



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2142-65-2021	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2021 15:21:50	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE
Identificativo : 154131
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi
Tipologia : 3.1
Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2021 15:21:50
Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2021 15:21:51
Diffusione presunta
Oggetto : GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL
CDA APPROVA IL RESOCONTO
INTERMEDIO DI GESTIONE AL
30.09.2021 / BOD APPROVES INTERIM
FINANCIAL REPORT AT 30.09.2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2021 CON RICAVI PARI A €198,5M, IN CRESCITA DEL 35,8% RISPETTO AL 2020 E DEL 21,6% RISPETTO AL 2019 PRO-FORMA (+6,1% A PARITA' DI PERIMETRO)

OPERATING EBITDA ADJUSTED PARI A €36.2M, IN CRESCITA DEL 71,0% RISPETTO A €21.1M DEI 9M2020 (+52.4% A PARITA' DI PERIMETRO)

PERFORMANCE DEL PERIMETRO ORGANICO NEL TERZO TRIMESTRE NETTAMENTE SUPERIORI A QUELLE REGistrate PRE-PANDEMIA IN TERMINI DI RICAVI, OP. EBITDA ADJUSTED E MARGINALITA'

UTILE NETTO PARI A €13,1M, PIU' CHE RADDOPPIATO RISPETTO A €4,8M DEI 9M2020

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A €137.4M, CON DISPONIBILITA' LIQUIDE PARI A €38.1M

PRINCIPALI RISULTATI DEI 9M2021

- Ricavi pari a €198,5M, in aumento del 35,8% vs. €146,1M dei 9M2020⁽¹⁾ (+19,4% a parità di perimetro):
 - Rispetto al dato pre-pandemia dei 9M2019 Pro-Forma (€163,2M), i Ricavi sono risultati in crescita del 21,6% (+6,1% a parità di perimetro)⁽¹⁾;
 - Nel terzo trimestre, i Ricavi del perimetro organico sono risultati pari a €52,4M, in crescita del 10,2% rispetto al 2019 Pro-Forma;
- Operating EBITDA Adjusted⁽²⁾ pari a €36,2M, in crescita del 71,0% rispetto a €21,1M dei 9M2020 (+52,4% a parità di perimetro). Marginalità pari al 18,2% vs. 14,5% dei 9M2020:
 - Rispetto ai 9M2019 Pro-Forma (€32,1M), l'Op. EBITDA Adjusted è risultato in crescita del 12,5% (sostanzialmente allineato a parità di perimetro, risultato particolarmente soddisfacente alla luce delle attività di supporto al sistema pubblico effettuate soprattutto nel primo trimestre dell'anno per fronteggiare la pandemia);
 - Nel terzo trimestre, l'Operating EBITDA Adjusted del perimetro organico è risultato pari a €10,0M (+28,8% vs. 2019 Pro-Forma) con una marginalità del 19,1% accrescitiva rispetto al dato pre-pandemia (16,3%), a conferma della capacità manageriale del Gruppo pur in un contesto sfidante come quello attuale;
- Risultato netto pari a €13,1M, in crescita di oltre 2,5 volte rispetto a €4,8M dei 9M2020;
- Posizione Finanziaria Netta pari a €137,4M con disponibilità liquide pari a €38,1M:
 - Escludendo le partite non ricorrenti, principalmente riconducibili all'operazione di ABB e alle acquisizioni di Clinica S. Francesco e Domus Nova, la PFN sarebbe stata pari a €69,3M con una generazione di cassa nei nove mesi pari a €28,4M

Roma, 12 novembre 2021 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), quotata sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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.

⁽¹⁾ I dati dei 9M2020 includevano il contributo su 2 mesi di XRay One (acquisita a luglio 2020), mentre non includevano quello di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021) e Domus Nova (acquisita a luglio 2021). Si specifica che i dati del 2019 Pro-Forma includono il contributo pieno di tutte le acquisizioni realizzate nel 2019, mentre non è invece incluso il contributo di XRay One, di Clinica S. Francesco e di Domus Nova, acquisite nel 2020 e nel 2021

⁽²⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi *non core* (questi ultimi pari nei 9M2021 a ca. €4,1M, di cui ca. €2,4M dovuti agli “extra-costi Covid” e ca. €1,7M dovuti a costi M&A. Si specifica che i costi *non core* dei 9M2020, pari a €2,8M, sono legati per €2,4M agli “extra-costi Covid” e per ca. €0,4M a costi M&A)



Ricavi Consolidati dei 9 mesi

Al 30 settembre 2021 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €198,5M, in aumento del +35,8% rispetto a €146,1M registrati nei 9M2020, questi ultimi influenzati, a partire dal mese di marzo, dalle restrizioni normative nazionali e locali imposte per affrontare la pandemia da Covid-19. Tali risultati includono €25,3M relativi al contributo di XRay One (per 9 mesi), Clinica S. Francesco (per 6 mesi) e Domus Nova (per 2 mesi), strutture acquisite, rispettivamente, a luglio 2020 e ad aprile e luglio 2021.

