



Assemblea degli Azionisti, 20 giugno 2013

Il nostro business

Eukedos è tra i primari gruppi italiani attivi nel **settore del managed care**, con particolare riguardo ai servizi e prodotti legati al mondo dell'assistenza sanitaria. Principalmente, Eukedos si sta sempre più focalizzando nella gestione di RSA (residenze sanitarie assistenziali) ed è uno dei **principali operatori nell'assistenza a lungo termine agli anziani non autosufficienti**.

Il Gruppo suddivide la propria attività secondo **due aree di business**

■ **Area Care:**

■ **Industrial Area:**

Icos Impianti Group S.p.A.: macchine per sterilizzazione e lavaggio per il mercato farmaceutico e ospedaliero;

Deltamed S.p.A.: produzione di prodotti per terapie infusionali (aghi cannula), materiali per sale operatorie

Un Gruppo risanato

Le tappe principali dalla nomina del nuovo consiglio d'Amministrazione:

- 3 maggio 2012 nomina del nuovo presidente del C.d.A. nella persona di Carlo Iuculano
- 30 maggio 2012 omologa del concordato preventivo
- 11 giugno 2012 sottoscrizione da parte di Arkigest s.r.l. dell'aumento di capitale
- 27 giugno 2012 la società assume la nuova denominazione di Eukedos S.p.a.

Il management

Il nuovo management team è in piena discontinuità con il passato ed è fortemente specializzato nel settore CARE

- Molto orientato al mercato di riferimento, il management ha gli skills più indicati per individuare obiettivi e adeguati percorsi di razionalizzazione e di sviluppo del Gruppo
- L'obiettivo è quello di operare efficacemente, incontrando le esigenze del mercato di riferimento che, sebbene risenta inevitabilmente dalla crisi generale, è senza dubbio anticiclico e in forte sviluppo

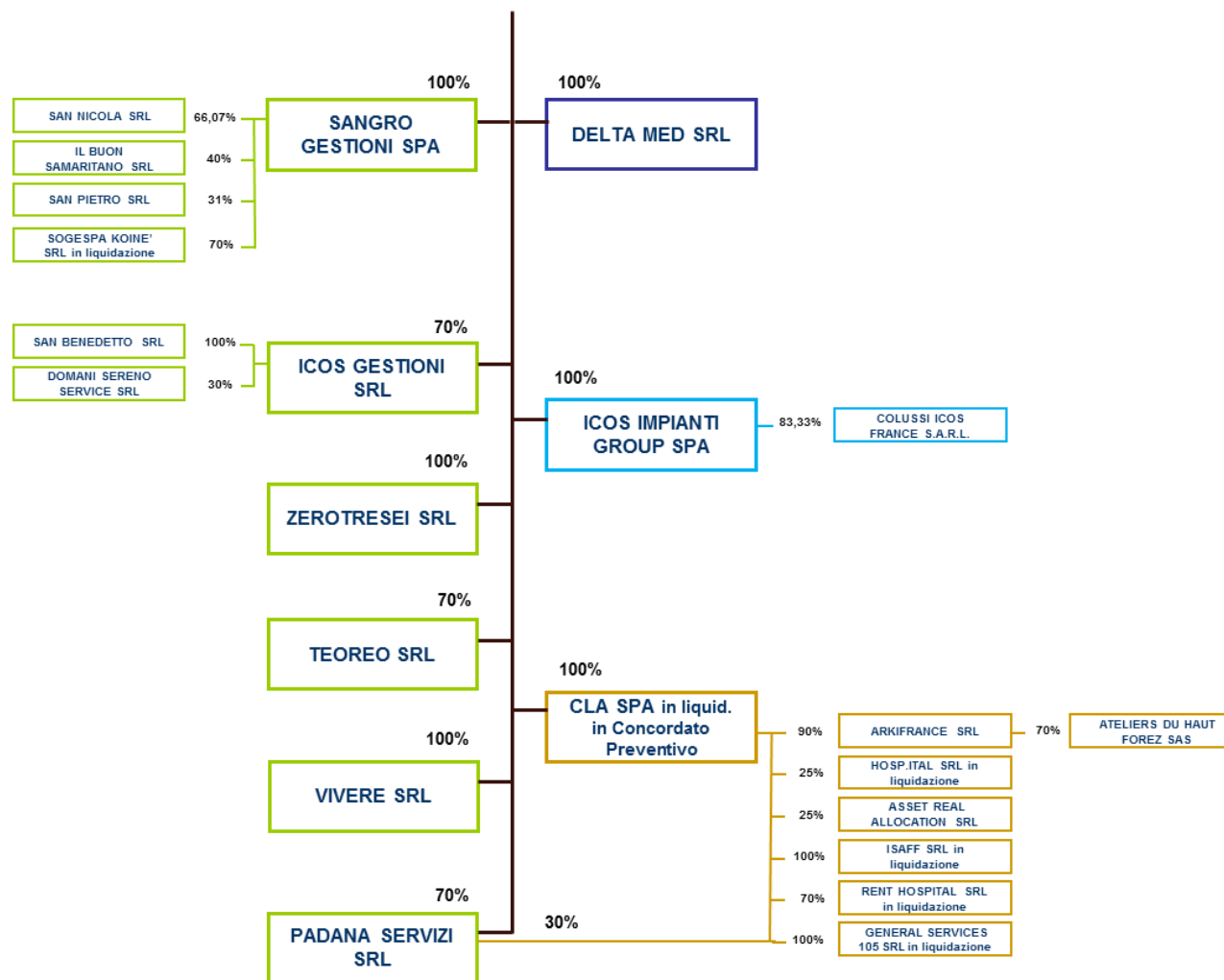
Il Consiglio di Amministrazione sino alla data odierna:

