



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 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>	8
<i>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</i>	9
Fatti di rilievo del periodo	10
Eventi successivi alla chiusura del periodo	13
Prevedibile evoluzione della gestione	13
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.

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 disposizione 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 30 settembre 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 – 30 settembre 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.

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 30 settembre 2018 sono indicate nel seguente schema:



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



Il Gruppo, al 30 settembre 2018, opera principalmente nelle seguenti aree di attività:

- **Area Care:** gestione residenze per anziani e disabili su parte del territorio italiano con una capacità di 1.406 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 30 settembre 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 30 settembre 2018

	30-set 2018	%	30-set 2017	%
Valore della Produzione	38.913		38.510	
<i>YoY</i>	<i>1%</i>			
Margine Operativo Lordo	3.446	8,86%	3.037	7,89%
<i>YoY</i>	<i>13%</i>			
Margine Operativo Netto	2.156	5,54%	1.831	4,75%
<i>YoY</i>	<i>18%</i>			

Il Valore della Produzione del Gruppo al 30 settembre 2018 è pari ad euro 38.913 mila e si confronta con un dato pari ad euro 38.510 mila al 30 settembre 2017, registrando un incremento rispetto al periodo precedente.

Il Margine Operativo Lordo, pari al 30 settembre 2018 ad euro 3.446 mila, registra un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, pari ad euro 3.037 mila, riconducibile principalmente all'andamento economico dell'ordinaria gestione, come descritto nelle tabelle che seguono.

Il Margine Operativo Netto, pari al 30 settembre 2018 ad euro 2.156 mila, si confronta con un dato relativo allo stesso periodo dell'esercizio precedente di euro 1.831 mila.

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

Area Care

	30-set 2018	%	30-set 2017	%
Valore della Produzione	38.577		38.276	
<i>YoY</i>	<i>1%</i>			
Margine Operativo Lordo	4.042	10%	3.894	10%
<i>YoY</i>	<i>4%</i>			
Margine Operativo Netto	2.754	7%	2.692	7%
<i>YoY</i>	<i>2%</i>			

L'Area Care, rappresentata dalla società controllata Edos S.r.l., ha realizzato un Valore della Produzione al 30 settembre 2018 pari ad euro 38.577 mila registrando un aumento del 1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente quando si era attestato ad euro 38.276 mila. Tale incremento è influenzato positivamente dall'aumento dell'occupazione complessiva delle strutture che al 30 settembre 2018 si è attestato a circa il 95% rispetto al 94% del 30 settembre 2017.

Il Margine Operativo Lordo risulta pari ad euro 4.042 mila al 30 settembre 2018 in aumento del 4% rispetto al risultato al 30 settembre 2017 quale conseguenza dell'aumento non proporzionale del fatturato

rispetto ai costi di gestione.

Il Margine Operativo Netto risulta pari ad euro 2.754 mila al 30 settembre 2018 in aumento del 2% rispetto al dato registrato al 30 settembre 2017.

Eukedos S.p.A.

	30-set 2018	30-set 2017
Valore della Produzione	336	234
<i>YoY</i>		
Margine Operativo Lordo	(595)	(857)
<i>YoY</i>		
Margine Operativo Netto	(598)	(861)
<i>YoY</i>		

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 595 mila ed euro 598 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 857 mila e un Margine Operativo Netto negativo per euro 861 mila.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-set 2018	31-dic 2107
Crediti finanziari correnti	370	520
Disponibilità liquide	4.739	4.491
Attività finanziarie a breve termine (A)	5.109	5.011
Debiti verso banche	(415)	-
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(1.033)	(2.922)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(1.324)	(1.192)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(2.777)	(4.119)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	2.332	892
Debiti verso banche	(13.884)	(14.724)
Debito verso altri finanziatori	(503)	(524)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(14.387)	(15.248)
Indebitamento finanziario netto complessivo	(12.055)	(14.356)

La movimentazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 settembre 2018 rispetto al 31 dicembre 2017 è il risultato combinato dei 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 da parte della controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 2.729 mila al 30 settembre 2018.

