



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2142-14-2022	Data/Ora Ricezione 16 Marzo 2022 13:22:43	Euronext Milan
--------------------------------------------------	-------------------------------------------------	----------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE  
Identificativo : 158557  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi  
Tipologia : 1.1  
Data/Ora Ricezione : 16 Marzo 2022 13:22:43  
Data/Ora Inizio : 16 Marzo 2022 13:22:44  
Diffusione presunta  
Oggetto : GHC: IL CDA APPROVA BILANCIO  
CONSOLIDATO E PROGETTO DI  
BILANCIO SEPARATO 2021 / BOD  
APPROVES 2021 CONSOLIDATED AND  
SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

**GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2021**

**RICAVI 2021 PARI A €283,7M, IN CRESCITA DEL 34,5% RISPETTO AL 2020 E DEL 27,5% RISPETTO AL DATO 2019**

**PERFORMANCE RECORD NEL QUARTO TRIMESTRE 2021, RISULTATO IL MIGLIOR TRIMESTRE MAI REGISTRATO DALL'IPO A OGGI ANCHE A PARITA' DI PERIMETRO**

**UTILE NETTO PARI A €18,8M, IN AUMENTO DI QUASI IL 60% RISPETTO AL 2020**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A €142,4M, CON LIQUIDITA' PARI A €41,4M**

**APPROVATA L'ESTENSIONE DEL PIANO DI BUY BACK FINO AL 2% DEL CAPITALE SOCIALE, CHE SARA' SOTTOPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI CONVOCATA PER IL PROSSIMO 29 APRILE**

### PRINCIPALI RISULTATI DEL FY2021

- Ricavi pari a €283,7M, in aumento del 34,5% vs. €210,8M del FY2020<sup>(1)</sup> (+15,0% a parità di perimetro, ovvero escludendo il contributo delle M&A realizzate nel 2020 e 2021), anche grazie agli incrementi di budget riconosciuti negli ultimi mesi dell'anno e finalizzati alla riduzione delle liste d'attesa ed al recupero della mobilità passiva:
  - Rispetto al dato pre-pandemia del 2019 Pro-Forma<sup>(2)</sup> (€222,5M), i Ricavi sono risultati in crescita del 27,5% (+7,4% a parità di perimetro);
- Op. EBITDA Adjusted<sup>(3)</sup> pari a €53,1M, in crescita del 56,0% rispetto a €34,0M del FY2020 (+36,6% a parità di perimetro). Marginalità pari al 18,7% vs. 16,1% del FY2020:
  - Rispetto al dato del 2019 Pro-Forma (€44,4M), l'Op. EBITDA Adjusted è risultato in crescita del 19,6% (+2,9% a parità di perimetro, risultato particolarmente soddisfacente in quanto le performance 2021 sono state ancora condizionate dalle attività di supporto al sistema pubblico erogate dalle strutture per fronteggiare la pandemia);
- Risultato netto pari a €18,8M, in crescita di ca. il 60% rispetto a €11,8M del FY2020;
- Capex 2021 pari a ca. €19,1M, di cui ca. €5,1M finalizzati all'ampliamento delle strutture e all'acquisto di macchinari e attrezzature tecnologiche all'avanguardia;
- Posizione Finanziaria Netta pari a €142,4M con liquidità pari a €41,4M:
  - Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €69,9M con una generazione di cassa nei dodici mesi pari a €27,8M

### PRINCIPALI RISULTATI DEL 4Q2021

- Ricavi pari a €85,2M, in crescita del 31,6% rispetto ai €64,7M del FY2020:
  - A parità di perimetro, i Ricavi sono risultati pari a €65,8M (miglior risultato trimestrale dall'IPO), anche grazie agli incrementi di budget riconosciuti e finalizzati alla riduzione delle liste d'attesa ed al recupero della mobilità passiva;
- Op. EBITDA Adjusted pari a €16,9M, in crescita del 31,3% rispetto a €12,9M del FY2020, con una marginalità del 19,9%:
  - A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted è risultato pari a €13,7M, anch'esso il valore più alto mai registrato dall'IPO in un singolo trimestre

<sup>(1)</sup> I dati del FY2020 includevano il contributo su 5 mesi di XRay One (acquisita a luglio 2020), mentre non includevano quello di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021) e Domus Nova (acquisita a luglio 2021)

<sup>(2)</sup> I dati del 2019 Pro-Forma includono il contributo pieno di tutte le acquisizioni realizzate nel 2019, mentre non includono il contributo di XRay One, di Clinica S. Francesco e di Domus Nova, acquisite nel 2020 e nel 2021

<sup>(3)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi pari nel 2021 a ca. €6,1M, di cui ca. €3,1M dovuti agli "extra-costi Covid", ca. €1,8M dovuti a costi M&A e €1,3M ai piani di incentivazione per il management. Si specifica che gli adjustments del FY2020, pari a €3,5M, erano legati per €2,6M agli "extra-costi Covid", per ca. €0,5M a costi M&A e per €0,4M a piani di incentivazione per il management). Si specifica infine che gli "extra-costi Covid" fanno riferimento ai costi non ricorrenti sostenuti dal Gruppo per far fronte all'emergenza Covid-19 e relativi alle spese sostenute per Dispositivi di Protezione Individuali ("DPI"), tamponi / test sierologici, spese di allestimento e gestione delle aree di Triage e dei percorsi dedicati per il distanziamento



**Roma, 16 marzo 2022** – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”), quotata sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna i risultati del Bilancio consolidato e del Bilancio separato al 31 dicembre 2021, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

### Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC

#### Ricavi Consolidati

Al 31 dicembre 2021 i ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €283,7M, in aumento del +34,5% rispetto a €210,8M registrati nell’esercizio 2020, influenzato, a partire dal mese di marzo, dalle restrizioni normative nazionali e locali imposte per affrontare la pandemia da Covid-19. Tali risultati includono €44,7M relativi al contributo di XRay One (per 12 mesi), Clinica S. Francesco (per 9 mesi) e Domus Nova (per 5 mesi), strutture acquisite, rispettivamente, a luglio 2020 e ad aprile e luglio 2021.

Ricavi in milioni di Euro	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>283,7</b>	<b>210,8</b>	<b>+72,8</b>	<b>+34,5%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>239,0</i>	<i>207,8</i>	<i>+31,2</i>	<i>+15,0%</i>
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	<i>44,7</i>	<i>3,1</i>	<i>+41,6</i>	<i>-</i>

Nel confronto con i risultati del 2019 Pro-Forma, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, i ricavi consolidati del 2021 evidenzerebbero un incremento complessivo di €61,2M (+27,5%) o di €16,5M a parità di perimetro (+7,4%).

Ricavi in milioni di Euro	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>283,7</b>	<b>222,5</b>	<b>+61,2</b>	<b>+27,5%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>239,0</i>	<i>222,5</i>	<i>+16,5</i>	<i>+7,4%</i>
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	<i>44,7</i>	<i>-</i>	<i>+44,7</i>	<i>-</i>

#### Focus sui ricavi consolidati del quarto trimestre 2021

Nel 4Q2021 i Ricavi del Gruppo sono risultati pari a €85,2M, in crescita di €20,5M (+31,6%) rispetto al 4Q2020<sup>(4)</sup>.

A parità di perimetro, i Ricavi sono risultati pari a €65,8M, valore più alto mai registrato dall'IPO in un singolo trimestre. Tale risultato è da ricondursi principalmente agli incrementi di budget assegnati dalle Regioni nell'ultima parte dell'anno e finalizzati alla riduzione delle liste d'attesa ed al recupero della mobilità passiva, che hanno riguardato in particolare le strutture di Villa Berica e Clinica S. Francesco (Regione Veneto), Aesculapio (Emilia-Romagna), XRay One (Lombardia) e Rugani Hospital (Toscana). Si specifica altresì che tali risultati includono anche i primi contributi incrementali erogati dalle Regioni alle strutture del Gruppo per la gestione dei reparti Covid nei precedenti esercizi, tra i quali si segnala quello riconosciuto all'Eremo di Miazzina (Piemonte) a dicembre 2021 - a valere sulle attività svolte nel 2020 - per un importo pari a ca. €2M.

Ricavi in milioni di Euro	4Q2021	4Q2020 <sup>(5)</sup>	vs. 4Q'20 (€M)	vs. 4Q'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>85,2</b>	<b>64,7</b>	<b>+20,5</b>	<b>+31,6%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>65,8</i>	<i>62,8</i>	<i>+3,0</i>	<i>+4,8%</i>
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	<i>19,4</i>	<i>1,9</i>	<i>+17,5</i>	<i>-</i>

<sup>(4)</sup> I dati del 4Q2020 includono il solo contributo di XRay One per 3 mesi. Non includono invece il contributo di Clinica s. Francesco e Domus Nova, acquisite nel corso del 2021



Nel confronto con il 4Q2019 Pro-Forma, i Ricavi del quarto trimestre mostrerebbero un incremento di €25,9M (+43,7%) o di €6,5M a parità di perimetro (+11,0%), con livelli di produzione significativamente superiori a quelli pre-pandemia anche in virtù degli incrementi di budget riconosciuti dalle Regioni e sopra menzionati.