- **Ing. Carlo Iuculano – Presidente e Amministratore delegato**
- Avv. Federico Banti - Consigliere
- Prof. Stefano Zorzoli - Consigliere
- Dr.sa Simona Palazzoli – Consigliere
- Dott. Fedele De Vita - Consigliere

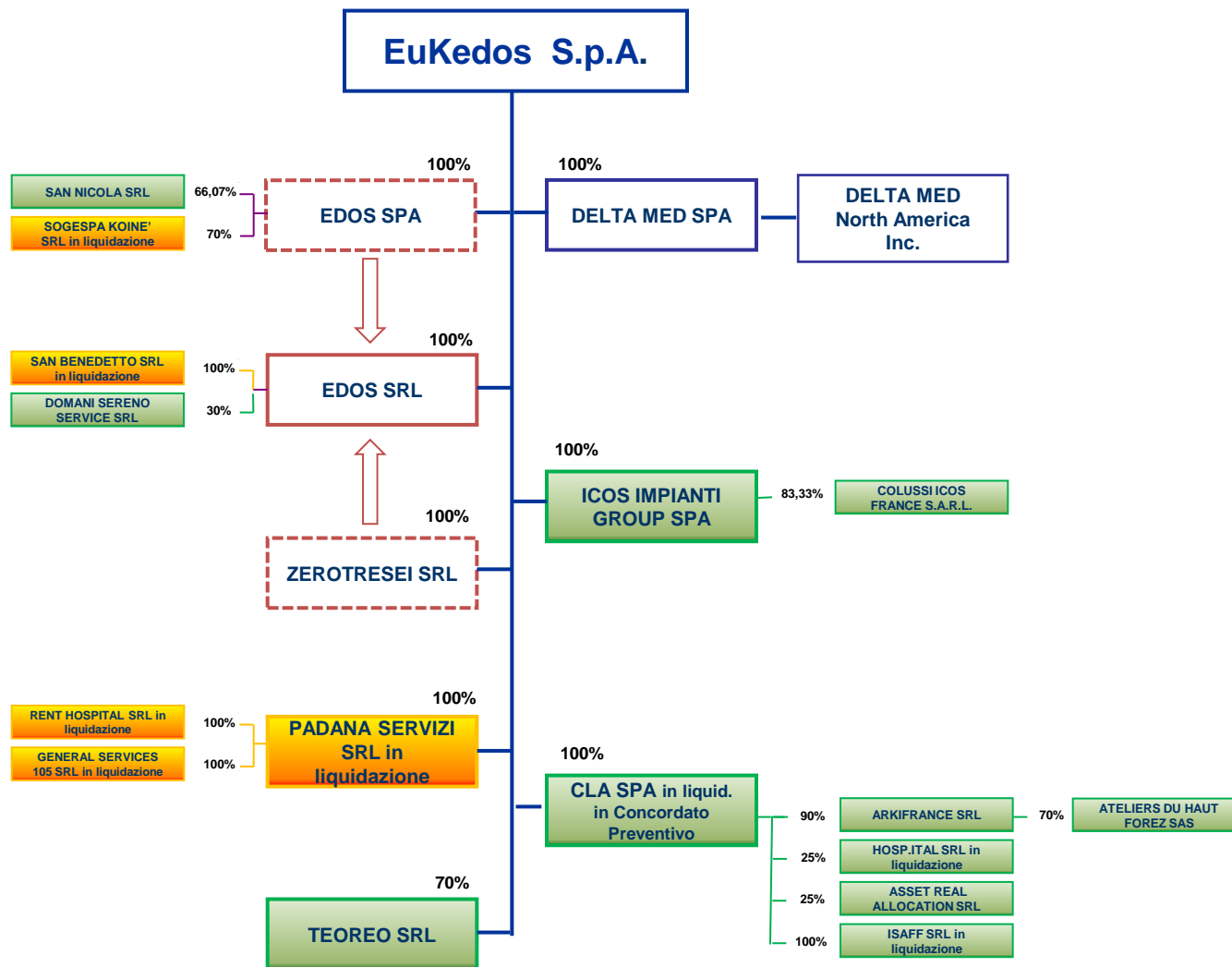
*cda con mandato in scadenza il 20/06/2013