Si specifica inoltre che tali risultati includono €1,0M relativi al rimborso degli “extra-costi Covid”⁽³⁾ sostenuti dal Gruppo nel periodo (€0,3M nei 9M2020) e €1,6M relativi alla compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale definita nell’ambito del rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro (“CCNL”) ⁽⁴⁾ con effetti a partire da luglio 2020 (€0,6M nei 9M2020).

Ricavi in milioni di Euro	9M2021	9M2020	vs. 9M'20 (€M)	vs. 9M'20 (%)
Totale	198,5	146,1	+52,4	+35,8%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>173,2</i>	<i>145,0</i>	<i>+28,2</i>	<i>+19,4%</i>
<i>di cui M&A 2020 e 2021</i>	<i>25,3</i>	<i>1,1</i>	<i>+24,2</i>	<i>-</i>

Nel confronto con i risultati dei 9M2019 Pro-Forma, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, i ricavi consolidati dei 9M2021 evidenzerebbero un incremento complessivo di €35,3M (+21,6%) o di €9,9M a parità di perimetro (+6,1%).

Ricavi in milioni di Euro	9M2021	9M2019 Pro-Forma	vs. 9M'19PF (€M)	vs. 9M'19PF (%)
Totale	198,5	163,2	+35,3	+21,6%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>173,2</i>	<i>163,2</i>	<i>+9,9</i>	<i>+6,1%</i>
<i>di cui M&A 2020 e 2021</i>	<i>25,3</i>	<i>-</i>	<i>+25,3</i>	<i>-</i>

Ricavi Consolidati del terzo trimestre

Al fine di evidenziare le ottime performance registrate dal Gruppo nel terzo trimestre dell'anno, di seguito si riportano i dati relativi ai ricavi realizzati dal Gruppo nel 3Q2021 a confronto con il 3Q2020. Tali risultati, che includono il contributo di XRay One e di Clinica S. Francesco per 3 mesi e quello di Domus Nova per 2 mesi⁽⁵⁾, evidenziano una crescita di €8,8M (+15,6%).

A parità di perimetro, i risultati mostrerebbero una riduzione di €2,7M (-4,9%), da ricondursi esclusivamente al fatto che nel terzo trimestre dello scorso esercizio, per recuperare gli effetti della sospensione obbligatoria delle attività legata alla pandemia, le strutture hanno potuto incrementare la propria capacità produttiva sfruttando quella parte di budget non utilizzata nel corso del primo semestre.

Ricavi in milioni di Euro	3Q2021	3Q2020 ⁽⁵⁾	vs. 3Q'20 (€M)	vs. 3Q'20 (%)
Totale	65,0	56,2	+8,8	+15,6%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>52,4</i>	<i>55,1</i>	<i>-2,7</i>	<i>-4,9%</i>
<i>di cui M&A 2020 e 2021</i>	<i>12,6</i>	<i>1,1</i>	<i>+11,5</i>	<i>-</i>

⁽³⁾ 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

⁽⁴⁾ Si ricorda che tale rinnovo del CCNL ha riguardato il personale non medico dipendente delle strutture sanitarie private

⁽⁵⁾ I dati del 3Q2020 includono il solo contributo di XRay One per 2 mesi



Nel confronto con il 3Q2019 Pro-Forma, i Ricavi del terzo trimestre mostrerebbero un incremento di €17,5M (+36,8%) o di €4,9M a parità di perimetro (+10,2%), con livelli di produzione significativamente superiori a quelli pre-pandemia.

Ricavi in milioni di Euro	3Q2021	3Q2019 Pro-Forma	vs. 3Q'19PF (€M)	vs. 3Q'19PF (%)
Totale	65,0	47,5	+17,5	+36,8%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	52,4	47,5	+4,9	+10,2%
<i>di cui M&A 2020 e 2021</i>	12,6	-	+12,6	-

Operating EBITDA Adjusted Consolidato dei 9 mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato nei nove mesi si è attestato a €36,2M, in aumento del 71,0% rispetto a €21,1M dell'esercizio precedente, periodo influenzato dalla sospensione delle attività imposta a partire dal mese di marzo che non aveva consentito il pieno assorbimento dei costi fissi. Tali risultati includono €4,2M relativi al contributo di XRay One (per 9 mesi), Clinica S. Francesco (per 6 mesi) e Domus Nova (per 2 mesi), strutture acquisite, rispettivamente, a luglio 2020 e ad aprile e luglio 2021.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	9M2021	9M2020	vs. 9M'20 (€M)	vs. 9M'20 (%)
Totale	36,2	21,1	+15,1	+71,0%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	32,0	20,9	+11,1	+52,4%
<i>di cui M&A 2020 e 2021</i>	4,2	0,2	+4,0	-

Nei 9M2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 18,2%, in crescita rispetto al 14,5% consuntivato nel periodo precedente.

