



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2142-56-2021	Data/Ora Ricezione 13 Settembre 2021 13:58:24	MTA
--	---	-----

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE  
Identificativo : 151782  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi  
Tipologia : 1.2  
Data/Ora Ricezione : 13 Settembre 2021 13:58:24  
Data/Ora Inizio : 13 Settembre 2021 13:58:25  
Diffusione presunta  
Oggetto : GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL  
CDA APPROVA I RISULTATI  
CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021 /  
BOD APPROVES CONSOLIDATED  
RESULTS AT JUNE 30, 2021

<i>Testo del comunicato</i>
-----------------------------

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021

**RISULTATI DEL SEMESTRE ECCELLENTI CON RICAVI IN CRESCITA DEL 48,5%, OP. EBITDA ADJUSTED PIU' CHE RADDOPPIATO E UTILE NETTO IN AUMENTO DI QUASI OTTO VOLTE RISPETTO AL 1H2020**

- Ricavi pari a €133,5M, in aumento del 48,5% vs. €89,9M del 1H2020<sup>(1)</sup>, di cui €12,7M riconducibili al contributo delle nuove strutture acquisite progressivamente nel 2020 e nel 2021. A parità di perimetro, i ricavi sono risultati pari a €120,8M, in crescita del +34,3% vs. 1H2020:
  - Ricavi del 2Q2021 pari a €73,1M (+83,1% vs. 2Q2020), di cui €10,9M riconducibili a XRay One e Clinica S. Francesco. A parità di perimetro, i ricavi sono risultati pari a €62,2M, in crescita del 55,9% vs. 2Q2020;
- Operating EBITDA Adjusted<sup>(2)</sup> pari a €24,7M (più che raddoppiato rispetto a €11,2M del 1H2020) con un'incidenza sui ricavi del 18,5% (vs. 12,5% nel 1H2020). Contributo di XRay One e Clinica S. Francesco sul semestre pari a €2,7M, con una marginalità accrescitiva del 21,9%:
  - Op. EBITDA Adjusted del 2Q2021 pari a €14,1M (vs. €3,2M del 2Q2020) con una marginalità del 19,4%. A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted è risultato pari a €11,9M, in crescita di quasi quattro volte rispetto al 2Q2020;
- Risultato netto di Gruppo pari a €9,8M, in aumento di quasi otto volte rispetto a €1,2M del 1H2020;
- Posizione Finanziaria Netta pari a €108,1M (indebitamento pari a €153,4M e disponibilità di cassa pari a €45,3M):
  - Escludendo le uscite di cassa non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €83,4M, corrispondente ad una generazione di cassa pari a €14,3M nei sei mesi.

**Roma, 13 settembre 2021** - Il Consiglio di Amministrazione di Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC" o la "Società"), quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

**Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC** ha commentato: *"I risultati del semestre premiano gli sforzi significativi messi in campo da tutti i nostri manager sul territorio. Un impegno che ha portato le nostre strutture, pur in un contesto ancora non ordinario, a generare risultati straordinari e in molti casi addirittura superiori a quelli del 2019. GHC si conferma così un Gruppo sano e dinamico dotato delle risorse necessarie per investire tanto nella crescita organica – attraverso l'acquisto di tecnologia d'avanguardia e l'ampliamento dei propri presidi – che nella crescita per M&A, che rimane la parte fondante della sua strategia di crescita come testimoniato in questo semestre dall'acquisizione di 3 strutture di assoluta eccellenza quali la Clinica S. Francesco di Verona, e gli ospedali privati accreditati Domus Nova e S. Francesco di Ravenna."*

<sup>(1)</sup> I dati del 1H2020 non includevano il contributo di XRay One (acquisita a luglio 2020) e di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021)

<sup>(2)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi *non core* (questi ultimi pari nel 1H2021 a ca. €2,5M, di cui ca. €1,7M dovuti agli "extra-costi Covid" e ca. €0,8M dovuti a costi M&A. Si specifica che costi *non core* del 1H2020, pari a €1,7M, sono legati per €1,6M agli "extra-costi Covid" e per ca. €0,1M a costi M&A)



## Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 giugno 2021

### Ricavi Consolidati del semestre

Al 30 giugno 2021 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €133,5M, in aumento del +48,5% rispetto a €89,9M registrati nel 1H2020, quest'ultimo influenzato, a partire dal mese di marzo, dalle restrizioni normative nazionali e locali imposte per affrontare la pandemia da Covid-19. Tali risultati includono €12,7M relativi al contributo di XRay One (per 6 mesi) e di Clinica S. Francesco (per 3 mesi), strutture acquisite, rispettivamente, a luglio 2020 e ad aprile 2021.

Si specifica inoltre che tali risultati includono, nel confronto con il primo semestre dello scorso esercizio, €0,9M relativi al rimborso degli "extra-costi Covid"<sup>(3)</sup> sostenuti dal Gruppo nel periodo e non rilevati nel primo semestre dello scorso anno e €1,0M relativi alla compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale definita nell'ambito del rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro ("CCNL")<sup>(4)</sup> intervenuto ad ottobre 2020.

Ricavi in milioni di Euro	1H2021	1H2020	vs. 1H'20 (€M)	vs. 1H'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>133,5</b>	<b>89,9</b>	<b>+43,6</b>	<b>+48,5%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>120,8</i>	<i>89,9</i>	<i>+30,9</i>	<i>+34,3%</i>
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	<i>12,7</i>	<i>-</i>	<i>+12,7</i>	<i>-</i>

Nel confronto con i risultati del 1H2019 Pro-Forma<sup>(5)</sup>, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, i ricavi consolidati del 1H2021 evidenzerebbero un incremento complessivo di €17,8M (+15,4%) o di €5,1M a parità di perimetro (+4,4%).

