



Comunicato stampa

Firenze (FI), 25 settembre 2020

Eukedos S.p.A.

Approvata la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020

Il Consiglio di Amministrazione di Eukedos S.p.A. in data 25 settembre 2020, ha esaminato ed approvato la Relazione Finanziaria Semestrale 2020 redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

- **Valore della produzione consolidato:** 24,2 milioni di Euro, rispetto a 26,3 milioni di Euro del primo semestre 2019
- **Margine Operativo Lordo consolidato:** positivo per 3,3 milioni di Euro, rispetto a 4,5 milioni di Euro del primo semestre 2019
- **Margine Operativo Netto consolidato:** positivo per 263 mila Euro, rispetto a 1.493 mila Euro del primo semestre 2019
- **Utile/Perdita complessivo dell'esercizio del gruppo:** perdita per Euro 1.293 mila che si confronta con un utile complessivo pari a Euro 59 mila del primo semestre 2019
- **Posizione finanziaria netta consolidata:** pari a 98 milioni di Euro rispetto ai 101 milioni di Euro di fine 2019

RISULTATI CONSOLIDATI

Le principali considerazioni dall'analisi dei dati economici al 30 giugno 2020 sono le seguenti:

Al 30 giugno 2020 i “**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**” del Gruppo sono pari ad euro 23.963 mila in diminuzione di circa euro 2 milioni rispetto ai 26.087 mila euro registrati al termine del 30 giugno 2019. Tale contrazione è stata generata nel 2° trimestre dalla pandemia COVID che ha portato la percentuale di occupazione nelle strutture del Gruppo dal 96% del 30 giugno 2019 all'87% del 30 giugno 2020.

Il “**Margine operativo lordo**”, risulta pari ad euro 3.333 mila al 30 giugno 2020 rispetto ad euro 4.484 mila al 30 giugno 2019. Il calo del Margine è da ricondursi principalmente alla riduzione dei ricavi che pesa per circa 2 milioni di euro in parte compensata da una riduzione generale dei costi che portano ad una riduzione del Margine Operativo di circa 1 milioni di euro.

La voce “**Ammortamenti e svalutazioni delle Immobilizzazioni**” accoglie principalmente gli ammortamenti relativi alle attività materiali, immateriali e attività per diritto d'uso principalmente riferibili alla controllata Edos S.r.l..



La voce “**Proventi e oneri finanziari**” comprende, prevalentemente gli interessi sui mutui e finanziamenti in essere con gli istituti di credito, riconducibili principalmente alla controllata Edos S.r.l. e agli interessi generati dall’applicazione dell’IFRS 16.

La movimentazione della **Posizione Finanziaria Netta consolidata** al 30 giugno 2020 rispetto al 31 dicembre 2019 è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- movimentazione di cassa del periodo derivante dall’ordinaria gestione dell’attività della controllata Edos S.r.l. e della controllante Eukedos, quest’ultima generata prevalentemente da eventi non ricorrenti, in particolare dalla chiusura della procedura arbitrale relativa alla cessione di Delta Med che ha portato allo svincolo del conto corrente vincolato per 626 mila Euro e dalla vendita delle azioni Egea per 100 mila Euro, si veda la sezione “fatti di rilievo del periodo”;
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti da parte della controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 1.125 mila al 30 giugno 2020;
- sottoscrizione da parte della controllata Edos S.r.l. di un mutuo per un valore di 1.250 mila euro.
- versamenti canonici di locazione, i debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso si riferiscono infatti all’attualizzazione dei flussi di cassa futuri del contratto di locazione come previsto dall’IFRS 16.

La posizione finanziaria netta considerata senza l’impatto dell’IFRS 16 risulterebbe pari a 9,8 milioni di euro al 30 giugno 2020 e pari a 11 milioni di euro al 31 dicembre 2019.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

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

Con lettera del mese di luglio 2017, Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. hanno formulato una “richiesta di indennizzo” ai sensi dell’art. IX Contratto di compravendita delle azioni di Delta Med S.p.a. stipulato nel mese di novembre 2015 richiedendo l’importo complessivo di Euro 1,4 milioni a titolo di indennizzo.

La società Eukedos S.p.a., ritenendo non dovute dette somme, ha formulato opposizione, nei termini previsti da contratto.

Nel mese di febbraio 2018 le società Delta Med S.p.A. e Augens Holding S.r.l. hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano.

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

All’udienza del 31 maggio 2018 il Tribunale Arbitrale ha rinviato all’udienza del 24 ottobre 2018, assegnando alle parti termini per memorie.

In data 24 ottobre 2018 sono stati sentiti i legali rappresentanti delle parti ed il Collegio Arbitrale ha esperito il tentativo di conciliazione, con esito negativo. Il Collegio si è dunque riservato di analizzare le richieste di merito e istruttorie formulate dalle parti.

In data 24 gennaio 2019 si è tenuto il giuramento del CTU nominato dal Collegio Arbitrale affinché esaminasse la corretta valutazione delle rimanenze di magazzino Deltamed, indicando come data di inizio delle operazioni peritali il giorno 06 febbraio 2019 e concedendo termine per il deposito dell’elaborato

peritale sino al 06 maggio 2019. Eukedos ha nominato il proprio CTP. In data 29 aprile 2019 il CTU Dott. Pastori ha depositato l'elaborato peritale presso la segreteria della Camera Arbitrale di Milano.

Il Collegio, con ordinanza del 26 luglio 2019, ritenuta la causa matura per la decisione ha fissato alle parti i seguenti termini: 5 settembre 2019 per il deposito del foglio di conclusioni, 4 ottobre 2019 per il deposito della memoria conclusionale e 21 ottobre 2019 per il deposito della memoria di replica. Il termine per il lodo è stato differito al 03 dicembre 2019.

Con lodo del 03 dicembre 2019 la Camera Arbitrale ha accolto solo parzialmente le domande di Augens Holding quantificando l'indennizzo dovutole pari a euro 340.000,00 oltre interessi di legge dalla domanda al saldo, e disponendo lo svincolo dal conto corrente vincolato in favore di Augens Holding sino alla concorrenza di detto importo. Le spese di lite dei legali sono state compensate tra le parti, posti in egual misura gli oneri di funzionamento del Collegio Arbitrale e le spese del procedimento arbitrale, inclusi i costi della CTU.

Con istanza congiunta del 03 febbraio 2020 Eukedos S.p.A. e Augens Holding S.r.l. hanno richiesto, all'Istituto bancario presso il quale erano depositate le somme in ragione del mandato ad essa conferito congiuntamente, lo svincolo delle stesse nella misura di € 350.000,00 in favore di Augens Holding S.r.l. e € 626.011,68 in favore di Eukedos S.p.A.. Le somme sono state accreditate alle parti in data 11 febbraio 2020.

