



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2142-64-2022	Data/Ora Ricezione 12 Settembre 2022 12:36:06	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE  
Identificativo : 166861  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi  
Tipologia : 1.2  
Data/Ora Ricezione : 12 Settembre 2022 12:36:06  
Data/Ora Inizio : 12 Settembre 2022 12:36:07  
Diffusione presunta  
Oggetto : GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL  
CDA APPROVA I RISULTATI  
CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2022 /  
BOD APPROVES CONSOLIDATED  
RESULTS AT JUNE 30, 2022

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

**GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2022**

**RICAVI DEL SEMESTRE PARI A €166,3M, +24,6% RISPETTO AL 1H2021 (+5,1% A PARITÀ DI PERIMETRO)**

**OPERATING EBITDA ADJUSTED PARI A €31,2M, +26,0% RISPETTO AL 1H2021, CON UNA MARGINALITÀ DEL 18,7%**

**MARGINALITÀ RECORD DI CLINICA S. FRANCESCO E DOMUS NOVA NEL SECONDO TRIMESTRE, A CONFERMA DELLA CAPACITÀ DI INTEGRARE E MIGLIORARE LE PERFORMANCE DELLE TARGET POST ACQUISIZIONE**

**UTILE NETTO PARI A €13,2M, IN AUMENTO DI OLTRE IL 35% RISPETTO AL 1H2021**

**STANDARD ETHICS ALZA IL RATING DI SOSTENIBILITÀ DELLA SOCIETÀ A *EE* (“STRONG”)**

### PRINCIPALI RISULTATI DEL 1H2022

- Ricavi pari a €166,3M, in aumento del 24,6% vs. €133,5M del 1H2021<sup>(1)</sup>, grazie all'incremento dell'attività verso i pazienti privati (ca. +9,1% a/a) e Fuori-Regione (ca. +11,3% a/a) - elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo - oltre che alla maggiore attività associata agli incrementi di budget riconosciuti e finalizzati alla riduzione delle liste d'attesa ed al recupero della mobilità passiva:
  - A parità di perimetro, i Ricavi sono risultati pari a €131,0M, in crescita del 5,1% vs. €124,6M del 1H2021;
  - Contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova (M&A 2021) pari a €35,3M, di cui €18,4M registrati nel 2Q, che è pertanto risultato il miglior trimestre mai registrato da entrambe le società dal momento della relativa acquisizione;
- Op. EBITDA Adjusted<sup>(2)</sup> pari a €31,2M, in crescita del 26,0% rispetto a €24,7M del 1H2021. Marginalità pari al 18,7% vs. 18,5% del 1H2021, risultato particolarmente soddisfacente alla luce dei maggiori costi sostenuti per le forniture dell'energia:
  - A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted è risultato pari a €24,1M (marginalità del 18,4%), in crescita del +4,4% vs. €23,0M del 1H2021;
  - Contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova pari a €7,1M, con una marginalità del 20,1% accrescitiva rispetto a quella di Gruppo. Nel 2Q il contributo è stato pari a €4,1M, con una marginalità record del 22,6%;
- Risultato netto pari a €13,2M, in crescita del 35,6% rispetto a €9,8M del 1H2021;
- Posizione Finanziaria Netta pari a €125,0M, in miglioramento di €17,4M vs. €142,4M del FY2021:
  - Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €117,9M con una generazione di cassa nei sei mesi pari a €24,5M

**Roma, 12 settembre 2022** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), quotata sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

<sup>(1)</sup> I dati del 1H2021 includevano il contributo solo su 3 mesi di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021), mentre non includevano il contributo di Domus Nova (acquisita a luglio 2021)

<sup>(2)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi pari nel 1H2022 a ca. €0,3M, principalmente dovuti agli “extra-costi Covid”, al netto dei rimborsi). Si specifica che gli adjustments del 1H2021, pari a €2,5M, erano legati per €1,7M agli “extra-costi Covid” – al netto dei rimborsi - e per ca. €0,8M a costi M&A). Si specifica infine che gli “extra-costi Covid” fanno riferimento ai costi non ricorrenti sostenuti dal Gruppo per far fronte all'emergenza Covid-19 e relativi alle spese sostenute per Dispositivi di Protezione Individuali (“DPI”), tamponi / test sierologici, spese di allestimento e gestione delle aree di Triage e dei percorsi dedicati per il distanziamento



**L'Amministratore Delegato di GHC, Cav. Avv. Maria Laura Garofalo**, ha dichiarato: *“I risultati raggiunti nel semestre sono molto soddisfacenti e confermano quanto il nostro modello di sviluppo sia solido e robusto, anche in periodi di forti turbolenze nello scenario economico nazionale ed internazionale come quello che stiamo attraversando. Proprio oggi l’upgrade del rating Standard Ethics a EE (strong) ha attestato l’efficacia del sistema di sostenibilità e la costante attenzione all’innovazione di Garofalo Health Care, a testimonianza della capacità dell’azienda di coinvolgere tutte le persone del Gruppo, in modo diffuso, in questo percorso guidato dai criteri ESG. Anche per questo, restiamo ottimisti per il prosieguo dell’anno e fiduciosi di poter confermare risultati in crescita.”*

## Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 giugno 2022

### Ricavi Consolidati del semestre

Al 30 giugno 2022 i ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €166,3M, in aumento del +24,6% rispetto a €133,5M registrati nel 1H2021, grazie all’incremento dell’attività verso i pazienti privati (ca. +9,1% a/a) e Fuori-Regione (ca. +11,3% a/a) - elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo - oltre che alla maggiore attività associata agli incrementi di budget riconosciuti e finalizzati alla riduzione delle liste d’attesa ed al recupero della mobilità passiva. Tali risultati includono €35,3M relativi al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova, strutture acquisite, rispettivamente, ad aprile e luglio 2021.

Si segnala che l’aumento dei ricavi beneficia anche del parziale rimborso degli “extra-costi Covid” sostenuti dalle società del Gruppo, anche a valere su costi sostenuti negli esercizi precedenti, per complessivi €1,6M.

Ricavi in milioni di Euro	1H2022	1H2021	vs. 1H'21 (€M)	vs. 1H'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>166,3</b>	<b>133,5</b>	<b>+32,8</b>	<b>+24,6%</b>
di cui a parità di perimetro	131,0	124,6	+6,4	+5,1%
di cui M&A 2021	35,3	8,9	+26,4	+298,2%

### Focus sui ricavi consolidati del secondo trimestre 2022

Nel 2Q2022 i Ricavi del Gruppo sono risultati pari a €85,9M, in crescita di €12,8M (+17,5%) rispetto al 2Q2021<sup>(3)</sup>. **Tale risultato include €18,4M relativi al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova, che hanno registrato il loro miglior trimestre dal momento della relativa acquisizione.**

Ricavi in milioni di Euro	2Q2022	2Q2021 <sup>(3)</sup>	vs. 2Q'21 (€M)	vs. 2Q'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>85,9</b>	<b>73,1</b>	<b>+12,8</b>	<b>+17,5%</b>
di cui a parità di perimetro	67,5	64,2	+3,3	+5,1%
di cui M&A 2021	18,4	8,9	+9,5	+107,3%

### Operating EBITDA Adjusted Consolidato del semestre

L’Operating EBITDA Adjusted consolidato del 1H2022 si è attestato a €31,2M, in aumento del 26,0% rispetto a €24,7M dell’esercizio precedente. Tale risultato include €7,1M relativi al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova. A parità di perimetro, l’Op. EBITDA Adjusted è risultato pari a €24,1M (marginalità del 18,4%), in crescita del +4,4% vs. €23,0M del 1H2021.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1H2022	1H2021	vs. 1H'21 (€M)	vs. 1H'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>31,2</b>	<b>24,7</b>	<b>+6,4</b>	<b>+26,0%</b>
di cui a parità di perimetro	24,1	23,0	+1,0	+4,4%
di cui M&A 2021	7,1	1,7	+5,4	+316,8%

<sup>(3)</sup> I dati del 2Q2021 includono il contributo di clinica S. Francesco per 3 mesi, ma non includono il contributo di Domus Nova, acquisita a luglio 2021



Nel 1H2022 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 18,7%, in crescita rispetto al 18,5% consuntivato nel periodo precedente. Tale risultato è considerato particolarmente soddisfacente alla luce dei maggiori costi sostenuti per le forniture dell'energia nel periodo di riferimento.

### Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del secondo trimestre 2022

L'Operating EBITDA Adjusted del 2Q2022 è risultato pari a €16,8M, in crescita di €2,7M (+19,1%) rispetto al 2Q2021. **Tale risultato include €4,1M relativi al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova, che hanno registrato il miglior trimestre dalla relativa acquisizione con una marginalità record del 22,6%.**

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted si è attestato a €12,7M (marginalità del 18,8%), in crescita del +2,1% vs. €12,4M del 2Q2021.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	2Q2022	2Q2021 <sup>(3)</sup>	vs. 2Q'21 (€M)	vs. 2Q'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>16,8</b>	<b>14,1</b>	<b>+2,7</b>	<b>+19,1%</b>
di cui a parità di perimetro	12,7	12,4	+0,3	+2,1%
di cui M&A 2021	4,1	1,7	+2,4	+143,0%

Nel 2Q2022 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 19,6%, in crescita rispetto al 19,4% del 2Q2021, anch'esso un risultato considerato particolarmente soddisfacente alla luce dei maggiori costi sostenuti per le forniture dell'energia nel periodo di riferimento.

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

L'EBIT Adjusted<sup>(4)</sup> nel 1H2022 è stato pari a €19,7M, in aumento di €3,2M rispetto a €16,5M del 1H2021 (+19,2%). Tale risultato riflette ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per €9,2M, in aumento di €2,3M rispetto al 1H2021 per effetto principalmente della variazione di perimetro, oltre che Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €2,2M, in aumento di €0,9M rispetto al 1H2021.

