EDOS S.R.L. con Socio Unico

Sede legale: Firenze, Via Benedetto da Foiano n° 14

Capitale Sociale Euro 5.877.570,00 interamente versato

Codice Fiscale 0583150962

Iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n° 05831590962

Iscritta a R.E.A. di Firenze al n° 623647

Partita IVA: 05831590962

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento

di Eukedos S.p.A.

iscritta al Registro Imprese di Firenze al n° 01701100354

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2019

Situazione patrimoniale e finanziaria

	Note	Esercizio 2019	di cui Parti Correlate	Esercizio 2018	di cui Parti Correlate
Attività					
Attività non correnti:					
Avviamento	6.1	17.593.774		17.593.774	
Attività immateriali	6.2	-		43	
Attività per diritti d'uso	6.3	89.012.487		-	
Attività materiali	6.4	26.887.969		25.850.044	
Partecipazioni	6.5	-		-	
Altre attività non correnti	6.6	1.267.973		1.221.212	
Totale attività non correnti		**134.762.203**		**44.665.073**	
Attività correnti:					
Crediti commerciali	6.7	5.057.639	175.095	4.900.381	48.936
Crediti tributari	6.8	56.215		49.881	
Altre attività correnti	6.9	1.779.540	96.816	617.729	246.610
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.10	2.205.791		2.847.696	
Totale attività correnti		**9.099.185**		**8.415.687**	
Attività destinate alla vendita		-		-	
Totale attività		**143.861.388**		**53.080.760**	
Passività e patrimonio netto					
Patrimonio netto:	6.11				
Capitale sociale		5.877.570		5.877.570	
Riserve		4.872.620		7.426.830	
Utile (perdita) dell'esercizio		1.103.509		1.310.921	
Totale Patrimonio netto		**11.853.699**		**14.615.321**	
Passività non correnti:					
Fondi rischi ed oneri	6.12	700.000		680.000	
Fondo imposte differite	6.13	271.411		193.395	
Fondo TFR	6.14	692.491		717.912	
Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota non corrente	6.15	12.887.810	268.838	14.203.224	
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso - quota non corrente	6.15	86.525.975			
Altre passività non correnti	6.16	7.193.429	6.132.470	6.607.440	5.500.000
Totale passività non correnti		**108.271.116**		**22.401.971**	
Passività correnti:					
Debiti commerciali	6.17	6.237.780	365.553	6.967.626	288.289
Debiti tributari	6.18	561.312		443.353	
Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota corrente	6.15	2.686.916	52.294	1.910.542	
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso - quota corrente	6.15	3.169.164			
Altre passività correnti	6.19	11.081.401	5.777.959	6.741.947	2.293.470
Totale passività correnti		**23.736.573**		**16.063.468**	
Passività destinate alla vendita		-		-	
Totale passività e patrimonio netto		**143.861.388**		**53.080.760**	

Conto Economico

	Note	Esercizio 2019	di cui Parti Correlate	Esercizio 2018	di cui Parti Correlate
Valore della Produzione:					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.1	52.907.274	95.834	51.572.748	42.585
Altri ricavi e proventi	7.2	373.117	87.571	401.501	4.298
Totale valore della produzione		**53.280.391**		**51.974.249**	
Costi della produzione:					
Costi per materie prime	7.3	(3.448.512)		(3.507.054)	
Costi per servizi e godimento beni di terzi	7.4	(9.911.287)	(1.747.882)	(16.546.289)	(2.123.305)
Costi del personale	7.5	(27.138.511)	(8.769.121)	(25.849.742)	(11.466.975)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività	7.6	(6.081.465)	(13.947)	(1.726.861)	
Accantonamenti	7.7	(131.566)		(420.370)	
Oneri diversi di gestione	7.8	(869.579)	(177.697)	(872.427)	
Totale costi della produzione		**(47.580.920)**		**(48.922.743)**	
Margine operativo netto		**5.699.471**		**3.051.506**	
Proventi ed (oneri) finanziari	7.9	(3.469.743)	(375.478)	(852.350)	(366.122)
Risultato prima delle imposte		**2.229.728**		**2.199.156**	
Imposte	7.10	(1.126.219)		(888.235)	
Utile (perdita) dell'esercizio		**1.103.509**		**1.310.921**	
Utile (perdita attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19 revised (componente che non sarà mai riclassificata a conto economico)		**(19.755)**		**(7.147)**	
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		**1.083.754**		**1.303.774**	

Prospetto delle variazioni delle poste di Patrimonio Netto

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve		Riserva FTA	Riserva IAS per effetto operazione fusione	Riserva IAS 19	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
			Altre Riserve	Riserva straordinaria					
Saldo 31/12/2017	**5.877.570**	**456.674**	**92.685**	**3.092.303**	**2.963.012**	**-148.803**	**-88.170**	**1.066.276**	**13.311.547**
Destinazione risultato	0	53.314	0	1.012.962	0	0	0	-1.066.276	0
Arrotondamento euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato complessivo dell'esercizio									
Utili/perdite attuariali	0	0	0	0	0	0	-7.147	0	-7.147
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	1.310.921	1.310.921
Saldo 31/12/2018	**5.877.570**	**509.988**	**92.685**	**4.105.265**	**2.963.012**	**-148.803**	**-95.317**	**1.310.921**	**14.615.321**
Destinazione risultato	0	65.546	0	0	0	0	0	-65.546	0
Distribuzione dividendi	0	0	0	-2.600.000	0	0	0	-1.245.375	-3.845.375
Arrotondamento euro	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1
Risultato complessivo dell'esercizio									
Utili/perdite attuariali	0	0	0	0	0	0	-19.755	0	-19.755
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	1.103.509	1.103.509
Saldo 31/12/2019	**5.877.570**	**575.534**	**92.685**	**1.505.265**	**2.963.012**	**-148.803**	**-115.073**	**1.103.509**	**11.853.699**

Rendiconto Finanziario

	31/12/19	31/12/18
A - Attività operativa		
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.103.509	1.310.921
Ammortamenti e svalutazioni	6.081.465	1.949.890
di cui diritti d'uso IFRS 16	*4.456.235*	*0*
Minusvalenze/(Plusvalenze) da cessione attività	3.725	1.171
Imposte differite (anticipate)	78.016	10.289
Variazione netta del fondo TFR	(45.176)	(42.349)
Variazione netta altri fondi	20.000	0
Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	*7.241.539*	*3.229.922*
(Incremento)/Decremento dei crediti verso clienti	(157.258)	843.837
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(729.846)	(140.792)
Altre variazioni di attività non finanziarie	(1.168.145)	(178.454)
Altre variazioni di passività non finanziarie	4.457.412	1.165.509
Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante	*2.402.163*	*1.690.100*
Totale (A) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa	**9.643.702**	**4.920.022**
B - Attività di investimento		
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(96.135.559)	(2.380.035)
di cui diritti d'uso IFRS 16	*(93.468.722)*	*0*
Totale (B) Assorbimento di cassa derivante dall'attività di investimento	**(96.135.559)**	**(2.380.035)**
C - Attività finanziaria		
Dividendi	(3.845.375)	0
Variazione attività/passività finanziarie	539.228	108.455
Rimborsi finanziamenti	(5.200.951)	(3.061.840)
di cui diritti d'uso IFRS 16	*(3.773.582)*	*0*
Variazione netta altre fonti di finanziamento	94.357.050	(92.027)
Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività finanziaria	**85.849.952**	**(3.045.412)**
Flusso di cassa derivante dalle attività operative, di investimento e finanziarie (A+B+C)	*(641.905)*	*(505.425)*
Totale variazione delle disponibilità liquide	**(641.905)**	**(505.425)**
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	**2.847.696**	**3.353.121**
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	**2.205.791**	**2.847.696**

Posizione finanziaria netta

	31-dic 2019	31-dic 2018
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.205.791	2.847.696
Crediti finanziari correnti	959.407	-
Attività finanziarie a breve termine (A)	**3.165.198**	**2.847.696**
Debiti verso banche	(400.000)	(47.478)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(1.228.750)	(1.033.197)
Debito verso altri finanziatori a breve termine	(2.273.166)	(1.777.337)
Debito verso altri finanziatori a breve termine per diritti d'uso	(3.169.164)	-
Indebitamento finanziario a breve termine (B)	**(7.071.080)**	**(2.858.012)**
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)	**(3.905.882)**	**(10.316)**
Debiti per finanziamenti a medio lungo termine	(12.658.760)	(13.706.963)
Debito verso altri finanziatori a medio lungo termine	(6.361.520)	(5.996.262)
Debito verso altri finanziatori a medio lungo termine per diritti d'uso	(86.525.975)	-
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	**(105.546.255)**	**(19.703.225)**
Posizione (Indebitamento) finanziaria netta	**(109.452.137)**	**(19.713.541)**

Ai fini di una riconciliazione con i dati di bilancio si segnala che all'interno della voce debiti verso altri finanziatori, sia per la quota a breve che per la quota a lungo, è stato riclassificato il debito verso la società controllante Eukedos S.p.A. rispettivamente di euro 1.215.000 e di euro 6.132.470 ampiamente descritto a commento della sezione altre passività correnti e non correnti.

Al netto degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16, la Posizione finanziaria netta risulta migliorata nell'area a lungo termine, grazie al rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti effettuato nel corso dell'esercizio 2019.

Note illustrative

1. Premessa

Edos S.r.l. con Socio Unico (di seguito anche la "Società") è una società a responsabilità limitata, di diritto italiano, con sede legale in Firenze ed iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Firenze, avente capitale sociale interamente versato di Euro 5.877.570.

La Società è interamente controllata da Eukedos S.p.A., società quotata nel Mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. La società controllante suddetta è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

2. Criteri generali di redazione del bilancio

2.1. Principi contabili rilevanti

Il bilancio al 31 dicembre 2019 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), in vigore alla data, emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dalla Commissione Europea, nonché in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005 (Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 recante "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", Delibera Consob n. 15520 del 27 luglio 2006 recante "Modifiche e integrazione al Regolamento Emittenti adottato con Delibera n. 11971/99", Comunicazione Consob n. 6064293 del 28/7/06 recante "Informativa societaria richiesta ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. 58/98"). Si è inoltre tenuto conto delle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

Per IFRS si intendono i principi contabili internazionali rivisti (IFRS e IAS) e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC e SIC), adottati dall'Unione Europea.

Edos S.r.l. ha deciso di predisporre il bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili IFRS a decorrere dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, con data di transizione stabilita nel 1° gennaio

2010.

2.2. Valutazione degli amministratori rispetto ai requisiti di continuità aziendale

La Società, anche nei primi mesi dell'esercizio 2020 ha consuntivato risultati soddisfacenti, esprimendo valori patrimoniali, economici e finanziari tipici di un'azienda in una condizione di equilibrio.

Come esposto nella sezione "fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" la pandemia COVID-19 è oggi un evento rilevante sui possibili sviluppi futuri. Edos fornendo servizi socio sanitari rientra tra i servizi essenziali che non hanno chiuso la propria attività ma anzi vede il proprio coinvolgimento anche a supporto del sistema sanitario. Non si rileva quindi un rischio di continuità aziendale.

2.3 Principi generali

Il presente bilancio annuale, i cui importi sono espressi in euro, è stato redatto sulla base del criterio generale del costo storico.

Si segnala che per entrambi gli esercizi si è provveduto ad esporre gli importi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico arrotondati all'unità di Euro. Nello Stato Patrimoniale dell'esercizio, redatto con gli importi arrotondati all'unità di Euro, dalla differenza tra le attività e le passività non è emerso un risultato diverso da quello che si ottiene effettuando la medesima differenza con i valori espressi in centesimi di Euro. Nel Conto Economico redatto con gli importi arrotondati all'unità di Euro, dalla differenza tra i ricavi e i costi non è emerso un risultato diverso da quello che si ottiene effettuando la medesima differenza con i valori espressi in centesimi di Euro.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi in applicazione dei principi contabili che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività, che non è facilmente desumibile da altre fonti. Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali

variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo 5.1.

Nel caso in cui siano state effettuate riclassificazioni di voci di bilancio, è stato contestualmente riclassificato il corrispondente valore dell'esercizio precedente per garantire la comparabilità dei valori.

2.4. Rapporti con società controllate

Si segnala che la Società, alla data di chiusura dell'esercizio, detiene una partecipazione, definita controllata ai sensi dello IFRS 10, nella società San Benedetto S.r.l. in liquidazione.

3. Modifiche e nuovi principi e interpretazioni

Nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2019

Ai sensi dello IAS 8 (Principi Contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2019.

IFRS 16

Nel mese di gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 16 "Leasing". Questo nuovo principio ha sostituito lo IAS 17. Il cambiamento principale riguarda la contabilizzazione da parte dei locatari che, in base allo IAS 17, erano tenuti a fare una distinzione tra un leasing finanziario (contabilizzato secondo il metodo finanziario) e un leasing operativo (contabilizzato secondo il metodo patrimoniale). Con l'IFRS 16 il trattamento contabile del leasing operativo viene equiparato al leasing finanziario. Per i contratti di locazione passiva che rispettano i requisiti previsti dal nuovo principio, l'IFRS 16 prevede l'iscrizione nella situazione patrimoniale-finanziaria di una passività di natura finanziaria, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del "diritto d'uso dell'attività presa in locazione".

Il conto economico risente di un effetto dato dalla diversa natura, qualificazione e classificazione delle spese (ammortamento del "diritto d'uso dell'attività" ed "oneri finanziari per interessi" rispetto ai "Costi per godimento di beni di terzi - canoni per leasing operativo", come da IAS 17) con conseguente impatto positivo sulla redditività operativa lorda. Inoltre, la combinazione tra

l'ammortamento per quote costanti del "diritto d'uso dell'attività" e il metodo del tasso di interesse effettivo applicato ai debiti per leasing comportano, rispetto allo IAS 17, maggiori oneri a conto economico nei primi anni del contratto di leasing e oneri decrescenti negli ultimi anni.

Lo IASB ha previsto l'esenzione opzionale per alcuni contratti di locazione e leasing di basso valore e a breve termine.

Con riferimento alle regole di transizione, la Società si è avvalsa dei seguenti espedienti pratici disponibili in caso di scelta del metodo di transizione retrospettivo modificato:

- Applicazione di un unico tasso di attualizzazione ad un portafoglio di leasing ragionevolmente simili;
- Classificazione dei contratti che scadono entro 12 mesi dalla data di transizione come *short term lease*. Per tali contratti i canoni di *lease* saranno iscritti a conto economico su base lineare;
- Utilizzo delle informazioni presenti alla data di transizione per la determinazione del *lease term*, con particolare riferimento all'esercizio di opzioni di estensione e di chiusura anticipata.

Ai fini dell'individuazione del tasso di attualizzazione, poiché nella maggior parte dei contratti di affitto stipulati dalla Società non è presente un tasso di interesse implicito, è stato calcolato un tasso di finanziamento marginale basato sull'esperienza della Società.

Adottando il metodo retrospettivo modificato, la Società ha quindi provveduto all'iscrizione di una passività di natura finanziaria e di un'attività (diritto d'uso), senza impatti sul patrimonio netto alla data dell'applicazione iniziale (IFRS 16-C8). Si veda nelle Note Illustrative quanto indicato alla voce 6.3 Attività per diritti d'uso e 6.15 Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso.

L'impatto dell'adozione dell'IFRS 16 sulle principali voci di conto economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è di seguito riportato:

	Esercizio 2019	**Impatto IFRS 16**	**Esercizio 2019 senza adozione IFRS 16**
Diritti d'uso	89.012.487	89.012.487	0
Passività finanziarie non correnti	-99.413.785	-86.525.976	-12.887.809
Passività finanziarie correnti	-5.856.080	-3.169.164	-2.686.916
Costi per servizi e godimento beni di terzi (1)	-9.911.287	6.396.244	-16.263.798
Ammortamenti (2)	-6.081.465	-4.456.235	-1.625.230
Oneri finanziari (3)	-3.469.743	-2.622.662	-847.081
Impatto a Conto economico ante imposte		-682.653	

La diversa natura, qualificazione e classificazione delle spese, con l'iscrizione "dell'Ammortamento del diritto d'uso dell'attività" e di "Oneri finanziari per interessi connessi ai diritti d'uso", in luogo dei canoni per affitti passivi, ha comportato un conseguente impatto negativo sul Risultato ante imposte pari a euro 682.653.

In particolare, l'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato:

(1) la riduzione dei Costi per servizi e godimento beni di terzi per il diverso trattamento contabile dei canoni relativi agli affitti passivi;

(2) l'aumento degli ammortamenti dei diritti d'uso conseguente all'iscrizione di maggiori attività non correnti;

(3) l'aumento degli Oneri finanziari per interessi connessi ai diritti d'uso conseguente all'iscrizione di maggiori passività di natura finanziaria.

IFRS 9

Nel mese di ottobre 2017, lo IASB ha pubblicato un emendamento al principio IFRS 9 riguardo gli "Elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa". L'emendamento conferma che quando una passività finanziaria contabilizzata al costo ammortizzato viene modificata senza che questo comporti una *derecognition*, il relativo utile o la perdita devono essere rilevati immediatamente a conto economico. L'utile o la perdita vengono misurati come differenza fra il precedente flusso finanziario ed il flusso rideterminato in funzione della modifica. Tale emendamento, applicabile con decorrenza dal 1° gennaio 2019, non ha determinato un impatto significativo né sul bilancio né nell'informativa.

IAS 28

Le modifiche emesse a ottobre 2017 chiariscono che le società devono applicare le disposizioni dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari" alle partecipazioni non correnti in imprese collegate e joint venture per le quali il metodo del patrimonio netto non è applicato. Gli emendamenti sono applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2019 e non hanno un impatto significativo né sul bilancio né nell'informativa.

Emendamenti annuali agli IFRS 2015–2017 (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 e IAS 23)

Nel mese di dicembre 2017 lo IASB ha pubblicato una serie di emendamenti annuali agli IFRS 2015–2017 (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 e IAS 23). Gli emendamenti sono applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2019 e non hanno un impatto significativo né sul bilancio né nell'informativa.

IAS 19

Nel mese di febbraio 2018 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti allo IAS 19 che richiedono alle società di rivedere le ipotesi per la determinazione del costo e degli oneri finanziari ad ogni modifica del piano. Gli emendamenti sono applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2019 e non hanno un impatto significativo né sul bilancio né nell'informativa.