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.

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 ritenuto più opportuno e/o necessario ai fini della suddetta controversia e della tutela degli interessi dell'Emittente.

Al fine di tutelare gli interessi della società, nell'ambito del mandato a lui conferito in data 3 agosto 2018, il consigliere Rosa ha nominato quali difensori della società gli avvocati dello studio Pirola Pennuto Zei & Associati di Roma.

A seguito di istanza ex art. 78 cpc promossa da First Capital-Banor Sicav-De Vita, in data 08 agosto 2018 il Tribunale di Firenze ha nominato un Curatore Speciale nella persona del Dott. Marco Menetti per assistere Eukedos S.p.a nei giudizi cautelari e di merito aventi ad oggetto la delibera assembleare del 30 aprile 2018. Eukedos, in nome del Dott. Pierluigi Rosa per il tramite dello studio legale Pirola, ha proposto reclamo ex artt 739 e 742 bis cpc in Corte d'Appello e in Tribunale considerata la infondatezza della nomina per difetto dei presupposti di legge richiesti. First Capital-Banor Sicav-De Vita hanno depositato la propria memoria e in data 15 ottobre 2018 si è tenuta udienza, ove le parti hanno discusso in punto di astratta reclamabilità del provvedimento di nomina del curatore speciale ed il Collegio, ritenuto che molti dei temi fossero già oggetto di discussione dell'ambito del procedimento cautelare e che una decisione in quel procedimento avrebbe potuto privare di interesse alla concreta prosecuzione del reclamo in ragione di

quanto potrà essere deciso anche in punto di lamentata incompetenza per territorio del Tribunale di Firenze, ha dapprima disposto di rinviare l'udienza di discussione al 21 gennaio 2019 e successivamente, al termine dell'udienza del 21 gennaio 2019, ha dichiarato la cessazione della materia del contendere.

In data 6 agosto 2018 è stato inoltre depositato presso il Tribunale di Firenze da parte di First Capital-Banor Sicav-De Vita ricorso per la sospensione di delibera assembleare ex art. 2378 cc la cui udienza è stata fissata per il giorno 03 ottobre 2018. Si sono costituiti in giudizio Eukedos in persona del Dott. Pierluigi Rosa assistito dallo studio legale Pirola in data 3 ottobre 2018 e il curatore speciale Dott. Menetti assistito dal legale da lui nominato Avv. Niccolò Stefanelli in data 02 ottobre 2018 entrambi lamentando, tra le altre cose, l'incompetenza per territorio del tribunale di Firenze. All'udienza del 3 ottobre 2018 il giudice Dott. N. Calvani ha rinviato ogni decisione in merito alla sospensiva all'udienza del 8 novembre 2018 dando termine alle parti per replicare e rispettivamente a First Capital-Banor Sicav-De Vita il termine 15 ottobre 2018 e a Eukedos (sia in persona del Dott. Rosa che in persona del Curatore Speciale) al 25 ottobre 2018. Le parti hanno dunque depositato le memorie.

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

In data 03 gennaio 2019 First Capital-Banor Sicav-De Vita hanno depositato reclamo avverso l'ordinanza di rigetto dell'istanza di sospensione. Il procedimento di reclamo si è concluso con provvedimento del 28 maggio 2019 del Tribunale di Firenze che ha rigettato il reclamo proposto da First Capital-Banor Sicav-De Vita avverso l'ordinanza di rigetto dell'istanza di sospensione cautelare, condannando la controparte a rifondere a Eukedos le spese di lite, oltre a versare il doppio del contributo unificato in forza dell'art. 13 DPR 115/2002.

Eukedos ha ricevuto da parte di First Capital, Banor Sicav e Fedele de Vita la refusione delle spese legali come da provvedimento del Tribunale di Firenze.

Quanto al giudizio di merito all'udienza del 12 dicembre 2018 il Tribunale di Firenze, in accoglimento della richiesta di Eukedos, ha provveduto a disporre la revoca della nomina del curatore speciale di Eukedos e, ritenuta la causa matura per la decisione, ha rinviato all'udienza del 9 gennaio 2019 per la precisazione delle conclusioni. Rimessa la causa al Collegio in data 9 gennaio 2019 per la decisione, in data 2 febbraio 2019 il Tribunale di Firenze ha dichiarato la propria incompetenza territoriale in favore del Tribunale di Roma.

Atto di citazione - Instaurazione nuovo giudizio

In data 19 aprile 2019 Eukedos ha ricevuto la notifica da parte 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 comparsa di riassunzione del procedimento presso il Trib. di Roma già instaurato presso il Trib. di Firenze. Eukedos ha depositato comparsa di costituzione e risposta in data 30 luglio 2019. In data 23 settembre 19 si è svolta la prima udienza nel corso della quale il giudice, verificata la regolare costituzione delle parti, ha rinviato la causa all'udienza al 24 febbraio 2020 per ammissione dei mezzi di prova, concedendo alle parti termini di legge per il deposito delle memorie difensive ex art. 183 c.p.c., destinate alla eventuale precisazione/modifica delle domande ed eccezioni proposte, all'articolazione dei mezzi di prova e produzione degli eventuali documenti, alla indicazione di prova contraria.

In data 24 febbraio 2020 si è tenuta l'udienza di verifica delle istanze istruttorie. Il Tribunale di Roma, ritenuta la causa matura per la decisione, ha rigettato ogni richiesta di mezzo istruttorio formulata dalle parti attrici, rinviando per la precisazione delle conclusioni al 27 settembre 2021.

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

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

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

In data 23 aprile 2019 si è tenuta la prima udienza al termine della quale il Collegio arbitrale ha assegnato alle parti i termini per il deposito delle memorie e per il deposito delle memorie di replica, fissando udienza per trattazione in data 11 settembre 2019.

In data 11 settembre 2019 si è tenuta udienza di trattazione al termine della quale il Collegio arbitrale si è riservato ogni decisione in merito alle istanze depositate dalle parti.

In data 07 ottobre 2019 il Collegio arbitrale ha sciolto la propria riserva accogliendo la richiesta della controparte ed ordinando a Edos la produzione della documentazione contabile limitatamente alle registrazioni concernenti il fornitore Icos e assegnando termine sino all'11 novembre 2019 a parte attrice per deduzioni in merito e termine sino al 26 novembre 2019 a Edos per le relative controdeduzioni.