EBIT Adj. in milioni di Euro	1H2022	1H2021	vs. 1H'21 (€M)	vs. 1H'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>19,7</b>	<b>16,5</b>	<b>+3,2</b>	<b>+19,2%</b>

Il Risultato ante imposte Adjusted<sup>(5)</sup> nel 1H2022 è stato pari a €17,6M, in aumento del 16,9% rispetto a €15,1M del 1H2021. Tale valore riflette oneri finanziari netti per €2,1M, in aumento di €0,6M rispetto al 1H2021 principalmente per effetto delle operazioni di M&A effettuate dalla Società nel corso del 2021 anche tramite nuovo debito finanziario.

Risultato ante imposte Adj. in milioni di Euro	1H2022	1H2021	vs. 1H'21 (€M)	vs. 1H'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>17,6</b>	<b>15,1</b>	<b>+2,5</b>	<b>+16,9%</b>

### Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €13,2M, con un incremento di €3,5M rispetto a €9,8M del 1H2021. Tale valore riflette imposte pari a €4,0M (in crescita rispetto a €2,8M del 1H2021 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte) ed è influenzato dagli adjustments<sup>(2)</sup> prima descritti.

Risultato netto in milioni di Euro	1H2022	1H2021	vs. 1H'21 (€M)	vs. 1H'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>13,2</b>	<b>9,8</b>	<b>+3,5</b>	<b>+35,6%</b>

<sup>(4)</sup> EBIT Adjusted definito come EBIT + adjustments prima descritti

<sup>(5)</sup> Risultato ante imposte Adjusted definito come Risultato ante imposte + adjustments prima descritti



## Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC

### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 giugno 2022 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €125,0M, data da liquidità per €40,9M e debito finanziario per €165,9M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1H2022	FY2021	Variazione vs. FY2021
<b>Totale</b>	125,0	142,4	-17,4
Leva finanziaria (x)	2,1x <sup>(6)</sup>	2,6x	-0,5x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €117,9M, in miglioramento di €24,5M rispetto al 31 dicembre 2021. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili: (i) ad investimenti di ampliamento (€4,8M) e (ii) a partite non ricorrenti e *una tantum* per complessivi €2,3M relative per lo più agli extra-costi Covid, ai costi M&A e all'acquisto di azioni proprie.

Si specifica che entrambi i valori di PFN al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021 includono il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate nel corso degli esercizi precedenti <sup>(7)</sup> dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera e pari complessivamente a ca. €10,5M.

### Investimenti

Nel corso del 1H2022 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €8,9M, che includono investimenti di mantenimento (per €4,1M) e di ampliamento (per €4,8M).

In particolare, gli investimenti di ampliamento hanno riguardato prevalentemente le strutture dell'Eremo di Miazzina e di S. Marta (Gruppo Fides).

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

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

### PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

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

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

### RATING DI SOSTENIBILITA' STANDARD ETHICS

La Società comunica che in data odierna Standard Ethics, agenzia indipendente di rating extra-finanziari di sostenibilità sui temi ambientali, sociali e di governance (ESG), ha innalzato il rating di GHC al livello investment grade *EE* ("Strong"), con outlook stabile, dal precedente *EE-* ("Adequate") attribuito ad ottobre 2020.

<sup>(6)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo il contributo pieno sui 12 mesi delle acquisizioni effettuate

<sup>(7)</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



Alla base dell'innalzamento a EE, Standard Ethics ha indicato - unitamente all'adozione di strategie sempre più allineate alle indicazioni volontarie di Onu, Ocse e Ue - la costante attenzione all'innovazione ed il rafforzamento dell'impianto ESG.

### **CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2022**

La Società comunica che questo pomeriggio, 12 settembre 2022, alle ore 16.30 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori ed analisti per commentare i principali risultati del primo semestre 2022.

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

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

Di seguito i dettagli per accedere alla conference call:

#### **Dial In:**

Italia: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796

\* \* \*

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 2022, approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione e comprendente il Bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2022, 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 *IlSole24Ore*.

\* \* \*

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



\* \* \*

### **Il Gruppo GHC**

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

\* \* \*

### **PER ULTERIORI INFORMAZIONI:**

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

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

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

#### **Ufficio Stampa**

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - [m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)

Tel. +39 335 8304078

Lidy Casati - [l.casati@barabino.it](mailto:l.casati@barabino.it)

Tel. +39 342 1056079





### Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2022

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2022	di cui vs. parti correlate	30/06/2021	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	162.828		131.305	
Altri ricavi	3.460		2.168	
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>166.288</b>		<b>133.473</b>	
Costo per materie prime e materiali di consumo	24.187		19.189	
Costi per servizi	67.094	236	55.177	1.025
Costi del personale	36.785		30.725	
Altri costi operativi	7.366		6.123	
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>135.433</b>		<b>111.214</b>	
<b>TOTALE EBITDA</b>	<b>30.855</b>		<b>22.259</b>	
Ammortamenti e svalutazioni	9.230		6.921	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.230		1.288	
<b>TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE</b>	<b>11.460</b>		<b>8.209</b>	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>19.395</b>		<b>14.050</b>	
Proventi finanziari	76		45	
Oneri finanziari	(2.247)	(19)	(1.638)	(26)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	65		113	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(2.106)</b>		<b>(1.481)</b>	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>17.289</b>		<b>12.570</b>	
Imposte sul reddito	4.037		2.796	
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>13.252</b>		<b>9.773</b>	
Risultato di gruppo	13.244		9.769	
Risultato di terzi	8		4	
<b>Utile per azione base e diluito (per unità di euro)</b>	<b>0,15</b>		<b>0,11</b>	