Ricavi in milioni di Euro	1H2021	1H2019 Pro-Forma	vs. 1H'19PF (€M)	vs. 1H'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>133,5</b>	<b>115,7</b>	<b>+17,8</b>	<b>+15,4%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>120,8</i>	<i>115,7</i>	<i>+5,1</i>	<i>+4,4%</i>
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	<i>12,7</i>	<i>-</i>	<i>+12,7</i>	<i>-</i>

### Ricavi Consolidati del secondo trimestre

Al fine di evidenziare le ottime performance registrate dal Gruppo nel secondo trimestre dell'anno, caratterizzato da un progressivo miglioramento della situazione emergenziale legata al Covid-19, di seguito si riportano i dati relativi ai ricavi realizzati dal Gruppo nel 2Q2021 a confronto con il 2Q2020. Tali risultati, che includono il contributo pieno sia di XRay One che di Clinica S. Francesco sui tre mesi, evidenziano una crescita di €33,2M (+83,1%) o di €22,3M a parità di perimetro (+55,9%).

Si specifica che tali risultati includono, nel confronto con il trimestre dello scorso esercizio, €0,3M relativi al rimborso degli "extra-costi Covid" sostenuti dal Gruppo nel periodo e non rilevati nel 2Q2020 e €0,5M relativi alla compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale definita nell'ambito del rinnovo del CCNL prima richiamato.

Ricavi in milioni di Euro	2Q2021	2Q2020	vs. 2Q'20 (€M)	vs. 2Q'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>73,1</b>	<b>39,9</b>	<b>+33,2</b>	<b>+83,1%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>62,2</i>	<i>39,9</i>	<i>+22,3</i>	<i>+55,9%</i>
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	<i>10,9</i>	<i>-</i>	<i>+10,9</i>	<i>-</i>

<sup>(3)</sup> Costi a 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>(4)</sup> Si ricorda che tale rinnovo del CCNL ha riguardato il personale non medico dipendente delle strutture sanitarie private

<sup>(5)</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 e di Clinica S. Francesco, acquisite nel 2020 e nel 2021



Nel confronto con il 2Q2019 Pro-Forma, i Ricavi del secondo trimestre mostrerebbero un incremento di €15,3M (+26,6%) o di €4,5M a parità di perimetro (+7,8%), a testimonianza di un progressivo ritorno ai livelli “normali” di produzione.

Ricavi in milioni di Euro	2Q2021	2Q2019 Pro-Forma	vs. 2Q'19PF (€M)	vs. 2Q'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>73,1</b>	<b>57,7</b>	<b>+15,3</b>	<b>+26,6%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	62,2	57,7	+4,5	+7,8%
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	10,9	-	+10,9	-

### Operating EBITDA Adjusted Consolidato del semestre

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del semestre si è attestato a €24,7M, in aumento del 120,4% rispetto a €11,2M 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. Tale risultato include il contributo di XRay One (per 6 mesi) e di Clinica S. Francesco (per 3 mesi), acquisite successivamente al 1H2020, pari a €2,7M.

Si specifica che l'Operating EBITDA Adjusted del semestre, nel confronto con l'anno precedente, include €0,6M di maggiori costi relativi al rinnovo del CCNL prima richiamato<sup>(6)</sup>.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1H2021	1H2020	vs. 1H'20 (€M)	vs. 1H'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>24,7</b>	<b>11,2</b>	<b>+13,5</b>	<b>+120,4%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	22,0	11,2	+10,7	+95,7%
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	2,7	-	+2,7	-

Nel 1H2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 18,5% (18,2% a parità di perimetro), in crescita rispetto al 12,5% consuntivato nel periodo precedente. Il contributo di XRay One e di Clinica S. Francesco è risultato accrescitivo nel semestre, con una marginalità del 21,9%.

Nel confronto con il 1H2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted avrebbe registrato un aumento di €0,3M (+1,5%). A parità di perimetro, l'Operating EBITDA Adjusted registrerebbe una contrazione pari a €2,4M (-9,9%), riconducibile sia al fatto che le strutture del Gruppo hanno in parte risentito, soprattutto nel corso del primo trimestre dell'anno, delle attività svolte a supporto del Sistema Pubblico - che condizionano il pieno utilizzo della capacità produttiva ed una programmazione operativa del tutto ordinata ed efficiente - sia al maggior costo del lavoro per effetto del rinnovo, a partire da luglio 2020, del CCNL.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1H2021	1H2019 Pro-Forma	vs. 1H'19PF (€M)	vs. 1H'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>24,7</b>	<b>24,4</b>	<b>+0,3</b>	<b>+1,5%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	22,0	24,4	-2,4	-9,9%
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	2,7	-	+2,7	-

<sup>(6)</sup> Dati dal maggior costo sostenuto al 30.06.2021 pari a €1,6M al netto della componente di compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale riconosciuta alla medesima data (pari a €1,0M)



### Operating EBITDA Adjusted Consolidato del secondo trimestre

Di seguito si riportano i dati di Operating EBITDA Adjusted realizzati dal Gruppo nel 2Q2021 a confronto con il 2Q2020. Tali risultati, che includono il contributo pieno sia di XRay One che di Clinica S. Francesco sui tre mesi, evidenziano una crescita di €10,9M (oltre quattro volte il risultato 2020) o di €8,7M a parità di perimetro (oltre tre volte il risultato 2020).