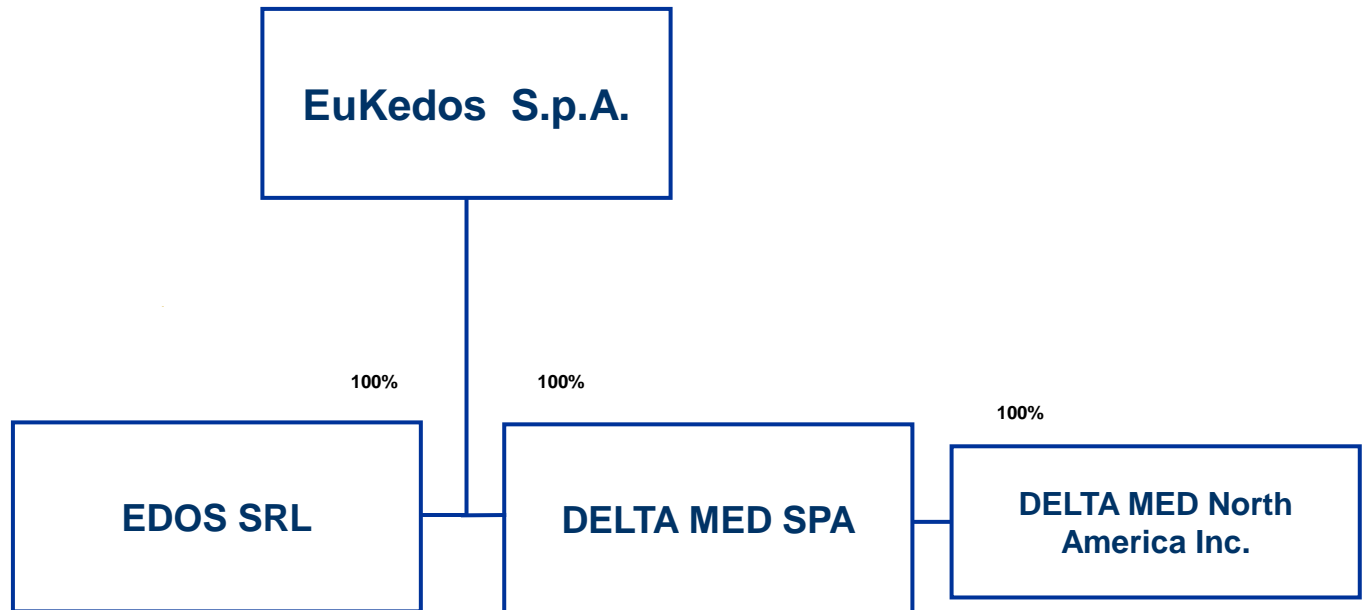
in Concordato Preventivo



Struttura societaria attuale e sua evoluzione



Struttura societaria a tendere



Highlights finanziari 2012

I risultati, in deciso miglioramento sul 2011, beneficiano degli effetti del concordato preventivo

2011	BILANCIO EUKEDOS consolidato	2012
82 mln	FATTURATO	85,2 mln
- 80 mln	EBITDA	16,7 mln
- 47 mln	UTILE NETTO	13,6 mln
- 80,7 mln	PFN	-43,6 mln
- 6,28 mln	PATRIMONIO NETTO	23 mln

Esecuzione del Concordato

Principali punti del piano concordatario già posti in essere:

- Stralcio del POC “Arkimedica S.p.A. 2007-2012 convertibile 5%” (“POC 2007”) per complessivi euro 9,289 milioni, di cui euro 8 milioni in linea capitale ed il residuo per interessi;
- Conversione forzosa del POC 2007 per un importo complessivo di euro 8 milioni, in 10 milioni di nuove azioni ordinarie, a fronte di un aumento di capitale di euro 0,8 per ogni azione emessa;
- Emissione nuovo Prestito Obbligazionario Convertibile denominato “Eukedos S.p.A. 2012-2016 convertibile 3%”, per un controvalore complessivo pari ad euro 12 milioni. Al 31 dicembre 2012, il debito relativo al prestito obbligazionario “Eukedos S.p.A. 2012-2016 convertibile 3%” risulta pari ad euro 9,883 milioni;
- Stralcio di una porzione pari al 50% dei debiti di Eukedos S.p.A verso le banche, pari ad euro 3,436 milioni, e riscadenziamento del debito residuo con pagamento in un’unica rata al 30 novembre 2016;
- Concessione di nuova finanza da parte degli istituti di credito Banca Monte dei Paschi di Siena e Banca Popolare di Lodi per totali euro 5 milioni di linee per cassa, con scadenza 30 novembre 2016. Al 31 dicembre 2012, Eukedos ha utilizzato tali linee per complessivi euro 4,925 milioni
