.r.l. e Edos S.r.l. alle medesime condizioni e modalità già in essere, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale e procedurale delle relative condizioni.

In particolare, il Comitato OPC, preso atto che l'operazione rientra nell'interesse della società, tenuto anche conto di quanto previsto dal piano strategico recentemente approvato, e ritenuto che le condizioni economiche e contrattuali vigenti sono tali da garantire la convenienza e la correttezza sostanziale e procedurale dell'operazione, ha espresso il proprio parere favorevole unanime e incondizionato alla prosecuzione dell'operazione per tutto l'esercizio 2020. Il Comitato ha altresì raccomandato che il Consiglio di Amministrazione proceda, con cadenza annuale ad ulteriori indagini di mercato al fine di valutare, di anno in anno, l'opportunità di affidare il servizio ad eventuali nuovi fornitori. A tal fine, il Comitato ha raccomandato che venga avviata nel 2020 una nuova procedura competitiva, sotto la supervisione di un Consigliere Indipendente e con l'assistenza di un soggetto indipendente esperto in materia di somministrazione di lavoro dipendente, con una tempistica tale da consentire al Comitato stesso di disporre dell'esito della procedura stessa entro la fine del mese di aprile 2020.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Come previsto e programmato si è proseguito, nel corso dell'anno 2019 nel percorso di miglioramento ed efficientamento dell'organizzazione aziendale e delle strutture operative. La controllata Edos S.r.l. sta lavorando sulla rinegoziazione delle locazioni attualmente in essere relative agli immobili ove insistono le RSA dalla medesima gestite.

Eukedos può guardare positivamente ai prossimi esercizi ed è nella condizione di poter creare valore nel breve e nel lungo periodo per i propri azionisti.

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 2019	31-dic 2018
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	66	1.040
Crediti finanziari verso controllate	1.317	950
Altri crediti finanziari	371	527
Attività finanziarie a breve termine (A)	1.754	2.517
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	-	-
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	-	-
Debito verso obbligazionisti 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	-	-
Debito verso obbligazionisti a lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	-	-
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	1.655	2.418
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	1.655	2.418

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2019 non presenta significative variazioni rispetto al precedente esercizio.

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, la società Eukedos S.p.a, sta incassando regolarmente il credito vantato.
- I crediti verso controllate si riferiscono alla quota di finanziamento a breve termine concesso alla controllata Edos S.r.l..

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31-mar 2019	31-dic 2018
Crediti finanziari correnti	371	527
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.434	3.956
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.804	4.483
Debiti verso banche	(400)	-
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(1.046)	(1.033)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(3.385)	(1.003)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(4.835)	(2.041)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	(1.031)	2.442
Debiti verso banche	(13.464)	(13.707)
Debito verso altri finanziatori	(82.816)	(496)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(96.280)	(14.203)
Indebitamento finanziario discontinuato	-	-
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	(97.311)	(11.762)

La movimentazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 marzo 2019 rispetto al 31 dicembre 2018 è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- movimentazione di cassa del periodo derivante dall'ordinaria gestione dell'attività della controllata Edos S.r.l.;
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti da parte della controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 288 mila al 31 marzo 2019;
- utilizzo del fido bancario BNL S.p.A. per euro 400 mila da parte della controllata Edos S.r.l. per finanziare principalmente i lavori sulla RSA Bramante;
- impatto dell'IFRS 16 per circa euro 85 milioni a seguito dell'iscrizione, nella situazione patrimoniale-finanziaria, della passività di natura finanziaria rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del "diritto d'uso dell'attività presa in locazione".

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.)

Non risultano debiti finanziari scaduti alla data del 31 marzo.

I debiti commerciali di Gruppo scaduti sono pari ad euro 1.633 mila e rappresentano circa il 23% del totale degli stessi al 31 marzo 2019. Si segnalano solleciti di pagamento rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa.

I debiti tributari scaduti sono pari ad euro 22 mila e rappresentano circa il 3% del totale dei debiti tributari al 31 marzo 2019.

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 marzo 2019	Debiti al 31 marzo 2019	Costi 31 marzo 2019	Ricavi 31 marzo 2019
Arkholding S.r.l.		0		
Arkigest S.r.l.	25	17	2	-
La Villa S.p.A.	210	94		
Trust Iuculano			6	
Totale	235	111	8	-

Le voci sopra indicate accolgono principalmente le seguenti voci:

Crediti

- Sono relativi principalmente all'attività svolta nei confronti delle parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l. per la consulenza amministrativa svolta da Eukedos S.p.A fino al precedente esercizio.

Debiti

- Quanto ad euro 94 mila trattasi di 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

- Quanto ad euro 6 mila verso il Trust Iuculano trattasi del costo di affitto della sede amministrativa di Eukedos S.p.A.
- Quanto ad euro 2 mila verso Arkigest S.r.l. trattasi dei costi derivanti dall'attività svolta da Arkigest S.r.l. nei confronti di Eukedos S.p.A. in materia di gestione delle sicurezza.

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	Debiti al	Costi	Ricavi
	31 marzo 2019	31 marzo 2019	31 marzo 2019	31 marzo 2019
Arkiholding S.r.l.	80	80	48	-
Arkigest S.r.l.	25	191	2.571	-
La Villa S.p.A.	265	162	15	11
La Villa S.r.l.	10	11	0	10
Trust Iuculano	-	-	21	-
Totale	380	444	2.655	20

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

Crediti

- Sono relativi principalmente all'attività svolta nei confronti delle parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l. per la consulenza amministrativa svolta da Eukedos S.p.A fino al precedente esercizio.
- Crediti connessi al personale oggetto di riorganizzazione dei servizi headquarter per l'ammontare dei ratei (ferie, permessi, Rol, tredicesima, quattordicesima e TFR) relativi al personale oggetto di passaggio diretto.

Debiti

- 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.).
- Debiti connessi al personale oggetto di riorganizzazione dei servizi headquarter per l'ammontare dei ratei (ferie, permessi, Rol, tredicesima, quattordicesima e TFR) relativi al personale oggetto di passaggio diretto.
- Debiti commerciali per la fornitura in outsourcing del servizio di redazione e tenuta delle buste paga da parte della controllante nonché della consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro da parte di Arkigest S.r.l. e il distacco di personale da parte di Arkigest S.r.l., La Villa S.r.l. e La Villa 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 e sicurezza oltre che per la fornitura di personale in somministrazione alla controllata Edos S.r.l..

Ricavi

- Derivanti principalmente dal distacco di personale verso La Villa S.r.l. e La Villa S.p.A.

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.

Anno	PFN/EBITDA	PFN/PN
31/12/2018	3,5x	0,5x
30/06/2019	3,5x	0,5x
31/12/2019	3,0x	0,4x
Seguenti	3,0x	0,4x

-

Alla data del 31 dicembre 2018 tali covenants ammontavano rispettivamente a 0,45 e 3,39. Alla luce dell'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, dell'IFRS 16 che impatta sugli indicatori di PFN ed EBITDA sono in fase di definizione con ICCREA i parametri da considerare ai fini delle prossime chiusure.

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, il Gruppo, 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.

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

In coerenza con il piano industriale approvato dagli organi competenti stanno continuando nel 2019 le indagini volte alla analisi di nuovi investimenti relativi al core business di Eukedos per mettere a frutto il know how attualmente presente mentre parallelamente saranno analizzate le possibili fonti di finanziamento anche mediante incontri con i possibili finanziatori.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

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

Firenze, 14 maggio 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Carlo Iuculano