Nel confronto con i 9M2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted avrebbe registrato un aumento di €4,1M (+12,5%). A parità di perimetro, l'Operating EBITDA Adjusted sarebbe risultato sostanzialmente allineato al dato pre-pandemia, elemento particolarmente significativo alla luce del contributo offerto nei 9M2021 dalle strutture del Gruppo a supporto del Sistema Pubblico, elemento che non ha consentito una programmazione operativa del tutto ordinata ed efficiente.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	9M2021	9M2019 Pro-Forma	vs. 9M'19PF (€M)	vs. 9M'19PF (%)
Totale	36,2	32,1	+4,1	+12,5%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	32,0	32,1	-0,1	-0,5%
<i>di cui M&A 2020 e 2021</i>	4,2	-	+4,2	-

Operating EBITDA Adjusted Consolidato del terzo trimestre

L'Operating EBITDA Adjusted del 3Q2021 è risultato pari a €11,4M, in crescita di €1,5M (+15,1%) rispetto al 3Q2020 e con una marginalità del 17,6% allineata a quella dello scorso esercizio (17,7%) nonostante i minori livelli di produzione prima commentati.

A parità di perimetro, la crescita sarebbe stata pari a €0,3M (+2,6%).

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	3Q2021	3Q2020 ⁽⁵⁾	vs. 3Q'20 (€M)	vs. 3Q'20 (%)
Totale	11,4	9,9	+1,5	+15,1%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	10,0	9,7	+0,3	+2,6%
<i>di cui M&A 2020 e 2021</i>	1,4	0,2	+1,2	-



Nel confronto con il 3Q2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted del terzo trimestre mostrerebbe un incremento di €3,6M (+47,0%). A parità di perimetro, l'Operating EBITDA Adjusted risulterebbe in netto miglioramento sia in termini assoluti (+€2,2M o +28,8%) che di marginalità (19,1% vs. 16,3%), a conferma della capacità manageriale del Gruppo pur in un contesto sfidante come quello attuale.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	3Q2021	3Q2019 Pro-Forma	vs. 3Q'19PF (€M)	vs. 3Q'19PF (%)
Totale	11,4	7,8	+3,6	+47,0%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>10,0</i>	<i>7,8</i>	<i>+2,2</i>	<i>+28,8%</i>
<i>di cui M&A 2020 e 2021</i>	<i>1,4</i>	<i>-</i>	<i>+1,4</i>	<i>-</i>

Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nei 9M2021 si è attestato a €13,1M (in aumento rispetto a €4,8M nei 9M2020) e risente dei €4,1M di costi non core relativi agli "extra-costi Covid" e ai costi M&A prima menzionati. Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nei 9M2019 Pro-Forma sarebbe invece stato pari a €12,0M.

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

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2021 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €137,4M, con disponibilità liquide per €38,1M, in aumento di €39,7M vs. €97,7M del FY2020.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	9M2021	FY2020	Variazione vs. FY2020
Totale	137,4	97,7	+39,7
<i>Leva finanziaria (x)</i>	<i>2,7x⁽⁶⁾</i>	<i>2,9x</i>	<i>-0,2x</i>

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €69,3M, in miglioramento di €28,4M rispetto al 31 dicembre 2020. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili: (i) all'operazione di Accelerated Book Building eseguita a gennaio 2021 (€41,1M), (ii) alle acquisizioni della Clinica S. Francesco di Verona e di Domus Nova ultimate ad aprile e luglio 2021 (€99,3M, includendo le imposte), (iii) ad investimenti di ampliamento e sviluppo (€4,1M) e (iv) a partite non ricorrenti per complessivi €5,8M relative per lo più agli extra-costi Covid, ai costi M&A e all'acquisto di azioni proprie.

Si specifica che tale valore di PFN include il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera⁽⁷⁾ pari complessivamente a ca. €10,5M.

In aggiunta a quanto sopra, si evidenzia come la PFN al 30 settembre 2021 incorpori un miglioramento del capitale circolante netto, registrato principalmente nel terzo trimestre e legato a temi di stagionalità produttiva, che si stima possa essere riassorbito progressivamente nel corso del 4Q2021.

⁽⁶⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo nei 9M2021 e nel 4Q2020 il contributo pieno delle acquisizioni effettuate

⁽⁷⁾ 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



EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 12 ottobre u.s. la Società ha perfezionato l'operazione di acquisizione della società Studio Schio S.r.l., una piccola struttura ambulatoriale situata nel Comune di San Donà di Piave (Venezia), di competenza della ULSS 4 Veneto Orientale (la stessa di Centro Medico San Biagio S.r.l., controllata al 100%), autorizzata ed accreditata per la branca di cardiologia (visite ed esami strumentali) con un tetto di spesa di Euro 250 migliaia. L'acquisizione è stata perfezionata dalla controllata Centro Medico San Biagio S.r.l. e, immediatamente prima del closing, si è proceduto al rinnovo della governance della società da acquisire, con la nomina del Dott. Vincenzo Martino (attuale Presidente e Consigliere Delegato di Centro Medico San Biagio S.r.l.) quale nuovo Amministratore Unico di Studio Schio S.r.l.