Il Collegio arbitrale ha inoltre proposto alle parti una proroga di 180 giorni del termine di deposito del lodo, nuovo termine che verrà a scadere il 22 giugno 2020.

In data 12 febbraio 2020 Edos S.r.l. ha depositato nuovi estratti autentici notarili come richiesto dal Collegio. Quest'ultimo ha concesso termine a parte attrice sino al 24 febbraio 2020 per deduzioni e a Edos S.r.l. fino al 06 marzo 2020. La Parte attrice non ha provveduto a depositare le proprie deduzioni.

Ritenuto inoltre il procedimento maturo per la pronuncia del lodo, il Collegio ha invitato le parti a depositare presso la Segreteria della Camera Arbitrale le rispettive conclusioni entro il 13 marzo 2020, concedendo termine sino al 03 aprile 2020 per il deposito delle comparse conclusionali e sino al 30 aprile 2020 per le eventuali memorie di replica.

In considerazione della sospensione di tutti i procedimenti disposta dal Governo per il contenimento dell'epidemia COVID-19, anche nell'ambito dell'attività giudiziaria, il Collegio Arbitrale ha rinviato al 13 maggio 2020 il termine per la precisazione delle conclusioni, al 03 giugno 2020 il termine per il deposito delle comparse conclusionali e sino al 30 giugno 2020 per le eventuali memorie di replica. Scaduti tali termini il Collegio Arbitrale tratterà in decisione il procedimento per il lodo, il cui termine è stato differito al 30 settembre 2020.

Mantenimento della Struttura Domus Pacis

La controllata Edos S.r.l., in data 30 novembre 2019, ha stipulato, il contratto preliminare con la Congregazione delle Suore di San Giuseppe di Aosta per la cessione del Ramo d'azienda denominato "Domus Pacis", comprensivo di tutti i beni e componenti, ivi compresa anche la proprietà dell'intero immobile ove si esercita l'azienda stessa, al prezzo complessivo di Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00).

Edos S.r.l. contestualmente ha versato alla parte promittente venditrice € 300.000,00 (trecentomila/00) a titolo di caparra confirmatoria da imputarsi in conto prezzo alla sottoscrizione del contratto definitivo di compravendita.

In forza del citato preliminare, il contratto di affitto di ramo di azienda, già in essere con Edos S.r.l., è stato prorogato alle stesse condizioni economiche, di utilizzo e godimento, consentendo alla controllata la continuità gestionale dell'attività di residenza protetta per anziani.

Le parti hanno altresì convenuto che il contratto preliminare sia sottoposto alla condizione risolutiva dell'ottenimento, entro e non oltre il termine di 6 mesi dalla sua stipula, dell'autorizzazione dell'Autorità Ecclesiastica, in favore della parte promittente venditrice, alla stipulazione del contratto definitivo. Nel caso in cui la Autorità Ecclesiastica non si fosse ancora pronunciata entro il suddetto termine, la stipula del contratto definitivo sarà prorogata ipso jure di ulteriori 6 mesi. Decorso il termine di cui sopra, eventualmente ulteriormente prorogabile, senza che sia intervenuta l'autorizzazione indicata, il contratto preliminare perderà definitivamente ogni suo effetto e la Congregazione delle Suore di San Giuseppe di Aosta dovrà restituire a Edos S.r.l. la caparra confirmatoria da quest'ultima versata oltre agli interessi al tasso legale tutti maturati su detta somma di € 300.000,00.

Il contratto definitivo dovrà essere stipulato entro 30 (trenta) giorni dalla data di rilascio di detta autorizzazione ma non prima del 31 maggio 2020.

Centro Diurno San Francesco

In data 31 dicembre 2019 è cessato il Centro Diurno San Francesco che contava 20 posti autorizzati. La chiusura è connessa alla mancata redditività del servizio.

Contratto preliminare di cessione del Ramo di Azienda San Domenico di Villalago

La controllata Edos S.r.l., in data 27 aprile 2020, ha concluso un contratto preliminare con la Soc. Coop. Sociale Help Donna per la cessione, in linea con il piano industriale, del Ramo d'azienda denominato "San Domenico" e, conseguentemente, per il subentro della controparte nell'attività sanitaria esercitata. Il prezzo stabilito per l'acquisto del Ramo d'azienda San Domenico è pari complessivamente ad € 510.000,00 (cinquecentodiecimila/00).

Le parti hanno altresì convenuto che il contratto preliminare sia sottoposto alla condizione sospensiva dell'ottenimento da parte della Coop. Help Donna del provvedimento di voltura dell'accreditamento e della cessione del contratto sottoscritto da Edos S.r.l. con la Regione Abruzzo e le ASL abruzzesi. A seguito dell'avveramento di detta condizione sospensiva, le parti si obbligano a stipulare – entro 30 (trenta) giorni dal suo avveramento, e dunque del rilascio del provvedimento di voltura ed al rilascio del provvedimento di autorizzazione della Parte Pubblica – apposito atto notarile da cui consti l'avveramento stesso.

Cessione azioni Egea S.p.a.

In data 21 gennaio 2020 Eukedos ha provveduto alla cessione di n. 784 azioni Egea S.p.a..

Il corrispettivo per la cessione, pari a € 100.061,92, è il medesimo del prezzo pagato al momento della sottoscrizione dell'aumento di capitale promosso da Egea nel 2016.

Eukedos, dal 2016 al 2019, quale socio di Egea, ha beneficiato oltre che dei dividendi anche di numerosi vantaggi connessi alla qualifica di socio sulla fornitura dell'energia elettrica utilizzata per le residenze per anziani del Gruppo.

Piano Industriale 2020 – 2024

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nell'adunanza del 25 febbraio 2020, ha approvato il Piano Industriale per gli anni dal 2020-2024 al fine di tracciare le linee guida del Gruppo indirizzato verso la razionalizzazione e l'ottenimento di nuove autorizzazioni ed accreditamenti nelle strutture già gestite dal Gruppo, unitamente alla realizzazione di nuovi interventi e alla presa in gestione di nuove strutture.

È stato confermato dalla controllata Edos il progetto di trasferimento della RSA Santa Rita presso Il Buon Samaritano previo ampliamento e ristrutturazione dell'immobile. Tale operazione dovrebbe comportare una ottimizzazione dei costi.

A seguito di una nuova occasione presentatasi e dovendo decidere in che senso indirizzare gli investimenti, il Consiglio di Amministrazione di Edos S.r.l. ha optato per abbandonare la realizzazione della struttura in Abruzzo per perseguire una realizzazione di maggiori dimensioni in Lombardia. Tale variazione non ha comportato costi per il Gruppo.