IFRIC 23

Nel mese di giugno 2017 lo IASB ha pubblicato l'interpretazione IFRIC 23 "Incertezza sui trattamenti fiscali sul reddito". L'interpretazione affronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito. In particolare, l'Interpretazione richiede ad un'entità di analizzare gli *uncertain tax treatments* (individualmente o nel loro insieme, a seconda delle caratteristiche) assumendo sempre che l'autorità fiscale esamini la posizione fiscale in oggetto, avendo piena conoscenza di tutte le informazioni rilevanti. Nel caso in cui l'entità ritenga non probabile che l'autorità fiscale accetti il trattamento fiscale seguito, l'entità deve riflettere l'effetto dell'incertezza nella misurazione delle proprie imposte sul reddito correnti e differite. Inoltre, il documento non contiene alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal management e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1. La nuova interpretazione è stata applica dal 1° gennaio 2019 e non ha comportato alcun impatto significativo né sul bilancio né nell'informativa.

Principi contabili emendamenti ed interpretazioni non ancora applicati o applicabili

Alla data del presente Bilancio, inoltre, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno

ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

- Nel mese di maggio 2017 lo IASB ha emesso il nuovo principio IFRS 17 "Contratti di assicurazione". Il nuovo principio sostituirà l'IFRS 4 e sarà applicabile con decorrenza dal 1° gennaio 2021.
- Nel mese di ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti allo IAS 1 ed allo IAS 8 che forniscono chiarimenti circa la definizione di "materialità". Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2020.
- Nel mese di ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti all'IFRS 3 che modificano la definizione di "business". Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2020.

La Società adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

La Società non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

Gli schemi adottati dalla Società al 31 dicembre 2019 non sono stati modificati rispetto a quelli adottati al 31 dicembre 2018, ad eccezione del prospetto di stato patrimoniale aggiornato per l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16.

4. Contenuto del bilancio d'esercizio

Il Bilancio d'esercizio include:

1. **Situazione patrimoniale e finanziaria** al 31 dicembre 2019, comparata con la Situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2018. In particolare, la Situazione patrimoniale e finanziaria è redatta secondo uno schema, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, in cui sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti, in relazione al ciclo operativo di 12 mesi.
2. **Conto Economico** al 31 dicembre 2019 viene presentato nella classificazione per natura, in

quanto ritenuta maggiormente significativa ai fini della comprensione del risultato economico della Società. Viene comparato con il conto economico complessivo dell'esercizio 2018. Si rileva che lo schema di conto economico adottato, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, evidenzia i seguenti risultati intermedi, non definiti come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili IFRS (pertanto i criteri di definizione di tali risultati intermedi potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società), in quanto la Direzione della Società ritiene costituiscano un'informazione significativa ai fini della comprensione dei risultati economici della Società:

a. Margine Operativo Lordo: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte, dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria, degli ammortamenti e delle svalutazioni di attività operate nel corso del periodo di riferimento;
b. Margine Operativo Netto: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte, e dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria;
c. Risultato prima delle imposte: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte.

3. **Conto Economico Complessivo:** per rappresentare l'integrazione di informativa sui risultati economici la Società ha optato per la predisposizione di due prospetti separati, il "Prospetto di conto economico", che accoglie il risultato economico dell'esercizio, e il "Prospetto di conto economico complessivo", che include, sia il risultato economico dell'esercizio, sia le variazioni di patrimonio netto afferenti a poste di natura economica che per espressa previsione dei principi contabili internazionali, sono rilevate tra le componenti del patrimonio netto. Il Conto Economico Complessivo è presentato con un dettaglio degli Altri utili e perdite complessivi che distingue tra utili e perdite che saranno in futuro riclassificati a conto economico e utili e perdite che non saranno mai riclassificati a conto economico.
4. **Rendiconto finanziario** dell'esercizio 2019, comparato con quello dell'esercizio 2018. Per la redazione del rendiconto finanziario, è stato utilizzato il metodo indiretto conforme a quanto previsto dallo IAS 1, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati

dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria;

5. **Prospetto delle variazioni del patrimonio netto** dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2019. Tale prospetto sintetizza le variazioni di Patrimonio Netto così come richiesto dai principi contabili internazionali, con evidenza separata del risultato di esercizio e di ogni ricavo, provento, onere e spesa non transitati nel conto economico o nel conto economico complessivo, ma imputati direttamente a Patrimonio Netto sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS;
6. **Note illustrative** e relativi allegati.

5. Principi contabili adottati

5.1. Criteri di redazione e uso di stime

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico.

Gli Amministratori hanno inoltre valutato l'applicabilità del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio, concludendo che tale presupposto è adeguato in quanto non sussistono dubbi sulla continuità aziendale.

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un

cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sul bilancio della Società.

5.1.1. Impairment test

La verifica circa l'eventuale presenza di perdite durevoli di valore nelle attività viene effettuata utilizzando le previsioni, fisiologicamente soggette ad aleatorietà, di flussi di cassa incluse nei piani pluriennali approvati dal Consiglio di Amministrazione.

5.1.2. Riduzione di valore di attività non correnti

Le attività non correnti includono l'Avviamento, le Attività immateriali, le Attività per diritti d'uso, le Attività materiali e le Altre attività non correnti. La Società rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione.

Per l'Avviamento tale analisi è svolta almeno una volta l'anno e ogni qualvolta fatti e circostanze lo richiedano. L'analisi della recuperabilità del valore contabile dell'Avviamento è generalmente svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale.

Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, la Società rileva una svalutazione pari all'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinato con riferimento ai flussi di cassa insiti nei più recenti piani aziendali.

5.1.3 Piani pensione e altri benefici successivi al rapporto di lavoro

I fondi per benefici ai dipendenti e gli oneri finanziari netti sono valutati con una metodologia attuariale che richiede l'uso di stime ed assunzioni per la determinazione del valore netto dell'obbligazione. La metodologia attuariale considera parametri di natura finanziaria come, per esempio, il tasso di sconto ed i tassi di crescita delle retribuzioni e considera la probabilità di accadimento di potenziali eventi futuri attraverso l'uso di parametri di natura demografica come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni o al pensionamento dei dipendenti. Le ipotesi utilizzate per la valutazione sono dettagliate nel paragrafo "Trattamento di fine rapporto ed altre obbligazioni relative ai dipendenti".

5.1.4. Accantonamenti – Fondi rischi diversi

La Società accerta una passività a fronte di contenziosi e cause legali in corso quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio. La Società è soggetta a cause legali riguardanti problematiche legali complesse e difficili, che sono soggette a un diverso grado di incertezza, inclusi i fatti e le circostanze inerenti a ciascuna causa, la giurisdizione e le differenti leggi applicabili. Stante le incertezze inerenti tali problematiche, è difficile predire con certezza l'esborso che deriverà da tali controversie ed è quindi possibile che il valore dei fondi per procedimenti legali e contenziosi possa variare a seguito di futuri sviluppi nei procedimenti in corso. La Società monitora lo status delle cause in corso e si consulta con i propri consulenti legali ed esperti in materia legale e fiscale.

5.1.5. Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del *management* sulle perdite attese connesse al portafoglio crediti. Sulla base delle esperienze passate vengono effettuati accantonamenti a fronte di perdite attese sui crediti. La Direzione monitora attentamente la qualità del portafoglio crediti e le condizioni correnti e previsionali dell'economia e dei mercati di riferimento. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a Conto Economico nell'esercizio di competenza.

5.1.6 Imposte anticipate

La contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte differite dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte anticipate.

5.2. Criteri di valutazione

Di seguito vengono indicati i criteri di valutazione adottati o prescelti in sede di redazione del bilancio in conformità agli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si

intendono tutti gli "*International Financial Reporting Standards*", tutti gli *International Accounting Standards* ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* ("IFRIC"), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* ("SIC") adottati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione della Società e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

In via preliminare si evidenzia che:

A. Valore Equo: il valore equo (*fair value*) è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività, o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività, in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. In caso di titoli diffusamente negoziati nei mercati regolamentati, il valore equo è determinato facendo riferimento alla quotazione di borsa rilevata al termine delle negoziazioni alla data di chiusura dell'esercizio/periodo. Per gli investimenti per i quali non esiste un mercato attivo, il valore equo è determinato mediante tecniche di valutazione basate su: prezzi di transazioni recenti fra parti indipendenti; il valore corrente di mercato di uno strumento sostanzialmente simile; l'analisi dei flussi finanziari attualizzati; modelli di apprezzamento delle opzioni;

- le attività e passività interessate (nello specifico, attività e passività iscritte al *fair value* e attività e passività iscritte al costo ovvero al costo ammortizzato, per le quali si fornisce il *fair value* nelle note esplicative) sono classificate in base a una scala gerarchica che riflette la rilevanza delle fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni. La scala gerarchica è composta dai 3 livelli di seguito rappresentati:

Livello 1: appartengono a tale livello le valutazioni di *fair value* effettuate tramite prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione.

Livello 2: appartengono a tale livello le valutazioni effettuate impiegando input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività.

Livello 3: appartengono a tale livello le valutazioni di *fair value* effettuate utilizzando oltre agli input di livello 2 anche input non osservabili per l'attività o per la passività.

B. Costo ammortizzato: Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è l'ammontare cui l'attività o passività è valutata al momento della rilevazione iniziale, meno i rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento accumulato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, di tutte le differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza, e meno le riduzioni per perdite di valore o per insolvenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che rende equivalente il valore attuale dei futuri flussi di cassa contrattuali (o attesi) con il valore contabile iniziale dell'attività o passività. Il calcolo del costo ammortizzato deve comprendere anche i costi esterni e i proventi direttamente imputabili in sede di iscrizione iniziale dell'attività o passività.

Tutto ciò premesso si passano in rassegna i criteri di valutazione adottati per le singole voci di bilancio.

Avviamento

L'avviamento è inizialmente valutato al costo che emerge come eccedenza tra la sommatoria del corrispettivo corrisposto e l'importo riconosciuto rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dalla Società. Se il corrispettivo è inferiore al *fair value* delle attività nette acquisite, la differenza è rilevata nel conto economico.

L'avviamento è considerato un'attività a vita indefinita e non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente (se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore), a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 - Riduzione di valore delle attività - ("*impairment test*") condotte a livello della unità generatrice di cassa ("*cash generating unit*") alla quale la direzione aziendale imputa l'avviamento stesso. Eventuali svalutazioni non sono oggetto di successivi ripristini di valore.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono iscritte nell'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 - Attività immateriali, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Tali attività sono valutate inizialmente al costo di acquisto o di produzione e successivamente al netto dell'ammortamento, determinato a quote costanti lungo la loro vita utile stimata.

Le altre attività immateriali comprendono costi capitalizzati per software e marchi.

Le spese successive relative alle attività immateriali sono capitalizzate solo quando incrementano i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività a cui si riferiscono. Tutte le altre spese successive sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono capitalizzati solo quando incrementano i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività a cui si riferiscono. Tutte le altre spese successive sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

L'ammortamento delle attività immateriali viene addebitato a conto economico a quote costanti lungo la vita utile delle stesse. Le attività immateriali con vita utile definita sono ammortizzate a partire dal momento in cui l'attività è disponibile per l'uso.

Le aliquote d'ammortamento annue utilizzate per tipologia sono:

- software: 20%.

Attività materiali

Le attività materiali sono iscritte al costo storico, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Inoltre il costo include ogni onere direttamente sostenuto per predisporre le attività al loro utilizzo.

Gli eventuali interessi passivi relativi alla costruzione di attività materiali sono spesati a conto economico.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività. Il valore di iscrizione è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato in base alla stima della vita utile.

La Società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore attestante che

un'attività materiale possa aver subìto una riduzione di valore.

Se tale indicatore dovesse sussistere, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'attività (maggiore tra valore d'uso e valore equo) ed effettua una svalutazione soltanto se questo risulta inferiore al corrispondente valore netto contabile.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui, quando ragionevolmente stimabili, in funzione della loro stimata vita utile applicando le seguenti aliquote percentuali (principali categorie):

Categoria	Aliquota
Fabbricati industriali	3% - 4%
Impianti e macchinari	10% - 15%
Attrezzature industriali	12,5% - 20% - 25%
Macchine elettroniche	20%
Mobili ed attrezzature ufficio	10% - 12%
Automezzi	25%

Le attività acquisite nell'esercizio sono ammortizzate sulla base delle sopramenzionate aliquote, ridotte del 50%, ritenute ragionevolmente rappresentative del periodo di utilizzo delle stesse.

L'ammortamento comincia quando le attività sono pronte per l'uso.

Il valore residuo del bene, la vita utile e i metodi applicati sono rivisti con frequenza annuale e adeguati se necessario alla fine di ciascun esercizio.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Eliminazione contabile

Un bene materiale viene eliminato dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal suo uso o dismissione. Eventuali perdite o utili (calcolati come differenza tra i proventi netti della vendita e il valore contabile) sono inclusi a conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

Leasing – diritti d'uso

Questo nuovo principio ha sostituito lo IAS 17. Il cambiamento principale riguarda la contabilizzazione da parte dei locatari che, in base allo IAS 17, erano tenuti a fare una distinzione tra un leasing finanziario (contabilizzato secondo il metodo finanziario) e un leasing operativo (contabilizzato secondo il metodo patrimoniale). Con l'IFRS 16 il trattamento contabile del leasing operativo è equiparato al leasing finanziario. Per i contratti di locazione passiva che rispettano i requisiti previsti dal nuovo principio, l'IFRS 16 prevede l'iscrizione nella situazione patrimoniale-finanziaria di una passività di natura finanziaria, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del "diritto d'uso dell'attività presa in locazione. Nel conto economico prevede una diversa qualificazione e classificazione delle spese (ammortamento del "diritto d'uso dell'attività" e "oneri finanziari per interessi" rispetto ai "Costi per godimento di beni di terzi - canoni per leasing operativo", come da IAS 17).

Perdite di valore ("*Impairment*")

Ad ogni data di bilancio, la Società rivede il valore contabile delle proprie attività materiali-immateriali-finanziarie per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di una attività individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

Le attività a vita utile indefinita, ad oggi prevalentemente riferibili alla voce avviamento, vengono assoggettate al *test* di *impairment* annualmente e ogniqualvolta vi è un'indicazione di una possibile perdita di valore.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di una attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile ed

una perdita di valore è rilevata direttamente nel conto economico.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore (ad eccezione del caso dell'avviamento su cui non vengono effettuati ripristini) è imputato al conto economico immediatamente, a meno che l'attività sia valutata a valore rivalutato, nel cui caso il ripristino di valore è imputato alla riserva di rivalutazione.

Ripristini di valore

Le perdite di valore dell'avviamento non possono essere ripristinate.

Ad eccezione dell'avviamento, una perdita di valore di un'attività viene ripristinata quando vi è un'indicazione che la perdita di valore non esiste più o quando vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile.

Il valore contabile risultante a seguito di ripristino di perdita di valore non deve eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato (al netto di ammortamento) se la perdita di valore dell'attività non fosse mai stata contabilizzata.

Partecipazioni

Le partecipazioni in controllate, in entità a controllo congiunto e in collegate, non classificate come possedute per la vendita (o incluse in un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita) in conformità all'IFRS 5, vengono contabilizzate secondo il metodo del costo storico al netto di eventuali svalutazioni per perdite durevoli di valore. In particolare la Società rileva i proventi da partecipazione solo quando e nella misura in cui la stessa riceve dividendi dalla partecipata e generati successivamente alla data di acquisizione. I dividendi percepiti in eccesso rispetto agli utili generati successivamente alla data di acquisizione vengono considerati come realizzo della partecipazione e vengono dedotti dal costo della partecipazione.

Finanziamenti e crediti non commerciali

I finanziamenti e crediti sono attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotati su un mercato attivo. Dopo la rilevazione iniziale, tali attività sono valutate secondo il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di sconto effettivo al netto di ogni accantonamento per perdita di valore.

I crediti a breve non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante. Gli utili e le perdite sono iscritti a conto economico quando i finanziamenti e crediti sono contabilmente eliminati o al manifestarsi di perdite di valore.

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è l'ammontare cui l'attività o passività è valutata al momento della rilevazione iniziale, meno i rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento accumulato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, di tutte le differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza, e meno le riduzioni per perdite di valore o per insolvenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che rende equivalente il valore attuale dei futuri flussi di cassa contrattuali (o attesi) con il valore contabile iniziale dell'attività o passività. Il calcolo del costo ammortizzato deve comprendere anche i costi esterni e i proventi direttamente imputabili in sede di iscrizione iniziale dell'attività o passività.

La Società verifica ad ogni data di bilancio se un'attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie ha subito una perdita di valore.

Se esiste un'indicazione oggettiva che uno strumento finanziario iscritto al costo ammortizzato ha subito una perdita di valore, l'importo della perdita è misurato come la differenza fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati (escludendo perdite di credito future non ancora sostenute) scontato al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria (ossia il tasso di interesse effettivo calcolato alla data di rilevazione iniziale). Il valore contabile dell'attività verrà ridotto mediante l'utilizzo di un fondo accantonamento.

La svalutazione operata non è mantenuta negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, cioè tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione.

Il valore contabile del credito è ridotto mediante il ricorso ad un apposito fondo. I crediti soggetti a

perdita di valore sono stornati quando si verifica che essi sono irrecuperabili.

Crediti commerciali

I crediti commerciali e gli altri crediti sono riconosciuti inizialmente al *fair value* e successivamente valutati in base al metodo del costo ammortizzato, al netto del fondo svalutazione. I crediti a breve non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante. Appropriate svalutazioni per stimare l'ammontare non recuperabile sono iscritte a conto economico quando vi è evidenza oggettiva che i crediti hanno perso valore. L'analisi prevede la stratificazione dei crediti commerciali in categorie sulla base dei giorni di scaduto, definendo lo stanziamento basandosi sull'esperienza storica delle perdite su crediti, rettificata per tener conto di fattori previsionali specifici riferiti ai creditori ed all'ambiente economico. Allo scopo di determinare il livello appropriato dei fondi svalutazioni crediti la possibilità di incasso dei crediti è valutata sulla base della solvibilità di ogni debitore. La qualità delle stime dipende dalla disponibilità di informazioni aggiornate circa la solvibilità del debitore.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono la cassa, i depositi a vista, gli investimenti finanziari a breve termine e ad alta liquidità che sono prontamente convertibili in valori di cassa e che sono soggetti ad un irrilevante rischio di variazione del loro valore.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value* al netto dei costi di transazione. Dopo la rilevazione iniziale, sono valutate al costo ammortizzato, rilevando le eventuali differenze tra costo e valore di rimborso nel conto economico lungo la durata della passività, in conformità al metodo del tasso di interesse effettivo.

