



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2142-40-2021	Data/Ora Ricezione 23 Giugno 2021 19:10:27	MTA
--	--	-----

Societa' : Garofalo Health Care S.p.A.
Identificativo : 149100
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi
Tipologia : 2.2
Data/Ora Ricezione : 23 Giugno 2021 19:10:27
Data/Ora Inizio : 23 Giugno 2021 19:10:29
Diffusione presunta
Oggetto : GHC: CONTRATTO VINCOLANTE PER
L'ACQUISIZIONE DI UNA QUOTA DI
CONTROLLO DI DOMUS NOVA/BINDING
CONTRACT TO ACQUIRE A
CONTROLLING INTEREST IN DOMUS
NOVA

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A. HA SOTTOSCRITTO IN DATA ODIERNA UN CONTRATTO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DI UNA PARTECIPAZIONE DI CONTROLLO DI DOMUS NOVA S.P.A., CUI FANNO CAPO GLI OSPEDALI PRIVATI POLISPECIALISTICI DOMUS NOVA E SAN FRANCESCO DI RAVENNA

LA DOMUS NOVA, CHE CELEBRA QUEST'ANNO IL SUO SESSANTESIMO ANNIVERSARIO, E' ACCREDITATA CON IL SERVIZIO SANITARIO NAZIONALE E RAPPRESENTA UN PUNTO DI RIFERIMENTO SANITARIO E SOCIALE IMPORTANTE PER L'INTERO TERRITORIO RAVENNATE

LA STRUTTURA GODE DI UN OTTIMO POSIZIONAMENTO GEOGRAFICO, ESSENDO SITUATA IN UN'AREA, DEFINITA "AREA VASTA", CHE RAPPRESENTA CIRCA UN TERZO DELLA REGIONE EMILIA-ROMAGNA E CHE NON E' DOTATA DI STRUTTURE OSPEDALIERE PRIVATE ACCREDITATE COMPARABILI

NEL 2019 DOMUS NOVA S.P.A. HA REGISTRATO RICAVI 'CORE' PARI A €30,9M E UN EBITDA NORMALIZZATO PRE-SINERGIE DI €4,0M

CON L'INGRESSO NEL GRUPPO GHC, DOMUS NOVA POTRA' BENEFICIARE DI SINERGIE ED EFFICIENTAMENTI STRUTTURALI ED ORGANIZZATIVI GIA' IDENTIFICATI CHE DETERMINERANNO UN IMPATTO POSITIVO SULLA MARGINALITA', CHE A REGIME SARA' ACCRESCITIVA RISPETTO A QUELLA DI GRUPPO

L'ENTERPRISE VALUE DELL'OPERAZIONE (100%) E' PARI A €41,9M, CORRISPONDENTE AD UN EQUITY VALUE DI €33,7M

L'ACQUISIZIONE SI COLLOCA NEL SOLCO DELLA STRATEGIA DI CRESCITA PER LINEE ESTERNE DEL GRUPPO, CHE HA PORTATO GHC, IN MENO DI 3 ANNI DALL'IPO, A REALIZZARE OPERAZIONI M&A PER CA. €137M DI RICAVI E CA. €29M DI EBITDA (DATI RIFERITI AL 2019 PRO-FORMA)

L'ACQUISIZIONE RAFFORZA LA PRESENZA DI GHC NELLA REGIONE PIU' VIRTUOSA D'ITALIA IN AMBITO SANITARIO, OVVERO L'EMILIA-ROMAGNA, DOVE ORA IL GRUPPO E' PRESENTE CON 8 STRUTTURE E UN FATTURATO AGGREGATO DI OLTRE 136M€ (DATI RIFERITI AL 2019 PRO-FORMA)

Roma, 23 giugno 2021 - Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC"), quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana, comunica di aver sottoscritto in data odierna un contratto vincolante per l'acquisizione, da parte di un gruppo di soci rappresentati dagli azionisti Stefano Grandi, Francesco Serra, Antonio Roversi e la Cassa di Ravenna, del 51,6% di Domus Nova S.p.A. ("Domus Nova" o la "Società"), proprietaria dell'Ospedale privato polispecialistico Domus Nova e dell'Ospedale privato San Francesco, entrambi siti in Ravenna ed accreditati con il Servizio Sanitario Nazionale.

