



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2142-28-2021	Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2021 13:24:46	MTA
--	--	-----

Societa' : Garofalo Health Care S.p.A.  
Identificativo : 147217  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi  
Tipologia : 3.1  
Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2021 13:24:46  
Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2021 13:24:47  
Diffusione presunta  
Oggetto : GHC: CDA APPROVA IL RESOCONTO  
INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31  
MARZO 2021 / BOD APPROVES INTERIM  
FINANCIAL REPORT AT MARCH 31, 2021

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

**GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2021**

**ECCELLENTE INIZIO D'ANNO CON UNA CRESCITA DEL 20,8% IN TERMINI DI RICAVI E DEL 32,1% IN TERMINI DI OPERATING EBITDA ADJUSTED RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2020**

**INVESTIMENTI NEL TRIMESTRE PARI A OLTRE €4,3M FINALIZZATI ALL'ACQUISTO DI MACCHINARI E TECNOLOGIA DI ULTIMISSIMA GENERAZIONE OLTRE CHE AL CONTINUO MIGLIORAMENTO DELLE STRUTTURE**

**NOMINATI I PRESIDENTI DEI COMITATI ENDOCONSILIARI**

**AVVIATO IL PROGRAMMA DI BUY BACK**

### PRINCIPALI RISULTATI DEL 1Q2021

- Ricavi pari a €60,4M, in crescita del 20,8% rispetto ai €50,0M del 1Q2020
- Operating EBITDA Adjusted<sup>(1)</sup> pari a €10,6M (marginalità del 17,6%), in aumento del 32,1% rispetto a €8,0M del 1Q2020:
  - Nel corso del trimestre sono proseguite le attività di contrasto alla pandemia a supporto del Sistema Sanitario pubblico, elemento che non ha consentito un utilizzo pienamente efficiente della capacità produttiva delle strutture del Gruppo
- Risultato netto pari a €4,3M, in crescita del 32,4% rispetto a €3,2M del 1Q2020
- Posizione Finanziaria Netta pari a €58,6M con indebitamento pari a €123,0M e liquidità pari a €64,4M:
  - Escludendo le partite non ricorrenti, principalmente riconducibili all'operazione di ABB di gennaio 2021, la PFN sarebbe stata pari a €93,3M con una generazione di cassa nel trimestre pari a €4,4M

**Roma, 14 maggio 2021** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021 predisposto in conformità all’art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr. 11971 del 14 maggio 1999 e redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

### Ricavi Consolidati

Al 31 marzo 2021 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €60,4M, in aumento del +20,8% rispetto a €50,0M registrati nel 1Q2020, quest’ultimo influenzato, a partire dal mese di marzo, dalle restrizioni normative nazionali e locali imposte per affrontare la pandemia da Covid-19.

Si specifica che tali risultati includono: (i) €1,9M relativi al contributo di XRay One (struttura acquisita a luglio 2020), (ii) €0,6M relativi al rimborso degli “extra-costi Covid”<sup>(2)</sup> sostenuti dal Gruppo nel periodo e non rilevati nel primo trimestre dello scorso anno e (iii) €0,5M relativi alla compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale definita nell’ambito del rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro (“CCNL”) <sup>(3)</sup> intervenuto ad ottobre 2020.

Ricavi in milioni di Euro	1Q2021	1Q2020	vs. 1Q'20 (€M)	vs. 1Q'20 (%)
<b>Totale</b>	60,4	50,0	+10,4	+20,8%

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi non core (questi ultimi pari nel 1Q2021 a ca. €0,9M e dovuti agli “extra-costi Covid”. Si specifica che il 1Q2020 non includeva costi non core)

<sup>(2)</sup> Costi una tantum 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

<sup>(3)</sup> Si ricorda che tale rinnovo del CCNL ha riguardato il personale non medico dipendente delle strutture sanitarie private



Nel confronto con i risultati del 1Q2019 Pro-Forma<sup>(4)</sup>, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, i ricavi consolidati del 1Q2021 evidenzerebbero un incremento complessivo di €2,4M (+4,2%), principalmente riconducibile al contributo delle poste del trimestre corrente prima menzionate e non presenti nel 2019.

Ricavi in milioni di Euro	1Q2021	1Q2019 Pro-Forma	vs. 1Q'19PF (€M)	vs. 1Q'19PF (%)
<b>Totale</b>	60,4	58,0	+2,4	+4,2%

### Operating EBITDA Adjusted Consolidato

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del trimestre si è attestato a €10,6M, in aumento del 32,1% rispetto a €8,0M 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.