I debiti a breve non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante.

Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono obbligazioni a pagare a fronte di beni o servizi acquisiti da fornitori nell'ambito dell'attività ordinaria di impresa. I debiti verso fornitori sono classificati come passività correnti se il pagamento avverrà entro un anno dalla data di bilancio. In caso contrario, tali debiti sono classificati come passività non correnti.

I debiti commerciali e gli altri debiti sono rilevati inizialmente al *fair value* e successivamente valutati in base al metodo del costo ammortizzato.

Contributi ricevuti da enti pubblici

I contributi ricevuti da enti pubblici sono rappresentati prevalentemente dai contributi per la realizzazione dell'immobile di Camburzano (RSA San Eusebio). Sono contabilizzati al loro *fair value* al momento in cui c'è la ragionevole certezza che saranno concessi e in cui la Società ha adempiuto a tutte le condizioni necessarie per ottenerli. I contributi ottenuti a compensazione dei costi sostenuti sono imputati a conto economico sistematicamente negli stessi periodi nei quali sono registrati i relativi costi. I contributi ottenuti a compensazione di un'attività iscritta nello stato patrimoniale sono imputati a conto economico alla voce altri ricavi sistematicamente sulla base della vita utile della relativa attività.

Accantonamenti – Fondi rischi diversi

Gli accantonamenti sono iscritti in bilancio quando la Società ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio e sono attualizzati, quando l'effetto è significativo.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

Benefici ai dipendenti successivi al rapporto di lavoro (Trattamento di Fine Rapporto)

Il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. La passività relativa ai programmi a benefici definiti, al netto delle eventuali attività al servizio del

piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da un attuario indipendente sulla base di ipotesi circa i tassi di sconto, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità e gli incrementi pensionistici. Tali ipotesi sono riviste ad ogni data di bilancio.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria 2007 ed i relativi decreti attuativi hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all'eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al "Fondo di Tesoreria" gestito dall'INPS. In applicazione dello IAS 19 "Benefici per i dipendenti", l'obbligazione rappresentativa del trattamento di fine rapporto maturato al 31 dicembre 2006 che rimane iscritta anche dopo il 1° gennaio 2007 nel passivo patrimoniale del bilancio costituisce un piano a benefici definiti, mentre l'obbligazione nei confronti dell'INPS e le contribuzioni alle forme pensionistiche complementari hanno assunto la natura di Piani a contribuzione definita.

Ne deriva, pertanto, che l'obbligazione nei confronti dell'INPS e le contribuzioni a forme pensionistiche complementari assumono ai sensi dello IAS 19, la natura di "Piani a contribuzione definita", mentre le quote iscritte al Fondo TFR mantengono la natura di "Piani a prestazioni definite".

Gli utili o le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a patrimonio netto e di conseguenza nelle altre componenti del conto economico complessivo.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata da bilancio quando:

(i) i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;

(ii) la Società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;

(iii) la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (b) non ha

trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato od adempiuto.

Strumenti finanziari

Uno strumento finanziario è qualsiasi contratto che dà origine a un'attività finanziaria per un'entità e ad una passività finanziaria o ad uno strumento rappresentativo di capitale per un'altra entità.

Nell'IFRS 9 il principio generale è che un'entità deve rilevare nella propria situazione patrimoniale-finanziaria un'attività o una passività finanziaria quando e solo quando diviene parte nelle clausole contrattuali dello strumento.

Tra le altre attività non correnti sono inclusi crediti con scadenza superiore ad 1 anno. Tali crediti, se infruttiferi o se maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato, qualora l'impatto sia degno di rilievo.

Gli strumenti finanziari correnti includono i crediti commerciali (si rimanda alla specifica voce per il commento), le disponibilità e mezzi equivalenti, nonché le altre attività correnti.

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa e conti correnti bancari che non sono soggetti ad un rischio significativo di variazione di valore.

Le altre attività correnti sono contabilizzate in base al costo di acquisizione, in quanto si tratta di fattispecie che evidenziano scadenze rientranti ragionevolmente nel normale ciclo operativo della Società e, pertanto l'eventuale applicazione del costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, non genererebbe effetti degni di rilievo.

Vengono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria o che un gruppo di attività possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore viene rilevata come costo nel conto economico dell'esercizio.

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni su cessione di crediti, nonché altre passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti derivati, e i debiti commerciali.

Ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte al valore nominale o, se l'impatto è significativo, al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Gli strumenti derivati sono inizialmente rilevati al costo, e adeguati al *fair value* alle successive date di chiusura. Le variazioni nel *fair value* degli strumenti derivati che non sono qualificati di copertura sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano mentre quelle relative a strumenti derivati qualificati di copertura vengono inserite in un'apposita voce del Patrimonio netto e nel conto economico complessivo.

Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato dal capitale sottoscritto e versato dai soci della Società.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che alla Società affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

In particolare, i ricavi per servizi sono riconosciuti per competenza in base al momento di erogazione delle prestazioni.

Costi

I costi sono imputati a conto economico quando ne è divenuta certa l'esistenza, è determinabile in modo obiettivo l'ammontare e quando nella sostanza dell'operazione è possibile riscontrare che l'impresa ha sostenuto tali costi in base al principio di competenza.

Oneri e Proventi finanziari

Gli oneri ed i proventi finanziari sono rilevati per competenza con un criterio temporale, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Imposte

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e anticipate/differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate/differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte anticipate/differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte anticipate/differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

I debiti per imposte differite vengono esposti nella Situazione patrimoniale e finanziaria al netto delle attività per imposte anticipate e classificati come passività non correnti.

Adesione al consolidato nazionale ex artt. 117 e seguenti del DPR 22 dicembre 1986, n° 917

Si segnala che la Società ha in essere l'opzione per il regime fiscale del Consolidato Nazionale di cui agli artt. 117 e seguenti del DPR 917/1986 - che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società che partecipano al consolidato - con la società controllante Eukedos S.p.A. e la società

controllata San Benedetto S.r.l. in liquidazione.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante Eukedos S.p.A. e tutte le altre società del Gruppo che hanno aderito al consolidato, sono definiti nel "Regolamento consolidato fiscale di Eukedos S.p.A.".

Dividendi

Sono rilevati quando sorge il diritto dei Soci a ricevere il pagamento che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi. La distribuzione di dividendi viene quindi registrata come passività nel bilancio nel periodo in cui la distribuzione degli stessi viene approvata dall'assemblea dei Soci.

6. Commento alle principali voci della Situazione patrimoniale e finanziaria

6.1. Avviamento

L'avviamento ammonta ad euro 17.593.774 e risulta invariato rispetto al precedente esercizio.

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

		Movimentazioni 2019			
	Al 31 dicembre 2018	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti svalutazioni	Al 31 dicembre 2019
Avviamento	17.593.774	-	-	-	17.593.774
Totale	**17.593.774**	**-**	**-**	**-**	**17.593.774**

In tale voce sono iscritti:

- gli avviamenti rilevati in sede di conferimento dei rami di azienda relativi alle strutture di Gorla San Luigi e Gorla San Giacomo (strutture site in Gorla Minore - VA), RSA San Giuseppe (Piacenza) e RSA Mater Sapiantiae (Milano);
- l'avviamento emerso al momento della fusione inversa di Gestioni Trilussa S.r.l., società proprietaria del ramo d'azienda RSA Mater Fidelis, in Icos Gestioni S.r.l. (ora Edos S.r.l.);
- l'avviamento emerso al momento dell'acquisto del ramo d'azienda relativo alla RSA Mater Gratiae (Milano);

- l'avviamento emerso al momento dell'acquisto del ramo d'azienda relativo alla RSD Mater Gratiae (Milano);
- gli avviamenti ricevuti a seguito della fusione per incorporazione di Edos S.p.A., interamente svalutati in esercizi precedenti, relativi alle RSA Santa Rita, San Domenico, San Vitale, San Giovanni, Domus Pacis, Residenza San Francesco e Sant'Eusebio.

La tabella che segue dettaglia la movimentazione dell'avviamento dall'anno di formazione al 31 dicembre 2019:

Struttura	Avviamento allocato in sede di conferimento e in esercizi successivi	Impairment test 2011	Impairment test 2012	Incrementi da fusione	Impairment test 2013	Impairment test 2014	Impairment test 2015	Impairment test 2016-2017-2018-2019	Avviamento netto
RSA Gorla San Luigi	4.724.142		-160.953						**4.563.189**
CPA - Gorla San Giacomo	1.259.771		-96.675						**1.163.096**
RSA Mater Sapientiae - P. le Brescia	3.117.934	-180.400	-95.703		-768.769	-1.074.949	-289.025		**709.088**
CP - San Giuseppe - Piacenza	4.661.153	-633.367	-105.765						**3.922.021**
RSA Mater Fidelis - Quarto Oggiaro	3.456.584	-2.607	-135.692			-176.050			**3.142.235**
RSA Mater Gratiae - Via Rutilia	2.485.598	-270.698	-130.211						**2.084.689**
RSD Mater Gratiae - Via Rutilia	2.009.456								**2.009.456**
San Domenico									**0**
Santa Rita				684.472	-684.472				**0**
San Vitale									**0**
San Giovanni									**0**
Il Buon Samaritano									**0**
Domus Pacis									**0**
Residenza San Francesco									**0**
RSA Sant'Eusebio									**0**
TOTALE	**21.714.638**	**-1.087.072**	**-724.999**	**684.472**	**-1.453.241**	**-1.250.999**	**-289.025**	**0**	**17.593.774**

L'avviamento emerso nei conferimenti/acquisizioni è allineato alla valorizzazione in uso nel settore delle residenze per anziani ovvero determinato in base al numero dei posti letto della struttura.

L'avviamento emerge quindi dalla differenza tra il valore determinato come sopra al netto delle passività trasferite più eventuali attività, quali arredi e attrezzature cedute.

Si segnala che non sono state fatte svalutazioni in sede redazione del bilancio al 31 dicembre 2019 a seguito di *impairment test*.

La Società provvede almeno annualmente ad effettuare l'*impairment test* così come richiesto dallo IAS n. 36 per verificare il grado di recuperabilità dell'avviamento. In particolare ai fini del menzionato *test* di *impairment* la Società ha individuato in ciascuna RSA una unità generatrice di flussi finanziari (cosiddetta "*cash generating unit*") e, al fine di verificare la recuperabilità dell'avviamento ivi allocato, ha confrontato il suo valore contabile con il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dalla stessa RSA.

Si riportano di seguito gli elementi costitutivi dell'*impairment test* e i risultati degli stessi per l'esercizio 2019.

Identificazione delle CGU: ai fini dell'implementazione dell'impairment test, lo IAS 36 par. 22, stabilisce che il valore recuperabile deve essere calcolato con riferimento ad ogni singola attività o gruppo di attività in grado di determinare flussi finanziari in entrata indipendenti. In coerenza con il controllo di gestione attualmente in essere presso le società del Gruppo e in linea con quanto effettuato nei precedenti esercizi la CGU sono rappresentate dalle singole RSA.

Determinazione del valore d'uso: i flussi finanziari generati dalla CGU sono stati determinati in base al Business Plan 2020 – 2024 costruito per ciascuna residenza per anziani e strutturato in cinque macro voci di conto economico corrispondenti al livello di reportistica utilizzato periodicamente dal management per monitorare l'andamento delle residenze:

- ricavi: sono stati condivisi con il management ed il middle management in base all'esperienza, ai dati di consuntivo e i progetti in fase di start up;
- costo del lavoro: determinato in base alla normativa di riferimento e al costo orario del personale
- altri costi: determinati in base ai dati di consuntivo e alla migliore stima degli uffici preposti
- locazioni: in base ai contratti vigenti tenuto conto di eventuali adeguamenti

- costi di sede: l'aggregato che raccoglie i costi generali e amministrativi che non sono direttamente imputabili alle singole CGU viene allocato alle stesse in base ad un driver predefinito

Il risultato economico di ciascuna CGU, ottenuto dalla sommatoria algebrica su individuata, viene attualizzato con un modello di valutazione di tipo *Discountend Cash Flow*.

Ipotesi finanziarie – Determinazione del WACC: il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi di cassa delle CGU, identificate nelle singole residenze per anziani, è pari al 7,07% ed è stato determinato come segue:

Costo del debito determinato come sommatoria dell'IRS 10 anni aumentato di uno spread del 3.5% al netto dell'effetto fiscale e pertanto pari a al 2,84%

Costo del capitale di rischio pari al 9,01% e costruito come segue

- Tasso interesse per le attività prive di rischio determinato in base al tasso del BTP a 10 anni = 1,94%
- Premio per il rischio di mercato azionario determinato in base alla prassi valutativa di Damodaran = 7,37%
- Beta di settore determinato in base alla prassi valutativa di Damodaran = 0,75 (*Healthcare Services*)
- Premio aggiuntivo per la dimensione e per i rischi specifici del Gruppo = 2%

Struttura finanziaria target così come individuata nella prassi valutativa di Damodaran definita come segue:

- Debito / (Debito + Equity) = 59,04%
- Equity / (Debito + Equity) = 40,96%

Terminal value: oltre l'orizzonte di piano è stato determinato un *terminal value* costruito come rendita perpetua del flusso di cassa operativo generato nell'ultimo anno di piano (anno 2024).

Tasso di crescita (G): Prudenzialmente anche in considerazione della tipologia di attività che non prevede incrementi di fatturato se non attraverso aumento dei prezzi, una volta saturata la capacità produttiva delle residenze, il tasso di crescita oltre l'orizzonte di piano è stato previsto pari a zero.

Analisi di sensitività

Si ricorda che l'analisi di sensitività condotta al 31 dicembre 2019 incrementando il WACC dello 0,5% e dell'1% aveva prodotto i seguenti risultati:

WACC pari al 7,07% (+0,5%):

- necessità di non svalutare nessun avviamento allocato alle RSA con il WACC al 7,57%

WACC pari all'7,07% (+1%):

- necessità di non svalutare nessun avviamento allocato alle RSA con il WACC al 8,07% .

Si segnala altresì che il valore recuperabile così come determinato dall'applicazione del metodo DCF è in media per l'70% derivante dal valore attuale del *terminal value.* In considerazione della natura dell'attività sottostante le CGU, caratterizzate da una significativa costanza dei risultati una volta raggiunto una organizzazione ottimale, è ragionevole presupporre una generazione di flussi di cassa positivi anche dopo l'orizzonte di piano.

E' opportuno, infine, precisare che le stime ed i dati di piano cui sono applicati i parametri prima indicati sono determinati dal *management* del Gruppo sulla base dell'esperienza passata e delle attese circa gli sviluppi del mercato in cui il Gruppo opera. E' utile evidenziare che la stima del valore recuperabile delle CGU richiede discrezionalità e uso di stime da parte del *management* e pertanto il Gruppo, non può assicurare che non si verifichi un'ulteriore perdita di valore degli attivi immobilizzati in periodi futuri. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un'ulteriore verifica dell'esistenza di perdite di valore saranno monitorate costantemente dal Gruppo.

I modelli di *impairment test* ed i connessi risultati sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di Eukedos S.p.A. nella riunione del 23 marzo 2020 in ottemperanza alle linee guida del documento congiunto ISVAP, Banca d'Italia e Consob n. 4 del marzo 2010.

6.2. Attività immateriali

Le attività immateriali risultano azzerate (euro 43 nel passato esercizio).

La voce in oggetto presenta la seguente composizione e movimentazione:

		Movimentazione 2019			
	Al 31 dicembre 2018	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Al 31 dicembre 2019
Software	43	-	-	(43)	-
Totale	**43**	**-**	**-**	**(43)**	**-**

6.3. Attività per diritti d'uso

La voce in commento, pari ad euro 89.012.487, accoglie a partire dal corrente esercizio il valore attualizzato del diritto d'uso delle attività detenute in locazione in base a quanto previsto dal principio IFRS 16. Il fondo ammortamento ammonta a euro 4.456.235.

6.4. Attività materiali

Le attività materiali ammontano ad euro 26.887.969 (euro 25.850.044 nel passato esercizio).

La voce in oggetto presenta la seguente composizione e movimentazione:

		Movimentazione 2019		
	Al 31 dicembre 2018	Incrementi/Decrementi	Ammortamenti	Al 31 dicembre 2019
Terreni e fabbricati	23.503.227	938.148	(1.048.242)	23.393.133
Impianti e macchinari	981.662	321.879	(215.586)	1.087.955
Attrezzature industriali	624.901	107.860	(124.107)	608.654
Altri beni	740.254	306.125	(237.252)	809.127
Immobilizzazioni in corso	0	989.100	0	989.100
Totale	**25.850.044**	**2.663.112**	**(1.625.187)**	**26.887.969**

Le variazioni rispetto al 31 dicembre 2019 sono date dall'effetto combinato degli ammortamenti di periodo e degli investimenti effettuati nel corso dell'anno 2019.

6.5. Partecipazioni

Le attività finanziarie risultano azzerate e invariate rispetto all'esercizio precedente.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono di seguito descritte.

Partecipazioni in Imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate ammontano ad euro zero, a seguito della loro completa svalutazione, sia nell'esercizio corrente che nel passato esercizio.

		Movimentazione 2019			
Descrizione	**Al 31 dicembre 2018**	**Altri movimenti**	**Alienazioni/ Svalutazioni**	**Riclassifiche**	**Al 31 dicembre 2019**
San Benedetto S.r.l. in liquidazione Via Benedetto da Foiano 14, Firenze	-	-	-	-	-
Totale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Per quanto riguarda la partecipazione in San Benedetto S.r.l. in liquidazione, si segnala che l'Assemblea dei soci della società, con atto dell'11/02/2013 - iscritto al Registro Imprese in data 21/03/2013 - ha deliberato lo scioglimento anticipato e la successiva messa in liquidazione della società.