- Aumento di capitale sociale per un importo complessivo di euro 5,5 milioni, mediante emissione di n. 6.875.000 nuove azioni ordinarie ad un prezzo di euro 0,8 per azione assegnate ad Arkigest S.r.l. e al Dottor Fedele De Vita.

Linee guida del management

Approccio industriale, e non più prevalentemente finanziario.

Quattro linee guida principali, già in fase di realizzazione:

- **Riorganizzazione della struttura societaria:** riduzione del numero di Società e della complessità del Gruppo
- **Contenimento delle spese generali** accentramento presso la sede di tutti i servizi amministrativi e finanziari
- **Focalizzazione primaria nel settore care** riorganizzazione gestionale delle strutture con riduzione dei costi e dismissione/chiusura delle Residenze strutturalmente non in grado di dare margini adeguati rispetto alle energie assorbite. **Ricerca di una marginalità in linea con le medie di mercato e dei principali competitors.**
- **Mantenimento nel settore industriale delle attività a buona marginalità** e dismissione delle Società non performanti

AREA CARE:

2012

- FATTURATO : 53,8 milioni di euro (45,8 milioni nel 2011)
- EBITDA : 1,4 milioni di euro (0,5 milioni nel 2011)

L' area Care ha visto aumentare i propri ricavi, anche grazie a :

- Entrata in attività della RSA Mater Gratiae - residenza per anziani (RSA) sita in Milano per complessivi 120 posti letto (acquistata nel 2011, ma volturata soltanto nel 2012)
- Ingresso nel perimetro di consolidamento, dal secondo semestre 2012, dei ricavi della RSA gestita dalla società Il Buon Samaritano S.r.l., a sua volta incorporata in Edos S.p.A. (100%Eukedos).