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 sempre più 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 registrare anche nell'ultimo trimestre dell'anno volumi di produzione e livelli di marginalità in linea con quanto registrato nel 2019 pre-pandemia, in tutti i comparti in cui opera. Coerentemente con il percorso di sviluppo annunciato sin dall'IPO e concretizzatosi con le acquisizioni conclusesi negli esercizi precedenti, è ragionevole ritenere che prosegua il 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 Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Luigi Celentano dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si precisa che i dati del presente comunicato non sono stati sottoposti a revisione contabile.



* * *

Il Gruppo GHC

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

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

Tel. +39 06 68489231 - ir@garofalohealthcare.com

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


Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2021	30/09/2020
Ricavi da prestazioni di servizi	195.682	144.737
Altri ricavi	2.786	1.389
TOTALE RICAVI	198.468	146.125
Costo per materie prime e materiali di consumo	27.413	20.162
Costi per servizi	83.481	62.111
Costi del personale	46.597	37.645
Altri costi operativi	8.950	7.887
Ammortamenti e svalutazioni	11.125	8.388
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	1.647	1.123
TOTALE COSTI OPERATIVI	179.213	137.316
RISULTATO OPERATIVO	19.255	8.810
Proventi finanziari	66	12
Oneri finanziari	(2.567)	(1.963)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	180	183
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(2.321)	(1.767)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	16.934	7.042
Imposte sul reddito	3.871	2.190
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	13.063	4.852
Risultato di gruppo	13.061	4.852
Risultato di terzi	2	0


Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2021

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2021	30/09/2020
Avviamento	122.481	54.438
Altre attività immateriali	140.792	140.128
Immobili, impianti e macchinari	200.929	159.169
Investimenti immobiliari	934	963
Partecipazioni	866	928
Altre attività finanziarie non correnti	407	236
Altre attività non correnti	1.086	1.199
Imposte differite attive	7.753	5.140
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	475.248	362.200
Rimanenze	4.840	3.487
Crediti commerciali	62.121	61.411
Crediti tributari	3.169	4.995
Altri crediti e attività correnti	3.887	2.822
Altre attività finanziarie correnti	117	129
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	38.106	24.810
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	112.240	97.654
TOTALE ATTIVO	587.488	459.855


Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2021

PASSIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2021	30/09/2020
Capitale sociale	31.570	28.700
Riserva Legale	471	394
Altre Riserve	210.543	162.280
Risultato dell'esercizio di gruppo	13.061	11.781
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	255.645	203.155
Capitale e riserve di terzi	96	63
Risultato d'esercizio di terzi	2	3
TOTALE PATRIMONIO NETTO	255.743	203.222
Benefici a dipendenti	12.081	11.054
Fondi rischi ed oneri	17.129	12.045
Debiti Finanziari non correnti	127.364	89.522
Altre passività non correnti	326	360
Imposte differite passive	47.903	47.787
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	321	326
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	205.123	161.094
Debiti commerciali	43.329	35.857
Debiti Finanziari correnti	47.934	32.782
Debiti tributari	2.942	1.403
Altre passività correnti	32.417	25.498
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	126.621	95.540
TOTALE PASSIVO	331.745	256.634
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	587.488	459.855


Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2021	30/09/2020
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	13.063	4.852
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	11.047	8.362
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	503	412
- Accantonamenti per fondi rischi e oneri	1.647	1.123
- Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	76	27
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(181)	(183)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(92)	15
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	341	406
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(774)	(846)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.584)	(222)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	9.999	1.651
(Incremento) decremento delle rimanenze	(177)	(398)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(3.791)	(4.228)
Altre attività e passività correnti	6.158	6.418
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	36.235	17.388
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(854)	(342)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(19.644)	(4.162)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	192	47
Dividendi da collegata	120	188
Acquisizione Xray One al netto della cassa acquisita	-	(12.001)
Acquisizione Clinica San Francesco	(36.562)	-
Acquisizione Domus Nova	(31.119)	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(87.868)	(16.269)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	43.401	11.380
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(12.551)	(8.210)
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	(1.388)	(687)
Variazione altri debiti finanziari non correnti	(3.766)	(2.301)
Aumento di capitale e versamento soci	40.937	-



<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2021	30/09/2020
Utilizzo riserva ex art.40	(12)	(40)
(Acquisto) quote di terzi	-	(10)
(Acquisto) azioni proprie	(1.692)	(329)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	64.929	(197)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	13.296	922
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	24.810	27.763
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	38.106	28.685
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	1.108	1.059
Imposte sul reddito pagate	1.474	1.743

