

Approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017

Valore della produzione e margini del core business in crescita

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di Eukedos S.p.A., ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017, redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS che evidenzia i seguenti dati:

- **Valore della produzione:** euro 38,5 milioni, rispetto a euro 37,4 milioni al 30 settembre 2016 a perimetro costante.
- **Margine Operativo Lordo:** euro 3.037 mila, rispetto a euro 2.547 mila al 30 settembre 2016 a perimetro costante.
- **Margine Operativo Netto:** euro 1.831 mila, rispetto a euro 1.368 mila al 30 settembre 2016 a perimetro costante.
- **Posizione finanziaria netta consolidata:** negativa per euro 16,5 milioni, rispetto ad euro 17,2 milioni al 31 dicembre 2016.

RISULTATI CONSOLIDATI

Sintesi dei risultati consolidati

Si ricorda che il management della Società ha definito, già per l'anno 2016, le poste relative al ramo d'azienda costituito dalle residenze per anziani gestite dalla controllata Edos S.r.l. in Abruzzo di ordinaria gestione, pertanto, la somma algebrica dei ricavi e dei costi al 30 settembre 2017 afferenti a tali attività non è stata riclassificata nella voce "Utile/(Perdite) delle discontinued operation" e conseguentemente si è provveduto a riesporre i dati al 30 settembre 2016.

Il Valore della Produzione del Gruppo pari al 30 settembre 2017 ad euro 38.510 mila si confronta con un dato (riesposto), pari ad euro 37.444 mila nell'esercizio precedente, registrando un incremento rispetto al periodo precedente.

Il Margine Operativo Lordo, pari al 30 settembre 2017 ad euro 3.037 mila, registra un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (dato riesposto), pari ad euro 2.547, riconducibile principalmente 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 30 settembre 2017 ad euro 1.831 mila, si confronta con un dato relativo allo stesso periodo dell'esercizio precedente (dato riesposto) di euro 1.368 mila.

Le variazioni maggiormente significative sono commentate di seguito per "Area".

Area Care

L'Area Care, rappresentata dalla società controllata Edos S.r.l., ha realizzato un Valore della Produzione al 30 settembre 2017 di euro 38.276 mila registrando un aumento del 3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente attestato a euro 37.262 mila (dato riesposto).

L'incremento è spiegato principalmente dalla presenza della RSA Bramante di Pontida (BG) di soli tre mesi al 30 settembre 2016 avendo acquisito la gestione dal mese di luglio 2016.

Il livello di occupazione generale registrato al 30 settembre 2017 è rimasto costante rispetto al periodo precedente, aggirandosi complessivamente intorno al 94%.

Il Margine Operativo Lordo risulta pari ad euro 3.894 mila al 30 settembre 2017 in lieve aumento rispetto al risultato al 30 settembre 2016, dato riesposto pari ad euro 3.803 mila, quale conseguenza dell'aumento non proporzionale del fatturato rispetto ai costi di gestione.

Il Margine Operativo Netto risulta pari ad euro 2.692 mila al 30 settembre 2017 in aumento di circa il 2% rispetto al dato riesposto del 30 settembre 2016 pari ad euro 2.636 mila.

Eukedos S.p.A.

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 857 mila ed euro 861 mila, rappresentano i costi di gestione della holding ed evidenziano un miglioramento rispetto al precedente esercizio che registrava un Margine Operativo Lordo negativo per euro 1.256 mila e un Margine Operativo Netto negativo per euro 1.269 mila.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Finanziamento Iccrea Banca Impresa Spa

Nel corso del mese di gennaio 2017, ICCREA Banca Impresa Spa ha erogato a favore della controllata Edos S.r.l. la seconda e ultima trancia pari a euro 1,5 milioni in relazione al contratto di finanziamento stipulato per l'acquisizione della RSA Bramante di Pontida (BG).

Piano Industriale 2017 – 2021

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nell'adunanza del 29 marzo 2017 ha approvato il Piano Industriale per gli anni dal 2017-2021 al fine di tracciare le linee guida del Gruppo in ottica di riposizionamento del portafoglio, di ingresso in regioni d'Italia attualmente non coperte e di crescita per linee esterne attraverso nuove acquisizioni.

Nel medesimo piano considerando che le trattative, ancora in una fase preliminare, per la cessione del ramo d'azienda delle residenze per anziani attualmente gestite dalla controllata Edos S.r.l. nella regione Abruzzo non si sono finalizzate, e considerando la conclusione del commissariamento della Regione Abruzzo con conseguenti prospettive di miglioramento della redditività, l'Emittente ha ritenuto di ritirare dal mercato le strutture e di riconsiderarle nel perimetro dell'ordinaria gestione.

Preliminare di acquisto RSA Varedo

Si segnala che la controllata Edos s.r.l., in data 18 aprile 2017 aveva sottoscritto un preliminare di cessione di quote con Trentinotre s.r.l., società di costruzioni, avente ad oggetto l'acquisto del 100% di una NewCo che al momento della cessione sarebbe diventata proprietaria di una Residenza Assistenziale per Anziani arredata ed autorizzata in Lombardia, ubicata nel Comune di Varedo - ATS Monza Brianza, per un totale di 120 posti letto.