**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2022**

<b>ATTIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/06/2022</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>di cui vs. parti correlate</b>
Avviamento	70.635		70.265	
Altre attività immateriali	195.811		195.828	
Immobili, impianti e macchinari	216.896		217.006	
Investimenti immobiliari	905		924	
Partecipazioni	762		1.285	
Altre attività finanziarie non correnti	354		482	
Altre attività non correnti	1.553		1.113	
Imposte differite attive	10.704		9.660	
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>497.620</b>		<b>496.564</b>	
Rimanenze	4.281		4.322	
Crediti commerciali	72.347		74.720	
Crediti tributari	5.231		6.088	
Altri crediti e attività correnti	3.771		3.405	
Altre attività finanziarie correnti	478		175	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	40.419		41.239	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>126.526</b>		<b>129.948</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>624.146</b>		<b>626.513</b>	


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2022**

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2022	di cui vs. parti correlate	31/12/2021	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	31.570		31.570	
Riserva Legale	532		471	
Altre Riserve	225.284		209.578	
Risultato dell'esercizio di gruppo	13.244		18.834	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>270.631</b>		<b>260.453</b>	
Capitale e riserve di terzi	261		253	
Risultato d'esercizio di terzi	8		9	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>270.900</b>		<b>260.715</b>	
Benefici a dipendenti	13.024		11.987	
Fondi rischi ed oneri	17.450		17.346	
Debiti Finanziari non correnti	125.196		138.130	1.645
Altre passività non correnti	2.408		213	
Imposte differite passive	67.941		67.932	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>226.020</b>		<b>235.608</b>	
Debiti commerciali	48.776	58	46.239	45
Debiti Finanziari correnti	40.749		45.662	
Debiti tributari	4.352		3.860	
Altre passività correnti	33.349		34.429	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>127.227</b>		<b>130.190</b>	
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>353.246</b>		<b>365.798</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>624.146</b>		<b>626.513</b>	


**Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2022**

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2022	30/06/2021
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato di periodo</b>	<b>13.252</b>	<b>9.773</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	8.992	6.863
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	373	349
- Accantonamenti per fondi rischi e oneri	2.336	1.288
- Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	133	57
- Interessi da attualizzazione	849	363
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(65)	(113)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	1.884	(51)
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(713)	281
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(678)	(553)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.436)	(1.401)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	1.444	(3.101)
(Incremento) decremento delle rimanenze	42	(9)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	2.538	813
Altre attività e passività correnti	(362)	5.253
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>28.588</b>	<b>19.812</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(402)	(280)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.741)	(15.818)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	26	64
Dividendi da collegata	120	120
Acquisizione Clinica San Francesco	-	(35.882)
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(6.997)</b>	<b>(51.796)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	65	24.480



<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2022	30/06/2021
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(11.111)	(8.721)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	(5.028)	(1.333)
Variazione altri debiti finanziari	(4.254)	(1.981)
Aumento di capitale e versamento soci	-	40.937
(Acquisto) azioni proprie	(2.083)	(877)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(22.411)</b>	<b>52.504</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>(820)</b>	<b>20.520</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)</b>	<b>41.239</b>	<b>24.810</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)</b>	<b>40.419</b>	<b>45.330</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi Pagati	1.340	791
Imposte sul reddito pagate	3.192	866

### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 giugno 2022

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2022	31/12/2021
A Disponibilità liquide	40.419	41.239
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	40	39
C Altre attività finanziarie correnti	439	136
<b>D Liquidità</b>	<b>40.897</b>	<b>41.414</b>
E Debito finanziario corrente	19.173	24.163
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	21.577	21.499
<b>G Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>40.749</b>	<b>45.662</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>(148)</b>	<b>4.248</b>
I Debito finanziario non corrente	125.196	138.130
J Strumenti di debito	0	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	-
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>125.196</b>	<b>138.130</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>125.048</b>	<b>142.378</b>



## Press Release

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES H1 2022 CONSOLIDATED RESULTS

**HALF-YEAR REVENUES OF €166.3M, UP 24.6% ON H1 2021 (+5.1% AT LIKE-FOR-LIKE PERIMETER)**

**OPERATING EBITDA ADJUSTED OF €31.2M, +26.0% ON H1 2021, WITH MARGIN OF 18.7%**

**RECORD MARGIN FOR CLINICA S. FRANCESCO AND DOMUS NOVA IN Q2, CONFIRMING CAPACITY TO INTEGRATE AND IMPROVE THE PERFORMANCES OF THE TARGETS POST-ACQUISITION**