Acquisizione dell'intero controllo di Edos Srl, a seguito dell'aumento di capitale in Icos Gestioni S.r.l. e dell'acquisto della quota di minoranza (ora Edos Srl. a seguito di variazione di denominazione sociale).

→ **590 posti letto nell'area milanese e circa 120 in Emilia Romagna (Piacenza)**

Cessione di: rami d'azienda Santa Lucia e Madonna in Basilico, Centro Servizi Meolo Srl, Centro Servizi San Pietro Srl.

Acquisizione 100% del Il Buon Samaritano Srl, tramite aumento di capitale della controllata Sangro Gestioni S.p.A. per euro 126 mila.

Creazione in corso, a seguito di fusione delle 5 società inizialmente nel settore care di una unica entità giuridica.

DELTA MED S.p.A. ha chiuso in crescita rispetto all'esercizio precedente e si conferma un driver strategico e di assoluto valore industriale per il Gruppo.

FATTURATO: euro 16,3 milioni (15,8 milioni del 2011)

EBITDA: euro 3,7 milioni (3,4 milioni nel 2011)

ICOS IMPIANTI GROUP S.P.A. e la controllata diretta Icos Colussi France hanno registrato una crescita a doppia cifra (+17%) rispetto al 2011.

FATTURATO: euro 12,2 milioni

EBITDA: euro 1,1 milioni – rispetto ad euro 166 mila del 2011

Principali fatti post 2012

Nella prima parte del 2013, Eukedos ha proseguito con la **riorganizzazione del Gruppo**, anche in un'ottica di **semplificazione dell'assetto societario** per ridurre i costi generali ed amministrativi, secondo una logica industriale in linea con il piano intrapreso.

In questo senso, si segnalano alcune operazioni già effettuate nel primo semestre 2013:

- Liquidazione Padana Servizi S.r.l.
- Liquidazione San Benedetto S.r.l.
- Atto di fusione Edos S.p.A. in Edos S.r.l.

Evoluzione della gestione

AREA CARE:

Il focus delle attività sarà rivolto al **miglioramento dei risultati delle varie strutture**, tramite interventi nell'organizzazione dei servizi in capo alle stesse e una **politica di risparmio di costi**.

AREA INDUSTRIAL:

Delta Med - confermato outlook positivo nel primo trimestre del 2013, con una crescita del fatturato e un progressivo aumento nella vendita di cannule intravenose. **Consolidamento sui mercati esteri** con costituzione della Delta Med North America Inc. (marzo 2013)

Icos Impianti Group: risultato positivo nel 2012. E' stato definito il piano di risanamento che permetterà il necessario equilibrio finanziario per la prosecuzione delle attività. **Si valuta la cessione**, come previsto dal piano industriale e in linea con la focalizzazione del Gruppo sull'area "CARE".

Primo trimestre 2013

Nel primo trimestre il fatturato risulta in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2012 grazie all'**incremento dei ricavi della controllata Edos S.r.l.** nell'area Care – come conseguenza dell'entrata in attività della RSD Mater Gratie - e della **crescita di fatturato di Delta Med.**

Relativamente al **miglioramento relativo all'Area Care**, si segnala il **netto incremento della marginalità di Edos S.r.l.**, che incide positivamente anche sul Margine Operativo Netto.

2012	RESOCONTO EUKEDOS AL 31 MARZO 2013	2013
16,2 mln	FATTURATO	17,7 mln
629 mila	EBITDA	2,5 mln
- 43,6 mln	PFN	- 44,4 mln

Grazie