

Comunicato stampa

Firenze (FI), 29 settembre 2017

Eukedos S.p.A.

Approvata la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017

Il Margine Operativo Lordo e il Margine Operativo Netto del primo semestre 2017 in crescita rispetto al primo semestre 2016

- **Valore della produzione consolidato:** 25,6 milioni di Euro, rispetto a 24,5 milioni di Euro del primo semestre 2016 (dato riesposto)
- **Margine Operativo Lordo consolidato:** positivo per 1,8 milioni di Euro, rispetto a 1,6 milioni di Euro del primo semestre 2016 (dato riesposto)
- **Margine Operativo Netto consolidato:** positivo per 1.031 mila Euro, rispetto a 871 mila Euro del primo semestre 2016 (dato riesposto)
- **Utile complessivo dell'esercizio del gruppo:** pari a Euro 467 mila che si confronta con un utile complessivo pari a Euro 126 mila del primo semestre 2016 (dato riesposto)
- **Posizione finanziaria netta consolidata:** pari a 17,1 milioni di Euro rispetto ai 18,2 milioni di Euro di fine 2016

il Consiglio di Amministrazione di Eukedos S.p.A. in data 28/09/2017, ha esaminato ed approvato la Relazione Finanziaria Semestrale 2017 redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

RISULTATI CONSOLIDATI

Ai fini di una corretta e completa analisi del risultato del Gruppo al 30 giugno 2017 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, si segnala che si è provveduto a riesporre i dati del conto economico al 30 giugno 2016 in quanto la somma algebrica dei ricavi e dei costi, afferenti il ramo d'azienda rappresentato dalle residenze per anziani gestite dalla controllata Edos S.r.l. in Abruzzo, al 30 giugno 2016 era stata classificata all'interno della voce "Utile/(Perdite) delle *discontinued operation*".

Si segnala altresì la gestione della RSA Bramante, struttura acquistata dalla controllata Edos S.r.l. nel mese di luglio 2016, presente nel conto economico al 30 giugno 2017, ma non nel conto economico al 30 giugno 2016.

Le principali considerazioni dall'analisi dei dati economici al 30 giugno 2017 sono le seguenti:

- **I Ricavi delle vendite e delle prestazioni** del Gruppo al 30 giugno 2017 sono pari ad euro 25.080 mila rispetto ai 24.082 mila euro registrati al 30 giugno 2016 (riesposto);

- La voce “**Altri ricavi e proventi**” pari ad euro 562 mila al 30 giugno 2017 si confronta con i 438 mila conseguiti al 30 giugno 2016 (dato riesposto) e accoglie prevalentemente sopravvenienze attive registrate dalla società incluse nel perimetro di consolidamento oltre al rilascio, per euro 66 mila da parte della capogruppo Eukedos S.p.A., di parte del fondo svalutazione crediti a seguito del venir meno delle condizioni che avevano condotto all’iscrizione dell’accantonamento nei precedenti esercizi;
- Il “**Margine operativo lordo**”, pari ad euro 1.838 mila al 30 giugno 2017 rispetto ad euro 1.646 mila (dato riesposto) al 30 giugno 2016. L’aumento di tale dato è spiegato dall’effetto combinato dall’aumento del fatturato in concomitanza al contenimento dei costi di gestione e dall’effetto positivo dell’uscita dalla procedura concordataria della controllante Eukedos S.p.A.

La voce “**Ammortamenti e svalutazioni delle Immobilizzazioni**” pari ad euro 807 mila accoglie gli ammortamenti relativi alle attività materiali ed immateriali principalmente riferibili alla controllata Edos S.r.l.

La voce “**Proventi e oneri finanziari**” comprende, principalmente gli interessi sui mutui e finanziamenti in essere con gli istituti di credito.

La variazione della **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al 30 giugno 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 effettuati durante il primo semestre 2017 dalla controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 965 mila euro;
- aumento del Capitale Circolante Netto con conseguente assorbimento di risorse finanziarie per le ragioni esposte in calce allo stato patrimoniale riclassificato (“Fonte - Impieghi”).

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 trance 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.

Tale piano potrà essere oggetto di aggiornamento in base alle condizioni del mercato e alle opportunità strategiche che potranno presentarsi.

Preliminare di acquisto RSA Varedo

Si segnala che la controllata Edos s.r.l., in data 18 aprile 2017 ha 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 sarà 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 è 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 30.09.2017.