Si specifica che l'Operating EBITDA Adjusted del secondo trimestre, nel confronto con il 2Q2020, include €0,3M di maggiori costi relativi al rinnovo del CCNL prima richiamato<sup>(7)</sup>.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	2Q2021	2Q2020	vs. 2Q'20 (€M)	vs. 2Q'20 (%)
<b>Totale</b>	<b>14,1</b>	<b>3,2</b>	<b>+10,9</b>	<b>+341,6%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>11,9</i>	<i>3,2</i>	<i>+8,7</i>	<i>+271,4%</i>
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	<i>2,2</i>	<i>-</i>	<i>+2,2</i>	<i>-</i>

Nel confronto con il 2Q2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted del secondo trimestre mostrerebbe un incremento di €1,9M (+15,6%), in leggera contrazione a parità di perimetro (-2,8%) per effetto dell'utilizzo non ancora pienamente efficiente della capacità produttiva e dei maggiori costi relativi al rinnovo del CCNL prima richiamato.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	2Q2021	2Q2019 Pro-Forma	vs. 2Q'19PF (€M)	vs. 2Q'19PF (%)
<b>Totale</b>	<b>14,1</b>	<b>12,2</b>	<b>+1,9</b>	<b>+15,6%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>11,9</i>	<i>12,2</i>	<i>-0,3</i>	<i>-2,8%</i>
<i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>	<i>2,2</i>	<i>-</i>	<i>+2,2</i>	<i>-</i>

### Analisi dei Risultati Operativi Consolidati

L'EBIT Adjusted<sup>(8)</sup> è pari a €16,5M, in aumento di €11,5M rispetto a €5,0M del 1H2020. Tale valore riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per €6,9M, in aumento di €1,4M rispetto al 1H2020 per effetto principalmente della variazione di perimetro; (ii) Rettifiche di valore e degli accantonamenti pari a €1,3M, in aumento di €0,5 mln rispetto al 1H2020. L'EBIT Adjusted del 1H2019 Pro-Forma sarebbe risultato pari a €17,6M.

La gestione finanziaria nel 1H2021 ha comportato oneri finanziari netti per €1,5M da confrontarsi con €1,3M del 1H2020.

Il Risultato ante imposte Adjusted<sup>(9)</sup> è pari a €15,1M, in aumento di €11,4M rispetto a Euro 3,7M del 1H2020.

Il Risultato ante imposte Adjusted del 1H2019 Pro-Forma sarebbe invece risultato pari a €16,5M.

### Analisi del Risultato netto consolidato

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nel 1H2021 si è attestato a €9,8M (in aumento di quasi otto volte rispetto a €1,2M nel 1H2020) e risente dei €2,5M di costi *non core* relativi agli "extra-costi Covid" e ai costi M&A prima menzionati.

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nel 1H2019 Pro-Forma sarebbe invece stato pari a €11,3M.

<sup>(7)</sup> Dati dal maggior costo sostenuto nel 2Q2021 pari a €0,8M al netto della componente di compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale riconosciuta nel periodo (pari a €0,5M)

<sup>(8)</sup> EBIT Adjusted definito come EBIT + costi *non core* sopra definiti

<sup>(9)</sup> Definito come Risultato ante imposte + costi *non core* sopra definiti



## Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 giugno 2021

### Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 giugno 2021 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €108,1M, in aumento di €10,4M vs. €97,7M del FY2020, e si compone di indebitamento finanziario per €153,4M e di liquidità per €45,3M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1H2021	FY2020	Variazione vs. FY2020
<b>Totale</b>	<b>108,1</b>	<b>97,7</b>	<b>+10,4</b>
Leva finanziaria (x)	2,2x <sup>(10)</sup>	2,9x	-0,7x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €83,4M, in miglioramento di €14,3M rispetto al 31 dicembre 2020. Tali partite non ricorrenti, per complessivi €24,6M, sono principalmente riconducibili: (i) all'operazione di Accelerated Book Building eseguita a gennaio 2021 (€41,1M), (ii) all'acquisizione della Clinica S. Francesco di Verona ultimata ad aprile 2021 (€60,3M, includendo le imposte), (iii) ad investimenti di ampliamento e sviluppo (€3,4M) e (iv) a partite non ricorrenti per complessivi €2,0M relative per lo più agli extra-costi Covid, ai costi M&A e all'acquisto di azioni proprie. Si specifica che la PFN al 30 giugno 2021 include il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera<sup>(11)</sup> pari complessivamente a ca. €8,0M.

### Eventi di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021

In data 28 luglio 2021 GHC ha perfezionato il closing per l'acquisizione di Domus Nova S.p.A., proprietaria degli ospedali privati polispecialistici per acuti Domus Nova e San Francesco, entrambi siti in Ravenna ed accreditati con il Servizio Sanitario Nazionale. La partecipazione complessivamente acquisita da GHC è pari al 99,5% del capitale sociale di Domus Nova. L'acquisizione è stata effettuata sulla base di un Enterprise Value di €41,9M.

In data 30 luglio 2021 GHC ha comunicato che a partire da lunedì 2 agosto 2021 le proprie azioni ordinarie sarebbero state incluse nell'indice FTSE Italia Mid Cap, che raccoglie le prime 60 società italiane per capitalizzazione borsistica non ricomprese nell'indice FTSE MIB.

### 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 di una celere ripresa stanno progressivamente rafforzando un sentimento di maggiore fiducia per una positiva evoluzione della situazione, seppur con l'incognita legata al propagarsi delle varianti del virus. Assumendo un non peggioramento della situazione pandemica, il Gruppo, che nel corso del 2021 ha proseguito con successo nella propria strategia di crescita per linee esterne realizzando due operazioni di M&A ad aprile e luglio 2021, ritiene di poter progressivamente recuperare nei prossimi trimestri i volumi di produzione e i livelli di marginalità mediamente espressi nel corso del 2019, in tutti i comparti in cui opera. Coerentemente con il percorso di sviluppo annunciato sin dall'IPO e concretizzatosi con le acquisizioni concluse negli esercizi precedenti, il Gruppo proseguirà nel processo di crescita per vie esterne, in quanto il settore in cui opera il Gruppo GHC presenta importanti opportunità di aggregazione determinate da un mercato ancora frammentato rispetto ad altri paesi europei.

\* \* \*

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 sono stati sottoposti a revisione contabile limitata.