Alla data di riferimento del bilancio, San Benedetto S.r.l. sta terminando le attività propedeutiche alla chiusura della liquidazione e allo stato non è determinabile il valore dell'eventuale riparto che spetterà a Edos S.r.l..

Si ricorda inoltre che a seguito di un accordo risalente al 2010 con l'ASL di Venezia, la società San Benedetto S.r.l. in liquidazione si era vista riconoscere la titolarità di un numero di accreditamenti pari a 120 posti letto di RSA e di 40 posti letto per altre tipologie di servizi assistenziali (Residenza Sanitario Assistenziale per Disabili "RSD", hospice), relativi ad una nuova struttura socio sanitaria da realizzarsi nel territorio della medesima ASL. Per la realizzazione di tale struttura, la società aveva avviato trattative con partner finanziari terzi per lo sviluppo dell'attività di costruzione della struttura sopramenzionata; trattative che non hanno però condotto alla definizione del progetto e alla realizzazione della struttura così come richiesta dall'accordo sopra menzionato. Vista la situazione di significativa incertezza già al 31 dicembre 2011 gli Amministratori di Edos S.r.l. (a quel tempo, Icos Gestioni S.r.l.) avevano ritenuto opportuno svalutare integralmente la partecipazione.

Di seguito i dati relativi al bilancio predisposto dal liquidatore della San Benedetto S.r.l. in liquidazione:

Patrimonio netto al 31 dicembre 2019	**Utile/(perdita) 2019**	**Quota partecipazione**	**Patrimonio di competenza**	**Valore di iscrizione**
63.425	73.286	100%	63.425	-
63.425	**73.286**	**100%**	**63.425**	**-**

6.6. Altre attività non correnti

La voce in oggetto, pari ad euro 1.221.212 nel precedente esercizio, ammonta ad euro 1.267.973.

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
1.221.212	46.761	1.267.973

La voce include essenzialmente:

- crediti per depositi a garanzia di euro 646.450;
- credito di euro 309.874 riferito ad un contributo ricevuto dalla società incorporata Edos S.p.A. dalla Regione Piemonte per l'immobile sito nel comune di Camburzano;
- credito di euro 300.000 versatati a titolo di caparra confirmatoria in relazione al contratto preliminare con la Congregazione delle Suore di San Giuseppe di Aosta per la cessione del Ramo d'azienda denominato "Domus Pacis", si veda per dettagli la sezione "Fatti di rilievo del periodo".

6.7. Crediti commerciali

La voce in oggetto ammonta ad euro 5.057.639 (euro 4.900.381 nel precedente esercizio).

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
4.900.381	157.258	5.057.639

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Crediti verso clienti	7.792.759	7.523.935
- fondo svalutazione crediti	(2.735.120)	(2.623.554)
Totale	**5.057.639**	**4.900.381**

Il saldo dei crediti verso clienti al 31 dicembre 2019 si riferisce a crediti verso enti pubblici e privati

per prestazione erogate nel corso dell'esercizio nelle diverse strutture gestite dalla Società.

Il fondo svalutazione crediti è stato determinato attraverso un'analisi dei singoli crediti di dubbia esigibilità e sulla base dell'incidenza storica delle perdite su crediti.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

	31-dic 2018	Rilasci	Incrementi	Utilizzi	Riclassifiche	31-dic 2019
Fondo svalutazione crediti art. 106 Tuir	184.475	-	44.652	-	1.605	230.732
Fondo svalutazione crediti tassato	2.439.079	-	66.914	-	(1.605)	2.504.388
Totale	**2.623.554**	**-**	**111.566**	**-**	**-**	**2.735.120**

Il fondo svalutazione crediti, per complessivi euro 2.735.120, è da ritenersi congruo rispetto al rischio di eventuali insolvenze.

6.8. Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a euro 56.215 (euro 49.881 nel precedente esercizio).

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
49.881	6.334	56.215

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Credito imposta pubblicità	5.320	-
Erario c/rimborso IRES	10.936	10.936
Altri crediti tributari	39.959	38.945
Totale	**56.215**	**49.881**

La voce "Credito imposta pubblicità", pari ad euro 5.320, si riferisce al credito d'imposta maturato nell'esercizio 2018 in relazione agli investimenti pubblicitari incrementali effettuati sulla stampa quotidiana e periodica, anche online, e sulle emittenti televisive e radiofoniche locali di cui all'art. 57-bis D.L. 50/2017.

La voce "Erario c/rimborso IRES", pari a euro 10.936, si riferisce al credito maturato a seguito della presentazione, da parte della incorporata Edos S.p.A., dell'"Istanza di rimborso IRES per la mancata deduzione dell'IRAP riferibile al costo del lavoro", così come previsto dal combinato dell'art. 2 D.L. n. 201 del 2011 e del D.L. n. 16 del 2012.

6.9. Altre attività correnti

La voce in oggetto ammonta ad euro 1.779.540 (euro 617.729 nel precedente esercizio). Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
617.729	1.161.811	1.779.540

La voce risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Altri crediti verso terzi	1.638.124	501.633
Ratei e risconti attivi	141.416	116.096
Totale	**1.779.540**	**617.729**

La voce "Altri crediti verso terzi" include prevalentemente:

- crediti per istituti di previdenza per euro 32.988;
- crediti verso società del gruppo per passaggi diretti di dipendenti per euro 96.664;
- crediti verso società di factoring per la cessione di crediti pro-soluto per euro 1.250.160;
- anticipi a fornitori per euro 5.318.

La voce "Risconti attivi" per euro 141.416 si riferisce essenzialmente ai premi assicurativi pagati in via anticipata.

6.10. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano ad euro 2.205.791 (euro 2.847.696 nel precedente esercizio) e sono costituite dalla giacenza liquida in cassa e da depositi bancari.

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
2.847.696	(641.905)	2.205.791

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Depositi bancari e postali	2.122.892	2.784.492
Denaro e valori in cassa	82.899	63.204
Totale	**2.205.791**	**2.847.696**

Tali depositi bancari non includono conti vincolati a garanzia.

Per l'analisi della dinamica finanziaria si rinvia al Rendiconto finanziario.

6.11. Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto contabile risultante alla data del 31 dicembre 2019 ammonta a complessivi euro 11.853.699 (euro 14.615.321 nel precedente esercizio) e risulta così composto:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Capitale Sociale	5.877.570	5.877.570
Riserve	4.872.620	7.426.830
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.103.509	1.310.921
Totale	**11.853.699**	**14.615.321**

Il Capitale Sociale, alla data di chiusura dell'esercizio pari ad euro 5.877.570,00, è interamente sottoscritto e versato e risulta posseduto interamente dalla società Eukedos S.p.A..

La voce "Riserve", ammontante ad euro 4.872.620 (euro 7.426.830 nel precedente esercizio), contiene fra le altre:

(i) la riserva FTA (First Time Adoption), ammontante ad euro 2.963.012, che accoglie le differenze emerse in sede in prima applicazione degli IAS/IFRS rispetto al bilancio redatto secondo i principi contabili italiani;

(ii) la riserva legale, incrementata di euro 65.546 nel corso dell'esercizio in commento a seguito

della destinazione di una quota dell'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, ammontante a complessivi euro 575.534;

(iii) la riserva straordinaria ammontante ad euro 1.505.265, decrementata di euro 2.600.000 nel corso dell'esercizio in commento per effetto di una distribuzione di dividendi deliberata dall'Assemblea dei Soci del 17 dicembre 2019;

(iv) la riserva copertura perdite di euro 92.685;

(v) la riserva TFR (IAS 19), negativa per euro 115.073, si è decrementata rispetto all'esercizio precedente per euro 19.756. Tale riserva è costituita dalla contabilizzazione a patrimonio netto dagli utili/perdite attuariali così come previsto dal Principio Contabile Internazionale IAS 19.

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dal prospetto riportato come Allegato A.

6.12. Fondi per rischi ed oneri

La voce in oggetto ammonta ad euro 700.000 (euro 680.000 nel precedente esercizio).

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
680.000	20.000	700.000

I fondi per rischi e oneri si riferiscono a potenziali passività connesse al processo di riorganizzazione attuato nel corso dei precedenti esercizi nonché ad una causa legale sorta nel corso dei precedenti esercizi per il decesso di un ospite.

6.13. Fondo imposte differite

La voce in oggetto presenta un saldo pari a euro 271.411 (euro 193.395 nel precedente esercizio). Nello specifico la voce in esame comprende il fondo imposte differite per euro 1.794.763 (1.718.756 nel precedente esercizio), esposto al netto del credito per imposte anticipate per euro 1.523.352 (1.525.361 nel precedente esercizio).

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
193.395	78.016	271.411

Nel prospetto riassuntivo che segue si riporta la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e differite nonché la movimentazione del credito per imposte anticipate e del fondo per imposte differite.

Descrizione	31/12/18		31/12/19	
	Ammontare delle differenze temporanee	Imposte differite	Ammontare delle differenze temporanee	Imposte differite
Imposte differite				
- Avviamento Quarto Oggiaro	1.687.395	470.783	1.856.094	517.850
- Avviamento Rutilia	1.365.563	380.992	1.517.265	423.317
- Avviamento Rutilia Rsd	781.454	218.026	893.090	249.172
- Manutenzione fabbricati	90.014	25.114	90.014	25.114
- Lavori straordinari immobile Domus Pacis	544.823	152.006	544.228	151.839
- Delta valore leasing ex Edos Spa	44.700	12.471	0	0
- Attualizzazione Frisl	54.071	12.977	33.342	8.002
- Ammortamento rivalutazione immobile Vivere	1.599.954	446.387	1.503.474	419.469
Totale imposte differite	**6.167.974**	**1.718.756**	**6.437.506**	**1.794.763**
Quota a conto economico				**76.007**
Di cui:				
Quota a conto economico ai fini IRES				**64.687**
Quota a conto economico ai fini IRAP				**11.320**

Descrizione	31/12/18		31/12/19	
	Ammontare delle differenze temporanee	Imposte anticipate	Ammontare delle differenze temporanee	Imposte anticipate
Imposte anticipate				
- Svalutazione crediti eccedente	2.439.079	585.379	2.504.388	601.053
- Compensi amministratori non pagati	22.444	5.387	10.444	2.507
- Imposte e tasse non pagate	124.667	29.920	143.477	34.434
- Fondi rischi generici	680.000	189.720	685.000	191.115
- Fondi rischi generici controversie	0	0	15.000	3.600
- Ammortamento marchi	291	81	249	69
- TFR	54.059	15.082	70.285	19.610
- Svalutazione mobili e arredi 2010 - Sangro	7.543	2.104	3.772	1.052
- Svalutazioni fabbricati 2011 - Vivere	2.382.754	664.788	2.292.270	639.543
- Avviamento San Giovanni	117.921	32.900	108.850	30.369
Totale imposte anticipate	**5.828.758**	**1.525.361**	**5.833.735**	**1.523.352**
Quota a conto economico				**-2.009**
Di cui:				
Quota a conto economico ai fini IRES				**1.195**
Quota a conto economico ai fini IRAP				**-3.204**

Si precisa che con rifermento alle imposte differite, gli effetti fiscali teorici sulle differenze temporanee sono stati calcolati all'aliquota IRES del 24,00% nonché all'aliquota IRAP del 3,90%, per tutte le differenze temporanee ad eccezione di quelle relative all'attualizzazione Frisl.

Per ciò che riguarda le imposte anticipate, gli effetti fiscali teorici sulle differenze temporanee sono stati calcolati all'aliquota IRES del 24,00%. Relativamente alle sole differenze temporanee relative alle svalutazioni dei cespiti deducibili in esercizi successivi, al fondo rischi generico e all'avviamento gli effetti teorici sono stati calcolati anche all'aliquota IRAP del 3,90%.

6.14. Trattamento di fine rapporto ed altre obbligazioni relative ai dipendenti

La voce in oggetto ammonta ad euro 692.491 (euro 717.912 nel precedente esercizio).

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
717.912	(25.421)	692.491

Di seguito si riporta la movimentazione del TFR avvenuta nel 2019:

Saldo al 31 dicembre 2018	**717.912**
Interest cost	5.236
Utilizzi del periodo	(56.838)
Altri movimenti	(822)
Utili/(perdite) attuariali	27.003
Saldo al 31 dicembre 2019	**692.491**

La contabilizzazione del TFR avviene secondo le logiche previste dallo IAS 19 ed enunciate nella sezione relativa ai Principi Contabili.

6.15. Debiti verso banche ed altri finanziatori e Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2018	31-dic 2019
Correnti		
Debiti verso banche	1.080.675	1.628.750
Debiti verso altri finanziatori	829.867	1.058.166
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso	-	3.169.164
Totale debiti - quota corrente	**1.910.542**	**5.856.080**
Non correnti		
Debiti verso banche	13.706.963	12.658.759
Debiti verso altri finanziatori	496.261	229.050
Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso	-	86.525.976
Totale debiti - quota non corrente	**14.203.224**	**99.413.785**
Totale debiti	**16.113.766**	**105.269.865**

Debiti verso banche ed altri finanziatori

I debiti verso le banche ed altri finanziatori ammontano a complessivi euro 15.574.726 (euro 16.113.766 nel precedente esercizio).

I debiti verso le banche ed altri finanziatori – quota non corrente, ammontano ad euro 12.887.810 (euro 14.203.224 nel precedente esercizio). Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito

indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
14.203.224	1.315.414	12.887.810

I debiti verso le banche ed altri finanziatori – quota corrente, ammontano ad euro 2.686.916 (euro 1.910.542 nel precedente esercizio). Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
1.910.542	776.374	2.686.916

I debiti verso banche ammontano a complessivi euro 14.287.509, di cui euro 12.658.759 esigibili oltre l'esercizio successivo.

Tali debiti sono rappresentati prevalentemente da:

- finanziamento (stipulato originariamente dalla Vivere S.r.l. e, a seguito dell'operazione di fusione ora in capo alla Edos S.r.l.) con la Banca Popolare di Novara in data 29 novembre 2005, con scadenza 31 dicembre 2025 contratto per l'acquisto dell'immobile sito in Castellazzo Bormida (AL) dove ha sede una residenza per anziani da 65 posti letto oltre a un centro diurno da 20 posti. Il debito residuo al 31 dicembre 2019 ammonta a euro 624.893, di cui la quota corrente è pari ad euro 85.760. La quota scadente oltre i 5 anni ammonta a euro 184.496. A garanzia del finanziamento concesso, Banca Popolare di Novara ha iscritto un'ipoteca sull'immobile di Castellazzo Bormida (AL) per l'importo complessivo di euro 4 milioni;
- finanziamento (stipulato originariamente dalla Vivere S.r.l. e, a seguito delle operazioni di fusione per incorporazione trasferito alla Edos S.r.l.) con il Monte dei Paschi di Siena in data 7 settembre 2006, con originaria scadenza il 31 luglio 2027, destinato a finanziare la realizzazione di un programma di investimenti riguardanti le opere da effettuare nella struttura di Camburzano (BI). L'immobile, destinato a residenza per anziani, è stato completato nella seconda metà del 2010 ed ha una capacità ricettiva di 120 posti letto. Il mutuo, è stato oggetto di rimodulazione nel corso dell'esercizio 2012 con posticipo della

prima rata di rimborso e consolidamento delle rate interessi non pagate al 30 luglio 2012. Il nuovo piano di ammortamento è sempre modulato su 36 rate con scadenza fissata al 30 luglio 2030. Il debito residuo al 31 dicembre 2019 è pari ad euro 6.677.744, di cui la quota corrente è pari ad euro 464.754. La quota scadente oltre i 5 anni ammonta a euro 4.098.567. A garanzia del finanziamento concesso, Monte dei Paschi di Siena ha iscritto un'ipoteca sugli immobili di Camburzano (BI) e Castellazzo Bormida (AL) per l'importo complessivo di euro 17 milioni;

- finanziamento ora in capo alla Edos S.r.l. ed ottenuto originariamente dalla Solidarietas S.r.l. alla fine dell'esercizio 2006 da Finaosta, al fine di realizzare lavori di ampliamento nella struttura di Donnas (AO). Detto finanziamento a seguito di una operazione di scissione societaria è confluito nella Vivere S.r.l. e da questa attraverso le operazioni di fusione per incorporazione confluito nella Edos S.r.l. Al 31 dicembre 2019 l'importo residuo è pari ad euro 253.865, di cui la quota corrente è pari ad euro 49.765;
- finanziamento in capo alla Edos S.r.l. (stipulato originariamente dalla Il Buon Samaritano S.r.l. trasferito alla Edos S.r.l. a seguito di fusione per incorporazione) con la Banca Popolare di Lanciano e Sulmona ed afferente ad un immobile adibito a residenza per anziani in Fossacesia (CH). Il debito residuo al 31 dicembre 2019 ammonta ad euro 1.633.265, di cui la quota corrente è pari ad euro 68.948. La quota scadente oltre i 5 anni ammonta a euro 1.259.265. A garanzia del finanziamento concesso, Banca Popolare di Lanciano e Sulmona ha iscritto un'ipoteca sull'immobile per l'importo complessivo di euro 4,6 milioni;
- un contratto di finanziamento in essere con ICCREA BancaImpresa relativo alla RSA Bramante stipulato a novembre 2016. Il rimborso del finanziamento prevede un periodo di preammortamento di un anno e con scadenza fissata al 30 settembre 2031. Il debito residuo al 31 dicembre 2019 è pari ad euro 4.531.076, di cui la quota corrente è pari ad euro 392.857. La quota scadente oltre i 5 anni ammonta a euro 2.551.714. A garanzia del finanziamento concesso, ICCREA ha iscritto un'ipoteca di primo grado sull'immobile di Pontida (BG) per l'importo complessivo di euro 11 milioni oltre ad una fideiussione da parte della Capogruppo con clausola di subordinazione al contratto di finanziamento, ogni eventuale finanziamento soci non rimborsato alla data della stipula del contratto.

Tra i debiti verso altri finanziatori, ammontanti a complessivi euro 1.287.216, di cui euro 229.050 esigibili oltre l'esercizio successivo, si segnalano:

- debito infruttifero verso Icos Coop S.c.a.r.l. per euro 1.259.309, di cui euro 229.050 esigibile oltre l'esercizio successivo;
- debiti verso società di leasing per complessivi euro 27.907, interamente esigibili entro l'esercizio successivo.

Debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso

I debiti verso altri finanziatori per diritti d'uso, relativi al debito rappresentato dal valore attuale dei canoni futuri in applicazione dal corrente esercizio del principio IFRS 16 sui contratti di locazione, ammontano a euro 89.695.140, di cui euro 86.525.976 esigibili oltre l'esercizio successivo. La quota scadente oltre i 5 anni ammonta a euro 73.113.132.

6.16. Altre passività non correnti

La voce in oggetto, ammontante ad euro 7.193.429 (euro 6.607.440 nel precedente esercizio).

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
6.607.440	585.989	7.193.429

La voce in commento è principalmente costituita dalla quota scadente oltre l'esercizio successivo, ammontante ad euro 6.132.470, di un finanziamento fruttifero d'interessi al tasso Euribor 3 mesi più 6% di spread ricevuto dalla controllante Eukedos S.p.A. per complessivi euro 7.347.470. La quota scadente oltre i 5 anni ammonta a euro 6.132.470.

La restante parte della voce in commento è invece imputabile a risconti passivi esigibili oltre l'esercizio successivo relativi al contributo erogato dalla Regione Piemonte alla società incorporata Edos S.p.A..

6.17. Debiti commerciali

La voce in oggetto ammonta ad euro 6.237.780 (euro 6.967.626 nel precedente esercizio).

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
6.967.626	(729.846)	6.237.780

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Debiti verso fornitori	5.970.471	6.679.337
Debiti commerciali verso società del gruppo	267.309	288.289
Totale	**6.237.780**	**6.967.626**

I debiti verso fornitori sono rappresentati principalmente da debiti di funzionamento connessi a rapporti di natura commerciale.

Per quanto concerne i debiti commerciali verso società del gruppo si rinvia al paragrafo dei rapporti con parti correlate.

6.18. Debiti tributari

La voce in oggetto ammonta ad euro 561.312 (euro 443.353 nel precedente esercizio).

Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
443.353	117.959	561.312

Tale voce risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Debiti per IRAP	43.915	2.412
Debiti per ritenute	407.212	323.944
Debiti per tassa rifiuti	81.359	85.565
Altri debiti tributari	28.826	31.432
Totale	**561.312**	**443.353**

I debiti per IRAP, pari ad euro 43.915, sono costituiti dal debito verso l'Erario di competenza dell'esercizio in commento, pari ad euro 418.850, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio, pari ad euro 374.935.

I debiti per ritenute, pari a complessivi euro 407.212, si riferiscono alle ritenute maturate sui redditi di lavoro dipendente e autonomo da versare nel mese successivo alla chiusura dell'esercizio, al netto del credito d'imposta ex D.L. 66/2014, cd. "Bonus Renzi".

I debiti per tassa rifiuti, ammontanti a euro 81.359, si riferiscono agli importi dovuti a titolo di tassa rifiuti per le varie strutture possedute dalla Società.

6.19. Altre passività correnti

La voce in oggetto ammonta ad euro 11.081.401 (euro 6.741.947 nel precedente esercizio). Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

Saldo al 31 dicembre 2018	Variazioni	Saldo 31 dicembre 2019
6.741.947	4.339.454	11.081.401

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Debiti verso il personale e istituti previdenziali	4.046.867	3.374.405
Altre passività correnti	1.152.336	968.625
Debiti finanziari verso controllanti	1.215.000	947.470
Debiti verso società controllante	4.545.681	1.313.688
Ratei e risconti passivi	121.517	137.759
Totale	**11.081.401**	**6.741.947**

La voce "Debiti verso il personale e istituti previdenziali", ammontante ad euro 4.046.867, si riferisce essenzialmente ai debiti per retribuzioni, ferie maturate e non godute e competenze maturate in favore del personale dipendente e assimilati per euro 2.602.254 nonché ai debiti verso INPS ed altri istituti previdenziali per contributi da versare sulle competenze del mese di dicembre e per contributi accantonati sulle retribuzioni differite maturate al 31 dicembre 2019 in favore dei dipendenti per euro 1.435.042.

La voce "Altre passività correnti", pari ad euro 1.152.336 comprende principalmente:

i. debiti verso clienti per pagamenti anticipati per euro 434.729;
ii. debiti per cauzioni passive ricevute dagli ospiti per euro 556.432;

La voce "Debiti finanziari verso controllanti", pari ad euro 1.215.000 (euro 947.470 nel precedente esercizio), si riferisce al debito verso la controllante Eukedos S.p.A. per la quota scadente entro i 12 mesi del finanziamento fruttifero d'interessi ad un tasso pari all'Euribor a 3 mesi (media mese precedente)/365 più uno spread del 6% sui precedenti finanziamenti mentre sui nuovi finanziamenti è stato applicato un tasso pari all'Euribor a 3 mesi (media mese precedente)/365 più uno spread del 3%.

La voce "Debiti verso società controllante", pari ad euro 4.545.681 (euro 1.313.688 nel precedente esercizio), è costituita da debiti nei confronti di Eukedos S.p.A. riferiti a:

- debito maturato a seguito dell'adesione al regime fiscale del Consolidato nazionale, pari ad euro 1.905.403;
- debito di euro 40.278 relativo a TFR e oneri per mensilità differite di personale dipendente trasferito dalla Società alla stessa Eukedos;
- debito per dividendi deliberati ma non ancora pagati al termine dell'esercizio per euro 2.600.000.

7. Commento alle principali voci del Conto Economico

Valore della produzione

Il valore della produzione risulta così composto:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	52.907.274	51.572.748
Altri ricavi e proventi	373.117	401.501
Totale	**53.280.391**	**51.974.249**

7.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si segnala che i ricavi, pari ad euro 52.907.274 (euro 51.572.748 nel precedente esercizio), sono interamente riferibili al territorio nazionale.

7.2. Altri ricavi e proventi

La voce in oggetto, ammontante ad euro 373.117 (euro 401.501 nel passato esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Rilascio fondi esuberanti	0	197.341
Altri ricavi	373.117	204.160
Totale	**373.117**	**401.501**

La voce Altri ricavi si riferisce prevalentemente a ricavi non caratteristici connessi a somme incassate a seguito di sentenze favorevoli, insussistenze di posizioni debitorie relative ad esercizi precedenti nonché a risarcimenti assicurativi.

Costi della produzione

I costi della produzione, ammontanti a complessivi euro 47.580.920 (euro 48.922.743 nel precedente esercizio), risultano così composti:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.448.512	3.507.054
Costi per servizi e godimento beni di terzi	9.911.287	16.546.289
Costi per il personale	27.138.511	25.849.742
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	6.081.465	1.726.861
Accantonamenti	131.566	420.370
Oneri diversi di gestione	869.579	872.427
Totale	**47.580.920**	**48.922.743**

7.3. Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Tali costi, pari ad euro 3.448.512 (euro 3.507.054 nel precedente esercizio), sono relativi all'acquisto di materiali di consumo diversi utilizzati per lo svolgimento dell'attività caratteristica della Società.

7.4. Costi per servizi e godimento beni di terzi

La voce in oggetto, pari ad euro 9.911.287 (euro 16.546.289 nel precedente esercizio) risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Liberi professionisti, servizi in outsourcing e servizi società interinali	3.720.666	4.192.307
Appalto servizi esterni	1.063.617	1.277.693
Utenze	2.127.501	1.860.518
Emolumenti amministratori	61.063	67.750
Compenso collegio sindacale	15.000	18.000
Assicurazioni	113.559	128.607
Manutenzioni	990.797	914.508
Costi direzione e coordinamento	243.560	243.560
Società di revisione	15.603	16.000
Spese legali e notarili	240.841	292.178
Locazioni e noleggi	168.344	6.434.394
Consulenze	72.860	101.526
Spese bancarie	41.136	38.079
Altri costi per servizi	1.036.740	961.169
Totale	**9.911.287**	**16.546.289**

Nella voce altri costi per servizi si segnalano costi promo - pubblicitari per euro 271.298.

7.5. Costi del personale

La voce in oggetto, pari ad euro 27.138.511 (euro 25.849.742 nel precedente esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Salari e stipendi	22.079.529	21.884.329
Oneri sociali	3.997.001	3.148.480
Trattamento di fine rapporto	943.550	707.233
Altri costi	118.431	109.700
Totale	**27.138.511**	**25.849.742**

La voce “Salari e stipendi” contiene anche il costo dei lavoratori interinali di cui la Società si avvale nello svolgimento della propria attività.

Il numero medio dei dipendenti, distinto per categoria, nel corso dell'esercizio si è così movimentato:

	31.12.2018	31.12.2019
Quadri	2	4
Impiegati	58	60
Operai	568	659
Interinali	384	298
Totale	**1.012**	**1.021**

7.6. Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni

La voce in oggetto, pari ad euro 6.081.465 (euro 1.726.861 nel precedente esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Ammortamento attività immateriali	43	87
Ammortamento attività per diritti d'uso	4.456.235	0
Ammortamento attività materiali	1.625.187	1.726.774
Totale	**6.081.465**	**1.726.861**

7.7. Accantonamenti

La voce in oggetto, pari ad euro 131.566 (euro 420.370 nel precedente esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Accantonamenti fondo svalutazione crediti	111.566	420.370
Accantonamenti fondo rischi	20.000	0
Totale	**131.566**	**420.370**

7.8. Altri costi di gestione

La voce in oggetto, pari ad euro 869.579 (euro 872.427 nel precedente esercizio), risulta così composta:

	31-dic 2019	31-dic 2018
IMU	136.908	139.459
Altre imposte e tasse	337.106	378.314
Altri costi	395.565	354.654
Totale	**869.579**	**872.427**

7.9. Proventi e (oneri) finanziari

La suddetta voce chiude con un saldo negativo di euro 3.469.743 (negativo di euro 852.350 nel precedente esercizio), determinato da proventi per euro 1.347 e da oneri per euro 3.471.090.

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 31-dic-19	31-dic 31-dic-18
Proventi finanziari		
Interessi attivi cu c/c bancari	951	750
Altri	396	191
Oneri finanziari		
Oneri finanziari controllanti	(374.012)	(366.122)
Interessi passivi mutui e finanziamenti	(428.131)	(422.460)
Interessi passivi v/banche	(18.662)	(20.746)
Interessi passivi diritti d'uso	(2.622.662)	0
Altri	(27.623)	(43.963)
Totale	**(3.469.743)**	**(852.350)**

Le voci principali sono rappresentate dagli interessi passivi su:

- mutui bancari;
- diritti d'uso rilevati ai sensi dell'IFRS 16;
- finanziamenti concessi dalla controllante Eukedos.

7.10. Imposte sul reddito

Con riferimento alle imposte correnti sul reddito dell'esercizio si segnala che si è provveduto alla loro stima prevedendo la determinazione dell'imponibile che risulterà dalla predisposizione della dichiarazione dei redditi.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Imposte correnti		
IRAP	(418.850)	(384.823)
IRES (Oneri da consolidamento)	(640.269)	(497.107)
Proventi da consolidamento	4.575	0
Imposte esercizi precedenti	13.589	6.240
Imposte differite e anticipate		
Imposte anticipate	(9.257)	49.713
Imposte differite	(76.007)	(62.258)
Totale imposte	**(1.126.219)**	**(888.235)**

Fiscalità corrente IRES

La Società, appartenente al gruppo Eukedos, ha deciso di aderire al regime fiscale del Consolidato Nazionale di cui agli artt. 117 e seguenti del D.P.R. n. 917/1986 (cd. Tuir), introdotto dall'art. 1 del D. Lgs. n. 344/2003. Tale istituto prevede, per le imprese appartenenti ad un gruppo che esercitano l'opzione facoltativa, la determinazione di un'unica base imponibile in capo alla società consolidante.

La Società ha riscontrato che ricorrevano tutte le condizioni per l'efficacia del regime fiscale del Consolidato Nazionale e pertanto, in qualità di consolidata, ha esercitato l'opzione per la tassazione di gruppo congiuntamente alla consolidante Eukedos S.p.A..

L'opzione per l'applicazione del regime di tassazione del consolidato nazionale è stata tacitamente rinnovata per il triennio 2019/2021 e, quindi, sino al periodo d'imposta che si chiude il 31/12/2021.

I rapporti nascenti dall'adesione al consolidato fiscale sono regolati da un apposito accordo bilaterale ("Il Regolamento"), identico per tutte le società consolidate, che prevede una procedura comune per l'applicazione delle disposizioni normative e regolamentari. In particolare, il regolamento prevede, per le società consolidate con reddito imponibile positivo, che l'imposta venga liquidata dalla consolidante e a questa trasferita dalla consolidata entro i termini di pagamento fissati dalle scadenze fiscali.

I riflessi contabili derivanti dall'opzione sono, in linea di massima, i seguenti:

- l'esercizio dell'opzione non fa venir meno l'obbligo di rilevare, nel bilancio di ciascuna società

partecipante al consolidato, le imposte che sarebbero dovute in assenza del diritto dell'opzione;

- le società consolidate, in contropartita delle imposte da esse "teoricamente" dovute per l'esercizio, appostano un corrispondente debito verso la consolidante/controllante, anziché verso l'Erario, poiché è quest'ultima che assolve il debito fiscale per l'intero gruppo;
- le società in perdita fiscale appostano un credito verso la consolidante/controllante, corrispondente all'imposta Ires da questa non versata per effetto dell'utilizzo della perdita della società consolidata.

Ciascuna società consolidata si impegna inoltre a mantenere indenne la consolidante per maggiori imposte accertate, sanzioni ed interessi ed ogni altra somma che si renda dovuta per violazioni commesse dalla consolidata stessa, con riferimento al proprio reddito complessivo, mentre la consolidante si impegna a mantenere indenne la consolidata in ordine agli omessi versamenti delle somme dovute in base alla dichiarazione dei redditi consolidata.

Fiscalità anticipata e differita

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Come richiesto dall'aggiornamento del principio contabile n. 25 emanato dall'OIC sul trattamento contabile delle imposte sul reddito, si riportano di seguito:

(i) il prospetto di riconciliazione ai soli fini IRES tra aliquota ordinaria e aliquota effettiva;

(ii) il prospetto analitico di raccordo che conduce alla determinazione del reddito imponibile ai fini IRES e IRAP.

Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva

Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva (*)	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Aliquota ordinaria applicabile	**24,00%**	**24,00%**
Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria:		
- Variazioni in aumento	13,87%	5,15%
- Variazioni in diminuzione	-6,32%	-6,81%
Totale effetto delle variazioni definitive	**7,55%**	**-1,66%**
Aliquota effettiva	**31,55%**	**22,34%**

(*) In considerazione della sua natura, non si è presa in considerazione l'IRAP ai fini della presente tabella, che è riferita alla sola IRES

L'incremento dell'aliquota effettiva, che passa dal 22,34% dell'esercizio 2018 al 31,55%

dell'esercizio in commento, è principalmente riconducibile alla sterilizzazione ai fini fiscali degli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16 per i contratti di locazione stipulati antecedentemente al 1° gennaio 2019, che fiscalmente continuano ad essere trattati come se il nuovo principio contabile non fosse applicato.

Prospetto analitico di raccordo per la determinazione del reddito imponibile ai fini IRES

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico - IRES		
Risultato prima delle imposte	**2.229.728**	
Onere fiscale teorico (aliquota 24%)		**535.135**
- Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	131.485	
- Differenze temporanee da esercizi precedenti	-394.436	
- Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	854.637	
- Deduzione ACE	-153.626	
Imponibile fiscale	**2.667.788**	
IRES corrente dell'esercizio (aliquota 24%)		**640.269**

Prospetto analitico di raccordo per la determinazione del reddito imponibile ai fini IRAP

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico - IRAP		
Differenza fra valore e costi della produzione (A-B)	**5.699.471**	
Costi e ricavi non rilevanti a fini IRAP	5.963.223	
Totale	**11.662.694**	
Onere fiscale teorico (aliquota media 4,06%)		**473.537**
- Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	15.000	
- Differenze temporanee da esercizi precedenti	-393.630	
- Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	-968.247	
Imponibile fiscale	**10.315.817**	
IRAP corrente per l'esercizio (aliquota media 4,06%)		**418.850**

8. Operazioni con parti correlate

Di seguito vengono riepilogate le principali operazioni in essere con parti correlate come definite dallo IAS 24.

	Crediti al 31 dicembre 2019	Debiti al 31 dicembre 2019	Costi 31 dicembre 2019	Ricavi 31 dicembre 2019
Arkiholding S.r.l.	80.065	15.262	161.797	-
Arkigest S.r.l.	8.105	182.556	10.085.052	-
La Villa S.p.A.	86.083	8.852	85.158	42.507
La Villa S.r.l.	97.505	18.905	3.792	77.049
Providentia S.r.l.	-	2.772	6.849	-
Trust Iuculano	-	321.131	60.056	-
Totale	**271.759**	**549.478**	**10.402.703**	**119.556**

Crediti

- Crediti connessi al personale oggetto di riorganizzazione dei servizi headquarter per l'ammontare dei ratei (ferie, permessi, Rol, tredicesima, quattordicesima e TFR) relativi al personale oggetto di passaggio diretto
- Crediti per distacchi del personale verso Arkigest S.r.l. ed il Gruppo La Villa

Debiti

- Debiti commerciali per la fornitura in outsourcing del servizio di redazione e tenuta delle buste paga da parte di Arkiholding S.r.l. nonché della consulenza in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro da parte di Arkigest S.r.l. e il distacco di personale da parte di Arkigest S.r.l. ed il Gruppo La Villa
- Quanto ai rapporti con il Trust Iuculano sono relativi all'affitto degli uffici di sede, trattati a seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 16 come leasing operativo
- Debiti connessi al personale oggetto di riorganizzazione dei servizi headquarter per l'ammontare dei ratei (ferie, permessi, Rol, tredicesima, quattordicesima e TFR) relativi al personale oggetto di passaggio diretto

Costi

- Costi derivanti dall'attività svolta da Arkiholding S.r.l. e Arkigest S.r.l. nei confronti di Eukedos S.p.A. e Edos S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane e sicurezza oltre che per la fornitura di personale in somministrazione alla controllata Edos S.r.l..
- Derivanti dal distacco di personale verso Arkigest S.r.l. ed il Gruppo La Villa
- Quanto al Trust Iuculano trattasi del costo di affitto della sede amministrativa di Eukedos S.p.A., trattati a seguito dell'entrata in vigore dell'IFRS 16 come leasing operativo e quindi come ammortamenti ed interessi per leasing operativo.