Nel contempo, il management di Edos sta proseguendo negli accordi per la presa in locazione di tre nuove strutture realizzate da terzi, che ove andati a buon fine potranno comportare un incremento di oltre il 40% dei posti letto attualmente gestiti.

Alla luce della pandemia COVID.19, le rispettive assemblee di Eukedos S.p.A. ed Edos S.r.l. hanno rinviato ogni decisione circa la distribuzione di dividendi alla seconda parte dell'anno.

Dimissioni dalla carica di Consigliere e Amministratore Delegato di Sonia Turconi e nomina per cooptazione del Consigliere Viola Sismondi

In data 30 aprile 2020 la Sig.ra Sonia Turconi ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di componente esecutivo del Consiglio di Amministrazione di Eukedos S.p.A., nonché di Consigliere e Amministratore Delegato del Consiglio di Amministrazione della controllata Edos S.r.l., per motivi personali e con decorrenza immediata. Il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato per cooptazione in data 15 maggio 2020 il nuovo Consigliere Viola Sismondi.

COVID-19

Si veda quanto descritto nella sezione della relazione sulla gestione "Informativa relativa all'emergenza sanitaria COVID-19".

Dati sintetici delle Aree del Gruppo

Area Care

	30-giu 2020	%	30-giu 2019	%
Valore della Produzione	24.177		26.217	
<i>YoY</i>	-7,78%		2,87%	
Margine Operativo Lordo	3.922	16,22%	5.469	20,86%
<i>YoY</i>	-28,29%		120,59%	
Margine Operativo Netto	866	3,58%	2.491	9,50%
<i>YoY</i>	-65,26%		53,32%	

YoY - variazione percentuale rispetto ai dati 30 giugno 2019

Il Valore della Produzione al 30 giugno 2020 si è attestato ad euro 24.177 mila registrando un decremento in valore assoluto di euro 2 milioni rispetto al risultato del 30 giugno 2019 pari ad euro 26.217. La riduzione dei ricavi è conseguenza della pandemia COVID che in particolare nel secondo trimestre del 2020 ha portato ad una importante riduzione dell'occupazione nelle residenze gestite dal Gruppo sul territorio nazionale. La percentuale di occupazione di Gruppo si è attestata per il primo semestre 2020 al 87% rispetto al 96% del 30 giugno 2019.

Il Margine Operativo Lordo risulta pari ad euro 3.922 mila al 30 giugno 2020 ed il Margine Operativo Netto risulta pari ad euro 866 mila al 30 giugno 2020 rispettivamente pari a euro 5.469 mila ed euro 2.491 mila al 30 giugno 2019. Il calo del Margine è da ricondursi principalmente alla riduzione dei ricavi che pesa per 2 milioni di euro in parte compensata da una riduzione generale dei costi che portano ad una riduzione del Margine Operativo netto di 1,6 milioni di euro.

In relazione alla riduzione di costi si segnala come la riduzione dell'occupazione ed il periodo di lockdown abbia generato una contrazione generalizzata dei costi in valore assoluto ma non in relazione ai ricavi, ad esempio il costo del personale si è incrementato per le malattie ma il numero di personale presso le strutture si è ridotto portando quindi ad una riduzione in valore assoluto ma non relativo. Nei costi di produzione incidono inoltre i costi relativi al COVID (DPI, sanificazioni e altri) che pesano al 30 giugno 2020 per un totale di euro 693 mila.

Per maggiori dettagli in merito alla pandemia COVID si veda quanto descritto nella sezione "Informativa relativa all'emergenza sanitaria COVID-19".

Eukedos S.p.A.

	30-giu 2020	%	30-giu 2019	%	delta
Valore della Produzione	27		98		-71
Margine Operativo Lordo	(589)	n.a.	(985)	n.a.	396
Margine Operativo Netto	(603)	n.a.	(998)	n.a.	395

YoY - variazione percentuale rispetto ai dati 30 giugno 2019

Nel corso del primo semestre 2020 la Capogruppo ha continuato a svolgere la propria attività prevalentemente nei confronti delle società del Gruppo. Il Margine Operativo Lordo ed il Margine Operativo Netto risultano rispettivamente negativi per euro 589 (negativo per euro 985 mila al 30 giugno 2019) e 603 mila (negativo per euro 998 mila al 30 giugno 2019). La variazione è da ricondurre all'accantonamento effettuato nel 2019 a fondo rischi per 377 mila euro.

Gruppo Eukedos

Di seguito sono esposti i dati del Gruppo Eukedos per il primo semestre 2020:

	30-giu 2020	%	30-giu 2019	%
Valore della Produzione	24.204		26.315	
<i>YoY</i>	-8,02%		1,97%	
Margine Operativo Lordo	3.333	13,77%	4.484	17,04%
<i>YoY</i>	-25,67%		114,14%	
Margine Operativo Netto	263	1,09%	1.493	5,68%
<i>YoY</i>	-82,41%		20,65%	

YoY - variazione percentuale rispetto ai dati 30 giugno 2019

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Contratto notarile di cessione del Ramo di Azienda San Domenico di Villalago

La controllata Edos S.r.l., in data 27 agosto 2020, ha sottoscritto il contratto notarile con la Soc. Coop. Sociale Help Donna per la cessione, in linea con il piano industriale, del Ramo d'azienda denominato "San Domenico" e, conseguentemente, per il subentro della controparte nell'attività sanitaria esercitata. Il prezzo stabilito per l'acquisto del Ramo d'azienda San Domenico è pari complessivamente ad € 510.000,00 (cinquecentodiecimila/00). Detto contratto è subordinato all'avveramento della condizione sospensiva della voltura dell'accreditamento da parte della Regione. Le parti si sono impegnate reciprocamente a stipulare, entro dieci giorni solari consecutivi dall'avveramento della condizione sospensiva, apposito atto ricognitivo da cui consti l'avveramento stesso.

COVID-19

Si veda quanto descritto nella sezione della relazione sulla gestione "Informativa relativa all'emergenza sanitaria COVID-19".

APPROVAZIONE PIANO QUINQUENNALE

Alla luce della pandemia COVID-19, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad approvare un nuovo piano quinquennale. Si precisa che allo stato attuale, essendo ancora incerte le evoluzioni della pandemia e le possibili ulteriori "ondate", il piano quinquennale è stato costruito ipotizzando l'assenza di ulteriori "ondate" ed è stato ipotizzato una stabilizzazione della pandemia con ipotesi di "scomparsa" della stessa a partire dal 2022.