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 settembre 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2021	31/12/2020
(A) Disponibilità liquide	38.106	24.810
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	41	41
(C) altre attività finanziarie correnti	76	88
(D) Liquidità (A+B+C)	38.223	24.939
(E) Debito finanziario corrente	15.773	15.888
(F) Parte Corrente del debito finanziario non corrente	32.161	16.894
(G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	47.934	32.782
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	9.711	7.843
(I) Debito finanziario non corrente	127.364	89.522
(J) Strumenti di debito	321	326
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	127.685	89.848
(M) Totale indebitamento finanziario (H + L)	137.396	97.691



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT SEPTEMBER 30, 2021 WITH REVENUES OF €198.5M UP 35.8% ON 2020 AND UP 21.6% ON 2019 PRO-FORMA (+6.1% AT LIKE-FOR-LIKE PERIMETER)

OPERATING EBITDA ADJUSTED OF €36.2M, UP 71.0% ON €21.1M FOR 9M 2020 (+52.4% AT LIKE-FOR-LIKE PERIMETER)

PERFORMANCE OF THE ORGANIC PERIMETER IN THE THIRD QUARTER SIGNIFICANTLY ABOVE PRE-PANDEMIC LEVELS IN TERMS OF REVENUES, OP. EBITDA ADJUSTED AND MARGINS

NET PROFIT OF €13.1M, MORE THAN DOUBLED ON €4.8M FOR 9M 2020

NET FINANCIAL POSITION OF €137.4M, WITH AVAILABLE LIQUIDITY OF €38.1M

KEY 9M 2021 RESULTS

- Revenues of €198.5M, up 35.8% vs. €146.1M for 9M 2020⁽¹⁾ (+19.4% at like-for-like perimeter):
 - Compared to the pre-pandemic figure for 9M 2019 Pro-Forma (€163.2M), Revenues were up 21.6% (+6.1% at like-for-like perimeter)⁽¹⁾;
 - In the third quarter, Revenues of the organic perimeter were €52.4M, up 10.2% on 2019 Pro-Forma;
- Operating EBITDA Adjusted⁽²⁾ of €36.2M, up 71.0% on €21.1M for 9M 2020 (+52.4% at like-for-like perimeter). Margin of 18.2% vs. 14.5% for 9M 2020:
 - Compared to 9M 2019 Pro-Forma (€32.1M), Op. EBITDA Adjusted rose 12.5% (substantially in line at like-for-like perimeter, a particularly satisfying result in view of the support activities provided to the public healthcare system, particularly in the first quarter of the year, to tackle the pandemic);
 - In the third quarter, Operating EBITDA Adjusted of the organic perimeter was €10.0M (+28.8% vs. 2019 Pro-Forma), with the 19.1% margin outstripping the pre-pandemic figure (16.3%), confirming the managerial strength of the Group and in spite of the current challenging environment;
- Net Profit of €13.1M, more than 2.5 times the €4.8M for 9M 2020;
- Net Financial Position of €137.4M, with available liquidity of €38.1M:
 - Excluding non-recurring items, principally related to the ABB transaction and the acquisitions of Clinica S. Francesco and Domus Nova, the NFP would amount to €69.3M, with a cash generation of €28.4M in the nine months

Rome, November 12, 2021 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), listed on the Euronext STAR segment of the Italian Stock Exchange, today approved the Interim Financial Report at September 30, 2021, drawn up as per Article 82 of the Issuers’ Regulation adopted with motion No. 11971 of May 14, 1999 and as per IAS/IFRS international accounting principles.

⁽¹⁾ 9M 2020 figures include the contribution for 2 months of XRay One (acquired in July 2020), while not including those of Clinica S. Francesco (acquired in April 2021) and Domus Nova (acquired in July 2021). The 2019 Pro-Forma figures include the full contribution of all the acquisitions realized in 2019, while not including the contribution of XRay One, Clinica S. Francesco and of Domus Nova, acquired in 2020 and 2021

⁽²⁾ Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + amortisation and depreciation + provisions and write-downs + non-core costs (these latter in 9M 2021 of approx. €4.1M, of which approx. €2.4M due to “extra-Covid costs” and approx. €1.7M due to M&A costs. Non-core costs in 9M 2020 of €2.8M concern for €2.4M “extra-Covid costs” and for €0.4M M&A costs)



Consolidated 9M revenues

As of September 30, 2021, GHC consolidated revenues totalled €198.5M, increasing 35.8% on €146.1M in 9M 2020, with this latter impacted, starting from March, by the national and local restrictions imposed to tackle the Covid-19 pandemic. These results include €25.3M concerning the contribution of XRay One (for 9 months), Clinica S. Francesco (for 6 months) and Domus Nova (for 2 months), facilities acquired in July 2020 and April and July 2021 respectively.

These results also include €1.0M for the repayment of the “extra-Covid costs”⁽³⁾ incurred by the Group in the period (€0.3M in 9M 2020) and €1.6M related to the contribution of the Regional Healthcare System defined within the renewal of the National Collective Labour Contract (“NCLC”)⁽⁴⁾ with effects from July 2020 (€0.6M in 9M 2020).