**NET PROFIT OF €13.2M, UP OVER 35% ON H1 2021**

**STANDARD ETHICS RAISES COMPANY'S SUSTAINABILITY RATING TO *EE* ("STRONG")**

#### KEY H1 2022 RESULTS

- Revenues of €166.3M, increasing 24.6% vs. €133.5M in H1 2021<sup>(1)</sup>, also thanks to the increased activity with private patients (approx. +9.1% y/y) and out-of-region patients (approx. +11.3% y/y) - factors which highlight the significant attractiveness of the facilities of the Group - in addition to the increased activities related to the budget increases recognized in order to cut waiting lists and recover out-of-region patient flows:
  - At like-for-like perimeter, Revenues were €131.0M, up 5.1% vs. €124.6M in H1 2021;
  - Contribution of Clinica S. Francesco and Domus Nova (M&A 2021) of €35.3M, of which €18.4M in Q2, the best quarterly result of both companies therefore since acquisition;
- Op. EBITDA Adjusted<sup>(2)</sup> of €31.2M, up 26.0% on €24.7M in H1 2021. Margin of 18.7% vs. 18.5% in H1 2021, a particularly satisfying result in view of the increased costs incurred for energy supplies:
  - At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted was €24.1M (18.4% margin), up 4.4% vs. €23.0M in H1 2021;
  - Contribution of Clinica S. Francesco and Domus Nova of €7.1M, with a margin of 20.1%, ahead of the Group average. The contribution in Q2 was €4.1M, with record margin of 22.6%;
- Net profit of €13.2M, up 35.6% on €9.8M in H1 2021;
- Net Financial Position of €125.0M, improving €17.4M vs. €142.4M in FY 2021;
  - Excluding non-recurring items, the NFP would amount to €117.9M, with a cash generation in the six months of €24.5M

**Rome, September 12, 2022** – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”), listed on the Euronext STAR Milan segment of the Italian Stock Exchange, today approved the Half-Year Report at June 30, 2022, drawn up as per IAS/IFRS international accounting principles.

<sup>(1)</sup> H1 2021 figures include the contribution for only 3 months of Clinica S. Francesco (acquired in April 2022), while not including the contribution of Domus Nova (acquired in July 2021)

<sup>(2)</sup> Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + amortisation and depreciation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in H1 2022 totalling approx. €0.3M, principally due to the “extra-Covid costs”, net of repayments). The H1 2021 adjustments of €2.5M related for €1.7M to the “extra-Covid costs” - net of repayments - and for approx. €0.8M to M&A costs. The “extra-Covid costs” are non-recurring costs incurred by the Group to tackle the Covid-19 emergency and concerning expenses for Personal Protective Equipment (“PPE”), swabs / tests, the preparation and management of triage areas and the dedicated distancing pathways



The Chief Executive Officer of GHC, Ms. Maria Laura Garofalo, stated: “The results achieved in the half-year are very satisfactory and confirm how solid and robust our development model is, even in periods of severe turbulence in the national and international economic scenario such as the one we are going through. Just today the upgrade of the Standard Ethics rating to EE (strong) certified the effectiveness of the sustainability system and the constant attention to innovation of Garofalo Health Care, testifying the company's ability to involve all the people of the Group, in a widespread way, in this path guided by ESG criteria. Also for this reason, we remain optimistic for the rest of the year and confident of being able to confirm growing results.”

## GHC Group H1 2022 consolidated key operating highlights

### Consolidated Half-Year Revenues

GHC consolidated revenues totalled €166.3M in H1 2022, up 24.6% on €133.5M in H1 2021, also thanks to the increased activity with private patients (approx. +9.1% y/y) and out-of-region patients (approx. +11.3% y/y) - factors which highlight the significant attractiveness of the facilities of the Group - in addition to the increased activities related to the budget increases recognized in order to cut waiting lists and recover out-of-region patient flows. These results include contributions of €35.3M from Clinica S. Francesco and Domus Nova, facilities acquired respectively in April and July 2021.

The increased revenues benefitted also from the partial repayment of the “extra-Covid costs” incurred by the Group companies, including from costs incurred in previous years, for a total of €1.6M.

Revenues in Euro millions	H1 2022	H1 2021	vs. H1'21 (€M)	vs. H1'21 (%)
<b>Total</b>	<b>166.3</b>	<b>133.5</b>	<b>+32.8</b>	<b>+24.6%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>131.0</i>	<i>124.6</i>	<i>+6.4</i>	<i>+5.1%</i>
<i>o/w M&amp;A 2021</i>	<i>35.3</i>	<i>8.9</i>	<i>+26.4</i>	<i>+298.2%</i>

### Focus on Q2 2022 consolidated revenues

Group revenues in Q2 2022 totalled €85.9M, up €12.8M (+17.5%) on Q2 2021<sup>(3)</sup>. **This result includes €18.4M relating to the contribution of Clinica S. Francesco and Domus Nova, which returned their best quarterly performances since acquisition.**