<sup>(10)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo nel 2H2020 e nel 1H2021 il contributo pieno delle acquisizioni effettuate

<sup>(11)</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



\* \* \*

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 154-ter, comma 2, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione e comprendente il Bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2021, corredato della lettera di attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D. Lgs. 58/1998 e della Relazione della Società di Revisione, e la Relazione intermedia sulla gestione, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, nell'apposita sezione del sito internet della Società ([www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), sezione Investor Relations/ Bilanci e Relazioni) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", gestito da Spafid Connect S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com). L'avviso sarà pubblicato sul quotidiano MF-Milano Finanza.

\* \* \*

## **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 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  
Luca Manzato - [luca.manzato@closetomedia.it](mailto:luca.manzato@closetomedia.it)  
Lucia Nappa - [lucia.nappa@closetomedia.it](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it)


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2021**

<b>ATTIVITA' in migliaia di Euro</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>
Avviamento	91.323		54.438	
Altre attività immateriali	140.194		140.128	
Immobili, impianti e macchinari	186.565		159.169	
Investimenti immobiliari	944		963	
Partecipazioni	760		928	
Altre attività finanziarie non correnti	277		236	
Altre attività non correnti	1.098		1.199	
Imposte differite attive	6.155		5.140	
<b>Totale Attività non Correnti</b>	<b>427.315</b>		<b>362.200</b>	
Rimanenze	3.938		3.487	
Crediti commerciali	68.605		61.411	
Crediti tributari	3.431		4.995	
Altri crediti e attività correnti	3.353		2.822	1
Atre attività finanziarie correnti	280		129	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	45.330		24.810	
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>124.937</b>		<b>97.654</b>	
<b>Totale Attivo</b>	<b>552.252</b>		<b>459.855</b>	




**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2021**

<b>PASSIVITA'</b> <i>in migliaia di Euro</i>	<b>30/06/2021</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	211.529		162.280	
Risultato dell'esercizio di gruppo	9.769		11.781	
<b>Totale Patrimonio Netto Di Gruppo</b>	<b>253.339</b>		<b>203.155</b>	
Capitale e riserve di terzi	66		63	
Risultato d'esercizio di terzi	4		3	
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>253.409</b>		<b>203.221</b>	
Benefici a dipendenti	11.344		11.054	
Fondi rischi ed oneri	12.372		12.045	
Debiti finanziari non correnti	117.168	2.124	89.522	2.099
Altre passività non correnti	249		360	
Imposte differite passive	47.848		47.787	
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	344		326	
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>189.325</b>		<b>161.094</b>	
Debiti commerciali	42.295		35.857	
Debiti finanziari correnti	36.151		32.782	
Debiti tributari	2.089		1.403	
Altre passività correnti	28.984	72	25.498	87
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>109.519</b>		<b>95.540</b>	
<b>Totale Passivo</b>	<b>298.843</b>		<b>256.634</b>	
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>552.252</b>		<b>459.855</b>	



### Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2021

<i>in migliaia di Euro</i>	30/06/2021	di cui vs. parti correlate	30/06/2020	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	131.305		89.046	
Altri ricavi	2.168		855	
<b>Totale Ricavi</b>	<b>133.473</b>		<b>89.901</b>	
Costo per materie prime e materiali di consumo	19.189		13.020	
Costi per servizi	55.177	1.025	38.924	733
Costi del personale	30.725		23.501	
Altri costi operativi	6.123		4.913	
Ammortamenti e svalutazioni	6.921		5.499	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	1.288		772	
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>119.423</b>		<b>86.628</b>	
<b>Risultato Operativo</b>	<b>14.050</b>		<b>3.272</b>	
Proventi finanziari	45		1	
Oneri finanziari	(1.638)	(26)	(1.361)	(35)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	113		101	
<b>Totale Proventi ed Oneri Finanziari</b>	<b>(1.481)</b>		<b>(1.259)</b>	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>12.570</b>		<b>2.014</b>	
Imposte sul reddito	2.796		765	
<b>Risultato di Periodo</b>	<b>9.773</b>		<b>1.248</b>	
Attribuibile a:				
<b>Risultato di Gruppo</b>	9.769		1.249	
Risultato di terzi	4		(1)	
<b>Utile per azione base e diluito</b>	<b>0,11</b>		<b>0,02</b>	



## Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2021

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>Risultato di periodo</b>	<b>9.773</b>	<b>1.248</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	6.863	5.475
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	349	283
- Accantonamenti per fondi rischi e oneri	1.288	772
- Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	57	24
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(113)	(207)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(51)	70
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	281	210
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(553)	(596)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.401)	-
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(3.101)	7.649
(Incremento) decremento delle rimanenze	(9)	(193)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	813	(5.671)
Altre attività e passività correnti	5.616	1.611
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>19.812</b>	<b>10.675</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(280)	(197)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(15.819)	(2.536)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	64	37
Dividendi da collegata	120	188
Acquisizione Clinica San Francesco al netto della cassa acquisita	(35.882)	-
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(51.796)</b>	<b>(2.508)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	24.480	2.477
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(8.721)	(5.898)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	(1.333)	(632)
Variazione altri debiti finanziari non correnti	(1.981)	(2.266)
Aumento di capitale e versamento soci	40.937	-
(Acquisto) quote di terzi	-	(10)
(Acquisto) azioni proprie	(877)	(149)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>52.504</b>	<b>(6.479)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>20.520</b>	<b>1.689</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>45.330</b>	<b>29.452</b>
<i>Informazioni aggiuntive:</i>		
Interessi Pagati	<b>791</b>	<b>691</b>
Imposte sul reddito pagate	<b>866</b>	<b>741</b>


**Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 giugno 2021**

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
A Cassa	279	140
B Disponibilità liquide	45.051	24.670
C Titoli detenuti per la negoziazione	41	41
<b>D Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>45.371</b>	<b>24.851</b>
E Crediti finanziari correnti	239	88
F Debiti bancari correnti	10.846	12.179
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	20.778	16.894
H Altri debiti finanziari correnti	4.526	3.709
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>36.151</b>	<b>32.782</b>
<b>J Indebitamento finanziario netto corrente (I) - (E) - (D)</b>	<b>-9.459</b>	<b>7.843</b>
K Debiti bancari non correnti	92.736	68.067
L Obbligazioni emesse		
M Altri debiti non correnti	24.432	21.456
N Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	344	326
<b>O Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>117.512</b>	<b>89.848</b>
<b>P Indebitamento finanziario netto (J) + (O)</b>	<b>108.053</b>	<b>97.691</b>



## Press Release

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES H1 2021 CONSOLIDATED RESULTS

#### EXCELLENT HALF-YEAR RESULTS, WITH REVENUES UP 48.5%, OP. EBITDA ADJUSTED MORE THAN DOUBLING AND NET PROFIT UP NEARLY EIGHT-FOLD ON H1 2020

- Revenues of €133.5M, increasing 48.5% vs. €89.9M in H1 2020<sup>(1)</sup>, of which €12.7M from the contribution of the new facilities acquired progressively over 2020 and 2021. At like-for-like consolidation perimeter, revenues totalled €120.8M, up 34.3% vs. H1 2020:
  - Q2 2021 revenues of €73.1M (+83.1% vs Q2 2020), of which €10.9M from XRay One and Clinica S. Francesco. At like-for-like consolidation perimeter, revenues were €62.2M, growing 55.9% vs. Q2 2020;
- Operating EBITDA Adjusted<sup>(2)</sup> of €24.7M (more than doubling on €11.2M in H1 2020), with a margin of 18.5% (vs. 12.5% in H1 2020). Contribution of XRay One and Clinica S. Francesco in the period equal to €2.7M, with a margin of 21.9% higher than the Group average:
  - Op. EBITDA Adjusted in Q2 2021 of €14.1M (vs. €3.2M in Q2 2020), with a margin of 19.4%. At like-for-like consolidation perimeter, Op. EBITDA Adjusted was €11.9M, up nearly four-fold on Q2 2020;
- Group Net Profit of €9.8M, increasing nearly eight-fold over €1.2M in H1 2020;
- Net Financial Position of €108.1M (debt of €153.4M and cash of €45.3M):
  - Excluding non-recurring cash outflows, the NFP would amount to €83.4M, corresponding to a cash generation of €14.3M in the six months.

**Rome, September 13, 2021** – The Board of Directors of Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC” or the “Company”), listed on the STAR segment of the Italian Stock Exchange, today approved the Consolidated Half-Year Report at June 30, 2021, drawn up as per IAS/IFRS international accounting principles.

**Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of GHC**, stated: “*The results of the half year reward the significant efforts made by all our managers in the territory. A commitment that has led our facilities, albeit in a still not ordinary context, to generate extraordinary results and in many cases even higher than those of 2019. GHC thus confirms itself as a healthy and dynamic Group with the necessary resources to invest both in organic growth - through the purchase of cutting-edge technology and the expansion of its facilities - and in M&A growth, which remains the fundamental part of its growth strategy as evidenced in this semester by the acquisition of 3 facilities of absolute excellence such as the S. Francesco Clinic in Verona, and the accredited private hospitals Domus Nova and S. Francesco di Ravenna.*”

<sup>(1)</sup> The H1 2020 figures did not include Xray One (acquired in July 2020) and Clinica S. Francesco (acquired in April 2021)

<sup>(2)</sup> Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + amortisation and depreciation + provisions and write-downs + non-core costs (these latter in H1 2021 of approx. €2.5M, of which approx. €1.7M due to “extra-Covid costs” and approx. €0.8M due to M&A costs. Non-core costs in H1 2020 of €1.7M concern for €1.6M “extra-Covid costs” and for €0.1M M&A costs)



## Highlights of GHC Group H1 2021 key economic results

### Consolidated Half-Year Revenues

At June 30, 2021, GHC consolidated revenues totalled €133.5M, increasing 48.5% on €89.9M in H1 2020, with this latter impacted, from March, by the national and local rules imposed to tackle the Covid-19 pandemic. These results include €12.7M concerning the contribution of XRay One (for 6 months) and Clinica S. Francesco (for 3 months), facilities respectively acquired in July 2020 and April 2021.

In addition, these results include, in comparison with the first half of the previous year, €0.9M related to the repayment of the “extra-Covid costs”<sup>(3)</sup> incurred by the Group in the period and not recognized in the first semester of the previous year and €1.0M related to contribution of the Regional Healthcare System defined within the renewal of the National Collective Labour Contract (“NCLC”)<sup>(4)</sup> in October 2020.

Revenues in Euro millions	H1 2021	H1 2020	vs. H1 20 (€M)	vs. H1 20 (%)
<b>Total</b>	<b>133.5</b>	<b>89.9</b>	<b>+43.6</b>	<b>+48.5%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>120.8</i>	<i>89.9</i>	<i>+30.9</i>	<i>+34.3%</i>
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	<i>12.7</i>	<i>-</i>	<i>+12.7</i>	<i>-</i>

In comparison with the Pro-Forma H1 2019 results<sup>(5)</sup>, a period not impacted by the Covid-19 healthcare emergency, consolidated H1 2021 revenues would increase by a total of €17.8M (+15.4%) or €5.1M at like-for-like consolidation perimeter (+4.4%).

Revenues in Euro millions	H1 2021	H1 2019 Pro-Forma	vs. H1 19PF (€M)	vs. H1 19PF (%)
<b>Total</b>	<b>133.5</b>	<b>115.7</b>	<b>+17.8</b>	<b>+15.4%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>120.8</i>	<i>115.7</i>	<i>+5.1</i>	<i>+4.4%</i>
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	<i>12.7</i>	<i>-</i>	<i>+12.7</i>	<i>-</i>

### Q2 Consolidated Revenues

In order to highlight the excellent Group Q2 performances, featuring a gradual improvement of the Covid-19 emergency situation, the Group’s revenues for Q2 2021 (compared with Q2 2020) are presented below. These results, which include the full contribution both of XRay One and Clinica S. Francesco for the three months, indicate growth of €33.2M (+83.1%) or of €22.3M at like-for-like consolidation perimeter (+55.9%).