Revenues in Euro millions	9M 2021	9M 2020	vs. 9M 20 (€M)	vs. 9M 20 (%)
Total	198.5	146.1	+52.4	+35.8%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>173.2</i>	<i>145.0</i>	<i>+28.2</i>	<i>+19.4%</i>
<i>o/w M&A 2020 and 2021</i>	<i>25.3</i>	<i>1.1</i>	<i>+24.2</i>	<i>-</i>

In comparison with the Pro-Forma 9M 2019 results, a period not impacted by the Covid-19 healthcare emergency, consolidated 9M 2021 revenues would increase by a total of €35.3M (+21.6%) or by €9.9M at like-for-like perimeter (+6.1%).

Revenues in Euro millions	9M 2021	9M 2019 Pro-Forma	vs. 9M 19PF (€m)	vs. 9M 19PF (%)
Total	198.5	163.2	+35.3	+21.6%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>173.2</i>	<i>163.2</i>	<i>+9.9</i>	<i>+6.1%</i>
<i>o/w M&A 2020 and 2021</i>	<i>25.3</i>	<i>-</i>	<i>+25.3</i>	<i>-</i>

Q3 consolidated revenue

In order to highlight the Group’s excellent Q3 performances, revenues for Q3 2021 (compared with Q3 2020) are presented below. These results, which include the contribution of XRay One and Clinica S. Francesco for 3 months and Domus Nova for 2 months⁽⁵⁾, indicate an increase of €8.8M (+15.6%).

At like-for-like perimeter, the results would indicate a €2.7M contraction (-4.9%), exclusively due to the fact that in the third quarter of the previous year, to recover the effects of the mandatory suspension of the activities linked to the pandemic, the facilities were able to increase their production capacity by exploiting that part of the budget not used during the first half of the year.

Revenues in Euro millions	Q3 2021	Q3 2020 ⁽⁵⁾	vs. Q3 20 (€M)	vs. Q3 20 (%)
Total	65.0	56.2	+8.8	+15.6%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>52.4</i>	<i>55.1</i>	<i>-2.7</i>	<i>-4.9%</i>
<i>o/w M&A 2020 and 2021</i>	<i>12.6</i>	<i>1.1</i>	<i>+11.5</i>	<i>-</i>

⁽³⁾ 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.

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

⁽⁵⁾ The Q3 2020 figures include only the XRay One contribution for 2 months



In comparison with the Q3 2019 Pro-Forma figure, Q3 Revenues would increase €17.5M (+36.8%) or €4.9M at like-for-like perimeter (+10.2%), with production levels significantly ahead of those reported pre-pandemic.

Revenues in Euro millions	Q3 2021	Q3 2019 Pro-Forma	vs. Q319PF (€M)	vs. Q319PF (%)
Total	65.0	47.5	+17.5	+36.8%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	52.4	47.5	+4.9	+10.2%
<i>o/w M&A 2020 and 2021</i>	12.6	-	+12.6	-

9M Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in the period was €36.2M, up 71.0% on €21.1M in the previous year, a period impacted by the suspension of the activities imposed from March, which did not allow for the full absorption of fixed costs. These results include €4.2M concerning the contribution of XRay One (for 9 months), Clinica S. Francesco (for 6 months) and Domus Nova (for 2 months), facilities acquired in July 2020 and April and July 2021 respectively.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	9M 2021	9M 2020	vs. 9M 20 (€M)	vs. 9M 20 (%)
Total	36.2	21.1	+15.1	+71.0%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	32.0	20.9	+11.1	+52.4%
<i>o/w M&A 2020 and 2021</i>	4.2	0.2	+4.0	-

In 9M2021, the Group Operating EBITDA Adjusted margin was 18.2%, increasing on 14.5% in the previous period.

In comparison with the 9M 2019 Pro-Forma figures, Operating EBITDA Adjusted rose €4.1M (+12.5%). At like-for-like perimeter, Operating EBITDA Adjusted would be substantially in line with the pre-pandemic level. This is particularly significant in view of the contribution provided by the Group facilities during the 9M 2021 in support of the public healthcare system, which prevented a completely orderly and efficient operating scheduling.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	9M 2021	9M 2019 Pro-Forma	vs. 9M 19PF (€M)	vs. 9M 19PF (%)
Total	36.2	32.1	+4.1	+12.5%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	32.0	32.1	-0.1	-0.5%
<i>o/w M&A 2020 and 2021</i>	4.2	-	+4.2	-

Q3 Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Operating EBITDA Adjusted in Q3 2021 was €11.4M, growing €1.5M (+15.1%) on Q3 2020, with a margin of 17.6% in line with the previous year (17.7%) despite the lower production levels described above.

Growth at like-for-like perimeter would amount to €0.3M (+2.6%).