È stato confermato dalla controllata Edos il progetto di trasferimento della RSA Santa Rita presso Il Buon Samaritano previo ampliamento e ristrutturazione dell'immobile. Tale operazione dovrebbe comportare una ottimizzazione dei costi. Sono stati ultimati nel mese di agosto i lavori di ristrutturazione al fine di consentire l'attivazione della procedura amministrativa di accreditamento dei 52 posti letto previsti nella programmazione regionale.

In relazione agli sviluppi previsti dal precedente piano in tema di sviluppo di nuovi interventi e presa in gestione di nuove strutture, tali piani permangono seppur con tempistiche più dilatate e previa verifica degli sviluppi della pandemia Covid.

Allo stato attuale, fatte le dovute valutazioni sulla base delle informazioni disponibili, le previsioni per l'esercizio e gli esercizi successivi resta comunque complessa in quanto dipende, tra l'altro, dall'evoluzione della pandemia e dagli effetti nei prossimi mesi delle misure pubbliche nel frattempo implementate e da implementare. Ai fini del bilancio 2020 il Consiglio di Amministrazione non esclude quindi una possibile revisione del piano in base alle evoluzioni ancora ad oggi incerte e non note.

Informativa relativa all'emergenza sanitaria COVID-19

Dall' 11 Marzo 2020 l'epidemia da COVID-19 è stata classificata dall'Organismo Mondiale della Sanità come Pandemia; l'Italia è stata, insieme alla Cina, inizialmente il paese maggiormente colpito.

In Italia, a partire da fine febbraio, il numero di contagiati, deceduti e persone con necessità di terapia intensiva è cresciuto esponenzialmente. Le aree maggiormente colpite sono state inizialmente Lombardia e Veneto per poi seguire Emilia Romagna, Piemonte e via via le altre regioni. La Lombardia è stato il centro dell'epidemia in Italia.

Al fine di contenere la diffusione del virus, si sono susseguiti Decreti Legge e Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri che hanno adottato misure via via più stringenti, inizialmente applicate a specifici territori, per poi arrivare al 9 marzo all'applicazione a livello nazionale delle restrizioni. Tutta Italia è stata invitata a rimanere a casa, spostarsi solamente per motivi lavorativi o urgenti, evitare di frequentare luoghi comuni, lavorare da casa se possibile.

Il nostro Gruppo, attivo nella fornitura di servizi socio sanitari di accoglienza residenziale principalmente ad anziani, si è trovato a fronteggiare un'epidemia di fronte alla quale gli anziani sono i soggetti più a rischio.

Alcune regioni italiane hanno tracciato la disponibilità di posti letto in RSA per poter gestire pazienti precedentemente presenti in ospedale. In Lombardia questa richiesta è seguita dall'imposizione di "non ammettere ospiti provenienti da casa a favore di dimissioni ospedaliere".

La chiusura degli accessi per visitatori e familiari è diventata sostanzialmente totale su tutte le strutture dell'azienda. Molte strutture hanno favorito il contatto telefonico e videotelefonico tra ospite e i propri cari. È stato chiuso il Centro Diurno della struttura di Piacenza.

Nel mese di marzo e aprile, la controllata Edos S.r.l. si è trovata a far fronte:

- Aspetto Clinico: sviluppo dei contagi in particolare in Lombardia e in Piemonte;
- Gestione del Personale: gestione del personale in base alle nuove direttive ministeriali e gestione di carenze di personale dovute alle assenze per malattie e alla difficoltà di reperire nuovo personale.
- DPI: difficoltà a reperire i vari DPI

Il Gruppo si è adeguato costantemente alle evoluzioni dell'epidemia e del contesto nazionale normativo.

Nel primo trimestre, il Gruppo si è trovato a gestire l'emergenza con impatti soprattutto sanitari-organizzativi mentre non ha risentito sotto il profilo economico-finanziario, delle conseguenze del COVID-19, conseguenze che si riscontrano invece a partire dal mese di aprile con una riduzione della percentuale di occupazione e con maggiori costi connessi all'approvvigionamento di DPI, alla sanificazione delle strutture e ad un maggior costo del personale.

Aspetti Sanitari-Organizzativi

Il Gruppo ha strutturato una serie di protocolli atti a preservare la salute degli ospiti e dei lavoratori che vengono continuamente aggiornati sulla base delle normative nazionali e regionali.

Durante il periodo "emergenza Covid" la controllata Edos S.r.l. ha avuto il picco massimo di 197 ospiti positivi accertati.

La chiusura degli accessi per visitatori e familiari è diventata sostanzialmente totale su tutte le strutture dell'azienda nel periodo di picco della pandemia. Durante tutto il periodo, per i casi eccezionali (fine vita ecc. ...) sono stati creati percorsi dedicati. Da giugno 2020 sono ripresi, in massima sicurezza e seguendo le indicazioni specifiche condivise con asl/ats di riferimento, l'accesso dei visitatori e familiari alle strutture

su appuntamento. Sono stati organizzati percorsi e luoghi dedicati ai visitatori in tutte le strutture e protocolli personalizzati in base alle indicazioni territoriali. Si sono riprese le attività di manutenzione esterna con l'accesso dedicato ed un percorso definito dei fornitori. Tutti gli accessi nelle strutture vengono tracciati attraverso i registri di ingresso.

La controllata Edos S.r.l. è stata oggetto di ispezioni da parte della Asl e dai Nas, a cui Società ha dato prontamente riscontro e ad oggi siamo in attesa di riscontro ad eccezione della verifica al Mater Fidelis da parte dell'ATS per la quale abbiamo avuto riscontro formale positivo. Non sono state incardinate presso i tribunali nei confronti della controllata Edos S.r.l. cause da parte del personale o degli ospiti generate dall'emergenza COVID.

Lato personale, durante la fase di emergenza si è riscontrato difficoltà nella gestione di carenze dovute alle assenze per malattie e alla difficoltà di reperire nuovo personale, in particolare infermieristico. Tale gestione, con il superamento della fase di picco della pandemia, è rientrata ai livelli pre - COVID. Non ci sono stati decessi tra gli operatori di struttura della controllata Edos S.r.l.

Aspetti economico-finanziario

Percentuale di occupazione

Il primo trimestre ha chiuso con una percentuale di occupazione del 96% in linea con il periodo precedente. Il calo di occupazione generato dalla pandemia COVID-19 ha portato il Gruppo a chiudere il semestre con una percentuale pari al 87% rispetto al 96% del 30 giugno 2019. La riduzione dell'occupazione ha prodotto una diminuzione dei ricavi di 2 milioni di euro rispetto al risultato del 30 giugno 2019.