Ricavi in milioni di Euro	4Q2021	4Q2019 Pro-Forma	vs. 4Q'19PF (€M)	vs. 4Q'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>85,2</b>	<b>59,3</b>	<b>+25,9</b>	<b>+43,7%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	65,8	59,3	+6,5	+11,0%
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	19,4	-	+19,4	-

### Operating EBITDA Adjusted Consolidato

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato dell'esercizio 2021 si è attestato a €53,1M, in aumento del 56,0% rispetto a €34,0M dell'esercizio precedente, periodo influenzato dalla sospensione delle attività imposta a partire dal mese di marzo che non aveva consentito il pieno assorbimento dei costi fissi. Tali risultati includono €7,4M relativi al contributo di XRay One (per 12 mesi), Clinica S. Francesco (per 9 mesi) e Domus Nova (per 5 mesi), strutture acquisite, rispettivamente, a luglio 2020 e ad aprile e luglio 2021.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>53,1</b>	<b>34,0</b>	<b>+19,1</b>	<b>+56,0%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	45,7	33,5	+12,2	+36,6%
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	7,4	0,6	+6,8	-

Nel 2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 18,7%, in crescita rispetto al 16,1% consuntivato nel periodo precedente.

Nel confronto con il 2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted avrebbe registrato un aumento di €8,7M (+19,6%). A parità di perimetro, l'Operating EBITDA Adjusted sarebbe risultato in crescita del 2,9% rispetto al valore pre-pandemia, dato particolarmente significativo in quanto ottenuto pur continuando ad offrire supporto al Sistema Pubblico per la gestione della pandemia, elemento che non ha consentito una programmazione operativa del tutto ordinata ed efficiente.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>53,1</b>	<b>44,4</b>	<b>+8,7</b>	<b>+19,6%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	45,7	44,4	+1,3	+2,9%
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	7,4	-	+7,4	-

### Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del quarto trimestre 2021

L'Operating EBITDA Adjusted del 4Q2021 è risultato pari a €16,9M, in crescita di €4,0M (+31,3%) rispetto al 4Q2020 e con una marginalità del 19,9% allineata a quella del 4Q2020.

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted si è attestato a €13,7M, risultato mai raggiunto dal Gruppo dall'IPO.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	4Q2021	4Q2020 <sup>(5)</sup>	vs. 4Q'20 (€M)	vs. 4Q'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>16,9</b>	<b>12,9</b>	<b>+4,0</b>	<b>+31,3%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	13,7	12,5	+1,2	+10,0%
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	3,2	0,4	+2,8	-



Nel confronto con il 4Q2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted del quarto trimestre mostrerebbe un incremento di €4,7M (+38,0%) o di €1,5M (+12,0%) a parità di perimetro.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	4Q2021	4Q2019 Pro-Forma	vs. 4Q'19PF (€M)	vs. 4Q'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>16,9</b>	<b>12,3</b>	<b>+4,7</b>	<b>+38,0%</b>
di cui a parità di perimetro	13,7	12,3	+1,5	+12,0%
di cui M&A 2020 e 2021	3,2	-	+3,2	-

### EBIT Adjusted Consolidato e Risultato ante imposte Adjusted Consolidato

L'EBIT Adjusted<sup>(5)</sup> nel 2021 è stato pari a €34,4M, in aumento di €15,4M rispetto a €19,0M del 2020 (+81,2%). Tale risultato riflette ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per €15,7M, in aumento di €3,9M rispetto al 2020 per effetto principalmente della variazione di perimetro, oltre che Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €3,0M, in leggera riduzione rispetto a €3,3M del 2020.

EBIT Adj. in milioni di Euro	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>34,4</b>	<b>19,0</b>	<b>+15,4</b>	<b>+81,2%</b>

Nel confronto con il 2019 Pro-Forma, l'EBIT Adjusted avrebbe registrato un incremento di €5,7M (+19,9%).

EBIT Adj. in milioni di Euro	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>34,4</b>	<b>28,7</b>	<b>+5,7</b>	<b>+19,9%</b>

Il Risultato ante imposte Adjusted<sup>(6)</sup> nel 2021 è stato pari a €30,1M, in aumento dell'82,6% rispetto a €16,5M del 2020. Tale valore riflette oneri finanziari netti per €4,2M, in aumento di €1,8M rispetto al 2020 principalmente per effetto degli oneri per rimborso anticipato derivanti dall'operazione di rifinanziamento del Gruppo effettuata a novembre 2021 (pari a ca. €1,3M e aventi natura non ricorrente) e, per la parte rimanente, delle operazioni di M&A effettuate dalla Società nel corso del 2021 anche tramite nuovo debito finanziario.

Risultato ante imposte Adj. in milioni di Euro	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>30,1</b>	<b>16,5</b>	<b>+13,6</b>	<b>+82,6%</b>

Nel confronto con il 2019 Pro-Forma, il Risultato ante imposte Adjusted avrebbe registrato un aumento di €3,8M (+14,3%).

Risultato ante imposte Adj. in milioni di Euro	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>30,1</b>	<b>26,4</b>	<b>+3,7</b>	<b>+14,1%</b>

### Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €18,8M, con un incremento di €7,0M rispetto a €11,8M del 2020. Tale valore riflette imposte pari a €5,1M (in crescita rispetto a €1,2M del 2020 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte) ed è influenzato dagli adjustments prima descritti.

Risultato netto in milioni di Euro	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>18,8</b>	<b>11,8</b>	<b>+7,0</b>	<b>+59,9%</b>

<sup>(5)</sup> EBIT Adjusted definito come EBIT + adjustments prima definiti

<sup>(6)</sup> Risultato ante imposte Adjusted definito come Risultato ante imposte + adjustments prima definiti



Nel confronto con il 2019 Pro-Forma, il Risultato netto avrebbe registrato un incremento di €2,5M (+15,9%).

Risultato netto in milioni di Euro	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Totale</b>	18,8	16,3	+2,5	+15,9%

## Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC

### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 dicembre 2021 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €142,4M, data da liquidità per €41,4M e debito finanziario per €183,8M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	FY2021	FY2020	Variazione vs. FY2020
<b>Totale</b>	142,4	97,7	+44,7
<i>Leva finanziaria (x)</i>	2,6x <sup>(7)</sup>	2,9x	-0,3x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €69,9M, in miglioramento di €27,8M rispetto al 31 dicembre 2020. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili: (i) all'operazione di Accelerated Book Building eseguita a gennaio 2021 (ca. €41M), (ii) alle acquisizioni della Clinica S. Francesco di Verona e di Domus Nova ultimate ad aprile e luglio 2021 (€99,8M, includendo le imposte), (iii) ad investimenti di ampliamento e sviluppo (€5,1M) e (iv) a partite non ricorrenti e una tantum per complessivi €8,5M relative per lo più agli extra-costi Covid, ai costi M&A, all'acquisto di azioni proprie e agli oneri conseguenti al rimborso anticipato legato al contratto di finanziamento sottoscritto a novembre 2021.

Si specifica che tale valore di PFN include il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera nel corso del 2020<sup>(8)</sup> e pari complessivamente a ca. €10,5M.

### Investimenti

Nel corso del 2021 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €19,1M (€11,9M nel 2020). Tali investimenti hanno natura sia ricorrente (cd. "investimenti di mantenimento", ovvero finalizzati a sostenere la capacità produttiva delle strutture sanitarie e a realizzare l'adeguamento tecnologico e funzionale delle apparecchiature e attrezzature mediche) che non ricorrente.

Con particolare riferimento a questi ultimi, il Gruppo ha effettuato sia investimenti cd. "di ampliamento" (i.e. legati a progetti pluriennali finalizzati ad aumentare la capacità produttiva delle strutture ed a diversificare la tipologia di servizi offerti) che investimenti cd. "di sviluppo" (i.e. legati all'acquisto di nuovi macchinari e tecnologia di ultimissima generazione, anche al fine di cogliere tutte le opportunità di sviluppo legate alle crescenti necessità assistenziali, accentuate dall'emergenza Covid-19).

Di seguito si riportano i valori degli investimenti di mantenimento, ampliamento e sviluppo realizzati dal Gruppo nel 2021, insieme al riferimento delle principali strutture coinvolte.

Investimenti in milioni di Euro	FY2021	FY2020	Principali strutture coinvolte
<i>Mantenimento</i>	14,0	7,5	Hesperia Hospital, Villa Berica, Villa Garda
<i>Ampliamento</i>	3,7	2,3	Aesculapio, Villa Garda, S. Marta (Gruppo Fides), Eremito di Miazzina
<i>Sviluppo</i>	1,4	2,1	CMSR Veneto Medica (Risonanza Magnetica 3Tesla e TAC Cardio)
<b>Totale</b>	<b>19,1</b>	<b>11,9</b>	

<sup>(7)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo il contributo pieno sui 12 mesi delle acquisizioni effettuate

<sup>(8)</sup> Si ricorda che, in virtù della situazione di emergenza legata alla diffusione del virus Covid-19, come già comunicato al mercato, le Regioni hanno riconosciuto alle strutture ospedaliere di GHC un'anticipazione mensile compresa tra l'80% e il 100%, a seconda dei casi, della produzione convenzionata regionale ed extra-regionale dell'esercizio precedente oppure dell'accordo di budget





## BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2021

### Sintesi dei principali risultati economici di Garofalo Health Care S.p.A.

Garofalo Health Care S.p.A. è la società Capogruppo, quotata a partire da novembre 2018.

I ricavi della Capogruppo nell'esercizio 2021 ammontano a €4,7M (€4,0M nel 2020) e sono relativi al parziale ribaltamento costi della Capogruppo alle società controllate per i servizi di coordinamento amministrativo, finanziario, societario ed informatico. L'Operating Ebitda è negativo per €3,7M (era negativo per €1,9M nel 2020) e riflette: (i) i costi sostenuti dalla Capogruppo nel corso dell'esercizio per l'implementazione e lo svolgimento delle attività tipiche di società Holding e (ii) parte dei costi inclusi negli adjustments, con particolare riguardo ai costi per M&A (per €1,4M) e ai piani di incentivazione per il management (per €1,1M).