These results include, in comparison with the same quarter of the previous year, €0.3M for the repayment of “extra-Covid costs”, incurred by the Group in the period and not recognized in Q2 2020 and €0.5M related to the contribution of the Regional Healthcare System, as established within the renewal of the NCLC indicated above.

Revenues in Euro millions	Q2 2021	Q2 2020	vs. Q2 20 (€M)	vs. Q2 20 (%)
<b>Total</b>	<b>73.1</b>	<b>39.9</b>	<b>+33.2</b>	<b>+83.1%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>62.2</i>	<i>39.9</i>	<i>+22.3</i>	<i>+55.9%</i>
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	<i>10.9</i>	<i>-</i>	<i>+10.9</i>	<i>-</i>

<sup>(3)</sup> One-off costs incurred by the Group to tackle the Covid-19 emergency and concerning expenses for Personnel Protective Equipment (“PPE”), swabs / tests, the preparation and management of triage areas and the dedicated distancing pathways

<sup>(4)</sup> This renewal of the “NCLC” concerned non-medical employees of private healthcare clinics

<sup>(5)</sup> The 2019 Pro-Forma figures include the full contribution of all acquisitions made in 2019. The contribution of XRay One and Clinica S. Francesco, acquired in 2020 and 2021, is however not included



Compared with the Q2 2019 Pro-Forma figures, Q2 Revenues would indicate an increase of €15.3M (+26.6%) or of €4.5M at like-for-like consolidation perimeter (+7.8%), highlighting the gradual return to “normal” production levels.

Revenues in Euro millions	Q2 2021	Q2 2019 Pro-Forma	vs. Q2 19PF (€M)	vs. Q2 19PF (%)
<b>Total</b>	73.1	57.7	+15.3	+26.6%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	62.2	57.7	+4.5	+7.8%
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	10.9	-	+10.9	-

### Consolidated Half-Year Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in the period was €24.7M, up 120.4% on €11.2M 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. This result includes the contribution of XRay One (for 6 months) and of Clinica S. Francesco (for 3 months), acquired subsequent to H1 2020, of €2.7M.

Operating EBITDA Adjusted in the period, in comparison with the preceding year, includes €0.6M of additional costs for the renewal of the previously stated NCLC<sup>(6)</sup>.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	H1 2021	H1 2020	vs. H1 20 (€M)	vs. H1 20 (%)
<b>Total</b>	24.7	11.2	+13.5	+120.4%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	22.0	11.2	+10.7	+95.7%
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	2.7	-	+2.7	-

In H1 2021, the Group Operating EBITDA Adjusted margin was 18.5% (18.2% at like-for-like consolidation perimeter), increasing on 12.5% in the previous period. The contribution of XRay One and of Clinica S. Francesco was higher than the Group average, with a margin of 21.9%.

In comparison with the H1 2019 Pro-Forma figures, Operating EBITDA Adjusted rose €0.3M (+1.5%). At like-for-like consolidation perimeter, Operating EBITDA Adjusted decreases €2.4M (-9.9%), due to the fact that the Group facilities were partly impacted - particularly in the first quarter of the year - by the activities in support of the Public Healthcare System - which affected the full use of the production capacity and a completely ordered and efficient operating schedule - in addition to higher personnel costs due to the renewal from July 2020 of the NCLC.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	H1 2021	H1 2019 Pro-Forma	vs. H1 19PF (€M)	vs. H1 19PF (%)
<b>Total</b>	24.7	24.4	+0.3	+1.5%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	22.0	24.4	-2.4	-9.9%
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	2.7	-	+2.7	-

<sup>(6)</sup> Figures derived from increased costs incurred in H1 2021, totaling €1.6M, net of the recognised Regional Health System contribution at the same date (€1.0M)



## Q2 Consolidated Operating EBITDA Adjusted

The Group Q2 2021 Operating EBITDA Adjusted figures (compared with Q2 2020) are presented below. These results, which include the full contribution both of XRay One and of Clinica S. Francesco for the three months, report an increase of €10.9M (over four-fold improvement on 2020) or of €8.7M at like-for-like consolidation perimeter (over three-times the 2020 results).

Operating EBITDA Adjusted in the second quarter, in comparison with Q2 2020, includes €0.3M of additional costs for the renewal of the previously stated NCLC<sup>(7)</sup>.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q2 2021	Q2 2020	vs. Q2 20 (€M)	vs. Q2 20 (%)
<b>Total</b>	<b>14.1</b>	<b>3.2</b>	<b>+10.9</b>	<b>+341.6%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>11.9</i>	<i>3.2</i>	<i>+8.7</i>	<i>+271.4%</i>
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	<i>2.2</i>	<i>-</i>	<i>+2.2</i>	<i>-</i>

In comparison with Q2 2019 Pro-Forma, Operating EBITDA Adjusted in the second quarter would show an increase of €1.9M (+15.6%), slightly contracting at like-for-like consolidation perimeter (-2.8%) due to the still to be fully-optimised use of production capacity and the increased costs for the renewal of the previously stated NCLC.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q2 2021	Q2 2019 Pro-Forma	vs. Q2 19PF (€M)	vs. Q2 19PF (%)
<b>Total</b>	<b>14.1</b>	<b>12.2</b>	<b>+1.9</b>	<b>+15.6%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>11.9</i>	<i>12.2</i>	<i>-0.3</i>	<i>-2.8%</i>
<i>o/w M&amp;A 2020 and 2021</i>	<i>2.2</i>	<i>-</i>	<i>+2.2</i>	<i>-</i>

## Consolidated Operating Results Overview

EBIT Adjusted<sup>(8)</sup> of €16.5M was up €11.5M on €5.0M in H1 2020. This amount reflects: (i) amortisation, depreciation and write-downs of €6.9M, increasing €1.4M on H1 2020, mainly due to the change in the perimeter; (ii) value adjustments and provisions of €1.3M, increasing €0.5M on H1 2020. H1 2019 Pro-Forma EBIT Adjusted would have been €17.6M.