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q3 2021	Q3 2020 ⁽⁵⁾	vs. Q3 20 (€M)	vs. Q3 20 (%)
Total	11.4	9.9	+1.5	+15.1%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	10.0	9.7	+0.3	+2.6%
<i>o/w M&A 2020 and 2021</i>	1.4	0.2	+1.2	-



In comparison with Q3 2019 Pro-Forma, Operating EBITDA Adjusted in the third quarter would increase by €3.6M (+47.0%). At like-for-like perimeter, Operating EBITDA Adjusted would significantly improve either in absolute terms (+€2.2M or +28.8%) and in terms of margin (19.1% vs. 16.3%), confirming the managerial strength of the Group in spite of the current challenging environment.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q3 2021	Q3 2019 Pro-Forma	vs. Q3 19PF (€m)	vs. Q3 19PF (%)
Total	11.4	7.8	+3.6	+47.0%
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>10.0</i>	<i>7.8</i>	<i>+2.2</i>	<i>+28.8%</i>
<i>o/w M&A 2020 and 2021</i>	<i>1.4</i>	<i>-</i>	<i>+1.4</i>	<i>-</i>

Consolidated reported net profit

The Group Net Profit in 9M 2021 was €13.1M (increasing compared to €4.8M in 9M 2020) and was affected by €4.1M of non-core costs related to the above-mentioned “extra-Covid costs” and M&A costs. The 9M 2019 Pro-Forma Group Net Profit would be €12.0M.

GHC Group consolidated balance sheet highlights at September 30, 2021

Consolidated Net Financial Position Overview

At September 30, 2021, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €137.4M, with available liquidity of €38.1M, increasing €39.7M vs. €97.7M in FY 2020.

Net Financial Position in Euro millions	9M 2021	FY2020	Change vs. FY2020
Total	137.4	97.7	+39.7
<i>Financial leverage (x)</i>	<i>2.7x⁽⁶⁾</i>	<i>2.9x</i>	<i>-0.2x</i>

Excluding non-recurring items, the NFP would be €69.3M, improving €28.4M on December 31, 2020. These non-recurring items principally concern: (i) the accelerated book building transaction executed in January 2021 (€41.1M), (ii) the acquisitions of Clinica S. Francesco of Verona and of Domus Nova completed in April and July 2021 (€99.3M, including taxes), (iii) capex for extension and development (€4.1M) and (iv) non-recurring items totalling €5.8M, mainly related to additional extra-Covid costs, M&A costs and the purchase of treasury shares.

The NFP includes the benefit from the advances disbursed by the main Regions in which the Group operates⁽⁷⁾, totalling approx. €10.5M.

In addition to the above, the NFP at September 30, 2021 incorporates an improvement in Net Working Capital, registered mainly in the third quarter and linked to production seasonality, which is expected to be gradually reabsorbed during Q4 2021.

⁽⁶⁾ 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 9M 2021 and in Q4 2020 the full effect of the acquisitions made

⁽⁷⁾ 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



SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE YEAR END

On October 12, the Company completed the acquisition of Studio Schio S.r.l., a small outpatient clinic located in the municipality of San Donà di Piave (Venice), under the responsibility of ULSS 4 Veneto Orientale (also responsible for Centro Medico San Biagio S.r.l., a 100% subsidiary). The company is authorised and accredited for cardiology (examinations and instrumental tests) with a budget cap of Euro 250 thousand. The acquisition was completed by the subsidiary Centro Medico San Biagio S.r.l. and, immediately prior to closing, the acquiree's governance bodies were renewed with the appointment of Mr. Vincenzo Martino (current Chairman and Executive Director of Centro Medico San Biagio S.r.l.) as the new Sole Director of Studio Schio S.r.l.

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 does not worsen, the Group, that in 2021 successfully continued its acquisition-led growth strategy completing two M&A transactions in April and July, in the final quarter of the year expects to see production volumes and margins in line with the 2019 pre-pandemic figures, across all operating segments. In line with the development path announced on IPO and formalised with the acquisitions of recent years, it is reasonable to consider that the acquisition-led growth process will continue, 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 Interim Financial Report at September 30, 2021 is available to the public on the Company's website www.garofalohealthcare.com in the *Financial Statements and Reports* section and on the eMarket Storage authorised storage mechanism (www.emarketstorage.com).

* * *

The Executive Officer for Financial Reporting, Luigi Celentano, states in accordance with paragraph 2, Article 154-*bis* of the Consolidated Finance Act that the accounting information in this press release corresponds to the underlying accounting documents, records and entries. The data in this press release has not been audited.