L'utile d'esercizio nel 2021 è stato pari a €1,2M, in leggera riduzione rispetto all'esercizio 2020 (€1,5M). Tale risultato beneficia dei dividendi ricevuti da società controllate pari a €4,3M (€3,5M nel 2020).

### Sintesi dei principali risultati patrimoniali di Garofalo Health Care S.p.A.

Al 31 dicembre 2021 la Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo risulta pari a €152,6M, con un surplus di debito finanziario rispetto alla cassa. Tale indicatore evidenzia un aumento di €117,2M rispetto allo stesso dato rilevato nel 2020 (pari a €35,4M) in quanto in data 16 novembre 2021 GHC S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento per un importo complessivo di €221M. Il finanziamento si compone di una Linea Refinancing da €140M e di una Linea Acquisition da €81M. Si specifica che la Linea Refinancing ha consentito a GHC S.p.A di razionalizzare e semplificare la struttura finanziaria grazie all'accensione di un unico contratto di finanziamento in capo alla Holding e la contestuale erogazione di finanziamenti intercompany da GHC S.p.A alle società controllate al fine di estinguere tutti i finanziamenti in capo alle stesse<sup>(9)</sup>.

### EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

### PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

In un contesto ancora condizionato dalla diffusione sul territorio nazionale del Covid-19, la campagna vaccinale intrapresa e i provvedimenti deliberati a livello istituzionale a supporto della ripresa economica hanno progressivamente rafforzato un sentimento di maggiore fiducia per una positiva evoluzione della situazione. Inoltre, con riferimento al settore sanitario, diverse Regioni italiane hanno provveduto già nell'ultima parte del 2021 ad incrementare i budget degli operatori sanitari al fine di ridurre le liste d'attesa, ulteriormente incrementate a causa dell'emergenza pandemica.

Guardando al 2022, il Gruppo è confidente di poter continuare nel suo percorso di crescita anche su base organica, con Ricavi ed Op. EBITDA Adjusted stimati superiori al 2021 anche a parità di perimetro. Tali prospettive tengono conto dell'accresciuta rilevanza del tema della salute a livello nazionale, sempre più riconosciuta bene primario imprescindibile, che determinerà un ruolo sempre maggiore del privato accreditato nell'ambito dell'offerta sanitaria e socio-assistenziale delle singole Regioni, in un contesto di crescenti necessità assistenziali. Le prospettive sopra menzionate considerano anche l'impatto positivo di alcune direttrici di sviluppo specifiche del Gruppo, che progressivamente potrà beneficiare anche del completamento dei progetti di ampliamento relativi alla "nuova S. Marta" (nel corso del 2022) e all'Istituto Raffaele Garofalo (a partire dal 2023). Si specifica che tali previsioni di crescita anche su base organica già includono le stime dei maggiori costi associati alle forniture dell'energia, che si assume possano essere ampiamente assorbiti dagli incrementi di budget (ad es. per il recupero delle liste d'attesa) anche in considerazione del loro peso non significativo a livello di Gruppo, tenuto conto che le strutture GHC non sono aziende cd. "energivore".

In ultimo, coerentemente con la strategia Buy & Build intrapresa sin dall'IPO, il Gruppo conferma anche per il 2022 la sua intenzione strategica di crescere anche per linee esterne, attraverso acquisizioni di strutture di eccellenza con performance non dilutive, anche in prospettiva.

<sup>9)</sup> Si segnala che la parte dei crediti finanziari verso le controllate in scadenza oltre i 12 mesi (pari a ca. €130,0M al 31 dicembre 2021) è iscritta nella voce "Altre attività finanziarie non correnti", non ricompresa nel calcolo dell'indebitamento finanziario sopra riportato, esposto ai sensi dello IAS 7 "Rendiconto finanziario"



## **ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Proposta di destinazione dell'utile di esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione di GHC proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata in data 29 aprile 2022 come dettagliato nelle sezioni successive, di destinare l'Utile d'esercizio pari a ca. Euro 1.226 migliaia come segue: Euro 61 migliaia a riserva legale, Euro 12 migliaia al fondo ex art. 40 dello statuto sociale e la restante parte pari ad Euro 1.153 migliaia alla voce "Utili a nuovo".

### **Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2021 e della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2022 e sui Compensi Corrisposti nel 2021**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2021 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del TUF e in conformità a quanto previsto nel Codice di Corporate Governance. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2022 e sui Compensi Corrisposti per l'anno 2021 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti"). Le suddette relazioni saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Governance / Assemblea degli Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

### **Approvazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021 redatta ai sensi del D. Lgs. 254/2016**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata Non Finanziaria al 31 dicembre 2021 redatta dalla Società ai sensi del D.Lgs. 254/2016, che include anche la disclosure relativa all'informativa sulla Tassonomia come prevista dal Regolamento Europeo 852/2020. La suddetta Dichiarazione sarà messa a disposizione del pubblico, con la stessa tempistica prevista per la relazione finanziaria annuale di Garofalo Health Care S.p.A. nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Governance / Assemblea degli Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

Questo documento, che rappresenta l'opportunità per comunicare a tutti gli stakeholder della Società i progressi in ambito di sostenibilità, illustra le attività del Gruppo, il suo andamento, i risultati e l'impatto prodotto con riferimento ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

### **Piano di Buy Back**

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha approvato, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. del codice civile, 132 del TUF, 73 e 144-bis del Regolamento Emittenti, 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato ("MAR"), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) 2016/1052, di sottoporre alla convocanda Assemblea Ordinaria degli Azionisti una proposta di autorizzazione per un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea in data 30 aprile 2021<sup>(10)</sup>.

La nuova autorizzazione è richiesta per un periodo di 12 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea ed è finalizzata a consentire alla Società di acquistare un numero complessivo di azioni proprie non superiore a n. 1.804.000 azioni, rappresentative del 2,0% del capitale sociale di GHC alla data odierna, inclusivo delle azioni proprie delle quali la Società sarà titolare alla data dell'Assemblea (n. 1.170.205 alla data del 15 marzo 2022, pari all'1,30% del capitale sociale).

La proposta è motivata dall'opportunità di: (a) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio di piani di incentivazione azionaria, anche a lungo termine, da riservare ad amministratori e/o

<sup>10)</sup> Tale autorizzazione era stata richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea del 30 aprile 2021 ed era finalizzata a consentire alla Società di acquistare un numero complessivo di azioni proprie non superiore a n. 1.353.000 azioni, rappresentative dell'1,5% del capitale sociale di GHC a tale data





manager della Società o di sue società controllate; e (b) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti e tramite intermediari, per stabilizzare il titolo e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di fenomeni distortivi legati a un eccesso di volatilità o una scarsa liquidità degli scambi.

Fermo restando che gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e, ove applicabili, dalle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse, il Consiglio di Amministrazione propone che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione e che non sia inferiore nel minimo al 10% e non superiore nel massimo al 10% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

Per ogni altra informazione riguardante la proposta si rimanda alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti predisposta ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti che sarà messa a disposizione nei termini di legge.

### **CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2021**

La Società comunica che questo pomeriggio, 16 marzo 2022, alle ore 16.30 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori ed analisti per commentare i principali risultati dell'esercizio 2021.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Avv. Maria Laura Garofalo, insieme al top management.

Si specifica che la call sarà effettuata in lingua italiana. Il *transcript* della call sarà tuttavia reso disponibile anche in lingua inglese sul sito internet della Società ([www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), sezione Investor Relations / Presentazioni).

Di seguito i dettagli per accedere alla conference call:

#### **Dial In:**

Italia: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796



## **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Garofalo Health Care S.p.A. in sede ordinaria per il giorno 29 aprile 2022 in unica convocazione per discutere e deliberare sul seguente

### **Ordine del giorno**

- 1. Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2021. Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2021. Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e della dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 e del Regolamento 852/2020 (Regolamento Tassonomia), relativa all'esercizio 2021. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 2. Destinazione dell'utile di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 3. Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi degli articoli 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti):**
  - 3.1. voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2022 illustrata nella prima sezione della relazione. Delibere inerenti e conseguenti;**
  - 3.2. consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio 2021 o ad esso relativi. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (buy back) ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c., 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), 73 e 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti), 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) n. 2016/1052, previa revoca della precedente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti.**

Al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso, la Società ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dall'articolo 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27 come da ultimo prorogato dal Decreto Legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito con modificazioni dalla Legge 25 febbraio 2022, n. 15), prevedendo – anche in deroga allo Statuto sociale – che l'intervento degli azionisti in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, senza partecipazione fisica da parte degli azionisti, secondo le modalità che saranno indicate nell'avviso di convocazione.

L'avviso di convocazione corredato da tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-bis del TUF, così come tutta la documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea ai sensi degli artt. 125-ter e 125-quater del TUF saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Governance / Assemblea degli Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).



\* \* \*

Il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, unitamente agli altri documenti che andranno a comporre la Relazione finanziaria annuale della Società ai sensi dell'art. 154-ter del TUF, saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Governance / Assemblea degli Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Luigi Celentano dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si specifica che per i dati di seguito riportati non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti.

\* \* \*

### **Il Gruppo GHC**

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 28 strutture sanitarie d'eccellenza, situate tra le più virtuose regioni italiane, offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in otto Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Lombardia, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Emilia-Romagna, Liguria, Toscana e Lazio), in cui è presente nel settore ospedaliero, attraverso i comparti dei ricoveri acuti, delle lungodegenze e delle riabilitazioni post-acuzie e delle prestazioni ambulatoriali (il "Settore Ospedaliero") e nel settore territoriale e socio-assistenziale, attraverso i comparti dei ricoveri in regime residenziale e delle prestazioni ambulatoriali distrettuali (il "Settore Territoriale e Socio-Assistenziale").