Ricavi

- Derivanti principalmente dal distacco di personale verso La Villa S.r.l. e La Villa S.p.A.

Le operazioni sono concluse a normali condizioni di mercato e per quanto riguarda i rapporti con la parte correlata Arkigest S.r.l. e le stesse sono state oggetto di specifica delibera del Comitato per le operazioni con le Parti Correlate della Capogruppo a norma della procedura in vigore presso la stessa.

Si evidenzia inoltre, che in data 30 dicembre 2019 Arkigest S.r.l. è stata ceduta da Arkiholding S.r.l. perdendo la qualifica di parte correlata nei confronti del Gruppo Eukedos.
Nella Situazione patrimoniale e finanziaria e Conto economico la sezione "di cui parti correlate" è comprensiva dei rapporti con Arkigest S.r.l. in quanto trattasi di transazioni avvenute nel periodo in cui Arkigest S.r.l. risultava parte correlata.

Si segnala inoltre che vengono incluse anche le operazioni in essere con società del Gruppo Eukedos al quale la Società appartiene, prevalentemente derivanti da rapporti di finanziamento e dalla fatturazione dei costi di direzione e coordinamento.
Per le operazioni con la società controllante Eukedos si rinvia alla Relazione sulla gestione.

9. Altre informazioni

Rischio di liquidità

Una politica prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di adeguate disponibilità liquide e sufficienti linee di credito dalle quali poter attingere. È politica della Società avere a disposizione linee di credito utilizzabili per esigenze di cassa e per smobilizzo di portafoglio che sono immediatamente disponibili.
Come richiesto dall'IFRS 7, di seguito viene riportata l'informativa relativa alle scadenze contrattuali delle passività finanziarie, riclassificate secondo criteri gestionali che non rispettano perfettamente la classificazione di bilancio.

	Al 31 Dicembre 2019				
	Scaduto	In scadenza entro 6 mesi	In scadenza da 6 a 12 mesi	In scadenza oltre 1 anno	Totale
Debiti verso fornitori	**1.837.491**	**4.396.171**	**-**	**-**	**6.233.662**
- debiti verso fornitori (escluse correlate)	1.837.491	4.241.687	-	-	**6.079.178**
- controllanti	-	154.484	-	-	**154.484**
- controllate	-	-	-	-	**-**
- consociate	-	-	-	-	**-**
- collegate	-	-	-	-	**-**
Debiti per leasing	-	27.907	-	-	**27.907**
Debiti v/leasing operativo IFRS 16	-	1.584.582	1.584.582	86.525.975	**89.695.139**
Debiti verso banche	-	1.094.207	534.544	12.658.759	**14.287.510**
Debiti verso altri finanziatori	-	-	1.030.259	229.050	**1.259.310**
Debiti tributari	21.978	692.261	-	-	**714.238**
Debiti previdenziali	-	1.395.502	-	-	**1.395.502**

Strumenti finanziari derivati

Alla data del 31 dicembre 2019 la Società non ha in essere strumenti finanziari derivati.

Compensi organo amministrativo, collegio sindacale e società di revisione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile:

	31-dic 2019	31-dic 2018
Collegio Sindacale (1)	15.000	18.000
Compensi Società di Revisione (1)	15.603	16.000
Organo amministrativo	50.819	60.000

(1) inclusa IVA

Si dichiara che nell'esercizio in commento non esistono anticipazioni e crediti ne sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, la

Società attesta di aver ricevuto nel corso del presente esercizio, 154.937 euro dalla Regione Piemonte quale tranche del contributo per l'immobile sito nel comune di Camburzano, 3.753 euro dalla Regione Lombardia quale rimborso per imboschimento terreni agricoli della RSA Bramante e 17.453 euro quale contributo della Regione Lombardia per installazione di sistemi di videosorveglianza di cui alla DGR 7086/17. Si veda inoltre quanto riportato nella relazione sulla gestione in merito al business della Società ed ai conseguenti rapporti con la Pubblica Amministrazione.

Operazioni con dirigenti, amministratori, sindaci e soci

Vengono di seguito riportate le informazioni relative alle operazioni effettuate con dirigenti, amministratori, sindaci e soci della società o di imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

Il dettaglio delle operazioni per importi viene di seguito riportato:

	Eukedos S.p.A.
Stato Patrimoniale	
Crediti diversi	153
Debiti commercali	154.484
Altri debiti	2.640.278
Debiti finanziari	7.347.470
Debiti consolidato fiscale	1.905.403
Conto Economico	
Costi per servizi	243.560
Costi godimento beni di terzi	-
Ammortamenti	-
Oneri finanziari	374.012

Per le operazioni con le ulteriori parti correlate si veda paragrafo 8 "Operazioni con parti correlate".

10. Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento ai sensi e per gli effetti delle disposizioni degli art. 2497 e seguenti del Codice Civile della società controllante Eukedos S.p.A. in concordato preventivo, con sede in Firenze, Via Benedetto da Foiano n° 14, iscritta al Registro Imprese di Firenze n. 01701100354.

Vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento, riferito all'anno 2018 e redatto secondo i principi internazionali IAS/IFRS.

Bilancio d'esercizio 2018 – Prospetti contabili

Situazione patrimoniale e finanziaria

(in migliaia di euro)	**31-dic 2018**	**31-dic 2017**
Attività		
Attività non correnti:		
Attività immateriali		
Attività materiali	12	9
Partecipazioni	15.127	15.127
Crediti per imposte anticipate	3.445	3.718
Crediti finanziari verso controllate	5.500	5.500
Altre attività non correnti	1.902	2.133
	-	-
Totale attività non correnti	**25.986**	**26.487**
Attività correnti:		
Crediti commerciali	500	715
Crediti tributari	336	358
Crediti finanziari verso controllate	950	1.065
Altre attività correnti	1.864	1.308
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.040	1.035
Totale attività correnti	**4.690**	**4.481**
Totale attività	**30.676**	**30.968**
Passività e patrimonio netto		
Patrimonio netto:		
Capitale sociale	28.704	28.704
Azioni Proprie		
Riserve	818	4.011
Utile (perdita) dell'esercizio	(196)	(3.194)
Totale Patrimonio netto	**29.326**	**29.521**
Passività non correnti:		
Fondi rischi ed oneri	355	619
Fondo TFR	7	26
Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota non corrente		
Debiti verso obbligazionisti		
Totale passività non correnti	**362**	**645**
Passività correnti:		
Debiti commerciali	547	367
Debiti tributari	46	48
Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota corrente		
Debiti verso obbligazionisti		
Debiti finanziari verso controllate		
Altre passività correnti	396	387
Totale passività correnti	**988**	**802**
Totale passività e patrimonio netto	**30.676**	**30.968**

Bilancio d'esercizio 2018 – Prospetti contabili

Conto economico

(in migliaia di euro)	**31-dic 2018**	**31-dic 2017**
Valore della Produzione:		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	261	304
Altri ricavi e proventi	364	200
Totale valore della produzione	**625**	**504**
Costi della produzione:		
Costi per materie prime	(23)	(13)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(1.128)	(1.135)
Costi del personale	(235)	(274)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività	(4)	(5)
Accantonamenti	-	(2.906)
di cui non ricorrenti		*(2.805)*
Oneri diversi di gestione	(20)	(31)
Totale costi della produzione	**(1.409)**	**(4.364)**
Margine operativo netto	**(784)**	**(3.860)**
Margine operativo netto normalizzato	**(784)**	**(1.010)**
Proventi ed (oneri) finanziari	458	552
Utile e (perdite) da partecipate	1	*1*
Risultato prima delle imposte	**(325)**	**(3.307)**
Imposte	129	113
Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION	**(196)**	**(3.194)**
Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte	**-**	**-**
Utile (perdita) dell'esercizio	**(196)**	**(3.194)**
Utile (perdita) dell'esercizio normalizzato	*(196)*	*(344)*

Destinazione del risultato di esercizio

Signori Soci,

il presente bilancio, composto da conto economico, conto economico complessivo, situazione patrimoniale e finanziaria, rendiconto finanziario, prospetto dei movimenti del patrimonio netto e note illustrative rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico alla data del 31 dicembre 2019 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Si propone all'Assemblea di destinare l'utile di esercizio, pari ad euro 1.103.509,01 come segue:

- euro 55.175,45 a riserva legale;
- euro 1.048.333,56 all'azionista a titolo di dividendo.

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Firenze, lì 23 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Mattia Vanni

Il/la sottoscritto/a MATTIA VANNI, ai sensi dell'art. 31 comma 2 quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Registro Imprese
Archivio ufficiale della CCIAA
Documento n. T 413713901
estratto dal Registro Imprese in data 23/11/2020

EDOS SRL
Codice fiscale: 05831590962

ALLEGATO A

Prospetto sulla disponibilità e distribuibilità delle poste di Patrimonio Netto

Prospetto della qualità delle poste del netto

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	5.877.570			0	0
Riserve di utili:					
- Riserva legale	575.534	B	0	0	0
- Riserva straordinaria	1.505.265	A, B, C	1.505.265	0	2.600.000
- Altre riserve	-56.118		0	0	0
Riserva FTA	2.963.012	A, B, C	2.963.012	0	0
Riserva IAS 19	-115.073		0	0	0
TOTALE	**10.750.190**		**4.468.277**		
Quota non distribuibile			263.876		
Residua quota distribuibile			**4.204.401**		

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

EDOS S.R.L. con Socio Unico

Sede legale: Firenze, Via Benedetto da Foiano n° 14

Capitale Sociale Euro 5.877.570,00 interamente versato

Codice Fiscale 0583150962

Iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n° 05831590962

Iscritta a R.E.A. di Firenze al n° 623647

Partita IVA: 05831590962

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento

di Eukedos S.p.A. iscritta al Registro Imprese di Firenze al n° 01701100354

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2019

Signor Socio,

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 evidenzia un utile pari ad euro 1.103.509, al netto di ammortamenti per euro 6.081.465, accantonamenti per euro 131.566, di imposte sul reddito per complessivi euro 1.126.219 - di cui euro 9.257 per il rilascio di imposte anticipate, euro 76.007 per l'iscrizione di imposte differite ed euro 13.589 per la contabilizzazione di maggiori imposte dell'esercizio precedente.

Si ricorda che la Società ha deciso di adottare a partire dal bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 i principi contabili internazionali (IAS/IFRS). Tale scelta è stata motivata dalla circostanza che la controllante Eukedos S.p.A., società quotata al mercato MTA di Borsa Italiana, predispone il bilancio consolidato secondo detti principi contabili e che, come previsto dal D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, il nostro ordinamento ha recepito quanto previsto dal Regolamento Europeo n° 1606 del 19 luglio 2002 estendendo in via facoltativa l'adozione degli IAS/IFRS anche alle società non quotate.

1. Fatti di rilievo del periodo

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.

Contratti di Locazione con parte correlata

In data 14 giugno 2019 il Comitato OPC si è riunito al fine di valutare la stipula dei contratti di locazione da parte della controllante Eukedos e della Edos con parte correlata relativamente agli uffici della sede legale delle due società.

Con parere unanime del 31 luglio 2019 il Comitato OPC, consultato un consulente terzo e indipendente esperto del settore delle locazioni commerciali, si è espresso favorevolmente,

come risultante da relativo parere, alla stipula dei nuovi contratti di locazione per la controllante Eukedos e per Edos con parte correlata relativi agli spazi adibiti ad uffici della sede legale delle due società.

In data 27 settembre 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, a seguito del parere favorevole del Comitato OPC, la stipula dei contratti di locazione. In data 01 ottobre 2019 sono stati sottoscritti i nuovi contratti di locazione per la controllata Eukedos e per Edos con la parte correlata relativi agli spazi adibiti ad uffici della sede legale delle due società.

Ampliamento Il Buon Samaritano

Nel corso dell'esercizio è stato affidato l'incarico per la progettazione dell'ampliamento della struttura di proprietà da 72 a 100 posti letto.

Mantenimento della Struttura Domus Pacis

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.

Rinegoziazione canone di locazione di San Luigi Gonzaga.

Si è concluso positivamente il negoziato relativo alla rinegoziazione del canone di locazione della struttura San Luigi Gonzaga. Tale struttura è attualmente la più grande con una offerta di 190 posti letto. Il nuovo accordo sottoscritto prevede per gli anni 2020-2021 un risparmio complessivo di circa 900.000,00 Euro rispetto al precedente canone di locazione ed a partire dal 2022 si prevede un risparmio di circa 550.000,00 euro annui sino alla scadenza del contratto fissata al 31 dicembre 2039 tenuto conto che il precedente contratto prevedeva un incremento ulteriore del canone integralmente riassorbito nel nuovo accordo. Tale operazione si inserisce nel processo di ristrutturazione avviato negli ultimi anni dal management e teso al miglioramento della marginalità.

Delibera dividendi

L'assemblea di Edos S.r.l. in data 29 aprile 2019 ha deliberato, ai fini della destinazione del risultato di esercizio, un dividendo per Euro 1.245.374,74. In data 17 dicembre 2019 l'assemblea ha deliberato un ulteriore distribuzione di dividendo, da distribuzione di riserva straordinaria di precedenti utili d'esercizio, per Euro 2.600.000.

2. Situazione generale: scenario economico, sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la Società

La Società, costituita in data 19 luglio 2007, gestisce residenze per anziani e disabili attraverso 14 strutture per circa 1.414 posti letto nelle principali regioni italiane, che di seguito vengono elencate:

1. RSA San Luigi Gonzaga e Comunità protette San Giacomo – Gorla Minore - Varese;
2. RSA e Centro Diurno San Giuseppe – Piacenza;
3. RSA Mater Sapientiae – Milano;
4. RSA Mater Fidelis – Milano;
5. RSA e RSD Mater Gratiae - Milano
6. RSA Santa Rita – Santa Maria Imbaro – Chieti
7. RSA San Vitale – San Salvo – Chieti
8. RSA San Domenico – Villalago – Aquila
9. RP Il Buon Samaritano – Fossacesia – Chieti
10. RSA San Giovanni – San Giovanni Teatino – Chieti
11. RSA Domus Pacis – Donnas – Aosta
12. RSA Sant'Eusebio – Camburzano – Biella
13. RSA San Francesco – Castellazzo Bormida – Alessandria
14. RSA Bramante – Pontida - Bergamo

3. Andamento della gestione

Il Valore della Produzione al 31 dicembre 2019 si è attestato ad euro 53.280 mila, registrando un incremento rispetto al risultato del 31 dicembre 2018 pari ad euro 51.974 mila.

Alla chiusura dell'esercizio 2019, rispetto al periodo precedente, le strutture in portafoglio hanno registrato un andamento complessivo in lieve miglioramento.

Complessivamente il tasso di occupazione medio delle residenze gestite sul territorio nazionale è pari al 96%, rispetto al 95% del periodo precedente e si mantiene l'obiettivo del management di incrementare ulteriormente la marginalità soprattutto delle strutture gestite nella regione Piemonte e Abruzzo.

4. Informazioni in merito all'attività svolta secondo le indicazioni di cui al D.Lgs. 327/2007

In virtù di quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, vengono riportati di seguito gli indici economici e patrimoniali più significativi, confrontati con quelli relativi all'esercizio precedente, allo scopo precipuo:

(i) di consentire la conoscenza della situazione economica della Società e l'andamento del risultato economico con particolare riferimento ai costi, ai ricavi ed agli investimenti;

(ii) di illustrare il contributo che le diverse aree gestionali hanno apportato alla formazione del risultato del periodo.

Di seguito, si riespone il Conto Economico della Società riclassificando le poste secondo il criterio della pertinenza gestionale, evidenziando separatamente gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO		
	31.12.2019	***31.12.2018***
Ricavi delle vendite	52.907.274	51.572.748
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	52.907.274	51.572.748
Costi esterni operativi	13.359.799	20.053.343
Valore aggiunto	39.547.475	31.519.405
Costi del personale	27.138.511	25.849.742
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	12.408.964	5.669.663
Ammortamenti e accantonamenti	6.213.031	2.147.231
di cui diritti d'uso IFRS16	*4.456.235*	*0*
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	6.195.933	3.522.432
Risultato dell'area accessoria	-496.462	-470.926
Risultato dell'area finanziaria	-3.469.743	-852.350
di cui diritti d'uso IFRS16	*-2.622.662*	*0*
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.229.728	2.199.156
Imposte sul reddito	1.126.219	888.235
RISULTATO NETTO	1.103.509	1.310.921

La Società ha registrato un volume di affari di oltre 52,9 milioni di euro che ha portato ad un Ebitda di 12,4 milioni di euro, che si riduce a 6 milioni di euro una volta neutralizzato l'effetto derivante dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16, per rendere omogeneo il confronto con il valore del precedente esercizio. Anche l'Ebit risulta migliorato passando dai 3,522 milioni del 2018 ai 6,195 milioni del 2019, che si riduce a 4,255 milioni neutralizzando l'effetto IFRS16.

L'incremento degli ammortamenti è interamente riconducibile all'effetto della contabilizzazione in base all'IFRS 16 (maggiori ammortamenti di euro 4,456 milioni), così come per gli oneri finanziari (maggiori interessi per IFRS 16 per 2,622 milioni).

Il risultato ante imposte risulta positivo per 2,230 milioni di euro, in linea rispetto al 2018, benché l'impatto dell'applicazione dell'IFRS16 abbia comportato maggiori componenti negativi contabilizzati a conto economico di euro 682.653. Anche per l'esercizio in commento il risultato netto, pari a 1,1 milioni di euro, risente del carico fiscale, che passa dagli 888 mila euro del 2018 a 1,126 milioni di euro nell'esercizio in commento.

Di seguito, si riespone lo Stato Patrimoniale della Società, sia in un'ottica finanziaria che in un'ottica funzionale.