Il contratto di cessione quote della Newco dovrà essere sottoscritto, in caso di approvazione di Edos 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, è stato definito in euro 7.920 mila da cui dovranno essere detratti i debiti di qualunque tipo esistenti al momento della cessione.

Tale operazione rientra nel piano strategico del gruppo.

Uscita Formale dal Concordato Preventivo

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.

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.

Dati sintetici delle Aree del Gruppo

Area Care

	30-giu 2017	%	30-giu 2016 Riesposto	%	30-giu 2016 Pubblicato	%
Valore della Produzione - di cui non ricorrente <i>YoY</i>	25.430		24.356		21.097	
	<u>4,41%</u>					
Margine Operativo Lordo - di cui non ricorrente <i>YoY</i>	2.393	9,41%	2.546	10,45%	2.388	11,32%
	<u>-6,01%</u>					
Margine Operativo Netto - di cui non ricorrente <i>YoY</i>	1.588	6,24%	1.779	7,30%	1.759	8,34%
	<u>-10,74%</u>					

YoY - variazione percentuale rispetto ai dati 30 giugno 2016

Il Valore della Produzione al 30 giugno 2017 si è attestato ad euro 25.430 mila registrando un incremento in valore assoluto di euro 1.074 mila rispetto al risultato del 30 giugno 2016 riesposto spiegato principalmente dalla presenza della RSA Bramante nel solo semestre 2017 avendo acquisito la gestione dal mese di luglio 2016.

Rispetto il periodo precedente ha registrato un decremento della marginalità operativa dovuto principalmente alla riduzione di marginalità dell'Area Abruzzo, mentre la marginalità delle altre strutture in portafoglio è in linea con il periodo precedente.

Complessivamente l'occupazione delle residenze gestite dal Gruppo sul territorio nazionale è pari al 93% e l'obiettivo del *management* è di incrementare ulteriormente la marginalità soprattutto delle strutture gestite nella regione Piemonte e Abruzzo e di raggiungere una occupazione media dell'intero portafoglio oltre il 95%.

Eukedos S.p.A.

	30-giu 2017	%	30-giu 2016	%
Valore della Produzione - di cui non ricorrente <i>YoY</i>	212		165	
	<u>28,48%</u>			
Margine Operativo Lordo - di cui non ricorrente <i>YoY</i>	(554)	n.a.	(897)	n.a.
	<u>38,24%</u>			
Margine Operativo Netto - di cui non ricorrente <i>YoY</i>	(556)	n.a.	(906)	n.a.
	<u>38,63%</u>			

Nel corso del primo semestre 2017 la Capogruppo ha continuato a svolgere la propria attività prevalentemente nei confronti delle società del Gruppo. Il Margine Operativo Lordo ed il Margine Operativo Netto risultano rispettivamente negativi per euro 554 mila (negativo per euro 897 mila al 30 giugno 2016) e 556 mila (negativo per euro 906 mila al 30 giugno 2016). Si ricorda che la chiusura della procedura del concordato preventivo ha comportato una riduzione notevole delle spese e oneri del periodo facendo registrare un miglioramento rispetto al precedente semestre.

Gruppo Eukedos

Di seguito sono esposti i dati del Gruppo Eukedos per il primo semestre 2017:

	30-giu 2017	%	30-giu 2016 Riesposto	%	30-giu 2016 Pubblicato	%
Valore della Produzione - di cui non ricorrenti	25.642		24.520		21.262	
YoY	4,58%					
Margine Operativo Lordo - di cui non ricorrenti	1.838	7,17%	1.646	6,71%	1.489	7,00%
YoY	11,66%					
Margine Operativo Netto - di cui non ricorrenti	1.031	4,02%	871	3,55%	852	4,01%
YoY	18,37%					