\* \* \*

### **PER ULTERIORI INFORMAZIONI:**

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

Tel. +39 06 68489231 - [ir@garofalohealthcare.com](mailto:ir@garofalohealthcare.com)

Sito internet: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

### **Ufficio Stampa**

Close to Media

Via Caradosso, 8 - Milano

Tel.+39 02 7000 6237

Nicola Guglielmi - [nicola.guglielmi@closetomedia.it](mailto:nicola.guglielmi@closetomedia.it)

Lucia Nappa - [lucia.nappa@closetomedia.it](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it)



### Conto Economico consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2021	di cui vs. parti correlate	31/12/2020	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	277.869		206.778	
Altri ricavi	5.803		4.068	
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>283.672</b>		<b>210.846</b>	
Costo per materie prime e materiali di consumo	38.944		28.528	
Costi per servizi	118.407	1.336	88.229	2.167
Costi del personale	65.739		52.797	
Altri costi operativi	13.620		10.724	
Ammortamenti e svalutazioni	15.706		11.807	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	3.025		3.270	
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>255.441</b>		<b>195.356</b>	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>28.231</b>		<b>15.489</b>	
Proventi finanziari	56		64	
Oneri finanziari	(4.512)	(47)	(2.758)	(64)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	213		227	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(4.243)</b>		<b>(2.467)</b>	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>23.988</b>		<b>13.022</b>	
Imposte sul reddito	5.145		1.238	
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>18.843</b>		<b>11.784</b>	
Risultato di gruppo	18.834		11.781	
Risultato di terzi	9		3	


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2021**

<b>ATTIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>
Avviamento	70.265		54.438	
Altre attività immateriali	195.828		140.128	
Immobili, impianti e macchinari	217.006		159.169	
Investimenti immobiliari	924		963	
Partecipazioni	1.285		928	
Altre attività finanziarie non correnti	482		236	
Altre attività non correnti	1.113		1.199	
Imposte differite attive	9.660		5.140	
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>496.564</b>		<b>362.200</b>	
Rimanenze	4.322		3.487	
Crediti commerciali	74.720		61.411	
Crediti tributari	6.088		4.995	
Altri crediti e attività correnti	3.405		2.822	1
Altre attività finanziarie correnti	175		129	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.239		24.810	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>129.948</b>		<b>97.654</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>626.513</b>		<b>459.855</b>	


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2021**

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2021	di cui vs. parti correlate	31/12/2020	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	31.570		28.700	
Riserva Legale	471		394	
Altre Riserve	209.578		162.280	
Risultato dell'esercizio di gruppo	18.834		11.781	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>260.453</b>		<b>203.155</b>	
Capitale e riserve di terzi	253		63	
Risultato d'esercizio di terzi	9		3	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>260.715</b>		<b>203.221</b>	
Benefici a dipendenti	11.987		11.054	
Fondi rischi ed oneri	17.346		12.045	
Debiti Finanziari non correnti	138.130	1.645	89.522	2.099
Altre passività non correnti	213		360	
Imposte differite passive	67.932		47.787	
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	-		326	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>235.608</b>		<b>161.094</b>	
Debiti commerciali	46.239	45	35.857	
Debiti Finanziari correnti	45.662		32.782	
Debiti tributari	3.860		1.403	
Altre passività correnti	34.429		25.498	87
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>130.190</b>		<b>95.540</b>	
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>365.798</b>		<b>256.634</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>626.513</b>		<b>459.855</b>	




**Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2021**

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2021	31/12/2020
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato di periodo</b>	<b>18.843</b>	<b>11.784</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	15.519	11.588
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	805	653
- Accantonamenti per fondi rischi e oneri	3.025	3.270
- Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	187	220
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(213)	(227)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(308)	44
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(387)	(2.518)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.208)	(1.241)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(2.745)	(380)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(2.710)	(6.508)
(Incremento) decremento delle rimanenze	341	(422)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(881)	(99)
Altre attività e passività correnti	6.045	6.802
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>36.314</b>	<b>22.963</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.470)	(1.145)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(23.198)	(10.995)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(388)	-
Realizzi in immobilizzazioni materiali	326	595
Dividendi da collegata	280	308
Acquisizione Xray One al netto della cassa acquisita		(12.001)
Acquisizione Clinica San Francesco	(36.562)	-
Acquisizione Domus Nova	(31.119)	-
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(92.130)</b>	<b>(23.238)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	179.773	14.270
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(148.060)	(11.625)
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	6.927	(2.498)
Variazione altri debiti finanziari non correnti	(4.155)	(2.301)



<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2021	31/12/2020
<i>Aumento di capitale e versamento soci</i>	<b>40.937</b>	-
<i>Utilizzo riserva ex art.40</i>	<b>(27)</b>	(40)
<i>(Acquisto) quote di terzi</i>		(21)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	<b>(3.150)</b>	(463)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>72.245</b>	<b>(2.678)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>16.429</b>	<b>(2.953)</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)</b>	<b>24.810</b>	<b>27.763</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)</b>	<b>41.239</b>	<b>24.810</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi Pagati	<b>2.160</b>	<b>1.282</b>
Imposte sul reddito pagate	<b>3.679</b>	<b>4.161</b>



### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC per l'esercizio 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2021	31/12/2020
A Disponibilità liquide	41.239	24.810
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	39	41
C Altre attività finanziarie correnti	136	88
<b>D Liquidità</b>	<b>41.414</b>	<b>24.939</b>
E Debito finanziario corrente	24.163	15.888
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	21.499	16.894
<b>G Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>45.662</b>	<b>32.782</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>4.248</b>	<b>7.843</b>
I Debito finanziario non corrente	138.130	89.522
J Strumenti di debito	-	326
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>138.130</b>	<b>89.848</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>142.378</b>	<b>97.691</b>



### Conto Economico separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2021	di cui vs. parti correlate	31/12/2020	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	4.600	4.600	3.800	3.800
Altri ricavi	58	58	202	172
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>4.658</b>		<b>4.002</b>	
Costo per materie prime e materiali di consumo	25		34	
Costi per servizi	5.329	1.044	3.333	1.517
Costi del personale	2.178		1.974	
Altri costi operativi	862		605	
Ammortamenti e svalutazioni	350		244	
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>8.744</b>		<b>6.190</b>	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(4.087)</b>		<b>(2.189)</b>	
Proventi finanziari	4.890	4.890	3.899	3.899
Oneri finanziari	(1.230)	(353)	(746)	(350)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-		-	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>3.660</b>		<b>3.153</b>	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(427)</b>		<b>964</b>	
Imposte sul reddito	1.653		582	
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.226</b>		<b>1.546</b>	


**Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2021**

<b>ATTIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>
Altre attività immateriali	50		73	
Immobili, impianti e macchinari	5.075		5.381	
Partecipazioni	197.505		163.567	
Altre attività finanziarie non correnti	129.996	129.996	8.649	8.649
Imposte differite attive	205		41	
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>332.831</b>		<b>177.712</b>	
Crediti commerciali	1.718	1.718	1.682	1.682
Crediti tributari	1.175		1.532	
Altri crediti e attività correnti	5.533	5.456	3.006	2.606
Altre attività finanziarie correnti	14.505	14.505	4.109	4.109
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.616		983	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>25.548</b>		<b>11.312</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>358.379</b>		<b>189.024</b>	


**Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2021**

<b>PASSIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>
Capitale sociale	31.570		28.700	
Riserva Legale	471		394	
Altre Riserve	152.376		115.604	
Risultato dell'esercizio	1.226		1.546	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>185.643</b>		<b>146.243</b>	
Benefici a dipendenti	93		80	
Debiti Finanziari non correnti	117.620	1.645	14.135	2.098
Imposte differite passive	53		1	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>117.767</b>		<b>14.215</b>	
Debiti commerciali	393	2	570	20
Debiti Finanziari correnti	52.150	30.465	26.405	23.204
Debiti tributari	1.186		1.186	
Altre passività correnti	1.240	19	404	18
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>54.969</b>		<b>28.565</b>	
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>172.736</b>		<b>42.781</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>358.379</b>		<b>189.024</b>	




**Rendiconto Finanziario separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2021**

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2021	31/12/2020
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato di periodo</b>	<b>1.226</b>	<b>1.546</b>
Rettifiche per:		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	350	244
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	30	23
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	-	(2.697)
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(124)	(32)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(10)	(8)
Variazioni nelle attività e passività operative:		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(37)	(750)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(228)	(218)
Altre attività e passività correnti	(1.060)	(1.715)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>147</b>	<b>(3.606)</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1)	(1)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(35)	(411)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(33.791)	(821)
Altre attività di investimento	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(33.827)</b>	<b>(1.233)</b>
Erogazione/(rimborsi) finanziamenti a medio-lungo termine	104.087	2.477
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	18.450	(2.846)
Variazione altri crediti/debiti finanziari correnti e non correnti	(124.983)	(649)
Variazione patrimonio netto	40.937	-
Utilizzo riserva ex art.40	(27)	(40)
(Acquisto) azioni proprie	(3.150)	(463)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>35.313</b>	<b>(1.522)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>1.633</b>	<b>(6.360)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)</b>	<b>983</b>	<b>7.344</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)</b>	<b>2.616</b>	<b>983</b>
<b>Informazioni aggiuntive</b>		
Interessi Pagati	551	351
Imposte sul reddito pagate	817	



