

## **Eukedos S.p.A.**

Sede legale in Firenze, Via Benedetto da Foiano n.14

N. di iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze n. 01701100354

### **DOCUMENTO INFORMATIVO**

*Redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, relativo al contratto di cessione di azioni avente ad oggetto la cessione di n. 6.000.000 di azioni rappresentanti l'intero capitale sociale e la totalità dei diritti di voto di Delta Med S.p.A., tra Eukedos S.p.A. (in qualità di Venditore), Augeo 1 S.p.A. (in qualità di Acquirente) e Augens Holding S.r.l. (in qualità di Acquirente Indiretto)*

***Firenze (FI), 22 dicembre 2015***

*Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Eukedos S.p.A. (Firenze (FI) - Via Benedetto da Foiano n.14, 50125), sul sito internet di Eukedos S.p.A. ([www.eukedos.it](http://www.eukedos.it)) e attraverso il sistema di stoccaggio 1info.*

## Indice

Premessa	1
DATI DI SINTESI ECONOMICO – PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO FORMA	2
DEFINIZIONI	3
1. Avvertenze	4
1.1. Rischi connessi alle condizioni contrattuali	4
1.1.1. Dichiarazioni e garanzie prestate dal Venditore	4
1.1.2. Rischi connessi all'obbligo di non concorrenza assunto dal Venditore	4
1.2. Rischi connessi alla riduzione del perimetro di attività	5
1.3. Rischi connessi alla predisposizione dei dati pro-forma	5
2. Informazioni relative all'operazione	5
2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione	5
2.1.1. Descrizione della società oggetto dell'operazione di cessione	6
2.1.2. Modalità, condizioni e termini dell'operazione e relative forme e tempi di incasso; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; indicazione dell'eventuale esistenza di perizie redatte a supporto del prezzo, precisando se sono state predisposte da esperti indipendenti nonché data e soggetto che le ha rilasciate; soggetti a cui le attività sono state cedute	6
2.1.3. Destinazione dei proventi della Cessione	8
2.2. Motivazioni e finalità dell'operazione	8
2.2.1. Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'emittente	8
2.3. Rapporti con la società oggetto dell'operazione e/o con i soggetti da/a cui le attività sono state cedute	8
2.3.1. Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente con la Società ceduta e in essere alla Data di Esecuzione della Cessione	8
2.3.2. Rapporti o accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti a cui le attività sono state cedute	9
2.4. Documenti a disposizione del pubblico	9
2.4.1. Luoghi in cui può essere consultata la documentazione che l'Emittente dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico	9
3. Effetti significativi dell'operazione	9
3.1. Descrizione di eventuali effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di <i>business</i> svolto dall'emittente medesimo	9
3.2. Eventuali implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrato di servizi tra le imprese del gruppo	9
4. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle attività acquisite o ricevute in conferimento	9
5. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma dell'emittente	9

5.1.	Situazioni patrimoniali e conti economici pro-forma dell'Emittente	10
5.1.1.	Situazioni patrimoniali e conti economici pro-forma dell'Emittente	13
5.1.2.	Scopo di presentazione dei dati pro-forma	17
5.2.	Indicatori pro-forma per azione dell'Emittente	18
5.3.	Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma	19
6.	Prospettive dell'emittente e del gruppo ad esso facente capo	19
6.1.	Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato	19
6.2.	Elementi di informazione in relazione alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso	19
Allegati : Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma		20

## **Premessa**

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da Eukedos ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**") e contiene informazioni relative all'operazione di cessione (la "**Cessione**") da parte della società Eukedos S.p.A. ("**Eukedos**" o l'"**Emittente**" o il "**Venditore**") del 100% del capitale sociale di Delta Med S.p.A.

La Cessione descritta nel presente documento informativo (il "**Documento Informativo**") ha la finalità di permettere ad Eukedos di acquisire le risorse necessarie per chiudere la procedura di concordato preventivo con i creditori e al contempo uscire dai settori ritenuti non *core* così da concentrare le risorse disponibili sul settore "Care", il tutto in coerenza con il piano industriale sotteso alla proposta di concordato preventivo di cui al ricorso depositato da Eukedos il 14 ottobre 2011 e omologato dal Tribunale di Reggio Emilia in data 24 maggio 2012 (la "**Procedura di Concordato Preventivo**").

Il contratto di compravendita di azioni è stato sottoscritto tra il venditore e Augeo 1 S.r.l., ora Augeo 1 S.p.A. (l'"**Acquirente**" o "**Augeo**"), in data 13 novembre 2015 (il "**Contratto**"). Il perfezionamento della Cessione mediante girata delle azioni compravendute è avvenuto in data 26 novembre 2015 (la "**Data di Esecuzione**"), a seguito dell'avveramento di tutte le condizioni sospensive cui la Cessione era subordinata.

Il presente Documento Informativo è stato depositato presso la sede sociale dell'Emittente e la sede di Borsa Italiana S.p.A. in data 22 dicembre 2015 ed è altresì disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it)

## DATI DI SINTESI CONSOLIDATI PRO – FORMA DELL'EMITTENTE

### Dati economici

<i>(in migliaia di euro )</i>	30-giu 2015	Deconsolidamento Area Medical Devices	Rettifiche pro- forma per cessione Area Medical Devices	30-giu 2015
	<b>Pubblicato</b>			<b>Pro - forma</b>
Totale ricavi	31.501	7.757	115	23.858
Margine Operativo Lordo	2.344	1.306	-	1.038
Margine Operativo Netto	981	674	-	307
Risultato Ante Imposte	150	651	-	(501)
Risultato Netto	(8)	440	-	(448)
Utile (perdita) Complessivo del periodo di Gruppo	102	471	-	(369)

### Dati Patrimoniali e finanziari

<i>(in migliaia di euro )</i>	30-giu 2015	Deconsolidamento Area Medical Devices	Rettifiche pro- forma per cessione Area Medical Devices	30-giu 2015
	<b>Pubblicato</b>			<b>Pro - forma</b>
Totale Attività correnti	24.041	11.606	13.031	25.465
Totale Attività non correnti	62.658	14.052	1.622	50.228
<b>Totale Attività</b>	<b>86.699</b>	<b>25.658</b>	<b>14.653</b>	<b>75.694</b>
Patrimonio netto	27.437	18.304	18.590	27.723
Totale Passività correnti	18.715	5.157	870	14.427
Totale Passività non correnti	40.547	2.198	(4.806)	33.543
<b>Totale Passività</b>	<b>86.699</b>	<b>25.658</b>	<b>14.653</b>	<b>75.694</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(35.419)</b>	<b>(333)</b>	<b>17.306</b>	<b>(17.780)</b>

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni e dei termini utilizzati in maniera più ricorrente all'interno del documento informativo