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 Group S.p.A., hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano, per richiedere un indennizzo 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. La richiesta di indennizzo ammonta ad euro 352 mila.

La società 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, 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'informativa 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, su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, Eukedos S.p.A. 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 nella transazione per l'acquisizione di Pianeta Anziani Srl al 31 dicembre 2017.

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.

A seguito di ulteriore corrispondenza intercorsa tra la Società ed Arkigest, volta ad esperire ogni possibile tentativo di intavolare una discussione inerente la rinegoziazione dei termini dell'operazione "Pianeta Anziani", ed in ragione dell'infruttuosità dello stesso, in data 6 giugno 2018 Arkigest comunicava ad Eukedos la propria volontà di recedere dall'Accordo Transattivo, ai sensi e per gli effetti dell'art. 4 della predetta Transazione, con conseguente e definitiva acquisizione in suo favore della caparra confirmatoria di euro 5.700 mila versata a suo tempo da Eukedos.

Il Consiglio di Eukedos, convocato in data 8 giugno 2018, ha deliberato di sottoporre la questione al Comitato per le Operazioni con Parti Correlate il quale dovrà valutare le opportune azioni da proporre al Consiglio della Società.

In data 20 settembre 2018, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ha incaricato un professionista, dichiaratosi indipendente, per redigere un secondo parere pro-veritate in merito alla possibilità di recupero della caparra confirmatoria a suo tempo versata per l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di Pianeta Anziani S.r.l.

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. Il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Comitato Operazioni Parti Correlate, ha approvato il nuovo progetto organizzativo.

Preliminare di acquisto RSA Pettorano

Si segnala che la controllata Edos S.r.l., in data 12 luglio 2018, ha sottoscritto un preliminare di acquisto di una Residenza Assistenziale per Anziani, ubicata nel Comune di Pettorano sul Gizio (AQ), per un totale di 120 posti letto.

Tale preliminare è soggetto alla condizione sospensiva connessa al rilascio delle concessioni da parte dell'Ente Locale del diritto alla realizzazione della Residenza Assistenziale per Anziani entro il 30.06.2019.

Il contratto di acquisto dell'immobile sarà sottoscritto, in caso di avveramento della condizione sospensiva, dietro corrispettivo di euro 600 mila, successivamente con separato addendum sulla base del cronoprogramma dei lavori, dovrà essere versato un importo di euro 6.950 mila oltre iva con consegna dell'immobile ultimato ed autorizzato entro e non oltre il 31.03.2020.

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.

Nomina curatore speciale ex art. 78 c.p.c.

In data 08 agosto 2018 è stato 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. Tale nomina è stata oggetto di reclamo da parte della Società.

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

Il 31 luglio 2018 è stato stipulato l'atto di scissione parziale proporzionale di Arkigest S.r.l. a favore della

società di nuova costituzione denominata Arkiholding S.r.l., avente la medesima compagine sociale di Arkigest.

L'atto di scissione è stato iscritto nel Registro delle Imprese di Firenze in data 16 agosto 2018. Per effetto di tale atto, Arkiholding è divenuta titolare delle azioni ordinarie emesse da Eukedos S.p.A. in precedenza intestate ad Arkigest ed è subentrata nel patto parasociale stipulato tra Arkigest e Toscofina di Carlo Iuculano & C. S.a.s. in data 21 agosto 2017, depositato presso il registro delle imprese di Firenze in data 22 agosto 2017. Nessuna modifica è stata apportata al contenuto del Patto che costituisce un accordo di voto ai sensi dell'articolo 122, comma 1, del TUF.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

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

In data 24 ottobre 2018 si è tenuta udienza presso la Camera Arbitrale di Milano per la richiesta di indennizzo per la Cessione di Delta Med S.p.a, come riportato nei "Fatti di rilievo del periodo". Durante tale udienza il Collegio Arbitrale ha esperito il tentativo di conciliazione con esito negativo; non è stata indicata la data della successiva udienza per la prosecuzione del procedimento arbitrale.