Profilo di Domus Nova

Domus Nova S.p.A. è la società proprietaria dell'Ospedale privato accreditato polispecialistico Domus Nova di Ravenna, operante sia in regime di ricovero sia ambulatoriale. Domus Nova è altresì titolare dell'Ospedale privato accreditato San Francesco, anch'esso sito in Ravenna e rilevato dalla Società ad aprile 2018 (quindi fuso per incorporazione in Domus Nova con effetti contabili decorrenti dal 1° gennaio 2018).

Le strutture godono di un ottimo posizionamento geografico, essendo situate in un'area, definita "Area Vasta", che rappresenta ca. un terzo della Regione, non dotata di strutture ospedaliere private accreditate comparabili.

Con riferimento all'attività ambulatoriale, la Società eroga prestazioni specialistiche in tutte le branche mediche oltre che prestazioni di diagnostica per immagini ed è dotata di una strumentazione tecnologica di ultima generazione; è inoltre attivo un Centro Dialisi decentrato ad assistenza continuativa dotato di 18 posti letto tecnici.



Con riferimento all'attività di ricovero, si segnala che la Società eroga prestazioni assistenziali nelle specialità di medicina e lungodegenza oltre che nelle varie branche della chirurgia, principalmente in quella ortopedica, nell'ambito della quale effettua oltre 900 interventi l'anno di chirurgia ortopedica protesica.

Complessivamente, le due strutture sono dotate di 252 posti letto. Infine, si segnala come Domus Nova conta oltre 200 dipendenti, oltre ad altrettanti tra collaboratori e liberi professionisti.

Il Cav. Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato del Gruppo GHC, ha dichiarato: *“L'acquisizione della Domus Nova rappresenta per GHC una tappa importante del suo percorso di crescita. La struttura, che si unisce alla Casa di Cura Prof. Nobili di Castiglione dei Pepoli, agli Ospedali Privati di Bologna (Villa Regina e Nigrisoli), all'Hesperia Hospital di Modena, a Aesculapio di S. Felice Sul Panaro e al Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma già di proprietà del nostro gruppo, ci consente, infatti, di coprire l'intera dorsale dell'Emilia-Romagna, che si posiziona tra le Regioni più virtuose d'Italia. È nostra intenzione valorizzare la struttura rafforzando ulteriormente il suo posizionamento sul territorio.”*

Il Dott. Stefano Grandi, attuale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società nonché figlio di uno dei soci fondatori, ha dichiarato: *“L'acquisizione da parte di GHC rappresenta una grande opportunità per Domus Nova, che entra a far parte dell'unico gruppo quotato in Italia nel settore dell'healthcare, fatto che le garantirà una visibilità internazionale. L'ingresso nel Gruppo GHC, che peraltro avviene nel 60° anniversario della struttura, assicurerà una crescita importante della Domus Nova, che quindi rappresenterà sempre più un punto di riferimento per l'intera città di Ravenna”*.

Performance di Domus Nova S.p.A.

Al 31 dicembre 2019, esercizio di riferimento in quanto non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, Domus Nova ha registrato Ricavi 'core' pari a ca. €30,9M⁽¹⁾, di cui ca. €20,6M relativi alle degenze e ca. €10,2M relativi a prestazioni ambulatoriali (di cui €4,4M relativi ad attività privata). L'EBITDA normalizzato e pre-sinergie della Domus Nova è risultato pari a ca. €4,0M, con una marginalità del 13,0%.

A valle dell'attività di Due Diligence effettuata, in virtù del know-how industriale specifico del Gruppo, sono state individuate sinergie ed efficientamenti strutturali ed organizzativi realizzabili entro i primi 12 mesi ed in grado di determinare un impatto positivo sulla marginalità della struttura, che a regime sarà accrescitiva rispetto a quella di Gruppo.

Termini e struttura dell'operazione

L'Enterprise Value dell'operazione (100%) è pari a ca. €41,9M corrispondente ad un Equity Value di €33,7M. L'acquisizione include anche gli asset immobiliari strumentali detenuti da Domus Nova, che si estendono per una superficie complessiva di oltre 14.000mq.

Il contratto è stato sottoscritto in data odierna con un gruppo di azionisti rappresentanti complessivamente ca. il 51,6% del capitale sociale, deliberante sia in Assemblea ordinaria sia straordinaria, ed è sottoposto alle usuali condizioni sospensive previste per simili operazioni e rinunciabili esclusivamente da parte dall'acquirente. In particolare, si specifica che, nell'ambito dell'accordo stipulato in data odierna, a valle del signing, GHC presenterà a tutti gli altri azionisti di minoranza una proposta irrevocabile di acquisto delle azioni a loro riconducibili, alle stesse condizioni economiche riconosciute ai soci di maggioranza.