<b>Arkigest</b>	Arkigest S.r.l. socio di riferimento di Eukedos S.p.A., con il 35,01% dei diritti di voto.
<b>Augens o l'Acquirente Indiretto</b>	Augens Holding S.r.l. con sede legale in Corso Magenta n. 84 Milano, (MI).
<b>Augeo o l'Acquirente</b>	Augeo 1 S.r.l. con sede legale in Corso Magenta n. 84 Milano, (MI) veicolo di investimento ad interamente controllato Augens.
<b>Cessione</b>	La cessione del 100% (cento per cento) del capitale sociale di Delta Med S.p.A. da parte di Eukedos S.p.A.
<b>Contratto</b>	Il Contratto avente ad oggetto la Cessione, stipulato in data 13 novembre 2015
<b>Data di Esecuzione</b>	Giorno 26 novembre 2015.
<b>Data del Documento Informativo</b>	Il giorno in cui il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico
<b>Delta Med NA</b>	Delta Med North America Inc., con sede legale nello Stato del Delaware (USA), 160 Greentree Drive, Suite 101, Dover, Delaware, 19904, County of Kent, controllata da Delta Med S.p.A.
<b>Delta Med o la Società</b>	Delta Med S.p.A società con sede legale in Via Guido Rossa 20 - 46019 Viadana (MN), controllata da Eukedos.
<b>Documento Informativo</b>	Il presente documento informativo, redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento Emittenti.
<b>Edos</b>	Edos S.r.l. con sede legale in Via Benedetto da Foiano n. 14, 50125 Firenze (FI). È la società che si occupa dell'area <i>care</i> di Eukedos S.p.A.
<b>Eukedos o l'Emittente o il Venditore</b>	Eukedos S.p.A. con sede legale in Via Benedetto da Foiano n.14, 50125 - Firenze (FI)
<b>Franchigia</b>	Ha il significato indicato al par. 1.1 del Documento Informativo
<b>Indennizzo</b>	Ha il significato indicato al par. 1.1 del Documento Informativo
<b>Prezzo</b>	Prezzo pagato dall'Acquirente per l'acquisto delle azioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Delta Med.
<b>Procedura di Concordato Preventivo</b>	La procedura avente ad oggetto il concordato preventivo proposto dal Venditore ai propri creditori con ricorso depositato il 14 ottobre 2011 e omologato dal Tribunale di Reggio Emilia con decreto del 24 maggio 2012.
<b>Regolamento Emittenti</b>	Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

## **1. Avvertenze**

### **1.1. Rischi connessi alle condizioni contrattuali**

#### **1.1.1. Dichiarazioni e garanzie prestate dal Venditore**

L'Emittente ha prestato in favore dell'Acquirente alcune dichiarazioni e garanzie (tipiche in questo tipo di operazioni) in ordine alla Società e a Delta Med NA.

Secondo quanto previsto dal Contratto, l'Emittente sarà tenuto a indennizzare e manlevare l'Acquirente da ogni e qualsiasi danno sofferto dalla Società, da Delta Med NA o dall'Acquirente in conseguenza della violazione di dichiarazioni e garanzie rilasciate dall'Emittente all'Acquirente (l'“**Indennizzo**”). Per maggiori informazioni sulle condizioni dell'Indennizzo si rinvia al paragrafo 2.1.2.

Il management dell'Emittente non è a conoscenza di alcuna circostanza che possa far sorgere un obbligo di Indennizzo a carico dell'Emittente, tuttavia non si può escludere che in futuro possa sorgere un obbligo di Indennizzo a carico dell'Emittente, relativo a circostanze esistenti alla Data del Documento Informativo, ma non note al management dell'Emittente a tale data.

#### **1.1.2. Rischi connessi all'obbligo di non concorrenza assunto dal Venditore**

Ai sensi del Contratto, il Venditore si è impegnato, per 5 anni dalla Data di Esecuzione, a non: (i) svolgere (anche mediante partecipazione nel capitale di rischio di entità terze) le attività di impresa svolte dalla Società o da Delta Med NA alla data di sottoscrizione del Contratto, né in Italia né in altri luoghi ove la Società e Delta Med NA svolgono attualmente, anche in parte, la propria attività; (ii) prestare attività di promozione e/o di consulenza a vantaggio di prodotti o servizi, o di imprese e/o enti che producono o commercializzano prodotti o servizi che sono in concorrenza, dal punto di vista del mercato merceologico e geografico, con i prodotti e servizi che la Società e Delta Med NA producono e/o commercializzano; (iii) usare o consentire a terzi di usare la propria reputazione, la propria immagine, il proprio nome e/o la propria esperienza a vantaggio di prodotti o di imprese e/o enti che producono o commercializzano prodotti o servizi che sono in concorrenza, dal punto di vista del mercato merceologico e geografico, con i prodotti e servizi della Società e di Delta Med NA; (iv) acquistare diritti o interessenze in aziende, rami d'azienda, società di persone o di capitali ovvero partecipazioni, quote, azioni o strumenti finanziari ovvero finanziare le suddette aziende e imprese, purché tali aziende, imprese, società o altri enti siano concorrenti della Società e di Delta Med NA dal punto di vista del mercato merceologico e geografico; (v) incoraggiare o sollecitare alcun dipendente, collaboratore, agente, consulente, amministratore della Società o di Delta Med NA a partecipare in qualsiasi modo, diretto od indiretto, ad alcuna delle attività di cui ai punti che precedono; (vi) assumere o sollecitare o incoraggiare l'assunzione di alcun dipendente, collaboratore, agente, consulente, amministratore della Società o di Delta Med NA.

Il Venditore si è inoltre impegnato a corrispondere prontamente all'Acquirente una penale pari ad Euro 1.500.000,00 (un milione cinquecentomila/00) nel caso in cui lo stesso violi il patto di non concorrenza ed il divieto di storno di cui sopra.

Il management dell'Emittente ritiene che la clausola sopra descritta non sia tale da determinare un impatto economico rilevante per l'Emittente, tenuto conto che l'attività svolta dalla Società ceduta non

ricade nel *core business* dell'Emittente, che è focalizzato sull'acquisizione e la gestione di residenze per anziani e disabili.

## **1.2. Rischi connessi alla riduzione del perimetro di attività**

La Cessione della Società comporta una riduzione del perimetro di operatività del gruppo dell'Emittente che, successivamente alla Cessione, sarà sostanzialmente focalizzato sulle attività legate ai servizi gestione di residenze per anziani e disabili. Sia il fatturato che l'Ebitda dell'Emittente subiranno una rilevante riduzione, in termini assoluti, per effetto della Cessione, tuttavia il management dell'Emittente ricorda come a seguito della Cessione si registri un deciso miglioramento della posizione finanziaria netta che crea inoltre i presupposti per il rispetto degli impegni assunti con il ceto creditorio nell'ambito della Procedura di Concordato Preventivo, di cui la Cessione rappresenta uno dei principali atti esecutivi.