Si specifica che l'Operating EBITDA Adjusted del trimestre, nel confronto con il precedente esercizio, include: (i) €0,5M relativi al contributo di XRay One e (ii) €0,3M di maggiori costi relativi al rinnovo del CCNL prima richiamato<sup>(5)</sup>.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2021	1Q2020	vs. 1Q'20 (€M)	vs. 1Q'20 (%)
<b>Totale</b>	10,6	8,0	+2,6	+32,1%

Nel 1Q2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 17,6% (vs. 16,0% consuntivato nel periodo precedente).

Op. EBITDA Adj. Margine (%)	1Q2021	1Q2020
<b>Margine (%)</b>	17,6%	16,0%

Nel confronto con il 1Q2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted avrebbe registrato una riduzione di €1,5M (-12,6%), riconducibile ad un utilizzo non pienamente efficiente della capacità produttiva delle strutture del Gruppo, ancora influenzate dalle attività di contrasto alla pandemia svolte a supporto del Sistema Sanitario pubblico.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2021	1Q2019 Pro-Forma	vs. 1Q'19PF (€M)	vs. 1Q'19PF (%)
<b>Totale</b>	10,6	12,1	-1,5	-12,6%

### Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto del Gruppo, che risente dei costi non core per €0,9M registrati nel periodo, si è attestato a €4,3M, in crescita di €1,1M rispetto a €3,2M del 1Q2020 (+32,4%).

Risultato netto in milioni di Euro	1Q2021	1Q2020	vs. 1Q'20 (€M)	vs. 1Q'20 (%)
<b>Totale</b>	4,3	3,2	+1,1	+32,4%

<sup>(4)</sup> I dati 2019 Pro-Forma includono il contributo pieno di tutte le acquisizioni realizzate nel 2019. Non è invece incluso il contributo di XRay One, acquisita a luglio 2020

<sup>(5)</sup> Dati dal maggior costo sostenuto al 31.03.2021 pari a €0,8M al netto della componente di compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale riconosciuta alla medesima data (pari a €0,5M)



## Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 31 marzo 2021

### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2021 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €58,6M e si compone di indebitamento per ca. €123,0M e di liquidità per €64,4M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1Q2021	FY2020	Variazione vs. FY2020
Totale	58,6	97,7	-39,1

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €93,3M, in miglioramento di €4,4M rispetto al 31 dicembre 2020. Tali partite non ricorrenti, per complessivi €34,7M, sono principalmente riconducibili: (i) all'operazione di Accelerated Book Building eseguita a gennaio 2021, (ii) ad investimenti di ampliamento e (iii) al pagamento dell'acconto relativo all'acquisizione della Clinica S. Francesco di Verona poi ultimata ad aprile 2021.

Si specifica che la PFN al 31 marzo 2021 include il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera<sup>(6)</sup> pari complessivamente a ca. €8,0M.

### EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

#### Closing dell'acquisizione della Clinica S. Francesco di Verona

A seguito degli accordi vincolanti sottoscritti il 24 febbraio 2021, in data 9 aprile 2021 GHC ha perfezionato il closing per l'acquisizione del 100% del capitale sociale della Clinica S. Francesco di Verona, struttura di rilevanza internazionale, centro di riferimento europeo per la chirurgia ortopedica robotica, accreditata con il Sistema Sanitario Nazionale. La Clinica, fortemente sinergica con le altre strutture del Gruppo, rafforza il significativo percorso di evoluzione tecnologica intrapreso da GHC.

### PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel mese di aprile 2021 la Società ha registrato ricavi in linea con i livelli registrati nello stesso periodo del 2019, esercizio non colpito dall'emergenza Covid, pur in un contesto che rimane ancora influenzato dalla pandemia. L'andamento prevedibile per i prossimi mesi dell'anno corrente sarà in buona parte influenzato dalla velocità e dagli esiti della campagna vaccinale nazionale attualmente in corso e finalizzata a contenere e infine debellare l'epidemia di Covid-19. Ad ogni modo, il Gruppo GHC rimane focalizzato sul proprio percorso di crescita basato sia sulla crescita esterna tramite M&A sia sulla crescita organica grazie agli investimenti in nuove tecnologie di ultimissima generazione, volti ad incrementare gli standard qualitativi e ad offrire prestazioni sanitarie di eccellenza in grado di rispondere alle crescenti necessità assistenziali, ulteriormente accentuate dagli effetti della pandemia.

### ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### Nomina dei Presidenti dei Comitati Endoconsiliari

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha altresì preso atto della nomina dei Presidenti dei Comitati endoconsiliari nelle persone della Dott.ssa Franca Brusco (Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità) e del Prof. Avv. Federico Ferro-Luzzi (Comitato Nomine e Remunerazioni).

#### Avvio del Programma di Buy Back

Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria dei Soci in data 30 aprile 2021, ha approvato in data odierna l'avvio di un Piano di acquisto e disposizione di azioni proprie (Buy Back) finalizzato a: (i) 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 manager della Società o di sue società controllate; e (ii) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti e tramite

<sup>(6)</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



intermediari, per stabilizzare il titolo e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o una scarsa liquidità degli scambi.

Il Piano prevede che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione e che, nel minimo, non sia inferiore al 10% in meno e, nel massimo, non superiore al 10% in più del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

Il Piano ha una durata di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea del 30 aprile 2021 ed è finalizzato 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 alla data odierna, inclusivo delle azioni proprie già attualmente in possesso della Società e pari a n. 389.136 (pari allo 0,43% del capitale sociale).

Per ogni ulteriore dettaglio si rimanda alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di autorizzazione approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2021, disponibile sul sito internet della Società nella sezione Governance / Assemblea degli Azionisti. Eventuali successive modifiche al predetto programma di acquisto verranno tempestivamente comunicate dalla Società.

L'intermediario incaricato di dare esecuzione al programma sarà EQUITA SIM S.p.A.

\* \* \*

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Bilanci e Relazioni 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 Danilo Barletta 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 precisa che i dati del presente comunicato non sono stati sottoposti a revisione contabile.

\* \* \*

## **Il Gruppo GHC**

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 26 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

Luca Manzato - [luca.manzato@closetomedia.it](mailto:luca.manzato@closetomedia.it)

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


**Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2021**

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Ricavi da prestazioni di servizi	59.308	49.647
Altri ricavi	1.071	332
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>60.379</b>	<b>49.979</b>
Costo per materie prime e materiali di consumo	8.672	6.919
Costi per servizi	24.805	20.914
Costi del personale	14.308	11.719
Altri costi operativi	2.878	2.406
Ammortamenti e svalutazioni	3.121	2.741
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	248	30
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>54.033</b>	<b>44.729</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>6.345</b>	<b>5.249</b>
Proventi finanziari	36	(4)
Oneri finanziari	(682)	(611)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(646)</b>	<b>(616)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.700</b>	<b>4.634</b>
Imposte sul reddito	1.415	1.397
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.285</b>	<b>3.237</b>
Risultato di gruppo	4.284	3.236
Risultato di terzi	1	1


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2021**

<b>ATTIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Avviamento	54.438	54.438
Altre attività immateriali	140.149	140.128
Immobili, impianti e macchinari	160.299	159.169
Investimenti immobiliari	953	963
Partecipazioni	928	928
Altre attività finanziarie non correnti	4.824	236
Altre attività non correnti	1.110	1.199
Imposte differite attive	4.893	5.140
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>367.595</b>	<b>362.200</b>
Rimanenze	3.765	3.487
Crediti commerciali	63.404	61.411
Crediti tributari	4.816	4.995
Altri crediti e attività correnti	4.350	2.822
Altre attività finanziarie correnti	77	129
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	64.374	24.810
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>140.786</b>	<b>97.654</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>508.381</b>	<b>459.855</b>


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2021**

<b>PASSIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Capitale sociale	31.570	28.700
Riserva Legale	394	394
Altre Riserve	212.486	162.280
Risultato dell'esercizio di gruppo	4.284	11.781
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>248.734</b>	<b>203.155</b>
Capitale e riserve di terzi	66	63
Risultato d'esercizio di terzi	1	3
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>248.801</b>	<b>203.222</b>
Benefici a dipendenti	10.498	11.054
Fondi rischi ed oneri	11.870	12.045
Debiti Finanziari non correnti	91.055	89.522
Altre passività non correnti	360	360
Imposte differite passive	47.853	47.787
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	257	326
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>161.894</b>	<b>161.094</b>
Debiti commerciali	37.818	35.857
Debiti Finanziari correnti	31.707	32.782
Debiti tributari	2.416	1.403
Altre passività correnti	25.744	25.498
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>97.686</b>	<b>95.538</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>259.580</b>	<b>256.632</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>508.381</b>	<b>459.855</b>




**Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2021**

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/03/2020
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato di periodo</b>	<b>4.285</b>	<b>3.237</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	3.046	2.741
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	170	106
- Accantonamenti per fondi rischi e oneri	248	185
- Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	76	-
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	88	78
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	212	340
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(336)	(331)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(423)	-
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(2.071)	2.565
(Incremento) decremento delle rimanenze	(278)	(360)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	1.961	(4.584)
Altre attività e passività correnti	(14)	(1.911)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>6.964</b>	<b>2.066</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(110)	(97)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.244)	(1.824)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(4.600)	-
Realizzi in immobilizzazioni materiali	133	3
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(8.822)</b>	<b>(1.917)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	4.700	2.477
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(3.727)	(1.258)
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	(639)	(120)
Variazione altri debiti finanziari non correnti	-	(2.280)
Aumento di capitale e versamento soci	41.088	-
(Acquisto) quote di terzi	-	(21)
(Acquisto) azioni proprie	-	(55)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>41.422</b>	<b>(1.258)</b>



<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/03/2020
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>39.564</b>	<b>(1.109)</b>
<b>DISPONIBILITA' 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>64.374</b>	<b>26.654</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi Pagati	299	147
Imposte sul reddito pagate		

### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 marzo 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/12/2020
A Cassa	237	140
B Disponibilità liquide	64.138	24.670
C Titoli detenuti per la negoziazione	41	41
<b>D Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>64.415</b>	<b>24.851</b>
E Crediti finanziari correnti	37	88
F Debiti bancari correnti	11.540	12.179
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	16.361	16.894
H Altri debiti finanziari correnti	3.807	3.709
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>31.707</b>	<b>32.782</b>
<b>J Indebitamento finanziario netto corrente (I) - (E) - (D)</b>	<b>- 32.745</b>	<b>7.843</b>
K Debiti bancari non correnti	69.658	68.067
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	21.397	21.456
N Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	257	326
<b>O Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>91.312</b>	<b>89.848</b>
<b>P Indebitamento finanziario netto (J) + (O)</b>	<b>58.568</b>	<b>97.691</b>



## Press Release

**GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT MARCH 31, 2021**

**EXCELLENT START OF THE YEAR WITH REVENUE UP 20.8% AND OPERATING EBITDA ADJUSTED UP 32.1% ON Q1 2020**

**INVESTMENTS OF OVER €4.3M IN THE QUARTER FOR EQUIPMENT AND LATEST STATE OF THE ART TECHNOLOGY AND TO FURTHER IMPROVE THE FACILITIES**

**CHAIRPERSONS OF THE BOARD COMMITTEES APPOINTED**

**BUY BACK PROGRAM LAUNCHED**

### KEY Q1 2021 RESULTS

- Revenues of €60.4M, up 20.8% on €50.0M in Q1 2020
- Operating EBITDA Adjusted<sup>(1)</sup> of €10.6M (17.6% margin), increasing 32.1% on €8.0M in Q1 2020:
  - During the quarter the activities to tackle the pandemic in support of the National Healthcare system continued, an element that did not allow for a perfectly efficient use of the Group facilities' production capacity
- Net Profit of €4.3M, up 32.4% on €3.2M in Q1 2020
- Net Financial Position of €58.6M, with debt of €123.0M and liquidity of €64.4M:
  - Excluding non-recurring items, principally related to the ABB transaction of January 2021, the NFP would amount to €93.3M with cash generation in the quarter of €4.4M

**Rome, May 14, 2021** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), listed on the STAR segment of the Italian Stock Exchange, today approved the Interim Financial Report at March 31, 2021, drawn up as per Article 82 ter of the Issuers' Regulation adopted with motion No. 11971 of May 14, 1999 and as per IAS/IFRS international accounting principles.

### Consolidated Revenues

At March 31, 2021, GHC consolidated revenues totalled €60.4M, increasing 20.8% on €50.0M in Q1 2020, with this latter impacted, from March, by the national and local measures imposed to tackle the Covid-19 pandemic.