## Press Release

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES 2021 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

**2021 REVENUES OF €283.7M, UP 34.5% ON 2020 AND UP 27.5% ON 2019**

**RECORD PERFORMANCE IN Q4 2021 - BEST QUARTERLY RESULT SINCE IPO, EVEN AT LIKE-FOR-LIKE PERIMETER**

**NET PROFIT OF €18.8M, UP NEARLY 60% ON 2020**

**NET FINANCIAL POSITION OF €142.4M, WITH LIQUIDITY OF €41.4M**

**EXTENSION OF THE BUY BACK PLAN UP TO 2% OF THE SHARE CAPITAL APPROVED, TO BE SUBMITTED TO SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR NEXT APRIL 29**

#### KEY FY 2021 RESULTS

- Revenues of €283.7M, up 34.5% vs. €210.8M in FY 2020<sup>(1)</sup> (+15.0% at like-for-like perimeter, i.e. excluding the contribution from M&A's undertaken in 2020 and 2021), also thanks to the budget increases recognized over the final months of the year in order to cut waiting lists and reduce out-of-region patient flows:
  - Compared to the pre-pandemic figure for 2019 Pro-Forma<sup>(2)</sup> (€222.5M), Revenues were up 27.5% (+7.4% at like-for-like perimeter);
- Operating EBITDA Adjusted<sup>(3)</sup> of €53.1M, up 56.0% on €34.0M for FY 2020 (+36.6% at like-for-like perimeter). Margin of 18.7% vs. 16.1% for FY 2020:
  - Compared to the 2019 Pro-Forma figure (€44.4M), Op. EBITDA Adjusted was up 19.6% (+2.9% at like-for-like perimeter, a particularly satisfying result as the 2021 performances were still shaped by the support activities provided by the facilities to the public healthcare system to tackle the pandemic);
- Net profit of €18.8M, increasing approx. 60% over €11.8M in FY 2020;
- 2021 Capex of approx. €19.1M, of which approx. €5.1M to expand facilities and purchase cutting-edge machinery and equipment;
- Net Financial Position Debt of €142.4M, with liquidity of €41.4M:
  - Excluding non-recurring items, NFP would amount to €69.9M with a cash generation in the twelve months of €27.8M

#### KEY Q4 2021 RESULTS

- Revenues of €85.2M, up 31.6% on €64.7M in FY 2020:
  - At like-for-like perimeter, Revenues totalled €65.8M (best quarterly result since IPO), also thanks to the budget increases recognized in order to cut waiting lists and reduce out-of-region patient flows;
- Op. EBITDA Adjusted of €16.9M, increasing 31.3% on €12.9M in FY 2020, with a margin of 19.9%:
  - At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted was €13.7M, also the best quarterly result since IPO

<sup>(1)</sup> FY 2020 figures include the contribution for 5 months of XRay One (acquired in July 2020), while not including those of Clinica S. Francesco (acquired in April 2021) and Domus Nova (acquired in July 2021)

<sup>(2)</sup> The 2019 Pro-Forma figures include the full contribution of all acquisitions realized in 2019, while not including the contribution of XRay One, Clinica S. Francesco and of Domus Nova, acquired in 2020 and 2021

<sup>(3)</sup> Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + amortisation and depreciation + provisions and write-downs + adjustments (this latter in 2021 totalling approx. €6.1M, of which €3.1M due to "extra-Covid costs", approx. €1.8M due to M&A costs and €1.3M to management incentive plans). FY 2020 adjustments of €3.5M concerned for €2.6M "extra-Covid costs", for approx. €0.5M M&A costs and for €0.4M management incentive plans. The "extra-Covid costs" are non recurring costs incurred by the Group to tackle the Covid-19 emergency and concerning expenses for Personal Protective Equipment ("PPE"), swabs / tests, the preparation and management of triage areas and the dedicated distancing pathways



**Rome, March 16, 2022** – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”), listed on the Euronext STAR Milan segment of the Italian Stock Exchange, today approved the 2021 Consolidated and Separate Financial Statements, drawn up as per IAS/IFRS international accounting principles.

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT DECEMBER 31, 2021

### GHC Group consolidated key operating highlights

#### Consolidated Revenues

GHC consolidated revenues in 2021 totalled €283.7M, up 34.5% on €210.8M in 2020, with this latter impacted, starting from March, by the national and local restrictions imposed to tackle the Covid-19 pandemic. These results include €44.7M concerning the contribution of XRay One (for 12 months), Clinica S. Francesco (for 9 months) and Domus Nova (for 5 months), facilities acquired in July 2020 and April and July 2021 respectively.

Revenues in Euro millions	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Total</b>	<b>283.7</b>	<b>210.8</b>	<b>+72.8</b>	<b>+34.5%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>239.0</i>	<i>207.8</i>	<i>+31.2</i>	<i>+15.0%</i>
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	<i>44.7</i>	<i>3.1</i>	<i>+41.6</i>	<i>-</i>

In comparison with the Pro-Forma 2019 results, a year not impacted by the Covid-19 healthcare emergency, consolidated 2021 revenues would increase by a total of €61.2M (+27.5%) or €16.5M at like-for-like perimeter (+7.4%).

Revenues in Euro millions	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Total</b>	<b>283.7</b>	<b>222.5</b>	<b>+61.2</b>	<b>+27.5%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>239.0</i>	<i>222.5</i>	<i>+16.5</i>	<i>+7.4%</i>
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	<i>44.7</i>	<i>-</i>	<i>+44.7</i>	<i>-</i>

#### Focus on Q4 2021 Consolidated Revenues

Group revenues in Q4 2021 totalled €85.2M, up €20.5M (+31.6%) on Q4 2020<sup>(4)</sup>.

At like-for-like perimeter, Revenues were €65.8M, the best figure ever registered since IPO in a single quarter. This result is mainly due to the budget increases recognized by the Regions in the final part of the year to cut waiting lists and reduce out-of-region patient flows, and particularly concerned the facilities of Villa Berica and Clinica S. Francesco (Veneto Region), Aesculapio (Emilia-Romagna), XRay One (Lombardy) and Rugani Hospital (Tuscany). These results also include the first incremental contributions provided by the Regions to the Group's facilities for the management of Covid units in the previous years, including that granted to Eremo di Miazzina (Piedmont) in December 2021 - in relation to the activities carried out in 2020 - for an amount of approx. €2M.

Revenues in Euro millions	Q4 2021	Q4 2020 <sup>(5)</sup>	vs. Q4'20 (€M)	vs. Q4'20 (%)
<b>Total</b>	<b>85.2</b>	<b>64.7</b>	<b>+20.5</b>	<b>+31.6%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>65.8</i>	<i>62.8</i>	<i>+3.0</i>	<i>+4.8%</i>
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	<i>19.4</i>	<i>1.9</i>	<i>+17.5</i>	<i>-</i>

<sup>(4)</sup> The Q4 2020 figures include only the XRay One contribution for 3 months. They did not however include the contribution of Clinica S. Francesco and Domus Nova, acquired in 2021



Q4 Revenues compared with Q4 2019 Pro-Forma would increase €25.9M (+43.7%) or €6.5M at like-for-like perimeter (+11.0%), with production levels significantly higher than pre-pandemic levels, also in light of the budget increases recognized by the Regions as mentioned above.

Revenues in Euro millions	Q4 2021	Q4 2019 Pro-Forma	vs. Q4'19PF (€M)	vs. Q4'19PF (%)
<b>Total</b>	<b>85.2</b>	<b>59.3</b>	<b>+25.9</b>	<b>+43.7%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	65.8	59.3	+6.5	+11.0%
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	19.4	-	+19.4	-

### Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in 2021 was €53.1M, up 56.0% on €34.0M in the previous year, a period impacted by the suspension of the activities imposed from March, which did not allow for the full absorption of fixed costs. These results include €7.4M concerning the contribution of XRay One (for 12 months), Clinica S. Francesco (for 9 months) and Domus Nova (for 5 months), facilities acquired in July 2020 and April and July 2021 respectively.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Total</b>	<b>53.1</b>	<b>34.0</b>	<b>+19.1</b>	<b>+56.0%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	45.7	33.5	+12.2	+36.6%
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	7.4	0.6	+6.8	-

In 2021, the Group Operating EBITDA Adjusted margin was 18.7%, increasing on 16.1% registered in the previous year.

Compared to the 2019 Pro-Forma figure, Operating EBITDA Adjusted would have increased €8.7M (+19.6%). At like-for-like perimeter, Adjusted Operating EBITDA would have risen by 2.9% on the pre-pandemic figure, a particularly significant result as achieved despite the fact that the Company continued to offer support to the Public Healthcare System to manage the pandemic, which did not allow for an entirely orderly and efficient operational planning.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Total</b>	<b>53.1</b>	<b>44.4</b>	<b>+8.7</b>	<b>+19.6%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	45.7	44.4	+1.3	+2.9%
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	7.4	-	+7.4	-

### Focus on Q4 2021 Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Operating EBITDA Adjusted for Q4 2021 was €16.9M, up €4.0M (+31.3%) compared to Q4 2020 and with a margin of 19.9% in line with Q4 2020.