## **1.3. Rischi connessi alla predisposizione dei dati pro-forma**

La situazione patrimoniale, il conto economico e la posizione finanziaria netta pro-forma al 30 giugno 2015 contenuti nel presente Documento Informativo sono stati presentati al fine di rappresentare, in conformità ai principi di redazione dei dati pro-forma applicabili in materia, gli effetti della Cessione sull'andamenti economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidati dall'emittente, come se essa fosse virtualmente avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati pro-forma presentati. Tuttavia, poiché tale rappresentazione si basa solo su ipotesi, ove la Cessione fosse stata effettivamente posta in essere alle date prese a riferimento per la predisposizione dei prospetti pro-forma (anziché alla data effettiva dell'acquisizione), i dati storici non sarebbero stati uguali a quelli pro-forma. Questi ultimi, per di più, non tengono conto dei potenziali effetti e/o sinergie conseguenti al completamento della Cessione.

## **2. Informazioni relative all'operazione**

### **2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione**

La Cessione descritta nel presente Documento Informativo è stata realizzata in esecuzione del contratto di compravendita di azioni (il "**Contratto**") stipulato in data 13 Novembre 2015 tra di Eukedos S.p.A. con sede legale in Via Benedetto da Foiano n.14, 50125 - Firenze (FI) ("**Eukedos**"), e Augeo 1 S.r.l., ora Augeo 1 S.p.A. ("**Augeo**" o l'"**Acquirente**"), con sede legale in Corso Magenta n. 84 Milano (MI), avente per oggetto la compravendita del 100% (cento per cento) del capitale sociale di Delta Med S.p.A. ("**Delta Med**" o la "**Società**"), società con sede legale in Via Guido Rossa 20 - 46019 Viadana (MN), controllata da Eukedos, ad un prezzo (il "**Prezzo**") di Euro 19.500.000,00.

Il Contratto è stato sottoscritto anche da Augens Holding S.r.l. con sede legale in Corso Magenta n. 84 Milano (MI) ("**Augens**" o l'"**Acquirente Indiretto**"), proprietaria del 100% del capitale sociale di Augeo, esclusivamente quale beneficiaria delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Venditore nonché dei relativi diritti di indennizzo previsti dal Contratto.

L'esecuzione del Contratto ha avuto luogo giovedì 26 novembre 2015 (la "**Data di Esecuzione**").



### **2.1.1. Descrizione della società oggetto dell'operazione di cessione**

Delta Med è una società per azioni con sede legale in Via Guido Rossa 20, 46019 Viadana (MN), iscritta al registro delle imprese di Mantova al n. 175987, codice fiscale n. 01693020206, Partita IVA n. 01693020206 attiva nella produzione e nel commercio di cateteri intravenosi, pacchi procedurali (*custom pack*) per diagnosi e chirurgia, teli, camici, set ed accessori in TNT e polietilene per sala operatoria e, più in generale, dispositivi medici di alta qualità; a seguito della Cessione verrà deconsolidata anche la controllata indiretta Delta Med NA, integralmente posseduta da Delta Med S.p.A.

### **2.1.2. Modalità, condizioni e termini dell'operazione e relative forme e tempi di incasso; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; indicazione dell'eventuale esistenza di perizie redatte a supporto del prezzo, precisando se sono state predisposte da esperti indipendenti nonché data e soggetto che le ha rilasciate; soggetti a cui le attività sono state cedute**

L'operazione di Cessione consiste in una compravendita di azioni. L'efficacia del Contratto era sottoposta ad alcune condizioni sospensive, tra le quali si segnalano le seguenti:

- (i) dal 30 giugno 2015 alla Data di Esecuzione, non si sia verificato alcun evento pregiudizievole rilevante;
- (ii) dalla data di sottoscrizione alla Data di Esecuzione, il Venditore non sia stato inadempiente ad alcuna obbligazione relativa al Contratto;
- (iii) le dichiarazioni e garanzie del Venditore siano veritiere e corrette alla Data di Esecuzione del Contratto;
- (iv) le dichiarazioni e garanzie dell'Acquirente siano veritiere e corrette alla Data di Esecuzione del Contratto;
- (v) il Venditore abbia ottenuto (e consegnatane copia all'Acquirente) entro e non oltre la Data di Esecuzione specifiche autorizzazioni e/o pareri favorevoli da parte degli organi della Procedura di Concordato Preventivo (ivi inclusi, il commissario, il giudice delegato e il comitato dei creditori) in relazione alla compravendita delle azioni prevista dal Contratto, restando inteso che, laddove il giudice delegato dovesse dichiararsi incompetente a disporre la specifica autorizzazione e/o parere favorevole, la condizione sospensiva si intenderà come soddisfatta;
- (vi) entro e non oltre la Data di Esecuzione, la Società abbia sottoscritto con i dipendenti che hanno svolto attività inventiva un verbale di conciliazione davanti ad una sede competente ai sensi dell'art. 2113, quarto comma, del Codice Civile, nell'ambito del quale gli stessi dipendenti riconoscano di aver ottenuto un adeguato compenso per l'attività inventiva svolta e dichiarino di non avere nulla a pretendere a tal riguardo nei confronti della Società.

Tutte le condizioni sospensive si sono avverate entro la Data di Esecuzione. In particolare, per quanto riguarda la condizione *sub* (v), la Cessione è stata oggetto di: (a) parere favorevole espresso dal Commissario Giudiziale Dott. Alfredo Macchiaverna in data 5 novembre 2015; (b) parere favorevole espresso dal Comitato dei Creditori in data 22 ottobre 2015, poi confermato da due membri su tre del predetto Comitato, rispettivamente in data 6 e 9 novembre 2015; (c) provvedimento del 26 novembre

2015, con il quale il Giudice Delegato Dott. Virgilio Notari ha ravvisato la conformità della Cessione al piano concordatario.

Quale corrispettivo per la compravendita di azioni l'Acquirente ha corrisposto al Venditore un importo pari a Euro 19.500.000,00 (il "**Prezzo**"). Il Prezzo è stato calcolato sulla base della situazione patrimoniale della Società al 30 giugno 2015.

Il Prezzo non è soggetto ad aggiustamenti.

Il Prezzo pattuito è coerente con il prezzo di cessione che era stato preventivato nell'ambito della Procedura di Concordato Preventivo, in quanto si colloca a un livello più elevato rispetto all'*equity value* indicato nel piano industriale predisposto nell'ambito di tale procedura, pari a Euro 18,9 milioni, e nella perizia allegata alla relazione redatta dal Commissario Giudiziale ex art. 172 R.D. 16.03.42 n. 267, pari a Euro 16,8/17,2 milioni.

A parte la perizia sopra citata, non sono state acquisite altre perizie relativamente al Prezzo della Cessione.