Il closing dell'operazione avverrà entro la fine del mese di luglio 2021 e l'acquisizione sarà effettuata direttamente da GHC S.p.A.. In tale occasione, GHC informerà prontamente il mercato in relazione alle adesioni all'operazione complessivamente pervenute da parte degli azionisti di minoranza.

Per il pagamento del prezzo GHC dispone sia della cassa propria generata dall'attività caratteristica sia delle risorse rinvenienti dalla recente operazione di aumento di capitale riservato tramite ABB eseguita a gennaio 2021 (per la quota ancora non utilizzata), oltre che, eventualmente, di un finanziamento bancario.

Profilo del Gruppo GHC post operazione

Al fine di rappresentare la nuova dimensione del Gruppo GHC post acquisizione, di seguito si forniscono i dati aggregati Pro-Forma del Gruppo per l'anno 2019, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata

¹⁾ Fonte: Bilancio Domus Nova al 31.12.2019. Il dato fa riferimento ai Ricavi delle vendite e delle prestazioni



al Covid-19. Tali dati sono stati costruiti a partire dai valori registrati da GHC su base Pro-Forma⁽²⁾ e includendo il contributo su 12 mesi di XRay One (acquisita a luglio 2020), di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021) e di Domus Nova (pre-sinergie). Sulla base di tale elaborazione, il Gruppo GHC post operazione evidenzerebbe Ricavi aggregati Pro-Forma 2019 pari a ca. €293,0M con un EBITDA aggregato Pro-Forma 2019 pari a €57,2M ed una marginalità complessiva del 19,5%.

Highlights post operazione (€M)	GHC dati '19 Pro-Forma ⁽³⁾ (a)	XRay One dati '19 ⁽⁴⁾ (b)	S. Francesco dati '19 ⁽⁵⁾ (c)	Domus Nova dati '19 (pre-sinergie) (d)	GHC Full Potential Pro-Forma dati '19 aggregati (a+b+c+d)
Ricavi	222,5	7,6	32,0	30,9	293,0
EBITDA	44,4	1,8	7,0	4,0	57,2
Marginalità	20,0%	23,7%	22,0%	13,0%	19,5%

Delivery della strategia M&A post IPO

L'acquisizione di Domus Nova si colloca nel solco della strategia di crescita per linee esterne del Gruppo, che ha consentito a GHC di acquisire 8 realtà di eccellenza in meno di 3 anni dall'IPO e sempre nel pieno rispetto di una chiara e coerente disciplina M&A. Complessivamente, includendo il contributo di Domus Nova pre-sinergie, le strutture acquisite da GHC post IPO hanno registrato Ricavi per €136,8M con un EBITDA normalizzato pari a €29,3M e una marginalità accrescitiva del 21,4% (dati aggregati delle strutture acquisite riferiti all'esercizio 2019, non impattato dal Covid-19).

Highlights M&A – dati '19 (€M)	Data di acquisizione	Ricavi ⁽⁶⁾ (a)	EBITDA norm. ⁽⁷⁾ (b)	Margine (%) (b/a)
+ Poliamb. Dalla Rosa Prati	febbraio 2019	15,5	3,9	25,4%
+ Ospedali Privati Riuniti	maggio 2019	26,5	5,1	19,4%
+ Centro Medico S. Biagio ⁽⁸⁾	luglio 2019	18,0	6,2	34,3%
+ Centro Med. Uni. Castrense	settembre 2019	4,0	0,9	23,7%
+ Aesculapio	settembre 2019	2,3	0,3	12,9%
+ XRay One	luglio 2020	7,6	1,8	23,7%
+ Clinica S. Francesco	aprile 2021	32,0	7,0	22,0%
+ Domus Nova (pre-sinergie)	giugno 2021	30,9	4,0	13,0%
= M&A post-IPO		136,8	29,3	21,4%

* * *

GHC è stata assistita per gli aspetti di natura legale dallo Studio Legale Gianni & Origoni e per gli aspetti di natura fiscale e finanziari da Crowe Bompani. I venditori sono stati assistiti per gli aspetti di natura legale da BLF Studio Legale.