It is specified that these results include: (i) €1.9M concerning the contribution of XRay One (facility acquired in July 2020), (ii) €0.6M for the repayment of the “extra-Covid costs”<sup>(2)</sup> incurred by the Group in the period and not recognised in the first quarter of the previous year and (iii) €0.5M related to the Regional Health System's contribution defined within the renewal of the National Collective Labour Contract (“NCLC”)<sup>(3)</sup> in October 2020.

Revenues in Euro millions	Q1 2021	Q1 2020	vs. Q1'20 (€M)	vs. Q1'20 (%)
Total	60.4	50.0	+10.4	+20.8%

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + amortisation and depreciation + provisions and write-downs + non-core costs (these latter in Q1 2021 totalling approx. €0.9M and due to “extra-Covid costs”. It is specified that Q1 2020 does not include non-core costs)

<sup>(2)</sup> One-off costs incurred by the Group to tackle the Covid-19 emergency and concerning expenses for Personnel Protective Equipment (“PPE”), swabs / serological tests, the preparation and management of triage areas and the dedicated distancing pathways

<sup>(3)</sup> This renewal of the “NCLC” concerned non-medical employees of private healthcare clinics



In comparison with the Q1 2019 Pro-Forma results<sup>(4)</sup>, a period not impacted by the Covid-19 health emergency, consolidated Q1 2021 revenues indicate an increase of €2.4M (+4.2%), mainly due to the contribution of the items present in the current period previously mentioned and not present in 2019.

Revenues in Euro millions	Q1 2021	Q1 2019 Pro-Forma	vs. Q1'19PF (€M)	vs. Q1'19PF (%)
<b>Total</b>	60.4	58.0	+2.4	+4.2%

### Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in the quarter was €10.6M, up 32.1% on €8.0M 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.

Operating EBITDA Adjusted in the quarter, in comparison with the preceding period, includes: (i) €0.5M concerning the contribution of XRay One and (ii) €0.3M of increased costs for the renewal of the previously mentioned NCLC<sup>(5)</sup>.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q1 2021	Q1 2020	vs. Q1'20 (€M)	vs. Q1'20 (%)
<b>Total</b>	10.6	8.0	+2.6	+32.1%

Group Operating EBITDA Adjusted margin in Q1 2021 was 17.6% (16.0% registered in the previous period).

Op. EBITDA Adj. Margin (%)	Q1 2021	Q1 2020
<b>Margin (%)</b>	17.6%	16.0%

In comparison with the Q1 2019 Pro-forma, Operating EBITDA Adjusted would have reduced €1.5M (-12.6%), due to the non-fully efficient use of the production capacity of the Group facilities, still impacted by the activities to tackle the pandemic carried out in support of the National Healthcare system.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q1 2021	Q1 2019 Pro-Forma	vs. Q1'19PF (€M)	vs. Q1'19PF (%)
<b>Total</b>	10.6	12.1	-1.5	-12.6%

### Consolidated reported net profit

The Group net profit, impacted by non-core costs of €0.9M registered in the period, was €4.3M, up €1.1M on €3.2M in Q1 2020 (+32.4%).

Net profit in Euro millions	Q1 2021	Q1 2020	vs. Q1'20 (€M)	vs. Q1'20 (%)
<b>Total</b>	4.3	3.2	+1.1	+32.4%

<sup>(4)</sup> The 2019 Pro-Forma figures include the full contribution of all acquisitions made in 2019. The contribution of XRay One, acquired in July 2020, is however not included

<sup>(5)</sup> As a result of increased costs incurred in Q1 2021, totalling €0.8M, net of the recognised Regional Health System contribution at the same date (equal to €0.5M)



## GHC Group consolidated balance sheet highlights at March 31, 2021

### Consolidated Net Financial Position

At March 31, 2021, the Net Financial Position (NFP) of GHC was a net debt of €58.6M, comprising debt of approx. €123.0M and liquidity of €64.4M.

Net Financial Position in Euro millions	Q1 2021	FY2020	Change vs. FY2020
Total	58.6	97.7	-39.1

Excluding non-recurring items, the NFP would be €93.3M, improving €4.4M on December 31, 2020. These non-recurring items, totalling €34.7M, principally concern: (i) the Accelerated Book Building transaction executed in January 2021, (ii) expansion capex and (iii) the payment of an advance for the acquisition of Clinica S. Francesco di Verona finalized in April 2021.

The NFP at March 31, 2021 includes the benefit from the advances disbursed by the main Regions in which the Group operates<sup>(6)</sup>, totalling approx. €8.0M.

### SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE END OF THE QUARTER

#### Closing of the acquisition of Clinica S. Francesco of Verona

Following the binding agreements signed on February 24, 2021, on April 9, 2021 GHC completed the acquisition of 100% of the share capital of Clinica S. Francesco of Verona, a top international facility and a National Healthcare System accredited leading European robotic orthopaedic surgery centre. The Clinic, highly synergetic with other Group facilities, strengthens the major technological development undertaken by GHC.

### OUTLOOK

In April 2021, the Company reported revenues in line with the same period of 2019, a period not impacted by the Covid emergency, although in an environment still impacted by the pandemic. The outlook for the coming months of the current year shall be considerably shaped by the speed and the outcomes of the national vaccine campaign currently underway to contain and ultimately eradicate the Covid-19 epidemic. In any case, the GHC Group remains focused on its growth strategy both through M&A's and organically, thanks to investments in new latest generation technologies to raise quality standards and offer top-level healthcare services to respond to increased healthcare needs, which have been particularly sharpened by the effects of the pandemic.

### OTHER BOARD OF DIRECTORS MOTIONS

#### Appointment of the Chairpersons of the Board committees

The Board of Directors today also noted the appointment of the Chairpersons of the Board committees in the persons of Ms. Franca Brusco (Control, Risks and Sustainability Committee) and Mr. Federico Ferro-Luzzi (Appointments and Remuneration Committee).

#### Start of the Buy Back Program

The Board of Directors, in execution of the authorization approved by the ordinary Shareholders' Meeting of April 30, 2021, today approved the start of a Buy Back Plan aiming to: (i) 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 (ii) 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>(6)</sup> In view of the Covid-19 emergency, as previously announced to the market, the Regions granted GHC's facilities 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



The Plan establishes that the unitary price for the purchase of the shares is set on a case-by-case basis for each transaction but which may not in any case be 10% lower or higher than the share price recorded in the trading session before each individual transaction.

The Plan has a duration of 18 months starting from the date of the Shareholders' Meeting of April 30, 2021 and is 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 today's date, including the treasury shares already held by the Company and totalling 389,136 (equal to 0.43% of the share capital).

For any further details please refer to the Explanatory Report of the Board of Directors on the motion approved by the Shareholders' Meeting on April 30, 2021, available on the Company website in the Governance / Shareholders' Meeting section. Any subsequent changes to the above-described Buy-Back Plan will be promptly disclosed by the Company.

The broker in charge of executing the program will be EQUITA SIM S.p.A

\* \* \*

The Interim Financial Report at March 31, 2021 is available to the public on the website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Financial Statements and Reports Section and on the eMarket Storage authorised storage mechanism ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

The Executive Officer for Financial Reporting, Danilo Barletta, 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. The figures in this press release have not been audited.

\* \* \*

### **The GHC Group**

The GHC Group, listed on the STAR segment of the Italian Stock Exchange, is an Italian accredited private healthcare leader operating through 26 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 "Dependency 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  
Luca Manzato - [luca.manzato@closetomedia.it](mailto:luca.manzato@closetomedia.it)  
Lucia Nappa - [lucia.nappa@closetomedia.it](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it)



### Q1 2021 Consolidated Income Statement of the GHC Group

<i>In thousands of Euro</i>	Q1 2021	Q1 2020
Revenues from services	59,308	49,647
Other revenues	1,071	332
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>60,379</b>	<b>49,979</b>
Raw materials and consumables	8,672	6,919
Services	24,805	20,914
Personnel costs	14,308	11,719
Other operating costs	2,878	2,406
Amortisation, depreciation & write-downs	3,121	2,741
Impairments and other provisions	248	30
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>54,033</b>	<b>44,729</b>
<b>EBIT</b>	<b>6,345</b>	<b>5,249</b>
Financial income	36	(4)
Financial charges	(682)	(611)
<b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>(646)</b>	<b>(616)</b>
<b>PRE-TAX PROFIT</b>	<b>5,700</b>	<b>4,634</b>
Income taxes	1,415	1,397
<b>NET PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b>4,285</b>	<b>3,237</b>
Group	4,284	3,236
Minority interests	1	1



**Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at March 31, 2021**

<b>ASSETS</b> <i>In thousands of Euro</i>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Goodwill	54,438	54,438
Other intangible assets	140,149	140,128
Property, plant and equipment	160,299	159,169
Investment property	953	963
Equity investments	928	928
Other non-current financial assets	4,824	236
Other non-current assets	1,110	1,199
Deferred tax assets	4,893	5,140
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>367,595</b>	<b>362,200</b>
Inventories	3,765	3,487
Trade receivables	63,404	61,411
Tax receivables	4,816	4,995
Other receivables and current assets	4,350	2,822
Other current financial assets	77	129
Cash and cash equivalents	64,374	24,810
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>140,786</b>	<b>97,654</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>508,381</b>	<b>459,855</b>





### Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at March 31, 2021

<b>LIABILITIES</b> <i>In thousands of Euro</i>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Share capital	31,570	28,700
Legal reserve	394	394
Other reserves	212,486	162,280
Group result for the period	4,284	11,781
<b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>248,734</b>	<b>203,155</b>
Minority interest capital and reserves	66	63
Minority interest result	1	3
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>248,801</b>	<b>203,222</b>
Employee benefits	10,498	11,054
Provisions for risks and charges	11,870	12,045
Non-current financial payables	91,055	89,522
Other non-current liabilities	360	360
Deferred tax liabilities	47,853	47,787
Derivative financial instrument liabilities - non-current	257	326
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>161,894</b>	<b>161,094</b>
Trade payables	37,818	35,857
Current financial payables	31,707	32,782
Tax payables	2,416	1,403
Other current liabilities	25,744	25,498
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>97,686</b>	<b>95,538</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>259,580</b>	<b>256,632</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>508,381</b>	<b>459,855</b>



### Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at March 31, 2021

<i>In thousands of Euro</i>	31/03/2021	31/03/2020
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Profit for the period</b>	<b>4,285</b>	<b>3,237</b>
<i>Adjustments for:</i>		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	3,046	2,741
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	170	106
- <i>Provisions for risks and charges</i>	248	185
- <i>Doubtful debt provision</i>	76	-
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	88	78
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	212	340
- <i>Payments for employee benefits</i>	(336)	(331)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(423)	-
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(2,071)	2,565
(Increase) decrease in inventories	(278)	(360)
Increase (decrease) in trade and other payables	1,961	(4,584)
Other current assets and liabilities	(14)	(1,911)
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>6,964</b>	<b>2,066</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
<i>Investments in intangible assets</i>	(110)	(97)
<i>Investments in tangible assets</i>	(4,244)	(1,824)
<i>(Investments)/disposals in financial assets</i>	(4,600)	-
<i>Sale of tangible assets</i>	133	3
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(8,822)</b>	<b>(1,917)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
<i>Issue of medium/long term loans</i>	4,700	2,477
<i>Repayment of medium/long-term loans</i>	(3,727)	(1,258)
<i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>	(639)	(120)
<i>Change in other non-current financial payables</i>	-	(2,280)
<i>Share capital increase and shareholder payments</i>	41,088	-
<i>(Acquisition) minority interests</i>	-	(21)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	-	(55)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) BY FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>41,422</b>	<b>(1,258)</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>39,564</b>	<b>(1,109)</b>



<i>In thousands of Euro</i>	31/03/2021	31/03/2020
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)</b>	<b>24,810</b>	<b>27,763</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)</b>	<b>64,374</b>	<b>26,654</b>
<b>Additional information:</b>		
Interest paid	299	147
Income taxes paid		

### Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at March 31, 2021

<i>In thousands of Euro</i>	31/03/2021	31/12/2020
A Cash	237	140
B Cash and cash equivalents	64,138	24,670
C Securities held-for-trading	41	41
<b>D Liquidity (A) + (B) + (C)</b>	<b>64,415</b>	<b>24,851</b>
E Current financial receivables	37	88
F Current bank payables	11,540	12,179
G Current portion of non-current debt	16,361	16,894
H Other current financial payables	3,807	3,709
<b>I Current debt (F)+(G)+(H)</b>	<b>31,707</b>	<b>32,782</b>
<b>J Net current financial debt (I) - (E) - (D)</b>	<b>- 32,745</b>	<b>7,843</b>
K Non-current bank payables	69,658	68,067
L Bonds issued	-	-
M Other non-current payables	21,397	21,456
N Derivative financial instrument liabilities - non-current	257	326
<b>O Non-current financial debt (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>91,312</b>	<b>89,848</b>
<b>P Net financial debt (J) + (O)</b>	<b>58,568</b>	<b>97,691</b>

Fine Comunicato n.2142-28

Numero di Pagine: 20