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

In data 29 ottobre 2018 si è tenuta udienza presso la Camera Arbitrale di Milano per la richiesta di indennizzo per la Cessione di Icos Impianti Group Spa, come riportato nei "Fatti di rilievo del periodo". Durante tale udienza il Collegio Arbitrale ha esperito il tentativo di conciliazione con esito negativo e fissato la successiva udienza per il giorno 03 dicembre 2018.

Atto di citazione

In data 8 novembre 2018 il Giudice adito ha rigettato l'istanza di sospensione dell'efficacia della delibera assunta dall'assemblea di Eukedos in data 30 aprile 2018, non rilevando alcuna censurabilità nei comportamenti dei consiglieri in conflitto di interessi, con riferimento anche al periodo precedente all'attuale nomina e rilevando altresì fra l'altro che: "... non vi sono elementi che lascino presumere una gestione, da parte del CDA di Eukedos, che possa essere pregiudizievole per la società convenuta, di per se il fatto che Iuculano e Palazzoli siedano nei CDA anche di La Villa può essere come pericolo di danno per Eukedos a vantaggio di La Villa tanto quanto, al contrario, di danno per La Villa a vantaggio di Eukedos; oppure può essere espressione di una gestione che non danneggia alcuno..." e che: "Arkigest e Iuculano hanno maggiori possibilità di incidere sulle scelte gestionali di Eukedos che su quelle di La Villa ed è tutto da dimostrare che abbiano un interesse a danneggiare la società che possono governare meglio a vantaggio di un'altra nella quale sono soci minoritari".

Sottoscrizione lettera di interesse non vincolante RSA provincia di Milano

Successivamente alla chiusura del trimestre Edos S.r.l. ha sottoscritto una lettera di interesse non vincolante per la presa in locazione e gestione di una RSA di n. 160 posti letto in Arese (MI). Tale operazione rientra nel piano strategico del gruppo.

Transazione Pianeta Anziani

In merito alla Transazione Pianeta Anziani riportata nei "Fatti di rilievo del periodo", in data 20 settembre 2018, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ha incaricato un professionista, dichiaratosi indipendente, per redigere un secondo parere *pro-veritate* in merito alla possibilità di recupero della caparra confirmatoria a suo tempo versata per l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di Pianeta Anziani S.r.l. ed in data 25 ottobre 2018, l'Avv. Scognamiglio, professionista incaricato, ha emesso il suo parere.

Il Comitato Operazione Parti Correlate, in data 9 novembre 2018, si è espresso in modo non favorevole in merito all'avvio di un contenzioso legale volto ad ottenere la restituzione, in tutto o in parte, della caparra confirmatoria a suo tempo versata dalla Società ad Arkigest con riferimento all'operazione "Pianeta Anziani", dopo aver analizzato il parere espresso dall'Avv. Scognamiglio e dall'Avv. Rimini, incaricato del primo parere, i quali sono dell'avviso che un'eventuale azione volta ad ottenere la riduzione della caparra confirmatoria a suo tempo versata da Eukedos non sarebbe ragionevolmente fondata e che la possibilità di successo in caso di contenzioso sarebbe "poco probabile" (Rimini) o "remota" (Scognamiglio) con i conseguenti rischi connessi alla soccombenza che potrebbe configurare anche risvolti di temerarietà.

Il Consiglio di Amministrazione recepito il parere del Comitato Operazione Parti Correlate ha deliberato di non avviare un contenzioso volto ad ottenere la restituzione, in tutto o in parte, della caparra confirmatoria a suo tempo versata dalla Società ad Arkigest con riferimento all'operazione "Pianeta Anziani".

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Come previsto e programmato si è proseguito, nel corso dell'anno 2018 nel percorso di miglioramento e efficientamento dell'organizzazione aziendale e delle strutture operative. I risultati si sono confermati in miglioramento sia da un punto di vista economico sia per quanto concerne la struttura finanziaria anche in questo caso migliorata.