L'Emittente ha prestato in favore dell'Acquirente alcune dichiarazioni e garanzie (tipiche in questo tipo di operazioni) in ordine alla Società e a Delta Med NA.

Secondo quanto previsto dal Contratto, l'Emittente sarà tenuto a indennizzare e manlevare l'Acquirente da ogni e qualsiasi danno sofferto dalla Società, da Delta Med NA o dall'Acquirente in conseguenza della violazione di dichiarazioni e garanzie rilasciate dall'Emittente all'Acquirente (l'**"Indennizzo"**).

L'obbligo di indennizzo di cui sopra è soggetto alle seguenti limitazioni:

- (a) il Venditore non sarà tenuto a corrispondere l'Indennizzo fino a quando l'importo dei Danni sofferti dall'Acquirente, dalla Società e/o Delta Med NA non superi, complessivamente, l'importo di Euro 75.000,00 (la "**Franchigia**"), rimanendo inteso che una volta superato l'importo della Franchigia, l'Indennizzo dovuto dal Venditore sarà dovuto per l'intero computando, pertanto, nell'Indennizzo dovuto anche la Franchigia;
- (b) il Venditore non sarà tenuto a corrispondere l'Indennizzo quando l'Indennizzo complessivamente corrisposto superi Euro 4.000.000,00.

Tuttavia le limitazioni di cui sopra non si applicheranno ai danni indennizzabili in conseguenza della violazione di talune dichiarazioni e garanzie, incluse quelle relative ai diritti di proprietà industriale, alle questioni relative alle imposte, alle questioni relative ai dipendenti e collaboratori e alle questioni ambientali.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligo di Indennizzo l'Emittente ha costituito un deposito vincolato di importo pari a Euro 1.950.000,00 avente la durata di tre anni dalla Data di Esecuzione della Cessione. Tale importo si ridurrà a Euro 975.000 alla data del 31 ottobre 2016 e, pertanto, la differenza sarà svincolata a favore del Venditore al netto di quanto nel frattempo eventualmente svincolato a favore dell'Acquirente a titolo di Indennizzo. Inoltre il Venditore ha la facoltà di sostituire il deposito vincolato di cui sopra con una garanzia autonoma, di pari importo, rilasciata da primaria banca di gradimento dell'Acquirente.

### **2.1.3. Destinazione dei proventi della Cessione**

Il Prezzo della Cessione è stato o sarà utilizzato dall'Emittente come segue:

- (a) quanto all'importo di Euro 5.050.000,00 (cinquemilionicinquantamila/00) è stato destinato, fino a concorrenza dell'importo del fido accordato e utilizzato, all'azzeramento delle esposizioni relative alle linee di credito per cassa in essere, alla Data di Esecuzione della Cessione, con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Banco Popolare S.c.; si fa presente che l'estinzione delle predette esposizioni era espressamente prevista nei rispettivi contratti di finanziamento in caso di cessione della partecipazione nella Società e rappresentava un atto propedeutico alla liberazione dei pegni gravanti sulle azioni Delta Med e quindi necessario ai fini del perfezionamento della Cessione; pertanto tale somma è stata versata contestualmente al perfezionamento dell'atto di Cessione sui conti dedicati alle linee di credito per cassa menzionate estinguendo pertanto la relativa esposizione debitoria della Eukedos.
- (b) quanto al residuo importo di Euro 14.450.000,00 (quattordicimilioniquattrocentocinquantamila/00), esso è stato depositato nei conti dell'Emittente e concorrerà, unitamente alle ulteriori disponibilità finanziarie dell'Emittente, all'estinzione dei debiti nei confronti dei debitori concordatari nei termini previsti dalla Procedura di Concordato Preventivo. Si precisa che l'importo di 1.950.000,00 (unmilionenovecentocinquantamila/00) è stato depositato in un deposito vincolato a garanzia degli obblighi di indennizzo assunti dal Venditore nei confronti dell'Acquirente ai sensi del Contratto, come sopra descritto. Il Venditore ha comunque la facoltà di sostituire il deposito vincolato di cui sopra con una garanzia autonoma, di pari importo, rilasciata da una primaria banca di gradimento dell'Acquirente.

## **2.2. Motivazioni e finalità dell'operazione.**

### **2.2.1. Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'emittente.**

Eukedos attraverso la Cessione porta a compimento, con un anno di anticipo rispetto alla data di scadenza dei debiti nei confronti dei creditori concordatari, il piano a suo tempo predisposto al fine di valorizzare gli *asset non core* dell'Emittente per reperire le risorse necessarie per la chiusura della Procedura di Concordato Preventivo; il piano allegato alla proposta concordataria prevedeva infatti la cessione di tutte le attività industriali, delle quali Delta Med rappresentava l'ultima divisione rimasta dopo la cessione di Icos Impianti Group avvenuta nel corso dell'esercizio 2013, e la focalizzazione del business nella gestione delle residenze per anziani e disabili.

A seguito della Cessione, Eukedos potrà focalizzare la propria strategia di sviluppo sulla attività che ha identificato come proprio *core business*, cioè l'acquisizione e la gestione di residenze per anziani e disabili.

## **2.3. Rapporti con la Società oggetto dell'operazione e/o con i soggetti a cui le attività sono state cedute**

### **2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente con la Società ceduta e in essere alla Data di Esecuzione della Cessione**

Prima della Cessione, la Società Ceduta intratteneva alcuni rapporti di natura operativa e amministrativa con l'Emittente e altre società facenti parte del gruppo dell'Emittente. Tali posizioni infragruppo sono state risolte alla Data di Esecuzione della Cessione.

Tra la società Delta Med e l'Emittente era in vigore un contratto per la tassazione di gruppo ("consolidato fiscale") i cui presupposti sono venuti meno all'atto della Cessione e con effetto retroattivo all'1.1.2015 e pertanto per l'intero esercizio fiscale 2015.

### **2.3.2 Rapporti o accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti a cui le attività sono state cedute**

Non si segnalano rapporti significativi, diretti o indiretti, tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente, da una parte, e l'Acquirente e l'Acquirente Indiretto, dall'altra.

## **2.4. Documenti a disposizione del pubblico**

### **2.4.1. Luoghi in cui può essere consultata la documentazione che l'Emittente dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico**

Il presente Documento Informativo è depositato a disposizione del pubblico presso la sede legale di Eukedos in Via Benedetto da Foiano n.14, 50125 - Firenze (FI) ed è disponibile sul sito internet della stessa all'indirizzo: [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) nonché attraverso il sistema di stoccaggio 1info.

## **3. Effetti significativi dell'operazione.**

### **3.1. Descrizione di eventuali effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'emittente nonché sulla tipologia di *business* svolto dall'emittente medesimo**

Come indicato al paragrafo 2.2.1, Eukedos attraverso la Cessione ha portato a compimento il piano a suo tempo predisposto al fine di valorizzare gli *asset non core*, e reperire le risorse necessarie per la chiusura della Procedura di Concordato Preventivo.