* * *

The GHC Group

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

Lucia Nappa - lucia.nappa@closetomedia.it



Consolidated Income Statement of the GHC Group for 9M 2021

<i>In Euro thousands</i>	9M 2021	9M 2020
Revenues from services	195,682	144,737
Other revenues	2,786	1,389
TOTAL REVENUES	198,468	146,125
Raw materials and consumables	27,413	20,162
Service costs	83,481	62,111
Personnel costs	46,597	37,645
Other operating costs	8,950	7,887
Amortisation, depreciation & write-downs	11,125	8,388
Impairments and other provisions	1,647	1,123
TOTAL OPERATING COSTS	179,213	137,316
EBIT	19,255	8,810
Financial income	66	12
Financial charges	(2,567)	(1,963)
Results of investments at equity	180	183
TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES	(2,321)	(1,767)
PROFIT BEFORE TAXES	16,934	7,042
Income taxes	3,871	2,190
NET PROFIT FOR THE PERIOD	13,063	4,852
Group Result	13,061	4,852
Minority interests	2	0



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2021

ASSETS <i>In Euro thousands</i>	30/09/2021	30/09/2020
Goodwill	122,481	54,438
Other intangible assets	140,792	140,128
Property, plant and equipment	200,929	159,169
Investment property	934	963
Equity investments	866	928
Other non-current financial assets	407	236
Other non-current assets	1,086	1,199
Deferred tax assets	7,753	5,140
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	475,248	362,200
Inventories	4,840	3,487
Trade receivables	62,121	61,411
Tax receivables	3,169	4,995
Other receivables and current assets	3,887	2,822
Other current financial assets	117	129
Cash and cash equivalents	38,106	24,810
TOTAL CURRENT ASSETS	112,240	97,654
TOTAL ASSETS	587,488	459,855



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2021

<i>LIABILITIES</i> <i>In Euro thousands</i>	30/09/2021	30/09/2020
Share capital	31,570	28,700
Legal reserve	471	394
Other reserves	210,543	162,280
Group result for the period	13,061	11,781
TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	255,645	203,155
Minority interest capital and reserves	96	63
Minority interest result	2	3
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	255,743	203,222
Employee benefits	12,081	11,054
Provisions for risks and charges	17,129	12,045
Non-current financial payables	127,364	89,522
Other non-current liabilities	326	360
Deferred tax liabilities	47,903	47,787
Derivative financial instrument liabilities - non-current	321	326
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	205,123	161,094
Trade payables	43,329	35,857
Current financial payables	47,934	32,782
Tax payables	2,942	1,403
Other current liabilities	32,417	25,498
TOTAL CURRENT LIABILITIES	126,621	95,540
TOTAL LIABILITIES	331,745	256,634
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	587,488	459,855



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

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2021	30/09/2020
OPERATING ACTIVITIES		
Profit for the period	13,063	4,852
Adjustments for:		
- Amortisation and depreciation	11,047	8,362
- Provisions for employee benefit liabilities	503	412
- Provisions for risks and charges	1,647	1,123
- Doubtful debt provision	76	27
- Change in investments in associates valued under the equity method	(181)	(183)
- Change in other non-current assets and liabilities	(92)	15
- Net change in deferred tax assets and liabilities	341	406
- Payments for employee benefits	(774)	(846)
- Payments for provisions for risks and charges	(1,584)	(222)
Changes in operating assets and liabilities:		
(Increase) decrease in trade and other receivables	9,999	1,651
(Increase) decrease in inventories	(177)	(398)
Increase (decrease) in trade and other payables	(3,791)	(4,228)
Other current assets and liabilities	6,158	6,418
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	36,235	17,388
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Investments in intangible assets	(854)	(342)
Investments in tangible assets	(19,644)	(4,162)
Sale of tangible assets	192	47
Dividends from associates	120	188
Acquisition of XRay One, net of cash acquired	-	(12,001)
Acquisition Clinica San Francesco	(36,562)	-
Acquisition Domus Nova	(31,119)	-
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	(87,868)	(16,269)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Issue of medium/long term loans	43,401	11,380
Repayment of medium/long-term loans	(12,551)	(8,210)
Issue/(repayment) of short-term loans	(1,388)	(687)
Change in other non-current financial payables	(3,766)	(2,301)
Share capital increase and shareholder payments	40,937	-



<i>In Euro thousands</i>	30/09/2021	30/09/2020
<i>Use of Reserve as per Article 40</i>	(12)	(40)
<i>(Acquisition) minority interests</i>	-	(10)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(1,692)	(329)
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) BY FINANCING ACTIVITIES (C)	64,929	(197)
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	13,296	922
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)	24,810	27,763
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)	38,106	28,685
Additional information:		
Interest paid	1,108	1,059
Income taxes paid	1,474	1,743

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

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2021	31/12/2020
(A) Available liquidity	38,106	24,810
(B) Cash equivalents	41	41
(C) Other current financial assets	76	88
(D) Liquidity (A+B+C)	38,223	24,939
(E) Current financial debt	15,773	15,888
(F) Current portion of non-current financial debt	32,161	16,894
(G) Current financial debt (E + F)	47,934	32,782
(H) Net current financial debt (G - D)	9,711	7,843
(I) Non-current financial debt	127,364	89,522
(J) Debt instruments	321	326
(K) Trade payables and other non-current payables	-	-
(L) Non-current financial debt (I + J + K)	127,685	89,848
(M) Total financial debt (H + L)	137,396	97,691

Fine Comunicato n.2142-65

Numero di Pagine: 24