Sul calo dell'occupazione ha pesato fortemente il blocco degli ingressi stabilito nelle varie Regioni, oltre che per alcune strutture ad un incremento dei decessi nei mesi di marzo e aprile. Durante il periodo di picco, seppur con iter autorizzativi complessi, gli ingressi erano autorizzati solo laddove si fosse in assenza di casi COVID in struttura, ha fatto eccezione la Lombardia nella quale gli ingressi erano vietati e autorizzati solo per soggetti provenienti dall'ospedale. In Lombardia gli ingressi sono ripartiti solo dal mese di luglio, in ottemperanza alle Delibere Regionali.

I percorsi di ingresso prevedono tampone negativo pre-ingresso, isolamento preventivo in nuclei o camere esclusivamente dedicate e monitoraggio clinico per i primi 14 giorni di degenza (con riduzione pertanto del numero di posti letto disponibili e conseguente influenza sulle percentuali possibili di occupazione).

Di conseguenza la ripresa degli ingressi risulta ad oggi ancora lenta.

Costi COVID

La pandemia COVID-19 ha generato nuovi costi, in particolare per DPI e sanificazioni, per un totale di Euro 693 mila. Il Gruppo non è rientrato nel rimborso previsto dal "click-day" del bando impresa Sicura di Invitalia ed ha invece ottenuto il credito di imposta per l'importo massimo previsto dall'Agenzia delle Entrate pari 9 mila euro. Dalla iniziale difficoltà in fase di picco della pandemia nel reperire i DPI, oggi la controllata Edos S.r.l. può reperire senza problematiche i DPI necessari ed è stato possibile organizzare le forniture di DPI in modo periodico e costante per tutte le strutture.

Alla riduzione dei ricavi conseguenti al calo della percentuale di occupazione è seguito un calo generalizzato dei costi in valore assoluto, ma un aumento in termini percentuali. La riduzione in valore assoluto è connessa al minor numero di ospiti che ha comportato minori consumi. Tra i costi incrementati in termini percentuali sui ricavi vi sono i costi connessi al personale fortemente influenzati dalle malattie avvenute nel periodo di emergenza COVID. Per il personale di struttura nel periodo di picco COVID sono stati previsti premi aggiuntivi come indennità di assistenza intensiva per quelli che hanno presidiato le strutture nella fase di maggior emergenza e di sostegno alle assenze. La controllata Edos S.r.l. ha attivato il

fondo d'integrazione salariale (FIS) per far fronte, in particolare in alcune strutture, al calo degli ospiti ed al conseguente esubero di personale.

Aspetti finanziari

Lato finanziario non si sono riscontrati tensioni finanziarie nel primo semestre e nel breve periodo. Si veda per dettagli la posizione finanziaria netta di Gruppo che evidenzia un miglioramento rispetto al periodo precedente. Il Gruppo sta comunque monitorando eventuali variazioni di fabbisogno finanziario e le possibilità offerte dallo Stato o dal mercato in merito ad eventuali agevolazioni finanziarie da attivare.

Dinamiche successive al primo semestre

Il Gruppo continua a risentire dell'impatto COVID-19 a causa del lento riempimento delle strutture legato ai sistemi di sicurezza messi in atto per tutelare i nuovi ospiti e gli ospiti presenti in struttura al fine di evitare il diffondersi del virus. I costi generati specificatamente dal COVID-19 come le spese per DPI si stanno via via attestando su livelli di gestione normale rispetto al periodo di picco che ha visto i costi di DPI lievitare portando a costi elevati. La gestione inoltre degli acquisti di DPI è rientrata in un normale piano di approvvigionamento e non è più gestita in emergenza come accaduto nel periodo di picco.

Il calo dei ricavi seppur non ha portato nel primo semestre ad una tensione finanziaria è oggetto di monitoraggio da parte del Management che sta valutando la possibilità di attivare agevolazioni finanziarie nel prossimo periodo per far fronte al perdurare dei minori ricavi.

Il Consiglio di Amministrazione alla luce degli impatti COVID e come richiesto dal richiamo di attenzione n.8/20 del 16/7/2020 di CONSOB ha rivisto i piani quinquennali e l'impairment, si veda per dettagli i relativi paragrafi nella relazione e nella nota illustrativa.

Allo stato attuale, fatte le dovute valutazioni sulla base delle informazioni disponibili, le previsioni per l'esercizio e gli esercizi successivi restano comunque complessa in quanto dipende, tra l'altro, dall'evoluzione della pandemia e dagli effetti nei prossimi mesi delle misure pubbliche nel frattempo implementate e da implementare.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo continua a risentire dell'impatto COVID-19, come meglio descritto nella sezione relativa all'"Informativa relativa all'emergenza sanitaria COVID-19". Il Gruppo ha mantenuto comunque immutato gli obiettivi del piano quinquennale seppur con una maggiore incertezza sulle tempistiche di attuazione dello sviluppo.

Allo stato attuale, fatte le dovute valutazioni sulla base delle informazioni disponibili, le previsioni per l'esercizio e gli esercizi successivi restano comunque complesse in quanto dipendono, tra l'altro, dall'evoluzione della pandemia e dagli effetti nei prossimi mesi delle misure pubbliche nel frattempo implementate.

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

Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu	30-giu
	2020	2019
Valore della Produzione:		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.963	26.087
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso su ordinazione	-	-
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Altri ricavi e proventi	241	228
Totale valore della produzione	24.204	26.314
Costi della produzione:		
Costi per materie prime	(2.209)	(1.716)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(4.793)	(5.281)
Costi del personale	(13.390)	(13.933)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
Accantonamenti	(88)	(443)
Oneri diversi di gestione	(390)	(458)
Totale costi della produzione	(20.870)	(21.831)
Margine operativo lordo	3.333	4.484
Ammortamenti e svalutazioni delle Immobilizzazioni	(3.071)	(2.991)
Margine operativo netto	263	1.493
Proventi ed (oneri) finanziari	(1.452)	(1.430)
Utili (perdite) da partecipate	0	0
Risultato prima delle imposte	(1.189)	63
Imposte	(74)	17
Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION	(1.263)	80
Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte	(3)	3
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.266)	82
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi		
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	(1.266)	82
Utile (perdita) base per azione (in unità di euro)	(0,0557)	0,0036
Utile (perdita) diluito per azione (in unità di euro)	(0,0557)	0,0036