A seguito della Cessione, Eukedos potrà focalizzare la propria strategia di sviluppo sulla attività che ha identificato come proprio *core business*, cioè l'acquisizione e la gestione di residenze per anziani e disabili.

### **3.2. Eventuali implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo**

Eukedos, holding del gruppo, mediante la Cessione può concentrare la propria strategia di investimento nella c.d. area "Care" e pertanto nella gestione di residenze per anziani e disabili attraverso la controllata Edos S.r.l. ("Edos"), società avente sede legale in Via Benedetto da Foiano n.14, 50125 Firenze (FI) che costituisce il *core business* dell'Emittente.

## **4. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle attività acquisite o ricevute in conferimento**

Non applicabile.

## **5. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma dell'Emittente**

Il presente Capitolo del Documento Informativo evidenzia, così come previsto dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti e dalla comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 relativa ai "Principi di redazione dei dati pro-forma" l'effetto dell'operazione di Cessione sul conto economico, sullo stato patrimoniale e sul rendiconto finanziario consolidato di Eukedos.

Vengono pertanto rappresentati i dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma, corredati delle note esplicative del gruppo Eukedos, per il semestre chiuso al 30 giugno 2015.

I suddetti dati sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nei successivi paragrafi, per riflettere retroattivamente gli effetti della cessione dell'intera partecipazione detenuta da Eukedos nella controllata Delta Med e, indirettamente, nella Delta Med NA.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 del gruppo Eukedos è stato predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 e nel suddetto bilancio la controllata Delta Med insieme alla Delta Med NA sono state consolidate integralmente, cosiddetto consolidamento "linea per linea", non essendosi verificate, al 30 giugno 2015, le condizioni per l'applicazione dell'IFRS 5.

Nei paragrafi che seguono si fornisce evidenza del trattamento contabile proforma degli effetti dell'operazione di cessione.

### **5.1. Situazioni patrimoniali e conti economici pro-forma dell'Emittente**

Nel presente capitolo sono presentati i prospetti relativi allo stato patrimoniale, al conto economico ed al rendiconto finanziario consolidati pro-forma del Gruppo Eukedos (di seguito anche "**Prospetti pro-forma**"), corredati delle note esplicative, per il semestre chiuso al 30 giugno 2015.

Per la redazione dei Prospetti pro-forma sono stati utilizzati gli stessi criteri di valutazione adottati in sede di redazione della bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 e coerenti con quelli che saranno adottati per la predisposizione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2015; i dati consolidati pro-forma sono stati infatti ottenuti apportando, agli schemi di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario consolidati contenenti i dati storici, appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di Cessione e delle relative operazioni finanziarie. In particolare, tali effetti, sulla base di quanto riportato nella comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente nello stato patrimoniale consolidato pro-forma come se tale Cessione e le operazioni finanziarie ad essa connesse fossero state poste in essere il 30 giugno 2015 e, nel conto economico e nel rendiconto finanziario consolidato pro-forma, come se fossero state poste in essere il 1° gennaio 2015.

Relativamente ai principi contabili adottati dal gruppo dell'Emittente per la predisposizione dei dati storici consolidati si rinvia alle note al Bilancio consolidato predisposto dall'Emittente. Il gruppo redige la relazione finanziaria annuale (bilancio d'esercizio e bilancio consolidato) in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea.

Il gruppo ha redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato in accordo con lo IAS 34 relativo alla redazione dei bilanci intermedi.

Si precisa altresì che il conto economico consolidato dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2015 differirà da quanto risultante dal presente Documento Informativo in quanto in sede di bilancio annuale il conto economico della società Delta Med e della Delta Med NA verranno consolidati fino alla data di effettiva cessione della partecipazione, come previsto dai principi contabili internazionali.

I Prospetti pro-forma presentano:

1. nella prima colonna i dati del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 agosto 2015;
2. nella seconda colonna denominata “Deconsolidamento Area Medical Devices” i dati di stato patrimoniale, di conto economico ed il rendiconto finanziario relativi al sub-consolidato costituito da Delta Med e Delta Med NA al 30 giugno 2015 così come consolidati nel sopra menzionato bilancio consolidato semestrale abbreviato;
3. nella terza colonna denominata “Rettifiche pro-forma per cessione Area Medical Devices” sono inclusi gli effetti economici patrimoniali e finanziari , ulteriori rispetto all’elisione del sub-consolidato indicato nel precedente punto numero 2:
  - a) elisione dell’avviamento afferente la Delta Med emergente in sede di primo consolidamento pari ad euro 273 mila;
  - b) contabilizzazione a riserva dell’effetto fiscale della Cessione determinata in regime PEX, emersione di un debito tributario per il 20% dell’imposta complessiva e utilizzo del credito per imposte anticipate per il residuo 80%;
  - c) storno dell’elisione dei crediti e dei debiti commerciali , pari ad euro 58 mila e scaturenti dal contratto di direzione e coordinamento in essere tra Eukedos e Delta Med, e dei debiti e crediti per consolidato fiscale, pari ad euro 474 mila, come conseguenza del deconsolidamento di Delta Med e Delta Med NA alla data del 30 giugno 2015;
  - d) contabilizzazione a riserva per un importo complessivo di euro 300 mila al netto del relativo beneficio fiscale, pari ad euro 94 mila, dei costi di transazione della Cessione, comprendenti i costi dell’advisor finanziario e dei legali che hanno seguito l’operazione;
  - e) contabilizzazione tra le disponibilità liquide del prezzo della Cessione pari ad euro 19,5 milioni ridotto delle somme versate a Monte dei Paschi di Siena e Banco Popolare S.c. per l’estinzione delle linee per cassa (cosiddetta “Nuova Finanza”) così come indicato nel paragrafo 2.1.3 lettera a “Destinazione dei proventi della Cessione” e delle somme vincolate a garanzia di eventuali indennizzi pari ad euro 1.950 mila riclassificate nella voce “Altre Attività non correnti”;
  - f) storno dell’elisione dei costi e dei ricavi infragruppo relativi al contratto di direzione e coordinamento in essere tra l’Emittente e Delta Med, pari ad euro 115 mila, conseguente al deconsolidamento di Delta Med e Delta Med NA relativi al primo semestre 2015;
  - g) contabilizzazione a riserva per euro 246 mila degli oneri figurativi relativi alle linee di credito per cassa rimborsate per euro 5.050 mila, così come descritto nel punto 2.1.3, lettera a) del presente Documento, al momento della Cessione;
4. nella quarta colonna denominata “30 giugno 2015 Pro-forma” vengono esposti i dati risultanti dalle operazioni descritte ai punti 2 e 3.