Revenues in Euro millions	Q2 2022	Q2 2021 <sup>(3)</sup>	vs. Q2'21 (€M)	vs. Q2'21 (%)
<b>Total</b>	<b>85.9</b>	<b>73.1</b>	<b>+12.8</b>	<b>+17.5%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>67.5</i>	<i>64.2</i>	<i>+3.3</i>	<i>+5.1%</i>
<i>o/w M&amp;A 2021</i>	<i>18.4</i>	<i>8.9</i>	<i>+9.5</i>	<i>+107.3%</i>

### Consolidated Half-Year Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in H1 2022 was €31.2M, increasing 26.0% on €24.7M in the previous year. This result includes €7.1M regarding the contribution of Clinica S. Francesco and Domus Nova. At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted was €24.1M (18.4% margin), up 4.4% vs. €23.0M in H1 2021.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	H1 2022	H1 2021	vs. H1'21 (€M)	vs. H1'21 (%)
<b>Total</b>	<b>31.2</b>	<b>24.7</b>	<b>+6.4</b>	<b>+26.0%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>24.1</i>	<i>23.0</i>	<i>+1.0</i>	<i>+4.4%</i>
<i>o/w M&amp;A 2021</i>	<i>7.1</i>	<i>1.7</i>	<i>+5.4</i>	<i>+316.8%</i>

<sup>(3)</sup> The Q2 2021 figures include the contribution of Clinica S. Francesco for 3 months, although not including the contribution of Domus Nova, acquired in July 2021



In H1 2022, the Group Operating EBITDA Adjusted margin was 18.7%, increasing on 18.5% in the previous period. This result is particularly satisfying in view of the increased costs incurred for energy supplies in the period.

### Q2 Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Operating EBITDA Adjusted in Q2 2022 was €16.8M, increasing €2.7M (+19.1%) on Q2 2021. **This result includes €4.1M related to the contribution of Clinica S. Francesco and Domus Nova, which recorded the best quarter since their acquisition with a record margin of 22.6%.**

At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted was €12.7M (18.8% margin), up 2.1% vs. €12.4M in Q2 2021.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q2 2022	Q2 2021 <sup>(3)</sup>	vs. Q2'21 (€M)	vs. Q2'21 (%)
<b>Total</b>	<b>16.8</b>	<b>14.1</b>	<b>+2.7</b>	<b>+19.1%</b>
<i>o/w at LFL perimeter</i>	<i>12.7</i>	<i>12.4</i>	<i>+0.3</i>	<i>+2.1%</i>
<i>o/w M&amp;A 2021</i>	<i>4.1</i>	<i>1.7</i>	<i>+2.4</i>	<i>+143.0%</i>

The Group Operating EBITDA Adjusted margin in Q2 2022 was 19.6%, increasing on 19.4% in Q2 2021, also a particularly satisfying result in view of the increased costs incurred for energy supplies in the period.

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

EBIT Adjusted<sup>(4)</sup> in H1 2022 was €19.7M, up €3.2M on €16.5M in H1 2021 (+19.2%). This result reflects amortisation, depreciation and write-downs for €9.2M in the period, increasing €2.3M on H1 2021, mainly due to the change in perimeter during the period, as well as impairments and other provisions for €2.2M, up €0.9M on H1 2021.

EBIT Adj. in Euro millions	H1 2022	H1 2021	vs. H1'21 (€M)	vs. H1'21 (%)
<b>Total</b>	<b>19.7</b>	<b>16.5</b>	<b>+3.2</b>	<b>+19.2%</b>

The Adjusted Pre-tax Profit<sup>(5)</sup> in H1 2022 was €17.6M, increasing 16.9% on €15.1M in H1 2021. The figure reflects net financial charges of €2.1M, increasing €0.6M on H1 2021, mainly due to M&A's carried out by the Company in 2021 which were partly financed by new financial debt.

Pre-tax Profit Adj. in Euro millions	H1 2022	H1 2021	vs. H1'21 (€M)	vs. H1'21 (%)
<b>Total</b>	<b>17.6</b>	<b>15.1</b>	<b>+2.5</b>	<b>+16.9%</b>

### Consolidated reported Net Profit

The Group Net Profit was €13.2M, increasing €3.5M on €9.8M in H1 2021. This amount reflects income taxes of €4.0M (increasing on €2.8M in H1 2021, mainly due to the higher pre-tax profit) and is impacted by the adjustments outlined above <sup>(2)</sup>.

Net Profit in Euro millions	H1 2022	H1 2021	vs. H1'21 (€M)	vs. H1'21 (%)
<b>Total</b>	<b>13.2</b>	<b>9.8</b>	<b>+3.5</b>	<b>+35.6%</b>

<sup>(4)</sup> Adjusted EBIT defined as EBIT + adjustments previously described

<sup>(5)</sup> Pre-tax Profit Adjusted described as the Pre-tax profit + adjustments as described above





## GHC Group consolidated balance sheet highlights

### Consolidated Net Financial Position

At June 30, 2022, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €125.0M, comprising liquidity of €40.9M and financial debt of €165.9M.