Net financial charges of €1.5M are reported in H1 2021 (€1.3M in H1 2020).

The Adjusted Profit before taxes<sup>(9)</sup> was €15.1M, increasing €11.4M on €3.7M in H1 2020.

The Pro-Forma Adjusted Net Profit however amounts to €16.5M.

## Consolidated Net Profit overview

The Group Net Profit in H1 2021 was €9.8M (increasing nearly eight-fold on €1.2M in H1 2020) and was impacted by €2.5M of non-core costs related to the above-mentioned “extra-Covid costs” and M&A costs.

The Pro-Forma H1 2019 Group Net Profit amounts to €11.3M.

<sup>(7)</sup> Deriving from increased costs incurred in Q2 2021, totaling €0.8M, net of the recognised Regional Healthcare System contribution in the period (equal to €0.5M)

<sup>(8)</sup> EBIT Adjusted defined as EBIT + non-core costs as defined above

<sup>(9)</sup> Defined as the Pre-tax profit + non-core costs as defined above





## Highlights of GHC Group H1 2021 key balance sheet results

### Consolidated Net Financial Position Overview

At June 30, 2021, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €108.1M, increasing €10.4M vs. €97.7M in FY 2020, and comprising financial debt for €153.4M and liquidity for €45.3M.

Net Financial Position in Euro millions	H1 2021	FY 2020	Change vs. FY 2020
<b>Total</b>	<b>108.1</b>	<b>97.7</b>	<b>+10.4</b>
Financial leverage (x)	2.2x <sup>(10)</sup>	2.9x	-0.7x

Excluding non-recurring items, the NFP would be €83.4M, improving €14.3M on December 31, 2020. These non-recurring items, totalling €24.6M, principally concern: (i) the Accelerated Book Building transaction executed in January 2021 (€41.1M), (ii) the acquisition of Clinica S. Francesco of Verona completed in April 2021 (€60.3M, including taxes), (iii) capex for extension and development (€3.4M) and (iv) non-recurring items totalling €2.0M, mainly for extra-Covid costs, M&A costs and the purchase of treasury shares. The NFP at June 30, 2021 includes the benefit from the advances disbursed by the main regions in which the Group operates<sup>(11)</sup>, totalling approx. €8.0M.

### Subsequent events to June 30, 2021

On July 28, 2021, GHC completed the acquisition of Domus Nova S.p.A., owner of the Domus Nova and San Francesco multi-specialist private acute hospitals, both located in Ravenna and National Healthcare Service accredited. The total interest acquired by GHC constitutes 99.5% of the share capital of Domus Nova. The acquisition was based on an Enterprise Value of €41.9M.

On July 30, 2021, GHC announced that as of Monday, August 2, 2021, its ordinary shares would be included in the FTSE Italia Mid Cap Index, which comprises the top 60 Italian companies by market capitalisation not included in the FTSE MIB Index.

### Outlook

In a context still affected by the national spread of Covid-19, the ongoing vaccination campaign and the measures approved at institutional level to support a rapid recovery are gradually restoring confidence that the situation will continue to improve, though some uncertainty remains regarding the variants of the virus. Assuming that the pandemic would not worsen, in 2021 the Group, that successfully continued its acquisition-led growth strategy completing two M&A transactions in April and July, considers that over the coming quarters production levels and margins will gradually return to those seen in 2019 in all segments in which it operates. In line with the development path announced on IPO and formalised with the acquisitions of recent years, the Group will continue with its acquisition-led growth process, as the sector in which the GHC Group operates offers significant merger opportunities in a market that is still more fragmented than other European countries.

\* \* \*

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 been subject to limited audit.

<sup>(10)</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 in H2 2020 and in H1 2021 the full effect of the acquisitions

<sup>(11)</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



\* \* \*

In accordance with Article 154-ter, paragraph 2 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, the Half-Year Report at June 30, 2021, approved today by the Board of Directors and including the Consolidated Half-Year Financial Statements at June 30, 2021, together with the declaration letter as per Article 154-bis, paragraph 5 of Legislative Decree No. 58/1998 and the Auditor's Report, in addition to the Interim Directors' Report, is available to the public at the registered office in Rome, Piazzale delle Belle Arti No. 6, in the specific section of the company website ([www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Investor Relations/Financial Statements and Reports section) and on the "eMarket STORAGE" authorised storage mechanism, managed by Spafid Connect S.p.A., available at [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com). The notice shall be published in the MF-Milano Finanza newspaper.