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>	30-set	31-dic
	2018	2017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.015	1.035
Crediti finanziari verso controllate	990	1.065
Altri crediti finanziari	370	506
Attività finanziarie a breve termine (A)	2.375	2.606
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)	2.276	2.507
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario netto	2.276	2.507

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2018 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 2018	31-dic 2017
Titoli		
Crediti finanziari correnti	370	520
Disponibilità liquide	4.739	4.491
Attività finanziarie a breve termine (A)	5.109	5.011
Debiti verso banche	(415)	-
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(1.033)	(2.922)
Debiti verso altri finanziatori	(1.324)	(1.192)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(2.777)	(4.119)
Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)	2.332	892
Debiti verso banche	(13.884)	(14.724)
Debito verso altri finanziatori	(503)	(524)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(14.387)	(15.248)
Indebitamento finanziario netto complessivo	(12.055)	(14.356)

La movimentazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 settembre 2018 rispetto al 31 dicembre 2017 è il risultato combinato dei 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 da parte della controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 2.729 mila al 30 settembre 2018.

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 2018 i debiti di natura finanziaria scaduti sono pari a circa l'4,5% del totale degli stessi alla medesima data.

I debiti commerciali di Gruppo scaduti sono pari ad euro 1.515 mila e rappresentano circa il 24% del totale degli stessi al 30 settembre 2018.

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 30 settembre 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	Crediti al	Debiti al	Debiti al
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Arkigest S.r.l.	39	29	11	17
La Villa S.p.A.	201	176	94	96
	240	205	105	113

	Ricavi al	Ricavi al	Costi al	Costi al
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Arkigest S.r.l.	13	22	-	150
La Villa S.p.A.	26	44	-	12
	39	66	-	162

Le voci sopra indicate accolgono principalmente le seguenti voci:

Crediti

- Sono composti da crediti commerciali 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.

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.).

Ricavi

- Sono composti da ricavi derivanti dall'attività di consulenza amministrativa svolta nei confronti delle parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l. da Eukedos S.p.A.

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	Crediti al	Debiti al	Debiti al
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Arkigest S.r.l.	119	17	789	1.501
La Villa S.p.A.	273	177	160	133
La Villa S.r.l.	8	1	26	-
	400	195	975	1.634

	Ricavi al	Ricavi al	Costi al	Costi al
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Arkigest S.r.l.	13	22	10.207	11.815
La Villa S.p.A.	72	45	39	48
La Villa S.r.l.	7	2	26	-
	92	69	10.272	11.863

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

Crediti

- Derivanti dall'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. nei confronti delle medesime Società.
- 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 dalla parte correlata Arkigest S.r.l. alla controllata Edos 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/generali ed in relazione al personale in somministrazione per quanto riguarda la controllata Edos.
- Debiti di Eukedos S.p.A. verso La Villa S.p.A. (già Sogespa Gestioni S.p.A. per mutamento ragione sociale) in relazione ad un debito emerso a seguito dell'istanza di rimborso dell'IRES sull'IRAP pagata sul costo del personale dalla Sogespa Gestioni S.p.A. negli anni nei quali era inclusa nel consolidato fiscale di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.).

Costi

- Costi derivanti dall'attività svolta da Arkigest S.r.l. nei confronti di Eukedos S.p.A. e Edos S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni 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 dall'attività di consulenza erogata nei confronti delle parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l., per la consulenza amministrativa 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 netto;
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA.

Di seguito si riportano i valori registrati al 31 dicembre 2017, al 30 giugno 2018 ed al 30 settembre 2018:

Covenants	Valore al 31/12/2017	Parametri da contratto al 31/12/2017	Valore al 30/06/2018	Parametri da contratto al 30/06/2018	Valore al 30/09/2018	Parametri da contratto al 31/12/2018
PFN/PN	0,5	0,6	0,5	0,6	0,4	0,5
PFN/EBITDA	4,3	5	3,5	5	3,2	3,5

L'Ebitda al 30 giugno 2018 si riferisce al periodo dal 01 luglio 2017 al 30 giugno 2018

L'Ebitda al 30 settembre 2018 si riferisce al periodo dal 01 ottobre 2017 al 30 settembre 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, 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 2018 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. La struttura finanziaria all'analisi del consiglio garantirà un approccio conservativo.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

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

Firenze, 14 novembre 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Carlo Iuculano