Net Financial Position in Euro millions	H1 2022	FY 2021	Change vs. FY 2021
<b>Total</b>	125.0	142.4	-17.4
Financial leverage (x)	2.1x <sup>(6)</sup>	2.6x	-0.5x

Excluding non-recurring items, the NFP would be €117.9M, improving €24.5M on December 31, 2021. These non-recurring items mainly concern: (i) expansion Capex (€4.8M) and (ii) non-recurring and one-off items totalling €2.3M, mainly for “extra-Covid” costs, M&A costs and the acquisition of treasury shares.

The NFP at both June 30, 2022 and December 31, 2021 includes the benefit from the advances disbursed in previous years <sup>(7)</sup> by the main Regions in which the Group operates, totalling approx. €10.5M.

### Capex

In H1 2022, the Group invested a total of approx. €8.9M, which includes Capex for maintenance (for €4.1M) and expansion (for €4.8M).

In particular, expansion Capex were mainly at the facilities of Eremo di Miazzina e di S. Marta (Fides Group).

## SUBSEQUENT EVENTS

There were no subsequent events to period-end.

## OUTLOOK

For the 2H 2022 the Group is confident it can continue its growth path with Revenues and Operating EBITDA Adjusted expected to beat 2021, also at like-for-like perimeter. This outlook considers the growing importance of healthcare at national level, increasingly seen as an essential primary good, which will determine an ever more important role of the private accredited sector within the individual Regional healthcare and dependency care activities, in a context of growing healthcare needs. The outlook above mentioned also considers the benefit from certain specific Group development plans, which shall progressively benefit from the completion of the expansion projects on the “new S. Marta” (in H2 2022). It should be noted that these organic growth forecasts already include estimates for the higher energy-related costs, which it is assumed can be absorbed by budget increases (e.g. for reducing the waiting list).

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

## STANDARD ETHICS SUSTAINABILITY RATING

The Company announces that today Standard Ethics, an independent non-financial sustainability rating agency on environmental, social and governance (ESG) issues, raised GHC's rating to investment grade EE (“Strong”), with a stable outlook, from the previous EE- (“Adequate”) awarded in October 2020.

Standard Ethics indicated - along with the adoption of strategies increasingly aligned with voluntary UN, OECD and EU guidance - the continued focus on innovation and the strengthening of the ESG framework as underlying the raise to the EE grade.

<sup>(6)</sup> Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. in the last 12 months based on the Pro-Forma figures, i.e. including the full 12 months contribution of the acquisitions made

<sup>(7)</sup> In view of the Covid-19 emergency, as previously announced to the market, the Regions granted GHC's facilities a monthly advance of between 80% and 100%, according to each individual case, of the agreed regional and extra-regional production for the previous year or that of the budget agreement



## CONFERENCE CALL TO COMMENT ON THE H1 2022 RESULTS

The Company announces that this afternoon, September 12, 2022, at 4.30PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key H1 2022 results.

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

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

The details to access the conference call are as follow:

### Dial In:

Italy: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796

\* \* \*

In accordance with Article 154-ter, paragraph 2 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, the Half-Year Report at June 30, 2022, approved today by the Board of Directors and including the Consolidated Half-Year Financial Statements at June 30, 2022, 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 IISole24Ore newspaper.

\* \* \*

The Executive Officer for Financial Reporting, Mr. Luigi Celentano, states in accordance with paragraph 2, Article 154-bis of the Consolidated Finance Act that the accounting information in this press release corresponds to the underlying accounting documents, records and entries. The figures in this press release have been subject to limited audit.



\* \* \*

**The GHC Group**

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

\* \* \*

**FOR FURTHER DETAILS:**

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

Tel. +39 06 68489231 - [ir@garofalohealthcare.com](mailto:ir@garofalohealthcare.com)Website: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)**Press Office**

Barabino &amp; Partners

Maximilian Parboni - [m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)

Tel. +39 335 8304078

Lidy Casati - [l.casati@barabino.it](mailto:l.casati@barabino.it)

Tel. +39 342 1056079



### Consolidated Income Statement of the GHC Group for H1 2022

<i>In Euro thousands</i>	H1 2022	of which related parties	H1 2021	of which related parties
Revenues from services	162,828		131,305	
Other revenues	3,460		2,168	
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>166,288</b>		<b>133,473</b>	
Raw materials and consumables	24,187		19,189	
Service costs	67,094	236	55,177	1,025
Personnel costs	36,785		30,725	
Other operating costs	7,366		6,123	
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>135,433</b>		<b>111,214</b>	
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>30,855</b>		<b>22,259</b>	
Amortisation, depreciation & write-downs	9,230		6,921	
Impairments and other provisions	2,230		1,288	
<b>TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS</b>	<b>11,460</b>		<b>8,209</b>	
<b>EBIT</b>	<b>19,395</b>		<b>14,050</b>	
Financial income	76		45	
Financial charges	(2,247)	(19)	(1,638)	(26)
Results of investments at equity	65		113	
<b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>(2,106)</b>		<b>(1,481)</b>	
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>17,289</b>		<b>12,570</b>	
Income taxes	4,037		2,796	
<b>NET PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b>13,252</b>		<b>9,773</b>	
Group	13,244		9,769	
Minority interests	8		4	
<b>Basic and diluted earnings per share (in Euro)</b>	<b>0.15</b>		<b>0.11</b>	



**Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at June 30, 2022**

<b>ASSETS</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>30/06/2022</b>	<b>of which related parties</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>of which related parties</b>
Goodwill	70,635		70,265	
Other intangible assets	195,811		195,828	
Property, plant and equipment	216,896		217,006	
Investment property	905		924	
Equity investments	762		1,285	
Other non-current financial assets	354		482	
Other non-current assets	1,553		1,113	
Deferred tax assets	10,704		9,660	
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>497,620</b>		<b>496,564</b>	
Inventories	4,281		4,322	
Trade receivables	72,347		74,720	
Tax receivables	5,231		6,088	
Other receivables and current assets	3,771		3,405	
Other current financial assets	478		175	
Cash and cash equivalents	40,419		41,239	
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>126,526</b>		<b>129,948</b>	
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>624,146</b>		<b>626,513</b>	



**Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at June 30, 2022**

<i>LIABILITIES In Euro thousands</i>	30/06/2022	of which related parties	31/12/2021	of which related parties
Share capital	31,570		31,570	
Legal reserve	532		471	
Other Reserves	225,284		209,578	
Group Result	13,244		18,834	
<b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>270,631</b>		<b>260,453</b>	
Minority interest capital and reserves	261		253	
Minority interest result	8		9	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>270,900</b>		<b>260,715</b>	
Employee benefits	13,024		11,987	
Provisions for risks and charges	17,450		17,346	
Non-current financial payables	125,196		138,130	1,645
Other non-current liabilities	2,408		213	
Deferred tax liabilities	67,941		67,932	
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>226,020</b>		<b>235,608</b>	
Trade payables	48,776	58	46,239	45
Current financial payables	40,749		45,662	
Tax payables	4,352		3,860	
Other current liabilities	33,349		34,429	
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>127,227</b>		<b>130,190</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>353,246</b>		<b>365,798</b>	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>624,146</b>		<b>626,513</b>	



## Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at June 30, 2022

<i>In Euro thousands</i>	30/06/2022	30/06/2021
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Profit for the period</b>	<b>13,252</b>	<b>9,773</b>
<i>Adjustments for:</i>		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	8,992	6,863
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	373	349
- <i>Provisions for risks and charges</i>	2,336	1,288
- <i>Doubtful debt provision</i>	133	57
- <i>Interest from discounting</i>	849	363
- <i>Change in investments in associates valued under the equity method</i>	(65)	(113)
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	1,884	(51)
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	(713)	281
- <i>Payments for employee benefits</i>	(678)	(553)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(1,436)	(1,401)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
<i>(Increase) decrease in trade and other receivables</i>	1,444	(3,101)
<i>(Increase) decrease in inventories</i>	42	(9)
<i>Increase (decrease) in trade and other payables</i>	2,538	813
<i>Other current assets and liabilities</i>	(362)	5,253
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>28,588</b>	<b>19,812</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
<i>Investments in intangible assets</i>	(402)	(280)
<i>Investments in tangible assets</i>	(6,741)	(15,818)
<i>Sale of tangible assets</i>	26	64
<i>Dividends from associates</i>	120	120
<i>Acquisition Clinica San Francesco</i>	-	(35,882)
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(6,997)</b>	<b>(51,796)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
<i>Issue of medium/long term loans</i>	65	24,480





<i>In Euro thousands</i>	30/06/2022	30/06/2021
Repayment of medium/long-term loans	(11,111)	(8,721)
Issue/(repayment) of short-term loans	(5,028)	(1,333)
Changes in other financial payables	(4,254)	(1,981)
Share capital increase and shareholder payments	-	40,937
(Acquisition) treasury shares	(2,083)	(877)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>(22,411)</b>	<b>52,504</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>(820)</b>	<b>20,520</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)</b>	<b>41,239</b>	<b>24,810</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)</b>	<b>40,419</b>	<b>45,330</b>
<b>Additional information:</b>		
Interest paid	1,340	791
Income taxes paid	3,192	866

### Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at June 30, 2022

<i>In Euro thousands</i>	30/06/2022	31/12/2021
A Available liquidity	40,419	41,239
B Cash and cash equivalents	40	39
C Other current financial assets	439	136
<b>D Liquidity</b>	<b>40,897</b>	<b>41,414</b>
E Current financial debt	19,173	24,163
F Current portion of non-current financial debt	21,577	21,499
<b>G Total current financial debt</b>	<b>40,749</b>	<b>45,662</b>
<b>H Net current financial debt (G - D)</b>	<b>(148)</b>	<b>4,248</b>
I Non-current financial debt	125,196	138,130
J Debt instruments	0	-
K Trade payables and other non-current payables	0	-
<b>L Non-current financial debt (I + J + K)</b>	<b>125,196</b>	<b>138,130</b>
<b>M Total financial debt (H + L)</b>	<b>125,048</b>	<b>142,378</b>

Fine Comunicato n.2142-64

Numero di Pagine: 24