Stato Patrimoniale finanziario

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
31.12.2019		***31.12.2018***	
Attivo		***Attivo***	
ATTIVO FISSO	**134.762.203**	**ATTIVO FISSO**	**44.665.073**
Attività immateriali	17.593.774	Attività immateriali	17.593.817
Attività per diritti d'uso	89.012.487	Attività per diritti d'uso	0
Attività materiali	26.887.969	Attività materiali	25.850.044
Attività finanziarie	1.267.973	Attività finanziarie	1.221.212
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	**9.099.185**	**ATTIVO CIRCOLANTE (AC)**	**8.415.687**
Liquidità differite	6.893.394	Liquidità differite	5.567.991
Liquidità immediate	2.205.791	Liquidità immediate	2.847.696
CAPITALE INVESTITO (CI)	**143.861.388**	**CAPITALE INVESTITO (CI)**	**53.080.760**
Passivo		***Passivo***	
MEZZI PROPRI	11.853.699	**MEZZI PROPRI**	14.615.321
Capitale sociale	5.877.570	Capitale sociale	5.877.570
Riserve	5.976.129	Riserve	8.737.751
PASSIVITA' CONSOLIDATE	108.271.116	**PASSIVITA' CONSOLIDATE**	22.401.971
di cui diritti d'uso IFRS16	*86.525.975*		
PASSIVITA' CORRENTI	23.736.573	**PASSIVITA' CORRENTI**	16.063.468
di cui diritti d'uso IFRS16	*3.169.164*		
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	**143.861.388**	**CAPITALE DI FINANZIAMENTO**	**53.080.760**

Stato Patrimoniale funzionale

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE			
31.12.2019		***31.12.2018***	
Attivo		***Attivo***	
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	**143.861.388**	**CAPITALE INVESTITO OPERATIVO**	**53.080.760**
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	**0**	**IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI**	**0**
CAPITALE INVESTITO (CI)	**143.861.388**	**CAPITALE INVESTITO (CI)**	**53.080.760**
Passivo		***Passivo***	
MEZZI PROPRI	11.853.699	**MEZZI PROPRI**	14.615.321
PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	105.269.865	**PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO**	16.113.766
di cui diritti d'uso IFRS16	*89.695.139*		
PASSIVITA' OPERATIVE	26.737.824	**PASSIVITA' OPERATIVE**	22.351.673
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	**143.861.388**	**CAPITALE DI FINANZIAMENTO**	**53.080.760**

Di seguito si espongono una serie di indicatori che si ritiene possano compiutamente descrivere la solvibilità finanziaria della Società e la redditività della stessa, evidenziando in una colonna separata la riesposizione degli indici 2019 al netto dell'effetto derivante dall'applicazione dell'IFRS16.

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI				
		31.12.2019	***31.12.2019 (netto IFRS16)***	***31.12.2018***
Margine primario di struttura	*Mezzi propri - Attivo fisso*	- 122.908.504	- 33.213.364	- 30.049.752
Quoziente primario di struttura	*Mezzi propri / Attivo fisso*	0,09	0,27	0,33
Margine secondario di struttura	*(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso*	- 14.637.388	- 11.468.223	- 7.647.781
Quoziente secondario di struttura	*(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso*	0,89	0,75	0,83

Rispetto all'esercizio precedente i margini primario e secondario di struttura rielaborato registra un peggioramento essenzialmente per effetto del decremento dei mezzi propri a seguito della distribuzione di dividendi.

Indici sulla struttura finanziaria e indebitamento

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI				
		31.12.2019	*31.12.2019 (netto IFRS16)*	*31.12.2018*
Quoziente di indebitamento complessivo	*(Pml + Pc) / Mezzi Propri*	11,14	3,38	2,63
Quoziente di indebitamento finanziario	*Passività di finanziamento /Mezzi Propri*	8,88	1,24	1,10
Indice di indipendenza finanziaria	*Mezzi Propri/Attivo*	0,08	0,23	0,28

I quozienti di indebitamento complessivo e finanziario risentono dell'anzidetta distribuzione di dividendi, registrando valori in crescita rispetto al precedente esercizio.

Indici di redditività

INDICI DI REDDITIVITA'				
		31.12.2019	*31.12.2019 (netto IFRS16)*	*31.12.2018*
ROE netto	*Risultato netto/Mezzi propri*	9,31%	14,25%	8,97%
ROE lordo	*Risultato lordo/Mezzi propri*	18,81%	23,23%	15,05%
ROI	*Risultato operativo/(CIO medio - Passività operative medie)*	5,29%	15,14%	11,46%
ROS	*Risultato operativo/ Ricavi di vendite*	11,71%	8,04%	6,83%
Indice rotazione capitale investito	*Ricavi di vendita/Totale Attivo*	0,37	0,96	0,97

Tutti gli indici, nella versione rielaborata al netto degli effetti dell'IFRS16, presentano valori in crescita rispetto al precedente esercizio, mentre nella versione ordinaria si attestano comunque su livelli positivi.

Indicatori di solvibilità

INDICATORI DI SOLVIBILITA'				
		31.12.2019	*31.12.2019 (netto IFRS16)*	*31.12.2018*
Margine di disponibilità	*Attivo circolante - Passività correnti*	- 14.637.388	- 11.468.224	- 7.647.781
Quoziente di disponibilità	*Attivo circolante / Passività correnti*	0,38	0,44	0,52
Margine di tesoreria	*(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti*	- 14.637.388	- 11.468.224	- 7.647.781
Quoziente di tesoreria	*(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti*	0,38	0,44	0,52

Tali indicatori evidenziano un peggioramento dei margini di disponibilità e di tesoreria

nonché dei relativi quozienti.

5. Informazioni sull'ambiente e sul personale

La sicurezza sul luogo di lavoro e la tutela della salute dei lavoratori rappresentano un elemento fondamentale per EDOS S.r.l. che si impegna a garantire il rispetto della normativa di riferimento.

Si segnala in particolare che, nel corso dell'esercizio in rassegna, sono stati aggiornati i documenti di valutazione dei rischi (DVR), nel rispetto del D.Lgs. 81/08 e s.m.i., per tutte le residenze per anziani gestite; con l'occasione sono stati aggiornate le valutazioni di tutti i principali rischi relativi all'attività come movimentazione degenti, biologico, chimico e stress lavoro-correlato, esaminando anche l'andamento infortunistico dell'anno in questione.

In considerazione dell'attività svolta nelle residenze per anziani che contengono anche la preparazione e distribuzione degli alimenti la Società è dotata, per ciascuna residenza, di un piano di autocontrollo ai sensi del D. Lgs 193/07 (HACCP).

Particolare attenzione viene sempre posta alla formazione dei lavoratori sulla Sicurezza e sull'Igiene degli alimenti.

6. Investimenti

Si riportano di seguito gli investimenti più significativi effettuati nel corso dell'esercizio:

Terreni e fabbricati	938.148
Impianti e macchinari	326.150

Le Immobilizzazioni in corso sono relative agli acconti versati per la realizzazione della nuova struttura.

7. Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio in commento non sono stati sostenuti costi di ricerca e sviluppo capitalizzabili.

8. Rapporti con imprese controllate, controllanti e sottoposte al comune controllo

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della società controllante Eukedos S.p.A., ai sensi e per gli effetti delle disposizioni di cui agli art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

I rapporti intrattenuti con la società controllante sono distintamente esposti in bilancio e sono regolati da normali rapporti commerciali a condizioni di mercato.

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio non ci sono state decisioni influenzate per effetto dell'attività di direzione e coordinamento che abbiano avuto un effetto negativo sul Patrimonio netto della Società e sul risultato dell'esercizio.

Si segnala che la Società ha rinnovato tacitamente per il triennio 2019-2021, congiuntamente con la società controllante, l'opzione per il regime fiscale del Consolidato Nazionale di cui agli artt. 117 e seguenti del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (cd. "Tuir"), che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società che partecipano al consolidato.

Si rinvia alle note esplicative al bilancio per maggiori informazioni.

Si segnala inoltre che la Società ha intrattenuto rapporti di natura finanziaria e commerciale con Eukedos S.p.A., regolati a condizioni di mercato, e rapporti di natura commerciale con la società controllante di quest'ultima, Arkiholding S.r.l., anch'essi regolati a condizioni di mercato.

Per quanto riguarda i rapporti con la parte correlata Arkigest S.r.l. le stesse sono state oggetto di specifica delibera del Comitato per le operazioni con le Parti Correlate della Capogruppo a norma della procedura in vigore presso la stessa.

Nello specifico i rapporti con la parte correlata Arkigest S.r.l. sono relativi:

- alla fornitura da parte di Arkigest di personale in somministrazione lavoro impiegato presso le residenze per anziani gestite dalla Società;
- ad un contratto di outsourcing in essere tra la Società e Arkiholding in materia di gestione delle risorse umane e con Arkigest per la gestione della sicurezza.

Di seguito si riporta il dettaglio comprensivo anche dei rapporti economici, commerciali e finanziari intrattenuti con le suddette società:

	Crediti al 31 dicembre 2019	Debiti al 31 dicembre 2019	Costi 31 dicembre 2019	Ricavi 31 dicembre 2019
Arkiholding S.r.l.	80.065	15.262	161.797	-
Arkigest S.r.l.	8.105	182.556	10.085.052	-
La Villa S.p.A.	86.083	8.852	85.158	42.507
La Villa S.r.l.	97.505	18.905	3.792	77.049
Providentia S.r.l.	-	2.772	6.849	-
Trust Iuculano	-	321.131	60.056	-
Totale	**271.759**	**549.478**	**10.402.703**	**119.556**

Per dettagli ulteriori si veda il paragrafo 8. Operazioni con parti correlate delle Note Illustrative.

La Società detiene una partecipazione di controllo nella società San Benedetto S.r.l. in liquidazione.

9. Azioni proprie e azioni della Società controllante possedute dalla Società e loro movimentazione

La Società non ha in portafoglio quote di partecipazione al proprio capitale sociale o a quello della società controllante né ha eseguito operazioni di acquisto o di vendita di tali quote.

10. Responsabilità degli enti

Il Decreto legislativo 8 giugno 2001 n. 231 ha introdotto la disciplina della responsabilità amministrativa degli enti. Secondo tale disciplina le Società possono essere ritenute responsabili, e conseguentemente sanzionate patrimonialmente, in relazione a taluni reati commessi o tentati, nell'interesse o a vantaggio della Società stessa, dagli amministratori o dai dipendenti. La responsabilità della società può essere tuttavia esclusa se questa ha adottato ed efficacemente attuato modelli di organizzazione, gestione e controllo idonei a prevenirli. In relazione a quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione della Società con delibera del 13 novembre 2018 ha approvato il nuovo modello di organizzazione, gestione e controllo, con accluso il nuovo codice etico. Tale Modello è stato aggiornato ai nuovi reati a catalogo.

Il Modello 231 costituisce lo strumento per assicurare correttezza e trasparenza nello svolgimento delle attività aziendali da parte della Società, a tutela della propria posizione ed immagine, del lavoro dei propri dipendenti, delle aspettative dei propri soci e di tutti gli stakeholder della Società.

Esso è articolato in una Parte Generale e una Parte speciale, quest'ultima a sua volta articolata

in moduli dedicati alle singole fattispecie di reato. Tale struttura consentirà di far fronte agevolmente a modifiche che si rendessero necessarie in futuro, andando a modificare solo le parti interessate dalle stesse.

Il Modello comprende in sé, appunto, il Codice Etico, che contiene valori e principi cui deve improntarsi l'agire della Società e di tutti i suoi dipendenti, e consta di un complesso organico di principi, regole e disposizioni funzionali alla realizzazione e alla gestione di un sistema di controllo e monitoraggio delle attività sensibili per prevenire la commissione dei reati previsti dal D. Lgs. n. 231 del 2001.

Durante l'esercizio non risulta siano stati commessi reati previsti dal D. Lgs. 231/2001.

In data 28 dicembre 2018 è stato nominato il nuovo Organismo di Vigilanza (di seguito "OdV") della Società per il prossimo triennio, a tale organo è stata data una veste monocratica vista la natura della società. La Società sta promuovendo le attività di comunicazione, formazione e informazione per la versione aggiornata del Modello 231.

11. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

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.

Piano Industriale 2020 – 2024

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Edos S.r.l., nell'adunanza del 24 febbraio 2020, ha approvato il Piano Industriale per gli anni dal 2020-2024 al fine di tracciare le linee

guida indirizzate verso la razionalizzazione e l'ottenimento di nuove autorizzazioni ed accreditamenti nelle strutture già gestite, unitamente alla realizzazione di nuovi interventi e alla presa in gestione di nuove strutture.

È stato confermato 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 ed un incremento dei ricavi.

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.

Nel contempo, il management di Edos sta concludendo 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.

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, 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, con numeri attualmente più contenuti, le altre regioni. La Lombardia rimane, ad oggi, 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 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 ad oggi in ospedale. In Lombardia questa richiesta è seguita dall'imposizione di "non ammettere ospiti provenienti da casa a favore di dimissioni ospedaliere" e si prevede la dimissione verso le RSA di pazienti COVID in fase di miglioramento. Si prevede che la linea Lombarda sarà quella Nazionale nel futuro prossimo.

La chiusura degli accessi per visitatori e familiari è diventata oggi 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.

I fronti sui quali l'azienda è attiva e presente continuano ad aumentare:

- Aspetto Clinico: la presenza del virus nelle nostre strutture mette a rischio i nostri ospiti. Il n° di casi è in aumento costante e la presa in carico clinica è urgente e necessaria.
- Gestione del Personale: oltre ad assorbire le nuove direttive ministeriali per quanto riguarda la gestione dei lavoratori, è attualmente una realtà il panico fra i professionisti assistenziali e sanitari soprattutto nei contesti dove sono presenti "pazienti covid", con il relativo aumento del tasso di assenze; il tutto correlato alla crisi nazionale che rende sempre più complessa la ricerca di capitale umano sul mercato del lavoro.
- DPI: è primario reperire DPI idonei alla gestione di ospiti Positivi o potenzialmente tali; questi dispositivi sono difficilmente reperibili, l'ufficio acquisti prosegue il grande sforzo di ricerca e valutazione. Aspetto da non sottovalutare è la strategia per renderne efficace la distribuzione alle singole strutture. Ad oggi l'invio con fornitore ci espone al rischio di "perdere" gli ordini inoltrati.
- Continua la revisione costante delle indicazioni aziendali alle strutture, al modificarsi della normativa e della situazione epidemiologica l'azienda modifica i protocolli urgenti riguardanti COVID-19 e li diffonde tempestivamente.
- Contatti con gli enti: portiamo avanti aggiornamenti costanti con gli enti pubblici territoriali, per la ricerca di DPI ma anche per la gestione dei nostri ospiti reputiamo fondamentale essere costantemente allineati con la pubblica amministrazione. I contatti sono capillari sul territorio specifico delle singole strutture.
- Analisi delle singole situazioni: Ogni struttura sta vivendo in modo differente questa

Pandemia, è molto importante agire per priorità ed essere consapevoli sui contesti più critici.

Il Gruppo si sta adeguando costantemente alle evoluzioni dell'epidemia e del contesto nazionale normativo.
La situazione è oggi allarmante e resta un'emergenza sociale. All'interno delle nostre strutture, i nostri ospiti sono "popolazione a rischio" per quanto concerne l'infezione da COVID-19 e le misure quotidiane restano volte a prevenire il contagio. Lo sforzo aziendale è collettivo sotto ogni punto di vista: combattiamo su più fronti per tutelare tutte le persone.

12. Evoluzione prevedibile della gestione

Come previsto e programmato si è proseguito, nel corso dell'anno 2019, nel percorso di miglioramento ed efficientamento dell'organizzazione aziendale e delle strutture operative.
Lo sviluppo di Edos S.r.l. è previsto con la realizzazione di una nuova struttura, l'ampliamento della Bramante e del Buon Samaritano e con la presa in gestione, tramite locazione, di nuove strutture nel centro nord. L'acquisizione della struttura Domus Pacis, esclusivamente sottoposta all'approvazione dell'Autorità Ecclesiastica e quindi ragionevolmente prevedibile, permetterà il mantenimento del relativo fatturato e dei relativi margini pur comportando una quota di investimento connessa all'acquisto. Tali interventi assorbiranno le risorse disponibili per lo sviluppo.
Come esposto nei "fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" la pandemia COVID-19 è oggi un evento rilevante sui possibili sviluppi futuri. Edos fornendo servizi socio sanitari rientra tra i servizi essenziali che non hanno chiuso la propria attività ma anzi vede il proprio coinvolgimento anche a supporto del sistema sanitario, come esposto nei paragrafi citati. Il rischio, alla luce delle conseguenze che la pandemia potrà produrre sul sistema economico in termini di recessione, è un possibile deterioramento del credito privato e pubblico. Edos è concentrato attualmente sulla gestione del rischio socio sanitario di esclusione di contagi, contenimento e gestione del COVID-19 nelle strutture. Solo superata, come ci auguriamo, questa crisi potremo avere visibilità su eventuali nuovi assetti e nuovi servizi richiesti dal sistema sanitario.

13. Informazioni sui principali rischi ed incertezze

La Società opera nell'ambito della gestione diretta e indiretta di Rsa, residenze assistite per anziani.

Il comparto principale al quale la Società fornisce i propri servizi è rappresentato dal settore della sanità pubblica e privata nazionale.

La redditività della Società è fortemente influenzata dal regime in cui viene esercitata l'attività di assistenza svolta dalle singole strutture, se cioè svolta in regime di accreditamento da parte delle singole regioni in cui le stesse sono ubicate, o meno. Le convenzioni definite dalla Società con le giunte delle regioni nelle quali le strutture sono ubicate hanno scadenza temporale definita; la Società è esposta al rischio che le convenzioni attualmente in essere non vengano rinnovate alla scadenza, rischio che tuttavia si ritiene remoto, o che siano rinnovate a condizioni più penalizzanti rispetto alla situazione attuale.

14. Informazioni sulla gestione dei rischi finanziari

(a) Rischi connessi al settore di riferimento ed alla concorrenza

Il settore dipende in maniera importante dalla Pubblica Amministrazione che rappresenta circa il 41% del fatturato, in parte attraverso i contributi sanitari pagati dalle Asl di competenza in parte attraverso la compartecipazione di Comuni e altri enti che integrano le quote in capo all'utenza privata.