YoY - variazione percentuale rispetto ai dati 30 giugno 2016

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sono iniziati già nel 2016 e stanno continuando nel 2017 le 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 e nei prossimi mesi, 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. può guardare positivamente ai prossimi esercizi ed è nella condizione di poter creare valore nel breve e nel lungo periodo per i propri azionisti.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Francesca Fars, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2017	30-giu 2016	30-giu 2016
		Riesposto	Pubblicato
Valore della Produzione:			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.080	24.082	20.824
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso su ordinazione	-	-	-
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
Altri ricavi e proventi	562	438	438
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	-
Totale valore della produzione	25.642	24.520	21.262
Costi della produzione:			
Costi per materie prime	(1.616)	(1.542)	(1.280)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(8.593)	(8.616)	(7.933)
Costi del personale	(13.066)	(11.944)	(9.828)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
Accantonamenti	(71)	(362)	(362)
Oneri diversi di gestione	(458)	(410)	(370)
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	-
Totale costi della produzione	(23.804)	(22.874)	(19.773)
Margine operativo lordo	1.838	1.646	1.489
Ammortamenti e svalutazioni delle Immobilizzazioni	(807)	(775)	(637)
Margine operativo netto	1.031	871	852
Proventi ed (oneri) finanziari	(154)	(602)	(550)
Utile e (perdite) da partecipate	-	-	-
Risultato prima delle imposte	877	269	302
Imposte	(426)	(202)	(202)
Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION	451	67	100
Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte	2	(3)	(36)
Utile (perdita) dell'esercizio	453	64	64
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	453	64	64
Utile (perdita) base per azione (in unità di euro)	0,0199	0,0029	0,0029
Utile (perdita) diluita per azione (in unità di euro)	0,0199	0,0029	0,0029

Conto Economico Consolidato Complessivo

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2017	30-giu 2016	30-giu 2016
		Riesposto	Pubblicato
Utile (perdita) dell'esercizio	453	64	64
Altre componenti del conto economico complessivo			
Voci che non dovranno essere riclassificate:			
Utile (Perdita) attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19 revised	14	(25)	(25)
Voci che dovranno essere riclassificate a conto economico:			
Differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci di gestione estere	0	0	0
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	467	39	39

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2017	31-dic 2016
Attività		
Attività non correnti:		
Avviamento	17.594	17.594
Attività immateriali	-	-
Attività materiali	25.697	25.921
Partecipazioni	100	100
Crediti per imposte anticipate	3.051	3.230
Altre attività non correnti	6.415	6.557
Totale attività non correnti	52.857	53.402
Attività correnti:		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	7.098	6.126
Crediti tributari	679	1.021
Altre attività correnti	1.335	1.288
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.808	2.098
Totale attività correnti	11.920	10.533
Attività destinate alla vendita	-	-
Totale attività	64.777	63.935
Passività e patrimonio netto		
Patrimonio netto:		
Capitale sociale	28.703	28.703
Riserve	2.045	1.919
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	467	126
Patrimonio netto di Gruppo	31.215	30.748
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	31.215	30.748
Passività non correnti:		
Fondi rischi ed oneri	1.255	1.255
Fondo per imposte differite	-	-
Fondo TFR	820	873
Debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente	15.871	16.945
Totale passività non corrente	17.946	19.073
Passività correnti:		
Debiti commerciali	5.849	6.387
Debiti tributari	931	978
Debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente	4.478	2.809
Altre passività correnti	4.358	3.940
Totale passività correnti	15.616	14.114
Passività destinate alla vendita	-	-
Totale passività e patrimonio netto	64.777	63.935

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu	30-giu
	2017	2016
A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	2.098	17.739
B - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) delle Continuing operation	464	75
Utile (perdita) delle Discontinued operation dopo le imposte	2	(36)
Ammortamenti materiali	807	637
Ammortamenti immateriali	-	-
Accantonamenti al TFR	(54)	29
Svalutazione /(Rivalutazione) immobilizzazioni immateriali, materiali e avviamento	-	-
Oneri figurativi	20	545
Variazione imposte differite	179	7
Variazione dei fondi rischi	-	215
Altre		
Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	1.418	1.472
(Increm.)/decr. Crediti commerciali	(971)	(1.714)
(Increm.)/decr. Altre attività correnti	436	154
Increm./(decr.) Debiti verso fornitori	(538)	(73)
Increm./(decr.) Altre passività correnti	373	735
Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante	(700)	(898)
Totale (B) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa	718	574
C - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in partecipazioni	-	-
Disinvestimenti di partecipazioni	-	-
Deconsolidamento disponibilità liquide per perdita controllo	-	-
(Investimenti) in immobilizzazioni materiali e immateriali	(584)	(5.697)
Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività di investimento	(584)	(5.697)
D - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Aumento capitale sociale	-	-
Rimborsi finanziamenti	(965)	(824)
Nuove accensioni	1.541	414
Totale (D) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dalle attività di finanziamento	576	(410)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI	710	(5.533)
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	2.808	12.206