At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted was €13.7M, the Group's best result since IPO.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q4 2021	Q4 2020 <sup>(5)</sup>	vs. Q4'20 (€M)	vs. Q4'20 (%)
<b>Total</b>	<b>16.9</b>	<b>12.9</b>	<b>+4.0</b>	<b>+31.3%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	13.7	12.5	+1.2	+10.0%
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	3.2	0.4	+2.8	-



Compared with Q4 2019 Pro-Forma, Operating EBITDA Adjusted in Q4 would increase €4.7M (+38.0%) or €1.5M (+12.0%) at like-for-like perimeter.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q4 2021	Q4 2019 Pro-Forma	vs. Q4 '19PF (€M)	vs. Q4'19PF (%)
<b>Total</b>	16.9	12.3	+4.7	+38.0%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	13.7	12.3	+1.5	+12.0%
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	3.2	-	+3.2	-

### Consolidated EBIT Adjusted and Consolidated Pre-tax profit Adjusted

EBIT Adjusted<sup>(5)</sup> in 2021 was €34.4M, increasing €15.4M on €19.0M in 2020 (+81.2%). This result reflects amortisation, depreciation and write-downs for €15.7M in the year, increasing €3.9M on 2020, mainly due to the change in consolidation perimeter during the year, in addition to impairments and other provisions for €3.0M, slightly reducing on €3.3M in 2020.

EBIT Adj. in Euro millions	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Total</b>	34.4	19.0	+15.4	+81.2%

Compared to the 2019 Pro-Forma figure, EBIT Adjusted would have increased €5.7M (+19.9%).

EBIT Adj. in Euro millions	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Total</b>	34.4	28.7	+5.7	+19.9%

The Pre-tax profit Adjusted<sup>(6)</sup> in 2021 totalled €30.1M, up 82.6% on €16.5M in 2020. This figure reflects net financial expense of €4.2M, increasing €1.8M compared to 2020, mainly due to the charges for the early settlement under the Group refinancing of November 2021 (equal to approx. €1.3M and non-recurring) and, for the remainder, to the M&A's realized by the Company during 2021, also through new financial debt.

Pre-tax profit Adj. in Euro millions	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Total</b>	30.1	16.5	+13.6	+82.6%

Compared to the 2019 Pro-Forma figure, Pre-tax profit Adjusted would have increased €3.8M (+14.3%).

Pre-tax profit Adj. in Euro millions	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Total</b>	30.1	26.4	+3.7	+14.1%

### Consolidated reported net profit

The Group Net Profit was €18.8M, up €7.0M on €11.8M in 2020. This amount reflects income taxes of €5.1M (increasing on €1.2M in 2020, mainly due to the higher pre-tax profit) and is impacted by the above outlined adjustments.

Net Profit in Euro millions	FY2021	FY2020	vs. FY'20 (€M)	vs. FY'20 (%)
<b>Total</b>	18.8	11.8	+7.0	+59.9%

<sup>(5)</sup>EBIT Adjusted defined as EBIT + adjustments previously defined

<sup>(6)</sup> Pre-tax Profit Adjusted defined as the Pre-tax profit + adjustments as defined above



Compared to the 2019 Pro-Forma figure, the Net Profit would have increased €2.5M (+15.9%).

Net Profit in Euro millions	FY2021	FY2019 Pro-Forma	vs. FY'19PF (€M)	vs. FY'19PF (%)
<b>Total</b>	18.8	16.3	+2.5	+15.9%

## GHC Group consolidated balance sheet highlights

### Consolidated Net Financial Position

At December 31, 2021, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €142.4M, comprising liquidity of €41.4M and financial debt of €183.8M.

Net Financial Position in Euro millions	FY2021	FY2020	Change vs. FY2020
<b>Total</b>	142.4	97.7	+44.7
Financial leverage (x)	2.6x <sup>(7)</sup>	2.9x	-0.3x

Excluding non-recurring items, the NFP would be €69.9M, improving €27.8M on December 31, 2020. These non-recurring items principally concern: (i) the Accelerated Book Building transaction executed in January 2021 (approx. €41M), (ii) the acquisitions of Clinica S. Francesco of Verona and of Domus Nova completed in April and July 2021 (€99.8M, including taxes), (iii) Capex of expansion and development (€5.1M) and (iv) non-recurring and one-off items totalling €8.5M, mainly related to extra-Covid costs, M&A costs, purchase of treasury shares and the charges from the early settlement related to the financial loan agreed in November 2021.

The NFP includes the benefit from the advances disbursed by the main Regions in which the Group operates in 2020<sup>(8)</sup>, totalling approx. €10.5M.

### Capex

In 2021, Group Capex totalled approx. €19.1M (€11.9M in 2020). These Capital Expenditures are both recurring ("maintenance Capex", i.e. to support the production capacity of the facilities and for the technological and functional upgrading of medical equipment and facilities) and non-recurring.

With particular regard to the latter, the Group executed both "expansion Capex" (i.e. related to long-term projects to boost the production capacity of the facilities and to diversify the type of services offered) and "development Capex" (i.e. related to the purchase of latest generation machinery and technology, also to tap into the development opportunities offered by growing healthcare needs, heightened by the Covid-19 emergency).

The amounts of the maintenance, expansion and development Capex made by the Group in 2021 are presented below, together with the main facilities involved.

Capex in Euro millions	FY2021	FY2020	Main facilities involved
Maintenance	14.0	7.5	Hesperia Hospital, Villa Berica, Villa Garda
Expansion	3.7	2.3	Aesculapio, Villa Garda, S. Marta (Fides Group), Eremo di Miazzina
Development	1.4	2.1	CMSR Veneto Medica (3Tesla Magnetic Resonance and Cardio CT)
<b>Total</b>	<b>19.1</b>	<b>11.9</b>	

<sup>(7)</sup> Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. in the last 12 months based on the Pro-Forma figures, i.e. including the full 12 months contribution of the acquisitions made

<sup>(8)</sup> In view of the Covid-19 emergency, as previously announced to the market, the Regions granted GHC's clinics a monthly advance of between 80% and 100%, according to each individual case, of the agreed regional and extra-regional production for the previous year or that of the budget agreement





## SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS AT DECEMBER 31, 2021

### Garofalo Health Care S.p.A. key operating highlights

Garofalo Health Care S.p.A. is the parent Company, listed since November 2018.

2021 Parent Company revenues were €4.7M (€4.0M in 2020) and are related to the partial recharges of parent Company costs to the subsidiaries for administrative co-ordination, financial, corporate and IT services.

Operating EBITDA reported a loss of €3.7M (loss of €1.9M in 2020), reflecting: (i) costs incurred by the parent Company in the year for its typical Holding company activities and (ii) part of the costs included in the adjustments, with particular regard to M&A costs (for €1.4M) and to costs for management incentive plans (for €1.1M).

The net profit in 2021 was €1.2M, slightly reducing on 2020 (€1.5M). This result benefited from the dividends received from the subsidiaries of €4.3M (€3.5M in 2020).

### Garofalo Health Care S.p.A. key balance sheet highlights

At December 31, 2021, the Net Financial Position (NFP) of the parent Company was €152.6M, with debt exceeding cash. This indicator rose €117.2M on 2020 (€35.4M), as on November 16, 2021 GHC S.p.A. signed a new loan for a total amount of €221M. The loan comprises a €140M Refinancing Line and a €81M Acquisition Line. The Refinancing Line has allowed GHC S.p.A. to restructure and simplify its financial structure thanks to the issue of a single loan of the Holding and the simultaneous provision of inter-company loans by GHC S.p.A. to the subsidiaries in order to settle all their outstanding loans<sup>9)</sup>.

### SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE YEAR END

There were no significant events subsequent to year-end.

### OUTLOOK

In a context still affected by the national spread of Covid-19, the ongoing vaccination campaign and measures approved at institutional level to support a rapid recovery are gradually restoring confidence that the situation will continue to improve. In addition, a number of Italian Regions already by the end of 2021 had increased their healthcare budgets in order to cut waiting lists, which had risen further as a result of the pandemic.

Looking ahead to 2022, the Group is confident it can continue its growth path, also on an organic basis, with Revenues and Op. EBITDA Adjusted expected to beat 2021, also at like-for-like perimeter. This outlook considers the growing importance of healthcare at national level, increasingly seen as an essential primary good, which will determine an ever more important role of the private accredited sector within the individual Regional healthcare and dependency care activities, in a context of growing healthcare needs. The outlook above mentioned also considers the benefit from certain specific Group development plans, which shall progressively benefit from the completion of the expansion projects on the "new S. Marta" (in 2022) and the Istituto Raffaele Garofalo (starting from 2023). It should be noted that these growth forecasts, even on an organic basis, already include estimates for the higher energy-related costs, which are assumed can be largely absorbed by the budget increases (e.g. for reducing the waiting lists), also in view of their non-significant weight at Group level, taking into account that the GHC facilities are not considered "energy-consuming" companies.

Finally, in line with the Buy & Build strategy undertaken since the IPO, the Group confirms also for 2022 its strategic focus on M&A driven growth, through acquisitions of excellent facilities with non-dilutive performances, also in perspective.

<sup>9)</sup> A portion of the financial receivables from subsidiaries maturing beyond 12 months (of approx. €130.0M at December 31, 2021) was recognised to "Other non-current financial assets", not included in the financial debt reported above, presented as per IAS 7 "Statement of cash flows"



## **OTHER BOARD OF DIRECTORS MOTIONS**

### **Proposal for the allocation of the result**

The Board of Directors of GHC shall propose to the Shareholders' Meeting, called for April 29, 2022, as detailed in subsequent sections, to allocate the Net Profit of approx. Euro 1,226 thousand as follows: Euro 61 thousand to the legal reserve, Euro 12 thousand to the provision as per Article 40 of the By-Laws and the remaining Euro 1,153 thousand to the Retained Earnings.