In accordo con la metodologia di redazione dei dati proforma, disciplinata dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, la plusvalenza realizzata con la vendita della partecipazione in Delta Med e Delta Med NA non è stata riflessa nel conto economico consolidato pro-forma in quanto componente una-tantum dell’operazione di cessione, di esclusiva competenza del periodo in cui la cessione è effettivamente avvenuta. La plusvalenza derivante dalla Cessione è calcolata comparando il corrispettivo della medesima, pari ad euro 19,5 milioni, con il patrimonio netto di riferimento al 30 giugno 2015 pari ad euro 19 milioni, importo quest’ultimo che tiene conto dell’effetto fiscale della plusvalenza generata in capo all’Emittente e di una stima dei costi di transazione, al netto del relativo effetto fiscale.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

(a) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora la Cessione e le relative operazioni finanziarie ed economiche fossero state realmente realizzate alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;

(b) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili della Cessione e delle relative operazioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti all'operazione stessa.

Pertanto in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di redazione degli effetti con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico, lo stato patrimoniale pro-forma ed il conto economico pro-forma vanno letti ed interpretati separatamente senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

## 5.1.1. Situazioni patrimoniali e conti economici pro-forma del Gruppo dell'Emittente

### A. Prospetto della situazione economica consolidata pro-forma al 30 giugno 2015

(in migliaia di euro)	30-giu			Note	30-giu
	2015	Deconsolidamento Area Medical Devices	Rettifiche pro- forma per cessione Area Medical		2015
	Publicato				Pro - forma
<b>Valore della Produzione:</b>					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.964	7.520	115	(f)	23.559
			-		-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso su ordinazione	(30)	(30)	-		-
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	155	155	-		-
Altri ricavi e proventi	412	112	-		300
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>31.501</b>	<b>7.757</b>	<b>115</b>		<b>23.858</b>
<b>Costi della produzione:</b>					
Costi per materie prime	(4.595)	(3.008)	-		(1.587)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(10.435)	(1.681)	(115)	(f)	(8.869)
Costi del personale	(13.370)	(1.738)	-		(11.632)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	24	(24)	-		48
Accantonamenti	(309)	24	-		(333)
Oneri diversi di gestione	(472)	(25)	-		(447)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(29.157)</b>	<b>(6.452)</b>	<b>(115)</b>		<b>(22.820)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>2.344</b>	<b>1.306</b>	<b>-</b>		<b>1.038</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle Immobilizzazioni	(1.362)	(631)	-		(731)
<b>Margine operativo netto</b>	<b>981</b>	<b>674</b>	<b>-</b>		<b>307</b>
Proventi ed (oneri) finanziari	(832)	(24)	-		(808)
Utili (perdite) da partecipate	-	-	-		-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>150</b>	<b>651</b>	<b>-</b>		<b>(501)</b>
Imposte	(153)	(211)	-		58
<b>Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION</b>	<b>(3)</b>	<b>440</b>	<b>-</b>		<b>(443)</b>
<b>Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>(5)</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(8)</b>	<b>440</b>	<b>-</b>		<b>(448)</b>
Utile (perdita) del periodo di terzi	-	-	-		-
<b>Utile (perdita) del periodo del Gruppo</b>	<b>(8)</b>	<b>440</b>	<b>-</b>		<b>(448)</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(8)</b>	<b>440</b>	<b>-</b>		<b>(448)</b>
Utile (Perdita) attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19 revised	110	32	-		79
<b>Utile (perdita) Complessivo del periodo</b>	<b>102</b>	<b>471</b>	<b>-</b>		<b>(369)</b>
Utile (perdita) Complessivo del periodo di terzi	-	-	-		-
<b>Utile (perdita) Complessivo del periodo di Gruppo</b>	<b>102</b>	<b>471</b>	<b>-</b>		<b>(369)</b>



## B. Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 201

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30-giu 2015</b>	<b>Deconsolidamento Area Medical Devices</b>	<b>Rettifiche pro- forma per cessione Area Medical Devices</b>	<i>Note</i>	<b>30-giu 2015</b>
	<b>Publicato</b>				<b>Pro - forma</b>
<b>Attività</b>					
<b>Attività non correnti:</b>					
Avviamento	25.505	7.350	(273)	<i>(a)</i>	17.882
Immobilizzazioni immateriali	164	162	-		2
Immobilizzazioni materiali	27.267	6.499	-		20.768
Partecipazioni	1	1	-		<b>0</b>
Crediti per imposte anticipate	3.975	(34)	(55)	<i>(b)</i>	3.954
Altre attività non correnti	5.746	75	1.950	<i>(e)</i>	7.621
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>62.658</b>	<b>14.052</b>	<b>1.622</b>		<b>50.228</b>
<b>Attività correnti:</b>					
Rimanenze	4.138	4.138	-		-
Crediti commerciali	11.821	4.716	58	<i>(c)</i>	7.163
Crediti tributari	1.263	383	-		880
Altre attività correnti	2.951	469	473	<i>(c)</i>	2.955
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.867	1.900	12.500	<i>(e)</i>	14.468
<b>Totale attività correnti</b>	<b>24.041</b>	<b>11.606</b>	<b>13.031</b>		<b>25.465</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>				<b>-</b>
<b>Totale attività</b>	<b>86.699</b>	<b>25.658</b>	<b>14.653</b>		<b>75.694</b>
<b>Passività e patrimonio netto</b>					
<b>Patrimonio netto:</b>					
Capitale sociale	24.592	6.000	6.000	<i>(d)</i>	24.592
Riserve	2.743	11.832	12.590	<i>(d) - (b) - (g)</i>	3.500
Utile (perdita) dell'esercizio complessivo del Gruppo	102	471			(369)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>27.437</b>	<b>18.304</b>	<b>18.590</b>		<b>27.723</b>
Capitale e Riserve di terzi	-	-	-		-
Utile (perdita) dell'esercizio dei terzi	-	-	-		-
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>27.437</b>	<b>18.304</b>	<b>18.590</b>		<b>27.723</b>
Fondi rischi ed oneri	1.866	167	-		1.699
Fondo per imposte differite	-	-	-		-
Fondo TFR	2.156	1.189	-		967
Debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente	36.525	841	(4.806)	<i>(e)</i>	30.877
Altre passività non correnti	-	-	-		-
Debiti per acquisizioni - quota non corrente	-	-	-		-
<b>Totale passività non corrente</b>	<b>40.547</b>	<b>2.198</b>	<b>4.806</b>		<b>33.543</b>
<b>Passività correnti:</b>					
Debiti commerciali	8.814	2.518	359	<i>(c)</i>	6.654
Debiti tributari	1.059	179	37	<i>(b)</i>	917
Debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente	4.286	1.382	-		2.904
Altre passività correnti	4.556	1.078	474	<i>(c)</i>	3.952
Debiti per acquisizioni - quota corrente	-	-	-		-
<b>Totale passività correnti</b>	<b>18.715</b>	<b>5.157</b>	<b>870</b>		<b>14.427</b>
<b>Passività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>				<b>-</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>86.699</b>	<b>25.658</b>	<b>14.653</b>		<b>75.694</b>