\* \* \*

### **The GHC Group**

The GHC Group, listed on the Milan 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 "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)



### Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at June 30, 2021

<b>ASSETS</b> <i>in Euro thousands</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>of which related parties</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>of which related parties</b>
Goodwill	91,323		54,438	
Other intangible assets	140,194		140,128	
Property, plant and equipment	186,565		159,169	
Investment property	944		963	
Equity investments	760		928	
Other non-current financial assets	277		236	
Other non-current assets	1,098		1,199	
Deferred tax assets	6,155		5,140	
<b>Total Non-Current Assets</b>	<b>427,315</b>		<b>362,200</b>	
Inventories	3,938		3,487	
Trade receivables	68,605		61,411	
Tax receivables	3,431		4,995	
Other receivables and current assets	3,353		2,822	1
Other current financial assets	280		129	
Cash and cash equivalents	45,330		24,810	
<b>Total Current Assets</b>	<b>124,937</b>		<b>97,654</b>	
<b>Total Assets</b>	<b>552,252</b>		<b>459,855</b>	



### Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at June 30, 2021

<b>LIABILITIES</b> <i>in Euro thousands</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>of which related parties</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>of which related parties</b>
Share capital	31,570		28,700	
Legal reserve	471		394	
Other reserves	211,529		162,280	
Group result for the period	9,769		11,781	
<b>Total Group Shareholders' Equity</b>	<b>253,339</b>		<b>203,155</b>	
Minority interest capital and reserves	66		63	
Minority interest result	4		3	
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>253,409</b>		<b>203,221</b>	
Employee benefits	11,344		11,054	
Provisions for risks and charges	12,372		12,045	
Non-current financial payables	117,168	2,124	89,522	2,099
Other non-current liabilities	249		360	
Deferred tax liabilities	47,848		47,787	
Derivative financial instrument liabilities - non-current	344		326	
<b>Total Non-Current Liabilities</b>	<b>189,325</b>		<b>161,094</b>	
Trade payables	42,295		35,857	
Current financial payables	36,151		32,782	
Tax payables	2,089		1,403	
Other current liabilities	28,984	72	25,498	87
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>109,519</b>		<b>95,540</b>	
<b>Total liabilities</b>	<b>298,843</b>		<b>256,634</b>	
<b>Total Shareholders' Equity and Liabilities</b>	<b>552,252</b>		<b>459,855</b>	



### Consolidated Income Statement of the GHC Group at June 30, 2021

<i>in Euro thousands</i>	H1 2021	of which related parties	H1 2020	of which related parties
Revenues from services	131,305		89,046	
Other revenues	2,168		855	
<b>Total Revenues</b>	<b>133,473</b>		<b>89,901</b>	
Raw materials and consumables	19,189		13,020	
Service costs	55,177	1,025	38,924	733
Personnel costs	30,725		23,501	
Other operating costs	6,123		4,913	
Amortisation, depreciation & write-downs	6,921		5,499	
Impairments and other provisions	1,288		772	
<b>Total Operating Costs</b>	<b>119,423</b>		<b>86,628</b>	
<b>EBIT</b>	<b>14,050</b>		<b>3,272</b>	
Financial income	45		1	
Financial charges	(1,638)	(26)	(1,361)	(35)
Results of investments at equity	113		101	
<b>Total Financial Income and Charges</b>	<b>(1,481)</b>		<b>(1,259)</b>	
<b>Profit before taxes</b>	<b>12,570</b>		<b>2,014</b>	
Income taxes	2,796		765	
<b>Result for the period</b>	<b>9,773</b>		<b>1,248</b>	
Attributable to:				
<b>Group</b>	9,769		1,249	
Minority interests	4		(1)	
<b>Earnings per share – basic and diluted</b>	<b>0.11</b>		<b>0.02</b>	



## Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at June 30, 2021

<i>in Euro thousands</i>	30/06/2021	30/06/2020
<b>Profit for the period</b>	<b>9,773</b>	<b>1,248</b>
Adjustments for:		
- Amortisation and depreciation	6,863	5,475
- Provisions for employee benefit liabilities	349	283
- Provisions for risks and charges	1,288	772
- Doubtful debt provision	57	24
- Change in investments in associates valued under the equity method	(113)	(207)
- Change in other non-current assets and liabilities	(51)	70
- Net change in deferred tax assets and liabilities	281	210
- Payments for employee benefits	(553)	(596)
- Payments for provisions for risks and charges	(1,401)	-
Changes in operating assets and liabilities:		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(3,101)	7,649
(Increase) decrease in inventories	(9)	(193)
Increase (decrease) in trade and other payables	813	(5,671)
Other current assets and liabilities	5,616	1,611
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>19,812</b>	<b>10,675</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Investments in intangible assets	(280)	(197)
Investments in tangible assets	(15,819)	(2,536)
Sale of tangible assets	64	37
Dividends from associates	120	188
Acquisition of Clinica San Francesco, net of cash acquired	(35,882)	-
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(51,796)</b>	<b>(2,508)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Issue of medium/long term loans	24,480	2,477
Repayment of medium/long-term loans	(8,721)	(5,898)
Issue/(repayment) of short-term loans	(1,333)	(632)
Change in other non-current financial payables	(1,981)	(2,266)
Share capital increase and shareholder payments	40,937	-
(Acquisition) minority interests	-	(10)
(Acquisition) treasury shares	(877)	(149)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) BY FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>52,504</b>	<b>(6,479)</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>20,520</b>	<b>1,689</b>
<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>45,330</b>	<b>29,452</b>
<b>Additional information:</b>		
Interest paid	791	691
Income taxes paid	866	741



### Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at June 30, 2021

<i>in Euro thousands</i>	30/06/2021	31/12/2020
A Cash	279	140
B Cash and cash equivalents	45,051	24,670
C Securities held-for-trading	41	41
<b>D Liquidity (A) + (B) + (C)</b>	<b>45,371</b>	<b>24,851</b>
E Current financial receivables	239	88
F Current bank payables	10,846	12,179
G Current portion of non-current debt	20,778	16,894
H Other current financial payables	4,526	3,709
<b>I Current debt (F)+(G)+(H)</b>	<b>36,151</b>	<b>32,782</b>
<b>J Net current financial debt (I) - (E) - (D)</b>	<b>-9,459</b>	<b>7,843</b>
K Non-current bank payables	92,736	68,067
L Bonds issued		
M Other non-current payables	24,432	21,456
N Derivative financial instrument liabilities - non-current	344	326
<b>O Non-current financial debt (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>117,512</b>	<b>89,848</b>
<b>P Net financial debt (J) + (O)</b>	<b>108,053</b>	<b>97,691</b>

Fine Comunicato n.2142-56

Numero di Pagine: 24