### **Approval of the 2021 Corporate Governance and Ownership Structure Report and 2022 Remuneration Policy and 2021 Report**

The Board of Directors approved the Corporate Governance and Ownership Structure Report for 2021 prepared by the Company in accordance with Article 123-bis of the CFA and as per the Corporate Governance Code. The Board of Directors also approved the 2022 Remuneration Policy and 2021 Report in accordance with Article 123-ter of the CFA and Article 84-quater and Annex 3A, Scheme 7-bis of Consob Regulation No. 11971/1999, as subsequently amended (the "Issuers' Regulation"). These reports shall be made available to the public, in accordance with law, at the registered office of the Company, in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6, on the Company website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Governance/Shareholders' Meeting section, and on the eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) authorised storage mechanism.

### **Approval of the Consolidated Non-Financial Statement for 2021 prepared as per Legislative Decree No. 254/2016**

The Board of Directors approved the Consolidated Non-Financial Statement at December 31, 2021 prepared by the Company in accordance with Legislative Decree No. 254/2016, which includes also the disclosure on Taxonomy as per European Regulation No. 852/2020. This Report shall be made available to the public, according to the same timeline for the Annual Financial Report of Garofalo Health Care S.p.A. in accordance with law, at the registered office of the Company in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6, on the company website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Governance / Shareholders' Meeting section, and on the eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) authorised storage mechanism.

This document, which provides an opportunity to communicate progress on sustainability matters to all Company stakeholders, outlines its performances, results and the impact in terms of environmental, social, personnel, human rights and anti-active and passive corruption aspects.

### **Buy Back Plan**

At today's meeting, the Board of Directors approved, pursuant to and for the purposes of Articles 2357 and subsequent of the Civil Code, 132 of the CFA, 73 and 144-bis of the Issuers' Regulation, 5 of Regulation (EU) No. 596/2014 on market abuse ("MAR"), and 3 and 4 of Delegated Regulation (EU) 2016/1052, to submit to the upcoming Shareholders' Meeting a proposal to authorise a new plan for the purchase and disposal of treasury shares, following the revocation of the previous authorisation approved by the Shareholders' Meeting of April 30, 2021<sup>(10)</sup>.

The new authorisation is requested for a period of 12 months starting from the date of the Shareholders' Meeting and is designed to allow the Company to purchase a total number of treasury shares not exceeding 1,804,000 shares, representing 2.0% of GHC's share capital at today's date, including the treasury shares which the Company shall own at the date of the Shareholders' Meeting (1,170,205 at March 15, 2022, equal to 1.30% of the share capital).

The proposal arises from the opportunity to: (a) establish a "securities stock" to be allocated where needed to any other share incentive plans, including of a long-term nature, reserved for Directors and/or managers of the Company or its subsidiaries; and (b) take action, in compliance with the applicable provisions and through intermediaries, to stabilise the share price and ensure normal trading and share prices, countering distortions related to excessive volatility or scarcity of shares.

<sup>10)</sup> The previous authorisation was requested for a period of 18 months starting from the date of the Shareholders' Meeting of April 30, 2021 and was designed to allow the Company to purchase a total number of treasury shares not exceeding n. 1,353,000 shares, representing 1.5% of GHC's share capital at that date



Subject to the fact that the purchases of treasury shares shall be made in compliance with the terms, conditions and requirements established by the applicable regulation and, where applicable, market practice, the Board of Directors proposes that the unitary price for the purchase of the shares is set on a case-by-case basis for each transaction and however may not be 10% lower or higher than the share price recorded in the trading session before each individual transaction.

For any other information concerning the proposal, reference should be made to the Illustrative Report of the Board of Directors to the Shareholders' Meeting prepared pursuant to Article 73 of the Issuers' Regulation, which will be made available within the terms set out by law.

### **2021 RESULTS OVERVIEW CONFERENCE CALL**

The company announces that this afternoon, March 16, 2022, at 4.30PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key 2021 results.

The Group's Chief Executive Officer Ms. Maria Laura Garofalo, together with the top management, will take part in the conference call.

The call shall be held in Italian. A transcript of the call shall be made available also in English on the Company website ([www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Investor Relations / Presentations section).

The details to access the conference call are as follow:

#### **Dial In:**

Italy: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796



## CALLING OF THE SHAREHOLDERS' MEETING

The Board of Directors meeting today approved the calling of the Shareholders' Meeting of Garofalo Health Care S.p.A. in ordinary session for April 29, 2022, in single call, to discuss and vote upon the following

### Agenda

**1. Financial Statements of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2021. 2021 Directors' Report. Report of the Board of Statutory Auditors and of the Independent Audit Firm. Presentation of the Consolidated Financial Statements at December 31, 2021 and of the 2021 Consolidated Non-Financial Statement pursuant to Legislative Decree No. 254 of December 30, 2016 and Regulation No. 852/2020 (Taxonomy Regulation). Resolutions thereon.**

**2. Allocation of the net profit. Resolutions thereon.**

**3. Resolutions on the Remuneration Policy and Report in accordance with Article 123-ter of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (CFA) and Article 84-quater of Consob Regulation No. 11971/1999 (Issuers' Regulation):**

**3.1 binding vote on the remuneration policy for 2022 set out in the first section of the Report. Resolutions thereon;**

**3.2 consultation on the second section of the report regarding compensation paid in or relating to 2021. Resolutions thereon.**

**4. Authorisation to purchase and dispose of treasury shares (buyback) as per and for the purposes of Articles 2357 and subsequent of the Civil Code, 132 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (CFA), 73 and 144-bis of Consob Regulation No. 11971/1999 (Issuers' Regulation), 5 of EU Regulation No. 596/2014 (MAR), 3 and 4 of Delegated Regulation (EU) No. 2016/1052, following revocation of the previous authorisation to purchase and dispose of treasury shares. Resolutions thereon.**

In order to minimise the risks related to the ongoing health emergency, the Company has decided to utilise the option established by Article 106 of Decree Law No. 18 of March 17, 2020 (converted with amendments by Law no. 27 of April 24, 2020 as last extended by Decree Law No. 228 of December 30, 2021, converted with amendments by Law No. 15 of February 25, 2022), providing - also as an exception to the By-Laws - that the participation of shareholders at the Shareholders' Meeting will take place exclusively through the Designated Agent appointed pursuant to Article 135-undecies of the CFA, without physical attendance by shareholders, according to the procedures that will be indicated in the call notice.

The call notice, accompanied by all of the information required by Article 125-bis of the CFA, in addition to all the documentation which shall be submitted to the Shareholders' Meeting in accordance with Articles 125-ter and 125-quater of the CFA, shall be made available to the public, in accordance with law, at the registered office of the company in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6 and on the Company website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Governance / Shareholders' Meeting section and on the eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) authorised storage mechanism.



\* \* \*

The Separate Financial Statements and the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2021, together with the other documents comprising the Company's Annual Financial Report as per Article 154-ter of the CFA, will be available to the public, as required by law, at the Company's registered office, on the Company's website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Governance / Shareholders' Meeting section and on the eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) authorised storage mechanism.

\* \* \*

The Executive Officer for Financial Reporting, Mr. Luigi Celentano, states in accordance with paragraph 2, Article 154-bis of the Consolidated Finance Act that the accounting information in this press release corresponds to the underlying accounting documents, records and entries. It should be noted that the legal audit of the accounts has not yet been completed for the figures presented below.

\* \* \*

### **The GHC Group**

The GHC Group, listed on the Euronext STAR segment of the Italian Stock Exchange, is an Italian accredited private healthcare leader operating through 28 healthcare clinics demonstrating excellence, located in Italy's strongest regions and offering a comprehensive range of services covering all areas of healthcare thanks to diversified specialties, the use of cutting-edge technologies and highly-qualified personnel. The Group in fact operates across eight regions in Northern and Central Italy (Piedmont, Lombardy, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Emilia Romagna, Liguria, Tuscany and Lazio), covering in the hospital sector acute admissions, long-term care, post-acute rehabilitations and outpatient services (the "Hospital Sector"), and in the social services and dependency care sector covering residential admissions and district outpatient services (the "Regional and Social-Care Sector").

\* \* \*

### **FOR FURTHER DETAILS:**

Garofalo Health Care S.p.A.  
Mimmo Nesi - Investor Relator  
Tel. +39 06 68489231 - [ir@garofalohealthcare.com](mailto:ir@garofalohealthcare.com)  
Website: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

### **Press Office**

Close to Media  
Via Caradosso, 8 - Milan  
Tel.+39 02 7000 6237  
Nicola Guglielmi - [nicola.guglielmi@closetomedia.it](mailto:nicola.guglielmi@closetomedia.it)  
Lucia Nappa - [lucia.nappa@closetomedia.it](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it)



## GHC Group 2021 Consolidated Income Statement

<i>In Euro thousands</i>	2021	of which related parties	2020	of which related parties
Revenues from services	277,869		206,778	
Other revenues	5,803		4,068	
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>283,672</b>		<b>210,846</b>	
Raw materials and consumables	38,944		28,528	
Service costs	118,407	1,336	88,229	2,167
Personnel costs	65,739		52,797	
Other operating costs	13,620		10,724	
Amortisation, depreciation and write-downs	15,706		11,807	
Impairments and other provisions	3,025		3,270	
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>255,441</b>		<b>195,356</b>	
<b>EBIT</b>	<b>28,231</b>		<b>15,489</b>	
Financial income	56		64	
Financial charges	(4,512)	(47)	(2,758)	(64)
Results of investments at equity	213		227	
<b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>(4,243)</b>		<b>(2,467)</b>	
<b>PRE-TAX PROFIT</b>	<b>23,988</b>		<b>13,022</b>	
Income taxes	5,145		1,238	
<b>NET PROFIT</b>	<b>18,843</b>		<b>11,784</b>	
Group	18,834		11,781	
Minority interests	9		3	