## C. Rendiconto finanziario consolidato pro-forma al 30 giugno 2015

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2015	Deconsolidamento Area Medical Devices	Rettifiche pro-forma per cessione Area Medical Devices	30-giu 2.015,00
	Pubblicato			Pro - forma
<b>A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>6.184</b>	<b>3.836</b>		<b>2.348</b>
<b>B - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>				
Utile (perdita) delle Continuing operation	(3)	440	-	(443)
Utile (perdita) delle Discontinued operation dopo le imposte	(5)	-	-	(5)
Ammortamenti materiali	1.297	568	-	729
Ammortamenti immateriali	18	16	-	2
Accantonamento a fondo TFR al netto delle erogazioni di periodo	84	(9)	-	93
Oneri figurativi POC Eukedos 2012-2016, 3% e Nuova Finanza	597	-	-	597
Variazione imposte differite	66	16	-	50
Variazione dei fondi rischi	158	8	-	150
<i>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</i>	<i>2.212</i>	<i>1.039</i>	<i>-</i>	<i>1.173</i>
(Increm.)/decr. Rimanenze	(27)	(27)	-	-
(Increm.)/decr. Crediti commerciali	(1.733)	(461)	-	(1.272)
(Increm.)/decr. Altre attività correnti	(145)	(1.313)	-	1.168
Increm./(decr.) Debiti verso fornitori	53	271	-	(218)
Increm./(decr.) Altre passività correnti	(289)	(175)	-	(115)
<i>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante</i>	<i>(2.141)</i>	<i>(1.705)</i>	<i>-</i>	<i>(436)</i>
<b>Totale (B) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa</b>	<b>71</b>	<b>(666)</b>	<b>-</b>	<b>737</b>
<b>C - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>				
Investimenti in partecipazioni	-	-	-	-
Disinvestimenti di partecipazioni	-	-	19.500	19.500
Deconsolidamento disponibilità liquide per perdita controllo	-	-	-	-
(Investimenti) in immobilizzazioni materiali e immateriali	(764)	(397)	-	(367)
<b>Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività di investimento</b>	<b>(764)</b>	<b>(397)</b>	<b>19.500</b>	<b>19.133</b>
<b>D - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>				
Aumento capitale sociale	-	-	-	-
Rimborsi finanziamenti	(1.623)	(873)	(5.050)	(5.800)
Nuove accensioni	-	-	-	-
Variazione netta altre attività/passività finanziarie non correnti	-	-	(1.950)	(1.950)
<b>Totale (D) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dalle attività di finanziamento</b>	<b>(1.623)</b>	<b>(873)</b>	<b>(7.000)</b>	<b>(7.750)</b>
<b>VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>(2.317)</b>	<b>(1.936)</b>	<b>12.500</b>	<b>12.119</b>
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.867</b>	<b>1.900</b>	<b>12.500</b>	<b>14.467</b>

## D. Prospetto della posizione finanziaria netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2015

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2015	Deconsolidamento Area Medical Devices	Rettifiche pro- forma per cessione Area Medical	30-giu 2015
	Publicato			Pro - forma
Titoli				
Crediti finanziari correnti	1.633	-	-	1.633
Disponibilità liquide	3.867	1.900	12.500	14.468
<b>Attività finanziarie a breve termine (A)</b>	<b>5.500</b>	<b>1.900</b>	<b>12.500</b>	<b>16.101</b>
Debiti verso banche	(34)	-	-	(34)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(3.038)	(759)	-	(2.280)
Debito verso obbligazionisti	-	-	-	0
Debiti verso altri finanziatori	(1.317)	(632)	-	(685)
Altre passività finanziarie	(5)	-	-	(5)
<b>Indebitamento finanziario a breve termine (B)</b>	<b>(4.395)</b>	<b>(1.391)</b>	<b>0</b>	<b>(3.004)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)</b>	<b>1.106</b>	<b>509</b>	<b>12.500</b>	<b>13.097</b>
Debiti verso banche	(24.275)	(526)	4.806	(18.943)
Debito verso altri finanziatori	(908)	(315)	-	(593)
Debito verso obbligazionisti	(11.341)	-	-	(11.341)
<b>Indebitamento finanziario a medio lungo termine</b>	<b>(36.525)</b>	<b>(841)</b>	<b>4.806</b>	<b>(30.877)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(35.419)</b>	<b>(333)</b>	<b>17.306</b>	<b>(17.780)</b>

La riduzione della Posizione Finanziaria Netta pro-forma rispetto ai dati pubblicati per il 30 giugno 2015 è l'effetto combinato delle seguenti operazioni:

- deconsolidamento della PFN di Delta Med e Delta Med NA, negativa per euro 333 mila;
- contabilizzazione del corrispettivo della Cessione, pari ad euro 19,5 milioni, al netto del deposito vincolato pari ad euro 1.950 mila, che verrà liberato a partire dal 31 ottobre 2016, come precedentemente descritto, e del rimborso, contestuale alla Cessione, delle linee per cassa in essere con Monte dei Paschi di Siena e Banco Popolare; l'importo indicato nella tabella che precede, pari ad euro 4.806 mila, è il valore attuale dell'esposizione in quanto in sede di concessione delle predette linee per cassa il debito complessivo era stato attualizzato, ed il beneficio economico contabilizzato quale ricavo non ricorrente, tenendo conto del differenziale tra tasso di interesse di mercato e tasso applicato dagli Istituti di credito. La chiusura dell'esposizione ha pertanto avuto come effetto la contabilizzazione del differenziale residuo tra valore attuale e valore nominale, pari ad euro 244 mila, tra le Riserve di patrimonio.

### **5.1.2. Scopo di presentazione dei dati pro-forma**

Il conto economico, lo stato patrimoniale ed il rendiconto finanziario consolidati pro-forma sono stati predisposti sulla base del bilancio consolidato semestrale abbreviato del gruppo Eukedos al 30 giugno 2015 per presentare l'andamento economico e la situazione patrimoniale includendo gli effetti della Cessione.

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata di Eukedos al 30 giugno 2015 è stata assoggettata a revisione contabile limitata da parte di BDO Italia Spa, che ha emesso la relativa relazione in data 29 agosto 2015.

Il presente documento evidenzia l'effetto dell'operazione di cessione della partecipazione a livello di bilancio consolidato, così come previsto dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti, adottato con Deliberazione n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni, e della comunicazione CONSOB n. 1052803 del 5 luglio 2001, relativa ai "Criteri di redazione dei dati pro-forma".