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2017	31-dic 2016
Crediti finanziari correnti	494	587
Disponibilità liquide	2.808	2.098
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.302	2.685
Debiti verso banche	(162)	(107)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(3.477)	(2.027)
Debito verso obbligazionisti	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(933)	(769)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(4.577)	(2.908)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	(1.275)	(223)
Debiti verso banche	(15.224)	(16.153)
Debiti verso obbligazionisti	-	-
Debito verso altri finanziatori	(647)	(792)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(15.871)	(16.945)
Indebitamento finanziario discontinued	0	0
Indebitamento finanziario netto	(17.146)	(17.168)

INFORMATIVA CONSOB

Il presente paragrafo è 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 evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio e lungo termine

Posizione Finanziaria Netta di Eukedos S.p.A.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2017	31-dic 2016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	116	250
Crediti finanziari verso controllate	2.613	2.377
Altri crediti finanziari	494	587
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.223	3.214
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	0	0
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	0	0
Debito verso obbligazionisti	0	0
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	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	-	-
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	3.124	3.115
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	3.124	3.115

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 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-giu 2017	31-dic 2016
Crediti finanziari correnti	494	587
Disponibilità liquide	2.808	2.098
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.302	2.685
Debiti verso banche	(162)	(107)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(3.477)	(2.027)
Debito verso obbligazionisti	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(933)	(769)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(4.577)	(2.908)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	(1.275)	(223)
Debiti verso banche	(15.224)	(16.153)
Debiti verso obbligazionisti	-	-
Debito verso altri finanziatori	(647)	(792)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(15.871)	(16.945)
Indebitamento finanziario discontinued	0	0
Indebitamento finanziario netto	(17.146)	(17.168)

La variazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 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 trince 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 effettuati durante il primo semestre 2017 dalla controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 965 mila euro;
- 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.)

Risultano debiti finanziari scaduti pari al 1% del totale degli stessi alla data del 30 giugno 2017.

I debiti commerciali di Gruppo scaduti sono pari ad euro 1.317 mila e rappresentano circa il 22% del totale degli stessi al 30 giugno 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 2% del totale dei debiti tributari al 30 giugno 2017.

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

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

	Crediti al 30 giu 2017	Crediti al 31 dic 2016	Debiti al 30 giu 2017	Debiti al 31 dic 2016
Arkigest S.r.l.	2.859	2.899	20	51
La Villa S.p.A.	140	104	96	143
Totale	2.999	3.003	116	194

	Costi al 30 giu 2017	Costi al 30 giu 2016	Ricavi al 30 giu 2017	Ricavi al 30 giu 2016
Arkigest S.r.l.	99	99	14	10
La Villa S.p.A.	8	12	29	23
Trust Iuculano	12			
Totale	119	111	43	33

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 da La Villa S.p.A. per la consulenza relativa al controllo di gestione svolto nell'interesse di Eukedos S.p.A.
- Quanto ad euro 12 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 giu 2017	Crediti al 31 dic 2016	Debiti al 30 giu 2017	Debiti al 31 dic 2016
Arkigest S.r.l.	2.863	2.903	1.355	1.474
La Villa S.p.A.	140	104	110	168
La Villa S.r.l.		1		
Trust Iuculano				
Totale	3.003	3.008	1.465	1.642

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 30 giu 2017	Costi 30 giu 2016 Riesposto (*)	Costi 30 giu 2016 Pubblicato	Ricavi 30 giu 2017	Ricavi 30 giu 2016 Riesposto (*)	Ricavi 30 giu 2016 Pubblicato
Arkigest S.r.l.	7.728	7.395	7.069	14	11	11
Trust Iuculano	12	-	-	-	-	-
La Villa S.p.A.	32	12	12	29	23	23
Totale	7.772	7.407	7.081	43	34	34

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

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 ed in particolare:

- Rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio non superiore a 6,50 al 30 giugno 2017;
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA non superiore a 0,80 al 30 giugno 2017.

Alla data del 30 giugno 2017 tali covenants ammontano rispettivamente a 5 PFN/EBITDA e 0,48 PFN/PN e, pertanto, non risultano criticità da segnalare

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

Il Piano Industriale 2017 – 2021 viene alla luce al termine della realizzazione del Piano Industriale 2012-2016 predisposto dagli organi della procedura per permettere il soddisfacimento dei debiti concordatari così come previsto nella proposta di Concordato Preventivo omologata dal Tribunale di Reggio Emilia nel maggio 2012.

Il Piano Industriale 2017 – 2021 riprendendo la filosofia del documento presentato al C.d.A. 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.

Sono iniziati già nel 2016 e 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