(b) Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

Nel corso dell'esercizio in rassegna non sono emerse criticità particolari, malgrado il perdurare della congiuntura economica negativa che ha riflessi soprattutto sulla capacità di pagamento della clientela privata; a causa della frammentazione del credito verso la clientela privata con conseguente alta incidenza dei costi connessi al recupero forzoso, anche attraverso azioni legali, rispetto alle somme da recuperare, la Società ha intensificato le attività atte ad individuare tempestivamente le situazioni che possono portare all'incaglio del credito e pertanto alla successiva fase di sofferenza. Si segnala altresì il fondo svalutazione

crediti attualmente iscritto a bilancio copre circa il 35% dei crediti al 31 dicembre 2019.

Come richiesto dall'IFRS 7 viene riportata di seguito una tabella di analisi dell'anzianità dei crediti commerciali scaduti ed in scadenza al 31 dicembre 2019, riclassificati secondo criteri gestionali che non rispettano perfettamente la classificazione di bilancio:

	Al 31 Dicembre 2019				
	Non scaduto	Scaduto da 0 a 3 mesi	Scaduto da 3 a 6 mesi	Scaduto oltre 6 mesi	Totale
Crediti verso clienti (totale)					**5.434.069**
- crediti verso clienti (inclusa PA e correlate)	2.106.558	834.445	269.243	4.938.740	**8.148.986**
- controllanti	-	-	-	-	-
- controllate	-	-	-	-	-
- consociate	-	-	-	-	-
- collegate	-	-	-	-	-
Fondo svalutazione crediti				-2.714.917	**-2.714.917**
Crediti verso la Pubblica Amministrazione	2.000.679	134.218	60.584	2.981.282	**5.176.764**

(c) Rischi connessi alla normativa di riferimento e alla disciplina di funzionamento delle RSA

La gestione delle residenze per anziani è un settore caratterizzato da una incisiva regolamentazione di emanazione nazionale e regionale pertanto modifiche della normativa vigente, inclusa quella in materia di salute, sicurezza e ambiente, ovvero l'introduzione di nuove norme potrebbero comportare per la Società la necessità di sostenere costi imprevisti o limitarne l'operatività con conseguenti effetti pregiudizievoli sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della stessa.

Il funzionamento delle strutture RSA, inoltre, è subordinato al rilascio di autorizzazione da parte del Comune e della ASL competenti per territorio, che verificano la sussistenza dei requisiti richiesti dalla legge per il funzionamento stesso.

L'attività svolta dalle RSA è altresì soggetta a verifiche periodiche, sulla cui base il Comune e le ASL, qualora vengano accertati inadempimenti o il mancato soddisfacimento dei requisiti richiesti, possono irrogare sanzioni fino alla revoca delle autorizzazioni stesse.

(d) Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse

La Società genera la propria attività interamente sul territorio nazionale ed in valuta locale pertanto non vi è rischio connesso alla fluttuazione dei tassi di cambio.

Il totale dell'indebitamento finanziario della Società al 31 dicembre 2019, è costituita dal 92% da mutui e finanziamenti a tasso variabile pertanto esiste una parziale esposizione al rischio di tasso di interesse per la quale il management non ha comunque ritenuto di procedere alla copertura del rischio attraverso strumenti di finanza derivata.

(e) Rischi connessi al fabbisogno finanziario

La Società, anche a seguito delle azioni di ristrutturazione messe in atto nel corso degli ultimi esercizi, ha raggiunto un equilibrio finanziario tra entrate ed uscite e pertanto un'autonomia finanziaria.

Di seguito la scomposizione dell'indebitamento finanziario tra le quote scadenti entro 6 mesi, entro 12 mesi e oltre 12 mesi dalla chiusura dell'esercizio, riclassificato secondo criteri gestionali che non rispettano perfettamente la classificazione di bilancio:

	Al 31 Dicembre 2019				
	Scaduto	In scadenza entro 6 mesi	In scadenza da 6 a 12 mesi	In scadenza oltre 1 anno	Totale
Debiti verso fornitori	**1.837.491**	**4.396.171**	**-**	**-**	**6.233.662**
- debiti verso fornitori (escluse correlate)	1.837.491	4.241.687	-	-	**6.079.178**
- controllanti	-	154.484	-	-	**154.484**
- controllate	-	-	-	-	**-**
- consociate	-	-	-	-	**-**
- collegate	-	-	-	-	**-**
Debiti per leasing	-	27.907	-	-	**27.907**
Debiti v/leasing operativo IFRS 16	-	1.584.582	1.584.582	86.525.975	**89.695.139**
Debiti verso banche	-	1.094.207	534.544	12.658.759	**14.287.510**
Debiti verso altri finanziatori	-	-	1.030.259	229.050	**1.259.310**
Debiti tributari	21.978	692.261	-	-	**714.238**
Debiti previdenziali	-	1.395.502	-	-	**1.395.502**

Il contratto di finanziamento concesso a 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 31 dicembre 2019;
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA non superiore a 3,0 al 31 dicembre 2019.

Alla data del 31 dicembre 2019 tali covenants ammontano rispettivamente a 0,4 e 2,7, pertanto non risultano criticità da segnalare.

(f) Rischi connessi alla recuperabilità delle attività immateriali (*Goodwill*)

Una parte significativa degli attivi della Società sono rappresentati da *Goodwill* iscritti al momento dell'acquisto dei diversi rami d'azienda e/o società (considerate come CGU ai fini degli *impairment test*), la recuperabilità dei quali è connessa alla possibilità di conseguire congrui risultati dalle stesse.

La Società valuta quindi l'avviamento in relazione alle eventuali perdite di valore su base annua, o anche con maggiore frequenza, qualora eventi o determinate circostanze indichino l'eventualità di una perdita di valore.

La Società predispone piani pluriennali per le singole CGU e monitora l'andamento delle stesse attraverso una reportistica mensile volta a verificare gli scostamenti rispetto ai piani approvati. Qualora emergano andamenti sfavorevoli che possono influenzare i flussi di cassa attesi questi vengono prontamente riflessi nelle valutazioni del management della Società in sede di *impairment test*.

15. Elenco delle sedi secondarie

Ai sensi dell'art. 2428, 4° comma, Codice Civile, si fa presente che la Società non ha sedi secondarie ma opera attraverso le unità locali indicate nel paragrafo 2.

16. Informazioni in materia di protezione dei dati personali

Il nuovo Regolamento, «*General Data Protection Regulation*», concernente «la tutela delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali e la libera circolazione di tali dati», volto a disciplinare i trattamenti di dati personali sia nel settore privato sia nel settore

pubblico, è stato adottato dal Parlamento Europeo nell'aprile 2016 ed è divenuto definitivamente applicabile in via diretta in tutti i Paesi UE a partire dal 25 maggio 2018.

A seguito della suddetta approvazione da parte della Commissione Europea, la Società ha avviato un'attività di adeguamento dell'impianto Privacy al fine di conformarsi alle prescrizioni del nuovo Regolamento Europeo.

Firenze, lì 23 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Mattia Vanni

Il sottoscritto VANNI MATTIA, nato a FIRENZE il 31/01/1978 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del DPR 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la camera di commercio di Firenze – autorizzazione numero 1088/2001/T2 del 13/03/2001 emanata dall'Agenzia delle Entrate – direzione regionale della Toscana

EDOS S.R.L.

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

Protocollo n. RC048742019BD1146

BDO

Tel: +39 051 27.15.54
Fax: +39 051 46.86.021
www.bdo.it

Corte Isolani, 1
40125 Bologna

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010

Al Socio della
Edos S.r.l.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della EDOS S.r.l. (la Società) costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni delle poste del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Roma, Torino, Treviso, Trieste, Verona, Vicenza

BDO Italia S.p.A. – Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 – 20131 Milano – Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
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.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre
- conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D. Lgs. 39/10

Gli amministratori della Edos S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Edos S.r.l. al 31 dicembre 2019, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Edos S.r.l. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Edos S.r.l. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e) del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 6 aprile 2020

BDO Italia S.p.A.

Alessandro Gallo
Socio

Il sottoscritto VANNI MATTIA, nato a FIRENZE il 31/01/1978 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del DPR 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la camera di commercio di Firenze – autorizzazione numero 1088/2001/T2 del 13/03/2001 emanata dall'Agenzia delle Entrate – direzione regionale della Toscana

EDOS S.R.L. con Socio Unico

Sede legale: Firenze, Via Benedetto da Foiano n° 14

Capitale Sociale Euro 5.877.570,00 interamente versato

Codice Fiscale 0583150962

Iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n° 05831590962

Iscritta a R.E.A. di Firenze al n° 623647

Partita IVA: 05831590962

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento

di Eukedos S.p.A. iscritta al Registro Imprese di Firenze al n° 01701100354

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31/12/2019 ai sensi dell'art. 2403 e dell'art. 2429, comma 2^, del Codice Civile

Al Socio Unico di "Edos S.r.l.".

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, ha svolto le funzioni previste dall'art. 2403 c.c., ispirate alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, rilasciando la presente relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Il Collegio ha esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2019 unitamente alla relazione sulla gestione. Il progetto di bilancio è composto dai seguenti documenti: lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, il Rendiconto Finanziario e la Nota Illustrativa.

Si rammenta che, con effetto 01.01.2011, la società ha propeso per l'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, risultando, peraltro, controllata di quotata.

*** *** ***

ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 SS. C.C.

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2403 e seguenti del Codice Civile e dalle norme del T.U.F. (se, quando e per quanto applicabili), Vi riferiamo sull'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio Sindacale della Società in occasione delle riunioni collegiali effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, rammentando che l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile, sul Bilancio d'esercizio chiuso alla data del

31 dicembre 2019, è stata svolta dalla società "BDO Italia S.p.A.".

i. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e delle norme di funzionamento e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

ii. Abbiamo partecipato alle riunioni degli Organi sociali, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e delle norme di funzionamento, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

iii. Abbiamo acquisito dagli amministratori – nominati dall'Assemblea ordinaria dei soci con delibera del 29 aprile 2019 –, sia durante le riunioni svolte che nell'ambito delle comunicazioni previste dall'art. 2381, comma 5, del Codice Civile, per estensione analogica di quanto previsto per le società per azioni, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

iv. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

v. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, avuto riguardo, pure, a quanto dichiarato dall'O.d.V. e dalla società di revisione "BDO Italia S.p.A.", per le quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

vi. nella relazione della società di revisione ("BDO S.p.A.") emessa in data odierna sul bilancio di esercizio non sono stati evidenziati rilievi; si segnala, altresì, che la stessa individua gli aspetti chiave del lavoro di revisione contabile ai quali, condividendoli, esplicitamente vi rinviamo, limitandoci ad evidenziare in questa sede, che questi includono la prima applicazione del principio contabile IFRS 16 – Leasing relativo alla contabilizzazione dei contratti di locazione/leasing;

vii. Non sono pervenute denunzie dai soci ex art. 2408 c.c.

viii. l'Organismo di Vigilanza, dall'attività svolta e dalle verifiche effettuate nel corso dell'esercizio 2019, come risulta dalle relazioni semestrali rilasciate rispettivamente il 30

giugno 2019 ed il 31 dicembre 2019 alla Società ed a questo Collegio Sindacale (e senza ulteriori informative pervenute alla data odierna), ritiene che non siano emersi fatti censurabili o violazioni gravi del Modello Organizzativo adottato da "Edos S.r.l.", né l'Organismo di Vigilanza è venuto a conoscenza di atti o condotte che comportino una violazione delle disposizioni contenute nel D. Lgs. 231/2001. Dallo scambio di informazioni con l'Organismo di Vigilanza, è emerso che il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 è aggiornato alle modifiche intercorse sino al 2018.
Lo stesso Organo, stante l'introduzione di una nuova categoria di reati di cui all'art. 25 *quinquiesdecies* rubricata «Reati Tributari», raccomanda ai membri del C.d.A., il suo formale recepimento.

ix. Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

x. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente Relazione.

xi. Non sono state riscontrate operazioni atipiche od inusuali (o a condizioni di mercato inadeguate o inopportune), né operazioni con la Controllante né con altre società dello stesso Gruppo, ovvero con le parti correlate in genere, delle quali non sia data una sostanziale ed adeguata informativa nel Bilancio e nella Relazione sulla gestione, e per le quali sia, quindi, richiesta un'esplicita segnalazione nella presente Relazione.

xii. Con riferimento ai fatti di rilievo dell'esercizio 2019 si segnalano:
a) l'affidamento dell'incarico per la progettazione dell'ampliamento della struttura Buon Samaritano; b) la sottoscrizione di un contratto preliminare con la Congregazione delle Suore di San Giuseppe di Aosta per l'acquisizione della struttura «Domus Pacis» per un corrispettivo di euro 4 milioni e la contestuale proroga, nelle more della stipula del contratto definitivo, del contratto di affitto dell'azienda in essere alle medesime condizioni del contratto vigente; c) la rinegoziazione del canone di locazione della struttura «San Luigi Gonzaga»; d) la distribuzione dei dividendi alla controllante di euro 1,245 milioni ed euro 2,6 milioni, giuste rispettive delibere assembleari del 29 aprile 2019 e del 17 dicembre 2019, operazione resa possibile anche grazie al venir meno di un vincolo nei confronti di Banca ICCREA, che impediva, sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2018, di procedere in tal senso; e) domanda di arbitrato effettuata dal Fallimento Icos Coop in liq.ne nei confronti della società con richiesta del pagamento di circa € 3 milioni di cui circa € 622 mila per crediti commerciali e circa € 2,4 milioni quali rimborso finanziamento Frisl; il

procedimento dinanzi la Camera Arbitrale di Milano è tuttora pendente.

Si evidenzia, altresì, il costante monitoraggio dei covenants sottesi al contratto di finanziamento ICCREA Banca Impresa per complessivi 5,5 milioni, garantito da ipoteca e da fideiussione da parte della controllante Eukedos S.p.A., finanziamento sottoscritto nel 2016 a seguito dell'acquisizione della residenza per anziani denominata «RSA Bramante» situata nel Comune di Pontida in provincia di Bergamo. I covenants previsti sono di natura finanziaria e constano nei seguenti rapporti:

- rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto;
- rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA.

Alla data del 31 dicembre 2019 tali *covenants* risultano essere stati rispettati, pertanto il Collegio non ritiene di dover segnalare alcuna criticità.

xiii. tra la data di chiusura del bilancio e la data di redazione della presente relazione, per quanto a conoscenza dell'organo di controllo, non sono intervenuti fatti significativi degni di menzione in questa sede, ad eccezione di quanto indicato tra gli eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio contenuti nella Relazione sull'andamento della Gestione alla quale esplicitamente si rinvia; in particolare in questa sede si raccomanda di rafforzare il sistema dei controlli sul complesso dei rischi diretti ed indiretti derivanti dalla pandemia COVID 19 al fine di prevenire e monitorarne i relativi effetti;

Da segnalare in questa sede, che la capogruppo "Eukedos S.p.A." ha approvato il Piano Industriale per gli anni dal 2020 al 2024 al fine di tracciare le linee guida del Gruppo volte a razionalizzare e ottenere nuove autorizzazioni e accreditamenti nelle strutture gestite e a realizzare nuovi interventi.

Le operazioni rilevanti appena elencate sono adeguatamente descritte nella Relazione sulla Gestione e nelle Note Illustrative al contenuto delle quali, pertanto, rinviamo per gli approfondimenti del caso.

OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il Collegio sindacale ha preso visione del progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 redatto dal Consiglio di Amministrazione e da questo messo a disposizione dell'organo di controllo e dei Revisori con gli altri documenti di dettaglio.

Con riferimento al suddetto progetto di Bilancio si è vigilato sulla generale conformità dello stesso alla Legge, sia per quanto concerne la struttura dei documenti che lo compongono, sia per la completezza informativa dei loro contenuti; anche la Relazione sulla gestione espone informazioni complessivamente esaurienti e chiare. Nella redazione del Bilancio gli amministratori non hanno

derogato ad alcuna norma prevista dagli IAS/IFRS e/o agli artt. 2423 bis e seguenti del codice Civile (quando applicabili).

Il collegio sindacale prende atto dell'iscrizione nell'attivo dello Stato Patrimoniale di costi di avviamento per un valore residuo di Euro 17.593.774, stanti gli operati *impairment test* sui medesimi da parte del C.d.A., dal medesimo approvati e come condivisi dalla società di revisione.

Nell'ambito dello scambio di informazioni fra gli organi di controllo, i responsabili della revisione legale ci hanno, tra l'altro, riferito sullo svolgimento dei loro controlli, significandoci pure che non sono emersi fatti e/o comportamenti amministrativo-contabili degni di richiamo e che la Relazione al Bilancio d'esercizio della Società di revisione esprime un giudizio favorevole senza rilievi rispetto al Bilancio al 31 dicembre 2019, come si evince dalla *clean opinion* emessa in data 06/04/2020.

Il collegio dà, infine, atto di aver intrattenuto, con regolarità, rapporti con l'organo di controllo della controllante al fine di condividere ogni informazione utile o necessario all'espletamento dei doveri propri dei collegi sindacali.

OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE ALLA APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Tutto ciò premesso, per quanto di nostra competenza e portato alla nostra conoscenza, e per quanto è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, tenuto conto che dalla relazione ad oggi ricevuta dalla società "BDO Italia S.p.A.", incaricata della revisione legale di "EDOS S.r.l." non emergono rilievi o richiami di informativa, non riteniamo di dover formulare osservazioni e/o proposte in ordine al Bilancio chiuso al 31.12.2019; esprimiamo, quindi, parere favorevole all'approvazione del medesimo, corredato dalla Relazione sulla gestione, ed alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio, pari ad Euro 1.103.509,01, così come contenuto nelle note illustrative, ovvero come segue:

5

- Euro 55.175,45 a riserva legale;
- Euro 1.048.333,56 all'unico socio a titolo di dividendo.

Firenze, lì 6 aprile 2020

Il Presidente del Collegio Sindacale
(Dott. Lorenzo Bandettini)

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 31/12/2019

EDOS SRL
Codice fiscale: 05831590962

Il sottoscritto VANNI MATTIA, nato a FIRENZE il 31/01/1978 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del DPR 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la camera di commercio di Firenze – autorizzazione numero 1088/2001/T2 del 13/03/2001 emanata dall'Agenzia delle Entrate – direzione regionale della Toscana