La rappresentazione dei dati consolidati pro-forma viene effettuata in base ad uno schema a più colonne, al fine di presentare analiticamente il flusso delle operazioni oggetto delle rettifiche pro-forma. In relazione ai principi contabili adottati per la preparazione dei dati consolidati storici del gruppo Eukedos si rinvia alle note esplicative di tale bilancio consolidato presente sul sito della società ([www.eukedos.it](http://www.eukedos.it))

### **A. Determinazione della plusvalenza consolidata della Cessione**

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro- Forma sono i medesimi di quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2015 del gruppo dell'Emittente lo IAS 34, Bilanci Intermedi. Per la redazione dei bilanci annuali il gruppo adotta gli International Financial Reporting Standards (IFRS) come adottati dall'Unione Europea.

Le rettifiche pro-forma sopra illustrate sono state apportate adottando la regola generale secondo la quale le operazioni riferite allo stato patrimoniale si assumono avvenute alla data di chiusura del periodo di riferimento, mentre per il conto economico ed il rendiconto finanziario le operazioni si assumono avvenute all'inizio del periodo stesso. Il calcolo della plusvalenza derivante dalla Cessione è stato effettuato prendendo a riferimento la situazione contabile più aggiornata della Delta Med, corrispondente ai dati contabili al 30 giugno 2015 inclusi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del gruppo dell'Emittente al 30 giugno 2015.

La plusvalenza proforma di stato patrimoniale è stata determinata quale differenza tra il corrispettivo della cessione ed il patrimonio netto di riferimento del gruppo Deltamed al 30 giugno 2015. Gli effetti che saranno evidenziati nel bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2015 potranno differire da quelli indicati nella tabella seguente in quanto sarà preso a riferimento il valore patrimoniale alla data di cessione (26 novembre 2015).

Si evidenzia di seguito il dettaglio di calcolo della plusvalenza inclusa nel patrimonio netto consolidato pro-forma:

(in migliaia di euro)

<b>Corrispettivo della cessione</b>	<b>19.500</b>
Valore di carico della partecipazione per Eukedos S.p.A.	6.042
Plusvalenza da cessione	13.458
Oneri fiscali regime PEX	185
<b>Plusvalenza netta da cessione in Eukedos S.p.A.</b>	<b>13.273</b>
Patrimonio netto deconsolidato	18.577
<b>Plusvalenza netta da cessione consolidato Gruppo Eukedos</b>	<b>738</b>
Costi stimati di transazione al netto degli effetti fiscali	(206)
<b>Effetto netto cessione</b>	<b>532</b>

**B. Riconciliazione tra il patrimonio netto della capogruppo Eukedos, del Gruppo Eukedos pubblicato ed il patrimonio netto consolidato pro-forma al 30 giugno 2015**

	Capitale sociale e riserve 30-giu 2015	Utile/(perdita) complessivo 30-giu 2015	Patrimonio netto 30-giu 2015
(in migliaia di euro)			
<b>Patrimonio netto Eukedos S.p.A. al 30 giugno 2015</b>	<b>19.855</b>	<b>(944)</b>	<b>18.911</b>
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio delle controllate consolidate integralmente al netto degli effetti infragruppo	7.480	1.046	<b>8.526</b>
<b>Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2015</b>	<b>27.335</b>	<b>102</b>	<b>27.437</b>
Effetto sul PN del deconsolidamento Delta Med	1.209	(471)	<b>738</b>
Oneri figurativi Nuova Finanza	(246)		<b>(246)</b>
Costi stimati di transazione al netto degli effetti fiscali	(206)		<b>(206)</b>
<b>Patrimonio netto consolidato pro-forma al 30 giugno 2015</b>	<b>28.092</b>	<b>(369)</b>	<b>27.723</b>

## 5.2. Indicatori pro-forma per azione dell'Emittente

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30-giu</b>	<b>30-giu</b>
	<b>2015</b>	<b>2015</b>
	<b>Pubblicato</b>	<b>Pro - forma</b>
<b>Utile (perdita) base per azione (in unità di euro)</b>	<b>(0,00045)</b>	<b>(0,02478)</b>
<b>Utile (perdita) diluito per azione (in unità di euro)</b>	<b>(0,00030)</b>	<b>(0,02463)</b>

## 5.3. Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma

I prospetti del conto economico, dello stato patrimoniale e del rendiconto finanziario consolidati pro-forma, corredati dalle note esplicative del Gruppo Eukedos per il semestre chiuso al 30 giugno 2015, presentati nel capitolo 5 del presente Documento Informativo, sono stati oggetto di esame da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A.

La relazione della società di revisione, emessa in data 22 dicembre 2015, contenente le conclusioni sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori di Eukedos per la redazione dei suddetti prospetti, proforma e sulla correttezza dei principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi dati, è allegata al presente Documento Informativo.

## 6. Prospettive dell'Emittente e del gruppo ad esso facente capo

### 6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato

Con riferimento all'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio alla data del presente Documento Informativo, si rimanda al Resoconto Intermedio di Gestione del gruppo dell'Emittente al 30 settembre 2015 approvato dal consiglio di amministrazione di Eukedos in data 16 novembre 2015 e messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente ([www.eukedos.it](http://www.eukedos.it)).

### 6.2. Elementi di informazione in relazione alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

Come già illustrato, l'assetto industriale e organizzativo dell'Emittente a seguito della Cessione risulterà focalizzato sul business principale consistente nell'acquisizione e la gestione di residenze per anziani e disabili.

F.to: il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Dott. Ing. Carlo Iuculano



Tel: +39 055 265 4029  
Fax: +39 055 267 6232  
www.bdo.it

Viale Mazzini, 10/12  
50132 Firenze  
e-mail: firenze@bdo.it

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULL'ESAME DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2015

Al Consiglio di Amministrazione della  
Eukedos S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidati pro-forma corredati delle note esplicative (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma") della Eukedos S.p.A. e controllate ("Gruppo Eukedos") per il semestre chiuso al 30 giugno 2015.

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Eukedos al 30 giugno 2015, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Eukedos al 30 giugno 2015 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata, a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 29 agosto 2015.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non consente di avere la sicurezza di venire a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non abbiamo espresso un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Eukedos al 30 giugno 2015.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di cessione della componente Deltamed S.p.A., avvenuta in data 26 novembre 2015 (la "Operazione").

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2015, sono stati predisposti per le sole finalità di inclusione nel documento informativo redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni.

Aosta, Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Potenza, Roma, Torino, Trieste, Verona

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale deliberato Euro 1.000.000 sottoscritto e versato Euro 985.000  
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842  
Iscritta al Registro dei revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sull'andamento economico e finanziario e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Eukedos, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2015 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici e dei flussi di cassa, all'inizio dell'esercizio 2015. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli amministratori della Eukedos S.p.A.. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione Consob n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto, nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Eukedos S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2015, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione, non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Firenze, 22 dicembre 2015

BDO Italia S.p.A.



Luigi Riccetti  
(Socio)