### GHC Group 2021 Consolidated Balance Sheet

<b>ASSETS</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>of which related parties</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>of which related parties</b>
Goodwill	70,265		54,438	
Other intangible assets	195,828		140,128	
Property, plant and equipment	217,006		159,169	
Investment property	924		963	
Equity investments	1,285		928	
Other non-current financial assets	482		236	
Other non-current assets	1,113		1,199	
Deferred tax assets	9,660		5,140	
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>496,564</b>		<b>362,200</b>	
Inventories	4,322		3,487	
Trade receivables	74,720		61,411	
Tax receivables	6,088		4,995	
Other receivables and current assets	3,405		2,822	1
Other current financial assets	175		129	
Cash and cash equivalents	41,239		24,810	
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>129,948</b>		<b>97,654</b>	
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>626,513</b>		<b>459,855</b>	



## GHC Group 2021 Consolidated Balance Sheet

<i>LIABILITIES In Euro thousands</i>	31/12/2021	of which related parties	31/12/2020	of which related parties
Share capital	31,570		28,700	
Legal reserve	471		394	
Other reserves	209,578		162,280	
Group result for the period	18,834		11,781	
<b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>260,453</b>		<b>203,155</b>	
Minority interest capital and reserves	253		63	
Minority interest result	9		3	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>260,715</b>		<b>203,221</b>	
Employee benefits	11,987		11,054	
Provisions for risks and charges	17,346		12,045	
Non-current financial payables	138,130	1,645	89,522	2,099
Other non-current liabilities	213		360	
Deferred tax liabilities	67,932		47,787	
Derivative financial instrument liabilities - non-current	-		326	
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>235,608</b>		<b>161,094</b>	
Trade payables	46,239	45	35,857	
Current financial payables	45,662		32,782	
Tax payables	3,860		1,403	
Other current liabilities	34,429		25,498	87
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>130,190</b>		<b>95,540</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>365,798</b>		<b>256,634</b>	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>626,513</b>		<b>459,855</b>	



## GHC Group 2021 Consolidated Cash Flow Statement

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2021	31/12/2020
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Profit for the year</b>	<b>18,843</b>	<b>11,784</b>
Adjustments for:		
- Amortisation and depreciation	15,519	11,588
- Provisions for employee benefit liabilities	805	653
- Provisions for risks and charges	3,025	3,270
- Doubtful debt provision	187	220
- Change in investments in associates valued under the equity method	(213)	(227)
- Change in other non-current assets and liabilities	(308)	44
- Net change in deferred tax assets and liabilities	(387)	(2,518)
- Payments for employee benefits	(1,208)	(1,241)
- Payments for provisions for risks and charges	(2,745)	(380)
Changes in operating assets and liabilities:		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(2,710)	(6,508)
(Increase) decrease in inventories	341	(422)
Increase (decrease) in trade and other payables	(881)	(99)
Other current assets and liabilities	6,045	6,802
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>36,314</b>	<b>22,963</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Investments in intangible assets	(1,470)	(1,145)
Investments in tangible assets	(23,198)	(10,995)
(Investments)/disposals in financial assets	(388)	-
Sale of tangible assets	326	595
Dividends from associates	280	308
Acquisition of XRay One, net of cash acquired		(12,001)
Acquisition Clinica San Francesco	(36,562)	-
Acquisition Domus Nova	(31,119)	-
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(92,130)</b>	<b>(23,238)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Issue of medium/long term loans	179,773	14,270
Repayment of medium/long-term loans	(148,060)	(11,625)
Issue/(repayment) of short-term loans	6,927	(2,498)
Change in other non-current financial payables	(4,155)	(2,301)



<i>In Euro thousands</i>	31/12/2021	31/12/2020
<i>Share capital increase and shareholder payments</i>	<b>40,937</b>	-
<i>Use of Reserve as per Article 40</i>	<b>(27)</b>	(40)
<i>(Acquisition) minority interests</i>		(21)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	<b>(3,150)</b>	(463)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) BY FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>72,245</b>	<b>(2,678)</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>16,429</b>	<b>(2,953)</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (E)</b>	<b>24,810</b>	<b>27,763</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (F=D+E)</b>	<b>41,239</b>	<b>24,810</b>
<b>Additional information:</b>		
Interest paid	<b>2,160</b>	<b>1,282</b>
Income taxes paid	<b>3,679</b>	<b>4,161</b>



### GHC Group 2021 Consolidated Net Financial Position

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2021	31/12/2020
A Available liquidity	41,239	24,810
B Cash equivalents	39	41
C Other current financial assets	136	88
<b>D Liquidity</b>	<b>41,414</b>	<b>24,939</b>
E Current financial debt	24,163	15,888
F Current portion of non-current financial debt	21,499	16,894
<b>G Current financial debt</b>	<b>45,662</b>	<b>32,782</b>
<b>H Net current financial debt (G - D)</b>	<b>4,248</b>	<b>7,843</b>
I Non-current financial debt	138,130	89,522
J Debt instruments	-	326
K Trade payables and other non-current payables	-	-
<b>L Non-current financial debt (I + J + K)</b>	<b>138,130</b>	<b>89,848</b>
<b>M Total financial debt (H + L)</b>	<b>142,378</b>	<b>97,691</b>



### Garofalo Health Care S.p.A. 2021 Separate Income Statement

<i>In Euro thousands</i>	2021	of which related parties	2020	of which related parties
Revenues from services	4,600	4,600	3,800	3,800
Other revenues	58	58	202	172
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>4,658</b>		<b>4,002</b>	
Raw materials and consumables	25		34	
Service costs	5,329	1,044	3,333	1,517
Personnel costs	2,178		1,974	
Other operating costs	862		605	
Amortisation, depreciation and write-downs	350		244	
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>8,744</b>		<b>6,190</b>	
<b>EBIT</b>	<b>(4,087)</b>		<b>(2,189)</b>	
Financial income	4,890	4,890	3,899	3,899
Financial charges	(1,230)	(353)	(746)	(350)
Results of investments at equity	-		-	
<b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>3,660</b>		<b>3,153</b>	
<b>PRE-TAX PROFIT/(LOSS)</b>	<b>(427)</b>		<b>964</b>	
Income taxes	1,653		582	
<b>NET PROFIT</b>	<b>1,226</b>		<b>1,546</b>	



### Garofalo Health Care S.p.A. 2021 Separate Balance Sheet

<b>ASSETS</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>of which related parties</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>of which related parties</b>
Other intangible assets	50		73	
Property, plant and equipment	5,075		5,381	
Equity investments	197,505		163,567	
Other non-current financial assets	129,996	129,996	8,649	8,649
Deferred tax assets	205		41	
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>332,831</b>		<b>177,712</b>	
Trade receivables	1,718	1,718	1,682	1,682
Tax receivables	1,175		1,532	
Other receivables and current assets	5,533	5,456	3,006	2,606
Other current financial assets	14,505	14,505	4,109	4,109
Cash and cash equivalents	2,616		983	
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>25,548</b>		<b>11,312</b>	
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>358,379</b>		<b>189,024</b>	



### Garofalo Health Care S.p.A. 2021 Separate Balance Sheet

<i>LIABILITIES</i> <i>In Euro thousands</i>	31/12/2021	of which related parties	31/12/2020	of which related parties
Share capital	31,570		28,700	
Legal reserve	471		394	
Other reserves	152,376		115,604	
Net profit	1,226		1,546	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>185,643</b>		<b>146,243</b>	
Employee benefits	93		80	
Non-current financial payables	117,620	1,645	14,135	2,098
Deferred tax liabilities	53		1	
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>117,767</b>		<b>14,215</b>	
Trade payables	393	2	570	20
Current financial payables	52,150	30,465	26,405	23,204
Tax payables	1,186		1,186	
Other current liabilities	1,240	19	404	18
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>54,969</b>		<b>28,565</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>172,736</b>		<b>42,781</b>	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>358,379</b>		<b>189,024</b>	





## Garofalo Health Care S.p.A. 2021 Separate Cash Flow Statement

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2021	31/12/2020
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Profit for the year</b>	<b>1,226</b>	<b>1,546</b>
Adjustments for:		
- Amortisation and depreciation	350	244
- Provisions for employee benefit liabilities	30	23
- Change in other non-current assets and liabilities	-	(2,697)
- Net change in deferred tax assets and liabilities	(124)	(32)
- Payments for employee benefits	(10)	(8)
Changes in operating assets and liabilities:		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(37)	(750)
Increase (decrease) in trade and other payables	(228)	(218)
Other current assets and liabilities	(1,060)	(1,715)
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>147</b>	<b>(3,606)</b>
Investments in intangible assets	(1)	(1)
Investments in property, plant & equipment	(35)	(411)
(Investments)/disposals in financial assets	(33,791)	(821)
Other investing activities	-	-
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(33,827)</b>	<b>(1,233)</b>
Issue/(repayments) medium/long term loans	104,087	2,477
Issue/(repayment) of short-term loans	18,450	(2,846)
Movement in other current and non-current financial receivables/payables	(124,983)	(649)
Change Net Equity	40,937	-
Use of Reserve as per Article 40	(27)	(40)
(Acquisition) treasury shares	(3,150)	(463)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) BY FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>35,313</b>	<b>(1,522)</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>1,633</b>	<b>(6,360)</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (E)</b>	<b>983</b>	<b>7,344</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (F=D+E)</b>	<b>2,616</b>	<b>983</b>
<b>Other information</b>		
Interest paid	551	351
Income taxes paid	817	

Fine Comunicato n.2142-14

Numero di Pagine: 42