Il Preliminare era sottoposto alla approvazione della convenzione da parte di Edos S.r.l. e alle condizioni sospensive del riconoscimento da parte dell'Ente Locale del diritto di superficie e del rilascio della concessione per la realizzazione della RSA per n. 120 posti letto entro il 30 settembre 2017.

Il contratto di cessione quote della Newco doveva essere sottoscritto, in caso di approvazione di Edos S.r.l. della convenzione e di avveramento delle condizioni sospensive, nonché previa ultimazione e autorizzazione della struttura a cura della parte venditrice, entro e non oltre il 31.12.2018, da considerarsi come termine essenziale per Edos s.r.l.; il corrispettivo per la Cessione – Enterprise Value, stabilito tra le parti, era stato definito in euro 7.920 mila da cui dovevano essere detratti i debiti di qualunque tipo esistenti al momento della cessione.

Al 30 settembre 2017 ed alla data della presente relazione, non essendosi avverate le condizioni sospensive contenute nel preliminare di cessione di quote, si ritiene il contratto privo di efficacia a tutti gli effetti e di ciò la società Edos S.r.l. ha provveduto a dare comunicazione alla controparte.

Uscita Formale dal Concordato Preventivo

In data 16 maggio 2017 la società Eukedos S.p.a. ha ricevuto notifica dal Tribunale di Reggio Emilia dichiarazione di cessazione della Procedura Concordataria.

L'operazione si è conclusa per avvenuta ripartizione dell'attivo che ha portato l'emittente a dare integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario, pertanto, Eukedos S.p.a. è formalmente uscita dalla Procedura Concordataria.

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 1.401.162,57 a titolo di indennizzo.

La società Eukedos S.p.a., ritenendo non dovute dette somme, ha formulato opposizione, nei termini previsti da contratto, ed alla data della presente relazione è in attesa di eventuali e ulteriori comunicazioni della controparte.

Sottoscrizione Patto Parasociale

In data 21 agosto 2017 è stato sottoscritto un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 129 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, tra Arkigest S.r.l. e Toscofina di Carlo Iuculano & C. S.a.s. volto a disciplinare taluni diritti e obblighi in relazione al governo societario di Eukedos S.p.a.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si sono verificati eventi successivi alla chiusura del periodo.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso dell' anno 2017 si sono effettuate indagini volte alla ricerca di nuovi investimenti in settori anche affini all'attuale core business di Eukedos per mettere a frutto il know how attualmente presente e diversificare l'offerta.

Dal mese di luglio 2017, il management si è indirizzato verso campagne pubblicitarie utilizzando mezzi di comunicazione geolocalizzabili, mixando campagne online e campagne offline (volantinaggio, radio, stampa locale, Facebook, adwords, newsletter) con l'obiettivo di dare visibilità al Gruppo nelle singole regioni e in particolare ad alcune strutture che necessitano di maggior supporto.

Con i risultati sino ad oggi raggiunti e con gli obiettivi sfidanti che il *management* si è posto, Eukedos S.p.a. è proiettata positivamente ai prossimi esercizi per poter creare valore per i propri azionisti.

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 resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 è disponibile presso la sede sociale, nonché sul sito internet della società www.eukedos.it (sezione Investor Relator/Bilanci e Relazioni)

ALLEGATO A - INFORMATIVA CONSOB

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

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

Posizione finanziaria netta di Eukedos S.p.A.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-set 2017	31-dic 2016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.033	250
Crediti finanziari verso controllate	1.455	2.377
Altri crediti finanziari	348	587
Alte attività	-	-
Attività finanziarie a breve termine (A)	2.836	3.214
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	-	-
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
Altri debiti finanziari correnti	(94)	(94)
Altre passività	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(99)	(99)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	2.737	3.115
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario netto	2.737	3.115

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2017 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. (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>	30-set 2017	31-dic 2016
Titoli		
Crediti finanziari correnti	348	587
Disponibilità liquide	3.073	2.098
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.421	2.685
Debiti verso banche	(133)	(107)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(3.281)	(2.027)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(933)	(769)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(4.352)	(2.908)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	(931)	(223)
Debiti verso banche	(14.901)	(16.153)
Debito verso altri finanziatori	(655)	(792)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(15.556)	(16.945)
Indebitamento finanziario netto complessivo	(16.487)	(17.168)

La movimentazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 settembre 2017 rispetto al 31 dicembre 2016 è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- generazione di cassa del periodo derivante dall'ordinaria gestione dell'attività della controllata Edos S.r.l.;
- erogazione da parte di ICCREA Banca Impresa Spa a favore della controllata Edos S.r.l., della seconda e ultima trance pari a euro 1,5 milioni in relazione al contratto di finanziamento stipulato per l'acquisizione della RSA Bramante di Pontida (BG);
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti da parte della controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 1.486 mila al 30 settembre 2017;
- aumento del Capitale Circolante Netto con conseguente assorbimento di risorse finanziarie per le ragioni esposte in calce allo stato patrimoniale riclassificato ("Fonte - Impieghi").