²⁾ Dati del Gruppo GHC comunicati al mercato in data 23 marzo 2020

³⁾ Il valore di EBITDA riportato fa riferimento al dato di Op. EBITDA Adjusted, definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi non core (nel 2019 pari a ca. €3,5M e relativi ai costi M&A sostenuti per le operazioni di acquisizione e ai costi relativi al piano di Stock Grant)

⁴⁾ Dati di XRay One comunicati al mercato in data 23 luglio 2020. Il dato di EBITDA fa riferimento al dato normalizzato e pre-sinergie, che esclude le componenti one-off e non ricorrenti e i costi di Holding

⁵⁾ Dati di Clinica S. Francesco comunicati al mercato in data 24 febbraio 2021. Il dato di EBITDA fa riferimento al dato normalizzato e pre-sinergie, che esclude le componenti one-off e non ricorrenti e i costi di Holding

⁶⁾ Dati Pro-Forma, ovvero considerando il contributo della struttura su base 12 mesi

⁷⁾ Il dato di EBITDA fa riferimento al dato Pro-Forma normalizzato, che esclude le componenti one-off e non ricorrenti e i costi di Holding.

⁸⁾ Centro Medico S. Biagio include anche il contributo di Bimar S.r.l.



* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato alla Borsa di Milano, 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
Sito internet: www.garofalohealthcare.com

Ufficio Stampa

Close to Media
Via Caradosso, 8 - Milano
Tel.+39 02 7000 6237
Luca Manzato - luca.manzato@closetomedia.it
Lucia Nappa - lucia.nappa@closetomedia.it



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A. TODAY SIGNS A BINDING CONTRACT TO ACQUIRE A CONTROLLING INTEREST IN DOMUS NOVA S.P.A., OWNER OF THE DOMUS NOVA AND SAN FRANCESCO MULTI-SPECIALIST PRIVATE HOSPITALS OF RAVENNA

DOMUS NOVA, WHICH CELEBRATES ITS 60TH ANNIVERSARY THIS YEAR, IS ACCREDITED WITH THE NATIONAL HEALTHCARE SERVICE AND IS A HEALTHCARE AND SOCIAL REFERENCE POINT FOR THE ENTIRE RAVENNA AREA

THE FACILITY ENJOYS AN EXCELLENT GEOGRAPHICAL POSITIONING, BEING SITUATED IN AN AREA, CALLED “VAST AREA”, WHICH COVERS APPROX. ONE-THIRD OF THE EMILIA-ROMAGNA REGION AND WHICH DOES NOT HAVE ANY COMPARABLE ACCREDITED PRIVATE HOSPITALS

DOMUS NOVA S.P.A. IN 2019 REPORTED ‘CORE’ REVENUES OF €30.9M AND PRE-SYNERGY NORMALIZED EBITDA OF €4.0M

BY JOINING THE GHC GROUP, DOMUS NOVA WILL BENEFIT FROM ALREADY IDENTIFIED STRUCTURAL AND ORGANISATIONAL SYNERGIES AND EFFICIENCIES THAT WILL PRODUCE A POSITIVE IMPACT ON MARGINS, WHICH, WHEN FULLY OPERATIONAL, WILL EXCEED THE GROUP AVERAGE

THE ENTERPRISE VALUE OF THE TRANSACTION (100%) IS €41.9M, CORRESPONDING TO AN EQUITY VALUE OF €33.7M

THE ACQUISITION IS PART OF THE GROUP’S ACQUISITION-LED GROWTH STRATEGY, WHICH - IN LESS THAN 3 YEARS FROM IPO - HAS SEEN GHC EXECUTE M&A’S FOR APPROX. €137M OF REVENUES AND APPROX. €29M OF EBITDA (BASED ON 2019 PRO-FORMA FIGURES)

THE ACQUISITION STRENGTHENS GHC’S PRESENCE IN EMILIA-ROMAGNA - ONE OF ITALY’S MOST VIRTUOUS REGIONS FOR HEALTHCARE - IN WHICH THE GROUP NOW HAS 8 FACILITIES AND AGGREGATE REVENUES OF OVER €136M (BASED ON 2019 PRO-FORMA FIGURES)

Rome, June 23, 2021 - Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”), listed on the STAR segment of the Italian Stock Exchange, announces the signing today of a binding contract for the acquisition, by a group of shareholders represented by the shareholders Stefano Grandi, Francesco Serra, Antonio Roversi and Cassa di Ravenna, of a 51.6% interest in Domus Nova S.p.A. (“**Domus Nova**” or the “**Company**”), owner of the multi-specialist private Domus Nova Hospital and of the San Francesco private Hospital, both located in Ravenna and National Healthcare Service accredited.