Conto Economico Consolidato Complessivo

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2020	30-giu 2019
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.266)	82
Altre componenti del conto economico complessivo		
Utile (Perdita) attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19 revised	(2)	(23)
Utile (Perdita) dalla valutazione al MTM dei contratti di finanza derivata	(24)	
Utile/(Perdita) complessivo dell'esercizio	(1.293)	59

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2020	31-dic 2019
Attività		
Attività non correnti:		
Avviamento	17.594	17.594
Attività immateriali	18	-
Attività materiali	26.869	26.996
Attività per diritto d'uso	86.882	89.143
Partecipazioni	-	100
Crediti per imposte anticipate	2.240	2.256
Altre attività non correnti	1.862	2.919
Totale attività non correnti	135.466	139.008
Attività correnti:		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	4.730	5.434
Crediti tributari	336	464
Altre attività correnti	1.700	2.418
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.190	2.980
Totale attività correnti	11.956	11.296
Attività destinate alla vendita	-	-
Totale attività	147.422	150.304
Passività e patrimonio netto		
Patrimonio netto:		
Capitale sociale	28.704	28.704
Azioni proprie	-	-
Riserve	1.464	893
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	(1.266)	598
Patrimonio netto di Gruppo	28.902	30.194
Capitale e Riserve di terzi	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio dei terzi	0	0
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	28.902	30.194
Passività non correnti:		
Fondi rischi ed oneri	730	1.095
Fondo per imposte differite	-	-
Fondo TFR	675	706
Debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente	13.317	12.888
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso - quota non corrente	84.463	86.635
Altre passività non correnti	0	0
Totale passività non corrente	99.186	101.325
Passività correnti:		
Debiti commerciali	5.845	6.370
Debiti tributari	849	756
Debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente	2.361	2.687
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso - quota corrente	3.750	3.190
Altre passività correnti	6.529	5.782
Totale passività correnti	19.334	18.785
Passività destinate alla vendita	-	-
Totale passività e patrimonio netto	147.422	150.304

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2020	30-giu 2019
A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	2.980	3.956
B - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) delle Continuing operation	(1.263)	79
Utile (perdita) delle Discontinued operation dopo le imposte	(3)	3
Ammortamenti materiali	809	785
Ammortamenti immateriali	1	
Ammortamenti diritti d'uso	2.260	2.205
Accantonamento a fondo TFR al netto delle erogazioni di periodo	(33)	4
Svalutazione crediti	88	66
Oneri figurativi	7	8
Interessi passivi IFRS 16	1.324	1.257
Variazione imposte differite	16	(198)
Variazione dei fondi rischi	(365)	377
Variazione attività/passività destinate alla vendita	-	-
Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	2.841	4.586
(Increment.)/(decr. Rimanenze	-	-
(Increment.)/(decr. Crediti commerciali	616	(2.075)
(Increment.)/(decr. Altre attività correnti	1.903	152
Increment./decr.) Debiti verso fornitori	(1.833)	(1.341)
Increment./decr.) Altre passività correnti	766	1.460
Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante	1.452	(1.803)
Totale (B) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa	4.293	2.783
C - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in partecipazioni		(0)
Disinvestimenti di partecipazioni	100	
Deconsolidamento disponibilità liquide per perdita controllo (Investimenti) in immobilizzazioni materiali e immateriali	(700)	(639)
Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività di investimento	(600)	(639)
D - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Aumento capitale sociale		
Rimborsi finanziamenti e leasing finanziari	(1.155)	(2.476)
Rimborsi leasing operativi	(1.612)	
Nuove accensioni	1.235	400
Variazione netta altre attività/passività finanziarie correnti	50	114
Totale (D) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dalle attività di finanziamento	(1.482)	(1.962)
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI	2.210	182
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	5.190	4.137

Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2020	31-dic 2019
Crediti finanziari correnti	705	1.649
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.190	2.980
Attività finanziarie a breve termine (A)	5.895	4.629
Debiti verso banche	0	(400)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(1.201)	(1.229)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(1.160)	(1.058)
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso breve termine	(3.750)	(3.190)
Altre passività finanziarie	(55)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(6.166)	(5.882)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	(271)	(1.253)
Debiti verso banche	(13.203)	(12.659)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debito verso altri finanziatori	(114)	(229)
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso medio lungo termine	(84.463)	(86.635)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine (C)	(97.781)	(99.523)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (A+B+C)	(98.052)	(100.776)

INFORMATIVA CONSOB

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

a) Posizione finanziaria netta di Eukedos S.p.A. e del Gruppo con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio e lungo termine

Posizione Finanziaria Netta di Eukedos S.p.A.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2020	31-dic 2019
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.946	719
Crediti finanziari verso controllate	602	1.217
Altri crediti finanziari	705	690
Attività finanziarie a breve termine (A)	3.253	2.626
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	-	-
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso breve termine	(23)	(21)
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	-	-
Debito verso obbligazionisti a breve termine	-	-
Altri debiti finanziari correnti	0	(0)
Altre passività	(5)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(28)	(26)
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine	-	-
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso medio lungo termine	(97)	(109)
Debito verso obbligazionisti a lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(97)	(109)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	3.128	2.490
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	3.225	2.599

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020 migliora rispetto al dato al 31 dicembre 2019.

La variazione è connessa all'aumento delle disponibilità liquide generata anche da eventi non ricorrenti, in particolare dalla chiusura della procedura arbitrale relativa alla cessione di Delta Med che ha portato allo svincolo del conto corrente vincolato per 626 mila Euro e la vendita delle azioni Egea per 100 mila Euro, si veda la sezione "fatti di rilievo del periodo".

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.
- I crediti verso controllate si riferiscono alla quota di finanziamento a breve termine concesso alle controllate.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30-giu 2020	31-dic 2019
Crediti finanziari correnti	705	1.649
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.190	2.980
Attività finanziarie a breve termine (A)	5.895	4.629
Debiti verso banche	0	(400)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(1.201)	(1.229)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(1.160)	(1.058)
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso breve termine	(3.750)	(3.190)
Altre passività finanziarie	(55)	(5)
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	(6.166)	(5.882)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	(271)	(1.253)
Debiti verso banche	(13.203)	(12.659)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debito verso altri finanziatori	(114)	(229)
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso medio lungo termine	(84.463)	(86.635)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine (C)	(97.781)	(99.523)
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta (A+B+C)	(98.052)	(100.776)

La movimentazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2020 rispetto al 31 dicembre 2019 è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- movimentazione di cassa del periodo derivante dall'ordinaria gestione dell'attività della controllata Edos S.r.l. e della controllante Eukedos, quest'ultima generata prevalentemente da eventi non ricorrenti, in particolare dalla chiusura della procedura arbitrale relativa alla cessione di Delta Med che ha portato allo svincolo del conto corrente vincolato per 626 mila Euro e dalla vendita delle azioni Egea per 100 mila Euro, si veda la sezione "fatti di rilievo del periodo";
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti da parte della controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 1.125 mila al 30 giugno 2020;
- sottoscrizione da parte della controllata Edos S.r.l. di un mutuo per un valore di 1.250 mila euro.
- versamenti canoni di locazione, i debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso si riferiscono infatti all'attualizzazione dei flussi di cassa futuri del contratto di locazione come previsto dall'IFRS 16.