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 2017 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 1.393 mila e rappresentano circa il 23% del totale degli stessi al 30 settembre 2017.

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 2017.

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 30/09/2017	Crediti al 31/12/2016	Debiti al 30/09/2017	Debiti al 31/12/2016
Arkigest S.r.l.	2.868	2.899	82	51
La Villa S.p.A.	158	104	96	143
	3.026	3.003	178	194

	Ricavi al 30/09/2017	Ricavi al 30/09/2016	Costi al 30/09/2017	Costi al 30/09/2016
Arkigest S.r.l.	22	10	150	150
La Villa S.p.A.	44	23	12	18
Trust Iuculano			18	
	66	33	180	168

Le voci sopra indicate accolgono principalmente le seguenti voci:

Crediti

- Quanto ad euro 2.850 mila per 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.
- Per la restante è composto da crediti commerciali relativi a due contratti stipulati, uno con la parte correlata Villa Spa ed uno con la parte correlata Arkigest S.r.l., per la consulenza amministrativa e legale svolta da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

Debiti

- Quanto ad euro 94 mila trattasi in un credito vantato da La Villa S.p.A. (già Sogespa Gestioni S.p.A. per mutamento ragione sociale) nei confronti di Eukedos S.p.A. in relazione ad un debito emerso a seguito dell'istanza di rimborso dell'IRES sull'IRAP pagata sul costo del personale dalla Sogespa Gestioni S.p.A. negli anni nei quali era inclusa nel consolidato fiscale di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.).
- Per la restante è composto da debiti commerciali relativi ad un contratto stipulato con la parte correlata Villa Spa per la consulenza relativa al controllo di gestione svolta dalla medesima Società nei confronti di Eukedos S.p.A.

Costi

- Derivanti da Arkigest S.r.l. per l'attività svolta verso Eukedos S.p.A. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinarie, sistemi informatici, sicurezza e qualità e gestione degli affari generali e societari.
- Derivanti dalla Società La Villa S.p.A. per la consulenza relativa al controllo di gestione svolto nell'interesse di Eukedos S.p.A.
- Quanto ad euro 18 mila verso il Trust Iuculano trattasi del costo di affitto della sede amministrativa di Eukedos S.p.A.

Ricavi

- Derivanti da due contratti stipulati, uno con la parte correlata Villa Spa ed uno con la parte correlata Arkigest S.r.l., per la consulenza amministrativa e legale svolta da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

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 30/09/2017	Crediti al 31/12/2016	Debiti al 30/09/2017	Debiti al 31/12/2016
Arkigest S.r.l.	2.872	2.903	1.419	1.474
La Villa S.p.A.	159	104	122	168
La Villa S.r.l.	2	1	-	-
	3.033	3.008	1.541	1.642

	Ricavi al 30/09/2017	Ricavi al 30/09/2016	Costi al 30/09/2017	Costi al 30/09/2016	Costi al 30/09/2016
				Riesposto	Pubblicato
Arkigest S.r.l.	22	11	11.815	11.436	10.912
La Villa S.p.A.	45	23	48	18	18
La Villa S.r.l.	2	-	-	-	-
Trust Iuculano	-	-	18	-	-
	69	34	11.881	11.454	10.930

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 versata nell'anno 2008 per l'acquisto di una quota pari al 100% della società Pianeta Anziani S.r.l.
- Per la restante è composto da crediti commerciali relativi a due contratti stipulati, uno con la parte correlata Villa Spa ed uno con la parte correlata Arkigest S.r.l., per la consulenza amministrativa e legale svolta da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

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/generali 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.).
- Per la restante è composto da debiti commerciali relativi ad un contratto stipulato con la parte correlata Villa Spa per la consulenza relativa al controllo di gestione svolta dalla medesima Società nei confronti di Eukedos 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 da due contratti stipulati, uno con la parte correlata Villa Spa ed uno con la parte correlata Arkigest S.r.l., per la consulenza amministrativa e legale svolta da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

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;
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA.

Di seguito si riportano i valori registrati al 31 dicembre 2016, al 30 giugno 2017 ed al 30 settembre 2017:

Covenants	Valore al 31/12/2016	Parametri da contratto al 31/12/2016	Valore al 30/06/2017	Parametri da contratto al 30/06/2017	Valore al 30/09/2017	Parametri da contratto al 31/12/2017
PFN/PN	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,6
PFN/EBITDA	5,3	6,5	5	6,5	4,4	5

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

L'Ebitda al 30 settembre 2017 si riferisce al periodo dal 01 ottobre 2016 al 30 settembre 2017

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

Stanno continuando nel 2017 le indagini volte alla analisi di nuovi investimenti in settori anche affini all'attuale core business di Eukedos per mettere a frutto il know how attualmente presente e diversificare l'offerta mentre parallelamente saranno analizzate le possibili fonti di finanziamento anche mediante incontri con i possibili finanziatori. La struttura finanziaria all'analisi del consiglio garantirà un approccio conservativo.

Per ulteriori informazioni:

Eukedos S.p.A.

Tel. +39 055 0682844

inre@eukedos.it