Domus Nova profile

Domus Nova S.p.A. is the company that owns Domus Nova, an accredited private multi-specialty hospital in Ravenna, operating both as an inpatient and outpatient facility. Domus Nova is also the owner of the San Francesco private accredited Hospital, also located in Ravenna and taken over by the Company in April 2018 (therefore merged by incorporation into Domus Nova with accounting effects from January 1, 2018).

The facilities enjoy an excellent geographical positioning, being situated in an area, called “Vast Area”, which covers approx. one-third of the Region, which lacks comparable accredited private hospital facilities.



With reference to outpatient activities, the Company provides specialist services in all medical branches, as well as outpatient diagnostic imaging services and is equipped with the latest technology; there is also a decentralised Dialysis Center with continuous assistance equipped with 18 technical beds.

With reference to inpatient activities, it should be noted that the Company provides care services in the specialties of medicine and long-term care as well as in the various branches of surgery, mainly in orthopaedic surgery, in which it performs over 900 operations a year in prosthetic orthopaedic surgery.

In total, the two facilities have 252 beds. Finally, Domus Nova has over 200 employees, as well as an equal number of collaborators and consultants.

Ms. Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of the GHC Group, stated: *"The acquisition of Domus Nova represents an important milestone for GHC on its growth journey. The facility, together with the Casa di Cura Prof. Nobili of Castiglione dei Pepoli, Ospedali Privati of Bologna (Villa Regina and Nigrisoli), Hesperia Hospital of Modena, Aesculapio of S. Felice sul Panaro and Poliambulatorio Dalla Rosa Prati of Parma already held by our Group, allows us in fact to cover the entire ridge of the Emilia-Romagna Region, which is one of Italy's most virtuous. It is our intention to develop the facility by further strengthening its positioning in the area"*.

Mr. Stefano Grandi, current Chairman of the Board of Directors of the Company and son of one of the founding partners, stated: *"The acquisition by GHC represents a great opportunity for Domus Nova, which joins the only listed healthcare group in Italy - ensuring its international visibility. Joining the GHC Group, which takes place on the facility's 60th anniversary, will ensure major growth for Domus Nova, which will increasingly become a reference point for the entire city of Ravenna"*.

Domus Nova S.p.A. performance

As of December 31, 2019, a year used as reference as not impacted by the Covid-19 health emergency, Domus Nova reported 2019 'core' revenues of approx. €30.9M⁽¹⁾, of which €20.6M for inpatient services and approx. €10.2M for outpatient services (of which €4.4M for private activities). Domus Nova's normalized pre-synergy EBITDA was approx. €4.0M, with a 13.0% margin.

Following the Due Diligence carried out, considering the specialist Group know-how, structural and organisational synergies and efficiency gains were identified that can be achieved within the first 12 months and that will have a positive impact on the facility's margins, which, once fully operational, will exceed the Group average.

Terms and structure of the transaction

The Enterprise Value of the transaction (100%) is approx. €41.9M, corresponding to an Equity value of €33.7M. The acquisition also includes the instrumental real estate assets held by Domus Nova, which cover a total area of over 14,000sqm.

The contract was signed today with a group of shareholders representing a total of approx. 51.6% of the share capital, voting at both the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meetings, and is subject to the usual conditions provided for in such transactions and which can only be waived by the purchaser. In particular, it is specified that, as part of the agreement signed today, following the signing, GHC will present to all the other minority shareholders an irrevocable proposal to purchase their shares at the same financial conditions granted to the majority shareholders.

The closing of the transaction will take place by the end of July 2021 and the acquisition shall be executed directly by GHC S.p.A.. At this time, GHC will promptly inform the market in relation to the total subscriptions to the transaction received by the minority shareholders.

As settlement on closing GHC shall draw on both cash reserves generated by core operations and the funding raised from the recent reserved share capital increase through ABB of January 2021 (for the portion not yet utilised) and in addition, eventually, to bank funding.