La posizione finanziaria netta considerata senza l'impatto dell'IFRS 16 risulterebbe pari a 9,8 milioni di euro al 30 giugno 2020 e pari a 11 milioni di euro al 31 dicembre 2019.

b) Posizioni debitorie scadute del gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.)

Non risultano debiti finanziari scaduti alla data del 30 giugno 2020.

I debiti commerciali di Gruppo scaduti sono pari ad euro 781 mila e rappresentano circa il 13% del totale degli stessi al 30 giugno 2020. Eventuali solleciti di pagamento rientrano 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 giugno 2020.

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

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

	Crediti al 30 giugno 2020	Debiti al 30 giugno 2020	Costi 30 giugno 2020	Ricavi 30 giugno 2020
Arkholding S.r.l.		6	8	
La Villa S.p.A.		12	12	
Trust Iuculano		120	13	
Totale	-	138	33	-

I rapporti con Arkholding S.r.l. si riferiscono alla fornitura in outsourcing del servizio di redazione e tenuta delle buste paga nonché della consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro. La consulenza in materia di sicurezza era un servizio fornito da Arkigest S.r.l. nel corso del 2019. Il servizio di consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro è fornito a partire dal 2020 da Arkholding S.r.l. a seguito della cessione, in data 30 dicembre 2019, di Arkigest S.r.l. da parte dei precedenti soci a soggetti terzi, come indicato nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019.

I rapporti verso La Villa S.p.A. si riferiscono principalmente a distacchi di personale.

I rapporti con il Trust Iuculano si riferiscono al contratto di locazione della sede amministrativa. I canoni di locazione vengono trattati a seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 16 come leasing operativo e quindi come ammortamenti ed interessi per leasing operativo.

Gruppo Eukedos

Di seguito vengono riepilogate le principali operazioni in essere tra il Gruppo Eukedos e le entità correlate (in migliaia di euro) come definite dallo IAS 24:

	Crediti al	Debiti al	Costi	Ricavi
	30 giugno 2020	30 giugno 2020	30 giugno 2020	30 giugno 2020
Arkholding S.r.l.	80	48	144	-
La Villa S.p.A.	33	134	180	27
La Villa S.r.l.	42	25	28	32
Providentia S.r.l.	-	-	7	-
Trust Iuculano	-	415	45	-
Totale	155	623	404	58

I rapporti con Arkholding S.r.l. si riferiscono alla fornitura in outsourcing del servizio di redazione e tenuta delle buste paga nonché della consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro. La consulenza in materia di sicurezza era un servizio fornito da Arkigest S.r.l. nel corso del 2019. Il servizio di consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro è fornito a partire dal 2020 da Arkholding S.r.l. a seguito della cessione, in data 30 dicembre 2019, di Arkigest S.r.l. da parte dei precedenti soci a soggetti terzi, come indicato nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019. Il credito verso Arkholding S.r.l. è relativo a passaggi diretti del personale.

I rapporti verso il Gruppo La Villa (La Villa S.p.A., La Villa S.r.l. e Providentia S.r.l.) si riferiscono principalmente a distacchi di personale e passaggi diretti di personale.

I rapporti con il Trust Iuculano si riferiscono al contratto di locazione della sede amministrativa. I canoni di locazione vengono trattati a seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 16 come leasing operativo e quindi come ammortamenti ed interessi per leasing operativo.

d) Eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

Il contratto di finanziamento concesso alla controllata Edos S.r.l. sottoscritto a novembre 2016 con ICCREA BancaImpresa, connesso all'operazione di acquisizione della RSA Bramante, per complessivi euro 5,5 milioni, garantito da ipoteca e da fideiussione da parte di Eukedos S.p.A. prevede il rispetto di due covenants di natura finanziaria con riferimento al bilancio consolidato ed in particolare:

- Rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto non superiore a 0,4 al 30 giugno 2020;
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA non superiore a 3,0 al 30 giugno 2020.

Alla luce dell'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, dell'IFRS 16 che impatta sugli indicatori di PFN ed EBITDA sono state riviste le relative definizioni. In particolare è stato concordato e deliberato da ICCREA di mantenere gli stessi indici ma "neutralizzare" la PFN e l'EBITDA utilizzati ai fini del calcolo dei covenants dall'effetto dell'IFRS 16.

Alla data del 30 giugno 2020 tali covenants ammontano rispettivamente a 0,4 PFN/PN e 3,5 PFN/EBITDA (EBITDA annualizzato calcolato, come per i periodi precedenti, come semestre precedente sommato al semestre corrente). Il covenant PFN/PN è rispettato mentre il covenant PFN/EBITDA risente dell'impatto COVID-19 che ha generato un EBITDA notevolmente ridotto rispetto al precedente esercizio, seppur controbilanciato da un miglioramento della PFN. Il mancato rispetto di uno dei covenants genera l'estinzione anticipata, totale o parziale, del finanziamento solo quando il mancato rispetto si verifica per due periodi consecutivi. I covenants erano rispettati al 31 dicembre 2019. Il management sta valutando le misure per ripristinare gli indici finanziari.

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 ad oggi prevedibili. Il Gruppo, data la situazione COVID, sta comunque monitorando eventuali variazioni di fabbisogno finanziario e le possibilità offerte dallo Stato o dal mercato in merito ad eventuali agevolazioni finanziarie.

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

Alla luce del nuovo scenario, come sopra rappresentato, è stato sottoposto al Consiglio di Amministrazione un adeguamento del piano industriale approvato in sede di bilancio 2019. Data comunque l'incertezza dell'evoluzione della pandemia il Consiglio di Amministrazione non esclude una possibile ulteriore revisione del piano, in sede di prossimo bilancio, in base alle evoluzioni ancora ad oggi incerte e non note della pandemia.

Per ulteriori informazioni:

Eukedos S.p.A.

Tel. +39 055 0682844

inre@eukedos.it