GHC Group profile post-transaction

To highlight the size of the GHC Group post-acquisition, the aggregate Pro-Forma Group figures for 2019, a

¹⁾ Source: Domus Nova Financial Statements at 31.12.2019. The figure refers to the Revenues from sales and services



year not impacted by the Covid-19 health emergency, are provided below. These figures were based on GHC's Pro-Forma figures⁽²⁾ and including the 12-months contribution of XRay One (acquired in July 2020), of Clinica S. Francesco (acquired in April 2021) and of Domus Nova (pre-synergies). Based on this elaboration, the GHC Group post-transaction would report Pro-Forma 2019 aggregate Revenues of approx. €293.0M, with Pro-Forma 2019 aggregate EBITDA of €57.2M and a total margin of 19.5%.

Highlights post-transaction (€M)	GHC '19 figures Pro-Forma ⁽³⁾ (a)	XRay One '19 figures ⁽⁴⁾ (b)	S. Francesco '19 figures ⁽⁵⁾ (c)	Domus Nova '19 figures (pre-synergies) (d)	GHC Full Potential Pro-Forma '19 aggregate figures (a+b+c+d)
Revenues	222.5	7.6	32.0	30.9	293.0
EBITDA	44.4	1.8	7.0	4.0	57.2
Margin	20.0%	23.7%	22.0%	13.0%	19.5%

Delivery of the M&A strategy post-IPO

The acquisition of Domus Nova is part of the Group's acquisition-led growth strategy, which has seen GHC acquire 8 top-class entities in less than 3 years from IPO, which have always fully matched with the Group's clear and consistent M&A discipline. Overall, including the contribution of Domus Nova pre-synergies, the facilities acquired by GHC post-IPO have returned Revenues of €136.8M, with normalized EBITDA of €29.3M and a margin of 21.4% (aggregate figures of the acquired facilities refer to 2019, a year not impacted by Covid-19).

M&A Highlights – '19 figures (€M)	Acquisition date	Revenues ⁽⁶⁾ (a)	Norm. EBITDA ⁽⁷⁾ (b)	Margin (%) (b/a)
+ Poliamb. Dalla Rosa Prati	February 2019	15.5	3.9	25.4%
+ Ospedali Privati Riuniti	May 2019	26.5	5.1	19.4%
+ Centro Medico S. Biagio ⁽⁸⁾	July 2019	18.0	6.2	34.3%
+ Centro Med. Uni. Castrense	September 2019	4.0	0.9	23.7%
+ Aesculapio	September 2019	2.3	0.3	12.9%
+ XRay One	July 2020	7.6	1.8	23.7%
+ Clinica S. Francesco	April 2021	32.0	7.0	22.0%
+ Domus Nova (pre-syn.)	June 2021	30.9	4.0	13.0%
= M&A post-IPO		136.8	29.3	21.4%

* * *

GHC received legal support from the Studio Legale Gianni & Origoni and tax and finance support from Crowe Bompani. The vendors received legal support by BLF Studio Legale.

²⁾ GHC Group figures announced to the market on March 23, 2020

³⁾ Reported EBITDA refers to the Op. EBITDA Adjusted figure, defined as EBIT + depreciation & amortisation + provisions and write-downs + non-core costs (approx. €3.5M in 2019 for M&A's incurred for the acquisitions and for the Stock Grant plan)

⁴⁾ XRay One figures announced to the market on July 23, 2020. The EBITDA figures are pre-synergies and normalized, excluding the one-off and non-recurring components and the Holding costs

⁵⁾ Clinica S. Francesco figures announced to the market on February 24, 2021. The EBITDA figures are pre-synergies and normalized, which exclude the one-off and non-recurring components and the Holding costs

⁶⁾ Pro-Forma figures, i.e. considering the contribution of the facilities on a 12-months basis

⁷⁾ The EBITDA figures are Pro-Forma and normalized - excluding the one-off and non-recurring components and the Holding costs

⁸⁾ Centro Medico S. Biagio also includes the contribution of Bimar S.r.l.



* * *

The GHC Group

The GHC Group, listed on the Milan 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 "Regional and Dependency Care Sector").

* * *

FOR FURTHER DETAILS:

Garofalo Health Care S.p.A.
Mimmo Nesi - Investor Relator
Tel. +39 06 68489231 - ir@garofalohealthcare.com
Website: www.garofalohealthcare.com

Press Office

Close to Media
Via Caradosso, 8 - Milan
Tel. +39 02 7000 6237
Luca Manzato - luca.manzato@closetoedia.it
Lucia Nappa - lucia.nappa@closetoedia.it

Fine Comunicato n.2142-40

Numero di Pagine: 10